

16/08/2024

# Thị trường hồi phục trở lại – HDB

YSflex



Tải  
ngay

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

Morning  
Note



2024

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

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



# Giá dầu Brent phục hồi sau 2 phiên giảm liên tiếp

- Hợp đồng tương lai dầu Brent đạt mức 81 USD/thùng vào thứ Năm, phục hồi khi lo ngại về suy thoái kinh tế giảm bớt. Doanh số bán lẻ tháng 7 tốt hơn mong đợi và sự giảm sút trong số đơn xin trợ cấp thất nghiệp đã tăng cường niềm tin của nhà đầu tư vào nền kinh tế Mỹ. Điều này diễn ra sau khi dữ liệu CPI giảm, làm tăng khả năng cắt giảm lãi suất vào tháng 9. Ngoài ra, còn có lo ngại về khả năng Iran trả đũa Israel sau khi có báo cáo cho thấy Hamas có thể không tham gia vào các cuộc đàm phán ngừng bắn mới ở Gaza. Tuy nhiên, mức tăng bị hạn chế bởi những lo ngại liên tục về nhu cầu, với dữ liệu của EIA cho thấy lượng tồn kho dầu thô của Mỹ tăng bất ngờ, tăng thêm 1.357 triệu thùng vào tuần trước, kết thúc chuỗi giảm kéo dài sáu tuần và đi ngược lại kỳ vọng giảm 2 triệu thùng.
- Đồ thị giá dầu Brent thanh đóng cửa tăng 1.6% trong ngày giao dịch 15/08/2024 phục hồi sau 2 phiên giảm liên tiếp. Khả năng giá dầu Brent sẽ tiếp tục đà hồi phục và kiểm định lại vùng giá 85 USD/thùng. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn đã vẫn duy trì ở mức TĂNG.



Diễn biến giá dầu Brent

Nguồn: Tradingview

2024

# Phổ Wall cứng cổ đà tăng sau dữ liệu kinh tế tích cực

- Phố Wall tăng vọt vào thứ Năm khi thị trường phản ứng tích cực trước các dấu hiệu tích cực của người tiêu dùng và thị trường lao động Mỹ, làm giảm bớt lo ngại về suy thoái kinh tế. Chỉ số S&P 500 và Nasdaq tăng lần lượt 1.6% và 2.3%, trong khi Dow Jones tăng 555 điểm. Đợt tăng giá này được thúc đẩy bởi dữ liệu kinh tế mạnh mẽ, bao gồm doanh số bán lẻ tốt hơn mong đợi, tăng 1% trong tháng 7, vượt xa mức tăng dự báo 0.3%. Ngoài ra, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp hàng tuần đã giảm xuống mức thấp nhất kể từ đầu tháng 7. Tất cả các ngành đều kết thúc trong sắc xanh, với lĩnh vực tiêu dùng dẫn đầu, theo sau là công nghệ và vật liệu. Trong số các cổ phiếu vốn hóa lớn, Nvidia (tăng 4%), Amazon (tăng 4.4%), Meta (tăng 2%), Tesla (tăng 6.3%), và Broadcom (tăng 5.3%) có mức tăng mạnh nhất.
- Đồ thị giá của chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 1.4% trong ngày giao dịch 15/08/2024 duy trì đà tăng. Khả năng cao chỉ số Dow Jones sẽ tiếp tục quán tính tăng và kiểm định lại vùng kháng cự quanh 40,917. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cả ba chỉ số vẫn duy trì ở mức TĂNG.



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	15/08	-	-	-0.68%
DB FTSE	14/08	110	69	-0.83%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	14/08	(200)	(139)	-0.03%
Kim Kindex VN30	13/08	-	-	-0.76%
Premia MSCI	14/08	-	-	-1.20%
Fubon FTSE	15/08	-	-	-0.78%
E1VFN30	14/08	-	-	0.33%
FUEVFN30	14/08	-	-	0.18%
FUEVFN30	14/08	-	-	0.47%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

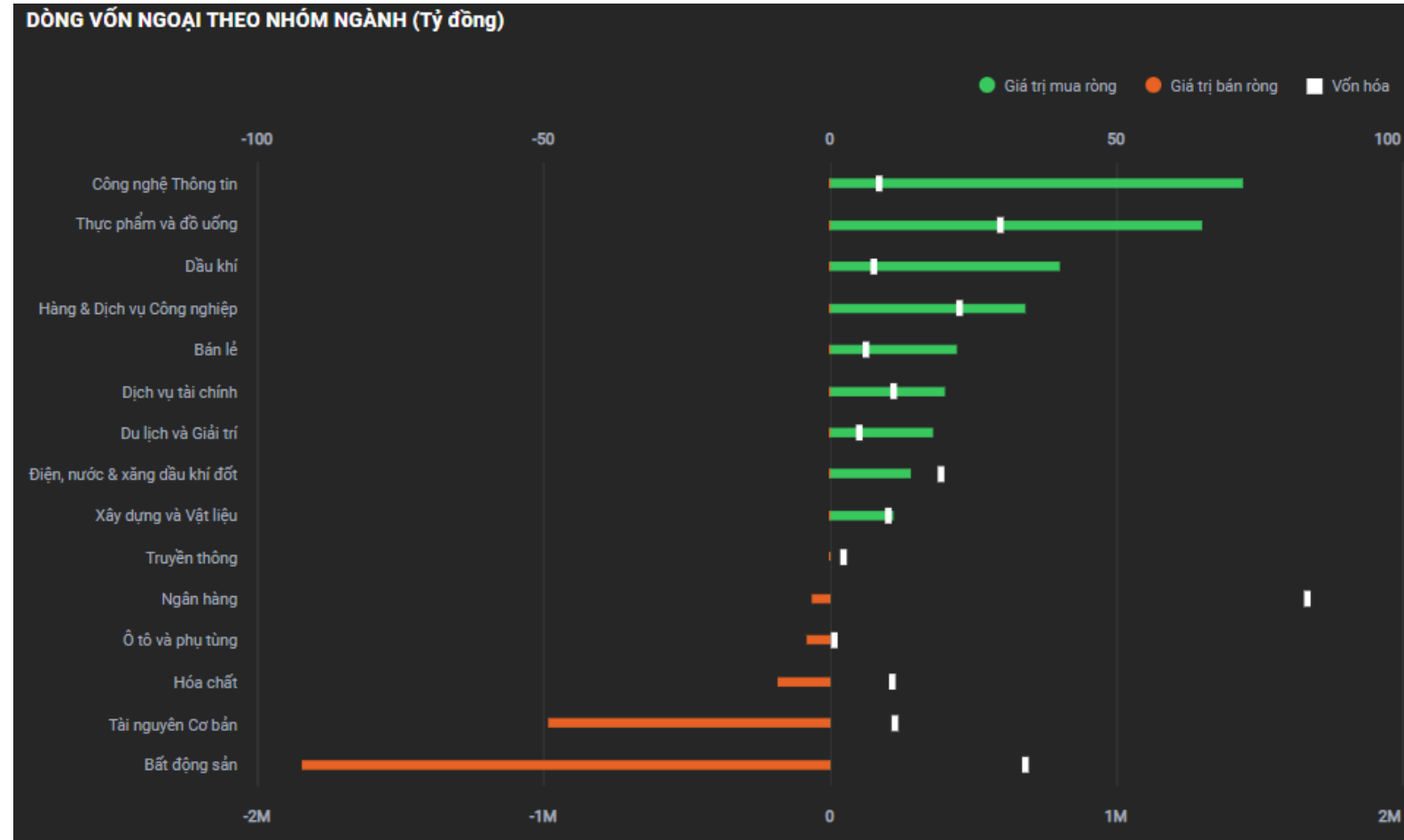
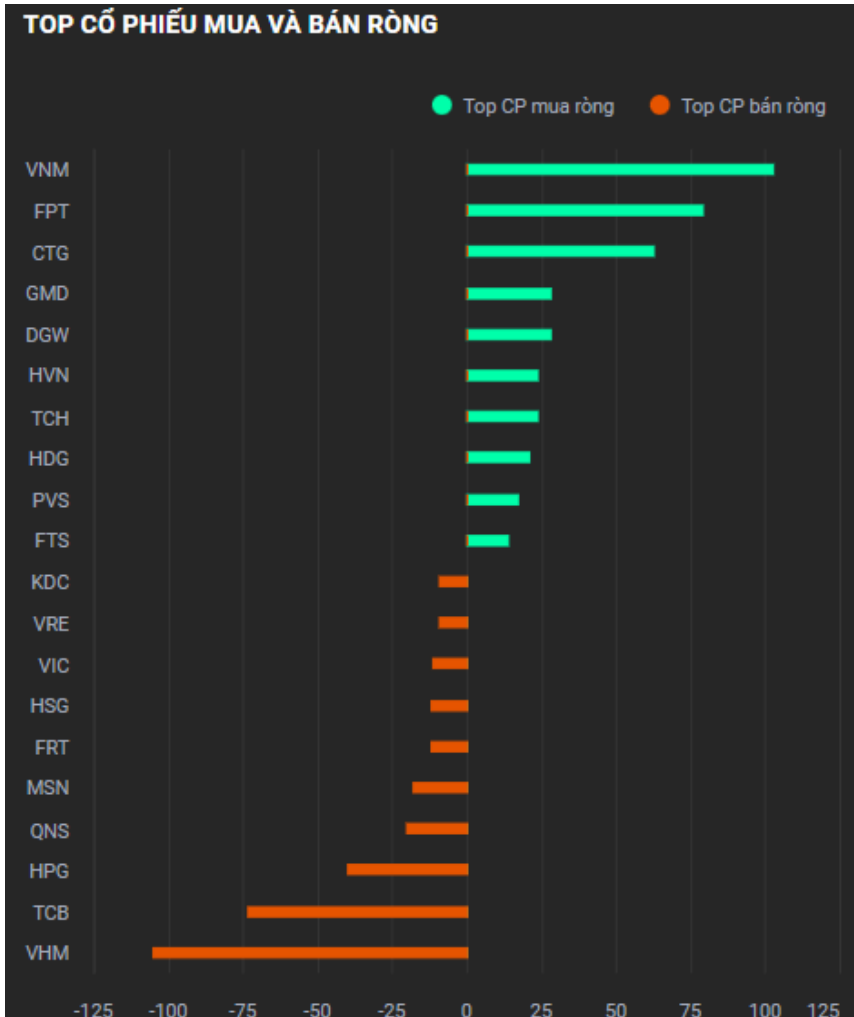
Nhận định diễn biến  
thị trường Việt Nam



# Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	15/08/2024	Tuần 12-16/08	Tháng 08/2024	Quý 3/2024	6 tháng cuối năm 2024	Năm 2024
<b>Khối ngoại</b>	135	1,178	(1,085)	(17,541)	(17,541)	(123,422)
<b>Tự doanh</b>	46	192	843	911	911	3,468
<b>Cá nhân</b>	(380)	(1,914)	(1,734)	7,499	7,499	63,444

# Khối ngoại mua ròng 135 tỷ, nhóm Công nghệ thông tin được mua ròng mạnh



Nguồn: YSradar



# Tự doanh mua ròng 46 tỷ

## Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
MWG	35.37
VHM	24.36
PC1	18.39
GVR	10.50
TCB	10.40

## Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
HVN	24.77
MBB	13.42
SSI	9.56
HPG	9.06
FPT	8.73



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục trở lại trong phiên kế tiếp và chỉ số VN-Index có thể sẽ thử thách lại đường trung bình 20 phiên (tức là mức 1,230 điểm). Đồng thời, thị trường vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên thanh khoản vẫn ở mức thấp và các cổ phiếu có diễn biến phân hóa. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn giảm nhẹ cho thấy nhà đầu tư đang thận trọng hơn khi các chỉ số tiến về các mức kháng cự ngắn hạn.
- 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 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 – Vẫn đang giai đoạn đầu chu kỳ hồi phục



- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 102.60 điểm (-0.5%) với khối lượng giao dịch giảm nhẹ 6% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho nên đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục biến động hẹp quanh đường trung bình 20 phiên trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, chúng tôi đánh giá đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn hồi phục và kỳ vọng đồ thị giá đang ở giai đoạn đầu của chu kỳ sóng hồi phục (tức là sóng tăng 01 và sóng điều chỉnh 02).
- 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 mới với tỷ trọng thấp.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: **HDB**.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



**Khuyến nghị ngắn  
hạn cổ phiếu**

**HDB**



## HDB – Thỏa thuận Bancassurance xúc tác cổ phiếu

STOCK RATING

91

ĐIỂM CƠ BẢN

95

SỨC MẠNH GIÁ

87

Xu hướng ngắn hạn



Ngày  
15/08/2024

Khuyến nghị

MUA

Giá hiện tại

26,150

+250 / +0.97%

Kháng cự ngắn hạn 26.70

Hỗ trợ ngắn hạn 24.25

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 28.17

Hỗ trợ trung hạn 21.42

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

# HDB – Thỏa thuận Bancassurance xúc tác cổ phiếu



- Cho vay khách hàng tăng +12.5% so với đầu năm, trong khi tiền gửi chỉ tăng +4.3% so với đầu năm trong Q2 2024. HDSaison đóng góp khoảng 4.2% vào tổng tín dụng. Mục tiêu tăng trưởng tín dụng ban đầu của HDB cho năm 2024E là 20% YoY. Thu nhập lãi thuần trong Q2 2024 tăng +8% qoq/+56% yoy lên 7.7 nghìn tỷ đồng. NIM đạt mức 5.71% (+9 bps qoq/+70 bps yoy) nhờ chi phí vốn thấp hơn (-10% qoq/-15% yoy). Thu nhập lãi thuần là động lực tăng trưởng thu nhập chính trong Q2 2024 và kỳ vọng xu hướng này sẽ tiếp tục trong nửa cuối của năm 2024, tuy nhiên, NIM có thể bị hạn chế trong nửa cuối năm 24 do chi phí vốn tăng cao.
- Tỷ lệ CASA tăng lên mức 9.9% (+1.4ppt qoq/+2.5ppt qoq) vào Q2 2024.
- Thu nhập phí ròng giảm -37% qoq/-63% yoy xuống còn 225 tỷ đồng, do sụt giảm thu nhập từ bancassurance.
- HDB giảm trích lập dự phòng -11% qoq/-21% yoy xuống còn 1.1 nghìn tỷ đồng trong Q2 2024. Tỷ lệ nợ xấu giảm -14bps qoq/-5bps yoy xuống 2.10% và tỷ lệ LLR được cải thiện lên 59% (+2ppt qoq/-3ppt yoy). Ước tính tỷ lệ nợ xấu của HDSaison là 7.50% (-10 bps qoq/-40 bps yoy). Chất lượng tài sản được cải thiện với tỷ lệ nợ xấu giảm và tỷ lệ LLR được cải thiện nhưng vẫn ở mức thấp.
- CAR của ngân hàng ở mức 13.9% cho thấy khả năng hấp thụ các khoản lỗ bất ngờ và duy trì chính sách cổ tức bằng tiền mặt trong tương lai.
- HDB dự kiến giảm room FOL từ 20.0% xuống 17.5%, đây có thể là bước chuẩn bị để thu hút đối tác chiến lược nước ngoài. Ngoài ra, HDB là một trong số ít ngân hàng chưa ký thỏa thuận bancassurance độc quyền, đây cũng có thể là chất xúc tác cho cổ phiếu.
- Mức Stock Rating của HDB ở mức 91 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của HDB đóng cửa tăng 1% với khối lượng giao dịch tăng 30% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn biến động mạnh theo chiều hướng tích cực cho nên chúng tôi kỳ vọng đồ thị giá có thể sớm vượt hoàn toàn mức kháng cự 26.70 trong những phiên giao dịch tới. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của HDB 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 khi xu hướng ngắn hạn của thị trường chung nâng lên mức tăng.

# HDB – Thỏa thuận Bancassurance xúc tác cổ phiếu

Mã CP	HDB
Giá khuyến nghị	26.15
Giá hiện tại	26.15
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>29.45</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	12.62%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>24.86</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.56
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	22
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	15.35%
Khuyến nghị ngắn hạn	<b>MUA</b>



Diễn biến giá cổ phiếu HDB. 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	79.20	TĂNG	TĂNG	05/08/2024	T+9	81.00	75.01	-2.22%	NẮM GIỮ
FTS	40.60	TĂNG	GIẢM	07/08/2024	T+7	39.60	37.51	2.53%	NẮM GIỮ
BCM	70.80	TĂNG	TĂNG	08/08/2024	T+6	72.00	67.33	-1.67%	NẮM GIỮ
MSH	48.80	TĂNG	TĂNG	09/08/2024	T+5	47.50	46.15	2.74%	NẮM GIỮ
TNG	27.10	TĂNG	TĂNG	12/08/2024	T+4	26.50	25.18	2.26%	NẮM GIỮ
MWG	65.90	TĂNG	TĂNG	12/08/2024	T+4	65.60	62.94	0.46%	NẮM GIỮ
FPT	128.70	TĂNG	TĂNG	13/08/2024	T+3	130.00	124.09	-1.00%	NẮM GIỮ
PLX	49.00	TĂNG	TĂNG	13/08/2024	T+3	48.85	46.36	0.31%	NẮM GIỮ
CLX	15.90	TĂNG	GIẢM	14/08/2024	T+2	16.60	15.17	-4.22%	NẮM GIỮ
NTP	64.50	TĂNG	TĂNG	15/08/2024	T+1	64.00	57.88	0.78%	NẮM GIỮ
HDB	26.15	TĂNG	TĂNG	16/08/2024	T+0	26.15	24.86	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	79.20	TĂNG	TĂNG	05/08/2024	T+9	81.00	75.01	-2.22%	94.62	NẮM GIỮ
PNJ	96.90	TĂNG	TĂNG	05/08/2024	T+9	99.00	93.71	-2.12%	111.33	NẮM GIỮ
FTS	40.60	TĂNG	GIẢM	07/08/2024	T+7	39.60	37.51	2.53%	47.70	NẮM GIỮ
BSI	46.85	TĂNG	GIẢM	07/08/2024	T+7	46.30	44.30	1.19%	54.01	NẮM GIỮ
HCM	25.50	TĂNG	GIẢM	13/08/2024	T+3	25.90	24.18	-1.54%	30.59	NẮM GIỮ
FRT	172.30	TĂNG	TĂNG	14/08/2024	T+2	175.00	164.78	-1.54%	210.93	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
TTA	10.30	TĂNG	TĂNG	29/07/2024	T+14	10.80	9.82	-4.63%	11.38	NẮM GIỮ
CTS	35.50	TĂNG	GIẢM	07/08/2024	T+7	36.55	33.35	-2.87%	44.10	NẮM GIỮ
MSH	48.80	TĂNG	TĂNG	09/08/2024	T+5	47.50	46.15	2.74%	53.69	NẮM GIỮ
CSV	38.90	TĂNG	TĂNG	13/08/2024	T+3	39.75	38.61	-2.14%	46.20	HẠN CHẾ MUA MỚI

## 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.