

NGÀY 12/04/2024

VN-INDEX BẬT TĂNG 21.49 ĐIỂM TRONG TUẦN 8-12/4 BẤT CHẤP THANH KHOẢN "MẤT HÚT"

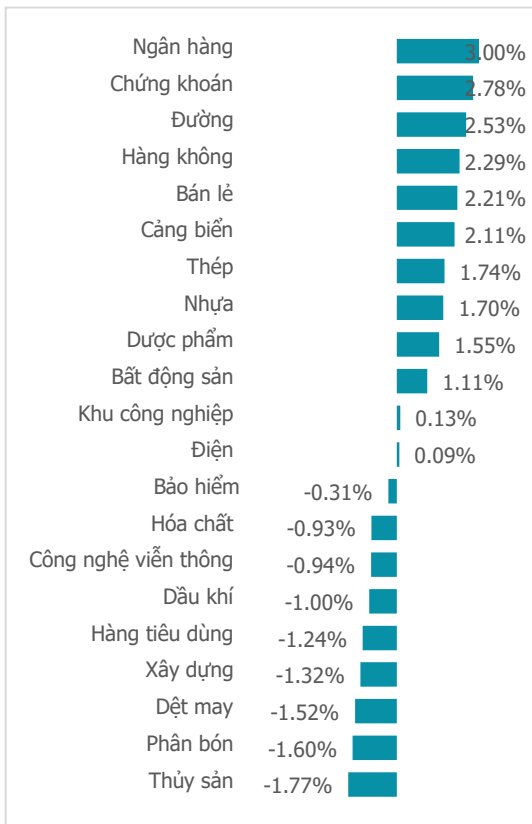
Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,276.60	1.46%
KLGD (triệu CP)	897.80	41.14%
Giá trị (tỷ)	24,033.40	45.57%
HNXIndex	241.34	0.95%
KLGD (triệu CP)	79.30	1.34%
Giá trị (tỷ)	1,671.13	-4.71%

Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỷ)	6,790.08	40.99
Bán (tỷ)	7,518.92	28.23
GT ròng (tỷ)	-728.83	12.76

Điểm nhận giao dịch

- Sau một tuần giao dịch khá ảm đạm đầu tháng 4, những tương đả điều chỉnh sẽ tiếp tục nhấn chìm chỉ số thị trường bất ngờ hồi phục, đặc biệt trong phiên giao dịch cuối tuần. Nhìn chung thị trường có 1 tuần giao dịch tương đối giằng co trong phần lớn thời gian giao dịch, đà tăng chỉ thực sự bứt phá trong phiên chiều thứ 6 với mức tăng 18.4 điểm. Điểm nhấn đáng chú ý khác đến từ thanh khoản thị trường khi sụt giảm mạnh, dưới mức trung bình 20 tuần giao dịch. Đóng cửa tuần giao dịch 08/04-12/40, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,276.60 điểm, tăng 21.49 điểm (+1.71%), tiệm cận lại vùng đỉnh cũ trước đó.
- Thanh khoản có một tuần "bốc hơi", thanh khoản gần như đi ngang ở mức thấp bất kể thị trường giảm sâu hay bứt tốc cho thấy tâm lý giao dịch khá thận trọng của nhà đầu tư. Lũy kế tuần giao dịch cả tuần giao dịch, thanh khoản bình quân trên sàn HSX đạt 734 triệu cổ phiếu (-24.81%), tương đương 18,967 tỷ đồng (-25.37%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường phần nào phản ánh diễn biến giằng co với 12/21 nhóm ngành tăng điểm, sắc xanh ngược dòng khá ấn tượng trong phiên cuối tuần. Dẫn dắt đà tăng của thị trường là nhóm ngành vốn hóa lớn, thu hút thanh khoản như: Ngân hàng (+3%), Chứng khoán (+2.78%), Bán lẻ (+2.21%),... Ở chiều ngược lại, đà điều chỉnh vẫn bao trùm các nhóm ngành: Thủy sản (-1.77%), Phân bón (-1.6%), Dệt may (-1.52%),...
- Khối ngoại có tuần bán ròng thứ 6 liên tiếp trên sàn HSX với giá trị giao dịch đạt -1,164 tỷ đồng. Tâm điểm bán ròng thuộc về nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như: VHM (-1,125 tỷ đồng), FUESSVFL (-319 tỷ đồng), NVL (-268 tỷ đồng),... Đà mua ròng của nhóm đầu tư ngoại tập trung ở các cổ phiếu: MBB (+428 tỷ đồng), MWG (+332 tỷ đồng), SBT (+240 tỷ đồng),...

Thay đổi giá trong tuần

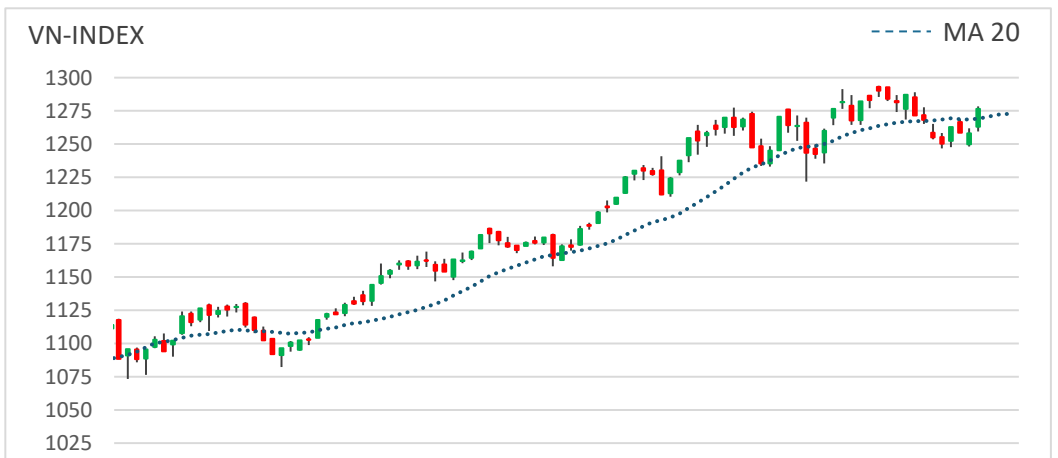
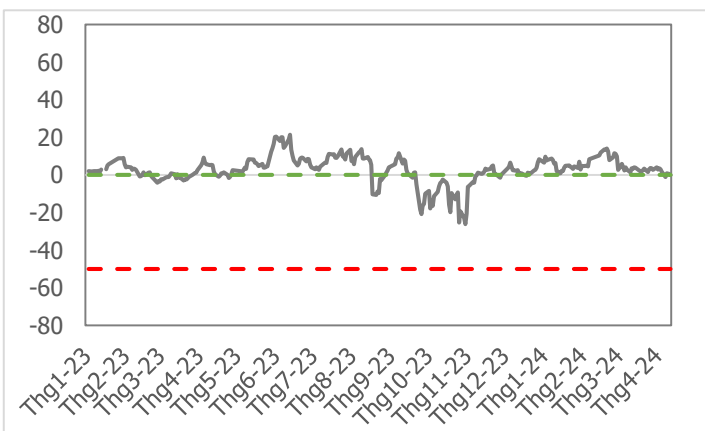


Quan điểm thị trường

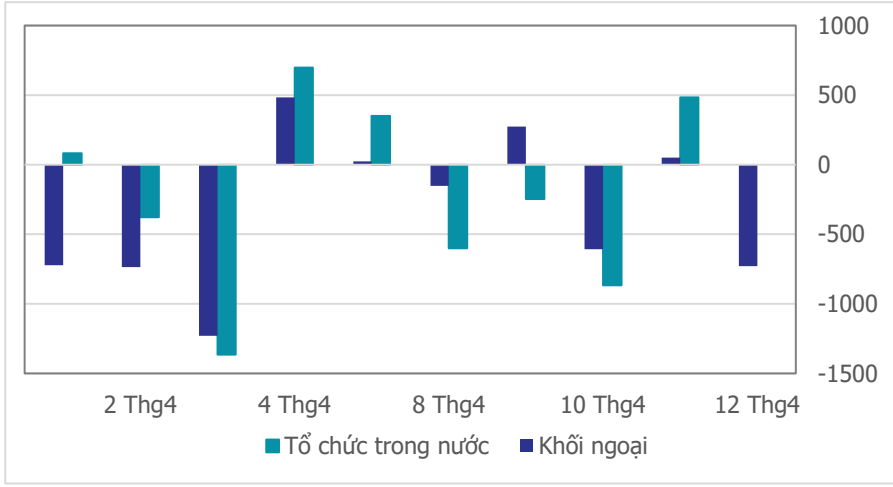
- Tỷ giá căng thẳng khi CPI của Mỹ trong tháng 3 tăng trở lại, cản trở kế hoạch hạ lãi suất của FED, nhưng chứng trường Việt lại có một phiên tăng điểm rất ấn tượng. Sắc xanh xuất hiện ngay lúc mở cửa và càng giao dịch về cuối phiên lại càng thăng hoa với sự bật tăng mạnh của các nhóm nhạy với thị trường như: Ngân hàng (+2.2%), Chứng khoán (+1.83%)...
- Phiên tăng cuối tuần hôm nay giúp VN-Index đóng tuần với thân nền xanh tăng điểm, lấy lại phần lớn điểm số đã mất trong tuần trước đó. Tăng mạnh về điểm số nhưng thanh khoản lại là điểm nhấn đáng quan tâm trong tuần qua khi ở mức thấp nhất trong 7 tuần qua và sụt giảm (-8.6%) so với mức trung bình 20 tuần. 5 phiên giao dịch trong tuần đều có khối lượng thấp hơn đáng kể so với mức trung bình 20 phiên cho thấy dù tăng mạnh về điểm số nhưng chưa được sự xác nhận của động lượng. Vì vậy, tín hiệu đảo chiều xu hướng vẫn chưa được rõ ràng và vẫn còn nhiều rủi ro cho vị thế mua.
- Trong bối cảnh tin xấu đang áp đảo, chứng trường Việt vẫn có phiên tăng mạnh nên khả năng quán tính tăng điểm có thể được duy trì trong các phiên của tuần sau. Tuy nhiên, động lượng xác nhận kết quả là chưa tương xứng với nhau nên khả năng cao nhịp tăng khó kéo dài. Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm thận trọng, hạn chế việc mua đuổi và ưu tiên vị thế bán khi VN-Index tiến tới ngưỡng kháng cự mạnh 1,317 điểm trong tuần tới. Vị thế mua tổng lực cần kiên nhẫn chờ vùng hỗ trợ (1,180 - 1,200) điểm.
- Một số cổ phiếu bứt phá đáng chú ý trong phiên cuối tuần hôm nay: BMP, CTG, CTS, GMD, IMP, SWC,...

Tâm lý thị trường

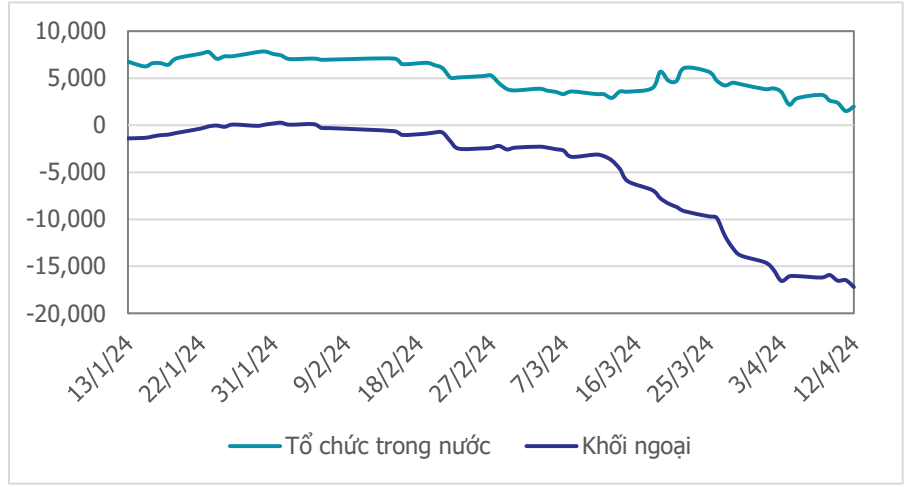
Bí quan Hưng phấn



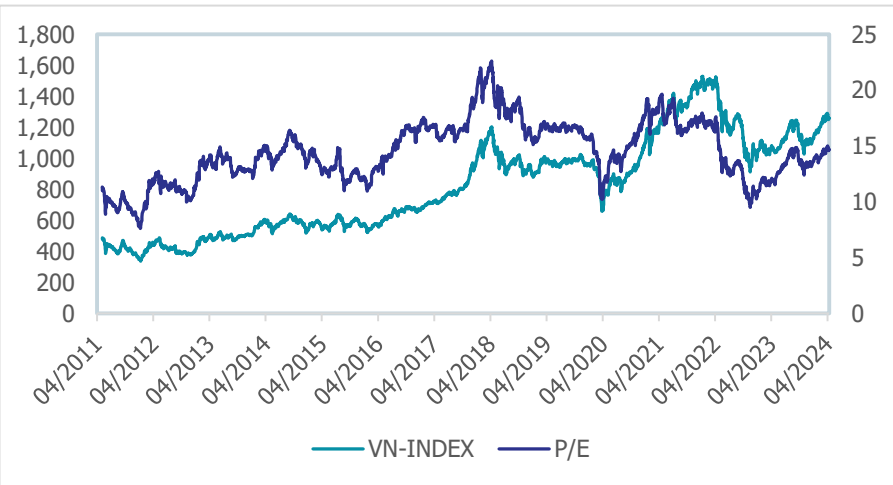
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



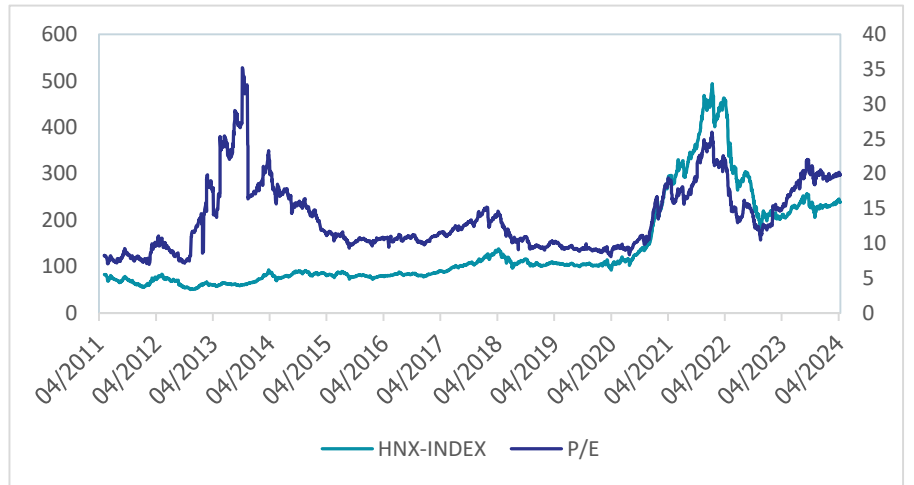
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỷ)



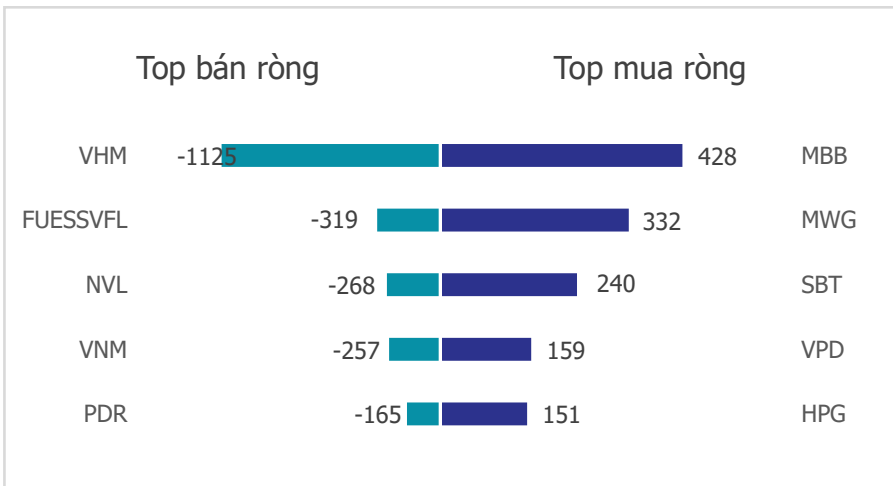
VN Index - PE lịch sử



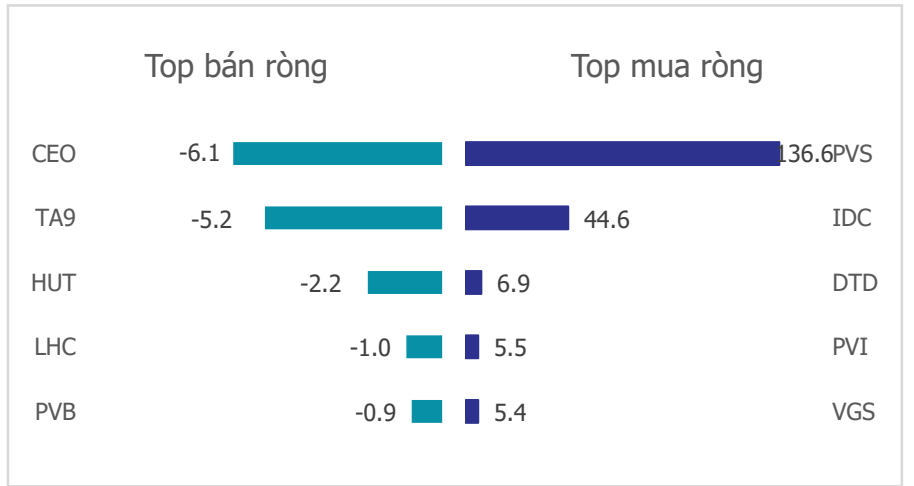
HNX Index - PE lịch sử



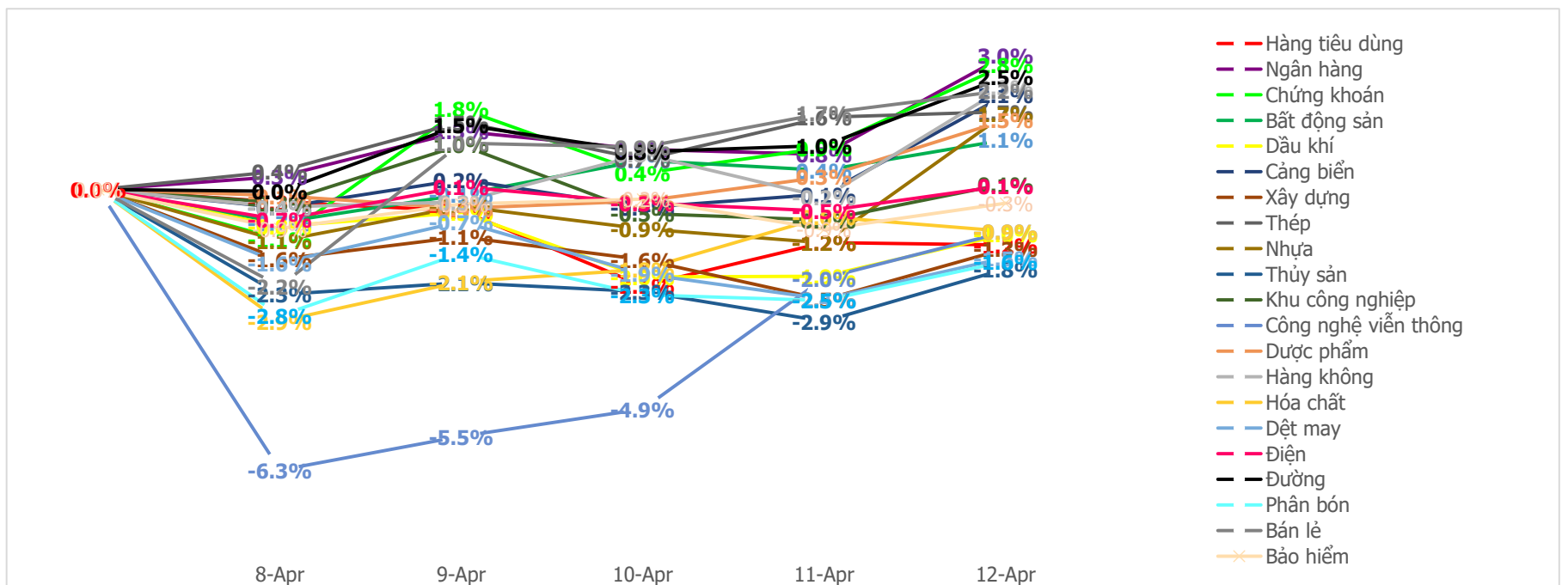
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỷ)



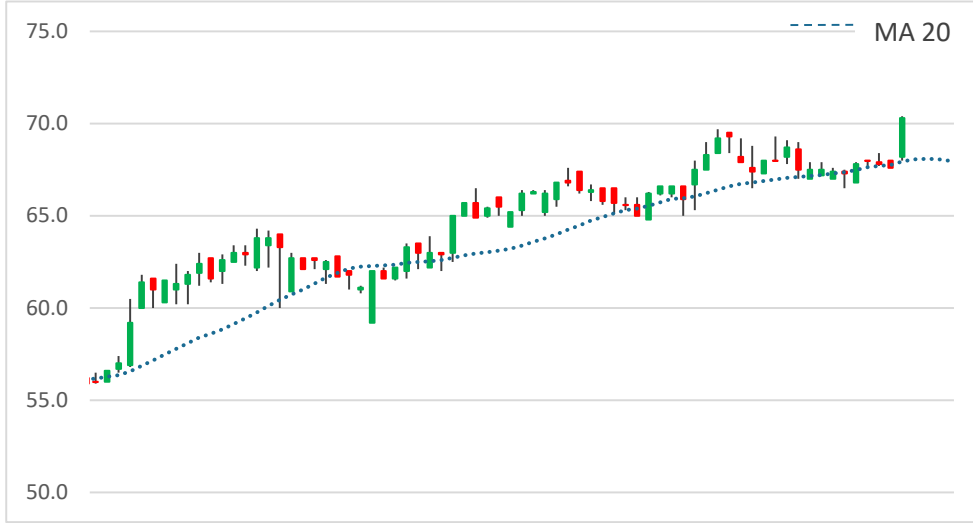
Mua bán ròng khối ngoại HNX 5 phiên gần nhất (tỷ)



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



Khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật



IMP - CTCP Dược phẩm Imexpharm

CTCP Dược phẩm Imexpharm (IMP) đặt mục tiêu doanh thu thuần cho năm 2024 là 2,365 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 423 tỷ, tăng trưởng lần lượt 19% và 12% so với năm 2023. Hiện nay, IMP tiếp tục giữ vị trí số 1 về sản xuất và phân phối thuốc kháng sinh tại Việt Nam. Kỳ vọng tích cực cho ngành dược Việt Nam với tốc độ tăng trưởng kép CAGR 6% - 8% giai đoạn 2023 - 2028. Trên biểu đồ kỹ thuật, cổ phiếu IMP bật tăng mạnh với thanh khoản cao. Chúng tôi khuyến nghị NĐT giải ngân tại:

- Vùng mua: 70,300
- Giá mục tiêu: 80,000
- Giá cắt lỗ: 67,000



BMP - CTCP Nhựa Bình Minh

Với kết quả khởi sắc hơn so với năm 2022, HĐQT Nhựa Bình Minh đã đề xuất sử dụng tới 99% lợi nhuận sau thuế để trả cổ tức tiền mặt cho cổ đông. Tỷ lệ cổ tức bằng tiền mặt lên đến 126%. Mới đây, BMP đặt kế hoạch kinh doanh năm 2024 với mục tiêu doanh thu 5,540 tỷ đồng, tăng 6.5% so với năm trước, lợi nhuận sau thuế dự kiến 1,030 tỷ đồng. Trên biểu đồ kỹ thuật, cổ phiếu BMP bật tăng mạnh với thanh khoản cao. Chúng tôi khuyến nghị NĐT giải ngân tại:

- Vùng mua: 120,300
- Giá mục tiêu: 140,000
- Giá cắt lỗ: 110,000

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	>=20%
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	<= -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>