

 **03/05/2024**

VN-Index thử thách kháng cự 1,225 điểm – Vĩ mô tháng 04 – CTR, HHS

YSflex




**Tải
ngay**

Phiên bản trực tuyến đã sẵn sàng
ysflex.yuanta.com.vn

2024

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến
thị trường hàng hóa
và TTCK thế giới



Giá đường giảm xuống mức thấp nhất kể từ 01/2024

- Giá đường thô kỳ hạn tăng nhẹ lên mức 19.2 cent/lb, trong bối cảnh nguồn cung mạnh mẽ từ các nhà sản xuất hàng đầu thế giới và nhu cầu nhiên liệu sinh học từ mía đường thấp. Dự báo lượng mưa ở khu vực trung nam Brazil đã xóa tan những lo lắng trước đó rằng thời tiết khô hạn sẽ cản trở vụ mùa sắp tới của quốc gia sản xuất và xuất khẩu hàng đầu thế giới này. Điều này càng làm tăng sự lạc quan về nguồn cung dồi dào sau khi dữ liệu từ tập đoàn công nghiệp Unica cho thấy sản lượng của Brazil tăng 31% so với năm trước lên 710,000 tấn trong nửa đầu tháng Tư. Cùng với nguồn cung dồi dào, sự sụt giảm của đồng Real Brazil đã cho phép nông dân địa phương giảm giá để có được khối lượng bán lớn hơn.
- Đồ thị giá đường đóng cửa tăng 0.86% trong phiên giao dịch ngày 02/05/2024 nỗ lực tạo đáy quanh vùng 19.24. Khả năng giá đường sẽ hồi phục và kiểm định lại vùng kháng cự quanh mức 20. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



source: tradingeconomics.com

Diễn biến giá đường
Nguồn: Tradingeconomics

S&P 500 và Nasdaq tăng trở lại sau 2 phiên giảm liên tiếp

- Chỉ số S&P 500 tăng 0.9% vào thứ Năm, chấm dứt chuỗi 2 ngày giảm điểm, trong khi đó Dow tăng 322 điểm và Nasdaq tăng 1.5%. Các nhà đầu tư gỡ bỏ được tâm lý bi quan sau khi Fed giữ nguyên lãi suất và Powell hạ thấp khả năng tăng lãi suất. Bên cạnh đó đơn xin trợ cấp thất nghiệp giữ nguyên ở mức 208,000 và không có thay đổi so với tuần trước cho thấy thị trường lao động dần ổn định mặc dù cần chờ đợi thêm dữ liệu như bảng lương phi nông nghiệp, tỷ lệ thất nghiệp, thu nhập trung bình để đánh giá thêm. Qualcomm tăng 9.6% sau khi dự báo doanh thu và lợi nhuận hàng quý cao hơn kỳ vọng, còn Carvana tăng 33.6% do dự đoán doanh số bán lẻ và lợi nhuận cốt lõi trong quý hiện tại sẽ tăng bất ngờ.
- Đồ thị giá của chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.85% trong ngày giao dịch 02/05/2024 phản ứng tích cực với vùng hỗ trợ 37,753 tạo mô hình 3 đáy tiềm năng. Khả năng Dow Jones sẽ tiếp tục tăng và kiểm định lại vùng kháng cự quanh 38,570. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của S&P 500 và Nasdaq duy trì ở mức TĂNG trong khi đó Dow Jones duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến chỉ số Dow Jones
Nguồn: Tradingview



Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	02/05	-	-	-0.42%
DB FTSE	30/04	-	-	-0.49%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	01/05	-	-	-1.38%
Kim Kindex VN30	01/05	-	-	-0.89%
Premia MSCI	26/04	-	-	-1.13%
Fubon FTSE	02/05	10,000	93	-1.09%
E1VFN30	25/04	-	-	0.07%
FUEVFN30	25/04	(1,300)	(39)	-0.72%
FUESSVFL	25/04	-	-	2.72%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

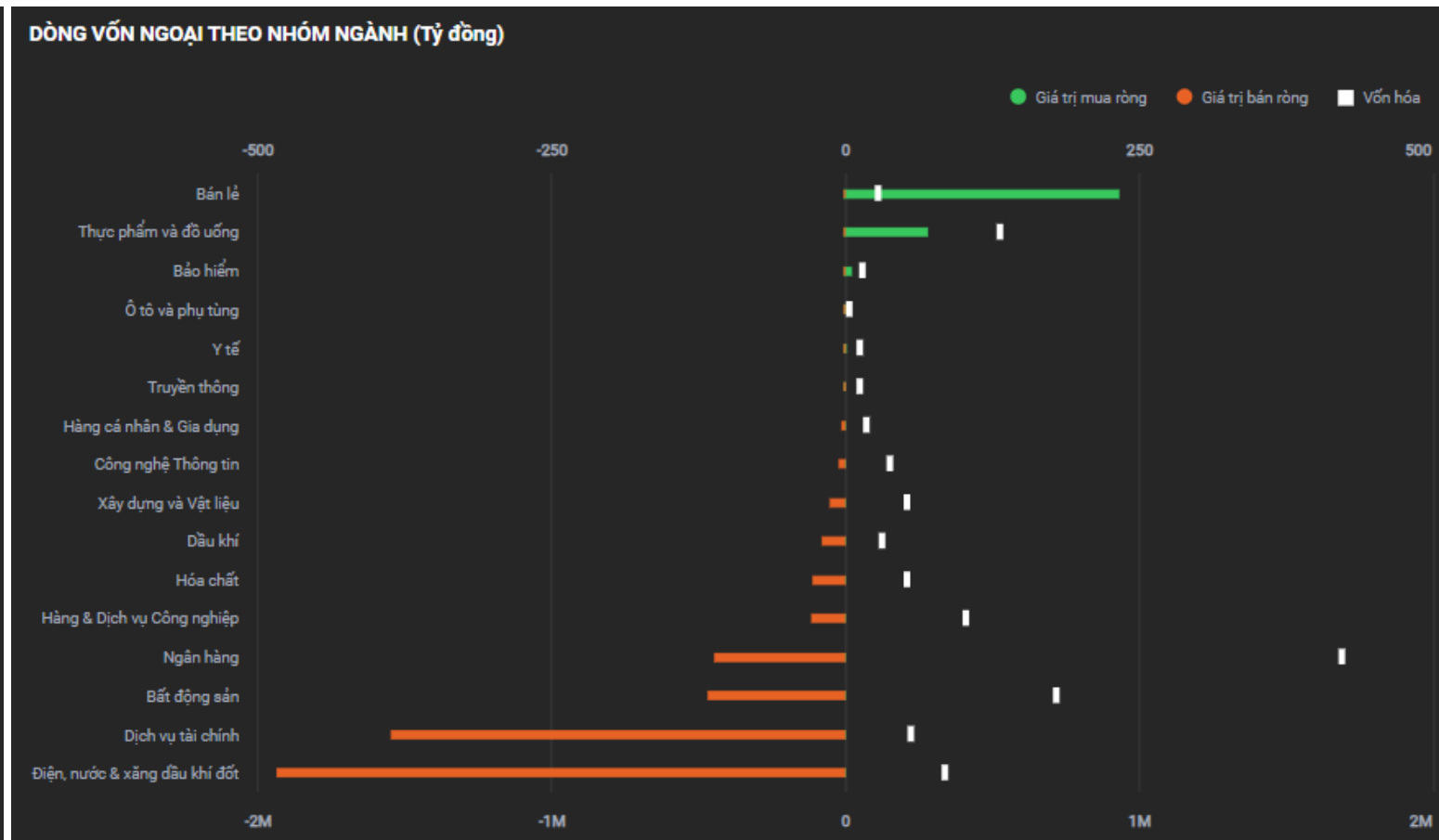
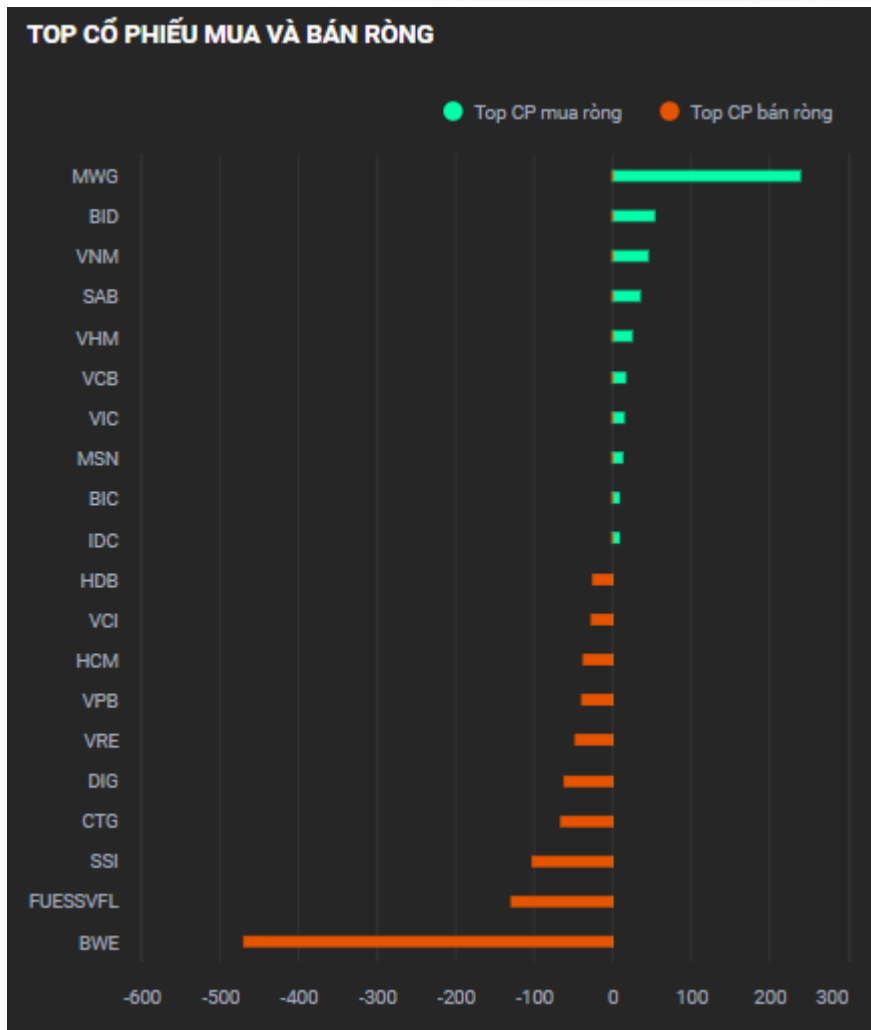
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	02/05/2024	Tuần 29/04-03/05	Tháng 05/2024	Quý 2/2024	6 tháng đầu năm 2024	Năm 2024
Khối ngoại	(907)	(907)	(907)	(6,223)	(17,773)	(17,773)
Tự doanh	87	87	87	1,724	2,772	2,772
Cá nhân	930	930	930	5,065	21,367	21,367

Khối ngoại bán ròng 907 tỷ, cổ phiếu BWE bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 87 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
FU ESSVFL	129.23
E1VFVN30	52.85
VRE	35.96
GEX	27.15
NLG	18.47

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
MWG	134.97
BID	53.88
VPB	16.49
FPT	11.58
TCB	11.31



Cập nhật nhanh Vĩ mô Tháng 4/2024



Cục Thống kê Việt Nam đã công bố thống kê vĩ mô tháng 4 năm 2024. Theo đó:

- **Vốn FDI:**

- Tổng vốn đăng ký tính đến 20/04/2024 đạt **9.27 tỷ USD**, **tăng 4.5%** YoY.
- Tổng vốn thực hiện trong 4 tháng đầu năm ước đạt **6.28 tỷ USD**, **tăng 7.4%** YoY.

- **Xuất nhập khẩu:**

- Xuất khẩu hàng hóa tháng 4 đạt **30.94 tỷ USD**, **tăng 10.6%** YoY; lũy kế 4 tháng đạt **123.64 tỷ USD**, **tăng 15.0%** YoY.
- Nhập khẩu hàng hóa tháng 4 đạt **30.26 tỷ USD**, **tăng 19.9%** YoY; lũy kế 4 tháng đạt **115.24 tỷ USD**, **tăng 15.4%** YoY.
- Cán cân thương mại hàng hóa 4 tháng đầu năm **xuất siêu 8.4 tỷ USD**.

- **Sản xuất công nghiệp:**

- Chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp (IIP) tháng 04/2024 ước tính **tăng 0.8%** MoM và **tăng 6.3%** YoY .

- **Chỉ số giá tiêu dùng**

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 04/2024 ước tính **tăng 0.07%** MoM và **tăng 4.4%** YoY.
- Chỉ số lạm phát cơ bản tháng 04/2024 **tăng 2.81%** YoY.

- **Bán lẻ hàng hóa (BLHH):**

- Tổng mức BLHH ước đạt **522 nghìn tỷ đồng**, **tăng 9.0%** YoY, lũy kế 4 tháng đạt **2,062 nghìn tỷ USD**, **tăng 8.5%** YoY.

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể duy trì đà tăng và chỉ số VN-Index có thể sẽ biến động quanh mức 1,225 điểm. Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên thị trường có thể sẽ còn biến động hẹp với thanh khoản thấp, nhưng rủi ro ngắn hạn tiếp tục giảm dần. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý tiếp tục tăng mạnh cho thấy nhà đầu tư đã giảm bi quan hơn so với những phiên giao dịch trước.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Biến động hẹp quanh MA20

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 101.08 điểm (+0.6%) với khối lượng giao dịch giảm và vẫn dưới mức khối lượng trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số YS30 có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục biến động hẹp trong những phiên giao dịch tới và đồ thị giá có thể sẽ biến động quanh đường trung bình 20 phiên. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và xem xét mua mới với tỷ trọng thấp.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: **CTR, VCG**.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

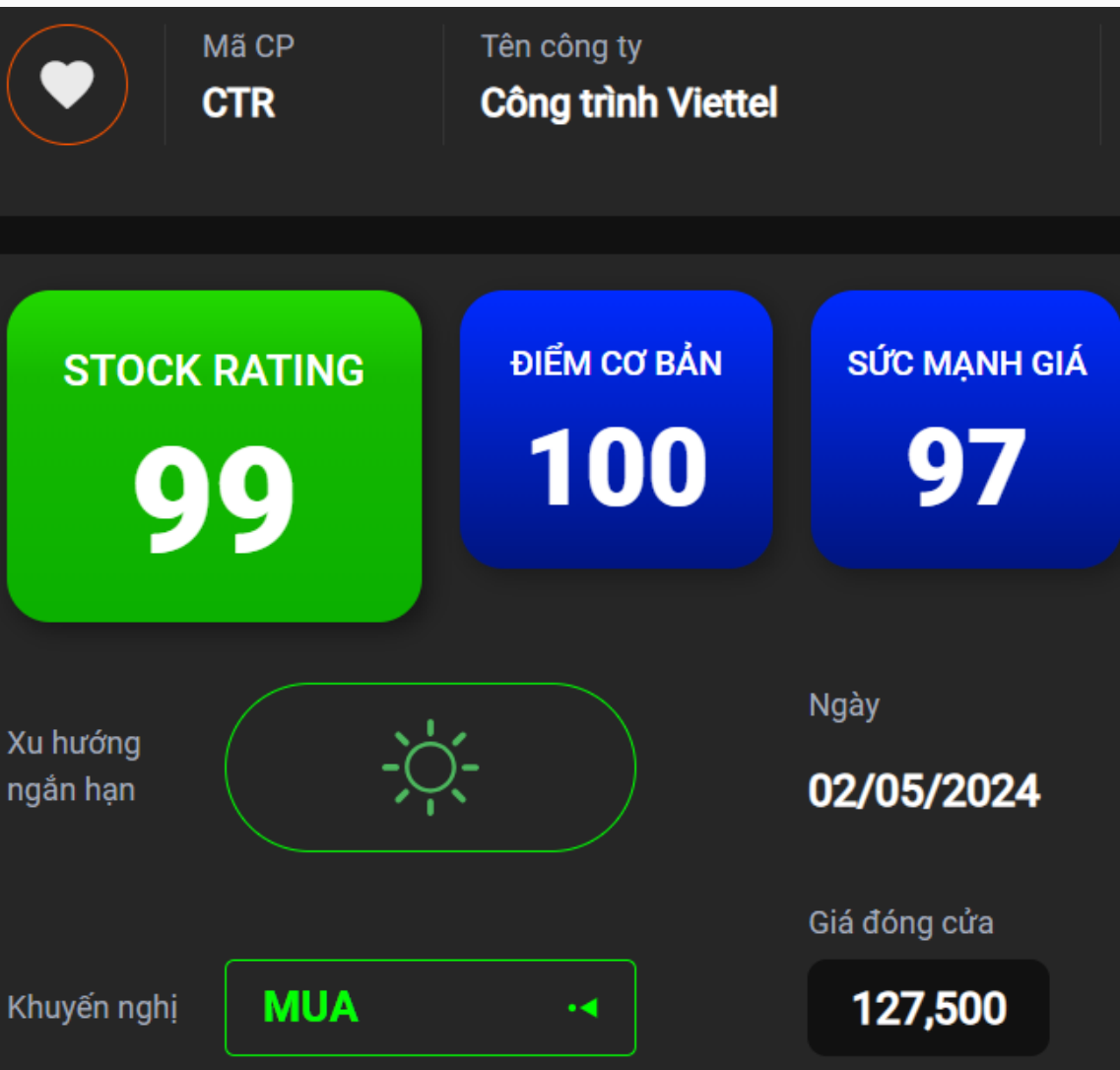


**Khuyến nghị ngắn
hạn cổ phiếu**

CTR, HHS



CTR – Duy trì tăng trưởng mặc dù thấp hơn dự báo



Kháng cự ngắn hạn 128.50

Hỗ trợ ngắn hạn 110.50

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 147.00

Hỗ trợ trung hạn 110.50

Xu hướng trung hạn **GIẢM**

CTR – Duy trì tăng trưởng mặc dù thấp hơn dự báo



- CTR công bố KQKD quý 1/2024 với doanh thu thuần đạt 2.6 nghìn tỷ đồng (+12% YoY) và LNST sau lợi ích CĐTS đạt 116 tỷ đồng (+7% YoY), chủ yếu nhờ sự tăng trưởng mạnh của mảng hạ tầng cho thuê (towerco).
- Mảng towerco: Doanh thu tăng mạnh 40% YoY do số lượng trạm viễn thông tăng 52% YoY đạt 6,589 trạm vào cuối quý 1/2024 so với 4,321 trạm vào cuối quý 1/2023. Ngoài ra, tỷ lệ dùng chung hầu như không đổi ở mức 1,03 vào cuối quý 1/2024 so với cuối quý 1/2023. Chúng tôi tin rằng mảng towerco sẽ ghi nhận kết quả kinh doanh tốt hơn trong các quý còn lại của năm 2024 so với quý 1 do yếu tố mùa vụ. Đồng thời, dự án tuyến cáp dọc cao tốc Bắc-Nam cũng mang lại tăng trưởng cho CTR trong trung và dài hạn.
- Mảng xây dựng đạt mức tăng trưởng doanh thu 15% YoY, mà chúng tôi cho là nhờ việc ghi nhận lượng backlog lớn đã được ký kết của mảng xây dựng dân dụng vào năm 2023.
- Mảng vận hành ghi nhận doanh thu tăng trưởng 10% YoY, chủ yếu nhờ tăng trưởng của thị trường nước ngoài.
- Mảng giải pháp tích hợp và các mảng khác ghi nhận mức tăng trưởng doanh thu 5% YoY, chủ yếu nhờ các mảng giải pháp năng lượng mặt trời, cơ điện (M&E) và ICT. Chúng tôi kỳ vọng sự phục hồi của chi tiêu tiêu dùng trong nửa cuối năm 2024 sẽ thúc đẩy nhu cầu về sản phẩm và dịch vụ của những mảng kinh doanh này.
- Mức Stock Rating của CTR ở mức 99 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồng thời, đồ thị giá của CTR đóng cửa tăng 2.8% với khối lượng giao dịch tăng 13% so với phiên trước và tăng nhẹ so với mức khối lượng trung bình 20 phiên. Ngoài ra, đồ thị giá của CTR đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn và xu hướng ngắn hạn của CTR cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng thấp và có thể tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường xác nhận tăng.


CTR – Duy trì tăng trưởng mặc dù thấp hơn dự báo

Mã CP	CTR
Giá khuyến nghị	127.50
Giá hiện tại	127.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	GIẢM
Mức mục tiêu ngắn hạn	153.57
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	20.45%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	113.01
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	4.16
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	32
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	38.15%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu CTR. Nguồn: YSVN


HHS – Tăng trưởng tích cực trong quý 1/2024

 Mã CP
HHS Tên công ty
Đầu tư DV Hoàng Huy

STOCK RATING
96


ĐIỂM CƠ BẢN
94

SỨC MẠNH GIÁ
97

Xu hướng ngắn hạn 

Ngày
02/05/2024

Giá đóng cửa
9,190

Khuyến nghị **MUA** 

Kháng cự ngắn hạn **9.90**

Hỗ trợ ngắn hạn **8.00**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **12.28**

Hỗ trợ trung hạn **7.50**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

HHS – Tăng trưởng tích cực trong quý 1/2024



- Mức Stock Rating của HHS ở mức 96 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Báo cáo tài chính hợp nhất quý I/2024 của HHS đã cho thấy một bức tranh kinh doanh tích cực. Doanh thu thuần đạt 126 tỷ, tăng 4,3 lần so với cùng kỳ năm trước. Cơ cấu doanh thu ghi nhận mức tăng trưởng bằng lần của tất cả mảng kinh doanh, gồm: mảng bán hàng hóa 84 tỷ (tăng 6 lần), mảng bán thành phẩm 26 tỷ (tăng 3.2 lần), mảng kinh doanh bất động sản 15 tỷ (tăng 2.3 lần).
- LNST của HHS đạt 150 tỷ, tăng 2.1 lần so với cùng kỳ, đây cũng là mức LNST cao thứ 2 kể từ quý 2/2015.
- Năm 2024, HHS đặt mục tiêu doanh thu 450 tỷ đồng, lãi sau thuế 300 tỷ đồng. Như vậy, kết quý I/2024, công ty đã hoàn thành 28% mục tiêu doanh thu và 50% mục tiêu lợi nhuận.
- Ở mức giá hiện tại, HHS đang giao dịch ở mức 7.5x, thấp hơn mức P/E trung bình ngành Ô tô là 17.1x và BĐS là 16.8x cho thấy mức định giá hiện nay của HHS được đánh giá là hấp dẫn.
- Đồ thị giá của HHS đóng cửa tăng 4.1% với khối lượng giao dịch tăng 43% so với phiên trước đó. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn, trong trường hợp nếu đồ thị giá vượt hoàn toàn đường trung bình 20 phiên trong 1-2 phiên tới thì xu hướng ngắn hạn có thể rõ ràng hơn.
- Xu hướng ngắn hạn của HHS cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại với tỷ trọng thấp và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường nâng lên mức tăng.

HHS – Tăng trưởng tích cực trong quý 1/2024

Mã CP	HHS
Giá khuyến nghị	9.19
Giá hiện tại	9.19
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	10.42
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	13.35%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	8.37
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	1.88
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	19
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	14.89%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu HHS. Nguồn: YSVN

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ NGẮN HẠN

Danh mục khuyến nghị ngắn hạn

CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận	Khuyến nghị
GMD	84.20	TĂNG	TĂNG	21/02/2024	T+52	72.00	79.03	16.94%	NẮM GIỮ
DHT	28.00	TĂNG	TĂNG	01/04/2024	T+24	26.90	27.25	4.09%	NẮM GIỮ
PTB	64.60	TĂNG	TĂNG	23/04/2024	T+8	66.30	60.66	-2.56%	NẮM GIỮ
FPT	127.30	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+6	120.10	119.30	6.00%	NẮM GIỮ
TCB	46.85	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+6	47.00	44.04	-0.32%	NẮM GIỮ
HCM	26.35	TĂNG	GIẢM	25/04/2024	T+6	27.65	25.11	-4.70%	NẮM GIỮ
SZC	41.00	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+6	39.85	37.85	2.89%	NẮM GIỮ
VHC	75.90	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+6	74.40	70.15	2.02%	NẮM GIỮ
DGC	120.20	TĂNG	GIẢM	02/05/2024	T+1	118.80	110.55	1.18%	NẮM GIỮ
IDC	59.00	TĂNG	GIẢM	02/05/2024	T+1	56.20	53.82	4.98%	NẮM GIỮ
CTR	127.50	TĂNG	GIẢM	03/05/2024	T+0	127.50	113.01	0.00%	MUA
HHS	9.19	TĂNG	TĂNG	03/05/2024	T+0	9.19	8.37	0.00%	MUA

Danh mục cổ phiếu VNMidcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
GMD	84.20	TĂNG	TĂNG	21/02/2024	T+52	72.00	79.03	16.94%	84.13	NẮM GIỮ
LPB	20.50	TĂNG	TĂNG	21/03/2024	T+31	17.00	19.47	20.59%	20.88	NẮM GIỮ
PTB	64.60	TĂNG	TĂNG	23/04/2024	T+8	66.30	60.66	-2.56%	21.88	NẮM GIỮ
FRT	164.00	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+6	151.00	150.07	8.61%	182.31	HẠN CHẾ MUA MỚI
HCM	26.35	TĂNG	GIẢM	25/04/2024	T+6	27.65	25.11	-4.70%	32.69	NẮM GIỮ
SZC	41.00	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+6	39.85	37.85	2.89%	45.54	NẮM GIỮ
VHC	75.90	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+6	74.40	70.15	2.02%	84.67	NẮM GIỮ
VND	20.30	TĂNG	GIẢM	25/04/2024	T+6	20.90	19.19	-2.87%	24.98	NẮM GIỮ
DGC	120.20	TĂNG	GIẢM	02/05/2024	T+1	118.80	110.55	1.18%	146.99	NẮM GIỮ
CTR	127.50	TĂNG	GIẢM	03/05/2024	T+0	127.50	113.01	0.00%	153.57	MUA
PHR	58.00	TĂNG	GIẢM	03/05/2024	T+0	58.00	53.20	0.00%	64.59	MUA

Danh mục cổ phiếu VNSmallcaps xuất hiện tín hiệu



CP	Giá	Xu hướng ngắn hạn	Xu hướng trung hạn	Ngày khuyến nghị	Giao dịch T+	Giá mua ngắn hạn	Trailing Stop	%Lợi nhuận tạm tính	Giá mục tiêu ngắn hạn	Tín hiệu
HAH	40.55	TĂNG	GIẢM	25/04/2024	T+6	40.80	38.45	-0.61%	48.74	NẮM GIỮ
NBB	24.45	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+6	24.75	22.32	-1.21%	29.30	NẮM GIỮ
TDM	50.00	TĂNG	TĂNG	02/05/2024	T+1	51.30	44.11	-2.53%	59.90	NẮM GIỮ
BIC	30.00	TĂNG	TĂNG	03/05/2024	T+0	30.00	27.87	0.00%	33.79	MUA
HHS	9.19	TĂNG	TĂNG	03/05/2024	T+0	9.19	8.37	0.00%	10.42	MUA
MSH	44.60	TĂNG	TĂNG	03/05/2024	T+0	44.60	40.87	0.00%	50.49	MUA

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

+84 28 3622 6868 ext 3826

research.re@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.

