

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 05/09 - 09/09/2022

CƠ HỘI CHINH PHỤC KHÁNG CỰ 1,300 ĐIỂM

Volume Analysis



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 05/09 - 09/09/2022

- Trong tuần qua, giao dịch T+1.5 đã chính thức được triển khai. Ngay trong phiên 29/08, thị trường đã vượt qua được bài test về dòng tiền khi hấp thụ được áp lực bán dâng cao khi lượng cổ phiếu rất lớn từ hai phiên 24/08 và 25/08 cùng đổ về trong bối cảnh các thị trường chứng khoán quốc tế đồng loạt giảm điểm mạnh.
- Tình trạng căng thẳng trong quan hệ giữa Nga và châu Âu tiếp tục nóng lên trong tuần qua khi Nga vừa thông báo chấm dứt vận hành đường ống dẫn khí đốt Nord Stream I vô thời hạn vào ngày 01/09 vừa qua. Trong động thái đáp trả, Bộ trưởng Tài chính các quốc gia thuộc nhóm G7 đã chính thức thông qua thỏa thuận áp giá trần đối với dầu nhập khẩu từ Nga.
- Trong nước, Tổng Cục Thống kê cũng đã công bố Báo cáo Kinh tế - Xã hội 8 tháng đầu năm với nhiều kết quả khả quan. Nổi bật trong số đó là việc kiểm soát tốt lạm phát, với chỉ số CPI tháng 8 tăng nhẹ 0,005% so với tháng trước, tăng 3,6% so với tháng 12/2021 và tăng 2,89% so với cùng kỳ năm trước.
- Cùng với triển vọng tăng trưởng kinh tế tích cực trong nửa cuối năm 2022 và sự tham gia mạnh của dòng tiền, **chúng tôi cho rằng VN-Index nhiều khả năng sẽ chinh phục thành công kháng cự mạnh 1,300 điểm trong tuần 05/09 – 09/09 với thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức cao.**

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Nhà máy thép tại châu Âu đóng cửa hàng loạt vì giá khí đốt leo thang	Tiêu cực	Diễn biến này khiến tình trạng mất cân đối cung – cầu trở nên trầm trọng hơn, nhất là khi Trung Quốc (quốc gia sản xuất thép lớn nhất thế giới) tiếp tục duy trì chính sách Zero – Covid.
Chỉ số CPI tháng 8 tăng nhẹ 0,005% so với tháng trước, tăng 3,6% so với tháng 12/2021 và tăng 2,89% so với cùng kỳ năm trước	Trung lập	Kết quả này phù hợp với dự báo trước đó của chúng tôi khi các mặt hàng chiếm trọng số cao như xăng dầu, thịt lợn liên tiếp giảm mạnh.
Theo đại diện Bộ Công Thương, dự kiến kim ngạch xuất khẩu hàng hóa cả năm 2022 ước đạt khoảng 368 tỷ USD, nhập khẩu đạt khoảng 367 tỷ USD. Do đó, nhiều khả năng cán cân thương mại xuất siêu khoảng 1 tỷ USD	Tích cực	Xét trong bối cảnh nhiều nền kinh tế lớn trên thế giới đối diện rủi ro suy thoái làm giảm nhu cầu nhập khẩu hàng hóa từ Việt Nam, đây vẫn là kết quả khả quan.
Xét theo tiêu chí doanh số, trong nửa đầu năm, thị trường ô tô Việt Nam đứng thứ 4 Đông Nam Á và có tốc độ tăng trưởng cao nhất (tăng 34.1% so với cùng kỳ), theo Hiệp hội Sản xuất Ô tô Đông Nam Á (AAF)	Trung lập	Kết quả này có được chủ yếu nhờ chính sách miễn giảm thuế trước bạ giúp hạ giá bán xe sản xuất lắp ráp trong nước.

TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA


Chỉ số	31/08/2022	% tuần	P/E	P/B
VN-Index	1.280,51	-1,61%	13,65	2,11
S&P 500	3.986,16	-3.45%	19,50	4,01
Dow Jones	31.790,87	-3,40%	17,51	4,26
Nasdaq	11.883,14	-4,02%	37,66	4,68
DAX	12.961,14	-1,77%	12,44	1,44
FTSE 100	7.361,63	-2,29%	14,17	1,62
Nikkei 225	27.984,60	-1,16%	28,35	1,69
Shanghai Composite	3.227,22	-1,50%	13,90	1,44
Thailand SET	1.639,45	0,36%	16,64	1,65
Malaysia	1.512,05	1,99%	16,61	1,48
Philippines	6.690,27	-0,21%	-	-
Indonesia JCI	7.159,47	-0,05%	14,86	2,17

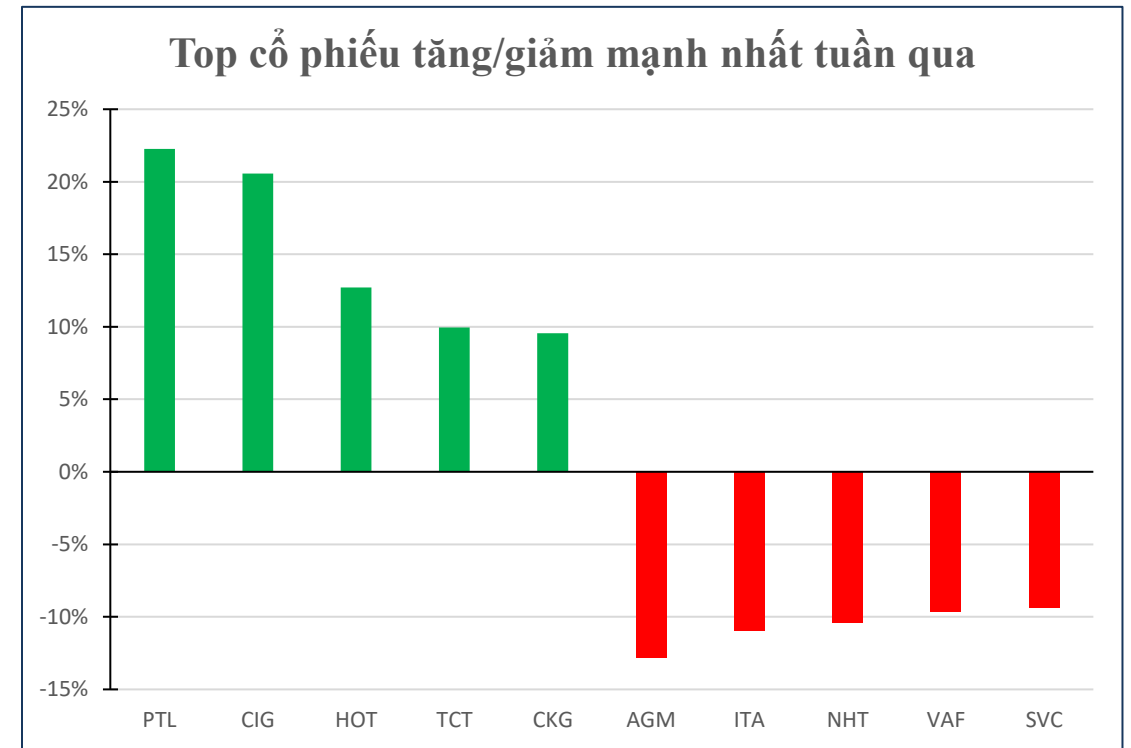
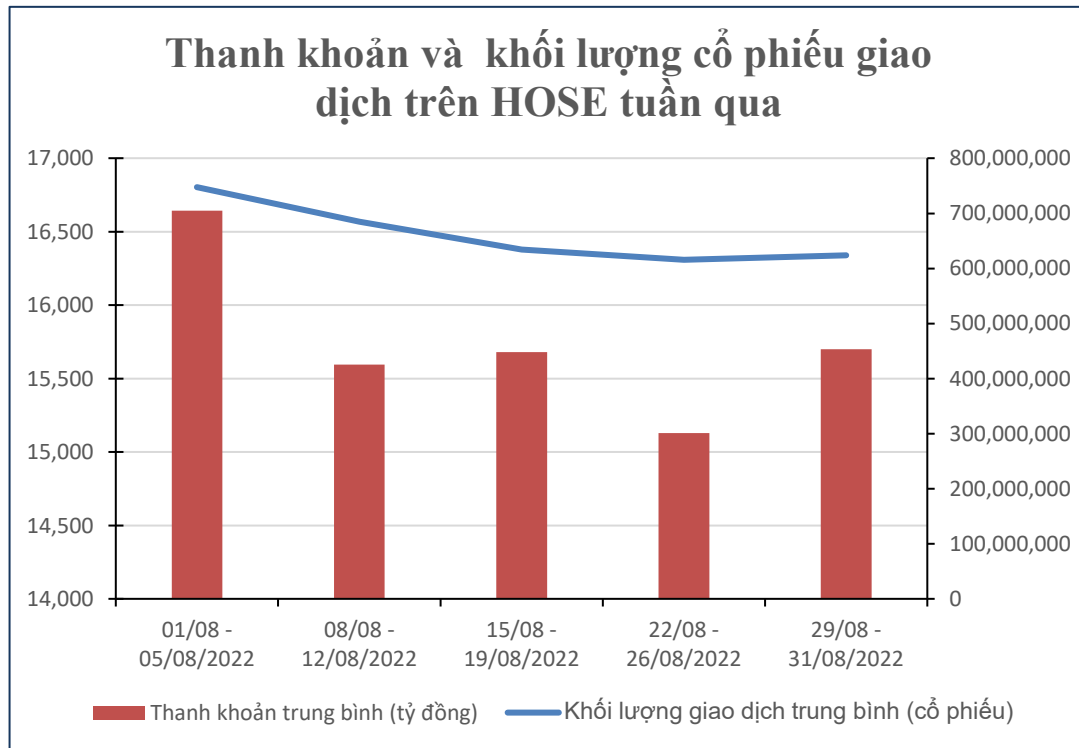
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

- Thị trường chứng khoán tiếp tục có sự hồi phục tốt trong tháng 8. Kết thúc phiên giao dịch cuối cùng của tháng 8, VN-Index đứng ở mức 1.280,51 điểm, tương ứng tăng 71,18 điểm (6,15%) so với cuối tháng 7. Tương tự, HNX-Index tăng 3,31 điểm (1,15%) lên 291,92 điểm, UPCoM-Index cũng tăng 2,83 điểm (3,16%) lên 92,44 điểm.
- Về mức độ ảnh hưởng, VCB, GVR, GAS, MSN và VHM là những mã có tác động tích cực nhất trong tuần qua. Tính riêng VCB đã góp gần 2 điểm tăng cho VN-Index. Ở chiều ngược lại, VIC, VNM, HPG và NVL là những cổ phiếu có tác động tiêu cực nhất đến chỉ số này.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

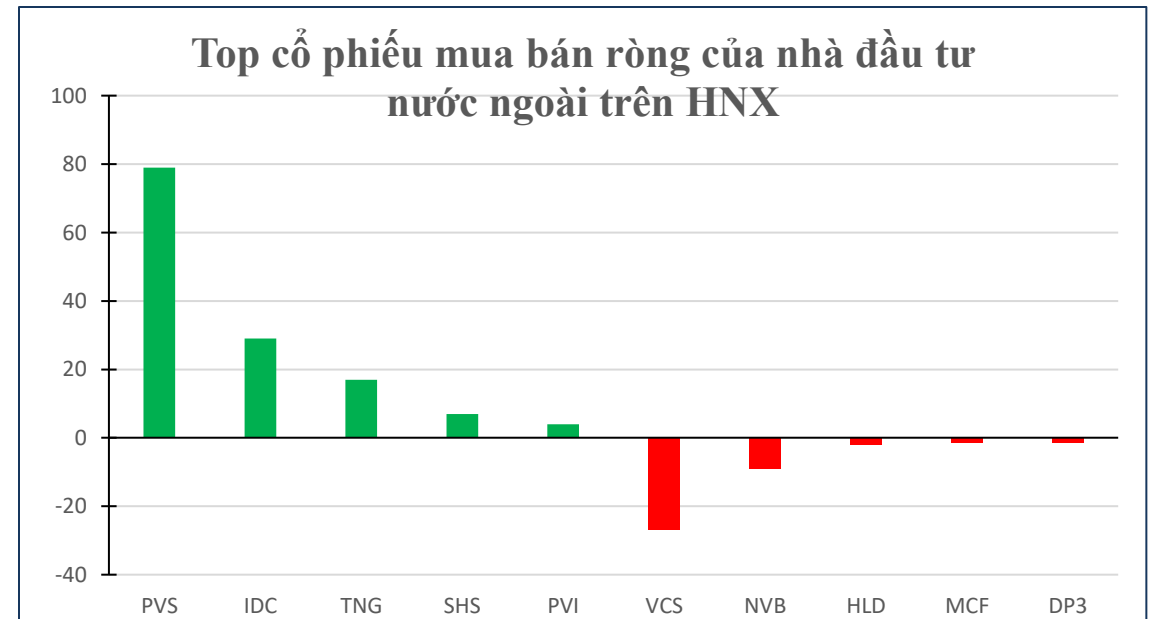
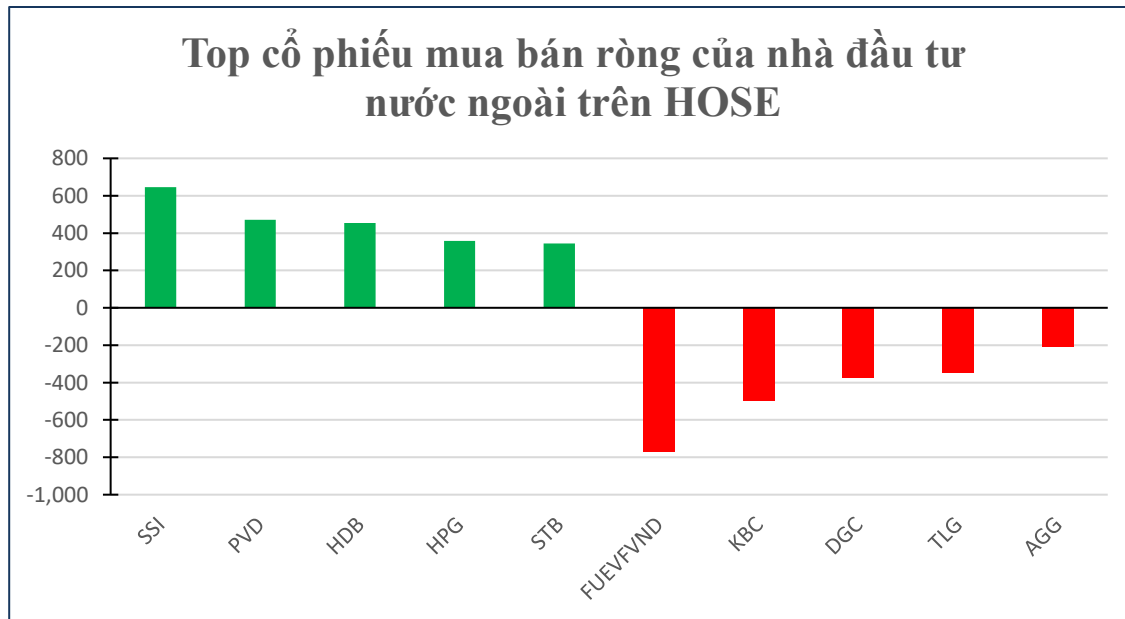

 Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 15,700 tỷ đồng, tăng gần 3,8% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình ghi nhận cũng ghi nhận tăng nhẹ gần 1,3% lên 623 triệu cổ phiếu. Trong bối cảnh đó, vẫn xuất hiện nhiều cổ phiếu tăng điểm ấn tượng như PTL (22,26%), CIG (20,56%), HOT (12,70%). Ở chiều ngược lại, 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HOSE tuần qua là AGM (-12,85%), ITA (-10,94%), NHT (-10,42%).



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tháng 8, dòng vốn ngoại mua vào 682 triệu cổ phiếu, trị giá 23.269 tỷ đồng, trong khi bán ra 640 triệu cổ phiếu, trị giá 22.290 tỷ đồng. Tổng khối lượng mua ròng ở mức 41,9 triệu cổ phiếu, tương ứng giá trị mua ròng là 980 tỷ đồng.

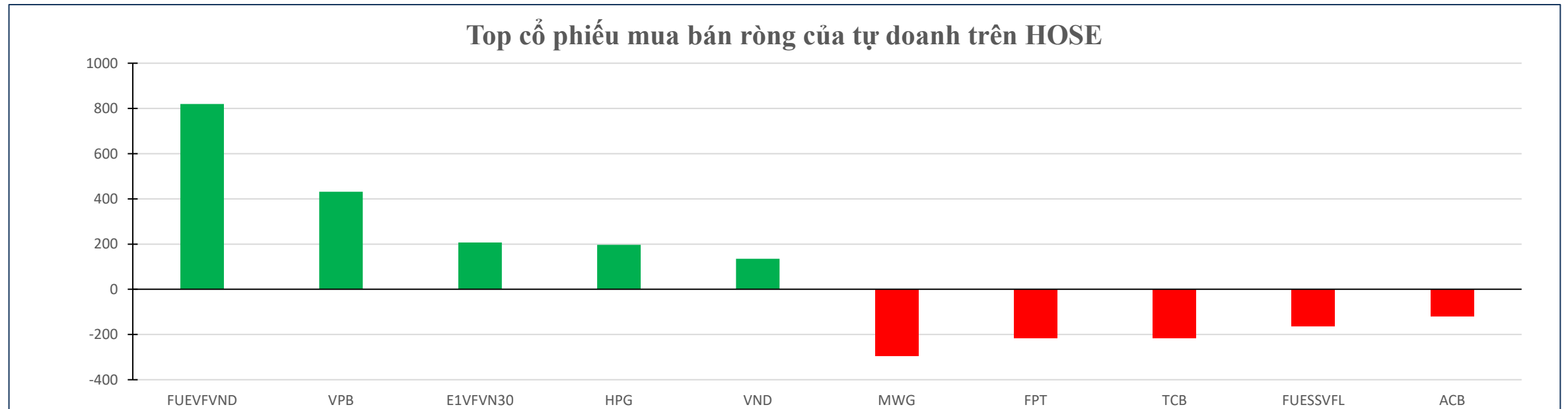
Khối ngoại sàn HoSE mua ròng mạnh nhất mã SSI với giá trị 646 tỷ đồng. Tiếp sau đó, hai mã PVD và HDB đều được mua ròng trên 400 tỷ đồng. Các mã HPG, STB và CTG đều có giá trị mua ròng trên 300 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 769 tỷ đồng. KBC đứng sau với giá trị bán ròng là 497 tỷ đồng. Hai mã DGC và TLG đều bị bán ròng trên 300 tỷ đồng.





TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA



Đối với khối tự doanh công ty chứng khoán, dòng vốn này tiếp tục mua ròng 977 tỷ đồng, tăng 32% so với tháng 7, trong đó, dòng vốn này mua ròng 1.476 tỷ đồng nếu chỉ tính giao dịch khớp lệnh.

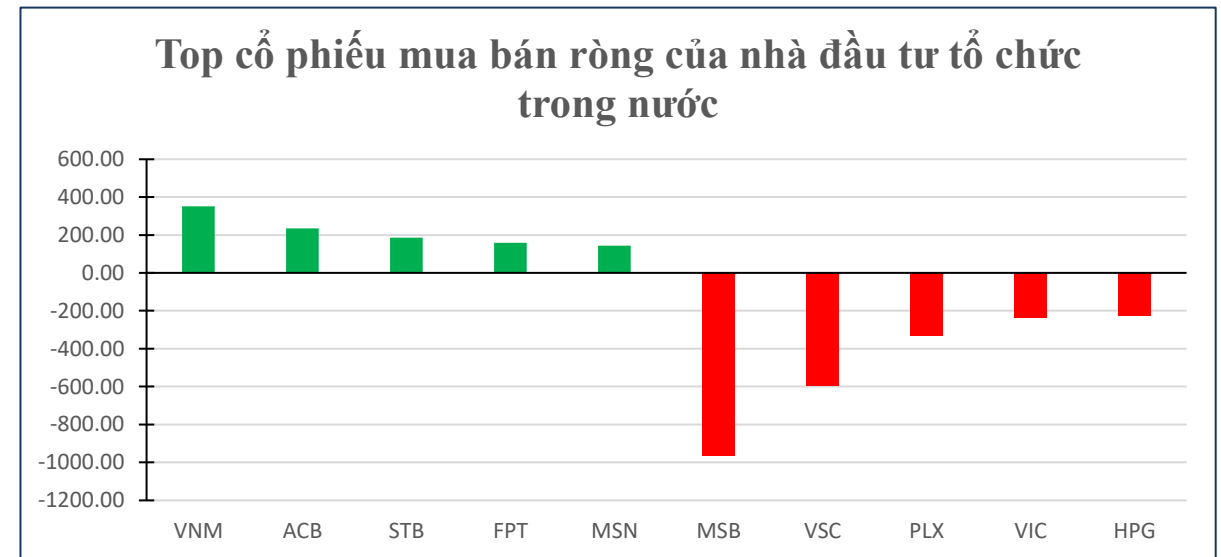
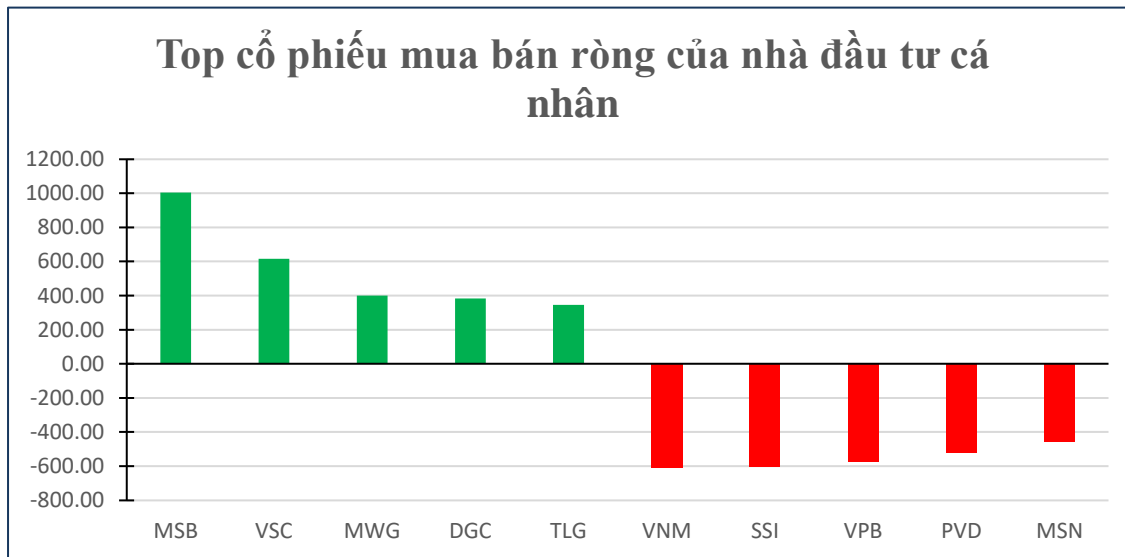
Chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVTVND đứng đầu danh sách mua ròng của khối tự doanh sàn HoSE với 820 tỷ đồng. Chứng chỉ quỹ E1VTVN30 cũng được mua ròng 207 tỷ đồng. Xen giữa hai chứng chỉ quỹ này là VPB với giá trị mua ròng 432 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, MWG bị bán ròng mạnh nhất với 295 tỷ đồng. FPT và TCB đều bị bán ròng 217 tỷ đồng.



DÒNG TIỀN ĐẦU TƯ TRÊN TTCK VIỆT NAM

-  Nhà đầu tư cá nhân trong nước không còn giữ được tích cực như ở tháng 7 khi bán ròng trở lại. Tương tự, tổ chức trong nước cũng giao dịch tiêu cực khi duy trì đà bán ròng. Trong khi đó, khối tự doanh giữ được trạng thái mua ròng tốt.
-  Theo dữ liệu từ FiinPro, nhà đầu tư cá nhân trong nước bán ròng trở lại 772 tỷ đồng ở sàn HoSE trong tháng 8, trong đó, dòng vốn này bán ròng đến hơn 2.650 tỷ đồng thông qua phương thức khớp lệnh.

-  Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã MSB với 1.004 tỷ đồng. VSC và MWG được mua ròng lần lượt 616 tỷ đồng và 401 tỷ đồng. Trong khi đó, VNM bị bán ròng mạnh nhất với 609 tỷ đồng. SSI và VPB cũng bị bán ròng lần lượt 606 tỷ đồng và 572 tỷ đồng.
-  Cổ phiếu VNM được các tổ chức trong nước mua ròng mạnh nhất với 351 tỷ đồng. ACB và STB đều được mua ròng 235 và 185 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, MSB bị bán ròng mạnh nhất với 966 tỷ đồng. VSC và PLX đều bị bán ròng trên 330 tỷ đồng.



CÁC SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THÁNG 9

- 📍 Ngày 20/9/2022, cuộc họp FOMC kỳ tháng 9 sẽ diễn ra. Theo báo cáo việc làm tháng 8 vừa được Bộ Lao động Mỹ công bố, nước Mỹ đã có thêm 315,000 việc làm mới, giảm từ mức 526,000 của tháng 7 và thấp hơn mức tăng trung bình của 3 tháng trước. Trong khi đó, tỷ lệ thất nghiệp tăng lên mức 3,7%, cao nhất trong 6 tháng qua. **Trước những dấu hiệu chứng lại của thị trường lao động, chúng tôi dự báo Fed sẽ tiến hành tăng 50 điểm lãi suất cơ bản trong cuộc họp sắp tới.**
- 📍 Tại châu Âu, lạm phát tiếp tục đạt mức cao kỷ lục 9.1% trong tháng 8 tiếp tục tạo sức ép lên quyết định của ECB. **Chúng tôi cho rằng ECB sẽ nâng 75 điểm lãi suất cơ bản trong cuộc họp ngày 11/09 tới để nhanh chóng đưa lạm phát về ngưỡng mục tiêu 2% bất chấp rủi ro dẫn đến suy thoái kinh tế.**

CÁC SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THÁNG 9

📍 **Tại Việt Nam, báo cáo kinh tế - xã hội quý III công bố vào ngày 29/09 cũng thu hút sự chú ý.** Trước mức nền thấp cùng kỳ do ảnh hưởng của đại dịch Covid-19, nhiều tổ chức uy tín đã đưa ra dự báo khả quan về tăng trưởng kinh tế Việt Nam trong năm 2022. Điển hình nhất là Standard Chartered với dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam sẽ đạt 10,8% trong quý III/2022 và 3,9% trong quý 4/2022, đưa tăng trưởng GDP cả năm đạt 6,7%.

📍 **Vấn đề room tín dụng tại các ngân hàng cũng dự kiến sẽ được tháo gỡ trong tháng 9 nhằm tạo điều kiện triển khai chương trình hỗ trợ lãi suất 2%.** Theo định hướng của NHNN, phần room tín dụng tăng thêm sẽ được tính toán trong giới hạn mục tiêu công bố vào đầu năm (14%), tương ứng sẽ có khoảng hơn 457,000 tỷ đồng sẽ được phân bổ về cho các ngân hàng, với mức dự báo hạn mức bổ sung sẽ vào khoảng 3 - 5% - tùy vào tình hình sức khỏe của từng ngân hàng.

CÁC SỰ KIỆN ĐÁNG CHÚ Ý TRONG THÁNG 9

🇻🇳 Ngoài ra, HOSE cũng dự kiến tiến hành triển khai giao dịch lô lẻ từ ngày 12/09. Chúng tôi dự báo điều này giúp thanh khoản trung bình mỗi phiên trên thị trường tăng trưởng khoảng 5 - 10%, đạt giá trị khoảng 16,000 – 18,000 tỷ đồng.

🇻🇳 Sau khi nhiều báo cáo kiểm toán bán niên được công bố, hàng loạt cổ phiếu trên các sàn giao dịch bị đưa vào danh sách không được giao dịch ký quỹ từ đầu tháng 9. Theo cập nhật mới nhất tại Sở Giao dịch Chứng khoán TPHCM (HOSE), có 3 mã vừa được bổ sung vào danh sách cổ phiếu bị cắt margin vì thua lỗ trong 6 tháng đầu năm 2022 là PSH, KHP và HAS. Tương tự, Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX) cũng liên tục thông báo cắt margin với loạt cổ phiếu do liên quan đến báo cáo tài chính soát xét bán niên, với một vài cái tên tiêu biểu là SHS, TVC, NDN, APS, L14, v.v...

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!