

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 18/12 - 22/12/2023

TÍCH LŨY ĐI NGANG TRONG BIÊN ĐỘ HỢP



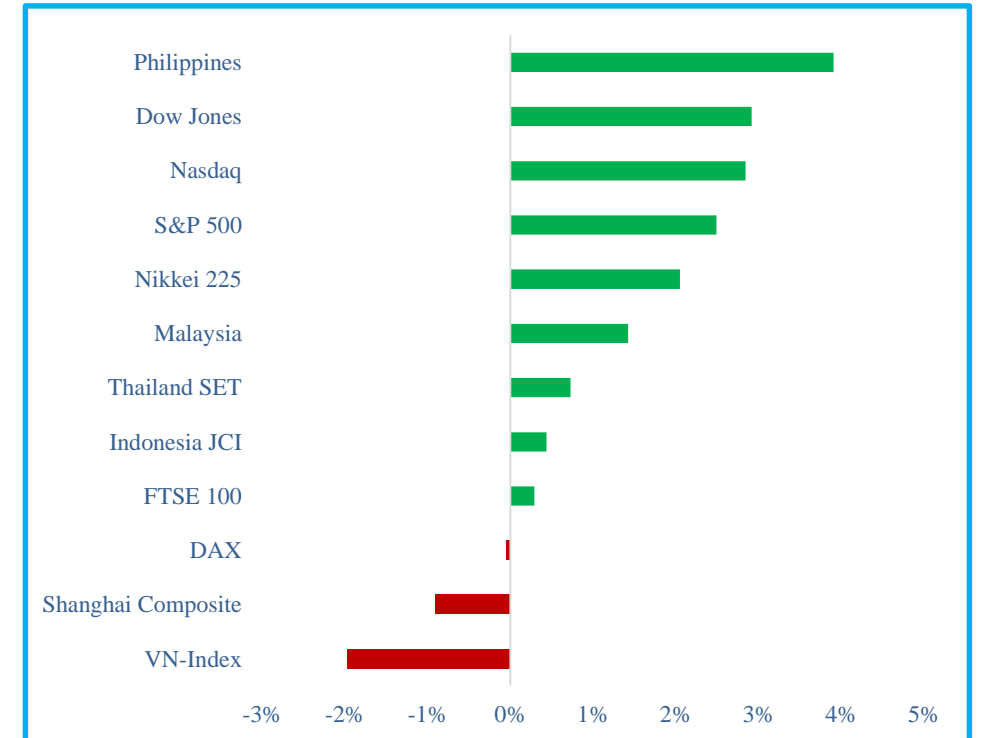
TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 18.12 – 22.12.2023

- Trong cuộc họp chính sách tháng 12, Fed quyết định giữ nguyên lãi suất ở mức 5,25% - 5,5%, mức lãi suất cao nhất trong 22 năm. Cùng với quyết định này, Fed dự kiến ít nhất sẽ có 3 lần cắt giảm lãi suất vào năm 2024. Sau tin tức Fed sẽ cắt giảm lãi suất nhiều hơn dự báo, tâm lý lạc quan đã quay trở lại với thị trường. Các chỉ số chứng khoán thế giới như Dow Jones, S&P 500,... đều phản ứng tích cực, riêng chỉ số DXY ghi nhận giảm mạnh và kết tuần tại mốc 102.6 điểm.
- Trong tuần khôi ngoại tiếp tục duy trì xu hướng bán ròng và các quỹ ETF tiến hành cơ cấu, thị trường đối diện áp lực bán gia tăng trong khi lực cầu từ bên mua không ghi nhận dấu hiệu cải thiện khiến chỉ số VN-Index giảm gần 2% và kết tuần tại mốc 1.102 điểm. Tín hiệu tích cực đến từ sự sụt giảm khá mạnh về thanh khoản và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên so với tuần trước, với giá trị đạt lần lượt là 15.529 tỷ đồng và 774 triệu cổ phiếu. Về nhóm ngành, dòng tiền có dấu hiệu rút ra khỏi nhóm dịch vụ tài chính (-2.82%) và dầu khí (-2.64%).
- Với việc tỷ giá USD/VND được dự báo sẽ duy trì ổn định trong năm 2024 sau khi Fed công bố kế hoạch cắt giảm lãi suất ba lần trong cuộc họp chính sách tháng 12 và lãi suất huy động tiếp tục duy trì ở mức thấp, dòng tiền được dự báo sẽ tiếp tục chảy mạnh vào thị trường chứng khoán, với chỉ số VN – Index dự kiến đi ngang trong vùng 1.095 – 1.125 điểm trong tuần 18.12 – 22.12.2023. Nhà đầu tư được khuyến nghị **duy trì tỷ trọng cổ phiếu/tiền mặt ở mức 30/70**
 - Gia tăng tỷ trọng:** nếu chỉ số vượt được ngưỡng kháng cự quan trọng 1.133 điểm với thanh khoản được duy trì tốt.
 - Gia tăng tỷ trọng:** nếu chỉ số không vượt được ngưỡng 1.133 điểm và để mất mốc 1.082 điểm dưới áp lực điều chỉnh gia tăng, nhà đầu tư có thể cân nhắc **gia tăng tỷ trọng** danh mục trở lại khi chỉ số trở về kiểm tra tại ngưỡng tạo đáy 1.020 điểm của tháng 11 với khả năng hình thành kịch bản hai đáy.
- Một số nhóm cổ phiếu đáng quan tâm trong giai đoạn hiện nay bao gồm:
 - Bluechip:** VIC, VRE, VIC, KBC, GEX, PVD, POW
 - Nếu thị trường tích lũy lại **ổn định** thì dòng tiền có thể **luân chuyển mạnh** vào một số nhóm ngành đầu cơ, bao gồm:
 - Chứng khoán:** VND, SHS, SSI
 - Bất động sản:** KDH, NLG, DIG
 - Đầu tư công:** VCG, HHV, KSB

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

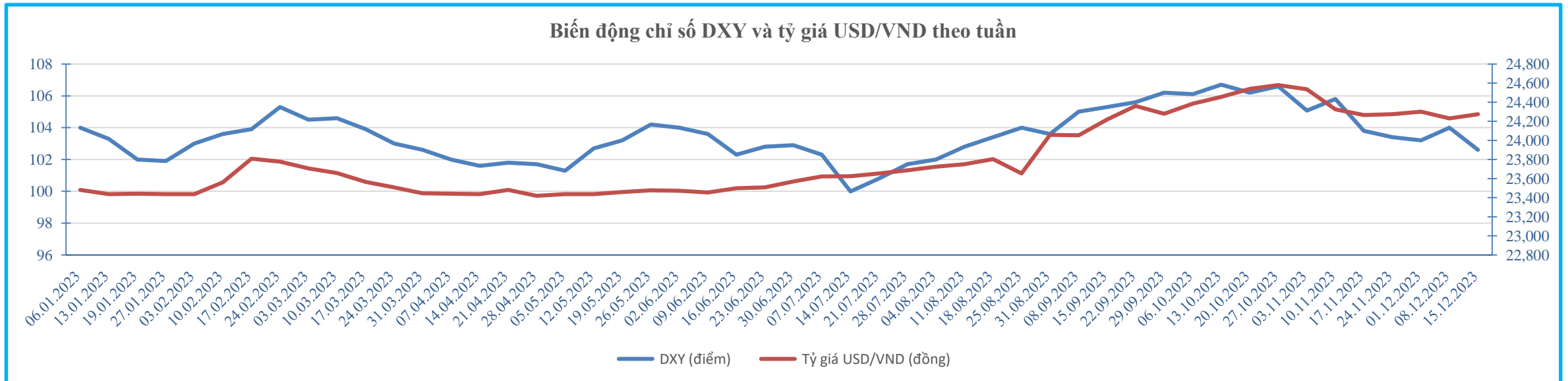
- Thị trường chứng khoán thế giới hầu hết ghi nhận xu hướng tăng điểm trong tuần 11.12 – 15.12, với mức tăng phổ biến trong khoảng 0.5% - 3%. Trong các chỉ số đi ngược xu hướng chung, đáng chú ý có sự xuất hiện của chỉ số Shanghai Composite (-0.91%) và DAX (-0.05%).
- VN-Index ghi nhận giảm 1.97% trong tuần qua và là chỉ số giảm mạnh nhất trong rổ các chỉ số theo dõi.

Chỉ số	Ngày 08/12/2023	Ngày 15/12/2023	Biến động
VN-Index	1,124.44	1,102.30	-1,97%
S&P 500	4,604.37	4,719.19	2,49%
Dow Jones	36,247.87	37,305.16	2,92%
Nasdaq	14,403.97	14,813.92	2,85%
DAX	16,759.22	16,751.44	-0,05%
FTSE 100	7,554.47	7,576.36	0,29%
Nikkei 225	32,307.86	32,970.55	2,05%
Shanghai Composite	2,969.56	2,942.56	-0,91%
Thailand SET	1,380.99	1,391.03	0,73%
Malaysia	1,441.97	1,462.50	1,42%
Philippines	6,234.77	6,478.44	3,91%
Indonesia JCI	7,159.60	7,190.99	0,44%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY đi ngang trong giai đoạn đầu tuần trước khi giảm mạnh sau cuộc họp chính sách tháng 12 của Fed khi Chủ tịch Fed công bố kế hoạch cắt giảm lãi suất ba lần trong năm 2024, với giả định mức giảm lãi suất trong mỗi kỳ họp là 25 điểm cơ bản. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY ghi nhận giảm 1,35% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 102.6 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0,2% so với tuần trước; đạt 24.275 VNĐ. Tính đến ngày 15.12, NHNN đã công bố tỷ giá trung tâm ở mức 23.945 VNĐ. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD được mua vào trong khoảng 24.050 – 24.100 VNĐ và bán ra trong khoảng 24.400 – 24.470 VNĐ. Trong khi đó, trên thị trường tự do, đồng USD giao dịch (mua - bán) ở quanh mức 24.639 – 24.679 VNĐ.



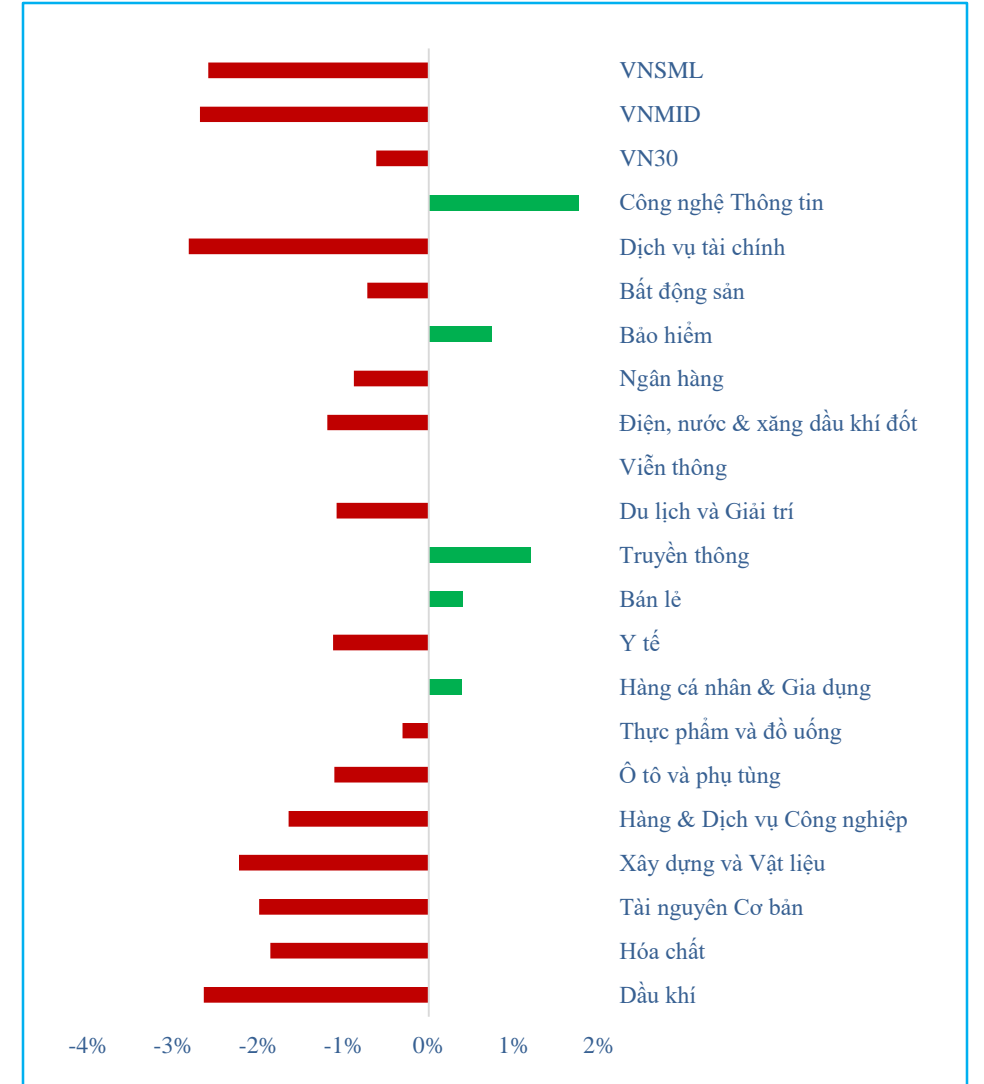
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Sau khi trải qua một tuần giao dịch biến động, VN-Index tiếp tục đóng cửa phiên cuối tuần với mức giảm 7,83 điểm (~0,71%) tại 1.102,30 điểm. Xét trong cả tuần, thị trường đã ghi nhận mức giảm 22,14 điểm (~1,97%) so với mức 1.124,44 điểm vào cuối tuần trước. Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức thấp cho thấy tâm lý lo ngại của các nhà đầu tư, và dòng tiền vẫn chưa quay trở lại thị trường.



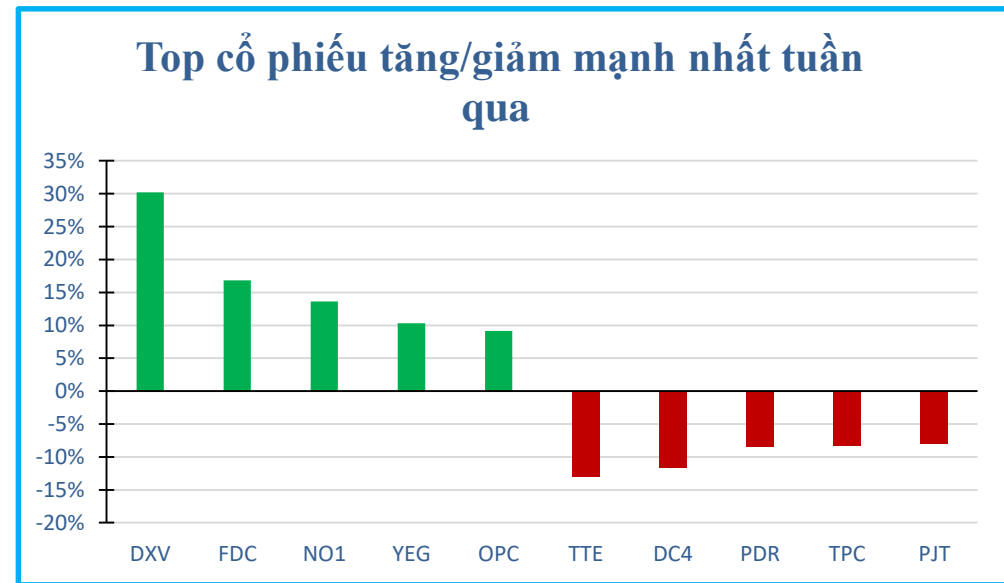
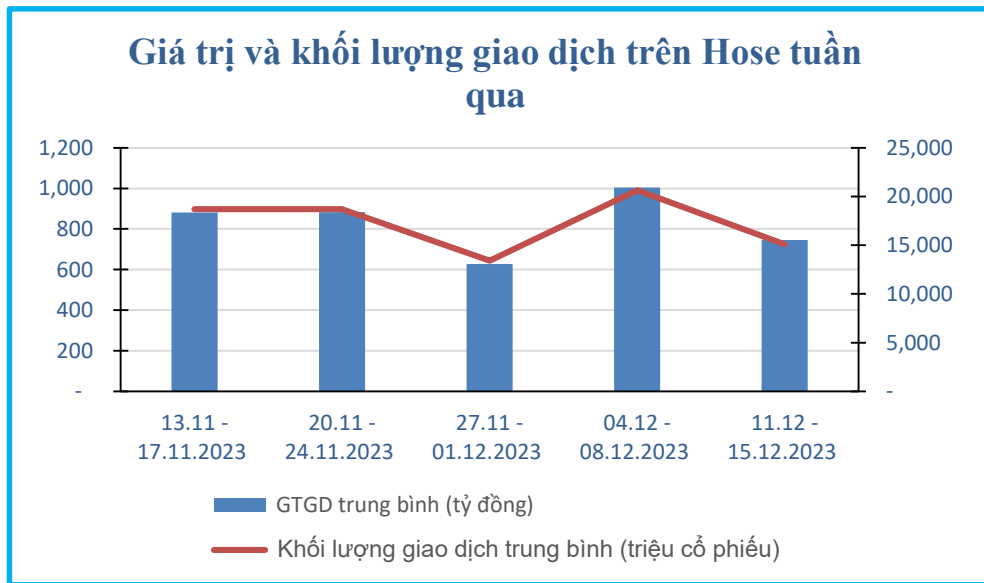
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	-2,64%	854.893	120.909	29.464	0,54%
Hóa chất	-1,86%	2.881.188	400.545	101.567	1,87%
Tài nguyên Cơ bản	-1,99%	10.188.016	1.545.131	475.730	8,77%
Xây dựng và Vật liệu	-2,23%	5.646.591	809.621	278.033	5,12%
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-1,65%	5.433.584	766.483	208.301	3,84%
Ô tô và phụ tùng	-1,11%	480.328	78.858	31.479	0,58%
Thực phẩm và đồ uống	-0,31%	10.043.020	1.589.559	391.050	7,21%
Hàng cá nhân & Gia dụng	0,39%	973.109	160.666	23.963	0,44%
Y tế	-1,13%	432.563	81.148	19.708	0,36%
Bán lẻ	0,40%	3.847.972	640.883	91.883	1,69%
Truyền thông	1,20%	90.839	14.545	5.040	0,09%
Du lịch và Giải trí	-1,08%	839.301	134.018	26.083	0,48%
Viễn thông	-	-	-	-	-
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-1,19%	1.185.297	189.670	61.578	1,14%
Ngân hàng	-0,88%	18.864.893	2.909.120	923.813	17,03%
Bảo hiểm	0,74%	151.264	21.769	5.091	0,09%
Bất động sản	-0,72%	22.450.166	3.283.219	1.141.885	21,05%
Dịch vụ tài chính	-2,82%	18.365.812	2.425.053	811.586	14,96%
Công nghệ Thông tin	1,76%	2.653.173	424.958	38.505	0,71%



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 15,529 tỷ đồng, giảm khoảng 25,7% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 26,9% xuống 774 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là DXV (30,19%), FDC (16,84%) và NO1 (13,64%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là TTE (-13,04%), DC4 (-11,69%) và PDR (-8,36%).



Nguồn: Vietstock, Vietinbank Securities

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

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Ngày 12/12, CPI của Mỹ trong tháng 11 tăng 0,1% so với tháng trước đó, và tăng 3,1% so với cùng kỳ năm trước. CPI lõi, loại trừ giá thực phẩm và năng lượng dễ biến động, đã tăng 0,3% trong tháng 11 và 4% so với cùng kỳ năm trước.	Tích cực	Báo cáo về CPI, cùng với các số liệu được công bố cuối tuần trước cho thấy, tăng trưởng việc làm mạnh mẽ và tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống 3,7% trong tháng 11 đã khiến thị trường tài chính kỳ vọng về việc Fed sẽ không tăng lãi suất trong cuộc họp ngày 13/12.
Ngày 13/12, Fed quyết định giữ nguyên lãi suất ở mức 5,25% - 5,5%, mức lãi suất cao nhất trong 22 năm. Cùng với quyết định này, Fed dự kiến ít nhất sẽ có 3 lần cắt giảm lãi suất vào năm 2024.	Tích cực	Sau tin tức Fed sẽ cắt giảm lãi suất nhiều hơn dự báo, tâm lý lạc quan đã quay trở lại với thị trường. Các chỉ số chứng khoán thế giới như Dow Jones, S&P 500,... đều phản ứng tích cực với tin tức này.
Hãng xếp hạng Fitch Ratings nâng bậc tín nhiệm của Việt Nam từ BB lên BB+ đối với xếp hạng nhà phát hành nợ ngoại tệ dài hạn, nhà phát hành nợ nội tệ dài hạn và trần tín nhiệm quốc gia.	Tích cực	Việc nâng bậc tín nhiệm thể hiện triển vọng tăng trưởng trung hạn thuận lợi của Việt Nam và triển vọng này được củng cố thêm bởi dòng vốn đầu tư trực tiếp (FDI) mạnh mẽ. Fitch Ratings cho rằng trong thời gian tới, Việt Nam sẽ tiếp tục đón nhận dòng vốn FDI và từ đó sẽ giúp cải thiện về các chỉ tiêu tín dụng mang tính cơ cấu.
Ngày 12/12, Tổng Bí thư Nguyễn Phú Trọng và Tổng Bí thư, Chủ tịch nước Trung Quốc Tập Cận Bình đã ký 36 văn bản thỏa thuận hợp tác trên nhiều lĩnh vực	Tích cực	Đây là tín hiệu tích cực thúc đẩy phát triển kinh tế xã hội Việt Nam, tạo điều kiện thuận lợi về SXKD cho các doanh nghiệp trong dài hạn.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	VDP	HOSE	22/12/2023	25/12/2023	10/01/2024	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	AVC	UPCoM	22/12/2023	25/12/2023	14/03/2024	Trả cổ tức đợt 3/2023 bằng tiền, 2,095 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	NSS	UPCoM	22/12/2023	25/12/2023	18/06/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	NTH	HNX	22/12/2023	25/12/2023	11/01/2024	Trả cổ tức đợt 2/2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
5	X26	UPCoM	21/12/2023	22/12/2023	29/12/2023	Trả cổ tức đợt 1/2022 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
6	TDF	UPCoM	21/12/2023	22/12/2023	28/12/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 1,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	BEL	UPCoM	21/12/2023	22/12/2023	06/01/2024	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
8	LIX	HOSE	21/12/2023	22/12/2023	05/01/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	DGC	HOSE	19/12/2023	20/12/2023	18/01/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 3,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	NSC	HOSE	19/12/2023	20/12/2023	19/01/2024	Trả cổ tức đợt 2/2022 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	BTP	HOSE	19/12/2023	20/12/2023	10/01/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 480 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	DRL	HOSE	19/12/2023	20/12/2023	29/12/2023	Trả cổ tức đợt 2/2023 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	PAT	UPCoM	19/12/2023	20/12/2023	18/01/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 9,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	CNC	UPCoM	18/12/2023	19/12/2023	29/12/2023	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
15	S4A	HOSE	18/12/2023	19/12/2023	28/12/2023	Trả cổ tức đợt 2/2022 bằng tiền, 1,200 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
16	HTC	HNX	18/12/2023	19/12/2023	09/01/2024	Trả cổ tức đợt 2/2023 bằng tiền, 300 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
17	DVP	HOSE	18/12/2023	19/12/2023	12/01/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 2,500 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
18	BAX	HNX	18/12/2023	19/12/2023	16/01/2024	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 2,000 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!