





BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 11/12 - 15/12/2023

KIỂM CHỨNG SỨC MẠNH CỦA DÒNG TIỀN TẠI KHÁNG CỰ MẠNH 1.133 ĐIỂM



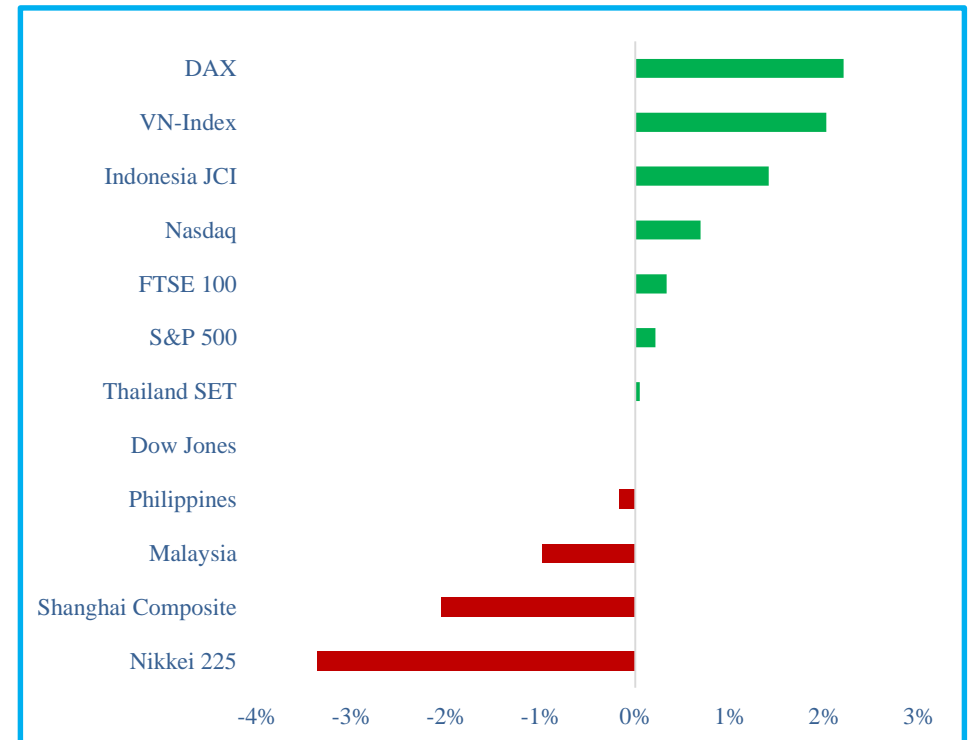
TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 11.12 – 15.12.2023

-  Ngày 4/12, lợi suất trái phiếu chính phủ của Khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) đã giảm xuống mức thấp nhất trong nhiều tháng qua. Số liệu đưa ra cho thấy lạm phát của Eurozone đã giảm từ 2,9% trong tháng 10/2023 xuống 2,4% trong tháng 11/2023. Lợi suất trái phiếu chính phủ ở mức thấp và lạm phát hạ nhiệt làm tăng dự đoán cho rằng Fed sẽ bắt đầu cắt giảm lãi suất sớm hơn dự định trước đó.
-  Trong khi đó, NHNN đang xem xét về việc kéo dài thời gian thực hiện Thông tư 02 liên quan đến việc giãn thời gian trả nợ, giữ nguyên nhóm nợ và cân nhắc bỏ room tín dụng. Việc kéo dài thời gian thực hiện Thông tư 02 tạo điều kiện thuận lợi hơn cho các ngân hàng để cải thiện tốc độ tăng trưởng tín dụng. Tuy vậy, kỳ vọng này dự kiến chỉ xuất hiện vào năm 2024.
-  Trong bối cảnh lãi suất huy động tại các ngân hàng giảm xuống mức thấp kỷ lục, dòng tiền tiếp tục đổ mạnh vào thị trường chứng khoán giúp thanh khoản và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên tăng mạnh, đạt giá trị lần lượt là 20,908 tỷ đồng và 991 triệu cổ phiếu. Chỉ số VN-Index cũng ghi nhận tăng khoảng 2% so với động cửa và đóng cửa tại mốc 1.224 điểm. Đáng chú ý dòng tiền có xu hướng chảy mạnh vào nhóm các cổ phiếu truyền thông (8.42%); xây dựng và vật liệu (4.8%).
-  Với việc dòng tiền có dấu hiệu quay trở lại thị trường trong tuần qua, sức mạnh của dòng tiền này sẽ được kiểm chứng khi chỉ số VN-Index dần tiếp cận ngưỡng kháng cự mạnh 1.133 điểm. Nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì tỷ trọng cp/tiền mặt ở ngưỡng 30/70, và được khuyến nghị gia tăng tỷ trọng cổ phiếu nắm giữ trở lại nếu chỉ số VN-Index vượt ngưỡng kháng cự quan trọng 1.133 điểm với thanh khoản thị trường được duy trì tốt, với kỳ vọng thị trường tiếp tục hướng về ngưỡng kháng cự ngắn hạn tiếp theo ở 1.165 điểm. Trái lại, nếu chỉ số không vượt được ngưỡng 1.133 điểm và để mất ngưỡng hỗ trợ 1.082 điểm dưới áp lực điều chỉnh gia tăng, NĐT có thể cân nhắc gia tăng tỷ trọng danh mục trở lại khi chỉ số VN-Index trở về kiểm tra lại ngưỡng giá tạo đáy 1.020 điểm của tháng 11 với khả năng hình thành kịch bản hai đáy. Các nhóm cổ phiếu nhà đầu tư có thể đặc biệt chú ý trong giai đoạn này: bất động sản khu công nghiệp (KBC, SZC, IDC, VGC), bất động sản (NLG, PDR, DXG, CEO), xây dựng & nguyên vật liệu (HSG, HPG, VCG), chứng khoán (VND, SSI, VCI, VIX) và nhóm cổ phiếu dầu khí (PLX, PVS, PVD).

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

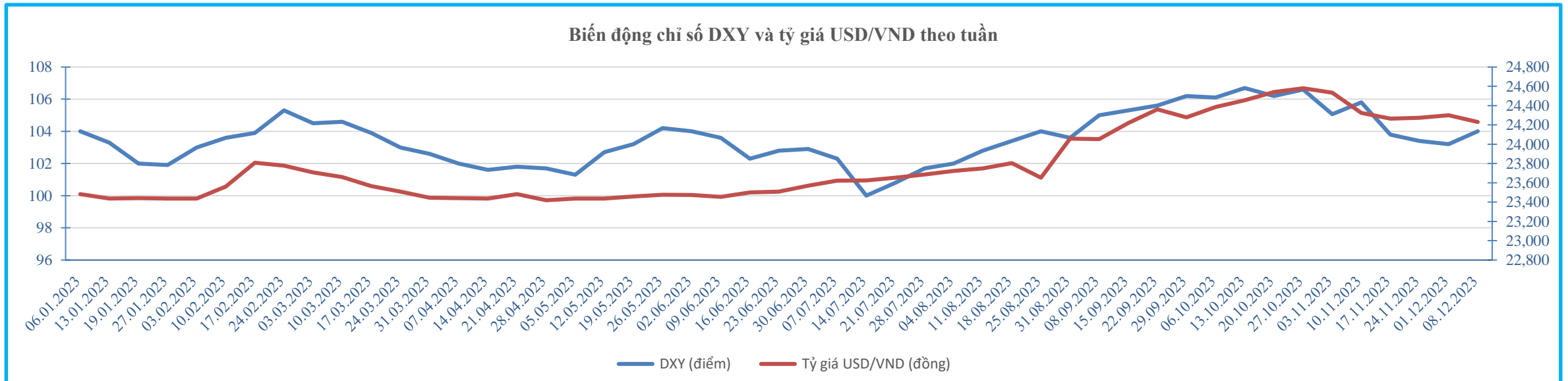
- Thị trường chứng khoán thế giới hầu hết ghi nhận xu hướng tăng điểm trong tuần 04.12 – 08.12, với mức tăng phổ biến trong khoảng 0.5% - 2%. Trong các chỉ số đi ngược xu hướng chung, đáng chú ý có sự xuất hiện của chỉ số Shanghai Composite (-2.06%) và Nikkei 225 (-3.31%).
- VN-Index ghi nhận tăng 2.02% trong tuần qua và nằm trong top 2 chỉ số tăng mạnh nhất trong rổ các chỉ số theo dõi.

Chỉ số	Ngày 01/12/2023	Ngày 08/12/2023	Biến động
VN-Index	1,102.16	1,124.44	2,02%
S&P 500	4,594.63	4,604.37	0,21%
Dow Jones	36,245.50	36,247.87	0,01%
Nasdaq	14,305.03	14,403.97	0,69%
DAX	16,397.52	16,759.22	2,21%
FTSE 100	7,529.35	7,554.47	0,33%
Nikkei 225	33,431.51	32,307.86	-3,31%
Shanghai Composite	3,031.64	2,969.56	-2,05%
Thailand SET	1,380.31	1,380.99	0,05%
Malaysia	1,456.38	1,441.97	-0,99%
Philippines	6,245.18	6,234.77	-0,17%
Indonesia JCI	7,059.91	7,159.60	1,41%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

- Chỉ số DXY ghi nhận bật tăng ngay từ 04.12 trước các thông tin tích cực của nền kinh tế Mỹ, bao gồm mức tăng trưởng mạnh của chỉ số PMI dịch vụ lên mức 52.7 điểm cho thấy sự mở rộng trở lại của lĩnh vực dịch vụ. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY ghi nhận tăng 0,78% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 104 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND ghi nhận giảm 0,3% so với tuần trước; đạt 24.230 VNĐ. Đáng chú ý, lô tín phiếu cuối cùng của đợt phát hành tín phiếu vào cuối tháng 9 trị giá 5.000 tỷ đồng cũng đã chính thức đáo hạn vào ngày 06.12. Như vậy, NHNN đã bơm trả cho hệ thống ngân hàng toàn bộ số tiền đã hút về qua kênh tín phiếu, đưa lượng lưu hành về mức 0.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

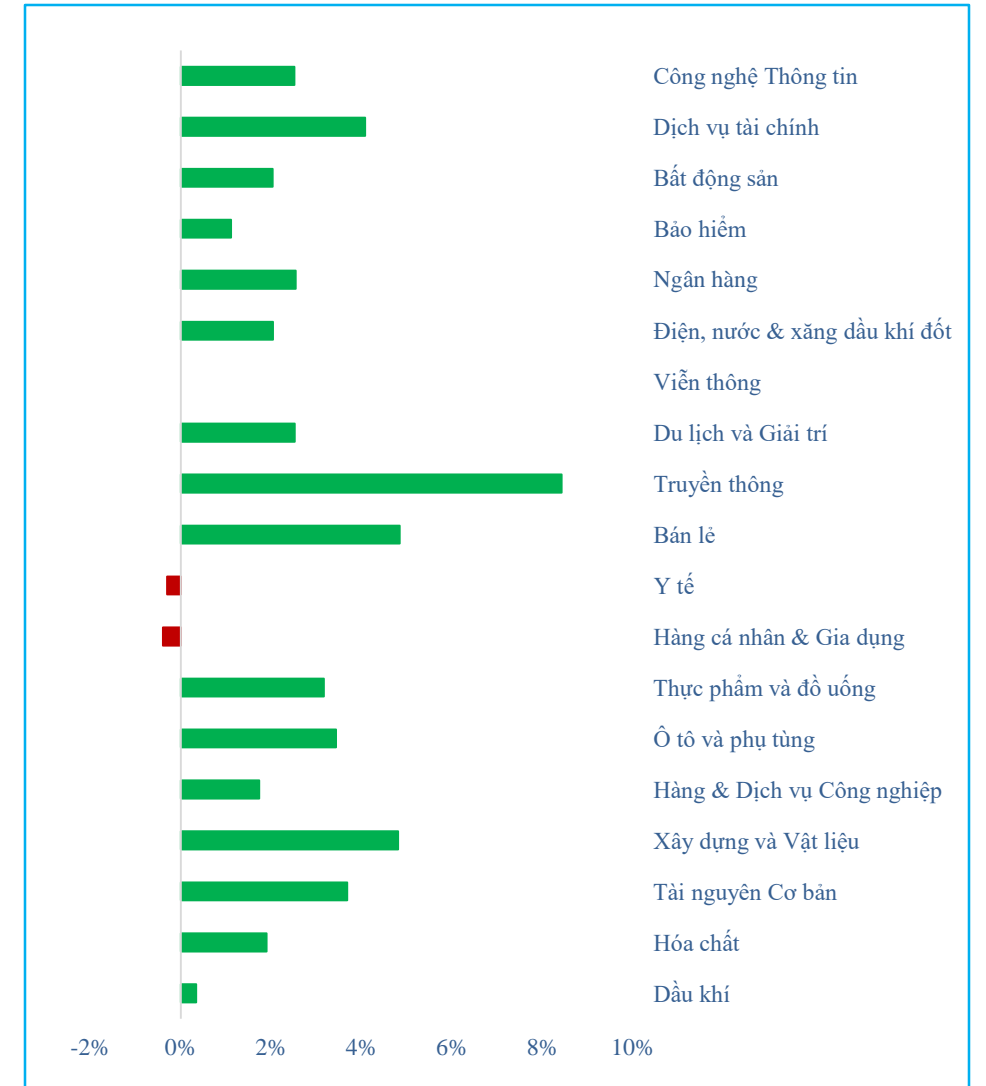


Sau khi trải qua một tuần giao dịch biến động, VN-Index tiếp tục đóng cửa phiên cuối tuần với mức tăng 2,95 điểm (~0,26%) tại 1.124,44 điểm. Xét trong cả tuần, thị trường đã ghi nhận mức tăng 22,28 điểm (~2,02%) so với mức 1.102,16 điểm vào cuối tuần trước. Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao quanh 20 nghìn tỷ cho thấy tâm lý lạc quan của các nhà đầu tư, và dòng tiền quay trở lại thị trường.



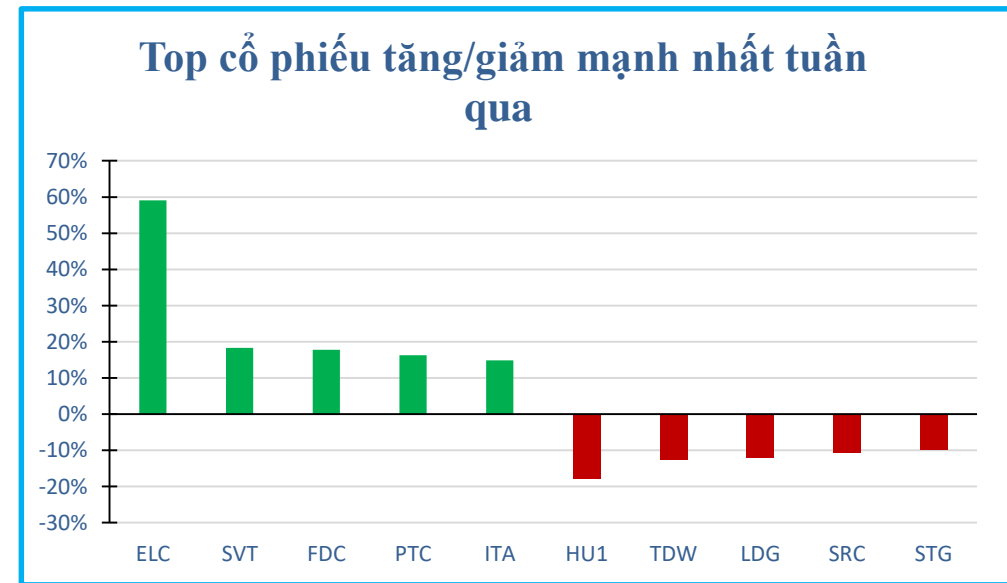
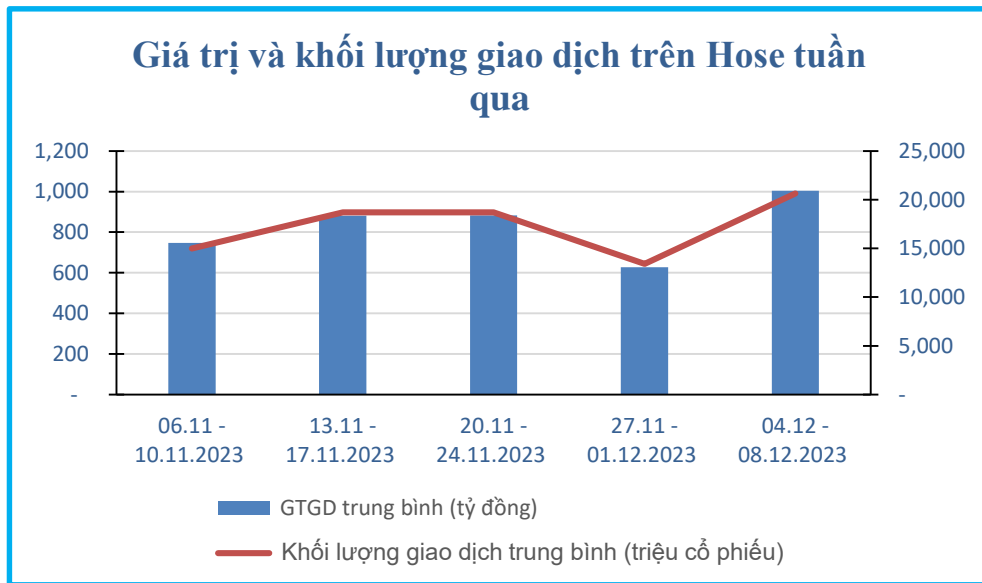
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	0,34%	1.227.620	208.669	41.671	7.074
Hóa chất	1,90%	3.716.756	650.558	127.600	22.216
Tài nguyên Cơ bản	3,68%	9.438.229	1.650.177	429.602	74.828
Xây dựng và Vật liệu	4,80%	6.715.498	1.171.129	330.583	58.240
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	1,73%	6.661.060	1.196.450	267.124	47.862
Ô tô và phụ tùng	3,44%	430.269	81.999	29.254	5.455
Thực phẩm và đồ uống	3,17%	9.213.143	1.593.728	429.173	73.931
Hàng cá nhân & Gia dụng	-0,40%	878.624	148.505	21.987	3.795
Y tế	-0,30%	145.136	22.542	7.445	1.254
Bán lẻ	4,84%	3.141.429	563.617	80.813	14.633
Truyền thông	8,42%	89.742	14.883	4.993	819
Du lịch và Giải trí	2,52%	832.422	141.930	24.281	4.343
Viễn thông	-	-	-	-	-
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	2,04%	1.039.313	184.556	58.355	10.320
Ngân hàng	2,54%	18.488.459	3.196.696	899.176	156.051
Bảo hiểm	1,11%	140.751	23.610	4.999	851
Bất động sản	2,03%	26.126.978	4.523.847	1.331.117	230.523
Dịch vụ tài chính	4,08%	23.154.548	4.047.979	1.020.415	176.585
Công nghệ Thông tin	2,52%	2.096.892	357.040	35.011	5.872



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 20,908 tỷ đồng, tăng khoảng 59,9% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 53,9% xuống 991 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là ELC (59,06%), SVT (18,03%) và FDC (17,81%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là HU1 (-17,94%), TDW (-12,45%) và LDG (-12,15%).



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 4/12, lợi suất trái phiếu chính phủ của Khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) đã giảm xuống mức thấp nhất trong nhiều tháng qua. Số liệu đưa ra cho thấy lạm phát của Eurozone đã giảm từ 2,9% trong tháng 10/2023 xuống 2,4% trong tháng 11/2023.	Tích cực	Lợi suất trái phiếu chính phủ ở mức thấp và lạm phát hạ nhiệt làm tăng dự đoán cho rằng Fed sẽ bắt đầu cắt giảm lãi suất sớm hơn dự định trước đó.
Theo Tổng cục Hải Quan Trung Quốc, xuất khẩu hàng hóa của Trung Quốc trong tháng 11 vừa qua tăng 0,5% so với cùng kỳ năm ngoái, với tổng kim ngạch đạt 291 tỷ USD, đánh dấu mức tăng đầu tiên kể từ tháng 4/2023.	Tích cực	Con số này cao hơn nhiều so với dự báo giảm 0,3% của các nhà phân tích trong cuộc thăm dò của Bloomberg. Xuất khẩu được coi là động lực tăng trưởng quan trọng của Trung Quốc, nên đây là một tín hiệu tích cực cho sự phục hồi của nền kinh tế nước này.
Bộ phận Nghiên cứu Thị trường và Kinh tế toàn cầu của UOB đưa ra dự báo kinh tế Việt Nam đang trên đà hồi phục, tăng trưởng GDP cả năm ở mức 5%.	Trung lập	Tuy rằng nền kinh tế đang có những dấu hiệu của sự hồi phục, tuy nhiên mức tăng trưởng GDP dự báo vẫn thấp hơn so với mục tiêu 6,5% do Quốc hội đề ra.
NHNN cân nhắc kéo dài thời gian thực hiện Thông tư 02 về việc giãn thời gian trả nợ, giữ nguyên nhóm nợ và cân nhắc bỏ room tín dụng	Trung lập	Việc kéo dài thời thực hiện Thông tư 02 tạo điều kiện thuận lợi hơn cho các ngân hàng để cải thiện tốc độ tăng trưởng tín dụng. Tuy vậy, kỳ vọng này dự kiến chỉ xuất hiện vào năm 2024.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện	Loại Sự kiện
1	CLH	HNX	15/12/2023	18/12/2023	28/12/2023	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
2	VSI	HOSE	14/12/2023	15/12/2023	29/12/2023	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
3	KTL	UPCoM	14/12/2023	15/12/2023	28/12/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 550 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
4	YEG	HOSE	14/12/2023	15/12/2023	N/A	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 1000:722	Thưởng cổ phiếu
5	DXG	HOSE	14/12/2023	15/12/2023	N/A	Thực hiện quyền mua cổ phiếu phát hành thêm, tỷ lệ 6:1, giá 12,000 đồng/CP	Phát hành thêm
6	THG	HOSE	14/12/2023	15/12/2023	05/01/2024	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
7	SCL	UPCoM	14/12/2023	15/12/2023	N/A	Trả cổ tức năm 2022 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:8	Trả cổ tức bằng cổ phiếu
8	VMD	HOSE	14/12/2023	15/12/2023	25/12/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 2,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
9	HPP	UPCoM	14/12/2023	15/12/2023	31/01/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
10	MPC	UPCoM	12/12/2023	13/12/2023	22/12/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 411 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
11	HU4	UPCoM	12/12/2023	13/12/2023	27/12/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
12	QTP	UPCoM	11/12/2023	12/12/2023	31/01/2024	Trả cổ tức đợt 1/2023 bằng tiền, 750 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
13	PMJ	UPCoM	11/12/2023	12/12/2023	25/12/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 970 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
14	TV2	HOSE	11/12/2023	12/12/2023	22/12/2023	Trả cổ tức năm 2022 bằng tiền, 1,000 đồng/CP	Trả cổ tức bằng tiền mặt
15	BTD	UPCoM	11/12/2023	12/12/2023	22/01/2024	Trả cổ tức đợt 1/2022 bằng tiền, 700 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!