



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

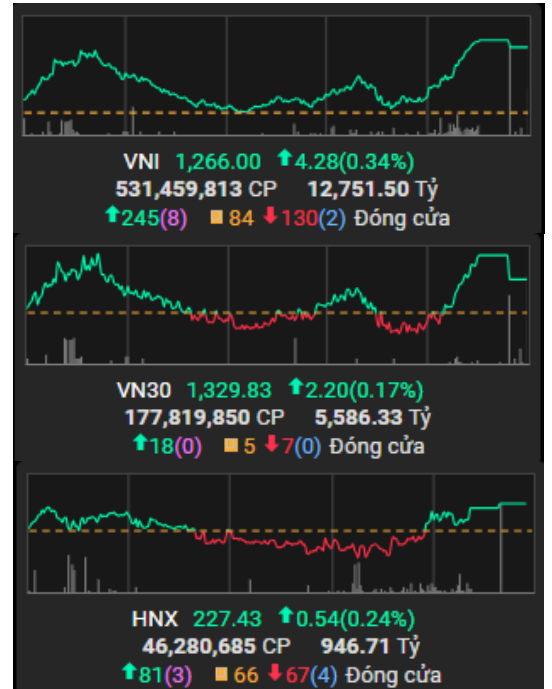
Kết thúc phiên giao dịch 18/12/2024, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 0.34%, lên mức 1,266.00 điểm; HNX-Index tăng 0.24%, lên mức 227.43 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 531 triệu đơn vị, tăng 5.82% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX tăng 42.74% so với phiên trước, đạt hơn 46 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, HPG, BID, GAS những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 1 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VHM, VJC, BHN 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 +6.73%) và dầu khí (PVD +2.99%; PLX +1.03%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực duy nhất là ngành bán lẻ (COM -2.98%; MWG -0.17%) và ngành bất động sản (NBB -1.76%; SIP -0.95%).

Khối ngoại mua ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 5 tỷ đồng, tập trung mua ròng tại các mã FPT (95 tỷ VND), HDB (66 tỷ VND), HPG (59 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 43 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã SHS (22 tỷ VND), PVS (22 tỷ VND), TNG (3 tỷ VND).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Cho vay tăng tốc, tăng trưởng tín dụng chạm mốc 15%

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) cho hay, tăng trưởng tín dụng tính đến ngày 13/12 đạt 12.5%. Lượng tiền mà NHNN bơm ra thị trường từ đầu năm đến nay khoảng 1.696 triệu tỷ đồng.

Theo đại diện NHNN, tăng trưởng tín dụng năm nay cao hơn cùng kỳ năm ngoái, dù ngay từ đầu năm đã bộc lộ nhiều khó khăn. Thời điểm này của năm ngoái, tín dụng mới tăng được khoảng 9%, còn năm nay đã tăng đến 12.5%.

Lý giải nguyên nhân tăng trưởng tín dụng năm nay tăng nhanh hơn năm ngoái, đại diện NHNN cho biết, nền kinh tế năm nay có nhiều điểm tích cực, xuất khẩu tăng nhanh, các doanh nghiệp nhìn chung đã trở lại guồng quay tăng trưởng. Đây là điều đáng mừng khi môi trường vĩ mô chung tích cực, đóng góp lớn vào tăng trưởng kinh tế cũng như tăng trưởng tín dụng.

Tổng dư nợ của nền kinh tế đến thời điểm hiện tại đạt khoảng 15.3 triệu tỷ đồng, huy động vốn đạt 14.8 triệu tỷ đồng, tốc độ gia tăng huy động vốn đạt 7.36%.

TIN DOANH NGHIỆP

NKG: Biên lợi nhuận của Thép Nam Kim (NKG) mỏng dần

Với việc kênh xuất khẩu chiếm tới 67% doanh thu, Công ty Cổ phần Thép Nam Kim (mã cổ phiếu NKG) đang đối mặt rủi ro khi nhiều quốc gia có xu hướng tăng cường các biện pháp phòng vệ thương mại đối với sản phẩm thép. Trong quý 3/2024, Công ty Cổ phần Thép Nam Kim (mã cổ phiếu NKG - sàn HoSE) ghi nhận doanh thu đạt 5,188 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 64.8 tỷ đồng, lần lượt tăng 22% và 175% so với cùng kỳ năm 2023. Tuy nhiên, nếu so với quý 2/2024, lợi nhuận của doanh nghiệp tôn mạ này đã giảm tới 70.5%. Nguyên nhân chủ yếu do quý 3 là mùa thấp điểm của ngành thép nói chung, buộc Thép Nam Kim phải tung ra nhiều chương trình chiết khấu, cạnh tranh về giá bán. Theo đó, biên lợi nhuận gộp trong kỳ chỉ còn 8.7%. Đáng chú ý, tỷ trọng sản lượng xuất khẩu của Thép Nam Kim vẫn chiếm 67% tổng doanh thu, thuộc mức cao nhất trong số các doanh nghiệp tôn mạ Việt Nam. Điều này có thể khiến công ty đối mặt rủi ro lớn khi nhiều quốc gia đang có xu hướng tăng cường các biện pháp bảo hộ cho ngành thép nội địa. Bên cạnh đó, biên lợi nhuận của Thép Nam Kim còn đối mặt với sức ép từ việc giá thép cuộn cán nóng (HRC), nguyên liệu đầu vào chính, có xu hướng tăng.

MSN: Masan 'chốt lời' khoản đầu tư vào Masan High-Tech Materials (MSR), thu về hơn 1,000 tỷ đồng



CTCP Masan High-Tech Materials thông báo hoàn tất việc chuyển nhượng 100% cổ phần tại H.C. Starck Holding (CHLB Đức) cho Mitsubishi Materials Corporation (MMC Group). Thương vụ chuyển nhượng này đã được công bố lần đầu vào tháng 5/2024. Sau khi hoàn tất giao dịch, Masan sẽ ghi nhận khoản lợi nhuận sau thuế một lần. Toàn bộ số tiền thu được từ giao dịch sẽ được sử dụng để giảm nợ của Masan High-Tech Materials. Mới đây, ngày 1/12, Masan đã công bố nghị quyết HĐQT thông qua việc góp bổ sung 510 tỷ đồng vào vốn điều lệ của Công ty TNHH The Sherpa (công ty con do Masan nắm 100% vốn). Việc góp vốn này nhằm thực hiện giao dịch mua cổ phần của Nyobolt Limited, công ty chuyên cung cấp giải pháp pin li-ion sạc nhanh. Đây cũng là công ty duy nhất trong lĩnh vực chế tạo pin ứng dụng vonfram. Theo báo cáo tài chính hợp nhất quý III, tại ngày 30/9, MSR sở hữu 21.5% vốn của Nyobolt với giá trị ghi sổ đạt 1,440 tỷ đồng.

PVB: Bọc ống Dầu khí “chốt” hợp đồng liên quan đến Lô B, dự kiến lãi lớn

Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Bọc ống Dầu khí Việt Nam (mã cổ phiếu PVB - sàn HNX) vừa thông qua nội dung Hợp đồng bọc ống Dự án EPC Đường ống dẫn khí Lô B - Ô Môn với Tổng Công ty Cổ phần Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí Việt Nam (mã cổ phiếu PVS). Hợp đồng trên có giá trị gần 426 tỷ đồng (chưa bao gồm VAT), có thời gian thực hiện trong vòng 282 ngày kể từ thời điểm ký kết giữa **Bọc ống Dầu khí** và Dịch vụ Kỹ thuật Dầu khí. Ngoài ra, Bọc ống Dầu khí còn tham gia vào các dự án khác như bọc ống cho đường ống dẫn khí Cà Mau và các dự án bọc ống dưới biển của Petrovietnam. Như Tạp chí Công Thương đã thông tin, Bọc ống Dầu khí đang đứng trước giai đoạn “bùng nổ” lợi nhuận nhờ tham gia dự án khí điện Lô B - Ô Môn với tổng mức đầu tư gần 12 tỷ USD. Chuỗi dự án này bao gồm mỏ khí Lô B (thượng nguồn), đường ống dẫn khí Lô B - Ô Môn (trung nguồn), và 04 nhà máy điện khí tại Trung tâm Điện lực Ô Môn (Cần Thơ) với tổng công suất dự kiến 3,800 MW.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

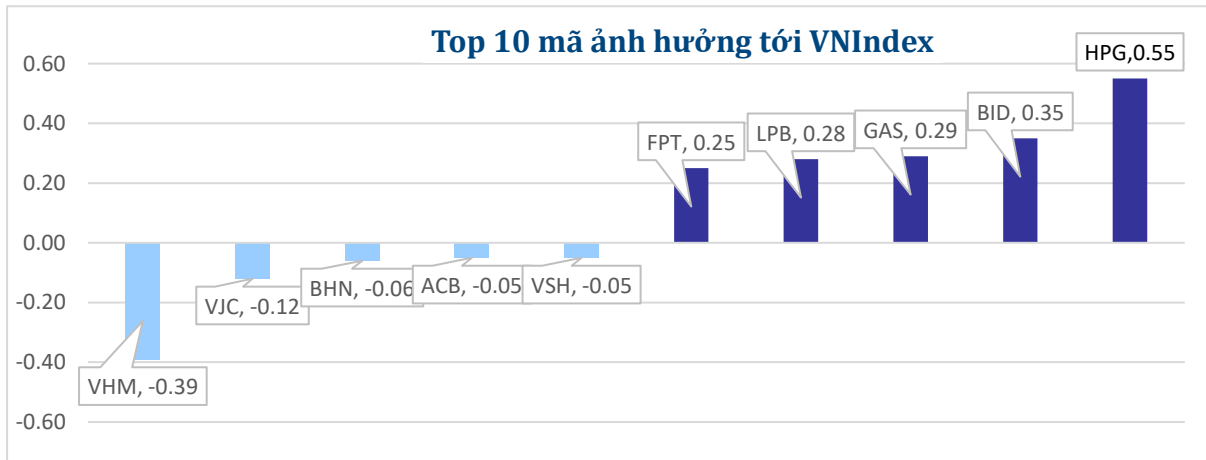
BIẾN ĐỘNG NGÀY

| 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 | 1,266.00 | 0.34% | 4.28 | 502.3 | 12,086.2 | 147 | 78 | 232 |
| Vn30 - Index | 1,329.83 | 0.17% | 2.20 | 153.9 | 5,216.1 | 5 | 6 | 19 |
| Vn100-Index | 1,319.06 | 0.32% | 4.15 | 372.7 | 10,246.0 | 12 | 3 | 14 |
| VNXAllshare | 2,103.94 | 0.35% | 7.40 | 523.3 | 13,112.7 | 169 | 99 | 189 |
| HNX - Index | 227.43 | 0.24% | 0.54 | 32.3 | 605.1 | 76 | 64 | 73 |
| Upcom - Index | 93.07 | 0.32% | 0.30 | 43.7 | 1,099.1 | 130 | 110 | 125 |

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 | 12,751.50 | 5.50% | 531.46 | 5.82% |
| HNX | 936.01 | 54.70% | 46.13 | 42.74% |

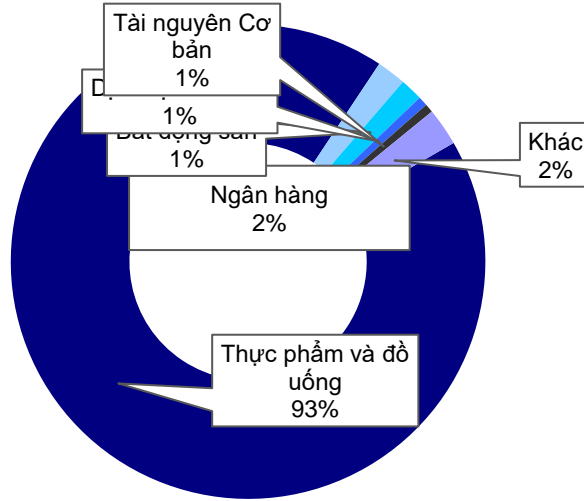
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



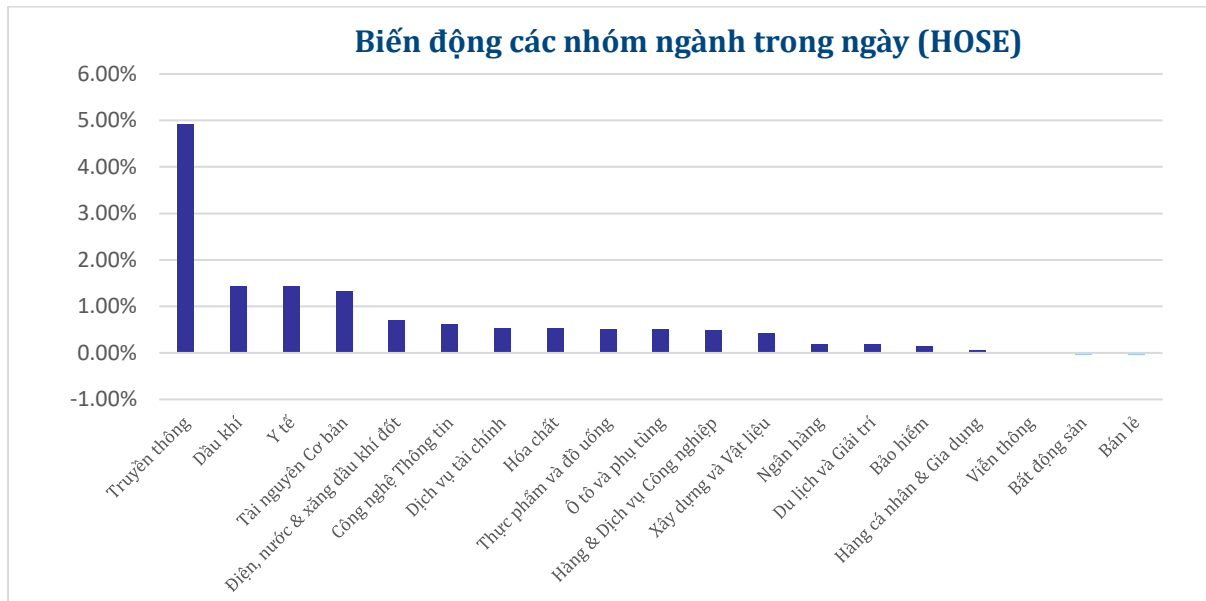
| Top KLGĐ (triệu cổ phiếu) | Top GTGD (tỷ đồng) | Đột biến khối lượng | Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) | Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ) |
|---------------------------|--------------------|---------------------|--|--|
| BBC | BBC | BBC | LIX | SGR |
| TCB | TCB | HTL | PAC | TTA |
| VPB | MSN | LGC | HVH | NBB |
| HPG | FPT | GMH | FDC | VHM |
| VIX | HPG | NBB | YEG | SIP |

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



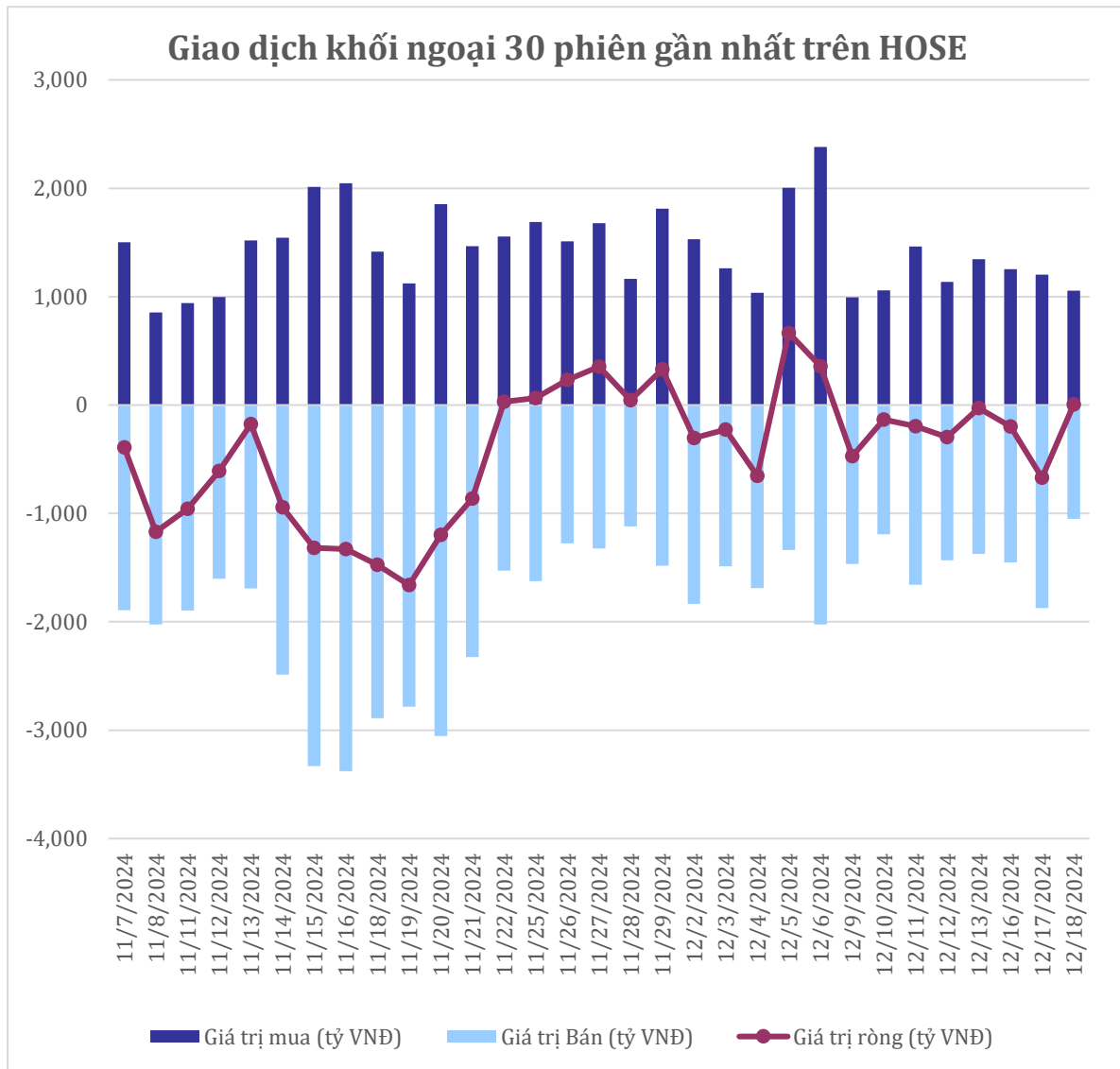
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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) |
|-----------------|----------------------------|-----------------|----------------------------|
| FPT | 95.91 | MWG | -71.03 |
| HDB | 66.04 | VRE | -57.38 |
| HPG | 59.99 | KBC | -42.81 |
| DBC | 57.68 | DPM | -37.78 |
| DHC | 31.30 | MSN | -28.25 |





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