



FiinGroup[®]
ENLIGHTEN THE MARKET

LIVE ●

BẮT MẠCH DÒNG TIỀN

Kỳ: Tháng 6 - 2024

30/05/2024



NỘI DUNG

1. THEO DẤU DÒNG TIỀN
2. ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ
3. CÁC SỰ KIỆN CẦN LƯU Ý
4. THẢO LUẬN



PHẦN 1
THEO DẤU DÒNG TIỀN
1.1 ĐÁNH GIÁ TTCK THÁNG 5 - 2024



FIOT

FOCUS ON PERFORMANCE



FiinGroup[®]

ENLIGHTEN THE MARKET

Mr. NGUYỄN THANH NGUYỄN VŨ

TVN Founder

- Nhà phân tích dữ liệu đầu tư chứng khoán
- Nhà sáng lập TVN & Partners



DẤU HIỆU THỊ TRƯỜNG TẠO ĐÁY

- (1) MỨC ĐỘ LAN TỎA CỰC THẤP HOẶC TỪ CỰC THẤP ĐẾN LAN TỎA CAO NGAY TRONG PHIÊN;
- (2) % MUA ở mức thấp nhưng đi ngang toàn phiên hoặc có dấu hiệu như Mức độ lan tỏa;
- (3) TỐC ĐỘ GIAO DỊCH ≥ 3.5 tr CP/ PHÚT hoặc 4.5tr cp/phút sẽ uy tín hơn
- (4) VNIndex giảm mạnh hoặc đi từ cực thấp đến hồi phục mạnh trong phiên

DẤU HIỆU THỊ TRƯỜNG CHÍNH THỨC HỒI PHỤC

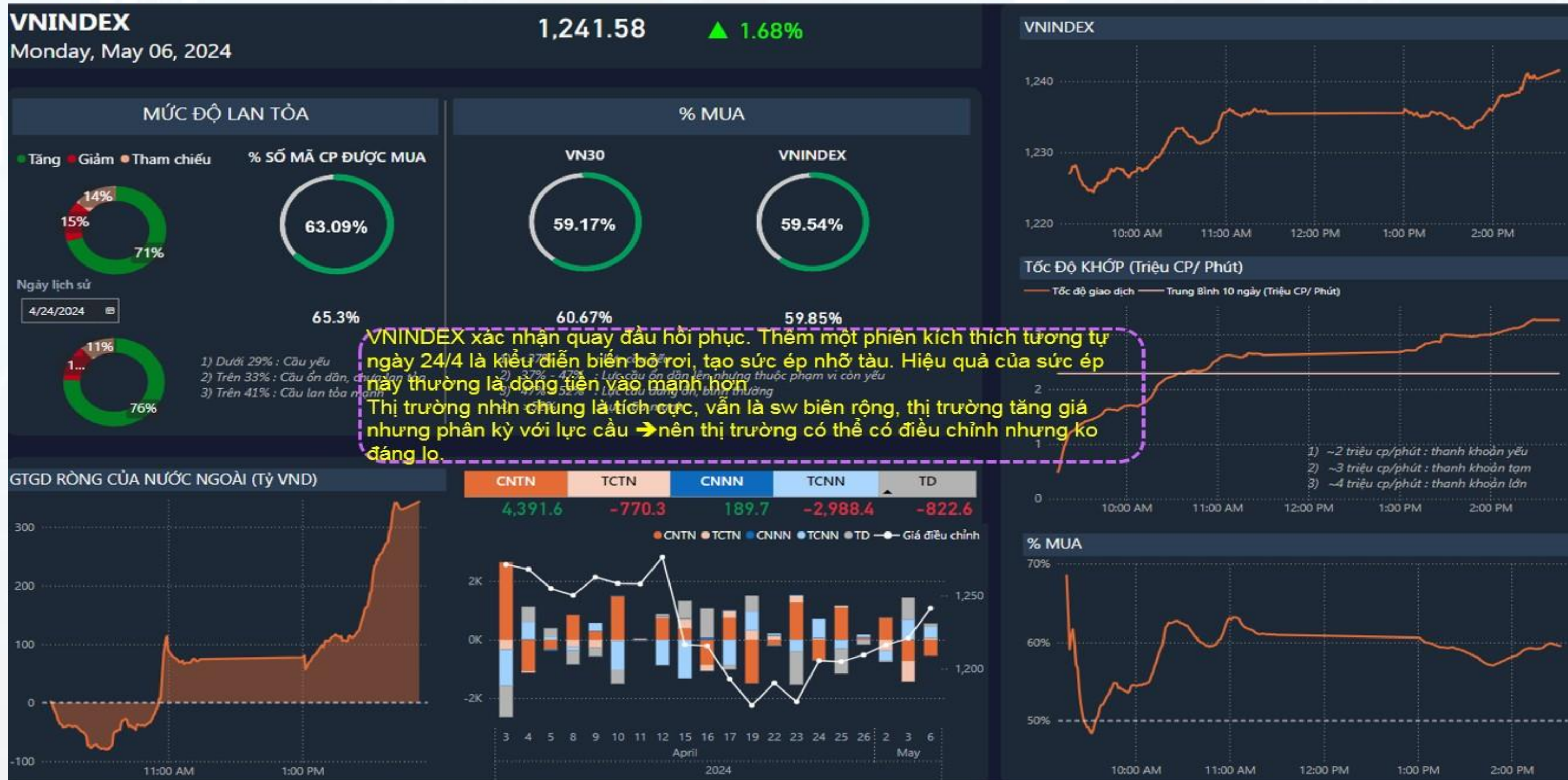
- (1) MỨC ĐỘ LAN TỎA ĐẠT ~ 41%;
- (2) % MUA ĐẠT > 52%
- (3) TỐC ĐỘ GIAO DỊCH ≥ 3.5 tr CP/ PHÚT

thì phiên đó chính thức confirm quay đầu (phiên đó chắc cách đáy 2 - 3 phiên)

KỶ VỌNG 1380 TẠI CUỐI Q3/2024

PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

Phiên 6/5: Thị trường xuất hiện thêm một phiên kích thích tương tự ngày 24/4 là kiểu diễn biến bờ rơi, tạo sức ép nhờ tài. Hiệu quả của sức ép này thường là dòng tiền vào mạnh hơn. Thị trường nhìn chung là tích cực, vẫn là sw biên rộng, thị trường tăng giá nhưng phân kỳ với lực cầu ==> nên thị trường có thể có điều chỉnh nhưng ko đáng lo.



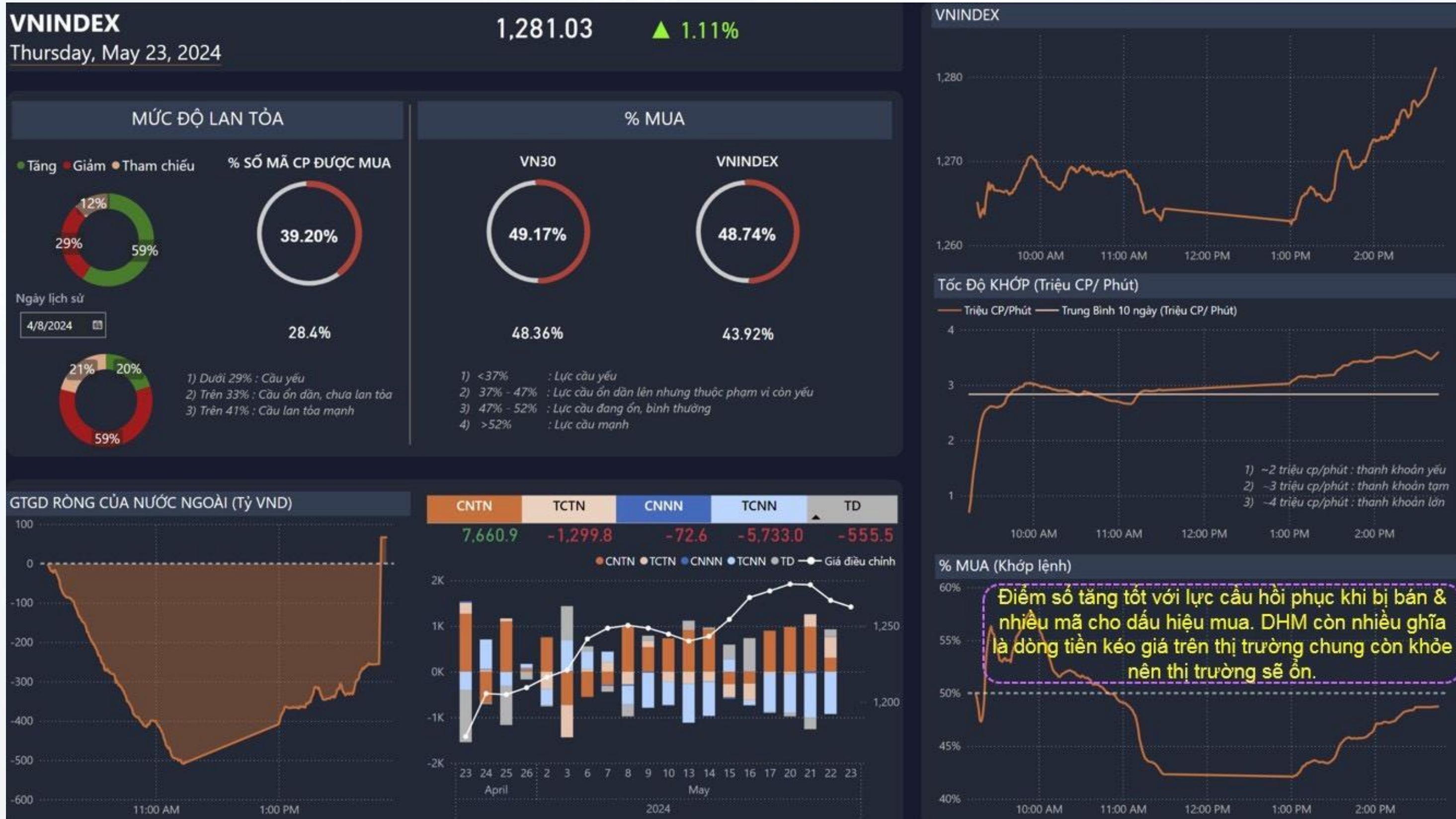
PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

Phiên 21/5:



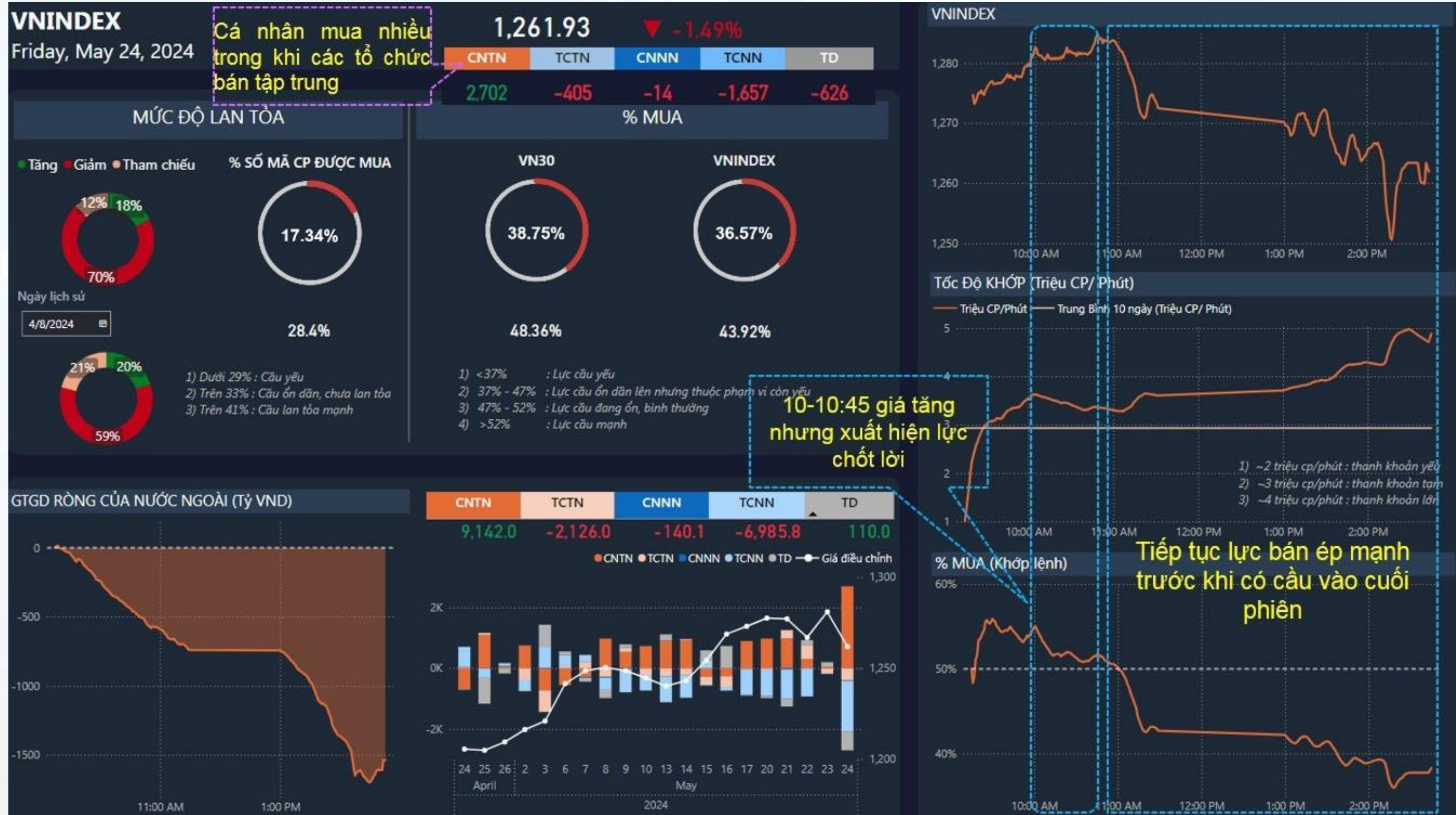
PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

Phiên 23/5 :



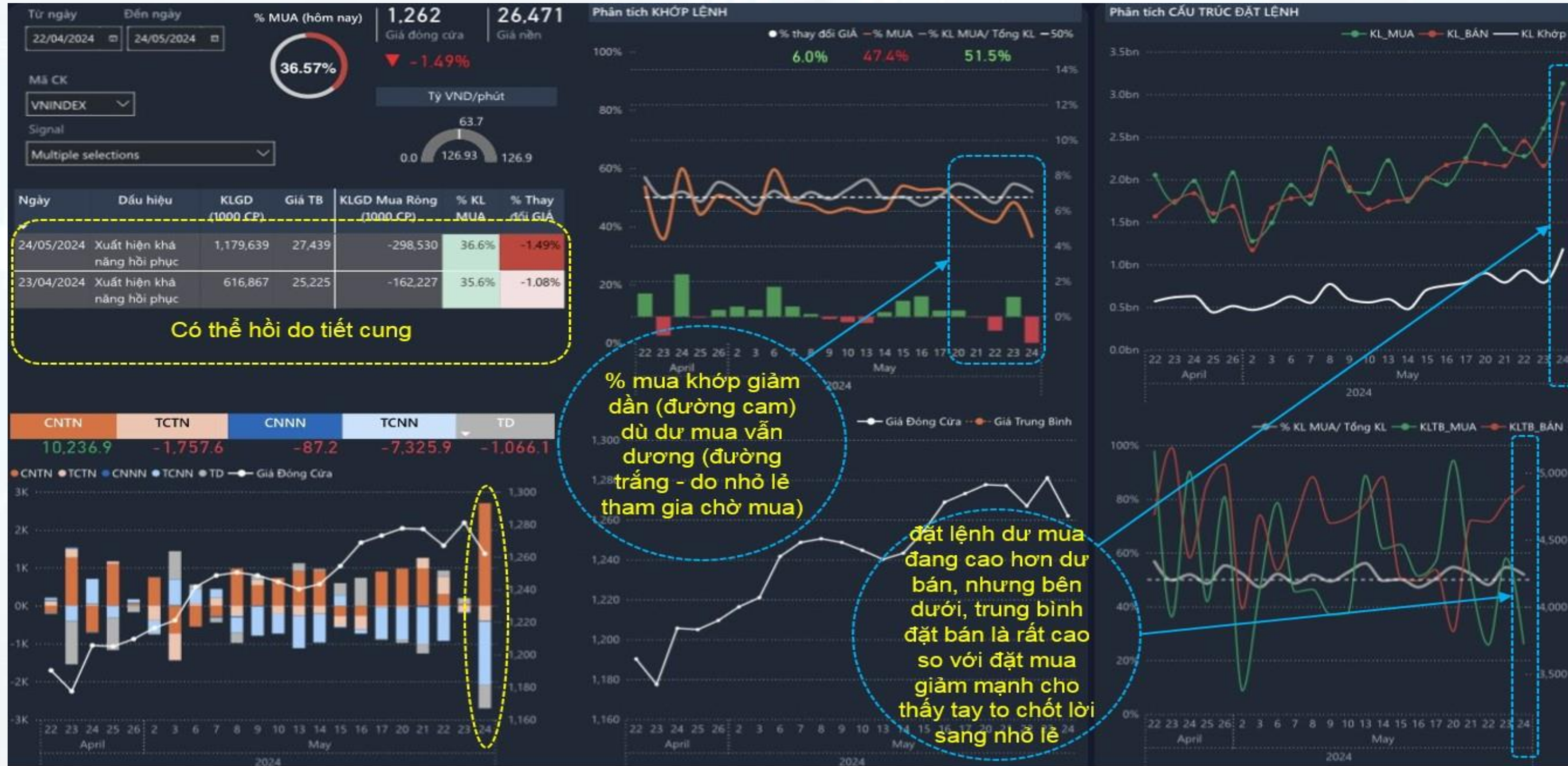
PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

Phiên 24/5:



PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

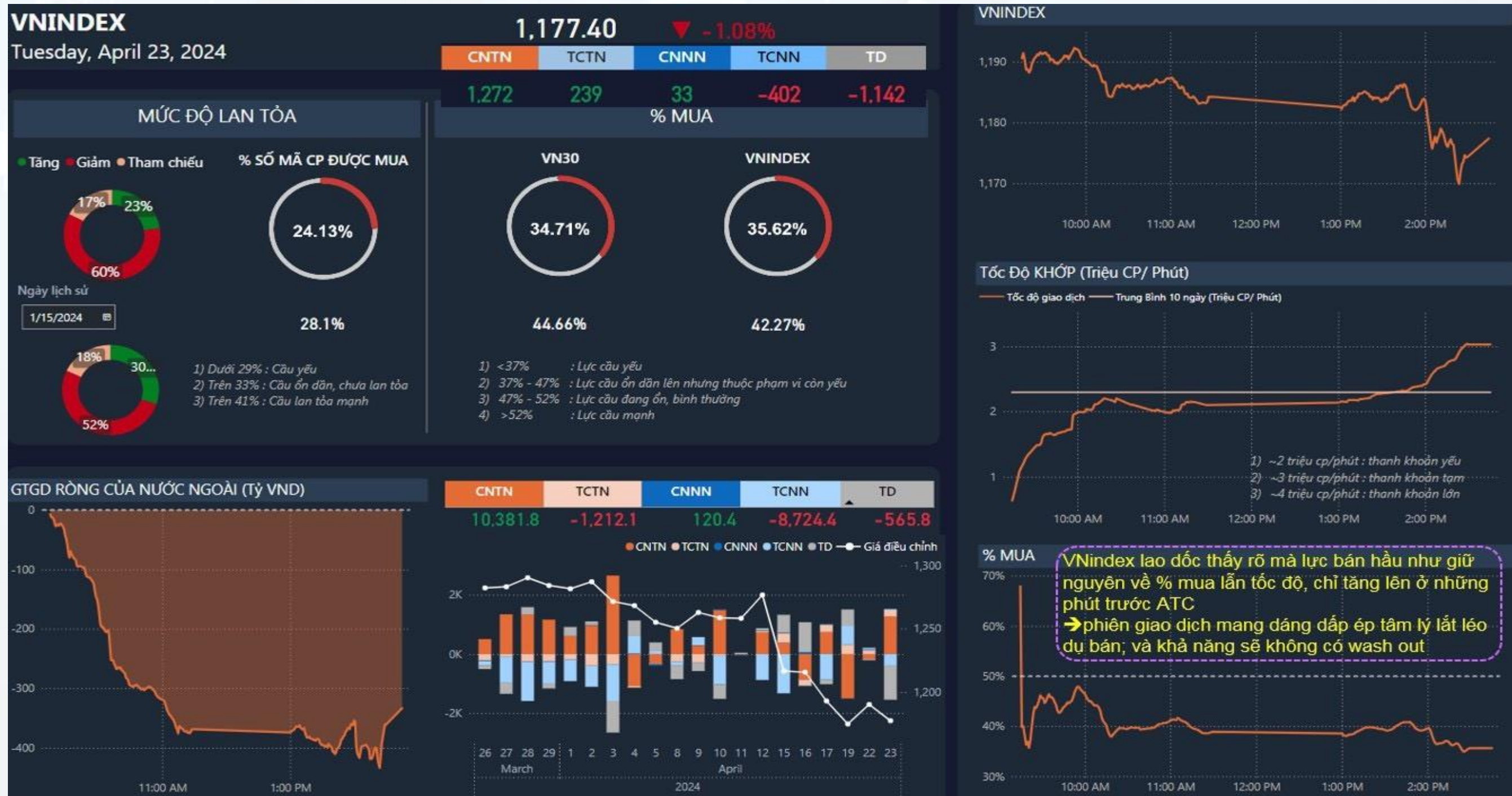
Cấu trúc lệnh: Phân tích KHỚP LỆNH vs Phân tích CẤU TRÚC ĐẶT LỆNH.



PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

Phiên 23/4:

- Giao dịch không quá sôi động nhưng sự trao tay giữa các đối tượng giao dịch lại khá lớn
- Lực bán đoạn bán sau 1h45 mang dáng dấp ép tâm lý khi thấy lực cầu yếu, vì cầu rất yếu nhưng CNTN lại mua nhiều → không hợp lý
- Dự đoán cảm tính: *vẫn còn nhịp chỉnh mạnh và gần vì thị trường hồi kỹ thuật diện rộng nhưng tốc độ giao dịch không theo tương ứng*



PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

DÒNG TIỀN HƯỚNG TỚI

Phần trình bày trong T4/2024

NHÓM DOANH NGHIỆP CƠ BẢN VỐN HÓA LỚN CÓ GIÁ ĐIỀU CHỈNH SÂU

VNIndex nếu hồi nhanh về điểm số thì đó cách hồi phục rộng lệnh, vì đoạn 1215 – 1193 có lực nhồi bán mạnh. Bank + Super Large nên chú ý

NGÀNH CHỨNG KHOÁN – CÔNG BỐ LỢI NHUẬN RẤT TỐT TRONG Q1/2024 – NGÀNH HIỆU QUẢ THẬT VÀ ĐƯỢC SỰ QUAN TÂM CỦA CHÍNH PHỦ

1 SỐ CP NGÂN HÀNG – CÓ HỖKD NỔI TRỘI – THỊ TRƯỜNG CÒN TRONG XU HƯỚNG TĂNG THÌ SẼ LUÔN CÓ BANK ĐÓNG GÓP TỶ TRỌNG

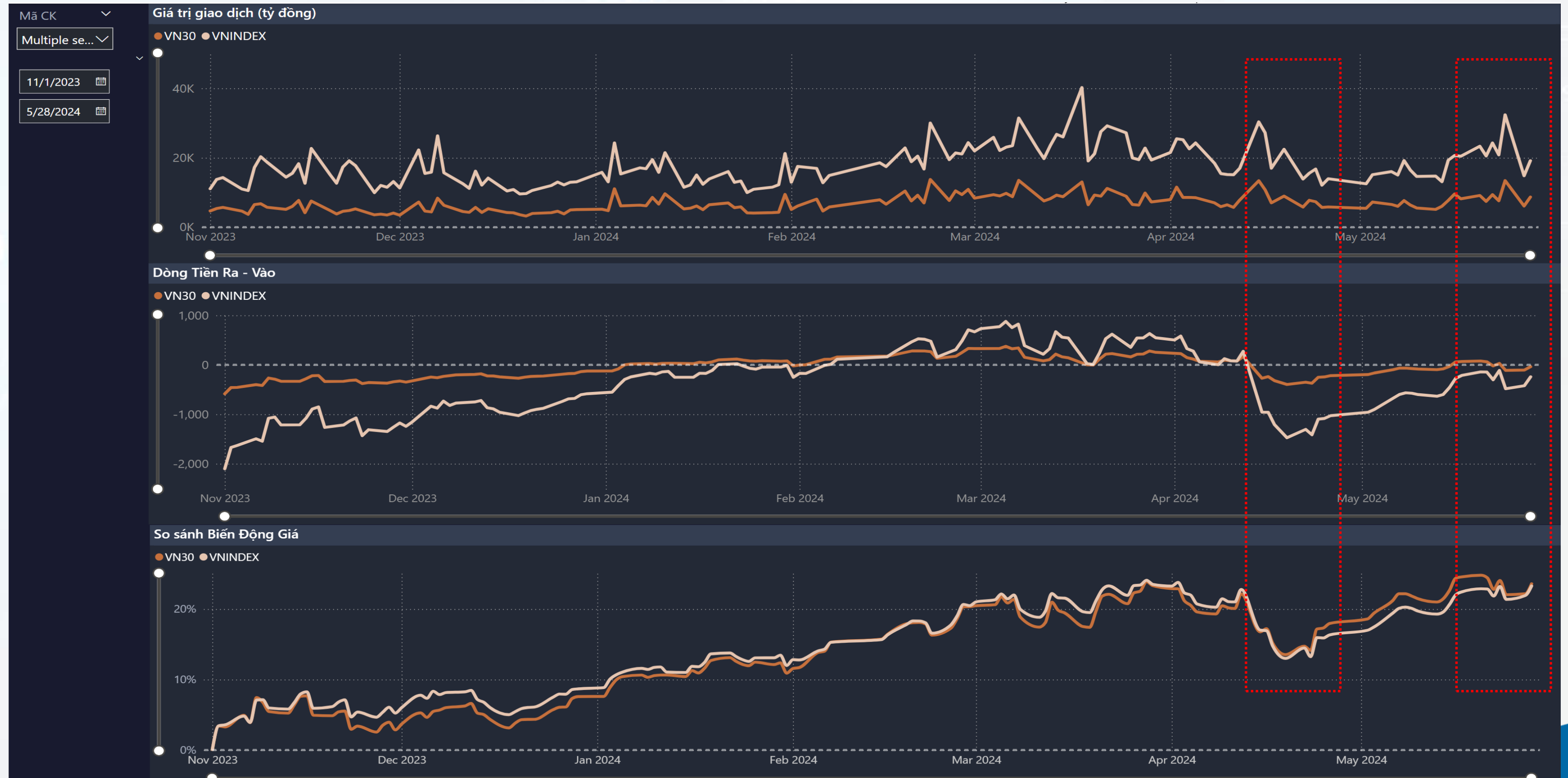
NGÀNH BĐS : CP THUẦN THEO DÒNG TIỀN

NGÀNH DẦU KHÍ + CNTT : CÂU CHUYỆN DN VÀ NGÀNH

BÁN LẺ + THÉP

PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

So sánh VN30 vs VNINDEX



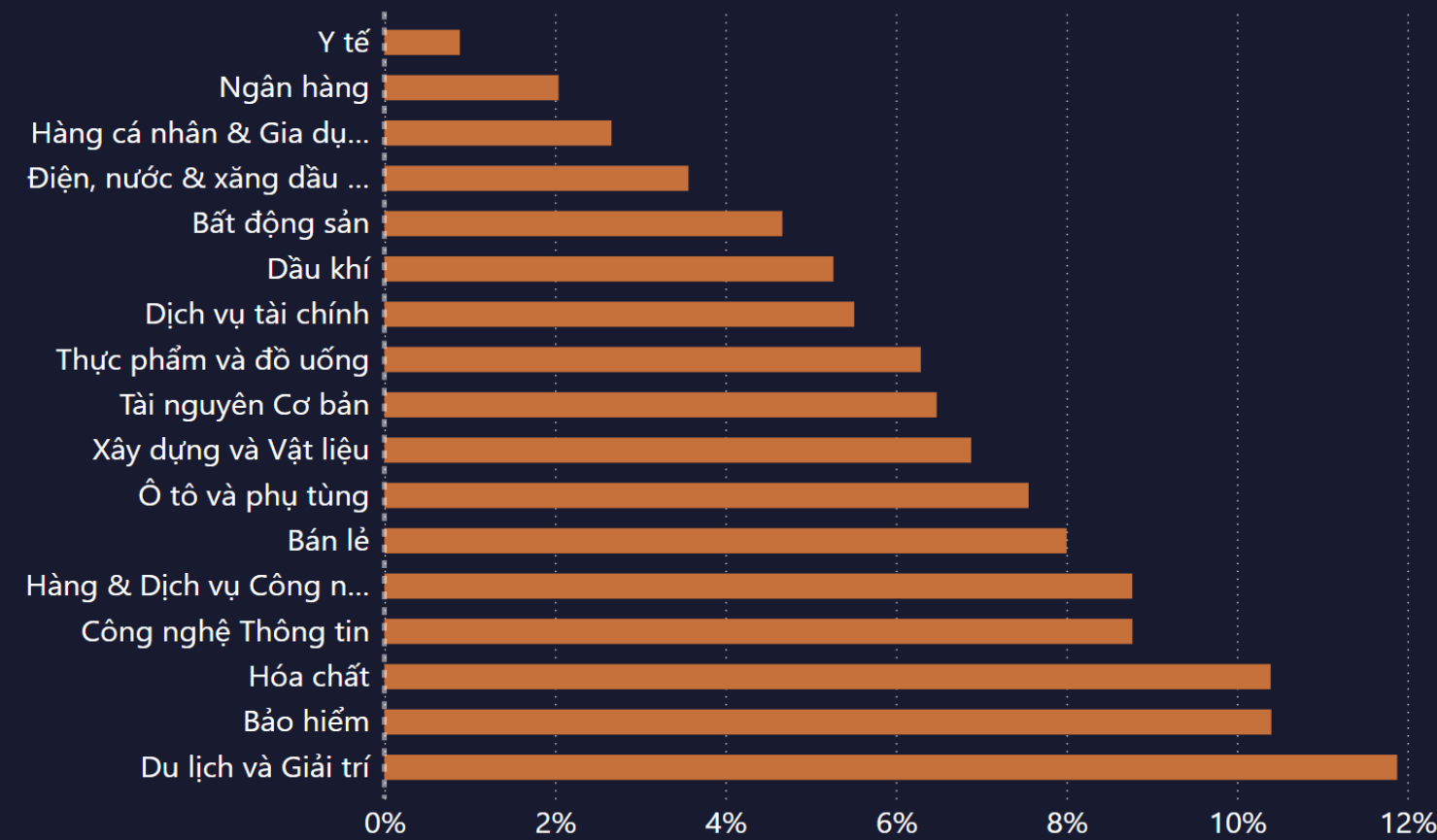
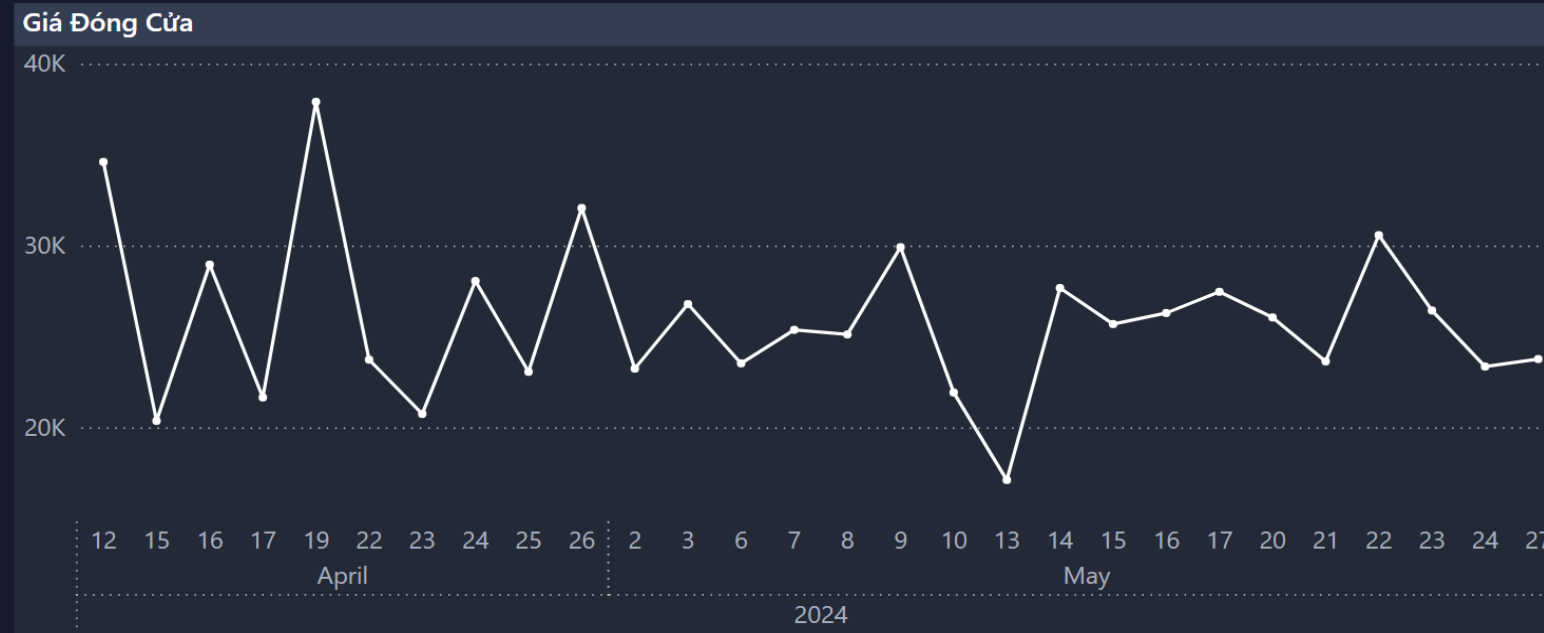
PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN



FiinGroup
ENLIGHTEN THE MARKET

Chi tiết Ngành và các cổ phiếu theo Tín hiệu Mua

Ngành	Số lần có Dấu Hiệu	Dấu Hiệu Mua	Giá Trung Bình	Giá Hiện Tại	Giá Hiện Tại s/s Giá TB
Bán lẻ	11	MUA	73,237	79,175	8.0%
DGW	5	MUA nếu ổn định...	59,545	64,500	8.3%
22/04/2024	1	MUA theo Pivot	55,615	64,500	16.0%
24/04/2024	1	MUA nếu ổn định ...	57,568	64,500	12.0%
06/05/2024	1	MUA theo xu hướng	60,776	64,500	6.1%
10/05/2024	1	Xuất hiện khả năn...	60,340	64,500	6.9%
17/05/2024	1	MUA theo xu hướng	63,425	64,500	1.7%
FRT	2	MUA nếu ổn định...	155,857	162,400	4.2%
24/04/2024	1	MUA theo Pivot	151,544	162,400	7.2%
26/04/2024	1	MUA nếu ổn định ...	160,171	162,400	1.4%
MWG	3	MUA nếu ổn định...	56,211	61,500	9.4%
24/04/2024	1	MUA theo Pivot	51,640	61,500	19.1%
06/05/2024	1	MUA theo Pivot	57,311	61,500	7.3%
14/05/2024	1	MUA nếu ổn định ...	59,682	61,500	3.0%
PET	1	MUA	27,531	28,300	2.8%
24/05/2024	1	MUA	27,531	28,300	2.8%
Bảo hiểm	12	MUA	30,635	32,788	10.4%
BIC	2	MUA	30,846	35,150	14.0%
02/05/2024	1	MUA	29,731	35,150	18.2%
20/05/2024	1	MUA	31,961	35,150	10.0%
BMI	3	MUA	25,647	27,600	7.6%
20/05/2024	1	MUA	24,642	27,600	12.0%
23/05/2024	1	MUA theo Pivot	25,631	27,600	7.7%
27/05/2024	1	MUA theo Pivot	26,668	27,600	3.5%
BVH	4	MUA	43,120	47,000	9.0%
07/05/2024	1	Sắp hết đà tăng	40,986	47,000	14.7%
20/05/2024	1	MUA	41,954	47,000	12.0%
23/05/2024	1	MUA nếu ổn định ...	43,682	47,000	7.6%
27/05/2024	1	MUA	45,859	47,000	2.5%
MIG	3	MUA	18,834	21,400	13.6%
20/05/2024	1	MUA nếu ổn định ...	17,000	21,400	25.9%
Total	571	CP không được q...	33,349	36,641	6.5%



PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

DÒNG TIỀN HƯỚNG TỚI T6

- *Chú trọng danh mục hơn chỉ số VNIndex;*
- *Lưu ý vấn đề lạm phát từ giờ đến tháng 8/2024*

NHÓM DOANH NGHIỆP QUỐC DOANH VỐN HÓA LỚN

Tháng 6 có khuynh hướng chậm lại ở cp trụ nhưng tăng trưởng ở nhóm Midcap và Penny

NGÀNH CHỨNG KHOÁN THUẦN DÒNG TIỀN VÌ ĐA PHẦN HIỆU QUẢ BCTC ĐANG GIỐNG NHAU

CP NGÂN HÀNG – TĂNG TRƯỞNG TÍN DỤNG > TRUNG BÌNH NGÀNH hoặc ĐÃ TRÍCH LẬP DỰ PHÒNG LỚN TRONG 2023 – Q1/2024

NGÀNH BĐS : PHÂN LOẠI DN THEO NHÓM TIẾN ĐỘ BÁN HÀNG và HẠCH TOÁN

NGÀNH DẦU KHÍ + ĐIỆN : CÂU CHUYỆN DN VÀ NGÀNH

BÁN LẺ : BẮM SÁT DÒNG TIỀN VÀ TÌNH HÌNH PHỤC HỒI LN DO TIẾT GIẢM CHI PHÍ

THÉP : NĂM GIỮ DÀI HẠN

PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

Phân tích dòng tiền Vốn hóa



PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN



FiinGroup
ENLIGHTEN THE MARKET

Phân tích nhóm Ngành – CP dựa vào KQKD và dòng tiền

MRQ Date: 31/Mar/2024 | Date: 1/1/2024 - 5/28/2024 | Sector (ICB_2): All | Ticker: All | 404

Sector	Revenue_Q (YoY)	Profit_Q (YoY)	Revenue_LFY (YoY)	Profit_LFY (YoY)	Gross Margin TTM	Net Margin TTM	ROA TTM	ROE TTM	Market Cap. (Bil.)	Trade Value (Bil.)	% +/- Price
Bank	-5.5%	11.1%	25.9%	1.1%	43.8%	17.8%	1.6%	16.7%	1,990,945	401,724	13.97%
STB	-10.3%	11.1%	35.7%	53.1%	40.9%	13.1%	1.2%	17.9%	54,106	55,595	3.96%
MBB	-3.5%	-9.8%	23.3%	18.3%	51.3%	24.7%	2.4%	22.7%	118,695	48,718	22.53%
TCB	6.5%	38.3%	22.5%	-10.7%	55.8%	28.5%	2.5%	15.6%	163,797	37,351	50.65%
SHB	-14.1%	11.4%	39.2%	-5.2%	34.4%	13.8%	1.3%	15.8%	42,484	33,806	6.85%
CTG	-5.7%	3.2%	24.8%	18.6%	43.8%	14.1%	1.0%	16.7%	173,988	31,299	18.38%
ACB	-7.2%	-5.6%	25.2%	17.2%	50.7%	28.1%	2.4%	23.0%	114,385	28,834	21.27%
VPB	8.1%	40.6%	22.3%	-45.1%	51.9%	12.3%	1.5%	9.3%	142,811	26,975	0.85%
EIB	-13.6%	-24.3%	21.1%	-26.5%	33.5%	12.8%	1.0%	9.0%	32,728	21,874	1.63%
TPB	-1.6%	3.5%	24.9%	-28.7%	48.8%	14.3%	1.3%	13.3%	38,969	19,737	3.18%
EVF	29.2%	53.6%	44.7%	-10.2%	23.7%	8.7%	0.8%	5.8%	11,479	15,992	1.24%
HDB	26.3%	48.9%	51.4%	30.0%	45.0%	18.9%	2.1%	25.6%	69,319	15,415	21.36%
VIB	-13.0%	-7.1%	26.0%	1.1%	52.6%	21.5%	2.2%	23.7%	55,810	13,488	19.32%
VCB	-11.0%	-4.5%	20.1%	10.5%	50.5%	27.8%	1.8%	20.5%	504,136	12,491	8.62%
MSB	-4.6%	-1.9%	41.1%	0.6%	53.1%	22.3%	1.8%	15.3%	28,600	11,691	10.38%
LPB	13.5%	84.9%	32.7%	23.5%	43.0%	17.8%	1.8%	21.5%	59,976	10,110	56.07%
BID	-8.7%	6.3%	25.3%	18.4%	38.8%	13.6%	1.0%	19.1%	278,751	8,642	14.19%
OCB	-5.6%	21.3%	25.9%	-5.9%	43.2%	22.6%	2.0%	15.6%	29,898	4,268	9.29%
SSB	-1.9%	40.7%	26.5%	-9.3%	40.5%	19.1%	1.6%	13.7%	54,032	3,511	-9.60%
NAB	-5.5%	31.0%	53.2%	45.0%	37.0%	13.9%	1.4%	19.3%	16,982	1,925	1.27%
Real estate	-1.9%	6.0%	-20.5%	-14.1%	37.4%	12.0%	1.4%	2.7%	781,369	393,258	8.83%
Financial services	34.7%	120.4%	1.0%	67.1%	66.0%	35.6%	4.7%	9.8%	189,411	272,302	22.64%
Food & Beverage	10.1%	13.7%	-7.7%	-10.7%	17.9%	4.1%	4.3%	8.1%	477,521	156,940	8.60%
Basis resources	-1.1%	-13.3%	-12.3%	-8.0%	8.2%	1.5%	1.6%	3.1%	220,535	128,790	5.09%
Industrial Product	4.7%	9.3%	-8.6%	-13.0%	18.0%	8.7%	6.2%	9.5%	166,674	109,590	12.56%
Construction and construction material	9.0%	7.0%	-7.0%	-17.2%	14.6%	4.5%	1.8%	4.9%	126,928	107,588	11.07%
Chemistry	-2.4%	12.5%	-13.0%	-15.4%	15.8%	3.5%	3.3%	5.9%	274,780	91,381	21.05%
Retail	16.2%	12.2%	-10.2%	-14.0%	8.6%	1.1%	4.5%	7.3%	128,293	78,749	23.66%
Oil & Gas	11.4%	40.0%	3.9%	95.5%	5.8%	1.2%	3.1%	4.5%	92,687	48,450	15.56%
Technology	22.0%	85.5%	4.3%	-0.4%	19.0%	4.4%	2.6%	4.4%	454,894	48,302	51.58%
Personal and household consumables	7.1%	2.9%	-17.7%	-41.8%	14.8%	3.8%	3.1%	6.1%	74,137	26,836	19.56%
Infrastructure services	-13.4%	-45.4%	-8.8%	-21.6%	44.6%	11.7%	6.5%	11.0%	317,836	23,449	9.02%
Travel and entertainment	19.0%	-17.4%	30.0%	27.3%	29.9%	4.2%	1.0%	3.8%	118,035	13,275	6.74%
Cars and auto parts	-12.5%	93.8%	-4.9%	-23.8%	8.3%	1.4%	2.0%	5.6%	16,834	8,676	10.43%
Insurance	9.6%	12.1%	4.7%	15.1%	16.1%	7.3%	3.4%	12.9%	47,951	3,562	22.36%
Medical	2.4%	11.7%	7.3%	2.2%	27.0%	11.0%	7.7%	11.3%	27,357	2,401	5.00%
Median	2.9%	7.8%	-7.4%	-12.9%	20.3%	6.2%	2.8%	6.7%	5,516,639	1,915,368	13.51%

Cách sử dụng hiệu quả DẤU HIỆU MUA : dành cho NĐT chưa có cổ phiếu được khuyến nghị

Thấy Cổ phiếu có tín hiệu mua thì :

- (1) mở chart dòng tiền xem dòng tiền vào chưa ? vào lâu chưa ? giá tăng nhiều chưa ? tăng từ lúc nào ?
- (2) lấy mốc thời gian từ hôm tăng lần đầu đến hôm nay xem mấy lần cho mua rồi ? tần suất xuất hiện nhiều ít ra sao ? Nếu thời gian ngắn mà xuất hiện tần suất nhiều thì mua vào hoặc cơ cấu qua dần. Khi có dấu hiệu mua thì hầu như đạt tiêu chí an toàn và có lợi nhuận, chỉ là LN ít hay nhiều, trong trường hợp toàn thị trường chỉnh rất mạnh thì cổ phiếu sẽ giảm không quá 4% .
- (3) Với nhu cầu mua mới, có thể chờ mua tại giá cho mua tại phiên gần nhất

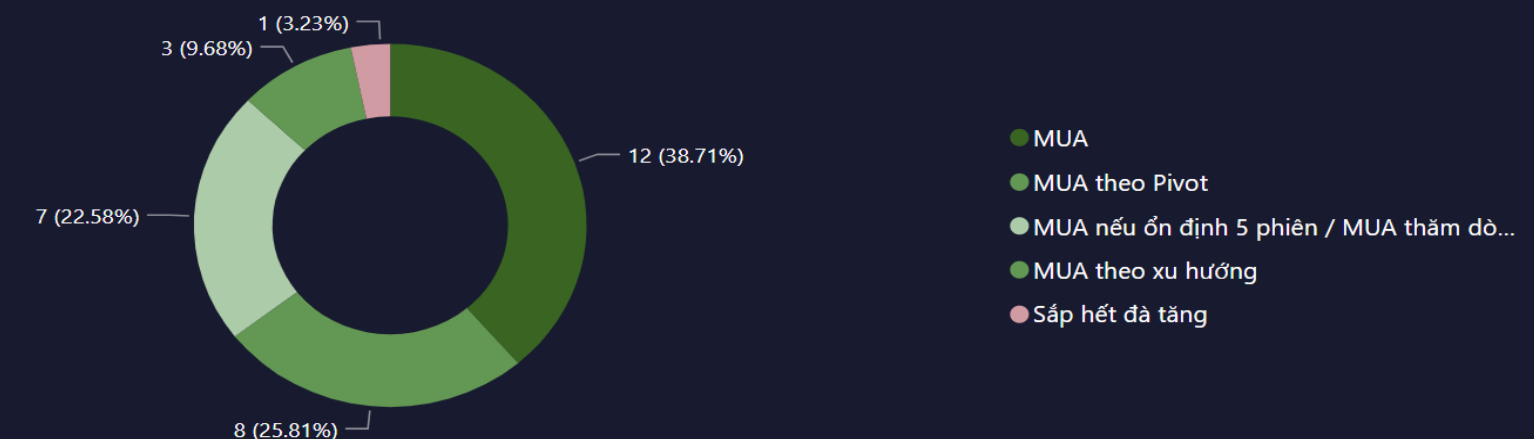
DẤU HIỆU MUA được đánh giá theo tiêu chí về khối lượng, lực cầu chủ động phải có tính logic với mức độ tăng giá

Số lượng cp đạt tín hiệu mua còn được dùng để lọc nhiễu trong những phiên thị trường điều chỉnh

Signal: All | Ngành: All | Mã CK: All | 28/05/2024 03:05 PM

Dấu hiệu	Mã CK	Ngành	KLGD (1000 CP)	Giá TB	KLGD Mua Ròng (1000 CP)	% KL MUA	% Thay đổi GIÁ
Sắp hết đà tăng	TCM	Hàng cá nhân & Gia dụng	3,725	52,719	1,687	72.64%	2.12%
MUA theo xu hướng	AGR	Dịch vụ tài chính	1,825	20,120	437	61.97%	3.85%
MUA theo xu hướng	GEG	Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1,284	13,580	325	62.66%	3.02%
MUA theo xu hướng	VGT	Hàng cá nhân & Gia dụng	4,997	16,041	902	59.03%	3.90%
MUA theo Pivot	BVS	Dịch vụ tài chính	1,154	46,075	245	60.62%	4.75%
MUA theo Pivot	CMG	Công nghệ Thông tin	1,480	60,674	260	58.79%	5.25%
MUA theo Pivot	CTD	Xây dựng và Vật liệu	3,619	74,011	919	62.70%	5.47%
MUA theo Pivot	MBS	Dịch vụ tài chính	7,597	33,753	1,759	61.58%	4.91%
MUA theo Pivot	ORS	Dịch vụ tài chính	9,111	15,703	1,989	60.91%	5.30%
MUA theo Pivot	SAB	Thực phẩm và đồ uống	2,525	60,037	480	59.50%	4.27%
MUA theo Pivot	SZC	Bất động sản	4,938	44,024	1,313	63.30%	6.95%
MUA theo Pivot	VGC	Xây dựng và Vật liệu	992	55,838	271	63.67%	4.04%
MUA nếu ổn định 5 phiên / MUA thăm dò ở phiên nổ Vol	GSP	Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	938	13,635	349	68.59%	4.51%
MUA nếu ổn định 5 phiên / MUA thăm dò ở phiên nổ Vol	HAX	Ô tô và phụ tùng	2,404	15,707	1,018	71.17%	4.58%
MUA nếu ổn định 5 phiên / MUA thăm dò ở phiên nổ Vol	LPB	Ngân hàng	14,971	24,451	7,161	73.91%	6.82%
MUA nếu ổn định 5	MCM	Thực phẩm và đồ uống	839	48,368	344	70.48%	14.94%

Đếm số Mã theo Dấu Hiệu Mua (HSX)



PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

Ví dụ về phân tích dòng tiền cổ phiếu



PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN



FiinGroup
ENLIGHTEN THE MARKET

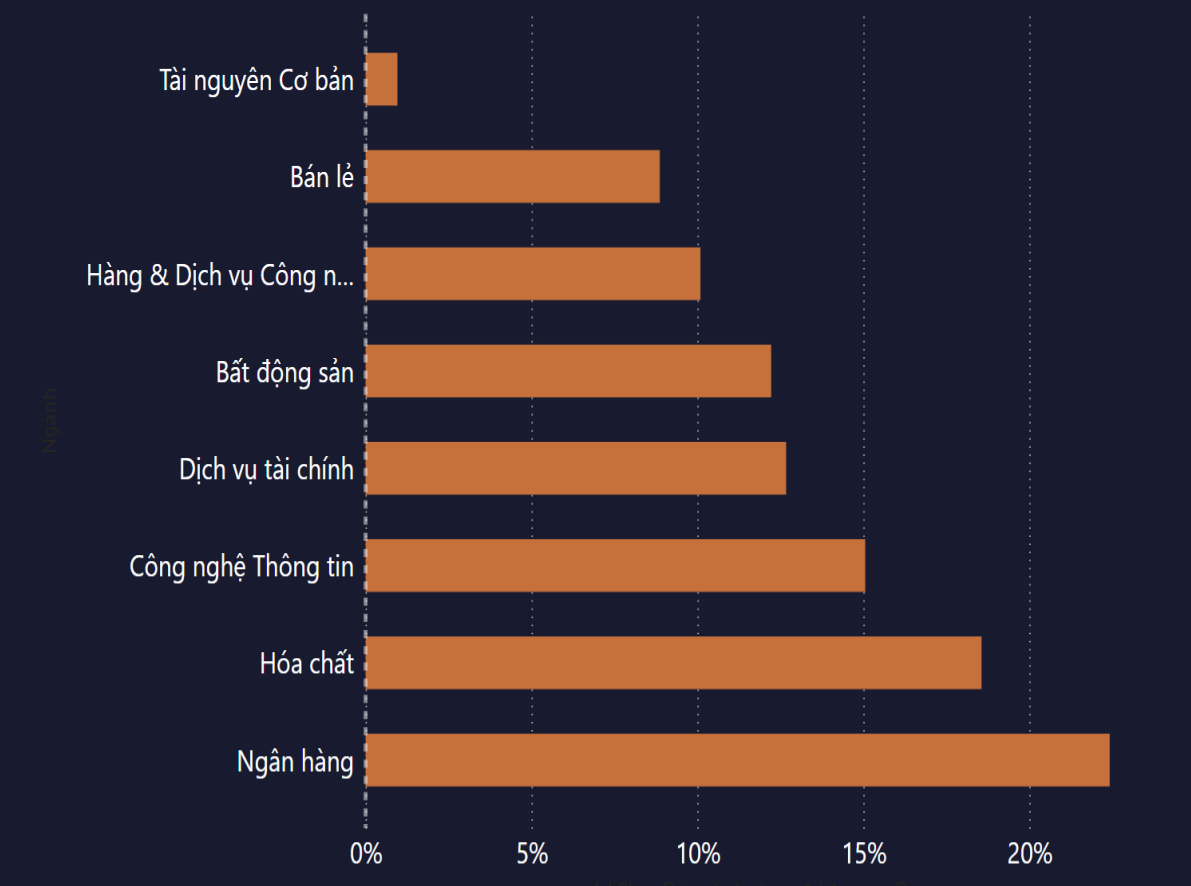
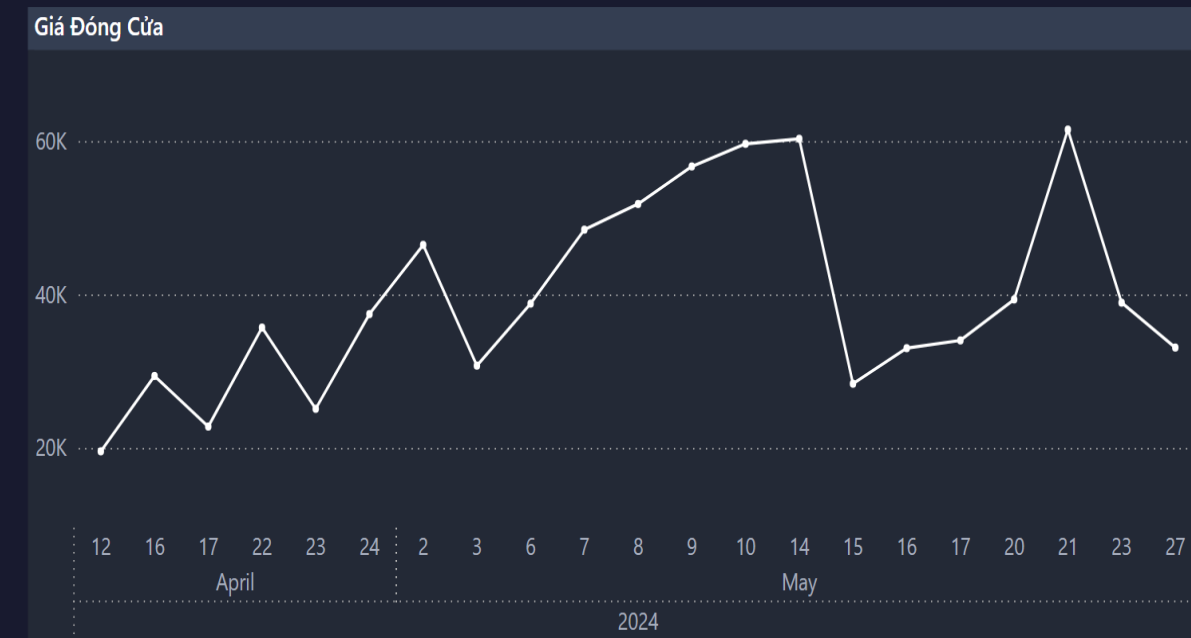
Chi tiết 1 số cổ phiếu đã chia sẻ theo Tín hiệu Mua

Từ ngày: 4/12/2024 Đến ngày: 5/27/2024
 Dấu Hiệu Mua: Multiple selections Ngành: All

Ngành	Số lần có Dấu Hiệu	Dấu Hiệu Mua	Giá Trung Bình	Giá Hiện Tại	Giá Hiện Tại s/s Giá TB
Bán lẻ	8	MUA nếu ổn định...	58,295	63,000	8.9%
DGW	5	MUA nếu ổn định...	59,545	64,500	8.3%
22/04/2024	1	MUA theo Pivot	55,615	64,500	16.0%
24/04/2024	1	MUA nếu ổn định ...	57,568	64,500	12.0%
06/05/2024	1	MUA theo xu hướng	60,776	64,500	6.1%
10/05/2024	1	Xuất hiện khả năn...	60,340	64,500	6.9%
17/05/2024	1	MUA theo xu hướng	63,425	64,500	1.7%
MWG	3	MUA nếu ổn định...	56,211	61,500	9.4%
24/04/2024	1	MUA theo Pivot	51,640	61,500	19.1%
06/05/2024	1	MUA theo Pivot	57,311	61,500	7.3%
14/05/2024	1	MUA nếu ổn định ...	59,682	61,500	3.0%
Bất động sản	11	CP không được q...	46,908	53,450	12.2%
BCM	5	CP không được q...	56,254	62,700	11.5%
24/04/2024	1	CP không được qu...	51,800	62,700	21.0%
02/05/2024	1	MUA	53,320	62,700	17.6%
09/05/2024	1	MUA nếu ổn định ...	56,448	62,700	11.1%
14/05/2024	1	MUA	57,679	62,700	8.7%
20/05/2024	1	MUA	62,023	62,700	1.1%
NLG	6	MUA	39,120	44,200	13.0%
16/04/2024	1	Xuất hiện khả năn...	38,764	44,200	14.0%
22/04/2024	1	MUA	36,746	44,200	20.3%
24/04/2024	1	MUA theo Pivot	37,725	44,200	17.2%
02/05/2024	1	MUA	38,100	44,200	16.0%
03/05/2024	1	MUA thăm dò	40,004	44,200	10.5%
16/05/2024	1	MUA nếu ổn định ...	43,383	44,200	1.9%
Công nghệ Thông tin	11	MUA	53,974	62,100	15.1%
CMG	11	MUA	53,974	62,100	15.1%
24/04/2024	1	MUA theo Pivot	44,666	62,100	39.0%
02/05/2024	1	MUA	45,848	62,100	35.4%
06/05/2024	1	MUA thăm dò	45,924	62,100	35.2%
07/05/2024	1	MUA	48,643	62,100	27.7%

Từ ngày: 4/12/2024 Đến ngày: 5/27/2024
 Dấu Hiệu Mua: Multiple selections Ngành: All

Ngành	Số lần có Dấu Hiệu	Dấu Hiệu Mua	Giá Trung Bình	Giá Hiện Tại	Giá Hiện Tại s/s Giá TB
Dịch vụ tài chính	6	MUA	14,467	16,300	12.7%
EVF	6	MUA	14,467	16,300	12.7%
22/04/2024	1	MUA thăm dò	13,331	16,300	22.3%
24/04/2024	1	MUA	13,497	16,300	20.8%
06/05/2024	1	MUA theo Pivot	13,861	16,300	17.6%
17/05/2024	1	MUA nếu ổn định ...	14,414	16,300	13.1%
20/05/2024	1	MUA nếu ổn định ...	15,621	16,300	4.3%
27/05/2024	1	MUA theo Pivot	16,076	16,300	1.4%
Hàng & Dịch vụ Công	5	MUA	21,800	24,000	10.1%
GEX	5	MUA	21,800	24,000	10.1%
24/04/2024	1	MUA theo Pivot	20,124	24,000	19.3%
03/05/2024	1	Xuất hiện khả năn...	20,871	24,000	15.0%
06/05/2024	1	MUA	21,147	24,000	13.5%
23/05/2024	1	MUA theo Pivot	23,322	24,000	2.9%
27/05/2024	1	MUA theo Pivot	23,538	24,000	2.0%
Hóa chất	2	MUA theo Pivot	30,027	35,600	18.6%
GVR	2	MUA theo Pivot	30,027	35,600	18.6%
24/04/2024	1	MUA theo Pivot	29,245	35,600	21.7%
06/05/2024	1	MUA theo Pivot	30,808	35,600	15.6%
Ngân hàng	5	MUA	20,462	25,050	22.4%
LPB	5	MUA	20,462	25,050	22.4%
12/04/2024	1	MUA nếu ổn định ...	19,104	25,050	31.1%
16/04/2024	1	MUA	19,191	25,050	30.5%
17/04/2024	1	MUA thăm dò	19,768	25,050	26.7%
16/05/2024	1	MUA nếu ổn định ...	21,332	25,050	17.4%
17/05/2024	1	MUA	22,913	25,050	9.3%
Tài nguyên Cơ bản	5	MUA	28,873	29,150	1.0%
HPG	5	MUA	28,873	29,150	1.0%
17/04/2024	1	Xuất hiện khả năn...	28,250	29,150	3.2%
23/04/2024	1	Xuất hiện khả năn...	27,755	29,150	5.0%
24/04/2024	1	MUA theo Pivot	28,386	29,150	2.7%
Total	53	CP không được q...	39,219	42,510	12.2%



PHẦN 1: THEO DẤU DÒNG TIỀN

CÁC VÙNG CHỈ SỐ TÂM LÝ TỚI CUỐI Q3/2024 – thị trường mà có diễn biến giao dịch còn tôn trọng từng mốc điểm số thì Thị trường đó là điều chỉnh bình thường thuần túy. KHÁC VỚI ĐIỀU CHỈNH TRONG KHỦNG HOẢNG – BÁN THẮNG



1111 - 112x

1140 - 1160

1206 - 1236

1266 - 1293

1315 - 1380

NHÌN LẠI NHẬN ĐỊNH DÒNG TIỀN - THÁNG 4/2024

Tín hiệu Dòng tiền	Nhóm ngành lựa chọn	Diễn biến trong tháng 5	Biến động giá 1 tháng qua	Các CP tiêu biểu
Dòng tiền duy trì trong tháng 5	Khai thác Dầu khí	Tỷ trọng dòng tiền GIẢM từ mức đỉnh 3,1% trong tháng 4 xuống còn 2,4% trong tháng 5	9.2%	PVS; PVB
	Bán lẻ	Tỷ trọng dòng tiền tăng lên mức đỉnh 12 tháng trong tháng 5 (có xúc tác từ động thái mua ròng mạnh của nước ngoài ở cổ phiếu MWG)	8.6%	MWG, PET
Rủi ro dòng tiền rút	Ngân hàng	Tỷ trọng dòng tiền tiếp tục xu hướng giảm, giảm mạnh về 16,1% trong tháng 5 (vs. 18,9% của tháng 4)	1.3%	SHB, ABB, ACB
	Chứng khoán	Tỷ trọng dòng tiền giảm về ĐÁY 12 tháng (12,5%) trong tháng 5 (vs. 15,6% tháng 4)	6.8%	ORS, BSI, VFS
	CNTT	Tỷ trọng dòng tiền đạt ĐỈNH 12 tuần	10.2%	CMG, FPT, ELC, ICT
Theo dõi tín hiệu dòng tiền quay lại	Bất động sản	Tỷ trọng dòng tiền giảm về ĐÁY 12 tháng (17,5%) trong tháng 5 (vs. 22,9% tháng 4)	3.2%	IDC, SZC, BCM, HDG
	Thép	Tỷ trọng dòng tiền tăng nhẹ lên 5,6% trong tháng 5 từ mức đáy 4,8% trong tháng 4	11.0%	HPG
	Hóa chất	Tỷ trọng dòng tiền tăng mạnh lên 4,2% trong tháng 5 từ mức thấp của tháng 4 (2,7%)	11.9%	GVR, DCM, DPM, DPR, CSV

DIỄN BIẾN DÒNG TIỀN – THÁNG 5/2024

Biến động dòng tiền

Biến động giá

Ngành	7-2023	8-2023	9-2023	10-2023	11-2023	12-2023	1-2024	2-2024	3-2024	4-2024	5-2024	% 1W	% 1M	% YTD	% 1Y
Bán lẻ	2.9%	2.8%	2.8%	3.5%	3.3%	2.9%	3.2%	3.0%	3.8%	3.6%	4.4%	0%	9%	39%	68%
Thực phẩm	4.0%	3.1%	2.7%	2.7%	2.4%	3.2%	2.8%	3.7%	3.9%	3.5%	4.2%	2%	13%	19%	27%
Dịch vụ Dầu khí	1.9%	1.6%	1.9%	3.3%	2.2%	1.8%	1.5%	2.0%	2.1%	3.1%	2.4%	-1.9%	9%	16%	43%
Phần mềm	0.6%	0.8%	1.2%	1.6%	1.1%	1.3%	0.9%	1.5%	1.4%	1.3%	2.4%	-2%	10%	41%	91%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	1.3%	0.9%	1.4%	1.7%	1.3%	1.4%	1.5%	1.8%	1.7%	1.4%	2.3%	3%	15%	40%	34%
Hàng cá nhân	0.6%	0.3%	0.2%	0.2%	0.3%	0.6%	0.6%	0.5%	0.8%	0.7%	0.7%	-4%	0%	13%	40%
Thép	5.9%	5.3%	6.5%	5.1%	7.5%	8.1%	7.3%	6.1%	5.8%	4.8%	5.6%	1%	11%	12%	42%
Nuôi trồng nông & hải sản	4.3%	3.5%	2.9%	3.4%	3.5%	5.3%	3.8%	3.9%	3.5%	3.5%	4.6%	1%	9%	9%	27%
Hóa chất	3.4%	3.0%	3.4%	4.8%	2.6%	2.3%	2.5%	3.3%	3.3%	2.7%	4.2%	0%	12%	24%	78%
Dệt may	0.9%	0.7%	0.8%	0.9%	0.5%	0.6%	0.5%	0.6%	0.7%	0.6%	1.5%	-1%	13%	21%	26%
Sản xuất Dầu khí	1.3%	1.1%	1.3%	1.6%	1.0%	0.7%	0.7%	0.8%	0.6%	0.9%	1.4%	10%	25%	24%	28%
Vận tải thủy	0.8%	0.5%	0.8%	1.2%	0.8%	0.8%	0.7%	0.6%	0.6%	0.5%	1.2%	4%	13%	6%	32%
Điện	1.1%	1.0%	0.6%	0.7%	0.6%	0.6%	0.6%	0.6%	0.5%	0.6%	0.9%	4%	11%	10%	19%
Bảo hiểm	0.4%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1%	0.3%	9%	15%	15%	13%
Y tế	0.4%	0.3%	0.2%	0.3%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.3%	1%	3%	7%	13%
Bất động sản	22.5%	27.9%	23.9%	20.4%	25.3%	22.8%	18.4%	19.4%	21.5%	22.9%	17.5%	-1%	3%	1%	-6%
Ngân hàng	16.3%	15.1%	14.1%	12.6%	12.6%	13.1%	22.7%	20.8%	15.5%	18.9%	16.1%	-1%	1%	13%	23%
Chứng khoán	13.1%	14.2%	17.3%	19.6%	19.4%	18.0%	15.8%	15.2%	17.8%	15.6%	12.5%	-2%	7%	14%	54%
Xây dựng	7.7%	7.8%	7.8%	7.0%	6.5%	6.1%	6.6%	6.2%	6.0%	4.7%	4.4%	0%	6%	2%	8%
Vật liệu xây dựng	1.1%	0.8%	0.7%	0.8%	0.7%	0.7%	0.7%	0.8%	0.7%	0.7%	0.6%	1%	9%	8%	18%

**DÒNG TIỀN ĐẠT ĐỈNH/
TIỆM CẬN ĐỈNH**

**DÒNG TIỀN HỒI PHỤC
TỪ ĐÁY**

**DÒNG TIỀN RÚT
VỀ ĐÁY**



FiinGroup[®]
ENLIGHTEN THE MARKET

Mr. HUỲNH HOÀNG PHƯƠNG

GIÁM ĐỐC NGHIÊN CỨU & PHÂN TÍCH ĐẦU TƯ CTCP FIDT

- Chuyên gia tư vấn cho các doanh nghiệp niêm yết và chưa niêm yết về thị trường chứng khoán, chiến lược thị trường.
- Dẫn dắt đội ngũ Xây dựng báo cáo phân tích vĩ mô, ngành, cổ phiếu, data.



PHẦN 2: ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

Các vấn đề vĩ mô

FACT

- SBV bán USD và nâng lãi suất OMO
- Một số Ngân hàng Thương mại nâng lãi suất huy động

QUESTION

- Có phải dấu hiệu đảo chiều chính sách tiền tệ?
- Tác động đến thị trường chứng khoán sẽ ra sao?

PHẦN 2: ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

Có phải đảo chiều chính sách tiền tệ?

Vẫn đang trong giai đoạn đầu phục hồi

Tăng trưởng kinh tế

Lạm phát có thể cao từ đầu quý 2 đến hết tháng 8 (YoY) cho CPI Index nền 2023 giai đoạn tương ứng thấp nhưng MoM sẽ không cao

Lạm phát

Chưa có dấu hiệu bong bóng tài sản diện rộng, Chứng khoán, BĐS đang phục hồi

Tác nhân bên ngoài

Bong bóng tài sản

Đang có áp lực nhất định, tuy nhiên mang tính chất ngắn hạn



Hiện tại, đây chỉ là các động thái giải quyết các áp lực ngắn hạn về tỷ giá chứ không phải là đảo chiều chính sách.

Chính sách tiền tệ Việt Nam sẽ duy trì mở rộng ít nhất đến hết năm nay và từ giữa 2025 có trở nên trung lập nếu nền kinh tế đã hồi phục tốt và trở lại guồng tăng trưởng chứ khó có khả năng thắt chặt.

Lạm phát các tháng tới chưa có dấu hiệu gì đáng lo ngại nhưng số liệu CPI so với cùng kỳ có thể cao do nền thấp 2023. Cải cách tiền lương từ tháng 07 cần theo dõi tác động.

PHẦN 2: ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

Có phải đảo chiều chính sách tiền tệ?



Lãi suất huy động trung bình toàn thị trường ngân hàng (%)



Lãi suất huy động có tang tuy nhiên chỉ mang tính cục bộ ở:

- Một số ngân hàng
- Tập trung ở các kỳ hạn ngắn
- Nền sau khi tăng vẫn ở mức thấp

Lãi suất huy động được dự báo sẽ tiếp tục tăng nhưng tốc độ và cường độ tăng sẽ thấp và vẫn ở mức hỗ trợ nền kinh tế.

PHẦN 2: ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

Thị trường ra sao trong tháng 6

Sideways và phân hóa

Câu chuyện đầu tư **tập trung**
vào chọn CỔ phiếu hơn là
thị trường chung

Bất động sản

- Các luật liên quan sẽ được áp dụng sớm từ tháng 7
- Thị trường BĐS thực có dấu hiệu phục hồi rõ về giá với thanh khoản tốt
- Nhiều CP BĐS đang tích lũy nền tốt

Bán lẻ

- Nền kinh tế đang phục hồi
- Số liệu bán lẻ đang phục hồi tốt từ đầu quý 2 (tháng 5/24: +9.5%YoY)

Xuất khẩu

- Tôm, cá tra
- Dệt may

FIOT

FOCUS ON PERFORMANCE



FiinTrade™

Ms. ĐỖ HỒNG VÂN

Trưởng nhóm Phân tích, FiinGroup

Điểm nhấn Đầu tư
Tháng 6/2024



PHẦN 2: ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

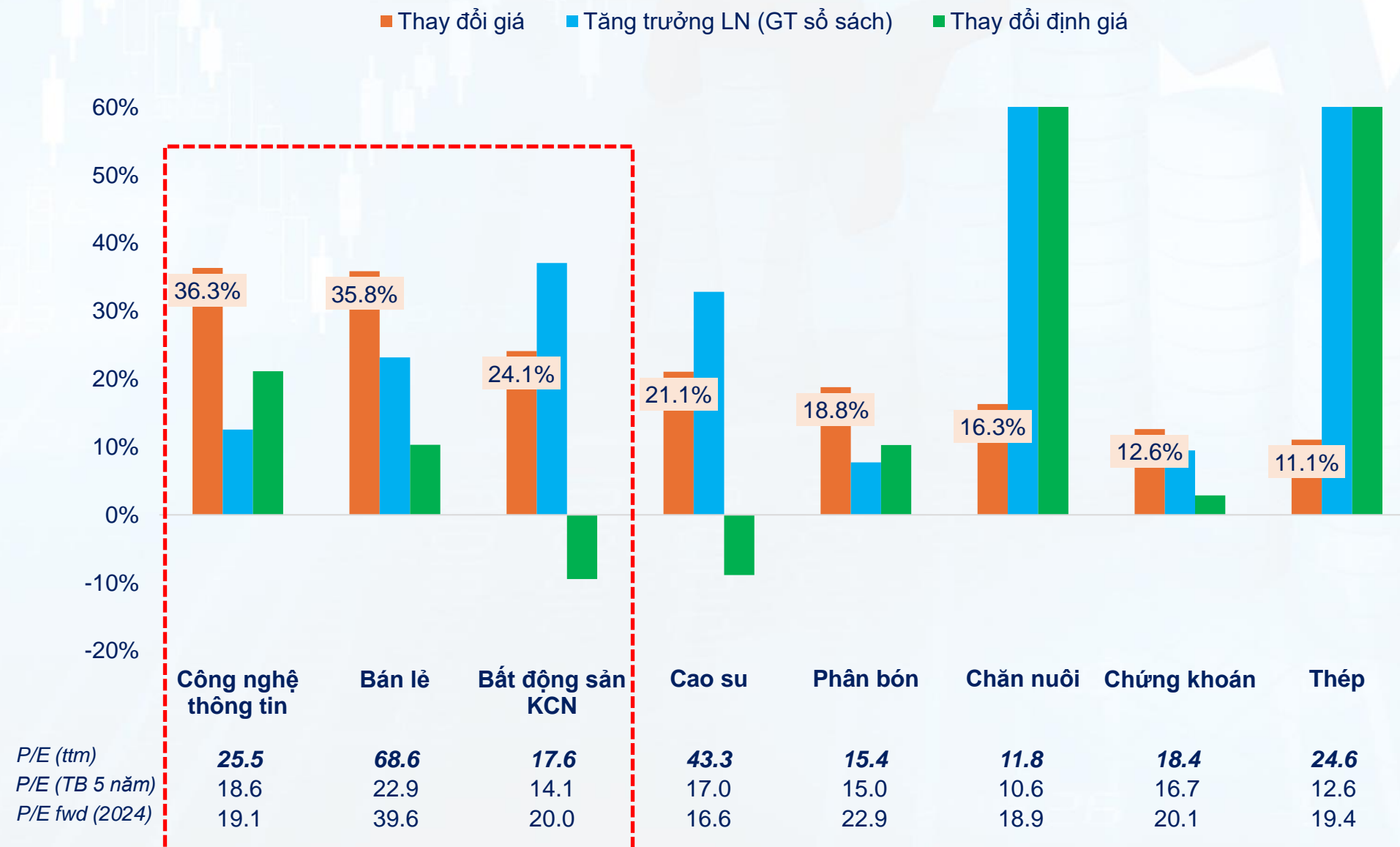
Lợi nhuận đang hồi phục trên diện rộng, triển vọng 2024 phân hóa

Ngành	Tăng trưởng DT thuần hàng quý (YoY)					Thay đổi biên EBIT hàng quý (YoY)					Tăng trưởng LNST hàng quý (YoY)					2024F	
	Q1-23	Q2-23	Q3-23	Q4-23	Q1-24	Q1-23	Q2-23	Q3-23	Q4-23	Q1-24	Q1-23	Q2-23	Q3-23	Q4-23	Q1-24		
Ngân hàng	4.7%	2.2%	-0.2%	9.5%	7.6%						-4.4%	-1.3%	-1.4%	25.4%	9.6%	19.4%	TĂNG TRƯỞNG
Bảo hiểm	5.8%	-3.0%	-0.2%	0.4%	0.6%						8.1%	116.7%	42.7%	19.5%	14.4%	-5.4%	
Dịch vụ tài chính	-30.2%	-1.8%	21.6%	1.0%	24.0%						-60.7%	388.5%	138.6%	14100.5%	103.1%	37.4%	
Du lịch và Giải trí	119.6%	25.7%	14.3%	33.0%	24.6%	17.7	0.03	2.1	12.7	3.7	119.9%	69.7%	18.0%	60.5%	1030.9%	41.5%	
Tài nguyên Cơ bản	-22.2%	-18.9%	-5.8%	3.6%	7.3%	(6.5)	(3.5)	5.6	7.3	1.6	-87.5%	-83.6%	155.9%	173.4%	155.4%	45.3%	
Xây dựng và Vật liệu	-9.0%	-7.8%	-9.5%	6.9%	25.6%	(2.7)	1.6	0.8	1.0	0.7	-74.3%	-28.6%	3.1%	71.8%	131.8%	42.2%	
Công nghệ Thông tin	6.2%	12.5%	12.6%	9.4%	17.2%	0.6	(1.1)	1.4	1.0	0.8	-1.4%	7.9%	16.3%	31.2%	21.9%	16.4%	
Bán lẻ	-20.7%	-3.5%	0.1%	3.8%	17.8%	(2.7)	(4.4)	(3.0)	(2.2)	1.7	-87.6%	-92.4%	-68.0%	-68.9%	401.7%	294.8%	HỒI PHỤC
Viễn thông	13.1%	10.4%	10.8%	15.9%	15.3%	(6.1)	(11.7)	(3.0)	19.7	1.9	-40.2%	-133.1%	-13.1%	160.1%	95.2%	15.1%	
Thực phẩm và đồ uống	-3.6%	-3.1%	-3.0%	-3.7%	8.4%	(3.5)	(2.4)	(1.2)	(0.2)	1.8	-40.1%	-2.9%	-7.8%	63.6%	44.1%	10.2%	
Hàng & Dịch vụ CN	-11.4%	-10.7%	-1.2%	4.5%	8.5%	2.3	(0.5)	(0.5)	(0.7)	0.2	-19.4%	10.7%	-3.9%	-1.8%	39.5%	-2.6%	
Truyền thông	4.9%	3.0%	4.5%	-1.1%	9.0%	2.4	6.0	0.5	0.5	2.0	-16.2%	394.7%	222.7%	102.5%	33.7%	26.4%	
Dầu khí	-2.2%	-26.0%	-2.7%	3.3%	10.9%	(0.2)	(4.6)	2.9	(0.1)	0.03	-11.5%	-73.1%	828.6%	-2.9%	5.5%	-62.4%	
Hàng cá nhân & Gia dụng	-10.6%	-13.6%	-8.6%	3.3%	12.4%	(1.7)	(3.3)	(1.2)	(0.04)	(0.4)	-36.8%	-52.4%	-40.1%	18.4%	0.7%	25.3%	
Hóa chất	-21.8%	-20.0%	-4.0%	-7.8%	0.9%	(13.2)	(9.9)	(9.4)	(3.6)	0.9	-70.6%	-63.0%	-70.7%	2.7%	5.6%	-9.4%	TẠO ĐÁY
Ô tô và phụ tùng	2.2%	-9.1%	-8.1%	-9.4%	-8.1%	(1.8)	(1.5)	(1.7)	(1.4)	0.1	-65.5%	-55.5%	-56.7%	-17.6%	114.8%	32.4%	
Y tế	-1.9%	-6.5%	-12.5%	-3.6%	-6.1%	2.3	1.4	0.3	(0.7)	(0.7)	36.3%	28.8%	-7.3%	4.6%	-15.9%	0.5%	
Tiện ích	-2.6%	-4.4%	-12.1%	-3.7%	-2.8%	(1.3)	(3.4)	(2.2)	(2.4)	(3.6)	-9.8%	-26.8%	-37.9%	-27.8%	-45.5%	-38.4%	
Bất động sản	32.6%	47.3%	10.0%	-31.6%	-34.5%	5.0	(4.4)	1.2	15.4	(3.6)	49.5%	63.1%	-32.7%	-1.8%	-69.3%	14.6%	

Nguồn: FinPro-X Platform.
Ghi chú: Dữ liệu được tính cho 1129/1655 doanh nghiệp và ngân hàng (chiếm 99% vốn hóa toàn thị trường)

PHẦN 2: ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

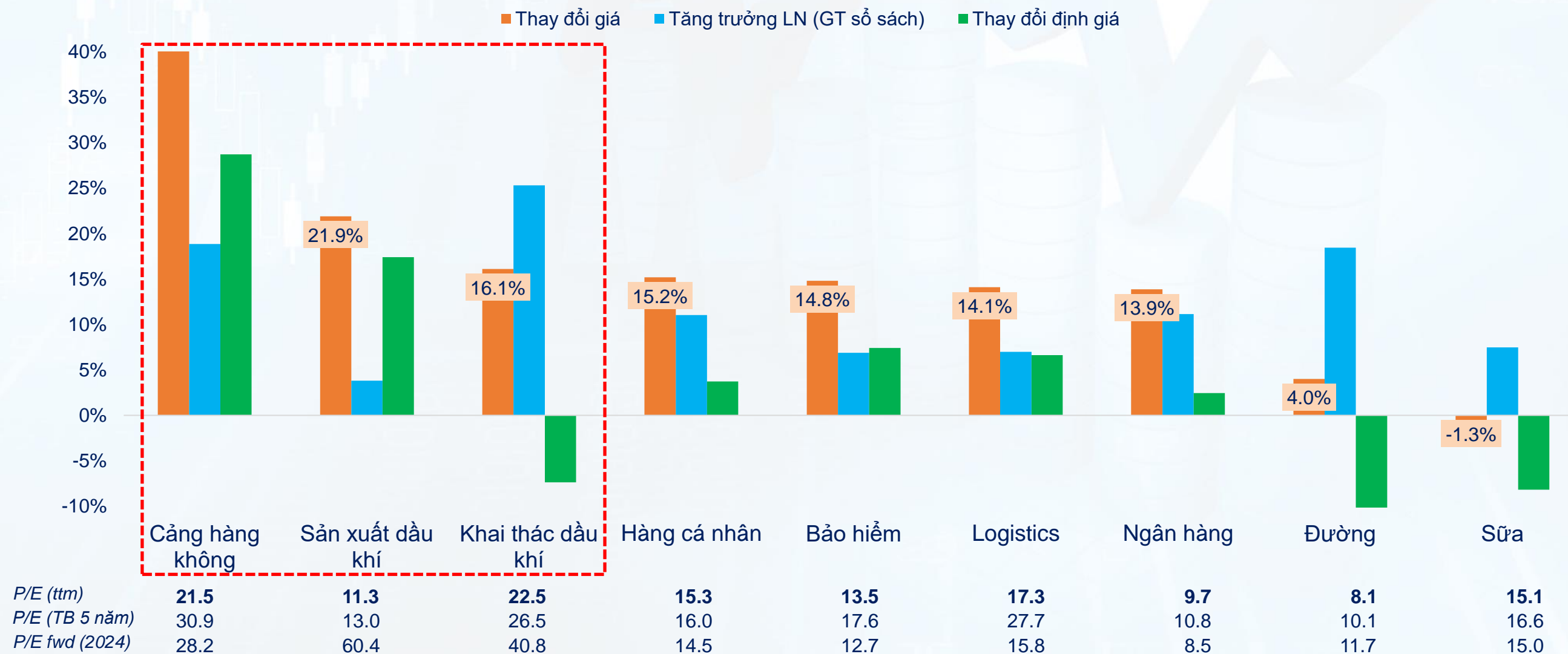
Các ngành có lợi nhuận tăng, định giá vượt trung bình 5 năm



Nguồn: FiinPro-X Platform

PHẦN 2: ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

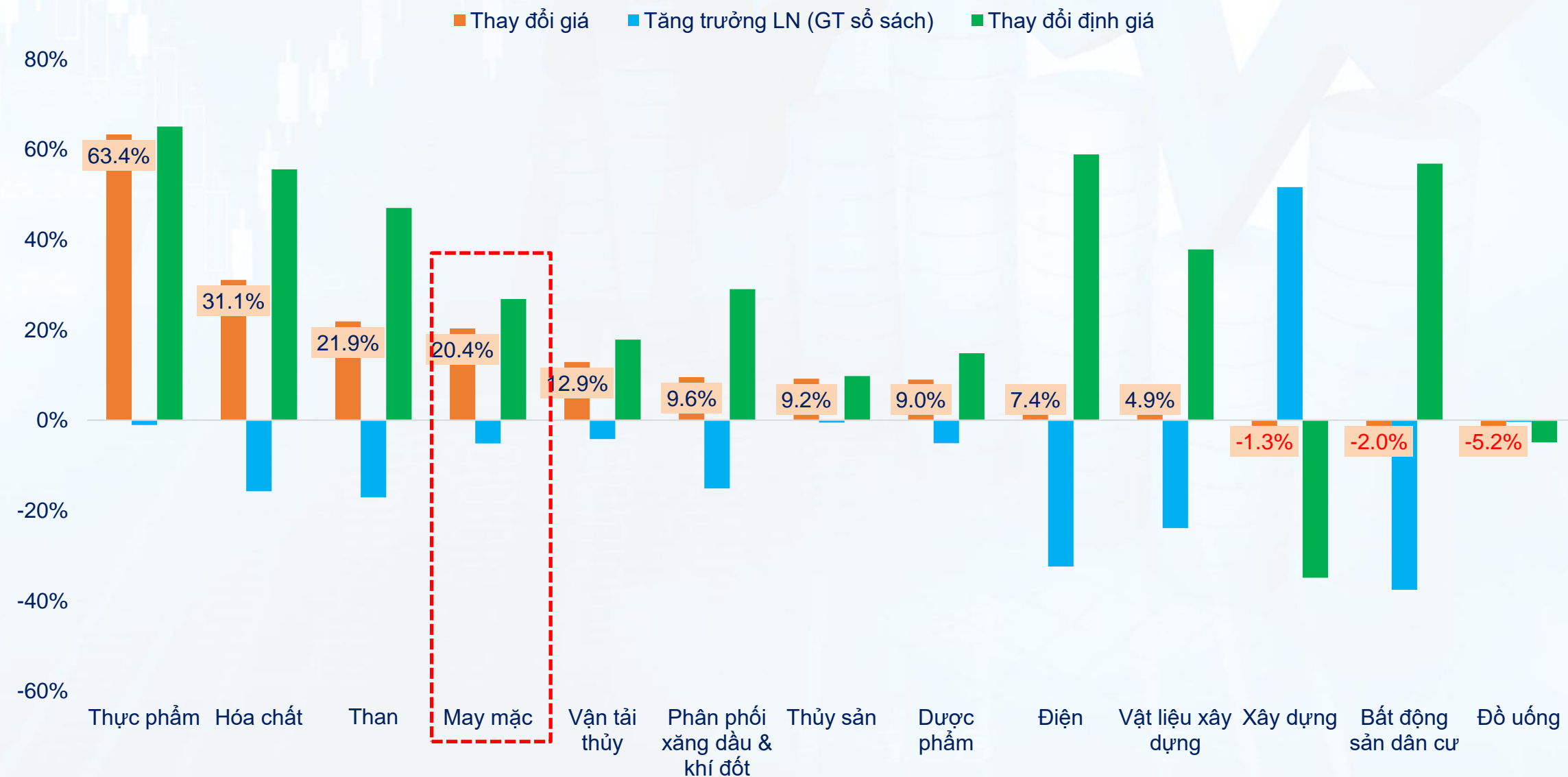
Các ngành có lợi nhuận tăng, định giá thấp hơn trung bình 5 năm



Nguồn: FiinPro-X Platform

PHẦN 2: ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

Các ngành có lợi nhuận hồi phục chậm, nhưng định giá tăng mạnh



Nguồn: FiinPro-X Platform

NGÀNH NÀO DỰ KIẾN HÚT DÒNG TIỀN TRONG THÁNG 6/2024

Cơ sở lựa chọn ngành:

- Tỷ trọng phân bổ dòng tiền trong xu hướng gia tăng hoặc được kỳ vọng hồi phục từ đáy
- Triển vọng kinh doanh Q2 tích cực
- Có câu chuyện hỗ trợ riêng

STT	Ngành	Yếu tố hỗ trợ	Cổ phiếu quan tâm
1	Bất động sản	- Dòng tiền về đáy 10 tháng -> theo dõi tín hiệu dòng tiền vào - Tập trung vào nhóm (1) được gỡ pháp lý, (2) bán được hàng đối với BĐS nhà ở và (3) hưởng lợi từ FDI đối với BĐS KCN	
2	Sản xuất Dầu khí	- Dòng tiền trong xu hướng gia tăng (hồi phục từ đáy 10 tháng) - Kỳ vọng LN chạm đáy trong Q2, nhưng crack spread có thể hồi phục từ tháng 6 - Câu chuyện riêng: kế hoạch phát hành tăng vốn, động thái mới về chuyển sản	BSR
3	Dệt may	- Dòng tiền trong xu hướng gia tăng (hồi phục từ đáy 10 tháng) - Đơn hàng xuất khẩu bắt đầu hồi phục, tăng khoảng 10%-15% so với cùng kỳ - Mỹ và Châu Âu tăng cường đối phó với hàng giá rẻ từ Trung Quốc, trong đó có các sản phẩm may mặc -> tạo cơ hội gia tăng thị phần xuất khẩu cho DN Dệt may của Việt Nam. - Vinatex (VGT) có câu chuyện liên quan đến thoái vốn nhà nước	TNG, MSH, STK
4	Xây dựng	- Dòng tiền về đáy 10 tháng -> theo dõi tín hiệu dòng tiền vào - Tập trung vào nhóm xây dựng hạ tầng, đặc biệt là nhóm hưởng lợi từ nỗ lực đẩy nhanh các dự án hạ tầng điện của EVN - Có động lực tăng trưởng mới	PC1
5	Vận tải thủy	- Dòng tiền trong xu hướng gia tăng (hồi phục từ đáy 10 tháng) - Có động lực tăng trưởng mới	PVT

PHẦN 2: ĐIỂM NHẤN ĐẦU TƯ

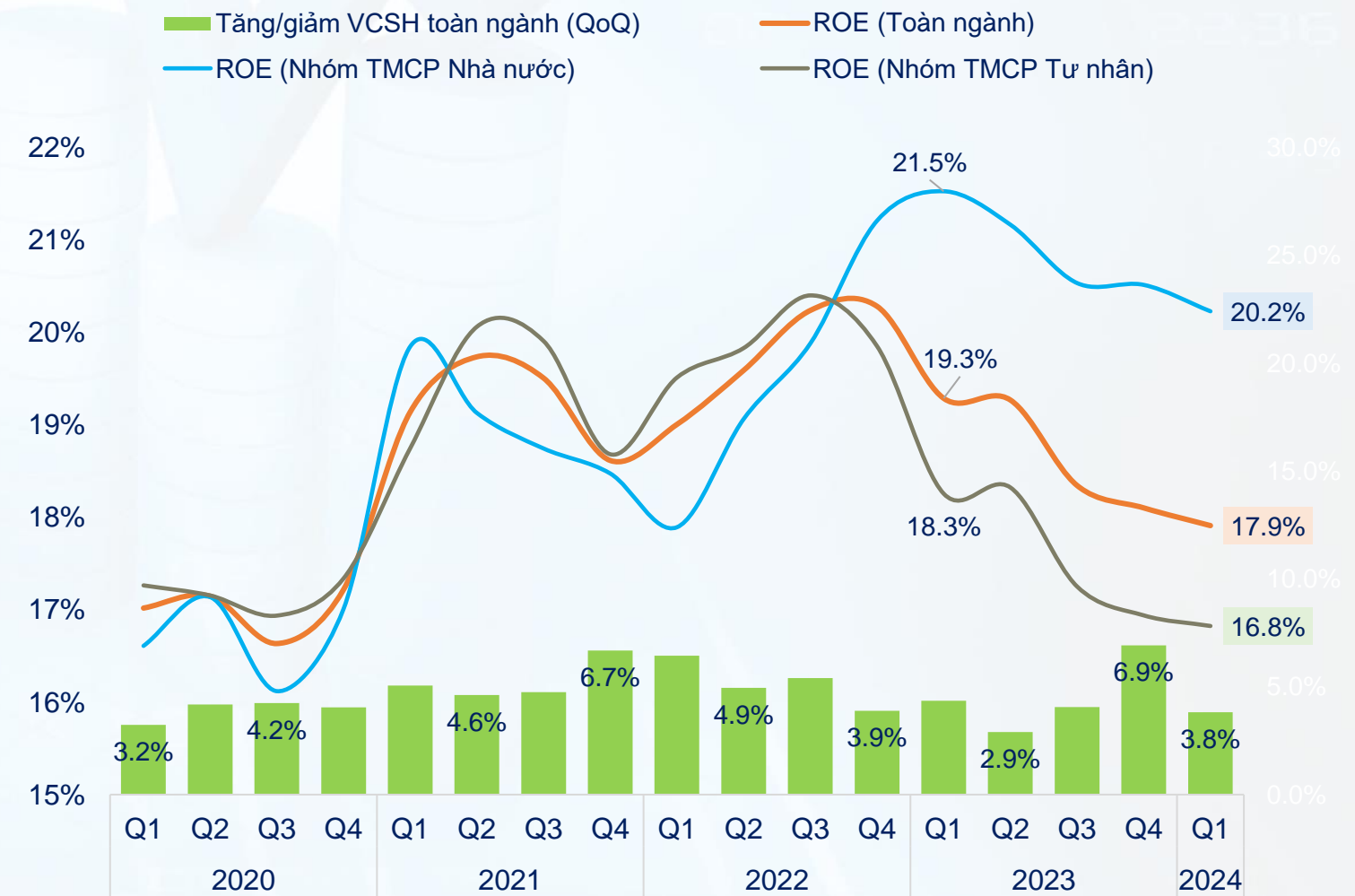
Ngành Ngân hàng: Kém hấp dẫn dòng tiền

Chỉ số giá Ngân hàng +14% YTD nhờ định giá tăng trở lại, trong khi...



Nguồn: FiinPro-X Platform

... tỷ suất sinh lời trên vốn chủ sở hữu (ROE) duy trì giảm



PHẦN 3

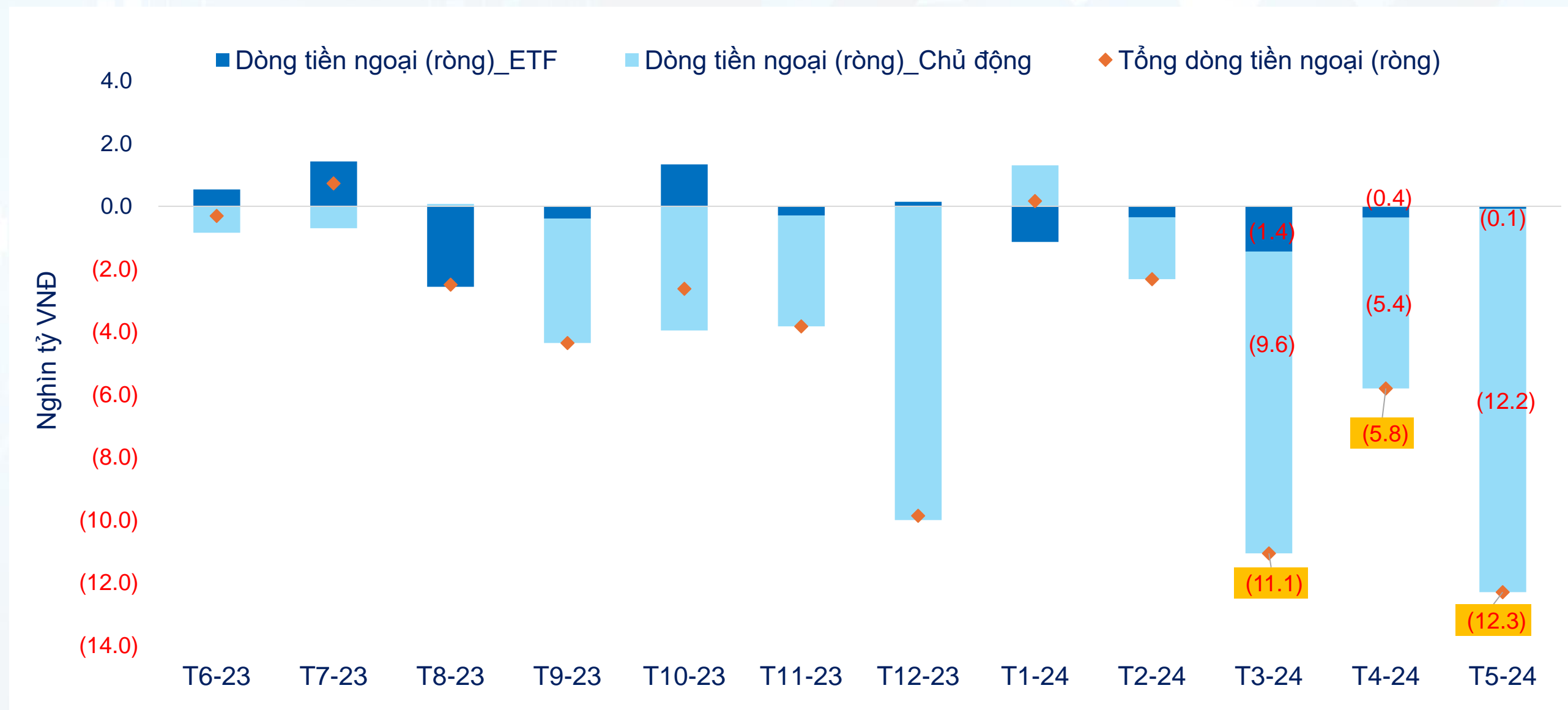
CÁC SỰ KIỆN CẦN LƯU Ý



PHẦN 2: CÁC SỰ KIỆN CẦN LƯU Ý

CÁC SỰ KIỆN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Dòng tiền Chủ động nước ngoài: BÁN RÒNG kỷ lục trong tháng 5/2024



Nguồn: FiinTrade Platform

Ghi chú: Số liệu được cập nhật đến ngày 29/05/2024

PHẦN 2: CÁC SỰ KIỆN CẦN LƯU Ý

CÁC SỰ KIỆN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Giá trị huy động qua phát hành



Nguồn: FiinPro-X Platform

Mã CK	Kế hoạch phát hành vốn cổ phần		
	Hình thức	Số lượng <i>Triệu CP</i>	Giá trị <i>Tỷ VNĐ</i>
BCR	Phát hành riêng lẻ	280	2,800
BID	Phát hành riêng lẻ	165	1,649
DBC	Quyền mua CP	81	1,210
DBD	Phát hành riêng lẻ	23	1,165
DIG	Phát hành riêng lẻ	150	3,000
DIG	Quyền mua CP	200	3,000
KDH	Phát hành riêng lẻ	110	3,000
LPB	Quyền mua CP	800	8,000
MBS	Quyền mua CP	109	1,094
NKG	Quyền mua CP	132	1,580
ORS	Quyền mua CP	210	2,103
SHS	Quyền mua CP	813	8,132
SSI	Quyền mua CP	151	2,267
TCD	Phát hành riêng lẻ	170	1,700
TIG	Quyền mua CP	213	2,130
VCG	Quyền mua CP	120	1,257
VCI	Phát hành riêng lẻ	144	2,420
VIX	Quyền mua CP	636	6,360

PHẦN 2: CÁC SỰ KIỆN CẦN LƯU Ý

CÁC SỰ KIỆN VĨ MÔ & TTCK

<u>Thế giới</u>	<u>Thời gian</u>	<u>Việt Nam</u>
PMI ngành sản xuất T5/2024 (Mỹ, Eurozone, Trung Quốc)	03/6	PMI ngành sản xuất T5/2024 (Việt Nam)
	03/6	Hạn cuối thực hiện cơ cấu danh mục định kỳ của iShares MSCI
Họp ECB	06/6	
Báo cáo việc làm T5/2024 (Mỹ)	07/6	
	07/6	ETF: FTSE Vietnam công bố danh mục
Họp FED	11/6	
CPI T5/2024 (Mỹ, Trung Quốc)	12/6	
PPI T5/2024 (Mỹ)	13/6	
	14/6	ETF: VNM công bố danh mục
	20/6	Đáo hạn phái sinh
	21/6	ETF: FTSE và VNM thực hiện cơ cấu danh mục
	24/6	Danh mục có hiệu lực (FTSE, VNM)
	27/6	MSCI: Kỳ đánh giá phân hạng thị trường
	28/6	Bế mạc kỳ họp thứ 7 QH khóa XV; Báo cáo FDI 6T2024
	29/6	Báo cáo tình hình kinh tế - xã hội (GDP, CPI, IIP, XK, NK)



FiinGroup[®]
ENLIGHTEN THE MARKET

Thank You

() Tài liệu sẽ được gửi qua email trong 24h*

