






# **BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 26/08 - 30/08/2024**

## **DỰ ĐỊA TĂNG GIÁ SUY YẾU TIỆM CẬN VÙNG KHÁNG**

### **CỰ MẠNH 1.290 – 1.300 ĐIỂM**



# TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 26.08 – 30.08.2024

-  Chủ tịch Fed Jerome Powell đã đặt nền móng cho việc cắt giảm lãi suất, nhưng từ chối đưa ra chỉ dẫn cụ thể về thời điểm hoặc mức độ điều chỉnh. Tuy nhiên, ông cũng ghi nhận tiến triển trong việc kiểm soát lạm phát và nói rằng Fed giờ đây có thể chuyển sự tập trung sang mục tiêu còn lại là toàn dụng lao động.
-  Trong tuần qua, chỉ số VN-Index ghi nhận tăng 2.06% và nằm trong top 2 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ theo dõi. Đáng chú ý, diễn biến trên xảy ra trong bối cảnh dư địa hồi phục và tăng giá trong tuần được hỗ trợ bởi hai nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn là ngân hàng và bất động sản khi mà định giá của cả hai nhóm này đều đang khá rẻ so với mặt bằng chung thị trường.
-  Hiện tại, chỉ số VNINDEX đang ghi nhận **duy trì diễn biến hồi phục và tăng điểm tiệm cận vùng kháng cự mạnh 1.290 – 1.300 điểm**. Tuy nhiên với **áp lực bán tiệm cận vùng kháng cự mạnh đang có dấu hiệu gia tăng** trở lại, nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức **35% - 50% danh mục**.
  -  Do diễn biến tăng giá hiện tại vẫn được chúng tôi đánh giá khả năng cao là diễn biến hồi phục trong ngắn hạn nên nhà đầu tư chú ý không nên mua đuổi cổ phiếu đã tăng trên 10% từ mức nền hoặc từ vùng giá tạo đáy; chỉ nên tham gia sau diễn biến kiểm tra lại vùng hỗ trợ 1.253 – 1.260 điểm của chỉ số.
-  Một số nhóm cổ phiếu đáng quan tâm trong giai đoạn hiện nay bao gồm:

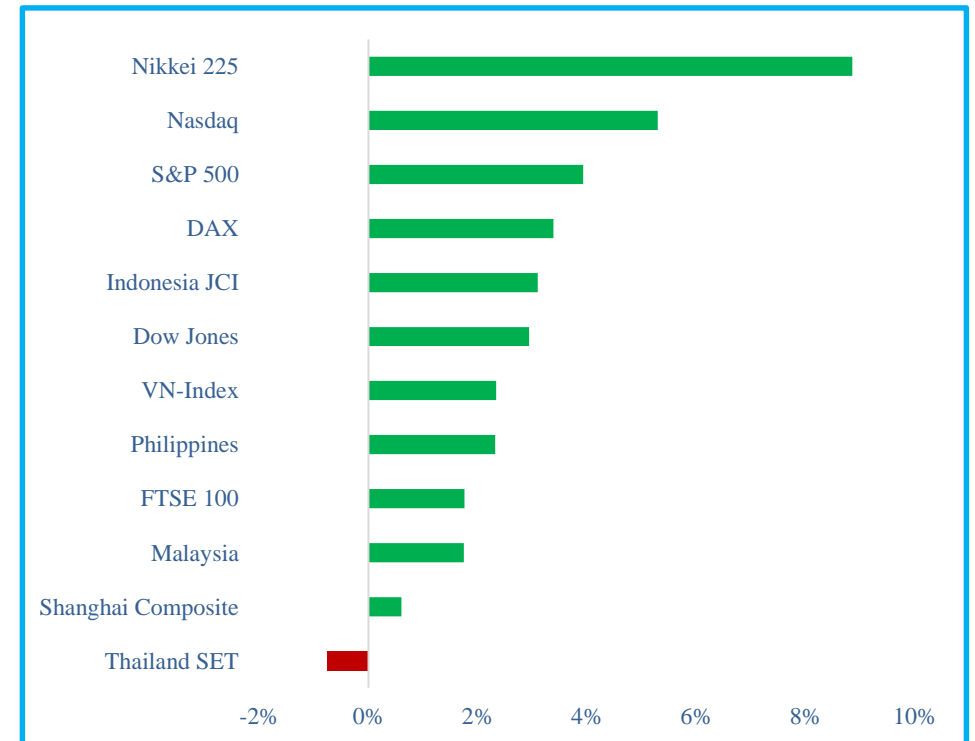
Nhóm trading ngắn hạn	Nhóm nắm giữ trung hạn	Nhóm nắm giữ dài hạn
<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Nhóm chứng khoán:</b> SHS</li> <li>- <b>Nhóm bất động sản:</b> HDG, TIP</li> <li>- <b>Khác:</b> GEX, CTD, AAA, DPM, SAV, PTB</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Nhóm năng lượng:</b> PC1</li> <li>- <b>Nhóm dầu khí:</b> BSR</li> <li>- <b>Nhóm dệt may:</b> TNG, GIL, TCM, MSH, VGT</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>Nhóm ngân hàng:</b> ACB, MBB, SHB, VPB</li> <li>- <b>Nhóm bán lẻ:</b> DGW, MWG, MSN</li> <li>- <b>Nhóm BĐS khu công nghiệp:</b> KBC, IDC, VGC</li> </ul>

## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

Thị trường chứng khoán thế giới nhìn chung ghi nhận xu hướng tăng điểm trong tuần 19.08 – 23.08 với mức tăng phổ biến trong khoảng 0.6% – 1.8%. Trong đó, xuất hiện chỉ số Shanghai Composite là đi ngược với xu hướng tăng chung, khi ghi nhận giảm (-0.82%).

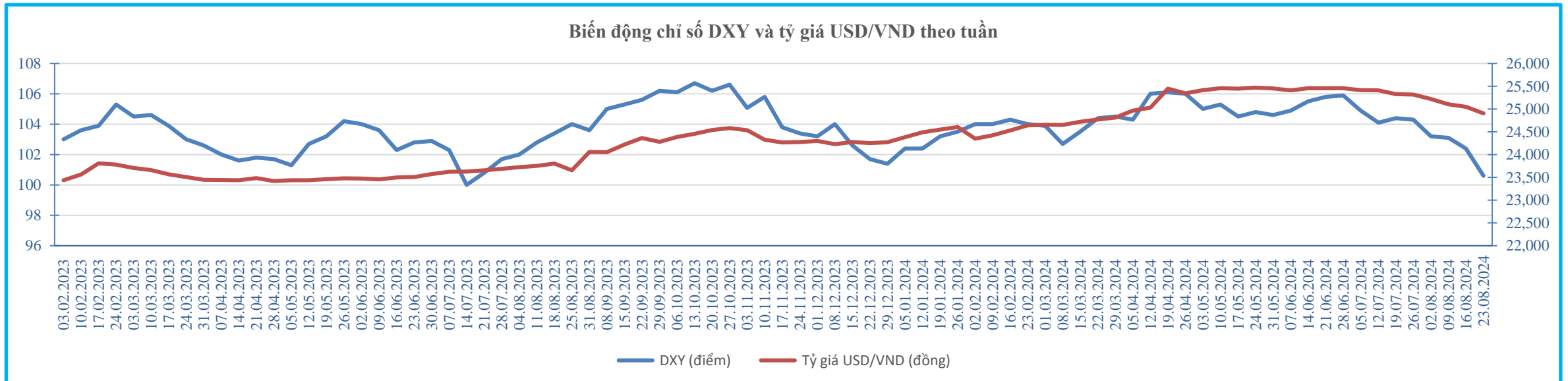
VN-Index ghi nhận tăng 2.06% trong tuần qua và nằm trong top 2 chỉ số ghi nhận mức tăng mạnh nhất trong nhóm các chỉ số theo dõi.

Chỉ số	Ngày 19/08/2024	Ngày 23/08/2024	Biến động
Thailand SET	1323.38	1354.87	2.38%
VN-Index	1259.36	1285.32	2.06%
DAX	18312.51	18633.1	1.75%
Malaysia	1609.51	1635.74	1.63%
Indonesia JCI	7428.7	7544.3	1.56%
Nikkei 225	37863.76	38364.27	1.32%
Nasdaq	17649.74	17877.79	1.29%
Dow Jones	40670.83	41175.08	1.24%
S&P 500	5602.88	5634.61	0.57%
Philippines	6944.76	6961.96	0.25%
FTSE 100	8311.81	8327.78	0.19%
Kospi Composite	2697.97	2701.69	0.14%
Shanghai Composite	2877.95	2854.37	-0.82%



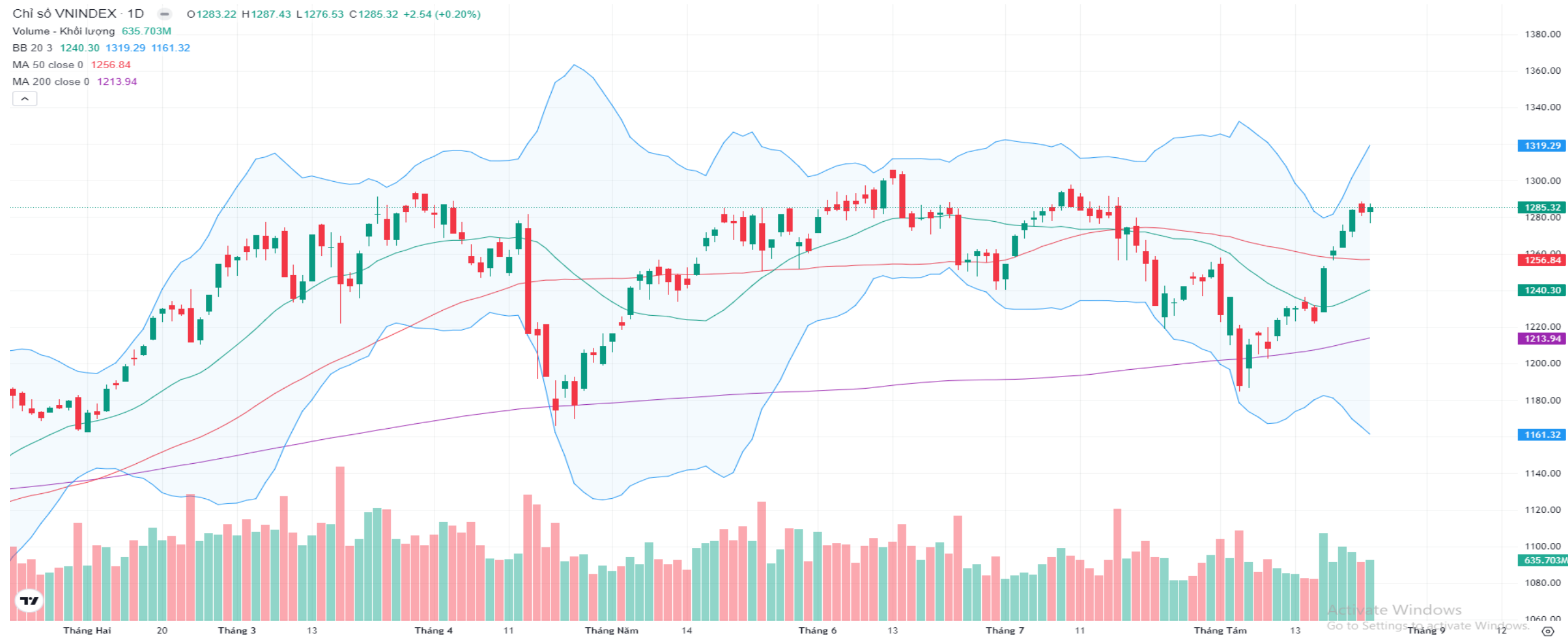
## DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận diễn biến đi ngang trong giai đoạn đầu tuần trước khi giảm mạnh từ ngày 21.08 khi Chủ tịch Fed Jerome Powell phát biểu tại hội nghị Jackson Hole rằng đã đến lúc bắt đầu điều chỉnh lãi suất, chính thức xác nhận quá trình này sẽ bắt đầu từ cuộc họp chính sách tháng 9. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY ghi nhận giảm 1.8% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 100.6 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0.57% so với tuần trước; đạt 24,907 VNĐ. Tính đến ngày 16.08, NHNN công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24,245 USD/VND. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 24,680 – 24,785 và bán ra trong vùng 25,120 – 25,130. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25,215 – 25,295 và đang ghi nhận tuần giảm thứ 3 liên tiếp.



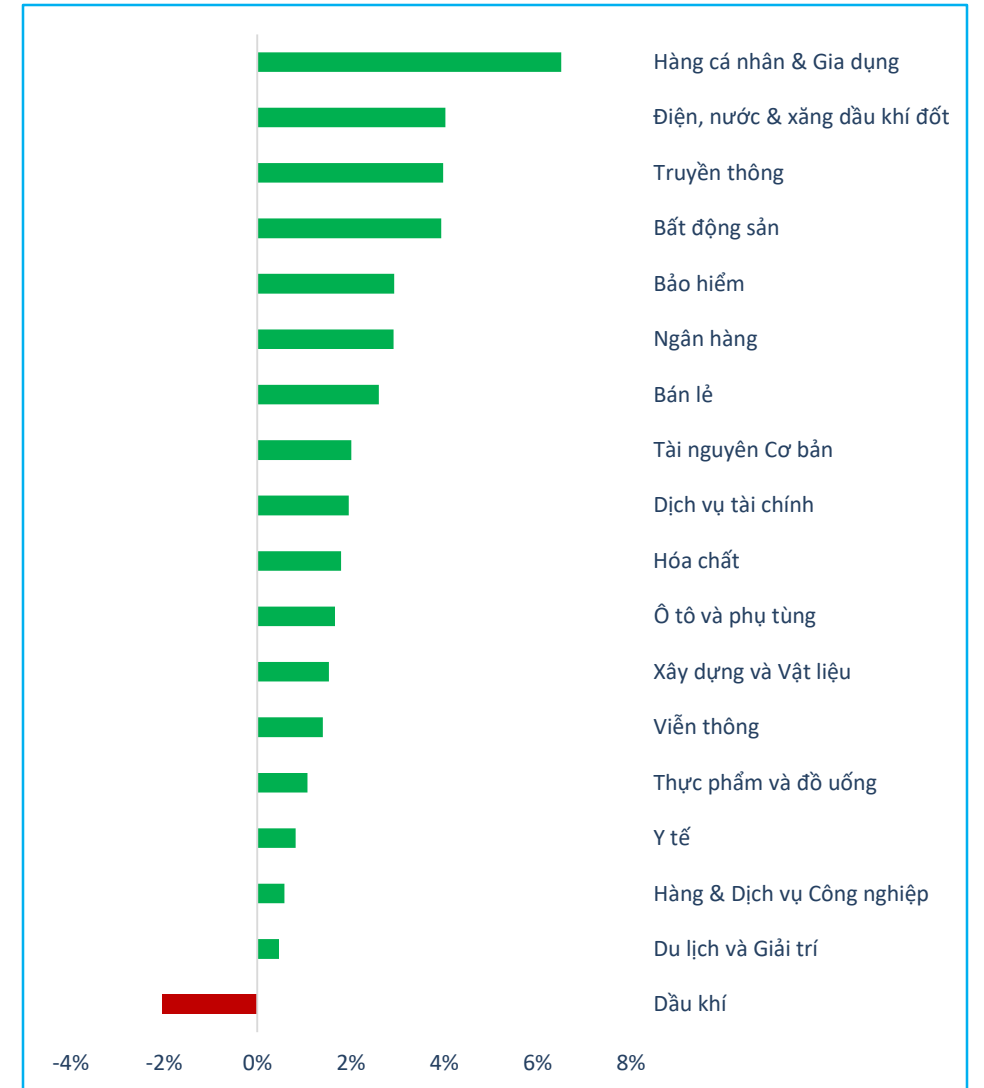
# TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tuần qua, thị trường tiếp tục duy trì hồi phục. Tuy vậy, dư địa tăng giá đang có dấu hiệu chững lại và suy yếu trước áp lực bán gia tăng tiệm cận vùng kháng cự mạnh 1.290 – 1.300 điểm trong bối cảnh thanh khoản trung bình nhìn chung ghi nhận cải thiện đáng chú ý so với tuần giao dịch trước đó cho thấy dòng tiền đang tham gia tốt hơn.



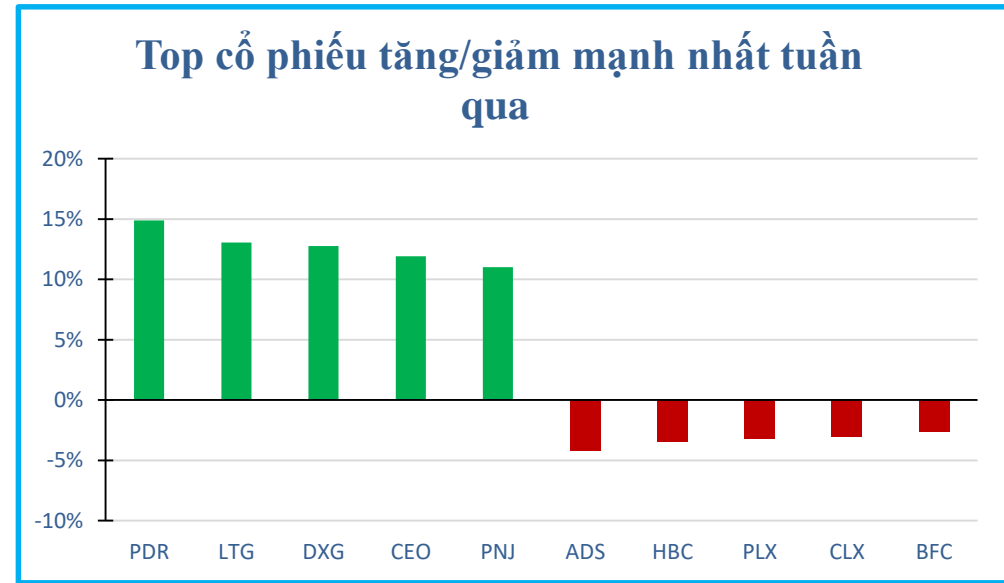
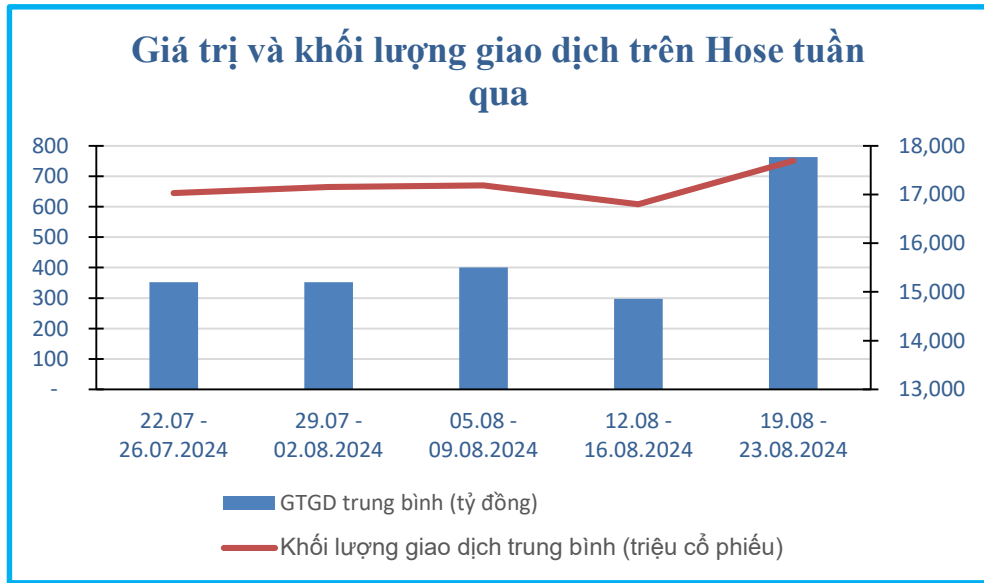
## DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

NGÀNH	Cấp 2	% THAY ĐỔI 1W	TỔNG GTGD	% GTGD	TỔNG GTGD TB 1W	% THAY ĐỔI GTGD 1W	TỔNG KLGD	% KLGD	TỔNG KLGD TB 1W	% THAY ĐỔI KLGD 1W
▶ Dầu khí L2		-2.04%	993,419.90	1.12%	198,683.98	-14.03%	28,597.29	0.81%	5,719.46	-4.94%
▶ Hóa chất L2		1.79%	4,393,791.67	4.95%	878,758.33	0.85%	135,119.81	3.85%	27,023.96	13.48%
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		2.01%	5,782,902.67	6.51%	1,156,580.53	30.93%	265,815.75	7.57%	53,163.15	29.08%
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		1.53%	3,237,776.47	3.65%	647,555.29	23.45%	177,822.37	5.06%	35,564.47	26.44%
▶ Hàng & Dịch vụ Công ng...		0.58%	3,582,725.27	4.04%	716,545.05	14.65%	142,882.65	4.07%	28,576.53	9.89%
▶ Ô tô và phụ tùng L2		1.66%	394,296.41	0.44%	78,859.28	39.56%	25,095.39	0.71%	5,019.08	29.69%
▶ Thực phẩm và đồ uống ...		1.07%	7,227,122.03	8.14%	1,445,424.41	-8.17%	206,382.82	5.88%	41,276.56	0.78%
▶ Hàng cá nhân & Gia dụn...		6.51%	2,362,138.83	2.66%	472,427.77	66.24%	36,695.50	1.04%	7,339.10	46.91%
▶ Y tế L2		0.82%	305,817.24	0.34%	61,163.45	34.62%	11,302.55	0.32%	2,260.51	38.55%
▶ Bán lẻ L2		2.60%	4,279,853.90	4.82%	855,970.78	-9.69%	59,161.34	1.68%	11,832.27	-14.48%
▶ Truyền thông L2		3.98%	79,857.04	0.09%	15,971.41	91.50%	8,629.80	0.25%	1,725.96	89.41%
▶ Du lịch và Giải trí L2		0.46%	1,132,952.39	1.28%	226,590.48	-28.87%	26,752.05	0.76%	5,350.41	-19.74%
▶ Điện, nước & xăng dầu k...		1.40%	2,173,599.79	2.45%	434,719.96	8.44%	81,678.59	2.33%	16,335.72	5.46%
▶ Bảo hiểm L2		4.03%	301,774.66	0.34%	60,354.93	86.66%	8,314.75	0.24%	1,662.95	66.13%
▶ Bất động sản L2		2.92%	17,577,552.33	19.80%	3,515,510.47	19.49%	828,246.58	23.58%	165,649.32	23.77%
▶ Dịch vụ tài chính L2		2.93%	11,642,472.06	13.11%	2,328,494.41	36.31%	537,430.89	15.30%	107,486.18	27.41%
▶ Ngân hàng L2		3.94%	20,205,717.57	22.76%	4,041,143.51	44.25%	898,768.92	25.59%	179,753.78	40.39%
▶ Công nghệ Thông tin L2		1.96%	3,106,938.41	3.50%	621,387.68	-5.92%	34,057.44	0.97%	6,811.49	-1.80%



# 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 17,770 tỷ đồng, tăng 19.6% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 23,5% so với tuần trước, đạt giá trị 751 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là PDR (14.89%), LTG (13.07%) và DXG (12.77%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là ADS (-4.15%), HBC (-3.45%) và PLX (-3.16%).



Nguồn: Vietstock, Vietinbank Securities

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

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
<p>Mary Daly, Chủ tịch Fed khu vực San Francisco, trong cuộc phỏng vấn với Financial Times, đã bày tỏ sự tự tin về việc kiểm soát lạm phát dựa trên các dữ liệu kinh tế gần đây. Bà cho rằng đã đến lúc cân nhắc điều chỉnh chi phí đi vay từ mức hiện tại 5.25%-5.5%. Tuy nhiên, bà nhấn mạnh sự cần thiết của một cách tiếp cận "thận trọng", đẩy lùi những lo ngại về một đợt suy giảm mạnh của nền kinh tế Mỹ.</p>	Tích cực	Đây có thể là tín hiệu tốt cho thấy FED sắp thực sự bắt đầu tiến trình hạ lãi suất. Thị trường đang đặt cược vào khả năng cắt giảm lãi suất tại cuộc họp Fed tháng 9, với khoảng 70% khả năng giảm 0.25 điểm phần trăm. Đây sẽ là lần giảm lãi suất đầu tiên trong 4 năm nếu xảy ra. Dự báo cho thấy lãi suất Mỹ có thể kết thúc năm 2024 ở mức thấp hơn 1 điểm phần trăm so với hiện tại.
<p>Theo báo cáo mới nhất, số lượng việc làm tăng thêm của nền kinh tế Mỹ trong tháng 4/2023-3/2023 điều chỉnh giảm 818,000 việc làm so với số liệu ban đầu. Cục Thống kê Lao động (BLS) cho biết tăng trưởng việc làm thực tế thấp hơn gần 30% so với con số 2.9 triệu được báo cáo ban đầu. Còn nếu so với tổng số việc làm, con số này tương đương mức giảm 0.5%, cũng là mức điều chỉnh giảm mạnh nhất kể từ năm 2009.</p>	Trung lập	Số liệu cho thấy thị trường việc làm & lao động có thể yếu hơn so với con số báo cáo ban đầu. Điều này có thể tạo điều kiện để Fed chuẩn bị cho một đợt cắt giảm lãi suất tại cuộc họp tháng 9. Tuy nhiên, đây cũng là một dấu hiệu đáng lo ngại khi cũng là một chỉ báo lịch sử cảnh báo về suy thoái kinh tế.
<p>Ấn Độ vừa khởi xướng điều tra chống bán phá giá đối với sản phẩm thép cuộn cán nóng (HRC) nhập khẩu từ Việt Nam, bao gồm thép không hợp kim và thép hợp kim. Quyết định này được đưa ra theo đề nghị của Hiệp hội Thép Ấn Độ, với cáo buộc thép Việt Nam được bán phá giá, gây thiệt hại cho ngành sản xuất nội địa.</p>	Tiêu cực	Các động thái điều tra lẫn nhau giữa Ấn Độ và Việt Nam phản ánh tình trạng cạnh tranh gay gắt trong ngành công nghiệp thép toàn cầu, đồng thời cho thấy thách thức trong việc cân bằng giữa bảo vệ sản xuất trong nước và duy trì quan hệ thương mại quốc tế.
<p>Thị trường thép Trung Quốc đang trải qua một giai đoạn khó khăn chưa từng có, với giá cả sụt giảm mạnh và triển vọng âm ảm kéo dài đến năm 2025. Đây là nhận định mới nhất từ các chuyên gia phân tích của BofA Securities, phản ánh tình trạng "mùa đông khắc nghiệt" mà ngành công nghiệp này đang phải đối mặt.</p>	Tiêu cực	Các chuyên gia của BofA dự đoán rằng tình trạng này có thể kéo dài đến tận năm 2025, trừ khi có sự thay đổi đáng kể về nhu cầu. Điều này đặt ra thách thức lớn không chỉ cho các nhà sản xuất thép Trung Quốc mà còn cho toàn bộ chuỗi cung ứng toàn cầu liên quan đến ngành công nghiệp nặng này.



## LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	HHN	UPCoM	26/08/2024	27/08/2024	26/09/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
2	NTH	HNX	27/08/2024	28/08/2024	12/09/2024	Trả cổ tức đợt 1/2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
3	DOC	UPCoM	27/08/2024	28/08/2024	03/10/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 400 đồng/CP
4	AMS	UPCoM	27/08/2024	28/08/2024	26/09/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 300 đồng/CP
5	DFC	UPCoM	27/08/2024	28/08/2024	17/09/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
6	QNS	UPCoM	28/08/2024	29/08/2024	11/09/2024	Trả cổ tức đợt 1/2024 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
7	MSB	HOSE	28/08/2024	29/08/2024		Trả cổ tức bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:30
8	HBS	HNX	28/08/2024	29/08/2024	12/09/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
9	LHC	HNX	28/08/2024	29/08/2024	16/09/2024	Trả cổ tức đợt 1/2024 bằng tiền, 1,500 đồng/CP
10	PIC	HNX	28/08/2024	29/08/2024	30/09/2024	Trả cổ tức đợt 2/2023 bằng tiền, 500 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!*