



Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS

BÁO CÁO PHÂN TÍCH TUẦN

Từ 09/01 – 13/01

MARKET PREVIEW

Weekly report 09/01 – 13/01

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ THEO TUẦN

SẼ VẪN CÒN MỘT SỐ RUNG LẮC, ĐIỀU CHỈNH NHẸ TRONG TUẦN SAU. NHƯNG TRẠNG THÁI & XUNG LỰC GIÁ CỦA THỊ TRƯỜNG VẪN ĐANG CẢI THIỆN & KỶ VỌNG TÍCH CỰC HƠN.

XU THẾ THỊ TRƯỜNG Trạng thái KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ (Cập nhật mới)

Ngắn hạn: Cải thiện

(Dưới 1 tháng)

Trung hạn: Giảm giá

(Từ 1 – 6 tháng)

Dài hạn: Giảm giá

(Từ 6 tháng – trên 1 năm)

- Thanh khoản vẫn chưa tăng** với tâm lý “hạn chế giao dịch” khi kỳ nghỉ Tết Nguyên đán đang cận kề.
 - Những phiên tăng điểm** nhưng lại **không có sự “ủng hộ” của thanh khoản** là điều mà chúng tôi còn băn khoăn và nghi ngại.
 - Ngắn hạn sẽ vẫn còn một số **rung lắc, điều chỉnh nhẹ** trong tuần giao dịch tới đây. Tuy nhiên, thị trường đã có **NHIỀU CHỈ DẤU TÍCH CỰC & đang dần cải thiện hơn** về xung lực giá.
 - Vẫn có thể tận dụng những phiên rung lắc, điều chỉnh này để **tham gia giải ngân mua thăm dò** ở các Nhóm cổ phiếu Bất động sản (CEO, DIG, PDR, HDG); Nhóm Chứng khoán (VND, SSI, VCI, HCM, FTS); Nhóm Thép, tôn mạ (NKG, HSG) cho hoạt động đầu cơ ngắn hạn (tỷ trọng dưới 5%)
- Và mua tích lũy các cổ phiếu Ngân hàng (MBB, VPB, TCB, ACB); VIC, VHM và HPG cho hoạt động đầu tư trung và dài hạn, nắm giữ trong cả năm 2023.
- Bảo toàn được vùng điểm số 1010 - 1020 điểm** (Tương đương giá trị của đường MA200 ngày và MA10 ngày) thì sẽ mở ra khả năng hình thành được xu thế tăng giá ngắn hạn mới.
 - Danh mục cổ phiếu BIG DEALS:** Tiếp tục NẮM GIỮ các cổ phiếu trong Danh mục và chờ thời điểm bán ra chốt lời

- Danh mục BIG DEALS Đầu tư trung và dài hạn:** FPT, MWG, VHM, VIC, MBB, VPB, TCB, HDC, MSN, HPG, KBC, BCM, IDC. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+3,18%**

Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục như HPG, VHM, TCB, MBB, MWG, VPB đã **TĂNG tốt về giá trong tuần** giúp tỷ suất lợi nhuận của cả Danh mục **tiếp tục CẢI THIỆN**.

- Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận:** Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+32,45%**

Chi tiết các khuyến nghị mua/bán sẽ được cập nhật trực tuyến tại **Danh mục các Cổ phiếu BIG DEALS: [tại đây](#)**

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1051,44	210,65	72,75
Tăng/Giảm (%)	-4,38 (-0,41%)	-2,46 (-1,15%)	0,07 (0,1%)
% 1 tuần	4,40%	2,60%	1,54%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	11.946,61	981,09	786
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	1239,84	11,03	14,62
Bán (tỷ)	887,64	0,88	8,34
GT ròng (tỷ)	352,20	10,15	6,28
Độ rộng TT			
Mã tăng	121	58	154
Mã giảm	247	112	164
Không đổi	57	61	101
GĐ Phái Sinh			
	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1051,00	333.730	35.291,13
VN30F2M	1046,00	931	98,16
VN30F1Q	1035,10	102	10,64
VN30F2Q	1025,00	73	7,54

PHÂN TÍCH, DỰ BÁO: THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN, NHÓM NGÀNH & DÒNG TIỀN

Thị trường chứng kiến sự **bật tăng tích cực** trong tuần giao dịch đầu tiên của năm 2023 với cây nến tuần tăng điểm trên 4%.

Nhìn chung, dòng tiền tham gia khá tích cực và có sự luân chuyển giữa các nhóm ngành xây dựng, đầu tư công, ngân hàng và chứng khoán.

Thanh khoản trong tuần tương đương tuần trước và vẫn thấp hơn ngưỡng trung bình 20 tuần gần nhất.

Chỉ số theo tuần: VNINDEX (44,35 điểm; 4,4%); VN30 (52,21 điểm; 5,19%); VN MIDCAP (35,08 điểm; 2,68%) và VN SMALLCAP (25,27 điểm; 2,37%).

Nhóm Blue-Chip bật tăng mạnh mẽ sau tuần giảm điểm trước đó và là bộ phận cho chỉ số chung. Hàng loạt cổ phiếu trong rổ VN30 đóng cửa trong sắc xanh như **SSI, MBB, VPB, VCB, BID** tăng điểm tích cực trên 5%. Ngoài ra **MWG, MSN, FPT, VIC, VHM...** cũng diễn biến tốt.

Ở chiều ngược lại **NVL và VJC** giảm nhẹ.

Nhóm Mid-Cap, Small-Cap tăng điểm tích cực nhờ sự hấp thu của dòng tiền tham gia vào nhóm xây dựng, đầu tư công, bất động sản, thủy sản...

Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** thăng hoa cùng thị trường chung khi sắc xanh bao trùm hầu hết các cổ phiếu từ **SSI, VND, HCM, SHS, VCI** tăng trên 5% đến các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ mang tính đầu cơ cao như **APS, AGR, VIX, FTS...** cũng đồng loạt xanh điểm.
- **Nhóm ngân hàng** có sự tham gia tích cực của cả dòng tiền trong nước cũng như khối ngoại khiến nhóm vốn hóa lớn ngập tràn trong sắc xanh. Đáng chú ý **BID, MBB, SHB, ACB, VCB, TCB, LPB, VPB, STB** bật tăng mạnh trên 5%. Ngoài ra, **CTG, MSB, EIB...** cũng đóng cửa trong sắc xanh.

Chúng tôi cho rằng **đây là thời điểm thích hợp để đầu tư tích lũy** ở nhóm ngân hàng bởi rất nhiều cổ phiếu đã ở vùng định giá thấp nhất 10 năm với P/B quanh ngưỡng 1,1 lần. Thậm chí một cổ phiếu đầu ngành mà chúng tôi ưa thích là **TCB, VPB, MBB** hiện vẫn đang được giao dịch dưới giá trị sổ sách.

Mặc dù rủi ro với nhóm này trong nửa đầu năm 2023 vẫn hiện hữu khi chính sách tiền tệ vẫn còn thận trọng. Cũng như thị trường trái phiếu và bất động sản trầm lắng. Tuy nhiên diễn biến của nhóm này sẽ khởi sắc hơn trong nửa cuối năm 2023 khi chính sách tiền tệ được dự báo sẽ nới lỏng hơn dẫn đến tăng trưởng tín dụng toàn ngành được kỳ vọng tăng trong giai đoạn này.

Thêm vào đó, năm 2023 là năm đầu tiên nhiều ngân hàng như **VPB, ACB, TPB** dự kiến sẽ chi trả cổ tức bằng tiền mặt.

- **Nhóm Bất động sản, Xây dựng và VLXD** tuần này chứng kiến sự lên ngôi của nhóm xây dựng, đầu tư công khi là nhóm thu hút dòng tiền rất tích cực. Chốt tuần **HHV, VGC, C4G, FCN** tăng trên 8%. **HBC, CTD, DIG, HUT** cũng diễn biến tích cực.

Ở nhóm bất động sản, sắc xanh tràn ngập từ nhóm bất động khu công nghiệp như **KBC, IDC, ITA, BCM** đến nhóm bất động sản nhà và thương mại như **CEO, DXG, VHM, KDH, PDR,..** Trái lại, **NVL và NLG** giảm nhẹ.

Tâm điểm của nhóm bất động sản trong tuần này không thể không kể đến **VRE** khi cổ phiếu này đã bật tăng trên 11% trong tuần. Kể từ sau cây nến tạo đáy ngày 26/12, VRE liên tục có những phiên tăng điểm và xu thế tăng giá vẫn được bảo toàn.

Sau đà trượt dài năm 2022 trung bình giảm 65%, nhiều cổ phiếu bất động sản hiện đã về vùng định giá hợp lý cho hoạt động đầu tư trung và dài hạn trong đó có thể kể đến cổ phiếu ưa thích của chúng tôi là **VHM**.

Chúng tôi báo năm 2023 sẽ là năm phục hồi tích cực khoảng 35% - 40% cho ngành bất động sản khi có bộ đỡ là hoạt động giải ngân vốn đầu tư công.

- **Nhóm Thép & tôn mạ** bật tăng mạnh mẽ cùng nhóm xây dựng, đầu tư công khi cả 3 ông lớn là **HPG, NKG, HSG** tăng mạnh trên 7%.
- **Nhóm Dầu khí, hóa chất** có diễn biến phân hóa khi nhóm dầu khí ghi nhận những tín hiệu tích cực với **PVS, PVD, GAS, PLX** đóng cửa trong sắc xanh.

Ở chiều ngược lại, **DPM, DGC** giảm nhẹ trong khi **DCM** hình thành cây nến Doji với giá đóng cửa bằng với giá mở cửa của tuần.

Khối ngoại tuần này vẫn mua ròng với giá trị 2143 tỷ đồng tại sàn Tp.HCM khi tập chung chủ yếu vào cổ phiếu **HPG, VNM, VRE, VHM, STB, MSN...** trong khi bán ròng ở **VGC, DPM và PVT.**

CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:

1. **Thanh khoản vẫn chưa tăng** với tâm lý “hạn chế giao dịch” khi kỳ nghỉ Tết Nguyên đán đang cận kề.
2. **Những phiên tăng điểm** nhưng lại **không có sự “ủng hộ” của thanh khoản** là điều mà chúng tôi còn băn khoăn và nghi ngại.
3. Ngắn hạn sẽ vẫn còn một số **rung lắc, điều chỉnh nhẹ** trong tuần giao dịch tới đây. Tuy nhiên, thị trường đã có **NHIỀU CHỈ DẤU TÍCH CỰC & đang dần cải thiện hơn** về xung lực giá.
4. Vẫn có thể tận dụng những phiên rung lắc, điều chỉnh này để **tham gia giải ngân mua thăm dò** ở các Nhóm cổ phiếu Bất động sản (**CEO, DIG, PDR, HDG**); Nhóm Chứng khoán (**VND, SSI, VIC, HCM, FTS**); Nhóm Thép, tôn mạ (**NKG, HSG**) cho hoạt động đầu cơ ngắn hạn (tỷ trọng dưới 5%).
 Và **mua tích lũy các cổ phiếu Ngân hàng (MBB, VPB, TCB, ACB); VIC, VHM và HPG** cho hoạt động đầu tư trung và dài hạn, nắm giữ trong cả năm 2023.
5. **Bảo toàn được vùng điểm số 1010 - 1020 điểm** (Tương đương giá trị của đường MA200 ngày và MA10 ngày) thì sẽ mở ra **khả năng hình thành được xu thế tăng giá ngắn hạn mới.**

Danh mục cổ phiếu BIG DEALS: Tiếp tục **NĂM GIỮ** các cổ phiếu trong Danh mục và chờ thời điểm bán ra chốt lời

- **Danh mục BIG DEALS Đầu tư trung và dài hạn: FPT, MWG, VHM, VIC, TCB, MBB, VPB, HDC, MSN, HPG, KBC, BCM, IDC.** Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+3,18%**.
Nhiều cổ phiếu lớn trong danh mục như HPG, VHM, TCB, MBB, MWG, VPB đã TĂNG tốt về giá trong tuần giúp tỷ suất lợi nhuận của cả Danh mục tiếp tục CẢI THIẾN.
- **Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận:** Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là **+32,45%**.

Chi tiết các khuyến nghị mua/bán, Quản lý Danh mục Đầu tư sẽ được cập nhật trực tuyến tại **Danh mục các Cổ phiếu BIG DEALS: [tại đây](#).**

TIN TỨC CHỨNG KHOÁN

DOANH NGHIỆP

1. D2D: Cổ phiếu D2D mất giá, Tổng giám đốc Đô thị Công nghiệp số 2 vẫn muốn bán ra
2. HBC: Xây dựng Hòa Bình và ông Lê Viết Hải công bố gửi đơn tố giác nhóm ông Nguyễn Công Phú tới cơ quan điều tra
3. HPG: Sản lượng bán hàng của Hòa Phát tăng 26% so với tháng trước, hơn 7,2 triệu tấn thép được tiêu thụ trong năm 2022
4. HPX: Hải Phát triệu tập Đại hội đồng cổ đông bất thường
5. TTB: Nhân viên Tập đoàn Tiến Bộ bị bắt tạm giam vì chiếm đoạt số tiền lớn
6. STB: Liên tục "gom" cổ phiếu Sacombank, Dragon Capital tăng tỷ lệ sở hữu lên trên 6%
7. HBC: Bức tranh tài chính HBC: Trung bình một ngày phải trả 1,3 tỷ đồng lãi vay, dòng tiền âm ngàn tỷ, "cứu cánh" nhờ tăng vay nợ
8. CTD: Coteccons mua lại trái phiếu phát hành đầu năm 2022 theo yêu cầu trái chủ

9. VGC: Viglacera ước lãi 2.288 tỷ đồng, đạt 135% kế hoạch năm

VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Giá nguyên vật liệu sản xuất tăng mạnh
2. NHNN giảm cường độ hút tiền qua tín phiếu, trả lại thị trường hơn 24.000 tỷ trong 3 ngày đầu năm 2023
3. Năm 2023, nhiều doanh nghiệp đặt kế hoạch kinh doanh thận trọng, dè chừng
4. "Tỷ trọng ngành bất động sản trên cơ cấu GDP đã giảm trong 1 thập kỷ qua"
5. Giá vàng châu Á tăng trước khi Mỹ công bố số liệu việc làm
6. Ngân hàng Trung ương Trung Quốc hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng
7. Thị trường đảo chiều giảm điểm, khối ngoại mua ròng hơn 360 tỷ đồng
8. Doanh nghiệp Australia lạc quan về việc xuất khẩu than sang Trung Quốc
9. Tỷ giá yen Nhật hôm nay 6/1/2023: Giảm không ngừng
10. Thị trường tiền tệ Việt Nam 2023 sẽ bớt sóng gió
11. Năm 2023 xuất nhập khẩu hàng hoá của Việt Nam sẽ gặp khó khăn
12. Đẩy mạnh mua gom, nhà đầu tư Thái nắm giữ lượng chứng chỉ ETF Việt Nam cao kỷ lục

MUA BÁN, PHÁT HÀNH, CỔ TỨC (Cho ngày 09/01)

1. GOT: Cổ tức đợt 2 năm 2021 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 100:10
2. TNG: Cổ tức đợt 2 năm 2022 bằng tiền, tỷ lệ 400đ/cp

Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này được phát triển và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS (AIS Securities Joint stock Company). Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy vào thời điểm nghiên cứu. Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là chính xác tuyệt đối và không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Những nhận định, ước lượng và dự báo đề cập trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS và có thể thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo này được xây dựng chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các cá nhân và tổ chức đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS, và không được dùng để làm cơ sở đưa ra quyết định mua bán hay nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích và nhận định của bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định của riêng mình. Mọi quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và phù hợp với tình hình tài chính cũng như chiến lược đầu tư riêng biệt. Bản báo cáo này thuộc quyền sở hữu của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS, không được phép sao chép, sửa đổi hay phát hành ở bất kỳ hình thức nào mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Liên Hệ

Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS

(AIS Securities Joint stock Company)

www.aisec.com.vn

Trụ sở chính

Tầng 10, Tòa Nhà Horison Tower, Số 40 Cát Linh,
Quận Đống Đa, Thành Phố Hà Nội
Tel: 1900 633 308
Fax: (024) 3212 1615

Trung tâm Phân tích & Nâng cao Năng lực Đầu tư

Phùng Trung Kiên - CFA, GD Trung tâm

kienpt@aisec.com.vn

Lê Hồng Hải, Chuyên viên Phân tích

hailh@aisec.com.vn

Lê Thị Ngọc, Chuyên viên Phân tích

ngoct@aisec.com.vn

Nguyễn Thị Mai, Chuyên viên Phân tích

maint@aisec.com.vn