





BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 28/08 - 31/08/2023
THẬN TRỌNG TRƯỚC KỶ NGHỈ LỄ, THỊ TRƯỜNG TIẾP
TỤC XU HƯỚNG ĐI NGANG

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 28/08 - 31/08/2023

-  Tại Hội nghị Jackson Hole, chủ tịch Fed ngày 25/08 cho rằng Fed sẽ phải tăng lãi suất để kéo lạm phát xuống từ mức “quá cao” hiện nay nhưng lại kèm theo lời hứa thận trọng trong cuộc họp chính sách tiền tệ tiếp theo.
-  Trong khi đó, NHNN đã ban hành Thông tư số 10/2023/TT-NHNN ngưng hiệu lực thi hành một số điều của Thông tư số 06/2023/TT-NHNN. Theo Hiệp hội BĐS Việt Nam, các quy định, thủ tục trong Thông tư số 06 còn nhiều điểm chưa rõ, gây ảnh hưởng đến quá trình phục hồi của thị trường BĐS. Do đó, việc ban hành Thông tư số 10 được kỳ vọng sẽ mang lại những tín hiệu tích cực cho dòng cổ phiếu BĐS nói riêng và TTCK nói chung.
-  Theo số liệu của Bộ Tài chính, tỷ lệ giải ngân kế hoạch vốn đầu tư công 7 tháng ước đạt 37,85% kế hoạch được giao, cao hơn cùng kỳ năm 2022 (34,47%). Chính phủ yêu cầu thúc đẩy mạnh mẽ hơn nữa giải ngân vốn đầu tư công, quyết tâm phấn đấu đạt mục tiêu tỷ lệ giải ngân năm 2023 trên 95% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao.
-  **Trên TTCK, thị trường trong tuần qua ghi nhận ghi nhận diễn biến xu hướng bán mạnh trng giai đoạn đầu tuần sau phiên giảm mạnh với khối lượng lớn nhất lịch sử trước đó. Tuy vậy, dòng tiền bắt đáy mạnh tại mốc 1.150 điểm giúp chỉ số đảo chiều và kết tuần tại mốc 1.183 điểm. Trước kỳ nghỉ lễ kéo dài sắp tới, chúng tôi cho rằng giao dịch của dòng tiền sẽ trở nên thận trọng hơn, với chỉ số VN-Index dự kiến đi ngang trong biên độ 1.170 – 1.190 điểm.**

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Bài phát biểu của Mr. Powell – chủ tịch Fed ngày 25/08 cho rằng Fed sẽ phải tăng lãi suất để kéo lạm phát xuống từ mức “quá cao” hiện nay nhưng lại kèm theo lời hứa thận trọng trong cuộc họp chính sách tiền tệ tiếp theo.	Trung lập	Khả năng tăng lãi suất vẫn còn để ngỏ. Mặc dù thị trường đứng trước nguy cơ Fed có thể tăng lãi suất một lần nữa, nhưng thông điệp mà Mr. Powell đưa ra đã bớt “điều hâu” hơn so với bài phát biểu của ông cách đây 1 năm.
Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBOC) cắt giảm lãi suất thấp hơn kỳ vọng, với mức giảm 10 điểm cơ bản từ 3,55% xuống 3,45% cho khoản vay kỳ hạn 1 năm; và tiếp tục giữ nguyên lãi suất cho khoản vay 5 năm, ở mức 4,2%.	Tiêu cực	Những quyết định này thấp hơn so với kỳ vọng về sự can thiệp của Chính phủ Trung Quốc trong bối cảnh tăng trưởng kinh tế ở nước lại đang chậm lại. Tâm lý lo ngại của các NĐT sẽ ảnh hưởng trực tiếp tới TTCK Trung Quốc, và có thể tác động gián tiếp tới TTCK Việt Nam.
Ngân hàng Nhà nước ban hành Thông tư số 10/2023/TT-NHNN ngưng hiệu lực thi hành một số điều của Thông tư số 06/2023/TT-NHNN.	Tích cực	Theo Hiệp hội BĐS Việt Nam, các quy định, thủ tục trong Thông tư số 06 còn nhiều điểm chưa rõ, gây ảnh hưởng đến quá trình phục hồi của thị trường BĐS. Do đó, việc ban hành Thông tư số 10 được kỳ vọng sẽ mang lại những tín hiệu tích cực cho dòng cổ phiếu BĐS nói riêng và TTCK nói chung.
Theo số liệu của Bộ Tài chính, tỷ lệ giải ngân kế hoạch vốn đầu tư công 7 tháng ước đạt 37,85% kế hoạch được giao, cao hơn cùng kỳ năm 2022 (34,47%). Chính phủ yêu cầu thúc đẩy mạnh mẽ hơn nữa giải ngân vốn đầu tư công, quyết tâm phấn đấu đạt mục tiêu tỷ lệ giải ngân năm 2023 trên 95% kế hoạch Thủ tướng Chính phủ giao.	Tích cực	Tăng trưởng đầu tư công vẫn sẽ là tích hiệu tích cực hỗ trợ cho thị trường trong thời gian tới.

TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA

Chỉ số	25/08/2023	% tuần	P/E	P/B
VN-Index	1.183,37	0,46%	13,91	1,78
S&P 500	4.405,71	0,82%	20,97	4,22
Dow Jones	34.346,90	-0,45%	19,66	4,41
Nasdaq	13.590,65	2,26%	38,84	5,58
DAX	15.631,82	0,37%	13,06	1,38
FTSE 100	7.338,58	1,05%	10,71	1,68
Nikkei 225	31.627,50	0,52%	32,51	2,00
Shanghai Composite	3.064,07	-2,17%	14,29	1,36
Thailand SET	1.560,20	2,70%	20,51	1,46
Malaysia	1.444,41	-0,21%	15,00	1,30
Philippines	6.212,39	-1,24%	-	-
Indonesia JCI	6.895,44	0,53%	14,77	1,88


Nguồn: Bloomberg, Vietinbank Securities

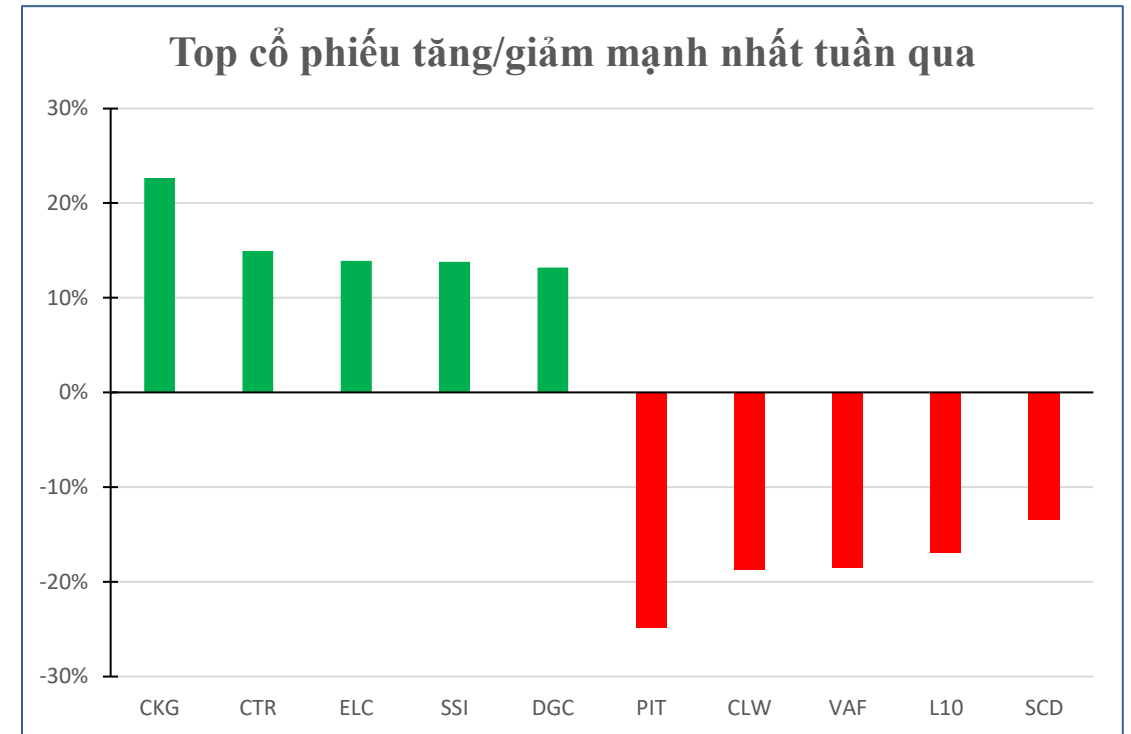
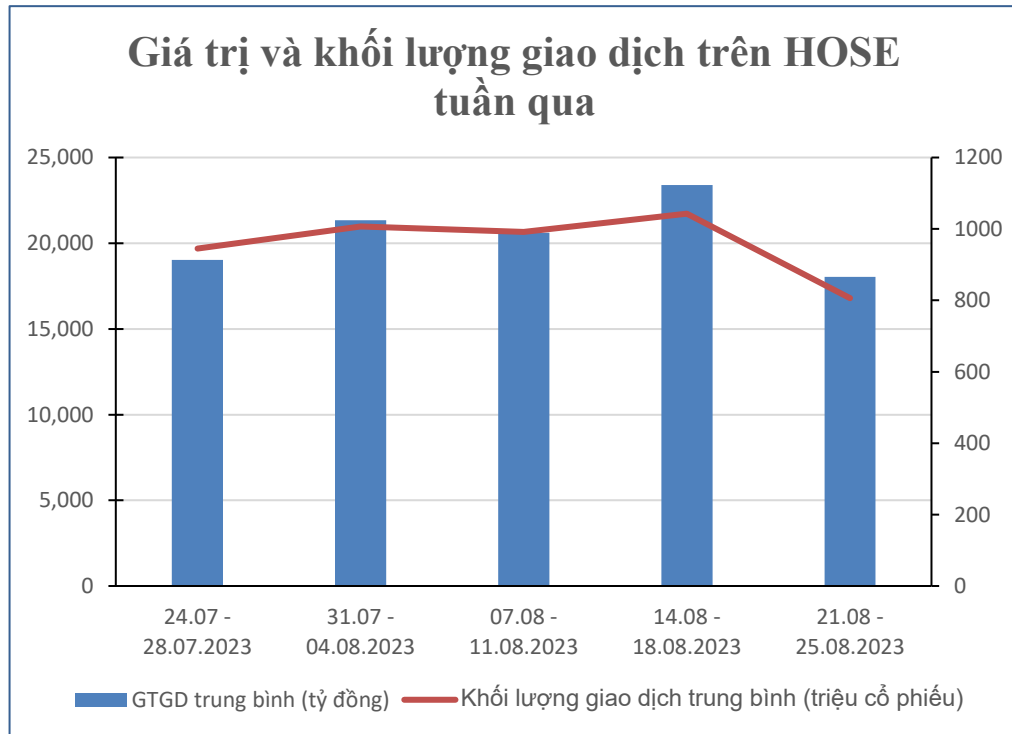
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Sau khi trải qua một tuần đầy biến động với những phiên tăng giảm đan xen, áp lực xả hàng vẫn còn tương đối mạnh trong phiên cuối tuần đã khiến VN-Index ghi nhận mức giảm 6,02 điểm (~ 0,51%) về mốc 1.183,37 điểm. Tuy nhiên, nếu so với đầu tuần thì VN-Index bắt đầu xu hướng phục hồi nhẹ với 5,38 điểm (~0,46%) từ mốc 1.177,99. Thanh khoản thị trường cũng đang duy trì ở mức thấp với khối lượng giao dịch trong những phiên cuối tuần không vượt quá 1 tỷ cổ phiếu, cho thấy tâm lý thận trọng của các nhà đầu tư.




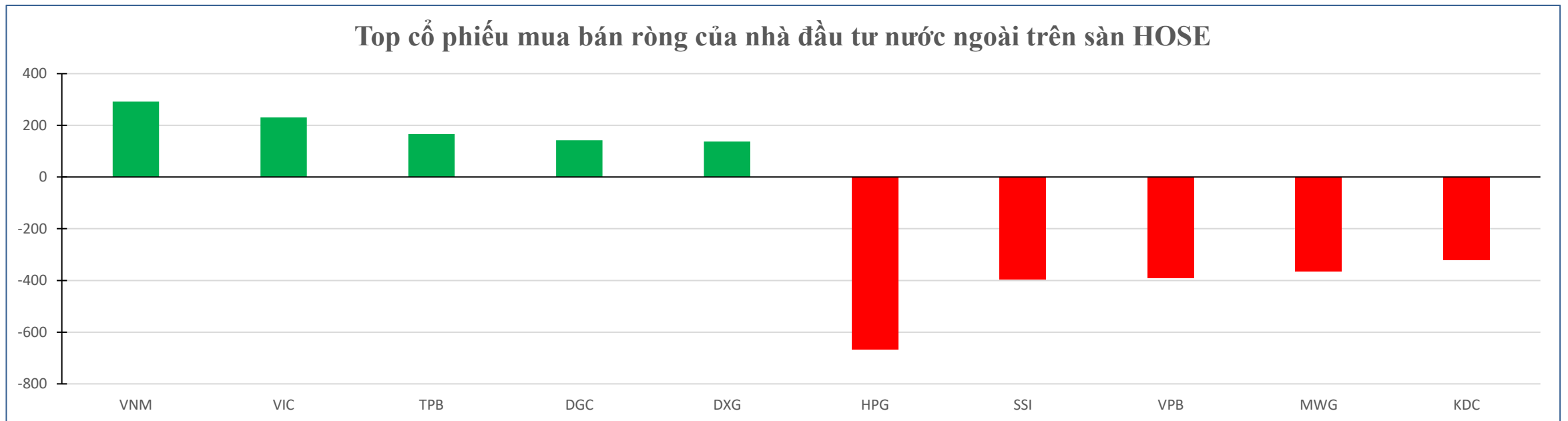
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA


 Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 18.044 tỷ đồng, giảm mạnh 22,9% so với tuần trước. Tương tự khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 22,7% xuống 806 triệu cổ phiếu. Trong bối cảnh đó, vẫn xuất hiện nhiều cổ phiếu tăng điểm ấn tượng như CKG (22,65%), CTR (14,93%), ELC (13,91%). Ở chiều ngược lại, 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HOSE tuần qua là PIT (-24,83%), CLW (-18,75%), VAF (-18,56%), L10 (-16,91%), SCD (-13,49%).




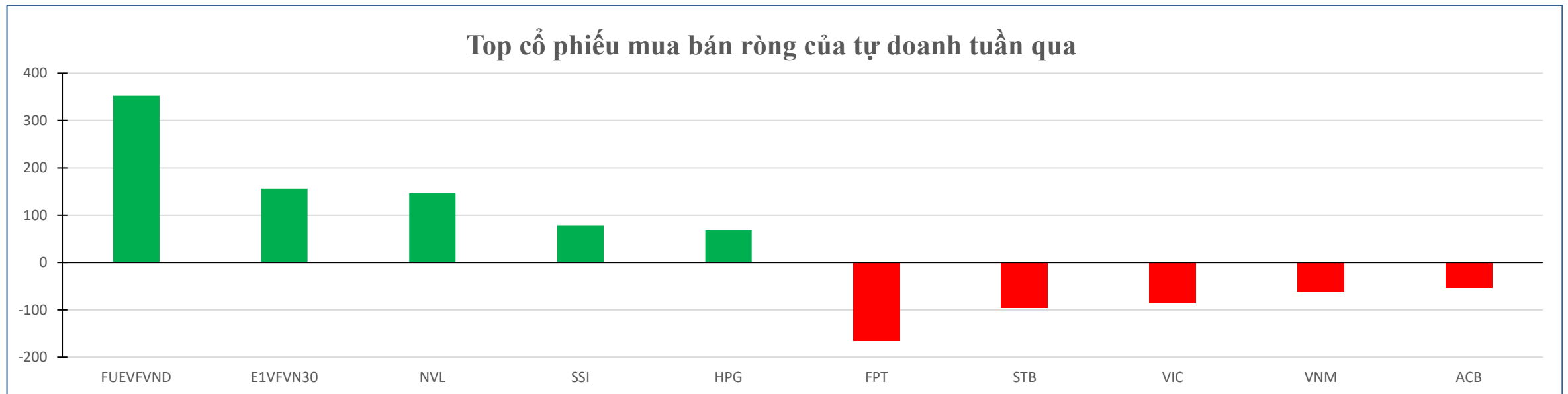
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA


 Khối ngoại sàn HoSE mua ròng mạnh nhất mã VNM với giá trị 292 tỷ đồng. Tiếp sau đó, hai mã VIC và VPB đều được mua ròng với giá trị lần lượt là 231 và 166 tỷ đồng. Các mã DGC và DXG đều có giá trị mua ròng trên 135 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu HPG đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 666 tỷ đồng. SSI đứng sau với giá trị bán ròng là 397 tỷ đồng. VPB và MWG đều bị bán ròng với giá trị lần lượt là 390 và 365 tỷ đồng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

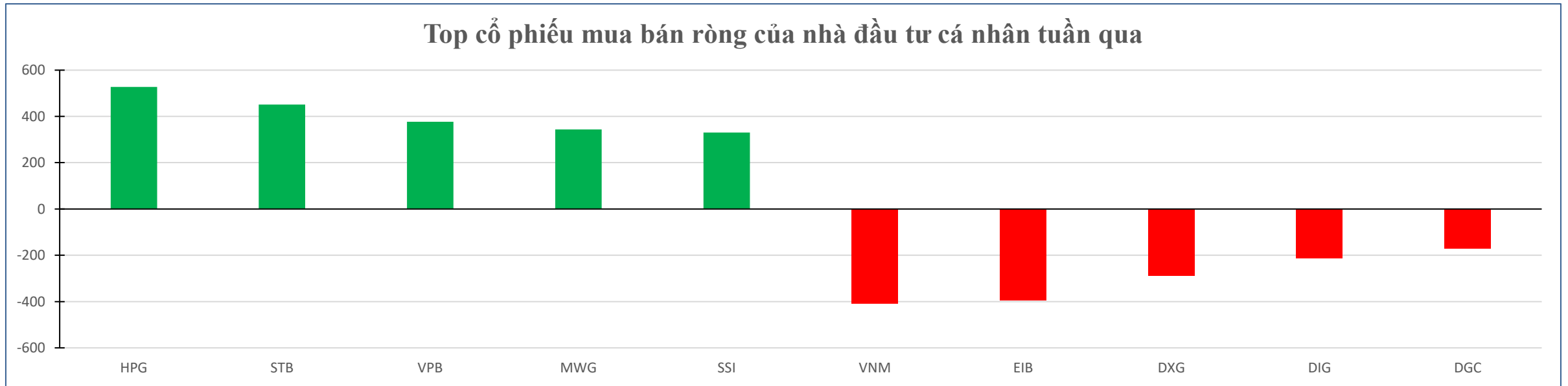
 Chứng chỉ quỹ FUEVFNVD được mua ròng mạnh nhất với 352 tỷ đồng. Chứng chỉ quỹ E1VFN30 và cổ phiếu NVL đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 156 và 146 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu FPT bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 165 tỷ đồng. Tiếp sau đó, STB cũng bị bán ròng 95 tỷ đồng. VIC và VNM bị bán ròng lần lượt 86 và 62 tỷ đồng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

📍 Nhà đầu tư cá nhân trong nước có tuần mua ròng thứ 4 liên tiếp với giá trị đạt 1.400 tỷ đồng, với lực mua tập trung chủ yếu vào nhóm ngân hàng.

📍 Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã HPG với giá trị 527 tỷ đồng. Tiếp sau đó, STB cũng được mua ròng 451 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VNM đứng đầu danh sách bán ròng với 410 tỷ đồng. EIB và DXG bị bán ròng lần lượt 395 tỷ đồng và 288 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!