

MARKET STRATEGY WEEKLY: DAO ĐỘNG TRONG BIÊN ĐỘ HỢP!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	3.901,06	4,0%	-18,2%	19,0	3,9
US	Dow Jones	32.861,80	5,7%	-9,6%	18,8	4,4
Europe	SXXP Index	410,76	3,7%	-15,8%	14,0	1,7
Japanese	Nikkei 225	27.105,20	0,8%	-5,9%	26,7	1,6
China	SHCOMP Index	2.915,93	-4,0%	-19,9%	12,9	1,3
Asia Pacific	MXAPJ Index	432,53	-1,6%	-31,3%	10,6	1,2
Korea	KOSPI Index	2.268,40	2,5%	-23,8%	10,1	0,8
HongKong	HSI Index	14.863,06	-8,3%	-36,5%	5,7	0,6
Singapore	STI Index	3.059,19	3,0%	-2,1%	11,3	1,0
Vietnam	VN-Index	1.027,36	0,7%	-31,4%	10,4	1,7
Malaysia	FBMKLCI Index	1.447,31	0,1%	-7,7%	16,1	1,4
Thailand	SET Index	1.606,07	0,9%	-3,1%	15,1	1,6
Indonesia	JCI Index	7.056,04	0,5%	7,2%	1,2	2,1
Philippine	PCOMP Index	6.153,43	2,8%	-13,6%	15,9	1,5
Global	MXWD Index	588,95	3,3%	-22,0%	15,4	2,4
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	602,37	3,1%	-14,4%	15,4	1,5
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	87,90	3,4%	16,9%		
Gold	xau curncy	1.644,86	-0,8%	-10,1%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu hồi phục mạnh mẽ tuần thứ 2 liên tiếp dưới sự dẫn dắt từ chứng khoán Mỹ. Giới đầu tư đang kỳ vọng lạm phát có thể đang suy yếu đồng nghĩa với việc dự báo Fed sẽ tăng lãi suất với tốc độ chậm lại sau tháng 11 chính là chất xúc tác cho nhịp phục hồi vừa qua.
- Thị trường chứng khoán trong nước tuần vừa qua có phản ứng tích cực với ngưỡng tâm lý 1.000 điểm, đây cũng là tuần tăng thứ 2 trong 3 tuần vừa qua. Thanh khoản tăng nhẹ so với tuần trước đó nhưng vẫn ở mức dưới ngưỡng 10.000 tỷ đồng khớp lệnh trên sàn HOSE sang tuần thứ 3 liên tiếp.
- Giao dịch của khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh với giá trị 3.648 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 335 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 1.985 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 380 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 2.365 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua tăng nhẹ với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 8.811 tỷ đồng, tăng 4% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 13.054 tỷ đồng trong tháng 10, giảm 16% so với mức trung bình của tháng 9.
- Về kỹ thuật: Chỉ số VN-Index đã phục hồi trở lại sau khi giảm thấp nhất về mức 962 điểm trong tuần này trong bối cảnh các chỉ báo kỹ thuật như RSI và Stochastic về mức quá bán và hồi phục trở lại. Vùng hỗ trợ quanh mốc 986 điểm đang phát huy tác dụng chống đỡ trong các nhịp bán mạnh. Ngược lại, MA20 và đỉnh nhịp hồi tháng 10 đang là hai vùng cản kỹ thuật đang ở khá gần với các mốc kháng cự 1.043– 1.068 điểm. Trong kịch bản cơ sở, chỉ số VN-Index đã và đang tạo vùng cân bằng và đi ngang quanh vùng dao động từ 986-1.068 điểm trong ngắn hạn.
- Chiến lược đầu tư: Trong bối cảnh thị trường biến động nhanh với biên độ dao động rộng, chiến lược lướt sóng ngắn hạn theo xu hướng dòng tiền với tỷ trọng hợp lý nên được ưu tiên. Thị trường sẽ tiếp tục phân hóa mạnh giữa các nhóm ngành sau kỳ KQKD Q3 do đó NĐT có thể chọn lọc theo xu thế dòng tiền vào những nhóm dẫn sóng, duy trì tốc độ tăng trưởng tốt, định giá đã chiết khấu sâu như Ngân hàng, Dầu khí, bán lẻ, Điện...

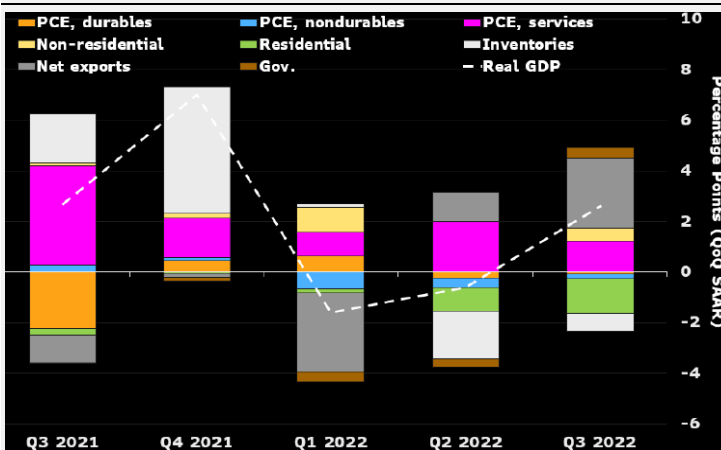
Kinh tế thế giới:

Kinh tế Mỹ: Kinh tế Mỹ tăng trưởng trở lại sau hai quý suy giảm liên tiếp. Bộ Thương mại Mỹ ngày 27/10 công bố các số liệu cho biết nền kinh tế nước này đã ghi nhận mức tăng trưởng 2,6% trong quý III/2022 cao hơn mức dự báo 2,4% và chấm dứt đà suy giảm liên tiếp trong hai quý đầu năm nay.

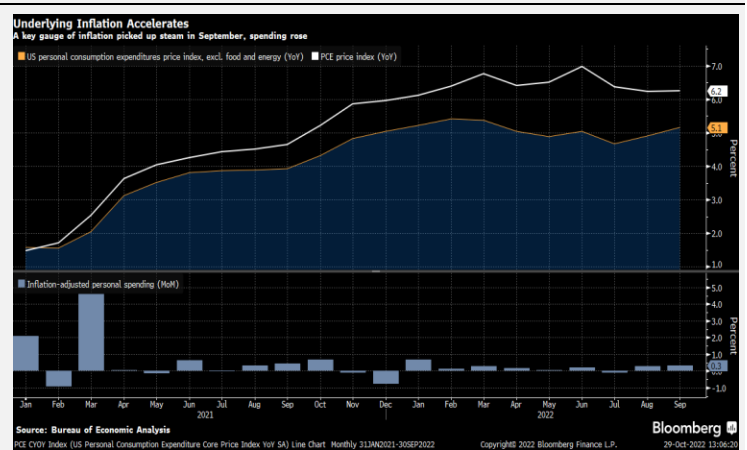
Xuất khẩu mạnh hơn và chi tiêu tiêu dùng bền vững cộng với thị trường lao động phát triển tốt đã giúp khôi phục tăng trưởng Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của nền kinh tế lớn nhất thế giới. Tuy nhiên, triển vọng vẫn chưa hết u ám. Ngân hàng Dự trữ liên bang (FED) đã tăng mạnh lãi suất 5 lần trong năm nay để kiềm chế lạm phát và dự định sẽ tiếp tục tăng liên tiếp trong thời gian tới. Báo cáo mới nhất về GDP được đưa ra khi người Mỹ đang lo ngại về lạm phát và nguy cơ suy thoái trong bối cảnh cuộc bầu cử quốc hội giữa nhiệm kỳ sắp diễn ra.

Một thước đo chính về lạm phát của Mỹ đã tăng tốc vào tháng 9, trong khi chi tiêu của người tiêu dùng vẫn ổn định, cho thấy áp lực giá cả và nhu cầu vững chắc củng cố khả năng tăng lãi suất của FED vẫn sẽ ở mức cao dự kiến 75 điểm cơ bản vào tuần tới. Chỉ số giá tiêu dùng cá nhân cốt lõi (không bao gồm thực phẩm và năng lượng) là một thước đo chính để đánh giá lạm phát do FED theo dõi đã tăng 0,5% so với tháng trước và tăng 5,1% so với cùng kỳ năm trước, vẫn cao nhưng gần như trùng khớp với dự báo. Chỉ số giá PCE tổng thể tăng 0,3% trong tháng và tăng 6,2% so với một năm trước, vẫn cao hơn nhiều so với mục tiêu 2% của FED.

Đóng góp vào mức tăng GDP Q3 của Mỹ



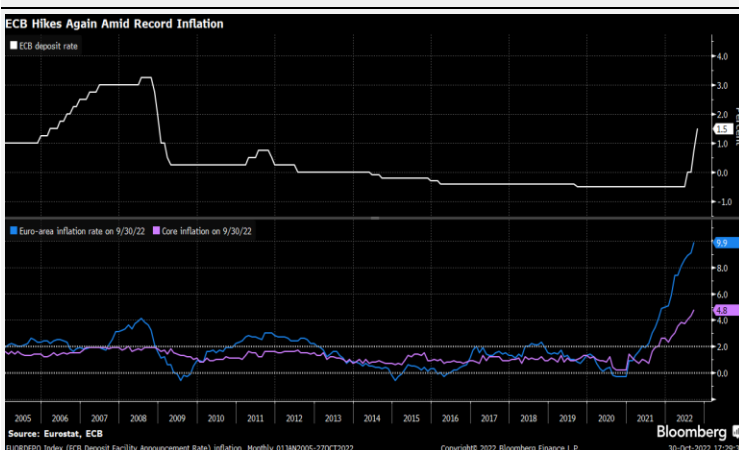
Chỉ số giá tiêu dùng cá nhân cốt lõi của Mỹ



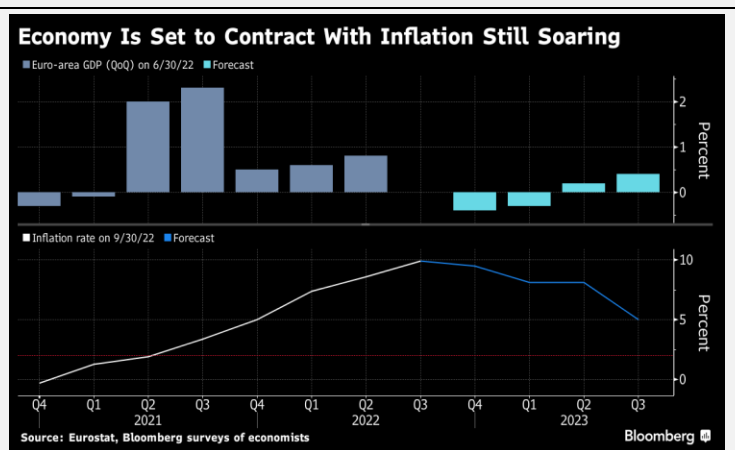
Kinh tế Châu Âu

ECB tăng lãi suất 75 điểm cơ bản và công bố các điều khoản mới cho các ngân hàng châu Âu. Việc tăng lãi suất mới đây đã đưa lãi suất chính của ECB từ 0,75% lên 1,5%, một mức chưa từng thấy kể từ năm 2009 trước cuộc khủng hoảng nợ chính phủ.

Lãi suất điều hành và CPI của Eurozone



Biểu đồ lãi suất của EU



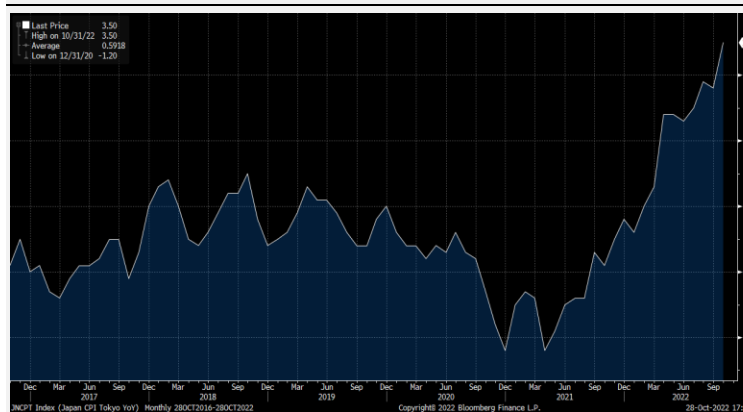
Động thái này diễn ra sau khi ngân hàng trung ương tăng lãi suất thêm 50 điểm cơ bản vào tháng 7 và 75 điểm cơ bản vào tháng 9. Tuy nhiên, ECB xác nhận rằng chu kỳ tăng lãi suất của họ vẫn chưa kết thúc. ECB cho biết, lãi suất áp dụng cho công cụ TLTRO III sẽ được điều chỉnh từ ngày 23/11 và các ngân hàng sẽ được cung cấp ngày trả nợ trước hạn tự nguyện. Điều này sẽ khiến chi phí cho vay của các ngân hàng tăng lên đáng kể.

Một số nhà kinh tế đã dự đoán ECB sẽ tăng lãi suất 50 điểm cơ bản vào tháng 12. Tuy nhiên, ECB cũng không cho biết mức độ tăng lãi suất trong tương lai và cho biết chúng sẽ phụ thuộc vào dữ liệu. Điều này diễn ra khi ECB đang đối phó với cả lạm phát cao kỷ lục và nền kinh tế đang tăng trưởng chậm lại, với nhiều nhà kinh tế dự đoán ECB sẽ bước vào suy thoái trước cuối năm nay. Đó là một sự cân bằng tốt cho ngân hàng trung ương, vì nếu ngân hàng trung ương tăng lãi suất mạnh mẽ trong nỗ lực đối phó với lạm phát, thì điều đó có thể gây ra nhiều rắc rối hơn cho nền kinh tế rộng lớn hơn. "Lạm phát vẫn ở mức quá cao và sẽ ở trên mục tiêu trong một thời gian dài", ECB cho biết.

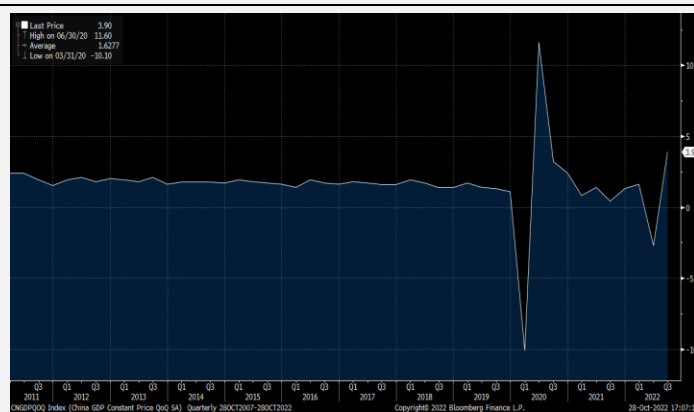
Kinh tế Châu Á

Lạm phát tại thủ đô Tokyo tăng cao nhất trong 40 năm. Theo dữ liệu của Chính phủ Nhật Bản công bố ngày 28/10, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) lõi tại thủ đô Tokyo trong tháng 10 đã tăng 3,4% so với cùng kỳ năm trước, mức tăng mạnh nhất trong hơn 40 năm qua. Đây là bằng chứng mới cho thấy đồng yen yếu đang làm gia tăng áp lực lạm phát do giá hàng hóa cao hơn. Như vậy, CPI lõi - không bao gồm các mặt hàng thực phẩm tươi sống - tại Tokyo đã tăng tháng thứ 14 liên tiếp, với mức tăng cao hơn so với mức tăng 2,8% trong tháng 9. Trong 5 tháng qua, CPI lõi ở Tokyo cao hơn mục tiêu lạm phát 2% được Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) đề ra.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Tokyo



Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) Trung Quốc



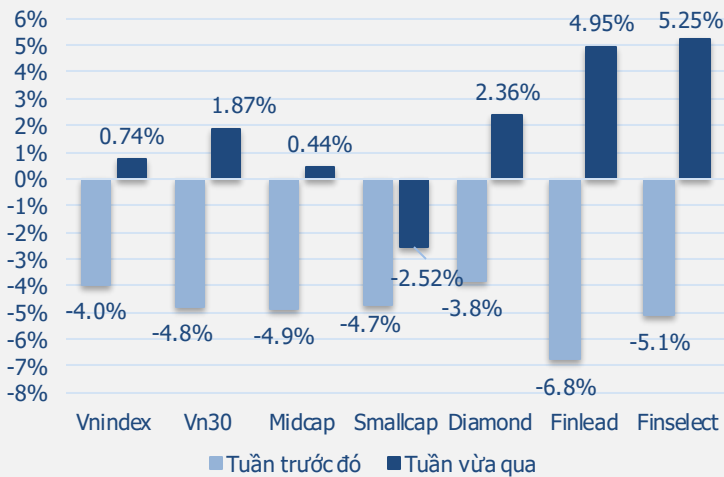
Kinh tế Trung Quốc tăng 3,9% trong quý III/2022. Số liệu báo cáo mới nhất của Chính phủ Trung Quốc cho thấy kinh tế nước này đã phục hồi với tốc độ nhanh hơn dự kiến trong quý III/2022, mặc dù những hạn chế nghiêm ngặt để phòng dịch COVID-19, cũng như nguy cơ suy thoái trên toàn cầu đang thách thức những nỗ lực thúc đẩy tăng trưởng nền kinh tế.

Báo cáo công bố ngày 24/10 cho thấy Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của Trung Quốc trong quý III/2022 đã tăng 3,9% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn rất nhiều so với mức tăng ghi nhận trong quý II/2022 (chỉ tăng 0,4%). Con số 3,9% này cũng vượt xa những dự báo của giới chuyên gia, vốn cho rằng GDP Trung Quốc chỉ có thể tăng trưởng tối đa 3,4% trong quý thứ 3 của năm. Mặc dù vậy, với việc Chính phủ Trung Quốc duy trì chính sách kiểm soát chặt chẽ để ngăn chặn triệt để dịch COVID-19, giới phân tích cho rằng số liệu tích cực nêu trên vẫn khó có thể đưa Trung Quốc đạt được mục tiêu tăng trưởng khoảng 5,5% mà nước này đề ra cho năm 2022.

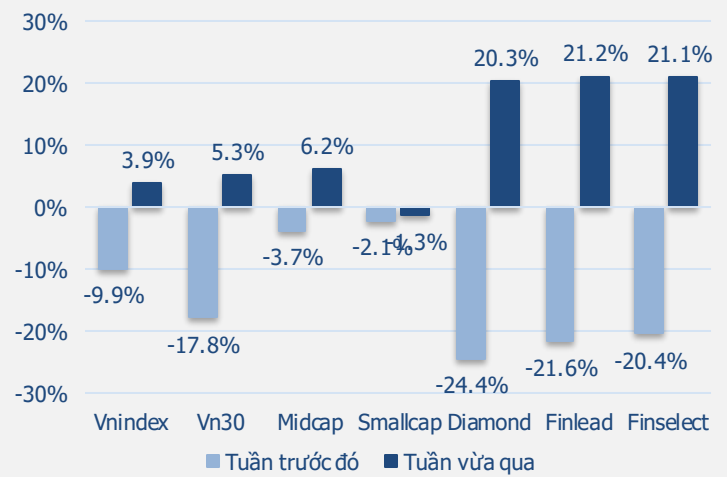
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tuần vừa qua có phản ứng tích cực với ngưỡng tâm lý 1.000 điểm, đây cũng là tuần tăng thứ 2 trong 3 tuần vừa qua. Thanh khoản tăng nhẹ so với tuần trước đó nhưng vẫn ở mức dưới ngưỡng 10.000 tỷ đồng khớp lệnh trên sàn HOSE sang tuần thứ 3 liên tiếp.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



Thay đổi dòng tiền theo tuần của các nhóm index (%)



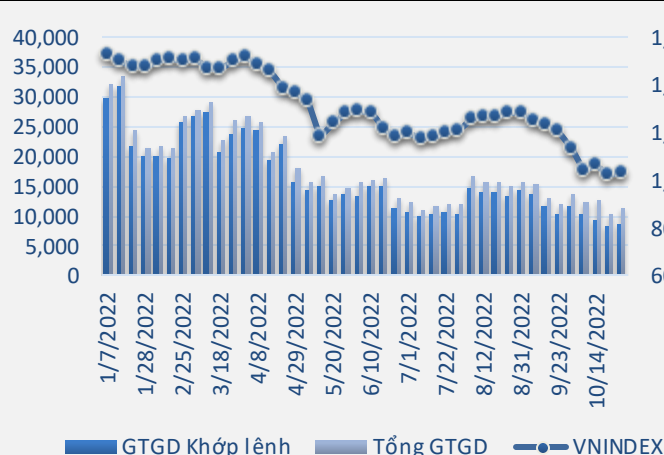
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tăng 0,74% và vẫn giữ vững mốc hỗ trợ 1.000 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 128 cổ phiếu tăng giá và có 261 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 17 mã tăng và 13 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức tăng lần lượt 4,95% và 5,25%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 2,36%, nhóm Midcap tăng 0,44% và nhóm Smallcap giảm 2,52%.

Đóng góp vào mức tăng 7,54 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, MSN, CTG, BID, VPB, ACB,... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 18,92 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 1,87% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MSN, ACB, TCB, MBB, VPB, VCB,...

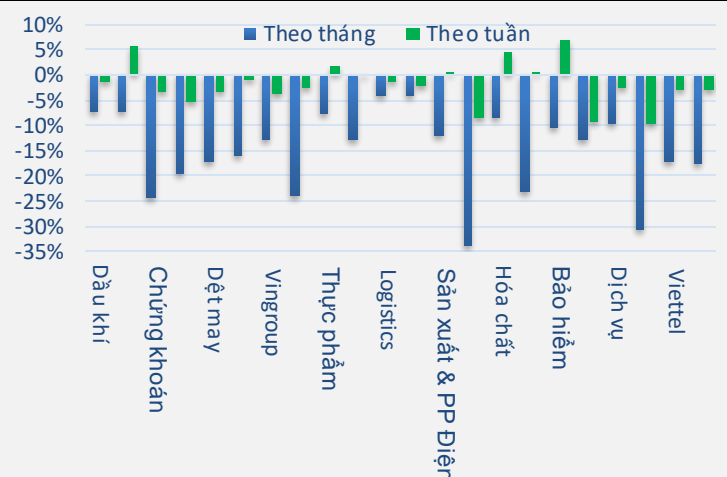
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm bảo hiểm (6,98%), ngân hàng (5,92%), hóa chất (4,41%), thực phẩm (1,89%), chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm dầu khí, bất động sản, du lịch,...

Nhóm bảo hiểm có mức tăng nhiều nhất với BVH tăng 9,26% và BMI tăng 6,96%. Ngoài nhóm bảo hiểm thì nhóm cổ phiếu ngân hàng với LPB tăng 12,44% và CTG tăng 11,09%. Nhóm hóa chất có mức tăng nhiều nhất với PAC tăng 13,75% và SRC tăng 10,38%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

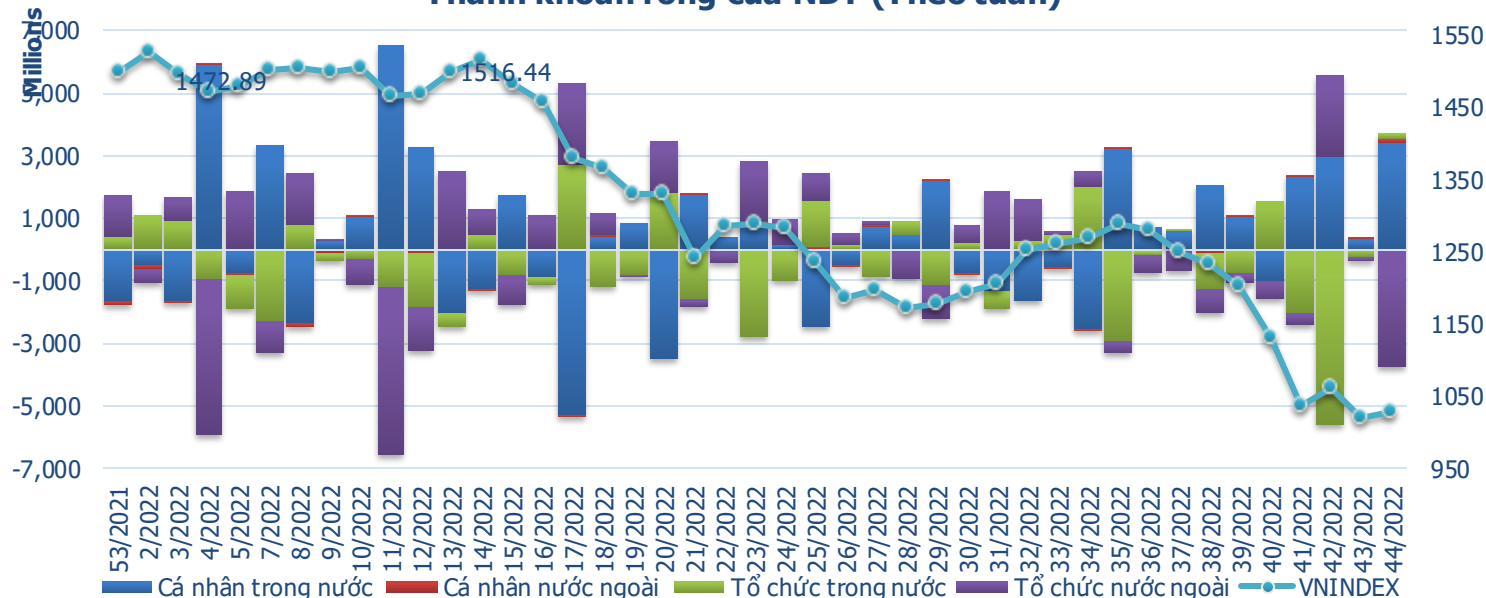


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua tăng nhẹ với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 8.811 tỷ đồng, tăng 4% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 13.054 tỷ đồng trong tháng 10, giảm 16% so với mức trung bình của tháng 9.

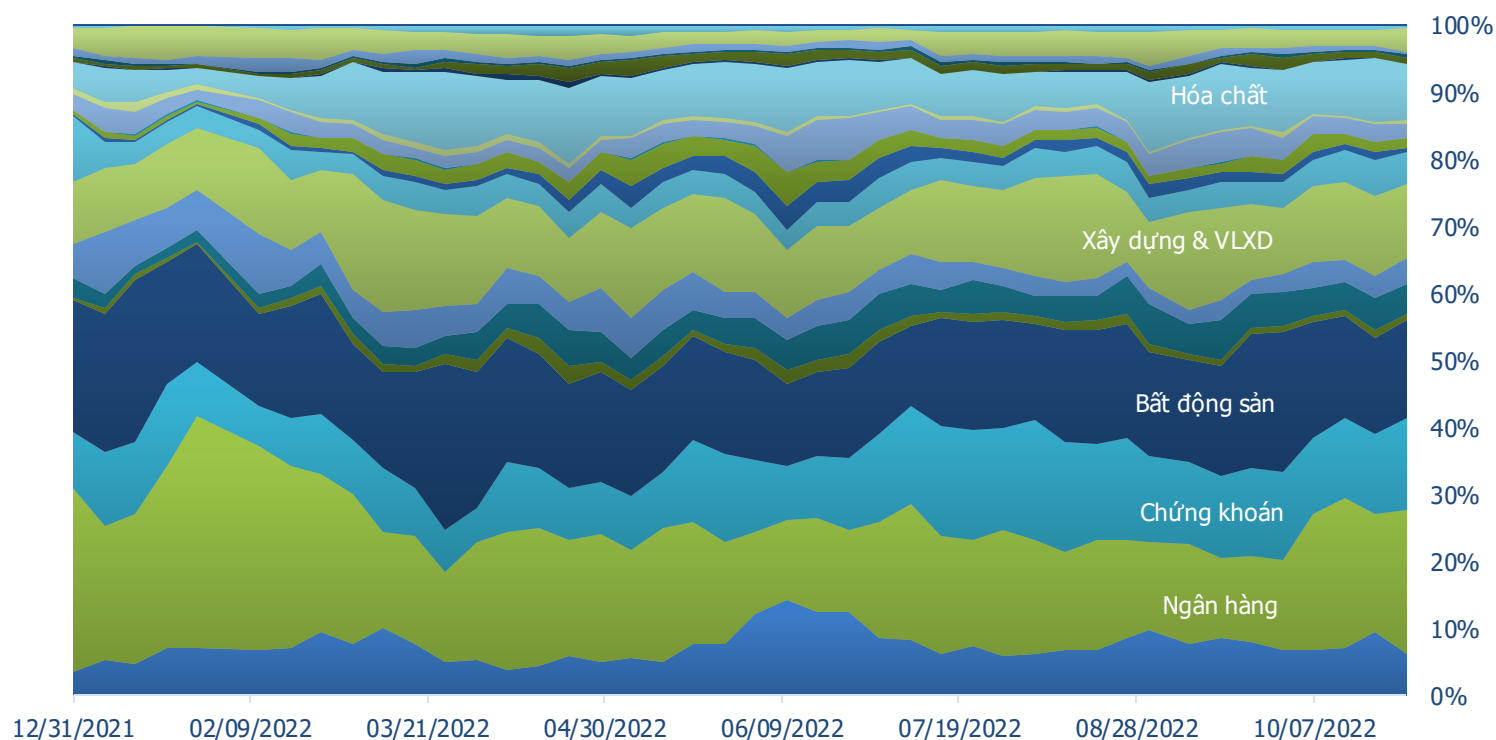
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục mua ròng trong tuần vừa qua với giá trị hơn 3.436 tỷ đồng. Trong khi đó, tổ chức nước ngoài giao dịch theo chiều hướng ngược lại.

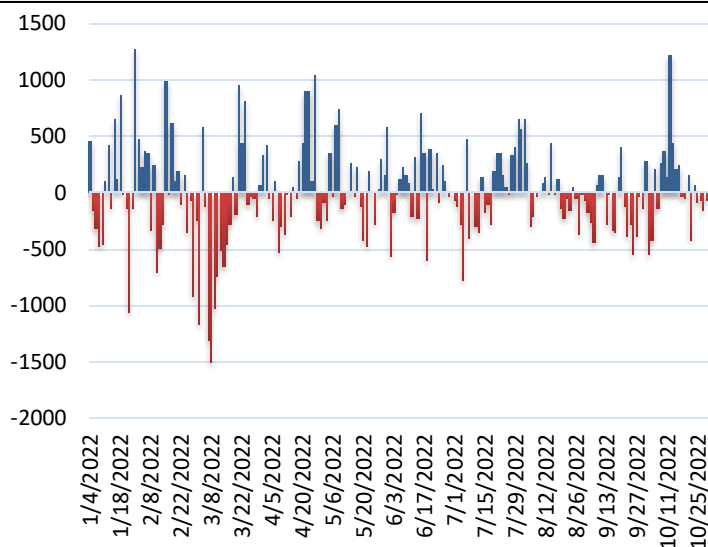
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 21,4% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 14,70%. Ngoài ra nhóm chứng khoán với 13,6%. Tiếp đó là nhóm xây dựng và VLXD chiếm hơn 10,9%.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Theo tuần)

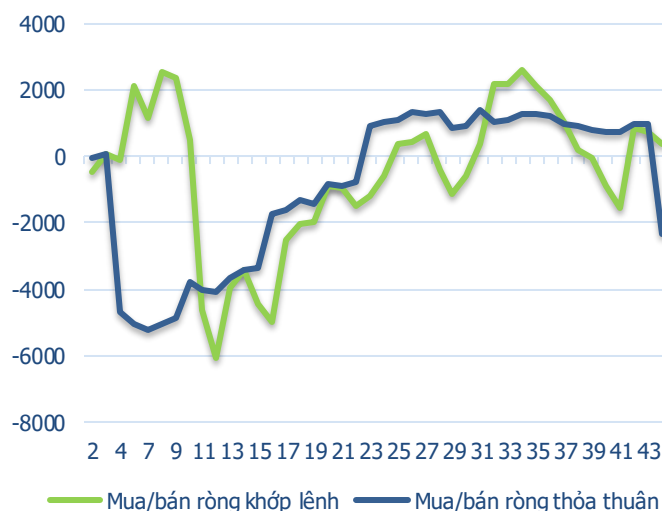


Về giao dịch của NĐTNN: Giao dịch của khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh với giá trị 3.648 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 335 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 1.985 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 380 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 2.365 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 12/20 nhóm ngành so với 11/20 nhóm ngành ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: dầu khí, thực phẩm, bán lẻ,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 340 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 115 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 146 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, tâm điểm dòng vốn ngoại rút ròng ghi nhận tại cổ phiếu ngành ngân hàng EIB, giá trị tuần này ghi nhận bán ròng tới 3.341 tỷ đồng, trong đó bán ròng thỏa thuận 3.344 tỷ đồng. Bên cạnh đó, áp lực bán ròng ghi nhận tại hai cổ phiếu là HPG và VND với giá trị lần lượt là 329 tỷ đồng và 178 tỷ đồng. Các mã khác như STB, KBC và VHM cũng đều bị bán ròng sau 5 phiên giao dịch của tuần vừa qua với giá trị lần lượt là 164 tỷ đồng, 134 tỷ đồng và 131 tỷ đồng. Trong khi đó, tại chiều mua, khối ngoại tiếp tục tỏ ra ưa thích cổ phiếu MSN, đây là tâm điểm mua ròng tuần qua với giá trị mua ròng đạt 264 tỷ đồng, gần như toàn bộ đều mua ròng khớp lệnh. Bên cạnh đó, lực mua ròng mạnh của khối ngoại trong tuần qua còn ghi nhận tại VNM với 168 tỷ đồng và FRT với 148 tỷ đồng. Danh sách TOP cổ phiếu được mua ròng trăm tỷ trong tuần qua tại sàn HoSE còn có VCB (63 tỷ đồng), GMD (63 tỷ đồng), HDG (59 tỷ đồng),...

Trên sàn HNX, khối ngoại tiếp đà mua ròng trên sàn HNX nhiều nhất tại cổ phiếu IDC với giá trị 44 tỷ đồng. PVS và PVI cũng lần lượt được mua ròng khoảng 34 tỷ đồng và hơn 8 tỷ đồng. Các cổ phiếu được mua ròng trong tuần qua còn có SHS, BVS, BAX, NDX, L14, ... Ngược lại, giao dịch chiều bán tại HNX ghi nhận giá trị bán ròng lớn nhất tại VNC và HLD với hơn 2 tỷ đồng tại mỗi mã, toàn bộ đều là bán khớp lệnh. Những cái tên trong danh sách bán ròng nhiều nhất sàn HNX trong tuần qua còn có EVS, TNG, BCC, VIT, NRC, ... giá trị bán ròng tại mỗi mã chỉ vài trăm triệu đồng.

Ở sàn UPCoM, cổ phiếu QNS tuần này tiếp tục là điểm sáng khi được nhà đầu tư ngoại mua ròng nhiều nhất với gần 8 tỷ đồng, MCH và OIL cũng được mua ròng 4 tỷ đồng tại mỗi mã. Ngoài ra, dòng vốn ngoại cũng tìm đến BSR, MCM, ACV, AAS, MML, ... Tại phía bán ra, cổ phiếu VEA dẫn đầu danh sách bán ròng tuần qua khi bị khối ngoại bán ròng 17 tỷ đồng, toàn bộ trên kênh khớp lệnh. Bên cạnh đó, một số cổ phiếu bị bán ròng từ nhà đầu tư ngoại tuần qua trên UPCoM còn có NTC và VTP với giá trị 2 tỷ đồng tại mỗi mã.

Xu hướng dòng vốn quốc tế: Trong tuần qua, dòng vốn mua ròng tại thị trường Châu Á tập trung ở một số thị trường lớn như Ấn Độ, Indonesia, Thái Lan, Malaysia... Ngược lại, dòng vốn bị rút khỏi một số thị trường chọn lọc như Đài Loan, Nhật bản...

Foreign Portfolio Investment								
Equity Currency: USD								
No	Country	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY Lvl
Asia		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
China	6/30/2022			67.469,18	31.492,02	-85.296,06	-51.951,34	
India	10/27/2022	424,68	464,68	-5,28	-5,28	-22.558,50	-25.788,20	-49.605,40
Indonesia	10/28/2022	93,65	273,84	668,45	668,45	5.504,38	5.390,79	2.623,28
Malaysia	10/27/2022	26,50	54,80	-133,00	-133,00	1.460,90	1.221,00	2.213,20
Philippines	10/28/2022	-0,72	-6,45	-11,59	-11,59	-1.235,95	493,43	2.566,87
Thailand	10/28/2022	75,81	223,24	117,21	117,21	4.634,73	5.005,54	5.846,24
Vietnam	10/28/2022	-138,07	-147,66	-79,07	-79,07	-131,57	-657,25	1.879,69
Taiwan	10/28/2022	-439,95	-217,14	-3.191,54	-3.191,54	-47.758,80	-44.393,00	-32.215,90
S.Korea	10/28/2022	-107,83	799,54	1.949,08	1.949,08	-11.567,70	-5.683,94	18.415,60
Japan	10/21/2022		-2.415,85	9.930,40	9.930,44	-8.423,10	-17.511,50	-53.310,00
Sri Lanka	10/28/2022	0,40	2,60	6,70	6,67	43,20	11,91	277,96
EMA								
Euro Area	8/31/2022			6.374,00	372,30	-83.892,00	237.153,90	-285.230,40
Germany	8/31/2022			-2.680,16	-6.251,43	-23.877,94	-37.607,43	-45.337,43
France	8/31/2022			4.768,00	131,00	-39.282,00	-8.432,00	-55.843,00
Americas								
United State	8/31/2022			-26.850,00	-87.169,00	-298.989,00	-292.965,00	-535.908,00
Canada	8/31/2022			-1.711,91	-3.541,78	-1.711,91	12.687,20	-19.635,40
Brazil	10/26/2022	200,50	387,74	2.017,12	2.017,12	15.486,80	15.278,30	7.753,08

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF huy động được 20,36 triệu USD. Trong đó, chủ yếu tập trung ở quỹ VanEck ETF là 4,04 triệu USD và quỹ Fubon là 12,12 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào Việt Nam huy động được 420,30 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds: Vietnam			
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x							
Show Filters » 20 matching funds, 21 matching tickers							
Summary	Assets	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure
Name	ow (M USD)	1W Flow ↓ (M USD)	1M Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)	
1) Fubon FTSE Vietnam ETF	69	+12.12	+56.23	+308.02	+281.68	+509.41	
2) VanEck Vietnam ETF	04	+4.04	+25.91	-24.78	-35.27	-15.61	
3) DCVMVN Diamond ETF	35	+3.65	+11.00	+184.33	+206.09	+429.07	
4) DCVMVN30 ETF Fund	48	+2.58	+10.43	-76.98	-81.89	-118.71	
5) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	00	.00	.00	-21.64	-31.52	-109.19	
6) Premia MSCI Vietnam ETF	00	.00	.00	.11	.64	.45	
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	00	.00	.00	.00	-7.35	-8.46	
8) Korea Investment & Secur...	00	.00	.00	.00	.00	.00	
9) Korea Investment & Secur...	00	.00	.00	.00	.00	.00	
10) Korea Investment & Secur...	00	.00	.00	.00	.00	.00	
11) Korea Investment & Secur...	00	.00	.00	.00	.00	.00	
12) Premia MSCI Vietnam ETF	00	.00	-.70	.11	.64	-.45	
13) Asian Growth CUBS ETF	00	.00	.00	.22	.22	+12.97	
14) IPAAM VN100 ETF	00	.00	.00	.00	.00	.00	
15) SSIAM VN30 ETF	00	.00	.00	.00	-.25	.07	
16) SSIAM VN50 ETF	00	.00	+1.18	+2.31	+2.31	+2.17	
17) VinaCapital VN100 ETF	00	.00	.00	.00	.00	.00	
18) Global X MSCI Vietnam ETF	00	.00	-1.27	+3.55	+3.55	+3.55	
19) Xtrackers FTSE Vietnam S...	00	.00	-.86	+13.28	-1.32	-22.84	
20) SSIAM VNFIN LEAD ETF	00	-.99	-3.48	+17.48	+33.86	+69.93	
21) KIM Growth VN30 ETF	00	-1.04	+2.38	+14.29	+14.29	+14.29	

Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu hồi phục mạnh mẽ tuần thứ 2 liên tiếp dưới sự dẫn dắt từ chứng khoán Mỹ. Giới đầu tư đang kỳ vọng lạm phát có thể đang suy yếu đồng nghĩa với việc dự báo Fed sẽ tăng lãi suất với tốc độ chậm lại sau tháng 11 chính là chất xúc tác cho nhịp phục hồi vừa qua.



Chỉ số MSCI All Country World Index của chứng khoán thế giới tăng 3,3% trong tuần vừa qua, đây cũng là tuần tăng thứ 2 liên tiếp trong chuỗi phục hồi 3/4 tuần trở lại đây. Chỉ số này đang trên đường khép lại tháng 10 tăng điểm sau khi đã giảm 2 tháng liên tiếp trước đó.

Ở thị trường chứng khoán Mỹ, cả ba chỉ số đều đạt thành quả tăng ấn tượng. Đây là tuần tăng thứ tư liên tiếp đầu tiên của Dow Jones kể từ chuỗi 5 tuần tăng kết thúc vào tháng 11/2021. Cả tuần, chỉ số gồm 30 cổ phiếu thành viên này tăng 5,7%, đánh dấu tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 5 và tiến tới hoàn tất tháng tăng mạnh nhất kể từ tháng 1/1976. S&P 500 và Nasdaq tăng tương ứng 3,9% và 2,2% cả tuần. Xu hướng của Phố Wall trong tuần này là bán tháo cổ phiếu công nghệ sau loạt báo cáo kết quả kinh doanh quý 3 ảm đạm hơn kỳ vọng và triển vọng bi quan về tình hình của những quý sắp tới mà các Big Tech gồm Microsoft, Alphabet, Meta và Amazon đưa ra. Trái lại, nhà đầu tư chuyển mạnh vốn sang những cổ phiếu có độ nhạy cảm cao với chu kỳ kinh tế, những nhóm sẽ hưởng lợi trong trường hợp kinh tế Mỹ có thể tránh được một cuộc suy thoái. Ngoài ra, các dữ liệu kinh tế công bố trong tuần mang lại cho nhà đầu tư những tia hy vọng rằng lạm phát có thể đang suy yếu. Điều này đồng nghĩa với việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ tăng lãi suất với tốc độ chậm lại sau cuộc họp vào tuần tới.

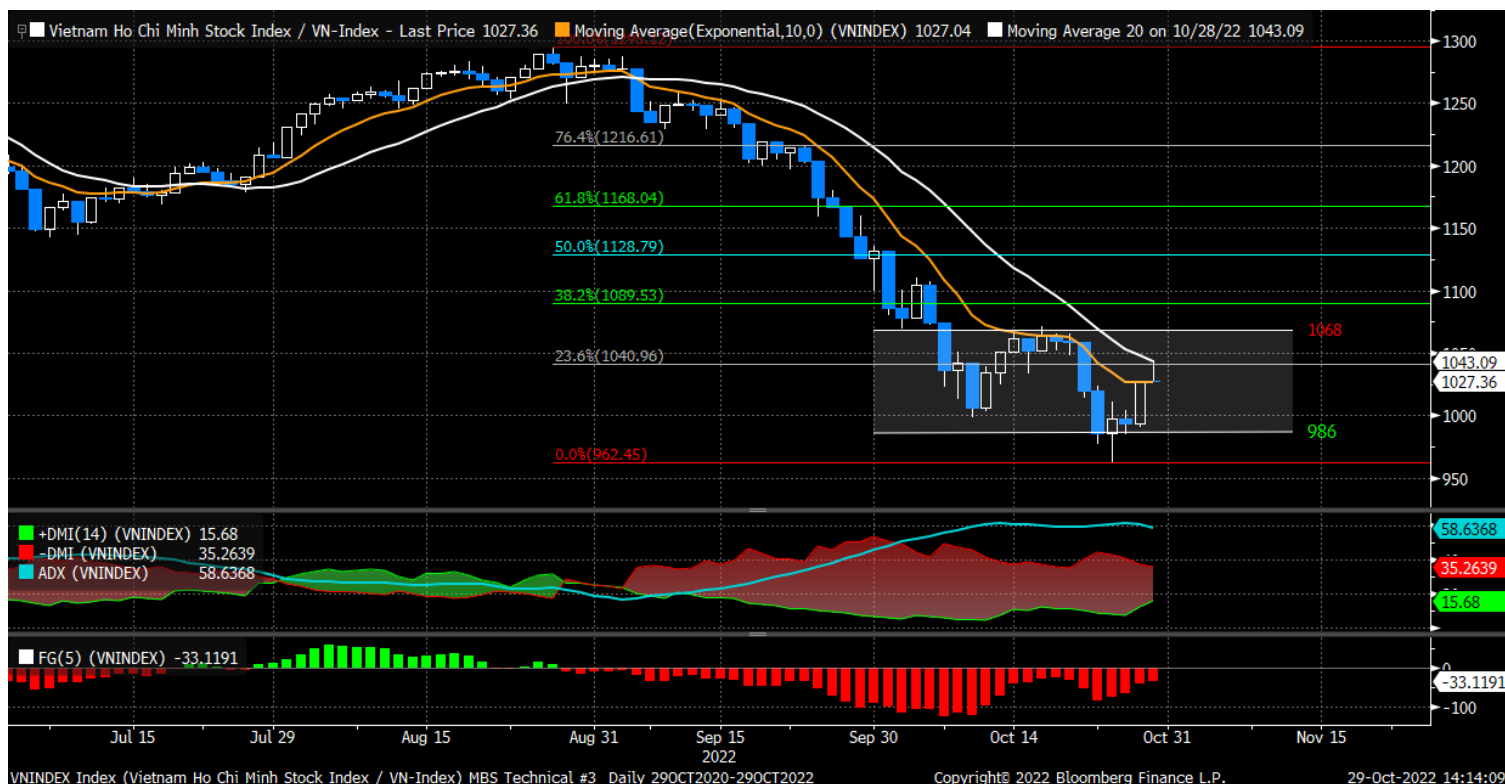
Ở thị trường Châu Âu, chỉ số Stoxx 600 của chứng khoán châu Âu cũng có mức tăng mạnh 3,3%, đây là tuần tăng thứ 2 liên tiếp của chỉ số này bất chấp ECB tăng lãi suất 75 điểm cơ bản. Tuy nhiên, ECB xác nhận rằng chu kỳ tăng lãi suất của họ vẫn chưa kết thúc. Một số nhà kinh tế đã dự đoán ECB sẽ tăng lãi suất 50 điểm cơ bản vào tháng 12. Tuy nhiên, ECB cũng không cho biết mức độ tăng lãi suất trong tương lai và cho biết chúng sẽ phụ thuộc vào dữ liệu.

Trong khi đó, chứng khoán khu vực Châu Á tiếp tục giảm sang tuần thứ 3 liên tiếp dưới sức ép từ chứng khoán Trung Quốc. Hàng loạt nhà đầu tư nước ngoài rút vốn ngay sau Đại hội Đảng lần thứ 20 của Trung Quốc. Làn sóng bán tháo phản ánh tâm lý lo sợ của nhà đầu tư về khả năng Chính phủ tiếp tục các chính sách cách ly hà khắc và ưu tiên cho doanh nghiệp nhà nước hơn là cho khu vực tư nhân, cũng như nỗi lo tiếp tục duy trì chính sách Zero COVID. Thị trường Trung Quốc đại lục tuần vừa qua giảm 4%, mức giảm mạnh nhất trong 6 tuần vừa qua. Bên cạnh đó, chứng khoán Hong Kong cũng có mức giảm mạnh nhất khu vực 8,3% và rơi xuống mức thấp nhất kể từ năm 2009.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tuần vừa qua có phản ứng tích cực với ngưỡng tâm lý 1.000 điểm, đây cũng là tuần tăng thứ 2 trong 3 tuần vừa qua. Thanh khoản tăng nhẹ so với tuần trước đó nhưng vẫn ở mức dưới ngưỡng 10.000 tỷ đồng khớp lệnh trên sàn HOSE sang tuần thứ 3 liên tiếp.

Đồ thị VN-Index theo khung ngày



Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua tăng nhẹ 7,54 điểm, tương đương mức phục hồi 0,74% lên 1.027,36 điểm. Sau khi giảm xuống mức thấp nhất 962,45 điểm, thị trường đã hồi phục 6,74% theo giá đóng cửa và hơn 8% theo mức giá cao nhất. Đây là cơ hội để thị trường tạo 2 đáy nhỏ sau khi đều phục hồi tốt ở ngưỡng tâm lý 1.000 điểm. Nhóm bluechips chính là động lực giúp thị trường phục hồi trong tuần vừa qua, chỉ số Vn30 tăng tới 1,87% trong khi nhóm midcap chỉ có mức tăng nhẹ 0,44%, thậm chí nhóm smallcap còn giảm mạnh 2,52%.

Về diễn biến thanh khoản: Thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HOSE tuần vừa qua tăng 4% lên mức 8.800 tỷ đồng, đã đưa tổng mức khớp lệnh toàn thị trường tăng 2,1% lên 9.978 tỷ đồng, qua đó tổng thanh khoản toàn thị trường cũng tăng 8,7% lên 12.728 tỷ đồng.

Theo thống kê, mức thanh khoản bình quân toàn thị trường kể từ đầu tháng 10 đã giảm 16,5% so với mức bình quân ở tháng 9 và cũng là mức thấp nhất kể từ đầu năm. Như vậy, so với hồi đầu năm, thanh khoản hiện nay đã giảm 60% và chỉ bằng 1/3 so với mức đỉnh. Do đó, thanh khoản bình quân toàn thị trường chỉ còn 21.756 tỷ đồng, giảm 17% so với mức bình quân năm 2021 và giảm 10% so với cùng kỳ.

Một trong số các nguyên nhân khiến dòng tiền co lại đến từ tác động của chính sách điều hành thắt chặt của các NHTW trên thế giới khiến NHNN Việt Nam phải tăng lãi suất điều hành, nới biên độ tỷ giá, kiểm soát room tín dụng... Bên cạnh đó, việc xử lý hàng loạt các sự việc sai phạm liên quan đến thị trường chứng khoán, trái phiếu cũng tác động rất lớn đến dòng tiền tham gia vào thị trường.

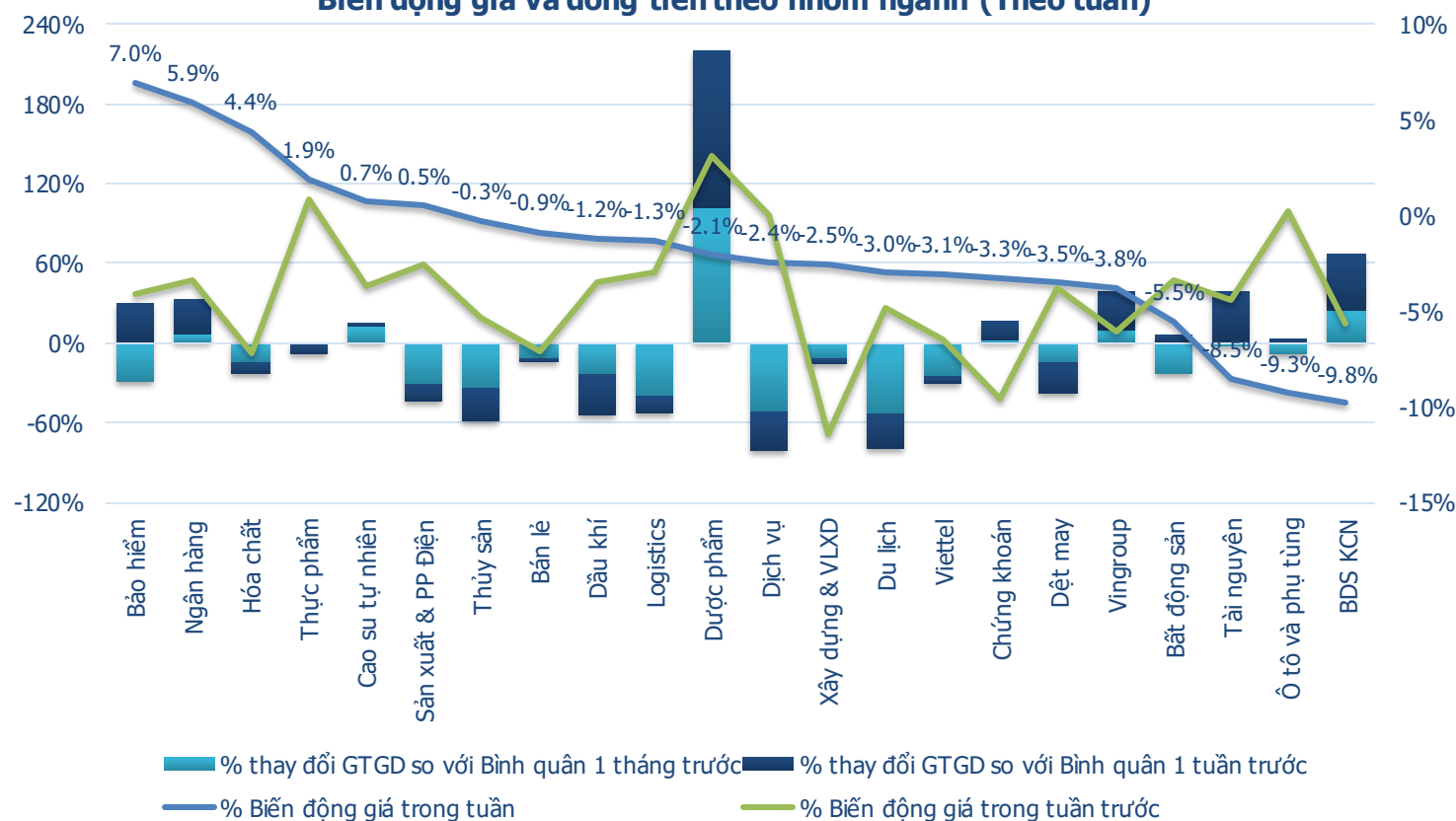
Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại quay đầu bán ròng mạnh hơn 3.258 tỷ đồng trên toàn thị trường, chủ yếu tập trung ở phiên cuối tuần khi nhóm cổ phiếu thép ra báo cáo kết quả kinh doanh quý 3 không khả quan. Đây cũng là

tuần bán ròng mạnh nhất của khối ngoại kể từ giữa tháng 3 đến nay. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại bán ròng gần 1.000 tỷ đồng. Mặc dù khối ngoại bán ròng nhưng dòng vốn qua các kênh ETF vẫn ghi nhận tuần vào ròng ở các quỹ như Fubon (9,43 triệu USD), Diamond (5,57 triệu USD)... Đây cũng chính là 2 quỹ giải ngân nhiều nhất kể từ đầu năm, lần lượt đạt 305,3 triệu USD và 183 triệu USD.

Khối ngoại tập trung bán ròng qua khớp lệnh ở các nhóm cổ phiếu chủ chốt như: Vật liệu xây dựng (nhóm thép), chứng khoán, ngân hàng... trong khi đó họ mua ròng ở các nhóm tiêu biểu như: thực phẩm, bán lẻ, sản xuất điện, dầu khí...

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: Tuy thị trường tăng điểm nhưng nhiều nhóm cổ phiếu vẫn chưa lấy lại được thành quả đã mất ở phiên giảm đầu tuần. Mức tăng chủ yếu tập trung ở nhóm bluechips mà nổi bật là nhóm cổ phiếu ngân hàng, đây cũng chính là nhóm cổ phiếu giúp thị trường phục hồi trong tuần vừa qua do có mức vốn hóa lớn. Ngoài nhóm ngân hàng có mức tăng bình quân gần 6% thì còn 2 nhóm khác có mức tăng vượt trội là bảo hiểm (+7%) và hóa chất (+4,4%)... Nhìn chung, thị trường phục hồi với mức phân hóa mạnh, dòng tiền không có sự lan tỏa nên đây vẫn là tuần giải tỏa tâm lý cho nhà đầu tư.

Biến động giá và dòng tiền theo nhóm ngành (Theo tuần)



Về kỹ thuật: Chỉ số VN-Index đã phục hồi trở lại sau khi giảm thấp nhất về mức 962 điểm trong tuần này trong bối cảnh các chỉ báo kỹ thuật như RSI và Stochastic về mức quá bán và hồi phục trở lại. Vùng hỗ trợ quanh mốc 986 điểm đang phát huy tác dụng chống đỡ trong các nhịp bán mạnh. Ngược lại, MA20 và đỉnh nhịp hồi tháng 10 đang là hai vùng cản kỹ thuật đang ở khá gần với các mốc kháng cự 1.043 – 1.068 điểm. Trong kịch bản cơ sở, chỉ số VN-Index đã và đang tạo vùng cân bằng và đi ngang quanh vùng dao động từ 986-1.068 điểm trong ngắn hạn.

Cho tuần tới: Tâm điểm thị trường trong tuần tới là kỳ họp của Fed diễn ra vào ngày thứ tư (2/11), thị trường đang định giá khả năng cao (80%) cho một đợt tăng lãi suất 0,75% nữa. Đây có thể là đợt tăng lãi suất thêm 0,75% lần thứ 4 liên tiếp, đưa mức lãi suất của Fed lên 3,75% - 4%, lần cuối cùng có mức lãi suất tương đương như vậy là vào tháng 1/2008.

Bên cạnh đó, sau 4 tuần tăng liên tiếp chỉ số Dow Jones nhanh chóng quay trở lại vùng kháng cự trendline nối các đỉnh và hai đường MA50&MA100 theo đồ thị tuần tương ứng mức 33.130-33.328 điểm đang ở khá gần. Bên cạnh đó, đồ thị ngày chỉ số Dow Jones cũng đang thử thách MA200 theo đồ thị ngày & RSI đang vào vùng quá bán có thể là điểm cảnh báo khả năng điều chỉnh kỹ thuật.

Ở trong nước, mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 3 đã khép lại với mức tăng trưởng lợi nhuận đang thu hẹp khá nhanh so với kỳ vọng. Theo số liệu của FiinPro, tổng LNST của 769 doanh nghiệp và ngân hàng này tăng +10,5% so với cùng kỳ và đây là mức tăng trưởng thấp nhất kể từ Q4-2020. Động lực chính vẫn là từ tăng trưởng lợi nhuận của nhóm Ngân hàng (+55,3% yoy) nhưng gây thất vọng ở nhóm cổ phiếu Phi tài chính với LNSTQ3 của 709 doanh nghiệp có mức giảm -19,5% yoy. LNST Q3-2022 của HPG và NKG giảm lần lượt -117,3% và -169% YoY với doanh thu và biên EBIT cùng đi xuống.

Mức giảm của thị trường vừa qua cũng phần nào chiết khấu các rủi ro này tuy nhiên, trong bối cảnh thị trường khó khăn và thiếu tin hỗ trợ cũng khiến thị trường khó có mức phục hồi mạnh mà có thể nghiêng về xu thế đi ngang và phân hóa ở nhiều nhóm ngành. Trong đó, cổ phiếu nhóm ngân hàng có thể vẫn sẽ tiếp tục là tâm điểm có mức tăng trung bình 5,9% trong tuần với thanh khoản chiếm 21,4% dẫn vị trí số 1 toàn thị trường.

Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
Vnindex (Điểm)	1.070 – 1.100	986 - 1068	900 - 950
P/E thị trường (lần)	11,1 - 11,6	10,7 - 11,1	10,2 - 10,7

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.070 điểm, có thể kích hoạt thêm dòng tiền đổ thêm vào thị trường và hướng đến 1.100 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 986 – 1.068 điểm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index giảm xuyên vùng hỗ trợ 950 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 900-950 điểm.

Chiến lược đầu tư: Trong bối cảnh thị trường biến động nhanh với biên độ dao động rộng, chiến lược lướt sóng ngắn hạn theo xu hướng dòng tiền với tỷ trọng hợp lý nên được ưu tiên. Thị trường sẽ tiếp tục phân hóa mạnh giữa các nhóm ngành sau kỳ KQKD Q3 do đó NĐT có thể chọn lọc theo xu thế dòng tiền vào những nhóm dẫn sóng, duy trì tốc độ tăng trưởng tốt, định giá đã chiết khấu sâu như Ngân hàng, Dầu khí, bán lẻ, Điện...

Danh mục theo dõi:

Bán lẻ (MWG, DGW, PNJ, PET, FRT), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD, BSR), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW, NT2, HND), **Hóa Chất** (DGC, DPM, DCM, CSV), **Công nghệ** (FPT), **Thủy sản** (VHC, ANV, MPC, CMX), **VLXD** (VGC, BMP), **Chứng khoán** (SSI, MBS, VND, VCI) **Ngân hàng** (MBB, CTG, BID, ACB, VPB), **Thép** (HPG, NKG, HSG), **Logistic** (GMD, VSC, HAH)...

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 6 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP, HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB – định chế tài chính hoàn chỉnh nhất Việt Nam với đầy đủ các dịch vụ: ngân hàng, quản lý quỹ, bảo hiểm, bất động sản, tài chính tiêu dùng,... MBS có nguồn lực lớn để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2022 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB