



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

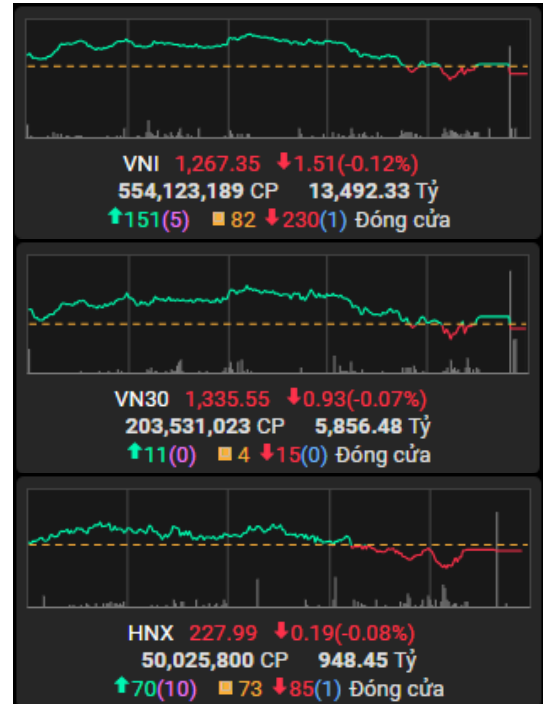
Kết thúc phiên giao dịch 12/12/2024, các chỉ số chính giảm. VN-Index giảm 0.12%, xuống mức 1,267.35 điểm; HNX-Index giảm 0.08%, xuống mức 227.99 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 554 triệu đơn vị, giảm 13.60% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX giảm 11.32% so với phiên trước, đạt hơn 50 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, MWG, LGC, TCB những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 0 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VCB, HPG, MSN là những mã có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số.

Các nhóm ngành diễn biến trái chiều. Nhóm ngành có diễn biến tích cực nhất là ngành truyền thông (YEG +1.73%; ADG +0.45%) và bán lẻ (MWG +1.67%; AST +0.56%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực duy nhất là ngành dầu khí (PLX -1.78%; PVD -1.46%) và ngành tài nguyên cơ bản (NKG -2.06%; SMC -3.77%).

Khối ngoại bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 28 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã VCB (54 tỷ VND), HPG (37 tỷ VND), CMG (32 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 27 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã IDC (15 tỷ VND), CEO (7 tỷ VND), MBS (3 tỷ VND).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

ECB tiếp tục cắt giảm lãi suất lần thứ tư trong năm nay

Hôm 12/12, ECB đã giảm lãi suất tiền gửi từ 3.25% xuống 3%, đánh dấu lần cắt giảm thứ tư trong năm nhằm hỗ trợ nền kinh tế suy yếu của Khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone). ECB nhấn mạnh quá trình giảm phát đang diễn ra đúng hướng, trong khi vẫn để ngỏ khả năng nới lỏng chính sách hơn nữa.

ECB cho biết các điều kiện tài chính đã bắt đầu nới lỏng, giúp các khoản vay mới trở nên ít tốn kém hơn đối với doanh nghiệp và hộ gia đình. Tuy nhiên, ảnh hưởng của các đợt tăng lãi suất trước đây vẫn gây sức ép lên lượng tín dụng chưa thanh toán, và chính sách tiền tệ vẫn trong trạng thái thắt chặt.

Với lạm phát tiến gần mục tiêu 2%, ECB chuyển trọng tâm sang tăng trưởng kinh tế yếu tại Eurozone, nơi được dự báo chỉ đạt 0,8% trong năm 2024 và 1.3% vào 2025. Chính sách giảm lãi suất bắt đầu từ tháng 6/2024 được kỳ vọng sẽ thúc đẩy vay nợ, tiêu dùng và đầu tư nhằm cải thiện tăng trưởng.

TIN DOANH NGHIỆP

PNJ: CTCP Vàng bạc đá quý Phú Nhuận vừa công bố kết quả kinh doanh 11 tháng năm 2024 ghi nhận nhiều chỉ tiêu tăng trưởng khả quan

Theo đó, kết thúc 11 tháng đầu năm 2024, PNJ ghi nhận doanh thu thuần đạt 35,210 tỷ đồng, tăng 19.4% so với cùng kỳ năm trước. Công ty báo lợi nhuận sau thuế đạt 1,876 tỷ đồng, tăng 8.3% so với cùng kỳ năm 2023. Trước đó, thời điểm 10 tháng đầu năm 2024, PNJ báo lãi sau thuế 1,600 tỷ đồng, tăng 4.4% so với cùng kỳ. Như vậy, tính riêng tháng 11/2024, ước tính lãi sau thuế của công ty là 276 tỷ đồng. Tính bình quân, trong tháng 11/2024, mỗi ngày doanh nghiệp này lãi khoảng 9 tỷ đồng. Năm 2024, PNJ đặt mục tiêu doanh thu 37,148 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế dự kiến lên 2,089 tỷ đồng. Sau 11 tháng, công ty đã thực hiện được 94.8% kế hoạch doanh thu và 89.8% chỉ tiêu lợi nhuận của cả năm. Biên lợi nhuận gộp trung bình trong 11 tháng năm 2024 đạt 17.2%, giảm so với mức 18.3% cùng kỳ năm 2023. Theo PNJ, Đây là mức biên lợi nhuận tích cực và là kết quả của nhiều giải pháp, bao gồm duy trì biên lợi nhuận ổn định từ kênh bán lẻ và bán sỉ; Nâng cao năng lực sản xuất và tối ưu trong hoạt động thiết kế hàng hóa cùng chính sách bán hàng để đáp ứng nhu cầu thay đổi của thị trường.

CTG: Tính đến 30/11 VietinBank đạt dư nợ tín dụng 1.7 triệu tỷ đồng, tăng trưởng 14.2%

Phát biểu tại Hội nghị triển khai nhiệm vụ ngân hàng năm 2025, ông Trần Minh Bình, Chủ tịch HĐQT VietinBank khẳng định chuyển đổi số toàn diện là mục tiêu trọng tâm trong



chiến lược trung hạn của ngân hàng giai đoạn 2023-2028. Với 4 trụ cột chính gồm hoạt động kinh doanh thông thường, hệ sinh thái VietinBank, chuyển đổi số và tích hợp ESG, ngân hàng hướng tới mục tiêu trở thành tổ chức tài chính hiệu quả hàng đầu Việt Nam. Trong năm 2024, VietinBank đã triển khai đồng bộ 45 sáng kiến từ tổng số 108 sáng kiến được tư vấn, dựa trên các nền tảng quan trọng như số hóa, công nghệ, dữ liệu và mô hình tổ chức. Những sáng kiến này không chỉ nâng cao hiệu quả hoạt động kinh doanh truyền thống mà còn thúc đẩy các lĩnh vực mới gắn liền với chuyển đổi số. Nhờ áp dụng các giải pháp chuyển đổi số mạnh mẽ, kết quả kinh doanh năm 2024 của VietinBank đạt nhiều thành tựu đáng ghi nhận. Tổng tài sản ngân hàng đạt 2.3 triệu tỷ đồng, tăng 14.7% so với năm 2023. Đặc biệt, dư nợ tín dụng tính đến ngày 30/11 đạt 1.7 triệu tỷ đồng, tăng trưởng 14.2% và dự kiến cả năm 2024 sẽ tăng hơn 15%, vượt mức trung bình toàn ngành. Ngân hàng cũng kiểm soát tốt tỷ lệ nợ xấu ở mức khoảng 1.1%, đảm bảo các chỉ số tài chính ổn định và bền vững.

VHM: Vinhomes chính thức hủy đăng ký gần 247 triệu cổ phiếu VHM từ 17/12/2024

Ngày 12/12/2024, Tổng Công ty Lưu ký và Bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC) đã thông báo về việc hủy đăng ký cổ phiếu của CTCP Vinhomes do giảm vốn điều lệ. Cụ thể, VSDC sẽ hủy đăng ký 246,955,484 cổ phiếu VHM từ ngày 17/12/2024. Sau khi thực hiện việc giảm vốn, tổng khối lượng cổ phiếu VHM còn lại trên thị trường sẽ đạt hơn 4.1 tỷ đơn vị, với tổng giá trị theo mệnh giá lên tới hơn 41,000 tỷ đồng. Trước đó, Vinhomes đã đăng ký mua lại 370 triệu cổ phiếu quỹ và đã thực hiện mua vào gần 247 triệu cổ phiếu. Với giá bình quân là hơn 42,444 đồng/cổ phiếu, tổng số tiền mà công ty đã chi ra để thực hiện giao dịch này lên tới 10,482 tỷ đồng. Mục đích của việc mua lại cổ phiếu quỹ là nhằm bảo vệ lợi ích cho cổ đông, đặc biệt là khi giá cổ phiếu thấp hơn giá trị thực tế của công ty. Việc hủy đăng ký cổ phiếu trên VSDC là một phần trong các thủ tục cần thiết trong quá trình giảm vốn điều lệ của Vinhomes. Sau khi hoàn tất các thủ tục giảm vốn, công ty cũng đã công bố thông tin thay đổi đăng ký doanh nghiệp.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

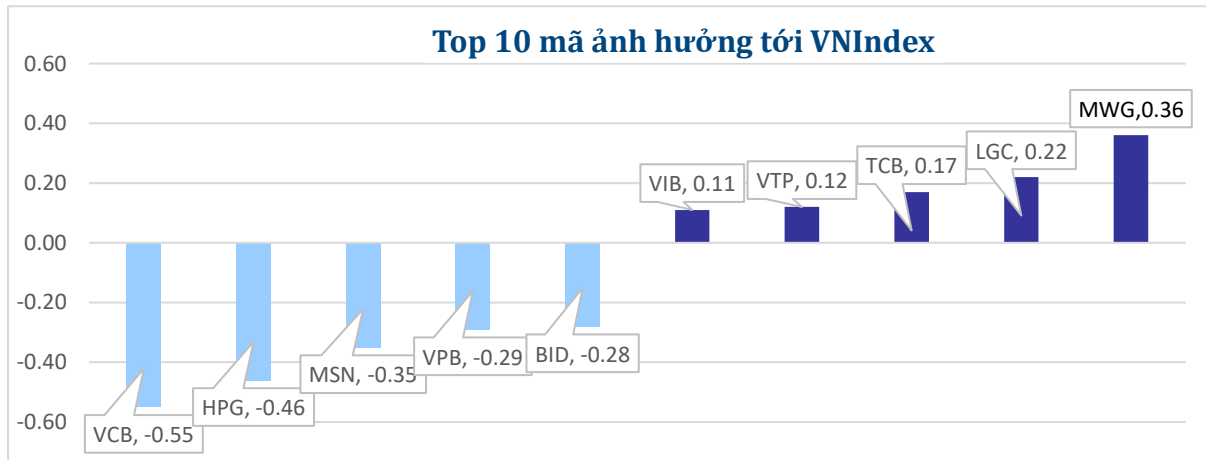
BIẾN ĐỘNG NGÀY

Chỉ số	Điểm số	Biến động	Điểm	Khối lượng GD (triệu CP)	Giá trị GD (tỷ đồng)	Số mã tăng	Số mã không đổi	Số mã giảm
VN - Index	1,262.57	-0.38%	-4.78	478.8	11,417.4	105	73	280
Vn30 - Index	1,331.58	-0.30%	-3.97	180.7	5,536.1	8	0	22
Vn100-Index	1,316.87	-0.39%	-5.18	360.6	9,755.6	1	5	24
VNXAllshare	2,099.21	-0.42%	-8.84	471.6	11,754.6	103	95	260
HNX - Index	227.00	-0.43%	-0.99	44.3	724.2	61	60	98
Upcom - Index	92.54	-0.15%	-0.14	52.7	941.8	164	127	153

THANH KHOẢN NGÀY

Sàn	Giá trị giao dịch (tỷ đồng)	Thay đổi so với phiên trước	Khối lượng giao dịch (triệu CP)	Thay đổi so với phiên trước
HOSE	11,417.36	-15.38%	478.79	-13.60%
HNX	724.22	-23.05%	44.27	-11.32%

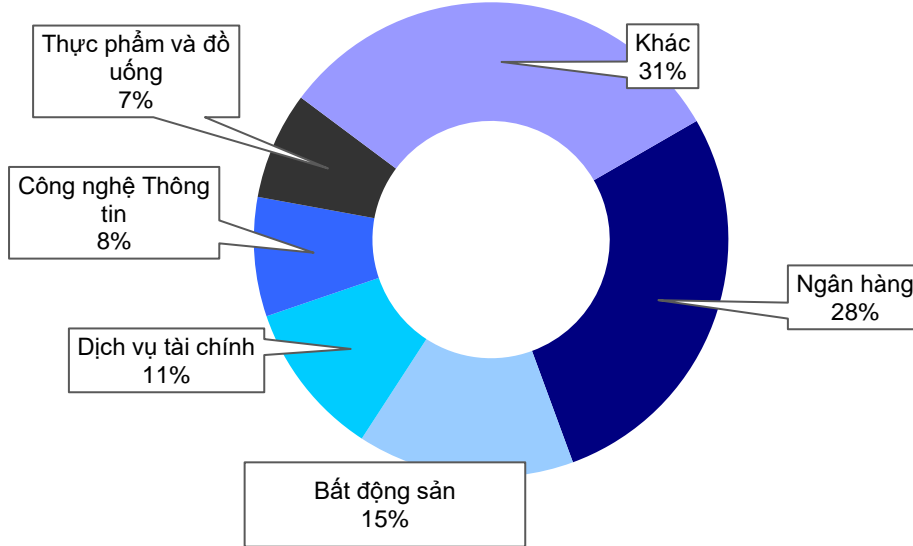
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



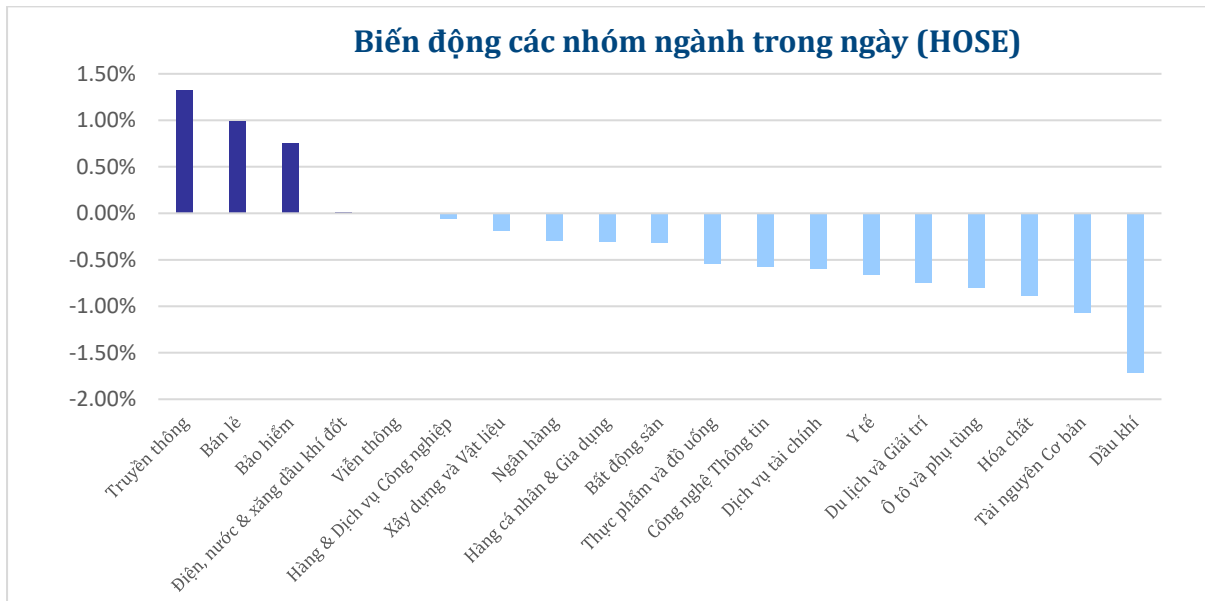
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
VPB	FPT	SMA	PAC	SGR
SHB	HPG	VNS	VTP	FDC
HPG	VPB	POM	KDC	OCB
TCB	TCB	PAC	MWG	CMG
HDB	MWG	QBS	ANV	CKG

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



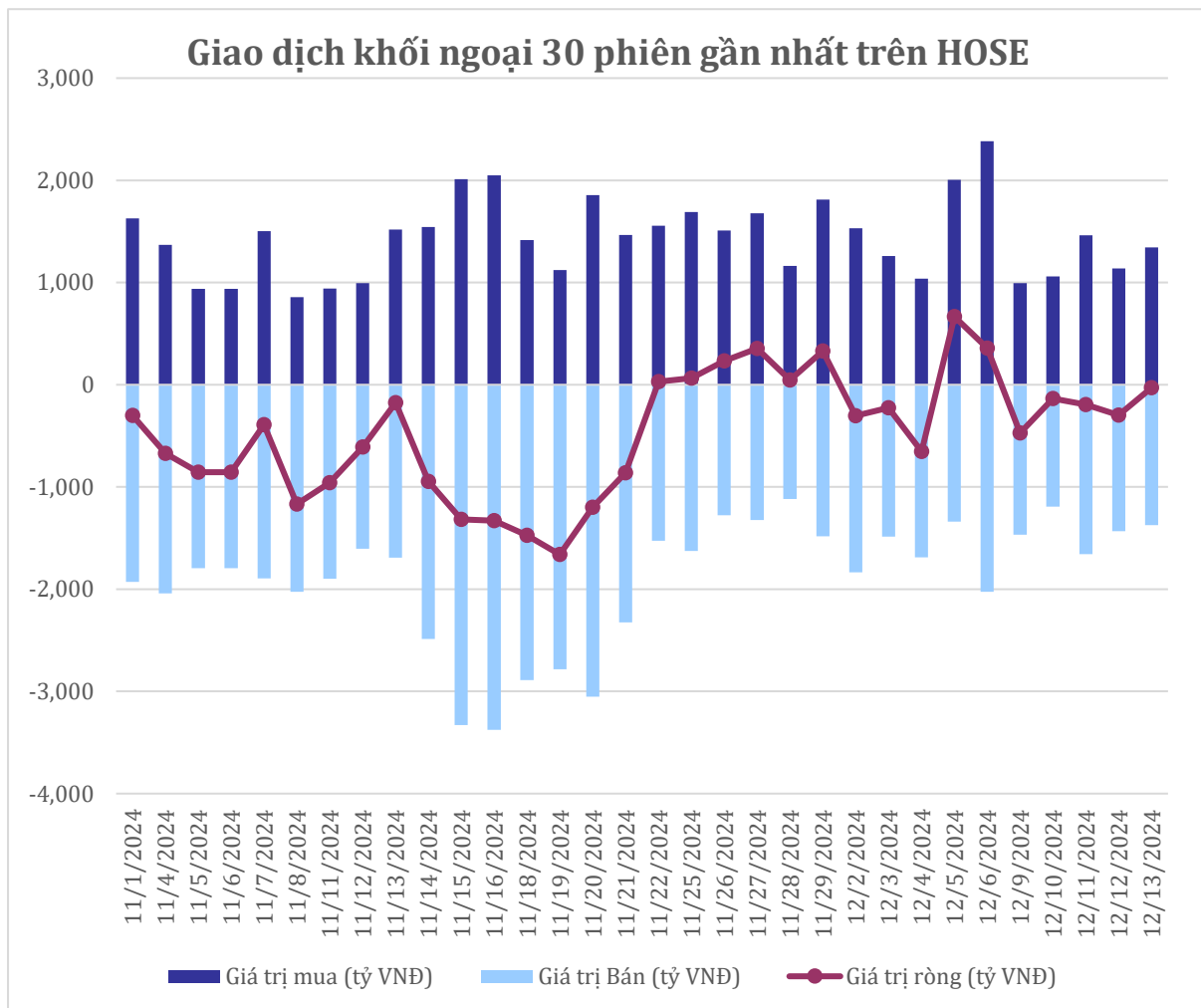
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI TRÊN HOSE

Top CP mua ròng	Giá trị mua ròng (tỷ đồng)	Top CP bán ròng	Giá trị bán ròng (tỷ đồng)
HDB	58.04	VCB	-54.14
CTG	38.39	HPG	-37.05
SSI	34.48	CMG	-32.14
PVD	30.58	VPB	-20.78
PDR	22.82	EIB	-20.60





XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

Chỉ số tham chiếu: **VN - Index.**

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

Chỉ số tham chiếu: **VN - Index**

Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Xếp loại	Định nghĩa
Vượt trội	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém hiệu quả	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và không nên xem báo cáo này là nội dung tư vấn đầu tư chứng khoán khi đưa ra quyết định đầu tư và Nhà đầu tư phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại nào là hệ quả phát sinh từ hoặc liên quan tới việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu của công ty. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và cán bộ, Tổng giám đốc, nhân viên có thể có một mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong báo cáo này (hoặc trong bất kỳ kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nỗ lực để chuẩn bị báo cáo trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam không tuyên bố hay cam đoan, bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo tại thời điểm công bố và không được hiểu là quan điểm của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các Nhà đầu tư bao gồm nhà đầu tư tổ chức và nhà đầu tư cá nhân của Guotai Junan Việt Nam tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng tại quốc gia nơi báo cáo này được phân phối và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua, bán hay nắm giữ chứng khoán cụ thể nào ở bất kỳ quốc gia nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng Nhà đầu tư. Nhà đầu tư hiểu rằng có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Nội dung của báo cáo này, bao gồm nhưng không giới hạn nội dung khuyến cáo không phải là căn cứ để Nhà đầu tư hay một bên thứ ba yêu cầu Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam và/hoặc chuyên viên chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này thực hiện bất kỳ nghĩa vụ nào với Nhà đầu tư hay một bên thứ ba liên quan đến quyết định đầu tư của Nhà đầu tư và/hoặc nội dung của báo cáo này.

Bản báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện có thẩm quyền của Công ty cổ phần chứng khoán Guotai Junan Việt Nam. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.



GUOTAI JUNAN VIETNAM RESEARCH DEPARTMENT

Vũ Quỳnh Như

Research Analyst

nhuvq@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:702

Ngô Diệu Linh

Research Analyst

linhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:705

Trịnh Khánh Linh

Research Analyst

linhtk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073 – ext:707

Nguyễn Đức Bình

Senior Research Analyst

binhnd@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:704

Nguyễn Kỳ Minh

Chief Economist

minhnk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungth@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:703



LIÊN HỆ

**TRỤ SỞ CHÍNH
HÀ NỘI**

**CHI NHÁNH
TP. HCM**

Điện thoại tư vấn:
(024) 35.730.073

Điện thoại đặt lệnh:
(024) 35.779.999

Email: info@gtjas.com.vn
Website: www.gtjai.com.vn

P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower

Điện thoại:
(024) 35.730.073

Fax: (024) 35.730.088

Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường
Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM

Điện thoại:
(028) 38.239.966

Fax: (028) 38.239.696