



Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS

---

# BÁO CÁO PHÂN TÍCH TUẦN

Từ 27/02 – 03/03

## MARKET PREVIEW

Weekly report 27/02 – 03/03

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ THEO TUẦN

**TRONG TUẦN GIAO DỊCH TỚI, ĐÀ GIẢM CÓ THỂ ĐƯỢC KÌM HÃM. XONG XU THẾ NGẮN HẠN VẪN CHƯA THOÁT KHỎI TRẠNG THÁI BEARISH (GIẢM GIÁ).**

XU THẾ THỊ TRƯỜNG		Trạng thái KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ <small>(Chỉ cập nhật weekly)</small>
<b>Ngắn hạn: Giảm giá</b> <small>(Dưới 1 tháng)</small>		<ol style="list-style-type: none"> <li>Bên bán nhập cuộc <b>rất chủ động, quyết liệt</b> cùng với khối lượng giao dịch lớn và trạng thái phân hóa mạnh khiến VNINDEX đóng cửa tuần bằng một cây nến giảm giá.</li> <li><b>Điều này xóa tan hết hy vọng</b> vào đợt rebound, hồi phục vừa qua sẽ củng cố tốt hơn cho trạng thái Xu thế ngắn hạn của thị trường.</li> <li>Trong tuần giao dịch tới, <b>đà giảm có thể được kìm hãm</b>. Xong Xu thế ngắn hạn <b>vẫn chưa thoát khỏi trạng thái Bearish (giảm giá)</b>.</li> <li><b>Vùng hỗ trợ mạnh nhất</b> cho đợt <b>GIẢM GIÁ ngắn hạn hiện tại</b> vẫn là vùng giá trị của dải mây ichimoku (<b>980 - 1020 điểm</b>).</li> </ol> <p><b>Danh mục cổ phiếu BIG DEALS:</b> Tiếp tục <b>NĂM GIỮ</b> các cổ phiếu trong Danh mục và chờ thời điểm bán ra chốt lời</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Danh mục BIG DEALS Đầu tư trung và dài hạn: <b>FPT, MWG, VHM, VIC, TCB, MBB, VPB, HDC, MSN, HPG, KBC, BCM, IDC</b>. Với tỷ suất lợi nhuận hiện tại là <b>-2,9%</b>.</li> <li>Danh mục BIG DEALS đã bán/hiện thực hóa Lợi nhuận: Tỷ suất lợi nhuận hiện tại là <b>+32,45%</b>.</li> </ul> <p>Chi tiết các khuyến nghị mua/bán, Quản lý Danh mục Đầu tư sẽ được cập nhật trực tuyến tại <b>Danh mục các Cổ phiếu BIG DEALS: <a href="#">tại đây</a></b>.</p>
<b>Trung hạn: Giảm giá</b> <small>(Từ 1 – 6 tháng)</small>		
<b>Dài hạn: Giảm giá</b> <small>(Từ 6 tháng – trên 1 năm)</small>		

	VnIndex	HNX Index	Upcom Index
Điểm	1039,56	207,32	76,73
Tăng/Giảm (%)	-14,1	-1,99	-0,67
% 1 tuần	-1,34	-0,95%	-0,87%
% 1 tuần	-1,86%	-1,25%	-2,08%
<b>GTGD</b>			
Hôm nay (tỷ)	<b>6.547,62</b>	719,42	411,03
<b>Khối ngoại</b>			
Mua (tỷ)	896,55	34,77	6,95
Bán (tỷ)	1115,70	1,24	3,62
GT ròng (tỷ)	-219,15	33,53	3,33
<b>Độ rộng TT</b>			
Mã tăng	98	55	159
Mã giảm	311	112	141
Không đổi	56	51	106
<b>GD Phái Sinh</b>			
	Giá	KL	GTGD (tỷ)
VN30F1M	1020,00	329.590	34.051,27
VN30F2M	1019,90	605	62,41
VN30F1Q	1030,00	41	4,22
VN30F2Q	1019,50	79	8,15

### **PHÂN TÍCH, DỰ BÁO: THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN, NHÓM NGÀNH & ĐỘNG TIỀN**

Thị trường đã ghi nhận một tuần giảm điểm khá mạnh sau tuần rebound trước đó khi mà bên bán tham gia rất chủ động và quyết liệt trong hầu hết các phiên giao dịch.

Trạng thái phân hóa đã quay trở lại khi dòng tiền chỉ còn ở lại với một số ít cổ phiếu riêng lẻ. Còn lại, hầu hết toàn thị trường đều chìm trong sắc đỏ.

Thanh khoản trong tuần cao hơn so với tuần trước đó và ngưỡng trung bình 20 tuần gần nhất.

**Chỉ số theo tuần:** VNINDEX (-19,17 điểm; -1,86%); VN30 (-23,3 điểm; -2,21%); VNMIDCAP (-32,73 điểm; -2,49%) và VNSMALLCAP (-0,49 điểm; -0,04%).

**Nhóm Blue-Chip** gần như “giảm toàn tập” với 28/30 mã đóng tuần trong sắc đỏ. Trong đó, nhiều cổ phiếu lao dốc trên 3% như **CTG, HDB, KDH, MSN, PDR, POW, VHM, VRE, VJC**.

Ở chiều ngược lại, sắc xanh chỉ còn xuất hiện hiếm hoi ở **VCB và SAB**.

3 cổ phiếu họ nhà VIN là **VIC, VHM, VRE** tiếp tục ghi nhận những diễn biến xấu trong tuần giao dịch này. Đặc biệt, VIC và VHM đã giảm sâu về những vùng đáy cũ trong dài hạn.

Việc nhóm vốn hóa lớn bị bán tháo mạnh mẽ chính là nhân tố đè nặng lên điểm số của thị trường chung.

**Nhóm Mid-Cap, Small-Cap** cũng ghi nhận sự tháo chạy của dòng tiền. Tuy nhiên, đà giảm của nhóm vốn hóa nhỏ có phần nhẹ nhàng hơn.

**Nhóm Ngành nghề & Nhóm Cổ phiếu:**

- **Nhóm ngân hàng** vốn là nhóm cổ phiếu trụ cột vai trò nâng đỡ thị trường nên việc nhóm này bị bán tháo trong tuần giao dịch này đã lấy đi động lực tăng giá của VNINDEX.

Chốt tuần, hầu hết cổ phiếu nhóm ngân hàng đều chìm trong sắc đỏ. Trong đó có nhiều cổ phiếu giảm khá sâu như **BID, CTG, HDB, MBB, LPB, MSB, VIB** với mức giảm trên 2%.

Ngược lại, chỉ có **VCB và BVB** là còn giữ được sắc xanh.

*Chúng tôi vẫn giữ nguyên quan điểm nhóm ngân hàng sẽ là nhóm dẫn dắt thị trường trong thời gian tới. Đây là nhóm có sức khỏe tốt và vốn hóa lớn nhất thị trường. Do đó, có thể đủ sức để làm bệ đỡ cho thị trường trong thời gian tới.*

*Mặc dù môi trường lãi suất cao vẫn đang là thách thức của nhóm ngân hàng nhưng chúng tôi cho rằng đây không phải là điều quá đáng lo ngại. Trong năm nay, tình hình lãi suất có thể sẽ bớt căng thẳng hơn. Thêm vào đó, tăng trưởng tín dụng toàn ngành ngân hàng được dự báo sẽ vào khoảng 14% - 15% trong năm 2023. Điều đó sẽ giúp các nhà băng có thêm dư địa để mở rộng biên lợi nhuận hoạt động.*

*Cổ phiếu ngân hàng hiện vẫn đang được giao dịch với P/B ở quanh ngưỡng 1.1 lần. Thêm vào đó, một số ngân hàng như VPB, MBB, TCB, VCB...vẫn còn câu chuyện riêng để đầu tư trong năm nay. Chúng tôi cho rằng định giá của nhóm này **vẫn còn khá hấp dẫn** cho hoạt động đầu tư trung và dài hạn.*

- **Nhóm các Công ty Chứng khoán** là nhóm cổ phiếu nhạy giá nên nhóm này khó có thể tránh khỏi bị ảnh hưởng trong những phiên điều chỉnh của thị trường chung.

Kết tuần phần lớn cổ phiếu chứng khoán đóng cửa giảm điểm như **CTS, FTS, SSI, VIX, VND** giảm trên 2%. Trái lại, **APG** là cổ phiếu duy nhất còn giữ được đà tăng.

- **Nhóm Thép & tôn mạ** cũng điều chỉnh cùng thị trường chung. Tuy nhiên, mức giảm không quá nhiều. Đóng tuần, cả 3 cổ phiếu là **HPG, NKG, HSG** giảm điểm trên dưới 1%.

- **Nhóm xây dựng/đầu tư công** đã không giữ được “phong độ” khi sắc đỏ phủ kín hàng loạt cổ phiếu như **VHM, NVL, DXG, PDR, NLG, BCM, FCN, CTD, HBC, HHV, VCG, VGC....**

Tuy nhiên, vẫn còn một vào cổ phiếu biến động tích cực như **HQC, ITA, LDG, SCR, TCH, LCG, PC1...**

- **Nhóm Dầu khí** diễn biến phân hóa với sắc xanh bao trùm **PVB và PVC**. Trong khi đó, một số cổ phiếu khác như **BSR, OIL, PVS, PVD, PLX...** khá “ảm đạm”.

Khối ngoại tuần này tiếp tục bán ròng 1.421 tỷ đồng tại sàn Tp.HCM, phần lớn vẫn tập trung ở những cổ phiếu như **VRE, VND, HPG, DXG, VIC, VHM, DCM...**

**CÁC DỰ BÁO MỚI NHẤT VỀ THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN:**

1. Bên bán nhập cuộc **rất chủ động, quyết liệt** cùng với khối lượng giao dịch lớn và trạng thái phân hóa mạnh khiến VNINDEX đóng cửa tuần bằng một cây nến giảm giá.
2. **Điều này xoá tan hết hy vọng** vào đợt rebound, hồi phục vừa qua sẽ củng cố tốt hơn cho trạng thái Xu thế ngắn hạn của thị trường.

3. Trong tuần giao dịch tới, **đà giảm có thể được kìm hãm**. Xong Xu thế ngắn hạn **vẫn chưa thoát khỏi trạng thái Bearish (giảm giá)**.
4. **Vùng hỗ trợ mạnh nhất** cho đợt **GIẢM GIÁ ngắn hạn hiện tại** vẫn là vùng giá trị của dải mây ichimoku (980 - 1020 điểm).

**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 **-2,9%**.
- **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. VIB: Dự kiến chia cổ tức tiền mặt tỷ lệ 15%, thưởng cổ phiếu 20% cho cổ đông trong năm nay
2. FLC: Truy thu hơn 8 tỷ đồng Tập đoàn FLC sử dụng nước trái phép để tưới cỏ sân golf
3. SPP: Hủy tư cách công ty đại chúng của Bao bì nhựa Sài Gòn
4. MBB: Thu nhập ròng Ngân hàng Quân đội có thể lên tới 20.000 tỷ đồng trong năm 2023
5. SJE: Lợi nhuận tăng mạnh, 10 năm chưa hết trích lập dự phòng nợ xấu cho Tổng Sông Đà (SJG)
6. BSR: Ngân hàng Mizuho chi nhánh Singapore tư vấn xếp hạng tín nhiệm cho BSR
7. IBC: Hệ sinh thái của Shark Thủy chính thức đề nghị đổi nợ lấy đất
8. BID: Rao bán khoản nợ 359 tỷ đồng của chủ đầu tư Dự án căn hộ Viên Ngọc Phương Nam
9. MWG: Nửa thập kỷ dang dở của Thế giới Di động: Tham vọng từ chuỗi kính mắt, Điện thoại siêu rẻ, 5 chuỗi AVA... cho đến Bluetronics đều thành "sửa sai"
10. KDC: Kido hoãn chia cổ tức đặc biệt 50%, góp vốn thành lập công ty chế biến nước mắm
11. SCR: Công ty không có dư nợ trái phiếu
12. PAT: Cổ đông nhận cổ tức "mỗi tay", lương người lao động gấp 6 lần lãnh đạo

### VĨ MÔ, TÀI CHÍNH VÀ TIỀN TỆ

1. Các Tập đoàn, Tổng công ty nhà nước kinh doanh ổn định, chưa phát sinh dự án có nguy cơ rủi ro cao
2. Vốn đầu tư mạo hiểm toàn cầu chạm mức thấp nhất trong 9 năm
3. EU chưa đạt đồng thuận về gói trừng phạt mới chống Nga
4. Trung Quốc và Mỹ tạm thời hạ nhiệt căng thẳng, hướng đến đối thoại kinh tế
5. WTO đánh giá khả quan tình hình thương mại thế giới
6. Nhà đầu tư ngoại muốn rót hàng trăm triệu USD phát triển điện gió ngoài khơi tại Việt Nam

7. Bộ Xây dựng đề xuất giảm 354.500 căn nhà ở xã hội so với mục tiêu ban đầu
8. Xuất khẩu cao su sang Hoa Kỳ giảm mạnh trong tháng 1/2023
9. Có tới 22 tuyến vận tải biển đi Mỹ xuất phát từ cảng Cái Mép - Thị Vải
10. Hàng không Việt Nam vẫn chờ Trung Quốc “mở cửa bầu trời”
11. Hàng nông sản Việt Nam ngày càng được ưa chuộng tại thị trường Bỉ
12. Trung Quốc mua gom dầu từ nhiều nước trên thế giới gây tác động toàn cầu
13. Lãi suất qua đêm liên ngân hàng tăng gấp rưỡi sau 1 tuần, ngân hàng phải vay lẫn nhau đắt hơn nhiều lãi suất huy động dân cư

#### **MUA BÁN, PHÁT HÀNH, CỔ TỨC (Cho ngày 27/02)**

1. PSD: Cổ tức đợt 1 năm 2022 bằng tiền, tỷ lệ 800đ/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](http://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](mailto:kienpt@aisec.com.vn)

Lê Hồng Hải, Chuyên viên Phân tích

[hailh@aisec.com.vn](mailto:hailh@aisec.com.vn)

Lê Thị Ngọc, Chuyên viên Phân tích

[ngoct@aisec.com.vn](mailto:ngoct@aisec.com.vn)

Nguyễn Thị Mai, Chuyên viên Phân tích

[maint@aisec.com.vn](mailto:maint@aisec.com.vn)