

05/08/2024

Khởi ngoại và tự doanh tiếp tục mua ròng – GMD

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 dầu Brent giảm do lo ngại nhu cầu suy yếu

- Hợp đồng tương lai dầu Brent giảm xuống dưới 78 USD/thùng vào thứ Sáu do lo ngại về nhu cầu dầu toàn cầu lẫn át rủi ro từ căng thẳng địa chính trị gia tăng ở Trung Đông. Dữ liệu được công bố vào thứ Sáu cho thấy tăng trưởng việc làm ở Mỹ chậm lại đáng kể, tỷ lệ thất nghiệp tăng lên 4.3% và tăng trưởng tiền lương chậm lại. Điều này đến sau dữ liệu sản xuất yếu. Chỉ số PMI sản xuất ISM tiết lộ sự co lại lớn hơn dự kiến trong hoạt động sản xuất của Mỹ, trong khi hoạt động sản xuất của Trung Quốc bất ngờ co lại, lần đầu tiên kể từ tháng 10 năm ngoái. Trong khi đó, thị trường đang theo dõi chặt chẽ phản ứng của Iran đối với vụ ám sát lãnh đạo Hamas Ismail Haniyeh, sau vụ giết chỉ huy cấp cao của Hezbollah trong một cuộc không kích ở Beirut.
- Đồ thị giá dầu Brent đóng cửa giảm 3.4% trong ngày giao dịch 02/08/2024 kiểm định lại vùng hỗ trợ quanh 77.4. Khả năng giá dầu Brent sẽ đi ngang quanh vùng giá hỗ trợ 77.4 trong 1 – 2 phiên tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến giá dầu Brent
Nguồn: Tradingview

Phổ Wall giảm mạnh do cổ phiếu công nghệ

- Phố Wall đóng cửa giảm mạnh vào thứ Sáu, với S&P 500 giảm 1.8%, Nasdaq giảm 2.4% và Dow Jones giảm gần 610 điểm do báo cáo việc làm yếu hơn dự kiến đã làm dấy lên lo ngại về sự chậm lại của nền kinh tế. Số lượng việc làm phi nông nghiệp chỉ tăng 114,000, thấp hơn nhiều so với dự báo 175,000, trong khi tỷ lệ thất nghiệp bất ngờ tăng lên 4.3%, mức cao nhất kể từ tháng 10 năm 2021. Thu nhập đáng thất vọng từ các công ty công nghệ lớn và dữ liệu sản xuất yếu cũng làm giảm tâm lý nhà đầu tư. Cổ phiếu Amazon giảm 8.8% sau khi bỏ lỡ dự báo doanh thu và đưa ra triển vọng gây thất vọng. Intel giảm 26.1% sau kết quả quý tệ, bên cạnh đó Nvidia cũng giảm 1.8%.
- Đồ thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa giảm 2.43% trong ngày giao dịch 02/08/2024 kiểm định vùng hỗ trợ quanh 5,346. Khả năng năng cao S&P 500 sẽ sớm phục hồi trong 1 – 2 phiên kế. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cả ba chỉ số vẫn đang duy trì ở mức GIẢM.



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	02/08	-	-	-1.11%
DB FTSE	01/08	-	-	-0.37%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	02/08	-	-	-0.67%
Kim Kindex VN30	01/08	-	-	-1.96%
Premia MSCI	01/08	-	-	-0.38%
Fubon FTSE	02/08	(500)	(5)	-2.55%
E1VFN30	01/08	-	-	0.42%
FUEVFN30	01/08	-	-	0.33%
FUESSVFL	01/08	(300)	(6)	0.72%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

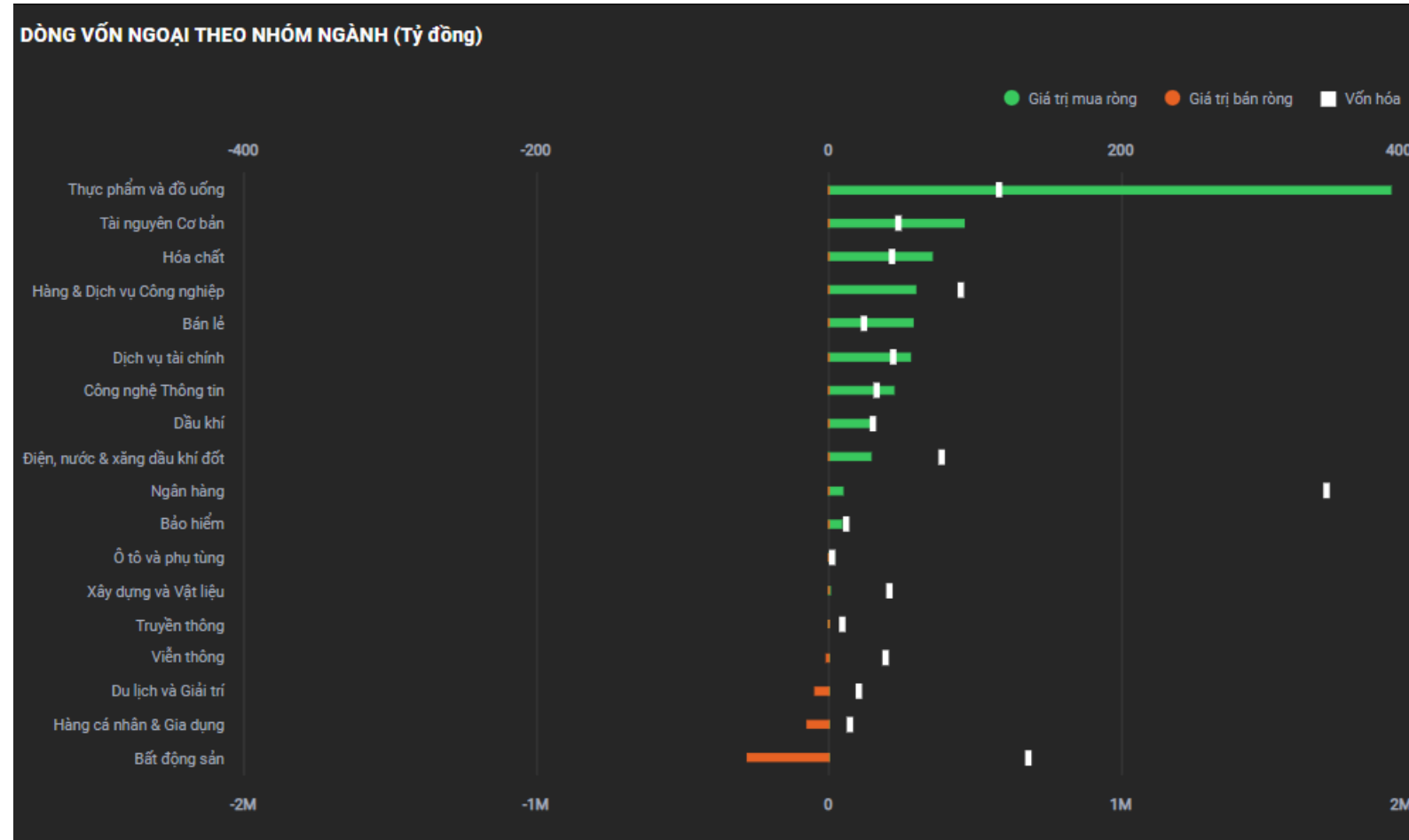
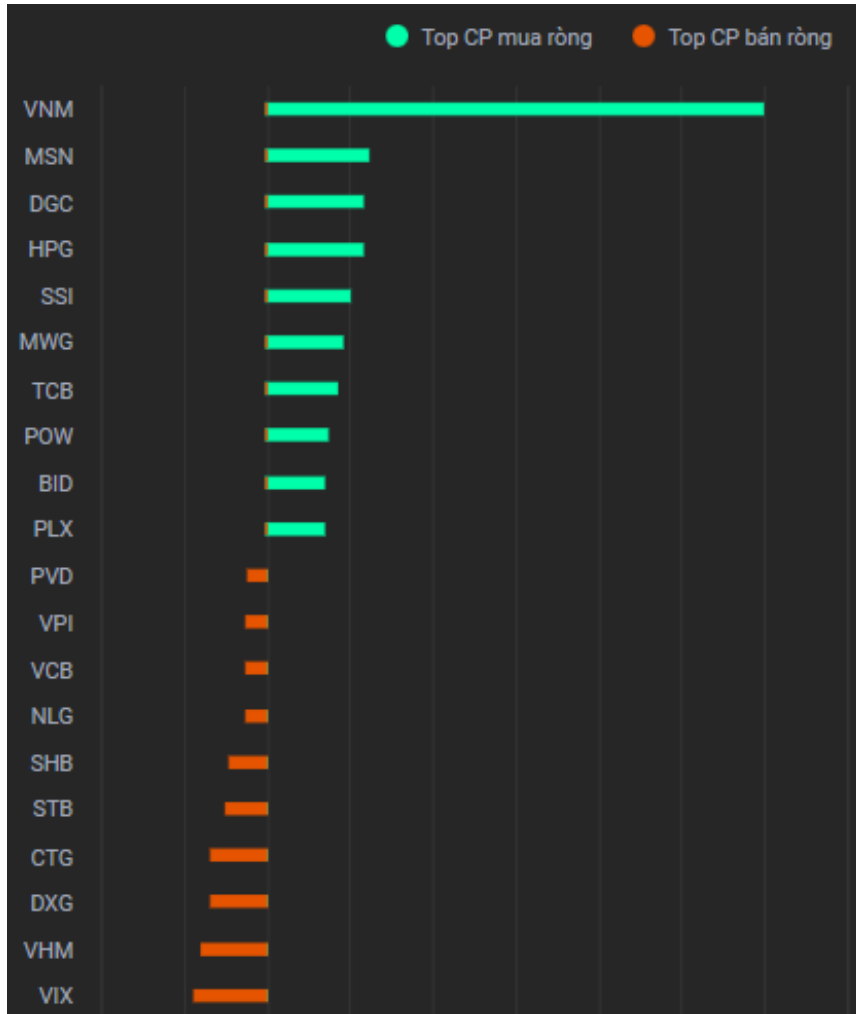
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	02/08/2024	Tuần 29/07-02/08	Tháng 08/2024	Quý 3/2024	6 tháng cuối năm 2024	Năm 2024
Khối ngoại	773	(448)	893	(7,390)	(7,390)	(60,012)
Tự doanh	368	1,084	1,517	1,547	1,547	4,472
Cá nhân	(608)	(548)	(1,752)	7,481	7,481	63,427

Khối ngoại mua ròng 773 tỷ, cổ phiếu VNM được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar

Tự doanh mua ròng 368 tỷ

Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
PNJ	134.14
TCB	105.63
REE	52.61
GMD	37.07
HVN	21.17

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
BCG	87.40
FPT	31.56
MSN	14.41
ACB	14.14
VCI	12.87



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ tiếp tục hồi phục trong phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index có thể sẽ tiến về vùng kháng cự 1,250 – 1,255 điểm. Đồng thời, chỉ số VN30 có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn, đặc biệt đồ thị giá của các chỉ số xuất hiện mô hình đảo chiều tăng giá ngắn hạn cho nên rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm dần và các nhà đầu tư nên hạn chế bán ra ở thời điểm hiện tại để tránh bất lợi về giá.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp. Đồng thời, các nhà đầu tư hạn chế bán ra giai đoạn này.
- Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đóng cửa -0.4% với khối lượng giao dịch tăng nhẹ và thị trường có thể sẽ hồi phục trở lại trong tuần giao dịch tới. Đồng thời, chúng tôi cho rằng dòng tiền có thể sẽ phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu và chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Ngoài ra, xu hướng trung hạn có thể hạ từ mức TĂNG xuống TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể cơ cấu lại danh mục trung hạn theo hướng tập trung nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu Largecaps cao trong danh mục trung hạn.
- 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 104.85 điểm (+1%) với khối lượng giao dịch giảm 26% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm dần và nếu đồ thị giá tiếp tục hồi phục trong phiên kế tiếp thì đồ thị giá có thể sẽ sớm bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn. 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 có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp và xem xét mua thăm dò với tỷ trọng thấp.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: **GMD, PNJ**.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



Khuyến nghị ngắn hạn cổ phiếu

GMD



GMD – Kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng 6 tháng cuối năm

STOCK RATING


88

ĐIỂM CƠ BẢN

98

SỨC MẠNH GIÁ

78

Xu hướng ngắn hạn 

Ngày 02/08/2024

Khuyến nghị MUA ▲

Giá hiện tại 81,000

+2,100 / +2.66%

Kháng cự ngắn hạn 80.00

Hỗ trợ ngắn hạn 76.30

Xu hướng ngắn hạn TĂNG

Kháng cự trung hạn 83.16

Hỗ trợ trung hạn 74.70

Xu hướng trung hạn TĂNG

GMD – Kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng 6 tháng cuối năm



- GMD ghi nhận doanh thu trong Q2/2024 đạt 1,181 tỷ đồng, tăng 30% YoY, LNST đạt 418 tỷ, giảm 76% YoY. Lũy kế 6T2024, GMD đạt doanh thu 2,187 tỷ đồng, tăng 21% YoY, LNST đạt 1,074 tỷ đồng, giảm 46% YoY.
- Doanh thu Q2 tiếp tục tăng trưởng nhờ sản lượng hàng qua các cảng tăng tích cực như cảng Nam Đình Vũ đạt 305 nghìn TEU (+12% YoY), cảng Gemalink 454 nghìn TEU (+91% YoY). Theo đó doanh thu mảng cảng tăng 44% YoY trong khi doanh thu logistics giảm 15% YoY. Trong khi đó, biên lợi nhuận gộp mảng cảng giảm dẫn đến biên lợi nhuận gộp Q2 giảm xuống 45.9% (cùng kỳ 50.4%). Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh cốt lõi vẫn tăng trưởng 23% YoY, LNST giảm mạnh là do nền lợi nhuận cao Q2/2023 nhờ thoái vốn tại tại Nam Hải Đình Vũ.
- Mặc dù không còn thu nhập bất thường từ thoái vốn, chúng tôi vẫn kỳ vọng KQKD nửa cuối 2024 sẽ tăng trưởng tích cực nhờ: 1) phí dịch vụ cảng tăng theo Thông tư 39; 2) tình hình xuất nhập khẩu sẽ tăng trưởng tốt trong giai đoạn cuối năm khi đơn hàng và nhập khẩu nguyên vật liệu sản xuất đang tăng trưởng mạnh mẽ; 3) GMD còn nhiều dự địa khi giai đoạn 2 của cảng Nam Đình Vũ và giai đoạn 1 của Germalink sẽ chạy tối đa công suất.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, GMD đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 20.6x (tương ứng EPS TTM là 4,023 VNĐ). Mức Stock Rating của GMD 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 GMD đóng cửa tăng 2.7% với khối lượng giao dịch tăng 22% 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 đồ thị giá có thể sẽ còn biến động quanh đường trung bình 20 phiên trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của GMD 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 với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng cổ phiếu khi xu hướng ngắn hạn của thị trường chung được xác nhận tăng.

GMD – Kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng 6 tháng cuối năm

Mã CP	GMD
Giá khuyến nghị	81.00
Giá hiện tại	81.00
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	94.62
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	16.81%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	74.65
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.61
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	18
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	11.91%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu GMD. 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	69.00	TĂNG	TĂNG	01/04/2024	T+90	26.90	65.72	156.51%	HẠN CHẾ MUA MỚI
NTP	58.70	TĂNG	TĂNG	11/07/2024	T+17	57.80	56.29	1.56%	NẮM GIỮ
ACV	114.40	TĂNG	GIẢM	30/07/2024	T+4	117.50	107.43	-2.64%	NẮM GIỮ
GMD	81.00	TĂNG	TĂNG	05/08/2024	T+0	81.00	74.65	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	81.00	TĂNG	TĂNG	05/08/2024	T+0	81.00	74.65	0.00%	94.62	MUA
PNJ	99.00	TĂNG	TĂNG	05/08/2024	T+0	99.00	93.24	0.00%	111.33	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
TTA	10.40	TĂNG	TĂNG	29/07/2024	T+5	10.80	9.82	-3.70%	11.38	NẮM GIỮ
BFC	46.70	TĂNG	TĂNG	30/07/2024	T+4	47.60	44.71	-1.89%	52.89	HẠN CHẾ MUA MỚI
SAV	22.50	TĂNG	TĂNG	31/07/2024	T+3	24.00	21.32	-6.25%	27.40	NẮM GIỮ

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.