





BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 18/09 - 22/09/2023 TÂM ĐIỂM CUỘC HỌP CHÍNH SÁCH CỦA FED

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 18/09 - 22/09/2023

-  Theo dữ liệu công bố, CPI Mỹ ghi nhận mức tăng hàng tháng lớn nhất trong năm, theo đó CPI toàn phần tăng 0,6% so với tháng trước và tăng 3,7% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, CPI lõi (loại trừ thực phẩm & năng lượng) tăng 0,3% và cao hơn 4,3% so với 1 năm trước năm trong ước tính của các nhà dự báo.
-  Trong khi đó, ngày 11/09, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) công bố tỷ giá trung tâm USD/VND ở mức 24.005 đồng, tăng thêm 12 đồng/USD so với cuối tuần qua. Đây cũng là lần đầu tiên, tỷ giá trung tâm vượt mốc 24.000 đồng.
-  Ngày 14/09, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) nâng lãi suất thêm 0,25 điểm phần trăm khiến lãi suất cơ bản đồng euro tăng lên mức 4%, đạt mức cao kỷ lục để chống lạm phát.
-  **Trên TTCK, thị trường trong tuần qua ghi nhận lực bán tiếp tục chiếm ưu thế khi nhu cầu chốt lãi gia tăng, khiến chỉ số VN-Index ghi nhận giảm 1,44% về mốc 1,127 điểm. Với việc của họp chính sách tháng 9 của Fed sẽ diễn ra và tâm lý giới đầu tư trở nên thận trọng hơn, chúng tôi dự báo chỉ số VN-Index sẽ diễn biến đi ngang trong vùng 1.115 – 1.140 điểm trong tuần 18.09 -22.09.2023.**

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

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
CPI Mỹ ghi nhận mức tăng hàng tháng lớn nhất trong năm, theo đó CPI toàn phần tăng 0,6% so với tháng trước và tăng 3,7% so với cùng kỳ. Tuy nhiên, CPI lõi (loại trừ thực phẩm & năng lượng) tăng 0,3% và cao hơn 4,3% so với 1 năm trước nằm trong ước tính của các nhà dự báo.	Trung lập	Điều này cho thấy CPI tăng cao chủ yếu là do giá dầu đang neo ở giá cao. Xu hướng giảm của lạm phát lõi củng cố khả năng đã đến lúc Fed có thể dừng chu kỳ tăng lãi suất, ít nhất là không nâng lãi suất thêm trong cuộc họp tháng 9. Tuy nhiên, giá bán lẻ xăng dầu tăng mạnh sẽ ảnh hưởng tới doanh thu bán lẻ của các doanh nghiệp.
Ngày 14/09, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) nâng lãi suất thêm 0,25 điểm phần trăm khiến lãi suất cơ bản đồng euro tăng lên mức 4%, đạt mức cao kỷ lục để chống lạm phát	Tiêu cực	Cùng với quyết định nâng lãi suất, ECB hạ dự báo tăng trưởng kinh tế eurozone, khiến cho đồng euro vốn đã yếu sẵn lại tiếp tục giảm 0,75% so với USD. Triển vọng xấu đi của nền kinh tế eurozone được thể hiện qua việc ECB giảm dự báo tăng trưởng năm nay còn 0,7% từ mức 0,9% đưa ra trong lần dự báo trước, và năm tới còn 1% từ 1,5%.
Ngày 11/09, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) công bố tỷ giá trung tâm USD/VND ở mức 24.005 đồng, tăng thêm 12 đồng/USD so với cuối tuần qua. Đây cũng là lần đầu tiên, tỷ giá trung tâm vượt mốc 24.000 đồng.	Trung lập	Biến động của tỷ giá nghiêng nhiều về yếu tố mùa vụ và chịu tác động của các chính sách tiền tệ của các NHTW lớn trên thế giới. Tuy nhiên, điểm tích cực là NHNN đã có lượng dự trữ ngoại hối đã được bổ sung trong giai đoạn 6 tháng đầu năm cũng như nguồn cung ngoại tệ tích cực (FDI giải ngân 8 tháng đạt 13,1 tỷ USD, tăng 1,5% so với cùng kỳ, hay cán cân thương mại ước tính đạt thặng dư kỷ lục ở mức 20,6 tỷ USD).
Tín dụng toàn ngành ngân hàng đã tăng trưởng tích cực với hơn 120.000 tỷ đồng là mức dư nợ tăng thêm trong tháng 8 vừa qua, tương đương với tốc độ tăng trưởng hơn 1%, chiếm gần 1/5 tổng mức tăng 5,33% của lũy kế 8 tháng đầu năm nay.	Tích cực	Với tín hiệu khởi sắc của tháng 8 cùng những cải thiện của nền kinh tế gần đây, dư nợ cho vay của hệ thống ngân hàng có thể sẽ tăng tốc tốt hơn trong thời gian tới. Đây là tín hiệu được kỳ vọng đã thúc đẩy sự tăng trưởng của TTCK những tháng cuối năm.

TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA

Chỉ số	08/09/2023	% tuần	P/E	P/B
VN-Index	1.127,36	-1,44%	14,49	1,85
S&P 500	4.450,32	-0,16%	20,97	4,22
Dow Jones	34.618,24	0,12%	19,66	4,41
Nasdaq	13.708,33	-0,39%	38,84	5,58
DAX	15.893,53	0,97%	13,06	1,38
FTSE 100	7.711,38	3,12%	10,71	1,68
Nikkei 225	33.582,50	2,98%	32,51	2,00
Shanghai Composite	3.117,74	0,03%	14,29	1,36
Thailand SET	1.542,03	-0,27%	20,51	1,46
Malaysia	1.459,03	0,27%	15,00	1,30
Philippines	6.222,94	-1,55%	-	-
Indonesia JCI	6.982,79	0,84%	14,77	1,88


Nguồn: Bloomberg, Vietinbank Securities

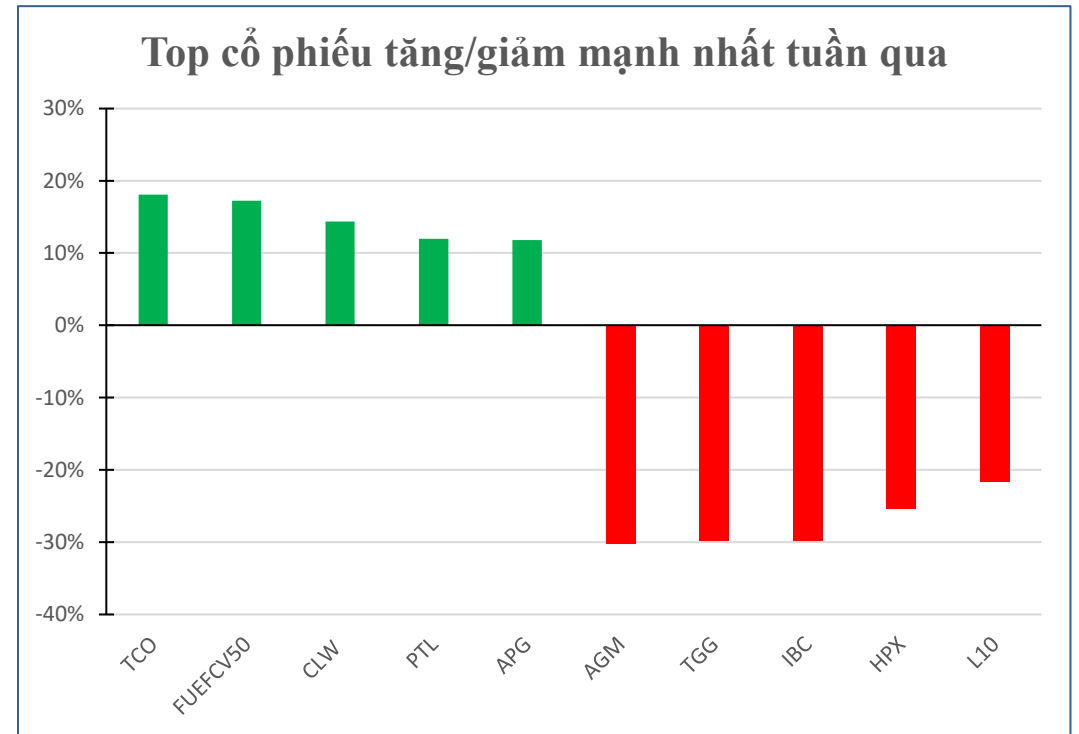
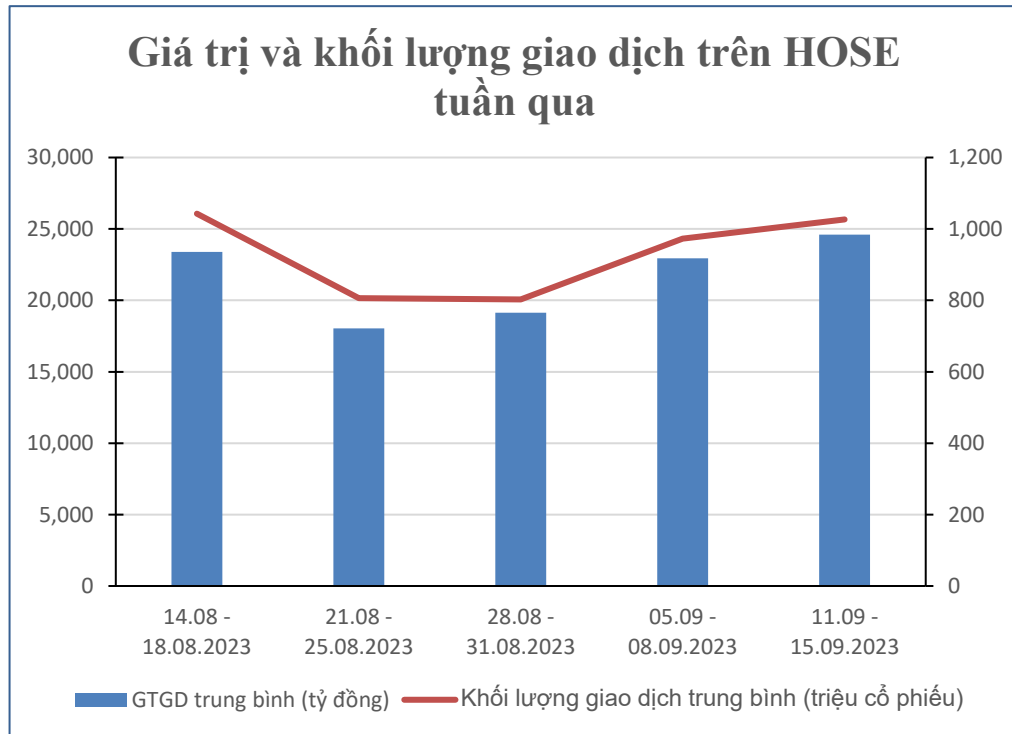
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Sau khi trải qua một tuần giao dịch biến động, VN-Index tiếp tục đóng cửa phiên cuối tuần với mức tăng 3,55 điểm (~0,29%) tại 1.227,36 điểm. Tuy nhiên, xét trong cả tuần, thị trường đã ghi nhận mức giảm 14,12 điểm (~1,13%) so với mức 1.241,48 điểm vào cuối tuần trước. Thanh khoản thị trường phiên cuối tuần đột nhiên sụt giảm chỉ còn hơn 6.500 tỷ đồng cho thấy tâm lý lo ngại của các nhà đầu tư đang bao trùm lên cả thị trường.




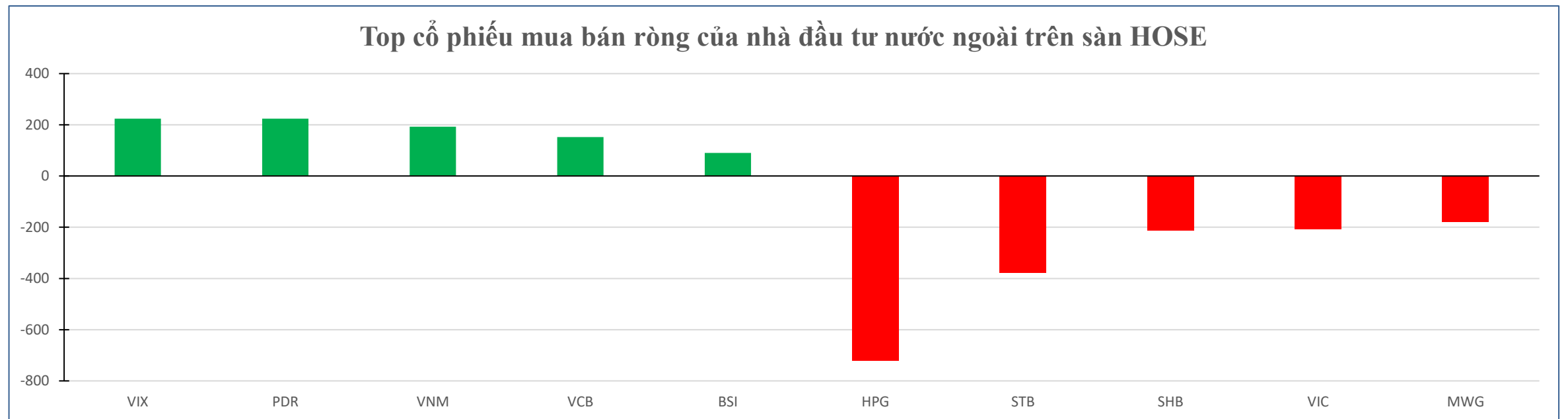
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA


 Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 24.598 tỷ đồng, tăng khoảng 7,3% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 5,5% lên 1,03 tỷ cổ phiếu. Trong bối cảnh đó, vẫn xuất hiện nhiều cổ phiếu tăng điểm ấn tượng như TCO (18,06%), FUEFCV50 (17,25%), CLW (14,34%). Ở chiều ngược lại, 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HOSE tuần qua là AGM (-30,22%), TGG (-29,88%), IBC (-29,76%), HPX (-25,31%), L10 (-21,7%).




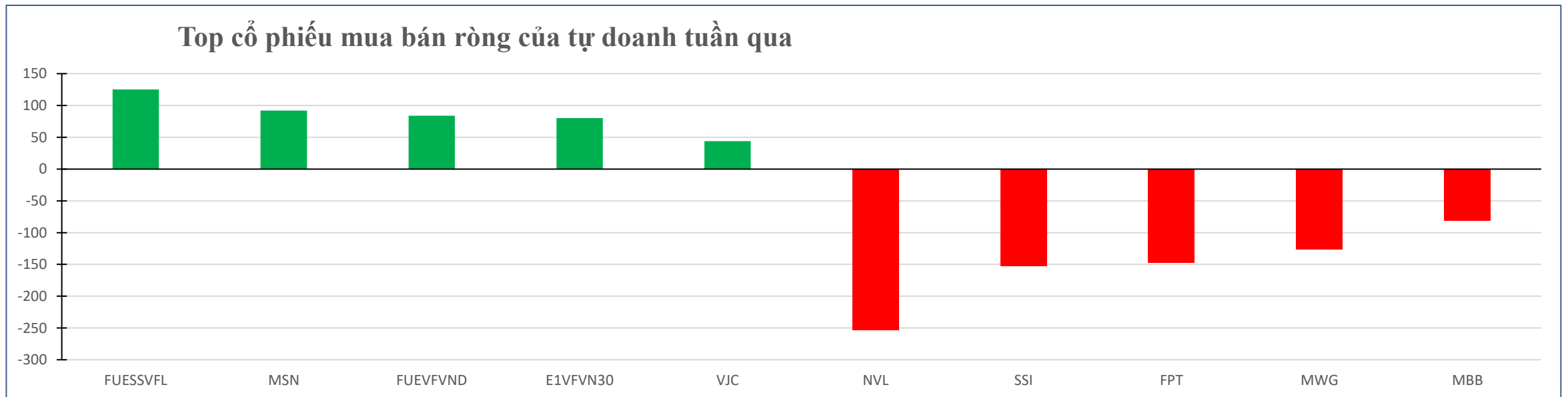
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

 Khối ngoại sàn HoSE mua ròng mạnh nhất mã VIX với giá trị 224 tỷ đồng. Tiếp sau đó, hai mã PDR và VNM đều được mua ròng với giá trị lần lượt là 224 và 193 tỷ đồng. Các mã VCB và BSI đều có giá trị mua ròng trên 90 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu HPG đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 720 tỷ đồng. STB đứng sau với giá trị bán ròng là 379 tỷ đồng. SHB và VIC đều bị bán ròng với giá trị lần lượt là 212 và 208 tỷ đồng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

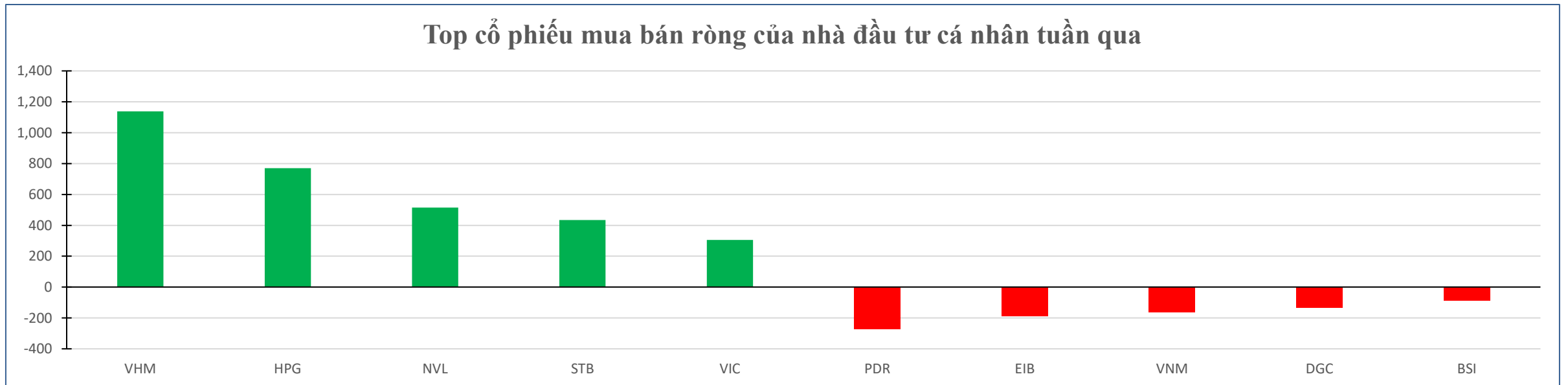
 Chứng chỉ quỹ FUESSVFL được mua ròng mạnh nhất với 125 tỷ đồng. Cổ phiếu MSN và chứng chỉ quỹ FUEVFN30 đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 92 và 84 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu NVL bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 254 tỷ đồng. Tiếp sau đó, SSI cũng bị bán ròng 153 tỷ đồng. FPT và MWG bị bán ròng lần lượt 148 và 127 tỷ đồng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

📍 Nhà đầu tư cá nhân trong nước mua ròng tuần thứ hai liên tiếp với giá trị đạt 5,076 tỷ đồng, với lực mua tập trung chủ yếu vào nhóm bất động sản.

📍 Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã VHM với giá trị 1,138 tỷ đồng. Tiếp sau đó, HPG cũng được mua ròng 770 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, PDR đứng đầu danh sách bán ròng với 272 tỷ đồng. EIB và VNM bị bán ròng lần lượt 187 tỷ đồng và 164 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!