

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 12/09 - 16/09/2022

ÁP LỰC BÁN CÓ XU HƯỚNG GIA TĂNG

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 12/09 - 16/09/2022

- Trong tuần qua, NHNN đã cấp thêm hạn mức tăng trưởng tín dụng cho một số ngân hàng thương mại từ 07/09, với mức tăng dao động từ 1- 4% so với trần tín dụng cũ. Đây là động thái cần thiết nhằm tạo điều kiện cho các ngân hàng triển khai chương trình hỗ trợ lãi suất 2%.
- Tuy vậy, việc trần tín dụng cũ (14%) tiếp tục được giữ nguyên bất chấp nhu cầu vay vốn tăng cao của các doanh nghiệp và người dân đã không đáp ứng kỳ vọng từ thị trường, khiến áp lực bán tăng mạnh. Kết thúc tuần, VN-Index ghi nhận mức giảm 2,48%, trái ngược với diễn biến tăng giá của các TTCK khác.
- Trong khi đó, việc chỉ số Dollar Index tăng lên mức kỷ lục từ đầu năm 2022 trong tuần qua tiếp tục đẩy giá trị của nhiều đồng tiền chủ chốt khác đi xuống, khiến cho hàng hóa nhập khẩu tại trở nên đắt đỏ, hạn chế các điều kiện tài chính và chậm ngòi lạm phát.
- Với các tín hiệu tiêu cực đang có xu hướng gia tăng tại các thị trường xuất khẩu chính của Việt Nam, chúng tôi cho rằng VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục đối diện với áp lực bán gia tăng trong tuần 11 – 15/09/2022, với biên độ dao động dự kiến trong vùng 1,220 – 1,260 điểm.

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Đồng bảng Anh xuống mức thấp nhất trong 37 năm	Tiêu cực	Đây là hệ quả từ việc lạm phát liên tục lập đỉnh, hiện cao nhất trong nhóm các quốc gia G7, và rủi ro một cuộc suy thoái kéo dài, theo dự báo của Ngân hàng trung ương Anh.
Chỉ số Dollar Index lên mức cao nhất từ năm 2022 trong tuần qua	Trung lập	Đồng USD tăng giá gây tăng áp lực chạy đua lãi suất lên vai nhiều ngân hàng trong ương, đặc biệt là Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB) dù khu vực này đang phải đối diện với rủi ro suy thoái. Lãi suất tăng cũng khiến cho thị trường bất động sản tại các quốc gia như Australia, Canada và New Zealand hạ nhiệt.
Moody tiến hành nâng xếp hạng tín dụng của Việt Nam từ Ba3 lên Ba2	Tích cực	Việc này dự kiến giúp giảm chi phí đi vay (bao gồm cả khu vực nhà nước và khu vực doanh nghiệp), tăng khả năng huy động vốn trực tiếp và gián tiếp từ nước ngoài.
NHNN cấp thêm hạn mức tăng trưởng tín dụng cho một số ngân hàng thương mại từ 07/09, với mức tăng dao động từ 1-4% so với trần tín dụng cũ	Trung lập	Việc nới room giúp tạo dư địa cho vay mới khoảng 50,000 tỷ đồng cho các ngân hàng. Tuy vậy, gần như chắc chắn nguồn vốn này không thể đáp ứng nhu cầu tín dụng từ người dân và các doanh nghiệp.

TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA


Chỉ số	09/09/2022	% tuần	P/E	P/B
VN-Index	1.248,78	-2,48%	13,41	2,06
S&P 500	4.006,18	1.29%	19,54	4,03
Dow Jones	31.774,52	0,84%	17,50	4,26
Nasdaq	11.862,13	0,39%	37,64	4,74
DAX	12.904,32	2,17%	12,59	1,46
FTSE 100	7.262,06	1,59%	14,29	1,64
Nikkei 225	28.213,46	2,03%	28,47	1,69
Shanghai Composite	3.235,59	1,59%	14,25	1,47
Thailand SET	1.640,00	1,11%	16,87	1,67
Malaysia	1.494,73	0,19%	16,44	1,45
Philippines	6.593,74	0,08%	-	-
Indonesia JCI	7.232,02	1,10%	16,11	2,18

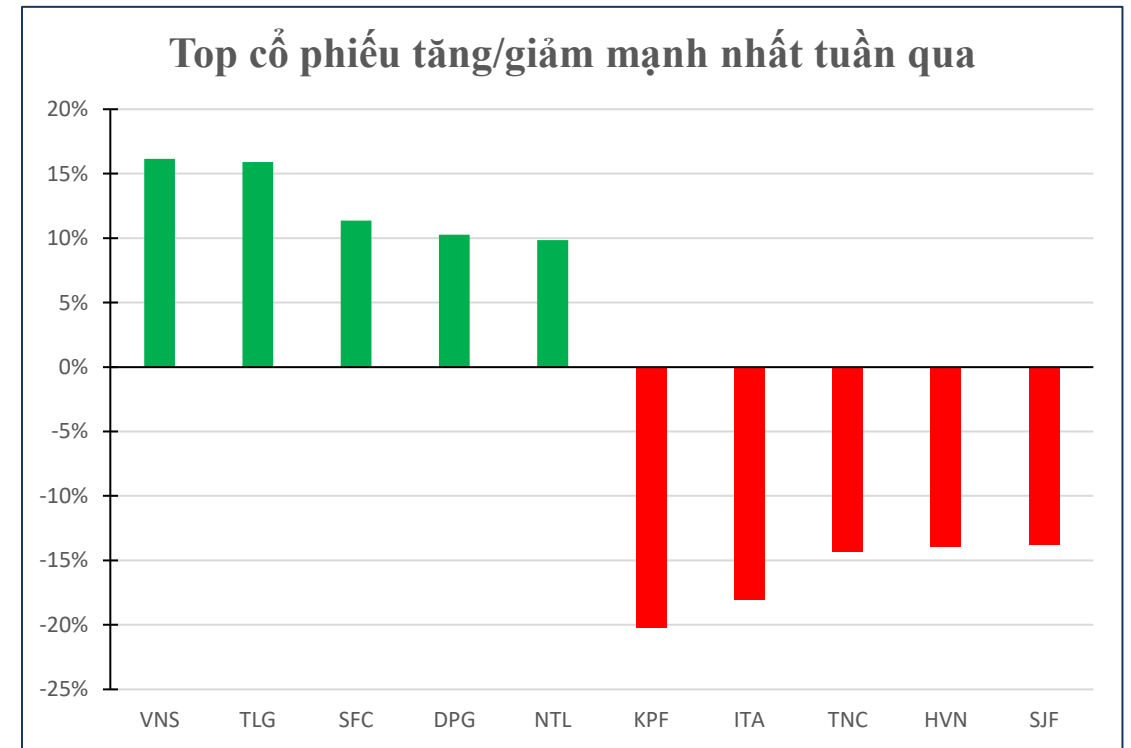
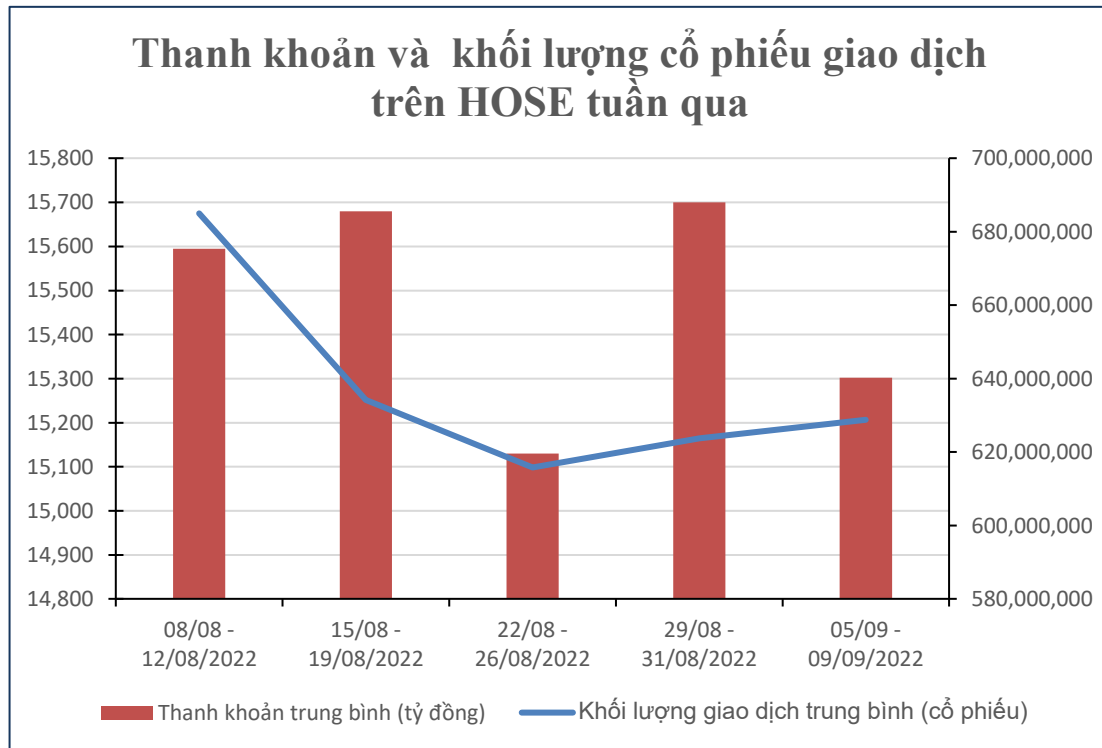
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

- Thị trường chứng khoán điều chỉnh trở lại sau 7 tuần tăng liên tiếp. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index đứng ở mức 1.248,78 điểm, tương ứng giảm 28,57 điểm (-2,48%) so với tuần trước. Tương tự, HNX-Index cũng giảm 8,19 điểm (-2,5%) xuống 284,63 điểm, UPCoM-Index giảm 1,8 điểm (-1,95%) xuống 90,64 điểm.
- Xét theo mức độ đóng góp, các cổ phiếu vốn hóa lớn hầu hết đều chịu áp lực điều chỉnh mạnh và tạo áp lực lớn lên VN-Index, nên chỉ số chung không thể đảo ngược đà giảm điểm. Những cổ phiếu nhóm ngân hàng như VCB, BID, CTG, VPB đã trở thành những lực cản mạnh đối với thị trường. Ngược lại, một số cổ phiếu như NVL, HPG, SAB và VIC tạo lực đỡ hiếm hoi với chỉ số chính TTCK Việt Nam.



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 15,301 tỷ đồng, giảm gần 2,5% so với tuần trước. Trong khi đó, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình ghi nhận cũng ghi nhận tăng nhẹ gần 0,8% lên 628 triệu cổ phiếu. Trong bối cảnh đó, vẫn xuất hiện nhiều cổ phiếu tăng điểm ấn tượng như VNS (16,15%), TLG (15,91%), SFC (11,36%). Ở chiều ngược lại, 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HOSE tuần qua là KPF (-20,19%), ITA (-18,00%), TNC (-14,31%).

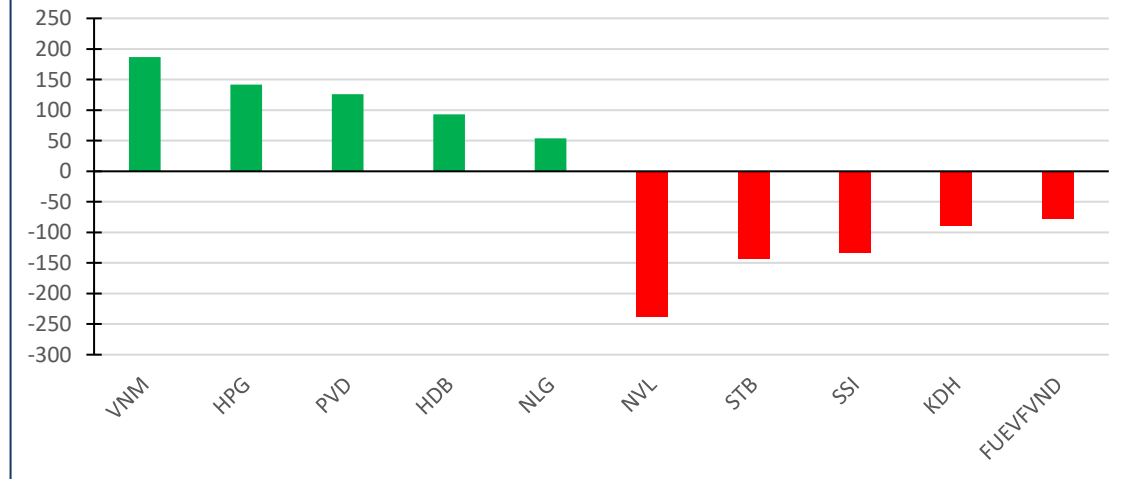


TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

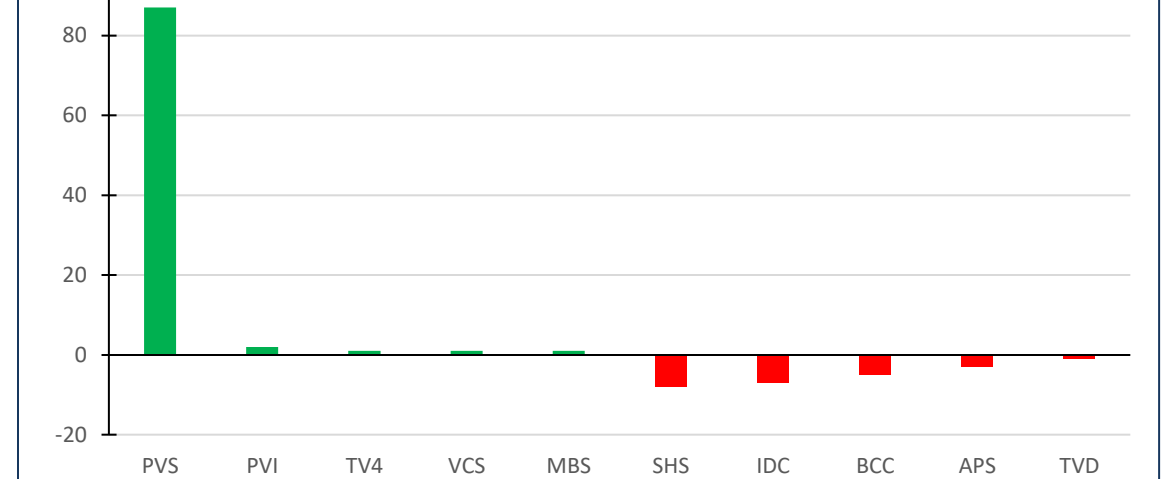
Trong tuần giao dịch của khối ngoại là điểm trừ khi ghi nhận bán ròng 887 tỷ đồng. Cụ thể, nếu chỉ xét trên kênh khớp lệnh thì nhà đầu tư ngoại bán ròng 603 tỷ đồng, đồng thời mua ròng thêm 284 tỷ đồng trên kênh thỏa thuận - qua đó càng nới rộng đôi chút đà bán ròng trong cả tuần.

Khối ngoại sàn HoSE mua ròng mạnh nhất mã VNM với giá trị 187 tỷ đồng. Tiếp sau đó, hai mã HPG và PVD đều được mua ròng trên 120 tỷ đồng. Các mã HDB và NLG đều có giá trị mua ròng trên 50 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu NVL đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 238 tỷ đồng. STB đứng sau với giá trị bán ròng là 143 tỷ đồng. Hai mã SSI và KDH đều bị bán ròng trên 85 tỷ đồng.

Top cổ phiếu mua bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài trên HOSE



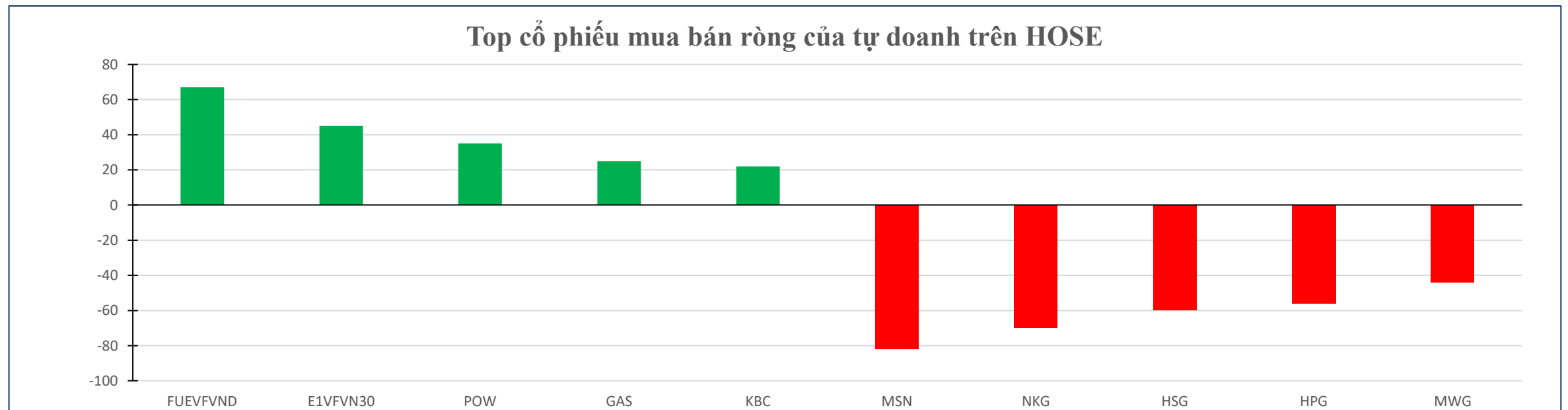
Top cổ phiếu mua bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài trên HNX





TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

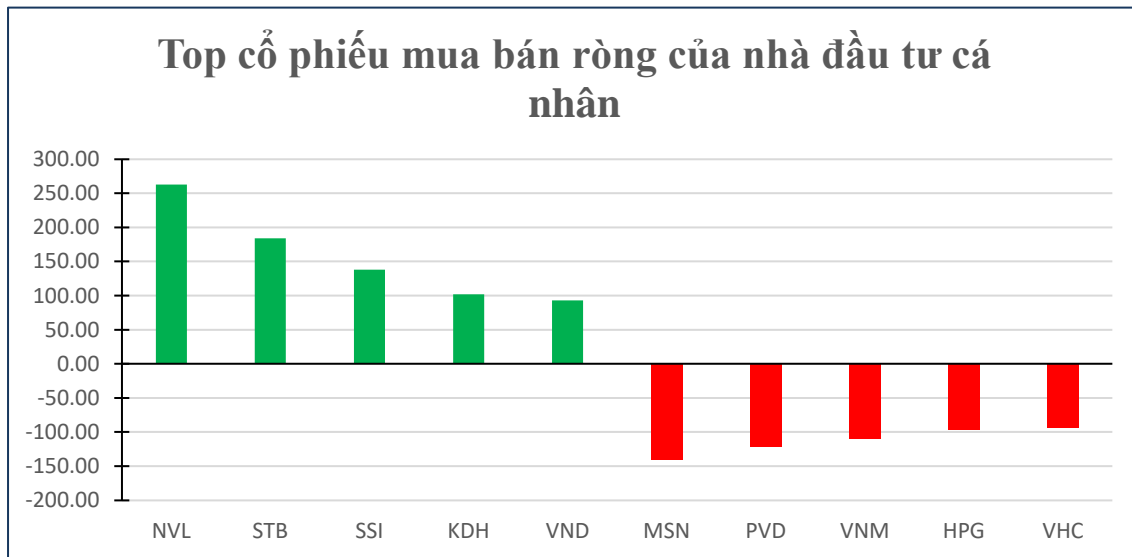
Đối với khối tự doanh, dòng vốn này bán ròng trở lại 167 tỷ đồng ở riêng sàn HoSE. Dù vậy, nếu xét về phương thức khớp lệnh, khối tự doanh CTCK vẫn mua ròng 56 tỷ đồng ở sàn này.



MSN đứng đầu danh sách bán ròng của khối tự doanh sàn HoSE với 82 tỷ đồng. Tiếp sau đó là NKG bị bán ròng 70 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, hai chứng chỉ quỹ ETF nội là FUEVFN30 và E1VFN30 được mua ròng mạnh với giá trị lần lượt 67 tỷ đồng và 45 tỷ đồng. Tiếp sau đó, POW được mua ròng hơn 35 tỷ đồng.

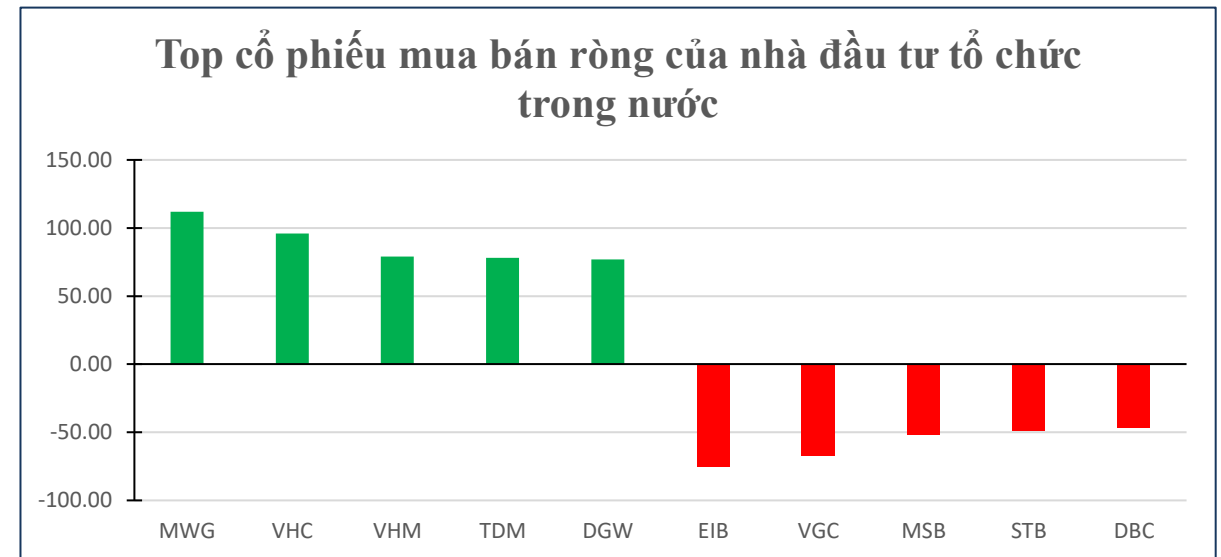


DÒNG TIỀN ĐẦU TƯ TRÊN TTCK VIỆT NAM

-  Nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục giao dịch theo chiều hướng tích cực, trong khi đó, tổ chức trong nước cũng không còn duy trì được đà tiêu cực như các tuần trước.
-  Theo dữ liệu từ FiinPro, nhà đầu tư cá nhân trong nước có tuần mua ròng thứ 3 liên tiếp với giá trị giảm 18% so với tuần trước và đạt 614 tỷ đồng, trong đó có 470 tỷ đồng đến từ giao dịch khớp lệnh.



-  Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã NVL với giá trị 263 tỷ đồng. Tiếp sau đó, STB cũng được mua ròng 184 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, MSN đứng đầu danh sách bán ròng với 140 tỷ đồng. PVD và VNM bị bán ròng lần lượt 121 tỷ đồng và 109 tỷ đồng.
-  Cổ phiếu MWG được các tổ chức trong nước mua ròng mạnh nhất với 112 tỷ đồng. VHC và VHM đều được mua ròng 96 và 79 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, EIB bị bán ròng mạnh nhất với 75 tỷ đồng. VGC và MSB đều bị bán ròng trên 50 tỷ đồng.



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!