





BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 21/08 - 25/08/2023 ÁP LỰC CALL MARGIN VẪN CÒN TIẾP DIỄN

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 21/08 - 25/08/2023

-  Trong tuần qua, Tập đoàn Evergrande đã nộp đơn phá sản tại Mỹ với tổng giá trị các khoản nợ đạt 340 tỷ USD. Thông tin này gây tác động tiêu cực đến tâm lý giới đầu tư trong nước, là một phần nguyên nhân dẫn đến phiên bán tháo mạnh vào ngày 18/08.
-  Trong khi đó, PBOC tiếp tục hạ lãi suất 150 điểm cơ bản đối với các khoản vay có kỳ hạn 1 năm, đưa mặt bằng lãi suất cho vay kỳ hạn này xuống 2,5%. Việc PBOC hạ lãi suất được kỳ vọng sẽ giúp Trung Quốc kích thích tiêu dùng, phục hồi kinh tế, góp phần thúc đẩy doanh số xuất khẩu của các doanh nghiệp Việt Nam.
-  Trong khi đó, tỷ giá USD/VND trong nước bất ngờ đạt 25.063 đồng, cao nhất từ đầu năm vào ngày 15/08. Tuy vậy, việc mua ròng 6 tỷ USD trong nửa đầu năm tạo dư địa thuận lợi cho NHNN trong việc kiểm chế tỷ giá, giúp tỷ giá VND/USD đã hạ nhiệt xuống 23.946 vào ngày 18/08.
-  **Trên TTCK, thị trường trong tuần qua ghi nhận ghi nhận diễn biến đi ngang trong vùng 1.120 -1.140 trong giai đoạn đầu tuần, tuy vậy phiên bán tháo ngày 18.08 với khối lượng cổ phiếu khớp lệnh ở mức kỷ lục lịch sử đã đẩy chỉ số VN-Index giảm dâu về mức 1.177 điểm. Chúng tôi cho rằng xu hướng giảm mạnh sẽ gây thêm áp lực call margin chéo trên thị trường trong giai đoạn đầu tuần trước khi dần ổn định lại sau đó. Theo đó, chỉ số VN-Index dự kiến dao động trong biên độ 1.130 – 1.180 điểm trong tuần 21.08 – 25.08.2023.**

ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG MỘT SỐ THÔNG TIN KINH TẾ TUẦN QUA

| THÔNG TIN | MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG | ĐÁNH GIÁ |
|--|------------------|--|
| Evergrande, DN BĐS hàng đầu Trung Quốc đã nộp đơn phá sản, với tổng nợ hiện tại vào khoảng 2,437 tỷ nhân dân tệ (\$340 tỷ), tương đương 2% GDP Trung Quốc. | Tiêu cực | Tuy có thông tin Evergrande đã từng vỡ nợ năm 2021, nhưng tin tức phá sản của DN này vẫn tác động tiêu cực đến tâm lý của các NĐT, dẫn đến hiện tượng hoảng loạn bán tháo trên thị trường. |
| Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBOC) bất ngờ hạ lãi suất 0,15% xuống mức 2,5% đối với các khoản vay kỳ hạn 1 năm, đây là mức giảm mạnh nhất kể từ năm 2020, để vực dậy nền kinh tế đang bị rủi ro bủa vây tứ phía. | Tích cực | Việc PBOC hạ lãi suất được kỳ vọng sẽ giúp Trung Quốc kích thích tiêu dùng, phục hồi kinh tế; qua đó tạo ra những tín hiệu tích cực cho kinh tế Việt Nam nói chung và TTCK nói riêng. |
| Tỷ giá VND/USD giao ngay đạt kỷ lục 25.063 đồng, tăng 1,62% so với đầu năm và tăng 2% so với mức thấp nhất năm được thiết lập trong tháng 5 vừa qua. | Trung lập | Nếu đà tăng của tỷ giá VND/USD vẫn tiếp tục diễn ra thì nhiều khả năng thị trường sẽ xuất hiện những nhịp điều chỉnh. Tuy vậy, NHNN vẫn có các công cụ để kiềm chế tỷ giá, bao gồm khoản 6 tỷ USD mua ròng trong nửa đầu năm và lượng kiều hối lớn đổ về trong giai đoạn cuối năm. |
| Ngân hàng Nhà nước yêu cầu tiếp tục giảm lãi suất cho vay từ 1,5 – 2% nhằm hỗ trợ doanh nghiệp, người dân phục hồi và phát triển sản xuất, kinh doanh. | Tích cực | Lãi suất cho vay hạ nhiệt sẽ là tích hiệu tích cực cho thị trường trong thời gian tới. |

TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA

| Chỉ số | 18/08/2023 | % tuần | P/E | P/B |
|--------------------|------------|--------|-------|------|
| VN-Index | 1.177,99 | -4,50% | 13,87 | 1,77 |
| S&P 500 | 4.369,71 | -2,67% | 20,97 | 4,22 |
| Dow Jones | 34.500,66 | -0,90% | 19,66 | 4,41 |
| Nasdaq | 13.290,78 | -1,49% | 38,84 | 5,58 |
| DAX | 15.574,26 | -0,50% | 13,06 | 1,38 |
| FTSE 100 | 7.262,43 | -3,10% | 10,71 | 1,68 |
| Nikkei 225 | 31.462,50 | -1,32% | 32,51 | 2,00 |
| Shanghai Composite | 3.131,95 | -0,95% | 14,29 | 1,36 |
| Thailand SET | 1.519,12 | -0,60% | 20,51 | 1,46 |
| Malaysia | 1.447,40 | -0,88% | 15,00 | 1,30 |
| Philippines | 6.290,27 | -0,77% | - | - |
| Indonesia JCI | 6.859,21 | -0,34% | 14,77 | 1,88 |

Nguồn: Bloomberg, Vietinbank Securities

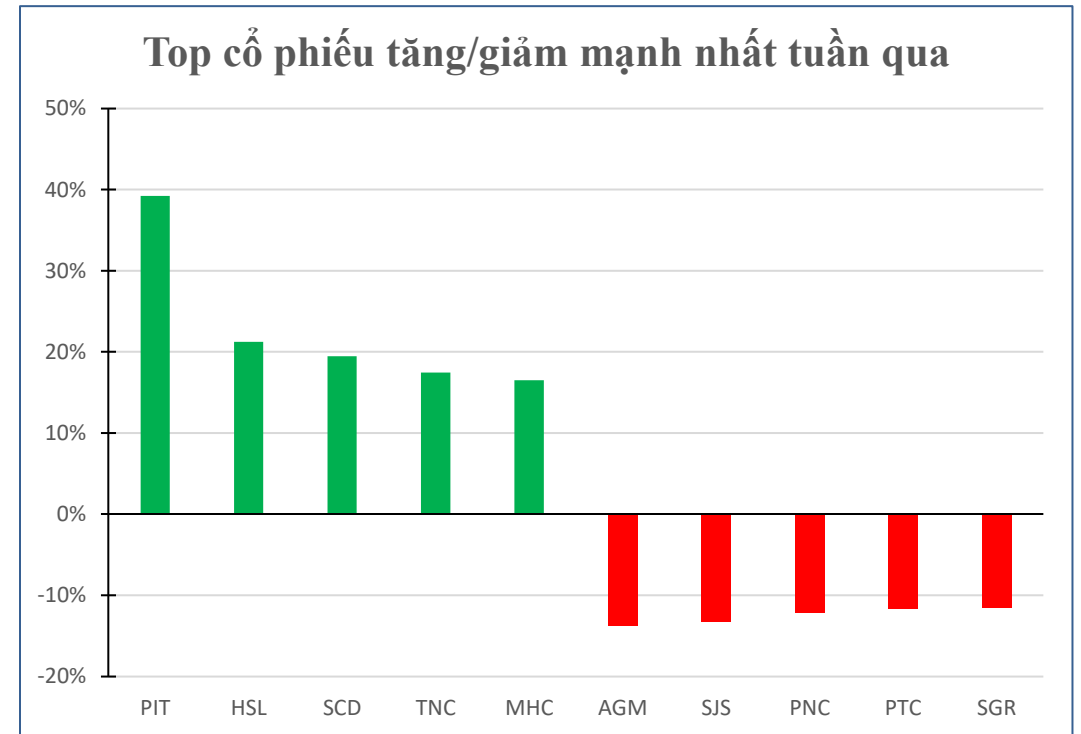
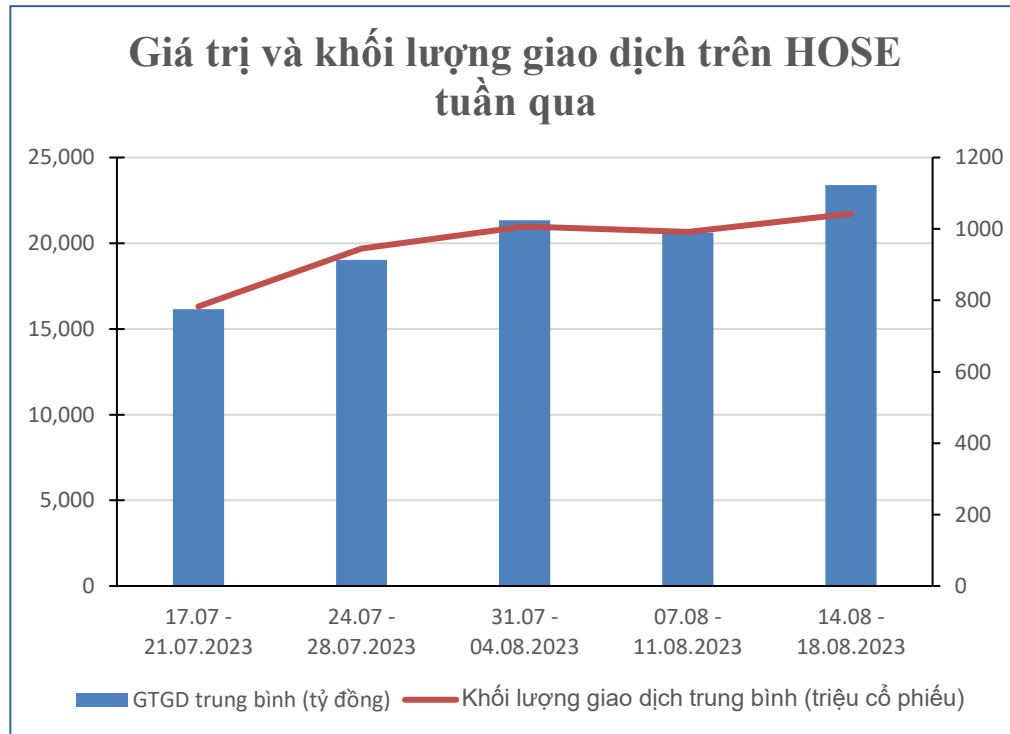
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Thị trường chứng khoán Việt Nam đi ngang trong những phiên đầu tuần trước đợt bán tháo cuối tuần khiến VN-Index giảm 55,45 điểm (4,5%) xuống 1.118 điểm. Đây là phiên lao dốc mạnh nhất kể từ 13/05/2022 khiến vốn hóa thị trường trên cả 3 sàn giảm hơn 274 nghìn tỷ đồng, tương đương với 11,5 tỷ USD chỉ trong vòng 1 phiên. Theo thống kê của IndexQ, VN-Index lọt top 3 chỉ số giảm mạnh nhất thế giới trong tuần qua.




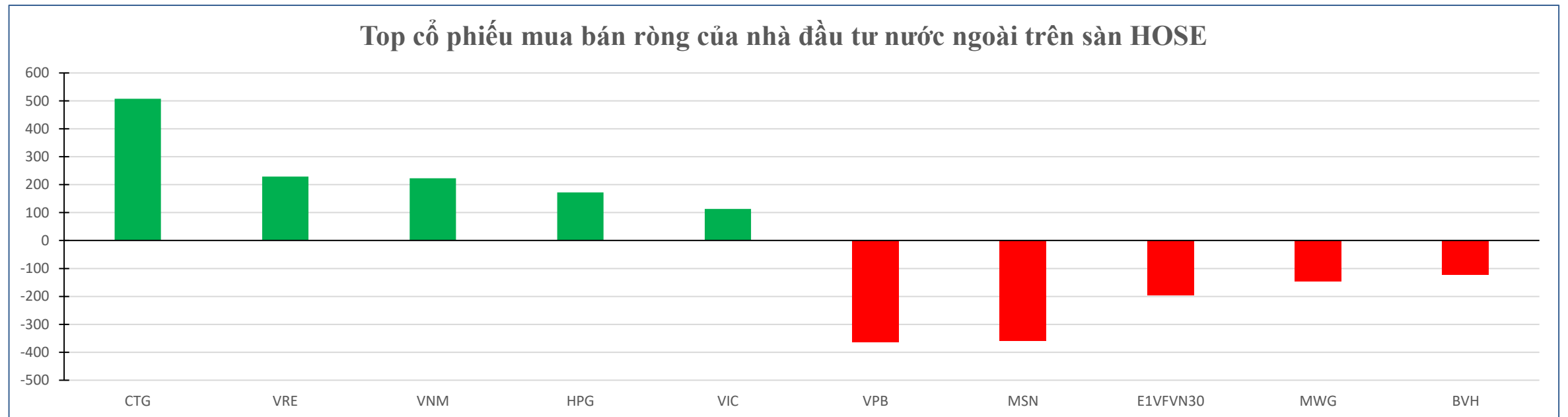
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 23.398 tỷ đồng, tăng khoảng 13,5% so với tuần trước. Tương tự khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 5,1% lên 1,04 tỷ cổ phiếu. Trong bối cảnh đó, vẫn xuất hiện nhiều cổ phiếu tăng điểm ấn tượng như PIT (39,21%), HSL (21,22%), SCD (19,45%). Ở chiều ngược lại, 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HOSE tuần qua là AGM (-13,79%), SJS (-13,18%), PNC (-12,18%), PTC (-11,62%), SGR (-11,51%).



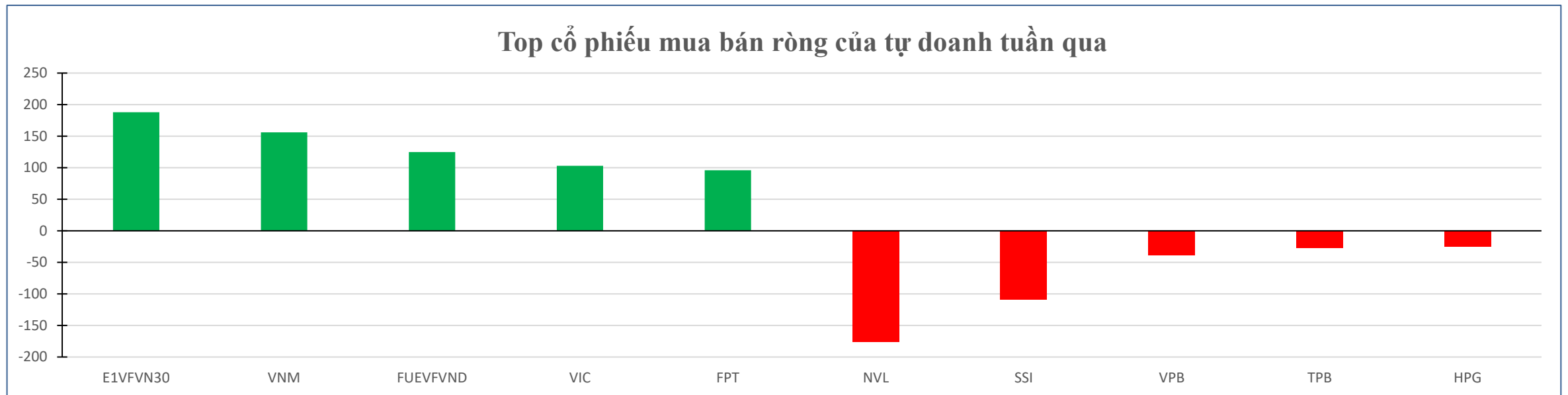
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

 Khối ngoại sàn HoSE mua ròng mạnh nhất mã CTG với giá trị 508 tỷ đồng. Tiếp sau đó, hai mã VRE và VNM đều được mua ròng với giá trị lần lượt là 229 và 223 tỷ đồng. Các mã HPG và VIC đều có giá trị mua ròng trên 110 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu VPB đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 364 tỷ đồng. MSN đứng sau với giá trị bán ròng là 360 tỷ đồng. Chứng chỉ quỹ E1VFN30 và cổ phiếu MWG đều bị bán ròng với giá trị lần lượt là 196 và 145 tỷ đồng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

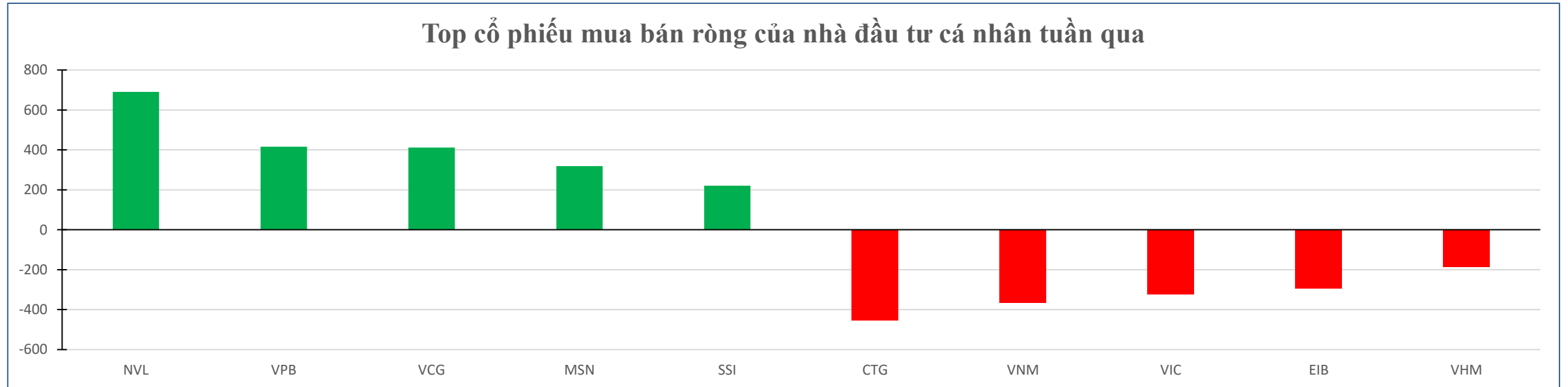
Chứng chỉ quỹ E1VFN30 được mua ròng mạnh nhất với 188 tỷ đồng. VNM và chứng chỉ quỹ FUEVFN30 đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 156 và 125 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu NVL bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 176 tỷ đồng. Tiếp sau đó, SSI cũng bị bán ròng 109 tỷ đồng. VPB và TPB bị bán ròng lần lượt 39 và 27 tỷ đồng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

📍 Nhà đầu tư cá nhân trong nước có tuần mua ròng thứ 3 liên tiếp với giá trị đạt 1.589 tỷ đồng, với lực mua tập trung chủ yếu vào nhóm ngân hàng.

📍 Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã NVL với giá trị 691 tỷ đồng. Tiếp sau đó, VPB cũng được mua ròng 416 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, CTG đứng đầu danh sách bán ròng với 455 tỷ đồng. VNM và VIC bị bán ròng lần lượt 367 tỷ đồng và 324 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!