

## MARKET STRATEGY WEEKLY: THỬ THÁCH NGƯỠNG 1.000 ĐIỂM !

### Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	3.752,75	4,7%	-21,3%	18,4	3,8
US	Dow Jones	31.082,56	4,9%	-14,5%	17,7	4,2
Europe	SXXP Index	396,29	1,3%	-18,8%	13,8	1,7
Japanese	Nikkei 225	26.890,58	-0,7%	-6,6%	26,9	1,6
China	SHCOMP Index	3.038,93	-1,1%	-16,5%	13,3	1,4
Asia Pacific	MXAPJ Index	439,70	-1,2%	-30,2%	10,5	1,3
Korea	KOSPI Index	2.213,12	0,0%	-25,7%	9,4	0,8
HongKong	HSI Index	16.211,12	-2,3%	-30,7%	6,1	0,7
Singapore	STI Index	2.969,95	-2,3%	-4,9%	11,1	1,0
Vietnam	VN-Index	1.019,82	-4,0%	-31,9%	10,8	1,7
Malaysia	FBMKLIC Index	1.446,42	4,6%	-7,7%	16,1	1,4
Thailand	SET Index	1.591,32	2,0%	-4,0%	15,0	1,6
Indonesia	JCI Index	7.017,77	3,0%	6,6%	15,0	2,1
Philippine	PCOMP Index	5.983,56	1,3%	-16,0%	15,5	1,5
Global	MXWD Index	569,93	3,2%	-24,5%	14,9	2,3
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	584,43	0,7%	-16,9%	15,0	1,5
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	85,05	-0,7%	13,1%		
Gold	xau curncy	1.657,69	0,8%	-9,4%		

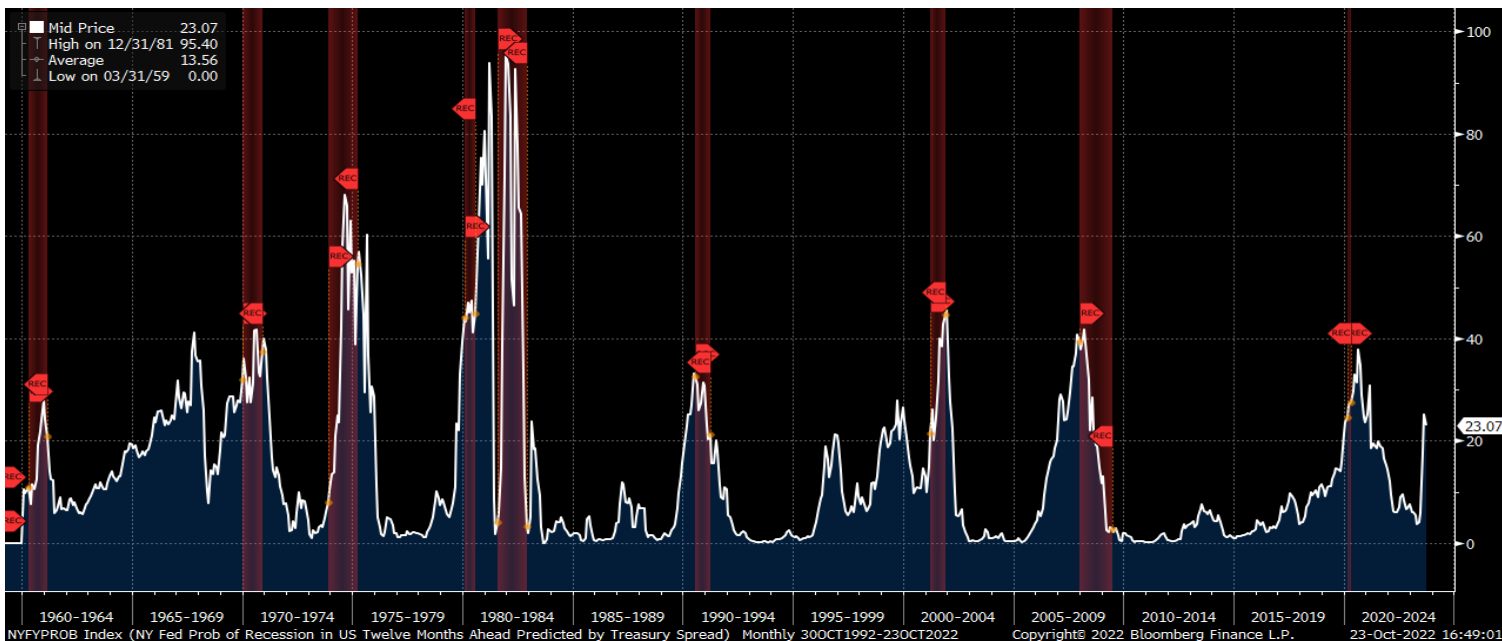
- Thị trường chứng khoán toàn hồi phục mạnh mẽ trong tuần vừa qua nhờ sự dẫn dắt của chứng khoán Mỹ. Các quan chức Fed đang hướng tới phương án nâng 75 điểm cơ bản tại cuộc họp tháng 11/2022. Điều quan trọng hơn là họ có thể bàn về khả năng giảm nhịp độ nâng lãi suất trong tháng 12. Tuy nhiên trong tuần tới khả năng ECB sẽ tiến hành tăng lãi suất 75 điểm cơ bản sẽ là tâm điểm chú ý tiếp sau đó là kỳ họp FED ngày 2/11..
- Thị trường chứng khoán trong nước tuần qua có mức giảm mạnh nhất thế giới, chỉ số Vn-Index gần như xóa sạch thành quả trong nhịp hồi vừa qua, thanh khoản cũng xuống mức thấp nhất 2 năm. Điểm cộng đến từ khối ngoại khi họ mua ròng trên toàn thị trường sang tuần thứ 2 liên tiếp trong bối cảnh áp lực tỷ giá lên cao.
- Giao dịch của khối ngoại bán ròng trở lại với giá trị 126 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 115 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 1.663 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 715 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 948 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua hạ nhiệt với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 8.413 tỷ đồng, giảm 10% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 13.162 tỷ đồng trong tháng 10, giảm 16% so với mức trung bình của tháng 9.
- Về kỹ thuật: Trong khi chứng khoán thế giới đang phát tín hiệu tạo đáy chắc chắn hơn thì thị trường trong nước đang bị trễ nhịp. Trong kịch bản thận trọng, chỉ số Vn-Index có thể về ngưỡng hỗ trợ 980 điểm nếu không giữ được ngưỡng tâm lý 1.000 điểm trong tuần tới. Trong kịch bản cơ bản, chỉ số Vn-Index có thể kiểm tra lại đáy cũ một lần nữa rồi quay đầu tăng trở lại. Dù trong kịch bản nào chúng tôi cũng cho rằng thanh khoản thị trường vẫn ở mức thấp, khó có thể kỳ vọng dòng tiền mạnh trở lại trong thời điểm thiếu thông tin hỗ trợ như hiện nay trong khi thị trường lại phản ứng quá mức đối với các thông tin bất lợi.
- Chiến lược đầu tư: Kết quả kinh doanh quý 3 đã được công bố gần hết nhưng không tạo được “sóng” như kỳ vọng, thậm chí các cổ phiếu báo lãi đột biến vẫn giảm mạnh. Trong bối cảnh dòng tiền nhỏ như hiện nay, có hội sẽ đến rất nhanh, chủ yếu là dòng tiền tranh thủ, “đánh nhanh thắng nhanh” rồi luân chuyển sang nhóm khác. Do vậy, nhà đầu tư nên chú ý sự dịch chuyển của dòng tiền để đón đầu cơ hội ưu tiên các cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt.

## Kinh tế thế giới:

### Kinh tế Mỹ

CEO Goldman Sachs: Kinh tế Mỹ có thể rơi vào suy thoái trong năm tới. Giám đốc điều hành (CEO) Goldman Sachs, David Solomon, nhận định kinh tế Mỹ có thể rơi vào suy thoái trong năm tới, nhưng lạm phát có thể được kiểm soát mà không gây ra những tác động quá lớn về kinh tế. Ông Solomon đưa ra nhận định trên sau khi CEO của JPMorgan & Co, Jamie Dimon, cảnh báo về triển vọng của kinh tế Mỹ. CEO của Bank of America Corp, Brian Moynihan, lạc quan hơn khi tình hình tài chính của người tiêu dùng và các doanh nghiệp mạnh. Fitch Ratings ngày 18/10 dự báo kinh tế Mỹ sẽ rơi vào suy thoái từ quý 2/2023, dù ở mức tương đối nhẹ và tài chính của người tiêu dùng mạnh sẽ góp phần hạn chế tác động. Người phụ trách kinh tế khu vực tại Mỹ của Fitch Ratings, Olu Sonola, cho rằng kinh tế Mỹ sẽ rơi vào suy thoái khá giống với những gì diễn ra năm 1990-1991, sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ tăng lãi suất vào các năm 1989-1990.

### Mô hình dự báo suy thoái kinh tế Mỹ của FED New York



**Fed có thể đẩy tỷ lệ lãi suất lên trên 4,75% vào năm tới.** Ngày 18/10, Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) bang Minneapolis cho biết Fed có thể cần phải đẩy tỷ lệ lãi suất chủ chốt lên trên 4,75% nếu lạm phát không ngừng tăng cao. Nhận xét của ông Kashkari cho thấy sự sẵn sàng của Fed để tiến xa hơn nữa trong lộ trình thắt chặt chính sách tiền tệ. Ông lưu ý: "Con số mà tôi đưa ra được dự đoán dựa trên sự ổn định của lạm phát cơ bản. Nếu điều đó không xảy ra, thì tôi không thấy dấu hiệu nào có thể giúp Fed dừng tăng lãi suất." Cho đến nay, các dữ liệu cho thấy lạm phát của Mỹ đang tăng chứ không giảm, bất chấp việc Fed tăng lãi suất mạnh trong năm nay.

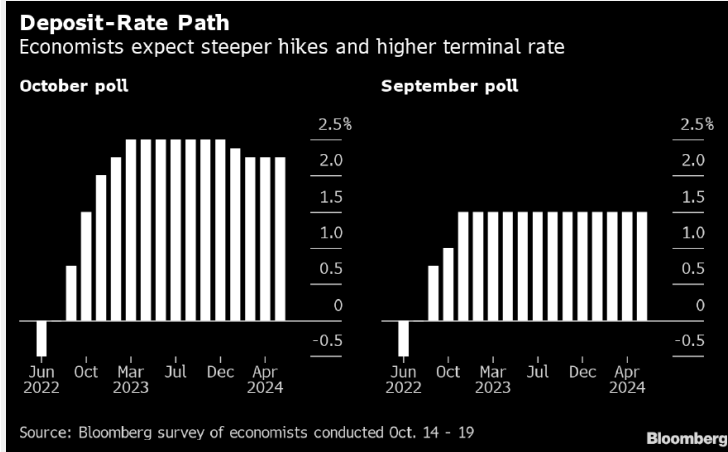
### Kinh tế Châu Âu: ECB tiếp tục đẩy nhanh quá trình tăng lãi suất!

**Giới phân tích dự báo ECB dự kiến nâng lãi suất thêm 75 điểm cơ bản vào ngày 27/10 tới đây và 50 điểm cơ bản vào tháng 12 nhằm đối phó với lạm phát tăng quá nóng.** Lạm phát ở khu vực Eurozone lên mức cao kỷ lục gần 10%. Đây là mức cao nhất kể từ khi đồng euro được đưa vào sử dụng năm 1999. Theo Eurostat, lạm phát tháng 9 ở mức cao chủ yếu do giá năng lượng tăng mạnh, lên tới 40,7% so với cùng kỳ năm ngoái. Bên cạnh đó, giá thực phẩm chưa chế biến cũng tăng 12,7% so với cùng kỳ năm trước, trong khi giá hàng hoá công nghiệp không sử dụng năng lượng, như các dịch vụ, cũng tăng mạnh hơn.

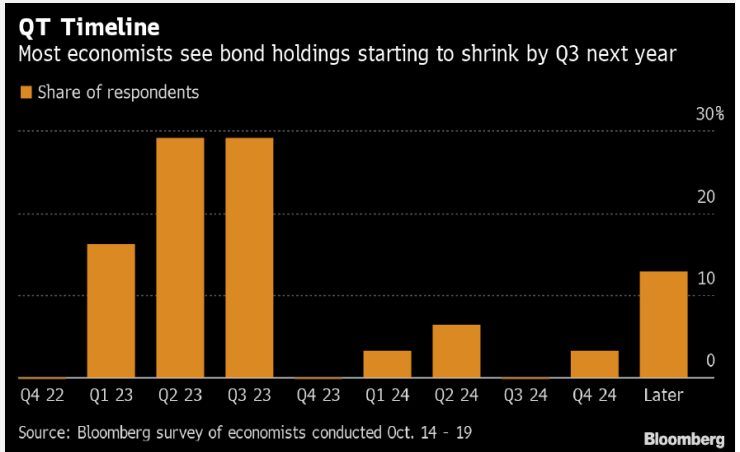
Ngoài lãi suất, một cuộc tranh luận đang diễn ra tại ECB về thời điểm bắt đầu thu hẹp Bảng cân đối kế toán với lượng trái phiếu trị giá 5 nghìn tỷ euro (4,9 nghìn tỷ USD) mà ECB đã mua lại trong các cuộc khủng hoảng gần đây. Quá trình này được gọi là thắt chặt định lượng với dự báo của giới phân tích, QT sẽ được tiến hành vào quý 3 năm 2023. Trong năm tới, nhiều chuyên gia dự đoán ECB cũng sẽ chưa giảm quá 30% lượng trái phiếu nắm giữ

nhằm đảm bảo giảm nguy cơ giảm giá trái phiếu chính phủ của một số nước trong khu vực Eurozone. Tuy nhiên, điều này cũng sẽ tác động khiến cung tiền thắt chặt hơn và ảnh hưởng đến thanh khoản chung trên toàn cầu.

## ECB được dự báo sẽ tăng 75 điểm cơ bản vào ngày 27/10



## Quá trình thắt chặt định lượng sẽ bắt đầu vào Q3/2023



Nguồn: Bloomberg, MBS

## Kinh tế Châu Á

**Lạm phát ở Nhật Bản tăng cao nhất trong 8 năm.** Lạm phát tại Nhật Bản trong tháng 9/2022 đã tăng 3% so với cùng kỳ năm ngoái và tăng trong 13 tháng liên tiếp do đồng yen giảm và giá năng lượng tăng cao đang tác động mạnh tới các hộ gia đình ở nước này. Đáng chú ý, đây là tháng thứ 6 liên tiếp chỉ số này ở trên mức mục tiêu 2% của Ngân hàng trung ương Nhật Bản (BoJ).

**Đồng yen vượt gần ngưỡng hỗ trợ tâm lý 150 yen/USD.** Trong phiên giao dịch 21/10 tại thị trường Tokyo, đồng yen tiếp tục giảm giá so với đồng USD và đã ngưỡng hỗ trợ tâm lý 150 yen/USD bất chấp việc giới chức tài chính Nhật Bản đã nhiều lần cảnh báo sẽ can thiệp để chặn đà mất giá của đồng yen. Nguyên nhân chủ yếu khiến đồng yen tiếp tục mất giá so với đồng bạc xanh của Mỹ là do lãi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ tăng đã thúc đẩy các nhà đầu tư bán yen để mua vào USD. Bên cạnh đó, các nhà đầu tư cũng lo ngại khoảng cách lãi suất giữa hai nền kinh tế sẽ tiếp tục nới rộng nếu Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) tiếp tục tăng lãi suất để kiềm chế lạm phát trong các phiên họp sắp tới, trong khi Ngân hàng trung ương Nhật Bản (BoJ) vẫn kiên định với chính sách tiền tệ siêu lỏng.

### Tỷ giá JPY/USD



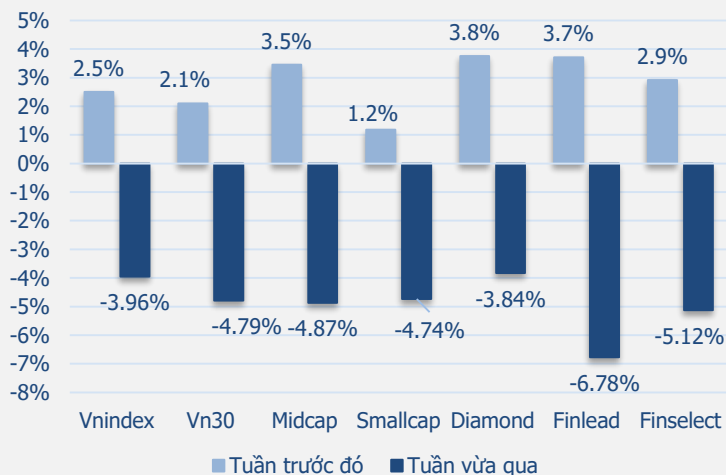
### Tỷ giá của các đồng tiền so với USD



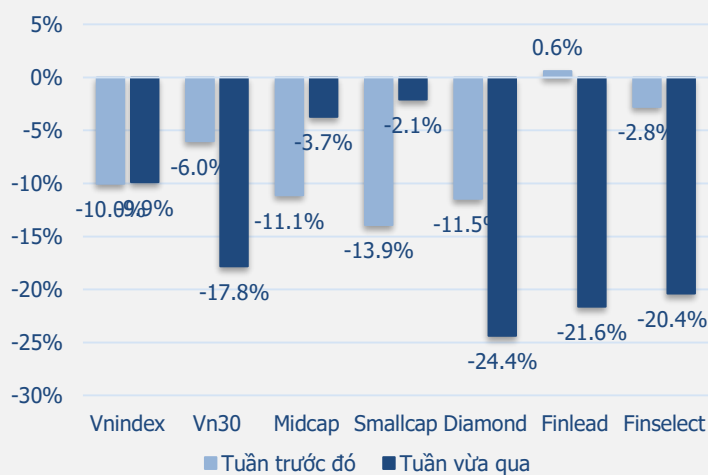
## Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tuần qua có mức giảm mạnh nhất thế giới, chỉ số Vn-Index gần như xóa sạch thành quả trong nhịp hồi vừa qua, thanh khoản cũng xuống mức thấp nhất 2 năm. Điểm cộng đến từ khối ngoại khi họ mua ròng trên toàn thị trường sang tuần thứ 2 liên tiếp trong bối cảnh áp lực tỷ giá lên cao.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



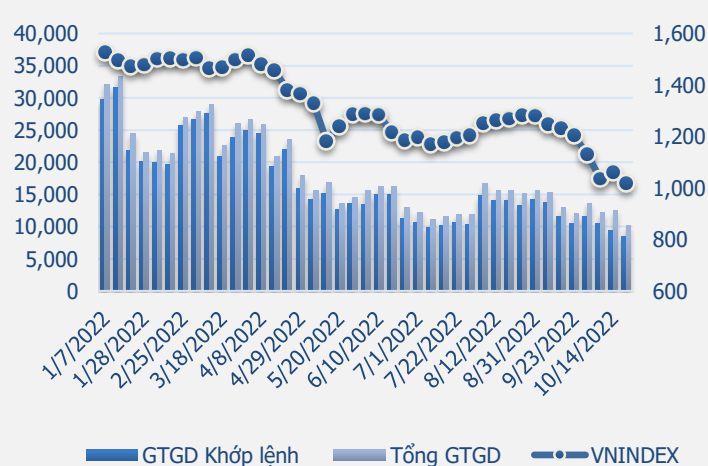
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua quay đầu giảm điểm trong bối cảnh thị trường thế giới tiếp tục hồi phục. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 66 cổ phiếu tăng giá và có 324 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 3 mã tăng và 27 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức giảm lần lượt 6,78% và 5,12%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 3,84%, nhóm Midcap giảm 4,87% và nhóm Smallcap giảm 4,74%.

Tác động vào mức giảm 42,03 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VHM, HPG, VIC, TCB, MBB, MSN,... Trong khi đó, rõ VN30 giảm 50,82 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 4,79% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, TCB, MWG, VHM, MBB, STB,...

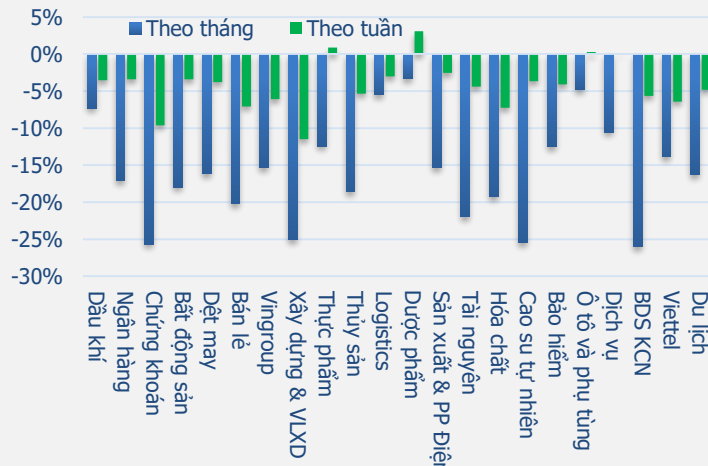
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm dược phẩm (3,09%), thực phẩm (0,86%), ô tô và phụ tùng (0,26%), dịch vụ (0,03%), chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm dầu khí, ngân hàng, bất động sản, du lịch,...

Nhóm dược phẩm có mức tăng nhiều nhất với DHG tăng 8,04% và DMC tăng 2,16%. Ngoài nhóm dược phẩm thì nhóm cổ phiếu thực phẩm với VNM tăng 4,05% và SAB tăng 2,44%. Nhóm ô tô và phụ tùng có mức tăng nhiều nhất với CTF tăng 2,29% và VEA tăng 0,46%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

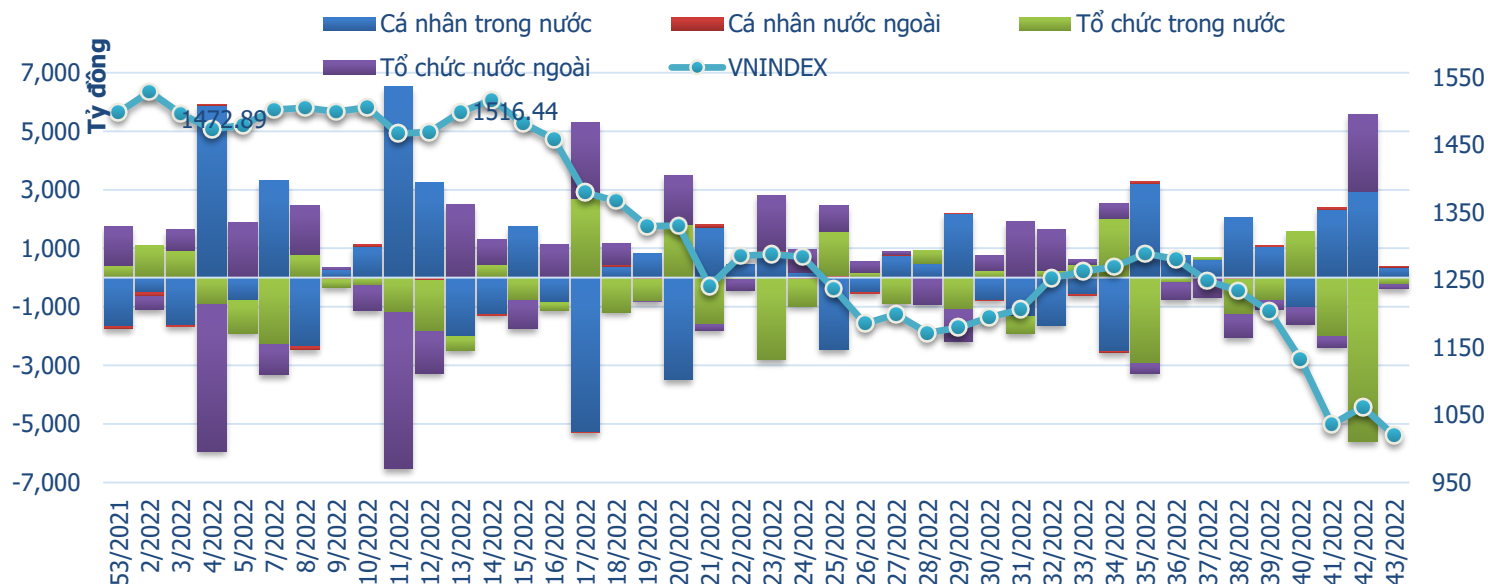


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



**Về xu hướng dòng tiền:** Dòng tiền tuần qua hạ nhiệt với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 8.413 tỷ đồng, giảm 10% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 13.162 tỷ đồng trong tháng 10, giảm 16% so với mức trung bình của tháng 9.

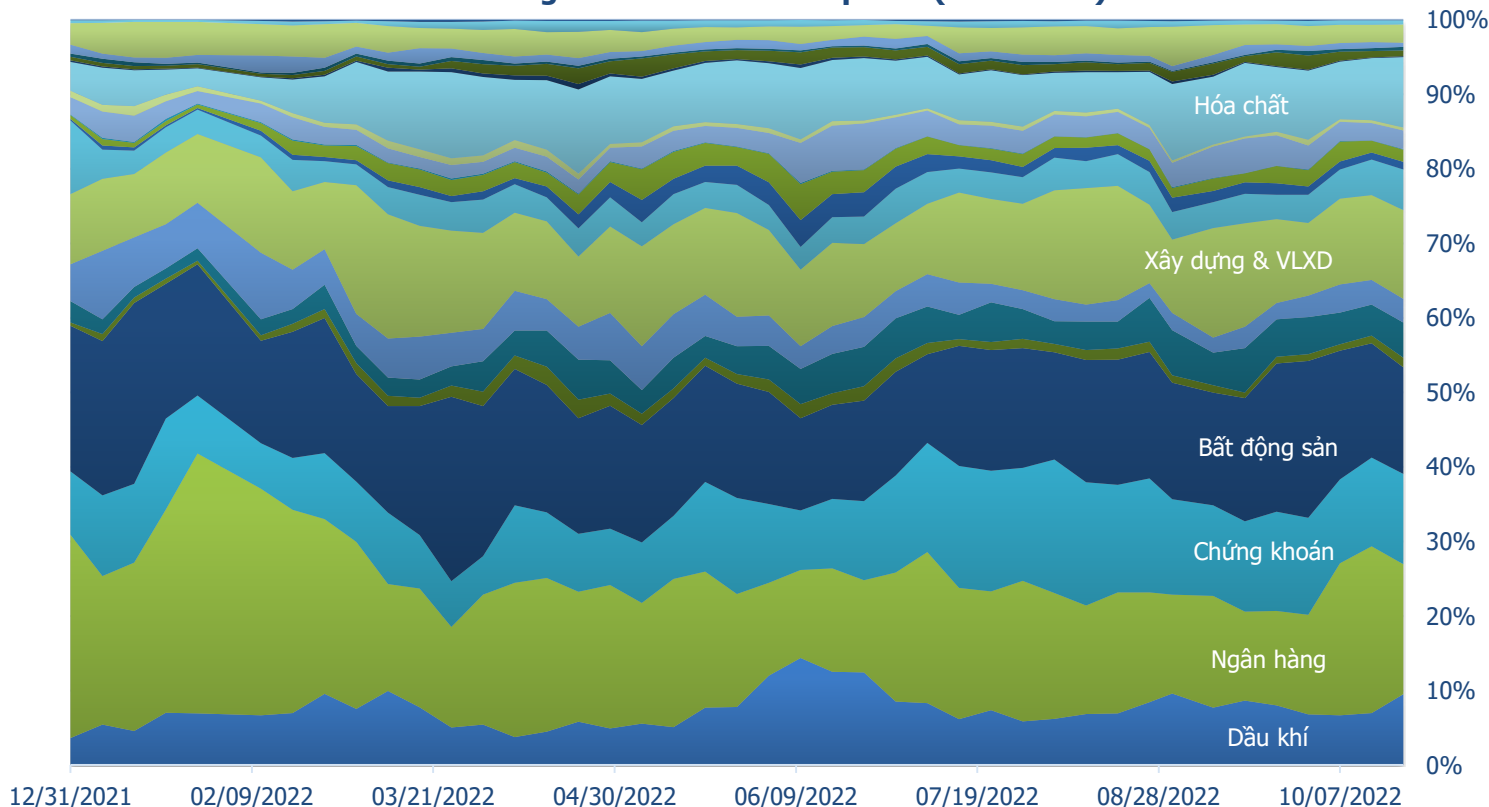
**Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)**



**Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư:** Nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục mua ròng trong tuần vừa qua với giá trị hơn 364 tỷ đồng. Trong khi đó, tổ chức trong nước cùng với tổ chức nước ngoài giao dịch theo chiều hướng ngược lại.

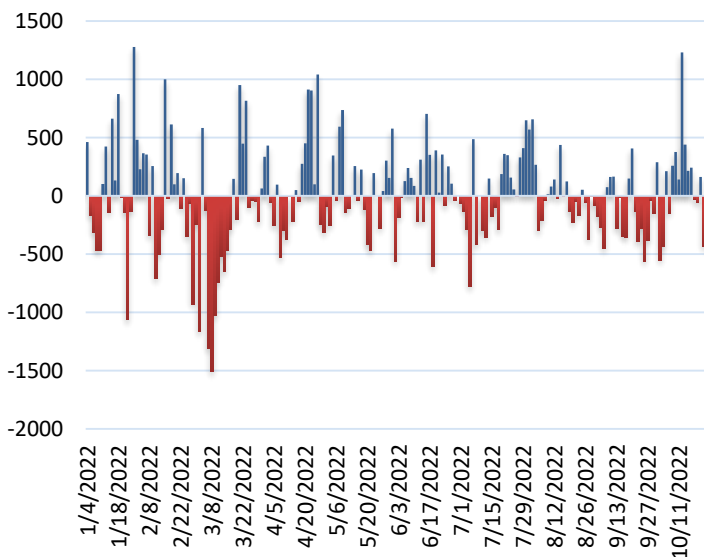
**Về cơ cấu dòng tiền:** Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 17,4% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 14,30%. Ngoài ra nhóm chứng khoán với 12,1%. Tiếp đó là nhóm xây dựng và VLXD chiếm hơn 11,9%.

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

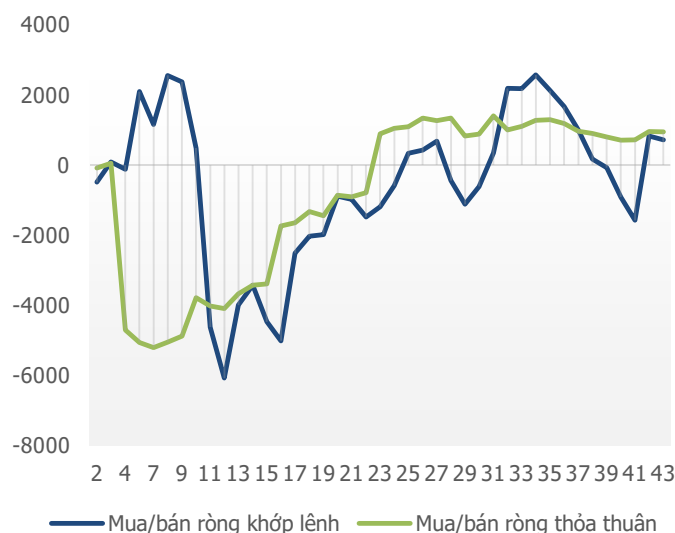


**Về giao dịch của NĐTNN: Giao dịch của khối ngoại bán ròng trở lại với giá trị 126 tỷ đồng.** Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 115 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 1.663 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 715 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 948 tỷ đồng.

**GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng**



**GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)**



**Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 11/20 nhóm ngành so với 16/20 nhóm ngành ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Sản xuất và phân phối điện, dầu khí, ngân hàng, hóa chất,...**

**Đối với nhóm ETF,** tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 115 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 370 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 30 tỷ đồng.

**Tại sàn HSX,** tâm điểm dòng vốn ngoại rút ròng ghi nhận tại cổ phiếu ngành thép HPG, giá trị tuần này ghi nhận bán ròng tới 630 tỷ đồng. Bên cạnh đó, áp lực bán ròng ghi nhận tại hai cổ phiếu là VHM và VND với giá trị lần lượt là 291 tỷ đồng và 95 tỷ đồng. Các mã khác như NVL, DXG và KDH cũng đều bị bán ròng sau 5 phiên giao dịch của tuần vừa qua với giá trị lần lượt là 92 tỷ đồng, 71 tỷ đồng và 46 tỷ đồng. Trong khi đó, tại chiều mua, khối ngoại tiếp tục tỏ ra ưa thích cổ phiếu VNM, đây là tâm điểm mua ròng tuần qua với giá trị mua ròng đạt 406 tỷ đồng, gần như toàn bộ đều mua ròng khớp lệnh. Bên cạnh đó, lực mua ròng mạnh của khối ngoại trong tuần qua còn ghi nhận tại MSN với 163 tỷ đồng và VCB với 123 tỷ đồng. Danh sách TOP cổ phiếu được mua ròng trăm tỷ trong tuần qua tại sàn HoSE còn có DGC (109 tỷ đồng), FRT (94 tỷ đồng), DCM (86 tỷ đồng),...

**Trên sàn HNX,** khối ngoại tiếp đà mua ròng nhiều nhất tại cổ phiếu IDC với giá trị đột biến 111 tỷ đồng. PVS và PVI cũng lần lượt được mua ròng khoảng 27 tỷ đồng và hơn 4 tỷ đồng. Các cổ phiếu được mua ròng trong tuần qua còn có BVS, L14, TNG, VHL, VCS... Ngược lại, giao dịch chiều bán tại HNX ghi nhận giá trị bán ròng lớn nhất tại EVS với hơn 1 tỷ đồng, toàn bộ đều là bán khớp lệnh. Những cái tên trong danh sách bán ròng nhiều nhất sàn HNX trong tuần qua còn có DHT, THD, VNR, INN,... giá trị bán ròng tại mỗi mã chỉ vài trăm triệu đồng.

**Ở sàn UPCoM,** Cổ phiếu QNS tuần này là điểm sáng khi được nhà đầu tư ngoại mua ròng nhiều nhất với 13 tỷ đồng, MCH cũng được mua ròng 11 tỷ đồng. Ngoài ra, dòng vốn ngoại cũng tìm đến SIP, PVP, FOC, AAS, HU4, ACV,... Tại phía bán ra, cổ phiếu VEA dẫn đầu danh sách bán ròng tuần qua khi bị khối ngoại bán ròng 27 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 VTP và NTC với giá trị lần lượt là 3 tỷ đồng và 1 tỷ đồng.

## Xu hướng dòng vốn quốc tế

Trong tuần qua, dòng vốn bị rút khỏi thị trường Châu Á tập trung ở một số thị trường lớn như Đài Loan, Nhật bản, Malaysia,... Ngược lại, dòng vốn mua ròng tại một số thị trường chọn lọc như Hàn Quốc, Ấn Độ, Indonesia, Thái Lan,...

Foreign Portfolio Investment								
Equity Currency: USD								
No	Country	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY Lvl
		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
<b>Asia</b>								
China	10/20/2022			-18,40	31.492,02	-85.296,06	-51.951,34	
India	10/20/2022	202,79	238,60	-539,52	-539,52	-23.092,70	-27.819,70	-53.473,20
Indonesia	10/21/2022	75,41	245,15	394,60	394,60	5.230,54	5.342,61	2.784,67
Malaysia	10/20/2022	-17,70	-18,40	-192,10	-192,10	1.401,80	1.194,60	2.207,00
Philippines	10/21/2022	-6,85	1,20	-5,14	-5,14	-1.229,50	470,07	2.472,98
Thailand	10/21/2022	38,71	52,42	-106,04	-106,04	4.411,48	4.577,09	5.421,49
Vietnam	10/21/2022	-15,74	-4,88	68,59	68,59	16,09	-501,91	2.129,74
Taiwan	10/21/2022	-248,63	-1.453,81	-2.974,39	-2.974,39	-47.541,70	-44.232,30	-30.184,40
S.Korea	10/21/2022	-6,14	212,41	1.149,54	1.149,54	-12.367,20	-7.504,82	16.944,90
Japan	10/20/2022		-18,40	12.346,30	12.346,30	-6.007,30	-13.071,90	-49.027,80
Sri Lanka	10/21/2022	0,60	0,00	4,00	4,05	40,50	5,57	272,45
<b>EMA</b>								
Euro Area	8/31/2022			6.374,00	372,30	-83.892,00	237.153,90	-285.230,40
Germany	8/31/2022			-18,40	-6.251,43	-23.877,94	-37.607,43	-45.337,43
France	8/31/2022			4.768,00	131,00	-39.282,00	-8.432,00	-55.843,00
<b>Americas</b>								
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	10/19/2022	174,33	507,68	774,65	774,65	14.244,30	13.502,20	5.492,10

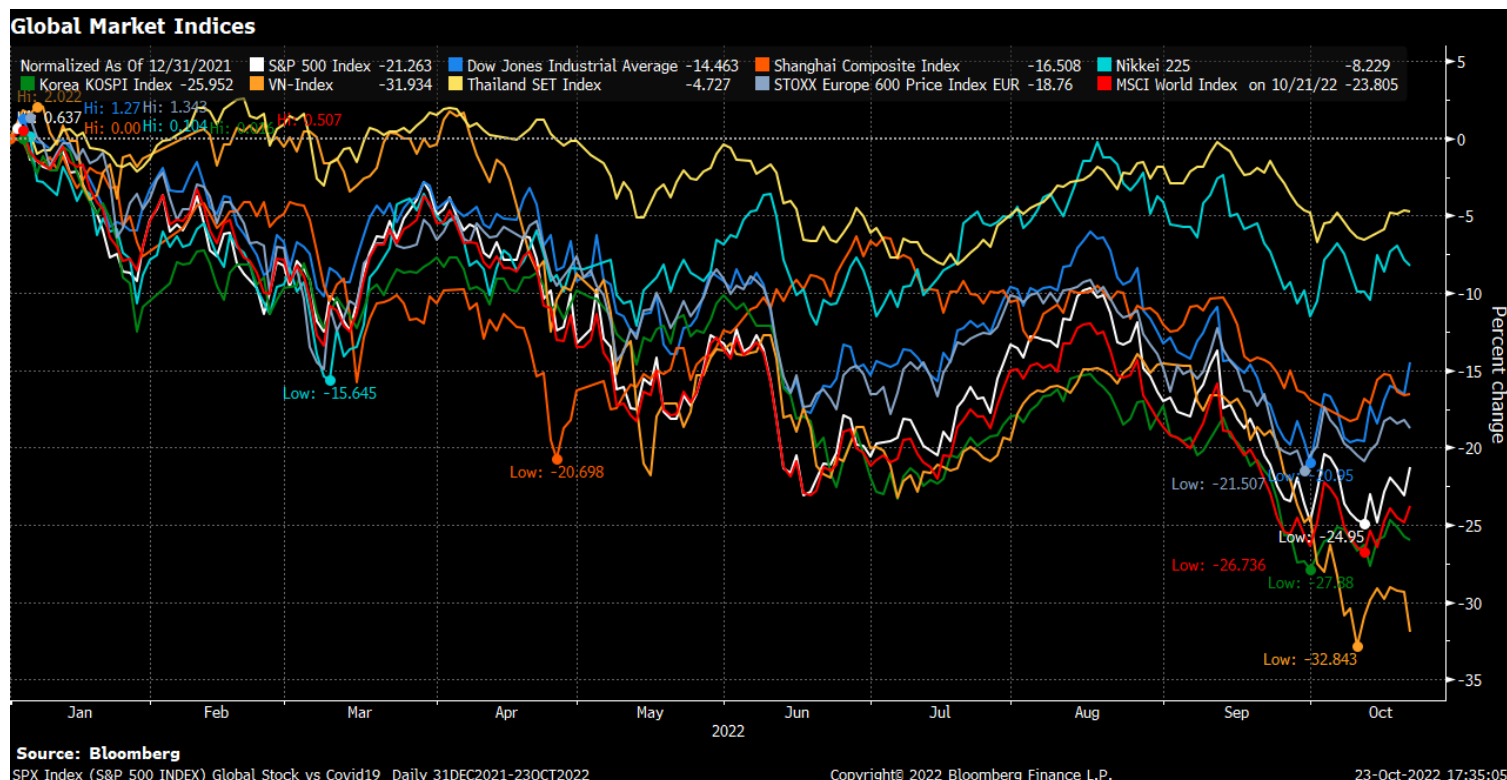
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn 17,01 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Diamond ETF là 7,30 triệu USD và quỹ VanEck ETF là 6,09 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 399,92 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

## Xu hướng dòng vốn ETF

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)	3Y Flow (M USD)		
1) DCVFMVN Diamond ETF	+3.28	+7.30	+1.78	+180.68	+207.22	+425.42		
2) VanEck Vietnam ETF	.00	+6.09	+16.11	-28.82	-39.31	-19.65		
3) DCVFMVN30 ETF Fund	+2.91	+2.61	+8.00	-79.56	-73.31	-120.10		
4) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	+1.54	+44.33	+295.89	+262.07	+497.28		
5) KIM Growth VN30 ETF	.00	+56	+3.42	+15.33	+15.33	+15.33		
6) SSIAM VNX50 ETF	.00	+18	+18	+2.31	+2.31	+2.17		
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	.00	.00	.00	-21.64	-31.52	-109.19		
8) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.70	.11	.64	-.45		
9) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures Leverage ET...	.00	.00	.00	.00	-7.35	-8.46		
10) Korea Investment & Securities TRUE Vietnam V...	.00	.00	.00	.00	.00	.00		
11) Korea Investment & Securities TRUE Inverse Vi...	.00	.00	.00	.00	.00	.00		
12) Korea Investment & Securities TRUE Leverage ...	.00	.00	.00	.00	.00	.00		
13) Korea Investment & Securities TRUE Inverse 2...	.00	.00	.00	.00	.00	.00		
14) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.70	.11	.64	-.45		
15) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.22	.22	+12.97		
16) IPAAM VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00		
17) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	-.17	.07		
18) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	.00	-1.01	+18.46	+37.90	+70.91		
19) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00		
20) Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	.00	.00	-.86	+13.28	-1.32	-22.84		
21) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	-1.27	-1.27	+3.55	+3.55	+3.55		

## Diễn biến TTCK thế giới:

**Chứng khoán toàn cầu hồi phục mạnh mẽ trong tuần vừa qua nhờ sự dẫn dắt của chứng khoán Mỹ. Các quan chức Fed đang hướng tới phương án nâng 75 điểm cơ bản tại cuộc họp tháng 11/2022. Điều quan trọng hơn là họ có thể bàn về khả năng giảm nhịp độ nâng lãi suất trong tháng 12. Tuy nhiên trong tuần tới khả năng ECB sẽ tiến hành tăng lãi suất 75 điểm cơ bản sẽ là tâm điểm chú ý tiếp sau đó là kỳ họp FED ngày 2/11.**



**Chỉ số MSCI All Country World Index của chứng khoán thế giới tăng 3,2% trong tuần vừa qua, đây cũng là tuần tăng thứ 2 trong 3 tuần trở lại đây. Chỉ số này đang trên đường khép lại tháng 10 tăng điểm sau khi đã giảm 2 tháng liên tiếp trước đó. Kể từ đầu năm, chứng khoán toàn cầu đã sụt 24,5% giá trị, mức vốn hóa giảm 30 nghìn tỷ USD, đây cũng là mức giảm sâu nếu so với cả năm 2008 thị trường cũng chỉ để mất 28 nghìn USD.**

Thị trường chứng khoán Mỹ khép lại một tuần tăng mạnh bất chấp một số báo cáo kết quả kinh doanh gây thất vọng và sức ép từ lãi suất tăng. Tính cả tuần, S&P 500 và Dow Jones tăng tương ứng 4,7% và 4,9%; trong khi Nasdaq tăng 5,2%. Đây là tuần tốt nhất của cả 3 chỉ số kể từ tháng 6 trở lại đây.

Thị trường tăng điểm bất chấp lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm lập đỉnh mới của 15 năm và xuất hiện một số báo cáo tài chính quý 3 không như kỳ vọng của các công ty niêm yết. Việc Fed tăng lãi suất quyết liệt để chống lạm phát là một nhân tố chủ chốt khiến chứng khoán Mỹ rơi vào trạng thái thị trường đầu cơ giá xuống (bear market) trong năm nay. Các nhà giao dịch đã liên tục nâng mức lãi suất kỳ vọng mà họ cho rằng ở đó Fed sẽ dừng tăng, đặt ra sức ép giảm ngày càng lớn đối với thị trường.

Ở thị trường Châu Âu, chỉ số Stoxx 600 của chứng khoán châu Âu cũng cũng tăng 1,3% và 2,2% trong tháng 10 bất chấp lo ngại về lạm phát và ảnh hưởng tiêu cực đến nền kinh tế từ nỗ lực chống lạm phát của các ngân hàng trung ương. Giới chuyên gia cho rằng việc kinh tế châu Âu rơi vào suy thoái đã là điều gần như chắc chắn. Theo một cuộc khảo sát của các nhà kinh tế, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) có thể sẽ hành động mạnh mẽ hơn nhiều so với dự đoán trước đây để kiềm chế lạm phát đang ở mức cao kỷ lục, ngay cả khi khu vực đồng euro phải trải qua một cuộc suy thoái.



Chứng khoán khu vực Châu Á khép lại một tuần đi xuống dưới sức ép từ thị trường Trung Quốc, Nhật Bản, đặc biệt là thị trường Hong Kong và Đài Loan. Thị trường Hong Kong và Đài loan giảm mạnh nhất khu vực, lần lượt mất 2,3% và 2,4% trong tuần vừa qua. Thị trường Trung Quốc giảm 1,1%, thị trường Nhật Bản sụt 0,7%. Trong khi đó, ngược dòng chứng khoán thế giới là một số thị trường chứng khoán ở khu vực Đông Nam Á như Thái Lan, Phillipine, Malaysia, Indonesia...

## Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tuần qua có mức giảm mạnh nhất thế giới, chỉ số Vn-Index gần như xóa sạch thành quả trong nhịp hồi vừa qua, thanh khoản cũng xuống mức thấp nhất 2 năm. Điểm cộng đến từ khối ngoại khi họ mua ròng trên toàn thị trường sang tuần thứ 2 liên tiếp trong bối cảnh áp lực tỷ giá lên cao.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



**Về chỉ số:** Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua để mất 42 điểm, tương đương giảm 3,96%, mức giảm mạnh thứ 2 trên thế giới, chỉ đứng sau thị trường Venezuela (-4,33%). Trong 8 tuần gần đây, chỉ số này chỉ có vên vện 1 tuần tăng điểm (+2,5% ở tuần trước), trong 7 tuần giảm có tới 3 tuần giảm mạnh trên từ 4% trở lên. Kể từ đầu năm, thị trường Việt Nam cũng nằm trong Top 5 các thị trường có mức giảm mạnh nhất trên thế giới và đứng đầu khu vực Châu Á, mức giảm mạnh hơn cả thị trường Hong Kong và Đài Loan.

Trong khi chỉ số Vn-index còn chưa về mức đáy cũ thì các nhóm cổ phiếu như Midcap và Smallcap, thậm chí Vn30 đã về ngưỡng hỗ trợ này. Tuần vừa qua, các nhóm cổ phiếu midcap và Smallcap cũng giảm mạnh gần 5%.

**Về thanh khoản:** Thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HOSE tiếp tục giảm 10% sang tuần thứ 3 liên tiếp, còn 8.483 tỷ đồng, thanh khoản khớp lệnh trên toàn thị trường tuần vừa qua cũng sụt 8,7% xuống 9.770 tỷ đồng, kéo theo tổng thanh khoản toàn thị trường sụt mạnh 16% với với tuần trước đó, xuống 11.700 tỷ đồng.

Theo thống kê, mức thanh khoản bình quân toàn thị trường kể từ đầu tháng 10 đã giảm 15,8% so với mức bình quân ở tháng 9 và cũng là mức thấp nhất kể từ đầu năm. Như vậy, so với hồi đầu năm, thanh khoản hiện nay đã

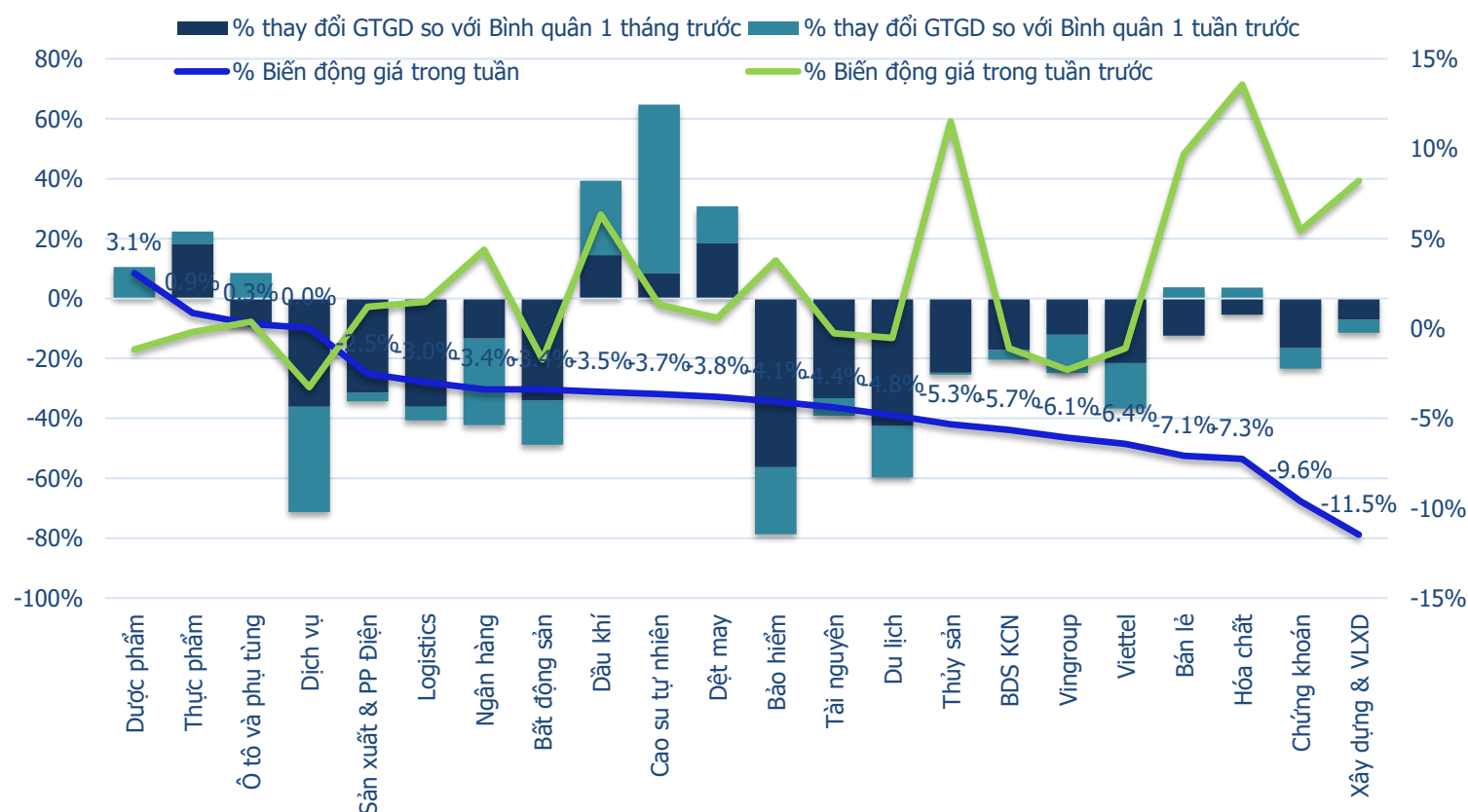
giảm 2,5 lần và chỉ bằng 1/3 so với mức đỉnh. Kể từ đầu năm, thanh khoản bình quân toàn thị trường chỉ còn 21.766 tỷ đồng, giảm 17% so với mức bình quân năm 2021 và giảm 10% so với cùng kỳ. Dòng tiền đang co lại khá mạnh, một phần do các đợt bất đáy không thành công khiến nhà đầu tư bị động vốn, bên cạnh đó kênh chứng khoán cũng đang phải cạnh tranh với các kênh khác như lãi suất tiết kiệm tăng và trở nên hấp dẫn, có thể 1 lượng tiền đã bị hút vào các đợt phát hành trái phiếu hoặc mua lại trái phiếu trước hạn... hoặc có thể tiền đang trở lại sản xuất kinh doanh. Theo thống kê, thanh khoản thị trường hiện tại đang ở mức thấp nhất kể từ đầu năm và liên tiếp 2 tuần gần đây, thanh khoản thị trường cũng xuống mức thấp nhất 2 năm qua. So với thời điểm quý 1 đầu năm, thanh khoản toàn thị trường đã giảm 2,5 lần và chỉ bằng 1/3 so với mức đỉnh.

**Về giao dịch NĐTNN:** Khối ngoại tiếp tục là điểm sáng trong tuần vừa qua tuy chỉ mua ròng nhẹ 27 tỷ đồng trên toàn thị trường, trong đó họ mua ròng 153 tỷ đồng trên sàn HNX và Upcom trong khi bán ròng 126 tỷ đồng trên sàn Hose. Trong bối cảnh đồng VND đã mất hơn 6% so với đồng USD và hơn 3% trong vòng 1 tháng qua thì việc khối ngoại có 2 tuần mua ròng lên tới 2.789 tỷ đồng được xem là tín hiệu rất tích cực. Lực mua của khối ngoại có sự đóng góp rất lớn từ dòng tiền giải ngân qua các quỹ ETF, đặc biệt là ETF Fubon, Diamond và VanEck, cả 3 quỹ ETF này mua ròng gần 12 triệu USD trong tuần vừa qua.

Tiếp tục là tuần mua ròng trên diện rộng thông qua khớp lệnh từ khối ngoại ở các nhóm cổ phiếu, nhóm được mua ròng mạnh có thể kể đến như: Thực phẩm, ngân hàng, hóa chất, bán lẻ, dầu khí, ... ở chiều ngược lại, các nhóm bị khối ngoại bán ròng như: vật liệu xây dựng (chủ yếu là nhóm thép), Vingroup, chứng khoán, bất động sản, ...

**Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu:** Tuy thị trường có tuần giảm mạnh nhưng vẫn có nhóm cổ phiếu ngược dòng như: Thực phẩm, dược phẩm, ô tô và phụ tùng... Giảm cùng xu hướng của thị trường phải kể đến các nhóm cổ phiếu như: nhóm thép, chứng khoán, bán lẻ, hóa chất... Cho tới thời điểm hiện tại, chỉ còn duy nhất nhóm cổ phiếu thủy sản vẫn có mức tăng trưởng dương kể từ đầu năm.

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



**Về kỹ thuật:** Phiên giảm quá mạnh ở cuối tuần trước, gần như toàn bộ thành quả trong nhịp hồi vừa qua của chỉ số Vn-index đã bị xóa sạch. Với việc hàng trăm cổ phiếu đóng cửa ở mức giá sàn, nguy cơ chỉ số VN-index để thủng đáy ngắn hạn ở khu vực hỗ trợ tâm lý 1.000 điểm đang tăng lên. Trong khi chứng khoán thế giới đang phát tín hiệu tạo đáy chắc chắn hơn thì thị trường trong nước đang bị trĩu nặng. Trong kịch bản thận trọng, chỉ số Vn-Index có thể về ngưỡng hỗ trợ 980 điểm nếu không giữ được ngưỡng tâm lý 1.000 điểm trong tuần tới. Trong kịch bản cơ bản, chỉ số Vn-Index có thể kiểm tra lại đáy cũ một lần nữa rồi quay đầu tăng trở lại. Dù trong kịch bản nào chúng tôi cũng cho rằng thanh khoản thị trường vẫn ở mức thấp, khó có thể kỳ vọng dòng tiền mạnh trở lại trong thời điểm thiếu thông tin hỗ trợ như hiện nay trong khi thị trường lại phản ứng quá mức đối với các thông tin bất lợi.

**Cho tuần tới:** Tuy chỉ số Vn-index chưa để thủng vùng đáy ngắn hạn nhưng rất nhiều nhóm cổ phiếu đã xuyên qua và nằm dưới vùng hỗ trợ này, do vậy nhà đầu tư nên xử lý theo tín hiệu từ cổ phiếu cụ thể, không nên phụ thuộc vào chỉ số. Ở chiều ngược lại, các nhóm cổ phiếu chưa để mất đáy ở tuần trước thì có thể xem xét, đặc biệt với những cổ phiếu có thanh khoản thấp và có mức hồi tốt kể từ mức giá thấp nhất trong tuần vừa qua. Đây vẫn là thời điểm chưa nên dùng margin và trading với tỷ trọng cổ phiếu thấp.

### 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)	1030 - 1080	980 - 1020	900 - 960
P/E thị trường (lần)	11,1 - 11,6	10,7 - 11,1	10,2 - 10,7

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.030 điểm, có thể kích hoạt thêm dòng tiền đổ thêm vào thị trường và hướng đến 1.080 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.000 – 1.030 điểm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.000 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 950 – 1.000 điểm.

**Chiến lược đầu tư:** Kết quả kinh doanh quý 3 đã được công bố gần hết nhưng không tạo được “sóng” như kỳ vọng, thậm chí các cổ phiếu báo lãi đột biến vẫn giảm mạnh. Trong bối cảnh dòng tiền nhỏ như hiện nay, có hội sẽ đến rất nhanh, chủ yếu là dòng tiền tranh thủ, “đánh nhanh thắng nhanh” rồi luân chuyển sang nhóm khác. Do vậy, nhà đầu tư nên chú ý sự dịch chuyển của dòng tiền để đón đầu cơ hội ưu tiên các cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt.

### Danh mục theo dõi:

**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) **Ngân hàng** (MBB, CTG, BID, ACB, VPB), **Thép** (HPG, NKG, HSG), **Logistic** (GMD, VSC, HAH)...

**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](http://www.mbs.com.vn)

Facebook: Chứng khoán MB