



# Chiến lược đầu tư 4Q2024



# Contents



 **1. Kinh tế vĩ mô 3Q2024**

 2. Thị trường chứng khoán 3Q2024

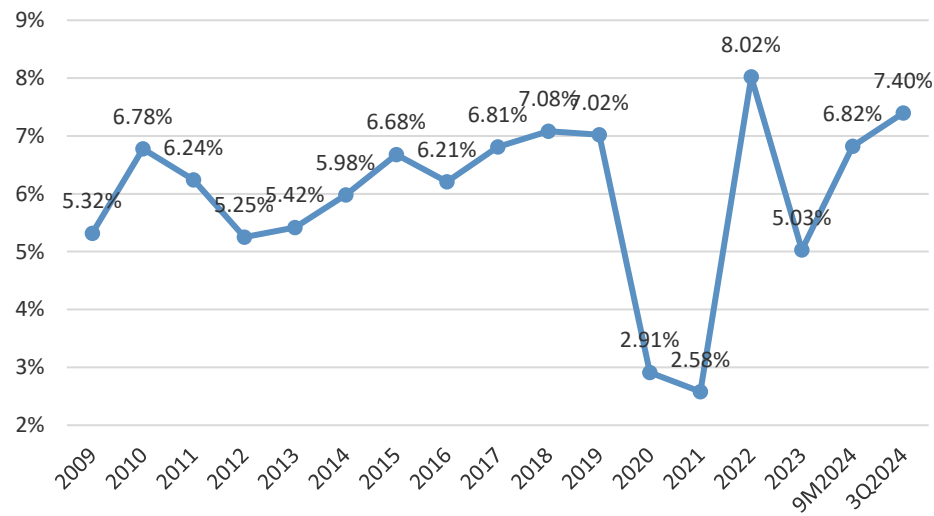
 3. Dự báo thị trường chứng khoán 4Q2024

 4. Cập nhật giá hàng hóa thế giới

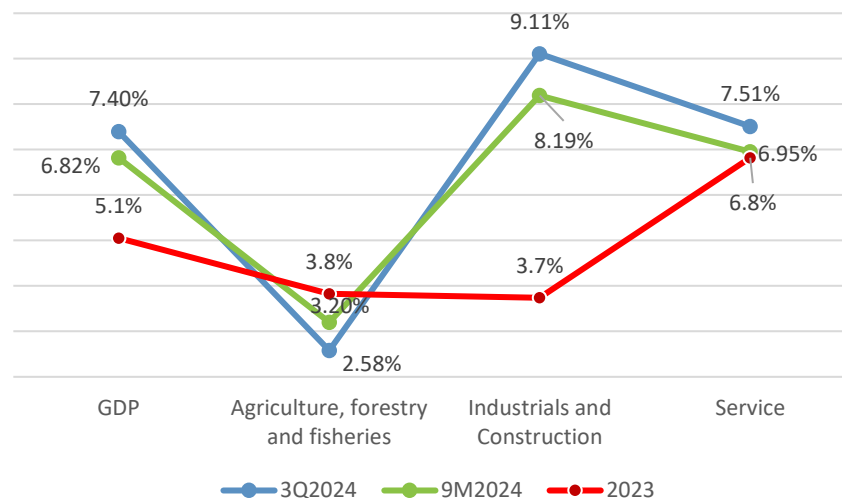
 5. Khuyến nghị ngành 4Q2024

# GDP tăng trưởng mạnh mẽ 7.4% trong quý 3

## Tăng trưởng GDP theo năm



## Tăng trưởng GDP theo ngành

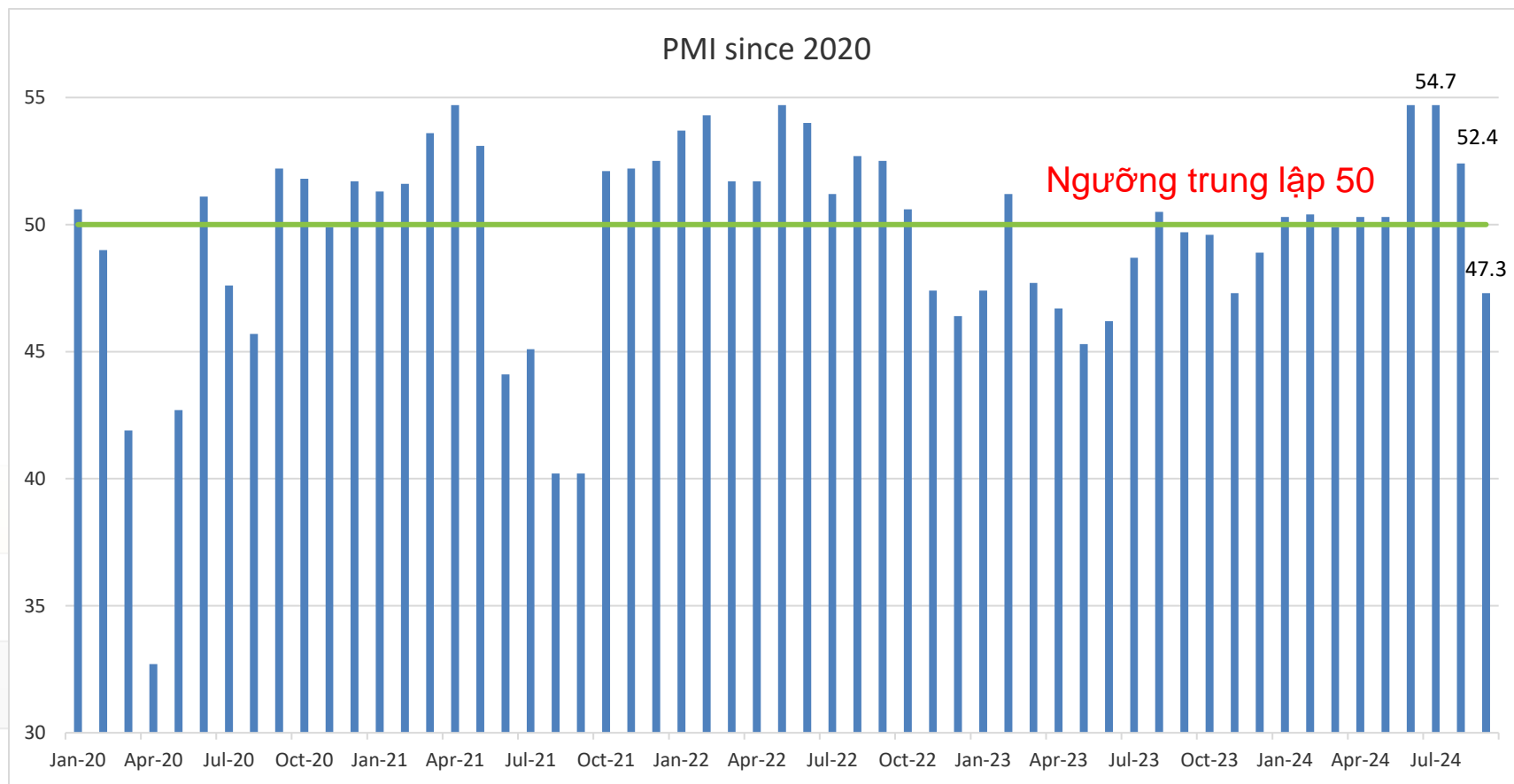


### Lý do tăng trưởng:

- Nhóm công nghiệp và xây dựng tăng trưởng vượt bậc 9.11% so với mức 3.7% của năm 2023 nhờ 1) Thị trường bất động sản hồi phục, và 2) Xuất khẩu tăng mạnh
- Nhóm dịch vụ cũng cũng tăng 7.51%, cao hơn so với năm 2023 và 1H2024
- Tuy vậy, nhóm nông nghiệp lại suy giảm tăng trưởng còn 2.58% do tác động bởi bão Yagi

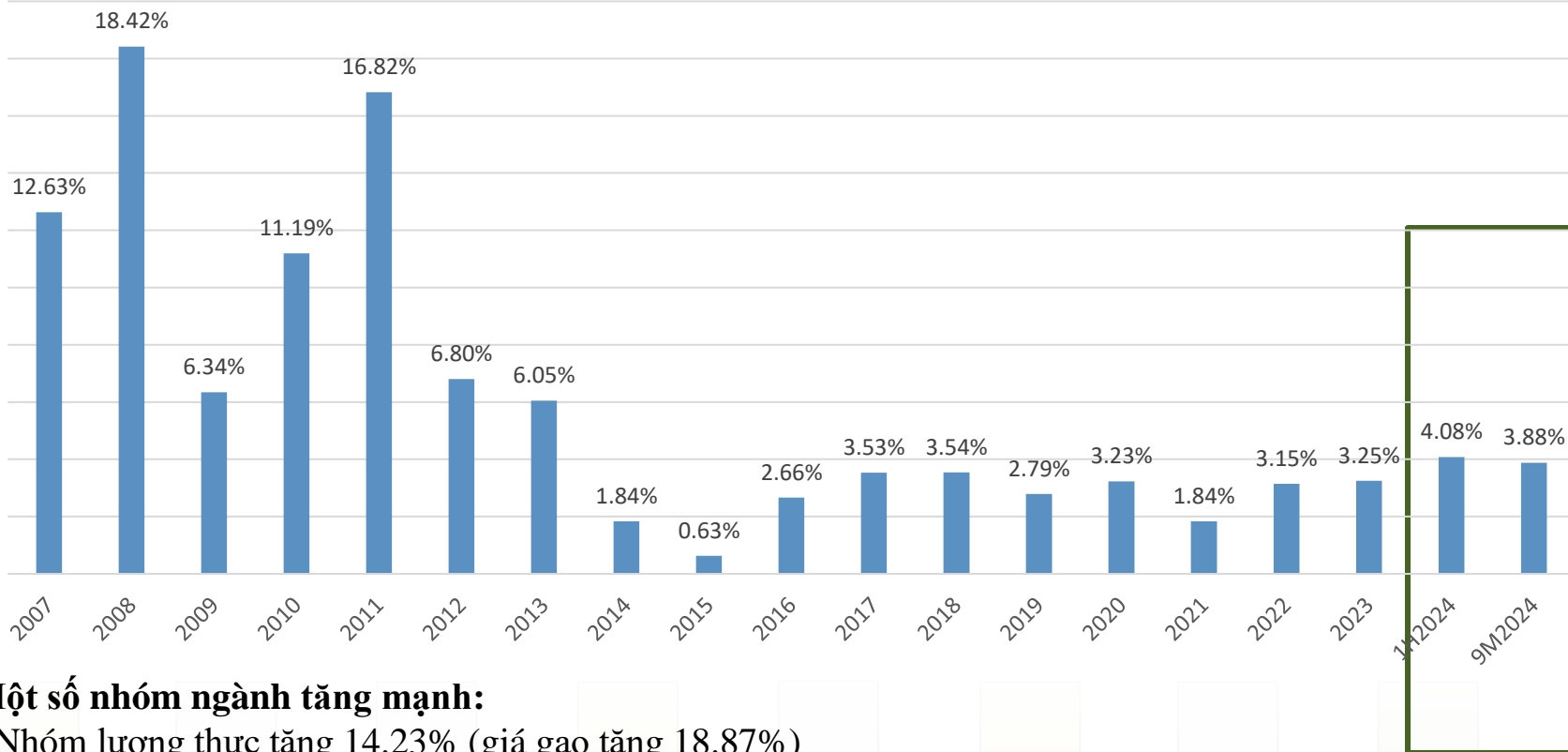
# PMI tăng mạnh trong tháng 7 và tháng 8

- Tuy vậy, PMI đã suy giảm còn 47.3 điểm trong tháng 9 do bão Yagi: mưa lớn và lũ lụt dẫn đến đóng cửa tạm thời hoặc chậm trễ hoạt động kinh doanh.
- Tuy vậy, theo chúng tôi, đây chỉ là sự gián đoạn về sản xuất, và không tạo ra những lo ngại đáng kể nào trong dài hạn.



# Lạm phát vẫn còn cao, nhưng đã suy giảm còn 3.88%

Lạm phát qua các năm



## Một số nhóm ngành tăng mạnh:

- Nhóm lương thực tăng 14.23% (giá gạo tăng 18.87%)
- Nhóm nhà ở, điện nước, vật liệu xây dựng tăng 5.33% (giá thuê nhà ở 4.61%, điện 8.08%, nước 9.42%)
- Giáo dục tăng 7.51% do một số tỉnh, thành phố trực thuộc Trung ương tăng mức học phí
- Nhóm dịch vụ y tế tăng 7.46%

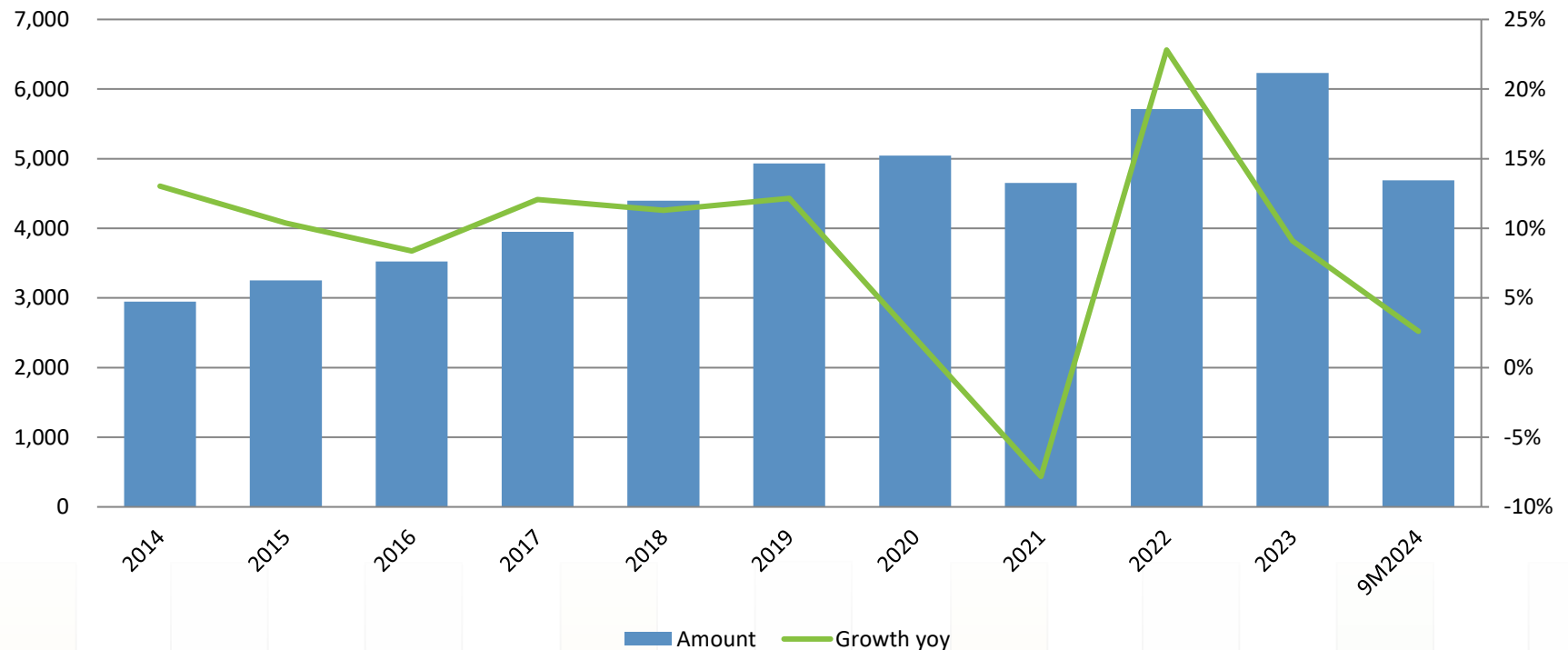
## Rủi ro:

Giá dầu tăng mạnh trong 2 tuần qua có thể khiến CPI nhóm giao thông tăng lên  
Giá điện tăng 4.8% từ tháng 10 có thể khiến CPI các tháng tới tăng lên

# Tăng trưởng bán lẻ vẫn tiếp tục suy giảm

Bill VND

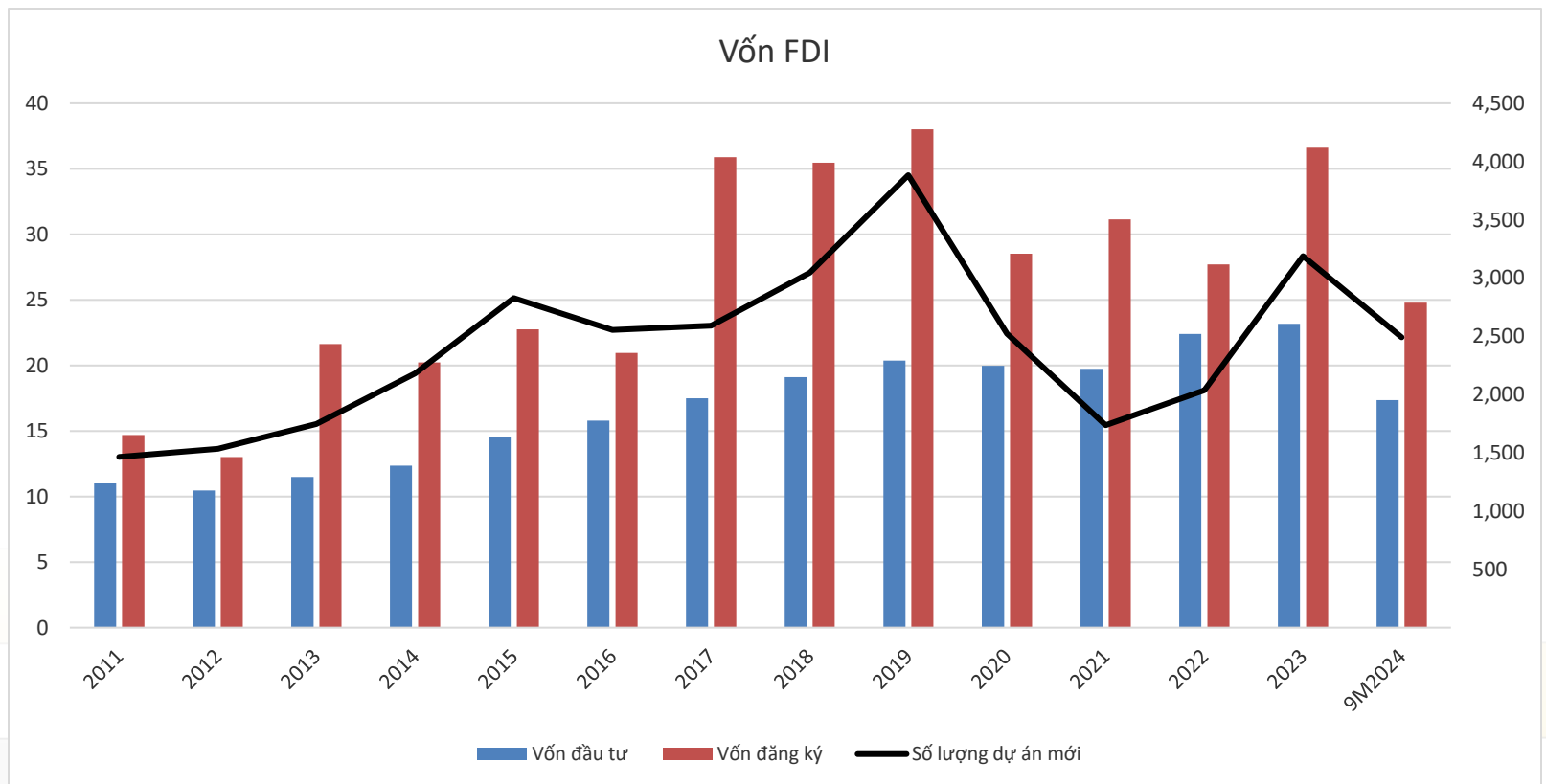
Giá trị bán lẻ và tăng trưởng yoy



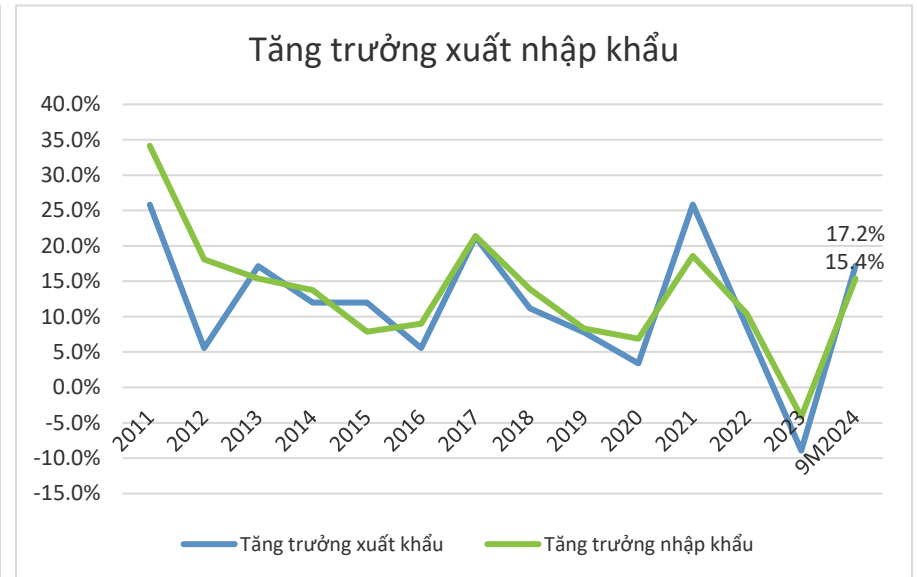
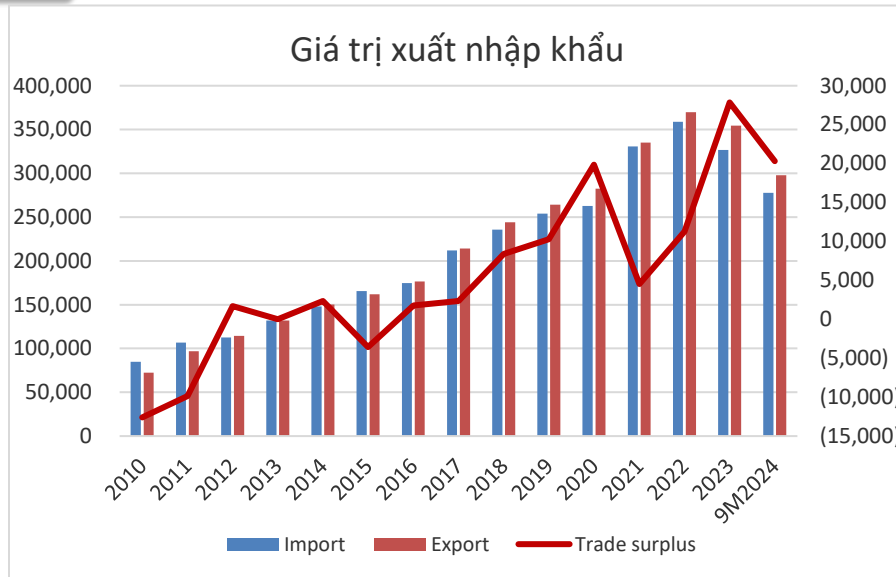
- Tăng trưởng bán lẻ trong quý 3/2024 ở mức 2.44%, thấp hơn mức tăng 2.7% trong 1H2024
- Nhu cầu tiêu dùng trong nước 9 tháng 2024 phục hồi, nhưng vẫn ở mức thấp

# Vốn đăng ký FDI tăng 11.6% yoy

- Vốn đăng ký đạt 24,78 tỷ USD, tăng 11.6%, trong đó ngành chế biến chế tạo 15.6 tỷ USD và bất động sản 4.4 tỷ USD (tăng 2.2 lần yoy)
- Vốn thực hiện đạt 17.36 tỷ, tăng 8.9%, trong đó bất động sản 2.4 tỷ USD, gấp 4 lần cùng kỳ



# Tăng trưởng xuất nhập khẩu quý 3 duy trì mức cao



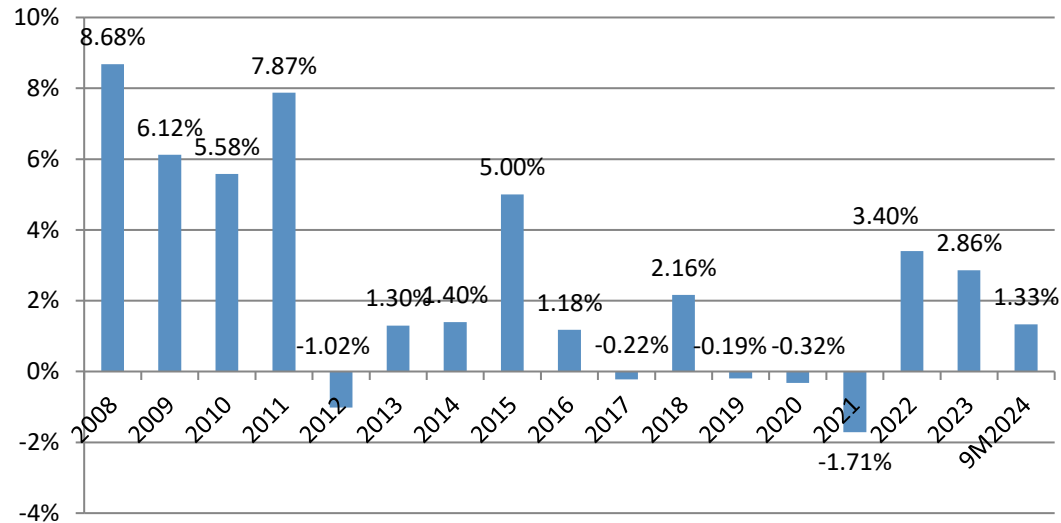
- Tăng trưởng nhập khẩu và xuất khẩu quý 3 là 17.2% và 15.6%, bằng mức tăng 1H2024, cho thấy xuất nhập khẩu vẫn đang duy trì được đà tăng tốt
- Tăng trưởng các mặt hàng chính trên sàn chứng khoán trong quý 3: dệt may (15.8%), thủy sản (15.1%), sắt thép (19.9%), phân bón (3.3%)



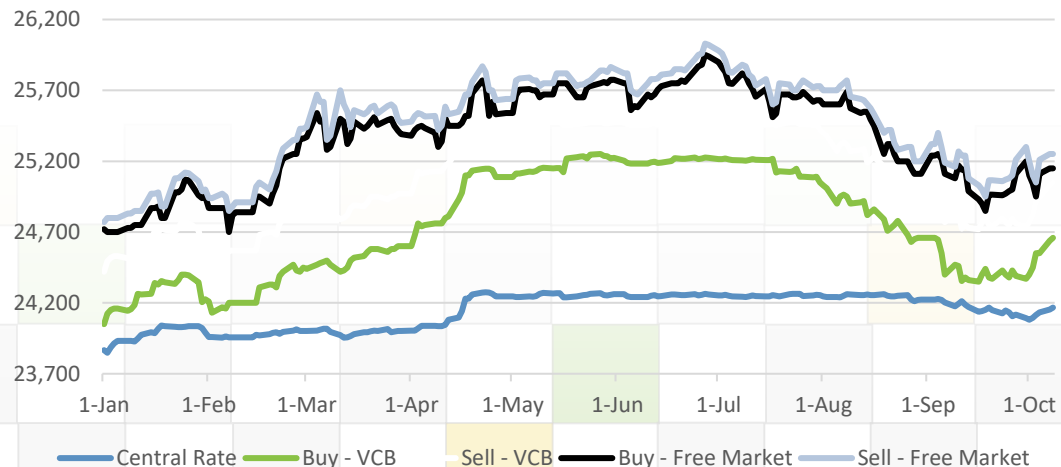
# Tỷ giá tiếp tục giảm trong quý 3

- Tỷ giá USD/VND trên thị trường tự do đã có thời điểm vượt 26,000 vào cuối tháng 6/2024, tạo ra nhiều áp lực cho NHNN trong việc tăng lãi suất điều hành
- Tuy vậy, sau khi lạm phát tại Mỹ tiếp tục hạ nhiệt, tạo điều kiện cho Fed giảm lãi suất trong tháng 9/2024 tới, tỷ giá đã liên tục suy giảm
- Hiện tỷ giá USD/VND trên thị trường tự do chỉ còn 25,250 cho chiều bán ra
- Hết tháng 9, USD chỉ còn tăng 1.33% kể từ đầu năm
- USD đang tăng nhẹ trong tháng 10, nhưng cũng là tín hiệu bình thường vì USD vẫn thường tăng vào dịp cuối năm

Biến động USD qua các năm

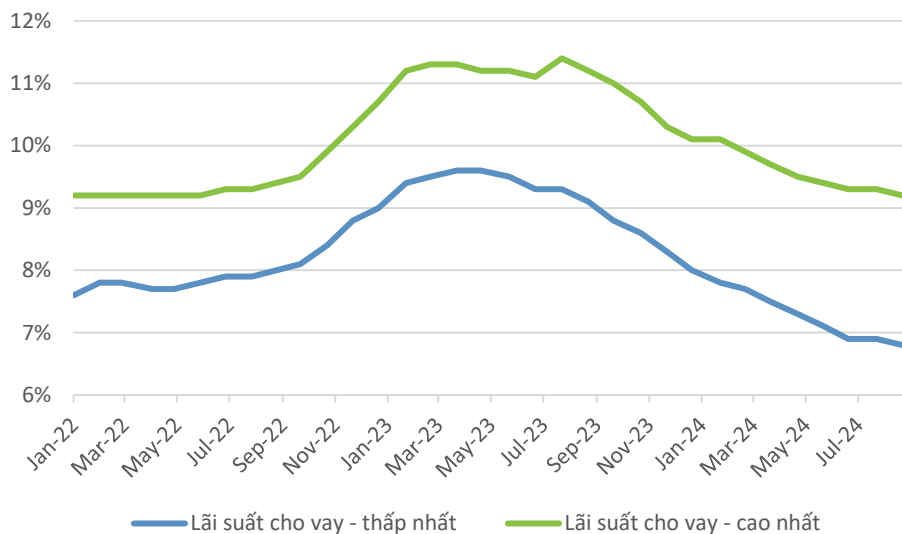


Biến động USD/VND năm 2024

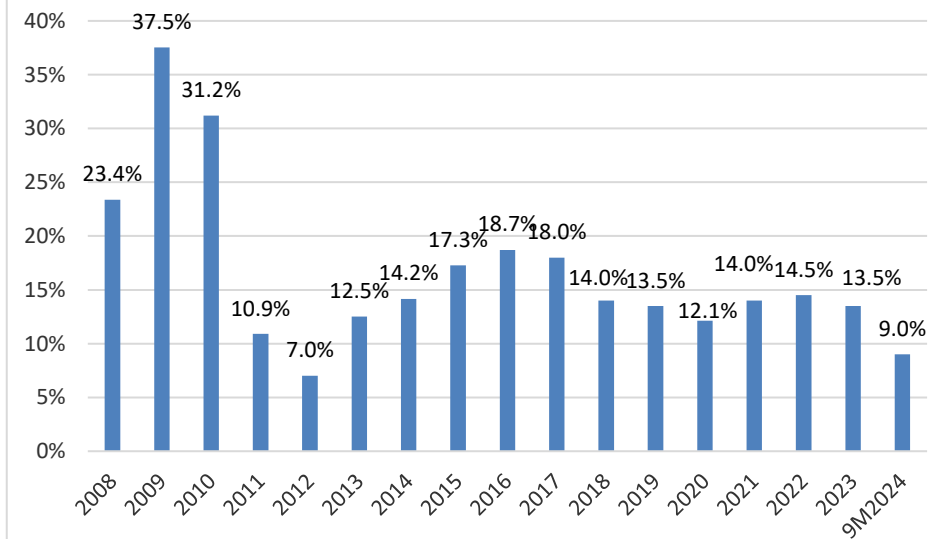


# Tín dụng tăng nhanh 9% ytd và tăng 16% yoy

### Lãi suất cho vay



### Tăng trưởng tín dụng



Nguồn: FiinX

- Mặt bằng lãi suất cho vay liên tục giảm từ giữa năm 2023, hiện lãi suất cho vay đang giao động từ 6.8-9.2%, tiếp tục giảm 0.1% so với cuối tháng 6/2024
- Tín dụng tăng 9% ytd và tăng 16% yoy: Thống đốc khẳng định mục tiêu 15% là hoàn toàn khả thi
- Chính sách nhất quán từ NHNN: duy trì lãi suất thấp và đẩy tín dụng để kích thích tăng trưởng kinh tế



# Tổng kết 3Q2024: Thông tin tích cực lẫn át

- GDP tăng trưởng cao 7.4% trong quý 3 và 6.82% trong 9M2024
- FDI vẫn ở mức cao, trong đó FDI cho lĩnh vực bất động sản gấp 4 lần trong quý 3
- Xuất khẩu tăng trưởng cao nhờ sự hồi phục của kinh tế thế giới
- Tỷ giá tiếp tục được kiểm chế, tạo điều kiện vững chắc để chính phủ thực hiện chính sách tiền tệ nói lỏng
- Lạm phát tuy vẫn còn cao, nhưng cũng đã giảm từ 4.08% xuống 3.88%
- Tín dụng tăng cao 9% ytd và tăng 16% yoy: Thống đốc khẳng định mục tiêu 15% là hoàn toàn khả thi

## Rủi ro:

- Sản xuất hồi phục, PMI phục hồi vững chắc trong tháng 7 và 8, tuy nhiên, lại suy giảm trong tháng 9 do ảnh hưởng nặng nề từ bão Yagi
- Tăng trưởng bán lẻ vẫn còn thấp, cho thấy nhu cầu tiêu dùng trong nước vẫn chưa thực sự cải thiện rõ rệt
- Giá điện tăng 4.8% từ tháng 10 có thể khiến CPI các tháng tới tăng lên

Ưu tiên chính sách tiền tệ của NHNN: **Chính sách tiền tệ nói lỏng, lãi suất thấp, và tăng trưởng tín dụng cao để thúc đẩy tăng trưởng kinh tế**



# Contents



1. Kinh tế vĩ mô 3Q2024

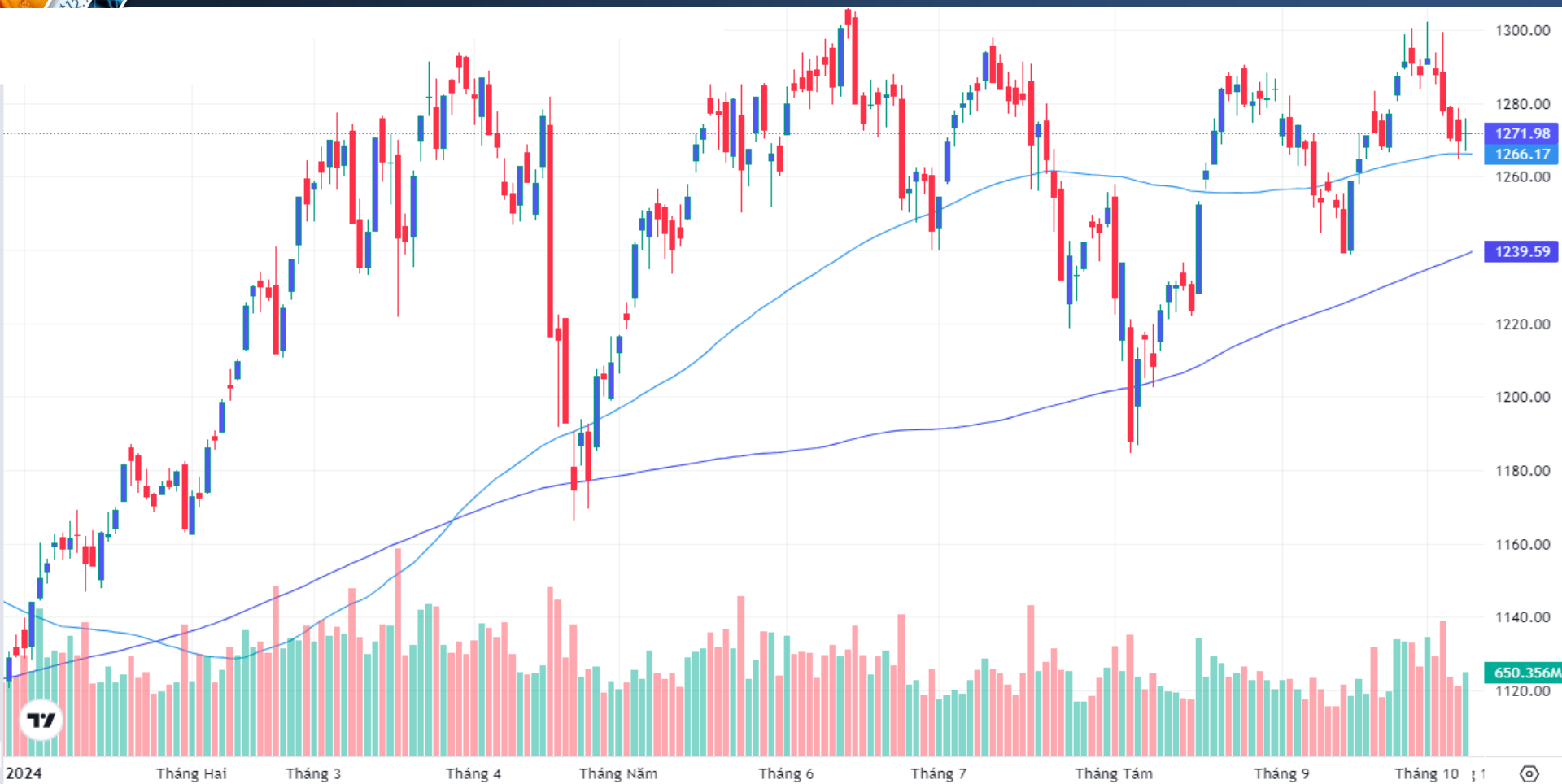
**2. Thị trường chứng khoán 3Q2024**

3. Dự báo thị trường chứng khoán 4Q2024

4. Cập nhật giá hàng hóa thế giới

5. Khuyến nghị ngành 4Q2024

# Vẫn đang gặp khó tại vùng cản cứng 1,300 điểm

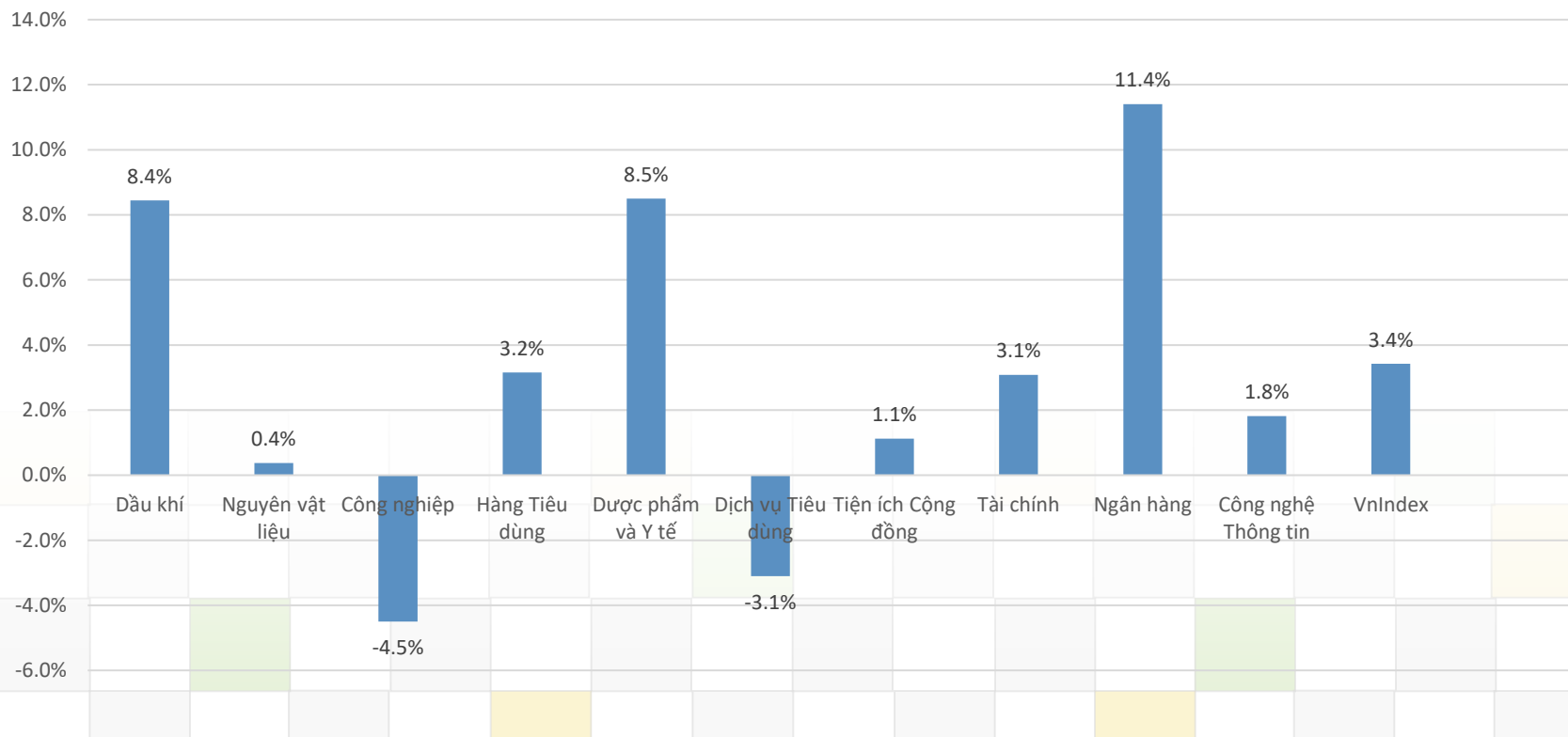


- Vn-Index giảm mạnh trong tháng 7 do lo ngại: 1) Tỷ giá USD tăng mạnh cuối tháng 6, và 2) Rủi ro suy thoái kinh tế xảy ra tại Mỹ
- Hiện tại, Vn-Index đang đi ngang trong biên độ 1,240-1,300 điểm, tuy nhiên vẫn đang gặp khó tại vùng cản cứng 1,300 điểm.

# Vn-Index tăng 3.4% trong quý 3 và tăng 14% trong năm 2024

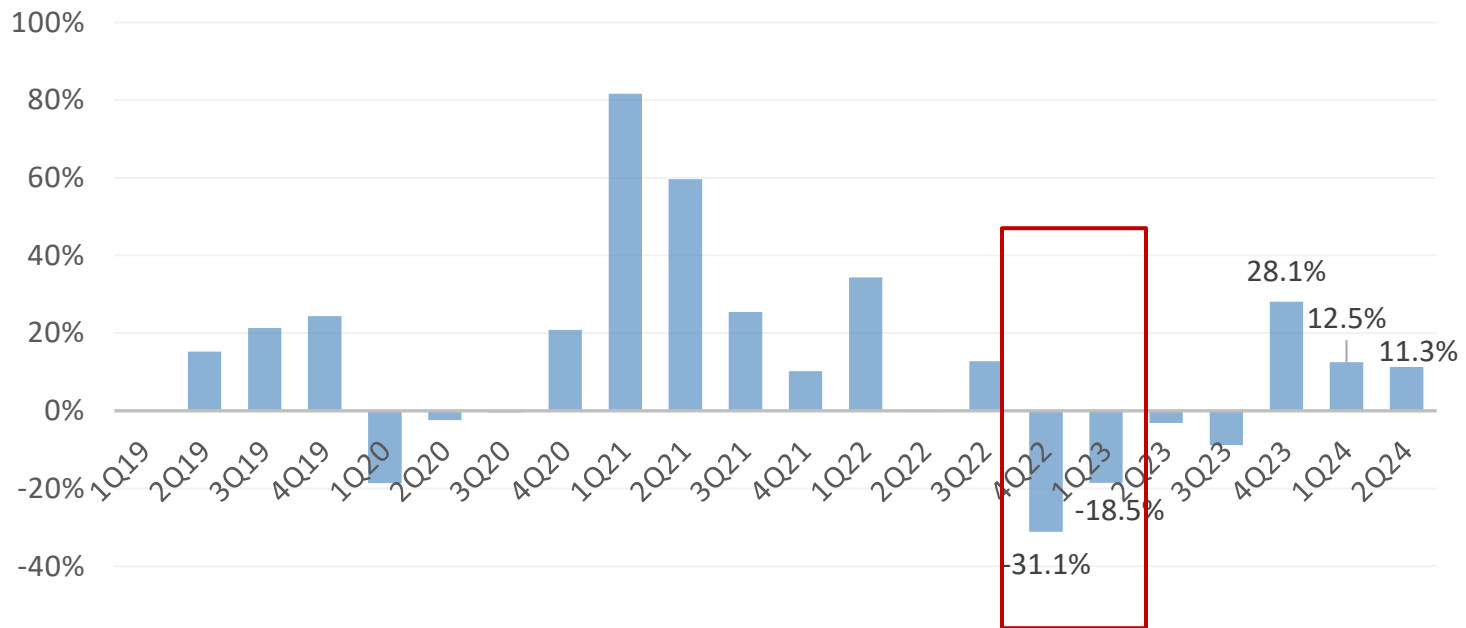
- Ngân hàng, dầu khí, và dược phẩm là 3 nhóm ngành có mức tăng vượt trội trong quý 3
- Chỉ có 2 nhóm ngành công nghiệp và dịch vụ tiêu dùng là giảm điểm

Diễn biến các nhóm ngành trong quý 3/2024



# Lợi nhuận vẫn đang tăng trưởng tốt 11.3% trong quý 2

## Tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp trên HOSE và HNX

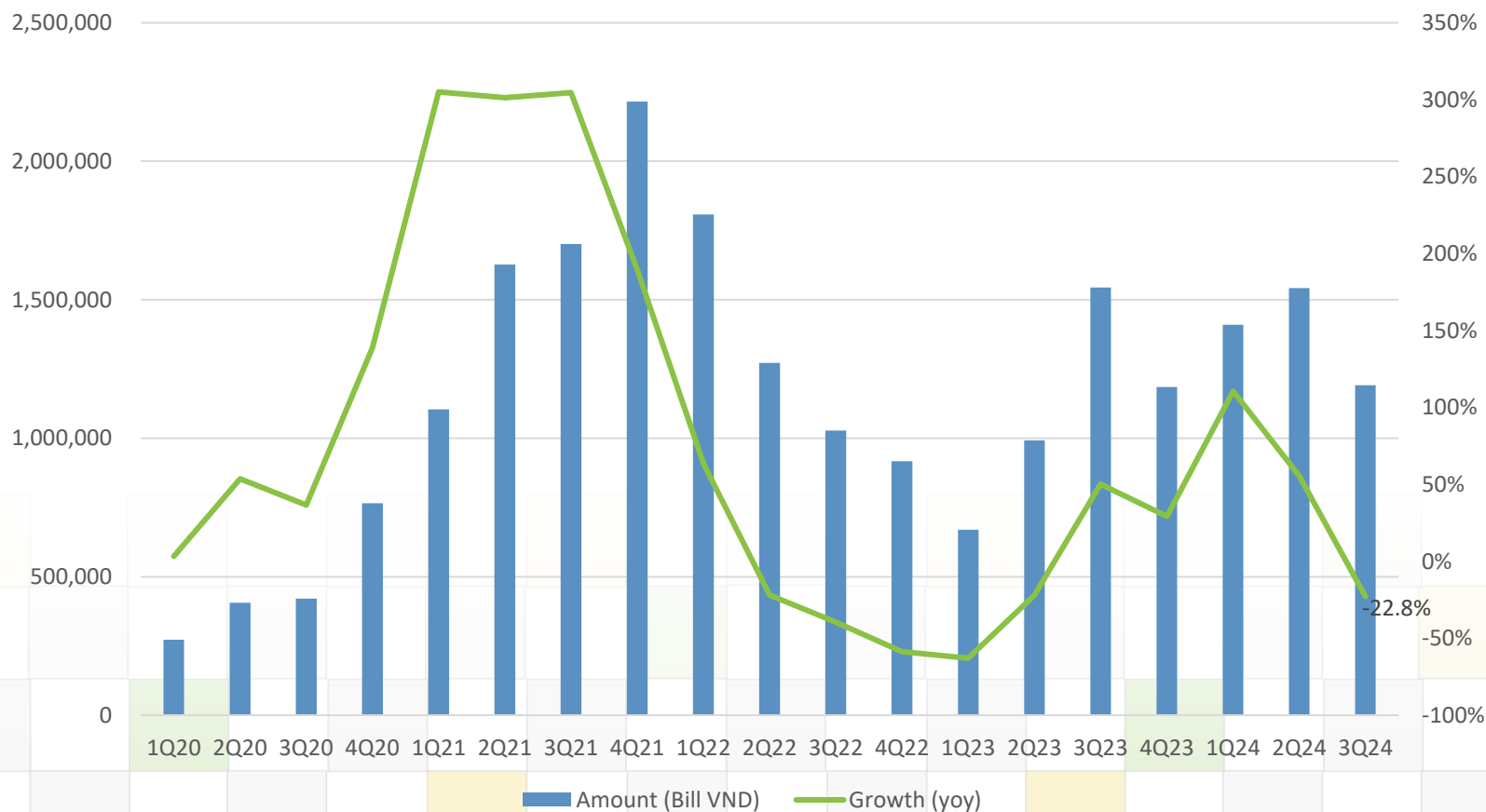


Dù tăng trưởng lợi nhuận có suy giảm từ 12.5% xuống 11.3% trong quý 2, nhưng nên nhớ, quý 4/2023 và quý 1/2024 tăng trưởng cao là do mức tăng trưởng âm mạnh của cùng kỳ năm ngoái

# Thanh khoản quý 3 giảm 22.8% yoy

Thị trường giao dịch trầm lắng trong quý 3, có nhiều ngày, giá trị giao dịch khớp lệnh trên sàn HOSE thậm chí dưới 10,000 tỷ

Giá trị giao dịch trên 3 sàn và tăng trưởng yoy

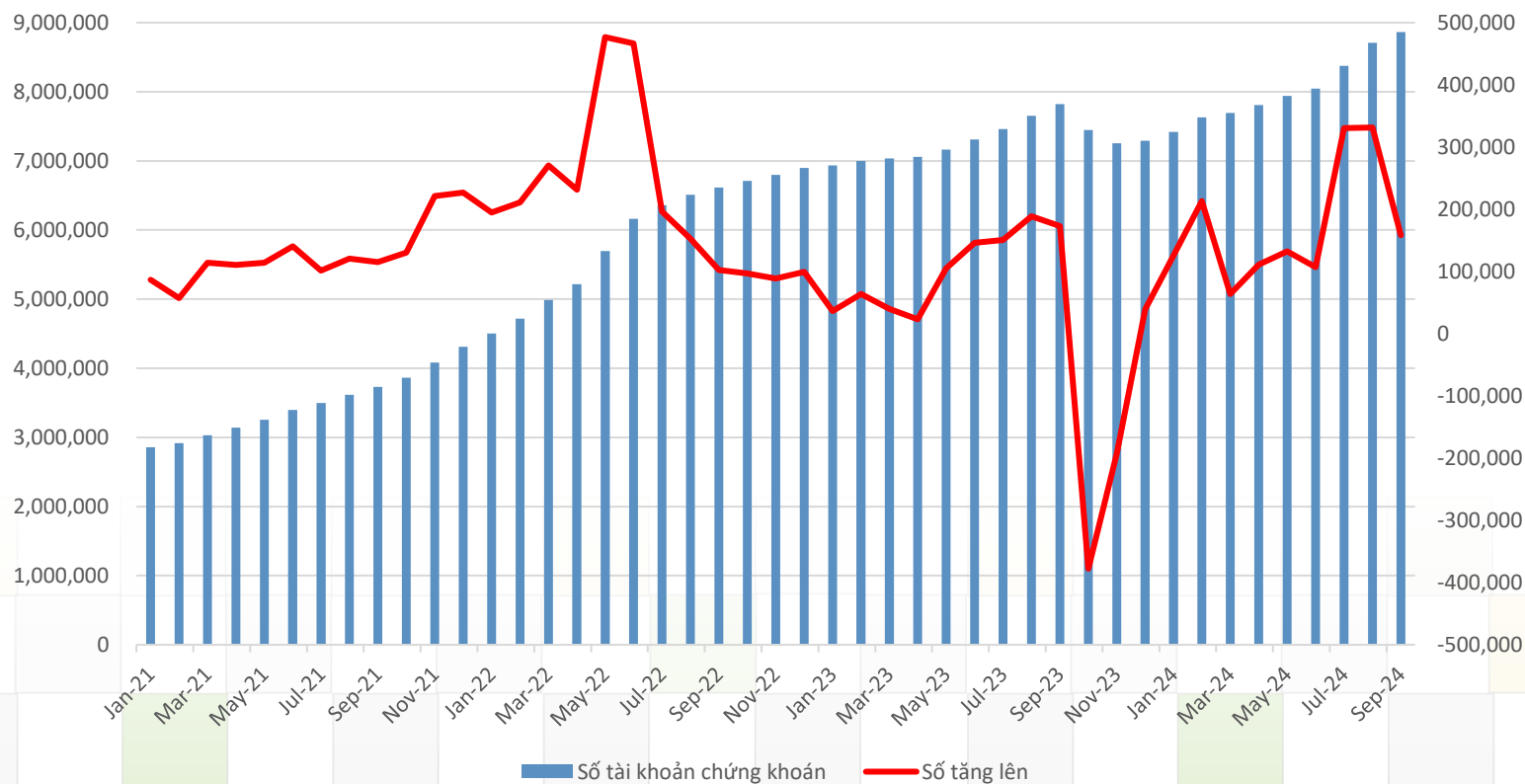




# Số lượng tài khoản chứng khoán vẫn tiếp tục gia tăng

- Số lượng tài khoản mở mới trong tháng 7 và tháng 8 đã ở mức cao nhất từ tháng 5 và tháng 6/2022
- Hiện số lượng tài khoản chiếm ~8.8% dân số Việt Nam

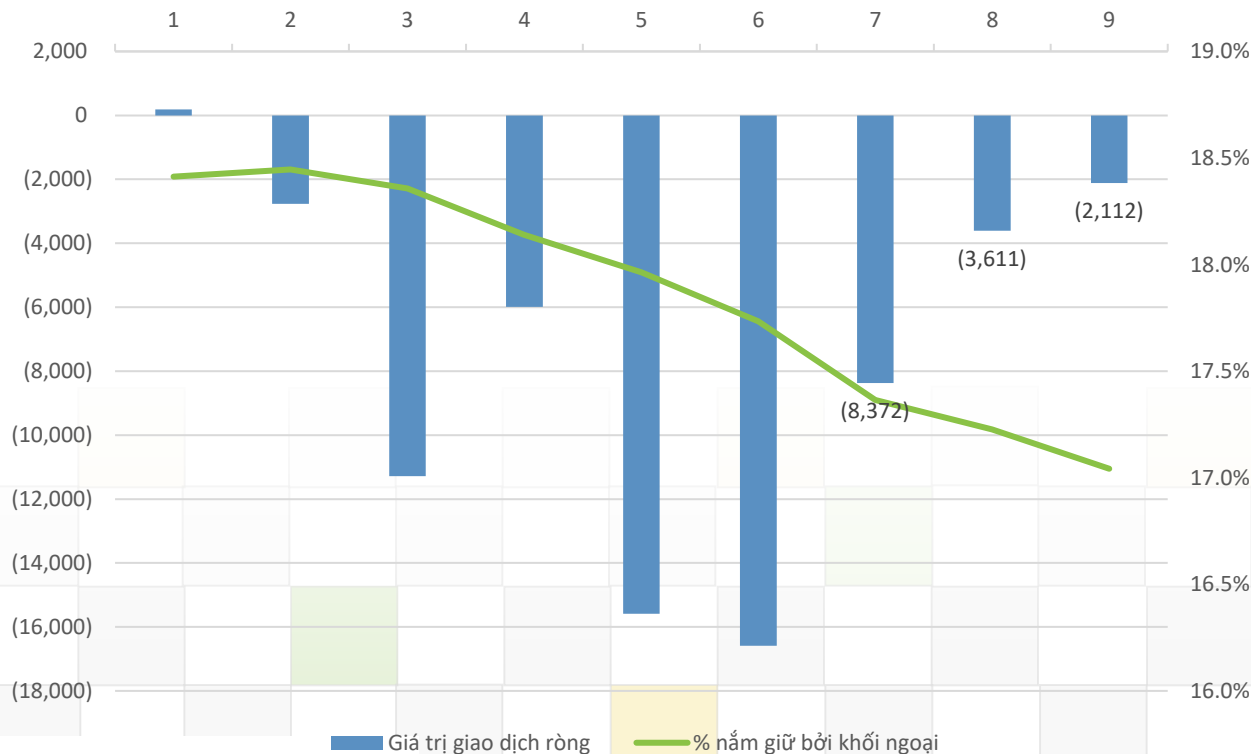
Số lượng tài khoản chứng khoán



# Khối ngoại đã giảm bán ròng qua các tháng

- Giá trị bán ròng của khối ngoại từ đầu năm là -65,637 tỷ, vượt cả giá trị bán ròng của cả năm 2021, năm bán ròng kỷ lục trước đó của khối ngoại (-57,913 tỷ)
- Tuy vậy, giá trị bán ròng đã giảm dần trong tháng 8 và tháng 9; và trong những ngày đầu tháng 10, khối ngoại thậm chí đang mua ròng trở lại

Giao dịch khối ngoại các tháng trong năm 2024

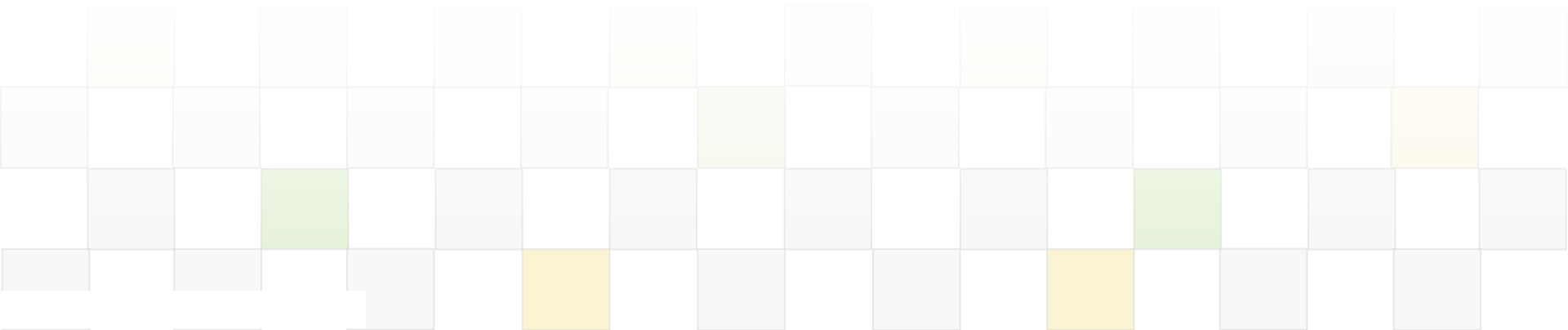


Top bán ròng		Top mua ròng	
Mã	Giá trị	Mã	Giá trị
VHM	(15,267)	MWG	1,691
FUEVFNVD	(6,975)	NLG	1,103
FPT	(5,319)	SBT	932
VRE	(4,891)	HVN	734
VPB	(4,370)	MSB	733
HPG	(4,118)	STB	708
MSN	(3,822)	HCM	609
VIC	(3,443)	DBC	563
VNM	(2,826)	MBB	521
VIB	(2,716)	PNJ	470
VND	(2,661)	PC1	463
VJC	(2,241)	KDC	424
FUESSVFL	(2,098)	PLX	385
PVD	(1,677)	ASM	346
GAS	(1,487)	SIP	345



# Kết luận: Vn-Index vẫn tăng tốt, nhưng đang gặp khó tại vùng kháng cự 1,300 điểm

- Lợi nhuận quý 2 vẫn tăng trưởng tốt là 11.3%
- Ngoại trừ nhóm công nghiệp và dịch vụ tiêu dùng, các nhóm ngành khác đều đang mang lại lợi nhuận tích cực cho nhà đầu tư, trong đó nổi bật là nhóm ngân hàng, dầu khí, và dược phẩm
- Thanh khoản suy giảm, chủ yếu do thị trường đang tương đối trầm lắng ở vùng đi ngang 1,240-1,300 điểm
- Mức độ bán ròng của khối ngoại đã suy giảm, thậm chí còn mua ròng trong những ngày đầu tháng 10
  
- Tuy vậy, Vn-Index vẫn đang gặp khó tại vùng cản khá cứng là 1,300 điểm





# Contents



1. Kinh tế vĩ mô 3Q2024

---



2. Thị trường chứng khoán 3Q2024

---



**3. Dự báo thị trường chứng khoán 4Q2024**

---



4. Cập nhật giá hàng hóa thế giới

---



5. Khuyến nghị ngành 4Q2024

---



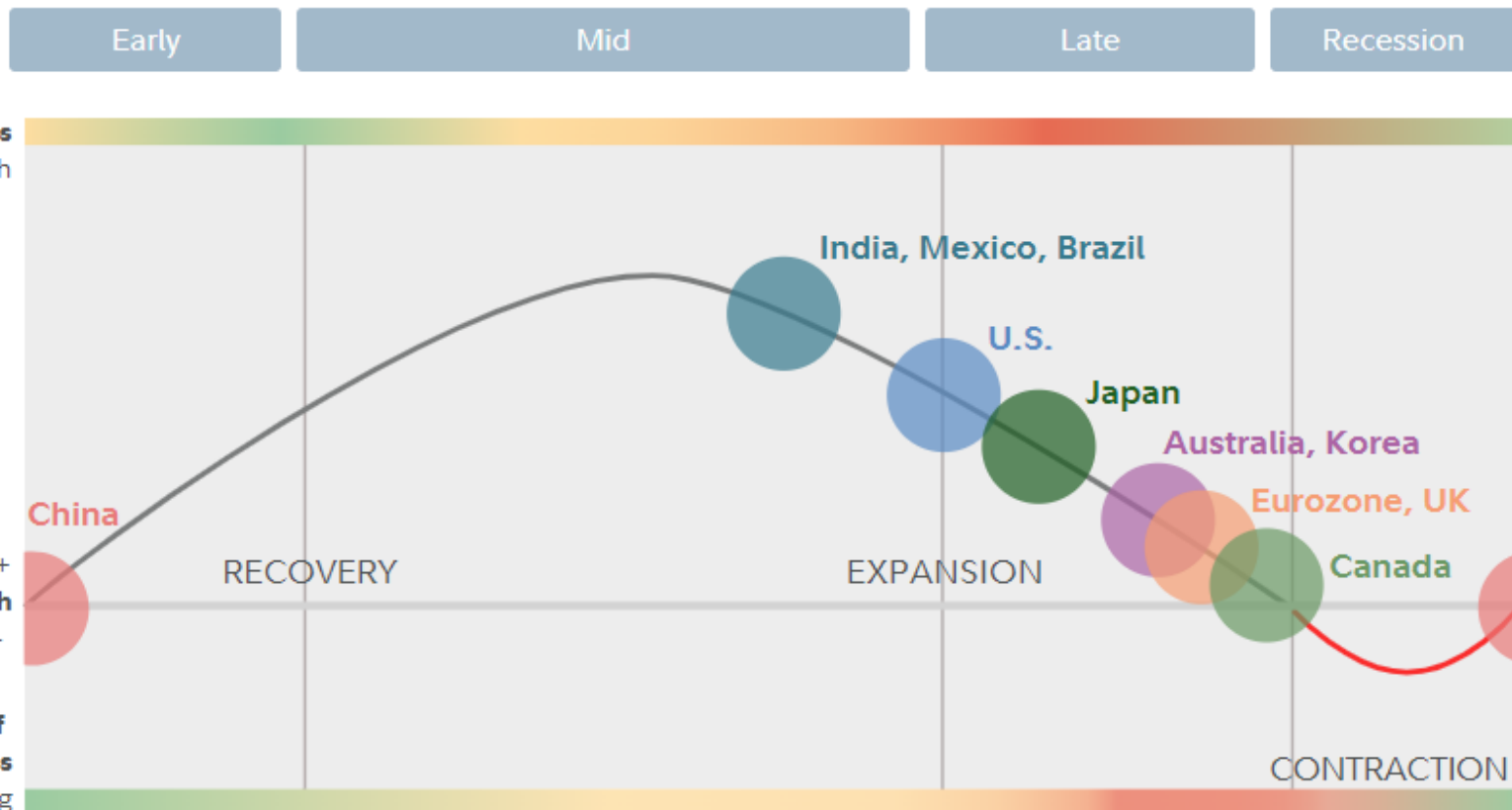
# Kinh tế thế giới sắp bước vào pha đầu tăng trưởng

## Mỹ

- Đang ở giai đoạn giữa và cuối chu kỳ kinh tế, với rủi ro suy thoái là thấp
- Xu hướng lạm phát ổn định trong các năm tới
- Kinh tế Mỹ đang ở vị thế tốt hơn so với các chu kỳ trước do 1) Đòn bẩy ở mức quản lý được, 2) Các ngân hàng có vốn hóa tốt, và 3) Bảng cân đối kế toán của người tiêu dùng lành mạnh hơn

## Thế giới

- Kinh tế toàn cầu đang trong giai đoạn mở rộng
- NHTW các nước (Châu Âu và Canada) đang nới lỏng chính sách tiền tệ để thúc đẩy tăng trưởng
- Nhật Bản và Châu Âu đang ở giai đoạn cuối của chu kỳ, và sắp bước sang giai đoạn tăng trưởng
- Tuy vậy, Trung Quốc có vẻ vẫn còn gặp nhiều khó khăn để thoát khỏi tình trạng tăng trưởng thấp



Source: Fidelity Investment 3Q2024

# Fed đã giảm lãi suất trong tháng 9 và sẽ tiếp tục giảm

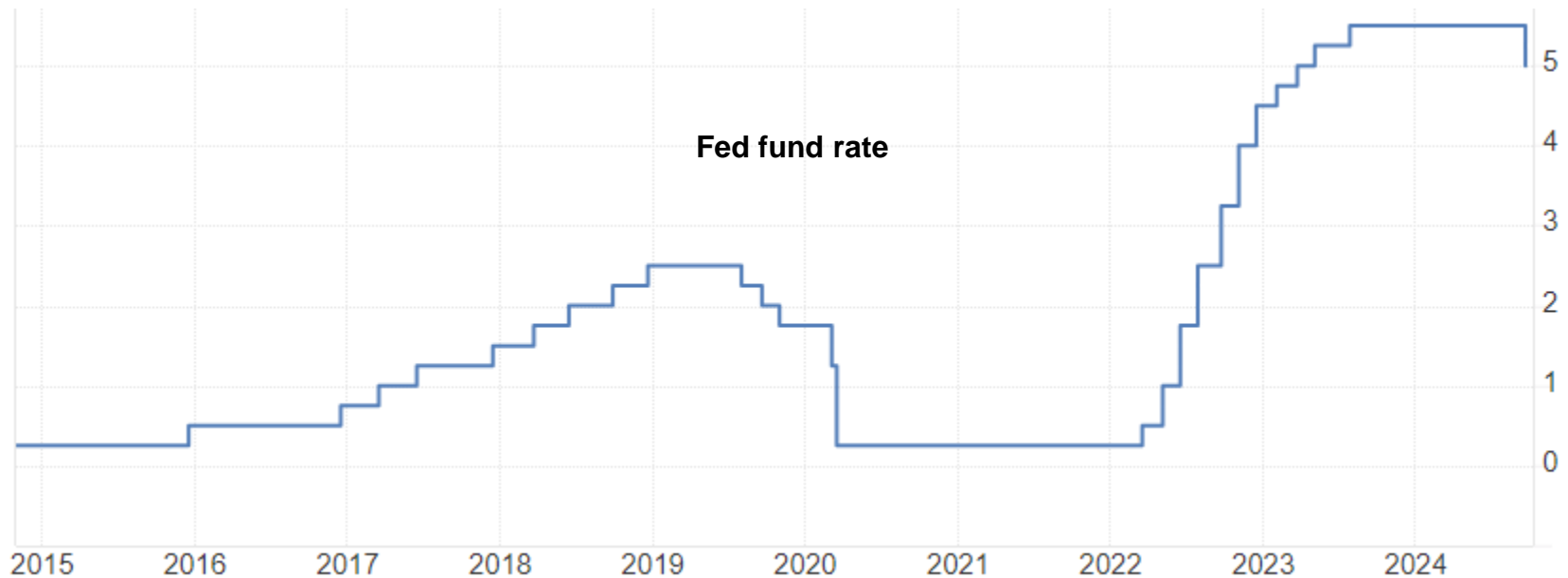
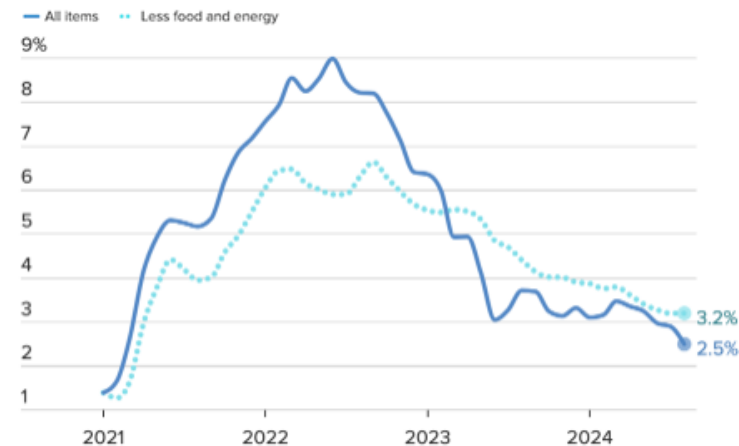
Lạm phát Mỹ tháng 8 tăng 2.5%, đã gần về ngưỡng kỳ vọng 2% trong dài hạn của Fed

Fed đã chính thức giảm lãi suất 50 điểm cơ bản, xuống 4,75-5%

Fed sẽ còn 2 cuộc họp trong năm 2024 vào 6-7/tháng 11 và 17-18 tháng 12 để quyết định lãi suất

U.S. consumer price index

Year-over-year percent change January 2021–July 2024



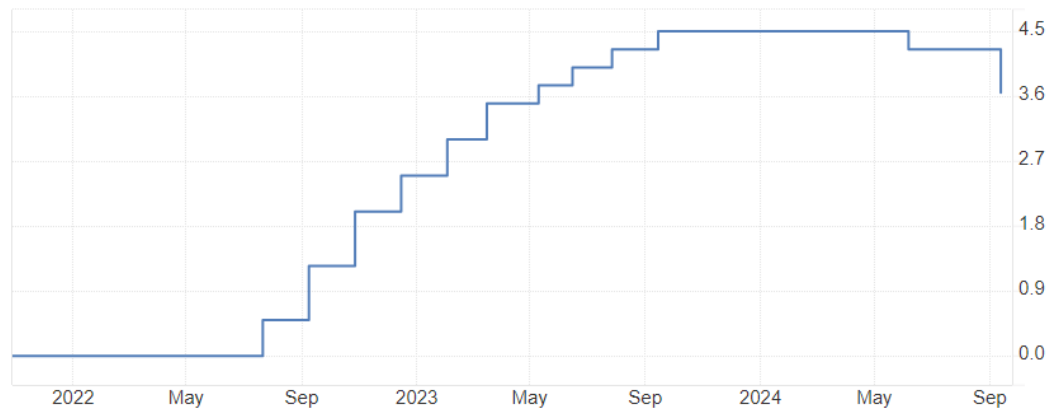


# Ngân hàng Châu Âu và Anh đều đã giảm lãi suất trước đó

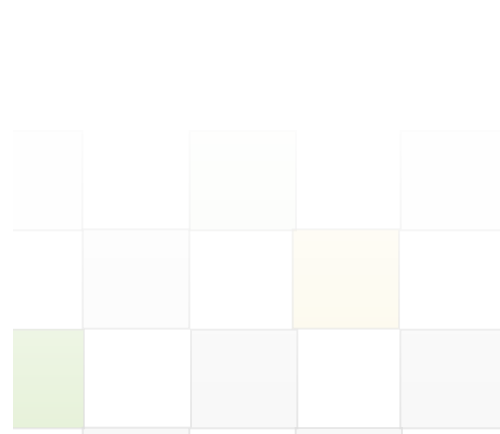
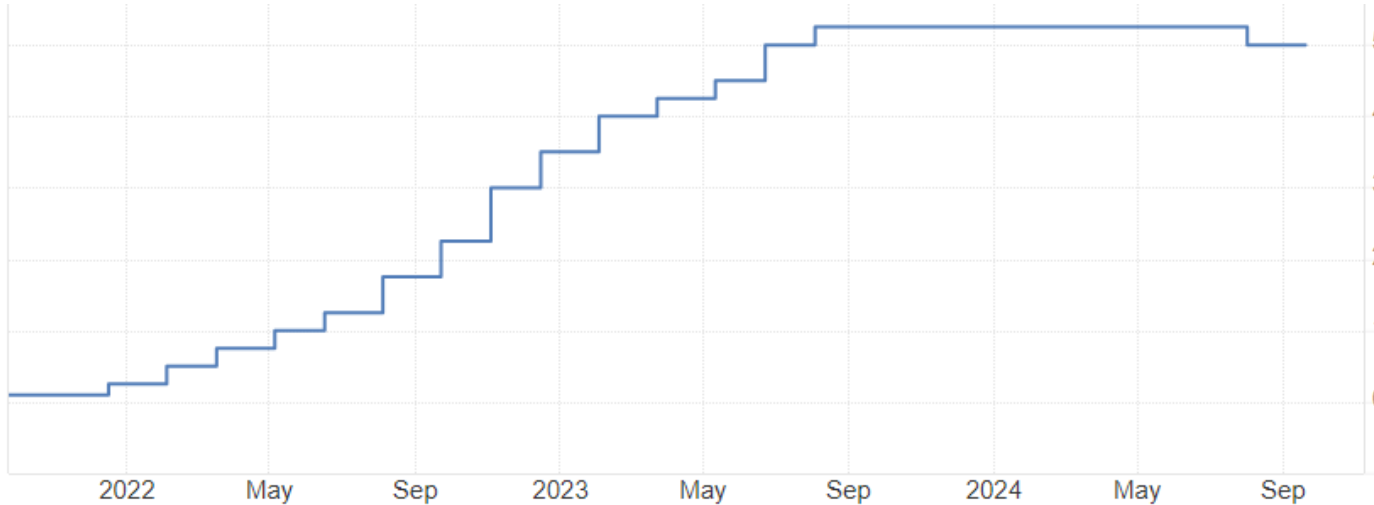
Reuters: ECB sẽ cắt giảm lãi suất thêm 0.25% trong cả 2 cuộc họp tháng 10 và tháng 12

Xu hướng giảm lãi suất đang diễn ra trên toàn cầu

**ECB Interest rate**



**United Kingdom Interest rate**



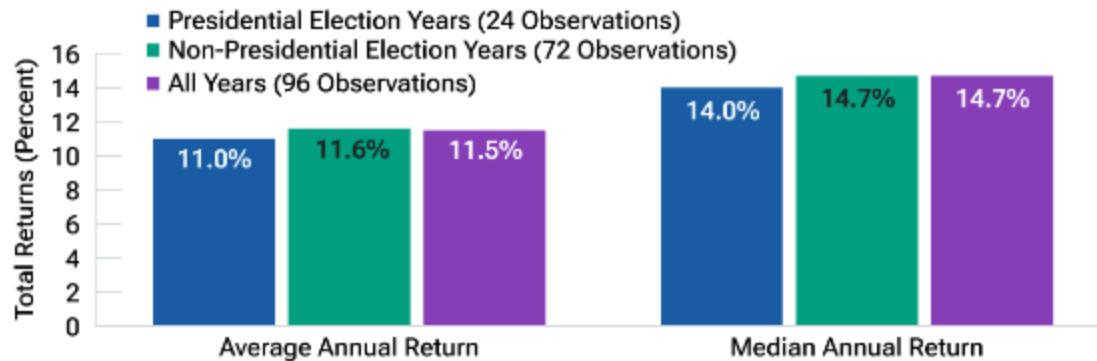
Nguồn: Tradingeconomics

# Ngày 5/11: Bầu cử Mỹ

- S&P500 thường có tỷ suất sinh lợi thấp hơn trong các năm xảy ra bầu cử
- Tuy vậy, mức chênh lệch cũng không nhiều, và S&P500 vẫn đạt tỷ suất sinh lợi khá tốt là 11% và 14% (average và median)

## S&P 500 has posted lower total returns in presidential election years

(Fig. 1) Average and median calendar year returns



December 31, 1927, to December 31, 2023.

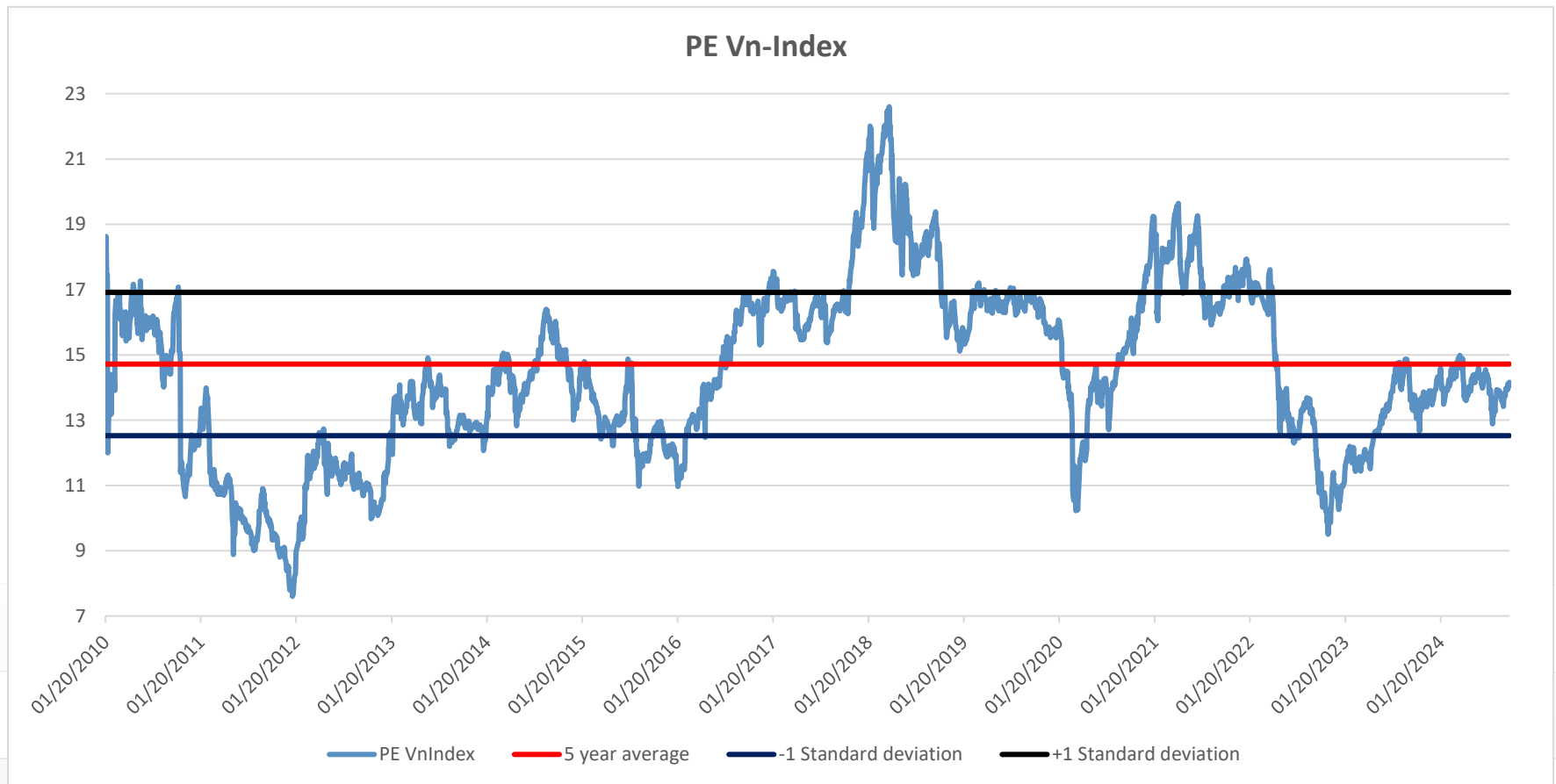
Past performance is not a reliable indicator of future performance.

Source: T. Rowe Price analysis of data from Bloomberg Finance L.P. See Additional Disclosure.



# Chỉ số định giá PE đang hấp dẫn

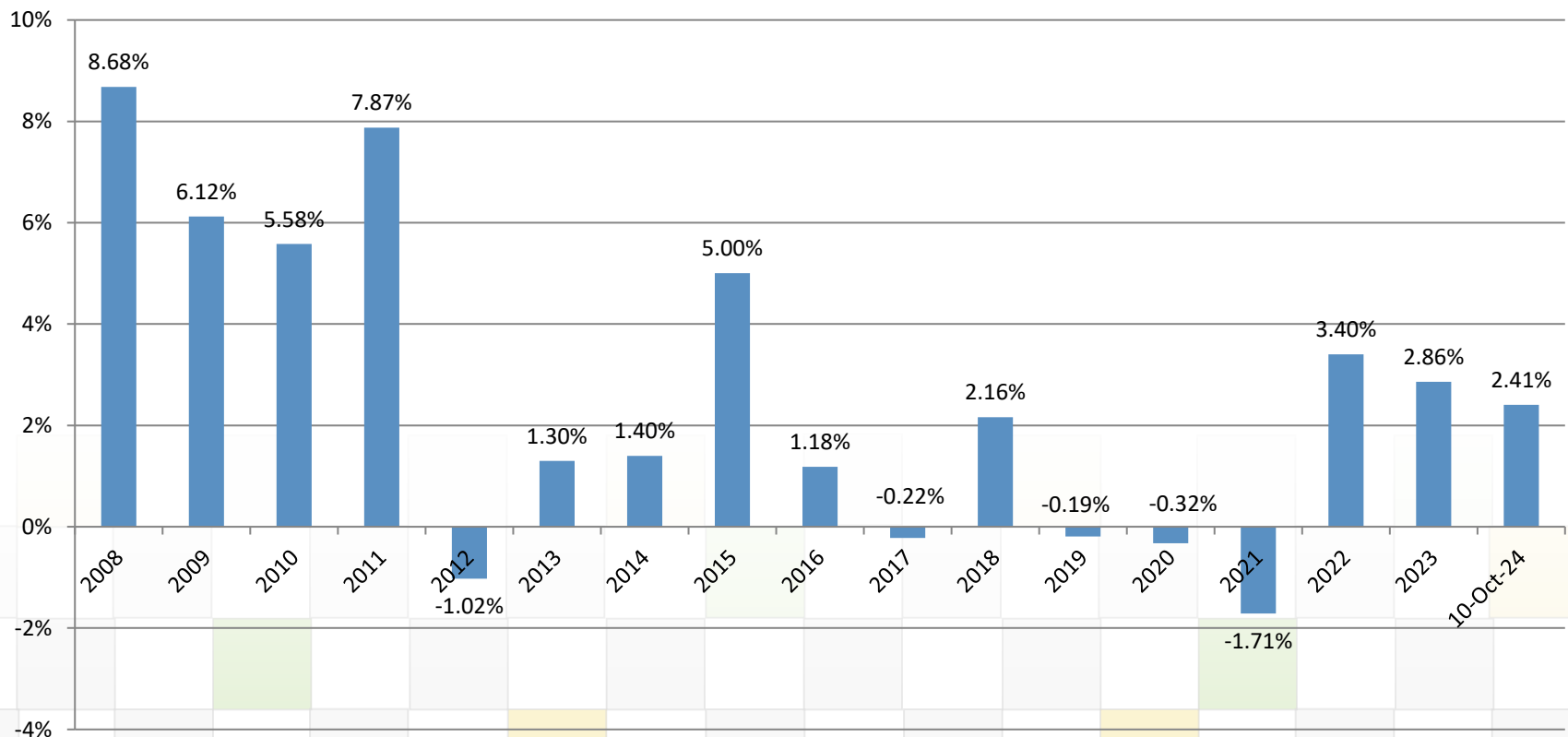
- PE của Vn-Index đang là 14.2 lần, thấp hơn mức trung bình 5 năm (14.72 lần)
- Ngoài ra, mùa báo cáo tài chính quý 3/2024 đang đến gần. Với mức lợi nhuận dự kiến tăng trưởng ~10%, cũng sẽ khiến PE Vn-Index giảm xuống (giả định giá cổ phiếu không thay đổi)



# Rủ ro tỷ giá giảm đáng kể

- Sau khi Fed phát nhiều tín hiệu về việc sớm giảm lãi suất, tỷ giá USD tự do và tại các ngân hàng đều giảm mạnh, và hiện chỉ còn tăng khoảng 2.41% kể từ đầu năm
- NHNN không đưa ra 1 mức cụ thể về mức độ biến động cho phép của đồng USD trong 1 năm là bao nhiêu, nhưng theo quan sát của chúng tôi, con số này là khoảng 5%/năm
- Do đó, **rủ ro NHNN tăng lãi suất để ổn định tỷ giá gần như cũng không còn**

Biến động tỷ giá USD/VND

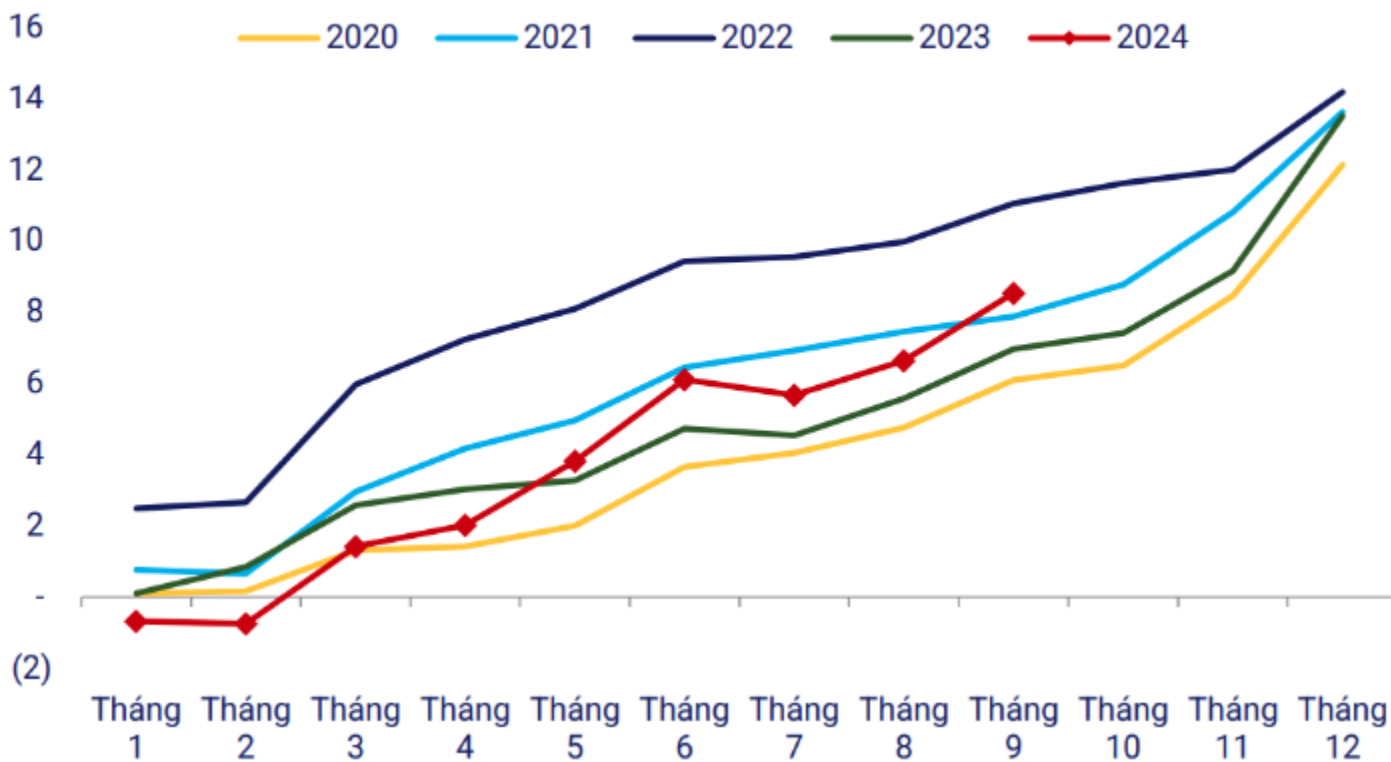


Source: FiinPro

# Tín dụng đã tăng khá mạnh 9% trong 9 tháng 2024

- Hết 9 tháng, tín dụng tăng 9% ytd, và tính từ năm 2020, tín dụng 9 tháng 2024 chỉ kém năm 2022
- Thống đốc Nguyễn Thị Hồng: Mục tiêu tăng trưởng tín dụng 15% là hoàn toàn khả thi

### Tăng trưởng tín dụng qua các năm



Source: Ngân hàng nhà nước

# Thông tư Prefunding có hiệu lực từ 2/11

- Thông tư sẽ giúp các nhà đầu tư tổ chức nước ngoài có thể có thể mua chứng khoán mà không cần có đủ tiền
- Prefunding cũng là 1 trong những nút thắt quan trọng mà TTCK Việt Nam chưa đáp ứng được để được nâng hạng lên “Thị trường mới nổi” vào năm 2025.

## Quy trình bù trừ thanh toán giao dịch chứng khoán của Nhà đầu tư tổ chức nước ngoài (NĐTTCNN)

**T+0**

Công ty chứng khoán cung cấp NĐTTCNN hạn mức mua cổ phiếu (X0) vào đầu ngày

**NĐTTCNN đặt lệnh mua:**

- Giao dịch mua cổ phiếu không yêu cầu có đủ tiền khi đặt lệnh (X), tối đa là (X0)
- Giao dịch mua cổ phiếu có đủ tiền (Y) đòi với phần vượt (X0)

**15h30 đến 17h00:** VDSC tổng hợp kết quả giao dịch

CTCK thông báo cho NĐT và thành viên lưu ký (TVLK) về KQGD & nghĩa vụ thanh toán (X+Y)

**T+1**

**14h30:** Các TVLK xác nhận KQGD và VDSC thông báo nghĩa vụ thanh toán ròng của TVLK.

- NĐT cấp vốn (X) và cung cấp thông tin về nghĩa vụ thanh toán đối với (X+Y) cho các TVLK

**14h30 đến 16h30:** Các TVLK và CTCK xác nhận khả năng thanh toán giao dịch

- CTCK chuẩn bị tài trợ vốn (Z) trong trường hợp giao dịch không thành công

**T+2**

**Đến 9h30:** Nếu NĐT đủ tiền (X) và cung cấp thông tin về nghĩa vụ thanh toán đối với (X+Y), giao dịch sẽ thực hiện trực tiếp trên tài khoản của NĐT

- Nếu không đủ, nghĩa vụ thanh toán phần còn lại (Z) được chuyển qua CTCK nơi NĐT đặt lệnh thông qua tài khoản tự doanh

**11h30 đến 13h00:** Cổ phiếu được phân bổ như sau:

- Chuyển Z sang tài khoản tự doanh của CTCK nếu giao dịch không thành công
- Chuyển X+Y-Z tới tài khoản của NĐT

NĐT và CTCK thỏa thuận về việc bán thỏa thuận (Z) trên hệ thống giao dịch chứng khoán hoặc chuyển quyền sở hữu ngoài hệ thống giao dịch (**muộn nhất vào T+3**) hoặc CTCK bán trực tiếp trên sàn (**không giới hạn thời gian**)

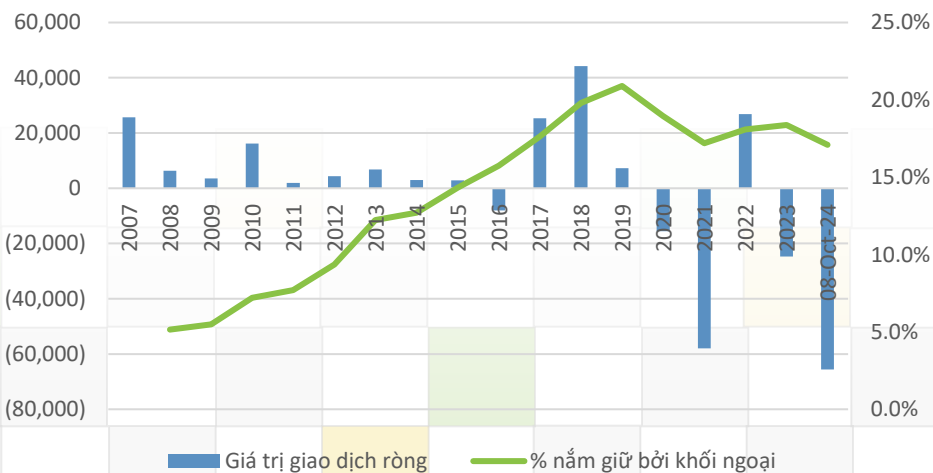
# Rủ ro: chiến tranh Trung Đông và khối ngoại bán ròng

Chiến tranh Trung Đông nếu xảy ra có thể khiến tâm lý nhà đầu tư bị ảnh hưởng trong ngắn hạn



Khối ngoại bán ròng liên tục khiến thị trường khó tăng vượt kháng cự trong ngắn hạn

Giao dịch khối ngoại



# Rủ ro: VHM không mua 370 triệu cp quỹ như kỳ vọng

- Giá cp VHM đã tăng mạnh từ đầu tháng 8 sau khi công bố sẽ mua lại 370 triệu cp quỹ
- Số tiền ước tính: **~15,600 tỷ**
- Số dư tiền và đầu tư ngắn hạn VHM @30/6/2024: 20,854 tỷ





# Tổng kết: yếu tố thuận lợi vẫn đang áp đảo

## Tích cực

- FED đã hạ lãi suất 0.5% trong tháng 9 và sẽ tiếp tục giảm lãi suất trong thời gian tới
- Chỉ số định giá PE của Vn-Index vẫn còn đang rất hấp dẫn
- Áp lực tỷ giá đã giảm đáng kể, tạo điều kiện thuận lợi để NHNN tiếp tục duy trì chính sách lãi suất thấp, chu kỳ tiền rẻ vẫn còn tiếp tục
- Tín dụng đã tăng 9% trong 9 tháng và mục tiêu tăng trưởng tín dụng 15% năm 2024 là hoàn toàn khả thi
- Nỗ lực của chính phủ trong việc sớm nâng hạng TTCK Việt Nam, trước mắt là nút thắt Prefunding sẽ sớm được giải quyết
- Bầu cử Mỹ diễn ra ngày 5/11, tuy vậy cũng không có gì đáng ngại vì TTCK Mỹ vẫn tăng điểm trong các năm xảy ra bầu cử

## Rủi ro

- Chiến tranh Trung Đông nếu xảy ra có thể khiến tâm lý nhà đầu tư bị ảnh hưởng trong ngắn hạn
- Khô ngoại bán ròng liên tục khiến thị trường khó tăng vượt kháng cự trong ngắn hạn
- Nếu VHM không thể mua 370 triệu cp quỹ như kỳ vọng, tâm lý thị trường sẽ khá tiêu cực



# Contents



1. Kinh tế vĩ mô 3Q2024



2. Thị trường chứng khoán 3Q2024



3. Dự báo thị trường chứng khoán 4Q2024



**4. Cập nhật giá hàng hóa thế giới**



5. Khuyến nghị ngành 4Q2024



# Giá dầu tăng khá mạnh từ đầu tháng 9

- Giá dầu tăng khá mạnh 8.6% từ đầu tháng 9 do lo ngại chiến tranh tại Trung Đông (Israel – Iran)
- Tuy vậy, giá dầu vẫn đang đi ngang ở mức khá cao từ năm 2023 đến nay
- Cổ phiếu tích cực: PVS PVD PLX OIL BSR

Brent oil price (USD)



# Giá thép xây dựng tăng khá mạnh từ giữa tháng 8

- Giá thép tăng do Trung Quốc thực hiện nhiều giải pháp kích thích kinh tế và phục hồi thị trường bất động sản
- Tuy vậy, mức độ tăng của giá HRC lại thấp hơn, mang lại nhiều thuận lợi cho HSG NKG do HRC là đầu vào để sản xuất tôn mạ
- Nhóm hưởng lợi: Cổ phiếu thép (HPG HSG NKG)

Steel rebar (USD)



HRC steel (USD)



# Giá đường và giá phân ure diễn biến trái chiều

- Giá đường đã tăng 27.6% từ đáy, xác lập giữa tháng 8
- Trong khi đó, giá phân Ure dù có hồi phục nhẹ kể từ tháng 3/2024, nhưng vẫn ở mức rất thấp trong 5 năm qua
- Cổ phiếu Tích Cự: SBT LSS SLS
- Cổ phiếu Trung Lập: DCM DPM

Giá đường (USD)



Giá phân Ure (USD)





# Contents



1. Kinh tế vĩ mô 3Q2024



2. Thị trường chứng khoán 3Q2024



3. Dự báo thị trường chứng khoán 4Q2024



4. Cập nhật giá hàng hóa thế giới



**5. Khuyến nghị ngành 4Q2024**

# Vn-Index sẽ sớm vượt vùng kháng cự mạnh 1,300 điểm

- Tất nhiên, Vn-Index đang gặp khó tại vùng cản mạnh
- Tuy nhiên, với nhiều động lực tăng điểm, chúng tôi cho rằng Vn-Index sẽ sớm vượt qua vùng kháng cự 1,300 để hướng tới những vùng cao mới





# Dự đoán đỉnh của Vn-Index từ 1,400 – 1,431 điểm

## Theo phân tích kỹ thuật: ~1,400 điểm

Khi vượt qua 1,300 các mốc kháng cự mạnh tiếp theo là:

- 1,392 điểm: tương đương Fibonacci thoái lui từ đỉnh 1,530 điểm và đáy 880 điểm của năm 2022
- 1,400: kháng cự tâm lý theo quy luật số chẵn của Phân tích kỹ thuật

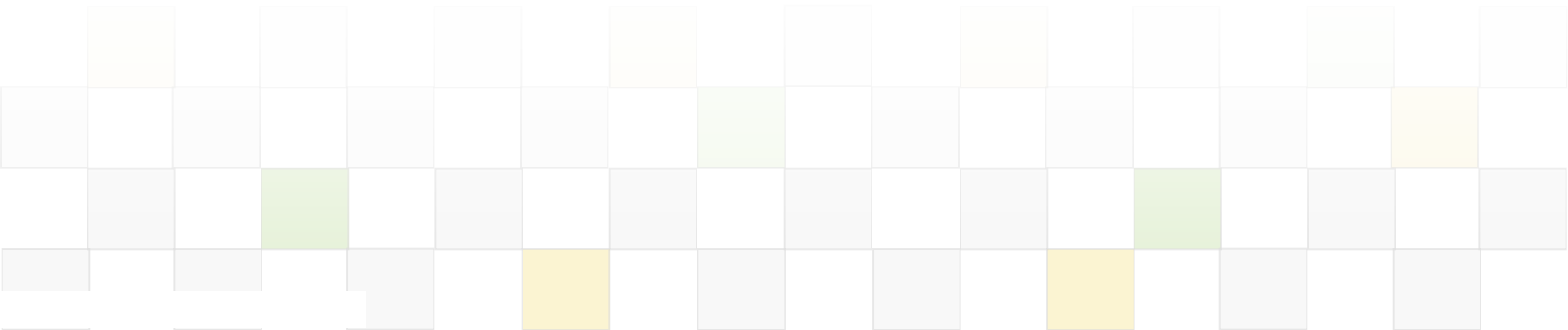
## Theo phân tích cơ bản: ~1,431 điểm

Giả định:

- Lợi nhuận 2H2024 tăng trưởng 10%
- PE Vn-Index 2H2024 về mức trung bình 5 năm là 14.72 lần (PE Vn-Index hiện đang là 14.2 lần)

Kết quả:

Vn-Index sẽ đạt đỉnh tại 1,431 điểm



# Khuyến nghị ngành

Ngành	Phương pháp luận	Khuyến nghị	Công ty đầu tư
Ngân hàng	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tín dụng tăng trưởng dương: đã tăng 6.25% đến 16/8, và kế hoạch tăng 14-15% trong năm 2024</li> <li>Một số ngân hàng được chấp thuận tăng vốn (VCB BID CTG)</li> </ul>	KHẢ QUAN	BID CTG TCB MBB ACB TPB VPB
Chứng khoán	<ul style="list-style-type: none"> <li>TTCK tăng điểm (mảng tự doanh)</li> <li>Giá trị giao dịch tăng (mảng môi giới)</li> <li>Số dư margin tăng (mảng margin)</li> </ul>	KHẢ QUAN	SSI HCM VCI FTS CTS BVS MBS
Vận tải Cảng biển Đệt may Thủy sản	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kinh tế thế giới hồi phục</li> <li>Xuất nhập khẩu của VN đang tăng mạnh 14.9% trong 6 tháng 2024</li> </ul>	KHẢ QUAN	HAH PVT GMD TCM TNG VHC ANV
Bất động sản khu công nghiệp	<ul style="list-style-type: none"> <li>FDI vẫn đang tăng tốt</li> <li>Giá bất động sản vẫn trong xu hướng tăng tại cả HCM và HN</li> </ul>	KHẢ QUAN	SZC PHR GVR
Bán lẻ và tiêu dùng	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nhu cầu tiêu dùng tại VN vẫn trong xu hướng tăng trong dài hạn</li> <li>Một số công ty có lợi nhuận thấp trong năm 2023, sẽ tạo động lực tăng trưởng cao trong năm 2024</li> </ul>	KHẢ QUAN	MSN MWG VNM
Dầu khí	Nhiều dự án dầu khí đang được triển khai sau nhiều năm tạm dừng (Lô B Ô Môn)	KHẢ QUAN	PVS PVD GAS BSR
Thép	Giá thép thế giới phục hồi mạnh mẽ sau khi Trung Quốc kích thích nền kinh tế Thị trường bất động sản hồi phục giúp sản lượng tăng	KHẢ QUAN	HPG HSG NKG
Bất động sản	<ul style="list-style-type: none"> <li>Nhiều doanh nghiệp bất động sản vẫn gặp nhiều khó khăn về tài chính</li> <li>Nhiều dự án vẫn gặp nhiều vướng mắc pháp lý chưa thể mở bán</li> </ul>	TRUNG LẬP	NLG KDH



#### Trụ sở chính

Tầng 9, tòa tháp Đông, Lotte Center Hà Nội, số 54 Liễu Giai, phường Cống Vị, quận Ba Đình, Hà Nội

Hotline: 1900.1055

Fax: 0243.941.0248

#### Chi nhánh Hà Nội

Tầng trệt tòa Somerset Grand Hanoi & Phòng 505, tầng 5 Tòa Tháp Hà Nội, số 49 Hai Bà Trưng, phường Trần Hưng Đạo, Quận Hoàn Kiếm, HN

Hotline: 1900.1055

Fax: 0243.941.0248

#### Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 3, tòa nhà President Place, Số 93 Nguyễn Du, Phường Bến Nghé, Quận 1, HCM

Hotline: 0283.838.5917

Fax: 0283.620.0887

Báo cáo này thuộc sở hữu của NHSV. Mọi hành vi sao chép, in ấn khi không có sự cho phép của NHSV đều bị nghiêm cấm. Báo cáo này không nên được coi là một lời đề nghị giao dịch mua bán bất kỳ cổ phiếu nào. Mặc dù những thông tin, dự báo và nhận định trong báo cáo này được dựa trên các nguồn thông tin đáng tin cậy, NHSV không thể khẳng định sự chính xác và hoàn thiện của các nguồn thông tin này. NHSV sẽ không chịu trách nhiệm trước bất kỳ thiệt hại, mất mát nào đến từ việc sử dụng bất kỳ thông tin, nhận định nào đến từ báo cáo này.