

 **07/11/2024**

# Phổ Wall bùng nổ và xác lập đỉnh mới – GVR

**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 vàng giảm mạnh sau bầu cử

- Giá vàng đã giảm xuống dưới 2,670 USD/ounce vào thứ Tư, rời xa mức cao kỷ lục 2,758 USD/ounce, khi chiến thắng trong cuộc bầu cử tổng thống của Donald Trump tại Hoa Kỳ đã làm mạnh đồng đô la và thúc đẩy các nhà đầu tư giảm bớt các vị thế vàng an toàn. Cuộc đua tổng thống không căng thẳng như dự kiến và kết quả dự kiến sẽ không bị tranh chấp. Thị trường cũng đã định giá trong bối cảnh lãi suất cao hơn từ Fed làm giảm nhu cầu với vàng thay vì các tài sản có lãi suất. Ứng viên Đảng Cộng hòa đã vận động tranh cử với cam kết tăng thuế quan và cắt giảm thuế, hỗ trợ kỳ vọng về thâm hụt cao hơn và lạm phát gia tăng. Trong khi đó, Fed dự kiến sẽ cắt giảm lãi suất 25 điểm cơ bản vào ngày mai và dự kiến sẽ cung cấp thông tin chi tiết về cách cân bằng các rủi ro của lạm phát kéo dài với thị trường việc làm đang yếu dần.
- Đò thị giá vàng giảm 3.1% trong ngày giao dịch 05/11/2024, hình thành nền giảm mạnh. Khả năng giá vàng sẽ tiếp tục quán tính giảm và kiểm định lại vùng 2,604 USD/ounce. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn đã hạ xuống mức GIẢM.



Diễn biến giá vàng  
Nguồn: Tradingview





# Phố Wall lập đỉnh mới sau khi Trump đắc cử

- Phố Wall đã đóng cửa ở mức cao kỷ lục vào thứ Tư sau khi Donald Trump giành chiến thắng trong cuộc bầu cử tổng thống năm 2024, đánh bại Kamala Harris. S&P 500 tăng 2.5%, Nasdaq tăng 2.9%, và Dow Jones tăng vọt 1,507 điểm. Sự lạc quan của các nhà đầu tư được thúc đẩy bởi kỳ vọng rằng nhiệm kỳ thứ hai của Trump sẽ mang lại các chính sách ủng hộ doanh nghiệp như cắt giảm thuế, giảm bớt quy định và thuế quan, những yếu tố được kỳ vọng sẽ thúc đẩy tăng trưởng kinh tế và lợi nhuận của doanh nghiệp. Các ngành được dự đoán hưởng lợi nhiều nhất từ các chính sách của Trump như tài chính, năng lượng và công nghiệp đã dẫn đầu đợt tăng. Cổ phiếu của các ngân hàng lớn như JPMorgan và Wells Fargo lần lượt tăng 11.5% và 13.5% lên mức cao mới, trong khi Nvidia tăng 4% và Tesla tăng vọt 14.7%. Ngược lại, các ngành bất động sản, hàng tiêu dùng thiết yếu và tiện ích tụt hậu. Ngoài ra, cổ phiếu năng lượng tái tạo và các công ty Trung Quốc như Alibaba giảm do lo ngại về căng thẳng Mỹ-Trung gia tăng.
- Đò thị giá của chỉ số S&P 500 đóng cửa tăng 146 điểm trong ngày giao dịch 06/11/2024, ghi nhận mức cao mới. Khả năng S&P 500 sẽ có nhịp điều chỉnh nhẹ về quanh mức 5,880. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của cả ba chỉ số đã nâng lên mức TĂNG.



Diễn biến chỉ số S&P 500

Nguồn: Tradingview

2024

# Diễn biến các quỹ ETF ngoại

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	06/11	-	-	-0.13%
DB FTSE	05/11	-	-	-0.87%
Kim Kindex VN30	05/11	(2,300)	(862)	-0.19%
Premia MSCI	05/11	-	-	0.20%
Fubon FTSE	06/11	-	-	-0.77%
CGS Fullgoal	06/11	100	2	0.25%
Global X MSCI	06/11	-	-	-0.38%
Vanguard FTSE	06/11	-	-	-0.02%

# Diễn biến các quỹ ETF nội

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
E1VFN30	05/11	-	-	0.20%
FUEVFN30	05/11	-	-	1.20%
FUESSVFL	05/11	-	-	0.55%
FUEKIV30	06/11	-	-	0.90%
FUEDCMID	05/11	-	-	0.31%
FUEKIVFS	06/11	-	-	0.95%
FUESSV30	05/11	-	-	0.42%
FUESSV50	05/11	-	-	0.25%

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Nhận định diễn biến  
thị trường Việt Nam

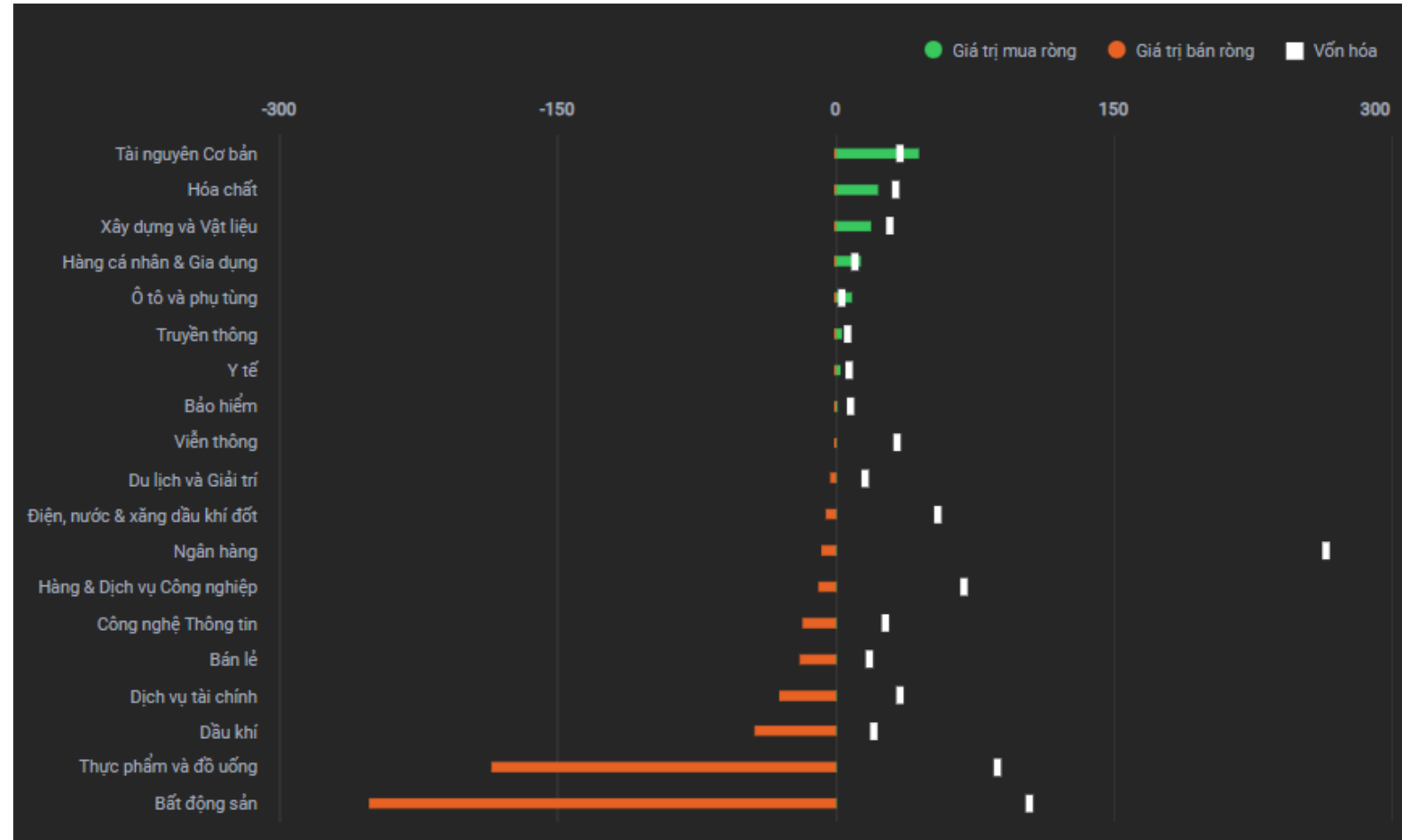
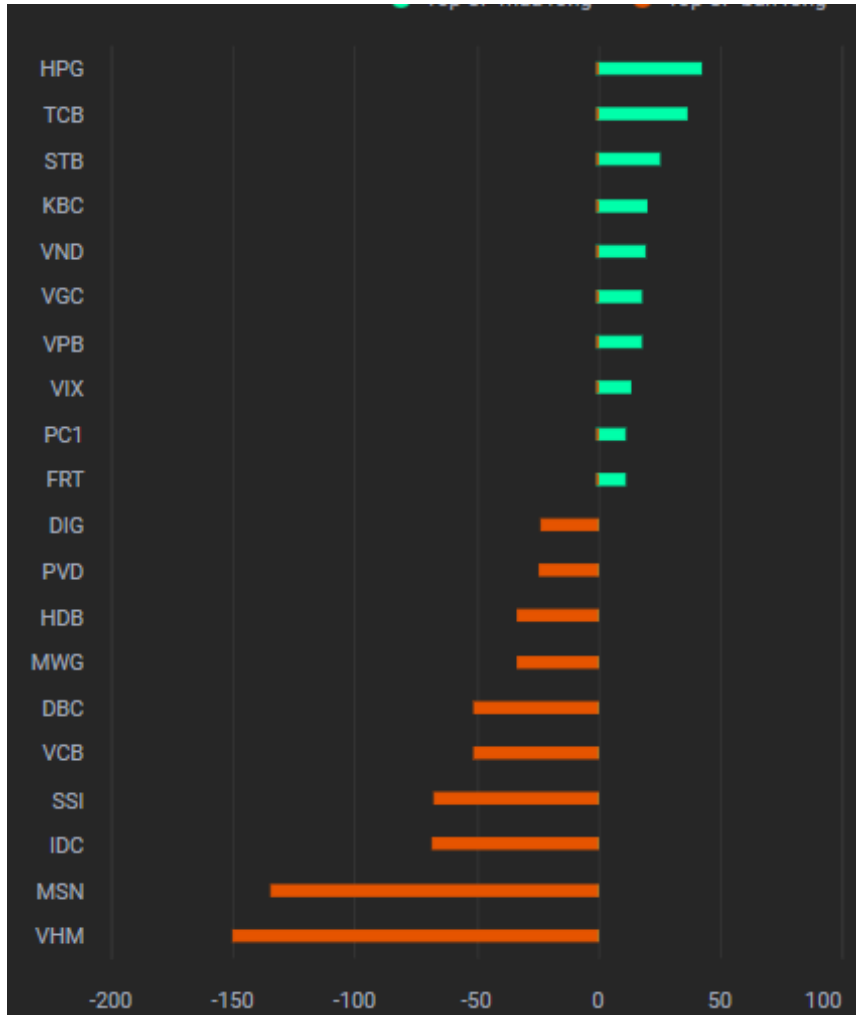


# Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	06/11/2024	Tuần 4-08/11	Tháng 11/2024	Quý 4/2024	6 tháng cuối năm 2024	Năm 2024
Khối ngoại	(456)	(2,011)	(2,302)	(13,313)	(27,578)	(80,268)
Tự doanh	598	48	567	5,855	6,802	9,728
Cá nhân	(301)	57	574	4,684	15,634	71,579



# Khối ngoại bán ròng 456 tỷ, nhóm Bất động sản tiếp tục bị bán ròng mạnh



Nguồn: YSradar

# Tự doanh mua ròng 598 tỷ

## Top mua ròng

Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
MWG	64.80
HPG	62.48
VTP	60.50
FPT	57.17
TCB	51.38

## Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
HCM	19.01
DRC	15.60
MBS	11.93
KBC	6.67
FUEVFN	6.56



# QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



# 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 lại ngưỡng kháng cự 1,267 điểm. Đồng thời, thị trường có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm, điểm tích cực là thanh khoản và cầu ngắn hạn tại các mức giá cao đã cải thiện đáng kể so với phiên trước đó. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn tiếp tục tăng cho thấy các nhà đầu tư đã giảm bi quan hơn với diễn biến thị trường hiện tại.
- 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 30-40% danh mục ngắn hạn và mua mới với tỷ trọng thấp để thăm dò xu hướng ngắn hạn.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

# Chỉ số YS30 – Test mức kháng cự 109.92 điểm

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 107.98 điểm (+1.4%) với khối lượng giao dịch tăng 65% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn cho thấy rủi ro ngắn hạn có dấu hiệu giảm dần và đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục thử thách ngưỡng kháng cự 109.92 điểm trong vài phiên tới. 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 chỉ nên xem xét mua mới với tỷ trọng thấp.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: **DGW**.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN





# Khuyến nghị ngắn hạn cổ phiếu

**GVR**



## GVR – Tăng trưởng dài hạn từ mảng khu công nghiệp



Kháng cự ngắn hạn **35.24**

Hỗ trợ ngắn hạn **33.60**

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn **36.75**

Hỗ trợ trung hạn **31.45**

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

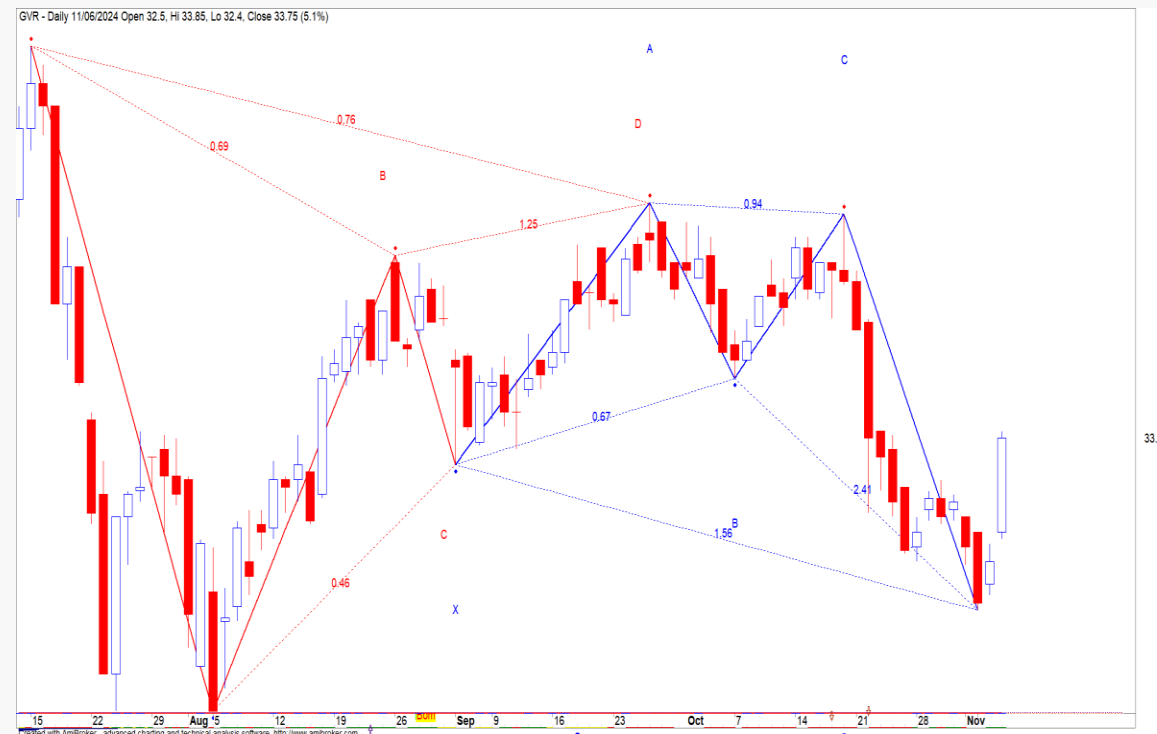
# GVR – Tăng trưởng dài hạn từ mảng khu công nghiệp



- GVR ghi nhận doanh thu trong Q3/2024 đạt 7,717 tỷ đồng, tăng 25% YoY, LNST đạt 1,121 tỷ, tăng mạnh 127% YoY. Lũy kế 9T2024, GVR ghi nhận doanh thu 16,961 tỷ, tăng 17% YoY, LNST đạt 2,705 tỷ, tăng 39% YoY.
- Doanh thu Q3 tăng mạnh chủ yếu ở mảng cao su nhờ giá cao su tăng khoảng 30% YoY, theo đó, doanh thu mủ cao su tăng 28% YoY, các sản phẩm cao su tăng 122% YoY, gỗ cao su tăng 40% YoY. Biên lợi nhuận gộp cũng cải thiện lên mức 20.7% (cùng kỳ 19.9%). Lợi nhuận tăng mạnh còn nhờ chi phí tài chính giảm 23% YoY, chi phí bán hàng giảm 6% YoY còn chi phí quản lý doanh nghiệp chỉ tăng 13% YoY, chậm hơn tốc độ tăng doanh thu.
- Trong ngắn hạn, giá cao su được kỳ vọng tiếp tục neo ở mức cao nhờ 1) nhu cầu cao su hồi phục khi Fed giảm lãi suất và các gói kích thích kinh tế ở Trung Quốc (40% tổng tiêu thụ cao su thế giới); 2) La Nina đang gây bão lụt làm giảm nguồn cung cao su như Thái Lan, Indonesia, Việt Nam. Theo đó, chúng tôi tiếp tục kỳ vọng lợi nhuận Q4/2024 và sang 2025 sẽ tiếp tục tăng trưởng tích cực.
- Tiềm năng dài hạn của GVR đến từ mảng KCN. Kỳ vọng ông Trump đắc cử Tổng thống Mỹ sẽ đẩy mạnh xu hướng chuyển dịch chuỗi cung ứng và triển vọng dòng vốn FDI vào Việt Nam càng tích cực hơn. Chúng tôi đánh giá GVR có thể chuyển đổi từ đất trồng cao su sang làm dự án KCN là khoảng 11,000ha cho giai đoạn 2025-2030, trong đó, 6,000ha là GVR tự đầu tư KCN và 5,000ha sẽ chuyển nhượng cho bên khác với giá đền bù khoảng 1-2 tỷ/ha, mang lại triển vọng tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ cho 5 năm tới. Ngoài ra, gần đây, các tỉnh thành mà GVR sở hữu diện tích đất cao su lớn như Bình Dương, Tây Ninh, BR-VT, Bình Phước đều đã phê duyệt xong quy hoạch cho giai đoạn 2025-2030, qua đó, củng cố thêm triển vọng về quá trình chuyển đổi đất sang dự án KCN của GVR.
- Ở mức giá đóng cửa hiện tại, GVR đang được giao dịch tại mức P/E TTM là 37.7x (tương ứng EPS TTM là 851 VNĐ). Mức Stock Rating của GVR ở mức 81 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này.
- Đồ thị giá của GVR đóng cửa tăng 5% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn và xác mô hình đảo chiều tăng giá Bullish Bat. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của GVR cũng được nâng lên mức TĂNG. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể xem xét MUA ngắn hạn với tỷ trọng thấp và có thể tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường tích cực hơn.

# GVR – Tăng trưởng dài hạn từ mảng khu công nghiệp

Mã CP	GVR
Giá khuyến nghị	33.75
Giá hiện tại	33.75
Xu hướng ngắn hạn	<b>TĂNG</b>
Xu hướng trung hạn	<b>TĂNG</b>
Mức mục tiêu ngắn hạn	<b>39.57</b>
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	17.25%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	<b>31.31</b>
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	2.83
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	25
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	19.30%
Khuyến nghị ngắn hạn	<b>MUA</b>



Diễn biến giá cổ phiếu GVR. 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
VEA	46.10	TĂNG	GIẢM	20/08/2024	T+57	44.70	44.73	3.13%	NẮM GIỮ
VTP	95.50	TĂNG	TĂNG	19/09/2024	T+35	77.52	90.50	23.20%	NẮM GIỮ
ACV	115.00	TĂNG	TĂNG	10/10/2024	T+20	109.00	112.27	5.50%	NẮM GIỮ
BMP	132.00	TĂNG	TĂNG	14/10/2024	T+18	122.90	127.58	7.40%	NẮM GIỮ
HAH	44.50	TĂNG	GIẢM	31/10/2024	T+5	43.75	42.55	1.71%	NẮM GIỮ
TNG	25.60	TĂNG	TĂNG	01/11/2024	T+4	25.40	23.96	0.79%	NẮM GIỮ
GVR	33.75	TĂNG	TĂNG	07/11/2024	T+0	33.75	31.31	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
BMP	132.00	TĂNG	TĂNG	14/10/2024	T+18	122.90	127.58	7.40%	142.41	NẮM GIỮ
TLG	62.00	TĂNG	TĂNG	30/10/2024	T+6	54.60	57.13	13.55%	60.08	NẮM GIỮ
FRT	172.50	TĂNG	TĂNG	01/11/2024	T+4	173.80	167.30	-0.75%	208.53	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
TLG	62.00	TĂNG	TĂNG	30/10/2024	T+6	54.60	57.13	13.55%	36.55	NẮM GIỮ
DC4	12.30	TĂNG	TĂNG	31/10/2024	T+5	11.60	11.66	6.03%	13.25	NẮM GIỮ
ELC	25.70	TĂNG	GIẢM	31/10/2024	T+5	24.95	24.37	3.01%	29.21	NẮM GIỮ
HAH	44.50	TĂNG	GIẢM	31/10/2024	T+5	43.75	42.55	1.71%	51.49	NẮM GIỮ
VOS	14.85	TĂNG	GIẢM	07/11/2024	T+0	14.85	13.58	0.00%	18.05	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.