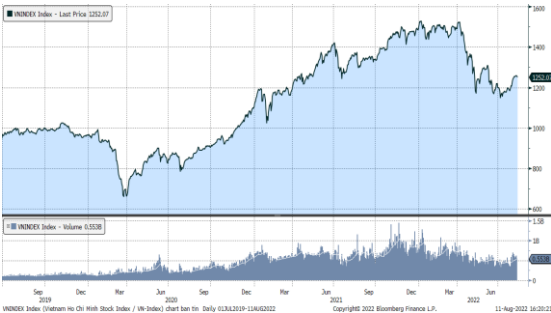


MARKET STRATEGY DAILY: ÁP LỰC CHỐT LỜI TRÊN DIỆN RỘNG !

Báo cáo chi tiết 11/08/2022

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1252.07	300.18	92.72
Thay đổi	-4.43	-3.36	-0.39
%Chg	-0.35	-1.11	-0.42
YTD	-16.43	-36.67	-17.72
KLGD (tr.cp)	810.55	128.78	77.07
%Chg	19.59	20.92	42.07
GTGD (tỷ đ)	18,777.03	2,555.92	1,271.73
<i>Số mã tăng</i>	136	61	126
<i>Số mã giảm</i>	319	144	162
<i>Không đổi</i>	78	59	82
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4975.87	311.60	1238.84
PE	13.38	16.64	14.79
PB	2.06	1.76	1.68
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,180.16	66.65	9.60
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,105.73	11.18	61.31
Ròng	74.43	55.47	-51.71

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1272.33	-4.82	-0.38
VN30F2208	1268.00	-2.60	-0.20
VN30F2209	1266.00	-2.10	-0.17
VN30F2212	1260.10	2.90	0.23
VN30F2303	1253.40	-0.60	-0.05

Diễn biến thị trường:

- Theo thống kê, chỉ số Vn-Index đã tăng 4 tuần trước và hồi lại hơn 10% nhưng các cổ phiếu có thể hồi 20 – 30%, do vậy áp lực chốt lời sẽ thường xuyên diễn ra cũng như thị trường có những nhịp rung lắc hoặc điều chỉnh cả phiên là hoàn toàn bình thường. Điểm cần lưu ý là thanh khoản vẫn giữ ở mức khá tích cực, do vậy dòng tiền sẽ luân chuyển giữa các nhóm cổ phiếu, các nhóm cổ phiếu có mức tăng tốt sẽ còn chịu áp lực chốt lời, trong khi các nhóm cổ phiếu chưa tăng nhiều trong thời gian vừa qua sẽ có cơ hội để đón dòng tiền chuyển hướng. Thời điểm hiện tại cả trong và ngoài nước không có thông tin bất lợi, do vậy thị trường sẽ nhanh chóng quay lại trạng thái cân bằng và cùng xu hướng hồi phục cùng các thị trường quốc tế.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- GVR:** Chúng tôi duy trì khuyến nghị **NẮM GIỮ** đối với cổ phiếu GVR với giá mục tiêu điều chỉnh VND27.400, thấp hơn mức VND35.400 trong báo cáo gần nhất do mức định giá EV/EBITDA đối với mảng kinh doanh cao su và gỗ trong khu vực giảm xuống & áp dụng chiết khấu 18% đối với NAV của DN nhằm phản ánh chính xác hơn mức độ rủi ro thị trường (biến động giá cổ phiếu, biến động thị trường chứng khoán, các sự kiện chính trị, thay đổi lãi suất,...). VRG ước tính lợi nhuận 7T2022 đạt 2.830 tỷ đồng, tương ứng 53% kế hoạch. Sản lượng mủ cao su khai thác đạt ~186.560 tấn, hoàn thành 47,1% kế hoạch.

Tin tức thế giới:

- Ngày 10/08, Bộ Lao động Mỹ cho biết CPI Mỹ tăng 8.5% trong tháng 7, thấp hơn so với dự báo 8.7% của các chuyên gia kinh tế tham gia cuộc thăm dò của Dow Jones. Tuy nhiên, con số này vẫn gần với mức đỉnh 40 năm vừa thiết lập trong tháng trước (9.1%). So với tháng trước, CPI tháng 7 gần như đi ngang. Lạm phát lõi – loại trừ giá thực phẩm và năng lượng – tăng trưởng 5.9% trong giai đoạn 12 tháng và tăng 0.3% so với tháng trước. Dù lạm phát hạ nhiệt, song nhiều chuyên gia cho rằng Fed sẽ tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ quyết liệt. "Ngay cả khi lạm phát tổng thể giảm tốc nhờ đà lao dốc giá năng lượng, thì lạm phát lõi vẫn còn rất cao. Fed có khả năng tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ vì họ lo ngại lạm phát cao sẽ 'bén rễ' vào kỳ vọng lạm phát của người tiêu dùng", Blerina Uruci, Chuyên gia kinh tế tại T. Rowe Price Group Inc, cho hay.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Thị trường gặp áp lực bán khá mạnh về cuối phiên giao dịch hôm nay đã khiến 3/4 HĐTTL đóng cửa giảm từ 0,6 đến 2,6 điểm. Cụ thể, VN30F2208 giảm 0,2% xuống mức 1.268 điểm, hiện đang thấp hơn 4,33 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng 51,93% so với phiên liền trước, đạt 203.707 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH NH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-0.07	-0.39
Tài chính	-0.56	-19.42
Công nghiệp	-1.73	-27.10
Hàng TD thiết yếu	-0.52	-13.92
Nguyên vật liệu	-1.83	-32.64
Hàng TD không thiết yếu	-1.02	-2.92
Năng lượng	-0.57	-19.57
Y tế	-0.06	-4.51
Công nghệ thông tin	0.02	9.04
Bất động sản	-0.32	-23.54

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	81.50	1.24	1.20
GAS	113.00	1.89	1.03
VIC	65.80	1.54	0.97
MSN	106.80	0.95	0.36
VGC	62.00	5.08	0.36

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
NVL	81.30	-2.28	-0.91
VNM	71.10	-1.93	-0.72
HPG	23.40	-1.68	-0.57
VPB	29.60	-1.66	-0.55
MBB	26.80	-1.47	-0.37

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
SSI	24.40	-0.61	67.72
HDB	25.30	1.00	47.61
VND	21.95	-1.13	46.96
CTG	28.50	0.18	34.93
STB	25.20	1.20	33.00

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	71.10	-1.93	-104.97
VCI	45.10	-5.45	-73.15
VHM	61.40	0.16	-23.98
HPG	23.40	-1.68	-22.67
VJC	125.20	-0.16	-16.42

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: ÁP LỰC CHỐT LÒI TRÊN DIỆN RỘNG !

Thị trường chứng khoán châu Á nói gót phố Wall đồng loạt tăng điểm khi lạm phát bớt "nóng". Cơ quan chức năng Trung Quốc vừa phong tỏa thành phố Nghĩa Ô, tỉnh Chiết Giang, một trung tâm sản xuất và xuất khẩu hàng hóa lớn của quốc gia này sau khi một số ổ dịch Covid-19 bùng phát.

Chứng khoán Nhật Bản đóng cửa nghỉ lễ. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 1,73%. Thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component tăng lần lượt 1,6% và 2,05%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 1,12%. Bên cạnh đó, chỉ số NZX 50 của New Zealand cũng tăng 0,48%. Tăng mạnh nhất khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong 2,4%.

Thị trường chứng khoán Mỹ tăng điểm mạnh trong phiên giao dịch ngày thứ Tư (10/8), khi dấu hiệu cho thấy sự xuống thang của lạm phát ở Mỹ khiến nhà đầu tư đặt cược rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ tăng lãi suất với bước nhảy ngắn hơn so với dự kiến ban đầu. Báo cáo từ Bộ Lao động Mỹ cho thấy trong tháng 7, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của nước này tăng 8,5% so với cùng kỳ năm ngoái và đi ngang so với tháng 6. Trước đó, các chuyên gia được Dow Jones khảo sát dự báo mức tăng tương ứng là 8,7% và 0,2%. Trong tháng 6, CPI của Mỹ tăng mạnh nhất kể từ cuối năm 1981, với mức tăng 9,1%.

Thị trường trong nước trượt dốc trong bối cảnh chứng khoán toàn cầu phản ứng tích cực với báo cáo lạm phát tháng 7 của Mỹ. Các chuyên gia cho rằng, lạm phát đang qua đỉnh và là cơ hội cho thị trường chứng khoán sắp tới. Áp lực bán đối với thị trường ở phiên này diễn ra trên diện rộng, tuy vậy các cổ phiếu trụ như VIC, VCB, GAS,... đã giúp thị trường thu hẹp mức giảm ở những phút cuối phiên.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 4,43 điểm (-0,35%) còn 1.252,07 điểm, trong đó chỉ số VN30 cũng sụt 4,82 điểm (-0,38%) xuống 1.272,33 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 136 mã tăng/319 mã giảm, ở rổ VN30 có 11 mã tăng và 17 mã giảm. Nhóm midcap và smallcap cũng giảm lần lượt 1,22% và 1,49%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: NVL (-2,28%), VNM (-1,93%), HPG (-1,68%), VPB (-1,66%), MBB (-1,47%),... đã lấn át nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VCB (+1,24%), GAS (+1,89%), VIC (+1,54%), MSN (+0,95%), VGC (+5,08%),...

Thanh khoản khớp lệnh sàn HOSE tăng vọt lên 17.258 tỷ đồng so với mức 12.693 tỷ đồng ở phiên hôm qua và mức bình quân gần 15.000 tỷ đồng ở tuần trước. Tổng cộng có 765 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng thành công so với mức bình quân 565 triệu cổ phiếu 10 ngày trước đó.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng với tổng giá trị 78,66 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung ở các cổ phiếu như: SSI, HDB, VND, CTG, STB,... Ở chiều ngược lại, VNM, VCI, VHM, VJC, APH,... là những cổ phiếu bị nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trong phiên này.

Tóm lại, thị trường điều chỉnh trong bối cảnh chứng khoán thế giới “tưng bừng” suốt từ đêm qua có thể khiến tâm lý nhà đầu tư theo dõi diễn biến phiên này bị “ức chế”. Tuy vậy, áp lực chốt lời không phải riêng trong phiên hôm nay mà đã diễn ra ở các phiên trước khi chỉ số Vn-Index vẫn đang dao động trong xu hướng đi ngang. Theo thống kê, chỉ số Vn-Index đã tăng 4 tuần trước và hồi lại hơn 10% nhưng các cổ phiếu có thể hồi 20 – 30%, do vậy áp lực chốt lời sẽ thường xuyên diễn ra cũng như thị trường có những nhịp rung lắc hoặc điều chỉnh cả phiên là hoàn toàn bình thường. Điểm cần lưu ý là thanh khoản vẫn giữ ở mức khá tích cực, do vậy dòng tiền sẽ luân chuyển giữa các nhóm cổ phiếu, các nhóm cổ phiếu có mức tăng tốt sẽ còn chịu áp lực chốt lời, trong khi các nhóm cổ phiếu chưa tăng nhiều trong thời gian vừa qua sẽ có cơ hội để đón dòng tiền chuyển hướng. Thời điểm hiện tại cả trong và ngoài nước không có thông tin bất lợi, do vậy thị trường sẽ nhanh chóng quay lại trạng thái cân bằng và cùng xu hướng hồi phục cùng các thị trường quốc tế.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX Daily 02JAN2020-11AUG2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

11-Aug-2022 16:20:59

Cập nhật thông tin doanh nghiệp – GVR

	Đơn vị	2019A	2020A	2021A	2022F
Doanh thu thuần	Tỷ VND	19.804	21.116	26.190	26.504
Biên lợi nhuận gộp	%	23,3	21,8	28,9	27,6
LNST	Tỷ VND	3.250	3.771	4.158	4.860
EPS	VND	813	943	1.040	1.215
P/E	Lần	13,0x	31,8x	35,5x	20,8x

Chúng tôi duy trì khuyến nghị **NĂM GIỮ** đối với cổ phiếu GVR với giá mục tiêu điều chỉnh VND27.400, thấp hơn mức VND35.400 trong báo cáo gần nhất do mức định giá EV/EBITDA đối với mảng kinh doanh cao su và gỗ trong khu vực giảm xuống & áp dụng chiết khấu 18% đối với NAV của DN nhằm phản ánh chính xác hơn mức độ rủi ro thị trường (biến động giá cổ phiếu, biến động thị trường chứng khoán, các sự kiện chính trị, thay đổi lãi suất,...). VRG ước tính lợi nhuận 7T2022 đạt 2.830 tỷ đồng, tương ứng 53% kế hoạch. Sản lượng mủ cao su khai thác đạt ~186.560 tấn, hoàn thành 47,1% kế hoạch

Chi phí sản xuất tăng khiến biên LN gộp bị ảnh hưởng đáng kể trong Q2 2022. Trong bối cảnh gia tăng chi phí NVL & chi phí nhân công, biên LN gộp của VRG giảm từ 30% trong Q1 2022 xuống còn 26,9% trong Q2 2022, thấp hơn so với mức 28,6% cùng kỳ năm ngoái, khiến LN gộp giảm 8,2% n/n mặc dù doanh thu thuần chỉ giảm nhẹ 2,3% n/n.

LNST 1H2022 tăng 6% n/n nhờ khoản thu từ bồi thường trong Q1 2022 & quản lý chi phí QLDN hiệu quả. Hoạt động sản xuất & kinh doanh mủ cao su tiếp tục duy trì tích cực trong nửa đầu năm với sản lượng cao su khai thác tăng 11,9% n/n, biên LN gộp đạt 32,8%, cao hơn cùng kỳ năm ngoái với 25,1% nhờ mặt bằng giá cao hơn so với cùng kỳ.

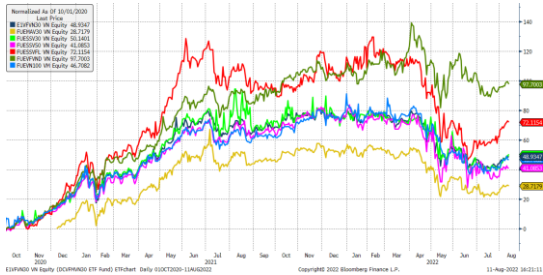
Giá bán cao su biến động trái chiều trong Q2 2022, tiếp tục giảm trong tháng 7 sau khi phục hồi trở lại trong tháng 6/2022. Trong tháng 7/2022, xuất khẩu cao su Việt Nam giảm 4% n/n về lượng và 6% n/n về giá trị, do (i) lo ngại về sự bùng phát dịch Covid-19 tại Trung Quốc & Nhật Bản, và (ii) rủi ro suy thoái kinh tế toàn cầu trong bối cảnh lạm phát gia tăng. Mặc dù vậy, lũy kế 7T2022, kim ngạch xuất khẩu cao su cả nước đạt ~1,7 tỷ USD, tăng 9,1% n/n về trị giá và 7,2% n/n về lượng.

Nguồn cung cao su toàn cầu tiếp tục thiếu hụt so với nhu cầu khiến giá cao su khó giảm sâu trong tương lai, trong đó nhu cầu gia tăng đến từ lĩnh vực chăm sóc sức khỏe & sản xuất ô tô.

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1272.33	-0.38	-17.15
VN50 Index	2063.53	-0.58	-21.85
VN FinLead	1753.14	-0.60	-19.60
VN Diamond	1868.42	-0.88	-5.29
VN100 Index	1231.47	-0.63	-19.21

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	21.67	0.46	595,500
FUEMAV30	15.06	-0.40	7,000
FUESSV30	16.08	0.69	6,000
FUESSV50	18.2	-0.05	12,900
FUESSVFL	17.9	-0.50	90,800
FUEVFN30	26.65	-0.82	724,700
FUEVN100	16.49	-0.06	72,300

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	4.49	-762.84
FUEMAV30	-0.10	-27.46
FUESSV30	-0.03	1.87
FUESSV50	0.01	-15.53
FUESSVFL	6.35	1,325.22
FUEVFN30	11.20	5,395.05
FUEVN100	-0.42	-150.82

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	0.00	-26.69
Xtrackers FTSE VN	0.00	-26.60
Fubon FTSE VN	0.00	144.21
Premia MSCI VN	0.00	-0.41
Kim KINDEX VN VN30	0.00	0.00
DCVMVN30 ETF Fund	0.00	-58.52
Asian Growth CUBS	0.00	0.00

Nguồn: Bloomberg

Xu hướng dòng vốn ETFs

Áp lực bán khá lớn về cuối phiên giao dịch hôm nay đã xóa đi đà tăng điểm trước đó và khiến các chỉ số chính khép phiên trong sắc đỏ. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa giảm 0,38%, VN100 Index đóng cửa giảm 0,63%, VN Diamond đóng cửa giảm 0,88% và VN Finlead đóng cửa giảm 0,6%.

Trong khi đó, các chứng chỉ quỹ ETFs lại ghi nhận diễn biến trái chiều đôi chút. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 index đóng cửa tăng 0,46%, trong khi FUEVFN30 tham chiếu VN Diamond index đóng cửa giảm 0,82% và FUESSVFL tham chiếu VN Finlead index đóng cửa giảm 0,5%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường giảm 20,58% so với phiên liền trước, đạt hơn 1,5 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 35,68 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (12,94 tỷ đồng) và FUEVFN30 (19,49 tỷ đồng)...

Giao dịch khối ngoại phiên này diễn biến khả quan khi nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng với 21,5 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực mua tập trung chủ yếu vào FUEVFN30 (+11,2 tỷ đồng), FUESSVFL (+6,35 tỷ đồng),...

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chi số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	33,309.5	1.63	-8.33
S&P500	4,210.2	2.13	-11.66
VIX	20.0	1.27	16.09
DJ Futures	33,352.0	0.28	-7.93
S&P Futures	4,217.3	0.17	-11.37
Nikkei 225	27,819.3	-0.65	-3.38
KOSPI	2,523.8	1.73	-15.24
Shanghai	3,281.7	1.60	-9.84
Hang Seng	20,082.4	2.40	-14.17
ASX	7,071.0	1.12	-5.02
FTSE 100	7,500.6	-0.09	1.57
DAX	13,693.0	-0.06	-13.80
CAC40	6,528.5	0.08	-8.73

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1789.75	-0.15	-2.16
Dầu WTI	92.65	0.78	23.19
Dầu Brent	98.14	0.76	26.18

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

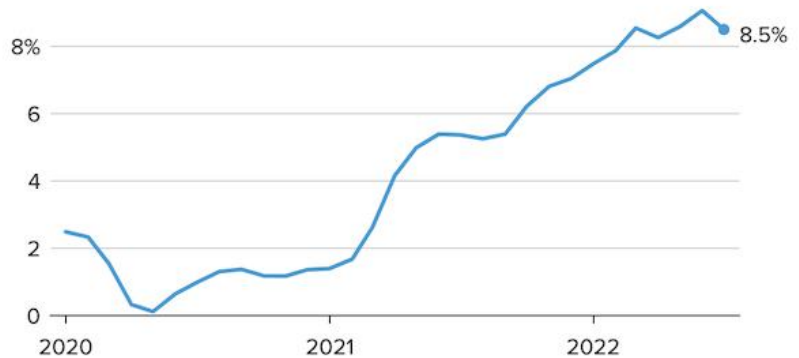
	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1257.35	-0.13	7.15
USD/JPY	132.65	0.18	-13.25
USD/CNY	6.7387	-0.22	-5.68
EUR/USD	1.0329	0.29	-9.16
GBP/USD	1.2218	-0.01	-9.71

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Lạm phát mỹ hạ nhiệt xuống mức 8.5% trong tháng 7 !

Ngày 10/08, Bộ Lao động Mỹ cho biết CPI Mỹ tăng 8.5% trong tháng 7, thấp hơn so với dự báo 8.7% của các chuyên gia kinh tế tham gia cuộc thăm dò của Dow Jones. Tuy nhiên, con số này vẫn gần với mức đỉnh 40 năm vừa thiết lập trong tháng trước (9.1%). So với tháng trước, CPI tháng 7 gần như đi ngang. Lạm phát lõi – loại trừ giá thực phẩm và năng lượng – tăng trưởng 5.9% trong giai đoạn 12 tháng và tăng 0.3% so với tháng trước.

Year-over-year change in the consumer price index



Note: As of Aug. 10, 2022.
Seasonally unadjusted.

Chart: Gabriel Cortes / CNBC
Source: U.S. Bureau of Labor Statistics



Dù lạm phát hạ nhiệt, song nhiều chuyên gia cho rằng Fed sẽ tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ quyết liệt. “Ngay cả khi lạm phát tổng thể giảm tốc nhờ đà lao dốc giá năng lượng, thì lạm phát lõi vẫn còn rất cao. Fed có khả năng tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ vì họ lo ngại lạm phát cao sẽ ‘bén rễ’ vào kỳ vọng lạm phát của người tiêu dùng”, Blerina Uruci, Chuyên gia kinh tế tại T. Rowe Price Group Inc, cho hay.

Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết NHTW muốn thấy bằng chứng rõ ràng và thuyết phục về sự suy giảm của áp lực lạm phát trước khi giảm nhịp độ hoặc ngừng nâng lãi suất.

Giá xăng giảm mạnh trong tháng 7 và sang tháng 8/2022, với giá xăng Mỹ giảm xuống chỉ còn 4.03 USD/gallon, rẻ hơn 1 USD so với thời điểm giữa tháng 6/2022. Đà giảm mạnh của giá xăng, cùng với giá thực phẩm và các hàng hóa liên quan tới năng lượng khác, cho thấy áp lực giá đã hạ nhiệt phần nào.

Mặc dù Fed cũng nhắm tới lạm phát tổng thể, nhưng họ xem lạm phát lõi mới là chỉ báo đáng tin cậy về lạm phát tương lai. Các chuyên gia kinh tế và nhà hoạch định chính sách đang theo dõi lạm phát lõi để “ướm chừng” về thời điểm Fed đạt mục tiêu lạm phát 2%.

Kỳ vọng lạm phát giảm mạnh theo giá xăng

Người dân Mỹ cũng giảm kỳ vọng lạm phát trong vài năm tới, theo một khảo sát gần đây của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) khu vực New York.

Mức kỳ vọng lạm phát trung vị của những người tham gia trả lời trong tháng 7/2022 là 6.2% trong 1 năm tới, giảm từ mức 6.8% hồi tháng

6/2022, Fed khu vực New York cho biết trong ngày 08/08. Họ kỳ vọng lạm phát trong 3 năm tới sẽ ở mức 3.2%, giảm từ mức 3.6% hồi tháng 6/2022, và lạm phát 5 năm tới sẽ ở mức 2.3%.



Các chuyên gia kinh tế không xem kỳ vọng của người tiêu dùng như một dự báo chính thức, nhưng việc chú ý tới các cuộc khảo sát này như một dấu hiệu về tâm lý có thể tác động tới giá cả.

Các quan chức Fed tin rằng kỳ vọng lạm phát cao hơn có thể lời tiên tri tự hoàn thành (self-fulfilling). Kỳ vọng lạm phát cao hơn thúc người tiêu dùng đồng ý trả mức giá cao hơn và gây áp lực để tăng lương. Điều này rồi sẽ thúc đẩy chi phí trong tương lai và từ đó khiến lạm phát tăng.

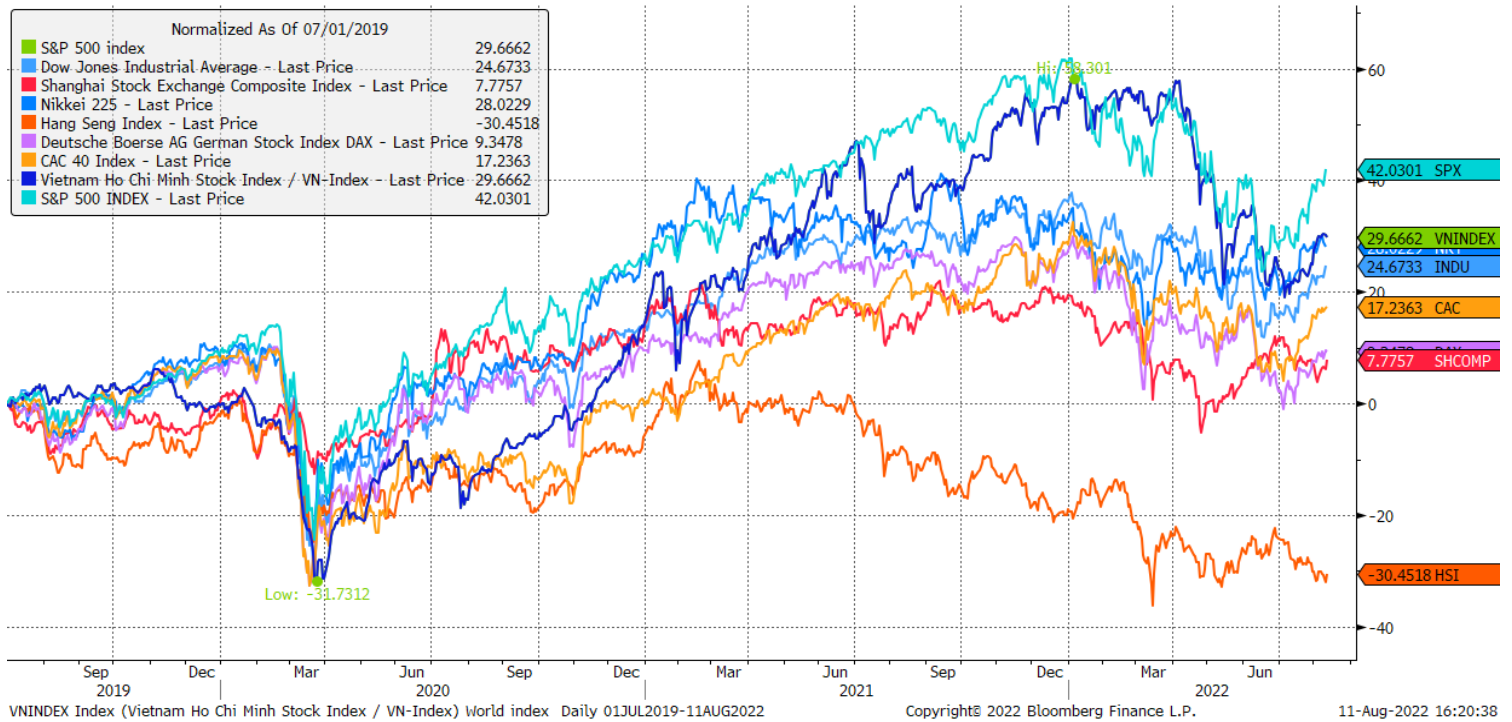
Jason Reed, Giảng viên tại Đại học Notre Dame, cho biết giá thực phẩm và giá xăng thì ai cũng có thể thấy và nhận biết. Vì vậy, hai loại giá này đóng vai trò quan trọng trong cách người tiêu dùng nhìn về nền kinh tế. Giá xăng tại Mỹ giảm mạnh trong thời gian qua. Hiện giá trung bình cho 1 gallon xăng là 4.06 USD trong ngày 08/08. “Bạn đang thấy người tiêu dùng thay đổi kỳ vọng”, ông nói.

Theo cuộc khảo sát của Fed New York, người tiêu dùng kỳ vọng giá thực phẩm và xăng tăng chậm hơn trong những năm tới. Trong tháng 7/2022, họ kỳ vọng giá xăng tăng 1.5% trong vòng 1 năm, trong khi hồi tháng 6 họ kỳ vọng tăng tới 5.6%. Giá thực phẩm được kỳ vọng tăng 6.7% trong 1 năm, giảm từ mức 9.2% của cuộc khảo sát tháng 6.

Nguồn: CNBC.

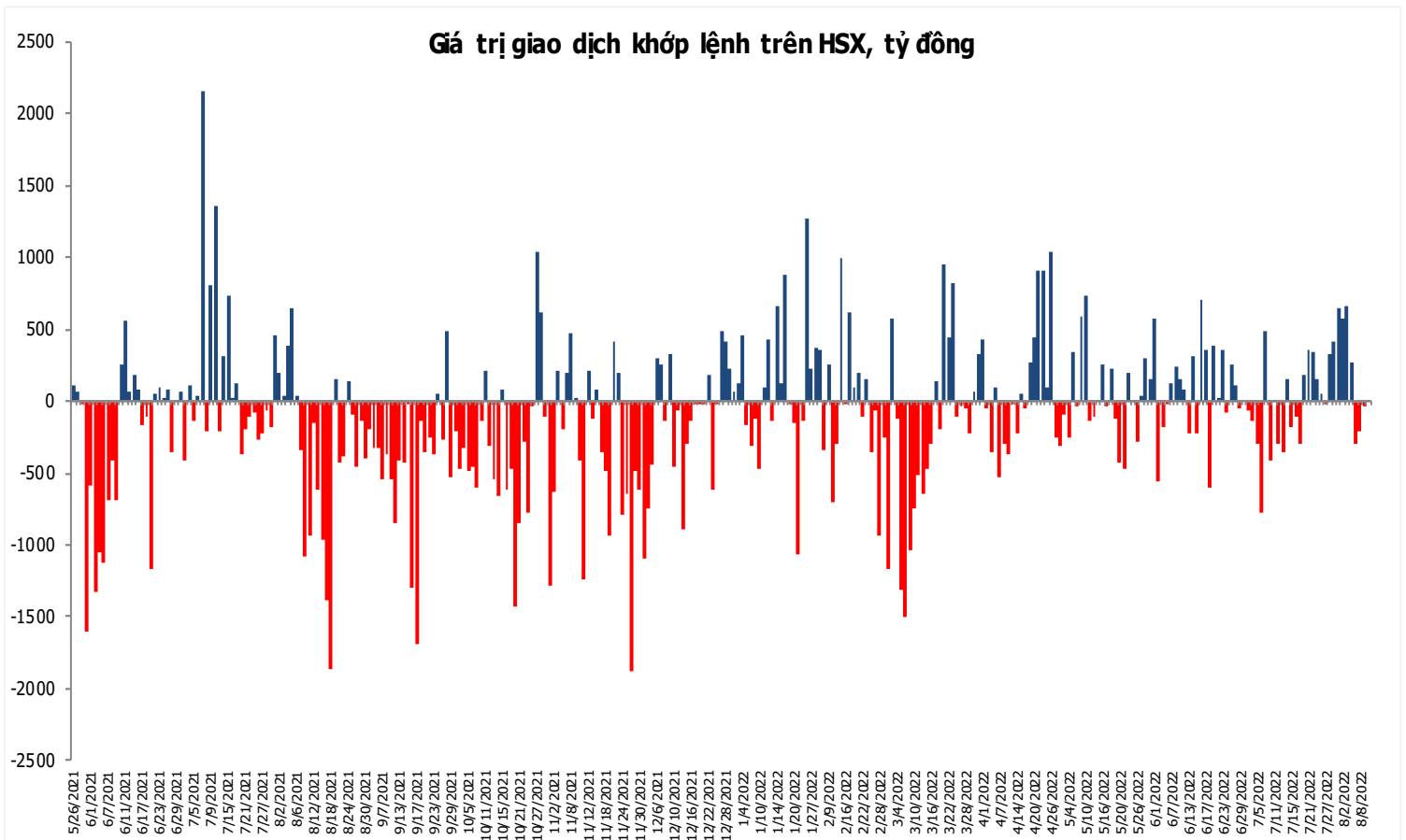
Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

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 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 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