







BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 17/06 - 21/06/2024

LỰC BÁN GIA TĂNG TRỞ LẠI, THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC QUÁ TRÌNH TÍCH LŨY



TỔNG HỢP NỘI DUNG BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 17.06 – 21.06.2024

-  Ngày 13.06, Fed giữ nguyên lãi suất mức từ 5.25% - 5.5%, lần thứ 7 liên tiếp giữ nguyên kể từ cuộc họp tháng 9.2023. Các quan chức Fed dự báo trung bình cho thấy chỉ có 1 - 2 lần cắt giảm lãi suất vào năm 2024, giảm so với 3 lần trong cuộc họp tháng 3.2024. Việc Fed giữ nguyên lãi suất đúng với dự báo trước đó của thị trường. Mặc dù quan điểm của Fed điều hòa hơn so với cuộc họp tháng 3 nhưng vẫn đưa ra những tín hiệu tích cực về đợt giảm lãi suất, sớm nhất vào tháng 9.
-  Trong tuần qua, chỉ số VN-Index ghi nhận giảm 0.6% và nằm trong top 8 chỉ số giảm mạnh nhất trong rổ theo dõi. Thanh khoản và giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt giá trị lần lượt là 883 triệu cổ phiếu và 23,827 tỷ đồng. Về nhóm ngành, dòng tiền ghi nhận rút ròng mạnh nhất tại nhóm cổ phiếu bảo hiểm (-1.83%) và bất động sản (-0.63%).
-  Với việc thị trường vừa trải qua phiên cuối tuần trước với lực bán bất ngờ gia tăng rất mạnh vào cuối phiên, tâm lý nhà đầu tư dự kiến sẽ trở nên thận trọng hơn, khiến thị trường dự kiến sẽ diễn biến đi ngang trong biên độ 1,260 – 1,285 điểm trong tuần 17.06 – 21.06.2024. Nhà đầu tư được khuyến nghị **duy trì tỷ trọng cổ phiếu/tiền mặt ở mức 60%**
 -  Nhà đầu tư chú ý cần chọn lọc kỹ càng các mã để tham gia, chỉ nắm giữ các cổ phiếu có đi nền tích lũy tốt, có câu chuyện tăng trưởng riêng.
 -  Nếu áp lực bán tiếp tục hiện hữu, chỉ số sẽ tiếp tục quay về đi ngang trong biên 1,260 -1,300 điểm. Nhà đầu tư cần thực hiện cơ cấu danh mục đối với những cổ phiếu đã neo ở vùng giá cao/gặp áp lực bán mạnh/không có câu chuyện tăng trưởng hấp dẫn.
-  Một số nhóm cổ phiếu đáng quan tâm trong giai đoạn hiện nay bao gồm:

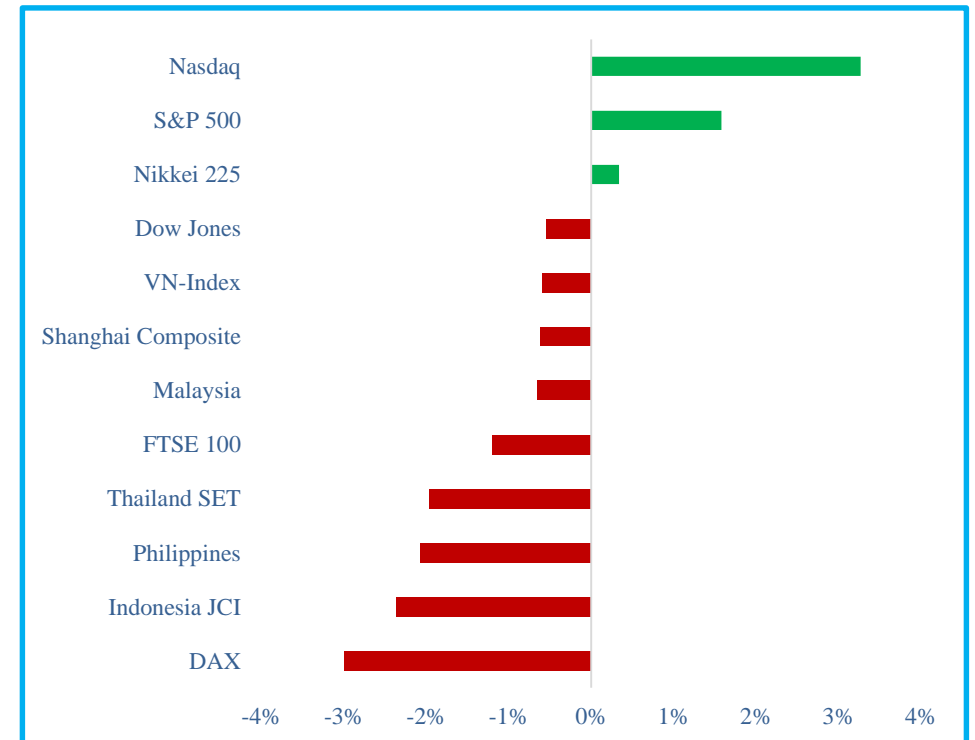
Nhóm trading ngắn hạn	Nhóm nắm giữ trung hạn	Nhóm nắm giữ dài hạn
<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm chứng khoán: SHS - Nhóm bất động sản: DIG - Khác: GEX, CTR, VTP, CTD, ANV 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm năng lượng: PC1 - Nhóm dầu khí: BSR - Nhóm dệt may: TNG, GIL, TCM, MSH 	<ul style="list-style-type: none"> - Nhóm thép: HPG, HSG, NKG - Nhóm ngân hàng: ACB, MBB, SHB - Nhóm bán lẻ: DGW, MWG, MSN - Nhóm bds khu công nghiệp: KBC, IDC, VGC

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI TUẦN QUA

Thị trường chứng khoán thế giới ghi nhận xu hướng giảm điểm trong tuần 10.06 –14.06 với mức giảm phổ biến trong khoảng 0.6% – 2.4%. Trong nhóm các chỉ số đi ngược xu hướng chung, đáng chú ý có sự xuất hiện của các chỉ số Nasdaq (3.27%), S&P 500 (1.58%) và Nikkei 225 (0.34%).

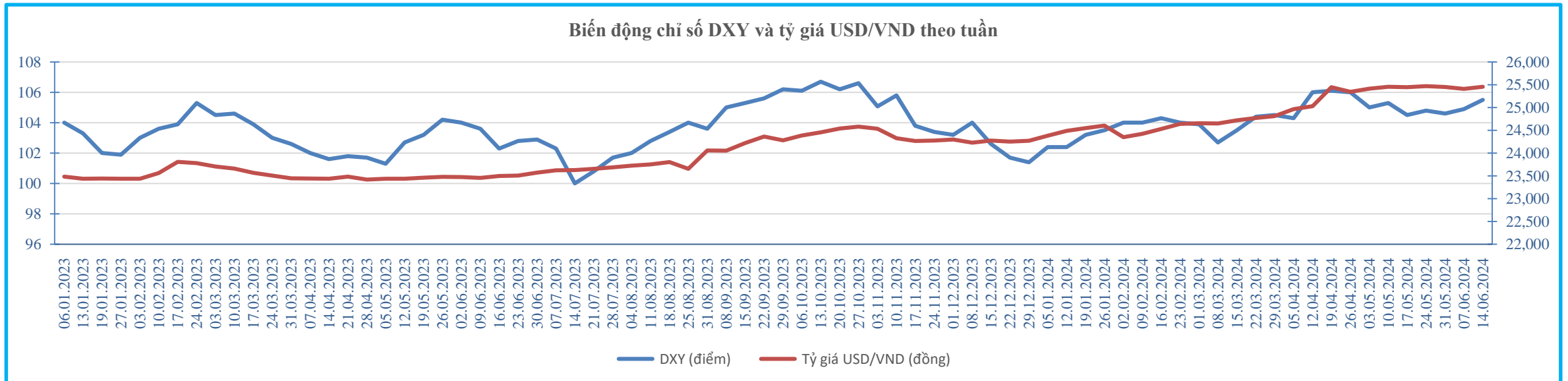
VN-Index ghi nhận giảm 0.6% trong tuần qua và nằm trong top 8 chỉ số giảm mạnh nhất trong nhóm các chỉ số theo dõi.

Chỉ số	Ngày 07/06/2024	Ngày 14/06/2024	Biến động
VN-Index	1,287.58	1,279.91	-0.60%
S&P 500	5,346.99	5,431.60	1.58%
Dow Jones	38,798.99	38,589.16	-0.54%
Nasdaq	17,133.13	17,693.43	3.27%
DAX	18,557.27	18,002.02	-2.99%
FTSE 100	8,245.37	8,146.86	-1.19%
Nikkei 225	38,683.93	38,814.56	0.34%
Shanghai Composite	3,051.28	3,032.63	-0.61%
Thailand SET	1,332.74	1,306.56	-1.96%
Malaysia	1,617.86	1,607.32	-0.65%
Philippines	6,518.76	6,383.70	-2.07%
Indonesia JCI	6,897.95	6,734.83	-2.36%



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

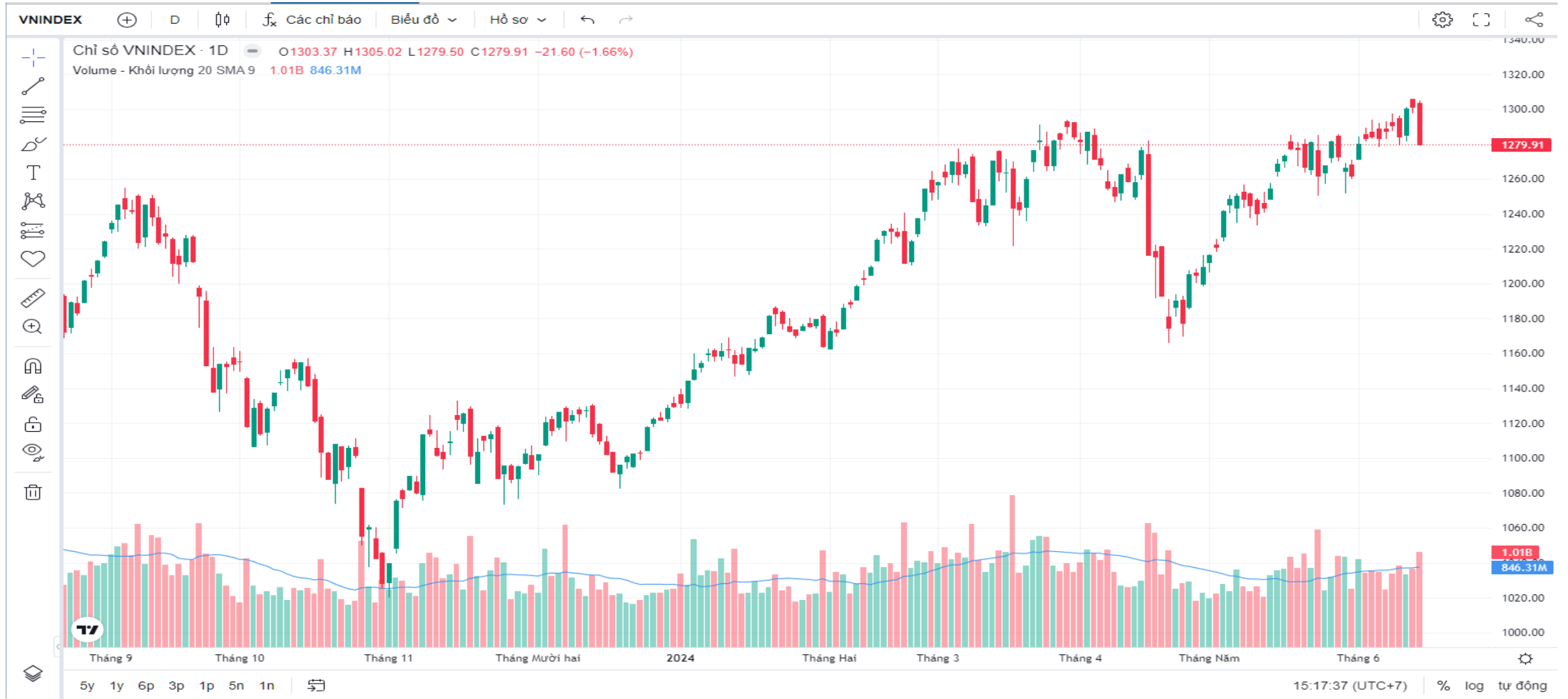
- Chỉ số DXY ghi nhận xu hướng giảm nhẹ trong giai đoạn đầu tuần trước khi bật tăng vào ngày 12.06 sau khi phát biểu trong cuộc họp chính sách tháng 6 của Fed cho thấy tổ chức này không tự tin về khả năng kiểm soát lạm phát trong năm nay, với 8/19 quan chức cho biết muốn giảm lãi suất 2 lần trong năm nay trong khi 7/19 quan chức chỉ muốn thực hiện 1 lần cắt giảm lãi suất. Tính chung cả tuần, chỉ số DXY ghi nhận tăng 0.57% so với tuần trước và đóng cửa tại mốc 105.5 điểm.
- Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND đã bật tăng trở lại và ghi nhận tăng 0.18% so với tuần trước; đạt 25,455 VNĐ. Diễn biến trên xảy ra khi chỉ số DXY bất ngờ bật tăng vào giai đoạn cuối tuần trước các tuyên bố trong cuộc họp chính sách tháng 6 của Fed đồng thời đã giảm trong chênh lệch giữa giá vàng trong nước và giá vàng thế giới đã chững lại trong tuần qua.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

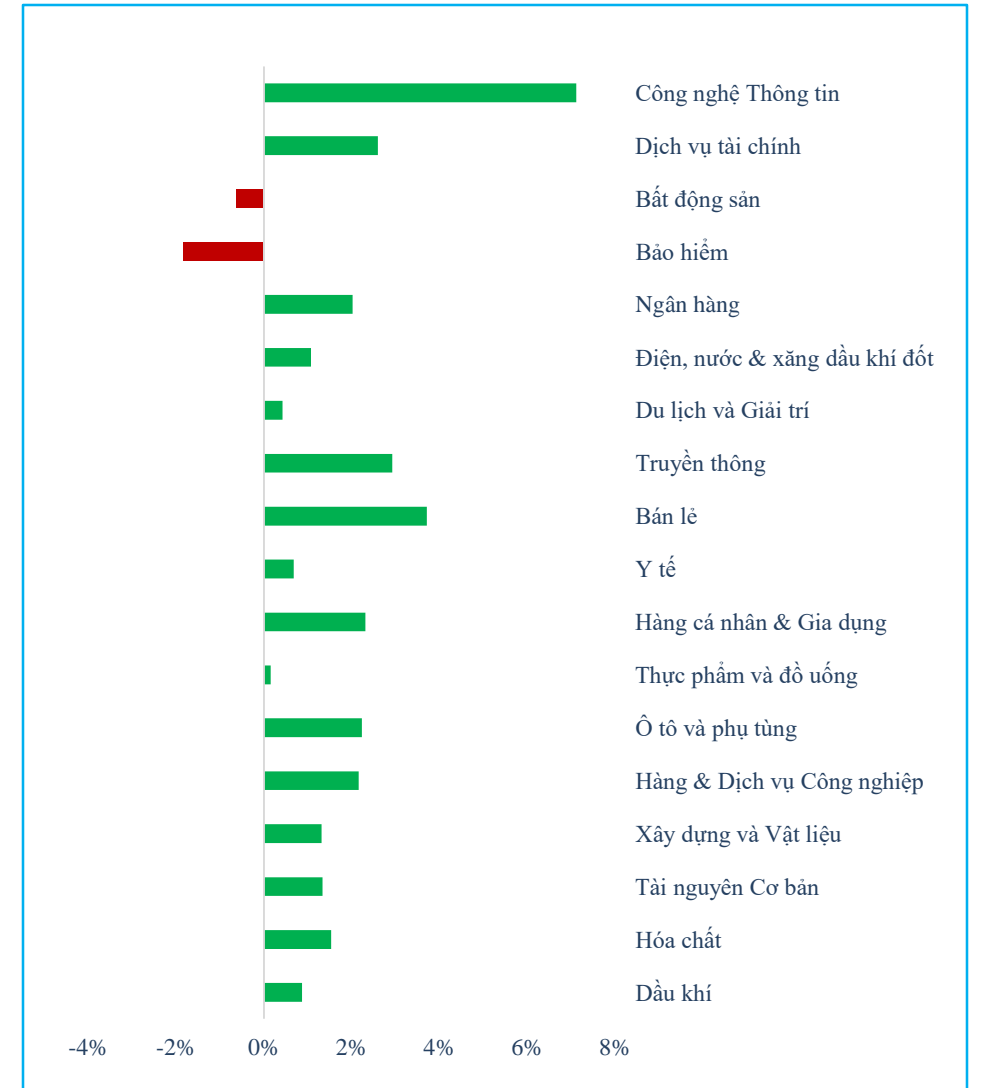


Sau khi trải qua một tuần giao dịch biến động, VN-Index tiếp tục đóng cửa phiên cuối tuần với mức giảm 21,6 điểm (~1,66%) tại 1.279,91 điểm. Thị trường hiện tại vẫn đang gặp phải áp lực bán khi tiến về vùng đỉnh 129x – 1300 điểm. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức khả quan trong vòng 10 phiên giao dịch gần nhất, và dòng tiền có xu hướng quay trở lại thị trường.



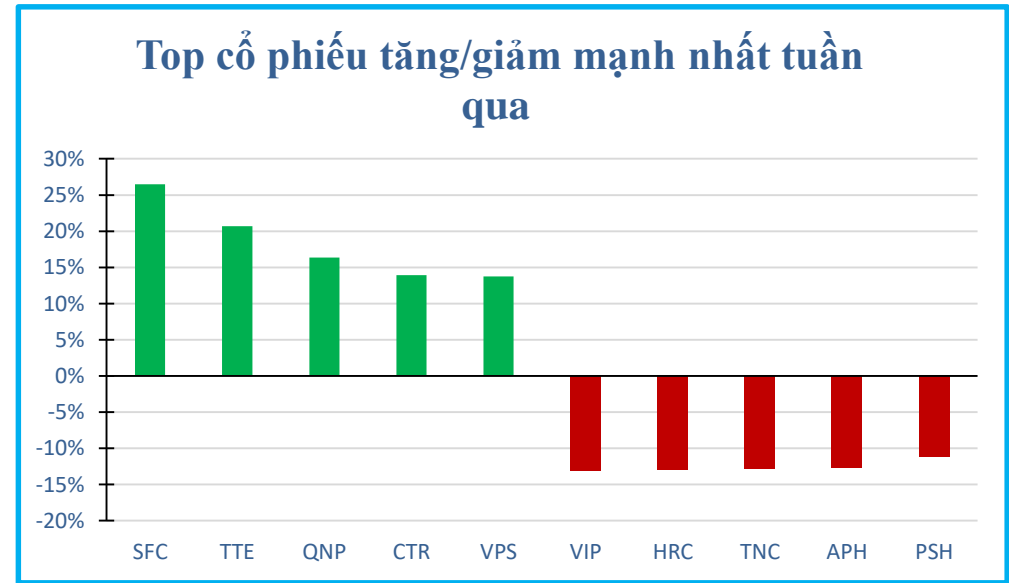
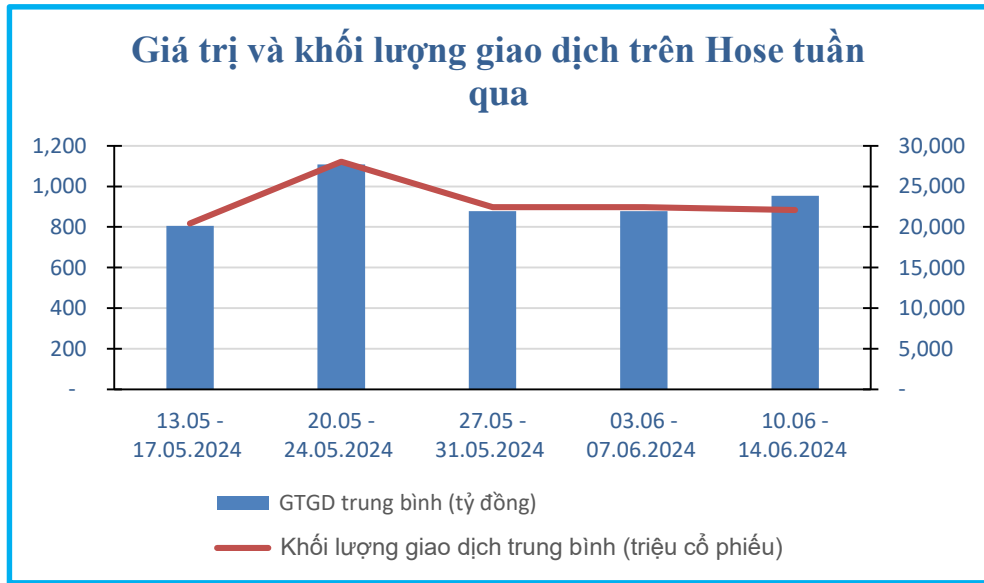
DIỄN BIẾN CÁC NGÀNH TRONG TUẦN QUA

Tên ngành	% thay đổi	GTGD (Triệu VND)	TB GT khớp lệnh (Triệu VND)	KLGD (Nghìn cp)	TB KL khớp lệnh (Nghìn cp)
Dầu khí	0,87%	1.363.304	230.002	38.266	6.457
Hóa chất	1,53%	6.690.977	1.049.845	177.867	28.706
Tài nguyên Cơ bản	1,34%	8.301.668	1.351.339	339.811	55.478
Xây dựng và Vật liệu	1,32%	5.371.352	876.089	231.467	36.219
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	2,16%	10.877.518	1.869.423	375.363	63.230
Ô tô và phụ tùng	2,24%	544.243	87.550	30.836	4.966
Thực phẩm và đồ uống	0,15%	11.011.134	1.845.801	351.038	59.536
Hàng cá nhân & Gia dụng	2,31%	2.519.288	396.508	53.417	8.503
Y tế	0,68%	373.685	67.544	14.979	2.640
Bán lẻ	3,72%	5.377.574	827.095	96.050	14.936
Truyền thông	2,93%	169.234	28.341	16.983	2.807
Du lịch và Giải trí	0,43%	1.720.477	269.592	41.884	6.314
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	1,07%	3.078.060	522.192	160.302	27.136
Ngân hàng	2,02%	34.623.586	5.764.732	1.498.985	247.072
Bảo hiểm	-1,83%	443.368	75.621	13.062	2.249
Bất động sản	-0,63%	19.314.188	3.238.516	830.420	138.278
Dịch vụ tài chính	2,60%	14.319.070	2.480.603	609.351	105.228
Công nghệ Thông tin	7,12%	7.180.399	1.233.051	99.622	16.766



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 23,827 tỷ đồng, tăng 8.6% so với tuần trước. Trong khi đó, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình lại ghi nhận giảm 2% so với tuần trước, đạt giá trị 883 triệu cổ phiếu.
- Trong tuần qua, top 3 cổ phiếu tăng mạnh nhất là SFC (26.50%), TTE (20.69%) và QNP (16.38%). Ngược lại, top 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trong tuần là VIP (-13.85%), HRC (-12.99%) và TNC (-12.84%).



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>Ngày 12/06, dữ liệu từ Cục Thống kê Mỹ cho thấy CPI đi ngang trong tháng 5 so với tháng trước, nhưng tăng 3,3% so với cùng kỳ năm ngoái. CPI lõi, chỉ số không bao gồm giá năng lượng và thực phẩm, tăng 0,2% so với tháng 4 và tăng 3,4% so với cùng kỳ năm ngoái. Cả 2 chỉ số này đều thấp hơn 0,1 % so với mức dự báo của các chuyên gia kinh tế.</p>	Tích cực	Lạm phát toàn phần và lạm phát lõi đều thấp hơn mức dự báo là những tín hiệu tích cực cho thấy khả năng Fed sẽ sớm hạ lãi suất vào tháng 9 năm nay.
<p>Ngày 13/06, Fed giữ nguyên lãi suất mức từ 5.25% - 5.5%, lần thứ 7 liên tiếp giữ nguyên kể từ cuộc họp tháng 9/2023. Các quan chức Fed dự báo trung bình cho thấy chỉ có 1 - 2 lần cắt giảm lãi suất vào năm 2024, giảm so với 3 lần trong cuộc họp tháng 3/2024.</p>	Trung lập	Việc Fed giữ nguyên lãi suất đúng với dự báo trước đó của thị trường. Mặc dù quan điểm của Fed điều hòa hơn so với cuộc họp tháng 3 nhưng vẫn đưa ra những tín hiệu tích cực về đợt giảm lãi suất, sớm nhất vào tháng 9.
<p>Sau khi ghi nhận xuất siêu kỷ lục 9 tỷ USD trong 4 tháng đầu năm 2024, Việt Nam chứng kiến nhập siêu trở lại 1 tỷ USD trong tháng 5 vừa qua, kết thúc chuỗi xuất siêu 23 tháng liên tục. Dù điều này gần như đã được dự báo trước đó khi xét đến tính chu kỳ của hoạt động thương mại hàng hóa, nhưng sự đảo chiều trong cán cân thương mại vẫn gây ra không ít lo ngại, đặc biệt trong bối cảnh tỷ giá vẫn đang chịu áp lực.</p>	Tiêu cực	Tỷ giá lên cao hơn cũng kéo theo chi phí nhập khẩu nguyên vật liệu đầu vào, hàng hóa nhập khẩu tiêu dùng trở nên đắt đỏ hơn và tác động lên lạm phát. Đáng lưu ý là với dự trữ ngoại hối hiện nay cũng không phải quá dồi dào như giai đoạn trước, do từ năm 2022 đến nay đã phải nhiều lần bán ngoại tệ can thiệp để ổn tỷ giá, tình trạng nhập siêu nếu quay lại cũng có thể góp phần làm hao tổn nguồn lực dự trữ.
<p>Tại dự thảo Luật thuế thu nhập doanh nghiệp (sửa đổi), Bộ Tài chính đề xuất bổ sung 4 khoản thu nhập được miễn thuế thu nhập doanh nghiệp.</p>	Tích cực	Việc sửa đổi, bổ sung các quy định liên quan đến thu nhập được miễn thuế nêu trên sẽ góp phần thúc đẩy việc phát triển các ngành, lĩnh vực ưu tiên, tạo điều kiện thuận lợi cho việc thực hiện các cam kết quốc tế về giảm phát thải, thúc đẩy tăng trưởng xanh; khắc phục các bất cập phát sinh trong quá trình triển khai Luật TNDN thời gian qua; đồng thời, nâng cao tính minh bạch, ổn định của chính sách, giảm chi phí tuân thủ cho người nộp thuế và cơ quan quản lý thuế.

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	Nội dung sự kiện
1	VDS	HOSE	21/06/2024	24/06/2024	-	Trả cổ tức năm 2023 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 1000:115
2	TVT	HOSE	21/06/2024	24/06/2024	16/07/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
3	VDT	UPCoM	21/06/2024	24/06/2024	04/07/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
4	EIC	UPCoM	21/06/2024	24/06/2024	30/08/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
5	HAH	HOSE	21/06/2024	24/06/2024	-	Trả cổ tức năm 2023 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15
6	PDB	HNX	21/06/2024	24/06/2024	04/07/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 500 đồng/CP
7	AMC	HNX	20/06/2024	21/06/2024	10/07/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,300 đồng/CP
8	BHP	UPCoM	20/06/2024	21/06/2024	01/07/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 250 đồng/CP
9	LIX	HOSE	20/06/2024	21/06/2024	03/07/2024	Trả cổ tức đợt 2/2023 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
10	TPB	HOSE	20/06/2024	21/06/2024	11/07/2024	Trả cổ tức năm 2024 bằng tiền, 500 đồng/CP

LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI (TIẾP)

STT	Mã CK	Sàn	Ngày GDKHQ	Ngày ĐKCC	Ngày thực hiện	
11	TCB	HOSE	20/06/2024	21/06/2024	-	Thưởng cổ phiếu, tỷ lệ 1:1
12	TCL	HOSE	19/06/2024	20/06/2024	25/07/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 2,326 đồng/CP
13	HLC	HNX	19/06/2024	20/06/2024	23/07/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 800 đồng/CP
14	APF	UPCoM	19/06/2024	20/06/2024	-	Trả cổ tức năm 2023 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 10:1
15	VCS	HNX	19/06/2024	20/06/2024	28/06/2024	Trả cổ tức đợt 1/2024 bằng tiền, 2,000 đồng/CP
16	DTG	HNX	19/06/2024	20/06/2024	-	Trả cổ tức năm 2023 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:15
17	DLT	UPCoM	19/06/2024	20/06/2024	25/07/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,000 đồng/CP
18	DBD	HOSE	19/06/2024	20/06/2024	-	Trả cổ tức năm 2023 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:25
19	HEC	UPCoM	19/06/2024	20/06/2024	05/07/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 4,500 đồng/CP
20	VOC	UPCoM	19/06/2024	20/06/2024	28/06/2024	Trả cổ tức năm 2023 bằng tiền, 1,200 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!