

Thị trường chứng khoán 2024: Tiến tới vùng cân bằng mới

18:38 14/02/2024

Khả năng cao, VN-Index sẽ vượt mốc 1.200 điểm trong phiên giao dịch đầu năm mới, tuy nhiên sau khi vượt các ngưỡng tâm lý quan trọng, áp lực chốt lãi thường sẽ xuất hiện.



Kết quả lợi nhuận quý IV/2023 của các doanh nghiệp vừa công bố có sự phục hồi ấn tượng. Đến ngày 5/2, có 1.128 công ty niêm yết, chiếm 96% vốn hóa thị trường đã công bố kết quả kinh doanh quý IV/2023.

Theo chuyên gia phân tích của CTCP Chứng khoán VNDIRECT, ước tính lợi nhuận ròng toàn thị trường của các công ty niêm yết trên ba sàn (HOSE, HNX, UPCOM) tăng 30,4% so với cùng kỳ năm 2022, bởi hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp có khởi sắc trở lại và do yếu tố so sánh là mức nền thấp của năm 2022. Sự kỳ vọng vào kết quả khả quan trong quý IV/2023 cũng là

động lực để đưa thị trường phục hồi trở lại sau đợt bán tháo mạnh cổ phiếu trong quý III/2023.

Cụ thể hơn, xét từng ngành thì nhiều doanh nghiệp sản xuất thép có kết quả khả quan quý IV/2023 trong khi cùng kỳ năm ngoái ghi nhận lỗ. Theo đó, tổng lợi nhuận ròng ngành thép đã tăng 26,7% so với quý III/2023. Sự cải thiện mạnh mẽ này đến từ việc biên lợi nhuận gộp tăng 0,7 điểm % so quý trước đó nhờ chi phí đầu vào giảm, quản lý hàng tồn kho tốt hơn và sản lượng tiêu thụ cải thiện.

Trong khi đó, lợi nhuận ròng quý IV/2023 của nhóm ngân hàng tăng 22,5% so với cùng kỳ, nhờ tăng trưởng tín dụng được đẩy nhanh trong kỳ; thu nhập ngoài lãi (thu nhập từ phí, hoạt động ngoại hối) tăng mạnh, cụ thể tăng tới 20% so với cùng kỳ năm 2022. Cùng đó, chi phí trích lập dự phòng giảm 5%.

Trong khi đó, kết quả kinh doanh của nhóm bất động sản không quá tiêu cực. Lợi nhuận ròng trong quý IV/2023 của ngành bất động sản ghi nhận sự sụt giảm 19,6% so với quý cùng kỳ năm 2022 và giảm 24,2% so với quý III/2023. Tuy nhiên, sự suy giảm tới nguyên nhân chính là do Công ty cổ phần Vinhomes (mã chứng khoán: VHM) có doanh thu và lợi nhuận giảm lần lượt là 72,1% và 90,8% so với cùng kỳ năm 2022. Nếu loại Vinhomes ra khỏi rổ thống kê, lợi nhuận ròng ngành bất động sản quý IV/2023 tăng trưởng tới 131,7% so với cùng kỳ năm 2022, VNDIRECT cho biết.

Như vậy, thị trường chứng khoán cũng đã có những chuyển động tích cực cùng với kết quả kinh doanh phục hồi ấn tượng của doanh nghiệp niêm yết. Chứng khoán Việt Nam khép lại ngày cuối cùng của năm Quý Mão (7/2) tương đối tích cực về điểm số lẫn thanh khoản. Nhóm ngân hàng trở lại với vai “người hùng” sau thời gian ngắn tích lũy lại điểm số. Sắc xanh có một tuần áp đảo hoàn toàn với 3/3 phiên tăng điểm trong tuần giao dịch cuối năm âm lịch.



Sự kỳ vọng vào kết quả khả quan trong quý IV/2023 cũng là động lực để đưa thị trường phục hồi trở lại sau đợt bán tháo mạnh cổ phiếu trong quý III/2023.

Khép lại phiên giao dịch ngày 7/2, chỉ số VN-Index tăng 10.05 điểm, dừng chân ở mức 1,198.53 điểm, mở ra kỳ vọng mới cho năm Giáp Thìn 2024.

Các chuyên gia phân tích từ Công ty cổ phần Chứng khoán Kiến Thiết Việt Nam cho rằng, khác với mọi năm, phiên giao dịch cuối cùng trong năm âm lịch của năm 2023 khá sôi động, khi nhiều nhóm ngành tăng điểm (17/21 nhóm ngành) và thanh khoản được duy trì ở mức cao, khác với sự “đều hùi chợ chiều” của nhiều năm trước. Điều này cho thấy sự kỳ vọng tích cực của giới đầu tư. Xung lực tăng điểm ngắn hạn đang rất mạnh, do đó, CSI kỳ vọng VN-Index sẽ tiếp tục duy trì mạch tăng để tiến tới mốc kháng cự mạnh 1.200 - 1.210 điểm trong các phiên giao dịch tới của năm Giáp Thìn.

Chuyên gia từ Công ty cổ phần Chứng khoán Sài Gòn – Hà Nội (SHS) cho rằng, xu hướng trung hạn của thị trường là đang tích lũy lại và tiến tới vùng cân bằng mới trước khi cần thêm các tín hiệu vĩ mô, dòng tiền ủng hộ cho giai đoạn tăng trưởng mới. Tuy nhiên thời gian tích lũy dự báo sẽ kéo dài và kênh tích lũy trung hạn của VN-Index sẽ trong vùng rộng từ 1.150 điểm - 1.250 điểm. “VN-Index được dự báo sẽ sớm có rung lắc quanh ngưỡng cản tâm lý 1.200 điểm”, chuyên gia từ SHS nêu quan điểm.

Theo ông Phạm Bình Phương, chuyên viên phân tích cấp cao Công ty cổ phần Chứng khoán Mirae Asset (Việt Nam), VN-Index đã tăng liên tiếp trong cả 3 phiên giao dịch cuối năm, cho thấy xu hướng tăng điểm đang vượt trội.

Khả năng cao, VN-Index sẽ vượt mốc 1.200 điểm trong phiên giao dịch đầu năm mới, tuy nhiên sau khi vượt các ngưỡng tâm lý quan trọng, áp lực chốt lãi thường sẽ xuất hiện. “Trong ngắn hạn chúng tôi quan tâm ngưỡng 1.215 điểm, khi đây là vùng quan trọng đã xác nhận xu hướng giảm điểm của đợt giảm điểm từ giữa tháng 9/2023”, ông Phương chia sẻ.

Những kỳ vọng tăng trưởng của thị trường chứng khoán Việt Nam sau nghỉ Tết Nguyên đán 2024 của giới phân tích dựa trên diễn biến nội tại của thị trường.

Một số thị trường chứng khoán châu Á cũng đã có phiên tăng mạnh trở lại sau một tuần nghỉ lễ. Phiên 13/2, chỉ số Nikkei 225 của thị trường Tokyo (Nhật Bản) tăng 2,9%, lên chốt phiên ở mức 37.963,97 điểm. Bên cạnh đó, chỉ số Kospi của thị trường Seoul (Hàn Quốc) chốt phiên tăng 1,12%, lên 2.649,64 điểm. Đây là phiên thứ ba liên tiếp chỉ số này tăng điểm.

Các thị trường Mumbai, Bangkok và Manila cũng tăng điểm, trong khi Sydney, Singapore, Jakarta và Wellington giảm. Các thị trường Hong Kong (Trung Quốc), Thượng Hải (Trung Quốc) vẫn đóng cửa nghỉ Tết Nguyên đán.

Chứng khoán Mỹ và châu Âu đều giảm trong phiên ngày 13/2, trong khi đồng USD tăng lên giữa lúc số liệu cho thấy lạm phát của Mỹ tăng chậm lại ít hơn kỳ vọng trong tháng 1/2024, làm giảm khả năng về một đợt cắt giảm lãi suất sớm.

Tại New York, chỉ số công nghiệp Dow Jones giảm 1,4% xuống 38.272,75 điểm, chỉ số S&P 500 giảm 1,4% xuống 4.953,17 điểm, chỉ số công nghệ Nasdaq Composite giảm 1,8% xuống 15.655,60 điểm.

Tại châu Âu, chỉ số FTSE 100 của London giảm 0,8% xuống 7.512,28 điểm, chỉ số CAC 40 của Paris giảm 0,8% xuống 7.625,31 điểm, chỉ số DAX 30 trên sàn Frankfurt giảm 0,9% xuống 16.880,83 điểm. Chỉ số tổng hợp EURO STOXX 50 giảm 1,2% xuống 4.689,28 điểm.

Minh An (t/h)