

MARKET STRATEGY WEEKLY

MARKET VIEWS

DIỄN BIẾN TTCK: Thị trường chứng khoán toàn cầu điều chỉnh nhẹ dưới sức ép từ thị trường chứng khoán Mỹ nhưng vẫn trong xu hướng phục hồi kể từ khi báo cáo lạm phát tháng 10 của Mỹ được công bố.

Thị trường chứng khoán Việt Nam phục hồi sau 2 tuần giảm liên tiếp, khi đón nhận thông tin Chính phủ lập tổ công tác gỡ khó khăn vướng mắc cho ngành BĐS, dòng tiền nội quay lại thị trường giải cứu những cổ phiếu bị bán sàn đã kéo tâm lý tích cực quay trở lại cùng chuỗi mua ròng mạnh nhất kể từ đầu năm của NĐTNN chính là động lực giúp thị trường tăng điểm.

XU HƯỚNG DÒNG VỐN NGOẠI: Nhà đầu tư nước ngoài tuần qua vẫn tiếp tục giải ngân mạnh mẽ trên thị trường với giá trị 5.028 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 6.627 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 7.795 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 1.168 tỷ đồng.

DIỄN BIẾN THANH KHOẢN: Dòng tiền tuần qua sôi động trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 9.773 tỷ đồng, tăng 14% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 12.247 tỷ đồng trong tháng 11, giảm 6% so với mức trung bình của tháng 10.

DU' BÁO VN-INDEX THEO PTKT: Chỉ số Vn-index tăng 3 phiên liên tiếp kể từ mức đáy kèm thanh khoản tăng là tín hiệu củng cố cho kỳ vọng phục hồi sẽ tiếp diễn trong tuần tới. Các chỉ báo kỹ thuật cũng đang ủng hộ cho đà phục hồi của thị trường.

Tuy nhiên, NĐT sẽ tiếp tục quan sát mức hồi phục của chỉ số VN-Index cũng như dòng tiền vào thị trường trong những phiên đầu tuần sẽ quyết định mức độ hồi phục trong ngắn hạn. Trong khi đó, lượng hàng giá rẻ tiếp tục về tài khoản đồng thời với việc VN-Index sẽ kiểm nghiệm vùng kháng cự của Fibonacci 23.6% và MA20 ngày ở vùng 971-985 điểm trùng với trenline giảm ngắn hạn. Do đó khả năng phục hồi có thể tiếp diễn nhưng áp lực rung lắc của chỉ số có thể xuất hiện ở vùng 985-1000 điểm.

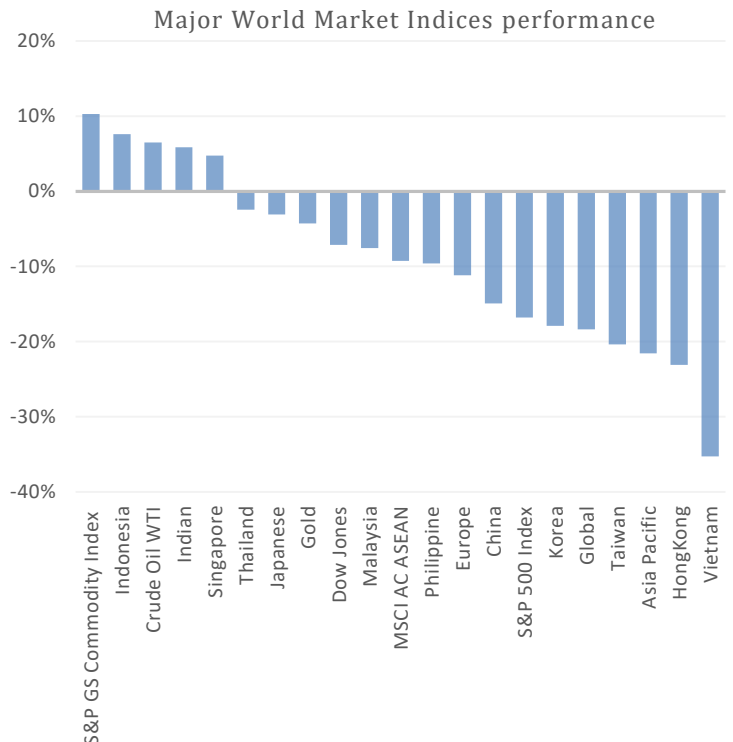
CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ: Cơ hội đang trở lại đối với các nhóm cổ phiếu bị ảnh hưởng từ các đợt bán kỹ thuật. Một số cổ phiếu tiêu biểu nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ như: VRE, VIC, VCB, BID, MSN... hoặc nhóm cổ phiếu có tín hiệu mua mới như: OCB, CTG, MSH, VHM, GAS, STB, SSI, GEX, KDH, HPG, NLG, MIG,... ngoài ra, nhóm cổ phiếu nhà đầu tư nên quan sát để đưa vào danh mục như: TCM, PNJ, ACB, LPB, NTL...

MACRO VIEWS

- Mỹ: Doanh số bán lẻ tháng 10 tăng cao nhất trong 8 tháng. Doanh số bán lẻ tại Mỹ trong tháng 10 đã tăng 1,3% so với tháng trước, đây là mức tăng lớn nhất kể từ tháng 2/2022 và cao hơn mức 1% mà các nhà kinh tế dự đoán trước đó.
- Mỹ: Doanh số bán nhà hiện tại của Hoa Kỳ thấp nhất kể từ năm 2011. Doanh số bán nhà đã giảm 5,9% xuống mức hàng năm được điều chỉnh theo mùa là 4,43 triệu vào tháng 10 năm 2022, mức thấp nhất kể từ tháng 12 năm 2011. Đây là tháng thứ 9 liên tiếp doanh số bán nhà giảm do giá nhà vẫn tăng và lãi suất thế chấp cố định 30 năm đạt mức cao nhất trong 20 năm đẩy nhiều người mua ra khỏi thị trường.
- Trung Quốc: Giá nhà mới trung bình tại 70 thành phố lớn của Trung Quốc đã giảm 1,6% so với cùng kỳ năm ngoái vào tháng 10/2022, sau khi giảm 1,5% một tháng trước đó. Đây là tháng thứ sáu liên tiếp giá nhà mới giảm, tốc độ mạnh nhất trong chuỗi và giảm nhanh nhất kể từ tháng 8 năm 2015, trong bối cảnh khủng hoảng tài sản liên quan đến khủng hoảng nợ gia tăng giữa các nhà phát triển cũng như tác động của các ca nhiễm COVID gia tăng và các quy định nghiêm ngặt.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

Indexs	Index	Weekly	YTD	P/E	P/B
S&P 500 Index	3.965,34	-0.70%	-16.80%	19.2	4
Dow Jones	33.745,69	0.00%	-7.10%	19.4	4.5
Europe SXXP	433,33	0.20%	-11.20%	14.7	1.8
Nikkei 225	27.899,77	-1.30%	-3.10%	18.9	1.6
CN-Shanghai	3.097,24	0.30%	-14.90%	13.9	1.4
Korea-Kospi	2.444,48	-1.60%	-17.90%	11.6	0.9
HongKong	17.992,54	3.80%	-23.10%	6.7	0.8
VN-Index	969,33	1.60%	-35.30%	10.1	1.6
Malaysia	1.449,32	-1.30%	-7.50%	16.3	1.4
SET Index	1.617,38	-1.20%	-2.40%	15.2	1.6
Indonesia	7.082,18	-0.10%	7.60%	13.5	2
Phillippines	6.437,38	2.40%	-9.60%	14.9	1.6
WTI	80,08	-10.00%	6.50%		
Gold	1.750,68	-1.20%	-4.30%		



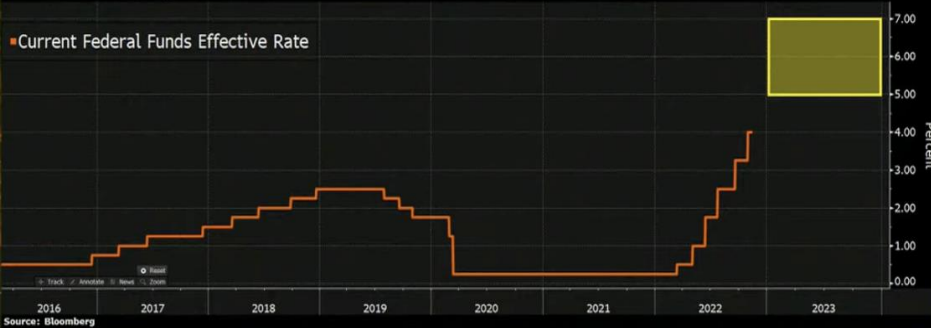
Diễn biến TTCK thế giới

Thị trường chứng khoán toàn cầu điều chỉnh nhẹ dưới sức ép từ thị trường chứng khoán Mỹ nhưng vẫn trong xu hướng phục hồi kể từ khi báo cáo lạm phát tháng 10 của Mỹ được công bố. Mặc dù kết thúc tăng điểm vào phiên thứ 6 nhờ sự lạc quan về tăng trưởng lợi nhuận khả quan đã bị bù đắp bởi những lo ngại dai dẳng về suy thoái do Fed gây ra tuy nhiên kết thúc tuần cả ba chỉ số cùng giảm điểm trong tuần này, trong đó Dow Jones giảm 0,01%; S&P 500 giảm 0,69%; và Nasdaq trượt 1,57%. Dù vậy, nếu tính từ đầu tháng, cả ba chỉ số đều đang phục hồi tích cực.

Các bài phát biểu mang tính điều hòa từ một số nhà hoạch định chính sách của Cục Dự trữ Liên bang đã làm tiêu tan hy vọng về việc tạm dừng chu kỳ thắt chặt của ngân hàng trung ương. Trong số đó, Chủ tịch Fed St. Louis James Bullard là người quyết liệt nhất, cảnh báo rằng các điều kiện thắt chặt chỉ có tác động khiêm tốn đến lạm phát.

NỀN LÃI SUẤT TIẾP TỤC TRONG XU HƯỚNG TĂNG

Bullard Signals Hikes Will Go On "Sufficiently restrictive zone" outlined as 5%-7%



Chủ tịch Fed St. Louis James Bullard cho biết các nhà hoạch định chính sách nên tăng lãi suất lên ít nhất 5% đến 5,25%. Trong bài thuyết trình của mình, ông James Bullard đã đưa ra các biểu đồ cho thấy lãi suất sẽ cần nằm trong khoảng từ 5% đến 7% để đáp ứng mục tiêu của các nhà hoạch định chính sách là "đủ hạn chế" để kiềm chế lạm phát gần mức cao nhất trong bốn thập kỷ. Tính toán đã sử dụng các phiên bản khác nhau của Quy tắc Taylor, một hướng dẫn chính sách tiền tệ phổ biến được phát triển bởi Đại học Stanford.

Source: Bloomberg, MBS.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG TOÀN CẦU



Phố Wall đã tăng mạnh trong 1 tháng trở lại đây, sau khi số liệu lạm phát yếu hơn dự báo làm dấy lên hy vọng rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) có thể tăng lãi suất chậm lại. Kể từ đầu tháng 11, chỉ số Dow Jones tăng 3,1% và S&P 500 tăng 2,4%, cả 2 chỉ số này đang nằm trên ngưỡng hỗ trợ MA50, thậm chí Dow Jones đã vượt qua cả MA200..

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 chuyển bay vì COVID

Source: Bloomberg, MBS.

XU HƯỚNG DÒNG VỐN QUỐC TẾ

Foreign Portfolio Investment									
Equity									
Currency: USD									
No	Country	Daily Mln	Weekly Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YOY Lvl Mln	
Asia									
China	9/30/2022			-48.295,58	-102.233,98	-187.530,04	-120.142,74		
India	11/17/2022	193,94	551,72	2.869,68	3.895,29	-18.657,90	-24.092,60	-43.951,20	
Indonesia	11/18/2022	42,62	-139,68	-209,71	520,30	5.356,24	5.330,54	3.105,58	
Malaysia	11/17/2022	-13,70	-59,20	-25,10	-152,90	1.441,00	1.073,10	1.772,70	
Philippines	11/18/2022	11,40	29,91	79,55	67,96	-1.156,40	566,18	2.626,59	
Thailand	11/18/2022	20,00	-188,05	462,50	689,11	5.206,63	5.578,36	7.452,05	
Vietnam	11/18/2022	-2,78	194,06	314,98	234,17	181,67	-127,53	2.497,27	
Taiwan	11/18/2022	-103,28	2.720,99	4.858,48	1.827,37	-42.739,90	-42.324,70	-27.435,20	
S. Korea	11/18/2022	87,83	-282,44	1.841,75	3.970,96	-9.545,77	-5.622,50	21.760,40	
Japan	11/11/2022		4.010,52	6.329,40	18.542,40	188,80	-15.254,00	-50.702,50	
Sri Lanka	11/18/2022	0,30	1,10	-0,80	6,04	42,50	21,42	283,02	
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	9/30/2022			-432,00	-88.145,00	-299.965,00	-282.990,00	-476.818,00	
Canada	9/30/2022			-7.607,86	-9.404,16	-7.607,86	4.305,12	-27.356,80	
Brazil	11/16/2022	21,50	57,87	643,10	3.336,41	16.806,10	16.870,90	13.879,90	

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...

Ngược lại, dòng vốn bị rút khỏi một số thị trường chọn lọc như Thái Lan, Hàn Quốc, Indonesia...

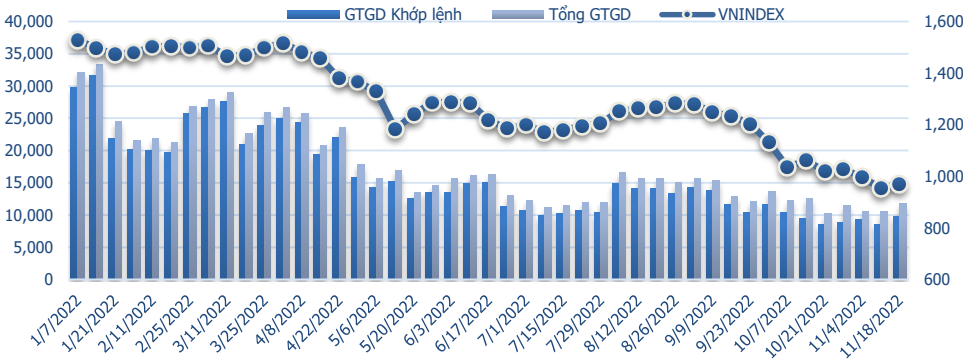
Source: Bloomberg, MBS.

Diễn biến TTCK Việt Nam

Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua phục hồi 14,8 điểm, tương đương tăng 1,55% và chốt tuần ở 969,33 điểm. Tuy vậy, kể từ mức đáy, chỉ số này đã lấy lại gần 100 điểm, tương đương hồi 10,86%, đã tăng có hiệu ứng lan tỏa rộng khắp các nhóm cổ phiếu cùng thanh khoản tăng vọt.

Tâm lý nhà đầu tư được cởi bỏ sau thông tin thành lập Tổ công tác của Thủ tướng Chính phủ về rà soát, đôn đốc, hướng dẫn tháo gỡ khó khăn, vướng mắc trong triển khai thực hiện dự án bất động sản.

THANH KHOẢN TĂNG TRỞ LẠI

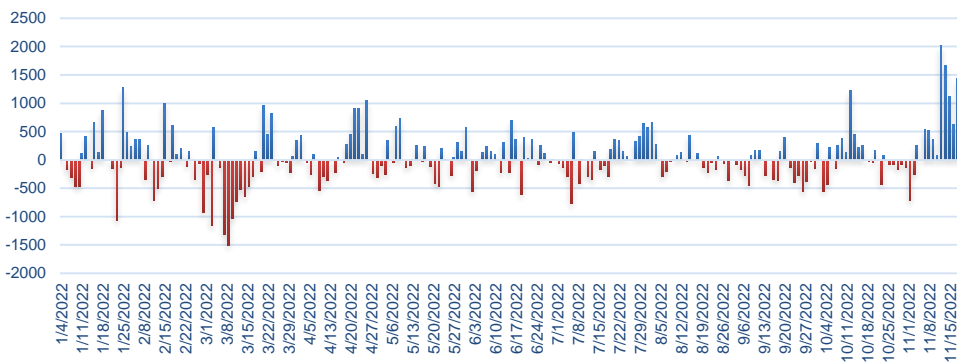


Tổng thanh khoản toàn thị trường tuần này đã tăng trở lại ngưỡng 13.264 tỷ đồng tăng 12,4% so với mức 11.800 tỷ đồng ở tuần trước qua đó ghi nhận mức cao nhất trong 6 tuần vừa qua.

Theo thống kê, mức thanh khoản bình quân toàn thị trường tháng 11 đạt 12.247 tỷ đồng, giảm 6% so với tháng 10. So với hồi đầu năm, mức thanh khoản hiện tại đã giảm 2,7 lần và bằng 1/3 so với mức đỉnh.

Source: Fiinpro, MBS

GIAO DỊCH NĐTNN: Mua ròng 5.028 tỷ đồng.



Nhà đầu tư nước ngoài tuần qua vẫn tiếp tục giải ngân mạnh mẽ trên thị trường với giá trị 5.028 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 4.758 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 6.627 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 7.795 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 1.168 tỷ đồng.

Source: Fiinpro, MBS.

XU HƯỚNG DÒNG VỐN ETF: Huy động được 102 triệu USD.

Actions		Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds: Vietnam		
Fund Type: All		Geo Focus: Vietnam					
Show Filters		20 matching funds, 21 matching tickers					
Summary	Assets	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)
1) Fubon FTSE Vietnam ETF			.00	+35.66	+103.15	+398.28	+381.32
2) DCVMVN Diamond ETF			.00	+20.50	+40.87	+215.46	+216.43
3) VanEck Vietnam ETF			+5.7	+14.82	+24.08	-4.75	-15.23
4) DCVMVN30 ETF Fund			.00	+7.02	+24.97	-57.49	-69.52
5) Xtrackers FTSE Vietnam S...			+2.27	+5.51	+7.10	+20.39	+12.29
6) KIM KINDEX Vietnam VN3000	+5.32	+5.32	-16.32	-26.20
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...			+5.3		+5.3	+5.3	-6.82
8) Premia MSCI Vietnam ETF			.00	.00	-1.94	-1.83	-3.74
9) Korea Investment & Secur...			.00	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Secur...			.00	.00	.00	.00	.00
11) Korea Investment & Secur...			.00	.00	.00	.00	.00
12) Korea Investment & Secur...			.00	.00	.00	.00	.00
13) Premia MSCI Vietnam ETF			.00	.00	-1.94	-1.83	-3.74
14) Asian Growth CUBS ETF			.00	.00	.00	+22	+22
15) IPAAM VN100 ETF			.00	.00	.00	.00	.00
16) KIM Growth VN30 ETF			.00	.00	-1.04	+14.29	+14.29
17) SSIAM VN30 ETF			.00	.00	.00	.00	+16

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF tiếp tục huy động được 102,4 triệu USD.

Trong đó, chủ yếu dòng vốn được huy động tập trung ở quỹ Fubon là 44,88 triệu USD và quỹ Diamond là 20,5 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 609 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF..

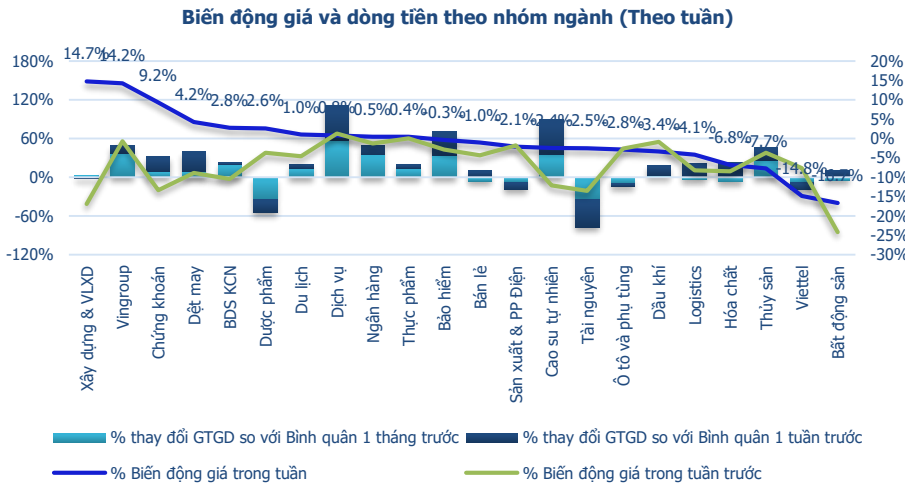
Source: Bloomberg, MBS.

Xu hướng thị trường tuần tới

Chỉ số Vn-index tăng 3 phiên liên tiếp kể từ mức đáy kèm thanh khoản tăng là tín hiệu củng cố cho kỳ vọng phục hồi sẽ tiếp diễn trong tuần tới. Các chỉ báo kỹ thuật cũng đang ủng hộ cho đà phục hồi của thị trường như: tín hiệu phân kỳ giữa đường giá và RSI, tín hiệu MACD Histogram chuyển sang dương, chỉ số Vn-Index vượt MA10... Trên đồ thị tuần, chỉ số VN-Index cũng kết thúc tuần bằng cây nến dạng Hammer củng cố cho tín hiệu phục hồi kỹ thuật ngắn hạn.

Tuy nhiên, NĐT sẽ tiếp tục quan sát mức hồi phục của chỉ số VN-Index cũng như dòng tiền vào thị trường trong những phiên đầu tuần sẽ quyết định mức độ hồi phục trong ngắn hạn. Trong khi đó, lượng hàng giá rẻ tiếp tục về tài khoản đồng thời với việc VN-Index sẽ kiểm nghiệm vùng kháng cự của Fibonacci 23.6% và MA20 ngày ở vùng 971-985 điềm trùng với trenline giảm ngắn hạn. Do đó khả năng phục hồi có thể tiếp diễn nhưng áp lực rung lắc của chỉ số có thể xuất hiện ở vùng 985-1000 điềm.

BIẾN ĐỘNG GIÁ VÀ DÒNG TIỀN THEO NGÀNH



Thị trường tăng liên 3 phiên liên tiếp kể từ mức đáy trong tuần, tuy chỉ tăng nhẹ (theo mức giá đóng cửa) so với tuần trước đó nhưng kể từ mức đáy có rất nhiều cổ phiếu/nhóm cổ phiếu có mức tăng 20 – 30%.

Các nhóm cổ phiếu có mức phục hồi ấn tượng trong tuần vừa qua có thể kể đến như: nhóm thép (binh quân 18,2%), chứng khoán (+16,8%), Vingroup (+16,2%), ngân hàng (+11,2%), cao su tự nhiên (+11%), khai thác đá (+10,3%).

Source: Bloomberg, MBS.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Chỉ số VN-Index hồi phục 3 phiên liên tiếp tuy nhiên vẫn nằm trong kênh giảm giá ngắn hạn với vùng kháng cự hội tụ tại đỉnh trendline, MA adaptive, MA20 tại 985-1000 điềm.

Nếu vượt được qua vùng kháng cự này, khả năng đáy ngắn hạn của thị trường được xác lập và chỉ số VN-Index có cơ hội quay về mức MA50 ở 1.071 điềm trong bối cảnh nhiều TTCK lớn trên thế giới cũng đã lấy được đường MA này trong nhịp hồi vừa qua.

Source: Bloomberg, MBS.

DỰ BÁO KỊCH BẢN THỊ TRƯỜNG

Dự báo kịch bản thị trường tuần 21/11 - 25/11/2022

	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1000 - 1050	950 - 1000	900 - 950
P/E thị trường (lần)	10,7 - 11,3	10,2 - 10,7	9,7 - 10,2

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.000 điềm, có thể kích hoạt thêm dòng tiền đổ thêm vào thị trường và hướng đến 1.050-1071 điềm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 950 – 1.000 điềm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index giảm xuyên vùng hỗ trợ 950 điềm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 900 – 950 điềm.

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