

MARKET STRATEGY WEEKLY: KỶ VỌNG ĐÀO CHIỀU NGẮN HẠN ?

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	3.992,93	5,9%	-16,2%	19,3	4,0
US	Dow Jones	33.747,86	4,1%	-7,1%	19,4	4,5
Europe	SXXP Index	432,26	3,7%	-11,4%	14,7	1,8
Japanese	Nikkei 225	28.263,57	3,9%	-1,8%	18,9	1,6
China	SHCOMP Index	3.087,29	0,5%	-15,2%	13,8	1,4
Asia Pacific	MXAPJ Index	486,85	7,7%	-22,7%	12,0	1,4
Korea	KOSPI Index	2.483,16	5,7%	-16,6%	11,7	0,9
HongKong	HSI Index	17.325,66	7,2%	-26,0%	6,6	0,7
Singapore	STI Index	3.228,33	3,1%	3,4%	11,6	1,1
Vietnam	VN-Index	954,53	-4,3%	-36,3%	10,0	1,5
Malaysia	FBMKLCI Index	1.468,21	2,1%	-6,3%	16,6	1,4
Thailand	SET Index	1.637,29	0,7%	-1,2%	16,3	1,6
Indonesia	JCI Index	7.089,21	0,6%	7,7%	14,0	2,1
Philippine	PCOMP Index	6.286,77	1,6%	-11,7%	14,7	1,6
Global	MXWD Index	618,66	6,6%	-18,0%	16,0	2,5
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	634,65	5,1%	-9,8%	15,9	1,7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	88,96	-3,9%	18,3%		
Gold	xau curncy	1.771,24	5,3%	-3,2%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu bật tăng mạnh mẽ sau báo cáo lạm phát tháng 10 của Mỹ cho thấy lạm phát hạ nhiệt, bên cạnh đó Trung Quốc đưa ra quan điểm mềm mỏng hơn về chống dịch Covid-19 và tung ra các biện pháp giải cứu lĩnh vực bất động sản.
- Thị trường chứng khoán trong nước tuần vừa qua tiếp tục nằm trong TOP 2 các thị trường có mức giảm mạnh nhất trên toàn cầu. Các yếu tố nội tại đang lấn át tác động tích cực từ thị trường chứng khoán thế giới. Áp lực giải chấp ở một số cổ phiếu bất động sản đang đè nặng lên tâm ý chung toàn thị trường dù khối ngoại đã mạnh tay giải ngân bắt đáy trọn cả tuần với lực mua ròng mạnh nhất kể từ đầu năm.
- Sau tuần hai bán ròng liên tiếp, nhà đầu tư nước ngoài tuần qua đã trở lại giải ngân mạnh mẽ trên thị trường với giá trị 4.123 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 1.599 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 3.037 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 1.440 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua hạ nhiệt với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 8.599 tỷ đồng, giảm 8% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 11.682 tỷ đồng trong tháng 11, giảm 11% so với mức trung bình của tháng 10.
- Về kỹ thuật: Chỉ số Vn-index đang có phản ứng tích cực ở vùng Fibonacci 50% kể từ đáy 2012 đến đỉnh 2021 tương ứng vùng 935 điểm do đó có thể kỳ vọng một nhịp tạm nghỉ trong ngắn hạn bởi thị trường hiện tại rất khó xác định đâu sẽ là vùng cân bằng mới và tạo đáy đáng tin cậy. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục đi vào vùng quá bán khi vẫn có cả trăm cổ phiếu đóng cửa ở mức giá sàn dù thị trường được hỗ trợ bởi hoạt động bắt đáy từ khối ngoại và tác động tích cực từ thị trường thế giới. Trong ngắn hạn, chỉ số Vn-Index vẫn nằm trong kênh giảm giá, cận dưới của kênh này có thể ở vùng hỗ trợ tâm lý 900 điểm.
- Chiến lược đầu tư: Trong bối cảnh thị trường vẫn tiếp tục suy yếu với thanh khoản và điểm số đều đang rơi về mức thấp thì chiến lược trading ngắn hạn chờ mua tại các vùng hỗ trợ thấp và bán trong các nhịp hồi phục vẫn tiếp tục được ưu tiên. NĐT có thể tập trung vào những nhóm cổ phiếu theo xu thế dòng tiền, ưu tiên thanh khoản cao, KQKD Q3 tích cực, dòng tiền tốt và vay nợ ít hoặc định giá đã chiết khấu sâu như: Ngân hàng, Dầu khí, thực phẩm, bán lẻ, thực phẩm, Điện...NĐT chấp nhận rủi ro cao có thể canh mua các CP giảm sâu trong các nhóm ngành như Chứng khoán, Thép, VLXD...với kỳ vọng rủi ro cao đi kèm với lợi nhuận cao.

Kinh tế thế giới:

Chỉ số giá lương thực toàn cầu giảm nhẹ trong tháng 10. Chỉ số giá lương thực toàn cầu đã giảm nhẹ trong tháng 10, đây là tháng giảm thứ bảy liên tiếp và chỉ số đã giảm khoảng 14,9% so với mức cao kỷ lục được ghi nhận vào tháng 3. Tổ chức Lương thực và Nông nghiệp Liên Hợp Quốc (FAO) cho biết, chỉ số giá lương thực toàn cầu (theo dõi các mặt hàng thực phẩm được giao dịch nhiều nhất trên toàn cầu) đạt trung bình 135,9 điểm trong tháng 10 so với mức 136,3 vào tháng 9. Chỉ số này đã giảm từ mức kỷ lục 159,7 vào tháng 3, nhưng vẫn cao hơn 2% so với một năm trước đó.

Trong khi chỉ số giá chung giảm, chỉ số ngũ cốc tăng 3%, trong đó giá lúa mì tăng 3,2% phần lớn phản ánh những bất ổn liên quan đến xuất khẩu từ Ukraine và cũng là sự điều chỉnh giảm đối với nguồn cung của Mỹ. Giá gạo toàn cầu cũng tăng 1%. Ngược lại, chỉ số dầu thực vật của FAO đã giảm 1,6% trong tháng 10 và giảm gần 20% so với cùng kỳ năm ngoái. Giá sữa giảm 1,7%, thịt giảm 1,4% và đường giảm 0,6%.

Trong các ước tính cung và cầu ngũ cốc riêng biệt, FAO đã hạ dự báo sản lượng ngũ cốc toàn cầu năm 2022 xuống còn 2,764 tỷ tấn so với 2,768 tỷ tấn trước đó. Con số này thấp hơn 1,8% so với sản lượng ước tính cho năm 2021. Việc sử dụng ngũ cốc thế giới trong năm 2022/2023 dự kiến sẽ vượt qua sản lượng 2,778 tỷ tấn, dẫn đến dự trữ toàn cầu giảm 2% so với năm 2021/2022 xuống còn 841 triệu tấn. FAO cho biết tỷ lệ tồn kho trên giá trị sử dụng sẽ là 29,4%, giảm so với mức 30,9% trong năm 2021/2022 nhưng vẫn tương đối cao trong lịch sử. Thương mại ngũ cốc thế giới trong năm 2022/23 được dự đoán sẽ giảm 2,2% xuống 469 triệu tấn.

Kinh tế Mỹ

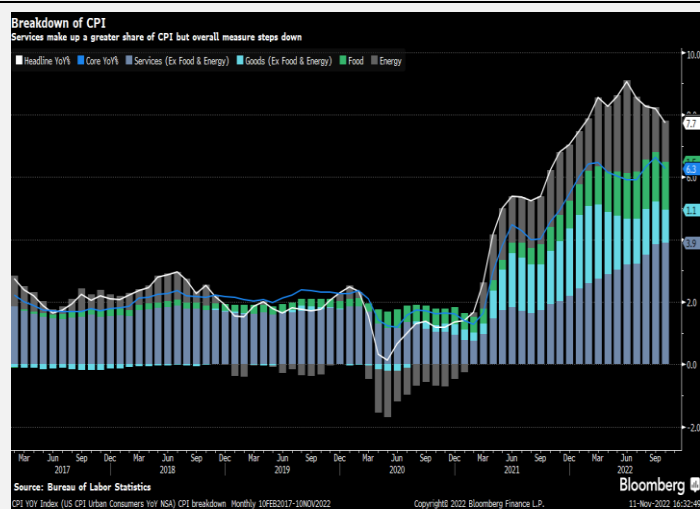
Lạm phát tháng 10/2022 tại Mỹ đã tăng chậm lại. Theo Bộ Lao động Mỹ, Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trong tháng 10/2022 đã tăng 7,7% so với cùng kỳ năm 2021, thấp hơn so với CPI của tháng Chín, nhưng vẫn cho thấy chi phí sinh hoạt tăng cao gây khó khăn cho nhiều hộ gia đình ở Mỹ. Tỷ lệ lạm phát trong tháng 10 ở mức thấp nhất kể từ tháng Một và giảm so với mức tăng 9,1% trong tháng Sáu - mức cao nhất trong 40 năm qua. CPI lõi (không bao gồm giá thực phẩm và năng lượng dễ biến động) trong tháng Mười đã tăng 6,3% so với cùng kỳ năm ngoái, giảm nhẹ so với CPI lõi của tháng Chín.

Theo báo cáo của Bộ Lao động Mỹ, cuộc xung đột tại Ukraine đã đẩy giá năng lượng và lương thực toàn cầu lên cao hơn và chỉ số năng lượng đã tăng 17,6% trong 12 tháng qua. Báo cáo CPI tháng 10/2022 là một dấu hiệu đáng khích lệ cho nền kinh tế Mỹ khi các nhà hoạch định chính sách thúc đẩy việc giảm lạm phát song vẫn tránh việc gây ra suy thoái. Lạm phát tăng chậm lại có thể sẽ làm Cục Dự trữ Liên bang (Fed) thực hiện chính sách tăng lãi suất với tốc độ chậm hơn.

Xu hướng giá của USD



Biểu CPI của Mỹ

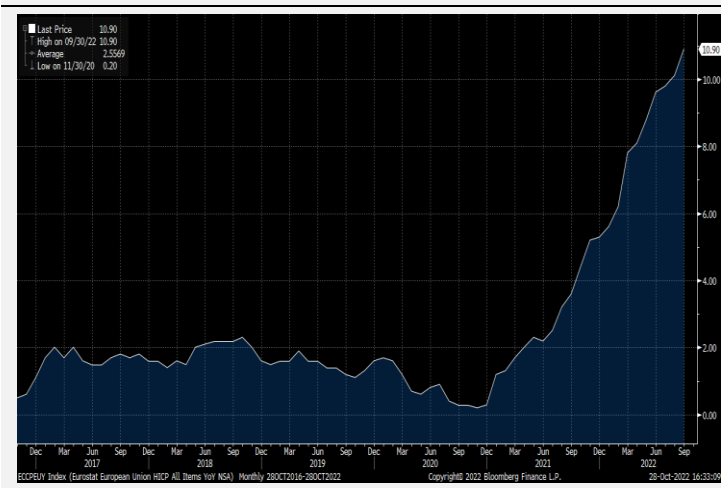


Kinh tế Châu Âu

Doanh số bán lẻ của Eurozone trong tháng 9 lạc quan hơn dự báo. Báo cáo mới nhất công bố ngày 8/11 cho thấy doanh số bán lẻ của Khu vực sử dụng đồng euro (Eurozone) trong tháng 9/2022 tăng như dự kiến so với tháng Tám, nhưng giảm ít hơn nhận định so với cùng kỳ năm ngoái, qua đó nhấn mạnh nhu cầu tiêu dùng vẫn khá bền vững trong quý 3/2022. Cơ quan Thống kê châu Âu (Eurostat) cho biết doanh số bán lẻ ở 19 quốc gia Eurozone tăng 0,4% so với tháng trước như dự kiến thị trường. So với cùng kỳ năm 2021, doanh số giảm 0,6% - thấp hơn nhiều so với mức 1,3% mà các nhà kinh tế đưa ra trong một cuộc thăm dò của hãng tin Reuters. Đà tăng hàng tháng trong doanh số bán lẻ tháng Chín chủ yếu nhờ hoạt động thương mại trực tuyến với mức tăng 2,6% theo tháng, sau khi sụt giảm 4,1% trong mùa nghỉ lễ hồi tháng Tám.

ECB có thể sẽ tiếp tục tăng lãi suất tới giữa năm 2023. Hai nhà hoạch định chính sách hàng đầu của Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) cho biết, ECB sẽ tiếp tục tăng lãi suất chủ chốt ngay cả khi nền kinh tế Khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) gặp khó khăn, bởi lạm phát cao sẽ còn gây tổn hại nặng nề hơn. ECB đã và đang tăng lãi suất với tốc độ kỷ lục, đồng thời vẫn hướng tới nhiều đợt tăng lãi suất tiếp theo để đưa lạm phát đang ở mức hai con số của Eurozone trở lại mức mục tiêu 2%.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của eurozone



Biểu đồ lãi suất của ECB



Kinh tế Châu Á

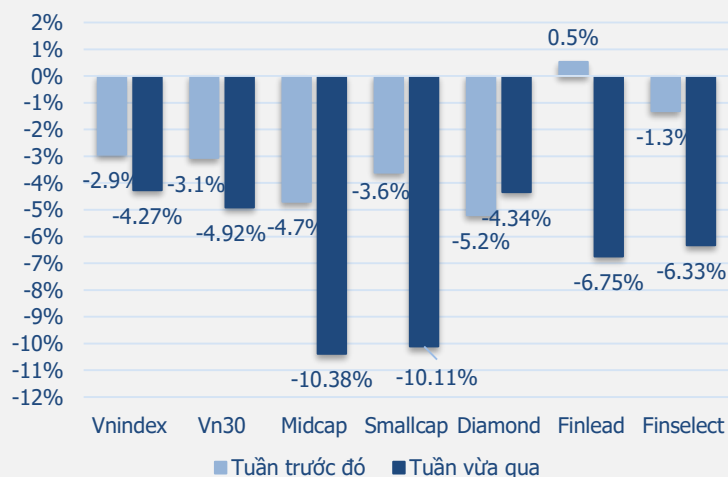
Thương mại của Trung Quốc trong 10 tháng tăng 9,5%. Theo báo cáo của Tổng cục Hải quan Trung Quốc ngày 7/11, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa của nước này trong 10 tháng đầu năm nay tăng 9,5% so với cùng kỳ năm ngoái, lên 34,62 nghìn tỷ Nhân dân tệ (khoảng 4,79 nghìn tỷ USD). Trong đó, xuất khẩu tăng 13%, đạt 19,71 nghìn tỷ Nhân dân tệ, trong khi nhập khẩu tăng 5,2% lên 14,91 nghìn tỷ Nhân dân tệ. Riêng trong tháng 10 vừa qua, xuất khẩu của Trung Quốc ghi nhận lần đầu tiên giảm kể từ giữa năm 2020. Cụ thể, xuất khẩu của Trung Quốc trong tháng 10 giảm 0,3% so với tháng 10/2021 và giảm mạnh so với mức tăng 5,7% ghi nhận trong tháng 9/2022. Nhập khẩu trong tháng 10 giảm 0,7% so với cùng kỳ năm ngoái - lần đầu tiên giảm kể từ tháng 3 năm nay, trong bối cảnh kinh tế trong nước suy giảm và nguy cơ suy thoái toàn cầu ảnh hưởng đến thương mại quốc tế.

Trung Quốc nới lỏng Zero COVID, giảm hai ngày cách ly. Theo CNBC, vào hôm nay 11/11, Trung Quốc đã giảm thời gian cách ly với người nước ngoài thêm hai ngày. Kênh truyền thông nhà nước cho biết, thay vì bắt người nước ngoài phải ở lại cơ sở cách ly tập trung trong vòng 7 ngày kể từ khi tới Trung Quốc, quy tắc mới chỉ yêu cầu cách ly 5 ngày, sau đó là ba ngày giám sát tại nhà.

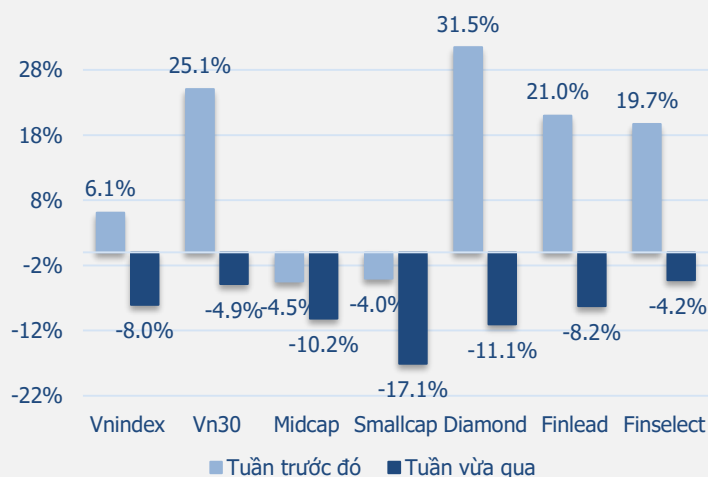
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tuần vừa qua nằm trong TOP các thị trường có mức giảm mạnh nhất trên thế giới. Thanh khoản thị trường tuy có sự cải thiện so với tuần trước đó nhưng vẫn ở mức thấp trong vòng 2 năm qua. Ngoài ra, áp lực giảm của thị trường còn đến từ hoạt động bán ròng sang tuần thứ 2 liên tiếp từ khối ngoại.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



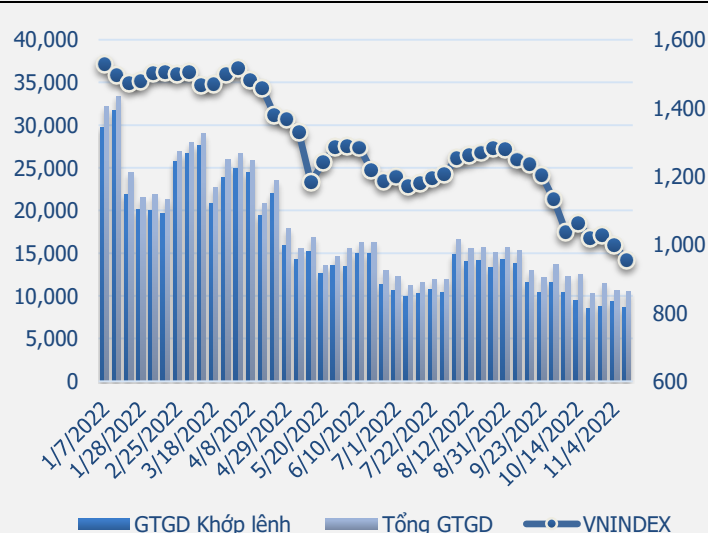
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua vẫn đi ngược xu hướng hồi phục của thế giới khi giảm 4,27%. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 39 cổ phiếu tăng giá và có 357 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 8 mã tăng và 22 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức giảm lần lượt 6,75% và 6,33%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 4,34%, nhóm Midcap tăng 10,38% và nhóm Smallcap giảm 10,11%.

Tác động vào mức giảm 42,62 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: NVL, HPG, EIB, TCB, GVR, PDR,... Trong khi đó, rổ VN30 giảm 49,06 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 4,92% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: NVL, HPG, TCB, MBB, MWG, PDR,...

Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm dịch vụ (1,28%), thực phẩm (0,04%), chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm ngân hàng, bất động sản, bán lẻ,...

Nhóm dịch vụ có mức tăng nhiều nhất với MAS tăng 8,74% và ACV tăng 2,70%. Ngoài nhóm dịch vụ thì nhóm cổ phiếu thực phẩm với SAB tăng 3,19% và MSN tăng 2,61%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

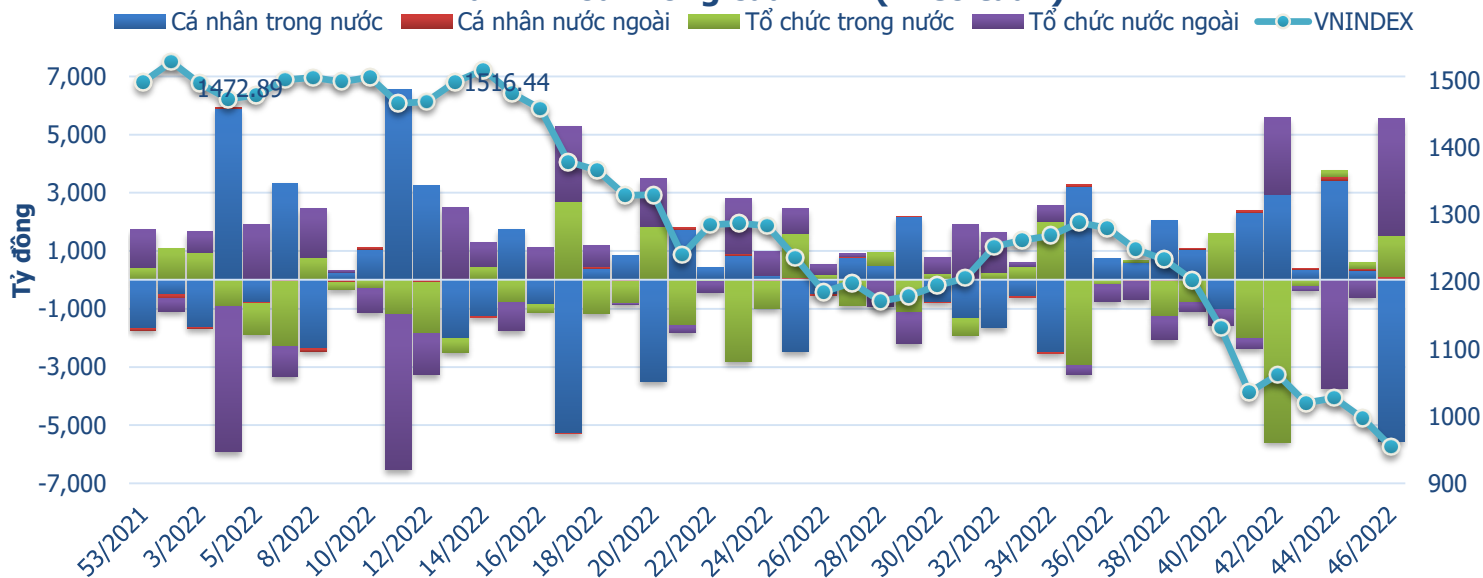


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua hạ nhiệt với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 8.599 tỷ đồng, giảm 8% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 11.682 tỷ đồng trong tháng 11, giảm 11% so với mức trung bình của tháng 10.

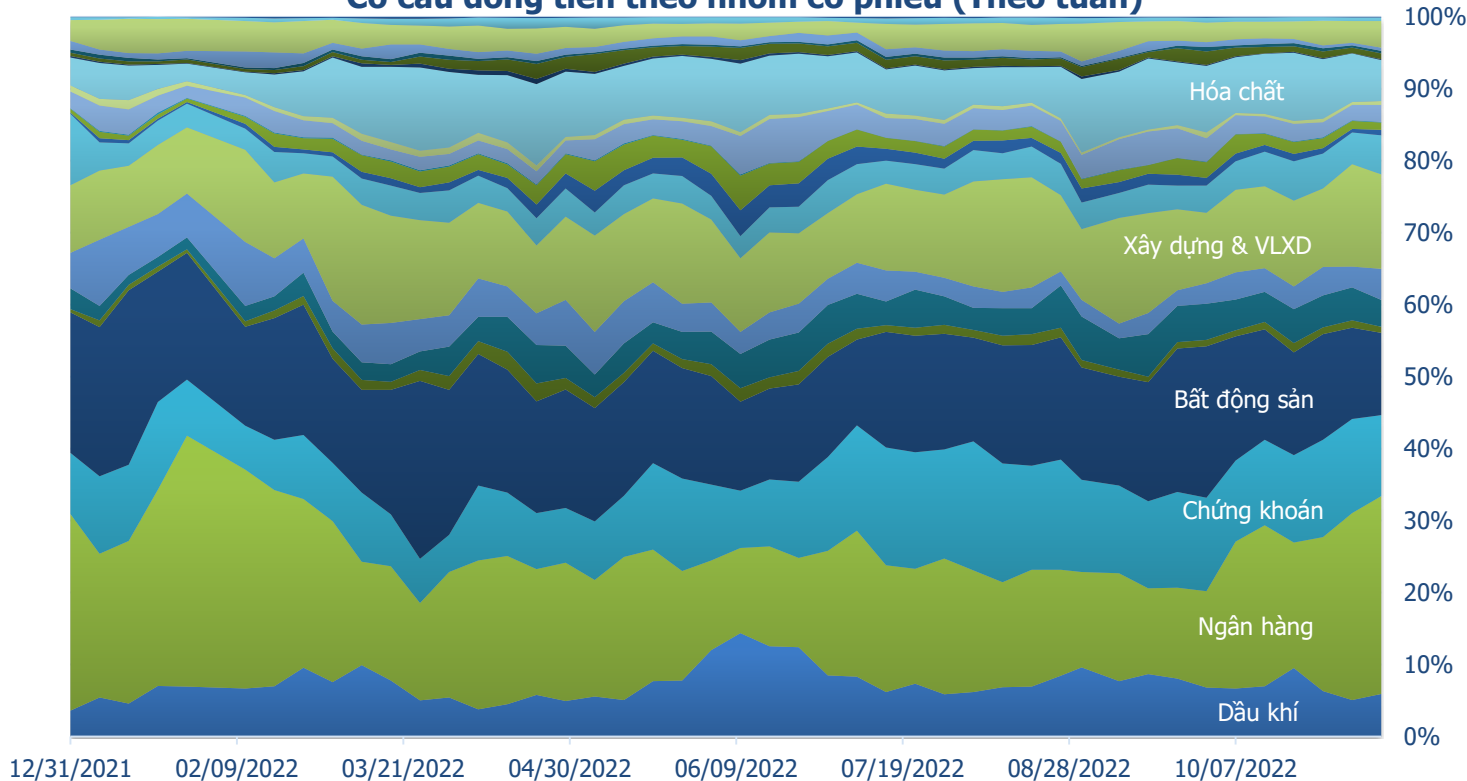
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Nhà đầu tư cá nhân trong nước quay trở lại bán ròng trong tuần vừa qua với giá trị hơn 5.555 tỷ đồng. Trong khi đó, tổ chức nước ngoài và tổ chức trong nước giao dịch theo chiều hướng ngược lại.

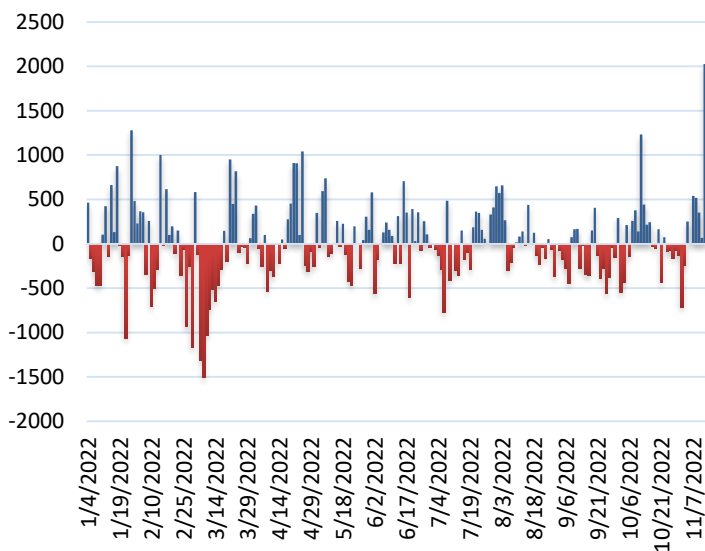
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 27,5% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và VLXD ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 13,1%. Ngoài ra nhóm bất động sản với 11,5%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 11,2%.

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

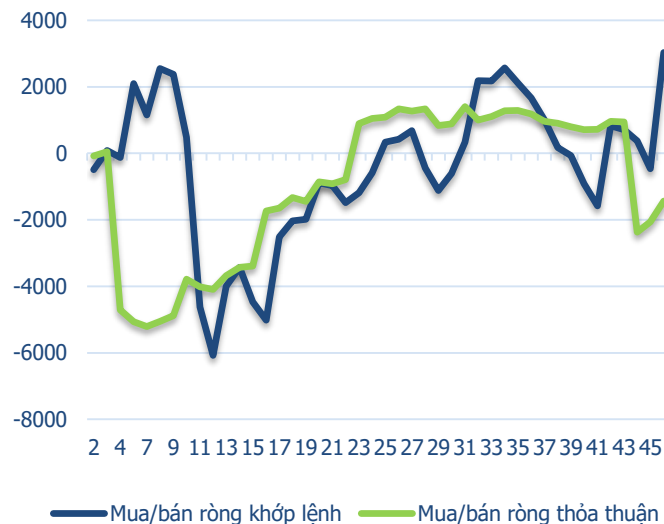


Về giao dịch của NĐTNN: Sau tuần hai bán ròng liên tiếp, nhà đầu tư nước ngoài tuần qua đã trở lại giải ngân mạnh mẽ trên thị trường với giá trị 4.123 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 3.504 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 1.599 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 3.037 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 1.440 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 20/20 nhóm ngành so với 14/20 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 mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 700 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 184 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 283 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại tuần này tỏ ra ưa thích cổ phiếu bất động sản KDH, đây là tâm điểm mua ròng tuần qua với giá trị mua ròng đạt 533 tỷ đồng, phần lớn mua ròng thỏa thuận. Bên cạnh đó, lực mua ròng mạnh của khối ngoại trong tuần qua còn ghi nhận tại VHM với 297 tỷ đồng và DGC với 245 tỷ đồng. Danh sách TOP 10 cổ phiếu được mua ròng trăm tỷ trong tuần qua tại sàn HoSE còn có FUSSVFL (224 tỷ đồng), SSI (190 tỷ đồng), POW (184 tỷ đồng),... Trong khi đó, tâm điểm dòng vốn ngoại rút ròng ghi nhận tại cổ phiếu ngành thép HSG và mã KDC, giá trị đều đạt hơn 40 tỷ đồng tại mỗi mã. Bên cạnh đó, áp lực bán ròng ghi nhận tại hai cổ phiếu ngân hàng là HDB và OCB với giá trị lần lượt là 36 tỷ đồng và 31 tỷ đồng. Các mã khác như DGW, FTS, HDC, VPB cũng đều bị bán ròng sau 5 phiên giao dịch của tuần vừa qua.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng trên sàn HNX nhiều nhất tại cổ phiếu PVS với giá trị đơn biến 340 tỷ đồng. Ngoài ra, PVI và TNG cũng lần lượt được mua ròng khoảng 3 tỷ đồng và 2 tỷ đồng. Các cổ phiếu được mua ròng trong tuần qua còn có CEO, SHS, BCC, NTP, TIG,... Ngược lại, giao dịch chiều bán tại HNX ghi nhận giá trị bán ròng lớn nhất tại IDC với hơn 1 tỷ đồng. Những cái tên trong danh sách bán ròng nhiều nhất sàn HNX trong tuần qua còn có THD, HUT, PVC, APS..., giá trị bán ròng tại mỗi mã chỉ vài trăm triệu đồng.

Ở sàn UPCoM, cổ phiếu BSR tuần này là điểm sáng khi được nhà đầu tư ngoại mua ròng nhiều nhất với hơn 23 tỷ đồng, VEA và ACV cũng được mua ròng 19 tỷ đồng và 15 tỷ đồng. Ngoài ra, dòng vốn ngoại cũng tìm đến QNS, MCH, OIL, CLX,... Tại phía bán ra, cổ phiếu VTP dẫn đầu danh sách bán ròng tuần qua khi bị khối ngoại bán ròng gần 4 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 VGT và QTP với giá trị gần 3 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, Đài Loan, Nhật bản, Thái Lan, Hàn Quốc,... Ngược lại, dòng vốn bị rút khỏi một số thị trường chọn lọc như Indonesia,...

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	11/10/2022	-47,42	255,86	1.460,39	2.486,00	-20.067,20	-22.667,70	-41.699,40
Indonesia	11/10/2022	-57,72	-6,68	-27,30	702,71	5.538,64	5.347,09	2.889,97
Malaysia	11/10/2022	20,70	67,80	11,20	-116,60	1.477,30	1.188,20	2.031,50
Philippines	11/11/2022	7,57	36,42	49,64	38,05	-1.186,31	502,43	2.590,79
Thailand	11/11/2022	148,48	385,29	650,55	877,16	5.394,68	5.706,03	7.329,52
Vietnam	11/11/2022	94,36	153,12	120,92	40,11	-12,39	-396,97	2.133,78
Taiwan	11/11/2022	1.644,93	2.950,98	2.137,49	-893,62	-45.460,90	-43.861,70	-29.665,40
S.Korea	11/11/2022	688,38	1.264,66	2.124,18	4.253,40	-9.263,33	-4.132,48	23.096,40
Japan	11/4/2022		2.318,92	2.318,90	14.531,90	-3.821,70	-17.816,60	-55.855,30
Sri Lanka	11/11/2022	0,20	-2,50	-1,90	4,90	41,40	13,16	269,23
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	9/30/2022			-1.193,00	-1.075,00	-40.489,00	-6.780,00	-54.373,00
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	11/9/2022	-415,03	-134,13	445,40	3.138,71	16.608,40	16.421,90	11.398,50

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn 68,31 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Fubon là 52,31 triệu USD và quỹ DCVFMVN30 là 9,47 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 520,48 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Name	1D Flow (M USD)	1W Flow ↓ (M USD)	1M Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)
1) Fubon FTSE Vietnam ETF	+9.22	+52.31	+74.58	+362.62
2) DCVFMVN30 ETF Fund	+1.59	+9.47	+17.66	-64.51
3) SSIAM VNFIN LEAD ETF	+9.02	+7.94	+18.20	+36.67
4) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00	+1.59	+1.59	+14.88
5) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00	.00	-21.64
6) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00	.00	.00
7) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
8) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00
11) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	+22
12) IPAAM VN100 ETF	.00	.00	.00	.00
13) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	+09	+14.29
14) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00
15) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	+24	+2.37
16) DCVFMVN Diamond ETF	.00	.00	+21.58	+194.96
17) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00
18) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.98	+3.85
19) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	+20.25	-19.57
20) Premia MSCI Vietnam ETF	-1.50	-1.50	-1.94	-1.83
21) Premia MSCI Vietnam ETF	-1.50	-1.50	-1.94	-1.83

Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn cầu bật tăng mạnh mẽ sau báo cáo lạm phát tháng 10 của Mỹ cho thấy lạm phát hạ nhiệt, bên cạnh đó Trung Quốc đưa ra quan điểm mềm mỏng hơn về chống dịch Covid-19 và tung ra các biện pháp giải cứu lĩnh vực bất động sản.



Tuần này nói lại sự hồi phục của chứng khoán Mỹ bắt đầu kể từ giữa tháng 10 sau một giai đoạn thị trường đầu cơ giá xuống (bear market) trước đó. Trong khi đó, chỉ số S&P 500 tăng 5,9%, đánh dấu tuần tăng mạnh nhất kể từ tuần kết thúc vào ngày 24/6. TTCK Mỹ đã tăng điểm mạnh vào thứ 5, với Dow Jones tăng hơn 1.200 điểm, sau khi Bộ Lao động công bố báo cáo cho thấy chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 10 tăng ít hơn so với dự báo. Nhà đầu tư hy vọng rằng lạm phát ở Mỹ có thể đã qua đỉnh và Fed sắp đến lúc giảm tốc độ tăng lãi suất hoặc thậm chí là dừng tăng lãi suất. Nỗi lo về chính sách tiền tệ thắt chặt được giải tỏa một phần là động lực để nhà đầu tư mua mạnh những nhóm cổ phiếu đã bị bán tháo trước đó trong môi trường lãi suất tăng, điển hình là nhóm công nghệ.

Chứng khoán khu vực Châu Á cũng bật tăng mạnh nhất kể từ năm 2020, trong đó chứng khoán Hong Kong và Trung Quốc đại lục là tâm điểm. Tuần vừa qua, chứng khoán Hong Kong tăng 7,2% sau khi đã phục hồi 8,7% ở tuần trước đó, kể từ đầu tháng 11 thị trường Hong Kong đã tăng 18%, qua đó giúp chứng khoán khu vực Châu Á Thái Bình Dương phục hồi 12,3% trong cùng thời điểm.

Động lực giúp thị trường Hong Kong hoặc Trung Quốc đại lục cũng như các thị trường trong khu vực Châu Á hồi phục mạnh mẽ đến từ việc Trung Quốc giảm bớt thời gian cách ly cho khách du lịch trong nước và bỏ quy định đình chỉ chuyến bay vì COVID. Trước đó, các lãnh đạo Trung Quốc cũng kêu gọi áp dụng phương pháp kiểm soát COVID có mục tiêu hơn. Ngoài thị trường Hong Kong, các thị trường lớn khác cũng phục hồi rất mạnh như: Đài Loan (+7,5%), Hàn Quốc (+5,7%), Nhật Bản (+3,9%), ...

Ngoài việc nói lòng các biện pháp chống dịch Covid, Trung Quốc đã tung ra gói hỗ trợ sâu rộng nhất để giải cứu thị trường bất động sản và ngăn chặn cuộc khủng hoảng thanh khoản ở nước này, theo nguồn tin thân cận của Bloomberg. Cho tới nay, đây là động thái mạnh mẽ nhất từ phía các nhà hoạch định chính sách Trung Quốc nhằm xoa dịu cuộc khủng hoảng trên thị trường bất động sản – yếu tố đang tác động tiêu cực nhất tới nền kinh tế lớn thứ hai thế giới bên cạnh các chính sách Zero Covid. Trước đó, giới chức Trung Quốc cũng nói lòng kiểm soát dịch bệnh, đồng thời đưa ra các biện pháp để giảm bớt tác động từ các biện pháp kiểm soát dịch COVID. Các tín hiệu nói lòng kiểm soát bất động sản và dịch COVID đã giúp giá tài sản ở Trung Quốc hồi phục mạnh. Chỉ số theo dõi cổ phiếu bất động sản Trung Quốc tăng kỷ lục 18% trong ngày 10/11, với Country Garden Holdings vọt 35%.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tuần vừa qua tiếp tục nằm trong TOP 2 các thị trường có mức giảm mạnh nhất trên toàn cầu. Các yếu tố nội tại đang lấn át tác động tích cực từ thị trường chứng khoán thế giới. Áp lực giải chấp ở một số cổ phiếu bất động sản đang đè nặng lên tâm ý chung toàn thị trường dù khối ngoại đã mạnh tay giải ngân bắt đáy trọn cả tuần với lực mua ròng mạnh nhất kể từ đầu năm.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua để mất 42,62 điểm, tương đương giảm 4,27% và chốt tuần ở 954,53 điểm. Đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp, chỉ số này kết thúc tuần dưới ngưỡng 1.000 điểm, mức thấp nhất trong 2 năm qua. Mức giảm của chỉ số Vn-index tuần vừa qua đứng ở vị trí thứ 2 trên toàn cầu, chỉ sau thị trường Brazil (-5%), nếu tính trong vòng 1 tháng trở lại đây, chứng khoán trong nước đang có mức giảm mạnh nhất trên thế giới khi chỉ số Vn-Index đã để mất 5,14%. Tuần vừa qua ghi nhận mức giảm rất mạnh ở nhóm midcap và smallcap khi lần lượt mất 10,38% và 10,11%. Với tuần giảm thứ 4 liên tiếp, nhóm smallcap đã mất 54,5% và nhóm midcap cũng sụt 48,8% kể từ đầu năm.

Về thanh khoản: Thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HOSE tuần vừa qua giảm 8% còn 8.600 tỷ đồng, kéo theo tổng mức khớp lệnh toàn thị trường cũng giảm 6,2% xuống 9.700 tỷ đồng, tuy nhiên tổng thanh khoản toàn thị trường vẫn tăng nhẹ 0,8% so với tuần trước đó, lên mức 11.814 tỷ đồng.

Theo thống kê, mức thanh khoản bình quân toàn thị trường tháng 10 đã giảm 16,7% so với mức bình quân ở tháng 9. Thị trường đã đi gần ½ thời gian của tháng 11, thanh khoản toàn thị trường tiếp tục giảm 10,3% so với mức bình quân ở tháng 10, còn 11.682 tỷ đồng. Như vậy, so với hồi đầu năm, thanh khoản hiện nay đã giảm 60% và chỉ bằng 1/3 so với mức đỉnh. Kể từ đầu năm, thanh khoản bình quân toàn thị trường chỉ còn 20.838 tỷ đồng, giảm 20,7% so với mức bình quân năm 2021 và giảm 18,8% so với cùng kỳ.

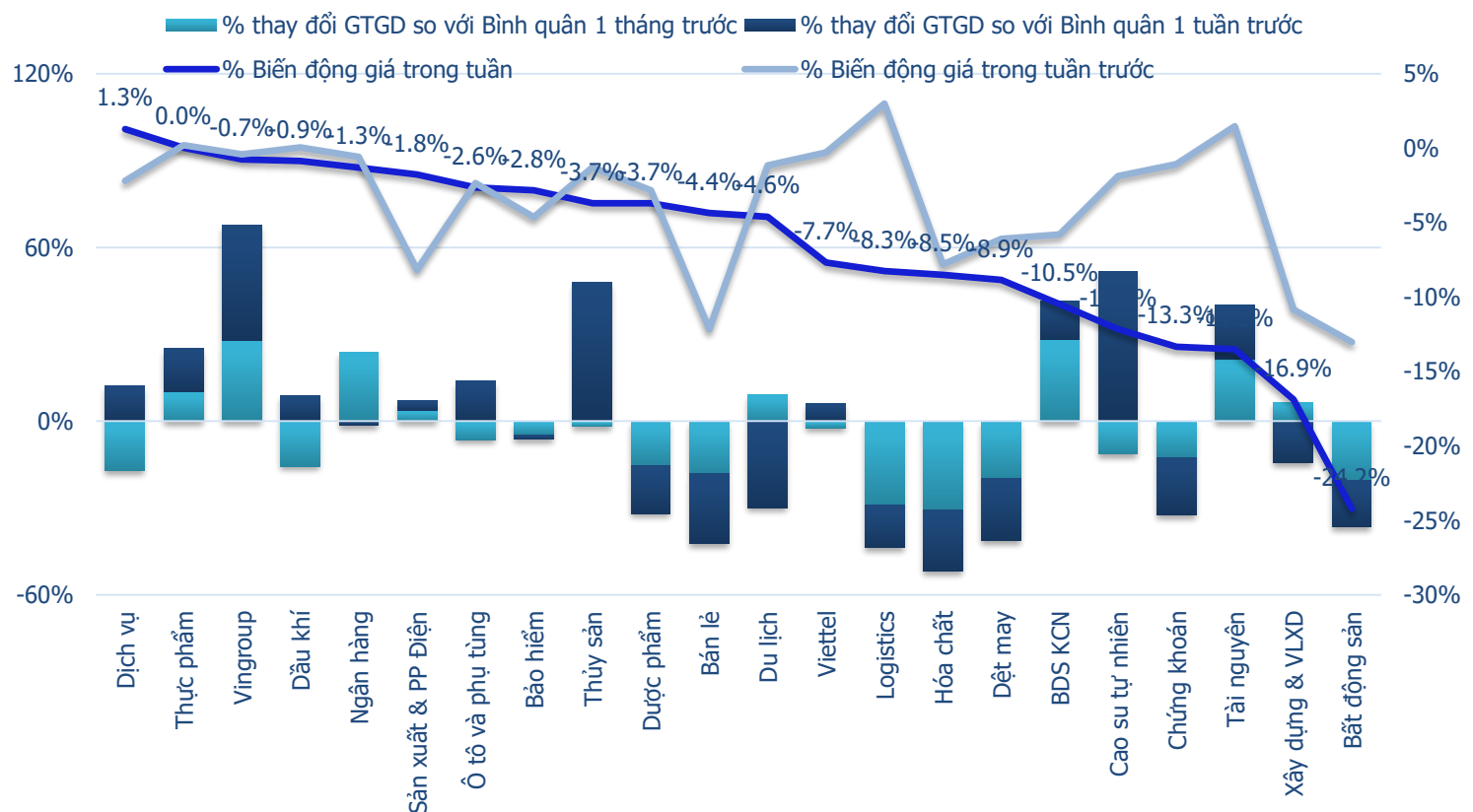
Dòng tiền trên thị trường vẫn rất nhỏ và càng về cuối năm nhu cầu tiền mặt càng lớn, khiến dòng vốn vào chứng khoán bị sụt giảm mạnh, chưa kể áp lực bán các tài sản thanh khoản cao như cổ phiếu để rút tiền mặt sẽ vẫn còn.

Trong bối cảnh đó, nhóm cổ phiếu ngân hàng đang cho tín hiệu hút dòng tiền trở lại bất chấp thanh khoản ngày càng co hẹp. Tỷ trọng vốn ở nhóm cổ phiếu này liên tục gia tăng và một số cổ phiếu ngân hàng quốc doanh đang có sức bật rất tốt. Theo thống kê, tỷ trọng vốn của nhóm cổ phiếu ngân hàng tuần vừa qua đã lên mức 27,5%, tương đương giai đoạn hồi đầu năm khi thị trường đang ở vùng đỉnh. Các cổ phiếu như BID, CTG, VCB cũng đang có sức bật tốt kể từ vùng đáy của thị trường. Trong khi VCB đang cách đáy 11% thì CTG cũng đã hồi 12,4% và nổi bật là BID tăng trở lại 18,6%.

Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại chính là điểm sáng của thị trường khi mạnh tay bắt đáy trọn cả tuần với tổng mức mua ròng 4.550 tỷ đồng, đây cũng là tuần mua ròng mạnh nhất của khối ngoại kể từ đầu năm. Với tuần mua ròng vừa qua, lũy kế kể từ đầu năm, khối ngoại đã quay lại vị thế mua ròng 2.745 tỷ đồng. Dòng vốn qua các kênh ETF cũng ghi nhận mức vào ròng mạnh, tập trung ở các quỹ như Fubon (44,33 triệu USD) và VFMVN30 (9,83 triệu USD). Khối ngoại tập trung mua ròng qua khớp lệnh ở các nhóm cổ phiếu chủ chốt như: Hóa chất, dầu khí, ngân hàng, chứng khoán, thực phẩm, Vingroup...

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: Nhóm cổ phiếu midcap và smallcap giảm rất mạnh trong tuần vừa qua (hơn 10%), rất ít cổ phiếu đi ngược thị trường. Tuy vậy, kể từ mức đáy của chỉ số Vn-Index, nhóm cổ phiếu ngân hàng, thực phẩm, Viettel, ... vẫn là các nhóm có nhiều cổ phiếu có mức phục hồi tốt nhất. Hiện tại, hầu như tất cả 22 nhóm cổ phiếu mà chúng tôi quan sát đều giảm so với thời điểm đầu năm. Trong đó, nhóm cổ phiếu chứng khoán có mức giảm mạnh nhất (-68,5%), nhóm thép (-62,5%), bất động sản (-62,14%), ... ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu thủy sản và dầu khí đang có mức giảm ít nhất, lần lượt mất 0,54% và 6,8%.

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



Về kỹ thuật: Chỉ số Vn-index đang có phản ứng tích cực ở vùng Fibonacci 50% kể từ đáy 2012 đến đỉnh 2021 tương ứng vùng 935 điểm do đó có thể kỳ vọng một nhịp tạm nghỉ trong ngắn hạn bởi thị trường hiện tại rất khó xác định đâu sẽ là vùng cân bằng mới và tạo đáy đáng tin cậy. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục đi vào vùng quá bán khi vẫn có cả trăm cổ phiếu đóng cửa ở mức giá sàn dù thị trường được hỗ trợ bởi hoạt động bắt đáy từ khối ngoại

và tác động tích cực từ thị trường thế giới. Trong ngắn hạn, chỉ số Vn-Index vẫn nằm trong kênh giảm giá, cận dưới của kênh này có thể ở vùng hỗ trợ tâm lý 900 điểm.

Cho tuần tới: Tín hiệu tích cực tiếp tục đến từ bên ngoài, lạm phát Mỹ có tín hiệu đạt đỉnh, đồng nghĩa với sức ép giữ nguyên tốc độ tăng lãi suất cũng giảm đi. Nếu lãi suất của FED tăng chậm hơn, đồng USD giảm giá thì sức ép lên tỷ giá trong nước cũng nhẹ và Ngân hàng nhà nước cũng giảm áp lực tăng lãi suất.

Bên cạnh đó, việc Trung Quốc nới lỏng các biện pháp kiểm dịch covid và giải cứu bất động sản cũng sẽ là điều kiện thuận lợi cho thị trường chứng khoán. Lúc này, nút thắt đối với thị trường trong nước vẫn là tín hiệu từ dòng tiền. Dòng tiền trên thị trường vẫn rất nhỏ và theo chu kỳ hàng năm, càng về cuối năm dòng tiền càng co lại khi nhu cầu tiền mặt càng lớn, khiến dòng vốn vào chứng khoán bị cạnh tranh. Bối cảnh thị trường hiện tại là tiền cạn, chi phí đi tăng sau động thái nâng lãi suất điều hành lần thứ 2 của NHNN, doanh nghiệp đang gặp khó khăn qua kênh huy động từ trái phiếu. Nhìn chung, khoảng thời gian gần 2 tháng đến cuối năm, nút thắt thanh khoản sẽ là câu chuyện được nhà đầu tư dõi theo hơn là việc chỉ số Vn-Index sẽ dừng lại ở ngưỡng nào hay việc định giá đất hay rẻ.

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)	1000 - 1030	935 - 980	890 - 935
P/E thị trường (lần)	10,7 - 11,1	10,2 - 10,7	9,7 - 10,2

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.000 điểm, có thể kích hoạt thêm dòng tiền đổ thêm vào thị trường và hướng đến 1.030 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 935 – 980 điểm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index giảm xuyên vùng hỗ trợ 935 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 890 – 935 điểm.

Chiến lược đầu tư: Trong bối cảnh thị trường vẫn tiếp tục suy yếu với thanh khoản và điểm số đều đang rơi về mức thấp thì chiến lược trading ngắn hạn chờ mua tại các vùng hỗ trợ thấp và bán trong các nhịp hồi phục vẫn tiếp tục được ưu tiên. NĐT có thể tập trung vào những nhóm cổ phiếu theo xu thế dòng tiền, ưu tiên thanh khoản cao, KQKD Q3 tích cực, dòng tiền tốt và vay nợ ít hoặc định giá đã chiết khấu sâu như: Ngân hàng, Dầu khí, thực phẩm, bán lẻ, thực phẩm, Điện...NĐT chấp nhận rủi ro cao có thể canh mua các CP giảm sâu trong các nhóm ngành như Chứng khoán, Thép, VLXD...với kỳ vọng rủi ro cao đi kèm với lợi nhuận cao.

Danh mục theo dõi:

Ngân hàng (MBB, CTG, BID, ACB, VPB), **Thực phẩm** (VNM, MSN, VHC), **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), **Thép** (HPG, NKG, HSG), **Logistic** (GMD, VSC)...

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