





BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 02/10 - 06/10/2023
TÂM LÝ THẬN TRỌNG BAO TRÙM, VN-INDEX DAO
ĐỘNG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 02/10 - 06/10/2023

-  S&P Global vừa công bố, hoạt động kinh doanh của Mỹ trong tháng 9 gần như không tăng trưởng, trong đó chỉ số PMI tổng hợp của Mỹ đã giảm xuống mức 50,1 trong tháng 9/2023, so với mức 50,2 của tháng 8. Trong khi đó, chỉ số đơn đặt hàng mới giảm tháng thứ hai liên tiếp xuống mức 47,7 - mức thấp nhất kể từ tháng 12/2022.
-  Tính từ đầu năm tới nay, thị trường BĐS Trung Quốc đã “bốc hơi” 55 tỷ USD. Tình hình ngày càng căng thẳng khi Evergrande gặp rắc rối trong quá trình tái cấu trúc, China Oceanwide đang phải đối mặt với việc thanh lý tài sản theo lệnh của tòa án tại Mỹ,...
-  Theo số liệu của Tổng Cục thống kê, Tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý III/2023 ước tính tăng 5,33% so với cùng kỳ năm trước. Tăng trưởng GDP quý III đánh dấu sự phục hồi tích cực của nền kinh tế Việt Nam trong bối cảnh kinh tế thế giới vẫn đang phải đối mặt với suy thoái. Tuy vậy, để đạt được mục tiêu tăng trưởng GDP cả năm ở mức 6% thì tốc độ tăng trưởng trong quý IV phải đạt 10,6% - rất khó đạt được trong bối cảnh hiện nay.
-  **Trên TTCK, thị trường trong tuần qua ghi nhận lực bán gia tăng mạnh trong giai đoạn đầu tuần khiến hàng loạt cổ phiếu giảm sàn. Sau đó, dòng tiền bắt đầu tham gia trở lại giúp hạn chế đà giảm trong giai đoạn cuối tuần. Tuy vậy, với tâm lý thận trọng từ diễn biến tiêu cực của thị trường trong thời gian gần đây và nỗi lo về tỷ giá tiếp tục duy trì, chúng tôi dự báo dòng tiền sẽ có xu hướng giao dịch chậm lại trong tuần đầu tháng 10, khiến thanh khoản bình quân mỗi phiên sụt giảm và chỉ số Vn-Index dao động trong biên độ hẹp 1.130 – 1.170 điểm.**

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



THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
S&P Global vừa công bố, hoạt động kinh doanh của Mỹ trong tháng 9 gần như không tăng trưởng, trong đó chỉ số PMI tổng hợp của Mỹ đã giảm xuống mức 50,1 trong tháng 9/2023, so với mức 50,2 của tháng 8. Trong khi đó, chỉ số đơn đặt hàng mới giảm tháng thứ hai liên tiếp xuống mức 47,7 - mức thấp nhất kể từ tháng 12/2022.	Tiêu cực	Số liệu PMI trong tháng 9/2023 đã làm tăng thêm những lo ngại về nhu cầu của nền kinh tế Mỹ, trong bối cảnh lãi suất và lạm phát vẫn ở mức cao.
Tính từ đầu năm tới nay, thị trường BĐS Trung Quốc đã “bốc hơi” 55 tỷ USD. Tình hình ngày càng căng thẳng khi Evergrande gặp rắc rối trong quá trình tái cấu trúc, China Oceanwide đang phải đối mặt với việc thanh lý tài sản theo lệnh của tòa án tại Mỹ,...	Tiêu cực	Bức tranh ảm đạm khiến các nhà đầu tư tháo chạy khỏi cổ phiếu của các doanh nghiệp BĐS Trung Quốc. Tâm lý bi quan đang bao trùm lên cả TTCK nước này, và có thể ảnh hưởng gián tiếp tới TTCK Việt Nam.
Tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý III/2023 ước tính tăng 5,33% so với cùng kỳ năm trước. Mặc dù chỉ cao hơn tốc độ tăng của cùng kỳ các năm 2020 và 2021 trong giai đoạn 2011-2023 nhưng kết quả này cho thấy nền kinh tế vẫn giữ được xu hướng tích cực, quý sau cao hơn quý trước (quý I tăng 3,28%, quý II tăng 4,05%).	Trung lập	Tăng trưởng GDP quý III đánh dấu sự phục hồi tích cực của nền kinh tế Việt Nam trong bối cảnh kinh tế thế giới vẫn đang phải đối mặt với suy thoái. Tuy vậy, để đạt được mục tiêu tăng trưởng GDP cả năm ở mức 6% thì tốc độ tăng trưởng trong quý IV phải đạt 10,6% - rất khó đạt được trong bối cảnh hiện nay.
Gần 670 dự án bất động sản được tháo gỡ khó khăn trong đó TP.HCM đã giải quyết được 180 dự án vướng mắc liên quan đến 30 nội dung gửi về tổ công tác và Sở Xây dựng, giải quyết được 67 dự án. Tại Hà Nội giải quyết được 419 dự án và đang chỉ đạo giải quyết cho 293 dự án.	Tích cực	Đây là một tín hiệu tích cực cụ thể cho thị trường bất động sản nói riêng và TTCK nói chung.

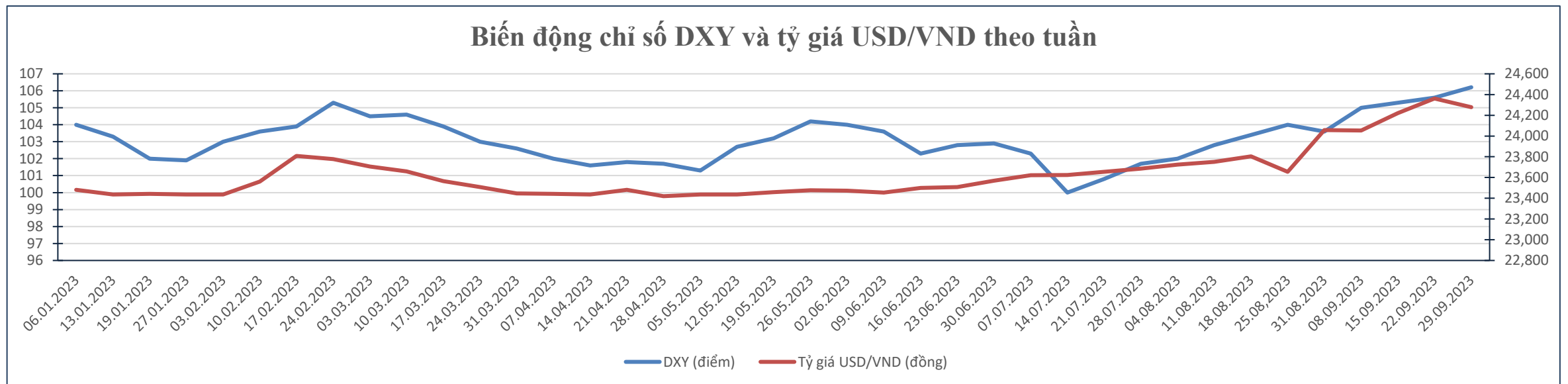
TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA

Chỉ số	29/09/2023	% tuần	P/E	P/B
VN-Index	1.154,15	-3,33%	13,62	1,74
S&P 500	4.288,05	-0,74%	20,97	4,22
Dow Jones	33.507,50	-1,34%	19,66	4,41
Nasdaq	13.219,32	0,06%	38,84	5,58
DAX	15.386,58	-1,10%	13,06	1,38
FTSE 100	7.608,08	-0,99%	10,71	1,68
Nikkei 225	31.861,50	-1,65%	32,51	2,00
Shanghai Composite	3.110,48	-0,70%	14,29	1,36
Thailand SET	1.471,43	-3,36%	20,51	1,46
Malaysia	1.424,17	-1,80%	15,00	1,30
Philippines	6.321,24	2,91%	-	-
Indonesia JCI	6.939,90	-0,58%	14,77	1,88

Nguồn: Bloomberg, Vietinbank Securities

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ TUẦN QUA

-  Sau tuyên bố của Fed trong cuộc họp tháng 9 về khả năng tiếp tục tăng lãi suất trong phần còn lại của năm 2023 đồng thời duy trì nền lãi suất cao trong thời gian dài hơn, chỉ số DXY đã bật tăng lên mức cao nhất tính từ đầu năm và kết thúc tuần 29/09/2023 tại mức 106.2 điểm.
-  Tại Việt Nam, tỷ giá USD/VND cũng ghi nhận diễn biến tăng từ mức 24,057 VNĐ vào cuối tháng 8 lên 24,361 VNĐ vào ngày 22/09. Để đối phó với áp lực trên, NHNN đã phát hành tín phiếu trong 7 phiên liên tiếp (tính đến ngày 29/09) với tổng giá trị đạt 94,000 tỷ đồng. Biện pháp trên dần cho thấy hiệu quả khi tỷ giá VND/USD đã giảm nhẹ xuống 24,278 VNĐ tính đến ngày 29/09.




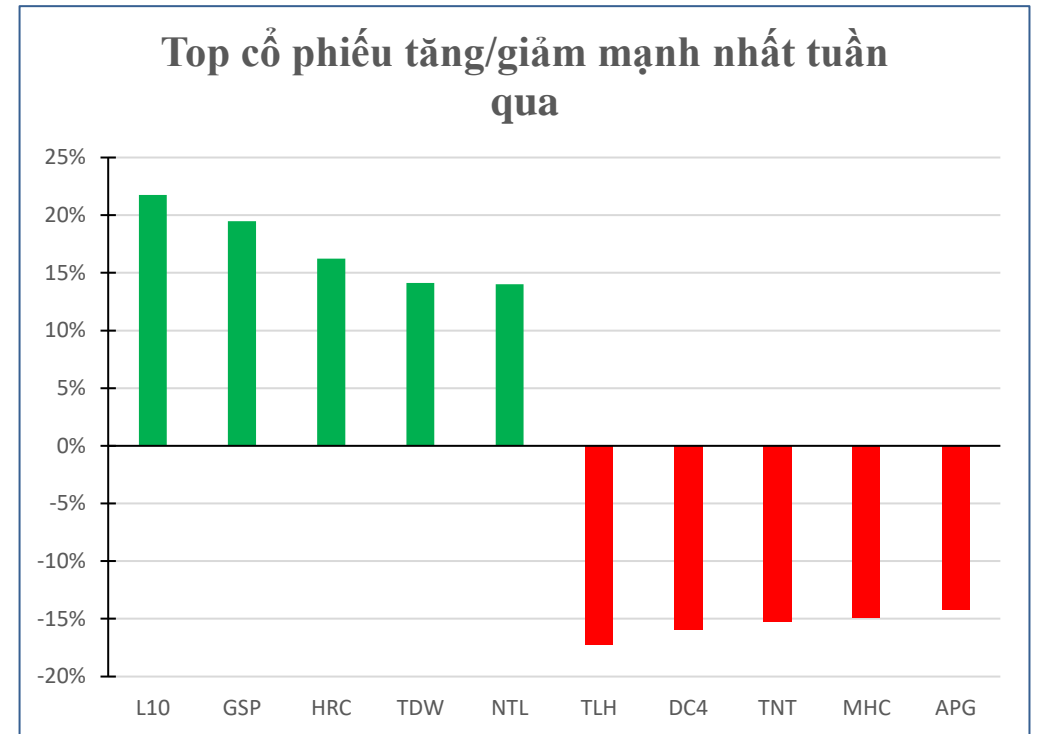
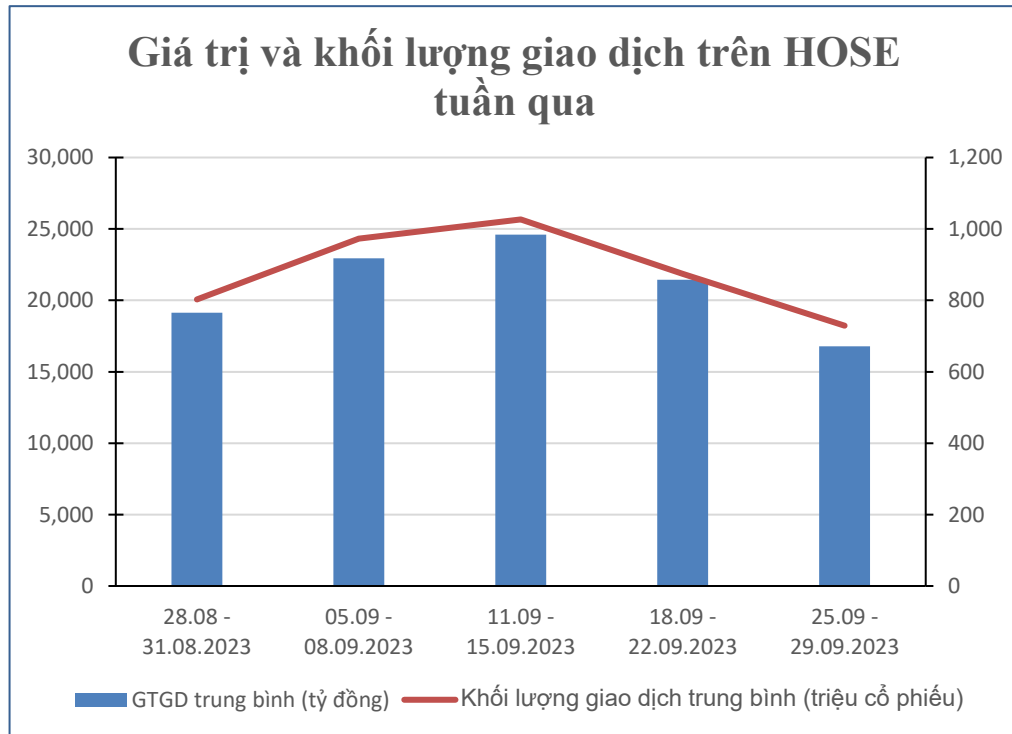
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Sau khi trải qua một tuần giao dịch biến động, VN-Index tiếp tục đóng cửa phiên cuối tuần với mức giảm 1,72 điểm (~0,15%) tại 1.154,15 điểm. Xét trong cả tuần, thị trường đã ghi nhận mức giảm 38,9 điểm (~2,8%) so với mức 1.193,05 điểm vào cuối tuần trước. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức thấp với hơn 10.000 nghìn tỷ đồng mỗi phiên cho thấy tâm lý thận trọng của các nhà đầu tư.




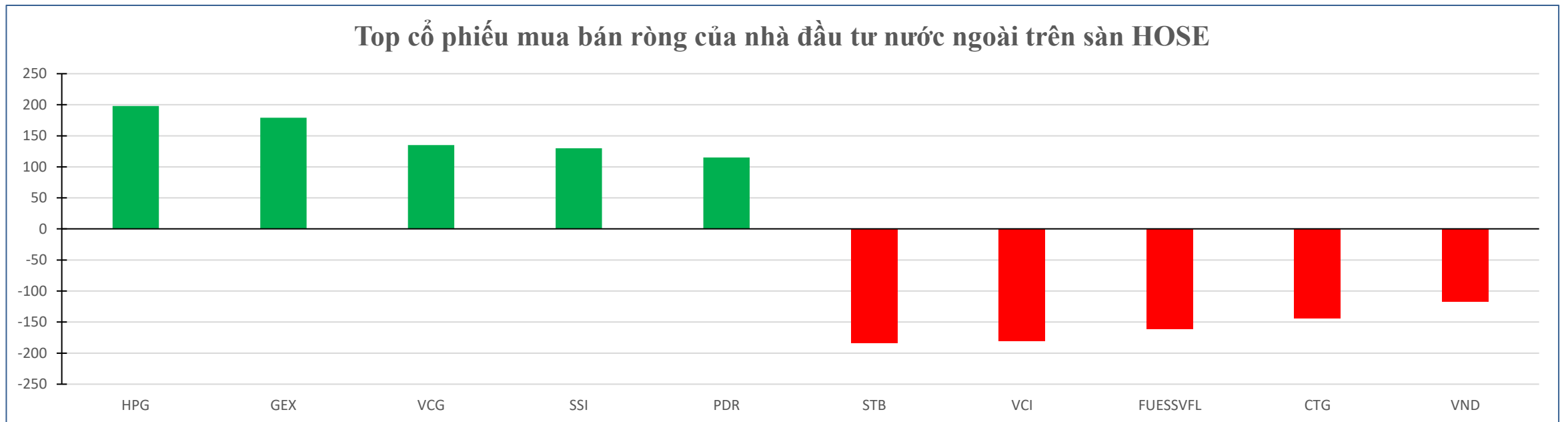
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA


 Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 16.786 tỷ đồng, giảm khoảng 21,7% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận giảm 16,6% xuống 729 triệu cổ phiếu. Trong bối cảnh đó, vẫn xuất hiện nhiều cổ phiếu tăng điểm ấn tượng như L10 (21,74%), GSP (19,49%), HRC (16,23%). Ở chiều ngược lại, 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HOSE tuần qua là TLH (-17,23%), DC4 (-15,90%), TNT (-15,26%), MHC (-14,90%), APG (-14,22%).




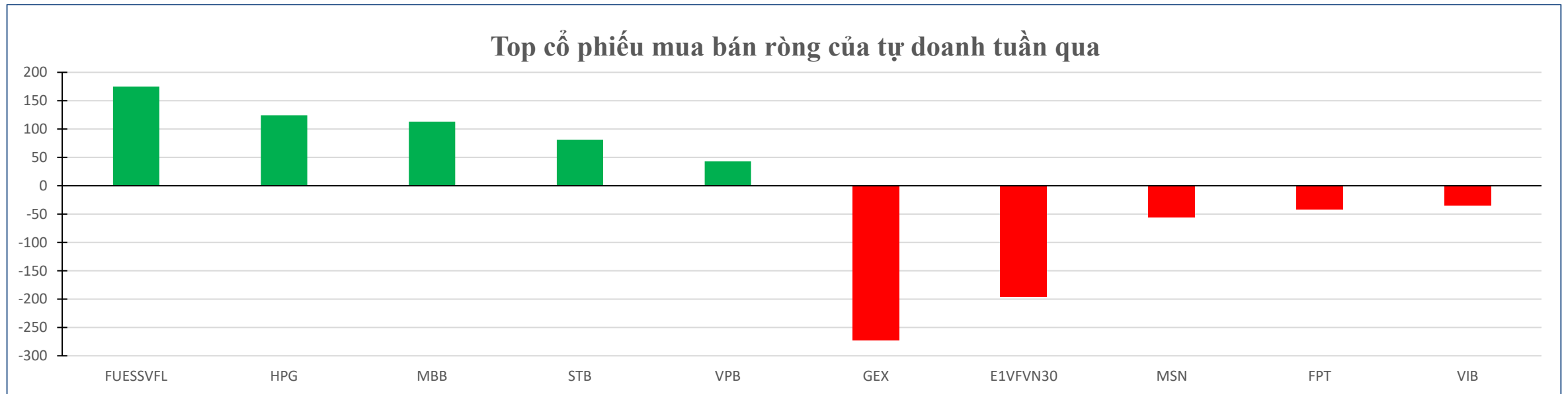
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

 Khối ngoại sàn HoSE mua ròng mạnh nhất mã HPG với giá trị 198 tỷ đồng. Tiếp sau đó, hai mã GEX và VCG đều được mua ròng với giá trị lần lượt là 179 và 135 tỷ đồng. Các mã SSI và PDR đều có giá trị mua ròng trên 110 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu STB đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 184 tỷ đồng. VCI đứng sau với giá trị bán ròng là 181 tỷ đồng. FUSSVFL và CTG đều bị bán ròng với giá trị lần lượt là 161 và 144 tỷ đồng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

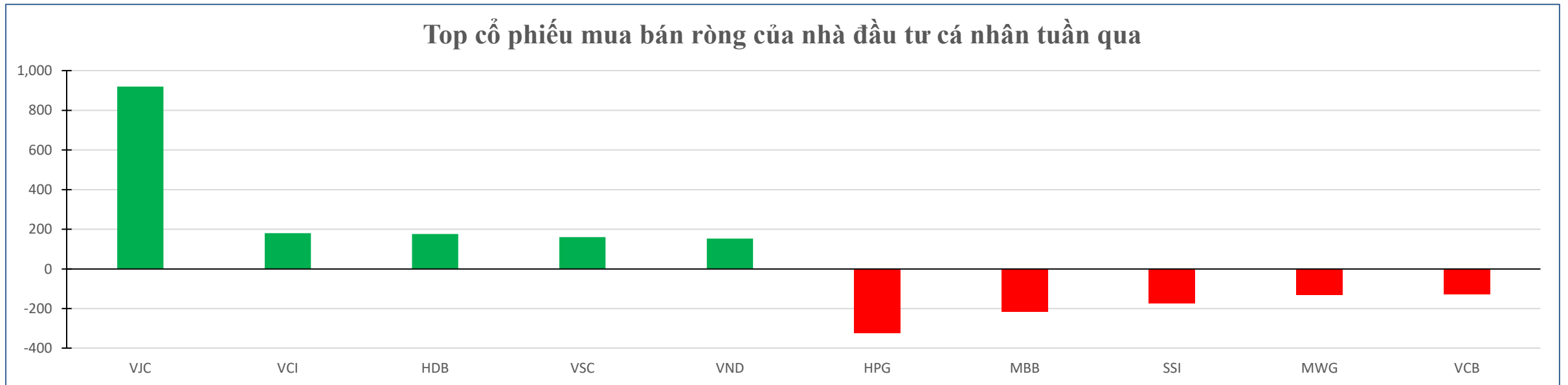
 Chứng chỉ quỹ FUESSVFL được mua ròng mạnh nhất với 175 tỷ đồng. Cổ phiếu HPG và MBB đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 124 và 113 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu GEX bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 272 tỷ đồng. Tiếp sau đó, chứng chỉ quỹ E1VFN30 cũng bị bán ròng 195 tỷ đồng. MSN và FPT bị bán ròng lần lượt 56 và 42 tỷ đồng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

📍 Nhà đầu tư cá nhân trong nước đã chuyển sang bán ròng trong tuần qua với giá trị đạt 408 tỷ đồng, với lực bán tập trung chủ yếu vào nhóm ngân hàng.

📍 Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã VJC với giá trị 920 tỷ đồng. Tiếp sau đó, VCI cũng được mua ròng 180 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, HPG đứng đầu danh sách bán ròng với 323 tỷ đồng. MBB và SSI bị bán ròng lần lượt 217 tỷ đồng và 173 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!