

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 25/03 - 29/03/2024

DÒNG TIỀN TRỞ LẠI THỊ TRƯỜNG, VN-INDEX HƯỚNG ĐẾN KHÁNG CỰ TẠI 1,300 ĐIỂM



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 25.03 – 29.03.2024

- Ngày 20/3, Fed tiếp tục giữ nguyên lãi suất ở mức 5,25% - 5,5%, mức cao nhất trong vòng hơn 20 năm qua và dự kiến thực hiện 3 đợt cắt giảm 0,25 điểm phần trăm trong năm nay. Sau cuộc họp, thị trường chứng khoán Mỹ đồng loạt ghi nhận các dấu hiệu tích cực, với chỉ số Dow Jones và Nasdaq đều ghi nhận tăng hơn 1% trong khi S&P 500 ghi nhận tăng 0.89%. Ở trong nước, chỉ số VN-Index cũng có mức tăng đáng kể với 17,62 điểm (tương đương 1,42%).
- Trong tuần qua, dòng tiền bất ngờ đổ mạnh vào thị trường, đặc biệt đã xuất hiện phiên giao dịch đạt giá trị khoảng 2 tỷ USD vào phiên 18/03 – mức cao nhất kể từ năm 2021. Thanh khoản và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần đều ghi nhận sự cải thiện đáng kể, đạt giá trị lần lượt là 30,424 tỷ đồng và 1.23 tỷ cổ phiếu. Dòng tiền ghi nhận chảy vào mạnh nhất tại nhóm cổ phiếu y tế (3.25%) và ngân hàng (2.87%)
- Với việc dòng tiền đã quay trở lại thị trường và thông điệp từ cuộc họp chính sách tháng 3 của Fed mang nhiều dấu hiệu tích cực, chỉ số VN-Index dự kiến sẽ tiếp tục duy trì xu hướng tăng điểm và áp sát kháng cự 1,300 điểm trong tuần 25.03 – 29.03.2024. Nhà đầu tư được khuyến nghị **gia tăng** tỷ trọng cổ phiếu/tiền mặt ở mức **70/30** với các cổ phiếu mua mới đồng thời quan sát diễn biến thị trường tại mốc 1,280 điểm.
 - Trường hợp chỉ số ghi nhận dòng tiền tiếp tục chảy mạnh và vượt qua mốc 1,280 điểm với thanh khoản duy trì tốt, nhà đầu tư được khuyến nghị nâng tỷ trọng cổ phiếu lên mức 90/10, với kháng cự tiếp theo nằm tại mốc 1,300 điểm.
 - Trường hợp thị trường đối diện với áp lực chốt lãi và đánh mất mốc 1,280 điểm, thị trường sẽ tìm về vùng hỗ trợ tiếp theo nằm tại ngưỡng 1,243 điểm.
- Một số nhóm cổ phiếu đáng quan tâm trong giai đoạn hiện nay bao gồm:

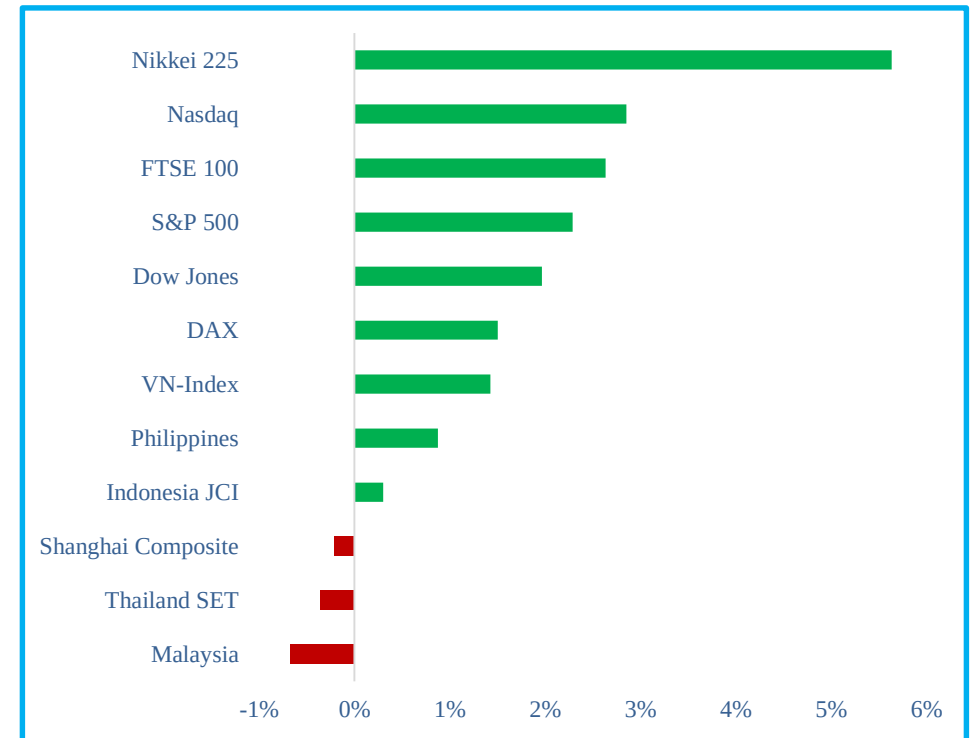
 Đầu tư công: HHV, CII, KSB	 Thép: HSG, HPG	 Năng lượng: PC1
 Chứng khoán: HCM, SHS, VIX, SSI, VND	 Bất động sản khu công nghiệp: IDC	 Đệt may: TNG, GIL
 Bất động sản: TCH, DIG, CEO	 Bank: ACB, CTG, VIB, TPB, VPB, VCB	 Cảng biển: HAH
 Bán lẻ: DGW, MWG, MSN	 Khác: PNJ, GEX, DBC, HAX	 Dầu khí: BSR

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 18.03 – 22.03, với mức tăng phổ biến trong khoảng 0.8% – 2.9%. Trong nhóm các chỉ số đi ngược xu hướng chung, đáng chú ý là sự có mặt của chỉ số Shanghai Composite (-0.22%).

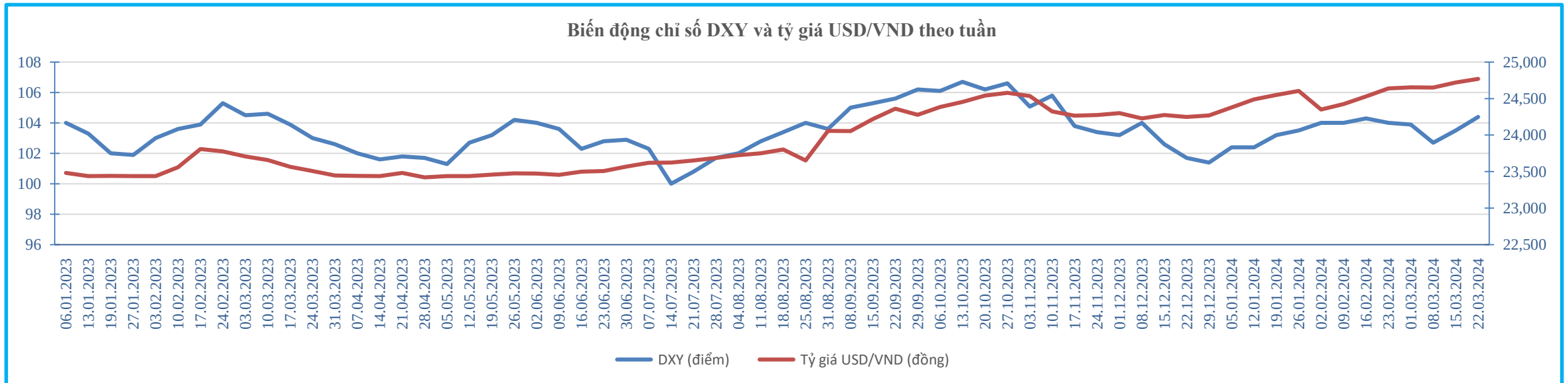
VN-Index ghi nhận tăng 1.43% trong tuần qua và nằm trong top 7 chỉ số tăng mạnh nhất trong nhóm các chỉ số theo dõi.

Chỉ số	Ngày 15/03/2024	Ngày 22/03/2024	Biến động
VN-Index	1,263.78	1,281.80	1.43%
S&P 500	5,117.09	5,234.18	2.29%
Dow Jones	38,714.77	39,475.90	1.97%
Nasdaq	15,973.17	16,428.82	2.85%
DAX	17,936.65	18,205.94	1.50%
FTSE 100	7,727.42	7,930.92	2.63%
Nikkei 225	38,707.64	40,888.43	5.63%
Shanghai Composite	3,054.64	3,048.03	-0.22%
Thailand SET	1,386.04	1,381.04	-0.36%
Malaysia	1,552.83	1,542.39	-0.67%
Philippines	6,822.32	6,881.97	0.87%
Indonesia JCI	7,328.10	7,350.10	0.30%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY giảm nhẹ trong giai đoạn đầu tuần khi Fed tiếp tục đề cập về khả năng giảm lãi suất 3 lần trong năm 2024 trong cuộc họp chính sách tháng 3 nhưng sau đó bật tăng mạnh vào cuối tuần trước thông tin ngân hàng trung ương Thụy Sĩ bất ngờ cắt giảm lãi suất đã củng cố tâm lý rủi ro toàn cầu và nhấn mạnh sức hấp dẫn của đồng bạc xanh. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY ghi nhận tăng 0.87% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 104.4 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận tăng 0.2% so với tuần trước; đạt 24,770 VNĐ. Hoạt động phát hành tín phiếu của NHNN nhằm hạ nhiệt đà tăng của tỷ giá USD/VND vẫn tiếp tục diễn ra, với lãi suất phát hành tín phiếu đạt mức 1.7% vào phiên 22.03 – mức cao nhất kể từ khi bắt đầu đợt phát hành. Lũy kế đến ngày 22.03, tổng giá trị tín phiếu NHNN đã phát hành đạt giá trị khoảng 145,000 tỷ đồng.



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 5,38 điểm (~0,42%) tại 1.281,80 điểm. Sau khi điều chỉnh về mốc 1.22x, thị trường vẫn tiếp tục duy trì xu hướng tăng trong ngắn hạn. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức khả quan trong vòng 10 phiên giao dịch gần nhất, và dòng tiền có xu hướng quay trở lại thị trường.

Việt Nam Châu Mỹ Châu Âu Châu Á



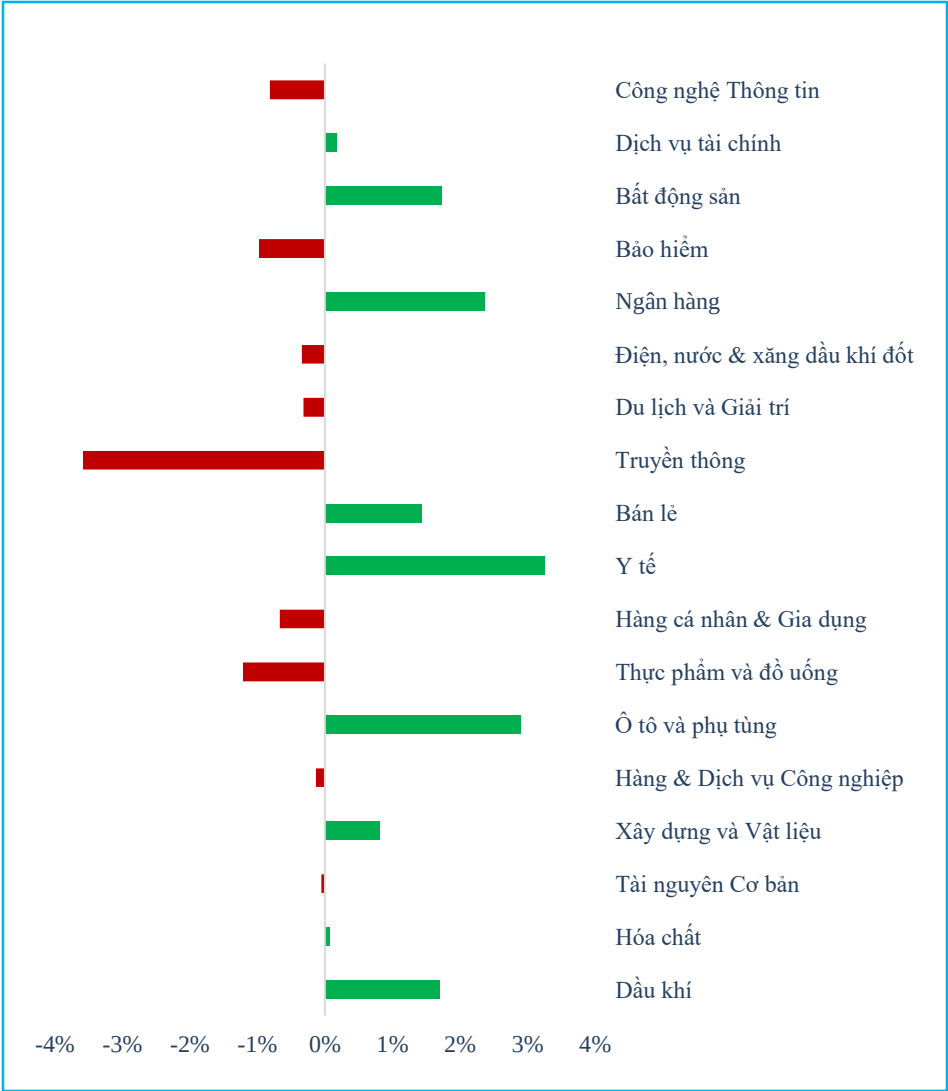
O 1281.56 H 1291.27 L 1276.38 C 1281.80 Vol 1.18B

MA10 1258.34 MA50 1212.05



DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

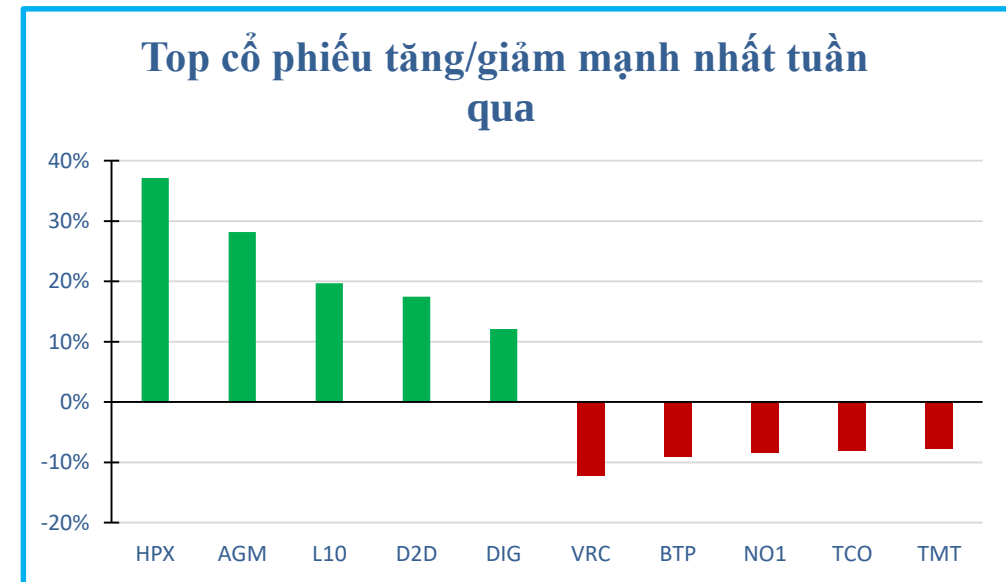
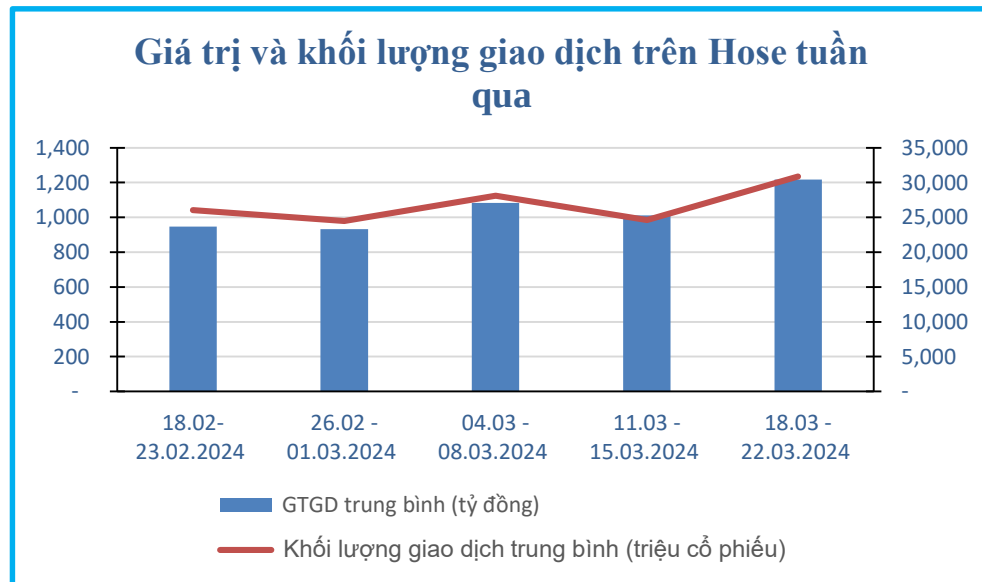
Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	1,70%	2.379.106	346.982	71.491	10.454
Hóa chất	0,07%	8.383.986	1.393.241	193.683	31.662
Tài nguyên Cơ bản	-0,05%	10.629.939	1.796.259	439.002	74.689
Xây dựng và Vật liệu	0,81%	10.616.194	1.787.740	461.539	78.656
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	-0,13%	9.278.806	1.423.610	309.152	46.966
Ô tô và phụ tùng	2,91%	665.791	113.547	41.318	7.145
Thực phẩm và đồ uống	-1,21%	13.576.051	2.219.767	474.801	78.068
Hàng cá nhân & Gia dụng	-0,67%	2.748.673	459.935	53.589	8.880
Y tế	3,25%	357.167	65.546	12.706	2.293
Bán lẻ	1,43%	6.340.120	1.034.367	115.362	18.778
Truyền thông	-3,58%	210.757	33.167	19.614	3.085
Du lịch và Giải trí	-0,32%	787.876	132.772	26.584	4.471
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	-0,34%	2.237.453	334.860	92.983	14.851
Ngân hàng	2,37%	30.524.453	5.408.325	1.381.591	247.095
Bảo hiểm	-0,98%	280.209	48.113	10.181	1.789
Bất động sản	1,73%	40.653.214	7.033.462	1.686.953	293.539
Dịch vụ tài chính	0,17%	28.856.943	4.657.422	1.103.374	178.770
Công nghệ Thông tin	-0,82%	4.080.584	647.594	56.802	9.156



Nguồn: Fiinpro, Vietinbank Securities

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 30,424 tỷ đồng, tăng khoảng 20.4% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 25% lên 1.23 tỷ cổ phiếu.
- 📊 Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là HPX (37.18%), AGM (28.18%) và L10 (19.73%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là VRC (-12.23%), BTP (-9.01%) và NO1 (-8.33%).



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 20/3, Fed tiếp tục giữ nguyên lãi suất ở mức 5,25% - 5,5%, mức cao nhất trong vòng hơn 20 năm qua và dự kiến thực hiện 3 đợt cắt giảm 0,25 điểm phần trăm trong năm nay.	Tích cực	Sau cuộc họp, thị trường chứng khoán Mỹ đồng loạt ghi nhận các dấu hiệu tích cực, với chỉ số Dow Jones và Nasdaq đều ghi nhận tăng hơn 1% trong khi S&P 500 ghi nhận tăng 0.89%. Ở trong nước, chỉ số VN-Index cũng có mức tăng đáng kể với 17,62 điểm (tương đương 1,42%).
Ngày 21/03, ngân hàng Trung ương Thụy Sĩ (SNB) bất ngờ quyết định giảm lãi suất 25 điểm cơ bản xuống 1.5%, cho biết lạm phát nhiều khả năng dao động dưới 2% trong tương lai gần.	Tích cực	Các chuyên gia kinh tế kỳ vọng SNB sẽ giảm thêm 2 đợt trong năm nay, khi SNB đưa ra giọng điệu bô câu hơn và lạm phát cũng có thể ở dưới mức dự báo. Thụy Sĩ là quốc gia phát triển đầu tiên hạ lãi suất sau giai đoạn dài chịu áp lực lạm phát cao vì tác động của dịch COVID-19 và cuộc chiến Nga-Ukraine.
Sau 10 phiên (11-22/3), NHNN đã hút ròng khoảng 145.000 tỷ đồng qua kênh tín phiếu. Lãi suất trúng thầu dao động từ 1,32% - 1,4%. Mục đích của việc phát hành tín phiếu là nhằm hút bớt thanh khoản thị trường 2 để giảm áp lực đầu cơ tỷ giá trong ngắn hạn.	Tiêu cực	Động thái này sẽ ảnh hưởng tiêu cực tới tâm lý nhà đầu tư trong ngắn hạn. Tuy nhiên, nếu xét về dài hạn thì không ảnh hưởng nhiều tới thị trường.
Bộ Công Thương (BCT) vừa có tờ trình dự thảo sửa đổi Quyết định 24/2017 về cơ chế điều chỉnh mức giá bán lẻ điện bình quân gửi Chính phủ. BCT nhấn mạnh đề xuất rút ngắn thời gian điều chỉnh giá tối thiểu 6 tháng xuống 3 tháng là phù hợp. Việc này bảo đảm chi phí không bị dồn tích nhiều, gây ảnh hưởng tới cân bằng tài chính của EVN và dần đưa giá điện thích ứng với biến động các thông số đầu vào theo thị trường.	Trung lập	Giá điện là một yếu tố cấu thành nên chi phí SXKD của doanh nghiệp, đặc biệt là các doanh nghiệp sản xuất. Vì vậy, việc điều chỉnh giá điện thường xuyên hơn sẽ gây nên biến động tới chi phí SXKD, do đó ảnh hưởng trực tiếp tới lợi nhuận của các doanh nghiệp.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	CCM	UPCoM	29/03/2024	01/04/2024	30/05/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
2	HTC	HNX	28/03/2024	29/03/2024	10/04/2024	Trả cổ tức đợt 3/2023 bằng tiền, 300 đồng/CP
3	HJS	HNX	27/03/2024	28/03/2024	10/04/2024	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
4	VTC	HNX	26/03/2024	27/03/2024	24/04/2024	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 700 đồng/CP
5	PGS	HNX	25/03/2024	26/03/2024	05/04/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
6	TMW	UPCoM	25/03/2024	26/03/2024	31/05/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
7	NBE	UPCoM	25/03/2024	26/03/2024	09/08/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,100 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!