





# BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 25/07 - 29/07/2022

## XU HƯỚNG TĂNG ĐIỂM DUY TRÌ

Volume Analysis



## QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 25/07 - 29/07/2022

-  Trong tuần qua, giá xăng dầu trong nước tiếp tục điều chỉnh mạnh trong kỳ điều hành ngày 21/07. Cụ thể, giá xăng E5 RON 92 trong nước giảm 2,710 đồng/lít, xăng RON 95 giảm 3,600 đồng/lít.
-  Biện pháp này được dự báo sẽ giảm đáng kể áp lực lên rô hàng hóa tính CPI trong ngắn hạn. Tuy vậy, chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm thận trọng với tình hình lạm phát trong nước trong nửa cuối năm 2022 khi giá thịt lợn đã có tuần tăng thứ 2 liên tiếp.
-  Trong tuần qua, KQKD quý II của một số doanh nghiệp đã được công bố. Điểm thú vị là diễn biến giá cổ phiếu tính từ đầu quý II đã phản ánh khá chính xác triển vọng của các doanh nghiệp với mức tăng trưởng đột biến của nhóm thủy sản hay sự sụt giảm mạnh của nhóm chứng khoán, thép, v.v...
-  Mùa công bố KQKD vẫn còn duy trì trong tuần 25-29/07/2022. **Với việc nhiều cổ phiếu có vốn hóa lớn và được kỳ vọng có KQKD tích cực vẫn chưa công bố số liệu, chúng tôi cho rằng xu hướng tăng điểm của thị trường tiếp tục được duy trì, VN-Index dao động trong biên độ 1,2195 – 1,240 điểm với thanh khoản cải thiện.**

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	NGÀNH HƯỞNG LỢI/BỊ ẢNH HƯỞNG
ECB tiến hành nâng 50 điểm cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 7	Tiêu cực	Các doanh nghiệp xuất khẩu mạnh sang thị trường châu Âu
Giá thép trong nước có kỳ điều chỉnh lần thứ 10 liên tiếp	Tích cực	Xây dựng dân dụng, xây dựng hạ tầng
NHNN tiến hành bơm ròng tiền Đồng ra toàn thị trường trong phiên 21/07 sau hơn 1 tháng liên tục rút ròng	Tích cực	Ngân hàng
Tính từ đầu năm, kim ngạch xuất khẩu dệt may cán mốc 23 tỷ USD	Trung lập	Chúng tôi cho rằng kỳ vọng đã được phản ánh trước đó khi ngành dệt may công bố mục tiêu xuất khẩu cả năm 2022 là 43,5 tỷ USD.
Tổng Cục Hải Quan vừa công bố số liệu cho thấy Việt Nam thâm hụt trở lại 2,07 tỷ USD trong nửa đầu tháng 7	Trung lập	Với tỷ trọng cao của các doanh nghiệp FDI, số liệu trên chưa phản ánh chính xác hoạt động xuất khẩu của các doanh nghiệp trong nước

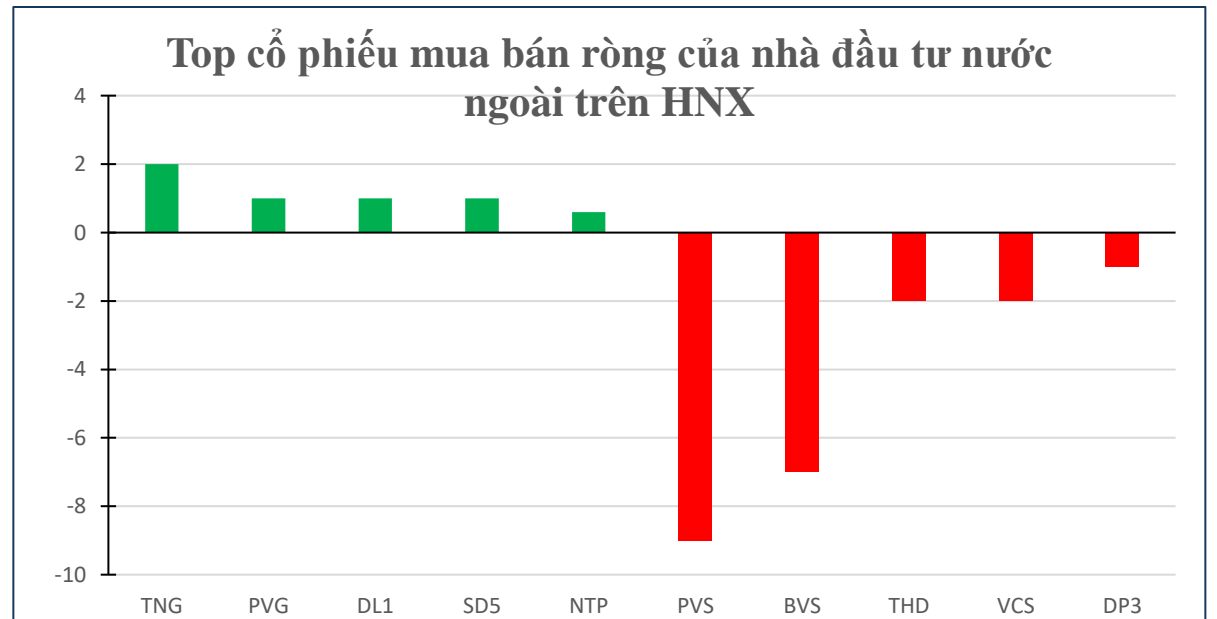
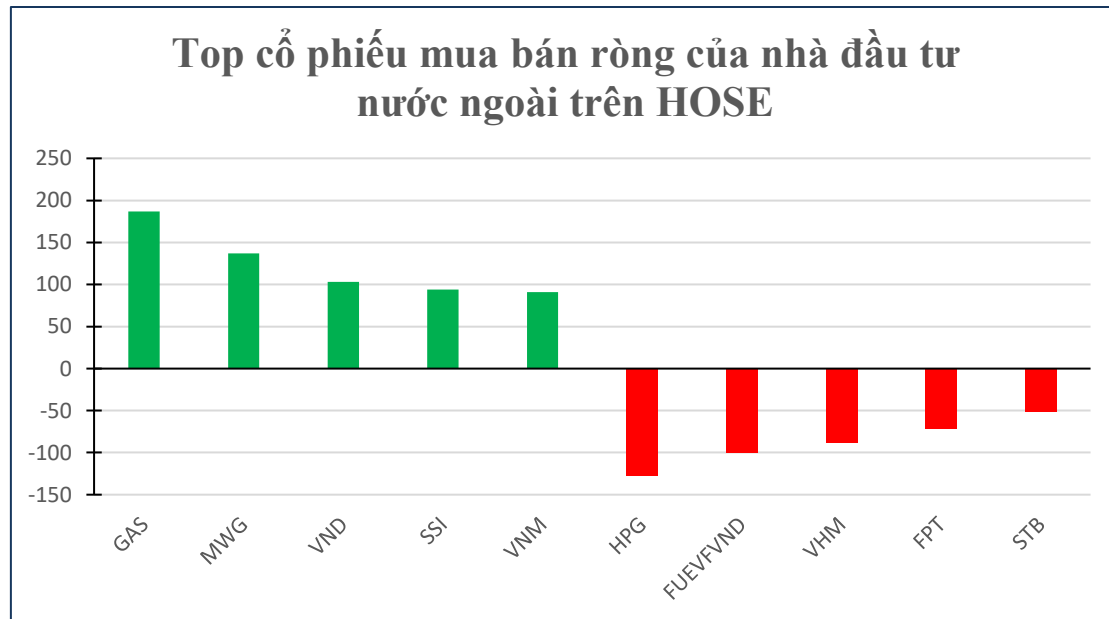
## TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA

Chỉ số	22/07/2022	% tuần	P/E	P/B
VN-Index	1.194,76	1,32%	12,83	2,00
S&P 500	3.998,95	5.50%	19,12	3,92
Dow Jones	32.036,90	4,59%	16,78	4,23
Nasdaq	12.059,61	7,19%	37,12	4,48
DAX	13.426,64	5,81%	11,57	1,48
FTSE 100	7.270,51	3,28%	16,42	1,77
Nikkei 225	27.803,00	4,35%	18,81	1,72
Shanghai Composite	3.272,00	-0,30%	13,70	1,47
Thailand SET	1.546,31	0,62%	16,88	1,15
Malaysia	1.450,32	2,13%	15,81	1,44
Philippines	6.256,17	0,13%	-	-
Indonesia JCI	6.864,13	2,60%	14,48	2,03

# TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Sau 3 tuần bán ròng liên tiếp, khối ngoại đã quay lại mua ròng 549 tỷ đồng trên toàn thị trường trong tuần qua. Xét riêng theo từng mã cổ phiếu, lực bán bán của khối ngoại tập trung mạnh nhất tại cổ phiếu HPG với giá trị gần 130 tỷ đồng. Bên cạnh đó, chứng chỉ quỹ FUEVFNVD và cổ phiếu VHM cũng bị bán ròng với giá trị đều trên 88 tỷ đồng. Giá trị bán ròng gần 50 tỷ đồng cũng được ghi nhận tại FPT, STB.

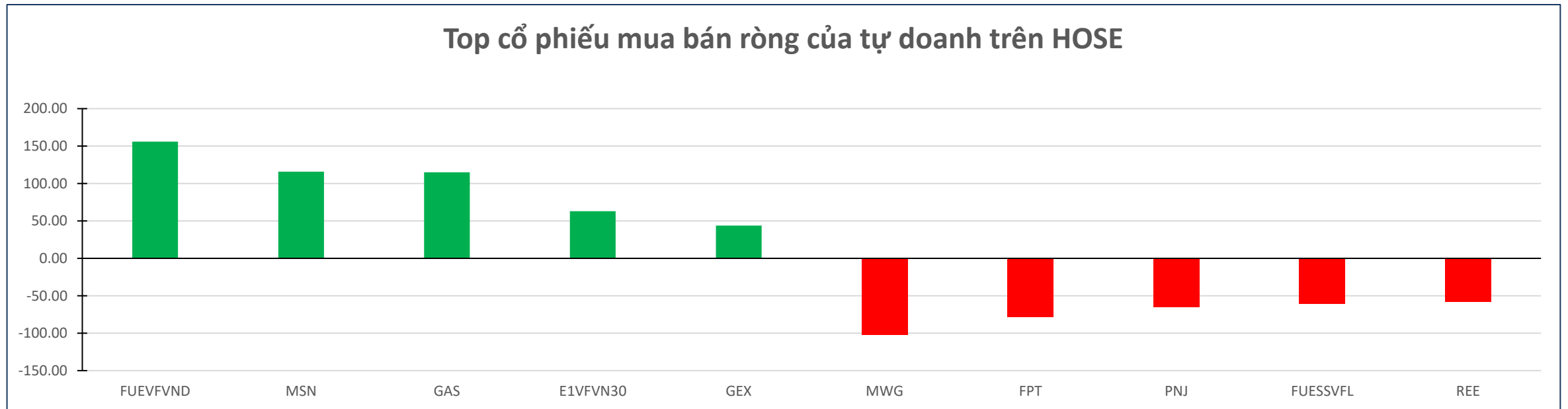
Ngược lại, trong tuần qua, dòng tiền ngoại ghi nhận giá trị giao dịch mua ròng mạnh nhất tại mã GAS với giá trị xấp xỉ 190 tỷ đồng, chủ yếu đều trên kênh khớp lệnh. Ngoài ra, nhà đầu tư ngoại tuần này ghi nhận mua ròng trên 135 tỷ đồng với MWG trong cả tuần.



# TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA


Trong tuần qua, giao dịch của khối tự doanh tập trung chủ yếu ở sàn HoSE. Dòng vốn này mua ròng trở lại 134 tỷ tương ứng khối lượng 1,2 triệu cổ phiếu.

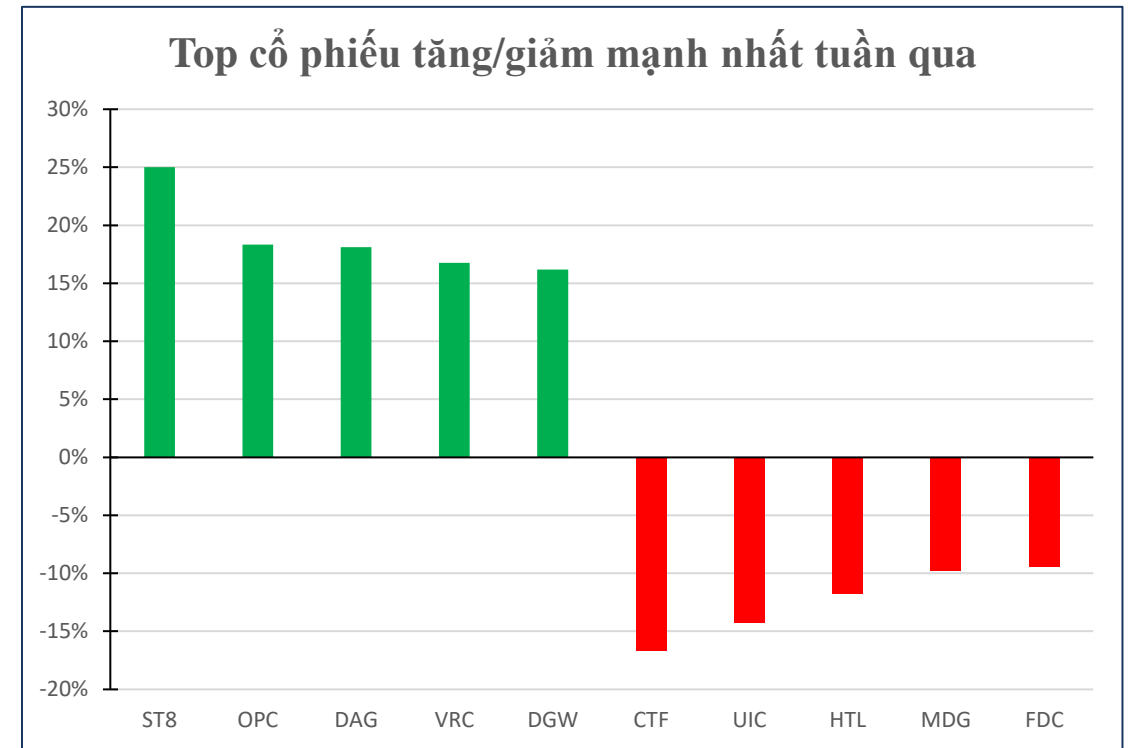
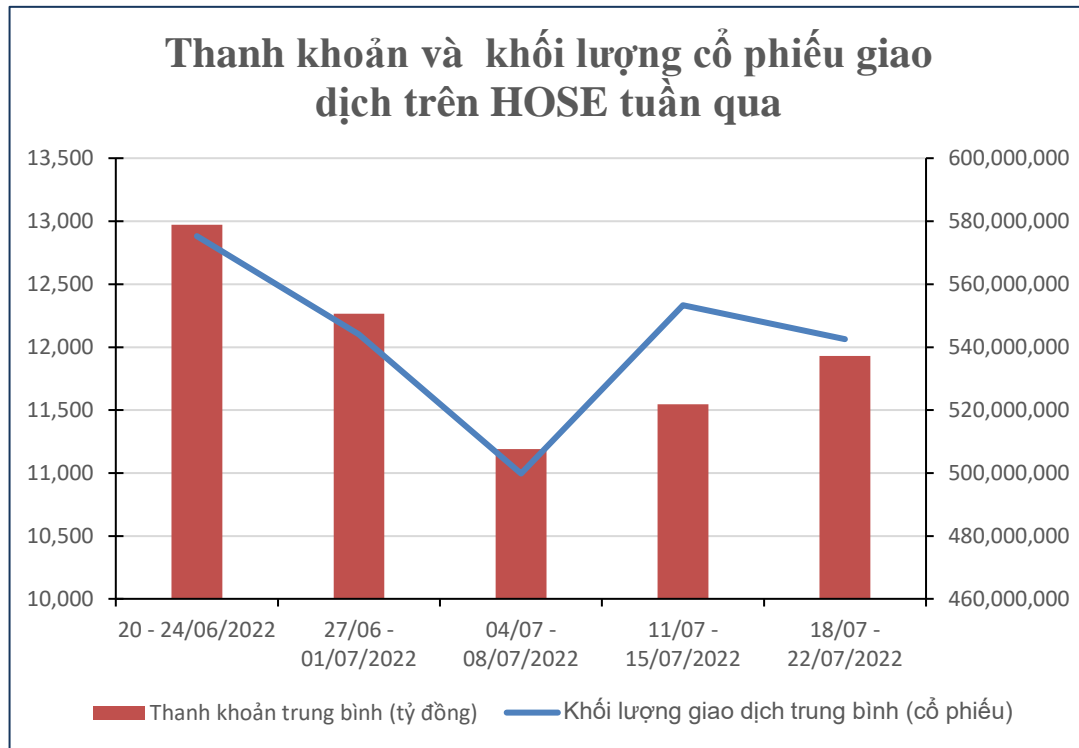
Chứng chỉ quỹ ETF FUEVFNVD được khối tự doanh mua ròng mạnh nhất với 156 tỷ đồng. MSN cũng được mua ròng mạnh với giá trị 116 tỷ đồng. GAS và E1VFN30 được mua ròng lần lượt 115 tỷ đồng và 63 tỷ đồng. Chiều ngược lại, cổ phiếu MWG bị bán ròng mạnh nhất với 102 tỷ đồng. FPT và PNJ bị bán ròng lần lượt 78 tỷ đồng và 65 tỷ đồng.





# TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

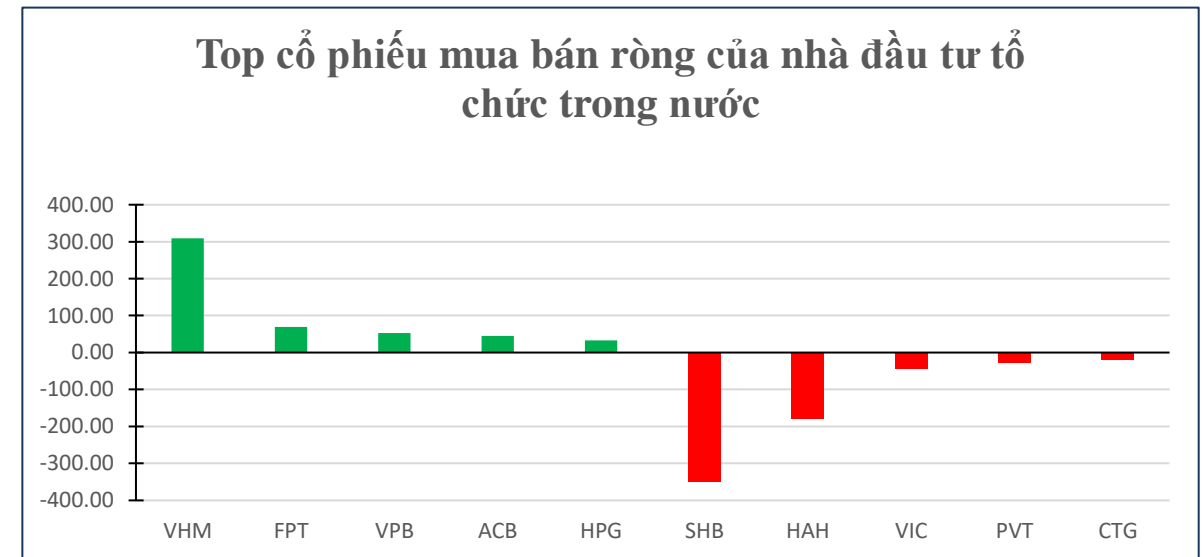
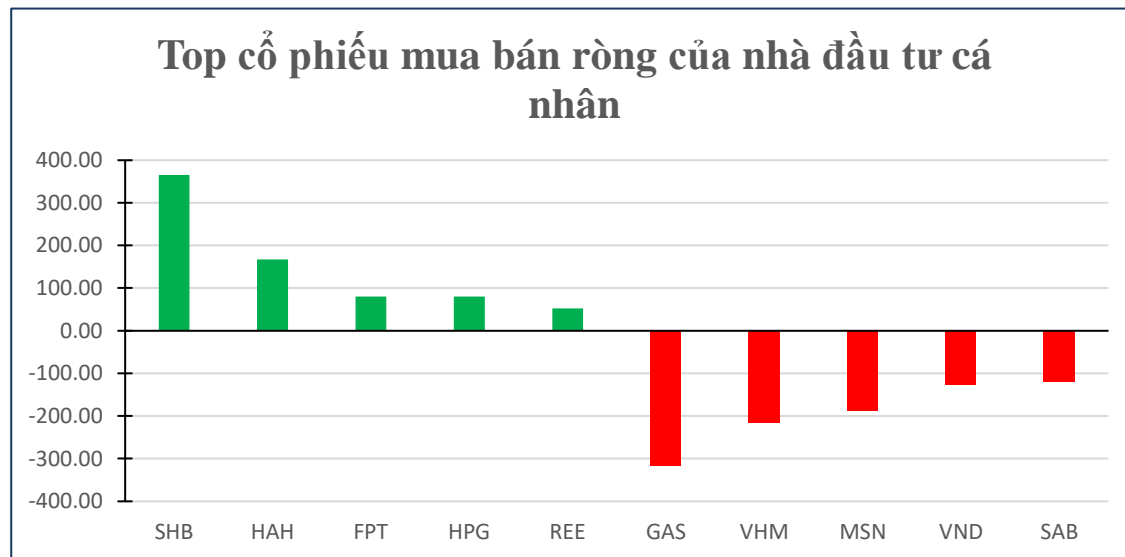

 Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 11,930 tỷ đồng, tăng gần 3,3% so với tuần trước. Trong khi đó, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình ghi nhận giảm nhẹ gần 2% lên 542 triệu cổ phiếu. Trong bối cảnh đó, vẫn xuất hiện nhiều cổ phiếu tăng điểm ấn tượng như ST8 (25.00%), OPC (18,33%), DAG (18,10%). Ở chiều ngược lại, 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HOSE tuần qua là CTF (-16,73%), UIC (-14,29%), HTL (-11,73%).



# DÒNG TIỀN ĐẦU TƯ TRÊN TTCK VIỆT NAM

- Trong tuần giao dịch từ 18-22/7, nhà đầu tư tổ chức trong nước và khối tự doanh đóng vai trò quan trọng trong việc nâng đỡ thị trường, trong khi nhà đầu tư cá nhân trong nước chuyển sang bán ròng.
- Theo dữ liệu từ FiinPro, nhà đầu tư cá nhân trong nước chấm dứt chuỗi 3 tuần mua ròng liên tiếp trước đó ở HoSE và bán ròng trở lại 763 tỷ đồng, trong đó có 659 tỷ đồng đến từ giao dịch khớp lệnh.

- Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã SHB với 365 tỷ đồng. HAH và FPT được mua ròng lần lượt 167 tỷ đồng và 80 tỷ đồng. Trong khi đó, GAS bị bán ròng mạnh nhất với 318 tỷ đồng. VHM và MSN cũng bị bán ròng lần lượt 216 tỷ đồng và 189 tỷ đồng.
- Cổ phiếu VHM được các tổ chức trong nước mua ròng mạnh nhất với 309 tỷ đồng. FPT và VPB đều được mua ròng 69 và 53 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, SHB bị bán ròng mạnh nhất với 350 tỷ đồng. HAH và VIC đều bị bán ròng trên 40 tỷ đồng.





## SỰ KIỆN VĨ MÔ ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THÁNG 7

🇺🇸 Ngày 27/7/2022, cuộc họp FOMC kỳ tháng 7 sẽ diễn ra. Hiện tại mức lãi suất ở Mỹ neo quanh 1,5%-1,75% sau ba lần tăng lãi suất của FED từ đầu năm đến nay. Ngày 13/7/2022, Cục Thống kê Lao động Mỹ vừa công bố số liệu cho thấy chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Mỹ tăng 9,1% trong tháng 6 so với cùng kỳ năm ngoái. Tốc độ này cao hơn tháng trước (8,6%). Chúng tôi nhận định đây có thể là thời điểm CPI đạt đỉnh trong năm nay và, sau đó, chỉ số này có khoảng hai tháng cho đến kỳ họp tiếp theo để nhu cầu tiêu dùng phản ánh vào giá. Do vậy, chúng tôi dự báo áp lực lạm phát sẽ bớt căng thẳng dần từ nửa quý 3/2022.

🇺🇸 Ngày 28/7/2022, Mỹ sẽ công bố GDP của quý 2/2022. Hiện tại, CPI quý I/2022 của Mỹ đạt -1,6%. Trong bối cảnh CPI neo cao nhất kể từ đầu năm đến nay 9,1% kéo theo nhu cầu chi tiêu của người dân Mỹ giảm mạnh, ngày 12/7/2022, Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF) một lần nữa đã cắt giảm dự báo tăng trưởng GDP năm 2022 của Mỹ từ 2,9% xuống 2,3%.

## SỰ KIỆN VĨ MÔ ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THÁNG 7

- Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM (HoSE) vừa công bố thay đổi thành phần các rổ chỉ số kỳ tháng 7/2022 và sẽ chính thức có hiệu lực từ 1/8/2022. **Các quỹ ETF liên quan sẽ thực hiện tái cơ cấu danh mục với hạn cuối là ngày 29/7.**
- Trong kỳ này, chỉ số VN30 sẽ thêm mới VIB, đồng thời loại PNJ ra khỏi danh mục từ ngày 1/8. Với thay đổi này, số lượng cổ phiếu Ngân hàng trong chỉ số VN30 sẽ là 11 cổ phiếu, với giá trị vốn hóa khoảng 1.200 tỷ đồng, chiếm 38,6% vốn hóa thị trường của chỉ số VN30 (lớn hơn 1,3 điểm % so với danh mục chỉ số VN30 trước thay đổi).
- Trong khi đó, chỉ số VNDiamond với danh mục cổ phiếu thành phần chỉ số không thay đổi, song cũng sẽ được cập nhật dữ liệu tỷ trọng mới nhất trong đợt xem xét định kỳ chỉ số lần này.

# THÔNG BÁO MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng Vietinbank Securities không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.

Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities).

Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của Vietinbank Securities.

*Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này!*