

Red Capital

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

02/2024



Your Partner in Wealth Management

Tổng quan vĩ mô - TTCK tháng 02/2024

Diễn biến TTCK tháng 02/2024

VNIndex kết thúc tháng 02/2024 ở ngưỡng 1252.7, tăng 7,8% kể từ đầu tháng và 11,2% kể từ đầu năm 2024. Tháng 2 cũng đánh dấu tháng thứ 4 liên tiếp TTCK Việt Nam ghi nhận tăng trưởng dương. Đà tăng trưởng tích cực thời gian qua của TTCK Việt Nam chủ yếu được hỗ trợ bởi các yếu tố: (1) diễn biến vĩ mô cải thiện đi kèm với các chính sách kích thích tăng trưởng kinh tế ngay từ đầu năm; (2) kỳ vọng về việc Cục dự trữ liên bang Mỹ FED giảm lãi suất trong năm 2024; (3) lãi suất tiền gửi VND ở mức thấp kích thích dòng tiền tìm kiếm kênh đầu tư hấp dẫn hơn.

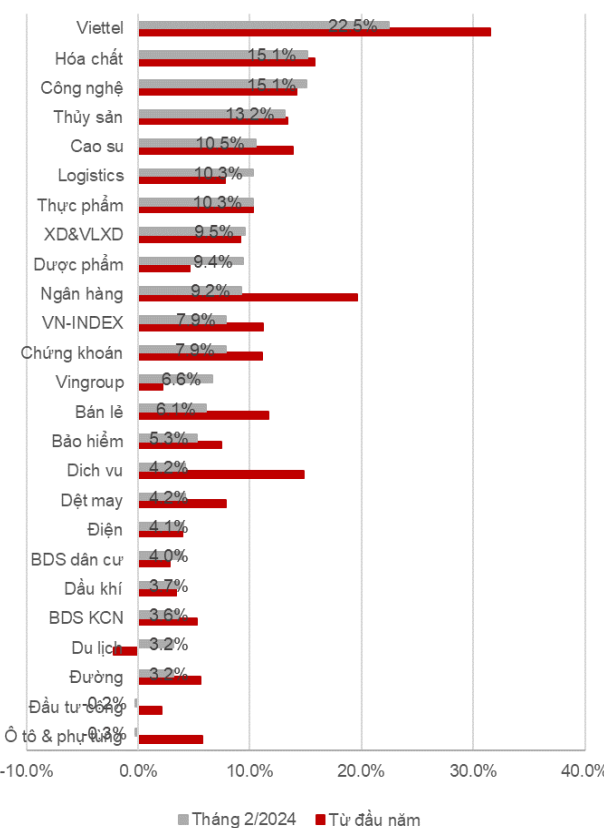
Khác với năm 2023, trong 2 tháng đầu năm, VN30 và các cổ phiếu vốn hóa lớn là nhóm dẫn dắt thị trường, trong khi nhà đầu tư bán mạnh các cổ phiếu vốn hóa nhỏ và vừa. Về nhóm ngành, nhóm cổ phiếu Viettel (chủ yếu nhờ VTP), Hóa chất (chủ yếu nhờ DGC) và Công nghệ (FPT) dẫn đầu về tăng trưởng trong tháng 2/2024. Nhóm Ngân hàng chỉ tăng 9.2% trong tháng 2, song đã tăng 19.6% kể từ đầu năm. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu nhóm đầu tư công và ô tô có diễn biến giảm nhẹ trong tháng.

Trong tháng 2, dòng tiền mạnh mẽ đổ vào thị trường đưa thanh khoản trung bình phiên đạt xấp xỉ 19,1 nghìn tỷ, tăng 27% so với tháng trước. Tuy nhiên, NĐT nước ngoài vẫn bán ròng trên thị trường với 2768 tỷ đồng, tự doanh sau khi mua ròng 1569 tỷ đồng trong tháng 1 đã bán ròng 1931 tỷ đồng trong tháng 2.

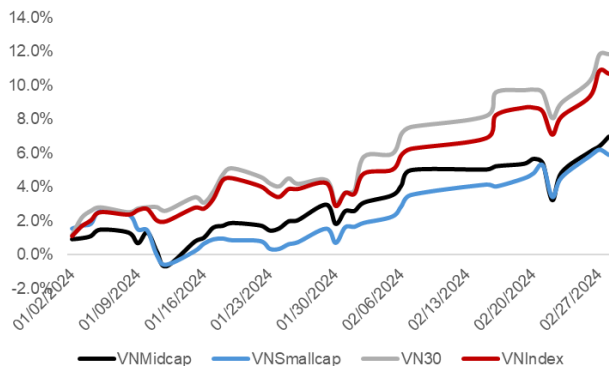
TTCK Việt Nam tăng trưởng

Thị trường chứng khoán	Tháng 2/2024	Từ đầu năm
Trung Quốc (Shanghai Composite)	10.5%	1.4%
Nhật (Nikkei 225)	10.3%	19.2%
Việt Nam (Vnindex)	7.8%	11.2%
Đài Loan (Taiwan Weighted)	5.0%	5.8%
Thế giới (MSCI All-Country)	2.9%	4.8%
Mỹ (S&P 500)	2.8%	6.8%
FTSE Malaysia	2.1%	6.4%
Hàn Quốc (Kospi)	1.0%	-0.5%
Mỹ (Down Jones)	0.9%	3.5%
Indonesia	0.8%	0.3%
Thái Lan (SET Index)	-1.0%	-3.2%
FTSE Singapore	-1.2%	-3.1%

Diễn biến các nhóm ngành trong tháng 2/2024 và từ đầu năm đến nay



Diễn biến các TTCK trong tháng 2/2024



Tình hình kinh tế vĩ mô 2 tháng đầu năm 2024

- Lạm phát tháng 2 tăng gần 4% so với cùng kỳ song chủ yếu do Tết Nguyên đán năm nay rơi vào tháng 2 (trong khi năm ngoái rơi vào tháng 1). Bình quân CPI 2 tháng đầu năm chỉ tăng 3.7%.
- Hoạt động xuất khẩu diễn biến tích cực trong 2 tháng đầu năm với mức tăng 19.2% svck, trong đó các mặt hàng xuất khẩu chủ lực đều tăng ấn tượng: điện tử (24%), máy móc thiết bị (25%), may mặc (15%), sắt thép (63%),... Thị trường Mỹ và Châu Âu lần lượt tăng 34% và 14.2%, trong khi Trung Quốc chỉ tăng 7.7%. Tính chung 2 tháng đầu năm, Việt Nam xuất siêu 4.7 tỷ USD.
- Hoạt động sản xuất cũng khởi sắc khi chỉ số PMI liên tục nằm trên ngưỡng 50 trong 2 tháng đầu năm. Tuy nhiên số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới đi ngang trong tháng 2, sau khi tăng mạnh trong tháng 1.
- Tỷ lệ giải ngân đầu tư công đạt 8,7% tổng kế hoạch. Nếu so với kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao, thì tỷ lệ giải ngân đạt 9,13%, tăng so với cùng kỳ năm 2023 (6,55% tổng kế hoạch và 6,97% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao).
- FDI đăng ký mới đạt 3.6 tỷ USD, tăng 55.2% yoy, FDI thực hiện đạt 2.8 tỷ USD, tăng 9.8% yoy. Đáng chú ý, lượng đăng ký cấp mới tăng vọt trong tháng do các tin tức tốt như tỉnh Đồng Nai thu hút gần 500 triệu USD đầu tư vào khu công nghiệp trong 2 tháng

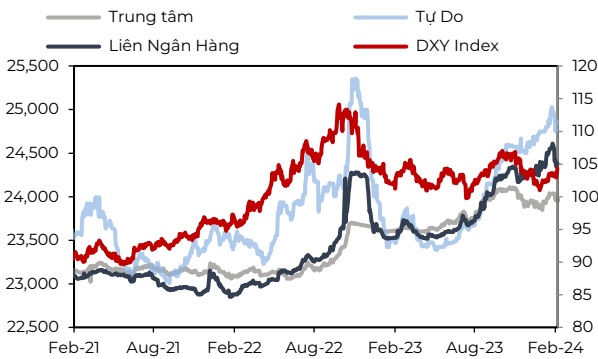
Dự báo TTCK tháng 3/2024

Dự báo TTCK tháng 3/2024

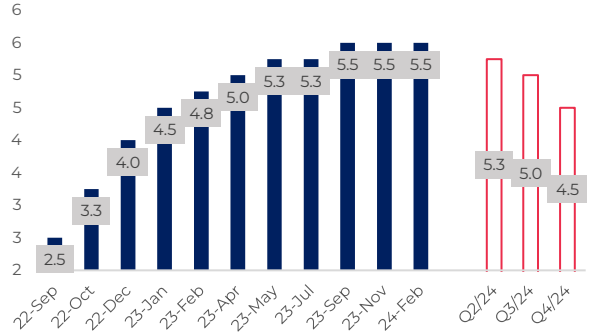
Chúng tôi cho rằng những thông tin tích cực hỗ trợ cho TTCK trong thời gian vừa qua đã được phản ánh hết. Do đó chúng tôi cho rằng nhiều khả năng thị trường sẽ điều chỉnh giảm trong tháng 3 do tác động bởi các yếu tố:

- (1) Dữ liệu lạm phát của Mỹ gần đây đang giảm chậm hơn so với kỳ vọng, vì vậy FED có thể sẽ giữ lãi suất cao như hiện nay trong một thời gian dài, tâm điểm sẽ là cuộc họp của FED vào ngày 20/3. Do đó TTCK thế giới nhiều khả năng sẽ đảo chiều để chờ đợi quyết định của FED.
- (2) Trong nước, việc xét xử các vụ án lớn sẽ diễn ra trong tháng này có thể gây áp lực cho thị trường trong bối cảnh thiếu vắng các thông tin tích cực.
- (3) Áp lực tỷ giá vẫn hiện hữu khi tỷ giá USD/VND tăng vọt trong thời gian gần đây. Bất chấp các dự báo về việc FED tăng lãi suất, chỉ số sức mạnh đồng USD vẫn tăng mạnh trong thời gian vừa qua. Kết hợp với yếu tố mùa vụ, tỷ giá USD/VND đã tăng lên mức 24.500 – 24.600 vào cuối tháng 2, mức cao nhất trong 1 năm gần đây.

Diễn biến tỷ giá USD/VND và chỉ số USD



Thị trường đã lùi kỳ vọng về việc Fed cắt giảm lãi suất từ T3/24 sang T6/24 với mức cắt giảm thấp hơn so với trước đây



Ở chiều ngược lại, thông tin tích cực hỗ trợ cho thị trường trong thời gian tới bao gồm: xuất khẩu vẫn đang duy trì đà tích cực, việc vận hành hệ thống KRX, lãi suất tiền gửi thấp vẫn tiếp tục kích thích dòng tiền đổ vào TTCK.

Căn cứ vào các yếu tố trên đây, chúng tôi dự báo **chỉ số VNIndex có thể quay về vùng 1180 – 1220 trong tháng 3**. Các yếu tố cần chú ý bao gồm: tỷ giá, thông tin về quyết định lãi suất của FED ngày 20/3.

KHUYẾN CÁO

Thông tin trình bày trong báo cáo dựa trên các nguồn được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Các nguồn tin này bao gồm thông tin trên sàn giao dịch chứng khoán hoặc trên thị trường nơi cổ phiếu được phân tích niêm yết, thông tin trên báo cáo được công bố của công ty, thông tin được công bố rộng rãi khác và các thông tin theo nghiên cứu của chúng tôi. Red Capital không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này.

NDT cần đọc kỹ Bản Cáo Bạch, Điều Lệ Quỹ và các tài liệu có liên quan trước khi đưa ra quyết định đầu tư. Tài liệu này không nên được sử dụng cho mục đích ghi nhận kế toán, thuế hay để đưa ra các quyết định đầu tư. Nhà Đầu Tư nên chú ý rằng kết quả hoạt động trong quá khứ không hàm ý đảm bảo cho kết quả hoạt động của Quỹ trong tương lai. Giá trị của một chứng chỉ quỹ và thu nhập của Quỹ có thể tăng hoặc giảm nên không thể được bảo đảm bởi Công Ty Quản Lý Quỹ.

Trường hợp Nhà Đầu Tư nghi ngờ về quyết định đầu tư của mình thì nên tìm hiểu thêm thông tin hoặc tham khảo ý kiến chuyên gia để có quyết định đầu tư thích hợp. R2F là một quỹ thành viên đầu tư cổ phiếu tăng trưởng một cách chủ động. Nội dung báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho nhà đầu tư

THÔNG TIN LIÊN HỆ



Bà Trần Thị Khánh Hiền

Trưởng bộ phận Phân tích

Tel: (+84) 903 643 900

Mail: hien.tran@redcapital.vn



Ông Nguyễn Duy Khoa

Giám đốc khối kinh doanh chứng khoán

Tel: + (84) 909 827 973

Mail: khoa.nguyen@redcapital.vn



Văn phòng
Red Capital

Tầng 9-04, Tòa nhà Landmark , số 5B Tôn Đức Thắng, phường Bến Nghé, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh