

TIẾP TỤC YẾU ĐI VÀO CUỐI PHIÊN

Tóm tắt:

- Diễn biến thị trường:** Thị trường yếu đi vào cuối phiên dưới áp lực chốt lời mạnh lên bất chấp lực kéo của nhóm Vingroup.
- Chiến lược giao dịch:** Diễn biến giằng co vẫn chiếm ưu thế, NĐT nên hạn chế giao dịch trong bối cảnh xu hướng chưa rõ ràng.
- Tin vĩ mô:** Trung Quốc giảm lãi suất cho vay, đánh dấu bước đi mới nhất trong chuỗi nỗ lực nhằm hồi sinh nền kinh tế.

Nhận định thị trường cơ sở

- Thị trường châu Á dao động trong biên độ hẹp vào thứ Hai khi nhà đầu tư vẫn tập trung vào mùa báo cáo kết quả kinh doanh. Trong đó thị trường Trung Quốc tăng sau khi Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc cắt giảm lãi suất nhiều hơn dự kiến một chút.
- Thị trường chứng khoán trong nước không giữ được sắc xanh dù được hỗ trợ bởi lực kéo mạnh của nhóm Vingroup khi áp lực bán gia tăng vào cuối phiên. Trong khi đó khối ngoại bán ròng sang phiên thứ 7 liên tiếp cũng gây áp lực lên thị trường
- Kết phiên, chỉ số VN-Index giảm 5,69 điểm (-0,44%) còn 1.279,77 điểm, trong khi chỉ số VN30 giảm 4,66 điểm (-0,34%) còn 1.358,03 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 99 mã tăng/287 mã giảm, ở rổ VN30 có 5 mã tăng/23 mã giảm. Nhóm Midcap và nhóm Smallcap giảm lần lượt 0,36% và 0,88%.
- Các cổ phiếu lớn tác động lên chỉ số phiên này là: CTG (-2,07%), BID (-1,29%), GVR (-1,81%),... Hỗ trợ chiều ngược lại là các cổ phiếu như: VHM (+5,64%), EIB (+6,94%), VIC (+1,08%),...
- Thanh khoản khớp lệnh trên toàn thị trường đạt 14.684 tỷ đồng, giảm 14% so với mức 15.384 tỷ đồng ở phiên cuối tuần qua. Dòng tiền hôm nay hoạt động sôi nổi ở nhóm cổ phiếu như Vingroup (VHM, VRE), bất động sản (DXG, HDC)
- Khối ngoại bán ròng hơn 273 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung tại các cổ phiếu như: STB, FPT, HPG, VCI,... Ngược lại, những cổ phiếu được mua ròng là: VHM, DXG, MSN,...
- Tóm lại, thị trường trong nước điều chỉnh giảm sang phiên thứ 2 liên tiếp bất chấp lực đỡ mạnh từ nhóm Vingroup. Việc thanh khoản giảm so với phiên cuối tuần qua là điều dễ hiểu vì những người bán hôm trước cũng không vội vàng mua lại khi lượng hàng tích lũy trong 3 tuần trước nhiều khả năng vẫn ở trạng thái lỏng và lực cầu sẽ tức tắc mua lại ở các ngưỡng hỗ trợ cứng. Về kỹ thuật, chỉ số Vn-index nhiều khả năng sẽ kiểm nghiệm lại ngưỡng hỗ trợ MA50 ngày ở 1.270 điểm trong bối cảnh đường MA20 ngày đã không còn phản ứng ở phiên này. Lúc này, thị trường không có nhiều thông tin hỗ trợ cả trong và ngoài nước, nhà đầu tư cần thận trọng, tránh mua đuổi trong các nhịp tăng và giữ danh mục với tỷ trọng cổ phiếu vừa phải.

BIẾN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG

Thị trường chứng khoán thế giới

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	43.275,9	0,09	14,82
S&P500	5.864,7	0,40	22,95
VIX	18,8	4,16	50,84
FTSE 100	8.365,3	0,08	8,17
DAX	19.597,4	-0,31	16,99
CAC40	7.591,8	-0,28	0,64
Nikkei 225	38.954,6	-0,07	16,41
KOSPI	2.604,9	0,43	-1,90
Hang Seng	20.478,5	-1,57	20,13

Thị trường chứng khoán trong nước

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1.279,8	227,4	92,1
% 1D Chg	-0,44	-0,78	-0,60
% YTD Chg	13,26	-1,56	5,86
GTGD (tỷ đ)	13.495,0	736,0	453,0
%Chg	-14,0	-54,4	-12,2
Giao dịch ròng			
NĐTNN (VNDtn)	-268,0	-6,0	1,0
Độ rộng thị trường			
<i>Số mã tăng</i>	99	56	115
<i>Số mã giảm</i>	287	95	142
<i>Không đổi</i>	46	57	104
Vốn hóa (VNDtn)	5.261,8	296,8	1.461,4
PE	15,8	18,3	
PB	1,7	1,2	

Thị trường hàng hóa

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	2735,69	0,5	32,6
Dầu WTI	70,1	1,3	-2,1
Dầu Brent	73,9	1,2	-4,0

Thị trường ngoại tệ

	Giá	%Chg	YTD
DXY	103,61	0,11	2,25
USD/VND	25273	-0,43	-3,97
USD/JPY	149,89	-0,24	-5,90
USD/CNY	7,1122	-0,14	-0,17
EUR/USD	1,0857	-0,09	-1,65
GBP/USD	1,3029	-0,18	2,34

Nhận định thị trường HDTL

- Thị trường phái sinh tiếp tục biến động giằng co trong phiên giao dịch đầu tuần. Đóng cửa, các HDTL giảm từ 1,2 đến 6,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm 4,66 điểm. Thanh khoản phiên này giảm 35,66% xuống 165.731 hợp đồng.
- Tin hiệu điều chỉnh xuất hiện rõ hơn trên các khung chart ngắn 15m, 1h khi đỉnh sau đang thấp dần đều. Ngắn hạn, chỉ số đang vận động giằng co trên đường Middle của Bollinger Bands trong bối cảnh dải Bollinger Bands dần thu hẹp cho thấy khả năng cao diễn biến giằng co và trạng thái đi ngang còn tiếp diễn. Như vậy, chỉ số VN30F1M khả năng sẽ tiếp tục dao động giằng co trong biên độ 1.355-1.380 điểm.

Thị trường HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1.358,03	-4,66	-0,34
VN30F2411	1.363,9	-2,00	-0,15
VN30F2412	1.365,8	-1,20	-0,09
VN30F2412	1.362,9	-4,10	-0,30
VN30F2506	1.361,3	-6,40	-0,47

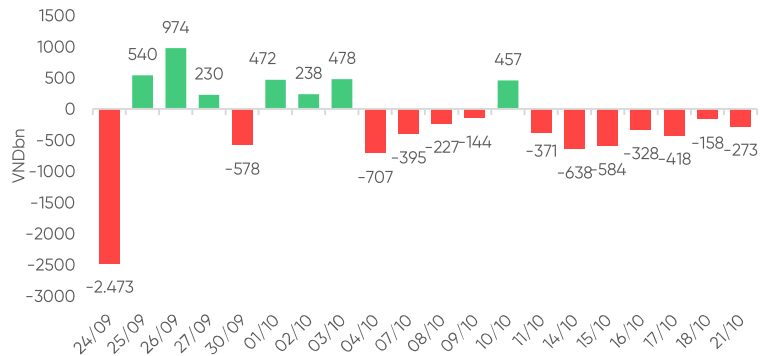
Xu hướng kỹ thuật chỉ số VN-Index



Diễn biến ngành

	%Chg	%YTD
Tiện ích	-0,24	5,34
Tài chính	-0,57	21,59
Công nghiệp	-0,66	-1,27
Hàng TD thiết yếu	-0,41	4,44
Nguyên vật liệu	-0,92	6,62
Hàng TD không thiết y	-0,15	35,46
Năng lượng	-1,58	4,09
Công nghệ thông tin	-0,97	58,31
Bất động sản	1,24	-4,01
VN-Index	-0,44	13,26

Giao dịch NĐTNN



Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VHM	47.800	5,64	104,48
DXG	16.150	0,62	53,08
MSN	80.200	-0,25	45,91
CMG	53.400	2,50	44,51
VPB	20.650	0,49	40,93

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
STB	35.250	-0,84	-131,28
FPT	135.500	-1,09	-63,60
HPG	26.750	-0,74	-56,98
SSI	26.900	-1,65	-56,41
VCB	92.000	-0,43	-40,83

LỊCH SỰ KIỆN KINH TẾ

Thứ 2, 21/10/2024	Thứ 3, 22/10/2024	Thứ 4, 23/10/2024	Thứ 5, 24/10/2024	Thứ 6, 25/10/2024
Đức: PPI của Đức tháng 9 (MoM). (-0,5%)	Nhật Bản: CPI cốt lõi của BoJ (YoY).	Canada: Quyết định lãi suất của BoC. Mỹ: Doanh số bán nhà hiện tại (tháng 9).	Châu Âu: Chỉ số PMI sản xuất khu vực đồng Euro của HCOB (tháng 10). Mỹ: Chỉ số PMI sản xuất toàn cầu của S&P Hoa Kỳ (tháng 10).	Mỹ: Đơn đặt hàng hàng hóa bên (MoM) (tháng 9).

(Nguồn: Investing.com)

Tin vĩ mô thế giới

- **Trung Quốc vừa hạ mạnh lãi suất cho vay chuẩn, đánh dấu bước đi mới nhất trong chuỗi nỗ lực nhằm hồi sinh nền kinh tế đang lao đao và cứu vãn thị trường bất động sản.** Lãi suất cho vay chính (LPR) kỳ hạn 1 năm đã được giảm từ 3.35% xuống 3.1%, trong khi LPR kỳ hạn 5 năm được giảm xuống 3.85% từ 3.6%. Mức giảm này phù hợp với dự báo của các chuyên gia kinh tế.
- Việc cắt giảm LPR - được ấn định bởi một nhóm các ngân hàng lớn của Trung Quốc - diễn ra sau khi Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBOC) triển khai các bước để khuyến khích các hộ gia đình và doanh nghiệp vay tiền trong tháng trước. Các biện pháp bao gồm hạ lãi suất và giải phóng thanh khoản để khuyến khích các ngân hàng cho vay.
- Phản ứng của thị trường tài chính dường như còn dè dặt. Đồng Nhân dân tệ gần như không biến động, trong khi lợi suất trái phiếu Chính phủ kỳ hạn 30 năm cũng chỉ dao động nhẹ ở mức 2.3%. Điều này có thể phản ánh tâm lý "chờ đợi và quan sát" của các nhà đầu tư, khi họ đang đặt kỳ vọng vào những biện pháp mạnh mẽ hơn trong tương lai.
- PBOC đã báo hiệu sẽ có thêm nhiều biện pháp nới lỏng. Trong ngày 18/10, ông Pan Gongsheng, Thống đốc PBOC, cho biết rằng NHTW có thể tiếp tục giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc thêm 25-50 điểm cơ bản vào cuối năm nay, tùy thuộc vào tình hình thanh khoản.
- Frances Cheung, Trưởng bộ phận chiến lược ngoại hối và lãi suất tại Ngân hàng Oversea-Chinese Banking Co., cho biết: "Thị trường có thể sẽ ngó lơ đợt cắt giảm lãi suất đã được dự đoán này và hướng tới triển vọng nới lỏng hơn nữa". Ông nói thêm rằng một đợt cắt giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc khác trước cuối năm là "rất có khả năng".
- Hầu hết các khoản vay mới và đang còn hiệu lực ở Trung Quốc đều dựa trên LPR kỳ hạn một năm, trong khi lãi suất kỳ hạn 5 năm ảnh hưởng đến việc định giá các khoản vay thế chấp và các khoản vay dài hạn khác.
- Các ngân hàng quốc doanh lớn nhất của Trung Quốc đã cắt giảm lãi suất tiền gửi vào tuần trước, một bước đi nhằm bù đắp tác động của việc giảm lãi suất cho vay đối với biên lợi nhuận đang thu hẹp của họ.

(Nguồn: CNBC)

Tin doanh nghiệp

- **SSI: Dự nợ margin cuối quý III hơn 19.000 tỷ đồng, hoàn thành 88% kế hoạch lợi nhuận sau 9 tháng.**

SSI công bố báo cáo tài chính riêng quý III với tổng doanh thu và LNTT đạt 1.994 và 937 tỷ đồng, lần lượt tăng 5% và 11% so với cùng kỳ 2023. SSI ước hợp nhất doanh thu đạt 2.076 tỷ đồng và LNTT đạt 979 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng đầu năm, Công ty ước đạt 6.452 tỷ đồng tổng doanh thu và 2.981 tỷ đồng LNTT, hoàn thành lần lượt 80% và 88% kế hoạch Đại hội đồng cổ đông 2024 thông qua. Về cơ cấu, mảng Dịch vụ chứng khoán ghi nhận doanh thu gần 905 tỷ đồng, chiếm tỷ trọng trong tổng doanh thu với 45%. Bao gồm, Nghiệp vụ môi giới, lưu ký, tư vấn đầu tư và khác đạt doanh thu 356 tỷ đồng, giảm 35% so với cùng kỳ. Thanh khoản toàn thị trường trong quý 3 có mức sụt giảm hơn 20% so với giai đoạn 6 tháng đầu năm. Thị phần môi giới cổ phiếu, chứng chỉ quỹ, và chứng quyền có đảm bảo của SSI tại Sở GDCK TP. HCM (HOSE) trong quý III tiếp tục duy trì nằm trong top 2 thị trường với 8,84%.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, nghiệp vụ môi giới, lưu ký và tư vấn đầu tư ghi nhận doanh thu đạt 1.394 tỷ đồng, tăng 18% so với cùng kỳ. Nghiệp vụ Cho vay ký quỹ và ứng trước tiền bán đạt doanh thu gần 549 tỷ đồng, tăng 27% so với cùng kỳ. Dự nợ cho vay margin của SSI đạt hơn 19.000 tỷ đồng, tăng 29,8% so với thời điểm cuối năm 2023 nhờ vào những biến động tích cực của thị trường. SSI đạt 1.509 tỷ đồng doanh thu cho vay ký quỹ trong 9 tháng đầu năm, tăng 34% so với cùng kỳ. Doanh thu từ hoạt động đầu tư đạt 991 tỷ đồng, tăng 32% so với cùng kỳ và đóng góp 50% vào tổng doanh thu hoạt động. Lũy kế 9 tháng, mảng Đầu tư đem về 2.942 tỷ đồng doanh thu, tăng 38% so với cùng kỳ. Doanh thu từ Nguồn vốn & Kinh doanh tài chính ghi nhận 95 tỷ đồng, chiếm 5% tổng doanh thu. Tính trong 9 tháng đầu năm, Nguồn vốn ghi nhận doanh thu đạt 390 tỷ. Đây là mảng kinh doanh truyền thống dựa trên quy mô tổng tài sản, quan hệ với các định chế tài chính và môi trường lãi suất từng thời điểm. Mảng Dịch vụ Ngân hàng Đầu tư và Khác - SSI tiếp tục đồng hành với khách hàng trong quá trình tư vấn cho các giao dịch huy động vốn chủ sở hữu và trái phiếu.

VNDIRECT liên tục mất thị phần, lợi nhuận từ môi giới đang đi xuống.

Quý 3, VNDIRECT ghi nhận gần 1.270 tỷ đồng doanh thu thuần, giảm 27% so với cùng kỳ năm trước. Sau khi khấu trừ chi phí, Công ty lãi ròng 505 tỷ đồng, giảm 21% so với cùng kỳ, nhưng cải thiện 46% so với quý trước. Đây là mức lãi thấp thứ hai trong 1 năm qua Công ty thu được, xếp sau quý 2/2024.

Quý 3, mức giảm mạnh nhất về doanh thu thuộc về mảng môi giới, đạt 167,5 tỷ đồng, giảm 44%. Trừ đi chi phí, lợi nhuận từ hoạt động này chỉ còn 58 tỷ đồng, giảm hơn nửa so với cùng kỳ. Biên lãi gộp gần 35%. VNDIRECT thất thu từ môi giới trong bối cảnh Công ty mất dần thị phần môi giới vào tay các đối thủ. Từ mức đỉnh 8,01% thị phần vào quý 3/2023, đến quý 3/2024, VNDIRECT chỉ còn 5,7% - mức thấp nhất trong vòng 8 năm kể từ 2016 và xuống vị trí thứ 6 trong top 10 thị phần môi giới trên HOSE.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, doanh thu hoạt động của VNDIRECT hơn 4.100 tỷ đồng, giảm 11% so với cùng kỳ. Nhờ chi phí giảm mạnh hơn giúp Công ty lãi trước thuế hơn 1.800 tỷ đồng, tăng 22% và thực hiện được 72% kế hoạch năm. Lãi ròng ở mức gần 1.500 tỷ đồng. Tại ngày 30/09/2024, VNDIRECT có quy mô tài sản gần 43.300 tỷ đồng, tăng thêm 1.550 tỷ đồng so với đầu năm, chủ yếu là tài sản tài chính gần 42.000 tỷ đồng. Đối ứng, nợ phải trả ở thời điểm này hơn 23.800 tỷ đồng, giảm 1.400 tỷ đồng, riêng nợ vay ngắn hạn (chủ yếu vay ngân hàng) là 21.350 tỷ đồng.

DANH MỤC CỔ PHIẾU THEO DÕI

CP	Giá hiện tại (VND)	Giá ngày KN (VND)	Tăng trưởng	Giá mục tiêu 12 tháng (VND)	Upside	EPS	ROE	Link báo cáo
MBB	25.550	23.050	10,8%	26.812	4,9%	4.072	2,38%	https://bit.ly/3P1EMB8
STB	35.250	29.900	17,9%	34.227	-2,9%	4.340	1,22%	https://bit.ly/42Odi7R
ACB	25.800	21.210	21,6%	28.888	Đạt target	3.676	2,34%	https://bit.ly/49Jdc3u
VIB	19.200	18.080	6,2%	23.520	Đạt target	2.572	1,91%	https://bit.ly/3TgeiyB
VPB	20.650	19.320	6,9%	26.900	30,3%	1.514	1,43%	https://bit.ly/49lpwBi
TCB	24.150	13.430	79,8%	33.720	39,6%	3.049	2,62%	https://bit.ly/3xFjvY8
VIC	42.250	43.050	-1,9%	45.200	Đạt target	989	0,56%	https://bit.ly/3wi51Na
DXG	16.150	18.650	-13,4%	21.200	31,3%	255	0,59%	https://bit.ly/49E2POv
DXS	5.700	7.170	-20,5%	8.300	Đạt target	-72	-0,26%	https://bit.ly/42UgSgH
AGG	14.950	26.050	-42,6%	33.200	122,1%	2.047	3,60%	https://bit.ly/4a0mKrh
PDR	20.600	25.650	-19,7%	27.500	Đạt target	549	2,02%	https://bit.ly/3UKo6lh
VHM	47.800	39.200	21,9%	58.200	21,8%	5.406	5,32%	https://bit.ly/3UOexSv
PLX	41.600	35.550	17,0%	50.400	Đạt target	2.875	4,77%	https://bit.ly/4btkljE
PVS	38.600	35.000	10,3%	48.500	Đạt target	2.268	4,02%	https://bit.ly/3Xx7OO1
PVD	25.800	32.850	-21,5%	33.500	29,8%	0	2,96%	https://bit.ly/4aifSWq
GAS	71.700	89.500	-19,9%	92.700	29,3%	4.825	11,92%	https://bit.ly/3XmE1aY
BSR	21.900	21.000	4,3%	24.600	12,3%	2.789	10,48%	https://bit.ly/3QVq4N7
PC1	27.600	27.350	0,9%	31.600	Đạt target	1.092	1,82%	https://bit.ly/3JYwcAf
QTP	14.000	15.400	-9,1%	18.750	33,9%	1.360	7,93%	https://bit.ly/3WjNXkY
POW	12.450	11.750	6,0%	13.250	Đạt target	448	1,47%	https://bit.ly/3yzDfg9
HPG	26.750	25.090	6,6%	34.500	29,0%	1.746	5,83%	https://bit.ly/3WcRRMy
FPT	135.500	59.790	126,6%	98.718	Đạt target	5.125	11,34%	https://bit.ly/3ORWd75
BAF	22.650	18.950	19,5%	29.000	Đạt target	801	2,47%	https://bit.ly/4b2OiN8
MSN	80.200	75.700	5,9%	83.300	3,9%	474	0,47%	https://bit.ly/3UR3vKs
PVT	27.500	25.910	6,1%	32.350	17,6%	2.710	6,11%	https://bit.ly/4a1sVLQ
MWG	65.800	51.190	28,5%	57.900	Đạt target	1.507	3,52%	https://bit.ly/3vC7VML
KBC	27.250	21.350	27,6%	41.700	53,0%	345	0,71%	https://bit.ly/43NzsaV
PNJ	94.600	91.500	3,4%	116.500	23,2%	6.135	15,50%	https://bit.ly/44bgHhD
IDC	55.600	51.210	8,6%	64.400	15,8%	5.575	10,68%	https://bit.ly/3UswxRJ
VRE	19.100	22.500	-15,1%	25.900	35,6%	1.975	9,30%	https://bit.ly/4edhXWl
PHR	56.600	56.500	0,2%	62.300	Đạt target	3.009	6,81%	https://bit.ly/3WqrBOU
FRT	175.900	162.500	8,2%	169.600	Đạt target	-414	-0,53%	https://bit.ly/3UvSDwf
SAB	56.600	57.360	-1,3%	68.600	21,2%	3.283	12,50%	https://bit.ly/3V5tePw
DPR	39.750	42.750	-7,0%	49.500	Đạt target	2.962	5,89%	https://bit.ly/4bLmDB2

HDB	26.950	21.800	23,6%	28.680	6,4%	4.165	2,17%	https://bit.ly/4eFDK94
SIP	72.300	79.130	-8,6%	103.300	42,9%	4.819	4,82%	https://bit.ly/3Si8ALJ
TPB	17.500	17.200	1,7%	18.999	8,6%	1.795	1,35%	https://bit.ly/3VO8igt

Email: Chienluocthitruong@vpbanks.com.vn

Miễn trừ trách nhiệm:

Theo dõi chúng tôi tại:



Các thông tin, số liệu thống kê và khuyến nghị trong bản báo cáo này, bao gồm cả các nhận định cá nhân, được dựa trên các nguồn thông tin công bố đại chúng theo quy định của pháp luật, hoặc các nguồn thông tin mà chúng tôi cho rằng đáng tin cậy tính đến thời điểm phát hành báo cáo. Phòng Chiến lược thị trường chỉ sử dụng mà không thực hiện xác minh lại các thông tin này, do đó Phòng Chiến lược thị trường không đảm bảo về tính chính xác và đầy đủ của các thông tin này.

Mở tài khoản VPBankS tại:



Báo cáo được lập với mục đích dự báo, cảnh báo những rủi ro tiềm ẩn có thể xảy ra, được sử dụng như thông tin tham khảo trong nội bộ VPBankS và VPBank. Chúng tôi không chịu trách nhiệm với các lan truyền thông nằm ngoài phạm vi này.

Bản quyền báo cáo thuộc về VPBankS, mọi hành vi sao chép, sửa đổi từng phần hoặc toàn bộ báo cáo là vi phạm bản quyền.