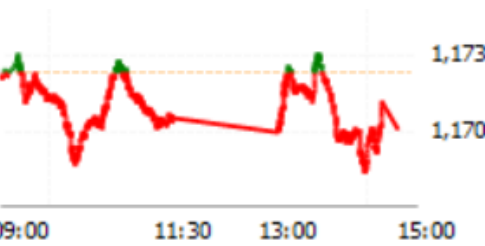


## Dữ liệu thị trường ngày 25/01/2024

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	<b>1170,37</b>	<b>228,52</b>
Thay đổi (điểm)	-2,60	-0,01
Thay đổi (%)	-0,22	-0,00
KLGD (triệu cp)	540	45
GTGD (tỷ đồng)	11.361	794
<b>NĐT nước ngoài giao dịch ròng</b>		
HOSE	-129	(tỷ đồng)
HNX	9	(tỷ đồng)
UPCOM	-10	(tỷ đồng)

### VN-Index



### Top cổ phiếu ảnh hưởng VNINDEX

**Ảnh hưởng tích cực:**  
MWG, FRT, MSN, HAG, LPB ...

**Ảnh hưởng tiêu cực:**  
BID, SAB, VHM, VIC, GAS ...

## GIAO DỊCH GIẢNG CO, CHỜ MUA KHI THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH

### Chuyển động thị trường và dự báo:

Thanh khoản giảm xuống mức rất thấp, nhà đầu tư chưa vội giao dịch khi thị trường không rõ xu hướng ngắn hạn. Dù có những nỗ lực phục hồi trong phiên nhưng áp lực bán vẫn đang thắng thế. Nhóm cổ phiếu ngân hàng phân hóa khi tăng giảm đan xen không đồng thuận, diễn biến chốt lời đang xảy ra trên nhóm này sau những phiên tăng mạnh vừa qua. VNIndex hiện giữ được xu hướng tăng trung hạn, tuy nhiên nhịp điều chỉnh ngắn hạn có thể kiểm định lại vùng 1150-1160 điểm để kích thích lực cầu tham gia thị trường. Nhà đầu tư áp dụng chiến lược tiếp tục nắm giữ danh mục, chờ phiên điều chỉnh để giải ngân vào các cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt, đồng hành với xu hướng trung hạn của thị trường, quan tâm nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản dân cư, vật liệu xây dựng ...

### CỔ PHIẾU QUAN TÂM: PLC, HCM, KDH, IDC, DPR, TCB, ACB.

### Một vài thông tin thị trường đáng quan tâm:

- Chứng khoán Châu Á tiếp tục đà hồi phục, sau khi Trung Quốc hạ dự trữ bắt buộc. Chốt phiên 25/1, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản tăng 0.08%, Hangseng Index Hồng Kông tăng 1.96%, Shanghai Composite Thượng Hải giảm 3.03%, Kospi Hàn Quốc tăng 0.03%, ASX200 Australia tăng 0.48%. Chỉ số VNINDEX đang đi đến những phiên giao dịch cuối cùng trước kỳ nghỉ tết, thống kê trong 5 phiên trước và sau tết, lần lượt có 17/23 và 14/23 lần chỉ số tăng điểm, đồng thời 4 năm gần đây nhất thì VNINDEX có 5 phiên trước tết tăng điểm.

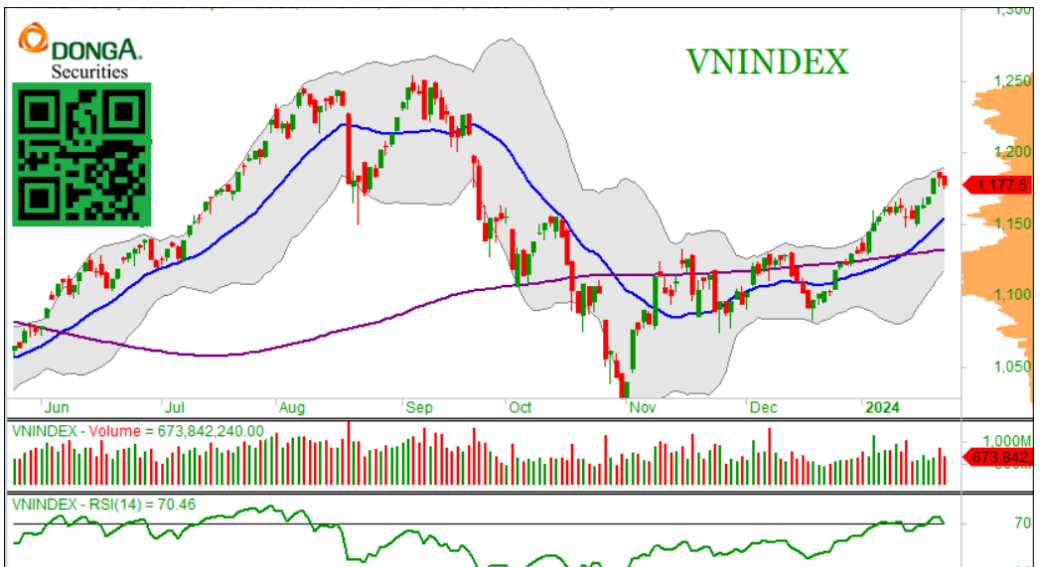
- Những chỉ số lớn trong khu vực nổi dài đà tăng, giới đầu tư kỳ vọng việc Trung Quốc hạ tỉ lệ dự trữ bắt buộc sẽ giúp thúc đẩy nền kinh tế nước này, với việc có thêm 140 tỷ USD được đưa ra thị trường. Theo Cục Quản lý Ngoại hối Trung Quốc (SAFE), lượng vốn ròng chảy ra nước ngoài của người dân và doanh nghiệp trong năm 2023 là 68,7 tỷ USD, đây là năm đầu tiên có sự mất vốn ròng này kể từ 2018. Trong khi đó, dữ liệu về GDP quý 4 của Mỹ cũng sẽ được công bố vào cuối tuần, đồng thời Ngân hàng trung ương Châu Âu cũng đưa ra quyết định về lãi suất, dự kiến giữ nguyên ở mức 4.5%.

- Tiếp tục vào mùa vụ cao điểm trước tết, ngày 25/12, giá lợn hơi phía Bắc tăng có nơi lên đến 2.000đ/kg lên mức 56.000-57.000đ/kg với miền Bắc, khu vực miền Trung và Nam thì thấp hơn. Diễn biến giá này cho thấy mang tính mùa vụ ngắn hạn.

*Danh sách chi tiết khuyến nghị vui lòng xem trang 2.*

## PHÒNG PHÂN TÍCH-ĐẦU TƯ

Địa chỉ: 468 Nguyễn Thị Minh Khai P2 Q3  
TP Hồ Chí Minh  
Tel: 84 28 38336333



## DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Mã	Thông tin	Ngày khuyến nghị	Giá đóng cửa	Giá mục tiêu	Upside	Hành động
NLG	- NLG có xu hướng hoạch toán doanh thu nhiều vào cuối năm, kỳ vọng quý 4 2023 doanh thu đạt 3 nghìn tỷ, tăng 5% so với cùng kỳ. Doanh số mở bán năm 2023 đạt 5.5 nghìn tỷ, trong đó ước quý 4 đạt 2.5 nghìn tỷ. Doanh số mở bán tích cực tạo điều kiện tăng trưởng doanh thu trong tương lai. Chất xúc tác trong nửa đầu 2024 đến từ Luật Đất đai được thông qua. Giá cp hiện tại là 36, giữ nguyên mục tiêu 42 (11/01/2024).	13/12/2022	29.800	42.000	40.9%	MUA
PHR	- Giá cp PHR đã tăng từ 42 lên mức đỉnh 52 và đã điều chỉnh về 49 gần đây. Nửa đầu năm, PHR đã ghi nhận 200 tỷ thu nhập từ bồi thường cho VSIP III Q1 và 69 tỷ đồng từ thanh lý gỗ cao su Q2. Trong trung dài hạn, PHR sẽ ghi lợi nhuận từ cho thuê LEGO, cũng như việc Bình Dương duyệt cấp đất cho KCN Nam Tân Uyên mở rộng giai đoạn 2 cho dài hạn. Nâng mục tiêu lên 54. (29/08/2023)	09/02/2023	42.000	54.000	28.6%	MUA
HPG	- Quý 3, HPG tiêu thụ được 1,7 triệu tấn thép, tương đương cùng kỳ nhưng tăng 12% so với quý 2. Trong đó, thép xây dựng gần 920 nghìn tấn, giảm 14% so với cùng kỳ và tăng 17% so với quý trước. Thép HRC đạt 766 nghìn tấn, tăng 25% so với cùng kỳ và 4% so với quý trước. Trong bối cảnh thị trường tiêu thụ trong nước kém, HPG đã đẩy mạnh xuất khẩu, qua đó HRC ghi nhận tăng trưởng khả quan. Trong đầu Q4, (i) giá HRC tăng tại Bắc Mỹ, (ii) Trung Quốc đẩy mạnh thị trường bất động sản, (iii) sản lượng tháng 10 của HPG tăng 29% so với cùng kỳ, là những yếu tố kỳ vọng Q4 khả quan. (update 15/11/2023)	14/02/2023	20.600	32.000	55.3%	MUA
PVT	- Doanh thu hợp nhất 2550 tỷ đồng (+9,4% yoy), LNST hợp nhất 321 tỷ đồng (-16,8% yoy). Đóng góp doanh thu tăng đến từ số tàu khai thác tăng 8 tàu trong 6T2023. Lợi nhuận giảm đến từ giá dầu diesel tăng, chi phí lãi vay tăng và không có khoản thu nhập khác từ chuyển nhượng tàu. PVT mới đây đã mua và thuê thêm 5 tàu, nâng số tàu khai thác lên 51. Các chỉ số giá cước CTFI, BDTI, BCTI bật tăng trong đầu quý 4 và số lượng tàu tăng, đóng góp vào lợi nhuận Q4. (07/11/2023)	15/02/2023	19.700	29.000	47.2%	MUA
PCI	- Q3, doanh thu 2,2 nghìn tỷ (-26% yoy), LNST hợp nhất 101 tỷ (cùng kỳ 4,4 tỷ đồng). Doanh thu giảm đến từ mảng xây lắp giảm 80%, trong khi, các mảng đóng góp mới như quặng nickel, khu công nghiệp và mảng thủy điện hồi phục, giúp lãi gộp tăng 35%. (update 06/11/2023)	07/03/2023	27.750	35.000	26.1%	MUA
PVD	- Lợi nhuận quý 3 đạt 133 tỷ so với lỗ 52 tỷ cùng kỳ, trong kỳ PVD ghi nhận 3 triệu USD nhận bồi thường do Valeura chấm dứt hoạt động. Giá thuê giàn trong khu vực tiếp tục duy trì mức cao 120.000 USD/ngày, khối lượng công việc đảm bảo đến hết 2024. (update 31/10/2023)	25/04/2023	20.500	28.000	36,6%	MUA
MWG	- Q3: Doanh thu đạt 30.521 tỷ đồng, giảm 5,6% yoy, lợi nhuận sau thuế đạt 38,82 tỷ đồng, giảm 95,7% yoy. Mảng bách hoá xanh ghi nhận lỗ trong Q3 là 246 tỷ, cải thiện so với Q2 lỗ 304 tỷ. Chiến lược cạnh tranh giá đã dẫn đến kết quả lợi nhuận của MWG giảm mạnh, biên lãi gộp quý 3 đạt 15,2% giảm so với mức 18,3% Q2. Sự hồi phục mảng bán lẻ công nghệ trong Q3 là kém hơn so với kỳ vọng. Dự báo lợi nhuận tiếp tục cải thiện trong Q4 và hồi phục rõ hơn ở 2024, thoái vốn BHX là chất xúc tác giá cổ phiếu. (update 15/11/2023)	06/06/2023	41.800	60.000	43,5%	MUA
VPG	- VPG đang sở hữu lượng hàng tồn kho giá thấp, kỳ vọng nhu cầu than và quặng sắt trong nước hồi phục từ quý 3. Trong khi tháng 7, VPG đã mở bán dự án VIET PHAT ROYAL RIVERCITY, dự kiến ghi nhận lợi nhuận cuối năm nay, đầu năm sau. - Liên danh VPG trúng thầu dự án cung cấp than trị giá 6 nghìn tỷ đồng cho nhà máy Nhiệt điện Sông Hậu 1. (25/08/2023)	27/7/2023	21.300	27.000	26,7%	MUA
KBC	- KBC đã thông qua kế hoạch tăng vốn cho dự án Trảng Cát. Kỳ vọng trong thời gian tới, KBC sẽ hoàn tất việc nộp tiền thuê đất bổ sung cho dự án này và khởi công trước 30/6/2024. Chất xúc tác trong ngắn hạn vẫn đến từ phê duyệt dự án KCN Trảng Duệ 3. (update 01/11/2023)	08/09/2023	35.400	40.000	13,0%	MUA
PLX	- PLX quý 3 đạt 72.4 nghìn tỷ doanh thu, giảm 2% so với cùng kỳ, lợi nhuận gộp tăng 35%, lãi sau thuế hợp nhất đạt 729 tỷ đồng, gấp 4 lần cùng kỳ nhờ vào ghi nhận thoái vốn PGBank. (update 01/11/2023)	20/09/2023	40.400	45.000	11,4%	MUA
STB	- Q3, STB tăng trưởng tín dụng tiếp tục cải thiện, tăng 2.6% so với quý trước và tăng 7.6% kể từ đầu năm, lãi ròng tăng 35% so với cùng kỳ. Rủi ro trong ngắn hạn liên quan đến khoản cho vay 3 nghìn tỷ đối với Bamboo Airways, hãng bay này đã dừng các tuyến quốc tế. (03/11/23)	10/10/2023	31.250	36.000	15,2%	MUA
TV2	- Dự án Sông Hậu 2 khởi công đúng tiến độ trước 30/6/2024 đem lại lượng công việc 950 triệu USD cho TV2, trong khi đó mảng vận hành hưởng lợi nhờ quy hoạch điện 8 và thi công 500kV mạch 3 nối dài.	16/10/2023	40.800	51.000	25,0%	MUA
CTD	- Triển vọng: (i) trong ngắn hạn CTD tiếp tục ghi nhận dự án Lego, (ii) kỳ vọng thị trường bất động sản hồi phục từ năm sau, (iii) CTD tăng dân tỷ trọng cho các dự án xây dựng khu công nghiệp.	07/12/2023	65.700	77.000	17,2%	MUA

## DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ BÁN (LÃI/LỖ)

Mã	Ngày khuyến nghị	Giá Mua (đồng)	Ngày bán	Giá bán (đồng)	Tỷ suất sinh lời
BVH	31/08/2020	49.900	11/09/2020	47.650	-4,5%
VHC	07/08/2020	36.200	23/09/2020	43.000	18,8%
MWG	07/08/2020	78.000	23/09/2020	101.900	30,6%
VNM	07/08/2020	115.000	23/09/2020	129.200	12,3%
VRE	07/08/2020	26.000	23/09/2020	29.100	11,9%
FPT	07/08/2020	46.500	23/09/2020	51.100	9,9%
PAC	27/04/2020	20.300	09/10/2020	26.200	29,1%
HPG	07/08/2020	24.000	16/10/2020	29.100	21,3%
DHC	07/08/2020	45.000	12/11/2020	51.500	14,4%
KBC	10/08/2020	13.500	19/11/2020	14.950	10,7%
GAS	23/09/2020	72.700	24/11/2020	82.500	13,5%
HPG	09/11/2020	31.500	24/11/2020	37.500	19,0%
MWG	23/09/2020	101.900	24/02/2021	133.800	31,0%
VHM	07/08/2020	79.500	24/02/2021	105.800	33,1%
REE	23/09/2020	40.050	01/03/2021	56.900	42,1%
IMP	16/11/2020	50.600	14/04/2021	72.000	42,3%
VNM	23/09/2020	106.000	19/04/2021	96.100	-9,3%
NT2	11/09/2020	23.750	19/04/2021	20.950	-11,8%
HPG	20/01/2020	41.700	20/04/2021	57.200	37,2%
PC1	16/12/2020	22.400	17/05/2021	25.050	11,8%
FPT	20/01/2021	63.300	19/05/2021	90.800	43,4%
PTB	24/02/2021	75.400	24/05/2021	89.500	18,7%
NTP	24/12/2020	36.300	31/05/2021	45.200	24,5%
MWG	24/02/2021	133.800	01/07/2021	151.100	12,9%
VRE	23/09/2020	29.100	20/07/2021	26.700	-9,0%
CSV	20/01/2021	28.300	16/08/2021	35.000	23,7%
DRC	01/03/2021	28.600	18/08/2021	34.700	21,3%
PLX	24/02/2021	57.300	04/10/2021	53.800	-6,1%
GAS	28/05/2021	79.000	07/10/2021	111.000	40,5%
STK	14/04/2021	33.400	11/10/2021	53.000	58,7%
NLG	05/10/2021	42.250	04/11/2021	60.100	42,2%
HAH	02/08/2021	44.150	17/01/2022	59.900	35,7%
SGP	01/09/2021	40.400	17/01/2022	28.800	-28,7%
DHC	17/05/2021	80.500	16/02/2022	78.100	-3,0%
DGC	20/04/2021	60.800	19/04/2022	254.800	319,1%
PLC	11/08/2021	32.300	07/06/2022	29.900	-7,4%
HPG	11/10/2021	57.200	07/06/2022	33.200	-41,9%
PTB	09/06/2021	59.000	29/08/2022	66.000	11,9%
CTG	18/0/2022	34.550	14/09/2022	27.000	-21,8%
PC1	30/11/2021	33.000	06/12/2022	18.850	-42,9%
KBC	10/02/2022	42.600	06/12/2022	22.100	-51,9%
TNG	08/03/2022	30.100	07/12/2022	14.400	-52,2%
DCM	03/06/2022	38.400	12/01/2023	26.000	-32,3%
VSH	18/10/2022	36.000	30/01/2023	35.400	-1,7%
REE	28/06/2022	86.300	10/04/2023	70.000	-18,9%
GMD	17/05/2021	35.600	31/07/2023	58.700	64,9%
FPT	17/11/2021	69.000	02/08/2023	83.500	21,0%
VCS	05/07/2023	59.850	07/12/2023	56.500	-5,6%

## TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (gọi tắt là DAS) là thành viên của Tập đoàn tài chính Ngân hàng Đông Á, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. DAS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

### Hệ thống chi nhánh

- **Trụ sở chính:**

Địa chỉ: Tầng 2 & 3 Tòa nhà 468 Nguyễn Thị Minh Khai, P.2, Q.3, TP. HCM  
Điện thoại: (8428) 3833 6333  
Fax: (028) 3833 3891

- **Chi nhánh Sài Gòn:**

Địa chỉ: 60–70 Nguyễn Công Trứ, P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP. HCM  
Điện thoại: (028) 3821 8666  
Fax: (028) 3821.4891

- **Chi nhánh Hà Nội:**

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Q. Đống Đa, Hà Nội  
Điện thoại: (024) 3944 5175  
Fax: (024) 3944 5178 - 3944 5176

## KHUYẾN CÁO

*Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (DAS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.*

*Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của DAS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.*

*Thông tin sử dụng trong báo cáo này được DAS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, DAS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.*

*Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi DAS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của DAS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.*