

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 20/03 - 24/03/2023

TÂM ĐIỂM CUỘC HỌP CHÍNH SÁCH THÁNG 3 CỦA FED



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 20/03 - 24/03/2023

- Trong tuần qua, Fed đã công bố kế hoạch bơm gần 2.000 tỷ USD vào hệ thống ngân hàng thông qua chương trình cho vay khẩn cấp. Đây là động thái cần thiết của Fed nhằm giải quyết cuộc khủng hoảng trên hệ thống ngân hàng Mỹ sau các thông tin phá sản của SVB và Signature Bank.
- Trong một diễn biến khác, bất chấp các thông tin tiêu cực của Credit Suisse, ECB vẫn nâng lãi suất thêm 50 điểm cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 3. Bước đi này phù hợp với tuyên bố trong cuộc họp vào tháng 2.
- Trong nước, NHNN bất ngờ thông báo giảm một loạt lãi suất điều hành và áp dụng kể từ ngày 15/03/2023. Ngay sau thông báo của NHNN, lãi suất trên thị trường liên ngân hàng và lãi suất tiết kiệm đồng loạt giảm, tạo tiền đề cho việc giảm lãi suất cho vay giúp giảm áp lực tài chính cho các doanh nghiệp.
- Trong tuần chứng kiến hàng loạt thông tin tiêu cực về thị trường tài chính thế giới, VN-Index vẫn chứng tỏ khả năng chống chịu tốt khi chỉ giảm nhẹ 0.75% nhờ lực mua ròng gia tăng của khối ngoại trong tuần cơ cấu danh mục. Tâm điểm trong tuần này vẫn sẽ đến từ cuộc họp chính sách tháng 3 của Fed vào ngày 22/03 tới. Theo dự báo của chúng tôi, trong giai đoạn đầu tuần thị trường sẽ có động thái giao dịch cầm chừng với thanh khoản thấp để chờ thông tin. Trong trường hợp Fed tiến hành nâng 25 điểm lãi suất cơ bản (xác suất 60%), diễn biến thị trường sẽ trở nên tích cực hơn vào cuối tuần. Theo đó, VN-Index dự kiến giao dịch trong biên độ 1.035 – 1.075 điểm trong tuần 20.03 – 24.03.2023.

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
ECB nâng lãi suất thêm 50 điểm cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 3	Trung lập	Bất chấp các thông tin tiêu cực về Credit Suisse, việc ECB tiếp tục nâng mạnh lãi suất điều hành là bước đi hợp lý trong bối cảnh lạm phát tại khu vực này tiếp tục duy trì ở mức cao.
Giá vàng thế giới tăng mạnh, áp sát mốc 2.000 USD/ounce	Trung lập	Diễn biến trên xảy ra trong bối cảnh hệ thống ngân hàng toàn cầu đối diện hàng loạt thông tin tiêu cực về Credit Suisse ở Thụy Sĩ hay vụ phá sản của SVB, Signature Bank ở Mỹ.
Fed dự kiến bơm gần 2.000 tỷ USD vào hệ thống ngân hàng	Tích cực	Đây là hành động cần thiết của Fed nhằm giảm bớt cuộc khủng hoảng về thanh khoản trên hệ thống ngân hàng của Mỹ.
NHNN giảm một loạt lãi suất điều hành, áp dụng kể từ ngày 15/03	Tích cực	Ngay sau thông báo của NHNN, lãi suất trên thị trường liên ngân hàng và lãi suất tiết kiệm đồng loạt giảm, tạo tiền đề cho việc giảm lãi suất cho vay giúp giảm áp lực tài chính cho các doanh nghiệp.

TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA


Chỉ số	17/03/2023	% tuần	P/E	P/B
VN-Index	1.045,14	-0,75%	13,63	1,66
S&P 500	3.960,28	1,07%	18,99	3,91
Dow Jones	32.246,55	-0,03%	19,17	4,30
Nasdaq	11.717,28	3,34%	34,76	4,90
DAX	14.967,10	-4,26%	11,89	1,51
FTSE 100	7.410,03	-5,96%	10,62	1,64
Nikkei 225	27.162,02	-3,49%	22,17	1,68
Shanghai Composite	3.226,89	-1,50%	14,09	1,40
Thailand SET	1.554,65	-3,69%	18,89	1,56
Malaysia	1.391,60	-4,00%	14,19	1,32
Philippines	6.404,91	-3,09%	-	-
Indonesia JCI	6.565,73	-3,44%	14,47	1,93

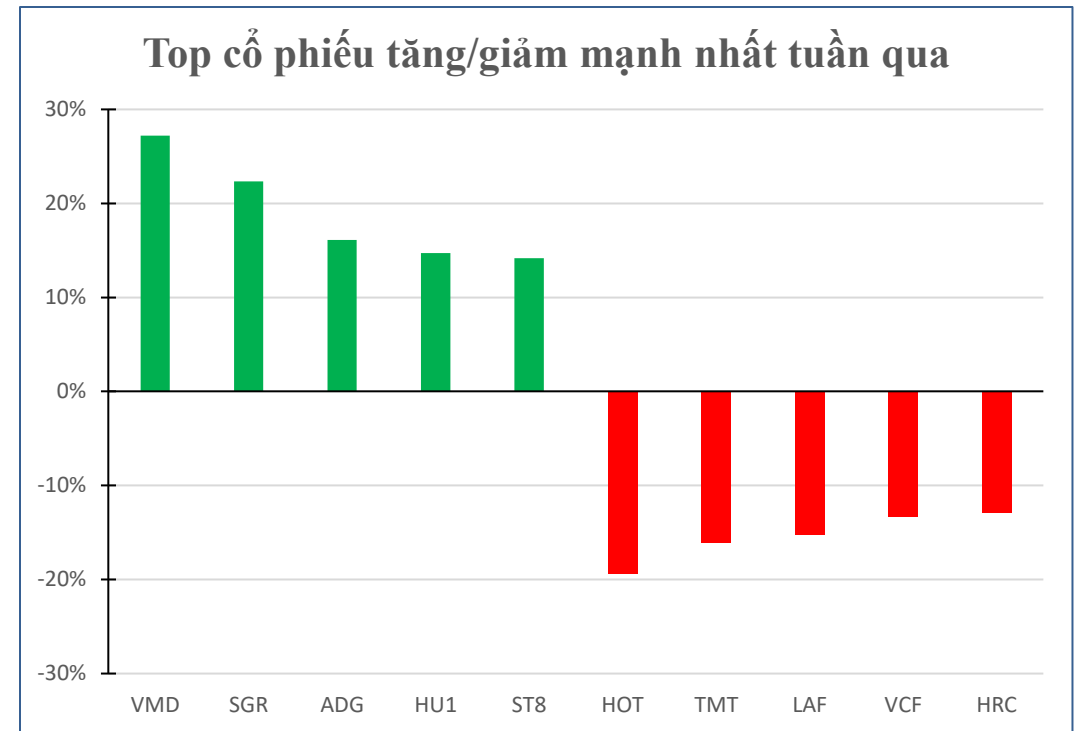
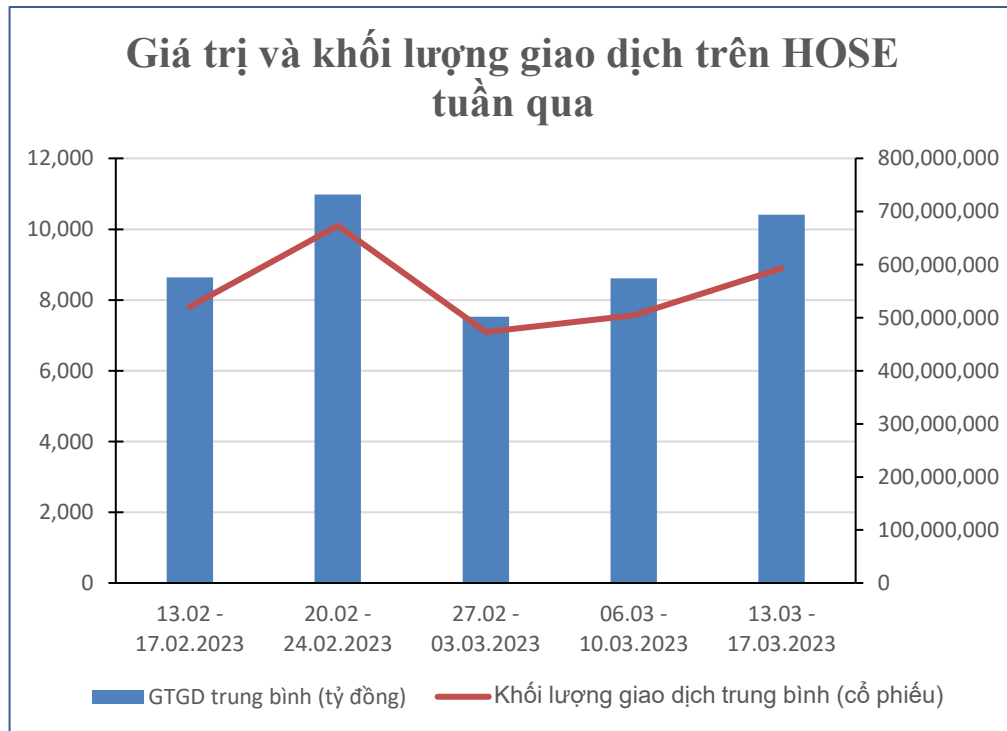
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

- Thị trường chứng khoán có một tuần giao dịch tương đối giằng co, sau khi giảm mạnh phiên thứ 3 thì chỉ số đã bất ngờ tăng mạnh ngay phiên sau đó rồi trở lại điều chỉnh trong hai phiên cuối tuần. Tính chung cả tuần, VN-Index giảm tổng cộng 7,86 điểm (-0,75%) xuống 1.045,14 điểm, HNX-Index giảm 3,39 điểm (-1,63%) xuống 204,47 điểm.
- Xét theo mức độ đóng góp, VCB, VHM, VNM và HPG là những mã có tác động tiêu cực nhất đến VN-Index. Trong đó, tính riêng VCB đã lấy đi hơn 2.3 điểm của chỉ số này. Ở chiều ngược lại, VJC, VPB và HDB là những cổ phiếu có ảnh hưởng tích cực nhất trong tuần.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

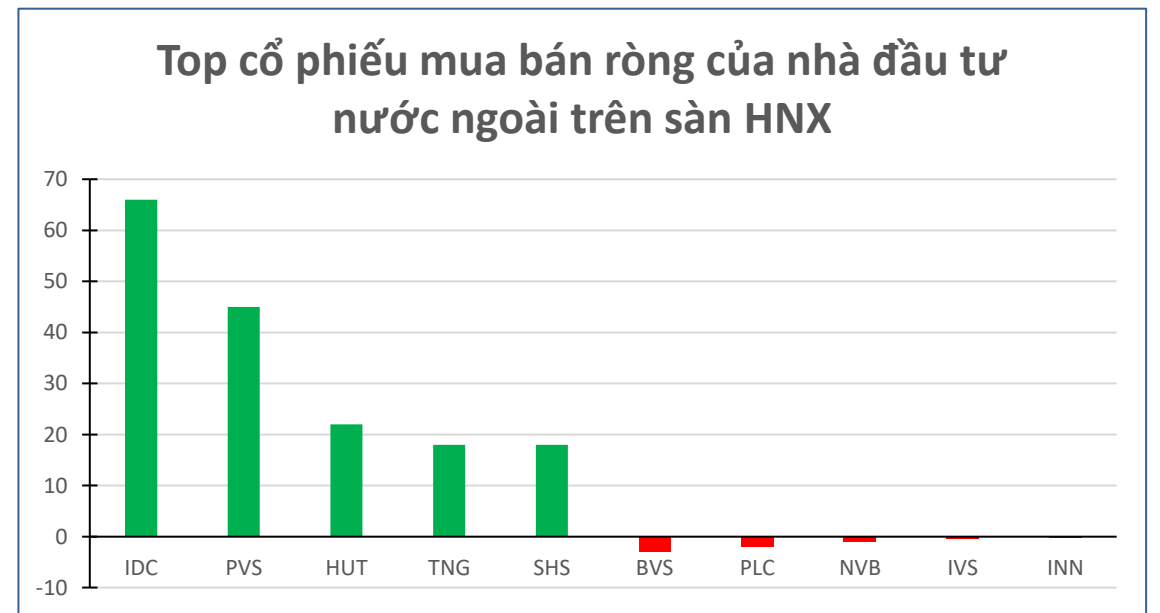
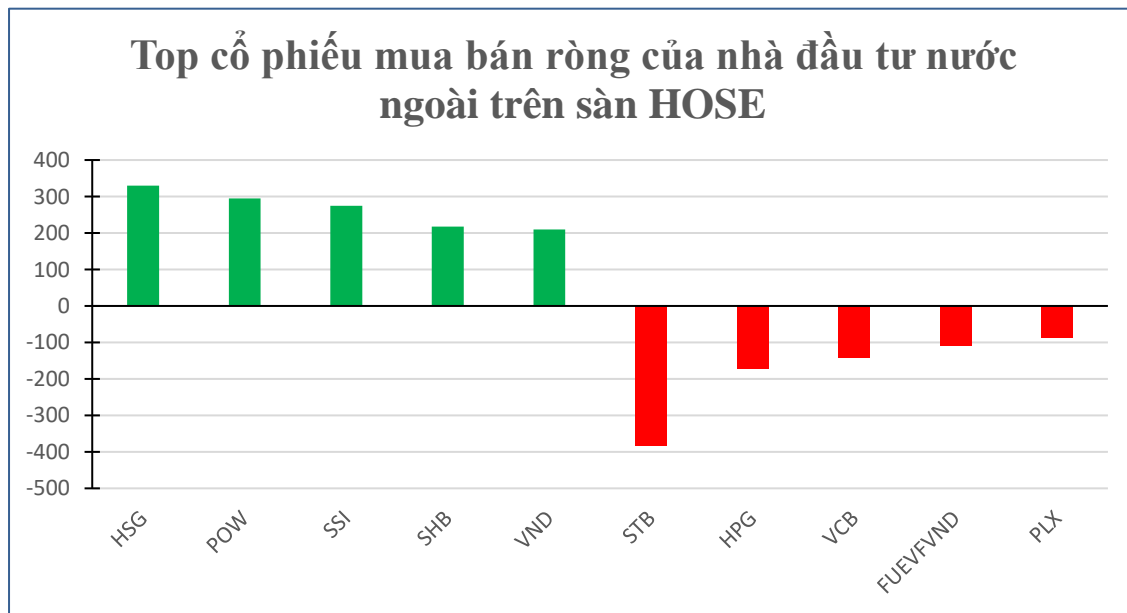

 Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 10,408 tỷ đồng, tăng gần 20,8% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình ghi nhận cũng ghi nhận tăng gần 17,7% lên 593 triệu cổ phiếu. Trong bối cảnh đó, vẫn xuất hiện nhiều cổ phiếu tăng điểm ấn tượng như VMD (27,22%), SGR (22,35%), ADG (16,10%). Ở chiều ngược lại, 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HOSE tuần qua là HOT (-19,35%), TMT (-16,13%), LAF (-15,26%).



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tuần tiến hành cơ cấu danh mục của các quỹ ETF, lực mua của khối ngoại ghi nhận mức tăng mạnh với giá trị đạt 2.318 tỷ đồng, trong đó mua ròng 2.340 tỷ đồng trên kênh khớp lệnh nhưng bán ròng khoảng 23 tỷ đồng thoả thuận.

Khối ngoại sàn HoSE mua ròng mạnh nhất mã HSG với giá trị 330 tỷ đồng. Tiếp sau đó, hai mã POW và SSI đều được mua ròng trên 270 tỷ đồng. Các mã SHB và VND đều có giá trị mua ròng trên 200 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu STB đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 382 tỷ đồng. HPG đứng sau với giá trị bán ròng là 371 tỷ đồng. Hai mã VCB và FUEVFNND đều bị bán ròng trên 100 tỷ đồng.

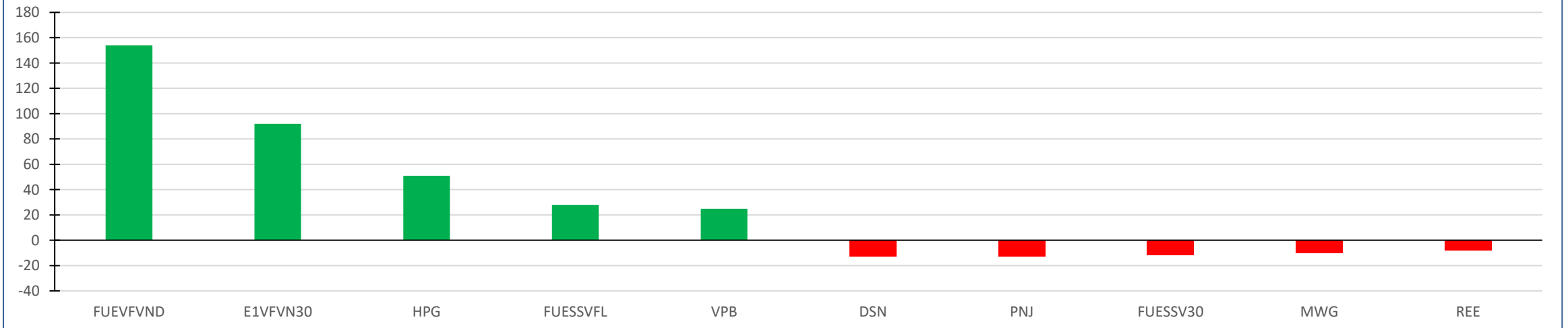


TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

🇻🇳 Khối tự doanh đã quay lại mua ròng 4/5 phiên trong tuần qua với giá trị mua ròng đạt 587 tỷ đồng.

🇻🇳 Chứng chỉ quỹ FUEVFNVD được mua ròng mạnh nhất với 154 tỷ đồng. Chứng chỉ quỹ E1VFN30 và HPG đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 92 tỷ đồng và 51 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu DSN bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 13 tỷ đồng. Tiếp sau đó, PNJ cũng bị bán ròng 13 tỷ đồng. FUESSV30 và MWG bị bán ròng lần lượt 12 tỷ đồng và 10 tỷ đồng.

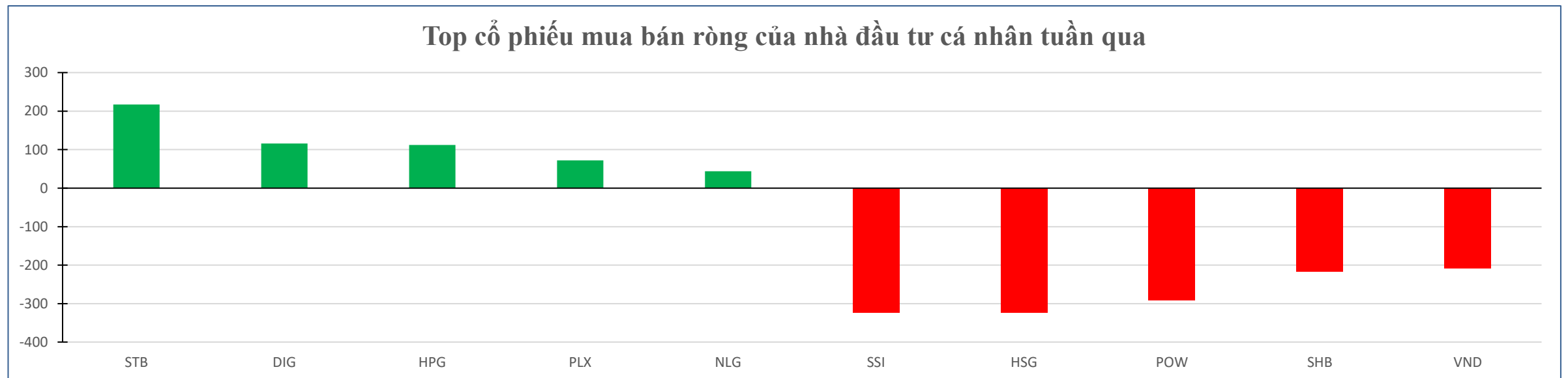
Top cổ phiếu mua bán ròng của tự doanh tuần qua



DÒNG TIỀN ĐẦU TƯ TRÊN TTCK VIỆT NAM

Trái ngược với động thái mua ròng mạnh của khối ngoại và tự doanh, trong tuần qua, nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục duy trì trạng thái bán ròng với giá trị đạt 3.002 tỷ đồng. Lực bán tập trung chủ yếu vào nhóm bất động sản (637), dịch vụ tài chính (612).

Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã STB với giá trị 217 tỷ đồng. Tiếp sau đó, DIG cũng được mua ròng 116 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, SSI đứng đầu danh sách bán ròng với 324 tỷ đồng. HSG và POW bị bán ròng lần lượt 324 tỷ đồng và 291 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!