



BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 23/12 - 27/12/2024


DÒNG TIỀN THẬN TRỌNG, VN-INDEX TIẾP TỤC SIDEWAY TRONG BIÊN ĐỘ HẸP





TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 23.12 – 27.12.2024

-  Ngày 19.12, Fed thông báo quyết định hạ 25 điểm lãi suất cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 12. Quyết định này nằm trong dự kiến của giới đầu tư. Tuy vậy, việc FOMC cho biết nền kinh tế Mỹ vẫn khỏe mạnh và tăng trưởng ổn định, đồng thời nâng dự báo lạm phát năm 2025 lên 2.5% khiến giới đầu tư lo ngại về việc Fed chỉ hạ lãi suất 2 lần trong năm 2025.

-  Trong tuần giao dịch vừa qua, VN-Index ghi nhận giảm 0.4% xuống mốc 1,257.50 điểm, với dòng tiền tiếp tục thận trọng khi khối lượng và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đều giảm nhẹ so với tuần trước, đạt giá trị lần lượt là 584 triệu cổ phiếu và 13,801 tỷ đồng. Dòng tiền ghi nhận rút ra mạnh nhất tại nhóm bảo hiểm (-2.88%) và tài nguyên cơ bản (-1.31%).

-  Hiện tại, chỉ số VN-Index đang ghi nhận xu hướng hồi phục trở lại trên khung tuần với vùng hỗ trợ ngắn hạn gần nhất nằm tại mốc tâm lý 1,240 - 1,250 điểm. Đồng thời, đà phục hồi mạnh cùng sự quay trở lại của dòng tiền đã củng cố thành công kịch bản VN-Index đã xác lập đáy ngắn hạn vào ngày 20.11 tại mốc 1,180 điểm.

-  Nhà đầu tư được khuyến nghị duy tỷ trọng danh mục lên ngưỡng 60%, đồng thời chỉ tập trung giải ngân vào các cổ phiếu có đồ thị thể hiện khả năng tăng giá mạnh hoặc có câu chuyện tăng trưởng riêng.

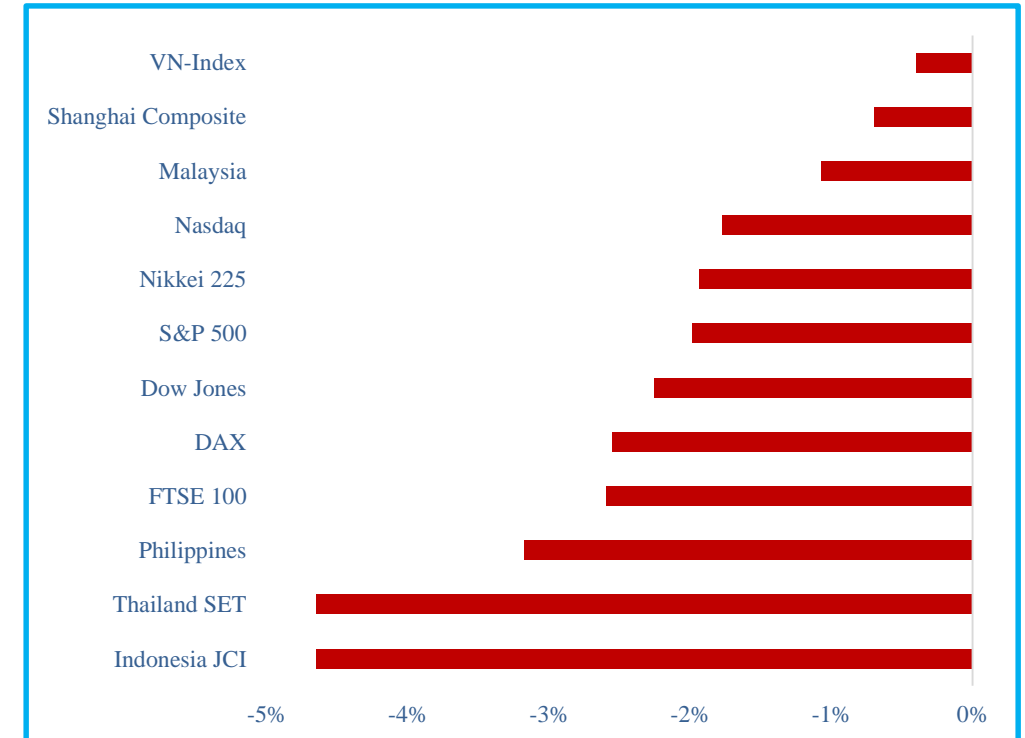
-  Một số nhóm cổ phiếu đáng quan tâm trong giai đoạn hiện nay bao gồm:

Nhóm trading ngắn hạn	Nhóm nắm giữ trung hạn	Nhóm nắm giữ dài hạn
<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm chứng khoán: SSI, ORS, VND, VIX - Nhóm bds: DXG, PDR, DIG - Khác: DPM, PTB, DCM 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm chứng khoán: SHS, SSI, FTS - Nhóm dầu khí: BSR, GAS - Nhóm dệt may: TNG, TCM, MSH, VGT - Thủy sản: VHC 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm ngân hàng: ACB, MBB, TCB, CTG, VPB - Nhóm bds khu công nghiệp: IDC, KBC - Thép: HPG

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

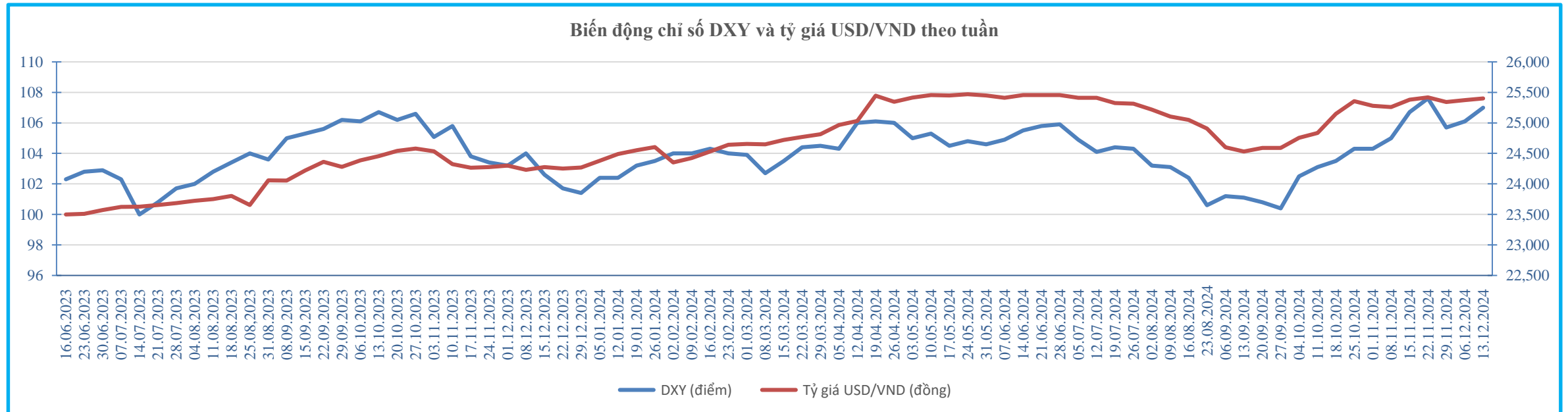
- Thị trường chứng khoán thế giới nhìn chung ghi nhận xu hướng giảm điểm trong tuần 16.12 – 20.12 với mức giảm phổ biến trong khoảng 0,7% – 3,2%, xuất phát chủ yếu từ lo ngại của giới đầu tư về việc Fed dự kiến chỉ tiến hành hạ lãi suất 2 lần trong năm 2025.
- Chỉ số VN-Index ghi nhận giảm 0.4% trong tuần qua xuống mốc 1,257.50 điểm và là chỉ số giảm ít nhất trong rổ theo dõi.

Chỉ số	Biến động	Phiên đầu tuần	Phiên cuối tuần
Indonesia JCI	-4.65%	7,324.79	6,983.87
Thailand SET	-4.65%	1,431.67	1,365.07
Philippines	-3.18%	6,616.51	6,406.38
FTSE 100	-2.60%	8,300.33	8,084.61
DAX	-2.55%	20,405.92	19,884.75
Dow Jones	-2.25%	43,828.06	42,840.26
S&P 500	-1.99%	6,051.09	5,930.85
Nikkei 225	-1.94%	39,490.50	38,723.50
Nasdaq	-1.78%	19,926.72	19,572.60
Malaysia	-1.08%	1,608.75	1,591.41
Shanghai Composite	-0.70%	3,391.88	3,368.07
VN-Index	-0.40%	1,262.57	1,257.50



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận đi ngang trong giai đoạn trước khi bật tăng vào cuối tuần khi trong cuộc họp chính sách tháng 12, FOMC thông báo về việc nền kinh tế Mỹ vẫn duy trì đà tăng trưởng vững chắc, đồng thời nâng dự báo lạm phát trong năm 2025 của Mỹ từ 2.1% lên 2.5% khiến giới đầu tư lo ngại về việc Fed chỉ tiến hành hạ lãi suất 2 lần trong năm 2025. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY tăng 0,56% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 107.6 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND cũng biến động cùng chiều với biến động của chỉ số DXY, ghi nhận tăng 0,18% so với tuần trước, đạt 25,450 VNĐ. Tại ngày 20.12.2024, NHNN công bố tỷ giá trung tâm ở mức 24,304 USD/VND. Tại các ngân hàng thương mại, tỷ giá USD/VND được mua vào trong vùng 25,125 – 25,219 và bán ra quanh ngưỡng 25,519. Trong khi đó, trên thị trường tự do, tỷ giá được mua vào – bán ra ở mức 25,713 – 25,833.



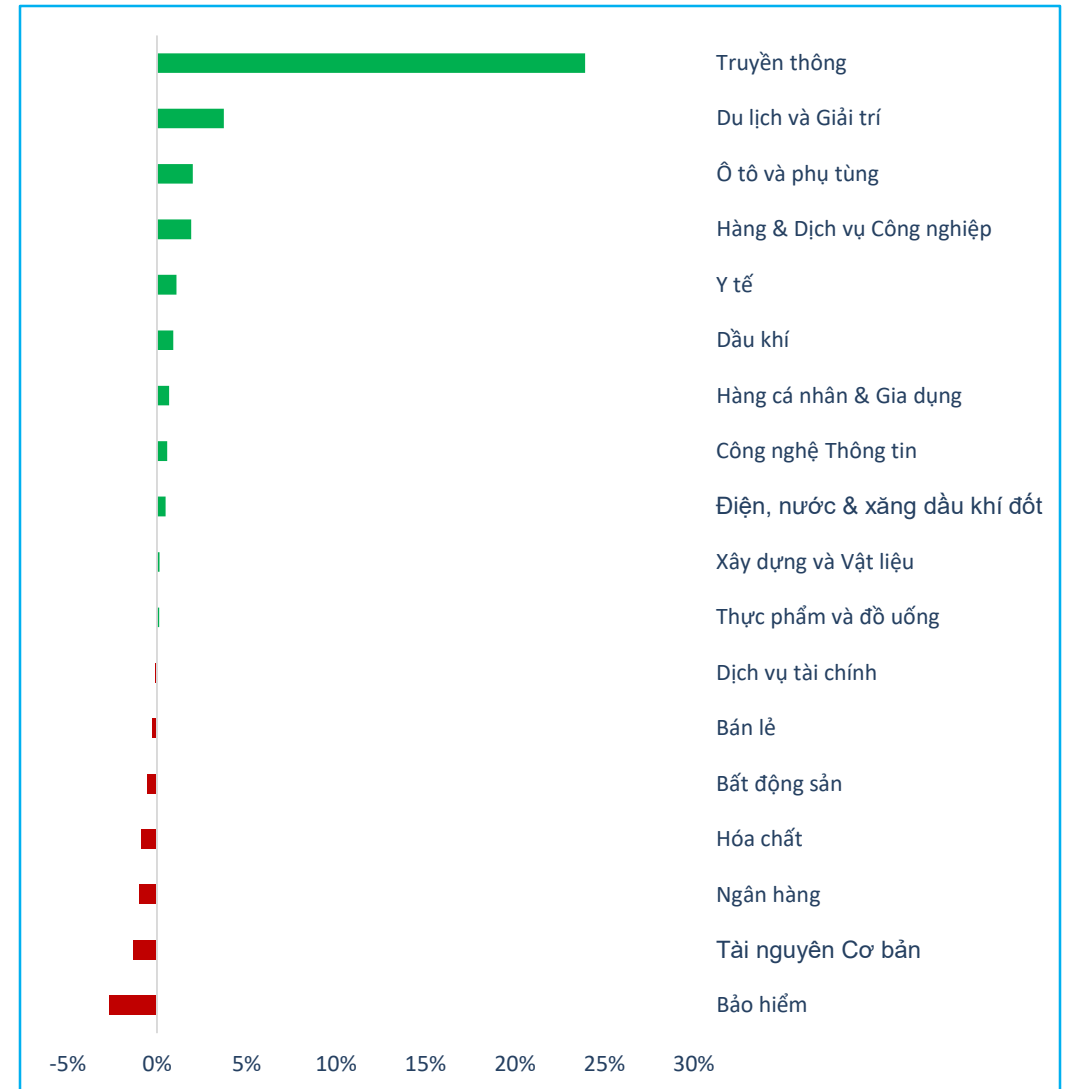
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tuần qua, chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì diễn biến đi ngang trong giai đoạn đầu tuần trước khi giảm mạnh vào phiên 19.12 trước diễn biến tiêu cực của thị trường chứng khoán thế giới sau cuộc họp chính sách tháng 12 của Fed hàm ý về việc tổ chức này dự kiến chỉ hạ lãi suất 2 lần trong năm 2025. Sau đó, dòng tiền bắt đáy hoạt động mạnh trở lại giúp chỉ số thu hẹp đà giảm và kết tuần tại mốc 1,257.5 điểm, tương ứng giảm 0.4% so với tuần trước.



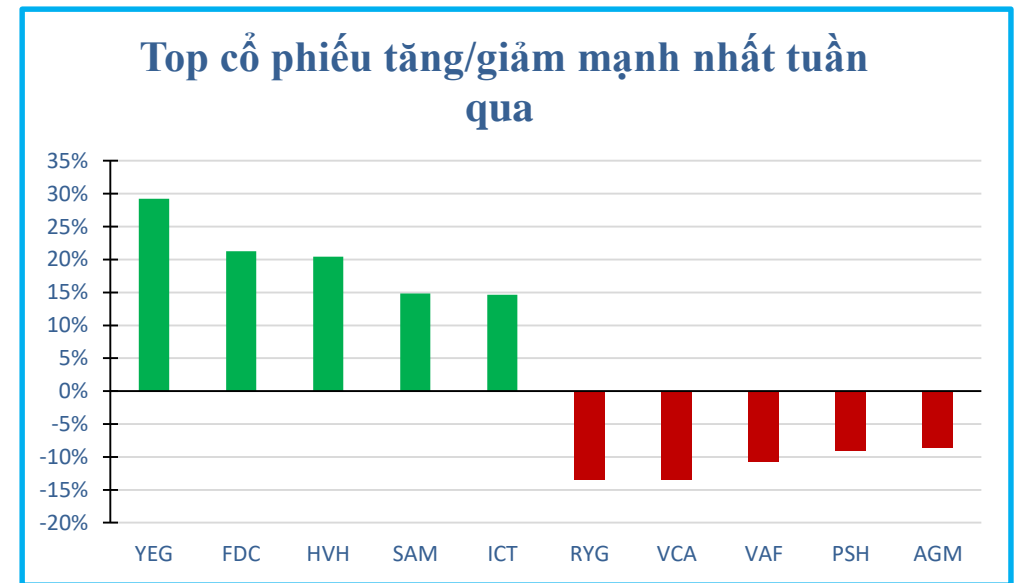
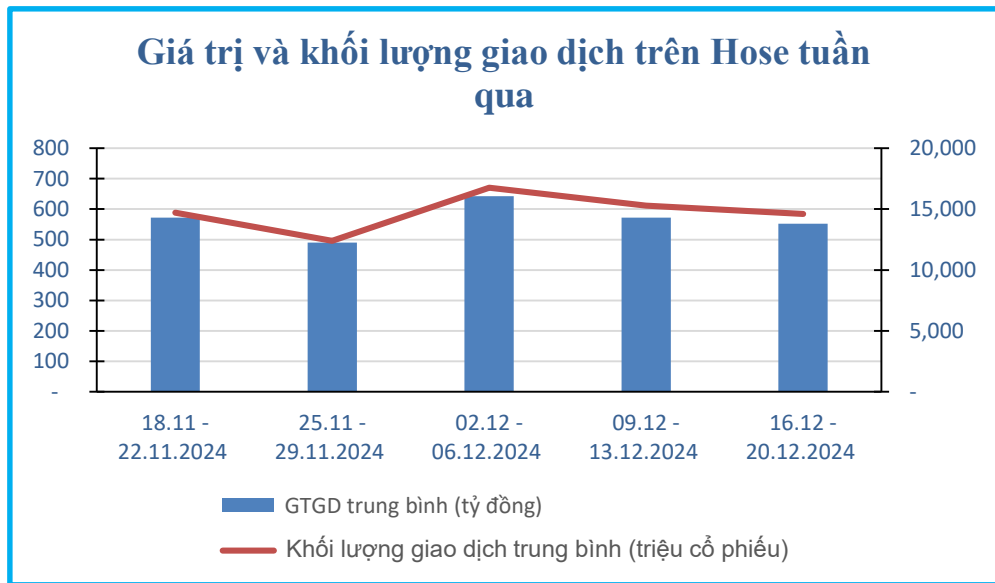
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

NGÀNH	Cấp 2	% THAY ĐỔI 1W	TỔNG GTGD	% GTGD	TỔNG GTGD TB 1W	% THAY ĐỔI GTGD 1W	TỔNG KLGĐ	% KLGĐ	TỔNG KLGĐ TB 1W
▶ Dầu khí L2		0.90%	523,755.02	0.76%	104,751.00	16.48%	19,802.44	0.71%	3,960.49
▶ Hóa chất L2		-0.87%	2,907,434.39	4.22%	581,486.88	-11.89%	70,961.14	2.55%	14,192.23
▶ Tài nguyên Cơ bản L2		-1.31%	4,101,916.95	5.95%	820,383.39	-7.76%	188,543.32	6.78%	37,708.66
▶ Xây dựng và Vật liệu L2		0.14%	2,617,557.92	3.80%	523,511.58	0.35%	114,745.34	4.12%	22,949.07
▶ Hàng & Dịch vụ Công n...		1.91%	3,961,800.88	5.75%	792,360.18	35.37%	149,182.77	5.36%	29,836.55
▶ Ô tô và phụ tùng L2		2.00%	373,344.29	0.54%	74,668.86	7.59%	23,064.70	0.83%	4,612.94
▶ Thực phẩm và đồ uống...		0.11%	5,740,222.76	8.33%	1,148,044.55	29.32%	166,545.64	5.99%	33,309.13
▶ Hàng cá nhân & Gia dụ...		0.67%	1,291,341.98	1.87%	258,268.40	-7.93%	27,799.87	1.00%	5,559.97
▶ Y tế L2		1.08%	561,500.66	0.81%	112,300.13	-23.10%	17,543.96	0.63%	3,508.79
▶ Bán lẻ L2		-0.24%	2,628,149.00	3.81%	525,629.80	11.17%	40,838.38	1.47%	8,167.68
▶ Truyền thông L2		23.92%	557,672.99	0.81%	111,534.60	67.91%	33,847.72	1.22%	6,769.54
▶ Du lịch và Giải trí L2		3.73%	1,069,850.51	1.55%	213,970.10	22.52%	26,664.45	0.96%	5,332.89
▶ Điện, nước & xăng dầu ...		0.47%	1,035,776.96	1.50%	207,155.39	-0.78%	57,009.08	2.05%	11,401.82
▶ Bảo hiểm L2		-2.68%	249,705.82	0.36%	49,941.16	-13.08%	6,634.00	0.24%	1,326.80
▶ Bất động sản L2		-0.57%	11,354,329.75	16.47%	2,270,865.95	-7.81%	538,978.74	19.37%	107,795.75
▶ Dịch vụ tài chính L2		-0.10%	6,981,297.41	10.13%	1,396,259.48	-11.59%	401,707.87	14.44%	80,341.57



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 13,801 tỷ đồng, giảm 3.4% so với tuần trước đó. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 4.4% so với tuần trước, đạt giá trị gần 584 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là YEG (29,25%), FDC (21,28%) và HVH (20,43%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là RYG (-13,53%), VCA (-13,41%) và VAF (-10,71%).



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 19.12, Fed thông báo quyết định hạ 25 điểm lãi suất cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 12	Tiêu cực	Quyết định này nằm trong dự kiến của giới đầu tư. Tuy vậy, việc FOMC cho biết nền kinh tế Mỹ vẫn khỏe mạnh và tăng trưởng ổn định, đồng thời nâng dự báo lạm phát năm 2025 lên 2.5% khiến giới đầu tư lo ngại về việc Fed chỉ hạ lãi suất 2 lần trong năm 2025.
Ngày 21.12, BoE quyết định giữ nguyên lãi suất trong cuộc họp chính sách tháng 12	Trung tính	Động thái trên của BoE diễn ra trong bối cảnh tình hình lạm phát tại Anh tiếp tục diễn ra dai dẳng khiến giới đầu tư giảm kỳ vọng về việc BoE sẽ tiến hành hạ lãi suất một cách nhanh chóng.
Tính từ đầu tháng 12, đã có 8 ngân hàng tiến hành nâng lãi suất huy động	Trung tính	Lãi suất huy động tại các ngân hàng dù tăng nhẹ nhưng hiện vẫn đang duy trì ở mức thấp hơn trung bình nhiều năm.
Việt Nam đặt mục tiêu tăng trưởng 6.5% - 7% trong năm 2025	Trung tính	Mục tiêu trên đặt ra trong bối cảnh Việt Nam tiếp tục là điểm sáng của nền kinh tế thế giới đồng thời dòng vốn FDI dự kiến sẽ tiếp tục chảy mạnh vào Việt Nam sau hàng loạt hợp đồng lớn được ký kết gần đây.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	TBC	HOSE	27/12/24	30/12/24	14/02/25	Trả cổ tức đợt 2 năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
2	PAC	HOSE	27/12/24	30/12/24	20/01/25	Trả cổ tức đợt 1 năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
3	CII	HOSE	26/12/24	27/12/24	20/01/25	Trả cổ tức đợt 4 năm 2022 bằng tiền, 300 đồng/CP và đợt 1 năm 2023 bằng tiền, 200 đồng/CP
4	VNM	HOSE	26/12/24	27/12/24	28/02/25	Trả cổ tức đợt 2 năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
5	LIX	HOSE	26/12/24	27/12/24	14/01/25	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP
6	SAB	HOSE	26/12/25	27/12/25	23/01/25	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 2,000 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!