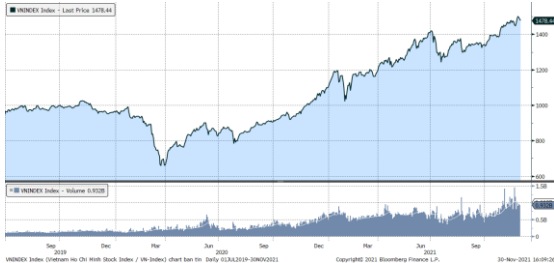


MARKET STRATEGY DAILY: DÒNG TIỀN TIẾP TỤC HƯỚNG TỚI CỔ PHIẾU BẤT ĐỘNG SẢN !

Báo cáo chi tiết 30/11/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1478.44	458.05	114.10
Thay đổi	-6.40	-2.53	0.03
%Chg	-0.43	-0.55	0.03
YTD	33.93	125.51	53.25
KLGD (tr.cp)	1084.95	173.59	127.30
%Chg	6.68	5.77	14.20
GTGD (tỷ đ)	34,417.86	4,729.59	2,858.98
<i>Số mã tăng</i>	231	113	238
<i>Số mã giảm</i>	237	135	128
<i>Không đổi</i>	48	59	76
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	5750.39	472.75	1459.99
PE	17.51	27.55	53.44
PB	2.77	2.81	3.83
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,744.41	138.75	57.64
NĐTNN Bán (tỷ đ)	2,353.15	95.49	12.57
Ròng	-608.74	43.26	45.07

THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1537.59	-15.45	-0.99
VN30F2112	1537.10	-14.80	-0.95
VN30F2201	1535.40	-11.20	-0.72
VN30F2203	1529.00	-16.00	-1.04
VN30F2206	1529.70	-8.60	-0.56

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước diễn ra với áp lực bán tăng mạnh bởi những lo ngại vaccine hiện nay kém hiệu quả trước biến thể Omicron. Các thị trường Châu Á đồng loạt giảm điểm trong phiên chiều và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ. Nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán tăng khá tốt trong sáng nay nhưng đến phiên chiều đã đồng loạt quay đầu giảm. Ở chiều ngược lại, dòng tiền tiếp tục hướng tới các cổ phiếu bất động sản, bất động sản KCN, xây dựng giúp nhóm này ngược chiều bút phá.
- Thanh khoản toàn thị trường duy trì mức cao với giá trị giao dịch khớp lệnh 3 sàn đạt gần 40.000 tỷ đồng. Trong đó, dòng tiền ở nhóm cổ phiếu VN30 đạt hơn 12.000 tỷ đồng.
- Thị trường giảm do ảnh hưởng từ thị trường thế giới do lo ngại biến chủng covid-19 mới, tuy vậy mức giảm phiên này nhẹ hơn so với các thị trường trong khu vực cũng như các thị trường lớn trên thế giới, cho thấy tâm lý nhà đầu tư không bị hoảng loạn. Mặc dù thị trường điều chỉnh ở vùng đỉnh lịch sử kèm thanh khoản cao nhưng áp lực bán chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu trong nhóm VN30, dòng tiền vẫn tìm kiếm cơ hội ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu mang tính đầu cơ cao. Về kỹ thuật, ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số VN-Index ở 1465 điểm, trong kịch bản thận trọng, chỉ số có thể kiểm định lại vùng hỗ trợ thấp hơn tại vùng 1427-1435 điểm.

Tin tức thế giới:

- Theo các nhà phân tích, với tăng trưởng dự báo sẽ suy giảm trong quý 4/2021, Trung Quốc có thể sẽ chuyển hướng sang tập trung vào hỗ trợ tăng trưởng kinh tế, sau khi đã đưa ra hàng loạt biện pháp siết quản lý với lĩnh vực bất động sản, công nghệ, giáo dục và việc sử dụng than trong năm nay. "Các nhà hoạch định chính sách có thể tập trung vào việc bảo vệ mục tiêu tăng trưởng GDP tối thiểu 5% trong năm tới và tránh đưa ra những thay đổi lớn có thể làm xáo trộn tình hình hiện tại", Larry Hu, nhà kinh tế trưởng về Trung Quốc tại Macquarie Capital, nhận định trong một báo cáo nghiên cứu công bố hôm 19/11.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Thị trường nỗ lực phục hồi không thành công khiến cho các HĐTL phiên hôm nay đóng cửa giảm từ 8,60 đến 16,00 điểm. Cụ thể, VN30F2112 giảm 0,95% đạt 1.537,10 điểm, hiện đang thấp hơn 0,49 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng 9,5% so với phiên liền trước, đạt 165.804 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	-0.36	13.29
Tài chính	-2.12	63.14
Công nghiệp	1.47	62.31
Hàng TD thiết yếu	-0.94	8.18
Nguyên vật liệu	1.20	68.04
Hàng TD không thiết yếu	0.78	60.29
Năng lượng	1.22	27.07
Y tế	-0.13	32.06
Công nghệ thông tin	-1.41	94.28
Bất động sản	0.23	41.05

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GVR	38.80	5.43	2.18
HPG	48.95	1.14	0.65
GEX	44.90	6.15	0.56
VGC	53.70	6.97	0.43
VCG	50.50	6.32	0.36

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	98.90	-2.18	-2.07
MSN	149.20	-2.16	-0.98
CTG	33.55	-2.04	-0.85
VPB	37.70	-1.82	-0.79
MBB	29.00	-2.68	-0.76

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VHM	84.60	-0.24	125.27
VND	79.00	-1.13	79.96
VCI	79.80	1.40	49.04
DGC	163.40	2.25	46.03
DIG	68.50	-2.28	44.76

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	48.95	1.14	-119.41
SSI	55.90	1.08	-109.19
MSN	149.20	-2.16	-106.90
VIC	105.00	-0.28	-106.21
SHB	23.50	-2.49	-77.26

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: DÒNG TIỀN TIẾP TỤC HƯỚNG TỚI CỔ PHIẾU BẤT ĐỘNG SẢN !

Thị trường tài chính thế giới biến động mạnh sau khi CEO Moderna Stephane Bancel nói rằng vắc xin có thể kém hiệu quả hơn với biến thể mới. Ông Bancel tin sẽ mất nhiều tháng để phát triển và xuất xưởng loại vắc xin đặc hiệu với biến chủng Omicron. Tuy nhiên, CEO Moderna khẳng định cần 2 tuần để xác định chính xác tác động của biến thể Omicron với hiệu quả của vắc xin. Thông tin này làm dấy lên lo ngại, chỉ số chứng khoán nhiều thị trường đảo chiều giảm sâu. Lúc 15h giờ Hà Nội, Dow Jones futures giảm 412 điểm, tương đương 1,16%, xuống 34.722 điểm. S&P 500 futures giảm 42 điểm, tương đương 0,90%, xuống 4.614 điểm. Nasdaq futures giảm 67 điểm, tương đương 0,43%, xuống 16.329 điểm. Chứng khoán châu Âu mở cửa phiên giao dịch 30/11 cũng chìm trong sắc đỏ do những lo ngại liên quan đến khả năng kháng vắc xin của Omicron. Chỉ số FTSE futures của Anh đã giảm 1%. DAX của Đức cũng giảm 160 điểm, tương đương 1,03%.

Thị trường chứng khoán châu Á cũng đảo chiều, nhiều chỉ số lớn đóng cửa trong sắc đỏ. Tại Nhật Bản, Nikkei 225 giảm 1,63%. Thị trường Trung Quốc trái chiều với Shanghai Composite tăng 0,03% còn Shenzhen Component giảm 0,1%. Hang Seng của Hong Kong giảm 1,71%. Chỉ số Kospi của Hàn Quốc giảm 2,42%. Ở chiều ngược lại, ASX 200 của Australia tăng 1,65%.

Thị trường trong nước diễn ra với áp lực bán tăng mạnh bởi những lo ngại vaccine hiện nay kém hiệu quả trước biến thể Omicron. Các thị trường Châu Á đồng loạt giảm điểm trong phiên chiều và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ. Nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán tăng khá tốt trong sáng nay nhưng đến phiên chiều đã đồng loạt quay đầu giảm. Ở chiều ngược lại, dòng tiền tiếp tục hướng tới các cổ phiếu bất động sản, bất động sản KCN, xây dựng giúp nhóm này ngược chiều bút phá.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 6,4 điểm (-0,43%) còn 1.478,44 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng giảm 15,45 điểm (-0,99%) xuống 1.537,59 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 231 mã tăng/237 mã giảm, ở rổ VN30 có 7 mã tăng và 23 mã giảm. Nhóm Midcap và Smallcap ngược dòng thị trường với mức tăng lần lượt 0,40% và 0,25%.

Các cổ phiếu lớn đã gây sức ép lên thị trường phiên này là: VCB (-2,18%), MSN (-2,16%), CTG (-2,04%), VPB (-1,82%), MBB (-2,68%),... đã lần ợt nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: GVR (+5,43%), HPG (+1,14%), GEX (+6,15%), VGC (+6,97%), VCG (+6,32%),...

Thanh khoản toàn thị trường duy trì mức cao với giá trị giao dịch khớp lệnh 3 sàn đạt gần 40.000 tỷ đồng. Trong đó, dòng tiền ở nhóm cổ phiếu VN30 đạt hơn 12.000 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng 521 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán tập trung tại các cổ phiếu như HPG, SSI, MSN, VIC, SHB,...; Ở chiều

ngược lại, VHM, VND, VCI, DGC, DIG,...là những cổ phiếu được nhà đầu tư nước ngoài mua ròng trong phiên này.

Tóm lại, thị trường giảm do ảnh hưởng từ thị trường thế giới do lo ngại biến chủng covid-19 mới, tuy vậy mức giảm phiên này nhẹ hơn so với các thị trường trong khu vực cũng như các thị trường lớn trên thế giới, cho thấy tâm lý nhà đầu tư không bị hoảng loạn. Mặc dù thị trường điều chỉnh ở vùng đỉnh lịch sử kèm thanh khoản cao nhưng áp lực bán chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu trong nhóm VN30, dòng tiền vẫn tìm kiếm cơ hội ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu mang tính đầu cơ cao. Về kỹ thuật, ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn của chỉ số VN-Index ở 1465 điểm, trong kịch bản thận trọng, chỉ số có thể kiểm định lại vùng hỗ trợ thấp hơn tại vùng 1427-1435 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX Daily 02JAN2020-30NOV2021

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

30-Nov-2021 16:10:01

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1537.59	-0.99	43.60
VNX50 Index	2623.83	-0.89	48.58
VN FinLead	2154.81	-2.12	61.24
VN Diamond	1952.53	-0.64	63.32
VN100 Index	1500.02	-0.63	45.59

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	25.8	-1.53	1,214,800
FUEMA30	18.11	-0.88	23,500
FUSSV30	19.26	-0.26	10,900
FUSSV50	23.5	1.73	919,900
FUSSVFL	22.8	-0.39	444,700
FUEVFND	28	-1.06	1,642,200
FUEVN100	20.12	-0.74	52,100

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-24.94	355.45
FUEMA30	-0.38	-56.64
FUSSV30	-0.05	-3.36
FUSSV50	-21.08	-36.89
FUSSVFL	-0.19	1,081.00
FUEVFND	-2.07	3,242.49
FUEVN100	-0.38	-42.32

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	0.00	38.63
Xtrackers FTSE VN	0.00	-78.37
Fubon FTSE VN	-2.26	208.52
Premia MSCI VN	0.00	1.94
Kim KINDEX VN VN30	0.00	-88.95
Kim K. VN VN30 Futures	0.00	-1.11
Asian Growth CUBS	0.00	12.75

Nguồn: Bloomberg

Xu hướng dòng vốn ETFs

Thị trường trong nước nỗ lực hồi phục không thành công khiến cho tất cả các chỉ số tham chiếu đóng cửa với sắc đỏ. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa tăng giảm 0,99%, VN100 Index giảm 0,63%, trong khi VN Diamond giảm 0,64% và VN FinLead giảm 2,12%.

Bên cạnh đó, các chứng chỉ quỹ ETFs cũng ghi nhận diễn biến kém tích cực trong phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 index giảm 1,53%, FUSSVFL tham chiếu VN FinLead index giảm 0,39%, FUEVFND tham chiếu VN Diamond index đóng cửa giảm 1,06%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường tăng 3,25% so với phiên liền trước, đạt hơn 4,31 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 110,64 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (31,55 tỷ đồng) và FUEVFND (46,13 tỷ đồng),...

Giao dịch khối ngoại diễn biến kém tích cực khi nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 49,1 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực bán tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (-24,94 tỷ đồng), FUSSV50 (-21,08 tỷ đồng),...

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	35,135.9	0.68	14.80
S&P500	4,655.3	1.32	23.94
VIX	26.7	16.38	17.45
DJ Futures	34,597.0	-1.37	13.44
S&P Futures	4,604.5	-1.00	23.89
Nikkei 225	27,821.8	-1.63	1.38
KOSPI	2,839.0	-2.42	-1.20
Shanghai	3,563.9	0.03	2.61
Hang Seng	23,475.3	-1.58	-13.79
ASX	7,256.0	0.22	10.15
FTSE 100	7,019.5	-1.27	8.65
DAX	15,073.3	-1.36	9.87
CAC40	6,676.9	-1.47	20.27

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1791.9	0.41	-5.61
Dầu WTI	68.32	-2.33	40.81
Dầu Brent	71.55	-2.57	38.13

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1183.88	-0.29	5.68
USD/JPY	112.85	0.60	-8.51
USD/CNY	6.3719	0.25	2.44
EUR/USD	1.1355	0.57	-7.05
GBP/USD	1.3357	0.32	-2.29

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Căng thẳng với Mỹ, chiến lược "Zero Covid" và loạt áp lực với kinh tế Trung Quốc năm 2022.

Theo các nhà phân tích, với tăng trưởng dự báo sẽ suy giảm trong quý 4/2021, Trung Quốc có thể sẽ chuyển hướng sang tập trung vào hỗ trợ tăng trưởng kinh tế, sau khi đã đưa ra hàng loạt biện pháp siết quản lý với lĩnh vực bất động sản, công nghệ, giáo dục và việc sử dụng than trong năm nay.

"Các nhà hoạch định chính sách có thể tập trung vào việc bảo vệ mục tiêu tăng trưởng GDP tối thiểu 5% trong năm tới và tránh đưa ra những thay đổi lớn có thể làm xáo trộn tình hình hiện tại", Larry Hu, nhà kinh tế trưởng về Trung Quốc tại Macquarie Capital, nhận định, trong một báo cáo nghiên cứu công bố hôm 19/11.

Theo ông Hu, các nhà hoạch định chính sách của Trung Quốc sẽ chọn siết quản lý ở những lĩnh vực có ít tác động tới chính trị cũng như tăng trưởng kinh tế. Trước mắt, kinh tế Trung Quốc đối mặt với 5 thách thức lớn, đòi hỏi Bắc Kinh phải có sự điều chỉnh hợp lý nếu không muốn tuột mất mục tiêu tăng trưởng trong năm tới, theo tờ South China Morning Post.



Quý 3/2021, kinh tế Trung Quốc tăng trưởng 4,9% so với cùng kỳ năm trước, giảm từ mức 7,9% của quý trước đó - Ảnh: AFP

CHIẾN LƯỢC "ZERO COVID"

Chiến lược "Zero Covid" (không Covid) đã giúp Trung Quốc phục hồi mạnh mẽ khỏi cuộc khủng hoảng y tế cộng đồng tồi tệ chưa từng thấy trong lịch sử. Tuy nhiên, khi nhiều quốc gia bắt đầu cởi mở hơn với việc "sống chung với dịch bệnh", Trung Quốc vẫn duy trì chiến lược đó và cái giá của việc này đang dần tăng lên.

Theo các nhà phân tích, chịu ảnh hưởng nặng nề nhất của chính sách này có thể là tiêu dùng hộ gia đình, đặc biệt là trong lĩnh vực dịch vụ do các biện pháp hạn chế đi lại nghiêm ngặt, phong tỏa và tâm lý tiêu dùng suy yếu.

"Chúng tôi dự báo tăng trưởng xuất khẩu của Trung Quốc sẽ giảm tốc nhanh do nền tảng so sánh cao cũng như sự dịch chuyển từ tiêu dùng hàng hóa lâu bền sang dịch vụ tại các quốc gia lựa chọn 'sống chung với Covid'. Nhu cầu với hàng tiêu dùng lâu bền sẽ giảm tự nhiên, đồng Nhân dân tệ mạnh lên do nhập khẩu dịch vụ hạn chế và lạm phát giá sản xuất cũng gia tăng", báo cáo Nomura mới đây cho biết.



Tiêu dùng nội địa của Trung Quốc suy yếu do chiến lược "Zero Covid" trong ứng phó với dịch bệnh Covid-19 của chính phủ - Ảnh: AFP

ÁP LỰC THẤT NGHIỆP

Theo dữ liệu từ Viện Tài chính và Phát triển Quốc gia Trung Quốc (NFID), tỷ lệ thất nghiệp trong nhóm người lao động có trình độ giáo dục ở độ tuổi 20-24 tại nước này duy trì ở mức cao trên 20% trong năm nay.

Ông Li Yang, chủ tịch NFID, cho biết thị trường lao động đang chứng kiến sự mất cân bằng nghiêm trọng khi chính phủ thúc đẩy quá trình phi carbon hóa với các ngành công nghiệp nặng, theo đó nhiều người lao động bị mất việc.

Bên cạnh đó, theo ông Li, hàng loạt biện pháp mạnh để kiểm soát lĩnh vực gia sư ngoài giờ học cũng như lĩnh vực bất động sản khiến tình trạng thất nghiệp ở người trẻ Trung Quốc trở nên tồi tệ hơn.

Theo một báo cáo của Moody's công bố ngày 29/11, các lĩnh vực liên quan tới bất động sản chiếm khoảng 28% GDP của Trung Quốc và sử dụng 26% người lao động ở khu vực thành thị. Thua lỗ, phá sản trên thị trường này gây rủi ro cho các nhà phát triển địa ốc, chủ nợ, ngân hàng, chính quyền địa phương và cả các hộ gia đình.

KHỦNG HOẢNG NĂNG LƯỢNG

Vừa qua, giá than cao cùng với lượng dự trữ thấp đã gây ra một trong những cuộc khủng hoảng năng lượng tồi tệ nhất tại Trung Quốc. Nhiều tỉnh đã tiến hành cắt điện luân phiên, gây ảnh hưởng tới hàng loạt nhà máy và hộ gia đình. Phản ứng trước tình trạng này, Chính phủ Trung Quốc đã thúc đẩy sản lượng than và tự do hóa thị trường giá điện vốn do nhà nước kiểm soát để giải tỏa áp lực tài chính cho các nhà máy điện than.

Thủ tướng Trung Quốc Lý Khắc Cường sau đó cho biết Trung Quốc vẫn là một quốc gia đang phát triển và nhu cầu năng lượng sẽ tăng lên, điều này đồng nghĩa nước này phải theo đuổi mục tiêu "đạt đỉnh carbon và trung hòa carbon" từng bước và có khoa học.

Theo Gao Shanwen, nhà kinh tế trưởng của Securities, Trung Quốc có thể sẽ còn phụ thuộc vào than nhiều năm nữa. Để đạt được các mục tiêu khí hậu, những chính sách nhằm hạn chế sản xuất than hiện tại của Bắc Kinh có thể làm tăng nguy cơ gây xáo trộn nền kinh tế bởi các nguồn năng lượng thay thế như gió, mặt trời, thủy điện tại Trung Quốc vẫn chưa ổn định. "Trong quá trình chuyển đổi sang nguồn năng lượng mới, Trung Quốc vẫn cần đảm bảo nguồn năng lượng truyền thống dồi dào", ông Gao nhận định.

Theo báo cáo của Nomura, tình trạng thiếu điện tại quốc gia đông dân nhất thế giới có thể trở lại vào mùa đông khi nhu cầu sưởi ấm tăng lên. Bên cạnh đó, Thế vận hội mùa đông dự kiến diễn ra từ ngày 4-20/2/2022 cũng có thể gây ra tình trạng thiếu điện, dẫn tới nhiều nhà máy phải đóng cửa.

MẤT ĐỘNG LỰC TĂNG TRƯỞNG TỪ LĨNH VỰC BẤT ĐỘNG SẢN

Động thái mạnh mẽ nhằm hạ nhiệt thị trường bất động sản và giảm áp lực nợ trong lĩnh vực này đã tác động không nhỏ tới tăng trưởng kinh tế của Trung Quốc, với doanh thu và giá nhà nói chung giảm mạnh. Bên cạnh đó, một số khu vực cũng thí điểm áp dụng thuế bất động sản để hạn chế tình trạng đầu cơ nhà đất.

Theo ông Li của NFID, Chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình nhiều lần nhấn mạnh rằng nhà là để cho người ở chứ không phải để đầu cơ, nhưng đến nay các biện pháp của Bắc Kinh không giúp đạt được các mục tiêu của nhà lãnh đạo Trung Quốc.

“Đây là điều đã được nói đến suốt nhiều năm nay. Nhưng chỉ riêng thuế bất động sản thì không thể giải quyết được các vấn đề của thị trường địa ốc”, ông Li nói. “Điều cần phải làm là cải cách toàn diện thị trường, thuế, chính quyền địa phương, tài chính của chính quyền địa phương và lĩnh vực ngân hàng”.

Theo ông Li, đã đến lúc Trung Quốc phải nhìn nhận nghiêm túc vấn đề này. Trước tiên cần duy trì sự ổn định, do đó, việc rút vốn khỏi thị trường không phải là lựa chọn khả thi bởi nếu không giải quyết các vấn đề trên thì rắc rối vẫn còn đó.

CĂNG THẰNG THƯƠNG MẠI VỚI MỸ

Theo các nhà phân tích, mô hình kinh tế do nhà nước dẫn dắt cùng các chính sách công nghiệp của Trung Quốc là điểm nóng trong quan hệ thương mại của nước này với Mỹ.

Dù Trung Quốc đã nộp đơn gia nhập Hiệp định Đối tác Toàn diện và Tiến bộ xuyên Thái Bình Dương (CPTPP) - thúc đẩy một sân chơi bình đẳng giữa các doanh nghiệp nhà nước và đối thủ cạnh tranh tư nhân, giới phân tích cho rằng sẽ không có nhiều thay đổi đáng kể trong tương lai gần.

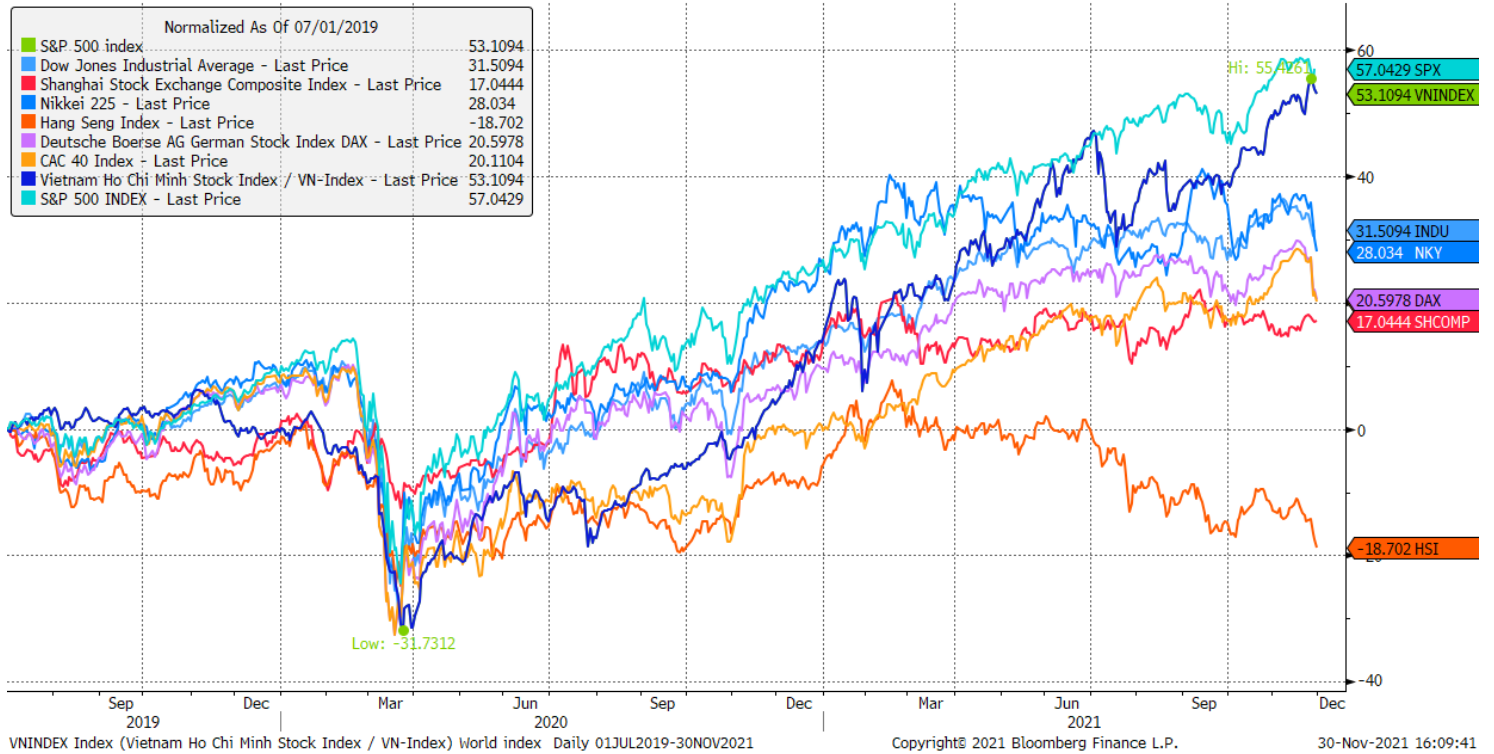
Oxford Economics cuối tuần trước nhận định Bắc Kinh có thể tiến tới giảm thuế nhập khẩu, nới lỏng kiểm soát dòng tiền và cho phép doanh nghiệp nước ngoài đầu tư vào các lĩnh vực vốn bị hạn chế. Tuy nhiên, nước này sẽ vẫn duy trì mô hình kinh tế do nhà nước điều hành, bất chấp những kêu gọi từ Mỹ và Liên minh châu Âu (EU) về việc giảm trợ cấp cho khu vực kinh tế nhà nước.

“Trong dài hạn, chúng tôi dự báo sẽ có ‘sự phân ly’ ở mức độ nào đó (giữa Mỹ và Trung Quốc) và chuỗi cung ứng cũng sẽ có sự điều chỉnh ra khỏi Trung Quốc do các cân nhắc để giảm chi phí, đa dạng hóa cũng như yếu tố an ninh, địa chính trị. Đặc biệt, chúng tôi dự báo Mỹ sẽ tiếp tục hạn chế Trung Quốc tiếp cận các công nghệ tiên tiến của nước này”, báo cáo của Oxford Economics cho biết.

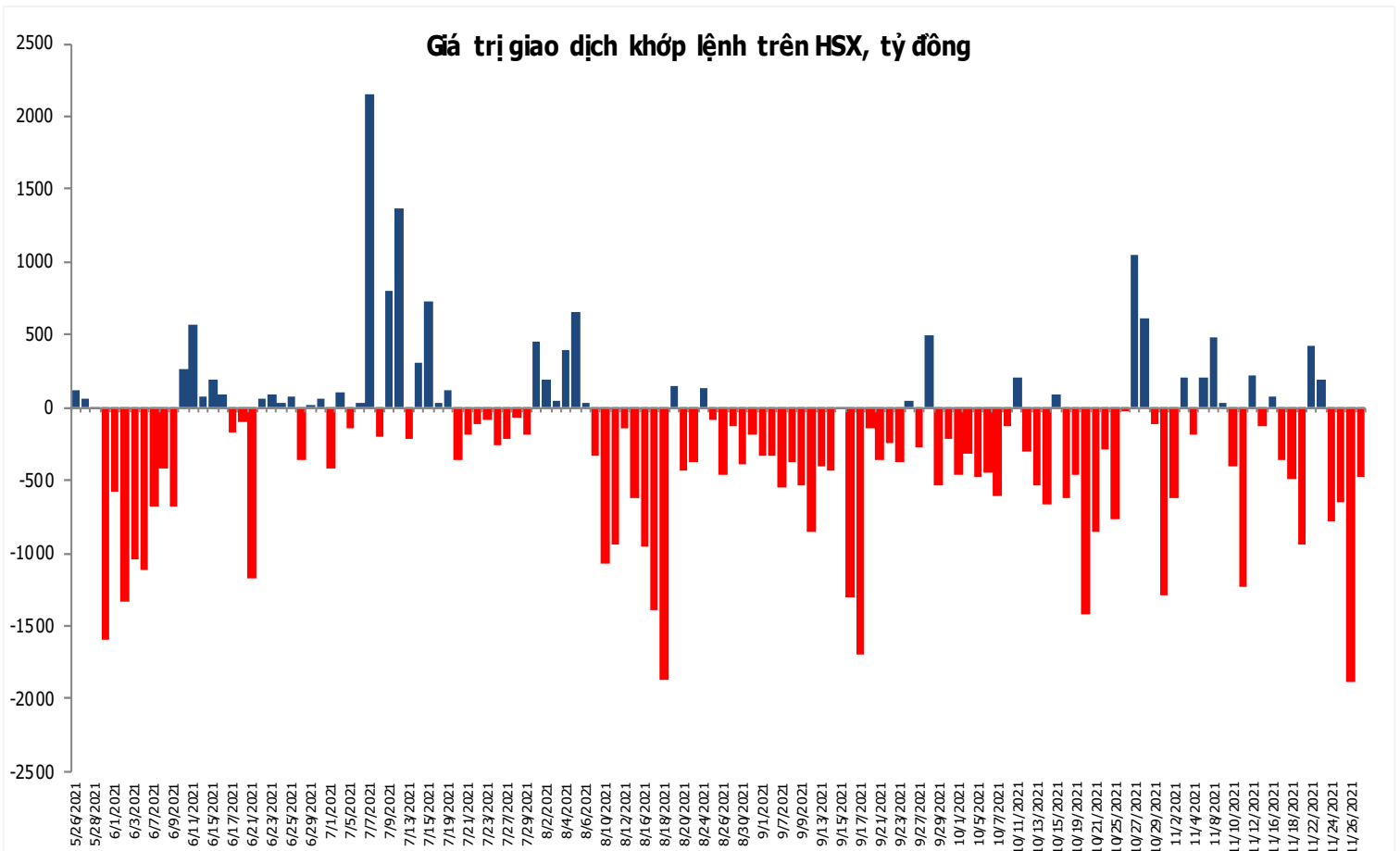
Nguồn: Reuters.

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



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 2014 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: + 84 24 7304 5688 - Fax: + 84 24 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn