





# BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 30/10 - 03/11/2023

## TÂM ĐIỂM CUỘC HỌP CHÍNH SÁCH CỦA FED



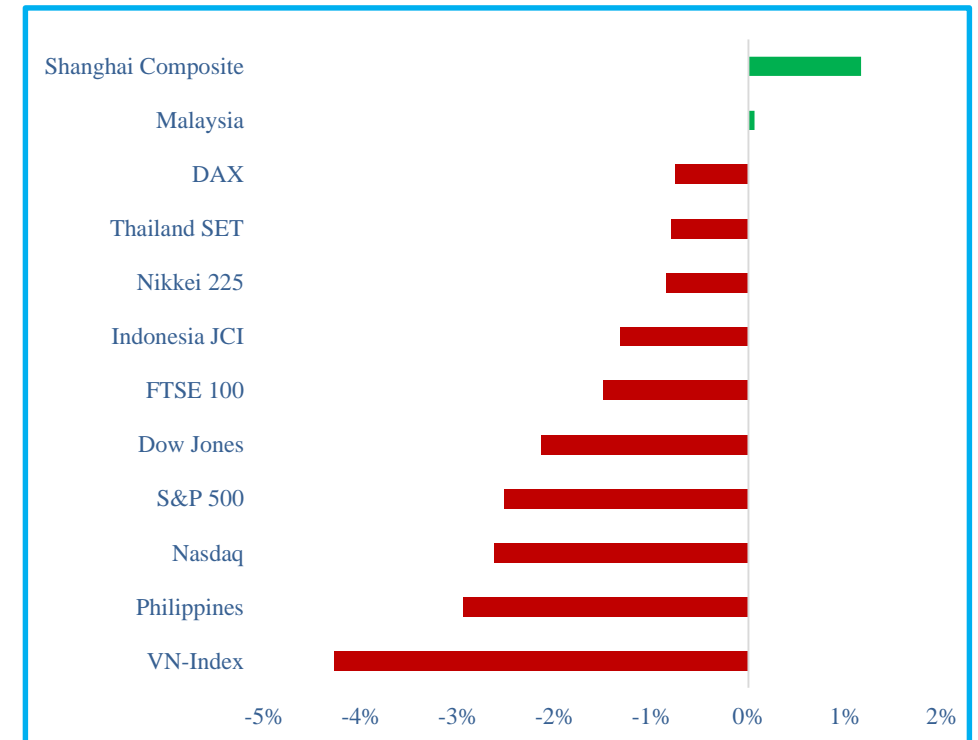
# TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 30.10 – 03.11.2023

-  Theo báo cáo của Bộ Thương mại Mỹ vào ngày 26/10, tăng trưởng GDP quý III của Mỹ đạt 4,9% trong quý III – cao hơn dự báo của giới phân tích. Thông tin trên khiến chỉ số DXY bật tăng lên mốc 106.6 điểm tính đến ngày 27.10, tương ứng tăng 0,38% so với tuần trước.
-  Đồng USD mạnh lên góp phần gây tác động tiêu cực đến thị trường chứng khoán thế giới, khiến hầu hết chỉ số đều ghi nhận mức giảm trong khoảng 0,8% – 3% trong tuần 23.10 – 27.10. Trong đó, VN – Index có tuần thứ 2 liên tiếp ghi nhận mức giảm mạnh nhất thế giới với giá trị đạt 4,28%, kết tuần tại mốc 1.060 điểm. Tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng đáng kể khiến thanh khoản và giá trị trung bình giao dịch trung bình mỗi phiên ghi nhận sụt giảm nhẹ, đạt giá trị lần lượt 14,108 tỷ đồng và 696 triệu cổ phiếu.
-  Sự kiện doanh nghiệp niêm yết đáng chú ý trong tuần qua là thông tin Tập đoàn Vingroup phát hành 250 triệu UD trái phiếu quốc tế, với lãi suất trong khoảng 9,5 – 10%, trả hàng quý và thanh toán bằng đồng USD, đáo hạn vào năm 2028 và có thể chuyển đổi thành cổ phiếu VHM với giá trong khoảng 51.635 – 53.880 VNĐ. Theo tìm hiểu của chúng tôi, mục đích phát hành trái phiếu lần này của Tập đoàn Vingroup là để hoán đổi nợ một phần khoản trái phiếu 500 triệu USD phát hành vào tháng 9/2021, có kỳ hạn 5 năm.
-  Chúng tôi dự báo tâm điểm của thị trường tuần 30.10 – 02.11.2023 sẽ hướng về cuộc họp chính sách tháng 11 của Fed, nhất là trong bối cảnh tỷ giá USD/VND đang ở mức cao nhất tính từ đầu năm 2023. Trong trường hợp Fed duy trì mặt bằng lãi suất như hiện nay (xác suất 99,5% theo công cụ quan sát của CME Group), chỉ số VN-Index dự báo bắt đầu quá trình tạo đáy trung hạn và dao động trong biên độ 1.030 – 1.080 điểm. Nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng cổ phiếu/tiền mặt ở mức 40/60, tập trung vào các cổ phiếu có KQKD quý III được công bố khả quan và có nhiều dư địa để duy trì đà tăng trưởng sang năm 2024.

# DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

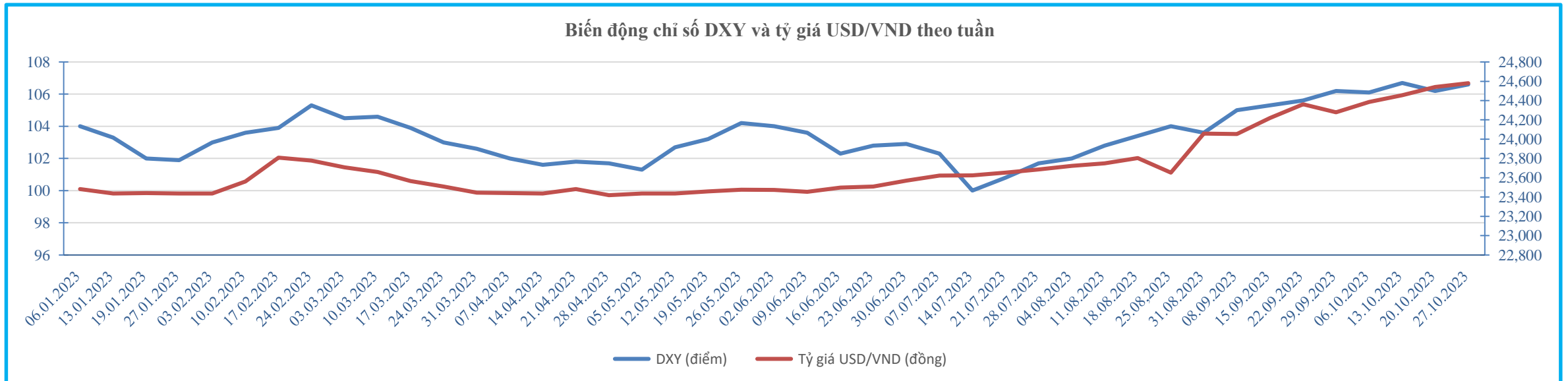
- Thị trường chứng khoán thế giới đều ghi nhận xu hướng giảm điểm với mức giảm phổ biến ghi nhận trong khoảng 0,8% – 3%. Trong nhóm các chỉ số ngược dòng xu hướng chung, đáng chú ý có Shanghai Composite ghi nhận tăng 1,16%.
- VN-Index là chỉ số ghi nhận mức giảm mạnh nhất thế giới trong tuần với mức giảm 4,28%.

Chỉ số	Ngày 20/10/2023	Ngày 27/10/2023	Biến động
VN-Index	1,108.03	1,060.62	-4,28%
S&P 500	4,224.16	4,117.37	-2,53%
Dow Jones	33,127.28	32,417.59	-2,14%
Nasdaq	12,983.81	12,643.01	-2,62%
DAX	14,798.47	14,687.10	-0,75%
FTSE 100	7,402.14	7,291.28	-1,50%
Nikkei 225	31,259.36	30,991.69	-0,86%
Shanghai Composite	2,983.06	3,017.78	1,16%
Thailand SET	1,399.35	1,388.23	-0,79%
Malaysia	1,441.00	1,441.90	0,06%
Philippines	6,143.00	5,962.00	-2,95%
Indonesia JCI	6,849.20	6,758.80	-1,32%



## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

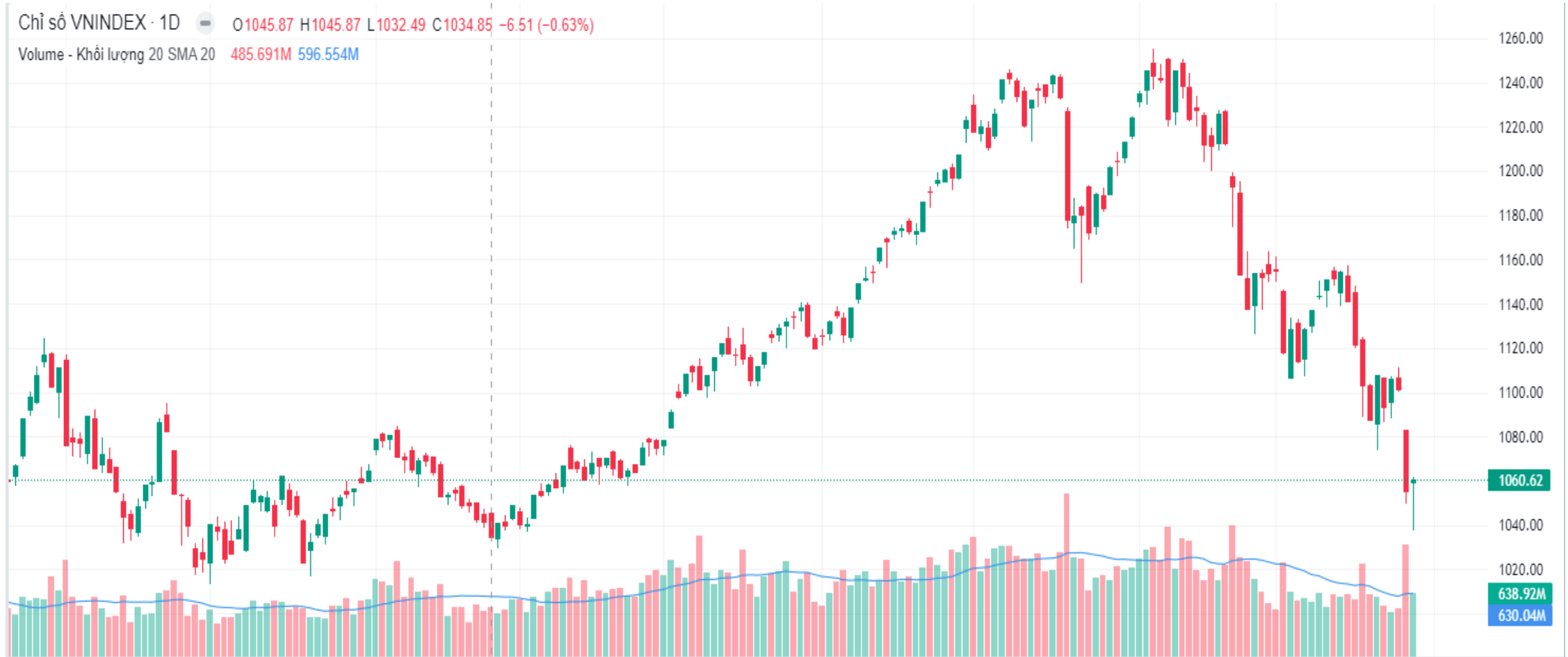
- Chỉ số DXY duy trì xu hướng đi ngang vào giai đoạn đầu tuần trước khi bật tăng vào cuối tuần sau báo cáo của Bộ Thương mại Mỹ vào ngày 26/10 cho thấy tăng trưởng GDP của Mỹ đạt mức 4,9% trong quý III – cao hơn dự báo 4,7% bất chấp mặt bằng lãi suất được duy trì ở mức cao nhất 22 năm. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY ghi nhận tăng 0,38% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 106.6 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,16% so với tuần trước; đạt 24.580 VNĐ và đạt mức cao nhất tính từ đầu năm 2023. Trong khi đó, tính chung từ đầu năm đến nay, tỉ giá trung tâm tăng khoảng 3,7%; giá USD ở các ngân hàng thương mại tăng mạnh khoảng 4,2% lên quanh mức 24.390 đồng/USD mua vào, 24.730 đồng/USD bán ra.



## TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

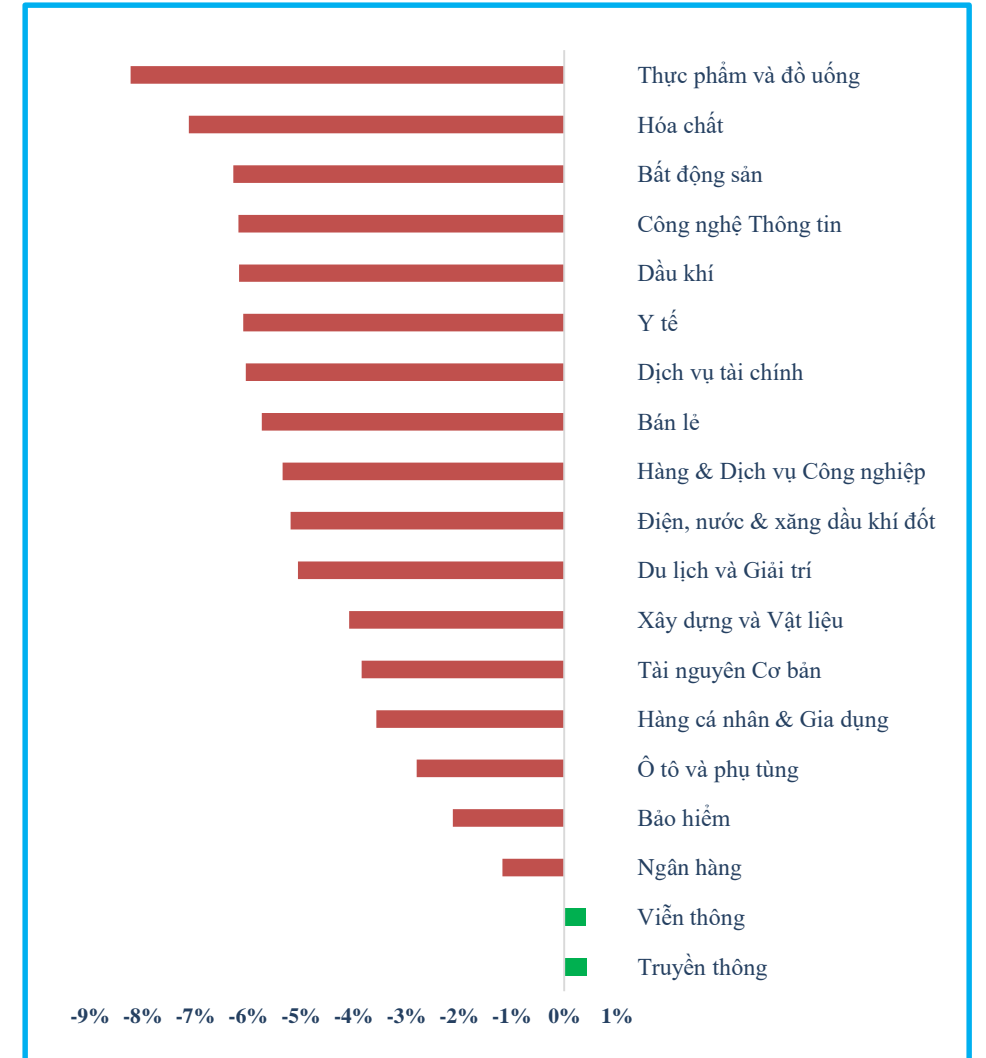


Sau khi trải qua một tuần giao dịch biến động, VN-Index tiếp tục đóng cửa phiên cuối tuần với mức tăng 5,17 điểm (~0,49%) tại 1.060,62 điểm. Xét trong cả tuần, thị trường đã ghi nhận mức giảm 47,41 điểm (~4,27%) so với mức 1.108,03 điểm vào cuối tuần trước. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức thấp (ngoại trừ phiên bán tháo ngày 26/10) cho thấy tâm lý thận trọng của các nhà đầu tư, và dòng tiền vẫn chưa thực sự quay trở lại thị trường.



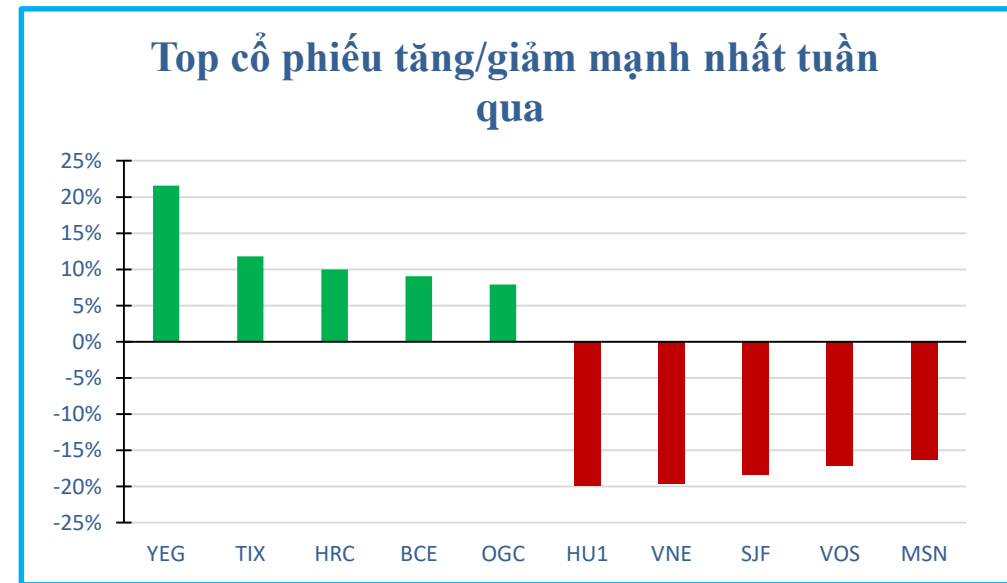
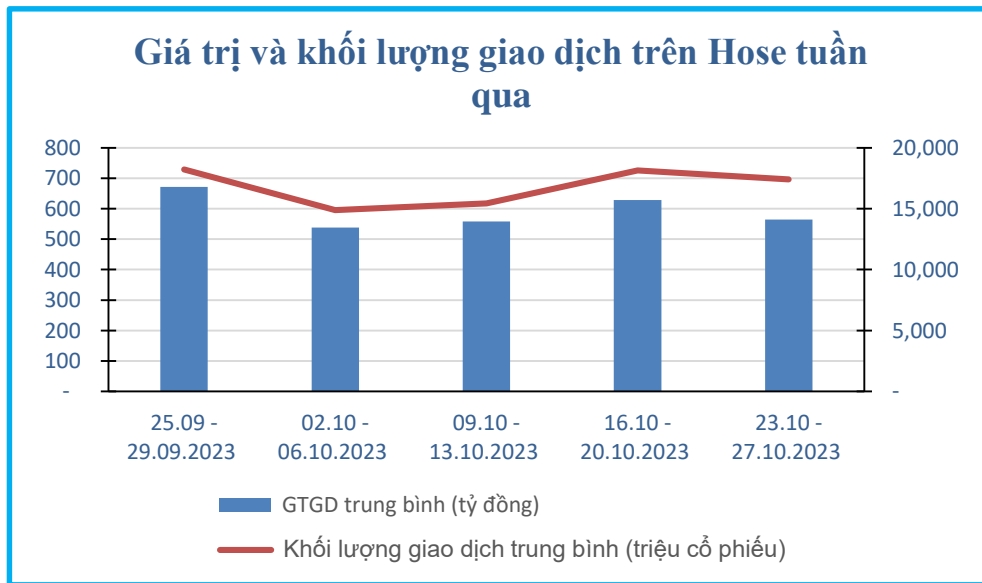
## DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	Số công ty	KLGD(CP)	% Biến động giá	GTGD (Tỷ VNĐ)	% Giá trị giao dịch
Truyền thông	23	5.372.676	0,42%	95,54	0,10%
Viễn thông	1	800	0,40%	0,02	0,00%
Ngân hàng	19	748.488.766	-1,17%	15.242,79	15,95%
Bảo hiểm	9	3.907.031	-2,12%	116,68	0,12%
Ô tô và phụ tùng	11	16.320.474	-2,80%	156,36	0,16%
Hàng cá nhân & Gia dụng	31	30.972.529	-3,56%	848,82	0,89%
Tài nguyên Cơ bản	60	270.654.036	-3,84%	4.885,33	5,11%
Xây dựng và Vật liệu	134	369.766.744	-4,08%	6.737,73	7,05%
Du lịch và Giải trí	16	21.391.216	-5,05%	822,33	0,86%
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	53	57.211.388	-5,19%	951,89	1,00%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	101	207.986.847	-5,35%	4.888,93	5,12%
Bán lẻ	16	81.872.360	-5,74%	3.172,94	3,32%
Dịch vụ tài chính	48	944.072.295	-6,04%	18.492,35	19,35%
Y tế	25	16.517.262	-6,09%	272,24	0,28%
Dầu khí	5	99.817.645	-6,17%	2.980,71	3,12%
Công nghệ Thông tin	17	35.616.012	-6,18%	2.019,14	2,11%
Bất động sản	78	1.075.649.648	-6,28%	23.066,52	24,13%
Hóa chất	41	156.983.174	-7,12%	4.941,85	5,17%
Thực phẩm và đồ uống	53	264.975.850	-8,23%	5.883,78	6,16%



# 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 14,108 tỷ đồng, giảm khoảng 10,3% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 4,1% xuống 696 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là YEG (21,57%), TIX (11,78%) và HRC (9,98%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là HU1 (-19,92%), VNE (-19,55%) và SJF (-18,39%).



Nguồn: Vietstock, Vietinbank Securities

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

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
GDP Quý III/2023 của Mỹ đạt mức tăng trưởng 4.9%, vượt dự báo ở 4.3% và bỏ xa mức 2.1% trong quý trước.	Trung lập	Đây là mức tăng trưởng lớn nhất kể từ Q4/2021 và là quý thứ 5 liên tiếp GDP tăng. Tín hiệu rất tích cực với nền kinh tế Mỹ, tạm đẩy lùi kịch bản suy thoái. Tuy nhiên, nếu nền kinh tế vững trải hiện tại khiến lạm phát cứng đầu thì FED có thể phải giữ mức lãi suất cao trong thời gian dài hơn.
Theo Bloomberg, nhà phát triển Country Garden lần đầu tiên được coi là vỡ nợ trái phiếu USD. Country Garden đã lỡ hạn thanh toán 15,4 triệu USD lãi trái phiếu USD vào cuối thời gian ân hạn 30 ngày, sau khi lỡ hạn thanh toán ban đầu là ngày 17/9. Trạng thái vỡ nợ gần như được khẳng định sau khi công ty này cho biết vào tuần trước rằng dự kiến họ có thể không thể đáp ứng mọi nghĩa vụ nợ nước ngoài đúng hạn.	Tiêu cực	Tin tức này đã ảnh hưởng trực tiếp tới tâm lý của các NĐT, gây ra tình trạng hoảng loạn, bán tháo trên thị trường.
Theo số liệu của Cục Đầu tư nước ngoài (Bộ Kế hoạch và Đầu tư), tính đến 20/10/2023, tổng vốn đăng ký cấp mới, điều chỉnh và góp vốn mua cổ phần, mua phần vốn góp của nhà đầu tư nước ngoài (FDI) đạt hơn 25,76 tỉ USD, tăng 14,7% so với cùng kỳ năm trước.	Tích cực	Đây là một tín hiệu tích cực cụ thể cho nền kinh tế nói chung và TTCK nói riêng.
Theo số liệu của Ngân hàng Nhà nước (NHNN), tiền gửi vào hệ thống ngân hàng của người dân lẫn tổ chức kinh tế (TCKT) đều tăng lên mức cao nhất trong lịch sử vào tháng 8. Tiền gửi vẫn tiếp tục tăng lên bất chấp việc lãi suất ngân hàng liên tục được điều chỉnh giảm.	Tiêu cực	Tiền gửi vào hệ thống ngân hàng tăng lên dù lãi suất tiếp tục giảm, cho thấy tâm lý thận trọng của các nhà đầu tư, và dòng tiền vẫn chưa quay trở lại với thị trường chứng khoán.



# SỰ KIẾN LIÊN QUAN DOANH NGHIỆP NIÊM YẾT ĐÁNG CHÚ Ý: VINGROUP PHÁT HÀNH 250 TRIỆU USD TRÁI PHIẾU QUỐC TẾ ĐÁO HẠN VÀO NĂM 2028, CÓ THỂ CHUYỂN ĐỔI THÀNH CỔ PHIẾU VHM VỚI GIÁ TỪ 51.635 – 53.880 VNĐ

- Theo thông tin được công bố, tối ngày 25/10, Tập đoàn Vingroup đã hoàn thành giao dịch chào bán 250 triệu USD trái phiếu quốc tế. Trái phiếu có thể hoán đổi thành cổ phiếu Vinhomes do Vingroup sở hữu, đáo hạn vào năm 2028 với giá từ 51.635 – 53.880 VNĐ, với mức lãi suất dao động trong khoảng 9,5 – 10%, trả hằng quý và được thanh toán bằng đồng USD.
- Theo tìm hiểu của chúng tôi, mục đích phát hành trái phiếu lần này của Tập đoàn Vingroup là để hoán đổi nợ một phần khoản trái phiếu 500 triệu USD phát hành vào tháng 9/2021, có kỳ hạn 5 năm. Trái phiếu không có tài sản đảm bảo và lãi suất cố định 3% mỗi năm, trái chủ có quyền chuyển đổi thành cổ phiếu Vingroup và có quyền yêu cầu tập đoàn mua lại theo các điều khoản và điều kiện trái phiếu.
- Đến tháng 6/2023, Ban lãnh đạo Vingroup vẫn đánh giá toàn bộ khoản trái phiếu này là nợ dài hạn. Tuy nhiên trong báo cáo tài chính quý III vừa công bố khoản nợ này đã chuyển sang ngắn hạn. Điều này có thể hiểu là tập đoàn có kế hoạch mua lại/ hoán đổi hoặc bị trái chủ yêu cầu mua lại.

Tập đoàn Vingroup – Công ty CP  
THUYẾT MINH BÁO CÁO TÀI CHÍNH HỢP NHẤT (tiếp theo)  
Quý III năm 2021

B09a-DN/HN

**23. VAY VÀ NỢ (tiếp theo)**

**23.2 Vay và nợ dài hạn (tiếp theo)**

**23.2.3 Trái phiếu phát hành**

Đơn vị tư vấn phát hành	Số cuối kỳ (Triệu VND)	Kỳ hạn	Lãi suất
Công ty TNHH Chứng khoán Kỳ Thương Trong đó: Trái phiếu đến hạn trả	41.569.326 (4.360.045)	Từ 18 tháng đến 10 năm	Lãi suất huy động tiết kiệm trung bình kỳ hạn 12 tháng trả sau bằng VND (+) biên độ 3,25% đến 4,5%/năm; lãi suất cố định 8,5%/năm
Credit Suisse Singapore Limited, The HongKong and Shanghai Banking Corporation Limited (Singapore) và Morgan Stanley Asia (Singapore) PTE	11.191.371	5 năm	Lãi suất cố định 3%/năm

**23.2.2 Trái phiếu phát hành**

Chi tiết các khoản trái phiếu phát hành tại ngày 30 tháng 9 năm 2023 như sau:

Đơn vị tư vấn phát hành	Số cuối kỳ (Triệu VND)	Kỳ hạn	Lãi suất
Công ty TNHH Chứng khoán Kỳ Thương Trong đó: Trái phiếu đến hạn trả	37.416.673 (11.100.204)	Từ 1,5 đến 10 năm	Lãi suất thả nổi, lãi suất huy động tiết kiệm trung bình kỳ hạn 12 tháng trả sau bằng VND (+) biên độ 2,8% đến 4,5%/năm; Lãi suất cố định từ 8,5% - 14,5%/năm
Công ty TNHH Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội	1.428.847	Từ 2 đến 3 năm	Lãi suất huy động tiết kiệm trung bình kỳ hạn 12 tháng trả sau bằng VND (+) biên độ 4% đến 4,5%/năm
Ngân hàng The Bank of New York Mellon, London Branch và ngân hàng The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch Trong đó: Trái phiếu đến hạn trả	12.018.447 (12.018.447)	5 năm (*)	Lãi suất cố định 3%/năm

# LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	ABI	UPCoM	03/11/2023	06/11/2023	28/11/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	ABI	UPCoM	03/11/2023	06/11/2023	N/A	Trả cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10000:4134	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
3	HNA	UPCoM	03/11/2023	06/11/2023	05/12/2023	Trả cổ tức đợt 2/2022 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	INC	HNX	01/11/2023	02/11/2023	15/11/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	TVN	UPCoM	31/10/2023	01/11/2023	23/11/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	CLW	HOSE	31/10/2023	01/11/2023	17/11/2023	Trả cổ tức đợt 2/2022 bằng tiền, 420 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	BT1	UPCoM	30/10/2023	31/10/2023	N/A	Trả cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:8	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
8	ANV	HOSE	30/10/2023	31/10/2023	25/12/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	PHN	HNX	30/10/2023	31/10/2023	06/11/2023	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	DTD	HNX	30/10/2023	31/10/2023	N/A	Trả cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
11	TA3	UPCoM	30/10/2023	31/10/2023	20/11/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 277.933 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!*