

MARKET STRATEGY WEEKLY: KỶ VỌNG NHỊP HỒI KỸ THUẬT !

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4.067,36	3,6%	-14,7%	19,8	4,1
US	Dow Jones	32.151,71	2,7%	-11,5%	17,7	4,3
Europe	SXXP Index	420,37	1,1%	-13,8%	14,8	1,8
Japanese	Nikkei 225	28.214,75	2,0%	-2,0%	28,5	1,7
China	SHCOMP Index	3.262,05	2,4%	-10,4%	14,3	1,5
Asia Pacific	MXAPJ Index	505,85	-0,1%	-19,7%	12,1	1,4
Korea	KOSPI Index	2.384,28	-1,0%	-19,9%	10,1	0,9
HongKong	HSI Index	19.362,25	-0,5%	-17,2%	7,2	0,8
Singapore	STI Index	3.262,95	1,8%	4,5%	12,3	1,1
Vietnam	VN-Index	1.248,78	-2,5%	-16,7%	13,4	2,1
Malaysia	FBMKLIC Index	1.496,53	0,4%	-4,5%	16,4	1,5
Thailand	SET Index	1.654,62	2,0%	-0,2%	16,9	1,7
Indonesia	JCI Index	7.242,66	0,9%	10,0%	16,1	2,2
Philippine	PCOMP Index	6.606,00	-1,3%	-7,3%	17,1	1,6
Global	MXWD Index	622,92	2,6%	-17,5%	16,3	2,5
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	643,77	1,7%	-8,5%	16,5	1,6
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	86,79	-0,1%	15,4%		
Gold	xau curncy	1.716,83	0,3%	-6,1%		

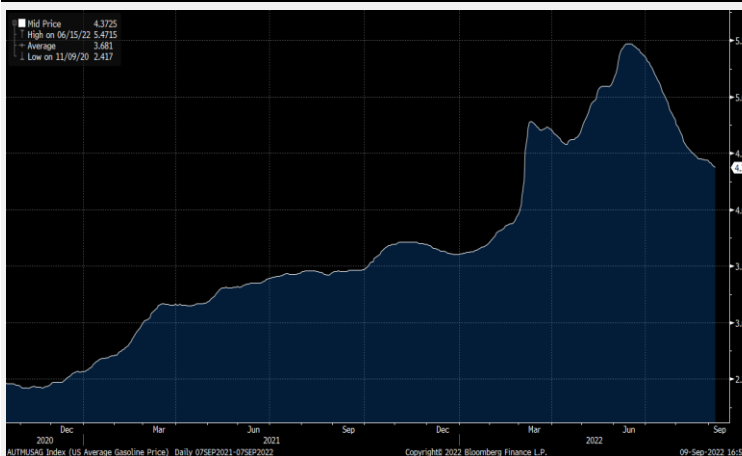
- Thị trường chứng khoán toàn cầu hồi phục tuần đầu tiên sau 3 tuần giảm liên tiếp khi nhà đầu tư rót mạnh tiền vào cổ phiếu bất chấp nỗi lo về lãi suất tăng và kinh tế giảm tốc. Tuy vậy, mức tăng chủ yếu tập trung ở thị trường Mỹ và Châu Âu, trong khi một số thị trường Châu Á vẫn chưa kết thúc nhịp điều chỉnh.
- Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp sau chuỗi hồi phục 7 tuần liền kể từ mức đáy tháng 7. Nhịp điều chỉnh của thị trường có phần tác động từ khối ngoại với việc họ quay đầu bán ròng 3 tuần liên tiếp khi đồng USD tăng giá và lên mức cao nhất 20 năm qua.
- Giao dịch của khối ngoại đi theo chiều hướng không mấy tích cực và phần nào ảnh hưởng đến biến động của thị trường chung khi bán ròng với giá trị 883 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 1.968 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua thỏa thuận 962 tỷ đồng.
- Thị trường trở lại sau kỳ nghỉ lễ dài ngày nhưng dòng tiền tiếp tục hạ nhiệt với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 13.757 tỷ đồng, giảm 3% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 17.758 tỷ đồng trong tháng 9, giảm 4% so với mức trung bình của tháng 8.
- Về kỹ thuật: Chỉ số Vn-Index đã có phiên retest thành công ngưỡng hỗ trợ MA50 ở 1.228 điểm với độ rộng tích cực và sự trở lại dẫn dắt của nhiều nhóm cổ phiếu như: dầu khí, hóa chất, bất động sản, ... tuy thanh khoản chưa được cao như kỳ vọng nhưng đây cũng là tín hiệu cho thấy nhịp điều chỉnh ngắn của thị trường có thể đã kết thúc. Trước mắt, thị trường cần vượt qua ngưỡng MA100 trong phiên đầu tuần tới để củng cố đà phục hồi từ phiên tăng cuối tuần vừa qua. Ngưỡng cản thực sự cho thị trường tuần tới sẽ ở khu vực 1.269 – 1.274 điểm, nơi có mặt của đường MA20 và trenline tăng kể từ đáy tháng 7 vừa qua, các nhà đầu tư có thể căn cứ theo thanh khoản để xác nhận các tín hiệu cản phá này. Trong kịch bản thận trọng, dòng tiền tiếp tục giảm hoặc ảnh hưởng từ chứng khoán thế giới, ngưỡng hỗ trợ của thị trường có thể ở 1.220 điểm.
- Chiến lược đầu tư: Trong bối cảnh chỉ số VN-Index điều chỉnh và để mất các ngưỡng hỗ trợ quan trọng, nhịp hồi phục kỹ thuật ngắn hạn có thể được tính tới bởi các vùng kháng cự phía trên đang ở khá gần. Do đó, giai đoạn này có thể sẽ phù hợp với việc tái cấu trúc danh mục và trading trong biên độ hẹp vào các nhóm cổ phiếu mà dòng tiền vẫn đang ủng hộ khá tích cực như Thép, Hóa chất, phân bón, sản xuất và phân phối điện, thực phẩm... Bên cạnh nhóm hàng hóa cơ bản thì một số cổ phiếu BĐS chọn lọc hoặc BĐS khu công nghiệp cũng rất đáng chú ý khi các cổ phiếu đầu ngành đều đã vượt đỉnh nhờ sự dịch chuyển của chuỗi cung ứng và nhóm này cũng đã giảm mạnh ở tuần trước.

Kinh tế thế giới:

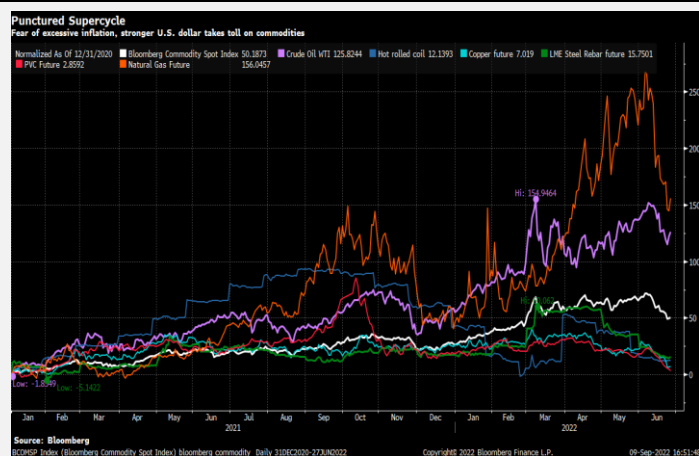
Kinh tế Mỹ - Chủ tịch Fed phát tín hiệu sẽ tiếp tục tăng lãi suất để chống lạm phát !

Chủ tịch Fed hôm 8/9 đã nhấn mạnh tầm quan trọng của việc kéo giảm lạm phát ngay lập tức trước khi người dân quá quen với mức giá cả tăng cao và xem chúng như điều bình thường. Giới giao dịch và đầu tư Mỹ đều kỳ vọng Ủy ban Thị trường Mở Liên bang trực thuộc Fed sẽ tăng lãi suất thêm 0,75 điểm phần trăm trong cuộc họp chính sách tháng 9/2022. Theo kiến giải của Chủ tịch Fed, lý do phải tăng lãi suất mạnh tay là để đảm bảo lạm phát đang ở mức cao nhất trong hơn 40 năm qua không ăn sâu vào ý thức của người dân Mỹ.

Giá xăng Mỹ tiếp tục giảm tuần 11 liên tiếp



Giá các mặt hàng hóa cơ bản



Nguồn: Bloomberg.

Nền kinh tế Mỹ gần đây ghi nhận một số dấu hiệu cho thấy lạm phát có chiều hướng giảm. Đặc biệt, giá xăng đã giảm đều đặn sau một thời gian ngắn tăng trên 5 USD/gallon vào đầu mùa hè này. Fed sẽ xem xét dữ liệu lạm phát lần cuối trước khi cuộc họp chính sách diễn ra trong hai ngày 20-21/9 và chỉ số giá tiêu dùng tháng 8 mà Cơ quan Thống kê Lao động Mỹ công bố là dữ liệu tham khảo quan trọng. Theo FactSet, các nhà kinh tế đang kỳ vọng chỉ số CPI của Mỹ trong tháng 8 sẽ nhích 0,2% sau khi đi ngang vào tháng 7.

Kinh tế Châu Âu - Lần đầu tiên trong lịch sử, ECB tăng lãi suất 75 điểm cơ bản một lần !

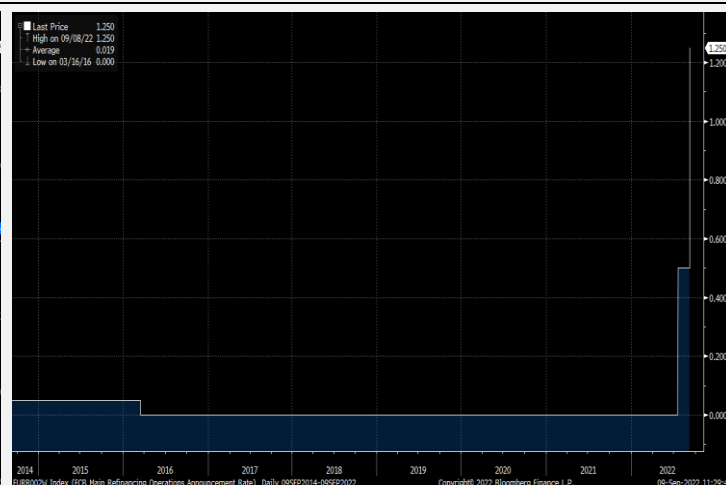
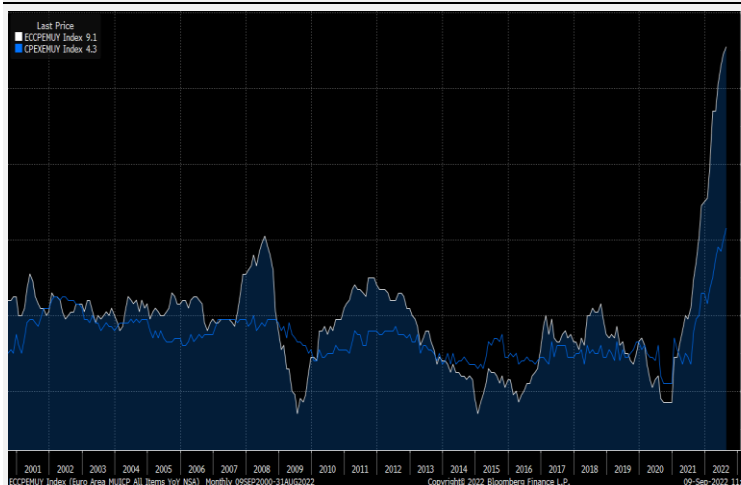
Lần đầu tiên trong lịch sử, ECB tăng lãi suất 75 điểm cơ bản một lần. Đây là lần nâng lãi suất mạnh kỷ lục trên toàn khu vực đồng euro trong bối cảnh các nhà hoạch định chính sách cố gắng kiềm chế lạm phát. Cụ thể, ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) đã quyết định tăng lãi suất 75 điểm cơ bản và báo hiệu các đợt tăng tiếp theo nhằm ưu tiên cuộc chiến chống lạm phát ngay cả khi nền kinh tế EU đang hướng tới một cuộc suy thoái. Bên cạnh đó, ECB đã điều chỉnh tăng kỳ vọng lạm phát với dự báo trung bình lạm phát sẽ ở mức 8,1% vào năm 2022 và 5,5% vào năm 2023 và 2,3% vào năm 2024.

Lạm phát đang gia tăng do giá năng lượng tăng vọt. Giá cũng đang tăng trong các lĩnh vực bao gồm thực phẩm, quần áo, ô tô, thiết bị gia dụng và dịch vụ. Các yếu tố bao gồm các vấn đề về chuỗi cung ứng đang diễn ra và tác động trực tiếp của các đợt nắng nóng gần đây đã giúp đẩy giá tiêu dùng tăng cao. Trong tháng 8, lạm phát tại khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) tiếp tục lập đỉnh mới ở ngưỡng 9,1%. Chi phí năng lượng tăng phi mã, hệ quả từ cuộc xung đột Nga - Ukraine hồi tháng 2, kéo lạm phát lên cao. Bên cạnh đó, giá thực phẩm, quần áo, ô tô, đồ dùng gia đình và dịch vụ cũng liên tục đi lên. Cuộc khủng hoảng chuỗi cung ứng và thời tiết cực đoan càng làm trầm trọng thêm tình hình.

Diễn biến các thị trường tài chính thời gian qua đã phản ánh dự báo mức tăng lãi suất 0,75% của ECB. Đồng euro hiện được giao dịch ở ngưỡng 1 EUR đổi 1,0005 USD sau khi suy giảm xuống ngưỡng 0,99 EUR đổi 1 USD, thấp nhất 20 năm, trong ngày 5/9. Đồng bảng Anh giao dịch ngày 7/9 rớt giá xuống mức thấp nhất so với đô la Mỹ, kể từ năm 1985 đến nay. Cụ thể, trong phiên giao dịch chiều 7/9 tại London, đồng bảng Anh giảm giá còn 1 GBP đổi 1,1407 USD - mức thấp nhất trong 37 năm qua

Lạm phát tháng 8 của khu vực đồng tiền chung EU

Lãi suất ECB giai đoạn từ năm 2014 tới nay



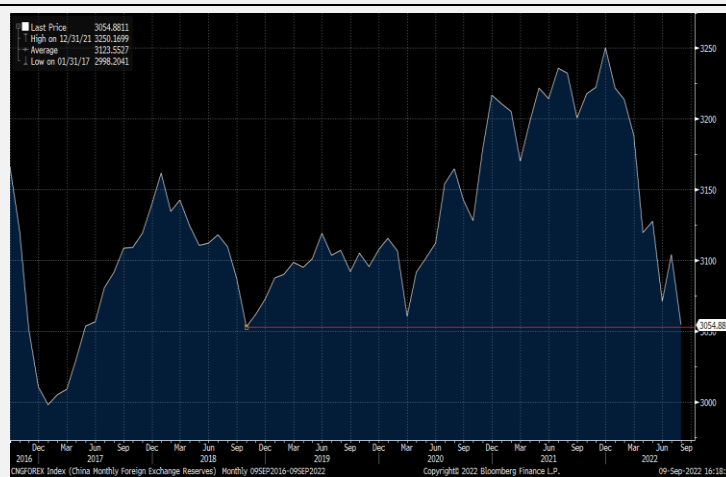
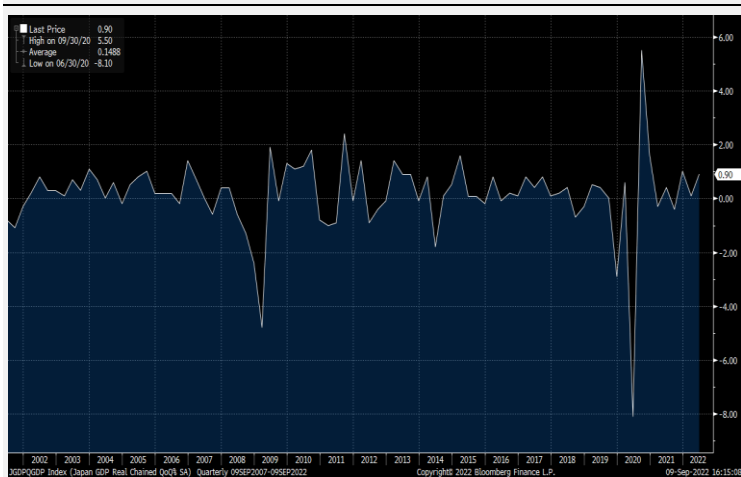
Nguồn: Bloomberg.

Kinh tế Châu Á - Nhật Bản ghi nhận quý thứ 3 liên tiếp GDP tăng trưởng !

Dự trữ ngoại tệ của Trung Quốc giảm xuống mức thấp nhất 4 năm qua. Số liệu mới được công bố từ Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBOC) cho thấy, dự trữ ngoại tệ của Trung Quốc giảm xuống còn 3.054,9 tỷ USD tính tới cuối tháng 8/2022, giảm 49,2 tỷ USD so với tháng trước đó. Đây là mức thấp nhất trong 4 năm qua. Thặng dư thương mại của Trung Quốc, vốn là nguồn chính của ngoại hối, đã giảm xuống còn 79,4 tỷ USD trong tháng 8/2022, thấp hơn 21,9 tỷ USD so với tháng 7/2022. Việc thặng dư thương mại thấp hơn sẽ tiếp tục tạo áp lực lên đồng nhân dân tệ, vốn đang duy trì đà giảm giá kể từ đầu năm cho tới nay so với đồng USD. Nhân dân tệ đã giảm giá 6 tháng liên tiếp so với USD, đây là chuỗi giảm dài nhất tính từ cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung cuối năm 2018 và khiến nhân dân tệ xuống mức thấp nhất so với USD trong 2 năm qua.

GDP Nhật Bản

Dự trữ ngoại tệ của Trung Quốc



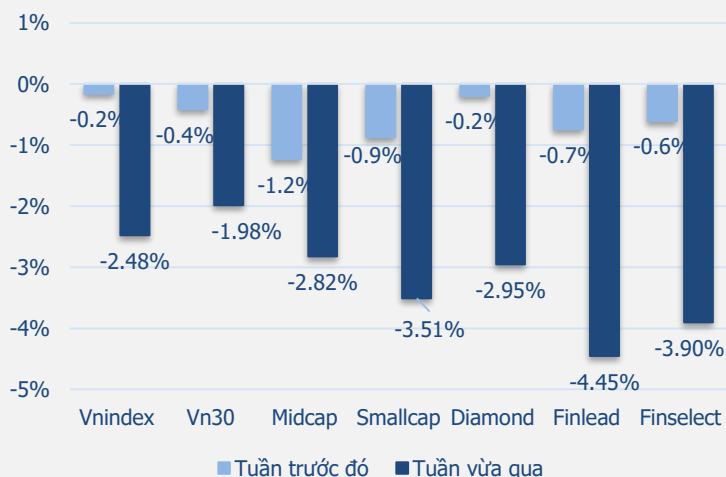
Nguồn: Bloomberg.

Nhật Bản ghi nhận quý thứ 3 liên tiếp GDP tăng trưởng. Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) thực tế được điều chỉnh theo lạm phát của Nhật Bản đã tăng 0,9% so với quý trước. Mức tăng được điều chỉnh này cao hơn so với mức tăng 0,5% công bố trước đây. Tăng trưởng GDP thực tế của Nhật Bản trong quý II cũng cao hơn so với dự báo mức tăng trung bình của thị trường là 2,9%. Như vậy, quý II là quý thứ 3 liên tiếp GDP của Nhật Bản tăng trưởng, đưa nền kinh tế lớn thứ 3 thế giới này trở về quy mô như thời điểm trước đại dịch COVID-19.

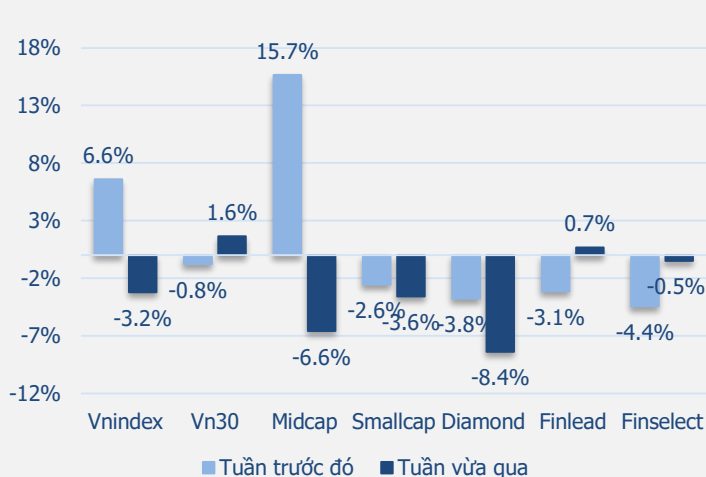
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp sau chuỗi hồi phục 7 tuần liền kể từ mức đáy tháng 7. Thanh khoản thị trường chưa có sự cải thiện nhiều như kỳ vọng của nhà đầu tư kể từ khi áp dụng T+2. Nhịp điều chỉnh của thị trường có phần tác động từ khối ngoại khi họ quay đầu bán ròng 3 tuần liên tiếp.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



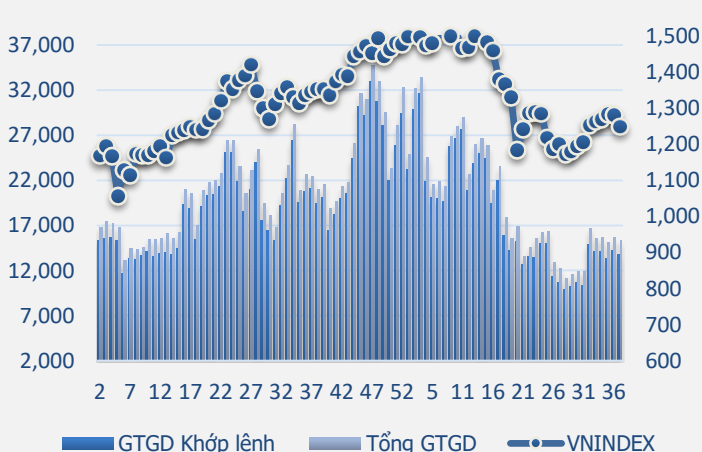
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiếp tục giảm điểm nhưng đã kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ tại đường MA50 ngày. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 93 cổ phiếu tăng giá và có 296 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 7 mã tăng và 23 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức giảm lần lượt 4,45% và 3,90%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 2,95%, nhóm Midcap giảm 2,82% và nhóm Smallcap giảm 3,51%.

Tác động vào mức giảm 31,73 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, BID, GAS, CTG, GVR, HVN,... Trong khi đó, rổ VN30 giảm 25,80 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 1,98% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VPB, TCB, VCB, MBB, FPT, MWG,...

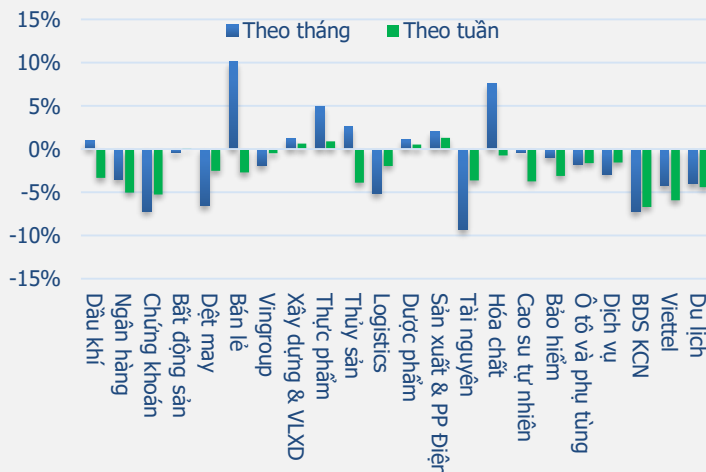
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm sản xuất và phân phối điện (1,29%), thực phẩm (0,90%), xây dựng và VLXD (0,64%), dược phẩm (0,54%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm ngân hàng, chứng khoán, tài nguyên,...

Nhóm sản xuất và PP điện có mức tăng nhiều nhất với VSH tăng 8,78% và NT2 tăng 6,58%. Ngoài nhóm sản xuất và PP điện thì nhóm cổ phiếu thực phẩm với SAB tăng 3,14% và MSN tăng 1,40%. Nhóm xây dựng và VLXD với NKG tăng 8,49% và HPG tăng 3,48%. Nhóm cổ phiếu dược phẩm với TRA tăng 9,77%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

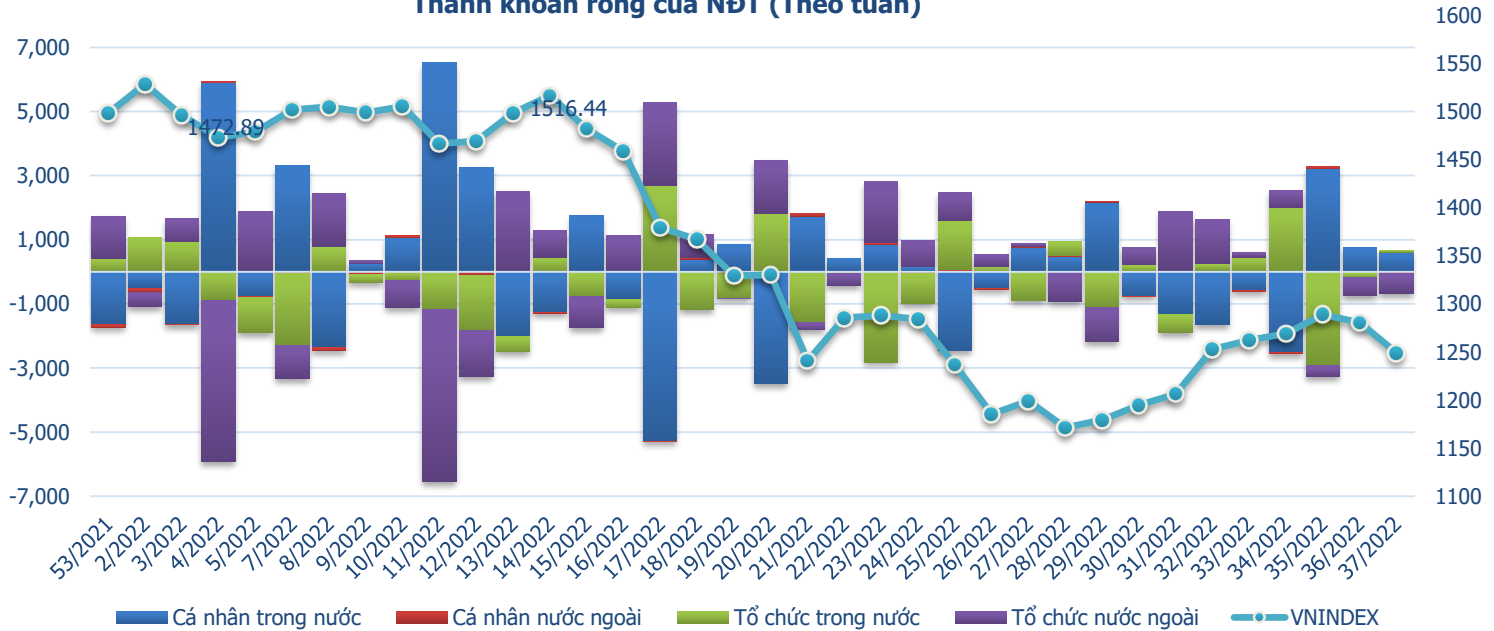


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Thị trường trở lại sau kỳ nghỉ lễ dài ngày nhưng dòng tiền tiếp tục hạ nhiệt với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 13.757 tỷ đồng, giảm 3% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 17.758 tỷ đồng trong tháng 9, giảm 4% so với mức trung bình của tháng 8.

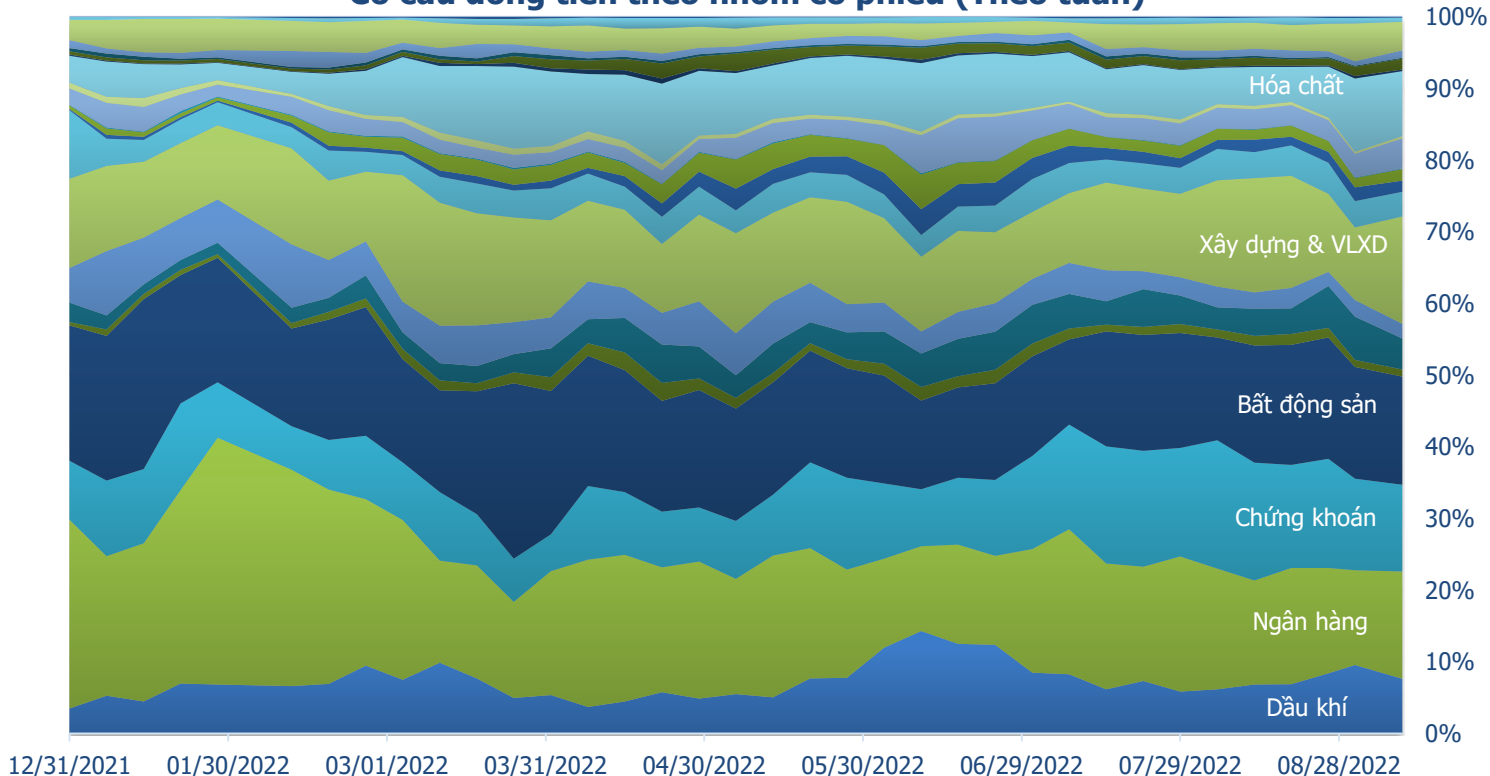
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục là điểm sáng khi mua ròng với giá trị hơn 614 tỷ đồng. Trong khi đó, tự doanh CTCK và khối ngoại giao dịch theo chiều hướng ngược lại.

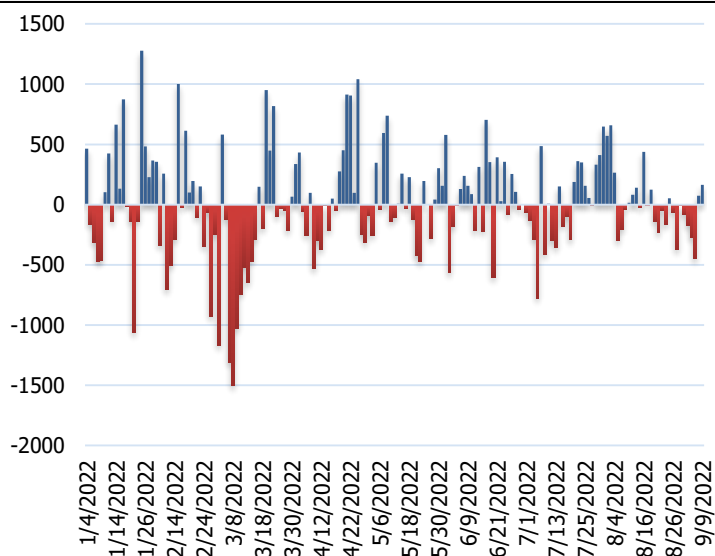
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu bất động sản giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 15,1% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và VLXD ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 15,02%. Ngoài ra nhóm ngân hàng với 15,0%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 12,1%.

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



Về giao dịch của NĐTNN: Giao dịch của khối ngoại đi theo chiều hướng không mấy tích cực và phần nào ảnh hưởng đến biến động của thị trường chung khi bán ròng với giá trị 883 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 658 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 1.968 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 1.006 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 962 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 7/20 nhóm ngành so với 6/20 nhóm ngành ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Xây dựng và vật liệu xây dựng, dầu khí, thực phẩm...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 420 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 20 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 90 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã NVL với giá trị 238 tỷ đồng. STB và SSI đều bị bán ròng trên 100 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VNM được mua ròng mạnh nhất với giá trị 187 tỷ đồng. HPG và PVD đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 141 tỷ đồng và 126 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng tập trung mã PVS với giá trị 87 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là PVI với chỉ 1,9 tỷ đồng. Trong khi đó, SHS bị bán ròng mạnh nhất sàn này với 7,6 tỷ đồng. IDC và BCC bị bán ròng lần lượt 6,5 tỷ đồng và 5,4 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, GEE đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại với 60 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là SIP với 7,7 tỷ đồng. Trong khi đó, VEA được mua ròng mạnh nhất với 3,9 tỷ đồng. QNS và VTP được mua ròng lần lượt 1,7 tỷ đồng và 1,4 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Trong tuần qua, ngược dòng với đà tăng của đồng Dollar, dòng vốn bị rút khỏi thị trường Châu Á tập trung ở một số thị trường lớn như Đài Loan, Nhật Bản, Vietnam, Thái Lan... Ngược lại, dòng vốn mua ròng tại một số thị trường chọn lọc như Ấn Độ, Indonesia...

Foreign Portfolio Investment								
Equity Currency: USD								
No	Country	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY LvL
		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
Asia								
China	6/30/2022			67.469,18	31.492,02	-85.296,06	-51.951,34	
India	9/8/2022	355,99	616,28	165,93	7.793,31	-20.763,10	-24.770,10	-51.258,80
Indonesia	9/9/2022	67,15	318,13	406,24	764,84	5.032,94	6.061,93	5.211,23
Malaysia	9/8/2022	-0,50	-21,00	-41,00	447,00	1.907,80	2.084,10	3.936,30
Philippines	9/9/2022	10,21	20,42	23,91	-208,98	-984,25	702,77	3.074,20
Thailand	9/9/2022	35,72	-142,15	-290,56	1.440,58	4.882,40	5.823,31	8.467,05
Vietnam	9/9/2022	8,15	-32,00	-32,00	59,06	26,38	-958,05	1.544,67
Taiwan	9/8/2022	-83,01	-843,36	-2.461,16	-7.211,08	-41.280,50	-42.475,30	-33.450,00
S.Korea	9/8/2022	-194,22	-648,87	-1.145,41	3.229,21	-12.857,30	-9.502,39	12.766,10
Japan	9/2/2022		-5.022,12	-5.022,10	-2.953,71	-2.381,00	4.079,46	-25.808,60
Sri Lanka	9/9/2022	-0,90	8,10	9,90	14,64	5,90	-47,35	252,30
EMA								
Euro Area	6/30/2022			-12.844,30	-61.729,40	-133.133,40	185.560,40	-248.827,70
Germany	6/30/2022			-1.089,02	-4.671,72	-17.373,79	-30.219,52	-36.881,07
France	6/30/2022			-3.468,00	-4.671,00	-51.887,00	-18.135,00	-69.046,00
Americas								
United State	6/30/2022			-25.364,00	-41.396,00	-211.820,00	-231.470,00	-543.208,00
Canada	6/30/2022			-11.173,20	-1.762,78	-11.173,20	13.766,90	-21.451,10
Brazil	9/6/2022	-163,20	-156,84	-360,83	3.171,90	13.143,20	10.591,80	772,03

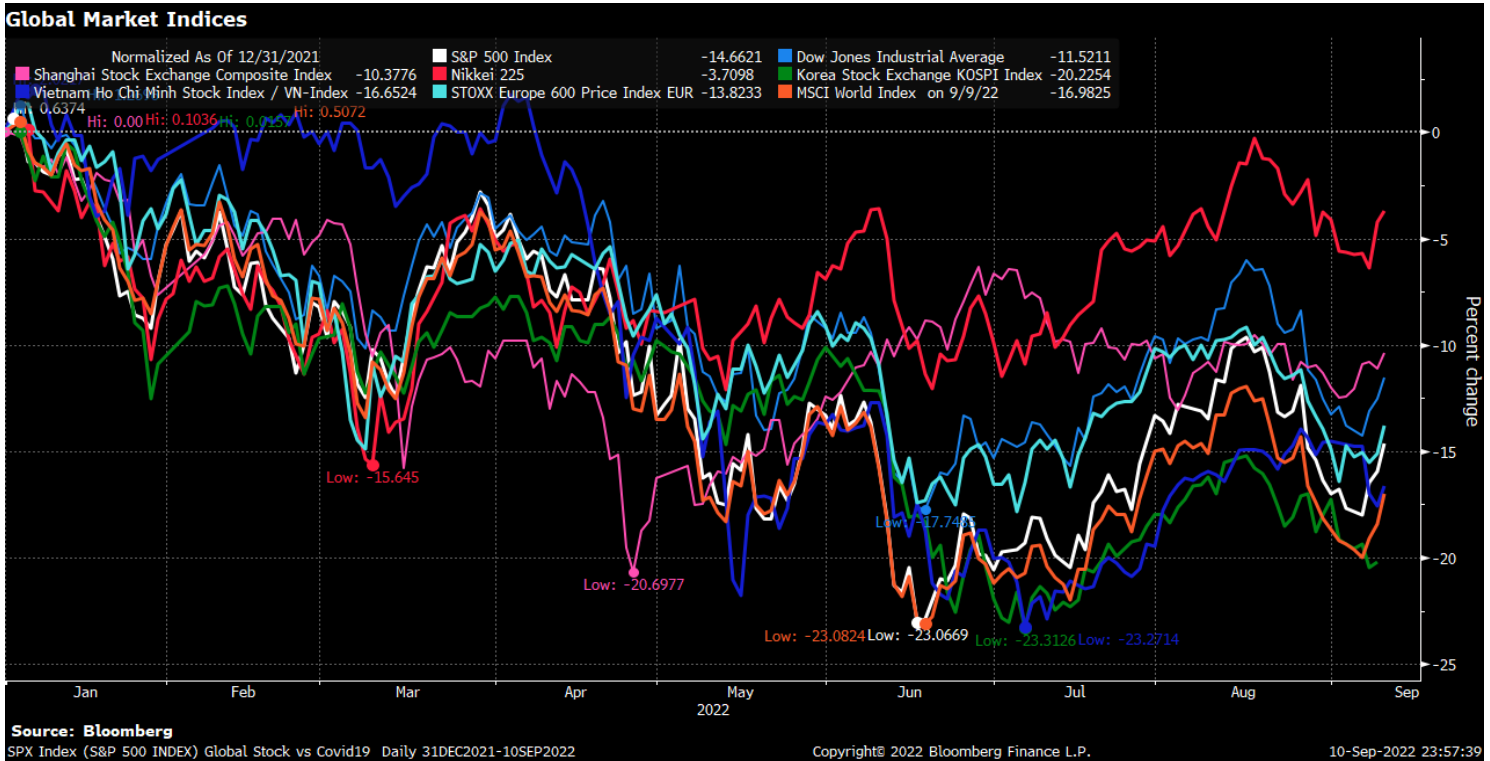
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF rút vốn 2,50 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ DCVFMVN30 ETF là 1,68 triệu USD và quỹ Diamond ETF là 0,82 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 331,75 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates		1W	YTD	1Y
Select Criteria		Flow (USD)		-2.50M	331.75M	190.90M
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x		Flow/Assets		-14%	+18.00%	+10.36%
20 matching funds, 21 matching tickers						
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure
Name	1D Flow (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	.00	.00	+9.28	+247.81	+196.94	+449.20
2) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	-0.74	-44.94	-58.36	-43.89
3) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	-1.68	-6.39	-82.12	-84.88	-129.00
4) Xtrackers FTSE Vietnam Sw...	.00	.00	+6.77	+10.87	-61.41	-23.86
5) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-3.17	-21.64	-31.50	-119.64
6) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+1.60	+1.79	+2.84	+3.05
7) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+1.60	+1.79	+2.84	+3.05
8) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	-.03
9) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+0.22	+0.22	+1.58	+12.97
10) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-1.39	+4.83	+4.83	+4.83
11) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+0.07	+0.07
12) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	.00	.00	-7.35	-8.46
13) Korea Investment & Securi...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
14) Korea Investment & Securi...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
15) Korea Investment & Securi...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
16) Korea Investment & Securi...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
17) IPAAM VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
18) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	+2.53	+10.53	+10.53	+10.53
19) SSIAM VNFN LEAD ETF	.00	.00	+4.64	+19.47	+45.80	+71.92
20) DCVFMVN Diamond ETF	.00	-.82	-20.55	+183.12	+168.98	+427.86
21) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00

Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn cầu hồi phục tuần đầu tiên sau 3 tuần giảm liên tiếp khi nhà đầu tư rót mạnh tiền vào cổ phiếu bất chấp nỗi lo về lãi suất tăng và kinh tế giảm tốc. Tuy vậy, mức tăng chủ yếu tập trung ở thị trường Mỹ và Châu Âu, trong khi một số thị trường Châu Á vẫn chưa kết thúc nhịp điều chỉnh.



Chỉ số MSCI All Country World Index của chứng khoán thế giới tăng 2,6% trong tuần vừa qua, chấm dứt mạch giảm 3 tuần liên tiếp. Tuy vậy, chỉ số này vẫn mất 17,5% kể từ đầu năm đến nay.

Sự phục hồi này của giá cổ phiếu ở Phố Wall diễn ra sau đợt bán tháo bắt đầu từ giữa tháng 8. Thị trường đã đương đầu với áp lực giảm lớn từ sự thắt chặt của chính sách tiền tệ và những dấu hiệu cho thấy sự giảm tốc kinh tế ở châu Âu và Trung Quốc. Tuần vừa qua, Dow Jones tăng 2,8%; S&P 500 tăng 3,8%; và Nasdaq tăng 4,2%.

Tuần tới, tâm điểm chú ý của nhà đầu tư ở Phố Wall sẽ là báo cáo CPI tháng 8 dự kiến công bố vào ngày thứ Ba. Thị trường kỳ vọng báo cáo này sẽ cho thấy lạm phát ở nền kinh tế lớn nhất thế giới tiếp tục dịu đi. Chỉ số CPI được dự báo tăng 8,1% trong tháng 8 so với cùng kỳ năm ngoái, so với mức tăng 8,5% ghi nhận trong tháng 7 và 9,1% của tháng 6.

Các nhà giao dịch trên thị trường tài chính Mỹ hiện đặt cược khả năng 90% Fed nâng lãi suất 0,75 điểm phần trăm trong cuộc họp vào ngày 20-21/9. Cách đây 1 tuần, sự đặt cược này mới đạt mức 57% - theo dữ liệu từ công cụ Fedwatch Tool của sàn CME. Các chuyên gia kinh tế của ngân hàng Wells Fargo kỳ vọng lạm phát toàn phần có tháng giảm mạnh nhất kể từ tháng 4/2020, khi đại dịch Covid-19 đang ở giai đoạn căng thẳng nhất, và sự giảm nhiệt này chủ yếu do giá xăng giảm.

Chỉ số Stoxx 600 của chứng khoán châu Âu cũng tăng 1,1% trong tuần vừa qua và ngắt mạch giảm 3 tuần liên tiếp. Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) ngày 8/9 nâng lãi suất cơ bản 0,75 điểm phần trăm, bước nhảy lớn chưa từng có trong lịch sử ECB, đồng thời cam kết sẽ tiếp tục tăng lãi suất. Động thái này một lần nữa cho thấy ưu tiên chống lạm phát của ECB ngay cả khi nền kinh tế khu vực Eurozone đứng bên “miệng hố” suy thoái và đối mặt nguy cơ phải chia khẩu phần khí đốt trong mùa đông sắp đến. Thị trường hiện dự báo ECB sẽ nâng lãi suất với bước nhảy 0,5 điểm phần trăm trong cuộc họp tháng 10 và tiếp tục áp dụng bước nhảy tương tự trong cuộc họp vào tháng 12.

Trong khi đó, chỉ số chứng khoán ở khu vực Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản vẫn chưa kết thúc nhịp giảm, tuần vừa qua cũng là tuần giảm thứ 2 liên tiếp của chỉ số này với mức giảm nhẹ 0,1% sau khi đã giảm 3,6% ở tuần trước đó. Đáng chú ý là thị trường Đài Loan và Hàn Quốc vẫn trong chuỗi giảm lần lượt 3 đến 4 tuần liên tiếp. Trong khi đó thị trường Trung Quốc và Nhật Bản đều đã cắt mạch giảm và cùng tăng trên 2% trong tuần vừa qua. Ngoài một số điểm sáng ở các thị trường chứng khoán Đông Nam Á, thị trường chứng khoán châu Á nhìn chung đã gặp khó khăn trong năm nay khi tốc độ tăng trưởng chậm lại của Trung Quốc và đồng đô la tăng giá đè nặng lên tâm lý. Theo dữ liệu của Bloomberg, chỉ số MSCI Châu Á Thái Bình Dương đang giao dịch ở mức P/E là 12 lần, gần mức định giá rẻ trong lịch sử so với Chỉ số Thế giới MSCI và Chỉ số S&P 500.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp sau chuỗi hồi phục 7 tuần liền kể từ mức đáy tháng 7. Thanh khoản thị trường chưa có sự cải thiện như kỳ vọng của nhà đầu tư kể từ khi áp dụng T+2. Nhịp điều chỉnh của thị trường có phần tác động từ khối ngoại với việc họ quay đầu bán ròng 3 tuần liên tiếp khi đồng USD tăng giá và lên mức cao nhất 20 năm qua.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Về chỉ số: Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua chỉ có 2 phiên tăng và 3 phiên giảm, đáng chú ý phiên giảm 2,7% ở giữa tuần, đây cũng là phiên giảm mạnh nhất trong vòng 2 tháng qua. Chốt tuần, chỉ số này để mất 31,73 điểm, tương đương giảm 2,48%, còn 1.248,78 điểm, đây cũng là tuần đầu tiên thị trường đóng cửa dưới ngưỡng 1.250 điểm sau 5 tuần liên tiếp.

Nhóm midcap và smallcap tuần vừa qua cũng giảm rất mạnh, lượt lượt mất 2,82% và 3,51%. Đây cũng là tuần giảm thứ 2 liên tiếp của 2 chỉ số này.

Kể từ mức đáy trong năm, chỉ số Vn-Index chỉ còn hồi phục 9,27%, nhóm Vn30 cũng còn cách đáy 6,3%, trong khi nhóm Midcap và Smallcap vẫn có mức hồi phục khá tích cực và trên 14%.

Về thanh khoản: Thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HOSE giảm nhẹ 3,2% còn 13.757 tỷ đồng, thanh khoản khớp lệnh trên toàn thị trường tuần vừa qua cũng giảm 5,9% xuống 15.990 tỷ đồng, kéo theo tổng thanh khoản toàn thị trường cũng sụt 4,2% xuống 17.758 tỷ đồng.

Theo thống kê, mức thanh khoản kể từ đầu tháng 9 chỉ đạt 17.758 tỷ đồng, giảm 4,2% so với mức bình quân trong tháng 8. Kể từ đầu năm, thanh khoản bình quân toàn thị trường đạt 22.734 tỷ đồng, giảm 13,4% so với mức bình quân năm 2021 và giảm 4,67% so với cùng kỳ năm ngoái.

Về xu hướng dòng tiền, việc thị trường điều chỉnh một phần do tác động từ khối ngoại bán ròng lại đang lôi kéo được dòng tiền của nhà đầu tư cá nhân, đây cũng là tuần khối nhà đầu tư cá nhân mua ròng thứ 3 liên tiếp. Thanh khoản không được cải thiện đang khiến dòng tiền có sự phân hóa rõ nét hơn, 3 nhóm cổ phiếu gồm: bất động sản, vật liệu xây dựng và ngân hàng có tỷ trọng vốn gần như bằng nhau ở mức 15%. Bên cạnh đó, dòng tiền tiếp tục luân chuyển ở 3 nhóm cổ phiếu nổi bật khác là: chứng khoán, hóa chất và dầu khí.

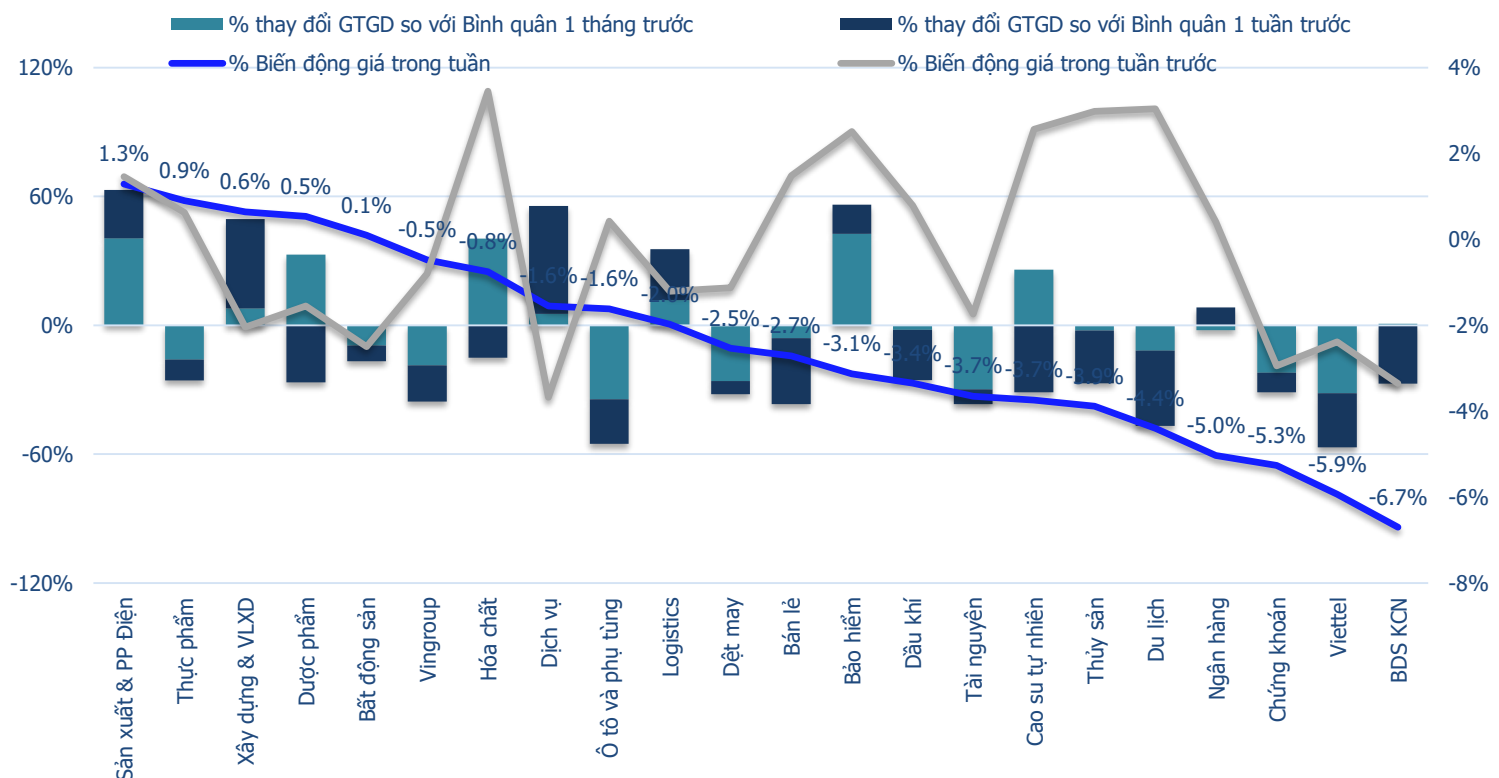
Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại tiếp tục bán ròng 887 tỷ đồng trên toàn thị trường sang tuần thứ 3 liên tiếp. Lũy kể từ đầu năm, khối ngoại đang mua ròng hơn 3.305 tỷ đồng (tương đương 142 triệu USD). Tuần vừa qua, khối ngoại bán ròng mạnh qua khớp lệnh đối với nhóm chứng khoán, ngân hàng và bảo hiểm. Trong khi đó, họ duy trì mua ròng mạnh đối với nhóm dầu khí, vật liệu xây dựng và thực phẩm. Đáng chú ý là nhóm thực phẩm và dầu khí đang được khối ngoại mua ròng liên tiếp 4 đến 5 tuần vừa qua.

Các quỹ ETF ít giao dịch trong tuần vừa qua, lũy kể từ đầu năm các quỹ ETF vẫn hút ròng 331,75 triệu USD, tập trung chủ yếu ở quỹ ETF Fubon 248 triệu USD và ETF Diamond 183 triệu USD.

Dòng vốn đầu tư quốc tế tiếp tục vào ròng mạnh ở các thị trường như Ấn Độ và Indonesia, trong khi vẫn rút ròng ở thị trường Đài Loan và Hàn Quốc. Các thị trường Đông Nam Á vẫn là nơi trú ẩn của dòng tiền ngoại khi các thị trường lớn như Thái Lan, Indonesia và Malaysia lần lượt thu hút được dòng vốn 4,9 tỷ USD, 5,05 tỷ USD và 1,9 tỷ USD kể từ đầu năm đến nay.

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu:

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



Với 2 phiên giảm ngày thứ 4 và thứ 5, phần lớn các nhóm cổ phiếu đều chịu áp lực chốt lời mạnh, do vậy phiên tăng mạnh cuối tuần cũng chưa đủ bù đắp áp lực giảm ở 2 phiên trước đó. Tuy vậy, vẫn có nhóm cổ phiếu đi ngược thị trường, nổi bật như nhóm cổ phiếu điện (tăng bình quân 1,3%), hay nhóm thực phẩm, vật liệu xây dựng,...

Kể từ đầu năm, chỉ số Vn-Index sụt 16,65%, tuy vậy cũng chỉ có ¼ nhóm cổ phiếu có mức giảm hơn chỉ số chung, trong đó nhóm chứng khoán vẫn có mức giảm nhiều nhất (-44%), khai thác đá (-38%), vật liệu xây dựng (-29%),... ở chiều ngược lại, cũng có hơn 20% nhóm cổ phiếu vẫn có mức tăng trưởng dương, nổi bật nhất là nhóm thủy sản (+30,6%), hóa chất (+10,5%), bán lẻ (+10,2%)...

Về kỹ thuật: Chỉ số Vn-Index đã có phiên retest thành công ngưỡng hỗ trợ MA50 ở 1.228 điểm với độ rộng tích cực và sự trở lại dẫn dắt của nhiều nhóm cổ phiếu như: dầu khí, hóa chất, bất động sản,... tuy thanh khoản chưa được cao như kỳ vọng nhưng đây cũng là tín hiệu cho thấy nhịp điều chỉnh ngắn của thị trường có thể đã kết thúc.

Trước mắt, thị trường cần vượt qua ngưỡng MA100 trong phiên đầu tuần tới để củng cố đà phục hồi từ phiên tăng cuối tuần vừa qua. Ngưỡng cản thực sự cho thị trường tuần tới sẽ ở khu vực 1.269 – 1.274 điểm, nơi có mặt của đường MA20 và trenline tăng kể từ đáy tháng 7 vừa qua, các nhà đầu tư có thể căn cứ theo thanh khoản để xác nhận các tín hiệu cản phá này. Trong kịch bản thận trọng, dòng tiền tiếp tục giảm hoặc ảnh hưởng từ chứng khoán thế giới, ngưỡng hỗ trợ của thị trường có thể ở 1.220 điểm.



Cho tuần tới: Những biến động khá bất lợi trên thị trường lãi suất, ngoại tệ tuần vừa qua đang tạo mối quan ngại lớn trong ngắn hạn, đối với thị trường trong nước với việc giảm điểm của nhóm cổ phiếu ngân hàng và chứng khoán (đều trên 5%).

Ở bên ngoài, tâm điểm chú ý của nhà đầu tư sẽ là báo cáo CPI tháng 8 của Mỹ dự kiến công bố vào ngày thứ Ba và cuối tháng 9 FED cũng có khả năng tiếp tục tăng mạnh lãi suất và có thể sẽ tiếp tục ảnh hưởng tới thị trường tiền tệ trong nước. Mặc dù chứng khoán thế giới cuối tuần vừa qua phục hồi tích cực và kịch bản Fed tăng lãi suất 0,75 điểm phần trăm trong cuộc họp vào ngày 20-21/9 đang chiếm ưu thế và dường như thị trường đã định giá nhưng chúng tôi vẫn cho rằng tâm lý nhà đầu tư sẽ thận trọng, đặc biệt ở vùng cản 1.275 -1.285 điểm.

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)	1280 - 1305	1235 - 1270	1180 - 1200
P/E thị trường (lần)	14,6 - 15,4	14,3 - 14,6	13,9 - 14,3

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.280 điểm, có thể kỳ vọng nhịp hồi phục trở lại vùng kháng cự 1.305 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.235 – 1.280 điểm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.220 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.180 – 1.200 điểm.

Chiến lược đầu tư:

Trong bối cảnh chỉ số VN-Index điều chỉnh và để mắt các ngưỡng hỗ trợ quan trọng, nhịp hồi phục kỹ thuật ngắn hạn có thể được tính tới bởi các vùng kháng cự phía trên đang ở khá gần. Do đó, giai đoạn này có thể sẽ phù hợp với việc tái cấu trúc danh mục và trading trong biên độ hẹp vào các nhóm cổ phiếu mà dòng tiền vẫn đang ủng hộ khá tích cực như Thép, Hóa chất, phân bón, sản xuất và phân phối điện, thực phẩm... Bên cạnh nhóm hàng hóa cơ bản thì một số cổ phiếu BĐS chọn lọc hoặc BĐS khu công nghiệp cũng rất đáng chú ý khi các cổ phiếu đầu ngành đều đã vượt đỉnh nhờ sự dịch chuyển của chuỗi cung ứng và nhóm này cũng đã giảm mạnh ở tuần trước.

Danh mục theo dõi:

Thép (HPG, NKG, HSG), **Hóa Chất** (DGC, DPM, DCM, CSV, DRC), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW, NT2), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD, OIL, BSR), **BĐS** (NTL, CSC, , NLG, HDG, KDH), **BĐS KCN** (KBC, SZC, BCM, IDC), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, FRT), **Thủy sản** (VHC, ANV, MPC, CMX), **Bảo hiểm** (BVH, MIG, PTI, BIC), **Logistic** (GMD, VSC, HAH), **Chứng khoán** (SSI, MBS, VND, SHS, BSI)...

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