





BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 23/10 - 27/10/2023

TÍCH LŨY ĐI NGANG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP



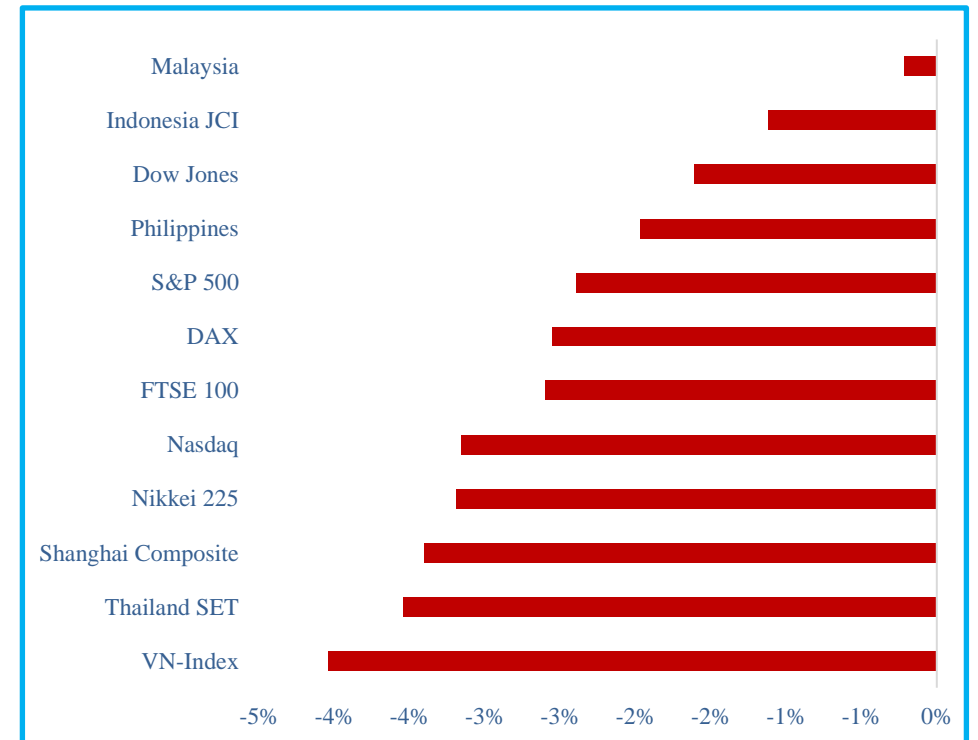
TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 23.10 – 27.10.2023

-  Theo phát biểu ngày 19/10 của Chủ tịch Fed, lạm phát đã có dấu hiệu hạ nhiệt, tuy nhiên giá cả giảm chưa đủ để xác định xu hướng. Ngân hàng trung ương sẽ “kiên quyết” thực hiện cam kết hạ lạm phát xuống mức mục tiêu 2%.
-  Thị trường chứng khoán thế giới ghi nhận xu hướng giảm điểm trước các diễn biến phức tạp hơn trong căng thẳng tại khu vực Trung Đông. Trong đó, VN-Index là chỉ số ghi nhận giảm mạnh nhất thế giới với mức giảm 4,04%. Lọc bán gia tăng mạnh trong giai đoạn đầu tuần khiến thanh khoản và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên tăng mạnh khoảng 18% so với tuần trước. Bán lẻ và dịch vụ tài chính là hai ngành ghi nhận lọc bán mạnh nhất với mức giảm lần lượt là 8,26% và 7,73% so với tuần trước.
-  Trong tuần qua chỉ số DXY ghi nhận mức giảm nhẹ so với tuần trước khi giá dầu thế giới hạ nhiệt vào ngày 20/10. Tuy vậy, tỷ giá USD/VND trong nước lại biến động ngược chiều khi bật tăng 0,35%. Hoạt động phát hành tín phiếu của NHNN dần hạ nhiệt khi tổ chức này đã bơm ròng trở lại khoảng 14.100 tỷ đồng ra thị trường liên ngân hàng vào hai phiên 19 và 20/10.
-  Chúng tôi dự báo kết quả kinh doanh quý III sẽ tiếp tục là tâm điểm của thị trường trong tuần 23.10 - 27.10, khiến mức độ phân hóa sẽ trở nên rõ nét dù chỉ số VN-Index duy trì biến động đi ngang trong biên độ 1.110 – 1.150 điểm. Nhà đầu tư được khuyến nghị **duy trì tỷ trọng cổ phiếu/tiền mặt ở mức 30/70**, đồng thời tiếp tục **theo dõi** chờ đợi diễn biến ổn định trở lại của chỉ số VN-Index. NĐT có khẩu vị rủi ro cao có thể **giải ngân từng phần** và nâng tỷ lệ nắm giữ cp/tiền mặt lên **50/50** khi chỉ số VN-Index biến động trong **vùng 1.08x – 1.11x điểm**.

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

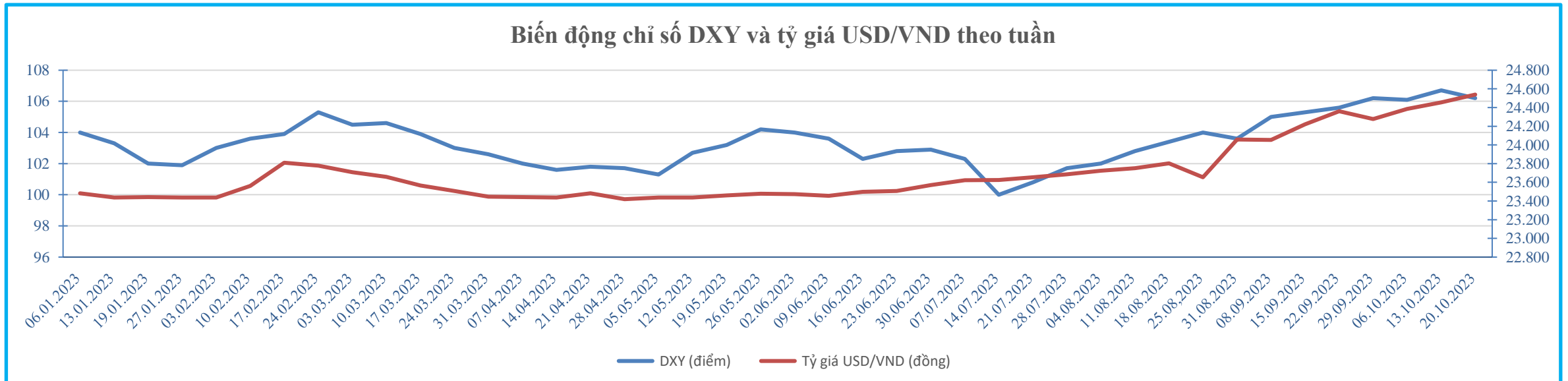
- Thị trường chứng khoán thế giới đều ghi nhận xu hướng giảm điểm trước diễn biến leo thang trong căng thẳng tại khu vực Trung Đông và lợi suất trái phiếu Mỹ lần đầu chạm mốc 5% kể từ năm 2007, với mức giảm phổ biến ghi nhận trong khoảng 1,2% – 3,2%.
- VN-Index là chỉ số ghi nhận mức giảm mạnh nhất thế giới trong tuần với mức giảm 4,04%.

Chỉ số	Ngày 13/10/2023	Ngày 20/10/2023	Biến động
VN-Index	1,154.73	1,108.03	-4,04%
S&P 500	4,327.78	4,224.16	-2,39%
Dow Jones	33,670.29	33,127.28	-1,61%
Nasdaq	13,407.23	12,983.81	-3,16%
DAX	15,186.66	14,798.47	-2,56%
FTSE 100	7,599.60	7,402.14	-2,60%
Nikkei 225	32,289.50	31,259.36	-3,19%
Shanghai Composite	3,088.10	2,983.06	-3,40%
Thailand SET	1,450.75	1,399.35	-3,54%
Malaysia	1,444.10	1,441.00	-0,21%
Philippines	6,266.30	6,143.00	-1,97%
Indonesia JCI	6,926.80	6,849.20	-1,12%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY bật tăng lên mức 106,6 điểm vào ngày 18/10 sau các số liệu công bố cho thấy doanh số bán lẻ của Mỹ tăng cao hơn dự kiến trong tháng 9. Tuy vậy, động thái hạ nhiệt của giá dầu thế giới vào ngày 20/10 sau khi Hamas thả 2 con tin khiến chỉ số DXY hạ nhiệt, kết tuần tại mức 106,2 điểm, tương ứng giảm 0,47% so với tuần trước.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,35% so với tuần trước; đạt 24.540 VNĐ. Hoạt động phát hành tín phiếu của NHNN đã ghi nhận dấu hiệu hạ nhiệt đáng kể khi NHNN đã chính thức bơm ròng hơn 14.100 tỷ đồng ra thị trường liên ngân hàng trong hai phiên 19 và 20/10. Tính đến ngày 20/10, tổng lượng tín phiếu được NHNN phát hành có giá trị 241.600 tỷ đồng và sẽ lần lượt từ đáo hạn từ tuần 23- 27.10 đến giữa tháng 11.



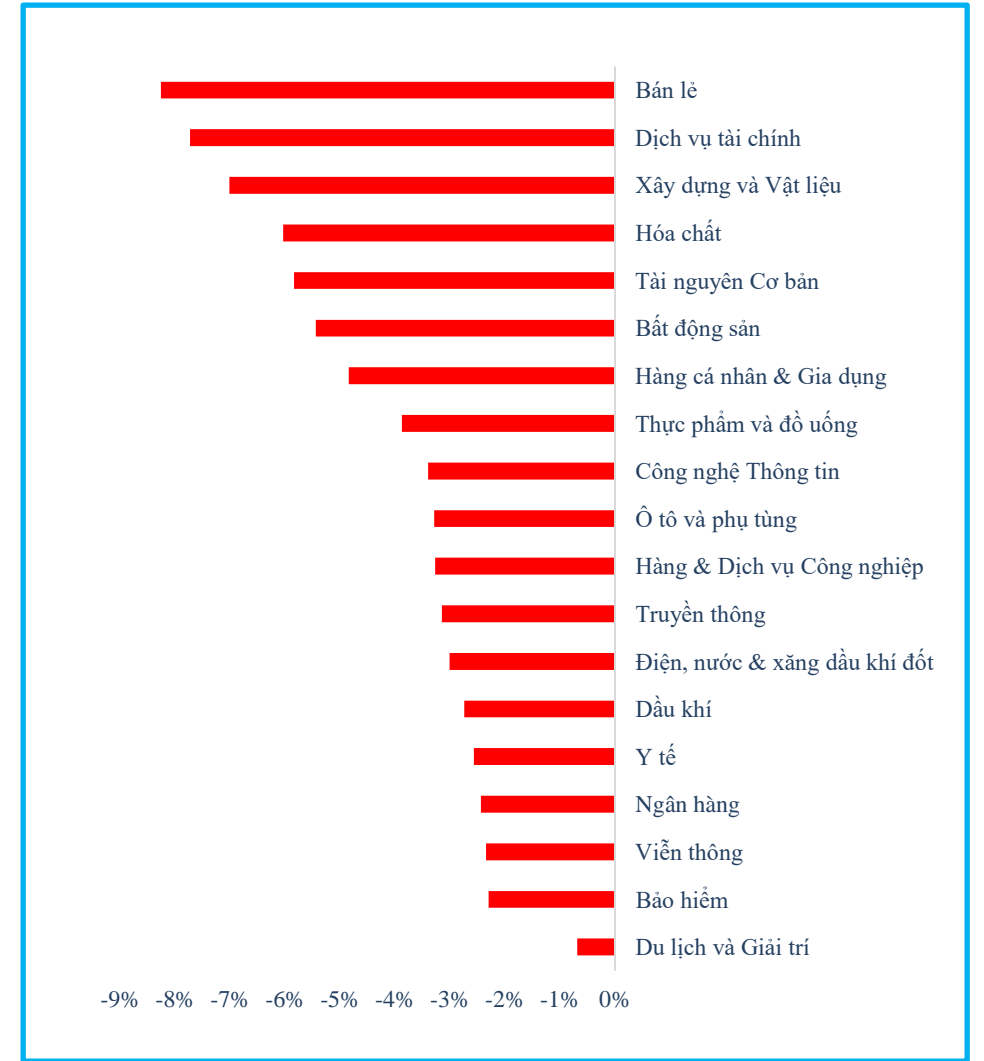
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Sau khi trải qua một tuần giao dịch biến động, VN-Index tiếp tục đóng cửa phiên cuối tuần với mức tăng 20,18 điểm (~1,86%) tại 1.108,03 điểm. Xét trong cả tuần, thị trường đã ghi nhận mức giảm 46,7 điểm (~4,04%) so với mức 1.154,73 điểm vào cuối tuần trước. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức thấp với hơn 10.000 nghìn tỷ đồng mỗi phiên cho thấy tâm lý thận trọng của các nhà đầu tư.



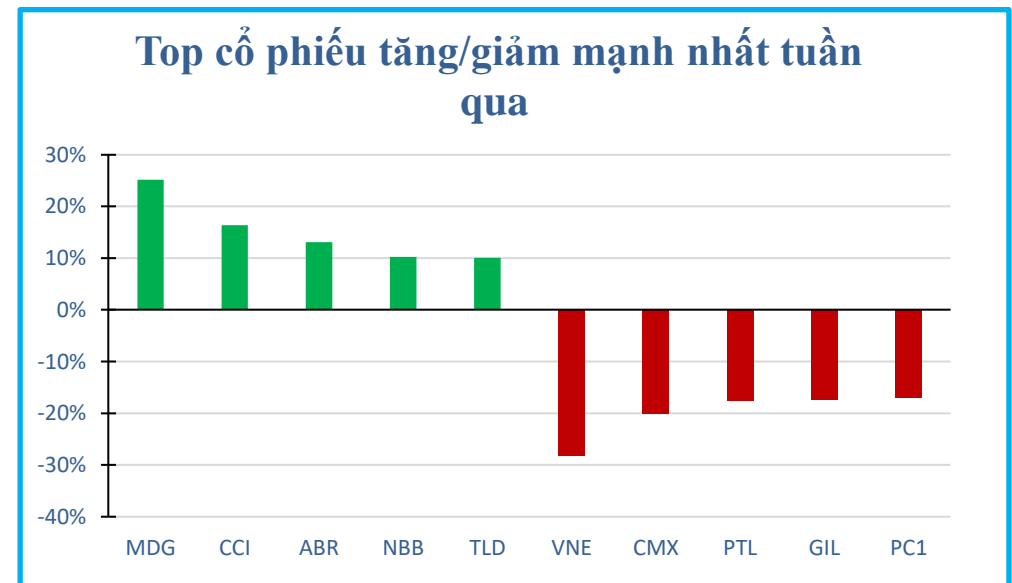
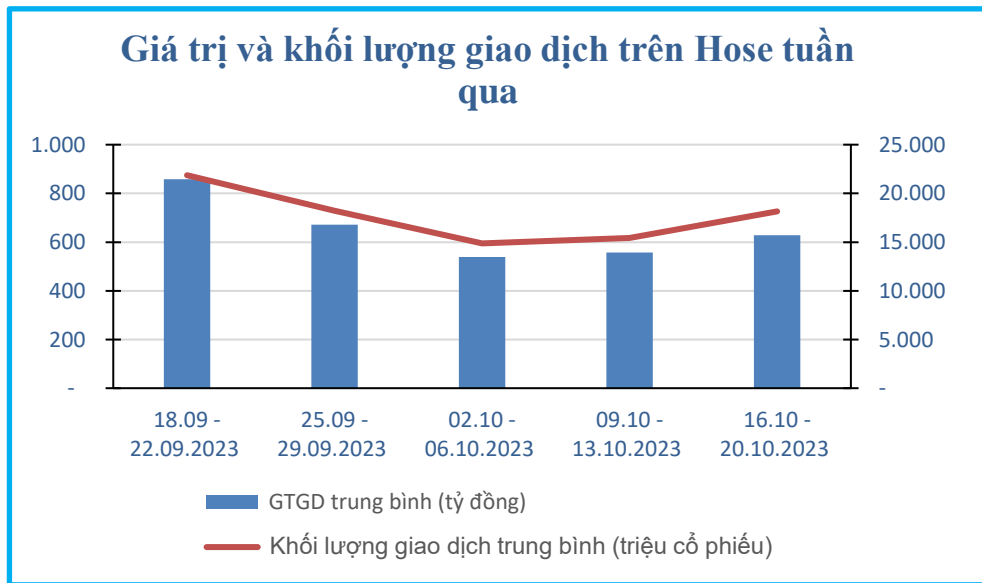
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	Số công ty	KLGD(CP)	% Biến động giá	GTGD (Tỷ VNĐ)	% Giá trị giao dịch
Du lịch và Giải trí	16	21.472.107	-0,69%	1.123,31	1,07%
Bảo hiểm	9	4.243.765	-2,30%	127,86	0,12%
Viễn thông	1	159	-2,34%	0,00	0,00%
Ngân hàng	19	753.579.689	-2,44%	15.668,45	14,97%
Y tế	25	20.159.198	-2,57%	325,35	0,31%
Dầu khí	5	129.437.617	-2,74%	4.171,69	3,99%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	53	65.922.426	-3,01%	1.179,54	1,13%
Truyền thông	23	3.728.721	-3,15%	68,08	0,07%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	101	252.003.393	-3,27%	6.278,73	6,00%
Ô tô và phụ tùng	11	17.553.076	-3,29%	199,13	0,19%
Công nghệ Thông tin	17	63.631.417	-3,40%	3.191,58	3,05%
Thực phẩm và đồ uống	53	240.227.493	-3,88%	5.844,83	5,59%
Hàng cá nhân & Gia dụng	31	45.280.664	-4,85%	1.274,55	1,22%
Bất động sản	78	989.091.023	-5,44%	21.125,83	20,19%
Tài nguyên Cơ bản	60	331.242.510	-5,84%	6.104,09	5,83%
Hóa chất	41	170.664.644	-6,04%	5.893,13	5,63%
Xây dựng và Vật liệu	134	412.412.744	-7,01%	8.050,07	7,69%
Dịch vụ tài chính	48	957.687.602	-7,73%	20.156,88	19,26%
Bán lẻ	16	90.338.984	-8,26%	3.858,92	3,69%



THANH KHOẢN THỊ TRƯỜNG VÀ TOP CỔ PHIẾU BIẾN ĐỘNG MẠNH NHẤT TUẦN QUA

- Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 15,720 tỷ đồng, tăng khoảng 12,8% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 17,7% lên 726 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là MDG (25,18%), CCI (16,34%) và ABR (13,07%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là VNE (-28,30%), CMX (-20,19%) và PTL (-17,7%).



Nguồn: Vietstock, Vietinbank Securities

ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG MỘT SỐ THÔNG TIN KINH TẾ TUẦN QUA

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Bài phát biểu của chủ tịch Fed Powell ngày 19/10 cho rằng lạm phát đã có dấu hiệu hạ nhiệt, tuy nhiên giá cả giảm chưa đủ để xác định xu hướng. Ngân hàng trung ương sẽ “kiên quyết” thực hiện cam kết hạ lạm phát xuống mức mục tiêu 2%.	Trung lập	Dữ liệu lạm phát trong vài tháng gần đây chỉ là bước khởi đầu để khẳng định rằng lạm phát đang giảm ổn định theo mục tiêu 2%. Tuy nhiên, những số liệu thấp này sẽ tồn tại trong bao lâu hoặc lạm phát sẽ ổn định ra sao trong các quý tới mới là nhân tố quyết định tới chính sách tiền tệ của Fed.
Theo Cơ quan Thống kê Quốc gia Trung Quốc (NBS), Kinh tế nước này tăng trưởng 4,9% trong Quý 3/2023, cao hơn 1,3% so với quý trước đó, và cao hơn so với mức dự báo của các nhà kinh tế là 4,5%.	Trung lập	Động thái này cho thấy nền kinh tế lớn thứ hai thế giới đang từng bước lấy lại động lực tăng trưởng sau mức tăng 0,5% của Quý 2. Tuy nhiên, Cơ quan Thống kê Quốc gia Trung Quốc cho rằng môi trường bên ngoài đang trở nên phức tạp và nghiêm trọng hơn, trong khi nhu cầu trong nước vẫn chưa đủ mạnh và nền tảng cho sự phục hồi và tăng trưởng kinh tế cần được củng cố hơn.
Chính phủ Việt Nam đồng ý đề xuất giảm 2% thuế VAT trong 6 tháng đầu năm 2024.	Tích cực	Động thái này của chính phủ sẽ góp phần giảm giá thành hàng hóa, dịch vụ, kích cầu tiêu dùng, thúc đẩy sản xuất kinh doanh và phục hồi kinh tế.
Theo số liệu của Tổng cục Hải quan, lũy kế đến 15/10, kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa cả nước đạt khoảng 523 tỷ USD, cán cân thương mại đạt thặng dư 22,54 tỷ USD.	Tích cực	Việc cán cân thương mại ghi nhận thặng dư tạo điều kiện thuận lợi để NHNN có thể tiến hành bán một phần USD để hạ nhiệt tỷ giá USD/VND vốn đang ghi nhận xu hướng tăng từ cuối tháng 8.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	SZL	HOSE	27/10/2023	30/10/2023	10/11/2023	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	BMV	UPCoM	26/10/2023	27/10/2023	13/11/2023	Trả cổ tức bằng tiền, 27 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	HAT	HNX	26/10/2023	27/10/2023	29/11/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 4,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	SMB	HOSE	24/10/2023	25/10/2023	06/11/2023	Trả cổ tức đợt 2/2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	TCM	HOSE	24/10/2023	25/10/2023	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 100:13	Thưởng cổ phiếu
6	PDN	HOSE	24/10/2023	25/10/2023	15/11/2023	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	SGI	UPCoM	23/10/2023	24/10/2023	13/11/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	TMP	HOSE	23/10/2023	24/10/2023	06/11/2023	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 2,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	LTG	UPCoM	23/10/2023	24/10/2023	N/A	Trả cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:25	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
10	CAT	UPCoM	23/10/2023	24/10/2023	10/11/2023	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	SLS	HNX	23/10/2023	24/10/2023	14/11/2023	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 15,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	TQN	UPCoM	23/10/2023	24/10/2023	09/11/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 4,620 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	RTB	UPCoM	23/10/2023	24/10/2023	24/11/2023	Trả cổ tức đợt 2/2022 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt

THÔNG BÁO MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

- Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng Vietinbank Securities không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.
- Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities).
- Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của Vietinbank Securities.

Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này!