



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT

Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Chúng tôi thiên về kịch bản VN-Index sẽ tăng nhẹ hoặc đi ngang biên độ hẹp vùng 1280-1290 để kiểm tra lại vùng 1290-1300. Chúng tôi kỳ vọng vùng 1280 sẽ đóng vai trò hỗ trợ cho VN-Index lúc này. Trong kịch bản tiêu cực VN-Index lại một lần nữa đánh mất mốc 1280, vùng 1255-1260 và vùng 1240 có thể đóng vai trò các hỗ trợ tiếp theo giúp VN-Index không bị giảm điểm quá sâu. Trong kịch bản tích cực, VN-Index có thể vượt mốc 1290 trong tuần giao dịch tới.

*Cổ phiếu khuyến nghị giao dịch ngắn hạn trong tuần: **HSG***

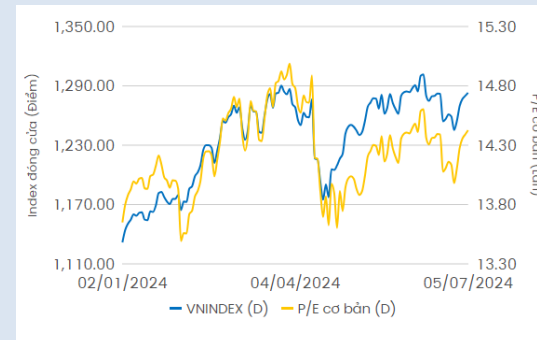
THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Nền kinh tế thế giới tuần qua vẫn có các tin tức đan xen khi PMI sản xuất khu vực Châu Âu ở mức thấp, cho thấy xu hướng thu hẹp sản xuất, nhưng PMI dịch vụ vẫn tiếp tục đà mở rộng trước đó. Tại Mỹ, số việc làm tạo mới tăng cao hơn kỳ vọng, tuy nhiên tỷ lệ thất nghiệp lại cũng tăng 0,1% so với dự báo trước đó cho thấy có những dịch chuyển mới tại nền kinh tế số 1 thế giới này. Nhiều khả năng NHTW Mỹ (Fed) vẫn sẽ duy trì xu hướng thận trọng quan sát cho đến khi dữ liệu lạm phát hay việc làm ổn định để đưa ra quyết sách về lãi suất. Nhìn chung thị trường đang kỳ vọng Fed có thể giảm lãi suất 1 lần vào cuối năm nay, và 4 lần trong năm 2025 đưa mặt bằng lãi suất về mức 4,0-4,25% vào cuối 2025.

THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC

Thị trường chứng khoán tuần qua đã có biến động tích cực khi nhiều mã chứng khoán tăng điểm trong bối cảnh định giá đã về vùng hấp dẫn, đồng thời tình hình tỷ giá, lãi suất hạ nhiệt. Bên cạnh đó, thị trường cũng được hỗ trợ tâm lý mạnh mẽ từ các cam kết của lãnh đạo Chính phủ như đã đề cập ở trên. Trong tháng này nhiều doanh nghiệp cũng sẽ công bố kết quả kinh doanh quý 2 và nửa đầu 2024, dự kiến đây sẽ là nhưng động lực tích cực cho thị trường trong thời gian tới.

VNINDEX



Điểm số	1,283.04
% tăng điểm (WoW)	3.03%
Từ đầu năm (YTD)	13.55%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên (triệu cp)	465.81
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên (tỷ đồng)	13,132.22
P/E	14.39
P/B	1.78

Nguồn: Fii Pro, Guotai Junan (VN)



NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN THEO QUAN ĐIỂM KỸ THUẬT



Diễn biến tuần giao dịch vừa rồi: Thị trường đã có 5 phiên tăng điểm hồi phục liên tiếp và vượt mốc 1280 trong tuần giao dịch vừa qua. Kết thúc tuần, VN-Index đạt 1283.04 điểm, tương đương 37.72 điểm tăng và +3.03% wow. CMF đã tạo đáy và có diễn biến tăng trở lại, nhưng vẫn ở mức dưới 0. Thị trường cũng có diễn biến phân hóa mạnh, đặc biệt vào những phiên sau trong tuần khi có số lượng mã giảm điểm nhiều hơn mã tăng điểm trong phiên.

Các nhà đầu tư có thể lo lắng về việc thanh khoản thị trường thấp trong tuần vừa qua. Tuy nhiên theo quan điểm của chúng tôi, thị trường tăng điểm trong thanh khoản thấp là do lực mua đã quay lại tham gia nhưng chưa mạnh. Điều này cũng giải thích sự phân hóa của thị trường trong tuần vừa qua. Có thể kỳ vọng thanh khoản thị trường cải thiện trong những phiên sắp tới. Đã có những lúc trong giai đoạn thị trường uptrend, thanh khoản lại ở mức thấp trong một vài phiên do bên mua tạm thời lưỡng lự. Hiện tại chúng tôi vẫn đánh giá thị trường tích cực về mặt kỹ thuật khi đã vượt qua các đường MA50, MA20, và vượt qua mốc 1280. Chỉ báo CMF cũng đang trong xu hướng cải thiện.



Dự báo tuần giao dịch sắp tới: Chúng tôi thiên về kịch bản VN-Index sẽ tăng nhẹ hoặc đi ngang biên độ hẹp vùng 1280-1290 để kiểm tra lại vùng 1290-1300. Chúng tôi kỳ vọng vùng 1280 sẽ đóng vai trò hỗ trợ cho VN-Index lúc này. Trong kịch bản tiêu cực VN-Index lại một lần nữa đánh mất mốc 1280, vùng 1255-1260 và vùng 1240 có thể đóng vai trò các hỗ trợ tiếp theo giúp VN-Index không bị giảm điểm quá sâu. Trong kịch bản tích cực, VN-Index có thể vượt mốc 1290 trong tuần giao dịch tới.

Cổ phiếu khuyến nghị giao dịch ngắn hạn mới:

Tên công ty (Sàn:MCK)	Tập đoàn Hoa Sen (HSX:HSG)
Vốn hóa:	15,369 tỷ đ
KLGD bình quân 10 phiên:	14,357,360 cp
Giá hiện tại:	24,950 đ/cp
Tín hiệu MA (20, 50, 200):	Tích cực
Tín hiệu CMF:	Tích cực
Tín hiệu DMI:	Trung tính
Bình luận:	Kết quả kinh doanh của ngành nói chung và của HSG nói riêng dự kiến sẽ hồi phục trong năm 2024. Cổ phiếu đang có xu hướng tăng từ tháng 5 tới nay. Mặc dù trend tăng đang yếu dần nhưng chúng tôi đánh giá cổ phiếu có thể đạt mức giá mục tiêu 28,000 đ/cp (+12.24% so với giá hiện tại) trong ngắn hạn.



Cập nhật danh mục cổ phiếu giao dịch ngắn hạn:

STT	MCK	Giá mua	Giá hiện tại	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Tình trạng
1	FPT	131,000	138,700	145,500	121,500	Nắm giữ
2	TCB	24,500	23,500	27,000	22,500	Nắm giữ
3	FCN	15,100	14,300	18,000	13,500	Nắm giữ
4	HSG	24,950	24,950	28,000	23,000	Mua mới



THỊ TRƯỜNG QUỐC TẾ

Tuần đầu tháng 7 được đánh dấu bởi những bất ổn trên chính trường nước Pháp. Kết quả cuộc bầu cử tổng thống vòng thứ 2 của nước này đã có bất ngờ lớn khi liên minh cánh tả Mặt trận Nhân dân mới (NFP) giành được nhiều phiếu nhất, trong khi đảng cực hữu của bà Marine Le Pen, vốn giành được nhiều phiếu nhất tại vòng 1, lại chỉ về thứ 3.

Với kết quả này, không có đảng nào tại Pháp giành đủ đa số phiếu để thành lập chính phủ, và câu hỏi về tương lai nước Pháp đang được đặt ra khi quốc gia này chưa có tiền lệ về việc thỏa thuận giữa các đảng theo xu hướng khác nhau để thành lập chính phủ liên minh.

Ngoài thông tin nóng hổi nhất về bầu cử tại Pháp, tuần qua cũng có tin về việc Thủ tướng Ấn Độ thăm Nga và hội đàm với Tổng thống Nga Vladimir Putin. Việc Ấn Độ thắt chặt thêm mối quan hệ với Nga trong bối cảnh nước này đang giành ưu thế trong cuộc chiến với Ukraine, và liên minh BRICS cũng có nhiều hợp tác trong thời gian qua, có thể sẽ đe dọa đến chiến lược cô lập Nga của Mỹ và các nước đồng minh. Đặc biệt là trong bối cảnh ông Donald Trump đại diện cho Đảng Cộng hòa đang được đánh giá cao hơn Tổng thống đương nhiệm Joe Biden, và ông Trump có xu hướng không ủng hộ cuộc chiến Nga – Ukraine, khiến cho nhiều người lo ngại về khả năng Mỹ sẽ rút các hỗ trợ cho Ukraine, và khi đó quốc gia này cùng EU sẽ gặp nhiều rủi ro.

Nền kinh tế thế giới tuần qua vẫn có các tin tức đan xen khi PMI sản xuất khu vực Châu Âu ở mức thấp, cho thấy xu hướng thu hẹp sản xuất, nhưng PMI dịch vụ vẫn tiếp tục đà mở rộng trước đó. Tại Mỹ, số việc làm tạo mới tăng cao hơn kỳ vọng, tuy nhiên tỷ lệ thất nghiệp lại cũng tăng 0,1% so với dự báo trước đó cho thấy có những dịch chuyển mới tại nền kinh tế số 1 thế giới này. Nhiều khả năng NHTW Mỹ (Fed) vẫn sẽ duy trì xu hướng thận trọng quan sát cho đến khi dữ liệu lạm phát hay việc làm ổn định để đưa ra quyết sách về lãi suất. Nhìn chung thị trường đang kỳ vọng Fed có thể giảm lãi suất 1 lần vào cuối năm nay, và 4 lần trong năm 2025 đưa mặt bằng lãi suất về mức 4,0-4,25% vào cuối 2025.

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Tại Việt Nam, tuần qua nổi bật là thông tin Bộ Tài chính, UBCK cùng báo Lao động tổ chức hội thảo “Tạo động lực nâng hạng thị trường chứng khoán”. Tại hội thảo Thứ trưởng Nguyễn Đức Chi và Phó chủ tịch UBCK đã tiếp tục đưa ra các cam kết, các giải pháp để có thể giúp thị trường chứng khoán Việt Nam sớm đạt mục tiêu trở thành thị trường Đang phát triển (EM) thay cho mức thị trường Cận biên (FM) hiện

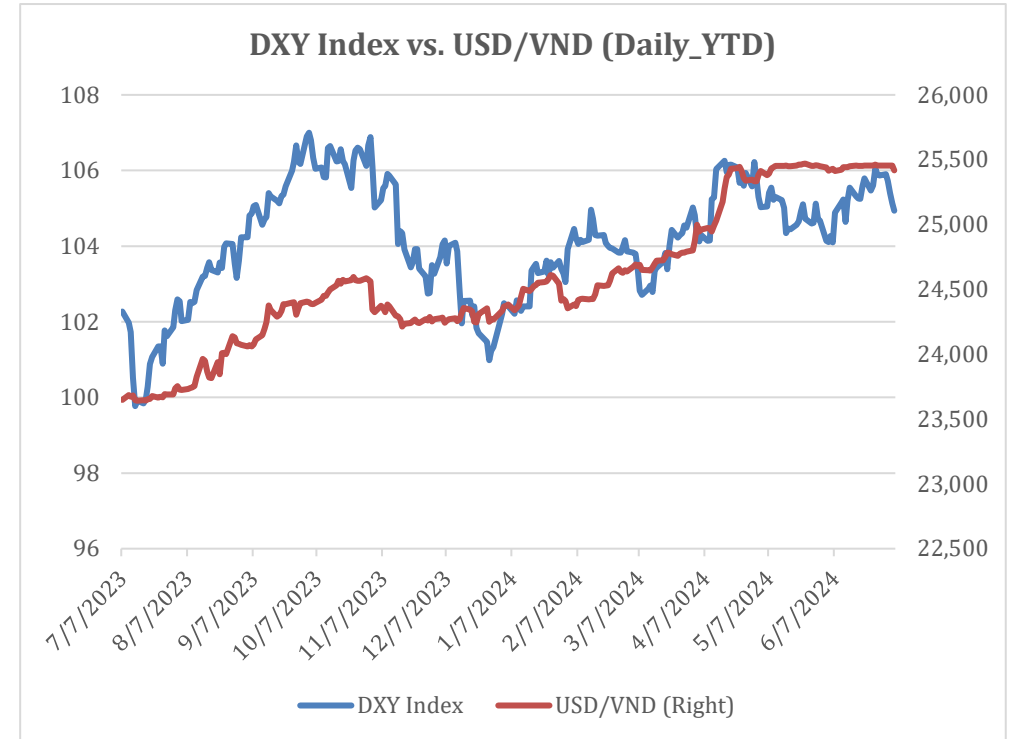
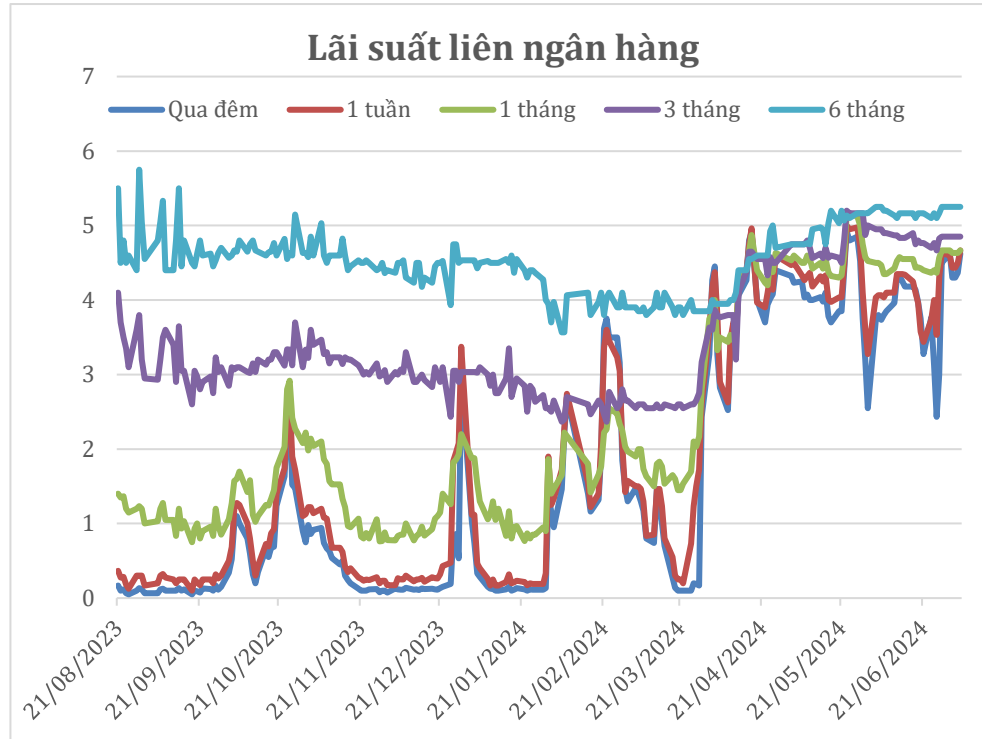


nay. Dự kiến trong tuần này (08-14/07), UBCK sẽ lấy ý kiến về dự thảo các thông tư mới liên quan đến việc gỡ các nút thắt để nâng hạng thị trường theo điều kiện của FTSE.

Thị trường chứng khoán tuần qua đã có biến động tích cực khi nhiều mã chứng khoán tăng điểm trong bối cảnh định giá đã về vùng hấp dẫn, đồng thời tình hình tỷ giá, lãi suất hạ nhiệt. Bên cạnh đó, thị trường cũng được hỗ trợ tâm lý mạnh mẽ từ các cam kết của lãnh đạo Chính phủ như đã đề cập ở trên. Trong tháng này nhiều doanh nghiệp cũng sẽ công bố kết quả kinh doanh quý 2 và nửa đầu 2024, dự kiến đây sẽ là những động lực tích cực cho thị trường trong thời gian tới.

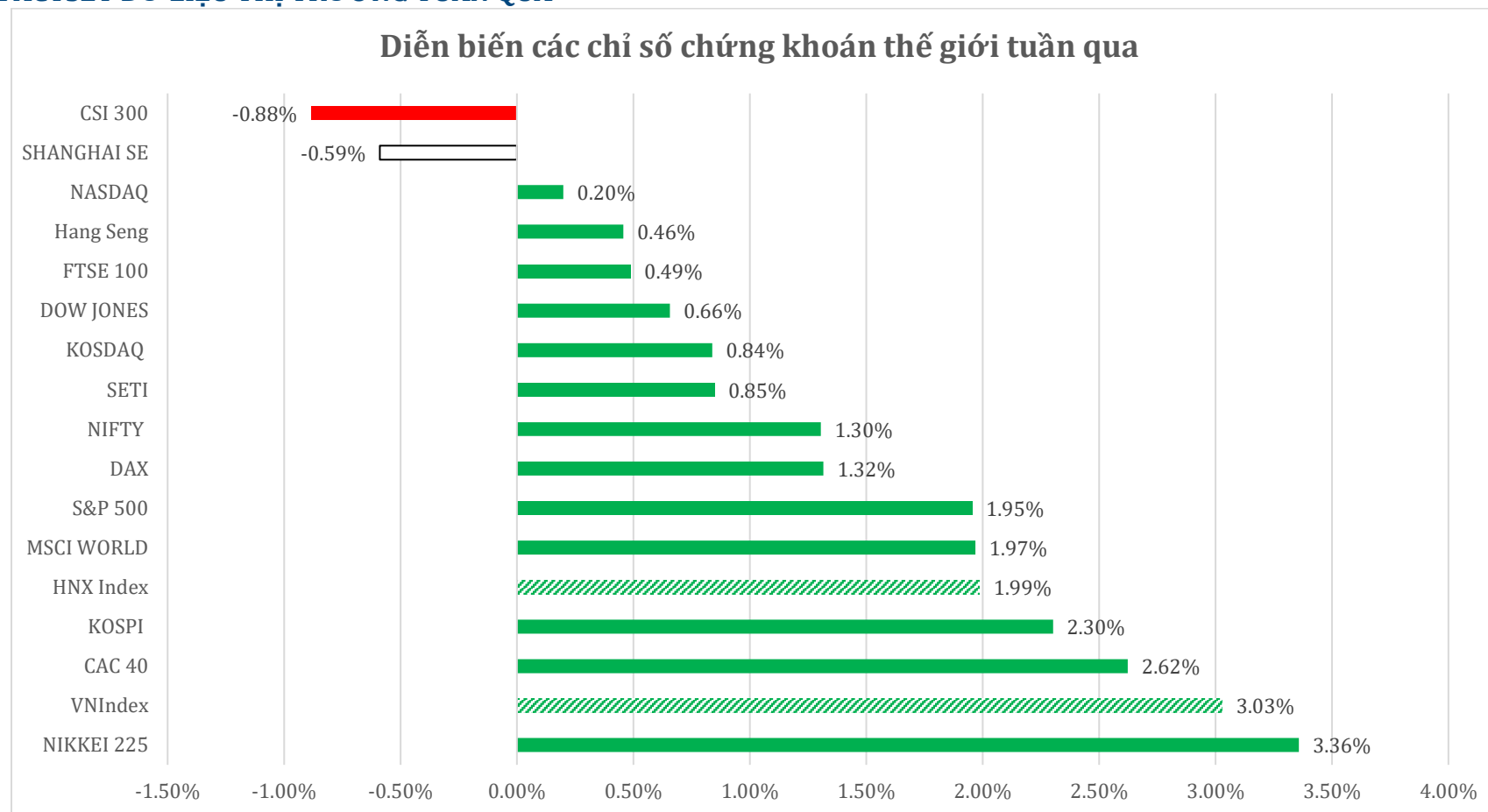


DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TRONG NƯỚC



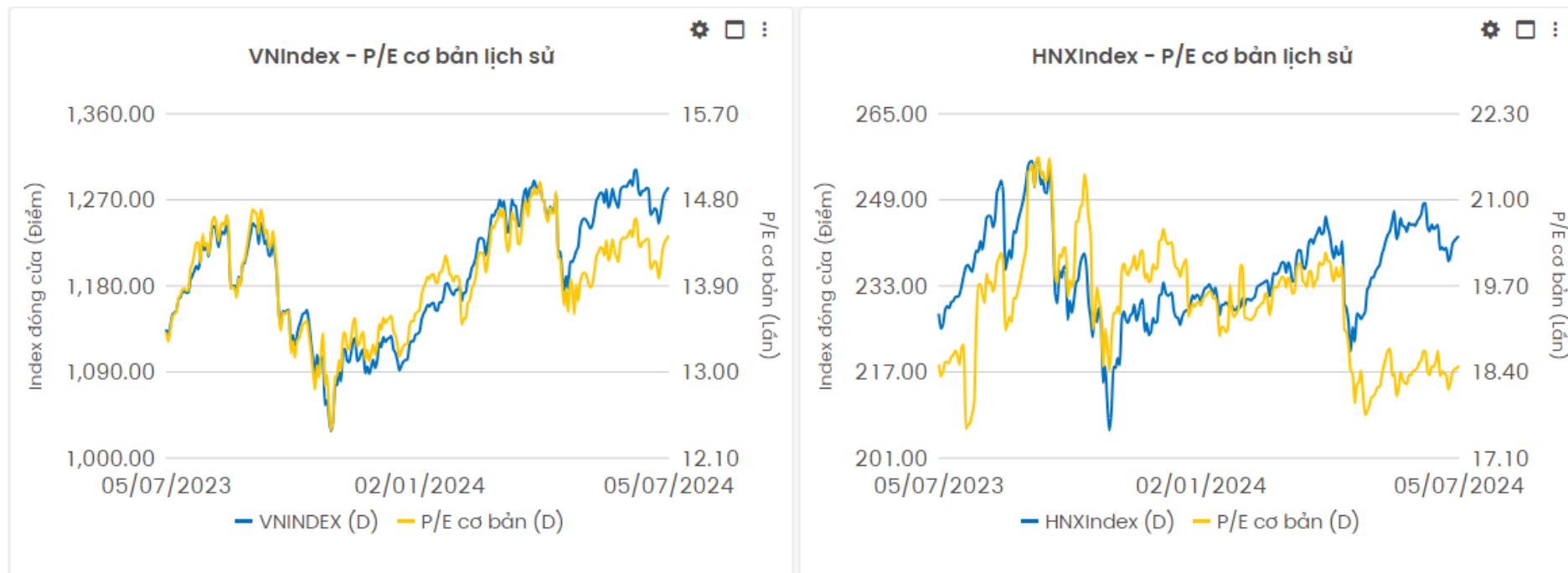


FACTSET DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA



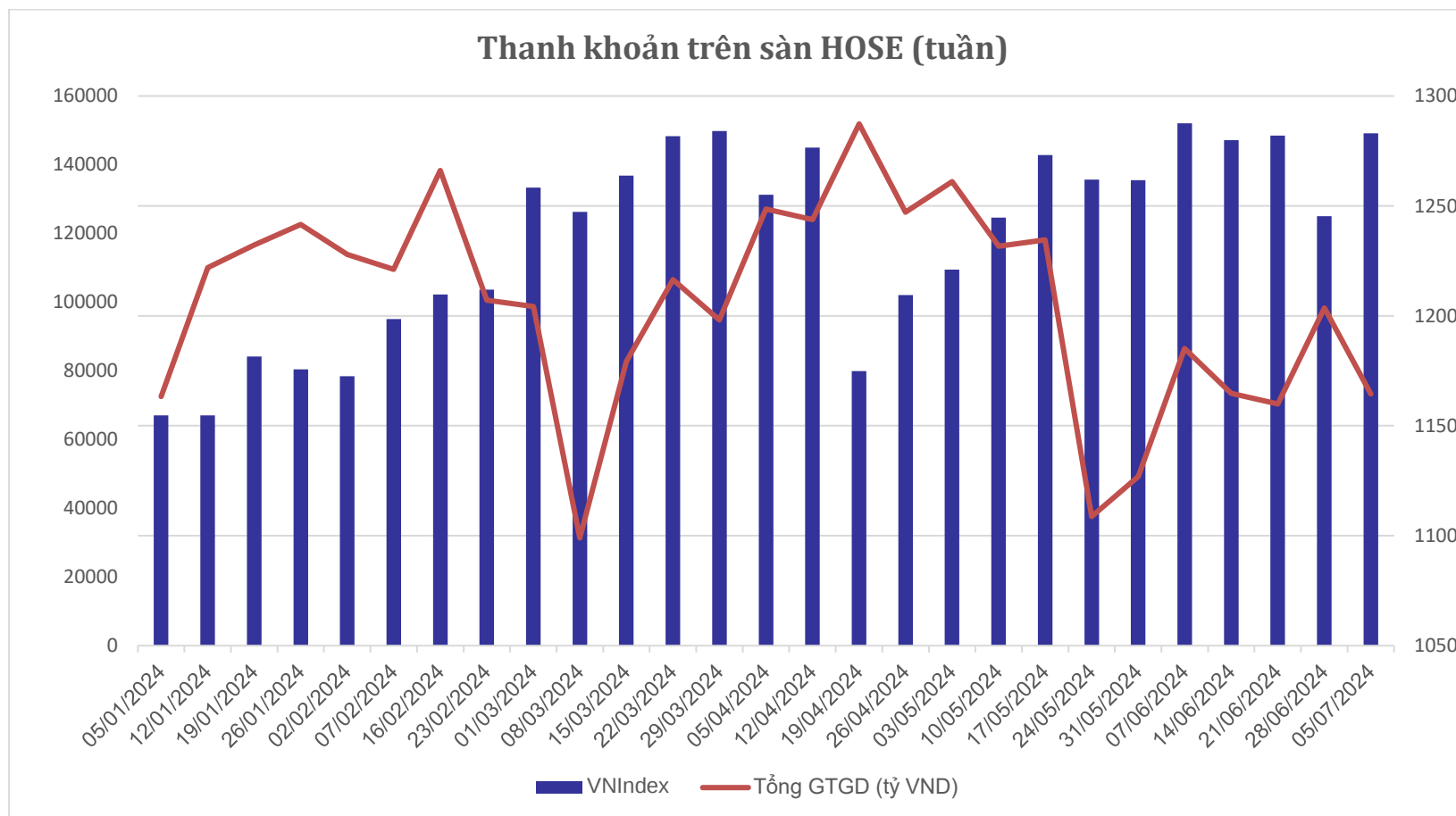


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)



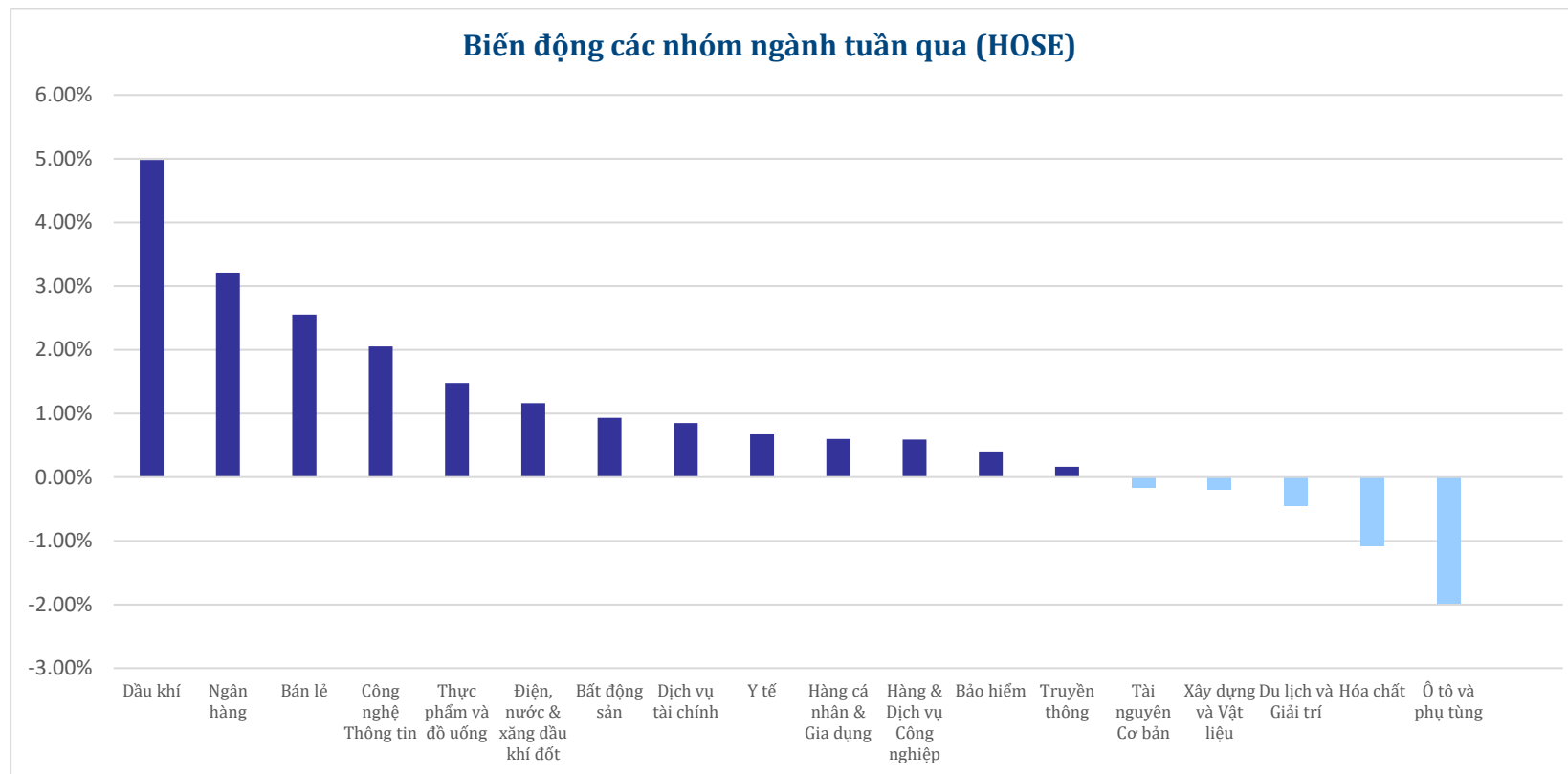


THANH KHOẢN TRÊN SÀN HOSE





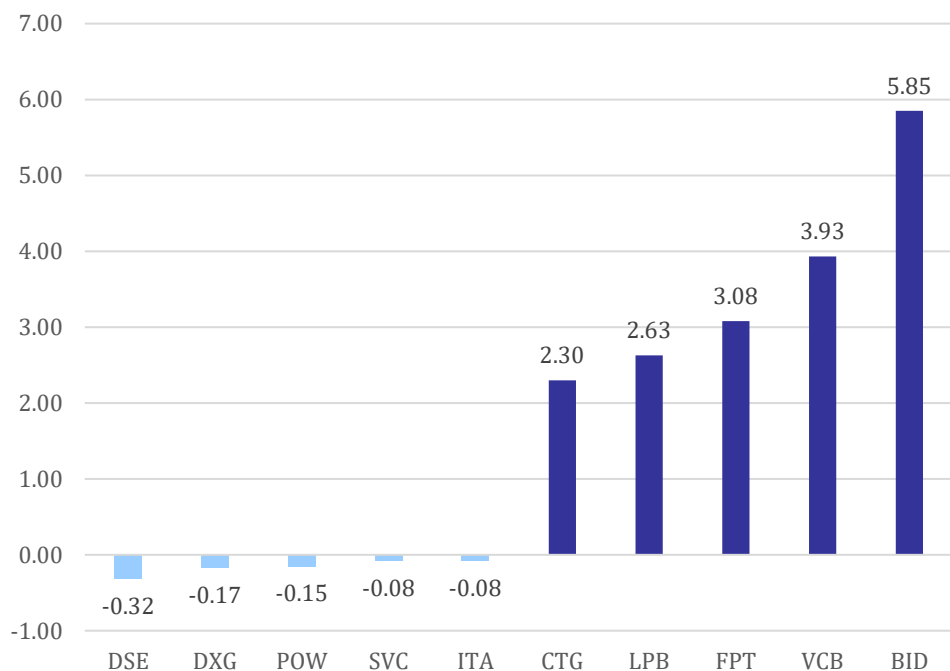
NHÓM NGÀNH TRÊN HOSE TRONG TUẦN



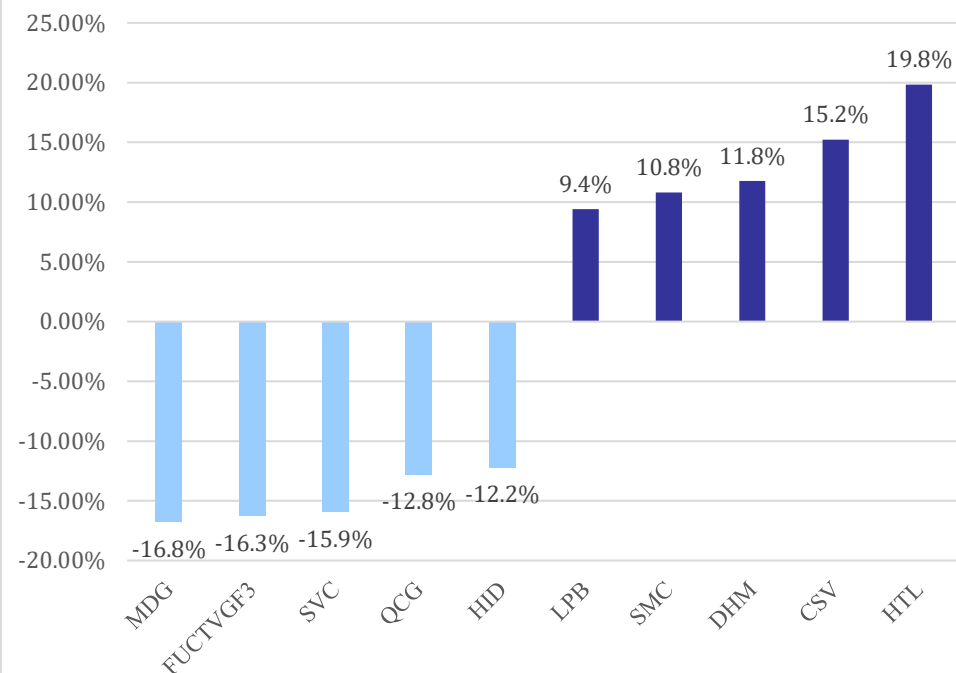


CỔ PHIẾU NỔI BẬT

Top 10 mã ảnh hưởng tới VNIndex trong tuần



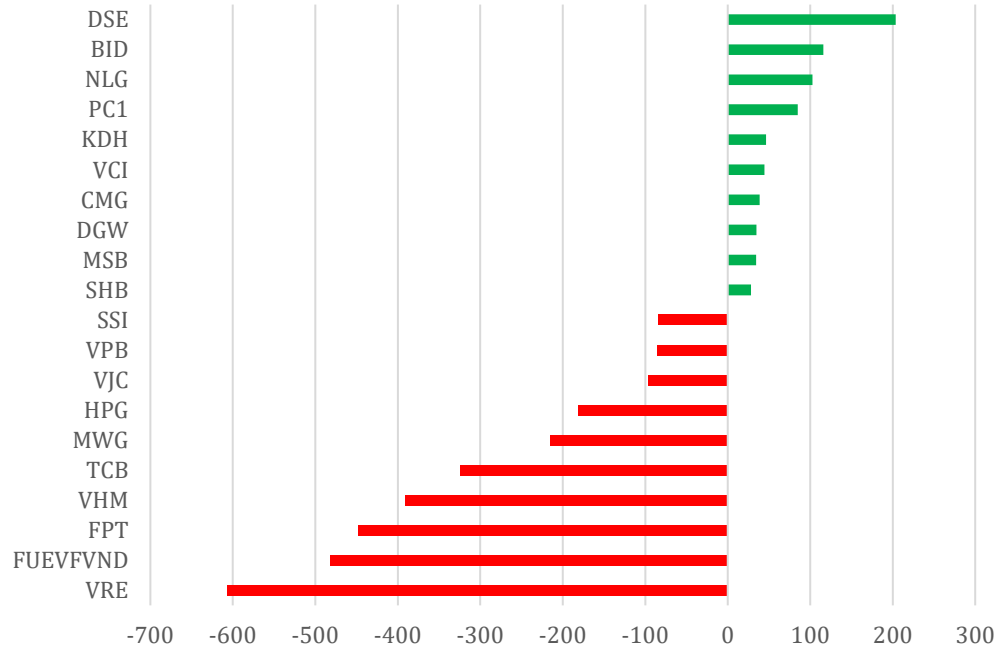
Top 10 mã tăng/ giảm giá trong tuần



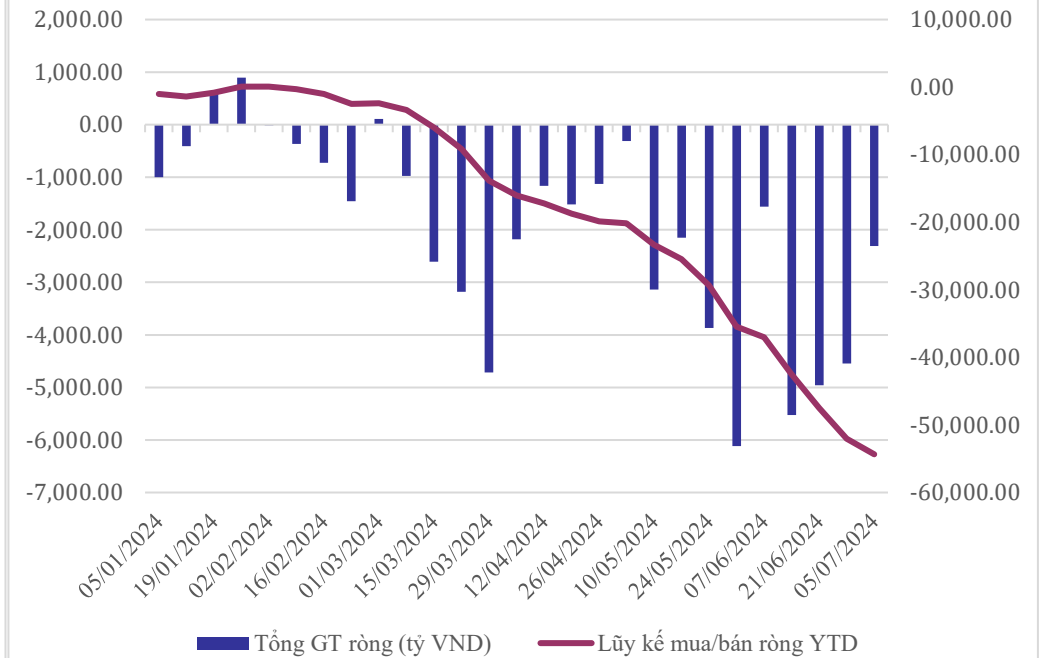


KHỐI NGOẠI

Top mua/bán ròng cổ phiếu trong tuần



Giá trị mua/bán ròng của NĐTNN trên HOSE





LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

THẾ GIỚI

NGÀY THỰC HIỆN	QUỐC GIA	TIỀN TỆ	NỘI DUNG SỰ KIỆN	SỐ LIỆU DỰ BẢO	SỐ LIỆU KỲ TRƯỚC
10/07/2024	Trung Quốc	CNY	Chỉ số giá tiêu dùng CPI	0.4%	0.3%
	Mỹ	USD	Tồn kho dầu thô		-12.2M
11/07/2024	Anh	GBP	Tăng trưởng GDP	0.2%	0.0%
	Mỹ	USD	Chỉ số giá tiêu dùng tháng 6 MoM	0.1%	0.0%
	Mỹ	USD	Chỉ số giá tiêu dùng tháng 6 YoY	3.1%	3.3%
	Mỹ	USD	Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp	236K	238K
12/07/2024	Mỹ	USD	Chỉ số PPI và PPI lõi	0.1% - 0.1%	-0.2% - 0.0%

DOANH NGHIỆP

Mã	Sàn	Sự kiện	Tỷ lệ thực hiện	Ngày GDKHQ	Ngày thực hiện
KMT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.00%	09/07/2024	26/07/2024
BSI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	09/07/2024	09/07/2024
DIH	HNX	Phát hành cổ phiếu	15.00%	09/07/2024	09/07/2024
APF	UPCoM	Phát hành cổ phiếu	10.00%	09/07/2024	09/07/2024
BWS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.20%	10/07/2024	25/07/2024
BWS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	1.80%	10/07/2024	25/07/2024
L18	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	10/07/2024	26/07/2024
BTD	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	8.00%	10/07/2024	12/08/2024
SIP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	15.00%	10/07/2024	10/07/2024



NAB	HOSE	Phát hành cổ phiếu	25.00%	11/07/2024	11/07/2024
SGH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	47.60%	11/07/2024	23/07/2024
CLX	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7.00%	11/07/2024	30/07/2024
CTT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	11/07/2024	30/07/2024
HTL	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	30.00%	11/07/2024	30/07/2024
IMP	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	11/07/2024	23/07/2024
IMP	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	11/07/2024	11/07/2024
SSF	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		11/07/2024	31/07/2024
KHW	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	12.38%	11/07/2024	31/07/2024
SSG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	11/07/2024	30/07/2024
TOT	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	11/07/2024	29/07/2024
PCH	HNX	Phát hành cổ phiếu	10.00%	11/07/2024	11/07/2024
KCB	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.00%	12/07/2024	15/08/2024
CCS	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.00%	12/07/2024	31/07/2024
C21	UPCoM	Đại hội Đồng Cổ đông		12/07/2024	12/08/2024
PTB	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	10.00%	12/07/2024	30/07/2024
FRM	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	4.26%	12/07/2024	07/08/2024
ASM	HOSE	Phát hành cổ phiếu	10.00%	15/07/2024	15/07/2024
HCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	5.22%	15/07/2024	08/08/2024
HCM	HOSE	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.56%	15/07/2024	08/08/2024
NBT	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	7.00%	15/07/2024	29/07/2024
TUG	UPCoM	Trả cổ tức bằng tiền mặt	6.00%	15/07/2024	06/08/2024
IDI	HOSE	Phát hành cổ phiếu	20.00%	15/07/2024	15/07/2024



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

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



CHỨNG KHOÁN GUOTAI JUNAN (VIỆT NAM)
GUOTAI JUNAN SECURITIES (VIETNAM)

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