













BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 29/01 - 02/02/2024 **TÍCH LŨY ĐI NGANG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP KHI KỲ** **NGHỈ TẾT NGUYÊN ĐÁN ĐẾN GẦN**



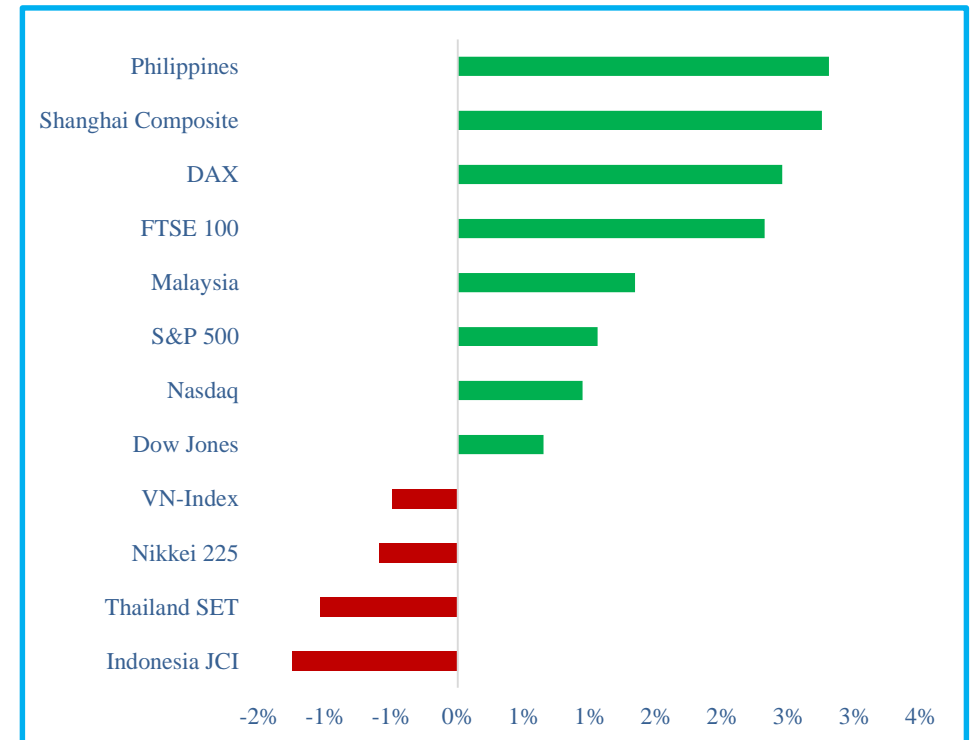
TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 29.01 – 02.02.2024

-  Theo số liệu từ Bộ Thương mại Mỹ, GDP Q4/2023 tăng 3,3%, vượt kỳ vọng của các chuyên gia ở mức 2%. Như vậy, tính trong năm 2023, kinh tế Mỹ tăng trưởng 2,5% - cao hơn so với dự báo trước đó. Việc lạm phát dần hạ nhiệt trong khi tăng trưởng GDP vẫn ổn định đang mở ra nhiều triển vọng “hạ cánh mềm” cho nền kinh tế Mỹ trong năm 2024. Các chuyên gia không còn cho rằng kinh tế Mỹ suy thoái và thị trường dự báo Fed sẽ bắt đầu cắt giảm lãi suất, trong khi lạm phát trở lại mục tiêu 2%.
-  Trong tuần qua, dòng tiền đã quay lại thị trường khi hàng loạt doanh nghiệp đã công bố kết quả kinh doanh quý IV, với thanh khoản và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên tăng nhẹ và đạt giá trị lần lượt là 684 triệu cổ phiếu và 14,724 tỷ đồng. Tuy vậy, áp lực chốt lãi bất ngờ gia tăng trở lại khiến chỉ số Vn-Index kết tuần tại mốc 1,175 điểm tương ứng giảm 0.49% so với tuần trước. Về nhóm ngành, dòng tiền ghi nhận chảy mạnh vào nhóm tài nguyên cơ bản (1.83%) và ngân hàng (0.81%).
-  Với việc kỳ nghỉ Tết Nguyên đán đang đến gần khiến dòng tiền vào thị trường sẽ có xu hướng dè dặt hơn cùng với việc áp lực chốt lãi có dấu hiệu gia tăng trở lại, chỉ số Vn-Index dự kiến sẽ dao động đi ngang trong biên độ hẹp 1,165 – 1,180 điểm. Nhà đầu tư được khuyến nghị **gia tăng** tỷ trọng cổ phiếu/tiền mặt về mức **70/30** khi chỉ số điều chỉnh về mốc 1,16x điểm.
-  Một số nhóm cổ phiếu đáng quan tâm trong giai đoạn hiện nay bao gồm:
 -  **Đầu tư công:** HHV
 -  **Chứng khoán:** HCM, SHS, VIX
 -  **Bất động sản:** TCH, DIG
 -  **Bán lẻ:** DGW
 -  **Thép:** HSG
 -  **Cảng biển:** HAH
 -  **Bank:** ACB, SSB, VIB, TPB
 -  **Khác:** PNJ, GEX, GVR

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

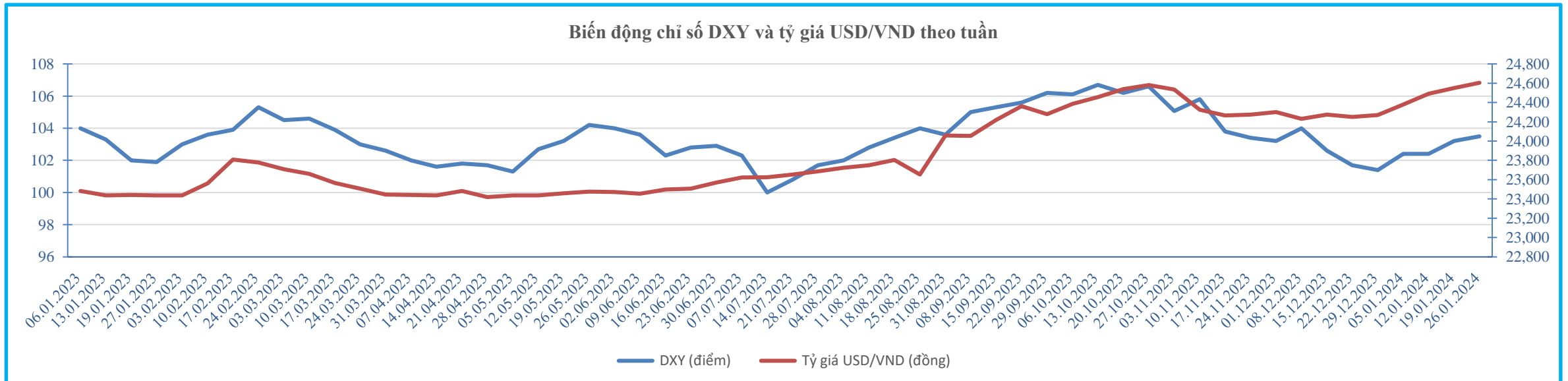
- Thị trường chứng khoán thế giới hầu hết ghi nhận xu hướng tăng điểm trong tuần 22.01 – 26.01, với mức tăng phổ biến trong khoảng 1 – 2%. Trong nhóm các chỉ số đi ngược xu hướng chung, đáng chú ý là sự có mặt của chỉ số Nikkei 225 (-0,59%).
- VN-Index ghi nhận giảm 0,49% trong tuần qua và đi ngược với xu hướng tăng điểm trong rõ các chỉ số theo dõi.

Chỉ số	Ngày 19/01/2024	Ngày 26/01/2024	Biến động
VN-Index	1,181.50	1,175.67	-0.49%
S&P 500	4,839.81	4,890.97	1.06%
Dow Jones	37,863.80	38,109.43	0.65%
Nasdaq	15,310.97	15,455.36	0.94%
DAX	16,555.13	16,961.39	2.45%
FTSE 100	7,461.93	7,635.09	2.32%
Nikkei 225	35,963.27	35,751.07	-0.59%
Shanghai Composite	2,832.28	2,910.22	2.75%
Thailand SET	1,382.51	1,368.15	-1.04%
Malaysia	1,486.37	1,506.28	1.34%
Philippines	6,503.54	6,686.09	2.81%
Indonesia JCI	7,227.40	7,137.09	-1.25%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY diễn biến đi ngang trước thông tin từ Bộ Thương mại Mỹ cho biết tăng trưởng GDP quý IV/2023 đạt 3.3%; cao hơn dự báo của giới phân tích đồng thời chỉ số PCE lõi quý IV/2023 tăng 3,2% so với cùng kỳ, thấp hơn mức 5.7% của quý III. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY ghi nhận tăng 0.29% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 103.5 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0.22% so với tuần trước; đạt 24,605 VNĐ. Tính đến ngày 26.01.2024, NHNN đã công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24,031 VNĐ. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD được mua vào trong khoảng 24,395 – 24,450 VNĐ và bán ra trong khoảng 24,760 – 24,815 VNĐ. Trong khi đó, trên thị trường tự do, đồng USD giao dịch (mua - bán) ở quanh mức 25.065 – 25.115 VNĐ.



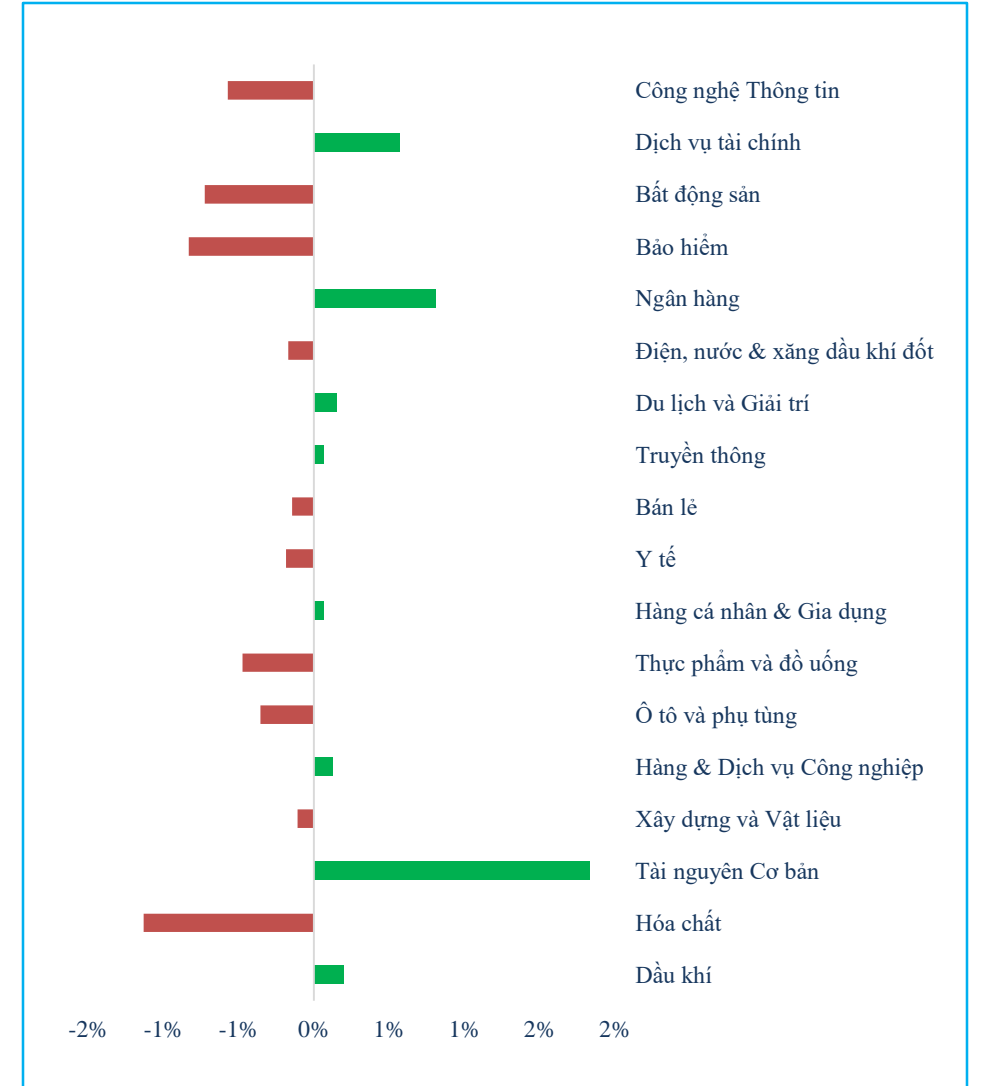
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Sau khi trải qua một tuần giao dịch biến động, VN-Index tiếp tục đóng cửa phiên cuối tuần với mức tăng 5,3 điểm (~0,45%) tại 1.175,67 điểm. Xét trong cả tuần, thị trường tiếp tục điều chỉnh từ vùng đỉnh 1.182,86 điểm. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức thấp trong vòng 10 phiên giao dịch gần nhất, và dòng tiền vẫn chưa có xu hướng quay trở lại thị trường.



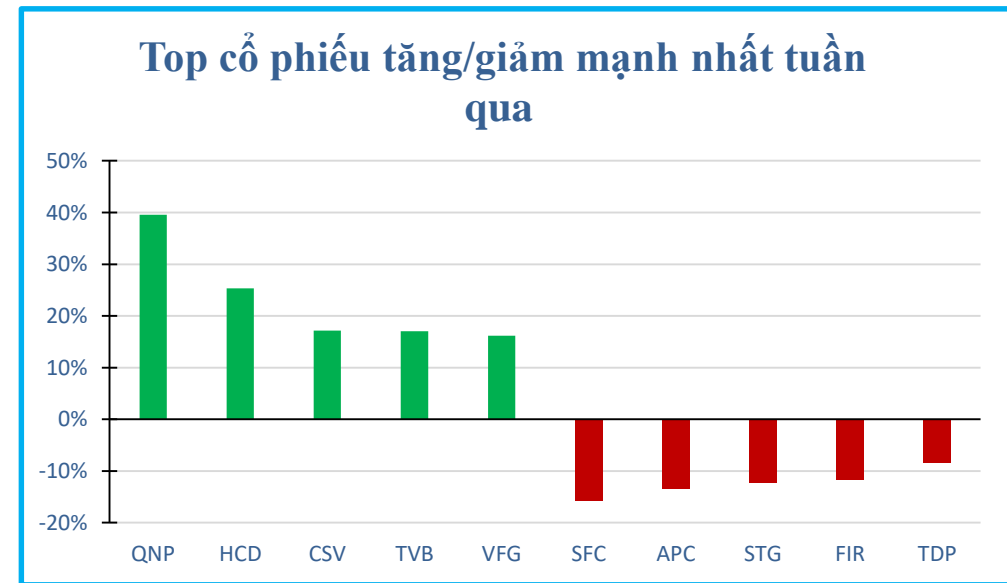
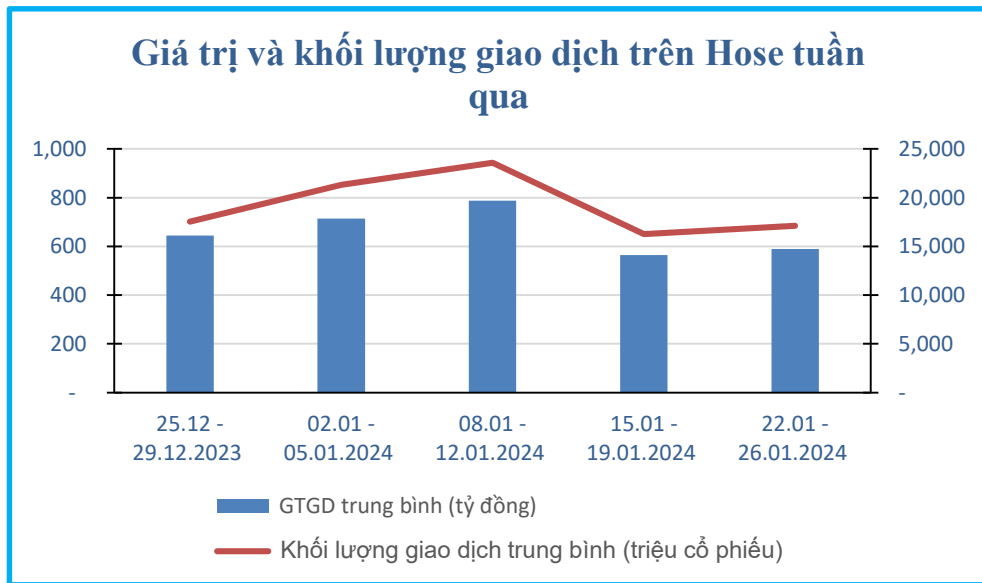
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	0,20%	594.255	97.695	21.022	3.446
Hóa chất	-1,13%	2.671.665	470.614	95.505	16.792
Tài nguyên Cơ bản	1,83%	8.142.092	1.418.050	350.987	61.075
Xây dựng và Vật liệu	-0,11%	7.052.067	1.241.599	324.700	56.586
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	0,13%	2.988.275	508.094	124.657	21.208
Ô tô và phụ tùng	-0,36%	260.877	42.161	16.059	2.621
Thực phẩm và đồ uống	-0,47%	6.402.031	1.098.072	283.778	49.657
Hàng cá nhân & Gia dụng	0,06%	1.020.800	161.423	19.607	3.098
Y tế	-0,19%	176.522	25.543	7.640	1.120
Bán lẻ	-0,15%	3.701.058	631.178	78.165	13.320
Truyền thông	0,06%	124.583	23.119	12.039	2.240
Du lịch và Giải trí	0,15%	700.454	120.857	18.520	3.209
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-0,17%	1.059.470	176.577	56.600	9.151
Ngân hàng	0,81%	23.510.715	4.035.699	1.072.698	184.341
Bảo hiểm	-0,83%	132.647	22.776	4.665	813
Bất động sản	-0,73%	15.608.092	2.510.059	704.725	115.751
Dịch vụ tài chính	0,57%	12.549.504	2.169.244	537.964	92.406
Công nghệ Thông tin	-0,57%	1.800.451	312.457	40.927	7.094



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 14.724 tỷ đồng, tăng khoảng 4.4% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 5% xuống 684 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là QNP (39.59%), HCD (25.36%) và CSV (17.17%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là SFC (-15.78%), APC (-13.50%) và STG (-12.31%).



Nguồn: Vietstock, Vietinbank Securities

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

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Theo số liệu từ Bộ Thương mại Mỹ, GDP Q4/2023 tăng 3,3%, vượt kỳ vọng của các chuyên gia ở mức 2%. Như vậy, tính trong năm 2023, kinh tế Mỹ tăng trưởng 2,5% - cao hơn so với dự báo trước đó.	Tích cực	Việc lạm phát dần hạ nhiệt trong khi tăng trưởng GDP vẫn ổn định đang mở ra nhiều triển vọng “hạ cánh mềm” cho nền kinh tế Mỹ trong năm 2024. Các chuyên gia không còn cho rằng kinh tế Mỹ suy thoái và thị trường dự báo Fed sẽ bắt đầu cắt giảm lãi suất, trong khi lạm phát trở lại mục tiêu 2%.
Ngày 25/01, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) giữ nguyên lãi suất kể từ tháng 09/2023 và tiếp tục giữ lãi suất cao “thêm một khoảng thời gian đủ dài” để kéo lạm phát về mục tiêu 2% từ mức 2.9% trong tháng 12.	Tiêu cực	Mặc dù theo dữ liệu của LSEG, các thị trường đặt cược có 62% xác suất ECB cắt giảm lãi suất trong tháng 4 nhưng ECB cho rằng việc nói lỏng chính sách quá sớm có nguy cơ khiến lạm phát tái diễn.
Luật Nhà ở sửa đổi và Luật Kinh doanh bất động sản sửa đổi được thông qua vào tháng 11/2023 và Luật Đất đai (sửa đổi) và Luật Các tổ chức tín dụng sửa đổi được thông qua vào tháng 01/2024 đã giúp tháo gỡ khó khăn của thị trường bất động sản.	Tích cực	Hơn 70% khó khăn của thị trường bất động sản liên quan tới các vướng mắc pháp lý. Vì thế, các bộ luật sửa đổi được thông qua sẽ mở ra cơ hội mới cho các doanh nghiệp bất động sản nói riêng và thị trường chứng khoán nói chung.
Bộ Tài chính vừa có Công văn số 405/BTC-ĐT yêu cầu các địa phương triển khai nghiêm túc các giải pháp thúc đẩy giải ngân vốn đầu tư công; tránh phân bổ dàn trải; không phân bổ vốn cho dự án không có khả năng giải ngân.	Tích cực	Đây là tín hiệu tích cực cho các doanh nghiệp được hưởng lợi từ giải ngân đầu tư công nói riêng và thị trường chứng khoán nói chung.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	PAC	HOSE	31/01/2024	01/02/2024	28/02/2024	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 500 đồng/CP
2	SBH	UPCoM	30/01/2024	31/01/2024	15/05/2024	Trả cổ tức đợt 2/2023 bằng tiền, 5,325 đồng/CP
3	CLC	HOSE	29/01/2024	30/01/2024	28/02/2024	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
4	MH3	UPCoM	29/01/2024	30/01/2024	10/04/2024	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 700 đồng/CP

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!