



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG PHIÊN HÔM TRƯỚC

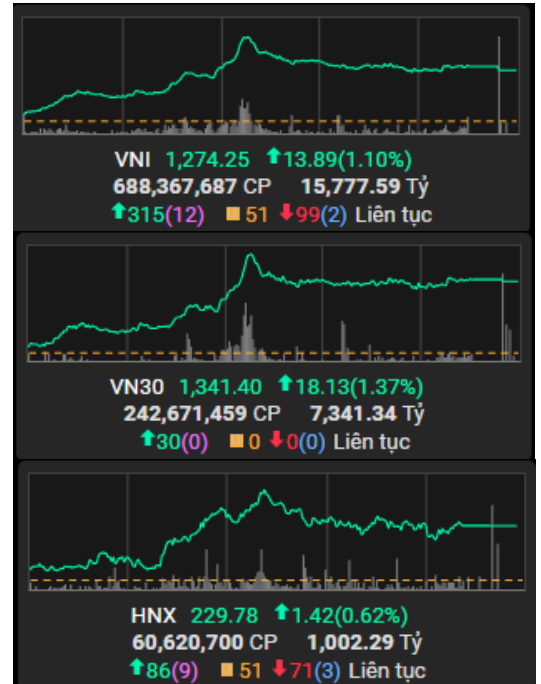
Kết thúc phiên giao dịch 25/12/2024, các chỉ số chính tăng. VN-Index tăng 1.10%, lên mức 1,274.25 điểm; HNX-Index tăng 0.62%, lên mức 229.78 điểm. Khối lượng giao dịch trên HOSE đạt hơn 688 triệu đơn vị, tăng 26.01% so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch trên HNX tăng 20.97% so với phiên trước, đạt hơn 60 triệu đơn vị.

Về mức độ ảnh hưởng, CTG, BID, TCB những mã có ảnh hưởng tích cực nhất đến VN-Index với hơn 4 điểm tăng. Ở chiều ngược lại, HVN, HAG, DBD 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%) và xây dựng và vật liệu (HHV +6.85%; VCG +5.51%). Nhóm ngành có diễn biến tiêu cực nhất là ngành du lịch giải trí (HVN -3.86%) và ngành y tế (DHG -1.12%).

Khối ngoại mua ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 251 tỷ đồng, tập trung mua ròng tại các mã SSI (108 tỷ VND), HPG (108 tỷ VND), STB (77 tỷ VND). Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng hơn 13 tỷ đồng, tập trung bán ròng tại các mã PVS (17 tỷ VND), TNG (7 tỷ VND), IDC (7 tỷ VND).

Diễn biến thị trường





Tin tức vĩ mô đáng chú ý

Tỷ lệ vỡ nợ đối với các khoản vay đòn bẩy tại Mỹ tăng vọt lên mức cao nhất trong 4 năm

Theo báo cáo của Moody's, tỷ lệ vỡ nợ trên thị trường cho vay đòn bẩy toàn cầu (phần lớn là ở Mỹ) đã tăng lên 7.2% trong 12 tháng tính đến tháng 10, vì lãi suất cao đã ảnh hưởng đến các doanh nghiệp vay nợ nhiều. Đây là mức cao nhất kể từ cuối năm 2020.

Sự gia tăng các công ty đang chật vật trả nợ trái ngược với sự gia tăng khiêm tốn hơn nhiều về tình trạng vỡ nợ trên thị trường trái phiếu lợi suất cao, làm nổi bật số lượng người đi vay rủi ro hơn ở các công ty Mỹ đã hướng đến thị trường cho vay đang phát triển nhanh chóng.

Do các khoản vay có đòn bẩy (leveraged loan) - các khoản mà ngân hàng cho vay có lãi suất cao được cung cấp cho bên đi vay có hồ sơ tín dụng kém hoặc đã có nhiều nợ vay - có lãi suất thả nổi, nên nhiều công ty vay nợ khi lãi suất cực thấp trong đại dịch đã phải đối mặt với chi phí vay cao hơn trong những năm gần đây. Nhiều công ty hiện đang cho thấy những dấu hiệu khó khăn nghiêm trọng ngay cả khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) hạ lãi suất trở lại.

TIN DOANH NGHIỆP

BAF: BAF đầu tư thêm 1 trại chăn nuôi ở Đắk Lắk

CTCP Nông nghiệp BAF Việt Nam tiếp tục đầu tư thêm một công ty chăn nuôi tại Đắk Lắk. Tổng cộng, số trang trại doanh nghiệp “heo ăn chay” đã M&A trong 2 tháng qua là 8 trại. Theo Nghị quyết ngày 25/12/2024, HĐQT BAF thông qua việc nhận chuyển nhượng 99.99% vốn góp tại Công ty TNHH Tuyết Hoa Đắk Lắk. Công ty có vốn điều lệ 50 tỷ đồng, trụ sở chính tại phường Tân An, TP. Buôn Ma Thuột, tỉnh Đắk Lắk. Đây là công ty chăn nuôi thứ 8 mà BAF đầu tư trong 2 tháng qua. Gần nhất, vào ngày 22/11, BAF nhận chuyển nhượng gần 3.55 triệu cổ phần của CTCP Phát triển Nông nghiệp sạch Thanh Xuân (Như Xuân, Thanh Hóa), tương ứng 99.99% vốn điều lệ. Trước đó, vào cuối tháng 10/2024, Doanh nghiệp đã mua thành công 95% vốn góp của Công ty TNHH Chăn nuôi Công nghệ cao Khuyến Nam Tiến tại Đắk Lắk với giá 47.5 tỷ đồng (Công ty có vốn điều lệ 50 tỷ đồng). Bên cạnh đó, BAF còn nhận chuyển nhượng cổ phần tại 5 công ty chăn nuôi khác tại Quảng Trị, gồm CTCP Toàn Thắng HT, CTCP Hoàng Kim QT, CTCP Việt Thái HT, CTCP Hoàng Kim HT-QT và CTCP Thành Sen HT-QT. Lượng cổ phần nhận chuyển nhượng đều là 171,500 cp, tương ứng 49% vốn điều lệ.

MWG: Bách hóa Xanh bắt tay mở rộng chuỗi, doanh thu/cửa hàng giảm lần đầu trong gần 2 năm



Theo báo cáo cập nhật kinh doanh mới nhất, mỗi cửa hàng Bách hóa Xanh đạt doanh thu hơn 2 tỷ đồng trong tháng 11/2024, giảm so với mức 2.1 tỷ đồng duy trì từ tháng 6 năm nay. Bước giảm không quá khó hiểu khi Công ty đang tăng tốc mở thêm hàng chục cửa hàng, với doanh thu trong những tháng đầu tiên thấp hơn đáng kể so với các điểm bán hiện hữu từ lâu. Trước đó, trong khoảng thời gian 2 năm tính đến quý 3/2024, chuỗi siêu thị này gần như chỉ tập trung tái cấu trúc vận hành để tiến đến điểm sinh lời. Đến nay, họ đã báo lãi trong 2 quý gần nhất. Trong tháng 12 này, Bách hóa Xanh đã khai trương những cửa hàng đầu tiên tại khu vực miền Trung, bao gồm các tỉnh thành Đà Nẵng, Quảng Nam và Quảng Ngãi. Theo chia sẻ từ Giám đốc Tài chính MWG - Vũ Đăng Linh tại buổi Investor Meeting giữa tháng 11 vừa qua, doanh thu sau 3 tháng khai trương đối với mỗi cửa hàng mới dự kiến đạt 1.2-1.5 tỷ đồng/tháng, tùy thuộc khu vực mở. Tại buổi Investor Meeting, Chủ tịch MWG - Nguyễn Đức Tài cũng úp mở chuyện khai trương thử nghiệm ở miền Bắc, nhưng đến nay chưa có thêm thông tin về kế hoạch. Lãnh đạo Tập đoàn bán lẻ cho biết dù mở mới nhưng Bách hóa Xanh sẽ đảm bảo hiệu quả sinh lời.

ORS: Chứng khoán Tiên Phong lên kế hoạch huy động hơn 2.5 ngàn tỷ đồng

Ngày 23/12, HĐQT ORS ra Nghị quyết thông qua việc không triển khai đợt phát hành cổ phiếu theo chương trình lựa chọn người lao động (ESOP) năm 2024. Ở chiều ngược lại, Công ty vẫn sẽ tiếp tục đợt phát hành quyền mua cho cổ đông hiện hữu để tăng vốn. Cụ thể, ORS dự kiến phát hành quyền mua theo tỷ lệ 2 : 1.2 (cổ đông sở hữu 1 cp được hưởng 1 quyền mua, cứ 2 quyền mua được mua 1.2 cp mới), tương ứng số lượng phát hành tối đa gần 201.6 triệu cp, qua đó nâng số lượng lưu hành lên tối đa 537.6 triệu cp, quy mô vốn điều lệ 5,376 tỷ đồng. Đợt phát hành dự kiến thực hiện từ quý 1 đến hết quý 3/2025. Với giá phát hành 10,000 đồng/cp, Công ty dự kiến thu về gần 2,016 tỷ đồng nhằm bổ sung vốn vào hoạt động cho vay giao dịch ký quỹ, ứng trước tiền bán chứng khoán (50%), hoạt động tự doanh chứng khoán (40%) và hoạt động kinh doanh, nghiệp vụ hợp pháp khác (10%), toàn bộ giải ngân trong năm 2025.



FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG NGÀY HÔM TRƯỚC

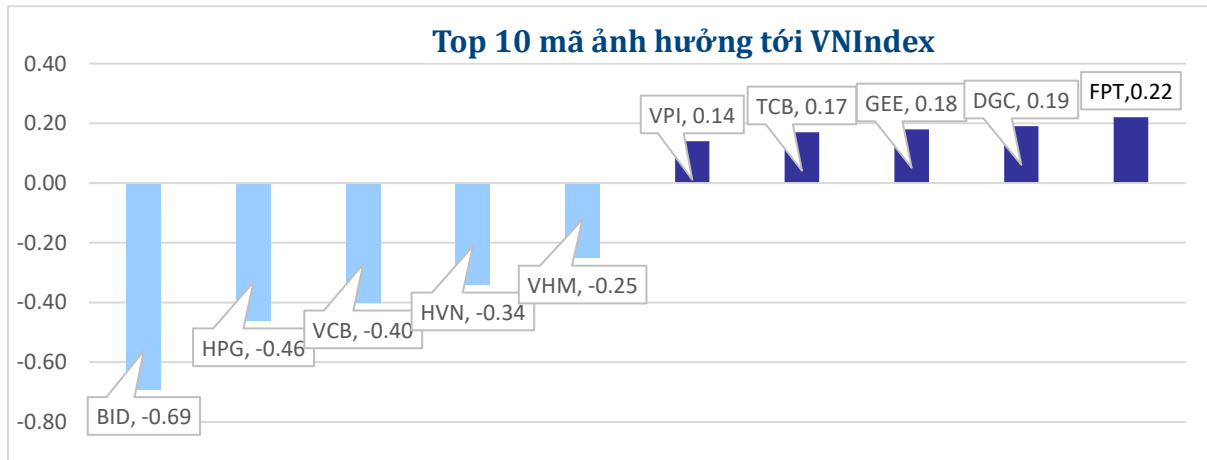
BIẾN ĐỘNG NGÀY

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	1,274.04	1.09%	13.68	810.5	18,844.0	327	52	92
Vn30 - Index	1,342.48	1.45%	19.21	298.2	9,001.3	30	0	0
Vn100-Index	1,329.18	1.30%	17.00	586.8	15,648.4	10	6	8
VNXAllshare	2,121.61	1.20%	25.14	788.7	19,218.1	283	72	112
HNX - Index	229.81	0.64%	1.45	71.5	1,192.2	108	56	56
Upcom - Index	94.59	0.61%	0.57	71.0	850.9	190	79	111

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	18,844.03	17.98%	810.46	26.01%
HNX	1,192.16	4.06%	71.54	20.97%

CỔ PHIẾU NỔI BẬT TRONG NGÀY

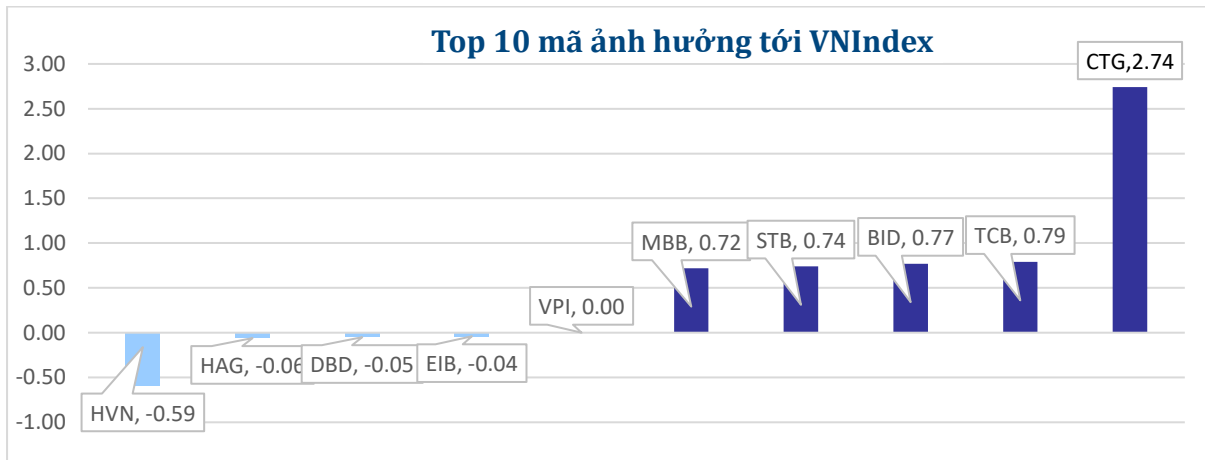
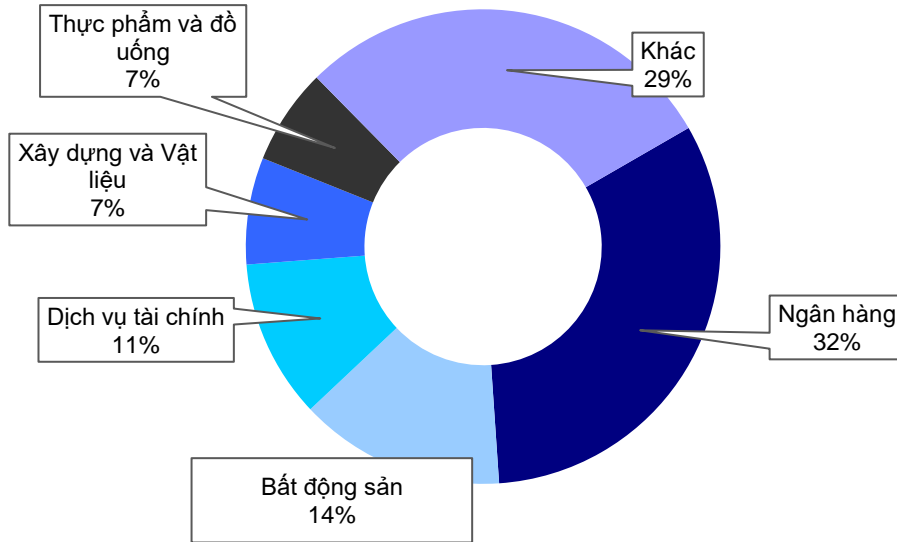


Top KLGĐ (triệu cổ phiếu)	Top GTGD (tỷ đồng)	Đột biến khối lượng	Top tăng điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	Top giảm điểm với thanh khoản cao (>10 tỷ)	
DXG	36.12	STB 1,012.38	FUEKIVFS 23894.74%	TMT 6.97%	TIX -5.00%
STB	28.37	CTG 956.80	VNL 4473.18%	YEG 6.91%	HRC -4.82%
SSI	28.02	SSI 735.94	TEG 2455.64%	DAH 6.90%	HTN -4.69%
VPB	25.47	FPT 698.84	FUCVREIT 1666.67%	HHV 6.85%	PAC -4.61%
CTG	25.28	DXG 580.64	PLP 1660.20%	NO1 6.58%	SVD -4.18%



DIỄN BIẾN NGÀNH

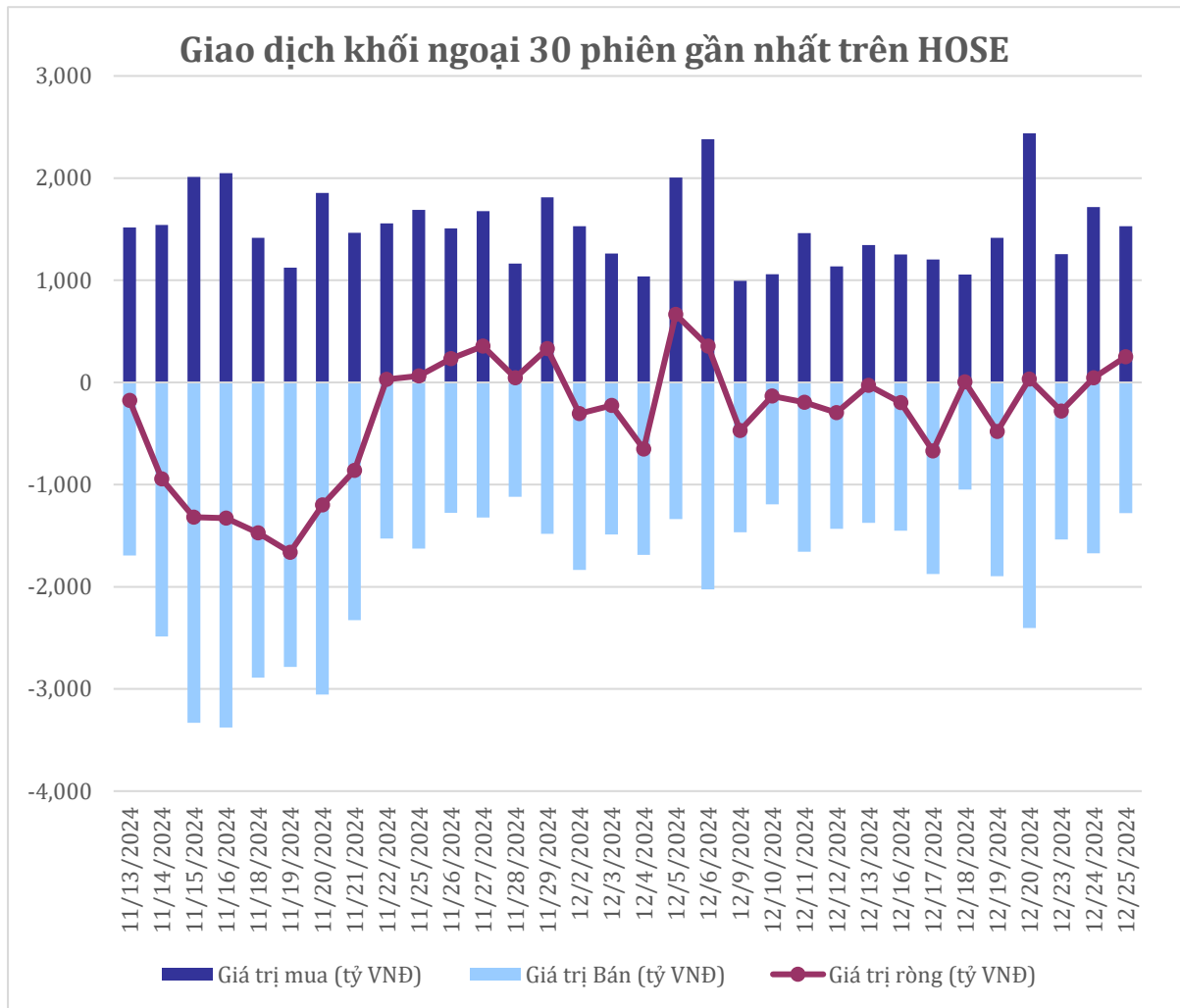
Thanh khoản ngành trong ngày (HOSE)





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)
SSI	108.84	NLG	-71.10
HPG	108.36	BID	-62.18
STB	77.94	CTG	-34.20
CTR	25.19	VTP	-26.38
HDB	24.52	BAF	-22.08





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