

MARKET STRATEGY WEEKLY: ÁP LỰC GIẢM CHỨA KẾT THÚC!

Diễn biến thị trường quốc tế:

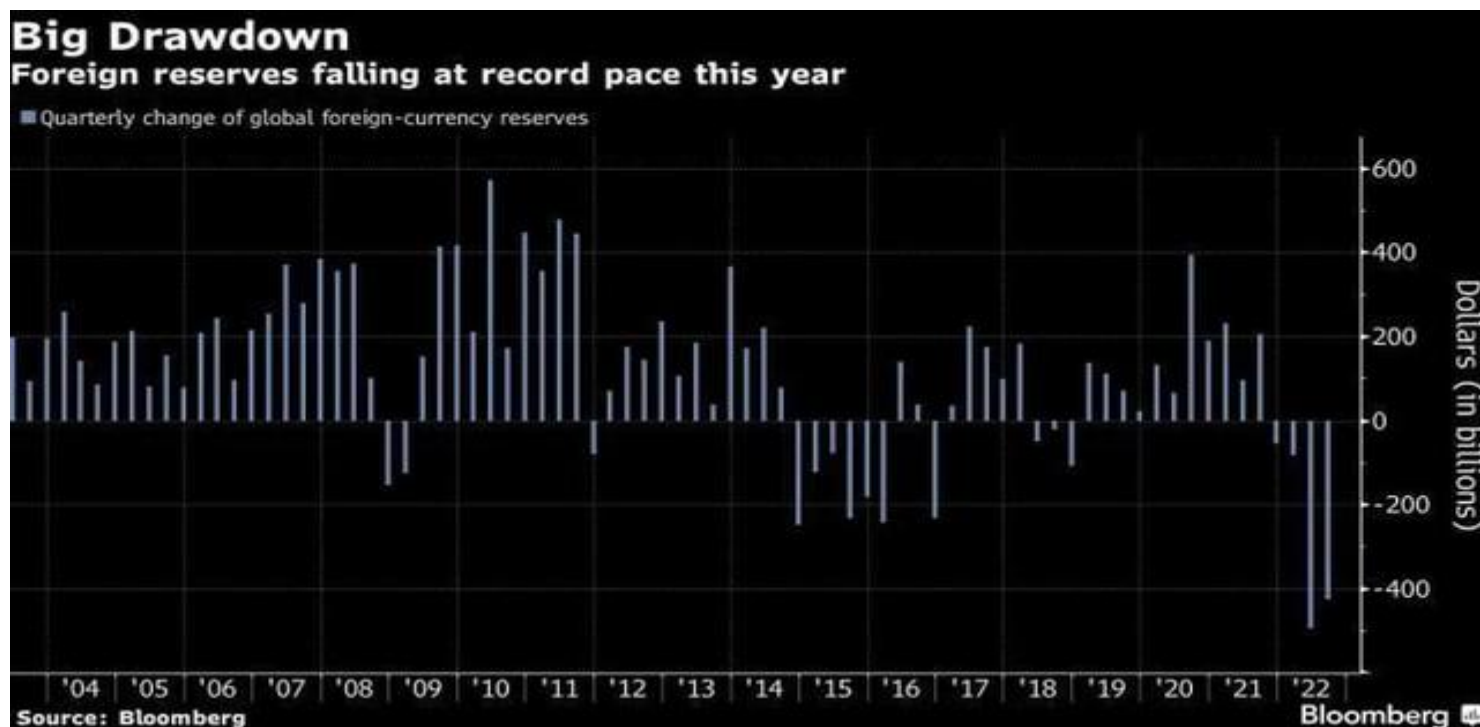
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	3.639,66	1,5%	-23,6%	17,8	3,7
US	Dow Jones	29.296,79	2,0%	-19,4%	16,2	3,9
Europe	SXXP Index	391,67	1,0%	-19,7%	13,6	1,6
Japanese	Nikkei 225	27.116,11	4,5%	-5,8%	27,3	1,6
China	SHCOMP Index	3.024,39	0,0%	-16,9%	13,2	1,4
Asia Pacific	MXAPJ Index	463,05	2,3%	-26,5%	11,2	1,3
Korea	KOSPI Index	2.232,84	3,6%	-25,0%	9,5	0,8
HongKong	HSI Index	17.740,05	3,0%	-24,2%	6,7	0,7
Singapore	STI Index	3.145,81	0,5%	0,7%	11,8	1,1
Vietnam	VN-Index	1.035,91	-8,5%	-30,9%	11,2	1,7
Malaysia	FBMKLIC Index	1.406,00	0,8%	-10,3%	15,6	1,4
Thailand	SET Index	1.579,66	-0,6%	-4,7%	16,0	1,6
Indonesia	JCI Index	7.026,78	-0,2%	6,8%	15,5	2,1
Philippine	PCOMP Index	5.932,19	3,3%	-16,7%	15,3	1,5
Global	MXWD Index	563,00	1,7%	-25,4%	14,7	2,3
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	598,97	0,3%	-14,9%	15,4	1,5
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	92,64	16,5%	23,2%		
Gold	xau curncy	1.694,82	2,1%	-7,3%		

- Chứng khoán toàn giảm điểm trong phiên cuối tuần nhưng vẫn khép lại một tuần hồi phục trên diện rộng, một số thị trường lớn ở Châu Á đã cắt mạch giảm nhiều tuần liên tiếp.
- Thị trường chứng khoán trong nước trở thành thị trường có mức giảm mạnh nhất trên thế giới trong tuần vừa qua, sếp trên thị trường Nga. Dòng tiền trở nên thận trọng khi chỉ số Vn-Index đã giảm 6 tuần liên tiếp, mức giảm đợt này khiến nhiều cổ phiếu xuyên qua cả đáy hồi covid.
- Giao dịch của khối ngoại tiếp tục đi theo xu hướng tiêu cực và vẫn gây ra những áp lực đáng kể lên thị trường chung khi bán ròng với giá trị 652 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 855 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 1.578 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 723 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua hạ nhiệt với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 10.6461 tỷ đồng, giảm 10% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 13.828 tỷ đồng trong tháng 10, giảm 12% so với mức trung bình của tháng 9.
- Về kỹ thuật: Sau chuỗi giảm 6 tuần liên tiếp và 2 phiên cuối tuần vừa qua có hơn 400 cổ phiếu đóng cửa giảm, hiện chỉ số chưa có dấu hiệu tạo vùng cân bằng trong nhịp giảm vừa qua, các ngưỡng hỗ trợ dễ dàng bị xuyên thủng. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục đi vào vùng quá bán, so với với các mức đáy ở các lần giảm trước thì đà giảm của thị trường đợt này có quán tính mạnh hơn. Phần trăm các cổ phiếu có giá nằm trên MA50 đang ở mức thấp nhất kể từ sự kiện biển đông năm 2014, đáy covid và đáy của đợt giảm trong tháng 5 vừa qua. Tín hiệu kỹ thuật tích cực lúc này là việc chỉ số Vn-Index có thể tạo một phân kỳ so với các chỉ báo như RSI và thị trường có thể sẽ sớm hình thành vùng cân bằng. Kết hợp với các chỉ báo kỹ thuật đang ở vùng quá bán, thị trường có thể về ngưỡng hỗ trợ Fibonacci 61,8% ở khu vực 988-1000 điểm.
- Chiến lược đầu tư: Cơ hội đầu tư ngắn hạn rất khó trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư nên giảm tần suất trading, co gọn danh mục cổ phiếu ở tỷ trọng thấp, nên chờ đợi tín hiệu cân bằng hơn từ thị trường để tìm cơ hội giải ngân trở lại. Chỉ số Vn-index còn chưa về mức trước đại dịch covid nhưng một số cổ phiếu đã giảm về mức đáy covid, các cổ phiếu này nếu có nền cơ bản, nhà đầu tư có thể xem xét cho cơ hội đầu tư trung và dài hạn.

Kinh tế thế giới: Dự trữ ngoại hối toàn cầu giảm kỷ lục 1.000 tỷ USD trong năm nay

Dự trữ ngoại hối trên toàn cầu đang giảm với tốc độ nhanh kỷ lục khi các ngân hàng trung ương thực hiện các biện pháp can thiệp để hỗ trợ đồng nội tệ. Trong năm nay, dự trữ ngoại hối trên toàn cầu đã giảm khoảng 1.000 tỷ USD, tương đương 7,8% xuống còn 12.000 tỷ USD, mức giảm mạnh nhất kể từ khi Bloomberg bắt đầu tổng hợp dữ liệu vào năm 2003.

Nguyên nhân của sụt giảm dự trữ ngoại hối chính là do thay đổi định giá. Khi đồng đô la tăng lên mức cao nhất trong hai thập kỷ so với các đồng tiền dự trữ khác như đồng euro và đồng yên đã làm giảm giá trị đồng đô la của việc nắm giữ các đồng tiền này. Tuy nhiên, việc dự trữ ngoại hối ngày càng cạn kiệt cũng phản ánh sự căng thẳng trên thị trường tiền tệ đang buộc ngày càng nhiều ngân hàng trung ương phải nhúng tay vào chiến tranh tiền tệ để chống lại sự mất giá của đồng tiền.



Nguồn: Bloomberg.

WTO hạ dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu năm 2023

Ngày 5/10, Tổ chức Thương mại thế giới (WTO) hạ dự báo tăng trưởng thương mại toàn cầu trong năm 2023 trong bối cảnh cuộc xung đột tại Ukraine và một số yếu tố khác ảnh hưởng đến nền kinh tế thế giới. Trong bản sửa đổi dự báo thương mại hằng năm, các nhà kinh tế WTO vẫn giữ nguyên dự báo kinh tế toàn cầu tăng ở mức 2,8% trong năm nay, tương đương với mức đưa ra hồi tháng 4 vừa qua. Tuy nhiên, trong năm tới, tăng trưởng GDP toàn cầu dự kiến chỉ đạt 2,3%, giảm so với dự báo trước đó là 3,2%.

Liên quan đến thương mại hàng hóa toàn cầu, WTO dự báo tăng trưởng thương mại sẽ tăng 3,5% trong năm nay, cao hơn so với mức dự đoán trước đó. Tuy nhiên, WTO cho biết tỷ lệ này sẽ chỉ đạt 1% trong năm tới, giảm mạnh so với mức dự báo 3,4% của tháng 4 vừa qua.

Theo WTO, việc Mỹ siết chặt chính sách tiền tệ đang ảnh hưởng đến các lĩnh vực như nhà ở, sản xuất ô tô và đầu tư trong khi đó, nền kinh tế lớn thứ hai thế giới là Trung Quốc vẫn phải ứng phó với các đợt bùng phát dịch COVID-19 và tình trạng gián đoạn sản xuất. Không chỉ vậy, chi phí nhập khẩu nhiên liệu, thực phẩm, phân bón gia tăng có nguy cơ làm trầm trọng thêm tình trạng mất an ninh lương thực, nợ công tại các nước đang phát triển. Chính vì thế WTO cho rằng hoạt động thương mại thế giới sẽ chậm lại rõ rệt trong năm tới. WTO còn nhấn mạnh đến những thay đổi lớn xung quanh các dự báo do chính sách tiền tệ thay đổi ở các nền kinh tế tiên tiến và diễn biến khó lường của cuộc xung đột tại Ukraine.

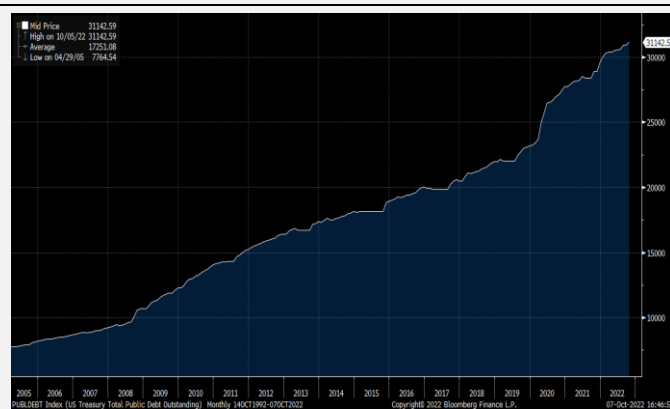
Kinh tế Mỹ

Dữ liệu từ Hiệp hội Ngân hàng thế chấp (MBA) công bố ngày 7/10 cho thấy lãi suất thế chấp tại Mỹ tuần trước lên đến mức cao nhất trong 22 năm. Lãi suất thế chấp cố định trong 30 năm đã tăng lên 6,97% vào tuần đầu của tháng 10/2022, mức cao nhất kể từ năm 2000. Tính chung 7 tuần tăng liên tiếp, lãi suất thế chấp đã tăng thêm 1,3 điểm %. Lãi suất thế chấp tăng được cho là xuất phát từ việc Ngân hàng dự trữ liên bang Mỹ (FED) liên tục tăng lãi suất nhằm kiềm chế lạm phát. Điều này được cho là sẽ tiếp tục làm giảm nhu cầu mua nhà. Theo MBA, các đơn đăng ký vay thế chấp đã giảm 14,2% so với tuần trước. Theo chuyên gia Joel Kan, Phó Chủ tịch dự báo kinh tế của MBA, lãi suất tăng mạnh tiếp tục ảnh hưởng đến hoạt động tái cấp vốn. Ngoài ra, lãi suất thế chấp tăng mạnh so với năm ngoái khiến các khoản thanh toán hàng tháng đội lên nhiều hơn. Lãi suất cao ngất ngưỡng kết hợp với giá nhà gần kỷ lục càng khiến người mua nhà e ngại, tạm gác lại nhu cầu.

Lãi suất thế chấp cố định của Mỹ trong 30 năm



Nợ công của Mỹ lên cao kỷ lục



Nguồn: Bloomberg.

Tính đến ngày 7/10, chính phủ Mỹ nợ hơn 31.142 tỷ USD - Đây là một thông tin xấu đối với nền kinh tế đầu tài thế giới vốn đã mong manh khi đang phải đương đầu với lạm phát phi mã, việc Ngân hàng Dự trữ liên bang Mỹ (FED) tăng lãi suất và đồng USD tăng giá.

Các chuyên gia kinh tế đánh giá khoản nợ công nói trên là rất đáng lo ngại mặc dù chính quyền của Tổng thống Mỹ Joe Biden đã nỗ lực giảm nợ công trong năm nay. Tổng thống Biden vừa mới ký Đạo luật Giảm lạm phát nhằm kiềm chế giá cả tăng cao kỷ lục trong 40 năm qua.

Kinh tế Châu Âu

Lạm phát khu vực đồng euro tiếp tục tăng lên mức kỷ lục 10%. Số liệu của Cơ quan thống kê Liên minh châu Âu (Eurostat) công bố ngày 30/9 cho thấy lạm phát tại khu vực sử dụng đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) trong tháng 9 này đã ghi nhận mức cao kỷ lục mới, làm tăng sức ép đối với Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB) trong việc nâng lãi suất.

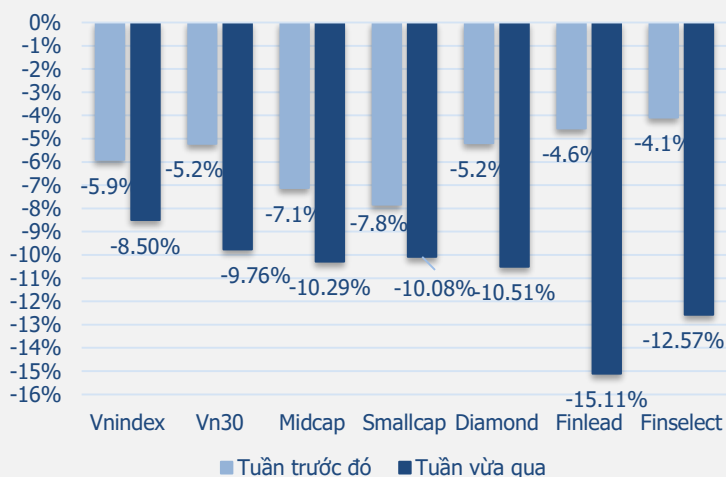
Theo đó, giá tiêu dùng tại Eurozone trong tháng 9 tăng 10% so với cùng kỳ năm ngoái, sau khi ghi nhận mức tăng 9,1% trong tháng 8 - mức tăng cao nhất kể từ khi Eurostat thực hiện thống kê về lạm phát. Tỷ lệ lạm phát trong tháng 9 tăng mạnh chủ yếu do giá năng lượng tăng tới 40,8%. Mức lạm phát tăng cao được cho là sẽ càng gia tăng sức ép buộc ECB tiếp tục lộ trình tăng lãi suất hiện tại, trong nỗ lực hạ nhiệt giá cả bất chấp nguy cơ suy thoái kinh tế ở châu Âu. Ngày 8/9 vừa qua, ECB đã tăng lãi suất cơ bản thêm 0,75%, mức tăng cao nhất kể từ khi đồng tiền chung châu Âu được đưa vào sử dụng 20 năm trước đây và là lần thứ 2 ECB tăng lãi suất chỉ trong vòng vài tuần.

Phát biểu tại một sự kiện ở trụ sở Ngân hàng Trung ương Pháp ngày 16/9, Chủ tịch ECB Christine Lagarde cho biết khi thiết lập chính sách tiền tệ, ECB phải tính đến tất cả những yếu tố ảnh hưởng đến lạm phát, cũng như những rủi ro đe dọa tăng trưởng kinh tế của Liên minh châu Âu (EU). Bà nhấn mạnh các quyết sách của ECB có thể ảnh hưởng đến tăng trưởng kinh tế khu vực, nhưng đó là cái giá mà châu Âu phải chấp nhận bởi bình ổn giá là một ưu tiên quan trọng.

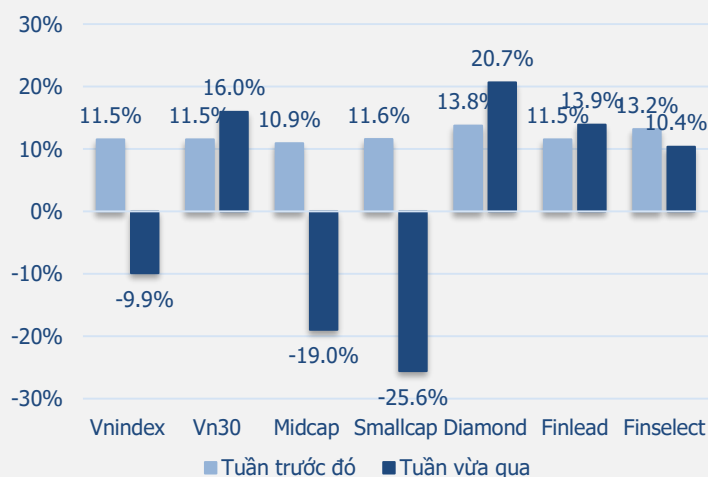
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước trở thành thị trường có mức giảm mạnh nhất trên thế giới trong tuần vừa qua, sếp trên thị trường Nga. Dòng tiền trở nên thận trọng khi chỉ số Vn-Index đã giảm 6 tuần liên tiếp, mức giảm đợt này khiến nhiều cổ phiếu xuyên qua cả đáy hồi covid.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



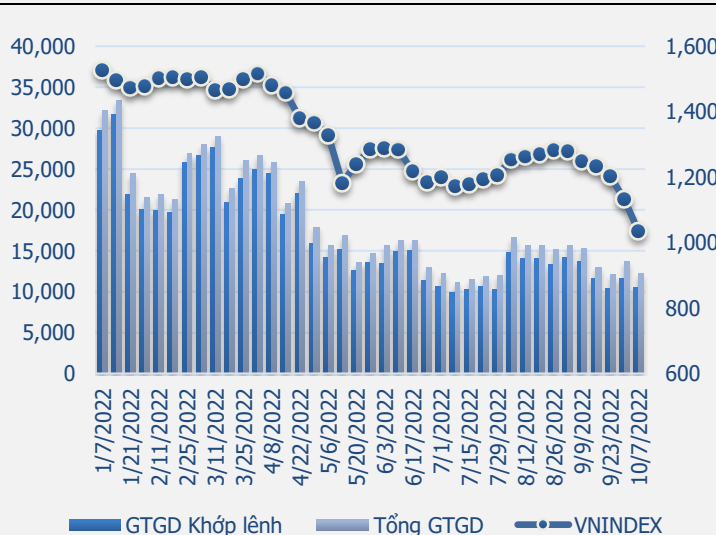
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiếp tục giảm điểm khi các thị trường trên thế giới đã tạo đáy. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 44 cổ phiếu tăng giá và có 353 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 4 mã tăng và 26 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức giảm lần lượt 15,11% và 12,57%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 10,51%, nhóm Midcap giảm 10,29% và nhóm Smallcap giảm 10,08%.

Tác động vào mức giảm 96,20 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, MSN, HPG, BID, TCB, GVR,... Trong khi đó, rổ VN30 giảm 112,47 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho cho chỉ số này giảm 9,76% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: TCB, HPG, MSN, ACB, MWG, VPB,...

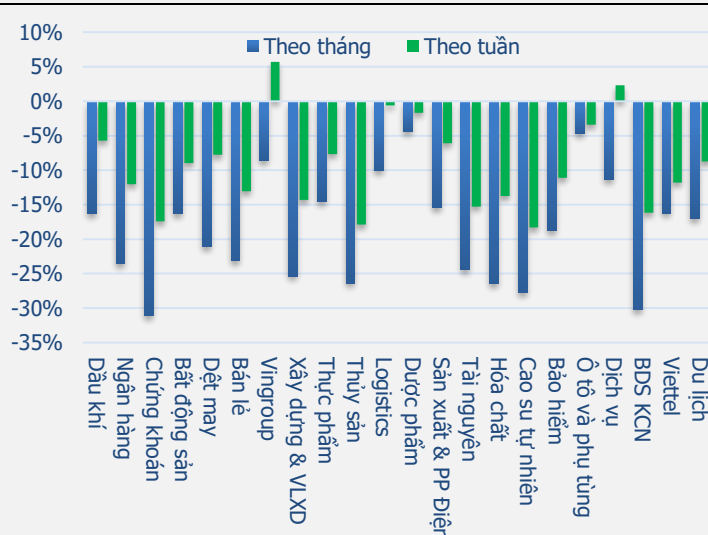
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm Vingroup (5,70%), dịch vụ (2,31%). Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm ngân hàng, bất động sản, dệt may, du lịch,...

Nhóm Vingroup có mức tăng nhiều nhất với VIC tăng 9,45% và VHM tăng 6,11%. Ngoài nhóm Vingroup thì nhóm cổ phiếu dịch vụ với NCS tăng 5,41% và ACV tăng 5,07%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

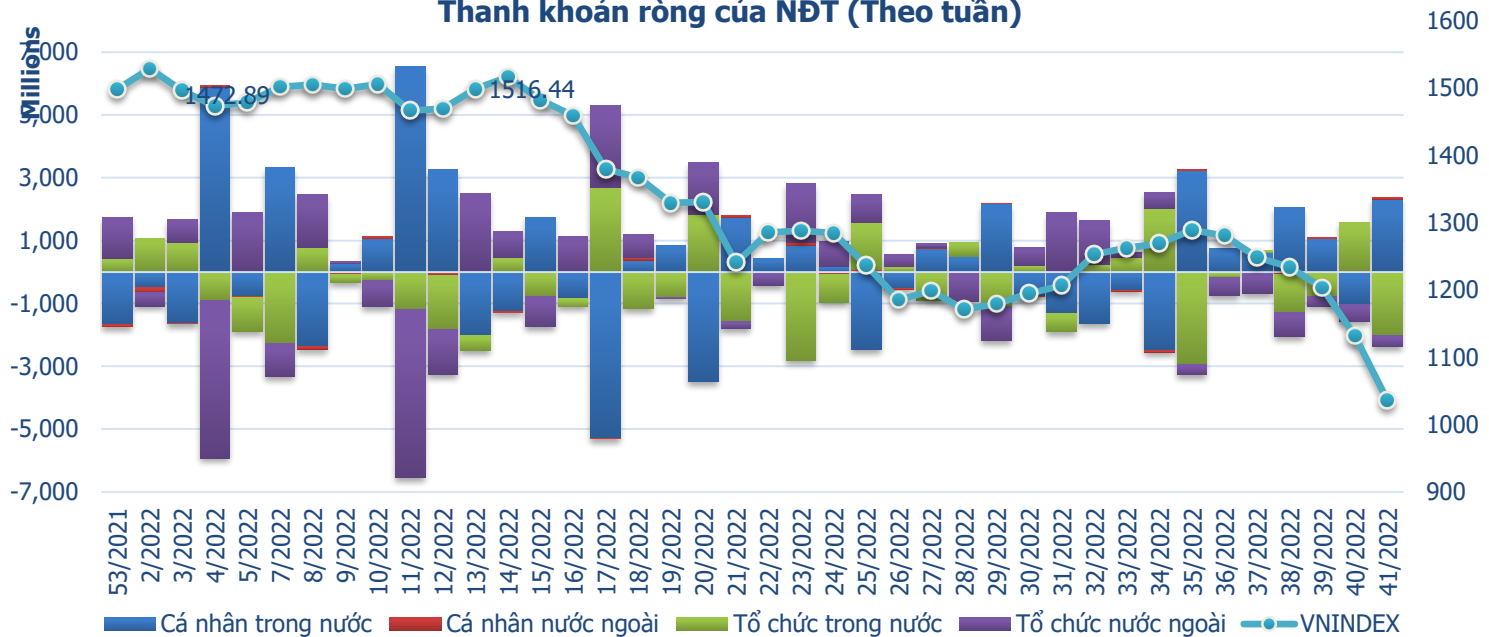


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua hạ nhiệt với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 10.6461 tỷ đồng, giảm 10% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sản đạt 13.828 tỷ đồng trong tháng 10, giảm 12% so với mức trung bình của tháng 9.

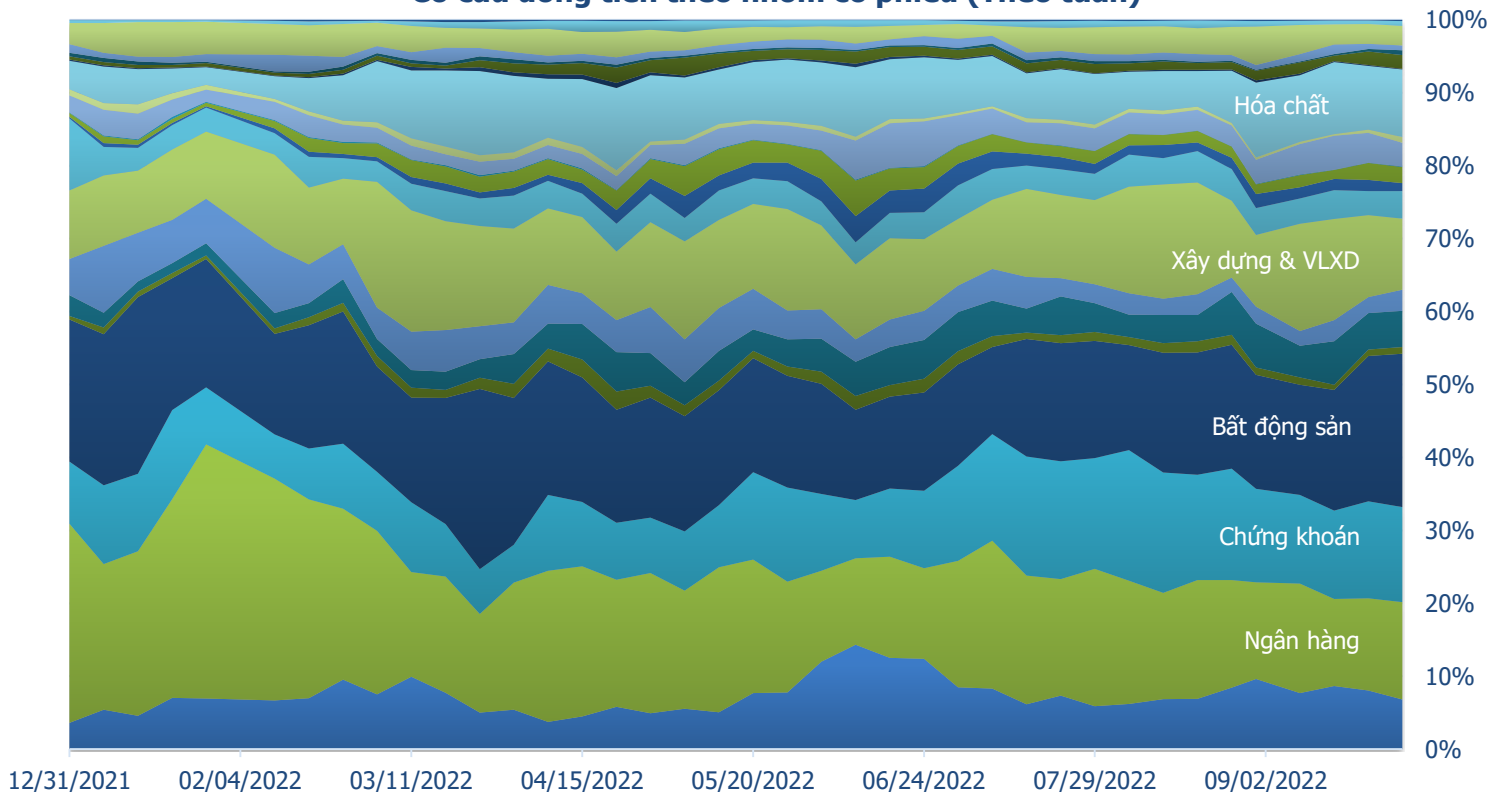
Thanh khoản ròng của ĐĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Nhà đầu tư cá nhân trong nước quay trở lại mua ròng trong tuần vừa qua với giá trị hơn 2.312 tỷ đồng. Trong khi đó, tổ chức trong nước và nước ngoài giao dịch theo chiều hướng ngược lại.

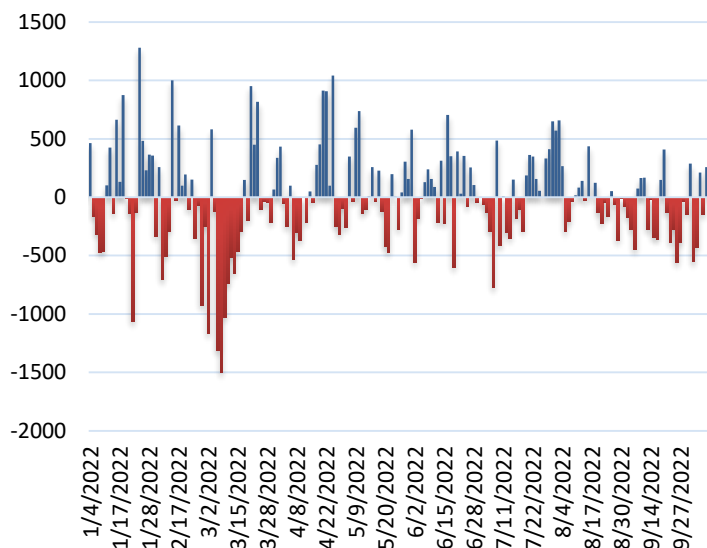
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 20,4% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 17,30%. Ngoài ra nhóm xây dựng và VLXD với 11,5%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 11,3%.

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

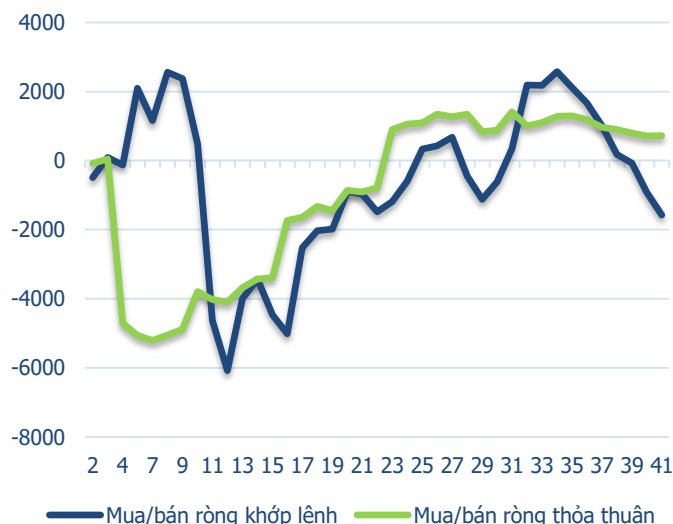


Về giao dịch của NĐTNN: Giao dịch của khối ngoại tiếp tục đi theo xu hướng tiêu cực và vẫn gây ra những áp lực đáng kể lên thị trường chung khi bán ròng với giá trị 652 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 664 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 855 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 1.578 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 723 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 09/20 nhóm ngành so với 09/20 nhóm ngành ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Sản xuất và phân phối điện, Vingroup, dịch vụ...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 462 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 242 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 106 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại bán ròng rất mạnh mã HPG với tổng giá trị hơn 640 tỷ đồng. Tiếp sau đó, STB và DXG bị bán ròng lần lượt 373 tỷ đồng và 130 tỷ đồng. Chiều ngược lại, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNND được mua ròng mạnh nhất với giá trị 175 tỷ đồng. VIC đứng sau với giá trị mua ròng 156 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, PVS đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại với 14,8 tỷ đồng. Tiếp sau đó, IDC được mua ròng 10,7 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, TVD bị bán ròng mạnh nhất sàn này nhưng giá trị chỉ 808 triệu đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại bán ròng tập trung hai mã BSR và PHS với giá trị lần lượt 122 tỷ đồng và 60 tỷ đồng. Trong khi đó, QNS được mua ròng mạnh nhất với 12 tỷ đồng. ACV đứng thứ hai trong danh sách mua ròng của khối ngoại sàn UPCoM với giá trị gần 8 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Trong tuần qua, dòng vốn vẫn tiếp tục 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 Hàn Quốc, Ấn Độ...

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	10/6/2022	91,71	485,78	485,78	485,78	-22.067,40	-27.312,10	-54.899,50
Indonesia	10/7/2022	-85,16	228,83	228,83	228,83	5.064,76	5.744,23	3.861,19
Malaysia	10/6/2022	-15,50	-41,40	-41,40	-41,40	1.552,50	1.716,10	3.168,40
Philippines	10/7/2022	3,24	-1,06	-1,06	-1,06	-1.225,42	483,32	2.569,53
Thailand	10/7/2022	-82,08	-32,55	-32,55	-32,55	4.484,97	5.195,01	6.818,64
Vietnam	10/7/2022	8,38	-33,96	-33,96	-33,96	-86,46	-800,18	1.810,67
Taiwan	10/7/2022	-346,31	-28,30	-28,30	-28,30	-44.595,60	-40.643,20	-26.204,80
S.Korea	10/7/2022	-26,63	310,38	310,38	310,38	-13.206,40	-9.487,31	13.742,70
Japan	9/30/2022		-3.466,91	-20.994,80	-18.926,30	-18.353,60	-7.983,56	-39.957,80
Sri Lanka	10/7/2022	0,50	0,90	0,90	0,86	37,40	0,47	274,91
EMA								
Euro Area	7/31/2022			-3.165,70	-3.165,70	-87.430,00	297.731,70	-176.160,80
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	7/31/2022			-60.319,00	-60.319,00	-272.139,00	-257.482,00	-518.368,00
Canada	7/31/2022			-1.700,29	-3.530,17	-1.700,29	12.937,80	-20.864,10
Brazil	10/5/2022	110,76	826,28	826,28	826,28	14.296,00	13.913,60	5.579,20

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF huy động được thêm 31,75 triệu USD. Trong đó, chủ yếu tập trung ở quỹ Fubon ETF là 17,61 triệu USD và quỹ VanEck ETF là 10,88 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 353,77 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)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)
1) Fubon FTSE Vietnam ETF	+1.40	+17.61	+22.86	+270.67	+224.50	+472.06
2) VanEck Vietnam ETF	+6.31	+10.88	+5.12	-39.81	-52.27	-33.88
3) DCFMVN30 ETF Fund	.00	+5.15	-.06	-82.17	-71.69	-123.18
4) KIM Growth VN30 ETF	+.44	+1.97	+3.68	+14.20	+14.20	+14.20
5) DCFMVN Diamond ETF	.00	+.57	-9.74	+173.38	+196.01	+418.12
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	.00	.00	.00	-21.64	-31.50	-109.19
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures L...	.00	.00	.00	.00	-7.35	-8.46
8) Korea Investment & Securities TRUE...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Securities TRUE...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Securities TRUE...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
11) Korea Investment & Securities TRUE...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
12) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	+.22	+.22	+12.97
13) IPAAM VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
14) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	-.09	+.07
15) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	+2.13	+2.13	+1.99
16) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
17) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+4.83	+4.83	+4.83
18) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	-.70	-1.68	+.11	+.64	-.05
19) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	-.70	-1.68	+.11	+.64	-.05
20) Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS...	.00	-.86	+2.41	+13.28	-1.32	-19.96
21) SSIAM VNFIN LEAD ETF	-.98	-2.17	-1.01	+18.46	+43.61	+70.91

Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn giảm điểm trong phiên cuối tuần nhưng vẫn khép lại một tuần hồi phục trên diện rộng, một số thị trường lớn ở Châu Á đã cắt mạch giảm nhiều tuần liên tiếp. Tuy nhiên, nhiều thị trường đã chứng kiến mức sụt giảm mạnh trong năm nay và đang về mức mặt bằng trước đại dịch Covid-19.



Chỉ số MSCI All Country World Index của chứng khoán thế giới hồi phục 1,7%, cắt mạch giảm 3 tuần liên tiếp. Năm nay, chỉ số này đã sụt 25,4%, chỉ còn cách mức đáy 52 tuần khoảng 2,1%.

Chứng khoán Mỹ đã tăng mạnh vào đầu tuần này khi một số dữ liệu cho thấy thị trường việc làm yếu đi. Tuy nhiên, báo cáo ngày thứ Sáu đã đảo ngược đà hồi phục đó, khiến cả ba chỉ số chỉ giữ được một phần thành quả tăng. Tính cả tuần, Dow Jones tăng 2%; S&P 500 tăng 1,5%; và Nasdaq tăng 0,7%

Theo dữ liệu từ CME, thị trường đang đặt cược khả năng 81% Fed nâng lãi suất 0,75 điểm phần trăm trong cuộc họp tháng 11. Tuần tới, tâm điểm chú ý của nhà đầu tư sẽ là báo cáo lạm phát tháng 9 của Mỹ và những báo cáo tài chính đầu tiên của mùa công bố kết quả kinh doanh quý 3.

Ở thị trường Châu Âu, chỉ số Stoxx 600 của chứng khoán châu Âu cũng phục hồi 1% trong tuần vừa qua, chỉ số này cũng đã mất 19,7% trong năm nay, mức giảm thấp hơn so với chứng khoán Mỹ và Châu Á. Cơ quan thống kê của EU Eurostat cho biết trong tháng 9 vừa qua, tỷ lệ lạm phát tại Khu vực Đồng euro (Eurozone) ở mức 10% - mức cao kỷ lục kể từ khi đồng tiền này được đưa vào sử dụng năm 1999. Trong tháng 8, tỷ lệ lạm phát tại Eurozone là 9,1%.

Chứng khoán khu vực Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản cũng tăng 2,3% trong tuần vừa qua, cắt mạch giảm 5 tuần liên tiếp. Đáng chú ý là thị trường Đài Loan và Hàn Quốc cũng hồi phục lần lượt 2,1% và 3,6%, qua đó chặn đà giảm liên mạch lần lượt 6 và 7 tuần. Theo Economist Intelligence Unit (EIU), các đồng tiền châu Á có thể sẽ tiếp tục suy yếu trong quý IV khi lãi suất của Mỹ tiếp tục tăng. Sự tương phản giữa việc thắt chặt chính sách tiền tệ của Fed và chính sách nới lỏng tiền tệ ở một số nền kinh tế châu Á, chẳng hạn như Nhật Bản và Trung Quốc khiến đồng đô la Mỹ sẽ sôi động hơn và sẽ có nhiều áp lực giảm đối với các đồng tiền châu Á.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước trở thành thị trường có mức giảm mạnh nhất trên thế giới trong tuần vừa qua, sập trên thị trường Nga. Dòng tiền trở nên thận trọng khi chỉ số Vn-Index đã giảm 6 tuần liên tiếp, mức giảm đợt này khiến nhiều cổ phiếu xuyên qua cả đáy hồi covid.

Đồ thị VN-Index theo khung ngày



Về chỉ số: Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua ngược dòng chứng khoán thế giới khi giảm 96,2 điểm, tương đương mất 8,5%, mức giảm mạnh nhất 5 tháng, đây cũng là tuần giảm mạnh thứ 2 của chỉ số này kể từ đầu năm, chỉ sau tuần giảm cuối cùng trong chuỗi giảm liền mạch 6 tuần ở tháng 5 vừa qua (-11,02%).

Kể từ đầu năm, chỉ số VN-Index đã跌 mất 30,9% và 32,6% kể từ đỉnh 52 tuần, là một trong 5 thị trường có mức giảm mạnh nhất trên thế giới. Nhóm cổ phiếu midcap và smallcap cũng giảm rất mạnh trên 10%, trong khi chỉ số VN-Index giảm 32,6% kể từ đỉnh 52 tuần thì cả 2 nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ này đang giảm lần lượt 42% và 47,6%.

Về thanh khoản: Thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HOSE giảm 10% còn 10.460 tỷ đồng, thanh khoản khớp lệnh trên toàn thị trường tuần vừa qua cũng sụt 11% xuống 11.900 tỷ đồng, kéo theo tổng thanh khoản toàn thị trường cũng giảm 12% còn 13.800 tỷ đồng.

Theo thống kê, mức thanh khoản bình quân toàn thị trường ở tuần đầu tháng 10 đã giảm 11,6% so với mức bình quân ở tháng 9 và về sát mức thấp nhất kể từ đầu năm hồi tháng 7 vừa qua (khi chỉ đạt 13.780 tỷ đồng). Như vậy, so với hồi đầu năm, thanh khoản hiện nay chỉ còn gần một nửa và chỉ bằng 1/3 so với mức đỉnh. Kể từ đầu năm, thanh khoản bình quân toàn thị trường chỉ còn 21.630 tỷ đồng, giảm 17,6% so với mức bình quân năm 2021 và giảm 10,6% so với cùng kỳ.

Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại tiếp tục bán ròng 780 tỷ đồng trên toàn thị trường sang tuần thứ 7 liên tiếp. Lũy kể từ đầu năm, khối ngoại đã chuyển sang bán ròng 321 tỷ đồng trên toàn thị trường, đây cũng là tuần bán ròng đầu tiên sau 18 tuần liên tiếp mua ròng. Tuần vừa qua, khối ngoại bán ròng mạnh ở nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán và vật liệu xây dựng (chủ yếu là nhóm thép). Đáng chú ý là đã bán ròng ở nhóm cổ phiếu bất động

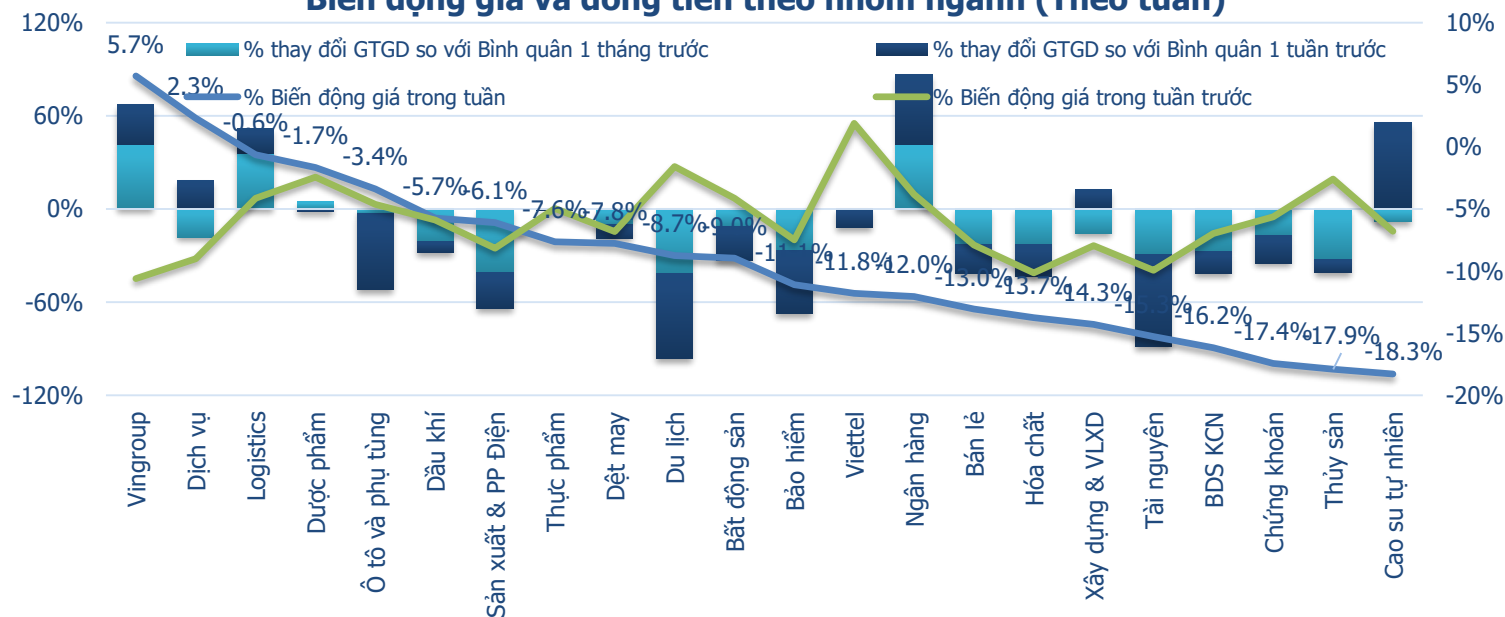
sản đã giảm đáng kể so với 3 tuần trước đó. Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng ở nhóm cổ phiếu Vingroup, sản xuất điện, thực phẩm và thủy sản.

Dòng vốn đầu tư quốc tế tuần vừa qua quay lại mua ròng ở các thị trường lớn như Ấn Độ, Indonesia và Hàn Quốc. Hiện tại, Indonesia, Thái Lan và Malaysia vẫn là địa chỉ để các dòng vốn quốc tế trú ẩn, ngược lại kể từ đầu năm dòng vốn đang rút ra khỏi các thị trường như Đài Loan, Hàn Quốc và Ấn Độ.

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: Ở thời điểm hiện tại, không còn nhóm cổ phiếu nào theo ghi nhận của chúng tôi đi ngược thị trường kể từ đầu năm. Một số nhóm cổ phiếu thậm chí có mức giảm mạnh hơn so với chỉ số Vn-index như: chứng khoán (-60%), khai thác đá (-50,7%), vật liệu xây dựng (-45,8%), BĐS KCN (-43,5%), BĐS thương mại (-43%),... đáng chú ý, trong khi chỉ số Vn-index đang xuống gần vùng giá trước nhịp giảm hồi covid (khu vực 1.000 điểm) thì một số cổ phiếu đã về mức đáy covid, tức giảm về vùng Vni-index ở 660 điểm (theo giá đóng cửa).

Về xu hướng dòng tiền: Trong bối cảnh điều kiện tài chính toàn cầu thắt chặt, xu hướng lãi suất tăng kéo theo lãi suất margin cũng tăng đang làm dòng tiền vào kênh chứng khoán giảm rõ rệt. Theo thống kê, mức thanh khoản bình quân toàn thị trường đang ở sát mức thấp nhất kể từ đầu năm, giảm hơn 1/2 so với hồi đầu năm và chỉ còn 1/3 so với đỉnh. Việc chỉ số Vn-index nằm trong top các chỉ số giảm mạnh nhất toàn cầu và khối ngoại chuyển từ mua ròng sang bán ròng đang khiến dòng vốn dài hạn thận trọng và co lại, trong khi đó dòng vốn đầu cơ nhiều khả năng cũng khó có khả năng trở lại ít nhất là từ nay đến cuối năm.

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



Về kỹ thuật: Sau nhịp giảm sâu và nhanh trong 2 tuần gần đây, chỉ số Vn-index đang tiến về vùng hỗ trợ 1.000 điểm, vùng hỗ trợ Fibonacci 61.8% và cũng là vùng đỉnh của thị trường năm 2019 và trước đại dịch covid.

Sau chuỗi giảm 6 tuần liên tiếp và 2 phiên cuối tuần vừa qua có hơn 400 cổ phiếu đóng cửa giảm, hiện chỉ số chưa có dấu hiệu tạo vùng cân bằng trong nhịp giảm vừa qua, các ngưỡng hỗ trợ dễ dàng bị xuyên thủng. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục đi vào vùng quá bán, so với với các mức đáy ở các lần giảm trước thì đà giảm của thị trường đợt này có quán tính mạnh hơn.

Tỷ lệ phần trăm các cổ phiếu có giá nằm trên MA50 đang ở mức thấp nhất kể từ sự kiện biến động năm 2014, đáy covid và đáy của đợt giảm trong tháng 5 vừa qua. Tín hiệu kỹ thuật tích cực lúc này là việc chỉ số Vn-Index có thể tạo một phân kỳ so với các chỉ báo như RSI và thị trường có thể có vùng cân bằng mới trong nhịp giảm vừa qua.

Kết hợp với các chỉ báo kỹ thuật đang ở vùng quá bán, thị trường có thể về ngưỡng hỗ trợ Fibonacci 61,8% ở khu vực 987,2 điểm.

Cho tuần tới: Thị trường đang ở giai đoạn khó khăn khi các thông tin cả trong và ngoài nước đều đang bất lợi. Việc hàng trăm cổ phiếu đóng cửa ở mức giá sàn như trong phiên cuối tuần vừa qua cũng cho thấy đây đang là giai đoạn khốc liệt, tâm lý nhà đầu tư bị đẩy đến trạng thái “cùng cực”. Do vậy, cần có nhịp nghỉ hoặc vùng cân bằng mới để thị trường kết thúc nhịp giảm vừa qua. Điểm tích cực là đã có dòng tiền vào bắt đáy trong 2 phiên cuối tuần trước, tuy vậy đây khả năng là dòng tiền dài hạn, chiến lược mua gom trong khoảng thời gian dài chứ không phải dòng tiền đầu cơ.

Trong trường hợp tốc độ giảm điểm của VN-Index có quán tính chậm lại (hoặc hồi kỹ thuật) mà thanh khoản gia tăng thì khả năng thị trường chuẩn bị về tới vùng cân bằng giữa cung và cầu, đó sẽ là tín hiệu kỹ thuật đầu tiên nhà đầu tư cần lưu ý.

Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	5%	80%	15%
Vnindex (Điểm)	1050 - 1150	980 - 1035	900 - 950
P/E thị trường (lần)	11,3 - 12,4	10,7 - 11,3	10,5 - 10,7

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.050 điểm, có thể kích hoạt thêm dòng tiền đổ thêm vào thị trường và hướng đến 1.150 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số VN-Index vẫn sẽ chịu áp lực bán mạnh ngay đầu tuần và kiểm nghiệm hỗ trợ mạnh quanh mốc 1.000 điểm với vùng dao động rộng quanh mức 9.80 – 1.035 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:

Cơ hội đầu tư ngắn hạn rất khó trong bối cảnh hiện tại, nhà đầu tư nên giảm tần suất trading, co gọn danh mục cổ phiếu ở tỷ trọng thấp, nên chờ đợi tín hiệu cân bằng hơn từ thị trường để tìm cơ hội giải ngân trở lại. Chỉ số Vnindex còn chưa về mức trước đại dịch covid nhưng một số cổ phiếu đã giảm về mức đáy covid, các cổ phiếu này nếu có nền cơ bản, nhà đầu tư có thể xem xét cho cơ hội đầu tư trung và dài hạn.

Danh mục theo dõi:

SX&PP Điện (REE, QTP, POW, NT2), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, FRT), **Thực phẩm** (VNM, MSN), **Thép** (HPG, NKG, HSG), **Đầu tư công** (VCG, FCN, C4G), **Hóa Chất** (DGC, DRC), **Dầu khí** (PVD, BSR), **Bảo hiểm**(BVH, MIG, PTI, BIC), **Chứng khoán** (HCM, VND, SSI), **BĐS**(NLG, CSC), **BĐS KCN**(KBC, SZC, BCM, IDC)...

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