

 04/07/2024

# Xu hướng ngắn hạn nâng lên mức TRUNG TÍNH – TCM

YSflex



 Tải  
ngay

Phiên bản trực tuyến đã sẵn sàng  
[ysflex.yuantan.com.vn](https://ysflex.yuantan.com.vn)

 Morning  
Note



# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Giá dầu Brent tăng do lo ngại nguồn cung thấp

- Giá dầu thô Brent vượt mức 86.6 USD/thùng vào thứ Tư, mức cao nhất kể từ cuối tháng 4, do lo ngại kéo dài về nguồn cung thấp hơn. Báo cáo mới nhất từ EIA cho thấy tồn kho dầu thô ở Mỹ giảm 12.2 triệu thùng trong tuần cuối cùng của tháng 6, mức giảm lớn nhất trong một năm và cao hơn rất nhiều so với kỳ vọng thị trường là giảm 1 triệu thùng, nhưng phù hợp với mức giảm được phản ánh bởi API. Những lo ngại về nguồn cung cũng xuất hiện do mối đe dọa của các cơn bão ở Vịnh Mexico có thể đe dọa hoạt động khai thác của các nhà sản xuất chính. Ngoài ra, xung đột kéo dài giữa Israel và Hamas ở Gaza duy trì mức phí bảo hiểm rủi ro trên các hợp đồng năng lượng. Reuters cho biết sản lượng dầu của OPEC tăng tháng thứ hai liên tiếp trong tháng 6 do sản lượng tăng từ Nigeria và Iran
- Đồ thị giá dầu Brent đóng cửa tăng 1.28% trong ngày giao dịch 03/07/2024 duy trì đà tăng. Khả năng giá dầu Brent sẽ tiếp tục xu hướng tăng tiến tới kiểm định vùng kháng cự quanh 89.5. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn đang duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá dầu Brent  
Nguồn: Tradingview

# S&P 500 và Nasdaq tiếp tục đóng cửa ở mức cao kỷ lục mới

- Phố Wall đóng cửa tăng vào thứ Tư sau khi dữ liệu kinh tế nâng cao niềm tin của các nhà đầu tư rằng Fed sẽ bắt đầu chu kỳ cắt giảm lãi suất trong quý này. S&P 500 tăng 0.5% và Nasdaq tăng 0.9%, trong khi Dow giảm 40 điểm. Chỉ số ISM PMI cho thấy hoạt động dịch vụ giảm mạnh nhất trong bốn năm vào tháng 6, trái ngược hoàn toàn với kỳ vọng mở rộng. Trong khi đó, báo cáo ADP cho thấy số lượng việc làm tư nhân tăng ít hơn, trong khi các yêu cầu trợ cấp thất nghiệp đã tăng lên mức cao nhất trong hơn hai năm. Tesla tiếp tục tăng, đạt mức tăng hơn 24% kể từ đầu tuần nhờ cải thiện doanh số giao hàng. Tiếp theo, thị trường đang chờ đợi biên bản FOMC và các cập nhật chính trị trong bối cảnh có báo cáo rằng Tổng thống Biden có thể rút khỏi cuộc đua tổng thống.
- Đồ thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa tăng 28 điểm trong ngày giao dịch 03/07/2024 duy trì xu hướng tăng. Khả năng chỉ số S&P 500 sẽ tiếp tục tăng hướng đến vùng 5,579 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cả 3 chỉ số vẫn đang duy trì ở mức TĂNG



Diễn biến chỉ số S&P 500  
Nguồn: Tradingview



# Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	03/07	-	-	-0.37%
DB FTSE	02/07	-	-	-0.58%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	02/07	(200)	(141)	-0.33%
Kim Kindex VN30	02/07	-	-	-0.13%
Premia MSCI	02/07	-	-	-1.85%
Fubon FTSE	03/07	(3,000)	(28)	-0.99%
E1VFN30	02/07	100	2	0.07%
FUEVFN30	02/07	(3,400)	(109)	0.77%
FUESSVFL	02/07	-	-	-0.11%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

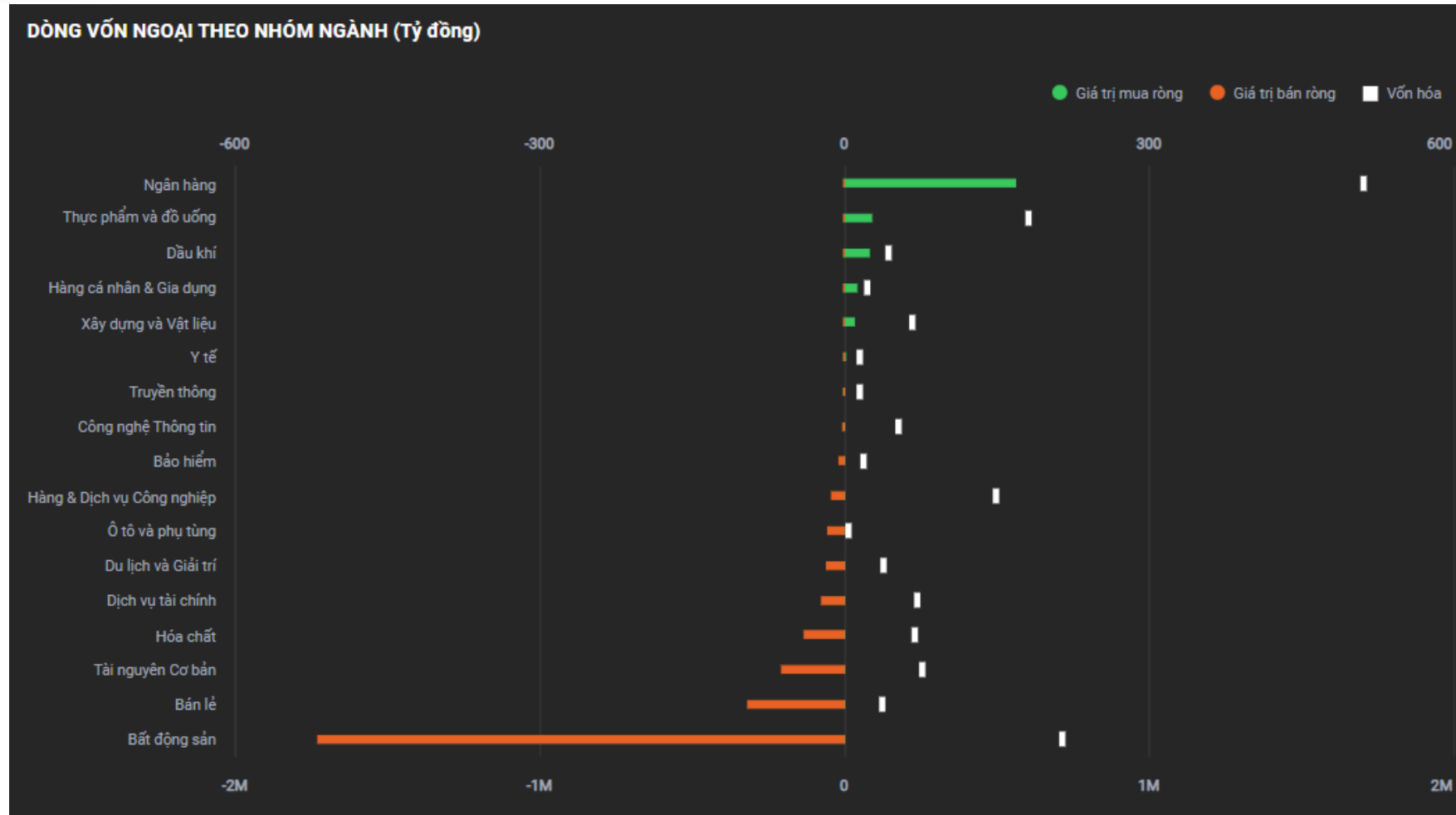
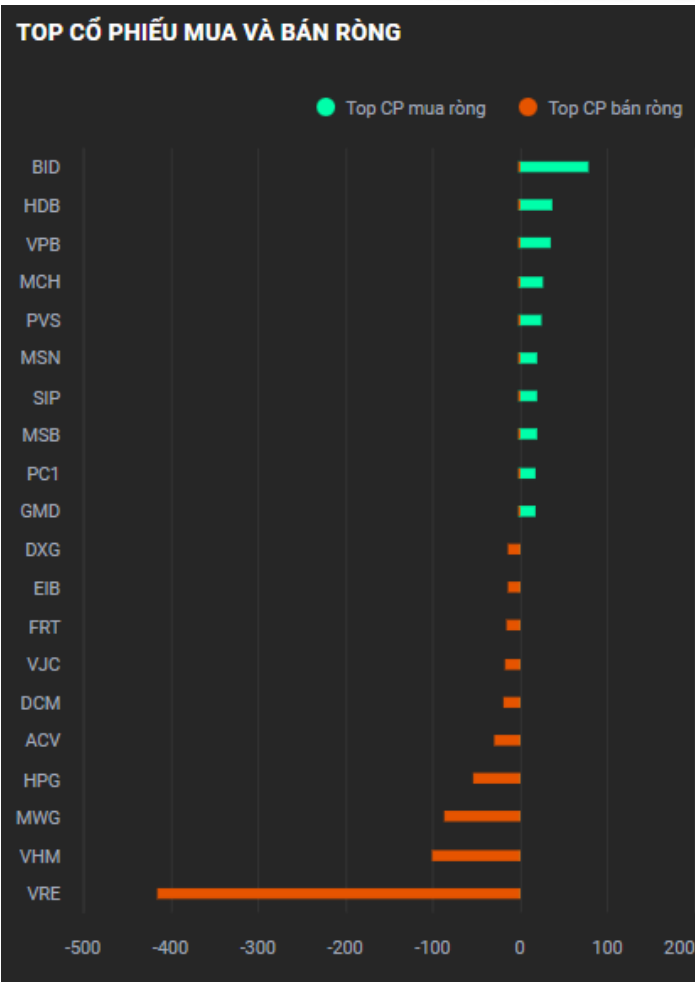
Nhận định diễn biến  
thị trường Việt Nam



# Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	03/07/2024	Tuần 1-05/07	Tháng 07/2024	Quý 3/2024	6 tháng cuối năm 2024	Năm 2024
<b>Khối ngoại</b>	(529)	(1,317)	(1,317)	(1,317)	(1,317)	(53,939)
<b>Tự doanh</b>	(319)	(888)	(888)	(888)	(888)	2,255
<b>Cá nhân</b>	520	1,902	1,902	1,902	1,902	57,848

# Khối ngoại bán ròng 529 tỷ, nhóm Bất động sản bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar



# Tự doanh bán ròng 319 tỷ

## Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
HPG	69.92
PVT	22.01
VNM	9.23
SHB	8.28
MWG	6.50

## Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
FPT	120.48
PNJ	41.92
GMD	37.99
ACB	29.92
TCB	29.87



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



2024

# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục đà tăng trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ thử thách vùng kháng cự 1,288 điểm. Đồng thời, thị trường có thể sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh trong phiên tới khi áp lực chốt lời ngắn hạn gia tăng với các vị thế bắt đáy ở ba phiên giao dịch trước đó, nhưng rủi ro ngắn hạn giảm dần cùng với đó là chỉ báo tâm lý hồi phục nhẹ.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được nâng lên mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể dừng bán và vẫn có thể nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức 40% danh mục. Đồng thời, các nhà đầu tư có thể xem xét mua trở lại với tỷ trọng thấp để thăm dò các cổ phiếu đã xác nhận xu hướng tăng trở lại.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

# Chỉ số YS30 – Rủi ro ngắn hạn giảm dần

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 108.45 điểm (+1.1%) với khối lượng giao dịch giảm nhẹ 7% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên rủi ro ngắn hạn cũng có dấu hiệu giảm dần và đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục đi ngang quanh mức hiện tại trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và tạm dừng bán ở giai đoạn này.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



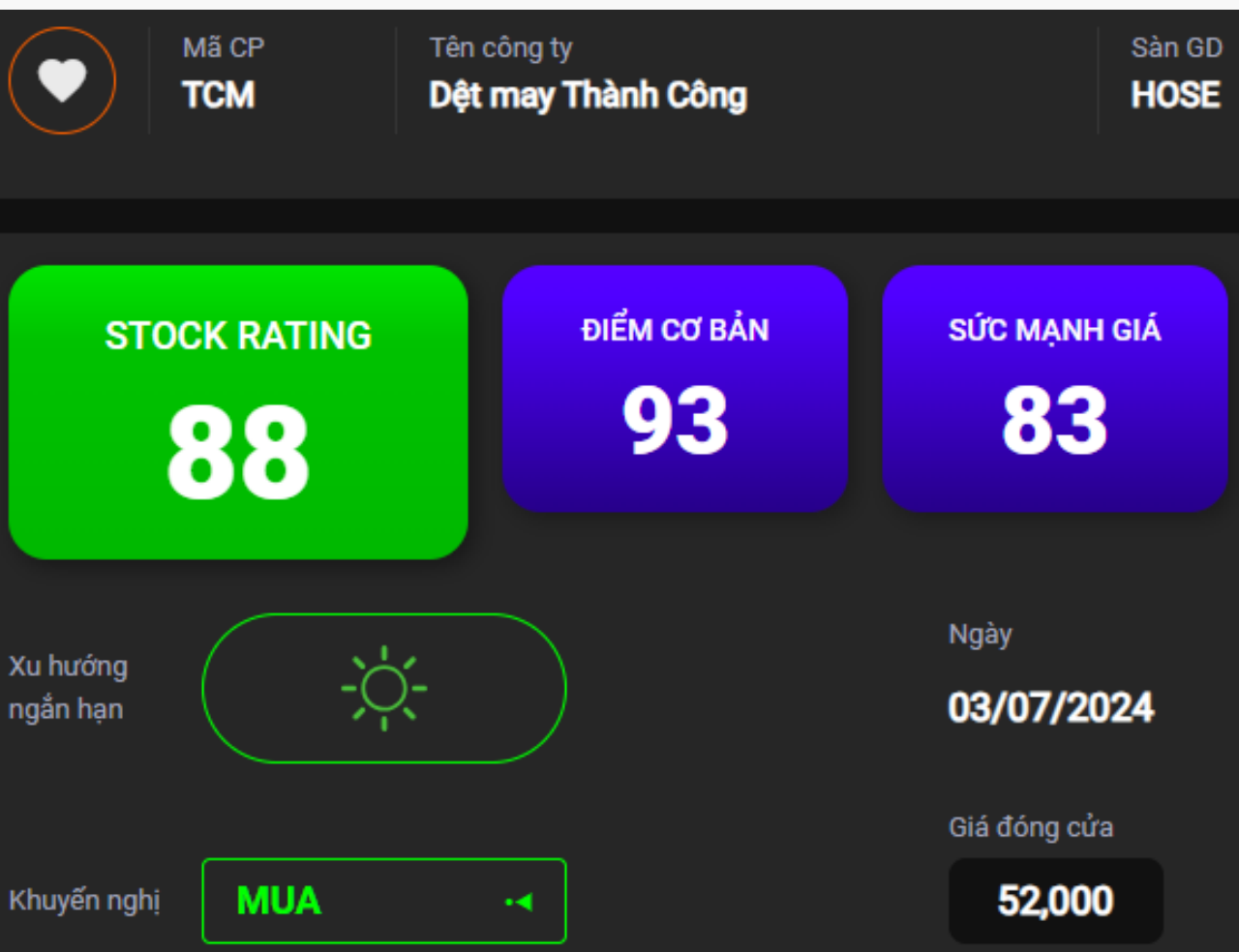


# Khuyến nghị ngắn hạn cổ phiếu

TCM



# TCM – Đơn hàng gia tăng và lợi nhuận bất thường



Kháng cự ngắn hạn 53.00

Hỗ trợ ngắn hạn 47.20

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 55.00

Hỗ trợ trung hạn 45.95

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# TCM – Đơn hàng gia tăng và lợi nhuận bất thường



- TCM ghi nhận KQKD Q1/2024 với doanh thu 934 tỷ đồng (+7% YoY) và LNST đạt 63 tỷ đồng (+14% YoY). KQKD bắt đầu hồi phục sau các quý suy giảm trong 2023, chủ yếu nhờ doanh thu mảng sợi tăng trưởng 69% YoY trong khi doanh thu may mặc tăng 2% YoY. Biên lợi nhuận gộp cải thiện lên mức 16.8% (cùng kỳ 15.0%). Ngoài ra, chi phí lãi vay cũng giảm 38% YoY nhờ lãi suất giảm và tổng nợ vay giảm 8% QoQ, giảm 31% YoY. Doanh thu tài chính cũng tăng 10% nhờ hưởng lợi từ tỷ giá tăng.
- Năm 2024, TCM đặt mục tiêu doanh thu và LNST lần lượt là 3,707 tỷ đồng (+12% YoY) và 161 tỷ đồng (+20% YoY). Chúng tôi cho rằng TCM đặt kế hoạch năm nay là khá thận trọng và rất khả thi để thực hiện nhờ sự hồi phục của các đơn hàng xuất khẩu xơ sợi và dệt may. TCM cho biết công ty đã nhận các đơn hàng cho khoảng 88% kế hoạch doanh thu Q2/2024 và khoảng 86% cho Q3/2024. Bên cạnh đó, hồi đầu năm nay, E-land Asia Holding, cổ đông lớn của TCM, đã ký thỏa thuận với công ty cho đơn hàng 10 triệu sản phẩm mặc mặc năm nay, gấp đôi so với 2023. Ngược lại, TCM sẽ mua lại SY Vina, công ty con của E-land chuyên về sản xuất vải dệt thoi, để mở rộng sang sản phẩm này.
- Bên cạnh đó, cũng có khả năng TCM sẽ ghi nhận 2 khoản lợi nhuận bất thường trong năm nay từ việc bán 1 lô đất 65ha tại KCN Hòa Phú, Vĩnh Long (lợi nhuận dự kiến 150 tỷ) và bán 1 nhà máy tại Trảng Bàng, Tây Ninh với giá bán dự kiến gần 90 tỷ đồng (công ty không cho biết lợi nhuận kỳ vọng).
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, TCM đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 28.1x (tương ứng EPS TTM là 1,616 VNĐ). Mức Stock Rating của TCM ở mức 88 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của TCM đóng cửa tăng 4% với khối lượng giao dịch tăng 80% so với phiên trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên đồ thị giá được kỳ vọng sớm vượt mức kháng cự 53.0 trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của TCM cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét MUA ở mức giá hiện tại.

# TCM – Đơn hàng gia tăng và lợi nhuận bất thường

Mã CP	TCM
Giá khuyến nghị	52.00
Giá hiện tại	52.00
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>63.88</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	22.85%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>47.56</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.62
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	24.90%
Khuyến nghị ngắn hạn	<b>MUA</b>



Diễn biến giá cổ phiếu TCM. 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
DHT	56.50	TĂNG	TĂNG	01/04/2024	T+68	26.90	50.40	110.04%	HẠN CHẾ MUA MỚI
FPT	131.00	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+50	120.10	127.87	9.08%	NẮM GIỮ
CSV	29.40	TĂNG	GIẢM	08/05/2024	T+41	23.28	26.66	26.26%	NẮM GIỮ
LAS	22.50	TĂNG	TĂNG	09/05/2024	T+40	21.30	21.90	5.63%	NẮM GIỮ
HAH	44.50	TĂNG	TĂNG	11/06/2024	T+17	41.13	41.97	8.20%	NẮM GIỮ
REE	64.00	TĂNG	TĂNG	21/06/2024	T+9	65.70	62.39	-2.59%	NẮM GIỮ
MSH	49.75	TĂNG	TĂNG	03/07/2024	T+1	49.50	46.89	0.51%	NẮM GIỮ
TCM	52.00	TĂNG	TĂNG	04/07/2024	T+0	52.00	47.56	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
LPB	30.20	TĂNG	TĂNG	21/03/2024	T+75	17.00	28.00	77.65%	20.88	HẠN CHẾ MUA MỚI
FRT	179.00	TĂNG	TĂNG	25/04/2024	T+50	151.00	171.80	18.54%	182.31	NẮM GIỮ
DCM	37.50	TĂNG	TĂNG	07/05/2024	T+42	32.80	35.36	14.33%	39.15	NẮM GIỮ
HSG	24.90	TĂNG	TĂNG	14/05/2024	T+37	21.00	23.83	18.57%	24.63	NẮM GIỮ
PAN	24.00	TĂNG	TĂNG	19/06/2024	T+11	24.55	23.36	-2.24%	30.59	NẮM GIỮ
REE	64.00	TĂNG	TĂNG	21/06/2024	T+9	65.70	62.39	-2.59%	75.54	NẮM GIỮ
NLG	43.00	TĂNG	TĂNG	03/07/2024	T+1	43.15	40.64	-0.35%	48.71	NẮM GIỮ

# 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
TDM	48.95	TĂNG	TĂNG	02/05/2024	T+45	51.30	47.64	-4.58%	59.90	NẮM GIỮ
NAF	18.95	TĂNG	TĂNG	06/05/2024	T+43	17.55	18.38	7.98%	19.47	NẮM GIỮ
CSV	29.40	TĂNG	GIẢM	08/05/2024	T+41	23.28	26.66	26.26%	69.62	NẮM GIỮ
HAH	44.50	TĂNG	TĂNG	11/06/2024	T+17	41.13	41.97	8.20%	56.27	NẮM GIỮ
MSH	49.75	TĂNG	TĂNG	03/07/2024	T+1	49.50	46.89	0.51%	55.95	NẮM GIỮ
TCM	52.00	TĂNG	TĂNG	04/07/2024	T+0	52.00	47.56	0.00%	63.88	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.