

KHOẢNG BÁN RÒNG MẠNH, RỦI RO TỶ GIÁ TĂNG TRONG TUẦN

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	1,273.11	937.04	-11.17	-0.88
VN30	1,310.15	309.09	-26.69	-2.04
HNX	241.54	107.53	0.19	0.08
UPCOM	93.07	77.51	1.34	1.44
MIDCAP	1,948.33	398.45	-17.61	-0.90
SMALLCAP	1,485.59	124.99	8.62	0.58
VN100	1,310.87	707.54	-22.13	-1.69

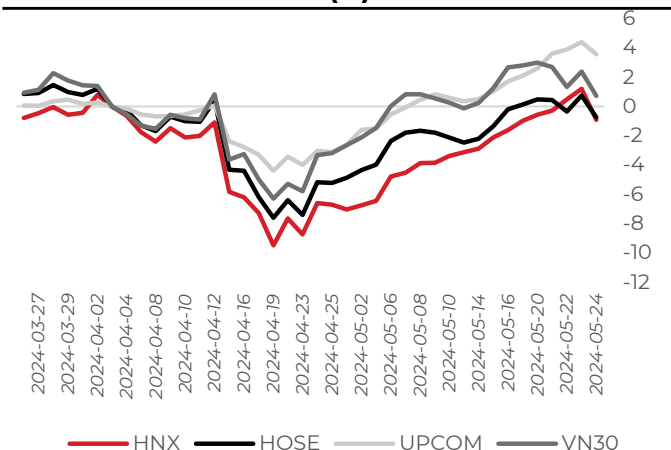
(*) KLKL: triệu cổ phiếu

Nguồn: Research.aseansc.com.vn

Thị trường trải qua một tuần giao dịch tương đối tiêu cực khi dòng tiền liên tục chốt lời tại nhóm các cổ phiếu vốn hóa vừa và lớn, thể hiện rõ nhất qua biến động chỉ số VN30 giảm mạnh -2.04% WoW. Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ lại thu hút được dòng tiền giúp Upcom và VNSmall trải qua một tuần giao dịch tương đối tích cực.

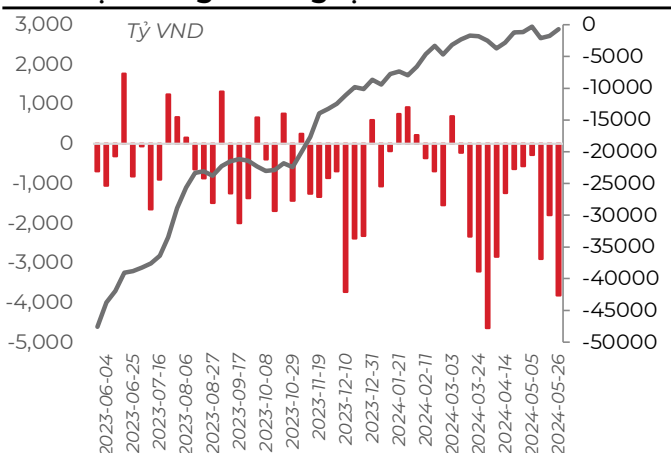
Bên cạnh đó, khối Ngoại tiếp tục ghi nhận một tuần bán ròng mạnh với giá trị hơn -3,700 tỷ VND trong tuần ghi nhận tuần bán mạnh nhất trong vòng 4 tháng qua.

Diễn biến chỉ số chính (%)



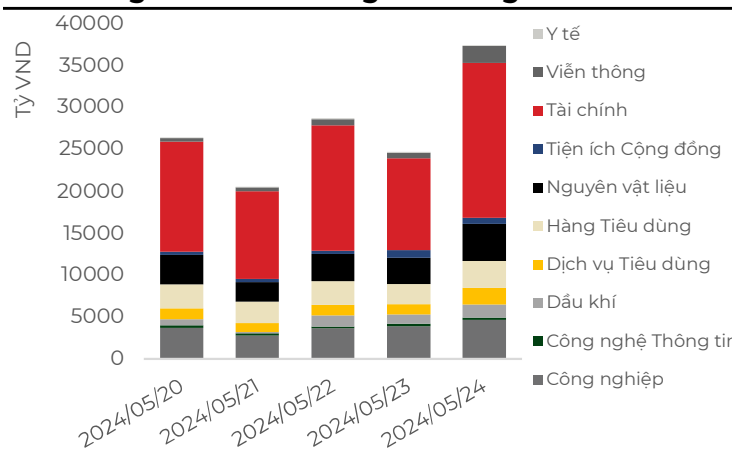
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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
Cur.	Event	Actual	Previous
USD	CB Consumer Confidence (May)		9700.00%
EUR	German CPI (MoM) (May)		0.50%
USD	GDP (QoQ) (Q1)		3.40%
USD	Initial Jobless Claims		215K
CNY	Manufacturing PMI (May)		5040.00%
EUR	CPI (YoY) (May)		2.40%
USD	Core PCE Price Index (MoM) (Apr)		0.30%
VND	GSO Data Vĩ Mô tháng 5		

Nguồn: Asean research, Investing.com

Cập nhật định giá
Chỉ số vĩ mô T4/2024

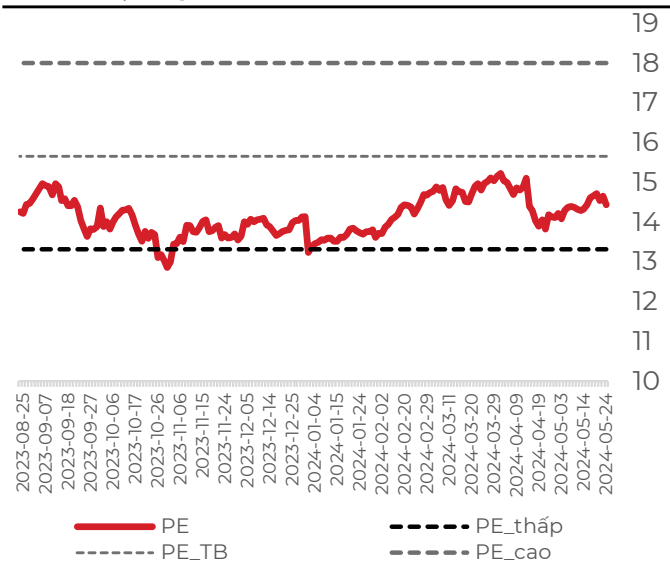
Tăng trưởng GDP Q1 (yoy)	5.56%
CPI	4.42%
Xuất nhập khẩu (yoy)	19.90%

Chỉ số thị trường

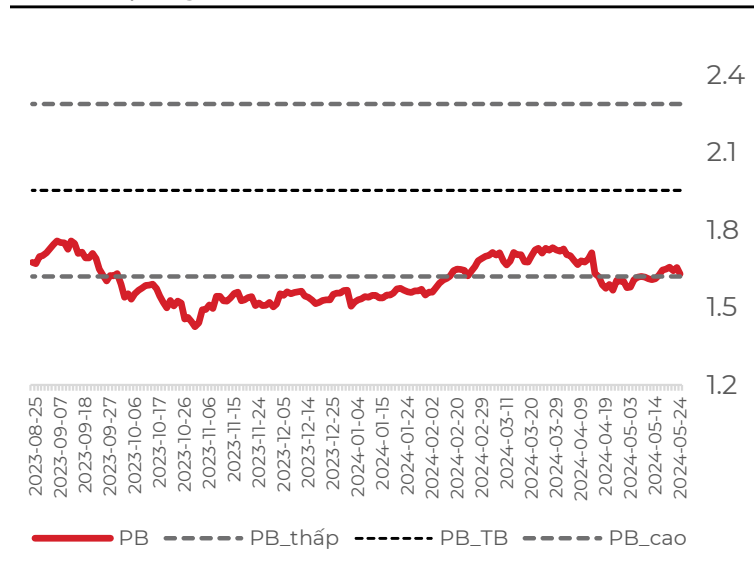
Định giá PE	14.4
Định giá PB	1.6
Tăng trưởng LNST (yoy)	12%

Nguồn: Asean research tổng hợp

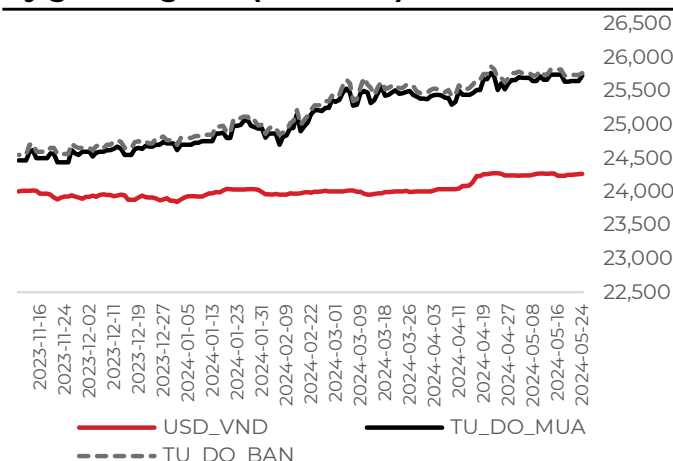
Định giá thị trường đóng cửa kết thúc với mức P/E và P/B lần lượt là 14.4 và 1.6 lần do áp lực điều chỉnh trong tuần, tiếp tục ở mức thấp so với quá khứ. Chúng tôi cho rằng việc hạ định giá thị trường trong tuần qua do một vài nguyên nhân chính: (i) Diễn biến lãi suất liên ngân hàng tăng cao tạo ra sự tâm lý e ngại; (ii) Yếu tố tỷ giá tiếp tục là điểm nóng khi tiếp tục vượt đỉnh trong tuần; (iii) Outflow của đồng USD mạnh hơn khiến NHNN phải liên tục bán dự trữ ngoại hối; (iv) Áp lực bán chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn (chiếm trọng số cao).

Thống kê vĩ mô
Chỉ số định giá PE


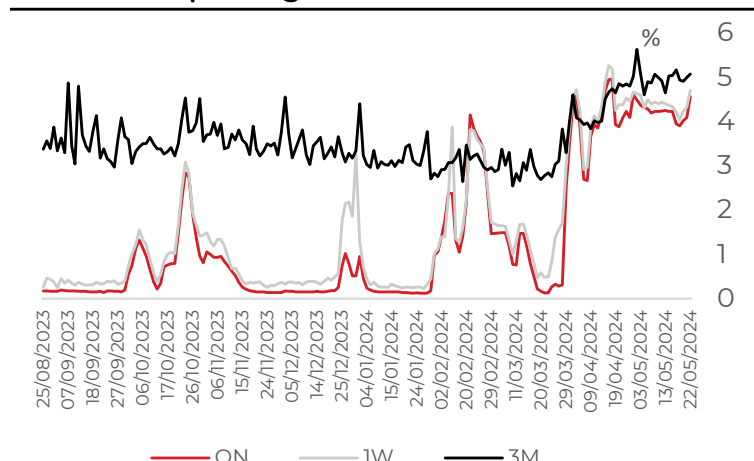
Nguồn: Research.aseansc.com.vn

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



Tín hiệu kỹ thuật

Chỉ báo	Ý nghĩa	
C- MA20	Xu hướng	Up
MFI	Dòng tiền	79.17
RSI	Động lượng	58.30

Chiến lược giao dịch

MUA: Khi VNINDEX về ngưỡng 1,230-1,245 điểm

BÁN: Khi VNINDEX chạm ngưỡng 1,300

Vùng quản trị rủi ro: tại ngưỡng 1,200 điểm

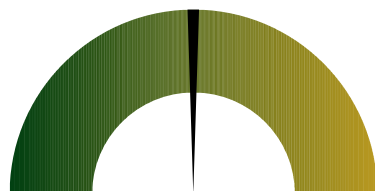
Phân tích kỹ thuật

Đóng cửa phiên cuối tuần, đà tăng của VNINDEX đang có dấu hiệu chững lại khi gặp phải kháng cự cũ. Mặc dù giá đóng cửa vẫn nằm trên đường MA10 nhưng quán tính bán vẫn còn hiện hữu khi giá mở cửa và đóng cửa tương đối xa nhau tạo ra cây nến giảm với thân "đặc". Tuy vậy, điểm số vẫn chưa vi phạm mức giá mở cửa của phiên tuần trước nên VNINDEX vẫn còn bỏ ngỏ xác suất hồi phục trong tuần sau. Do đó, chúng tôi cho rằng vùng giao dịch hiện tại chưa đủ an toàn để có thể tiến hành mua mới sớm, nhà đầu tư nên tiếp tục quan sát trong tuần tới.

Dựa trên chỉ báo vị thế thị trường (tham khảo chi tiết tại site "Nền tảng phân tích Asean Research"), chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức 49% trong tuần tới.

Khuyến nghị

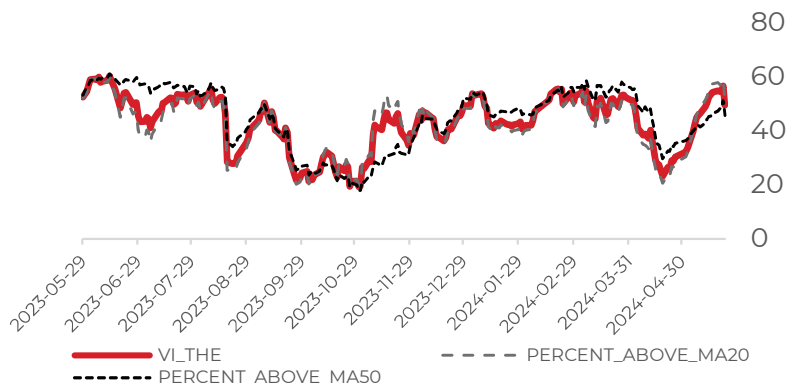
Tỷ trọng nắm giữ



49% danh mục

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

Vị thế thị trường (%)



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 ASEANWebsite: 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

**ASEAN SECURITIES**
CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN ASEAN
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