

NGÀY 20/05/2024

DÒNG TIỀN NHẬP CUỘC, VN-INDEX ÁP SÁT ĐỈNH CŨ TRONG TUẦN 13-17/5

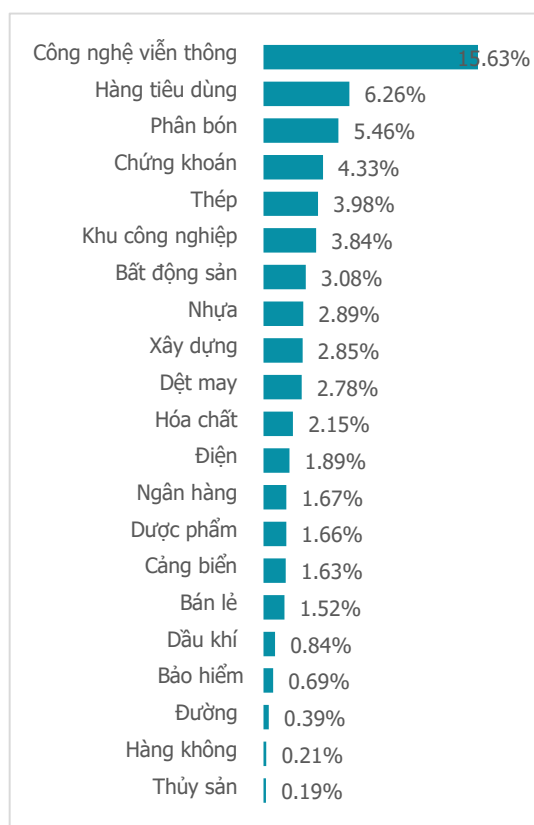
Tổng quan

	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,273.11	0.34%
KLGD (triệu CP)	893.99	7.66%
Giá trị (tỷ)	23,031.76	1.69%
HNXIndex	241.54	0.63%
KLGD (triệu CP)	107.58	6.11%
Giá trị (tỷ)	2,109.70	-4.66%

Khối ngoại

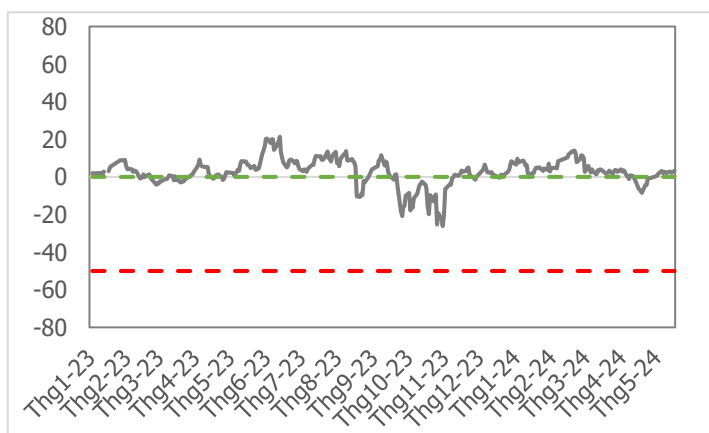
	HSX	HNX
Mua (tỷ)	1,431.44	52.10
Bán (tỷ)	2,226.22	56.53
GT ròng (tỷ)	-794.78	-4.43

Thay đổi giá trong tuần



Tâm lý thị trường

Bí quan Hưng phấn



Điểm nhấn giao dịch

- Trải qua phần nửa thời gian giao dịch của tháng 5, có lẽ nhiều nhà đầu tư chờ đợi hiệu ứng "sell in may" đã "viết vị" hoàn toàn. Tính từ đầu tháng 5, thị trường đã hồi phục gần 64 điểm, với sự cải thiện qua từng tuần giao dịch. Vấn đề của VNINDEX trong giai đoạn nửa đầu tháng 5 là thanh khoản mất hút và không có nhóm ngành dẫn dắt. Những tín hiệu tích cực từ số liệu vĩ mô trong nước cũng như CPI của Mỹ giúp dòng tiền mạnh mẽ trở lại thị trường và lan tỏa hầu khắp các nhóm ngành. Sau 2 phiên đầu tuần giao dịch tương đối giằng co, chỉ số bật tăng ấn tượng trong 3 phiên giao dịch cuối tuần và bút thoát khỏi nền sideway ngắn hạn. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đóng vai trò dẫn dắt đà hồi khi thay phiên nhau nâng đỡ thị trường, chỉ số VN30 vượt mức đỉnh cũ thiết lập trong tháng 4. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu Midcap, Penny cũng không chịu kém cạnh với nhiều cổ phiếu đua sắc tím. Đóng cửa tuần giao dịch 13/05-17/05, chỉ số VN-Index đóng cửa ở mức 1,273.11 điểm, tăng 28.41 điểm (+2.28%).
- Thanh khoản thị trường gia tăng, trở lại mức bình quân 20 tuần giao dịch. Dòng tiền quay lại và tỏ ra hào hứng cho thấy kỳ vọng vẫn còn. Lũy kế cả tuần giao dịch, thanh khoản bình quân trên sàn HSX đạt 767 triệu cổ phiếu (+1.58%), tương đương 19,323 tỷ đồng (+1.84%) về giá trị giao dịch.
- Độ mở thị trường phản ánh rõ nhất sự hưng phấn của thị trường, dòng tiền ồ ạt đổ bộ kéo 21/21 nhóm ngành tăng điểm. Dẫn đầu thị trường "vượt thác" trong tuần qua phải kể đến các nhóm ngành như: Công nghệ viễn thông (+15.63%), Hàng tiêu dùng (+6.26%), Phân bón (+5.46%),... Mặt khác 1 số nhóm ngành ghi nhận mức tăng khá khiêm tốn: Thủy sản (0.19%), Hàng không (+0.21%), Đường (+0.39%),...
- Tỷ giá vẫn neo cao là 1 phần nguyên nhân khối ngoại tiếp tục bán ròng trong tuần qua. Tính đến phiên giao dịch ngày 17/5, khối ngoại đã bán ròng -2,149 tỷ đồng (-84.7tr USD) trên sàn HSX. Tâm điểm bán ròng tuần qua vẫn là nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiêu biểu như: VHM (-756 tỷ đồng), CTG (-410 tỷ đồng), VPB (-273 tỷ đồng),... Ở chiều mua ròng, ngôi sao sáng nhất gọi tên MWG (+769 tỷ đồng), theo sau đó là: NLG (+153 tỷ đồng), (+149 tỷ đồng),...

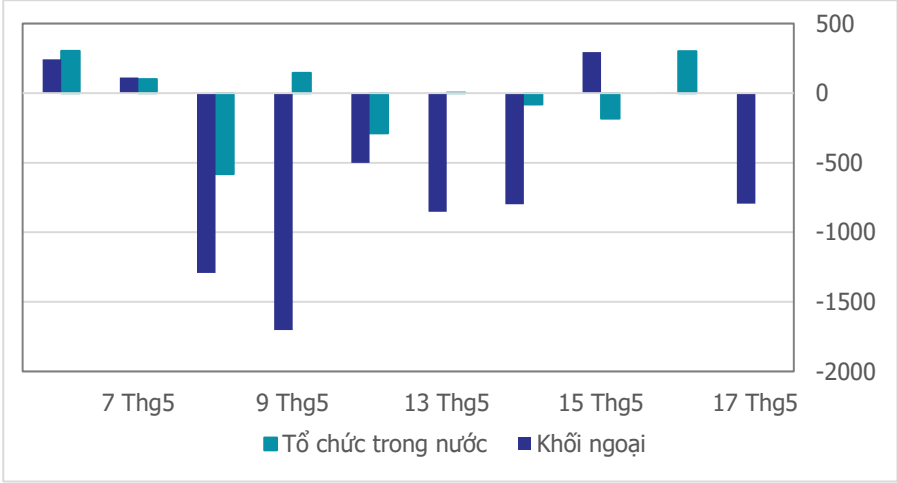
Quan điểm thị trường

- Phiên bùng nổ hôm qua được hỗ trợ rất tốt về thanh khoản giúp thị trường duy trì quán tính tăng điểm trong ngày giao dịch cuối tuần hôm nay. Dù biên độ tăng điểm không lớn, song thanh khoản phiên hôm nay tiếp tục duy trì ở mức cao và là phiên thứ 3 liên tiếp có khối lượng vượt mức trung bình 20 phiên. Tổng kết, đây là một tuần tăng điểm rất ấn tượng của chứng trường Việt với sắc xanh phủ kín trên tất cả các nhóm ngành, trong đó biên độ tăng điểm cao cũng đã ưu tiên chọn các nhóm ngành nhạy với thị trường như: BĐS Dân cư (+3.08%), Chứng khoán (+4.33%) và nhiều nhóm ngành có kết quả kinh doanh tăng trưởng trong quý I như: Công nghệ viễn thông (+15.63%), Hàng tiêu dùng (+6.26%), Phân bón (+5.46%)...
- Tâm lý của giới đầu tư rất lạc quan sau một tuần tăng điểm ấn tượng với nhiều phiên được hỗ trợ tốt của thanh khoản. Điểm tích cực nữa là VN-Index đã vượt qua ngưỡng kháng cự quanh mốc 1,267 điểm và đang tiến sát về phần đỉnh trong tháng 3 của năm 2024. Khả năng áp lực chốt lời sẽ dâng cao khi VN-Index tiến sát vùng điểm (1,285 - 1,297) trong tuần tới. Tuy vậy ở thời điểm hiện tại, theo quan điểm của chúng tôi, xu hướng vẫn rất tích cực và không loại trừ khả năng VN-Index sẽ vượt vùng đỉnh của tháng 3. Vì vậy, chúng tôi cho rằng tín hiệu tăng điểm vẫn được duy trì nên chúng ta có thể quay lại mở vị thế mua thăm dò mới khi thị trường chung có nhịp chỉnh, ưu tiên những mã đã có nền tích lũy và có xuất hiện ở phiên bùng nổ tăng điểm trong tuần qua.
- Một số cổ phiếu tăng điểm đáng chú ý trong phiên hôm nay: CTD, DHC, MSN, HDC...

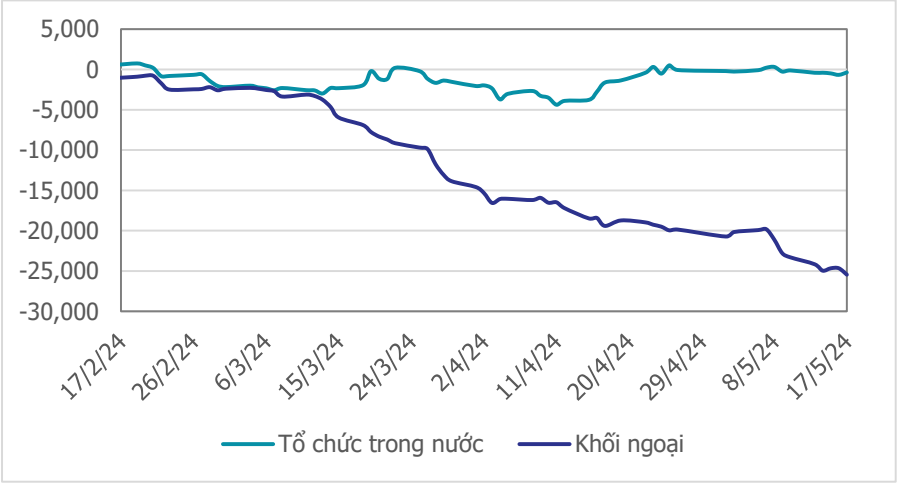
VN-INDEX



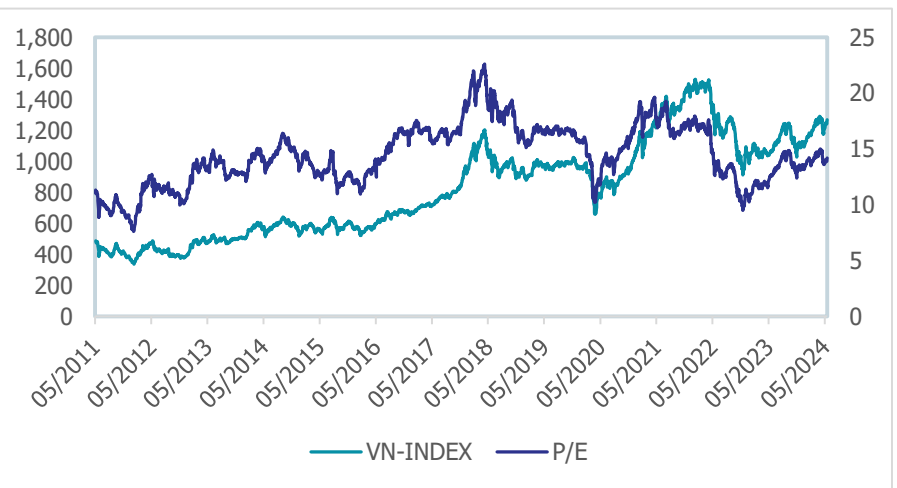
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



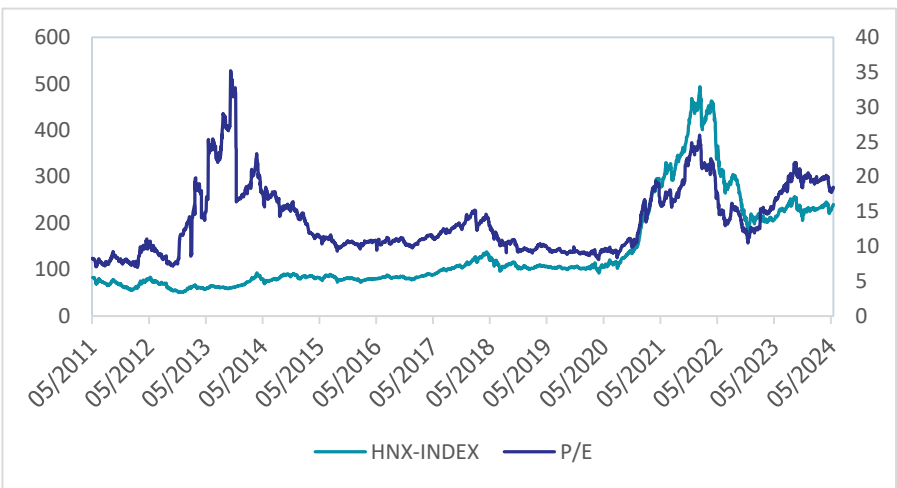
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỷ)



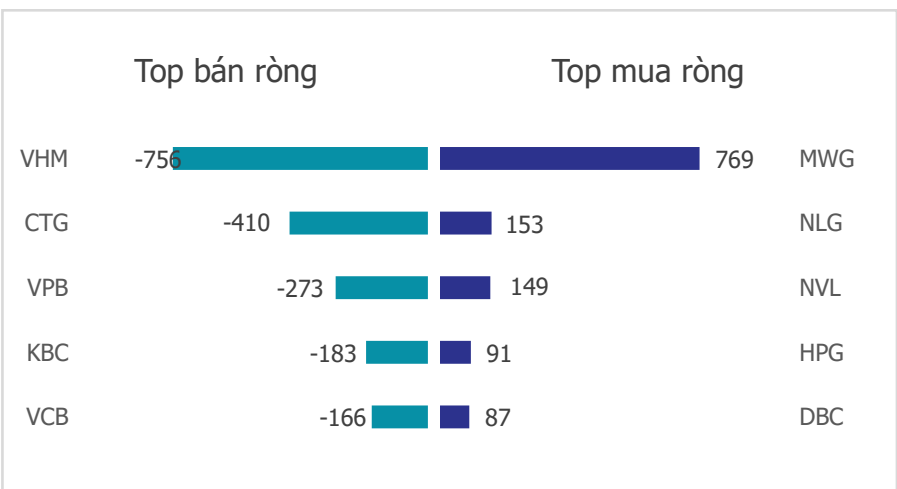
VN Index - PE lịch sử



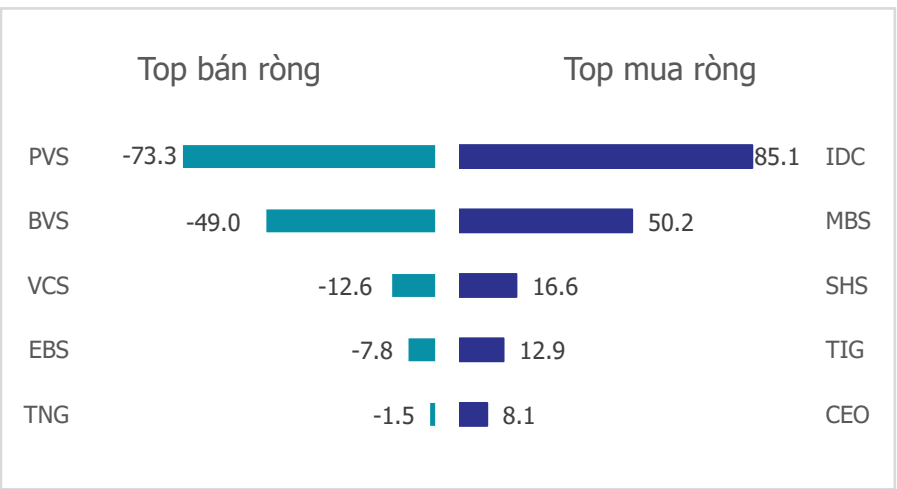
HNX Index - PE lịch sử



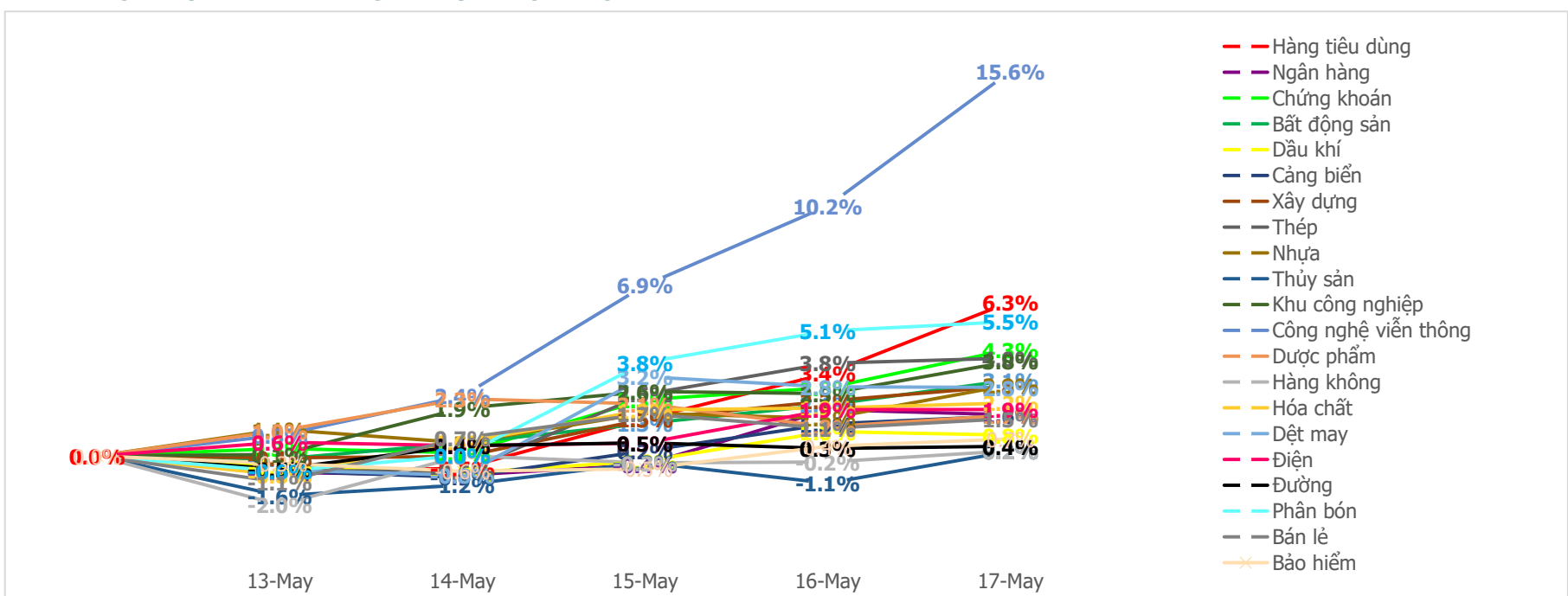
Mua bán ròng khối ngoại HSX 5 phiên gần nhất (tỷ)



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



HDC - CTCP Phát triển Nhà Bà Rịa - Vũng Tàu

Báo cáo tài chính quý I/2024 của Công ty CP Phát triển Nhà Bà Rịa - Vũng Tàu ghi nhận doanh thu và lợi nhuận lần lượt đạt 58 tỷ đồng và 25 tỷ đồng. Nợ phải trả cuối tháng 3/2024 là 2,776 tỷ đồng trong đó chủ yếu vay nợ tài chính 1,708 tỷ đồng chiếm 61% tổng nợ phải trả. Theo thông tin mới vừa công bố, HDC đang có kế hoạch tăng tỷ lệ sở hữu tại HUB từ mức 43% lên mức trên 50%. Việc hợp nhất này được kỳ vọng giúp khai thác lợi thế cả 2 bên và cùng nhau phát triển. Trên biểu đồ kỹ thuật, giá cổ phiếu HDC bật tăng mạnh từ nền hỗ trợ với thanh khoản lớn. Chúng tôi khuyến nghị NĐT giải ngân tại:

- Vùng mua: 30,750
- Giá mục tiêu: 36,000
- Giá cắt lỗ: 29,000

MSN - CTCP Tập đoàn MaSan

Công ty thành viên của Tập đoàn Masan là Masan High-Tech Materials vừa công bố đạt thỏa thuận khung với Mitsubishi Materials Corporation Group. Giao dịch chuyển nhượng H.C Starck cho Mitsubishi Materials dự kiến sẽ cải thiện lợi nhuận hợp nhất của Masan và góp phần vào mục tiêu giảm nợ ròng trên EBITDA về mức 3.5x. MSN hiện đang trong quá trình tái cấu trúc toàn diện, tập trung cho mảng tiêu dùng bán lẻ. Trên biểu đồ kỹ thuật, giá cổ phiếu MSN bật tăng mạnh từ nền hỗ trợ với thanh khoản lớn. Chúng tôi khuyến nghị NĐT giải ngân tại:

- Vùng mua: 75,500
- Giá mục tiêu: 85,000
- Giá cắt lỗ: 70,000

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 bản 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 kì 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>