

 **25/11/2024**

Khối ngoại đảo chiều mua ròng – TCB

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 tiếp tục tăng do căng thẳng leo thang

- Hợp đồng tương lai dầu thô Brent tăng lên 75.2 USD/thùng vào thứ Sáu, thúc đẩy bởi căng thẳng leo thang ở Ukraine, điều này đã thêm "phí rủi ro địa chính trị" vào giá dầu. Moscow gia tăng các cuộc tấn công sau khi Mỹ và Anh cho phép Ukraine sử dụng tên lửa để nhắm vào các mục tiêu sâu trong lãnh thổ Nga. Đáp lại, Mỹ áp đặt các lệnh trừng phạt mới lên Gazprombank của Nga. Về phía Trung Quốc, chính phủ công bố các chính sách mới nhằm thúc đẩy thương mại, bao gồm hỗ trợ nhập khẩu các sản phẩm năng lượng, giữa những lo ngại về khả năng ông Trump sẽ áp thuế quan mới. Về mặt kinh tế, chỉ số PMI S&P của Mỹ cho tháng 11 tăng lên 55.3, đánh dấu tốc độ tăng trưởng nhanh nhất của khu vực tư nhân kể từ tháng 4 năm 2022, củng cố triển vọng nhu cầu từ quốc gia tiêu thụ nhiên liệu lớn nhất thế giới.
- Đò thị giá dầu Brent tăng 1.27% trong ngày giao dịch 22/11/2024, duy trì đà phục hồi. Khả năng giá dầu Brent sẽ tiếp tục tăng và kiểm định lại vùng kháng cự quanh 75.87 USD/thùng. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.



Diễn biến giá dầu Brent
Nguồn: Tradingview

Dow Jones tăng phiên thứ ba liên tiếp

- Phố Wall tăng điểm vào thứ Sáu, với chỉ số S&P 500 tăng 0.35% và chỉ số Dow Jones tăng 426 điểm. Trong khi đó, Nasdaq chỉ tăng 0.1% khi bị kìm hãm bởi sự sụt giảm của các cổ phiếu công nghệ lớn như Nvidia và Alphabet. Các cổ phiếu vốn hóa lớn ghi nhận hiệu suất trái chiều, với Tesla tăng 3.8%, trong khi Meta và Amazon giảm nhẹ lần lượt 0.7% và 0.6%. Sự chuyển dịch đầu tư từ công nghệ sang các lĩnh vực nhạy cảm với nền kinh tế như tài chính, công nghiệp và tiêu dùng không thiết yếu đã hỗ trợ mức tăng của thị trường rộng hơn. Phố Wall cũng đang chờ đợi thông báo về lựa chọn Bộ trưởng Tài chính của ông Trump, một quyết định có thể ảnh hưởng đáng kể đến tâm lý thị trường.
- Đồ thị giá của chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 0.97% trong ngày giao dịch 22/11/2024. Khả năng chỉ số Dow Jones sẽ tiếp tục tăng và hướng tới vùng 44,985. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của Dow Jones đã nâng lên mức TĂNG. Trong khi đó S&P 500 và Nasdaq vẫn duy trì ở mức GIẢM



Diễn biến chỉ số Dow Jones
Nguồn: Tradingview



Diễn biến các quỹ ETF ngoại

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	22/11	-	-	-0.25%
DB FTSE	21/11	-	-	-0.53%
Kim Kindex VN30	21/11	-	-	-0.15%
Premia MSCI	21/11	(100)	(18)	-0.63%
Fubon FTSE	22/11	-	-	0.35%
CGS Fullgoal	22/11	-	-	0.80%
Global X MSCI	22/11	-	-	-0.59%
Vanguard FTSE	22/11	-	-	0.02%

Diễn biến các quỹ ETF nội

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
E1VFN30	21/11	300	7	0.07%
FUEVFN30	21/11	(1,600)	(51)	-0.17%
FUESSVFL	21/11	-	-	-0.03%
FUEKIV30	22/11	-	-	0.96%
FUEDCMID	20/11	-	-	0.36%
FUEKIVFS	21/11	-	-	0.75%
FUESSV30	21/11	-	-	-0.39%
FUESSV50	21/11	-	-	-0.24%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

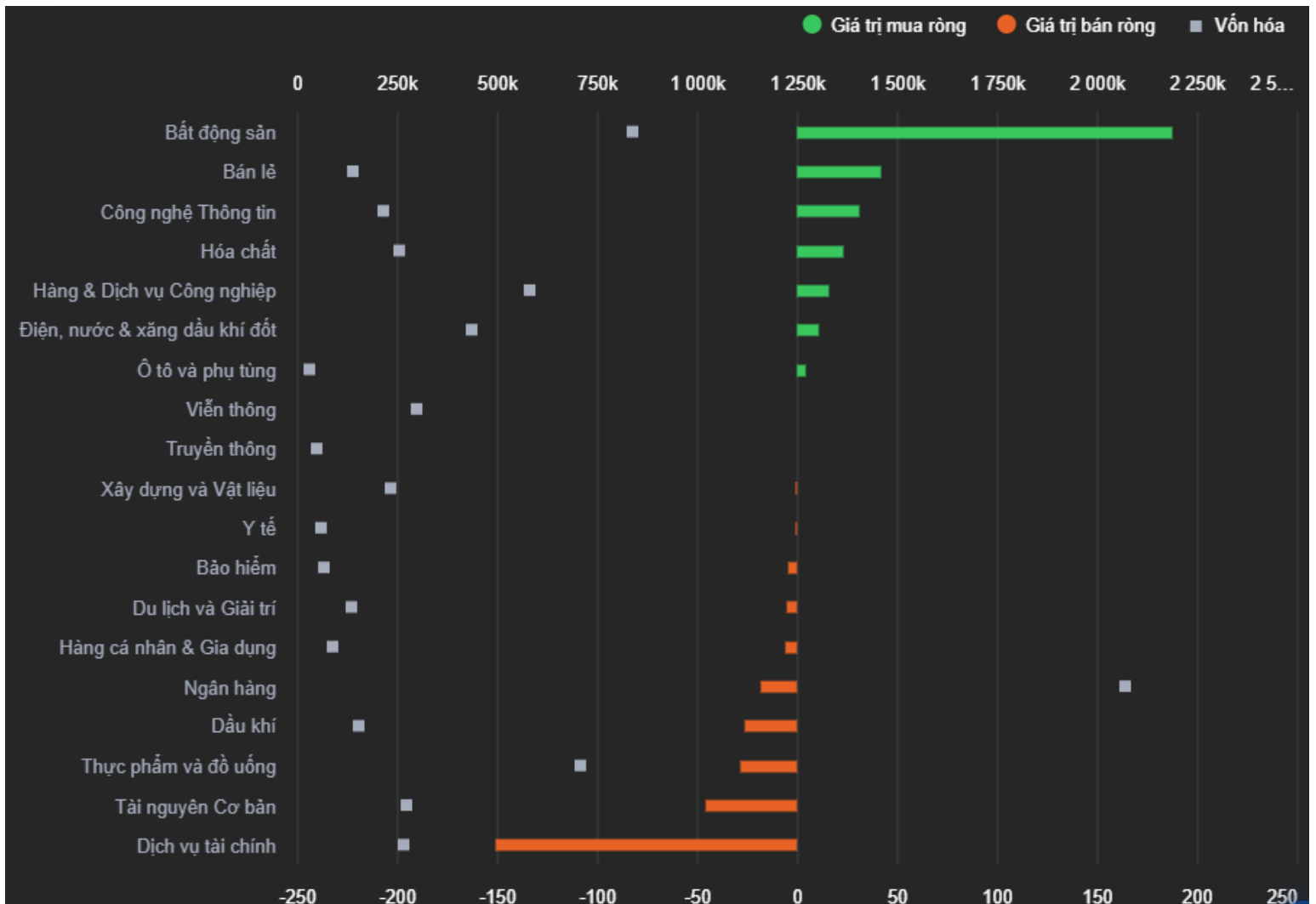
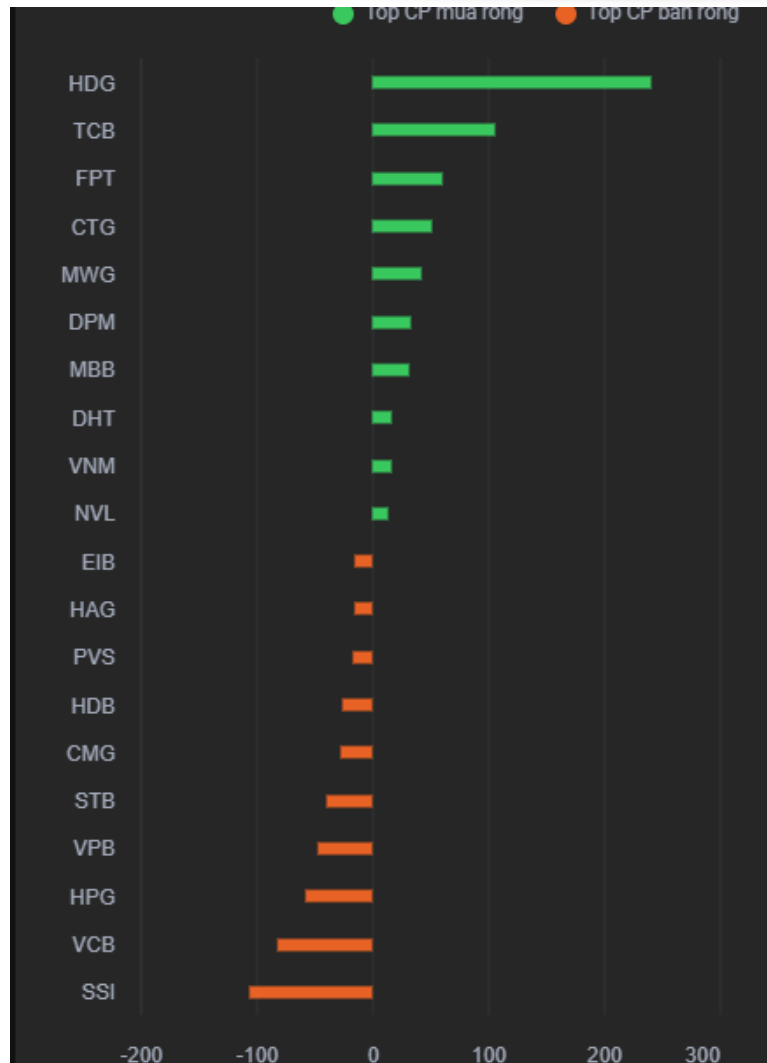
Nhận định diễn biến
thị trường Việt Nam



Giá trị giao dịch ròng của nhóm NĐT

<i>Đvt: Tỷ đồng</i>	22/11/2024	Tuần 18-22/11	Tháng 11/2024	Quý 4/2024	6 tháng cuối năm 2024	Năm 2024
Khối ngoại	28	(5,114)	(12,974)	(25,161)	(39,597)	(92,802)
Tự doanh	(196)	(2,260)	1,309	11,292	13,338	19,144
Cá nhân	(55)	3,065	5,781	9,890	20,840	76,786

Khối ngoại mua ròng 28 tỷ, đảo chiều mua ròng nhóm Bất động sản



Tự doanh bán ròng 196 tỷ

Top mua ròng

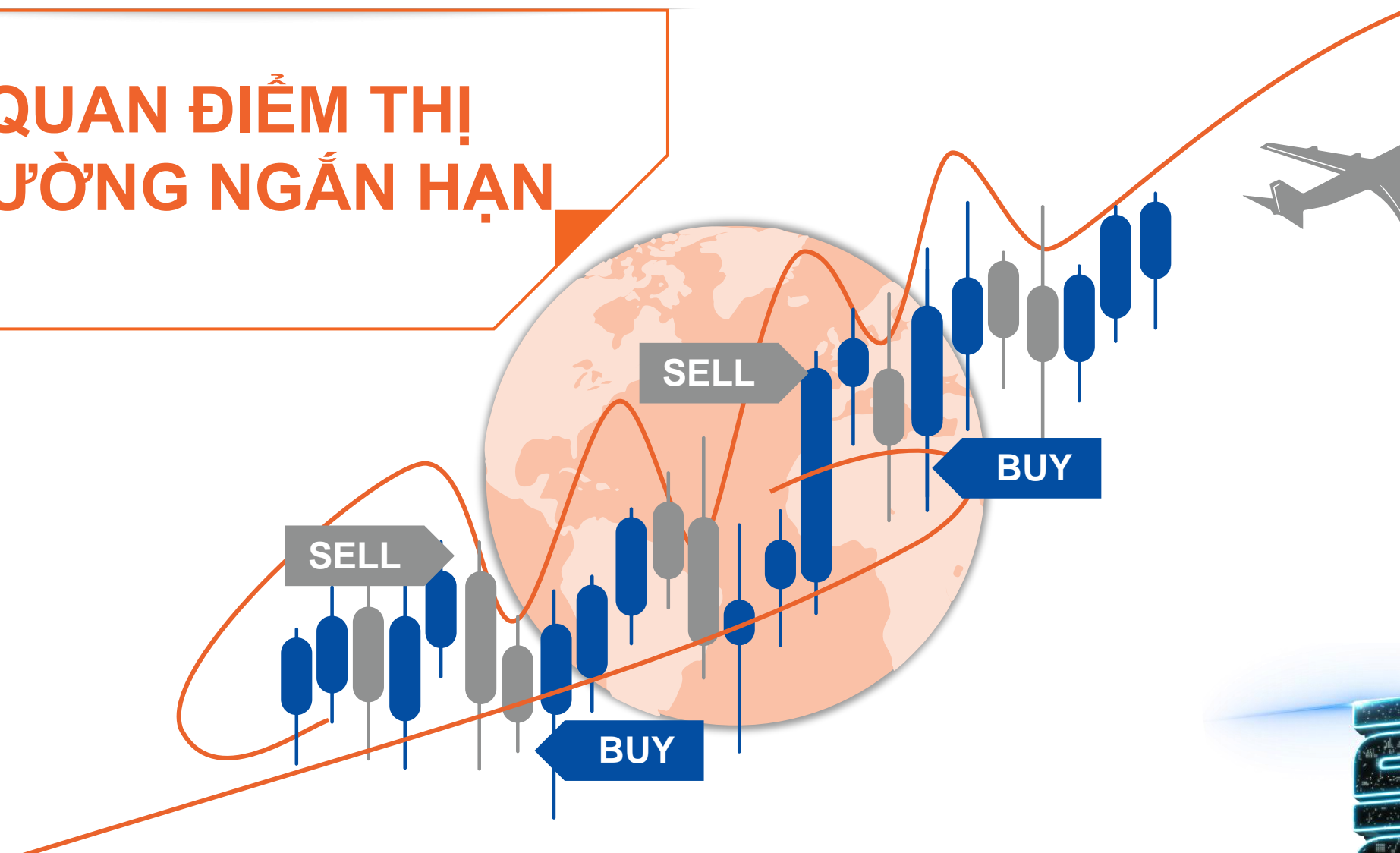
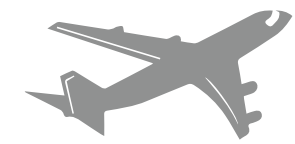
Mã	Giá trị mua (tỷ đồng)
ACB	25.02
HPG	22.25
VIB	17.10
STB	13.03
TCB	11.76

Top bán ròng

Mã	Giá bị bán (tỷ đồng)
HDG	241.70
FRT	61.27
MWG	38.97
FPT	31.26
VHM	17.08



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ điều chỉnh trong phiên giao dịch đầu tuần. Chỉ số VN-Index đang đối mặt với vùng kháng cự ngắn hạn 1,238 điểm và nếu đồ thị giá tiếp tục biến động hẹp ở các phiên giao dịch đầu tuần thì thị trường có thể sẽ bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Điểm tích cực là cơ hội mua mới tăng dần, mặc dù tỷ lệ cổ phiếu xác nhận xu hướng tăng chưa nhiều.
- Rủi ro tỷ giá vẫn có thể ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư nội trong tuần giao dịch tới, nhưng mức lợi suất trái phiếu Mỹ có dấu hiệu chững lại cùng với đó là áp lực bán rông của khối ngoại đang có chiều hướng thu hẹp dần cho nên tâm lý nhà đầu tư nội có thể giảm bi quan hơn với diễn biến thị trường.
- Chiến lược ngắn hạn (dưới 1 tháng): 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 35-40% danh mục và có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp.
- Chiến lược trung hạn (1-5 tháng): Xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức TRUNG TÍNH. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư vẫn duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức 40-50% danh mục trung hạn.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Thử thách lại đường MA200

- Chỉ số YS30 đóng cửa ở mức 103.99 điểm (-0.3%) với khối lượng giao dịch tăng nhẹ 9% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá có thể sẽ tiếp tục thử thách lại đường trung bình 200 phiên trong những phiên giao dịch tới và đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn hồi phục kỹ thuật ngắn hạn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM.
- Chiến lược ngắn hạn (dưới 1 tháng): Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức thấp 20-30% danh mục và có thể xem xét mua mới với tỷ trọng thấp.
- Hệ thống xu hướng ngắn hạn xuất hiện tín hiệu MUA cổ phiếu: **TCB**.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN



**Khuyến nghị ngắn
hạn cổ phiếu**

TCB



TCB – Cho vay khách hàng cá nhân thúc đẩy tăng trưởng



Kháng cự ngắn hạn 24.15

Hỗ trợ ngắn hạn 22.20

Xu hướng ngắn hạn **TĂNG**

Kháng cự trung hạn 25.20

Hỗ trợ trung hạn 21.40

Xu hướng trung hạn **TĂNG**

TCB – Cho vay khách hàng cá nhân thúc đẩy tăng trưởng



- Tín dụng tăng +17,5% trong 9T2024. Cho vay khách hàng cá nhân tăng +6,1% QoQ, là động lực tăng trưởng chính cho lợi nhuận Q3/2024, trong khi cho vay doanh nghiệp chỉ tăng trưởng +2,9% QoQ. Tỷ lệ TPDN / tổng tài sản giảm xuống còn 3,6% (-1,0 điểm phần trăm QoQ/-2,6 điểm phần trăm YoY).
- Thu nhập lãi ròng trong Q3/2024 giảm -6% QoQ nhưng tăng mạnh +23% YoY lên 8,9 nghìn tỷ đồng. Chi phí vốn ở mức 3,4% (+20 điểm cơ bản QoQ nhưng -1,3 điểm phần trăm YoY) và lợi suất tài sản giảm -30 điểm cơ bản QoQ/-1,2 điểm phần trăm YoY, còn 7,3% trong Q3/2024. Do đó, biên lãi ròng của TCB giảm -50 điểm cơ bản QoQ và -20 điểm cơ bản YoY, đạt 4,30% trong Q3/2024.
- Chi phí hoạt động sẽ tăng trong Q4/2024 do khoản chi trả 1,8 nghìn tỷ đồng cho việc chấm dứt thỏa thuận độc quyền với Manulife.
- Lợi thế về tiền gửi không kỳ hạn. Tỷ lệ CASA của TCB vẫn nằm trong nhóm cao nhất ngành, hỗ trợ cho chi phí vốn và biên lãi ròng trong dài hạn.
- Chất lượng tài sản giữ vững với tỷ lệ nợ xấu thấp và tỷ lệ bao phủ nợ xấu cao.
- Tỷ lệ an toàn vốn (CAR) đạt 15,1% – cao thứ 2 toàn ngành.
- Định giá hấp dẫn. Cổ phiếu TCB đang giao dịch ở mức PB 2024E là 1.2x, so với trung vị ngành là 1.3x, mặc dù luôn có tỷ lệ ROA cao nhất trong số các ngân hàng niêm yết.
- Mức Stock Rating của TCB ở mức 90 điểm cho nên chúng tôi đánh giá TÍCH CỰC mức xếp hạng tăng trưởng của cổ phiếu này. Đồ thị giá của TCB đóng cửa tăng 1.3% với khối lượng giao dịch tăng 28% so với phiên giao dịch trước đó. Đồng thời, đồ thị giá hình thành mô hình đảo chiều tăng giá Bullish Gartley. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của TCB 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 và tăng dần tỷ trọng khi xu hướng ngắn hạn của thị trường xác nhận tăng.

TCB – Cho vay khách hàng cá nhân thúc đẩy tăng trưởng

Mã CP	TCB
Giá khuyến nghị	23.50
Giá hiện tại	23.50
Xu hướng ngắn hạn	TĂNG
Xu hướng trung hạn	TĂNG
Mức mục tiêu ngắn hạn	25.27
<i>Upside ngắn hạn so với giá hiện tại</i>	7.54%
Mức cắt lỗ ngắn hạn	22.46
Tỷ lệ lãi/lỗ trung bình	4.16
Thời gian nắm giữ dự kiến (phiên)	17
Tỷ trọng giải ngân tối ưu	23.67%
Khuyến nghị ngắn hạn	MUA



Diễn biến giá cổ phiếu TCB. 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
VTP	124.00	TĂNG	TĂNG	19/09/2024	T+47	77.52	113.29	59.96%	HẠN CHẾ MUA MỚI
ACV	119.70	TĂNG	TĂNG	10/10/2024	T+32	109.00	115.38	9.82%	NẮM GIỮ
DRI	12.60	TĂNG	TĂNG	12/11/2024	T+9	12.10	11.65	4.13%	NẮM GIỮ
NHA	26.20	TĂNG	GIẢM	14/11/2024	T+7	26.50	24.50	-1.13%	NẮM GIỮ
FRT	173.20	TĂNG	TĂNG	22/11/2024	T+1	169.90	164.93	1.94%	NẮM GIỮ
TCB	23.50	TĂNG	TĂNG	25/11/2024	T+0	23.50	22.46	0.00%	MUA

Danh mục cổ phiếu VN30 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
VHM	41.60	TĂNG	GIẢM	21/11/2024	T+2	43.30	41.05	-3.93%	46.34	NẮM GIỮ
CTG	35.00	TĂNG	GIẢM	22/11/2024	T+1	35.00	33.39	0.00%	38.86	NẮM GIỮ
TCB	23.50	TĂNG	TĂNG	25/11/2024	T+0	23.50	22.46	0.00%	39.86	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
TLG	61.70	TĂNG	TĂNG	30/10/2024	T+18	54.60	55.78	13.00%	60.08	NẮM GIỮ
DCM	37.90	TĂNG	TĂNG	14/11/2024	T+7	37.80	36.35	0.26%	45.11	NẮM GIỮ
FRT	173.20	TĂNG	TĂNG	22/11/2024	T+1	169.90	164.93	1.94%	203.85	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
DC4	12.80	TĂNG	TĂNG	31/10/2024	T+17	11.60	11.89	10.34%	13.25	NẮM GIỮ
TRC	46.10	TĂNG	TĂNG	12/11/2024	T+9	44.95	43.87	2.56%	48.68	NẮM GIỮ
NHA	26.20	TĂNG	GIẢM	14/11/2024	T+7	26.50	24.50	-1.13%	34.39	NẮM GIỮ
DBD	49.20	TĂNG	TĂNG	25/11/2024	T+0	49.20	46.19	0.00%	51.98	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.