

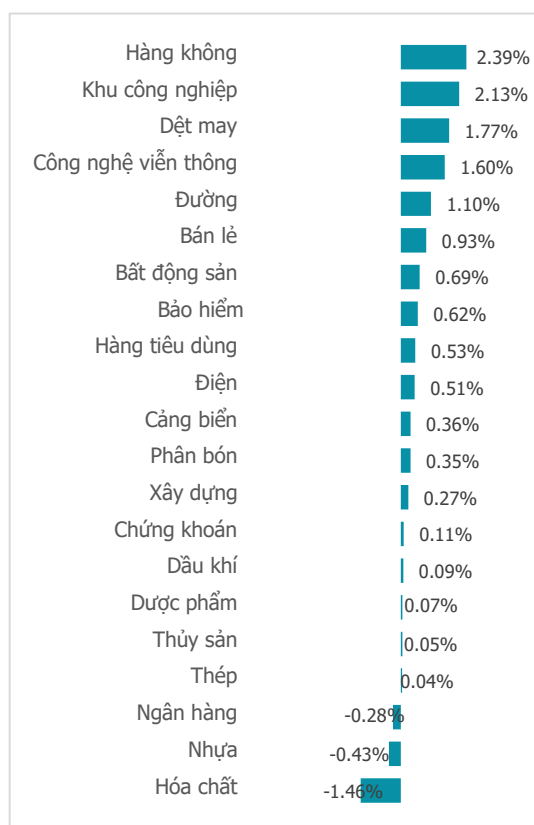
NGÀY 04/03/2024

BẤT ĐỘNG SẢN HÚT TIỀN, VN-INDEX "TÀU LỢN" CUỐI PHIÊN

Tổng quan	Giá trị	Thay đổi
Vn-Index	1,261.41	0.25%
KLGD (triệu CP)	1,115.94	24.90%
Giá trị (tỷ)	28,540.36	20.54%
HNXIndex	237.38	0.40%
KLGD (triệu CP)	109.82	2.81%
Giá trị (tỷ)	2,216.10	3.48%

Khối ngoại	HSX	HNX
Mua (tỷ)	2,550.04	137.60
Bán (tỷ)	2,440.15	150.70
GT ròng (tỷ)	109.89	-13.10

Thay đổi giá trong ngày



Tâm lý thị trường

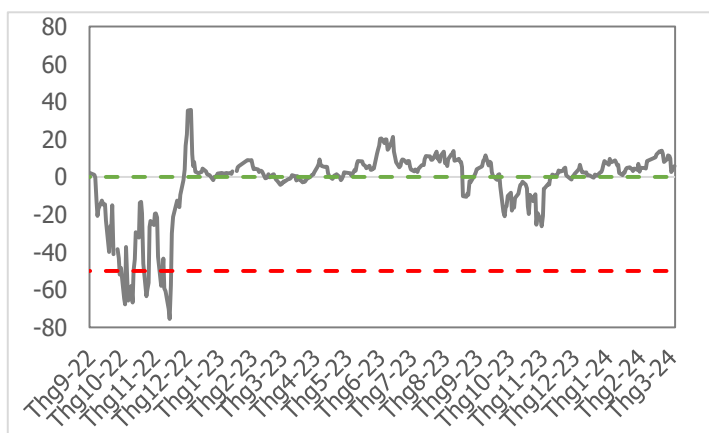
Bí quan ▲ Hưng phấn

Điểm nhấn giao dịch

- Sau một tuần giao dịch tăng mạnh 46.28 điểm, thị trường chứng khoán trở lại với tương đối nhiều diễn biến bất ngờ. Dòng bất động sản hút tiền mạnh ngay đầu phiên sáng trong khi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục phân hóa mạnh. Cao trào được đẩy lên cao khi thị trường áp sát mốc 1,270 điểm rồi bất ngờ trượt dốc. Những phút còn lại chứng kiến chỉ số "tàu lượn" phía bên trên tham chiếu. Đóng cửa phiên giao dịch ngày 4/3, chỉ số VN-Index đóng cửa tăng 3.13 điểm (+0.25%) lên mốc 1,261.41 điểm.
- Thanh khoản thị trường có phiên giao dịch bùng nổ hơn 1 tỷ đô về giá trị giao dịch, chủ yếu đến từ nhóm bất động sản. Ngoài ngân hàng thì nhóm chứng khoán và bất động sản là 2 nhóm ngành thu hút thanh khoản lớn nhất trên thị trường. Lũy kế đến cuối phiên giao dịch, thanh khoản trên sàn HSX đạt 1,115 triệu cổ phiếu (+29.9%), tương đương 28,540 tỷ đồng (+20.54%) về giá trị giao dịch.
- Mặc dù đà tăng bị thu hẹp lại về cuối phiên, sắc xanh vẫn duy trì áp đảo với 18/21 nhóm ngành tăng điểm. Dẫn đầu đà tăng là các nhóm ngành như: Hàng không (+2.39%), BĐS KCN (+2.13%), Dệt may (+1.77%),... Số ít chịu áp lực điều chỉnh trong phiên hôm nay là các nhóm ngành như: Hóa chất (-1.46%), Nhựa (-0.43%), Ngân hàng (-0.28%).
- Khối ngoại mua ròng thứ 2 liên tiếp trong tháng 3 với giá trị mua ròng đạt 109 tỷ đồng. Khối ngoại tập trung mua ròng mạnh ở các mã bất động sản như: KBC (+282 tỷ đồng), DIG (+104 tỷ đồng), NLG (+74 tỷ đồng),... Ở chiều ngược lại, các mã như: FUEVFVND (-116 tỷ đồng), HPG (-109 tỷ đồng), PVD (-89 tỷ đồng),... bị khối ngoại bán ròng.

Quan điểm thị trường

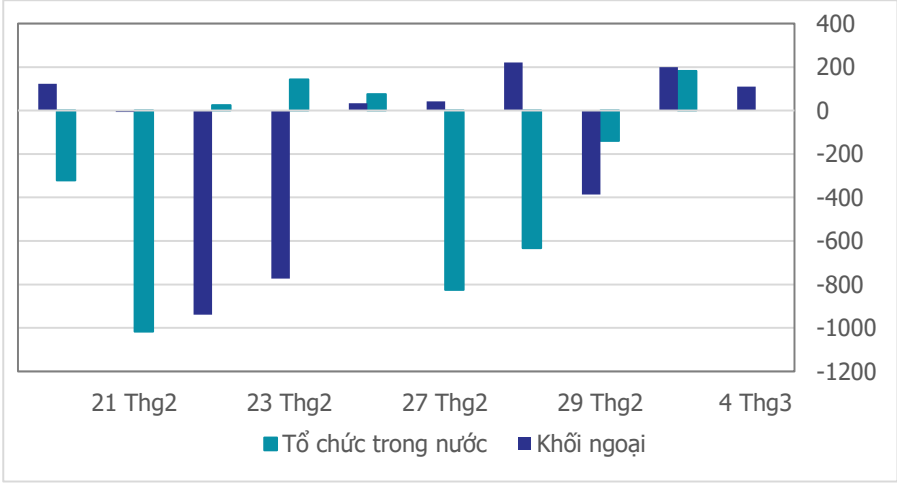
- Mặc dù phiên đầu tuần đóng cửa trong sắc xanh, nhưng quan sát trong phiên chiều chúng ta có thể nhận thấy áp lực chốt lời có xu hướng gia tăng. Khối lượng khớp lệnh ở mức cao, cao nhất trong 5 phiên gần nhất, nhưng đà tăng thì bị chững lại và thu hẹp đáng kể khi kết phiên. Trên biểu đồ xuất hiện nền màu đỏ ở vùng đỉnh với khối lượng tăng cao, báo hiệu áp lực bán đang mạnh dần.
- Về mặt kỹ thuật, quan sát các chỉ báo RSI và Stochastic chúng ta dễ dàng thấy phân kỳ âm xuất hiện, cộng với khối lượng cao và đà tăng thu hẹp thì khả năng cao sẽ xuất hiện nhịp điều chỉnh trong ngắn hạn. Tuy nhiên, xu hướng giảm giá chưa hình thành nên chỉ là kỳ vọng sự điều chỉnh sau một giai đoạn tăng giá trước đó. Vì vậy ở thời điểm hiện tại, chúng ta cần thận trọng trong vị thế mua mới, tránh mua đuổi và chỉ mở vị thế mua thăm dò ở những mã cổ phiếu đã tăng giá từ nền tích lũy khi thị trường chung điều chỉnh.
- Một số mã cổ phiếu đáng chú ý trong phiên giao dịch hôm nay: DHC, KBC, L14, ITC,...



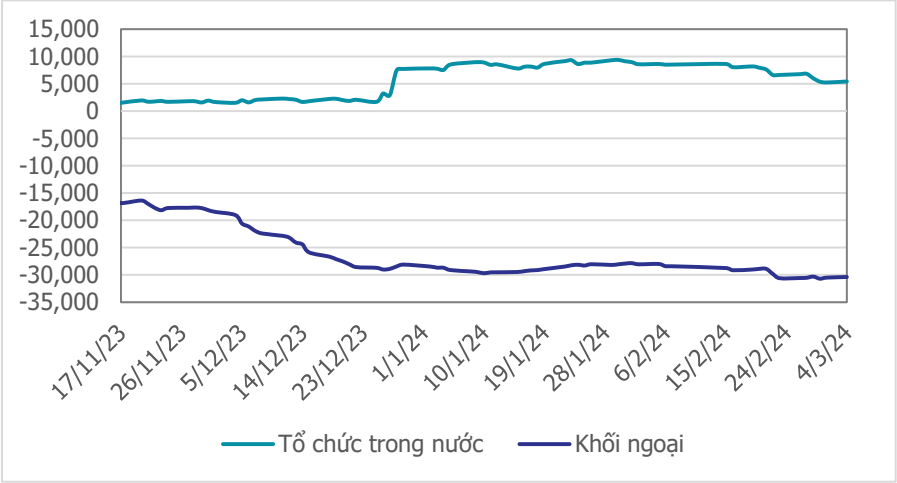
VN-INDEX



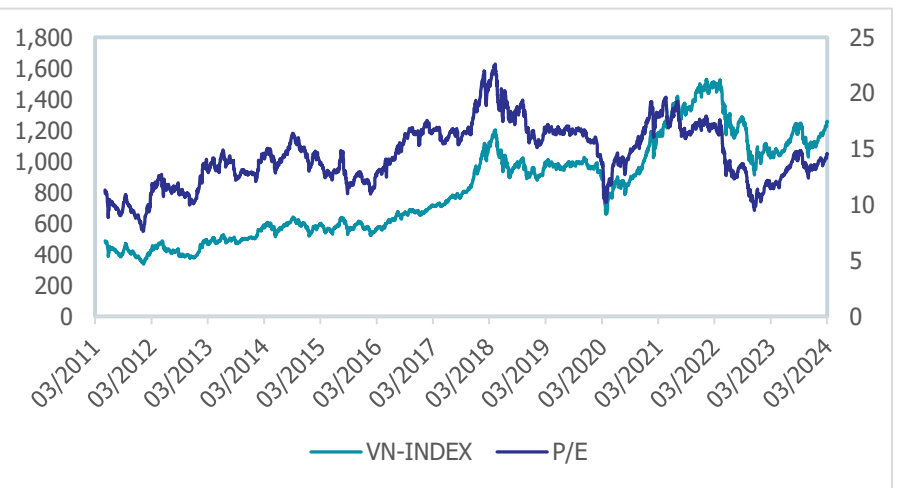
Giao dịch tổ chức trong nước và khối ngoại 10 phiên (tỷ)



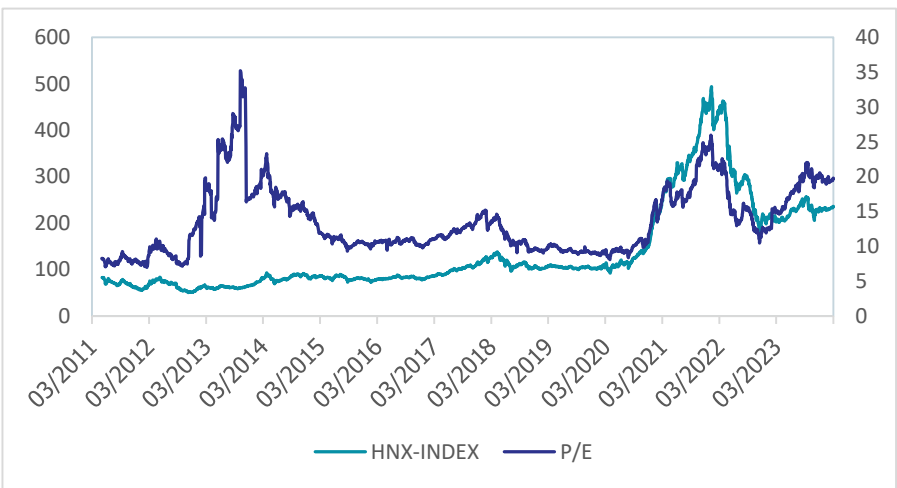
Lũy kế tổ chức trong nước và khối ngoại 3 tháng gần đây (tỷ)



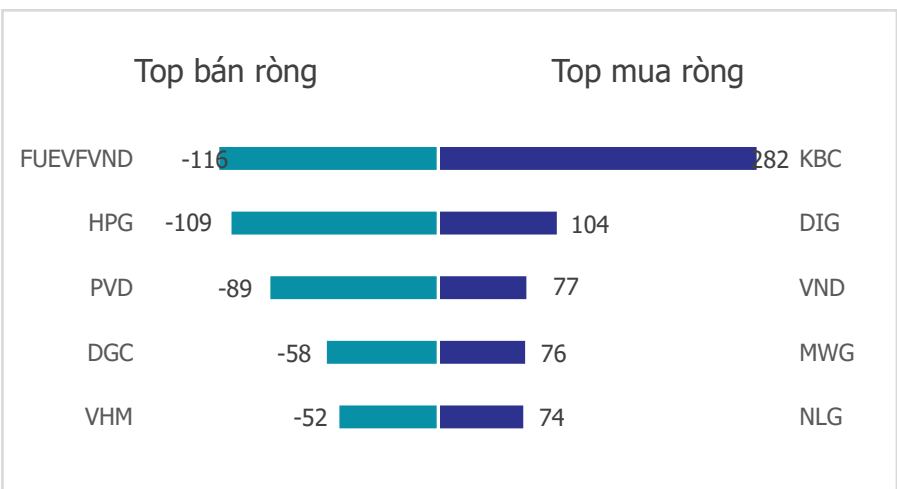
VN Index - PE lịch sử



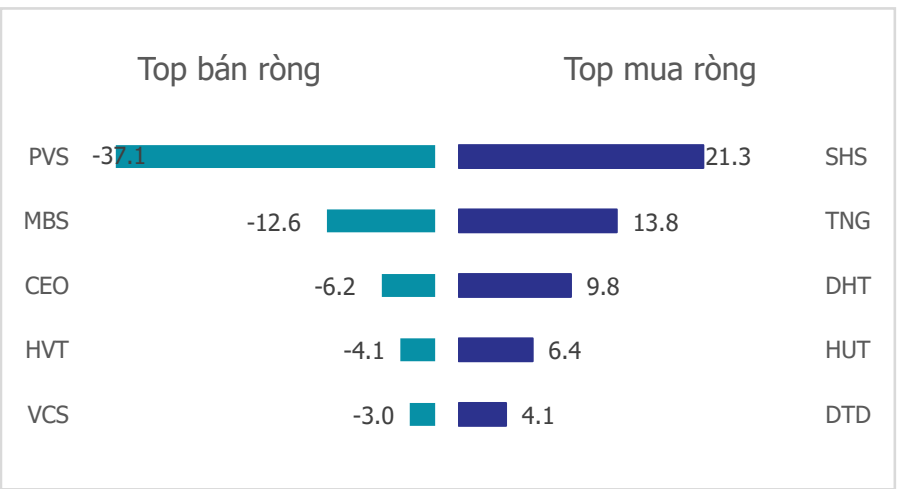
HNX Index - PE lịch sử



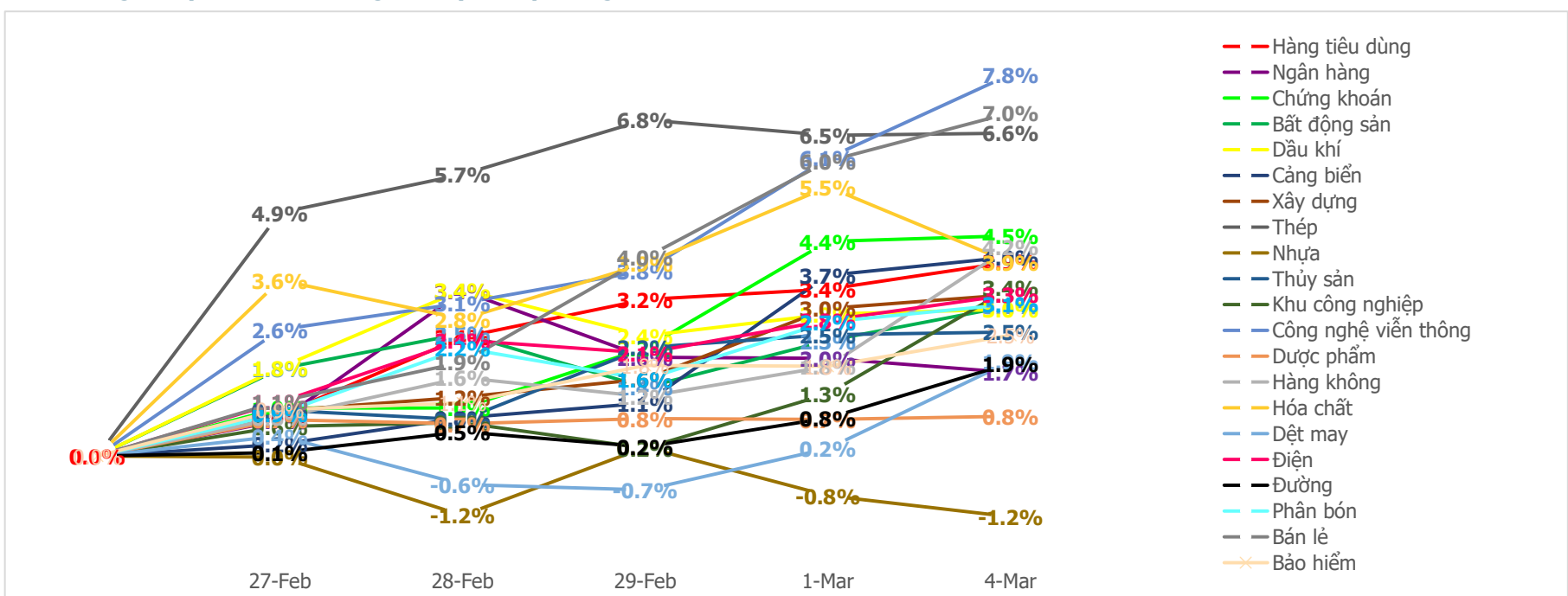
Mua bán ròng khối ngoại HSX phiên gần nhất (tỷ)



Mua bán ròng khối ngoại HNX phiên gần nhất (tỷ)



Diễn biến giao dịch theo nhóm ngành lũy kế 5 phiên gần nhất



Khuyến nghị theo phân tích kỹ thuật



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	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	$\leq -20\%$

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 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>

DHC - CTCP Đông Hải Bến Tre

Làn sóng tăng giá của thị trường Trung Quốc tiếp tục phả sức nóng lên thị trường giấy Việt Nam, các nhà máy lớn phía Nam đồng loạt tăng giá từ 100-200đ/kg. 5 cơ sở chính của giấy Cừu Long Trung Quốc thống nhất tăng giá giấy thêm 4-7 USD/tấn liên quan đến giấy tái sinh, giấy kraft, giấy lớp sóng. Trong khi đó giá giấy phế liệu có sự điều chỉnh giảm 100-200đ/kg qua đó giúp các doanh nghiệp sản xuất giấy phế liệu như DHC cải thiện biên lợi nhuận. Trên biểu đồ kỹ thuật, cổ phiếu DHC bật tăng với thanh khoản lớn từ nền hỗ trợ. Chúng tôi khuyến nghị NĐT giải ngân tại:

- Vùng mua: 42,900
- Giá mục tiêu: 48,000
- Giá cắt lỗ: 41,000

KBC - Tổng Công ty Phát triển Đô Thị Kinh Bắc - CTCP

Về kết quả kinh doanh, Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc tăng thêm 2 bậc vươn lên vị trí thứ 4 trong bảng xếp hạng lợi nhuận ngành. BCTC hợp nhất cho thấy, doanh nghiệp đạt 5,645 tỷ đồng doanh thu thuần và khoảng 1,996 tỷ đồng lãi ròng, lần lượt gấp 6 lần về doanh thu và tăng 31% về lợi nhuận so với năm 2022. Ngoài ra KBC cũng liên tục mở rộng quỹ đất và duy trì lượng hàng tồn kho ở mức cao đạt 12,211 tỷ đồng vào cuối năm 2023, còn nhiều dư địa tăng trưởng trong thời gian tới. Trên biểu đồ kỹ thuật, giá cổ phiếu KBC bật tăng 7% cùng với thanh khoản cao nhất mọi thời đại. Chúng tôi khuyến nghị NĐT giải ngân tại:

- Vùng mua: 33,350
- Giá mục tiêu: 40,000
- Giá cắt lỗ: 30,000