



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

Kết thúc phiên giao dịch 20/12/2024, các chỉ số chính tăng giảm trái chiều. VN-Index giảm 0.89%, xuống mức 1,254.67 điểm; HNX-Index tăng 0.05%, lên mức 227.54 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 779 triệu đơn vị, tăng % so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX tăng % so với phiên trước, đạt hơn 61 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, GEE, KDH, SAM những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 0 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, VHM, HPG, TCB 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 +6.91%; ADG +1.42%) và bảo hiểm (MIG +1.98%; BVH +0.38%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực duy nhất là ngành tài nguyên cơ bản (BMC -3.00%; KSB -2.51%) và ngành ngân hàng (EIB -2.05%; TCB -1.86%).

Khối ngoại bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 479 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã SSI (119 tỷ VND), VPB (89 tỷ VND), VCB (71 tỷ VND).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

BoE tiếp tục giữ nguyên lãi suất

Hôm thứ Năm (19/12), Ngân hàng trung ương Anh (BoE) đã quyết định giữ nguyên lãi suất chính ở mức 4.75% sau hai lần cắt giảm lãi suất trước đó.

"Chúng ta cần đảm bảo rằng chúng ta đạt được mục tiêu lạm phát 2% một cách bền vững...Chúng tôi cho rằng cách tiếp cận dần dần đối với việc cắt giảm lãi suất trong tương lai vẫn đúng, nhưng với sự bất ổn gia tăng trong nền kinh tế, chúng tôi không thể cam kết khi nào hoặc sẽ cắt giảm bao nhiêu lãi suất trong năm tới", Thống đốc BoE Andrew Bailey cho biết.

Các số liệu chính thức được công bố trong tuần này cho thấy lạm phát giá tiêu dùng của Anh đã tăng lên 2.6% vào tháng 11, cao hơn một chút so với dự báo của chính BoE vào tháng trước.

TIN DOANH NGHIỆP

VHC: Doanh thu nội địa của Vĩnh Hoàn có tháng giảm đầu tiên trong năm 2024

Tháng 11/2024, trong khi hầu hết các thị trường chính của Vĩnh Hoàn tăng trưởng tốt về doanh thu thì nội địa lại ghi nhận giảm -9%. Đây cũng là tháng đầu tiên trong năm thị trường này có mức tăng trưởng âm. Theo báo cáo doanh thu tháng của CTCP Vĩnh Hoàn, tổng doanh thu tháng 11/2024 của doanh nghiệp đạt 968 tỷ đồng, tăng 13% so với cùng kỳ năm trước (YoY). Lũy kế 11 tháng đầu năm 2024, VHC thu về 11,458 tỷ đồng doanh thu, tăng 25% so với cùng kỳ. Trong tháng 11/2024, doanh thu nội địa ghi nhận giảm 9% so với cùng kỳ năm 2023, từ 325 tỷ đồng tại kỳ trước còn 297 tỷ đồng tại kỳ này, rơi xuống vị trí thứ hai về thị trường có doanh thu lớn nhất của VHC (cùng kỳ ghi nhận vị trí đứng đầu). Đây cũng là tháng đầu tiên trong năm 2024, doanh thu tại thị trường nội địa của Vĩnh Hoàn thấp hơn so với cùng kỳ năm 2023. Trái ngược với diễn biến trên, doanh thu tại Mỹ - thị trường lớn nhất của Vĩnh Hoàn - tăng tới 40% YoY, lên mức 298 tỷ đồng. Doanh thu xuất khẩu sang châu Âu và Trung Quốc cùng tăng 32% so với cùng kỳ năm trước, lần lượt lên mức 163 tỷ đồng và 80 tỷ đồng.

HAG: Diện tích trồng sầu riêng tăng gấp đôi chỉ sau 2 năm, dự kiến thu hoạch 600ha vào năm 2025

Bầu Đức đã chia sẻ về sự phát triển ấn tượng của các dự án nông nghiệp của Hoàng Anh Gia Lai. Cụ thể, diện tích trồng sầu riêng của công ty đã tăng gấp đôi trong vòng 2 năm, từ 1,000ha vào năm 2022 lên 2,000ha, trải dài từ Việt Nam sang Lào. Diện tích trồng chuối cũng tăng mạnh, đạt 7,000ha, tăng 40% so với năm 2022. Mô hình nông nghiệp tuần hoàn mà Hoàng Anh Gia Lai áp dụng cũng được bầu Đức nhấn mạnh là một yếu tố quan trọng



giúp tối ưu chi phí và nâng cao hiệu quả sản xuất. Cụ thể, chuối thải được sử dụng làm thức ăn cho heo, và chất thải từ chăn nuôi lại phục vụ cho cây trồng, tạo thành một vòng khép kín. Ông cũng cho biết, tại xưởng chế biến chuối, công ty đã hoàn thành kế hoạch trồng chuối và sầu riêng, và hiện không có kế hoạch mở rộng diện tích mà sẽ tập trung vào nâng cao năng suất và phát triển các cây trồng ngắn ngày. Về chiến lược "2 cây, 1 con" mà ông Đoàn Nguyên Đức đã tuyên bố trước đó, ông giải thích rằng đây chính là 3 trụ cột trong hệ sinh thái nông nghiệp tuần hoàn của Hoàng Anh Gia Lai, bao gồm chuối, sầu riêng và heo. Trong đó, chuối mang lại nguồn thu ổn định, với 60% sản lượng xuất khẩu sang Trung Quốc, 40% còn lại được xuất sang Nhật Bản và Hàn Quốc.

DDV: Giá phân bón DAP neo cao, DAP-VINACHEM (DDV) thắng lớn

Lũy kế 9 tháng đầu năm nay, Công ty Cổ phần DAP-VINACHEM (mã cổ phiếu DDV - sàn UPCoM) ghi nhận doanh thu thuần tăng trưởng 4% so với cùng kỳ năm 2023, đạt 2,468 tỷ đồng. Trong khi đó, lợi nhuận sau thuế của công ty đã tăng gấp 14 lần, đạt 111 tỷ đồng nhờ biên lợi nhuận gộp được cải thiện khi giá bán trung bình các sản phẩm phục hồi tích cực. Qua đó, DAP-VINACHEM hoàn thành 76.5% mục tiêu doanh thu và 111% mục tiêu lợi nhuận cả năm. DAP-VINACHEM đặt kế hoạch doanh thu thuần quý 4/2024 ở mức 819 tỷ đồng, tương đương cùng kỳ năm trước và tăng 9% so với quý 3/2024. Lợi nhuận trước thuế dự kiến đạt 52.5 tỷ đồng, giảm -16% so với quý 4/2023 nhưng tăng mạnh 160% so với quý 3/2024. Trong đó, giá bán sản phẩm bình quân của công ty dự kiến ở mức 14.6 triệu đồng/tấn, tăng 10% so với quý 4/2023 và quý 3/2024.

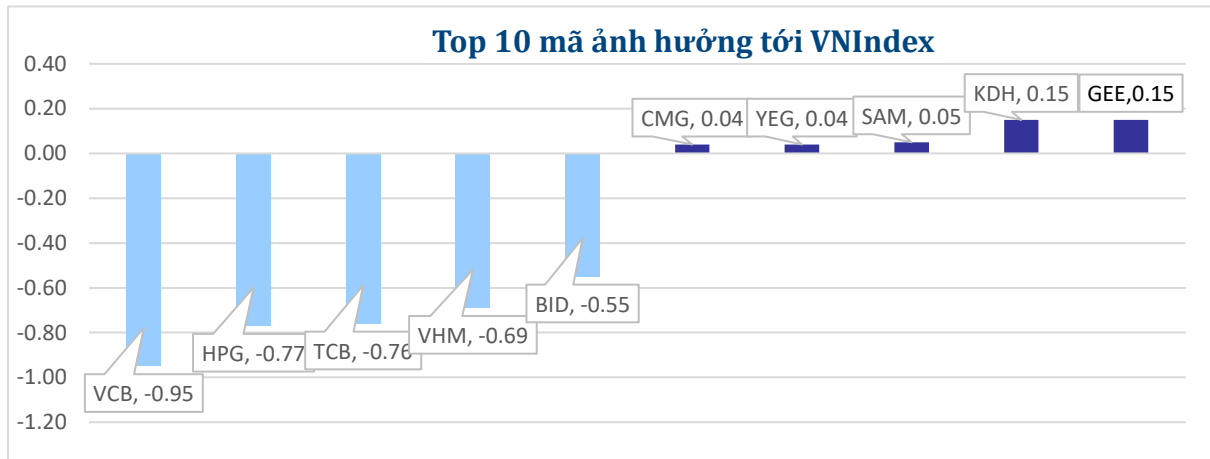


FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

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	17,811.17	39.68%	779.41	46.65%
HNX	1,172.97	25.32%	61.91	34.21%

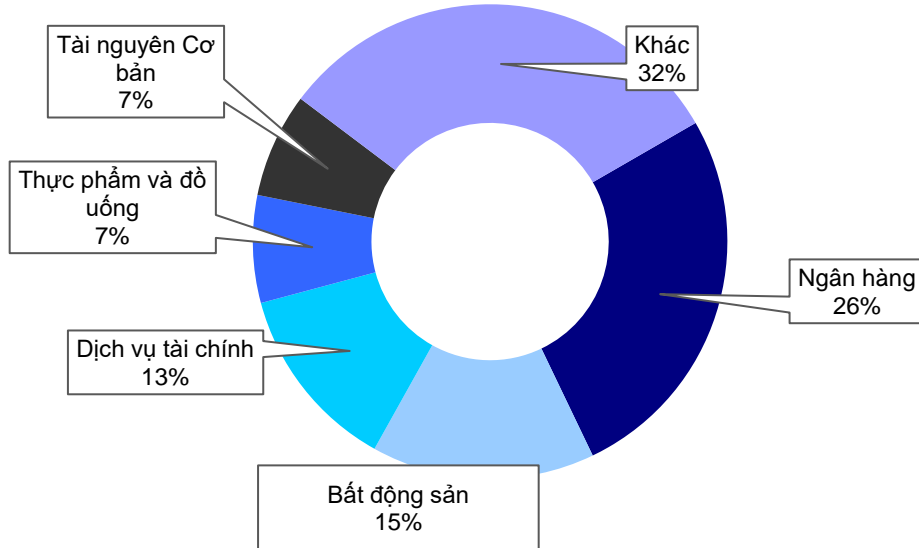
CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY



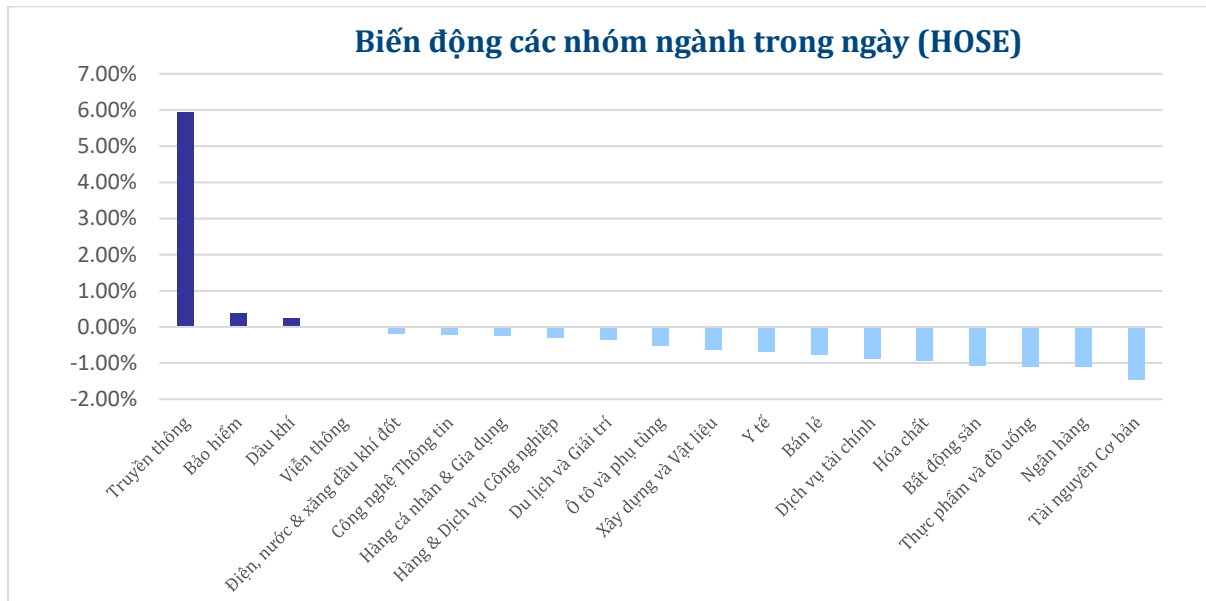
Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)
HPG	35.26	FUEMAVN D	NKG	ORS
SSI	30.71	94905.26%	KDH	TCH
SHB	23.04	13162.25%	CMG	NLG
MSB	23.04	3368.79%	PAC	EIB
VPB	21.33	1068.60%	KHG	BCG
		1065.51%		

DIỄN BIẾN NGÀNH

Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)



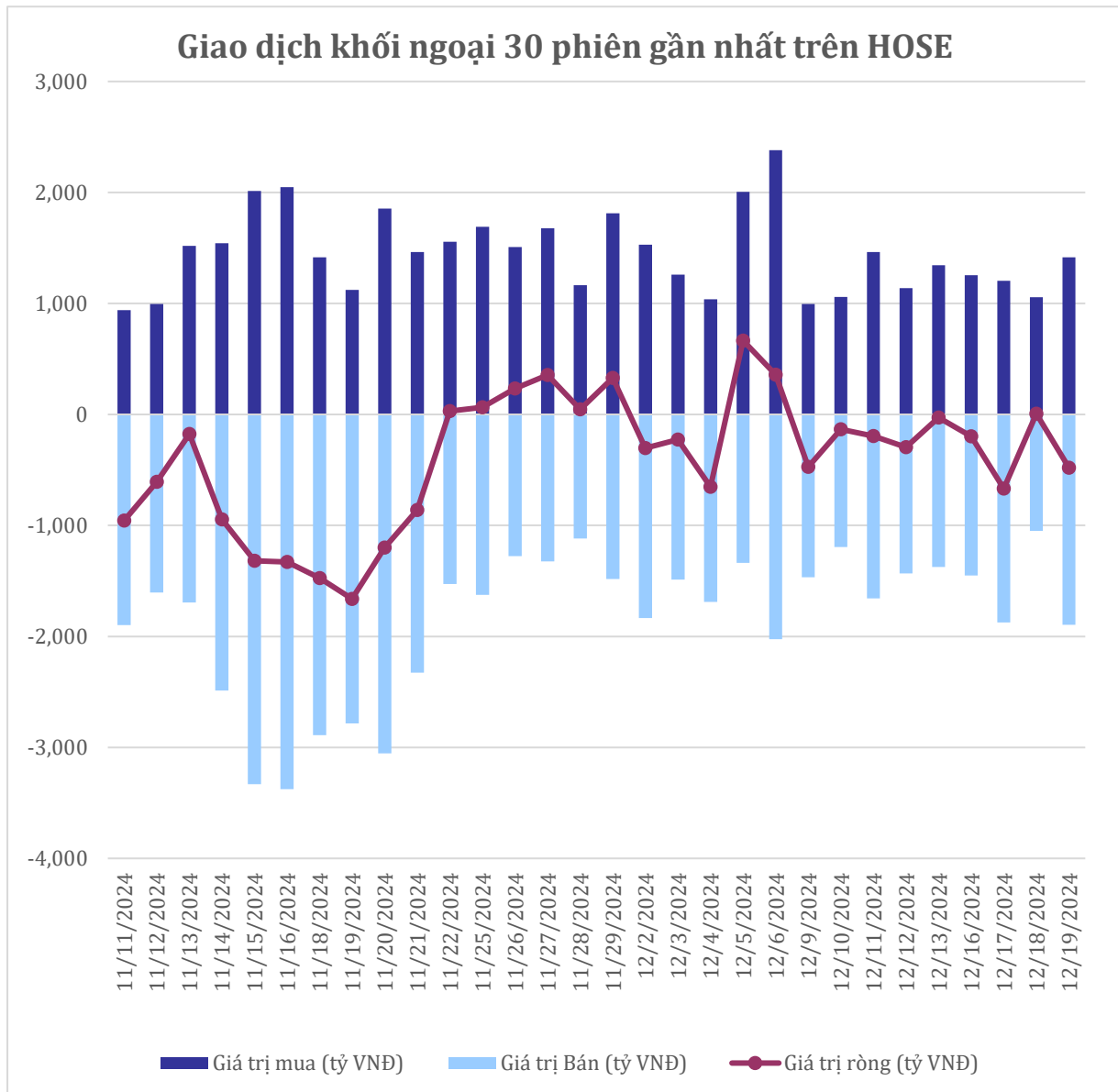
Biến động các nhóm ngành trong ngày (HOSE)





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	109.38	SSI	-119.71
KDH	48.01	VPB	-89.22
DGC	26.29	VCB	-71.55
HSG	18.33	PDR	-62.41
DBC	18.19	VHM	-42.69





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	P9-10, Tầng 1, Charmvit Tower	Tầng 3, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM
Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999	Điện thoại: (024) 35.730.073	Điện thoại: (028) 38.239.966
Email: info@gtjas.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696
Website: www.gtjai.com.vn		