

NGÀY 05/01/2024

NGÂN HÀNG HÚT TIỀN, VN-INDEX BAY CAO TRONG TUẦN GIAO DỊCH ĐẦU NĂM 2024

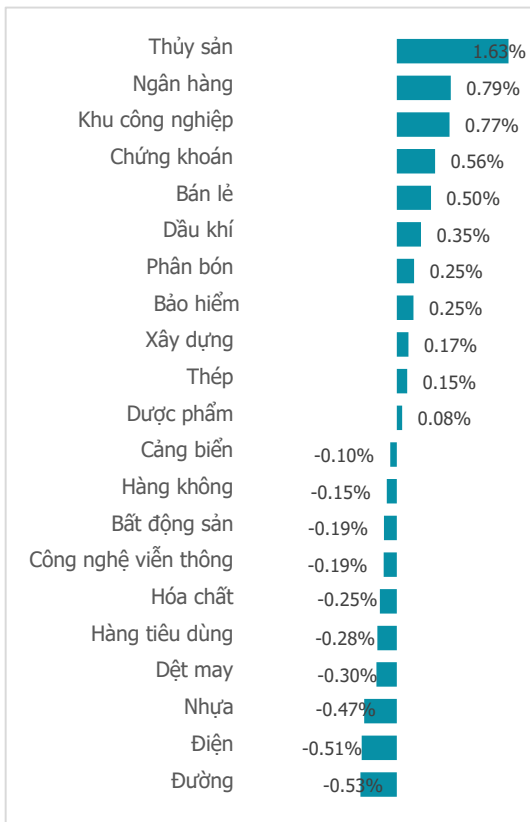
Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,154.68	0.34%
KLGD (triệu CP)	742.03	-33.20%
Giá trị (tỷ)	16,254.44	-35.64%
HNXIndex	232.76	0.09%
KLGD (triệu CP)	60.98	-45.91%
Giá trị (tỷ)	1,140.82	-47.80%

Khoi ngoại	HSX	HNX
Mua (tỷ)	1,023.41	16.36
Bán (tỷ)	1,442.69	4.87
GT ròng (tỷ)	-419.28	11.49

Điểm nhấn giao dịch

- Tuần giao dịch đầu năm mới chứng kiến sự tích cực từ thị trường chứng khoán Việt Nam với cả 4 phiên tăng điểm. Đáng chú ý là dòng tiền bất ngờ trở lại nhóm "cổ phiếu vua" giúp thanh khoản trên sàn HSX đã chạm đến 1 tỷ đô trong phiên giao dịch ngày 04/01. Một chút "điểm gợn" trong tuần giao dịch đầu tiên năm 2024 có lẽ là sự tiếc nuối khi thị trường hụt hơi trong phiên bút phá về thanh khoản, nhưng đã tăng bị thu hẹp về cuối. Kết thúc tuần giao dịch (02/01/2024 - 05/01/2024), chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,154.68 điểm, tăng 24.75 điểm (+2.19%) so với tuần trước đó.
- Trước bối cảnh lãi suất tiết kiệm còn có thể giảm thêm, thanh khoản đã đổ bộ dứt khoát hơn vào thị trường chứng khoán trong tuần giao dịch đầu tiên của năm mới. Trên sàn HSX, giá trị giao dịch bình quân đạt 17,805 tỷ đồng (+15.83%), tương ứng với khối lượng giao dịch đạt 796.95 triệu cổ phiếu (+27.03%).
- Mặc dù đà tăng của các nhóm ngành dần co hẹp lại về cuối tuần, song sự tích cực trong tuần giao dịch đầu năm vẫn phủ sóng đến 17/21 nhóm ngành tăng điểm. Góp công đáng kể giúp chỉ số "chễm chệ" mốc 1,154 điểm là ngành Ngân hàng (+4.92%), theo sau đó là Dược phẩm (+3.73%), Công nghệ viễn thông (+2.13%), BĐS KCN (+2.04%). Gặp áp lực bán trong tuần đầu năm là những nhóm ngành như: Nhựa (-0.77%), Đường (-0.68%), Thép (-0.57%), BĐS (-0.47%).
- Thị trường chứng khoán thế giới có một tuần giao dịch khá thận trọng hưởng theo cuộc họp tháng 12 của FED. Có lẽ tâm lý đó đã ảnh hưởng phần nào đến hoạt động mua bán của khối ngoại trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Lũy kế tuần giao dịch (02/01 -05/01), khối ngoại bán ròng -1,188 tỷ đồng, tâm điểm bán ròng thuộc về quỹ FUESSVFL (-396 tỷ đồng), FUEFVND (-185 tỷ đồng), VHM (-220 tỷ đồng). Nhóm ngân hàng thu hút dòng tiền khối ngoại trong tuần đầu năm với những cái tên như: VCB (+316 tỷ đồng), VPB (+138 tỷ đồng), OCB (+50 tỷ đồng).

Thay đổi giá trong ngày

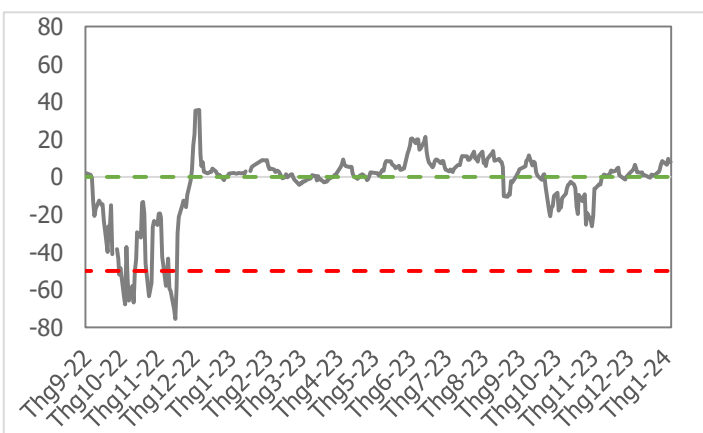


Quan điểm thị trường

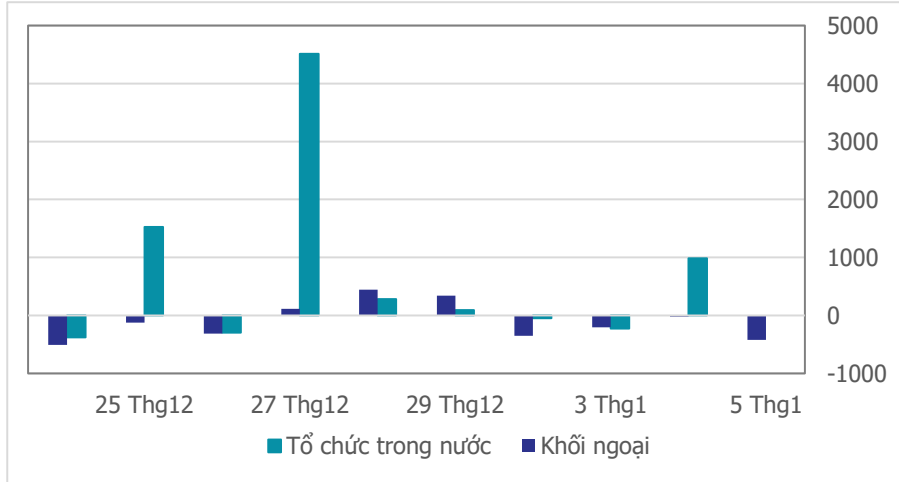
- Duy trì mạch tăng phiên thứ 6 liên tiếp, VN-Index có tuần giao dịch đầu tiên của năm mới 2024 rất tích cực. Điều đáng chú ý trong tuần qua là sự trở lại của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn nhất thị trường đi kèm với sự bùng nổ mạnh về thanh khoản, cho thấy những dấu hiệu của dòng tiền lớn gia nhập thị trường. Số ngành tăng điểm áp đảo (17/21 nhóm ngành xanh), trong đó nổi bật là Ngân hàng (+4.92%), Dược phẩm (+3.73%), BĐS KCN (+2.04%)...
- Xét về xu hướng, những gì diễn ra trong tuần đầu tiên của năm mới 2024 đang củng cố cho xu hướng tăng điểm đã được thiết lập trong tuần cuối của năm 2023. Trên biểu đồ ngày, VN-Index đã hoàn toàn chinh phục đường MA200 và trên biểu đồ tuần cũng đã thể hiện điều đó khi kết tuần là một thân nến xanh tăng điểm cắt lên đường trung bình MA200, với sự hỗ trợ đặc lực của thanh khoản. Chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ hướng tới mốc kháng cự 1,200 điểm trong các tuần tới, tuy nhiên không loại trừ khả năng rung lắc ở ngưỡng (1,165 - 1,175) điểm. Vì vậy chúng tôi tiếp tục duy trì vị thế nắm giữ danh mục, nhưng hạn chế mở vị thế mua đuổi mới. Trong trường hợp có nhịp chỉnh, chúng ta có thể mạnh dạn gia tăng thêm tỷ trọng ở những mã cổ phiếu đang có lợi nhuận khi VN-Index chỉnh về vùng hỗ trợ (1,130 - 1,137) điểm trong tuần kế tiếp.
- Một số mã bút phá đáng chú ý trong phiên cuối tuần hôm nay: DHC, SZC, VCS...

Tâm lý thị trường

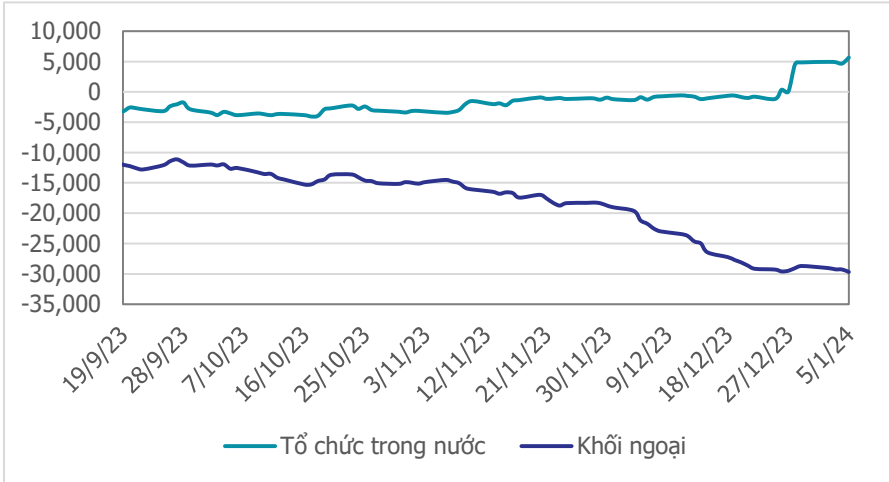
Bí quan Hưng phấn



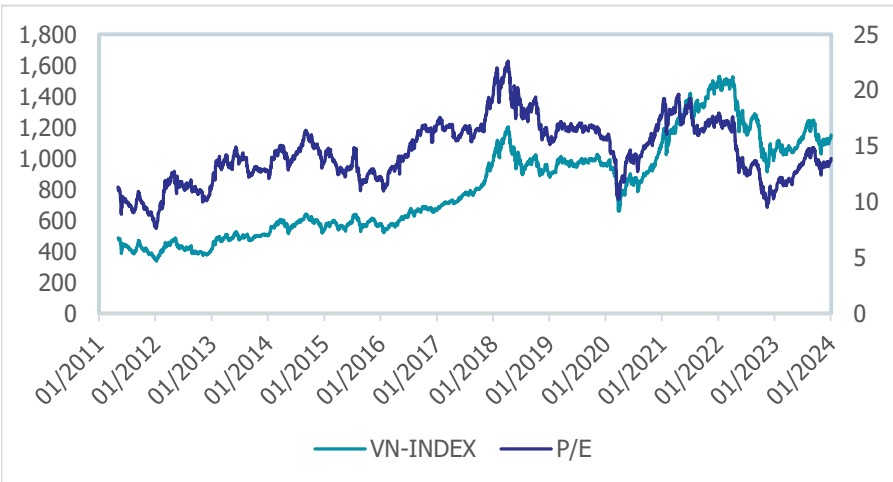
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



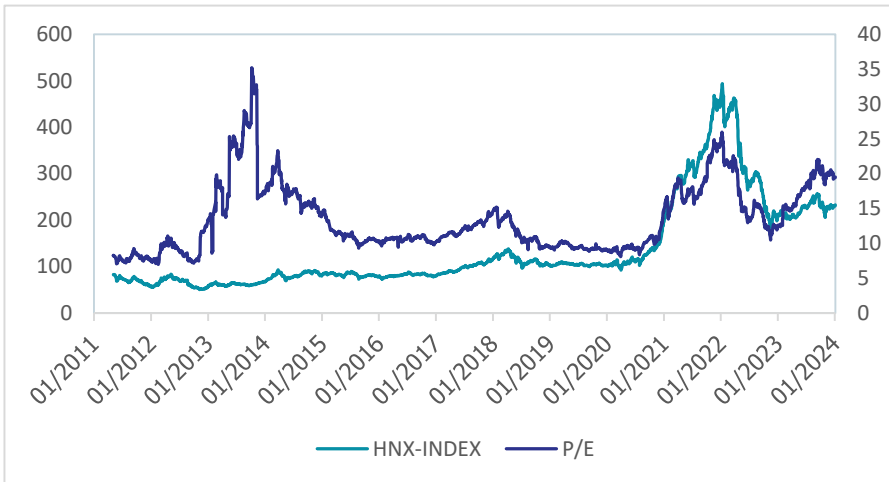
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỷ)



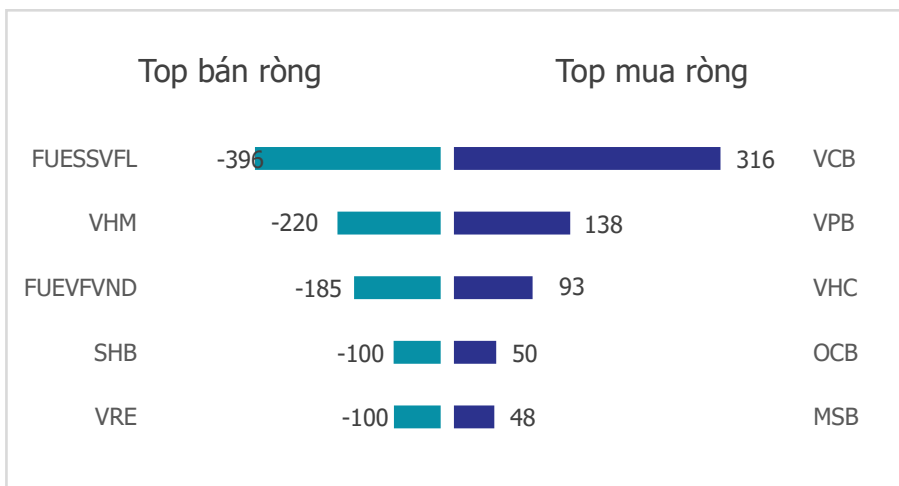
VN Index - PE lịch sử



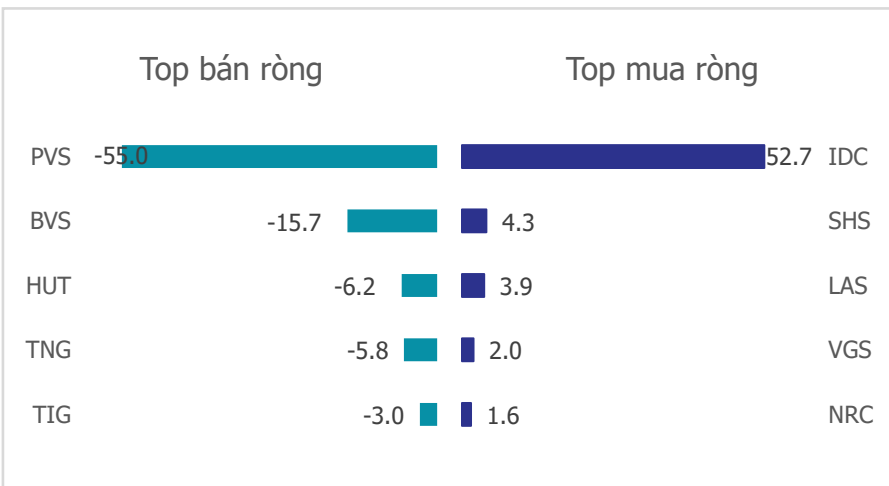
HNX Index - PE lịch sử



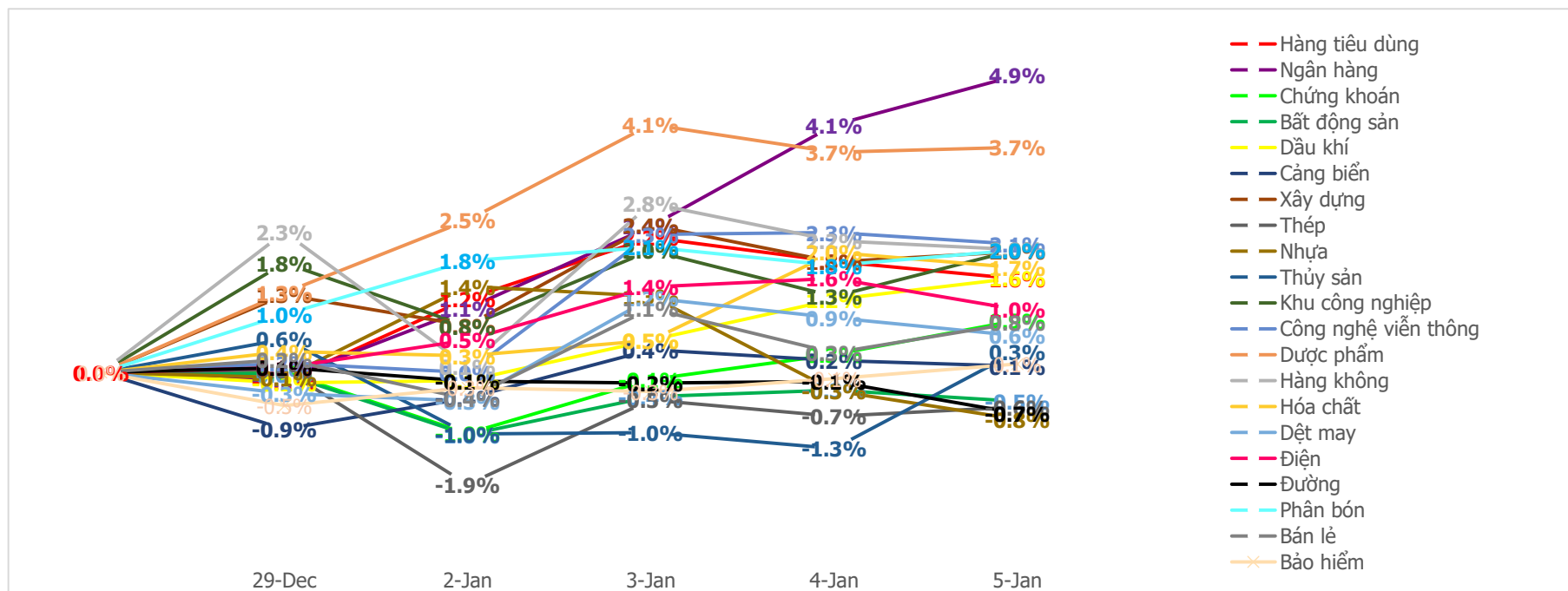
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỷ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX 5 phiên gần nhất (tỷ)



Diễn biến giao dịch theo nhóm ngành lũy kế 5 phiên gần nhất



Khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật



DHC - Công ty Cổ phần Đông Hải Bến Tre

Nguyên vật liệu trong sản xuất sản phẩm giấy Kraft chiếm tỷ trọng lên tới 70% trong cấu thành giá vốn, trong đó thành phần chính là nguyên liệu giấy phế liệu OCC. Từ Q4/2022, giá OCC đã giảm khá sâu, OCC Châu Âu giảm từ 233 USD tại Q2/2022 về 163 USD (-30.4%) trong Q4/2022. Giá OCC có xu hướng đi ngang ổn định trong năm 2023 quanh 150 USD. Giá bán Tesliner và Medium cũng được dự báo khởi sắc trở lại bắt đầu từ giai đoạn T10/2023. Chúng tôi kỳ vọng biên lợi nhuận gộp DHC sẽ cải thiện về mức 19% bắt đầu từ Q4/2023 và dần tích cực hơn trong năm 2024 nhờ nhu cầu giấy tăng trở lại và chi phí nguyên vật liệu ổn định. Trên biểu đồ kỹ thuật, cổ phiếu DHC có 2 phiên bút phá khỏi nền hỗ trợ cùng với thanh khoản gia tăng. Chúng tôi khuyến nghị NĐT giải ngân tại:

- Vùng mua: 39,000 - 40,000
- Giá mục tiêu: 46,000
- Giá cắt lỗ: 37,500

LIÊN HỆ TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU CSI:

Email: csi.research@vncsi.com

Tel: (+84) 24 3926 0099 (109)

Người thực hiện: Lương Văn Sơn

Chuyên viên Phân tích Kinh tế Vĩ mô và Thị trường Chứng khoán

Email: sonlv@vncsi.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của CTCP Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI) được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá.

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến -20%
BÁN	$\leq -20\%$

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam (CSI), những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và CSI không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Các nhận định trong báo cáo này dựa trên cơ sở phân tích chi tiết và cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của chúng tôi, là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo, các nhận định trong báo cáo này có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. CSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hoặc sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ thông tin hoặc ý kiến của báo cáo này. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của CSI.

TRỤ SỞ CSI

Tầng 11, Tòa nhà TNR, 54A Nguyễn Chí Thanh, Phường Láng Thượng, Quận Đống Đa, Hà Nội

ĐT: + 84 24 3926 0099 Website: <https://www.vncsi.com.vn>