

ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH NHẸ, VN-INDEX DUY TRÌ DƯ ĐỊA HỒI PHỤC VÀ TĂNG GIÁ, ỔN ĐỊNH Ở VÙNG HỖ TRỢ 1.045-1.050 ĐIỂM

| Thị trường thế giới | | 1D |
|---------------------|--------|--------|
| Dow Jones | 33,631 | 2.13% |
| S&P 500 | 3,895 | 2.28% |
| Nikkei | 25,974 | 0.59% |
| Hang Seng | 21,410 | 1.99% |
| VIX | 21 | -5.92% |

| Thị trường Việt Nam | | |
|---------------------|-----------|-----------|
| | VN-Index | VN30 |
| VN-Index | 1,053.3 | 1,060.7 |
| | 1D | 0.18% |
| | YTD | 4.59% |
| GTGD (tỷ VND) | 8,502 | 3,782 |
| Vốn hoá (tỷ VND) | 4,194,024 | 2,986,897 |
| NĐTNN (tỷ VND) | | |
| Tự doanh (tỷ VND) | | |
| P/E | 11.0 | 9.1 |
| P/B | 1.7 | 1.7 |

| Lợi suất TPCP | | YTD |
|------------------|-------|-------|
| Việt Nam 3 tháng | 4.51% | -1.4% |
| Việt Nam 3 năm | 4.48% | -3.3% |
| Việt Nam 10 năm | 4.8% | -3.0% |
| Mỹ 3 tháng | 4.57% | 5.4% |
| Mỹ 2 năm | 4.24% | -4.0% |
| Mỹ 10 năm | 3.55% | -8.2% |

| Giá hàng hoá | | 1D |
|-----------------------|-------|-------|
| Dầu Brent (USD/thùng) | 79.7 | 1.39% |
| Vàng (USD/ounce) | 1,882 | 0.66% |

| Tỷ giá | | 1D |
|---------|--------|--------|
| USD/VND | 23,462 | 0.04% |
| EUR/VND | 25,059 | -0.52% |
| JPY/VND | 17,795 | -0.25% |

| Lãi suất liên ngân hàng | | YTD |
|-------------------------|-------|-------|
| Qua đêm | 4.82% | 5.9% |
| 1 tuần | 5.68% | 3.8% |
| 2 tuần | 6.24% | -2.5% |
| 1 tháng | 7.30% | -3.0% |

Nhận định và Chiến lược giao dịch

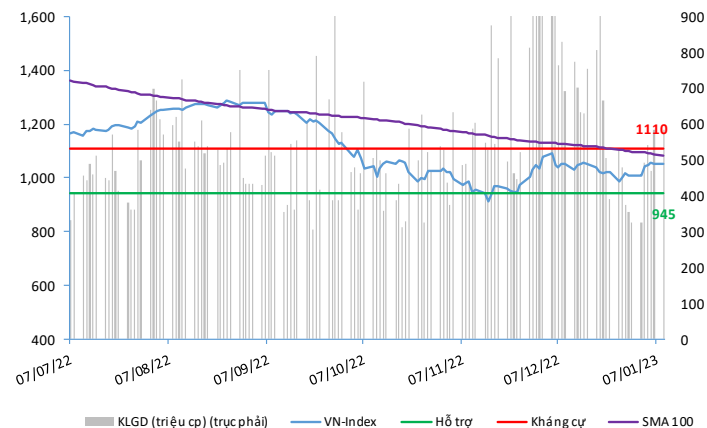
- **Nhận định:** Hệ thống đánh giá và phân loại trạng thái diễn biến của CTS ghi nhận thị trường trong phiên giao dịch 09/01/2023 tương ứng với diễn biến giá tăng mạnh.

Xét trong ngắn hạn T+3, sức mạnh tổng quan của chỉ số VN-Index ghi nhận duy trì diễn biến hồi phục và tăng giá với dòng tiền tham gia thị trường khả quan và ổn định mặc dù vẫn còn thận trọng. Diễn biến hồi phục này được đánh giá khá tốt khi dàn trải đều ở hầu hết các nhóm cổ phiếu, góp phần giúp chỉ số ổn định hướng về ngưỡng 1.100 điểm.

- **Chiến lược giao dịch:** **Duy trì tỷ trọng Tỷ lệ cổ phiếu/tiền mặt: 50/50**

Áp lực điều chỉnh bắt đầu xuất hiện trở lại nhưng không đáng kể trong bối cảnh dư địa hồi phục và tăng giá của VN-Index vẫn đang được duy trì và đang ổn định tại vùng hỗ trợ 1.045-1.050 điểm. Theo đó, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng danh mục ở ngưỡng 50% cổ phiếu và 50% tiền mặt, kỳ vọng chỉ số VN-Index hướng tới ngưỡng 1.100 điểm.

VN-INDEX



THANG ĐIỂM ĐÁNH GIÁ

| | | | | | | |
|--------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------------|--------------------------|
| < -75 < | < -50 < | < -25 < | < +25 < | < +50 < | < +75 < | |
| Giảm giá rất mạnh | Giảm giá mạnh | Giảm giá | Đi ngang | Tăng giá | Tăng giá mạnh | Tăng giá rất mạnh |

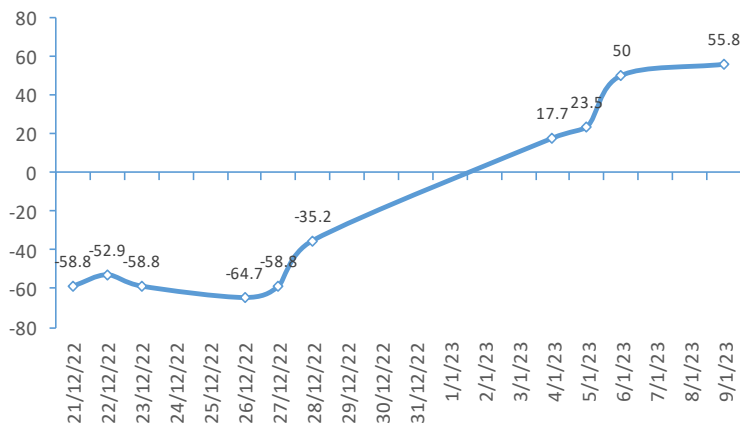
ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 09/01/2023:

| Chỉ báo | Điểm |
|--|------------------|
| Xu hướng EMA (3); EMA (10) & SMA (20) | 8 |
| Định hướng & Sức mạnh xu hướng DMI & ADX | 1 |
| | RSI (14) 2 |
| | MFI (14) 3 |
| Dao động & Động lượng Stochastic (14,3,3) | 1 |
| | MACD (12,26,9) 2 |
| | CMF 0 |
| Khối lượng OBV | 1 |
| | Volume 0 |
| Độ rộng Advance - Decline | 1 |

Điểm đánh giá chung **55.88**

Nhận Định **Tăng giá mạnh**

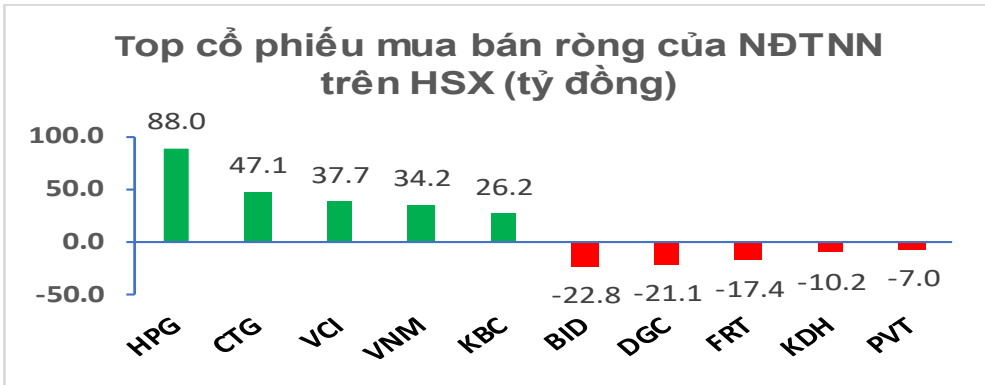
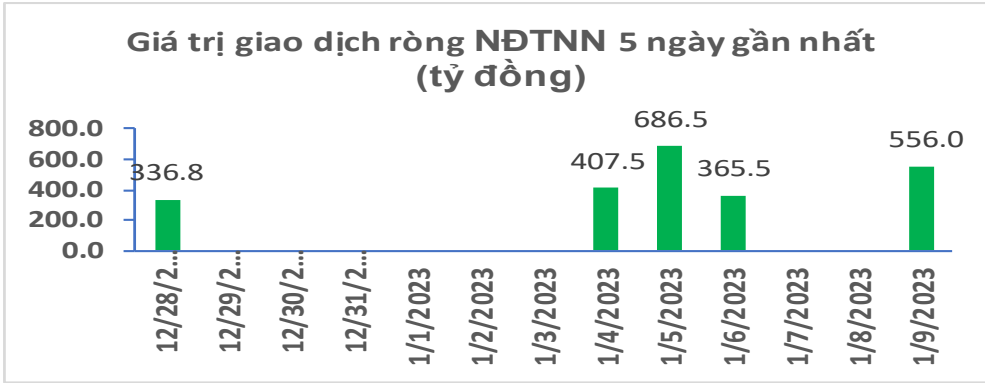
ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 10 PHIÊN GIAO DỊCH



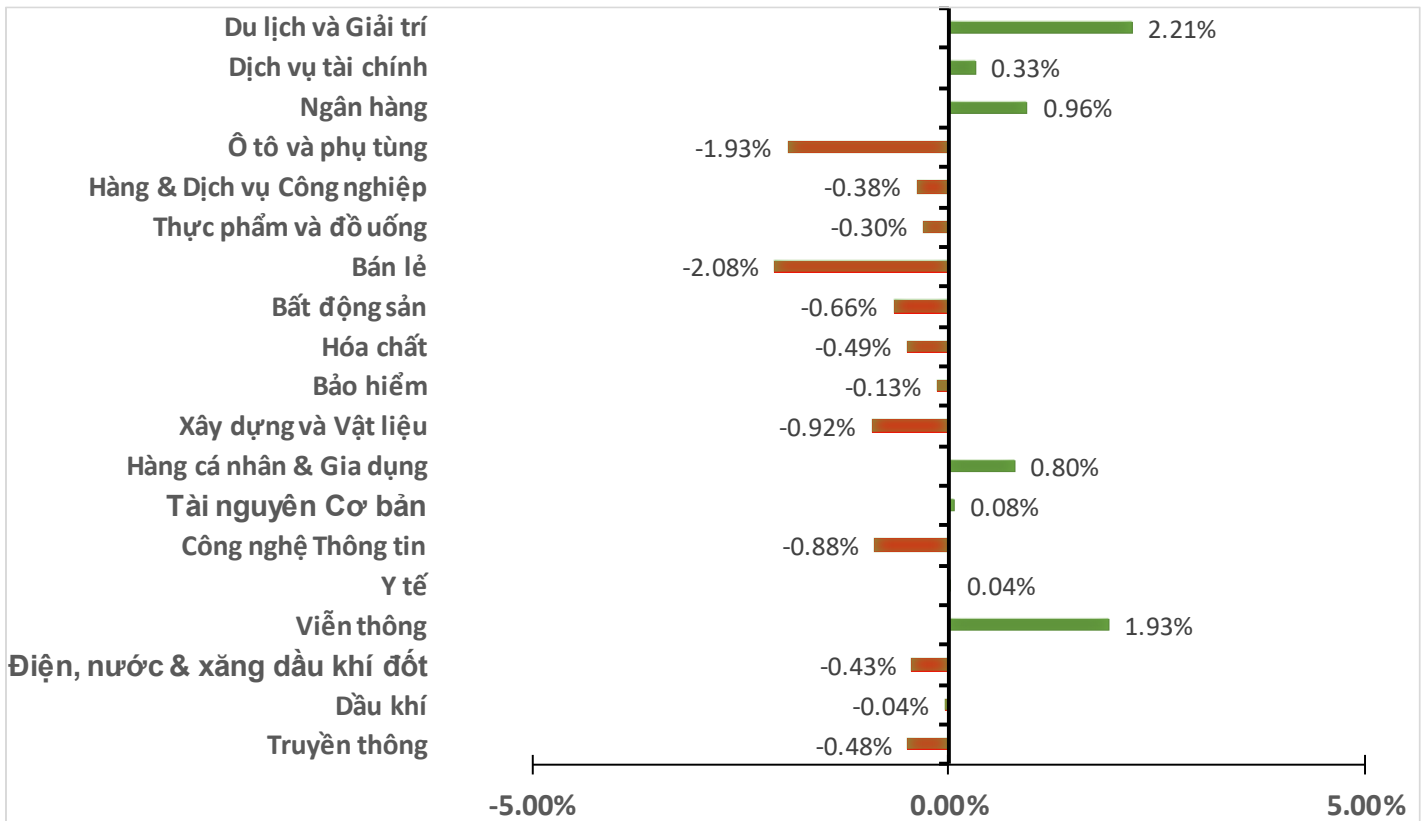
ĐIỂM ĐÁNH GIÁ CỔ PHIẾU VN30 09/01/2023:

| STT | Mã CK | Điểm | Trạng thái |
|-----|-------|------|-------------------|
| 1 | BID | 86.6 | Tăng giá rất mạnh |
| 2 | BVH | 74.9 | Tăng giá mạnh |
| 3 | CTG | 83.6 | Tăng giá rất mạnh |
| 4 | FPT | 54.1 | Tăng giá mạnh |
| 5 | GAS | 75.1 | Tăng giá rất mạnh |
| 6 | HDB | 62.9 | Tăng giá mạnh |
| 7 | HPG | 71.5 | Tăng giá mạnh |
| 8 | MBB | 65.6 | Tăng giá mạnh |
| 9 | MSN | 53.1 | Tăng giá mạnh |
| 10 | MWG | 60.4 | Tăng giá mạnh |
| 11 | PLX | 74.0 | Tăng giá mạnh |
| 12 | PNJ | 56.1 | Tăng giá mạnh |
| 13 | POW | 62.6 | Tăng giá mạnh |
| 14 | REE | 55.9 | Tăng giá mạnh |
| 15 | SSI | 77.2 | Tăng giá rất mạnh |
| 16 | STB | 73.0 | Tăng giá mạnh |
| 17 | TCB | 70.6 | Tăng giá mạnh |
| 18 | VCB | 78.0 | Tăng giá rất mạnh |
| 19 | VHM | 47.2 | Tăng giá |
| 20 | VIC | 47.5 | Tăng giá |
| 21 | VJC | 51.9 | Tăng giá mạnh |
| 22 | VNM | 44.1 | Tăng giá |
| 23 | VPB | 82.1 | Tăng giá rất mạnh |
| 24 | VRE | 66.3 | Tăng giá mạnh |

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI:



GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI:



Nguồn: Bloomberg, Fiinpro

CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ:

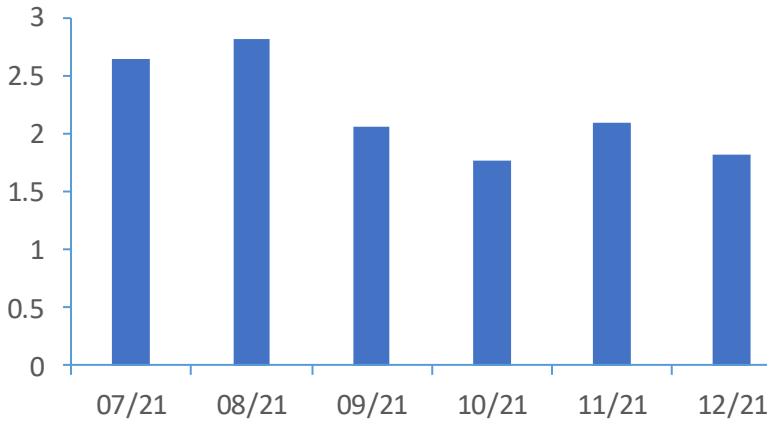
Tăng trưởng GDP Việt Nam (%)



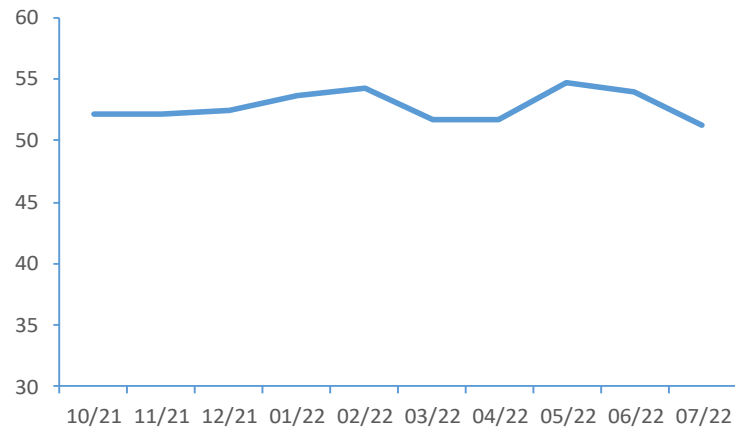
Tổng mức bán lẻ hàng hoá (tỷ VND)



CPI Việt Nam (%)



PMI



Giá trị xuất nhập khẩu của Việt Nam (triệu USD)



Tổng vốn FDI đăng ký triệu USD)





TIN KINH TẾ TÀI CHÍNH

Trung Quốc nới lỏng chính sách "3 lần ranh đờ" đối với các công ty bất động sản.

Bắc Kinh có thể cho phép một số công ty bất động sản tăng đòn bẩy tài chính bằng cách nới lỏng giới hạn vay và kéo dài thời gian ân hạn để đáp ứng các mục tiêu kiểm soát nợ trong chính sách 3 lần ranh đờ, dựa trên nguồn tin thân cận của Bloomberg. Đây có thể là sự thay đổi mạnh mẽ nhất trong chính sách bất động sản của Trung Quốc. Trước đó, Bắc Kinh đưa ra một loạt các biện pháp kể tháng 11/2022 để cứu vãn lĩnh vực bất động sản. Được biết, lĩnh vực này đóng góp khoảng 25% GDP Trung Quốc.

Các quỹ cổ phiếu tại Anh bị rút vốn kỷ lục trong 2022.

Tại Vương quốc Anh, giới đầu tư đã rút vốn khỏi các quỹ cổ phiếu với tốc độ kỷ lục và giá trị vượt xa so với các thị trường lớn khác trong năm 2022, theo báo cáo mới nhất của công ty nghiên cứu mạng lưới quỹ đầu tư Calastone. Calastone cho biết tổng số vốn tháo chạy khỏi các quỹ cổ phiếu đầu tư vào Vương quốc Anh đạt 8.38 tỷ bảng Anh (9.95 tỷ USD), mức cao nhất trong 8 năm ghi nhận dữ liệu của công ty. Con số này cao hơn nhiều mức 2.65 tỷ bảng Anh tháo chạy khỏi các quỹ cổ phiếu khác của châu Âu, 1.17 tỷ bảng Anh ở Bắc Mỹ và 1 tỷ bảng Anh ở châu Á – Thái Bình Dương.

Vết nứt trên thị trường tín dụng ngày càng lớn.

Sau nhiều năm dư thừa, thị trường tín dụng bắt đầu xuất hiện những điểm căng thẳng, từ việc các ngân hàng mắc kẹt với "núi" nợ được mua lại tới cuộc khủng hoảng của quỹ hưu trí tại Vương quốc Anh, những bất ổn thị trường bất động sản Trung Quốc và Hàn Quốc. Những căng thẳng này chủ yếu liên quan đến việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) và các ngân hàng trung ương trên thế giới mạnh tay tăng lãi suất, khiến cục diện của hoạt động cho vay thay đổi đáng kể, thị trường tín dụng bị đảo lộn và các nền kinh tế bị đẩy đến bờ vực suy thoái. Đây là một kịch bản mà thị trường hiện vẫn chưa phản ánh vào trong giá.

BOJ tiếp tục tăng nắm giữ trái phiếu sau năm 2022 mua gần kỷ lục.

Ngày 06/01, Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) công bố đợt mua trái phiếu chính phủ Nhật Bản khẩn cấp trị giá hơn 1,800 tỷ yên. Đây là đợt mua trái phiếu khẩn cấp thứ 2 trong năm 2023, với lần đầu tiên diễn ra vào ngày 04/01 khi BOJ đề nghị mua số lượng không giới hạn trái phiếu kỳ hạn 2 và 5 năm, và 600 tỷ yên (4.6 tỷ USD) trái phiếu kỳ hạn từ 1 đến 25 năm. Hai đợt mua trái phiếu bất thường này diễn ra dù thị trường trái phiếu toàn cầu có phiên khởi đầu năm 2023 tích cực, trong đó, cả trái phiếu Chính phủ Mỹ và Đức đều tăng mạnh khi lạm phát có dấu hiệu chậm lại.

Các ngân hàng lớn Phố Wall dự báo Mỹ suy thoái, Fed xoay trục trong năm 2023.

Trong số 23 định chế tài chính có giao dịch trực tiếp với Fed, thì có tới hơn 2/3 tin rằng Mỹ sẽ rơi vào suy thoái trong năm nay. Hai định chế khác dự báo suy thoái sẽ ập đến vào năm 2024. Hầu hết các chuyên gia kinh tế đều cho rằng "thủ phạm" chính dẫn tới suy thoái là việc Fed liên tục nâng lãi suất và thắt chặt định lượng trong nhiều tháng qua trong bối cảnh lạm phát ở Mỹ đã hạ nhiệt, nhưng vẫn cao hơn nhiều so với mức mục tiêu của Fed. Ngoài ra, một số chỉ báo thường được xem là điềm báo trước suy thoái kinh tế: các ngân hàng siết tiêu chuẩn cho vay, và nhu cầu suy yếu mạnh như trong các cuộc suy thoái kinh tế.



TIN DOANH NGHIỆP

PVD | Tin giao dịch nội bộ.

Nhóm quỹ liên quan Dragon Capital vừa mua vào 1.1 triệu cp của Tổng CTCP Khoan và Dịch vụ khoan Dầu khí (PV Drilling, HOSE: PVD) để nâng tỷ lệ sở hữu từ 10.99% lên 11.2%. Giao dịch được thực hiện ngày 30/12/2022. Cụ thể, 3 quỹ thuộc nhóm Dragon Capital gồm quỹ DC Developing Markets Strategies Public Limited Company mua vào 600,000 cp; quỹ CTBC Vietnam Equity Fund mua vào 200,000 cp và Norges Bank mua vào 300,000 cp. Sau giao dịch, số lượng cổ phiếu PVD mà Dragon Capital nắm giữ gần 62.2 triệu cp, tương ứng tỷ lệ sở hữu 11.2%. Tính theo giá kết phiên 30/12/2022 là 17,850 đồng/cp, nhóm quỹ này đã chi gần 19.7 tỷ đồng để thực hiện các giao dịch trên.

HAH | Tin giao dịch nội bộ.

Cổ đông lớn của CTCP Vận tải và Xếp dỡ Hải An (HOSE: HAH) - CTCP Đầu tư Sao Á D.C đã mua vào 1.2 triệu cp trong phiên 03/01/2023. Theo đó, tỷ lệ sở hữu của cổ đông này tại HAH đã tăng từ 7.25% lên 8.96%, tương đương 6.3 triệu cp. Chiếu theo giá đóng cửa phiên 03/01, ước tính CTCP Đầu tư Sao Á D.C đã chi 41.4 tỷ đồng cho thương vụ trên.

SIC | Tin giao dịch nội bộ.

Ngày 05/01/2023, HĐQT CTCP ANI (HNX: SIC) thông qua quyết nghị nhận chuyển nhượng cổ phần phổ thông tại CTCP Thủy điện Sông Ông. Cụ thể, SIC nhận chuyển nhượng 4.9 triệu cp, tương đương 66.22% vốn điều lệ của Thủy điện Sông Ông từ Dragon Capital. Giá mua hơn 192.5 tỷ đồng, tương đương 39,286 đồng/cp. Hạn chót nhận chuyển nhượng là 30/04/2023. Việc nhận chuyển nhượng được ủy quyền cho ông Đặng Tất Thành - Tổng Giám đốc SIC.

TDP | Tin giao dịch nội bộ.

Từ ngày 10/01-08/02/2023, ông Nguyễn Đức Cường - Chủ tịch HĐQT CTCP Thuận Đức (HOSE: TDP) đăng ký bán 3 triệu cp đang nắm giữ nhằm giảm tỷ lệ sở hữu, theo hình thức thỏa thuận hoặc khớp lệnh. Hiện, ông Nguyễn Đức Cường đang nắm hơn 25 triệu cp TDP, tương ứng tỷ lệ sở hữu 37.36%. Nếu bán hết số cổ phiếu đăng ký, tỷ lệ sở hữu của ông Cường sẽ giảm xuống còn 32.91%, tương ứng hơn 22 triệu cp.

VC9 | Tin cổ phiếu.

Ngày 28/12/2022, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) ban hành quyết định xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán đối với CTCP Xây dựng số 9 - VC9 (HNX: VC9). Cụ thể, VC9 bị phạt 60 triệu đồng do công bố thông tin không đúng thời hạn trên hệ thống công bố thông tin của UBCKNN và trang thông tin điện tử của Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội các tài liệu sau: Báo cáo tài chính bán niên năm 2022 đã soát xét và giải trình biến động lợi nhuận sau thuế so với cùng kỳ năm trước trên 10%, thông báo thay đổi điều lệ tổ chức và hoạt động.

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2023 thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam (VietinBank Securities). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và VietinBank Securities không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của VietinBank Securities. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của VietinBank Securities.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Chiến lược giao dịch

Nguyễn Hoàng Việt

Chuyên viên phân tích chính

vieth@cts.vn

SĐT: (+84 – 24) 3974 1771