

TUẦN PHỤC HỒI

Phòng Chiến lược thị trường - CTCP Chứng khoán ASEAN

Nhóm thực hiện: Data & Research Market

Diễn biến thị trường

| Chỉ số | Close | (*)KLKL | Thay đổi | % |
|-----------------|----------|----------|----------|------|
| VN-Index | 1,209.52 | 3,044.00 | 34.67 | 2.95 |
| VN30 | 1,240.50 | 1,004.00 | 46.37 | 3.89 |
| HNX | 226.82 | 325.00 | 6.02 | 2.73 |
| UPCOM | 88.76 | 143.00 | 1.6 | 1.84 |
| MIDCAP | 1,811.13 | 232.15 | 80 | 4.62 |
| SMALLCAP | 1,393.90 | 67.39 | 36 | 2.65 |
| VN100 | 1,234.22 | 437.40 | 49 | 4.13 |

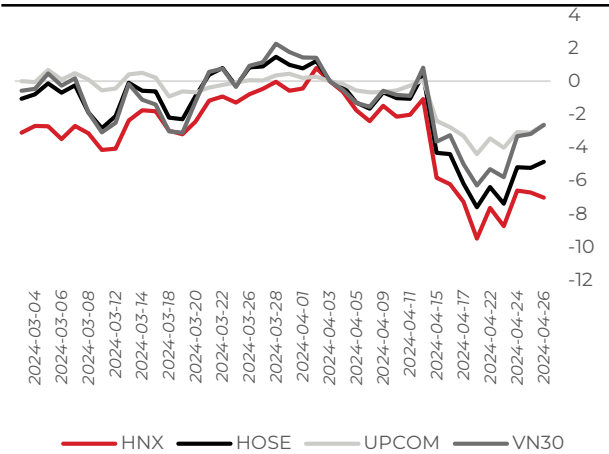
(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Thị trường ghi nhận một tuần phục hồi tương đối tốt **+2.95% WoW**. Nhịp phục hồi lần này chủ yếu ghi nhận do áp lực cung không còn quá lớn và thị trường vẫn tiếp tục dao động trong mức khối lượng thấp. VN30 là nhóm cổ phiếu giảm ít nhất và cũng là nhóm ghi nhận sự phục hồi tốt nhất trong tuần vừa qua, cho thấy sức hút của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn được duy trì.

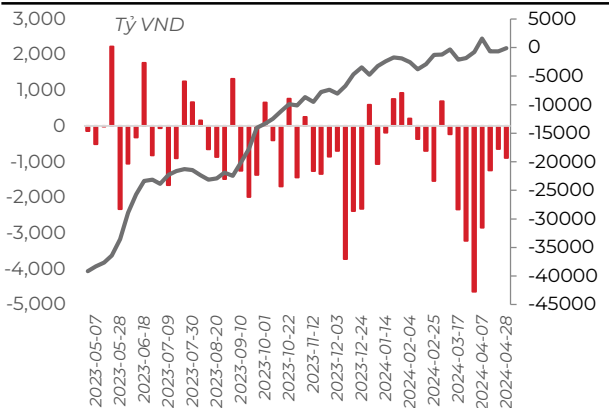
Khối ngoại duy trì bán ròng trong cả tuần, tuy nhiên khối lượng không còn quá lớn do động thái bán USD từ Ngân hàng Nhà nước và việc chỉ số DXY đang có dấu hiệu tạo đỉnh.

Diễn biến chỉ số chính (%)



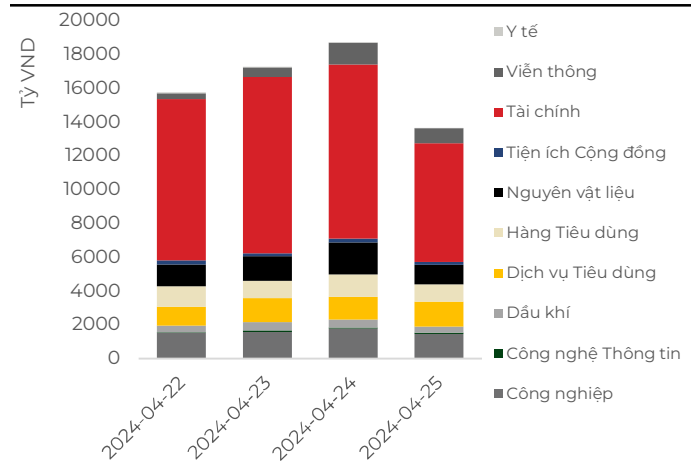
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Giao dịch ròng khối ngoại theo tuần



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Xu hướng thanh khoản ngành trong tuần



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Lịch kinh tế vĩ mô trong tuần

| Curr. | Sự kiện | Thực tế | Trước đó |
|------------|--------------------------------------|----------|----------|
| USD | Core Retail Sales (MoM) (Mar) | 1.10% | 0.60% |
| USD | Retail Sales (MoM) (Mar) | 0.70% | 0.90% |
| CNY | GDP (YoY) (Q1) | 5.30% | 5.20% |
| USD | Fed Chair Powell Speaks | | |
| GBP | CPI (YoY) (Mar) | 3.20% | 3.40% |
| EUR | CPI (YoY) (Mar) | 2.40% | 2.60% |
| USD | Crude Oil Inventories | 2.735M | 5.841M |
| USD | Initial Jobless Claims | 212K | 212K |
| USD | Philadelphia Fed Manufacturing Index | 1550.00% | 3.20 |

Nguồn: Asean research, Investing.com

Cập nhật định giá

Chỉ số vĩ mô

| | |
|-----------------------|--------|
| Tăng trưởng GDP (yoy) | 5.56% |
| CPI | 3.97% |
| Xuất nhập khẩu | 13.90% |

Chỉ số thị trường

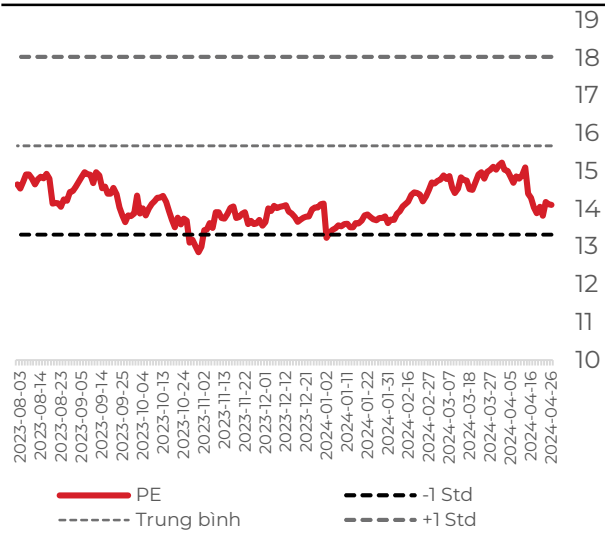
| | |
|------------------------|------|
| Định giá PE | 14.1 |
| Định giá PB | 1.6 |
| Tăng trưởng LNST (yoy) | 12% |

Nguồn: Asean research tổng hợp

Sau giai đoạn điều chỉnh diễn ra trong tuần trước, định giá thị trường hiện đang ở mức tương đối hấp dẫn, thể hiện qua mức P/B và P/E thấp hơn so với mức trung bình. **P/B toàn thị trường hiện đang thấp hơn 1 Std so với mức trung bình 5 năm gần nhất (1.6 lần)**, cho thấy thị trường đang được định giá ở mức hấp dẫn về mặt giá trị sổ sách. Đối với chỉ số P/E, theo số liệu cập nhật đến ngày 26/04, đã có 524 doanh nghiệp (chiếm tổng **27.27% vốn hóa toàn TT**) công bố BCTC quý 1, ghi nhận mức **tăng trưởng doanh thu và LNST lần lượt đạt 6.11% và 13.47% yoy**, đưa mức P/E toàn thị trường **giảm xuống ngưỡng 13.7 lần**.

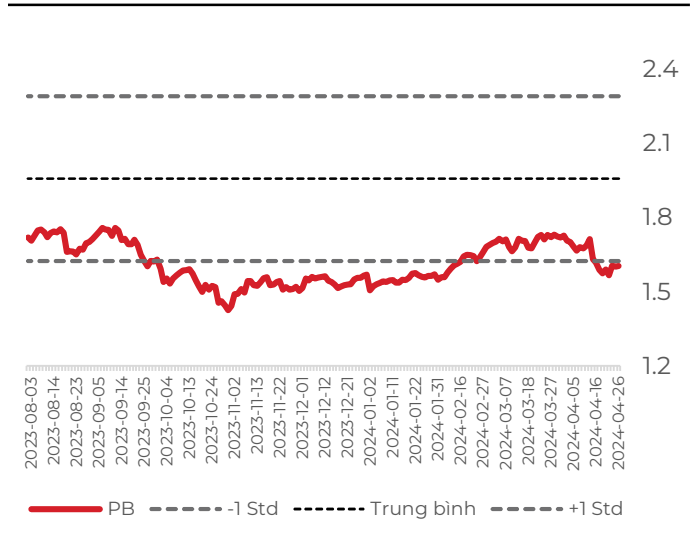
Thống kê vĩ mô

Chỉ số định giá PE



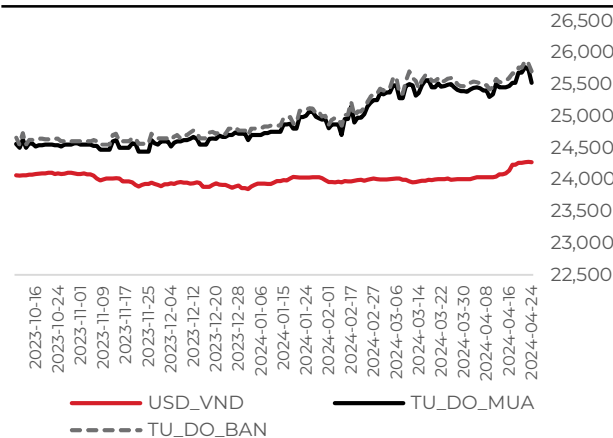
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Chỉ số định giá PB



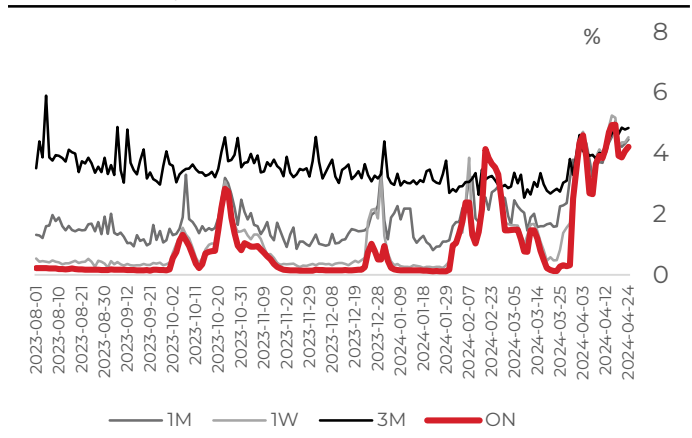
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Tỷ giá trung tâm (USD/VND)



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Diễn biến thị trường lãi suất



Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Phân tích đồ thị

Diễn biến VNINDEX



| Chỉ báo | Ý nghĩa | |
|---------|------------|-------|
| C- MA20 | Xu hướng | Down |
| MFI | Dòng tiền | 42.15 |
| RSI | Động lượng | 43.43 |

Chiến lược giao dịch

MUA: Khi VNINDEX về ngưỡng 1,180-1,190

BÁN: Khi VNINDEX chạm ngưỡng 1,230-1,240 điểm

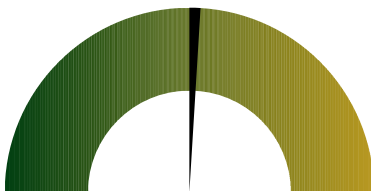
Vùng quản trị rủi ro: tại ngưỡng 1,160 điểm

VNINDEX đóng cửa tuần ở dưới 1/3 bóng nến dưới của tuần trước cho thấy xu hướng giảm vẫn xu hướng áp đảo. Tuy vậy nhịp phục hồi tương đối tốt và vượt lên đương trung bình động 20 tuần (MA20), ASEANSC cho rằng VNINDEX có thể tiếp tục phục hồi về mốc trung bình động 10 tuần, tương đương mốc 1,240 điểm.

Dù thị trường đang ghi nhận sự hồi phục tương đối tốt, tuy nhiên chúng tôi cho rằng việc tăng điểm cùng khối lượng thấp sẽ đòi hỏi nhiều nhịp kiểm định trở lại. Do đó, việc mua đuổi không được ưu tiên và chiến lược giao dịch T+ nên là chủ đạo trong giai đoạn này.

Khuyến nghị

Tỷ trọng nắm giữ

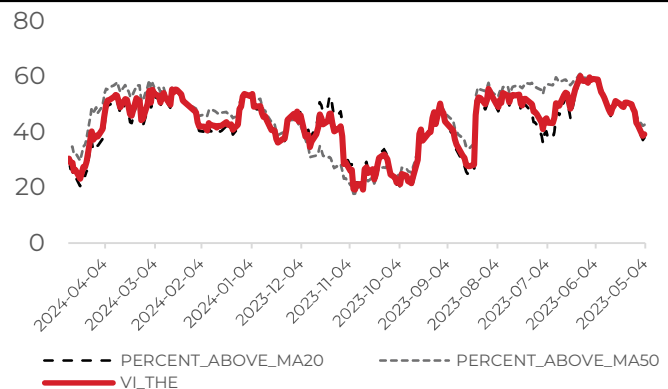


50% danh mục

Tỷ trọng cổ phiếu nắm giữ so với tổng danh mục tài sản

Nguồn: Asean research

Vị thế thị trường (%)



Nguồn: Research.aseansec.com.vn

Khuyến cáo

Bản báo cáo thị trường này bao gồm các nhận định chủ quan và dựa trên nguồn thông tin tin cậy và cơ sở phân tích chi tiết, cẩn trọng. ASEANSC không đảm bảo sự chính xác và đầy đủ của các nguồn thông tin này đồng thời bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước. Bản báo cáo này được giữ bản quyền ASEANSC. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của ASEANSC đều trái luật.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN

Website: www.aseansc.com.vn

Hội sở chính

Tầng 4,5,6,7 – số 3 Đặng Thái Thân

Phường Phan Chu Trinh, quận Hoàn Kiếm, Hà Nội.

Tel: 024 6275 8668

Tổng đài đặt lệnh: 024 6275 8888

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 2 - số 77-79 Phó Đức Chính,

Phường Nguyễn Thái Bình, quận 1, Tp Hồ Chí Minh.

Tel: 028 3933 0308

Tổng đài đặt lệnh: 028 3933 0309



Trung tâm Dữ liệu & Phân tích thị trường
ASEAN Data & Research Center

THEO DẤU DÒNG TIỀN TRẢI NGHIỆM KHÁC BIỆT



TRẢI NGHIỆM NGAY



Trang 4