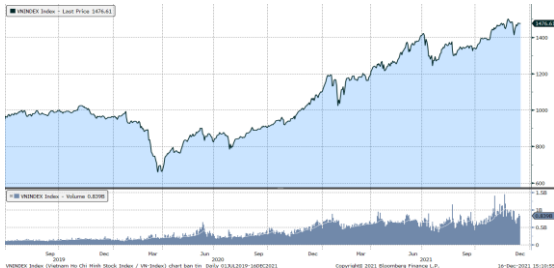


MARKET STRATEGY DAILY: TÂM ĐIỂM DÒNG TIỀN HƯỚNG TỚI CỔ PHIẾU BẤT ĐỘNG SẢN !

Báo cáo chi tiết 16/12/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1476.61	457.03	111.74
Thay đổi	1.11	3.32	0.01
%Chg	0.08	0.73	0.01
YTD	33.77	125.00	50.08
KLGD (tr.cp)	927.54	122.34	89.25
%Chg	2.31	2.96	13.19
GTGD (tỷ đ)	26,972.80	3,405.09	1,899.43
<i>Số mã tăng</i>	209	123	165
<i>Số mã giảm</i>	243	111	159
<i>Không đổi</i>	53	53	86
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	5750.84	443.00	1416.72
PE	17.42	29.56	52.40
PB	2.76	2.96	3.70
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,348.30	14.75	22.06
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,505.60	187.08	17.67
Ròng	-157.30	-172.33	4.39

THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1510.17	-9.25	-0.61
VN30F2201	1510.00	-10.10	-0.66
VN30F2202	1513.00	-6.30	-0.41
VN30F2203	1501.30	-14.40	-0.95
VN30F2206	1506.20	-10.70	-0.71

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước diễn ra khá giằng co, đây là điều khá dễ hiểu khi thị trường đang bước vào tuần cơ cấu của các quỹ cũng như hôm nay là ngày đáo hạn phái sinh tháng 12. Chỉ số VN-Index chủ yếu dao động trong biên độ hẹp từ 1.475 – 1.480 điểm. Hàng loạt cổ phiếu trong nhóm bất động sản, bất động sản khu công nghiệp, xây dựng bứt phá mạnh trong phiên hôm nay. Trong khi đó, nhóm ngân hàng, chứng khoán, thép chịu áp lực điều chỉnh và hầu hết đóng cửa giảm giá.
- Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX tăng nhẹ lên 25.139 tỷ đồng so với mức 23.462 tỷ đồng phiên ngày hôm qua và cao hơn so với mức bình quân tuần trước 21.948 tỷ đồng.
- Hôm nay là phiên đáo hạn phái sinh nên thị trường có thể thận trọng nhất định. Điều này được thể hiện khi 2 chỉ số quan trọng là VN30-Index và VN-Index dao động lệch pha trong phiên hôm nay, trong đó VN30-Index tiếp tục chìm dần bên dưới tham chiếu, thì VN-Index với sự nâng đỡ của nhóm bất động sản đã kịp hồi phục vào những phút cuối phiên. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu midcap và smallcap vẫn trong quá trình tìm các đỉnh cao mới khi dòng tiền chủ yếu tìm kiếm cơ hội ở nhóm cổ phiếu đầu cơ. Về kỹ thuật, VN-Index tiếp tục giằng co mạnh trên đường Middle của dải Bollinger Bands (1465-1468 điểm). Đây vẫn sẽ là hỗ trợ gần nhất của chỉ số trong thời gian tới.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- VIB:** Chúng tôi khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu VIB với giá mục tiêu 12 tháng tới ở mức 54.800 đồng/cổ phiếu trên cơ sở sử dụng phương pháp giá trị thặng dư và phương pháp so sánh P/B để xác định giá trị hợp lý của doanh nghiệp.

Tin tức thế giới:

- Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) ngày 15/12 phát đi nhiều tín hiệu cho thấy chính sách tiền tệ siêu lỏng lẻo thời đại dịch Covid-19 của ngân hàng trung ương này đang bắt đầu khép lại. Từ siêu nới lỏng, chính sách của Fed sẽ chuyển sang thắt lại để chống sự leo thang chóng mặt của giá cả. Như vậy, Fed đã cắt giảm 15 tỷ trong chương trình nới lỏng định lượng (QE) này trong tháng 11, tăng gấp đôi mức cắt giảm trong tháng 12, và sẽ tiếp tục nâng mức cắt giảm trong năm 2022. Kết quả thứ hai là sau khi QE chính thức kết thúc vào cuối mùa đông hoặc đầu mùa xuân, Fed có thể sẽ bắt đầu nâng lãi suất trở lại.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Thị trường gặp áp lực bán mạnh vào phiên đáo hạn phái sinh khiến cho các HĐTL đóng cửa giảm từ -6,30 đến 14,40 điểm. Cụ thể, VN30F2112 giảm 0,66% còn 1.510,00 điểm, hiện thấp hơn 0,17 điểm so với chỉ số cơ sở. Bên cạnh đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng 12,16% so với phiên liền trước, với 140.389 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	1.67	19.23
Tài chính	-0.89	57.97
Công nghiệp	1.94	69.27
Hàng TD thiết yếu	0.02	10.40
Nguyên vật liệu	-0.57	62.65
Hàng TD không thiết yếu	-1.29	55.68
Năng lượng	0.31	29.86
Y tế	-0.19	28.04
Công nghệ thông tin	-0.38	90.82
Bất động sản	0.93	42.96

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BCM	67.30	6.83	1.22
DIG	87.20	6.99	0.78
POW	17.20	6.83	0.71
PDR	97.70	3.94	0.49
VGC	59.90	6.96	0.48

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VPB	33.70	-2.74	-1.05
VCB	99.10	-0.80	-0.75
HVN	23.35	-3.91	-0.52
MWG	133.60	-1.69	-0.41
HPG	47.50	-0.63	-0.34

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VIC	100.00	0.00	82.80
STB	28.60	0.88	63.67
VNM	86.60	0.35	62.81
HPG	47.50	-0.63	60.60
VRE	30.10	-0.99	29.60

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VPB	33.70	-2.74	-316.35
TCH	25.10	4.37	-63.47
DXG	36.20	6.47	-51.07
NLG	65.10	6.72	-29.72
MSN	160.00	-0.62	-27.76

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: TÂM ĐIỂM DÒNG TIỀN HƯỚNG TỚI CỔ PHIẾU BẤT ĐỘNG SẢN !

Các thị trường chứng khoán châu Á – Thái Bình Dương trái chiều trong phiên 16/12. Tại Nhật Bản, Nikkei 225 tăng 2,13%. Thị trường Trung Quốc đi lên với Shanghai Composite tăng 0,75%, Shenzhen Component tăng 0,58%. Hang Seng của Hong Kong tăng 0,33%. Chỉ số Kospi của Hàn Quốc tăng 0,57%. Chiều ngược lại, các thị trường Australia và New Zealand lần lượt giảm 0,43% và 0,41%.

Chứng khoán Mỹ ở trong trạng thái giảm trước khi Fed công bố kết quả cuộc họp chính sách tiền tệ kéo dài hai ngày. Khi tuyên bố của Fed được đưa ra, sắc đỏ trên các bảng giá cổ phiếu lập tức chuyển thành xanh và các chỉ số đồng loạt mạnh mẽ đi lên. Đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 383,25 điểm, tương đương 1,08%, lên 35.927,43 điểm. S&P 500 tăng 75,76 điểm, tương đương 1,63%, lên 4.709,85 điểm. Nasdaq tăng 327,94 điểm, tương đương 2,15%, lên 15.565,58 điểm.

Kết thúc hai ngày họp chính sách, Fed ám chỉ mục tiêu lạm phát đã thỏa mãn. Trong dự báo kinh tế công bố sau cuộc họp, các quan chức Fed ước tính lạm phát năm 2022 là 2,6%, cao hơn so với con số 2,2% đưa ra hồi tháng 9, và tỷ lệ thất nghiệp giảm còn 3,5%. Hệ quả, các quan chức Fed cho rằng lãi suất trung bình cần tăng lên 0,9% vào cuối năm 2022, 1,6% vào cuối năm 2023 và 2,1% vào cuối năm 2024 để đưa lạm phát về mục tiêu 2%. Điều này đồng nghĩa có thể có 3 lần tăng lãi suất, mỗi lần tăng 0,25 điểm phần trăm, trong năm 2022, 3 lần tăng trong năm 2023 và 2 lần tăng trong năm 2024.

Thị trường trong nước diễn ra khá giằng co, đây là điều khá dễ hiểu khi thị trường đang bước vào tuần cơ cấu của các quỹ cũng như hôm nay là ngày đáo hạn phái sinh tháng 12. Chỉ số VN-Index chủ yếu dao động trong biên độ hẹp từ 1.475 – 1.480 điểm. Dù vậy, sự phân hóa trên thị trường diễn ra khá mạnh và dòng tiền đang tập trung mạnh vào nhóm bất động sản, xây dựng. Hàng loạt cổ phiếu trong nhóm bất động sản, bất động sản khu công nghiệp, xây dựng bứt phá mạnh trong phiên hôm nay. Trong khi đó, nhóm ngân hàng, chứng khoán, thép chịu áp lực điều chỉnh và hầu hết đóng cửa giảm giá.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,11 điểm (+0,08%) lên 1.476,61 điểm, trong khi đó chỉ số VN30 giảm 9,25 điểm (-0,61%) xuống 1.510,17 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 209 mã tăng/243 mã giảm, ở rổ VN30 có 09 mã tăng/18 mã giảm. Nhóm midcap và smallcap hút tiền mạnh khi lần lượt tăng 1,39% và 1,1%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ vào đà tăng của thị trường phiên này là: BCM (+6,83%), DIG (+6,99%), POW (+6,83%), PDR (+3,94%), VGC (+6,96%),... đã bù đắp áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: VPB (-2,74%), VCB (-0,80%), HVN (-3,91%), MWG (-1,69%), HPG (-0,63%),...

Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX tăng nhẹ lên 25.139 tỷ đồng so với mức 23.462 tỷ đồng phiên ngày hôm qua và cao hơn so với mức bình quân tuần trước 21.948 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng hơn 325 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung tại các cổ phiếu như VPB, CEO, TCH, DXG, NLG,... Ở chiều ngược

lại, VIC, STB, VNM, HPG, VRE, VCB,...là những cổ phiếu được nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trong phiên này.

Tóm lại, hôm nay là phiên đảo hạn phái sinh nên thị trường có thể thận trọng nhất định. Điều này được thể hiện khi 2 chỉ số quan trọng là VN30-Index và VN-Index dao động lệch pha trong phiên hôm nay, trong đó VN30-Index tiếp tục chìm dần bên dưới tham chiếu, thì VN-Index với sự nâng đỡ của nhóm bất động sản đã kịp hồi phục vào những phút cuối phiên. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu midcap và smallcap vẫn trong quá trình tìm các đỉnh cao mới khi dòng tiền chủ yếu tìm kiếm cơ hội ở nhóm cổ phiếu đầu cơ. Về kỹ thuật, VN-Index tiếp tục giằng co mạnh trên đường Middle của dải Bollinger Bands (1465-1468 điểm). Đây vẫn sẽ là hỗ trợ gần nhất của chỉ số trong thời gian tới.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX Daily 02JAN2020-16DEC2021

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

16-Dec-2021 15:11:30

Cập nhật thông tin doanh nghiệp - VIB

	Đơn vị	2019A	2020A	2021F	2022F
Doanh thu thuần	Tỷ VND	8.152	11.216	16.825	19.916
Chi phí DPRRTD	Tỷ VND	633	948	1.529	1.915
LNST	Tỷ VND	3.266	4.642	6.920	8.107
EPS	VND	2.884	4.096	4.455	5.220
B/V	VND	14.527	16.202	15.863	20.885
P/B	Lần	3,0x	2,7x	2,8x	2,1x
ROE	%	27,1%	29,6%	32,5%	28,4%

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu VIB với **giá mục tiêu 12 tháng tới ở mức 54.800 đồng/cổ phiếu** trên cơ sở sử dụng phương pháp giá trị thặng dư và phương pháp so sánh P/B để xác định giá trị hợp lý của doanh nghiệp.

Tăng trưởng tín dụng cao với động lực chính là mảng cho vay cá nhân. Tỷ lệ cho vay bán lẻ của VIB gia tăng từ mức hơn 45% trong năm 2016 lên hơn 87% vào cuối Q3/2021 với tốc độ tăng trưởng CAGR hơn 32%. Trong đó cho vay BĐS và cho vay mua ô tô là 2 mảng chính chiếm hơn 76.5% tổng danh mục cho vay bán lẻ của VIB.

NIM được kỳ vọng tiếp tục được nâng cao nhờ các mảng cho vay chủ lực có được lợi suất cao. NIM của Q3/2021 có sự suy giảm nhẹ so với Q2/2021 cũng như năm 2020 do ngân hàng thực hiện chính sách giảm lãi cho các khách hàng chịu ảnh hưởng bởi đại dịch. Hơn 95% khoản nợ tái cơ cấu của VIB nằm trong nhóm khách hàng bán lẻ, ảnh hưởng lớn đến thu nhập từ lãi của ngân hàng.

Thu nhập ngoài lãi gia tăng chủ yếu từ các mảng doanh thu từ phí, đặc biệt là banca và các hoạt động thu phí. Trong cơ cấu thu nhập ngoài lãi, thu nhập từ hoạt động dịch vụ trung bình chiếm hơn 90% tổng thu nhập ngoài lãi. Trong đó, đóng góp đáng kể nhất đến từ các khoản thu phí thanh toán và phí dịch vụ bảo hiểm (bancassurance), chiếm hơn 70% tổng thu nhập từ dịch vụ.

Chất lượng tài sản bị suy giảm nhẹ sau đợt giãn cách nhưng có dấu hiệu phục hồi khi nền kinh tế mở cửa trở lại. Tỷ lệ nợ xấu của VIB có sự cải thiện đáng kể trước thời điểm làn sóng dịch Covid-19 lần thứ 4 bùng phát. Tỷ lệ NPL giảm từ mức 2.52% trong Q1/2019 xuống còn 1.69% trong Q2/2021 với nỗ lực xử lý nợ xấu được thực hiện quyết liệt trong năm 2019 và 2020.

Hệ số an toàn vốn (CAR) của VIB liên tục được cải thiện trong những năm gần đây, tăng từ mức 9.4% trong Q1/2020 lên hơn 10.6% tại cuối Q3/2021 (theo BASEL II, mức tối thiểu là 8%). Chúng tôi kỳ vọng mức CAR này sẽ được cải thiện hơn nữa khi KQKD của VIB trong những năm sau dịch có nhiều điểm tích cực đến từ tăng trưởng tín dụng và chất lượng tài sản ngày càng được củng cố.

Rủi ro đầu tư: Những hạn chế về nguồn vốn sẽ khiến việc phê duyệt hạn mức tín dụng cho VIB gặp nhiều thách thức. Ngoài ra, lạm phát cũng là một trong những yếu tố khiến NIM của ngân hàng bị suy giảm. Nhu cầu bán lẻ bị suy giảm khá nhiều sau đại dịch cùng với áp lực nợ khiến chi tiêu bị suy giảm, kéo theo đó là nhu cầu tín dụng của các mảng bán lẻ không đạt được tăng trưởng như kỳ vọng.

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1510.17	-0.61	41.04
VNX50 Index	2584.88	-0.38	46.38
VN FinLead	2080.59	-0.74	55.68
VN Diamond	1913.89	-0.76	60.08
VN100 Index	1488.31	-0.09	44.45

Xu hướng dòng vốn ETFs

Thị trường chịu áp lực bán mạnh vào phiên chiều khiến cho tất cả các chỉ số tham chiếu đều đóng cửa giảm. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa giảm 0,61%, VN100 Index giảm 0,09%, VN Diamond giảm 0,76% và VN FinLead đóng cửa giảm 0,74%.

Bên cạnh đó, các chứng chỉ quỹ ETFs cũng ghi nhận diễn biến kém tích cực hơn trong phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 index giảm 1,36%, FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index không thay đổi, FUEVFN30 tham chiếu VN Diamond index đóng cửa giảm 0,72%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường tăng 64,56% so với phiên liền trước, đạt hơn 2,79 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 75,08 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (4,01 tỷ đồng) và FUEVFN30 (67,15 tỷ đồng)...

Giao dịch khối ngoại cũng chứng kiến diễn biến tiêu cực khi nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại bán ròng 52,87 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực bán tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (-0,85 tỷ đồng), FUEVFN30 (-51,6 tỷ đồng),...

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	25.35	-1.36	157,400
FUEMA30	17.76	-0.78	10,100
FUESSV30	19	0.00	13,900
FUESSV50	22.5	-0.88	18,100
FUESSVFL	21.38	0.00	108,900
FUEVFN30	27.5	-0.72	2,443,800
FUEVFN100	19.61	-0.91	38,400

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-0.85	424.79
FUEMA30	-0.14	-65.02
FUESSV30	-0.08	-6.15
FUESSV50	0.00	-37.42
FUESSVFL	-0.16	1,100.17
FUEVFN30	-51.60	3,217.25
FUEVFN100	-0.06	-47.43

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	0.00	28.14
Xtrackers FTSE VN	0.00	-80.15
Fubon FTSE VN	0.00	202.67
Premia MSCI VN	0.00	0.04
Kim KINDEX VN VN30	0.00	-88.95
Kim K. VN VN30 Futures	0.00	-1.11
Asian Growth CUBS	0.00	12.75

Nguồn: Bloomberg

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	35,927.4	1.08	17.39
S&P500	4,709.9	1.63	25.39
VIX	18.6	-3.63	-18.29
DJ Futures	35,945.0	0.36	17.86
S&P Futures	4,731.8	0.47	27.32
Nikkei 225	29,066.3	2.13	5.91
KOSPI	3,006.4	0.57	4.63
Shanghai	3,675.0	0.75	5.81
Hang Seng	23,475.5	0.23	-13.79
ASX	7,295.7	-0.43	10.76
FTSE 100	7,249.5	1.10	12.21
DAX	15,724.1	1.60	14.62
CAC40	7,022.9	1.37	26.51

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1786.07	0.51	-5.92
Dầu WTI	71.74	1.23	47.86
Dầu Brent	74.69	1.10	44.19

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1183.4	-0.17	5.63
USD/JPY	114.13	-0.08	-9.53
USD/CNY	6.3671	0.01	2.51
EUR/USD	1.1308	0.17	-7.43
GBP/USD	1.3293	0.23	-2.76

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Fed đẩy nhanh cắt giảm QE, dự kiến nâng lãi suất 3 lần trong năm 2022.

Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) ngày 15/12 phát đi nhiều tín hiệu cho thấy chính sách tiền tệ siêu lỏng lẻo thời đại dịch Covid-19 của ngân hàng trung ương này đang bắt đầu khép lại. Từ siêu nở lỏng, chính sách của Fed sẽ chuyển sang thắt lại để chống sự leo thang chóng mặt của giá cả.

Kết quả chính đầu tiên sau cuộc họp kéo dài 2 ngày của Fed là tiến độ cắt giảm chương trình mua tài sản được đẩy nhanh. Từ tháng 1 trở đi, Fed sẽ mua 60 tỷ USD trái phiếu mỗi tháng, bằng một nửa so với mức mua trước tháng 11 – thời điểm chương trình này bắt đầu được cắt giảm, và ít hơn 30 tỷ USD so với mức mua của tháng 12.



Chủ tịch Fed Jerome Powell trong cuộc họp báo ngày 15/12 - Ảnh: Reuters.

Như vậy, Fed đã cắt giảm 15 tỷ trong chương trình nở lỏng định lượng (QE) này trong tháng 11, tăng gấp đôi mức cắt giảm trong tháng 12, và sẽ tiếp tục nâng mức cắt giảm trong năm 2022.

Kết quả thứ hai là sau khi QE chính thức kết thúc vào cuối mùa đông hoặc đầu mùa xuân, Fed có thể sẽ bắt đầu nâng lãi suất trở lại. Đến lần họp này, Fed vẫn giữ lãi suất cho vay qua đêm tham chiếu ở khoảng 0-0,25%.

Dự báo được Fed đưa ra cho thấy các quan chức Fed tính nâng lãi suất 3 lần trong năm 2022, 2 lần trong năm 2023, và 2 lần nữa trong năm 2024.

"Các diễn biến kinh tế và thay đổi trong triển vọng kinh tế dẫn tới chính sách tiền tệ thay đổi. Chính sách vẫn sẽ tiếp tục mang lại sự hỗ trợ phù hợp cho nền kinh tế", Chủ tịch Fed Jerome Powell nói trong cuộc họp báo sau cuộc họp.

Động thái của Fed trong lần họp này nhận được sự đồng thuận của 100% thành viên Ủy ban Thị trường mở (FOMC), bộ phận quyết định chính sách trong Fed. Đây là sự điều chỉnh quan trọng đối với chính sách nở lỏng nhất trong 108 năm lịch sử của Fed. Tuyên bố sau cuộc họp nhấn mạnh ảnh hưởng của lạm phát đối với đường đi của chính sách tiền tệ.

"Những mất cân đối về cung-cầu liên quan đến đại dịch và sự mở cửa trở lại của nền kinh tế tiếp tục dẫn tới sự đi lên của lạm phát", tuyên bố có đoạn.

FOMC đẩy cao triển vọng lạm phát trong năm 2021, cho rằng lạm phát của cả năm nay sẽ là 5,3%, từ mức 4,2% trong lần dự báo trước. Lạm phát lõi được dự báo sẽ là 4,4% thay vì 3,7%. Ủy ban giữ quan điểm cho rằng lạm phát sẽ dịu đi trong năm 2022, với lạm phát chung là 2,6% và lạm phát lõi là 2,7%, nhưng cả hai con số này cũng đều tăng so với dự báo đưa ra hồi tháng 9.

Trong khi đó, tỷ lệ thất nghiệp của năm 2021 được FOMC dự báo là 4,3%, giảm từ mức dự báo trước là 4,8%.

Tuyên bố của Fed nói “sự tăng trưởng việc làm đã diễn ra vững vàng trong những tháng gần đây, và tỷ lệ thất nghiệp đã giảm đáng kể”.

FOMC hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Mỹ năm nay, cho rằng nền kinh tế lớn nhất thế giới chỉ tăng 5,5% trong năm nay, so với mức dự báo tăng 5,9% đưa ra hồi tháng 9. Dự báo cho năm 2022 được điều chỉnh tăng lên 4% từ 3,8%; cho năm 2023 giảm còn 2,2% từ 2,5%.

Trong cuộc họp báo sau cuộc họp chính sách của Fed, Chủ tịch Fed Jerome Powell nói thị trường lao động hiện chưa phục hồi hoàn toàn, nhấn mạnh việc còn nhiều người không có việc làm nhưng không đi tìm việc, nhưng ông nói giờ là lúc phù hợp để Fed rút lại những chính sách thời đại dịch.

“Chúng ta chưa thể có lại được một nền kinh tế như ở thời điểm tháng 2/2020. Thị trường lao động sau đại dịch, và toàn bộ nền kinh tế nói chung, cũng như sự toàn dụng của thị trường lao động và sự ổn định giá cả là những thứ sẽ đạt được theo thời gian”, ông Powell nói.

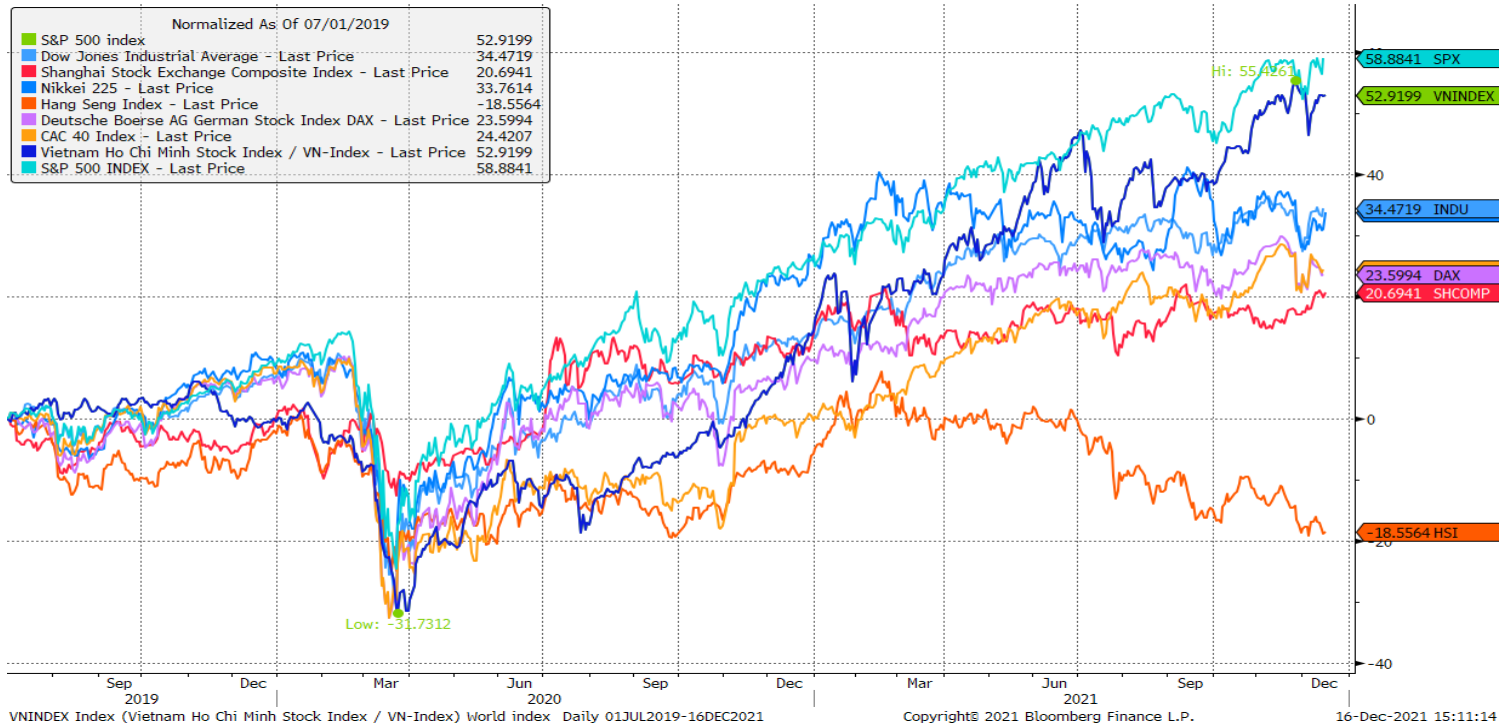
Tuyên bố của Fed cũng nói rằng đại dịch Covid-19, nhất là biến chủng mới, đặt ra rủi ro đối với triển vọng tăng trưởng kinh tế. Tuy nhiên, tuyên bố cũng nói về sự cần thiết phải hành động để chống lại sự leo thang của lạm phát, khi giá tiêu dùng ở Mỹ trong tháng 11 vừa qua tăng mạnh nhất 39 năm, giá nhà sản xuất cũng tăng kỷ lục 9,6%.

Lâu nay, ông Powell và Fed vẫn dùng từ “tạm thời” để nói về lạm phát, nhưng trong lần họp này, tuyên bố của Fed đã không còn nói lạm phát là “tạm thời” nữa.

Nguồn: Reuters.

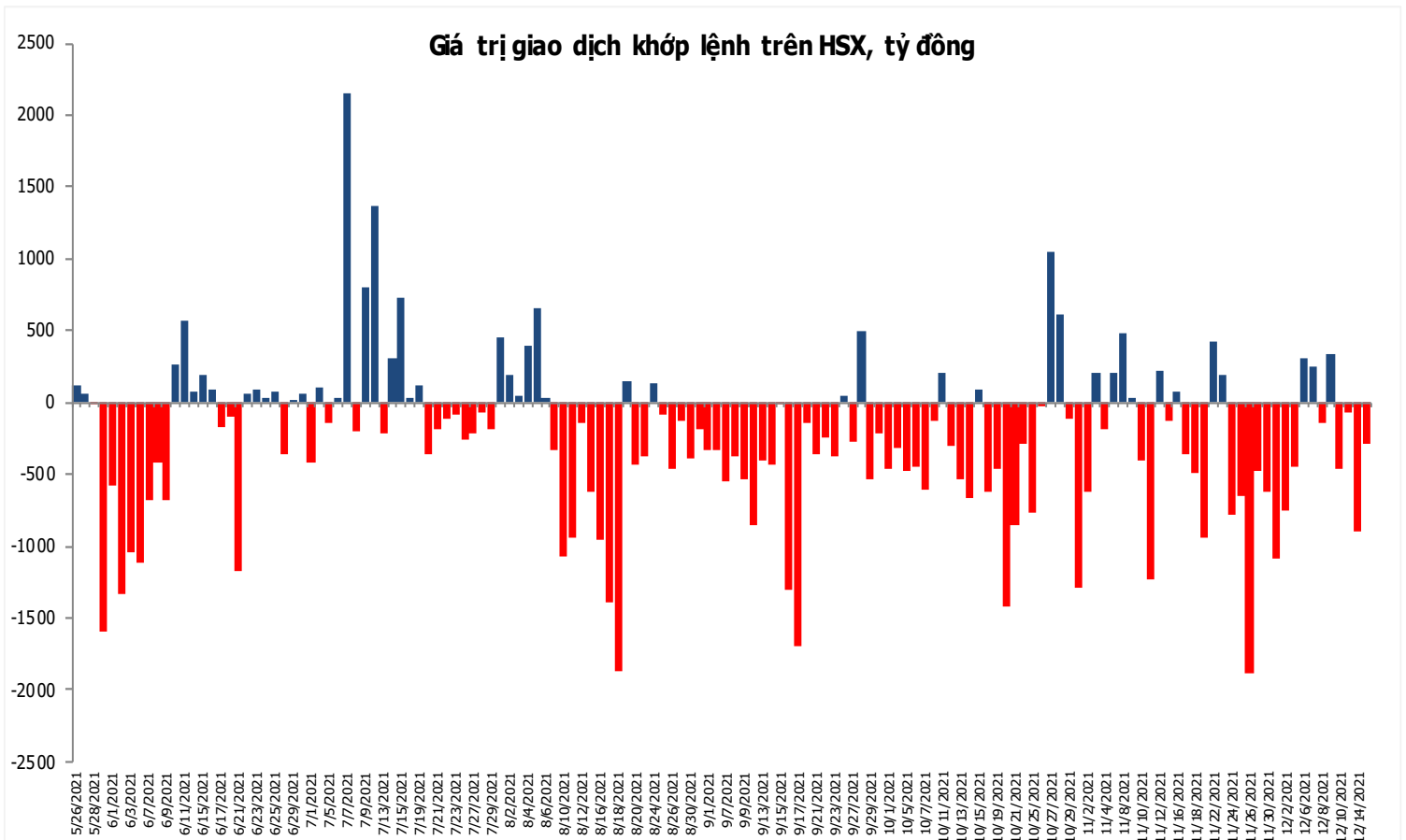
Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

Stock Market Index - Major World Indices



Đồ thị giá trị mua/bán ròng khớp lệnh của NĐTNN trên sàn HSX

Giá trị giao dịch khớp lệnh trên HSX, tỷ đồng



Nguồn: Bloomberg, Finpro

Liên hệ Phòng nghiên cứu khách hàng cá nhân:

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Ngô Quốc Hưng	Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp	hung.ngoquoc@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên viên Nghiên cứu	hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn
Đặng Duy Việt	Chuyên viên Nghiên cứu	viet.dangduy@mbs.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của MBS được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến -20%
BÁN	$\leq -20\%$

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 5 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, MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ 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 môi giới hàng đầu, đứng đầu thị phần môi giới từ năm 2009.
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán;
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2014 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 HỢI SỞ

Tòa nhà MB, số 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội
ĐT: + 84 24 7304 5688 - Fax: + 84 24 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn