



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Các chỉ báo kỹ thuật đều cho thấy xu hướng tiêu cực của VNIndex. Chỉ báo stochastic RSI đảo chiều đâm xuống, chỉ báo MACD tiêu cực cực; các đường MA đều bị đâm thủng và nằm trên mức giá hiện tại.

Chúng tôi dự báo tuần giao dịch 06/01 VN-Index sẽ có thể tiếp tục xuất hiện lực bán cùng thanh khoản ở mức thấp. Vùng hỗ trợ cho VN-Index là 1240, vùng kháng cự 1270.

Cổ phiếu giao dịch khuyến nghị mới: DHC - Giá mục tiêu: 42,000VND.

THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ:

Tuần qua thế giới lại tiếp tục rung động vì vụ nổ trước cửa tháp Trump tại Mỹ. Vụ nổ được cho là không liên quan tới khủng bố, tuy nhiên diễn ra vào thời điểm nhạy cảm khiến nhiều người quan ngại. Bên cạnh đó, trong tuần tiếp tục xảy ra các vụ xung đột và bê bối về người nhập cư Hồi giáo tại các quốc gia như Anh, Đức cũng khiến tình hình chính trị toàn cầu trở nên khó đoán hơn.

Về phương diện kinh tế, số liệu của Mỹ tuần qua cho thấy một bức tranh đan xen.

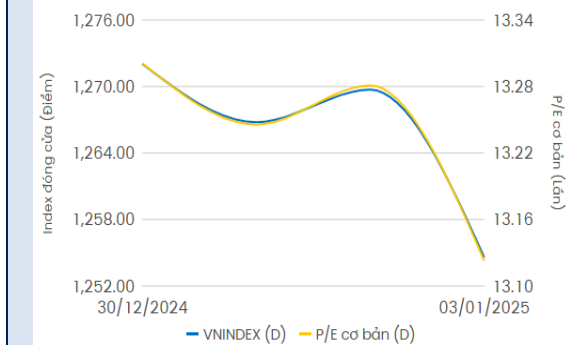
Tại Trung Quốc, các chỉ số PMI của Caixin và của cơ quan thống kê cho thấy xu hướng mở rộng sản xuất vẫn được duy trì. Đặc biệt cuối tháng 12 liên tục có thống kê tại các thành phố lớn của nước này cho thấy doanh số BDS đang có sự phục hồi, nhiều khả năng dưới tác động tích cực của các biện pháp thúc đẩy kinh tế của chính phủ từ tháng 9 năm ngoái. Nếu có thể duy trì trong thời gian tới, Trung Quốc sẽ trở thành quốc gia hiện đại đầu tiên và duy nhất đến nay đã vượt qua giảm phát mà không có hậu quả lớn đối với nền kinh tế.

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC:

Tại Việt Nam, số liệu cho thấy kinh tế trong năm 2024 tăng trưởng ấn tượng với mức tăng cả năm đạt 7.09%. Lạm phát được kiểm soát hiệu quả, cho thấy nỗ lực của chính phủ trong việc ổn định kinh tế vĩ mô. Bên cạnh đó, chính phủ cũng quyết liệt trong việc thúc đẩy các biện pháp minh bạch hóa thị trường chứng khoán cũng như chuẩn bị điều kiện cho việc nâng hạng lên thị trường mới nổi của FTSE, dự kiến có thể đạt được vào cuối năm 2025.

Cải tiến trong bộ quy tắc chỉ số HOSE Index 4.0 của Sở chứng khoán Hồ Chí Minh công bố, với nhiều điều kiện về thanh khoản, về kết quả kinh doanh cũng như hạn chế đã được đưa ra, dự kiến sẽ khiến tỷ trọng của ngành tài chính ngân hàng trong VN30 giảm xuống, đi kèm với việc 1 số doanh nghiệp chủ yếu là DN nhà nước có khả năng không còn trong VN30 vào kỳ review cuối năm nay do không đạt tiêu chí về thanh khoản.

VNINDEX



Điểm số	1,254.59
% tăng điểm (WoW)	-1.61%
Từ đầu năm (YTD)	-0.96%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	394.12
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	10,073.22
P/E	13.28
P/B	1.69

Nguồn: FiinPro, Guotai Junan (VN)



NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT



Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: VNIndex đã xuất hiện cây nến bearish engulfing đưa chỉ số về vùng hỗ trợ 1255, lực bán tháo tăng ở phiên rũ xả cuối tuần trước. Kết tuần, chỉ số ở mức 1254.59 điểm, tương đương 20.55 điểm giảm và -1.61% wow.



Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Các chỉ báo kỹ thuật đều cho thấy xu hướng tiêu cực của VNIndex. Chỉ báo stoch RSI đảo chiều đâm xuống, chỉ báo MACD tiêu cực cực; các đường MA đều bị đâm thủng và nằm trên mức giá hiện tại.

Chúng tôi dự báo tuần giao dịch 06/01 VN-Index sẽ có thể tiếp tục xuất hiện lực bán cùng thanh khoản ở mức thấp. Vùng hỗ trợ cho VN-Index là 1240, vùng kháng cự 1270.

Cổ phiếu giao dịch khuyến nghị mới: DHC





Dòng tiền tích cực đổ vào DHC xác nhận tín hiệu tăng

- Thanh khoản cổ phiếu DHC tăng mạnh trong phiên giao dịch cuối tuần trước, xác nhận dòng tiền mua vào mạnh mẽ
- Chỉ báo MA20 tiếp tục hướng lên mở rộng gap so với MA50, đồng thời giá cổ phiếu duy trì ở phía trên đường MA50 cho thấy những tín hiệu tích cực cho đà tăng sắp tới của cổ phiếu
- Chỉ báo Stock RSI tích cực
- Chỉ báo MACD tích cực

Mục tiêu cho vị thế **MUA** là **42,000**

Chỉ báo	Tín hiệu
MA20, MA50	Mua
Stoch RSI	Mua
MACD	Mua

CẬP NHẬT DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

STT	Mã	Ngày khuyến nghị	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá hiện tại	Return	Tình trạng
1	QNS	14/10/2024	49,400	54,000	47,000	51,900	5.06%	Nắm giữ
2	ELC	02/12/2024	26,200	28,500	24,800	26,850	2.48%	Nắm giữ
3	VLC	16/12/2024	17,300	19,000	16,500	17,700	2.31%	Nắm giữ
4	MSB	30/12/2024	11,700	13,000	11,000	11,300	-3.41%	Nắm giữ
5	DHC	06/01/2024	38,550	42,000	36,000	38,550	0%	Mua mới



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần qua thế giới lại tiếp tục rung động vì vụ nổ trước cửa tháp Trump tại Mỹ. Vụ nổ được cho là không liên quan tới khủng bố, tuy nhiên diễn ra vào thời điểm nhạy cảm khiến nhiều người quan ngại. Bên cạnh đó, trong tuần tiếp tục xảy ra các vụ xung đột và bê bối về người nhập cư Hồi giáo tại các quốc gia như Anh, Đức cũng khiến tình hình chính trị toàn cầu trở nên khó đoán hơn.

Về phương diện kinh tế, số liệu của Mỹ tuần qua cho thấy một bức tranh đan xen khi PMI Chicago chỉ đạt mức 36.9 và thấp hơn nhiều so với kỳ vọng. Tuy vẫn cho thấy xu hướng thu hẹp, ISM PMI lại cho thấy sản xuất dường như đỡ tệ hơn so với dự báo, và số đơn trợ cấp thất nghiệp giảm nhẹ chỉ còn 211 nghìn đơn so với dự báo 222 nghìn đơn.

Có một số dấu hiệu đáng quan ngại tại thị trường Mỹ, sau khi việc chênh lệch lợi suất trái phiếu chính phủ cảnh báo về khả năng suy thoái là việc tỷ lệ nợ xấu của các khoản trả góp ô tô lên mức cao nhất từ 2008 đến nay. Với các chính sách về thuế, chi tiêu chính phủ hay hạn chế nhập khẩu, nhiều khả năng lạm phát tại Mỹ sẽ còn tiếp tục gia tăng gây áp lực lên lãi suất trái phiếu chính phủ và lãi suất vay thế chấp mua nhà, tác động kìm hãm nền kinh tế trong năm 2025.

Tại Trung Quốc, các chỉ số PMI của Caixin và của cơ quan thống kê cho thấy xu hướng mở rộng sản xuất vẫn được duy trì. Đặc biệt cuối tháng 12 liên tục có thống kê tại các thành phố lớn của nước này cho thấy doanh số BDS đang có sự phục hồi, nhiều khả năng dưới tác động tích cực của các biện pháp thúc đẩy kinh tế của chính phủ từ tháng 9 năm ngoái. Nếu có thể duy trì trong thời gian tới, Trung Quốc sẽ trở thành quốc gia hiện đại đầu tiên và duy nhất đến nay đã vượt qua giảm phát mà không có hậu quả lớn đối với nền kinh tế.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Tại Việt Nam, số liệu cho thấy kinh tế trong năm 2024 tăng trưởng ấn tượng với mức tăng cả năm đạt 7.09%. Lạm phát được kiểm soát hiệu quả, cho thấy nỗ lực của chính phủ trong việc ổn định kinh tế vĩ mô. Bên cạnh đó, chính phủ cũng quyết liệt trong việc thúc đẩy các biện pháp minh bạch hóa thị trường chứng khoán cũng như chuẩn bị điều kiện cho việc nâng hạng lên thị trường mới nổi của FTSE, dự kiến có thể đạt được vào cuối năm 2025.

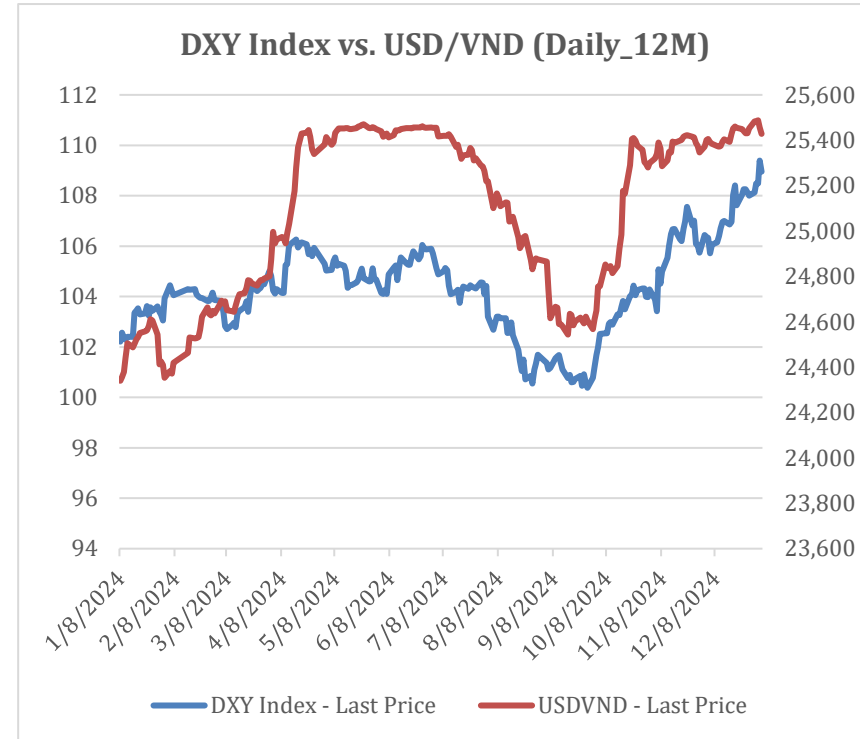
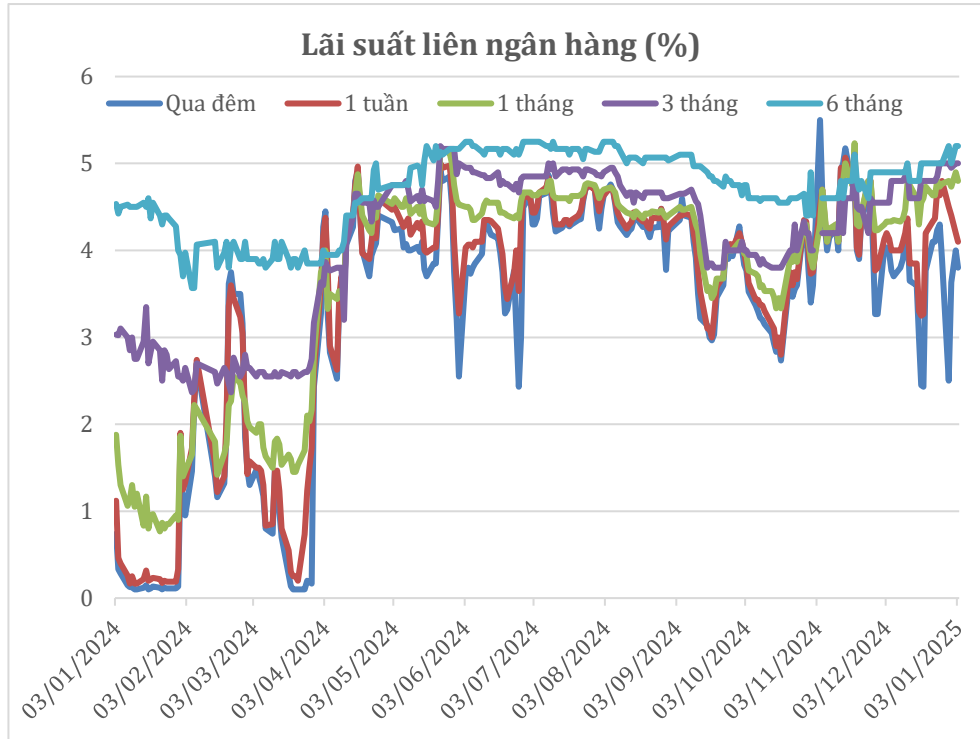
Trong xu hướng đó, tuần qua Sở chứng khoán Hồ Chí Minh đã công bố bộ quy tắc chỉ số HOSE Index 4.0, theo đó nhiều điều kiện về thanh khoản, về kết quả kinh doanh cũng như hạn chế đã được đưa ra nhằm mục tiêu cải thiện sự hấp dẫn của thị trường chứng khoán Việt Nam. Theo đó các cổ phiếu cần đạt được tiêu chí cao hơn về thanh khoản (trung bình giao dịch 300,000 cổ phiếu/phiên và 30 tỷ giá trị/phiên) để



có thể được xem xét đưa vào các chỉ số, đặc biệt là chỉ số VN30. Đồng thời giới hạn trọng số cũng lần đầu tiên được áp dụng với mức trần 40% cho mỗi ngành. Dự kiến với những cải tiến này tỷ trọng của ngành tài chính ngân hàng trong VN30 sẽ giảm xuống, đi kèm với việc 1 số doanh nghiệp chủ yếu là DN nhà nước có khả năng không còn trong VN30 vào kỳ review cuối năm nay do không đạt tiêu chí về thanh khoản.

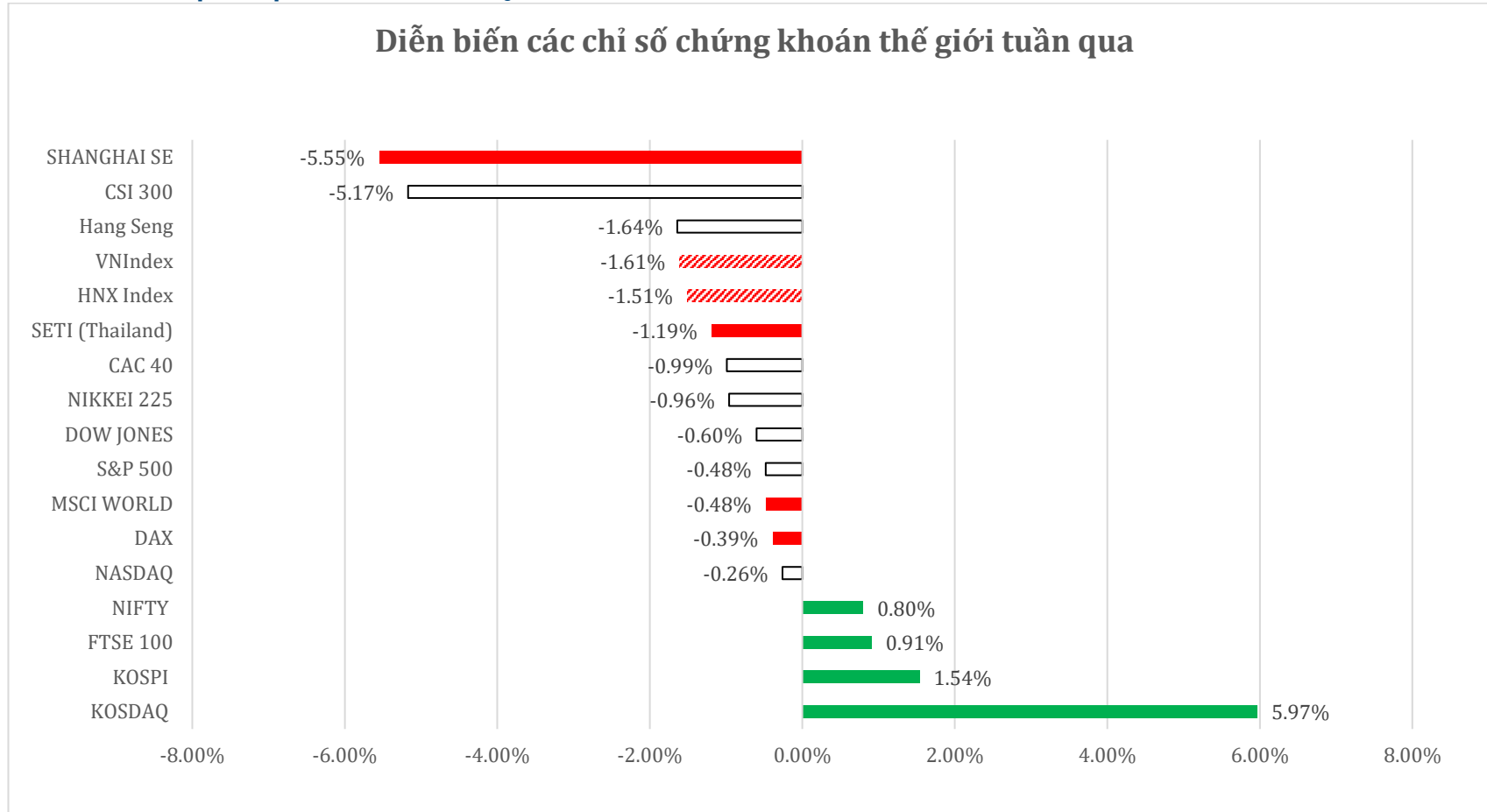


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC



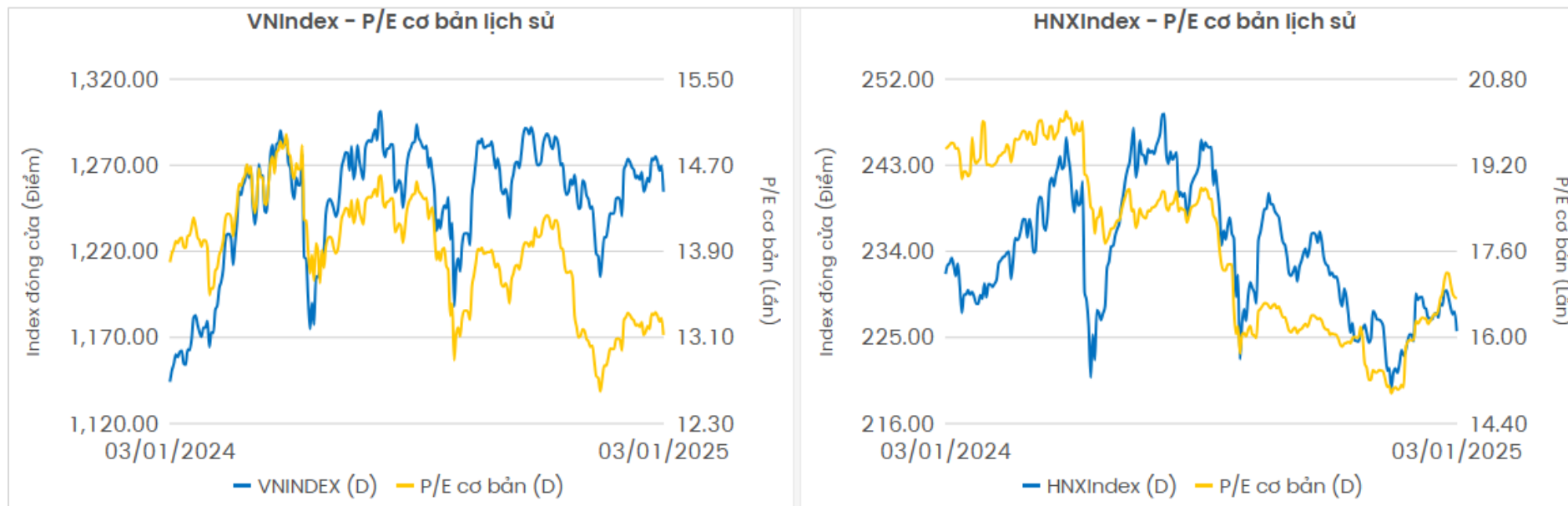


FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



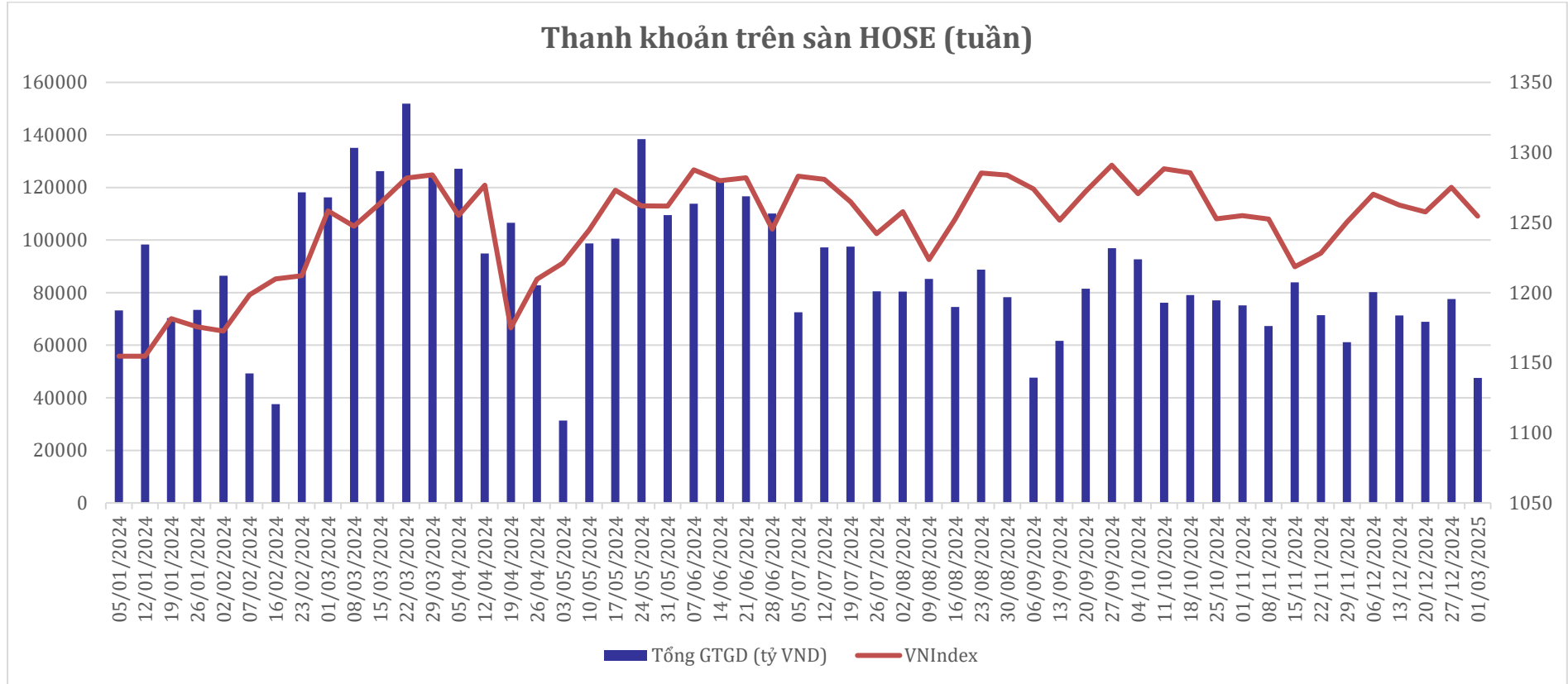


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



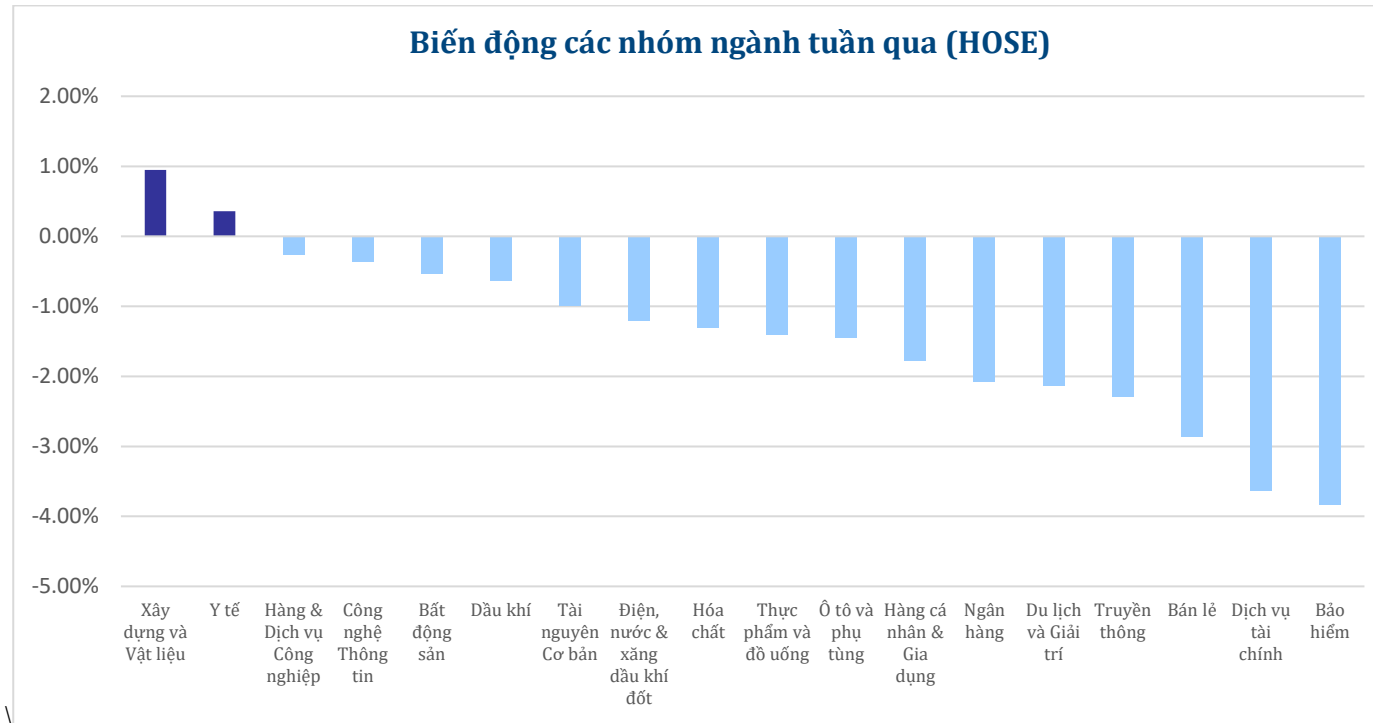


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





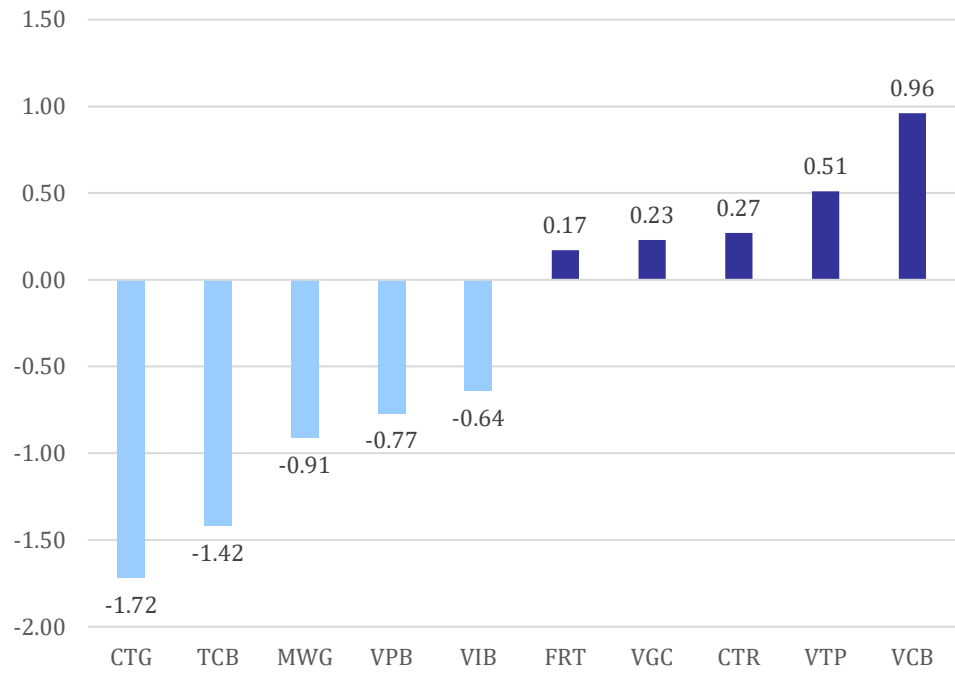
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



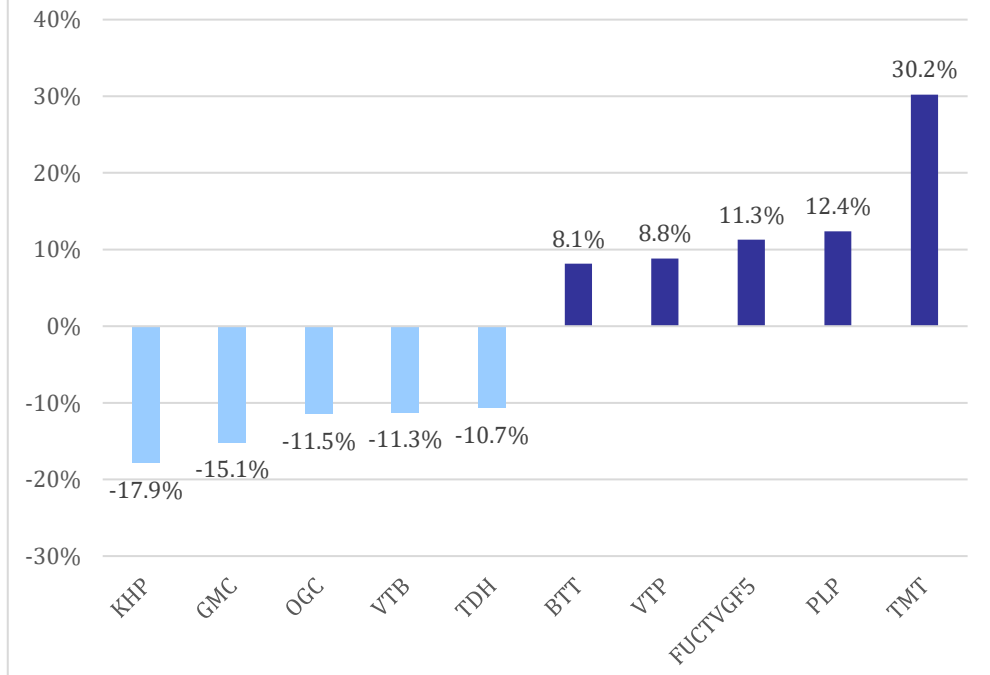


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần

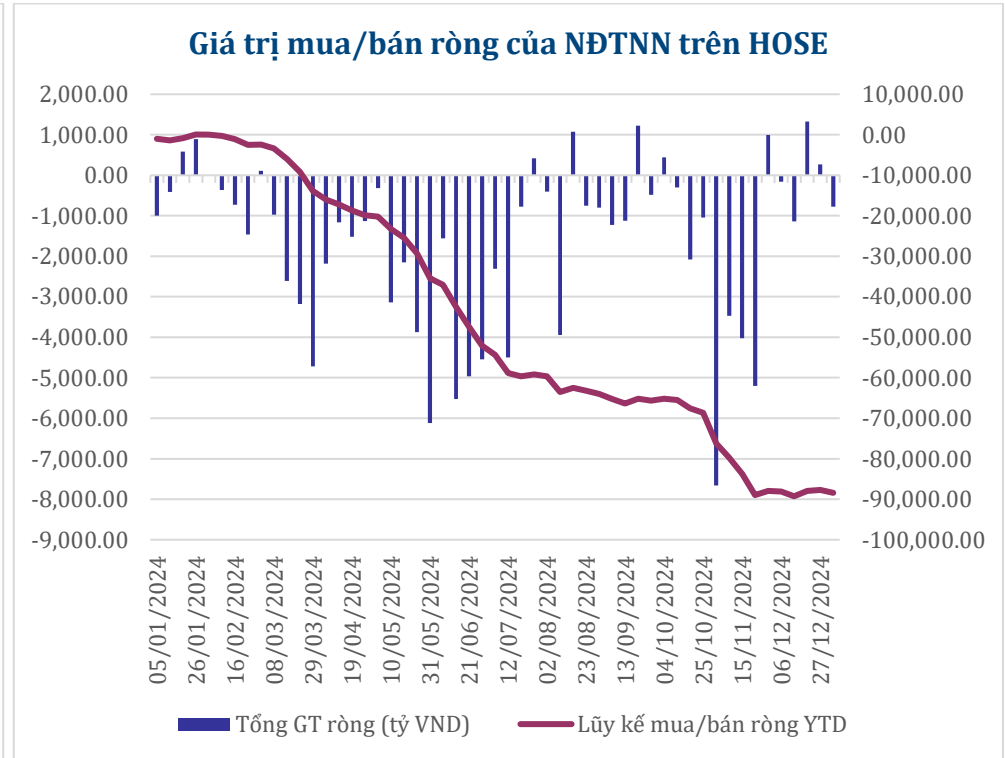
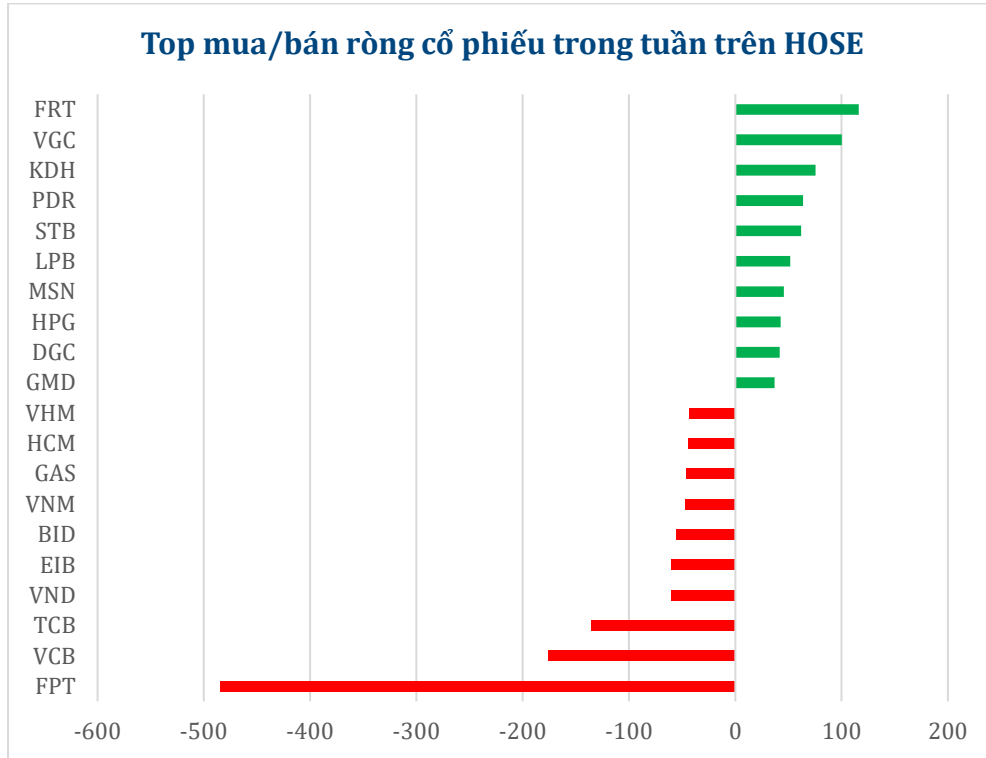


Top 10 mã tăng/ giảm giá trên HOSE trong tuần





KHỐI NGOẠI





LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

THẾ GIỚI

NGÀY THỰC HIỆN	QUỐC GIA	TIỀN TỆ	NỘI DUNG SỰ KIỆN
06/01/2024	Nhật Bản	JPY	Chỉ số PMI dịch vụ tháng 12
	Trung Quốc	CNY	Chỉ số PMI dịch vụ tháng 12
	Châu Âu	EUR	Chỉ số PMI dịch vụ tháng 12
	Mỹ	USD	Chỉ số PMI dịch vụ tháng 12
07/01/2025	Châu Âu	EUR	Chỉ số giá tiêu dùng sơ bộ tháng 12
	Mỹ	USD	Dữ liệu cơ hội việc làm JOLTS tháng 12
	Châu Âu	EUR	Tỷ lệ thất nghiệp tháng 11
08/01/2025	Mỹ	USD	Thay đổi việc làm nông nghiệp ADP
09/01/2025	Mỹ	USD	Biên bản cuộc họp của FOMC
	Trung Quốc	CNY	Chỉ số giá tiêu dùng theo năm
10/01/2025	Mỹ	USD	Bảng lương phi nông nghiệp tháng 12
	Mỹ	USD	Tỷ lệ thất nghiệp tháng 12



DOANH NGHIỆP

	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
MBB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	07/01/2025	07/01/2025
DC4	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	08/01/2025	20/01/2025
SMB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	08/01/2025	17/01/2025
NBT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	09/01/2025	23/01/2025
VTD	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	100.00%	09/01/2025	09/01/2025
QNS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	09/01/2025	21/01/2025
DAD	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	15.00%	09/01/2025	22/01/2025
HNP	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.00%	09/01/2025	20/01/2025
GVT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	25.00%	09/01/2025	26/02/2025
SBT	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	10/01/2025	10/01/2025
TTD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	10/01/2025	22/01/2025



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 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

minhmk@gtjas.com.vn

(024) 35.730.073- ext:706

Trần Thị Hồng Nhung

Deputy Director

nhungtth@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 Website: www.gtjai.com.vn	Fax: (024) 35.730.088	Fax: (028) 38.239.696