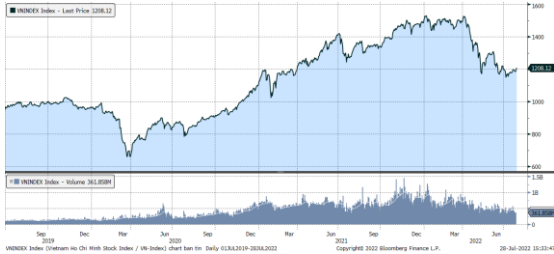


MARKET STRATEGY DAILY: DÒNG TIỀN CUỒN CUỘN ĐỔ VÀO THỊ TRƯỜNG TẠO SỨC ÉP CHO NGƯỜI CẦM TIỀN !

Báo cáo chi tiết 28/07/2022

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1208.12	289.84	89.50
Thay đổi	17.08	5.32	0.63
%Chg	1.43	1.87	0.71
YTD	-19.37	-38.85	-20.57
KLGD (tr.cp)	668.86	90.31	43.62
%Chg	33.45	46.95	32.83
GTGD (tỷ đ)	15,346.94	2,161.41	840.90
<i>Số mã tăng</i>	378	167	220
<i>Số mã giảm</i>	90	47	78
<i>Không đổi</i>	66	44	51
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4800.40	297.09	1217.12
PE	12.72	17.09	14.09
PB	2.01	1.70	1.62
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,446.13	8.13	6.60
NĐTNN Bán (tỷ đ)	760.44	3.56	19.24
Ròng	685.69	4.57	-12.64

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1236.14	16.71	1.37
VN30F2208	1231.60	8.60	0.70
VN30F2209	1231.70	9.90	0.81
VN30F2212	1231.50	12.80	1.05
VN30F2303	1231.30	15.80	1.30

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước tăng sang phiên thứ 2 liên tiếp, nhịp tăng ở phiên trước đã tạo quán tính tăng tốt cho chỉ số Vnindex vượt mốc cản tâm lý 1.200 điểm một cách thuyết phục trong phiên hôm nay. Thanh khoản tăng mạnh và độ rộng thị trường nghiêng hẳn về bên mua cho thấy tâm lý nhà đầu tư hưng phấn, bên cạnh đó hỗ trợ thị trường là việc khối ngoại mua ròng.
- Thanh khoản khớp lệnh sàn HOSE tăng lên mức 13.956 tỷ đồng so với mức 7.988 tỷ đồng ở phiên hôm qua và mức bình quân gần 10.600 tỷ đồng ở tuần trước.
- Nhịp hồi phục của thị trường đã xảy ra ở kịch bản thuận lợi, qua đó chỉ số vnindex đã tận dụng được cơ hội để vượt mốc cản tâm lý ở 1.200 điểm một cách thuyết phục. Thanh khoản thị trường thậm chí còn ở mức cao nhất trong vòng một tháng. Sự luân chuyển của dòng tiền ở các nhóm cổ phiếu dẫn dắt và ở các trụ là những dấu hiệu cho thấy thị trường mạnh, xu hướng đi lên chậm chắc và mặt bằng cổ phiếu cũng được nâng dần lên. Cho đến thời điểm này yếu tố tác động bên trong và bên ngoài đang có dấu hiệu chuyển biến tích cực. Do vậy nhà đầu tư đang có kỳ vọng nhịp hồi phục còn có thể kéo dài, nếu có rung lắc hay điều chỉnh thì đó là cơ hội để cơ cấu danh mục, các nhóm cổ được tăng trưởng tốt sẽ là sự lựa chọn của dòng tiền.

Tin tức thế giới:

- Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) ngày 27/7 nâng lãi suất với bước nhảy 0,75 điểm phần trăm, trong nỗ lực kiềm chế đà leo thang của lạm phát sao cho không gây ra một cuộc suy thoái kinh tế. Chủ tịch Fed Jerome Powell bày tỏ quan điểm lạc quan thận trọng khi cho rằng kinh tế Mỹ hiện không ở trong một cuộc suy thoái như nhiều người lo ngại. Đây là đợt tăng lãi suất thứ ba liên tiếp của Fed kể từ tháng 3 và là lần thứ hai liên tiếp ngân hàng trung ương này áp dụng bước nhảy 0,75 điểm phần trăm, nhưng không nằm ngoài dự báo trước đó của giới phân tích. Lãi suất tham chiếu (fed fund rate), áp dụng cho các khoản vay qua đêm, theo đó tăng lên khoảng 2,25-2,5%, cao nhất kể từ tháng 12/2018. Hai lần nâng lãi suất của Fed trong tháng 6 và tháng 7, với bước nhảy như trên, là mạnh nhất kể từ khi Fed bắt đầu sử dụng lãi suất cho vay qua đêm như một công cụ chủ đạo của chính sách tiền tệ vào đầu thập niên 1990.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường hôm nay nở rộng đà phục hồi đã giúp cả 4 HỘTL đóng cửa tăng từ 8,6 đến 15,8 điểm. Cụ thể, VN30F2208 tăng 0,7% lên mức 1.231,6 điểm, hiện đang thấp hơn 4,54 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng 0,57% so với phiên liền trước, đạt 164.314 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH NH

	%Chg	YTD
Tiền ích	1.53	-2.96
Tài chính	2.03	-22.23
Công nghiệp	1.77	-29.40
Hàng TD thiết yếu	0.63	-12.94
Nguyên vật liệu	1.23	-37.42
Hàng TD không thiết yếu	0.18	-4.64
Năng lượng	1.80	-26.01
Y tế	0.32	-2.03
Công nghệ thông tin	-0.35	7.26
Bất động sản	1.42	-26.34

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BID	36.50	2.67	1.22
VRE	28.10	6.84	1.08
BCM	71.90	4.96	0.91
GVR	23.95	3.68	0.87
SAB	173.00	3.16	0.87

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BVH	56.60	-1.05	-0.11
DBC	24.60	-6.82	-0.10
FPT	84.90	-0.35	-0.08
HAG	11.00	-2.65	-0.07
FRT	76.50	-1.92	-0.04

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
KDC	69.00	5.50	361.51
STB	24.45	6.07	92.36
SSI	21.15	3.68	59.13
KBC	37.80	4.13	54.04
VRE	28.10	6.84	33.67

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	21.40	0.71	-108.00
DRC	27.50	1.29	-13.19
SAB	173.00	3.16	-13.02
IJC	19.80	3.94	-9.33
DCM	30.60	0.99	-9.21

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: DÒNG TIỀN CUỒN CUỘN ĐỔ VÀO THỊ TRƯỜNG TẠO SỨC ÉP CHO NGƯỜI CẦM TIỀN !

Thị trường chứng khoán châu Á tăng điểm vào thứ Năm khi các nhà đầu tư nhận thấy những dấu hiệu cho thấy tốc độ tăng lãi suất của Mỹ có thể sẽ chậm lại. Các nhà đầu tư cũng chuyển trọng tâm sang số liệu GDP của Hoa Kỳ trong quý II sẽ được công bố vào cuối ngày để xem liệu suy thoái kỹ thuật có xảy ra hay không.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 1,73%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,97%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,82%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,21% và 0,23%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,36%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,23%.

Phố Wall khởi sắc vào ngày thứ Tư sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) thông báo nâng lãi suất thêm 0.75 điểm phần trăm như kỳ vọng để đối phó với lạm phát. Tuy nhiên, ông Powell cho biết trong cuộc họp báo rằng Fed có thể nâng lãi suất thêm 0.75 điểm phần trăm một lần nữa vào tháng 9, nhưng điều đó sẽ phụ thuộc vào dữ liệu kinh tế.

Thị trường trong nước tăng sang phiên thứ 2 liên tiếp, nhịp tăng ở phiên trước đã tạo quán tính tăng tốt cho chỉ số Vnindex vượt mốc cản tâm lý 1.200 điểm một cách thuyết phục trong phiên hôm nay. Thanh khoản tăng mạnh và độ rộng thị trường nghiêng hẳn về bên mua cho thấy tâm lý nhà đầu tư hưng phấn, bên cạnh đó hỗ trợ thị trường là việc khối ngoại mua ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 17,08 điểm (+1,43%) lên 1.208,12 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng tăng 16,71 điểm (+1,37%) đạt 1.236,14 điểm. Độ rộng thị trường ở mức trung tính, toàn thị trường có 378 mã tăng/90 mã giảm, ở rổ VN30 có 26 mã tăng, 3 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Nhóm midcap và smallcap tăng lần lượt 1,53% và 1,57%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: BID (+2,67%), VRE (+6,84%), BCM (+4,96%), GVR (+3,68%), SAB (+3,16%),... đã bù đắp áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: BVH (-1,05%), DBC (-6,82%), FPT (-0,35%), HAG (-2,65%), FRT (-1,92%),...

Thanh khoản khớp lệnh sàn HOSE tăng lên mức 13.956 tỷ đồng so với mức 7.988 tỷ đồng ở phiên hôm qua và mức bình quân gần 10.600 tỷ đồng ở tuần trước. Tổng cộng có 621 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng thành công so với mức bình quân 481 triệu cổ phiếu 10 ngày trước đó.

Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm sáng trong phiên hôm nay khi mua ròng với tổng giá trị 680 tỷ đồng. Lực mua tập trung tại các cổ phiếu như: KDC, STB, SSI, KBC,... Ở chiều ngược lại, HPG, DRC, SAB, IJC,... là những cổ phiếu bị nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trong phiên này.

Tóm lại, nhịp hồi phục của thị trường đã xảy ra ở kịch bản thuận lợi, qua đó chỉ số vnindex đã tận dụng được cơ hội để vượt mốc tâm lí ở 1.200 điểm một cách thuyết phục. Thanh khoản thị trường thậm chí còn ở mức cao nhất trong vòng một tháng. Sự luân chuyển của dòng tiền ở các nhóm cổ phiếu dẫn dắt và ở các trụ là những dấu hiệu cho thấy thị trường mạnh, xu hướng đi lên chậm chắc và mặt bằng cổ phiếu cũng được nâng dần lên. Cho đến thời điểm này yếu tố tác động bên trong và bên ngoài đang có dấu hiệu chuyển biến tích cực. Do vậy nhà đầu tư đang có kỳ vọng nhịp hồi phục còn có thể kéo dài, nếu có rung lắc hay điều chỉnh thì đó là cơ hội để cơ cấu danh mục, các nhóm cổ được tăng trưởng tốt sẽ là sự lựa chọn của dòng tiền.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX Daily 02JAN2020-28JUL2022

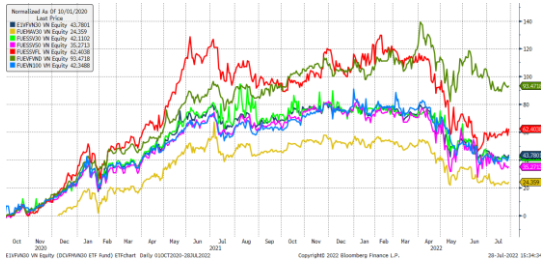
Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

28-Jul-2022 15:34:22

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1236.14	1.37	-19.51
VN50 Index	2007.87	1.55	-23.96
VN FinLead	1676.57	2.72	-23.11
VN Diamond	1830.19	0.84	-7.23
VN100 Index	1196.16	1.42	-21.52

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	20.92	1.55	326,200
FUEMAV30	14.55	1.25	87,600
FUESSV30	15.22	1.00	7,400
FUESSV50	17.45	0.87	10,700
FUESSVFL	16.89	2.99	24,300
FUEVFN30	26.08	0.66	525,900
FUEVN100	16	1.85	69,500

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	0.39	-777.66
FUEMAV30	0.11	-26.98
FUESSV30	0.05	1.69
FUESSV50	-0.01	-15.39
FUESSVFL	0.02	1,204.46
FUEVFN30	0.69	6,070.51
FUEVN100	-0.19	-148.22

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

Thị trường mở rộng đà tăng đã giúp cho các chỉ số chính đóng cửa trong sắc xanh. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa tăng 1,37%, VN100 Index đóng cửa tăng 1,42%, VN Finlead đóng cửa tăng 2,72% và VN Diamond đóng cửa tăng 0,84%.

Tương tự, các chứng chỉ quỹ ETFs cũng ghi nhận diễn biến tích cực. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 index đóng cửa tăng 1,55%, FUEVFN30 tham chiếu VN Diamond index đóng cửa tăng 0,66% và FUESSVFL tham chiếu VN Finlead index đóng cửa tăng 2,99%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường tăng 109,61% so với phiên liền trước, đạt hơn 1,05 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 23,64 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (6,81 tỷ đồng) và FUEVFN30 (13,74 tỷ đồng)...

Giao dịch khối ngoại phiên này diễn biến khả quan hơn khi nhà đầu tư nước ngoài quay lại mua ròng với 1,07 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực mua tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (+0,39 tỷ đồng), FUEVFN30 (+0,69 tỷ đồng)...

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	32,197.6	1.37	-11.39
S&P500	4,023.6	2.62	-15.58
VIX	23.4	0.52	35.66
DJ Futures	32,163.0	-0.03	-11.22
S&P Futures	4,014.8	-0.24	-15.63
Nikkei 225	27,815.5	0.36	-3.39
KOSPI	2,435.3	0.82	-18.22
Shanghai	3,282.6	0.21	-9.81
Hang Seng	20,622.7	-0.23	-11.86
ASX	6,889.7	0.97	-7.45
FTSE 100	7,338.6	-0.13	-0.62
DAX	13,135.6	-0.23	-17.31
CAC40	6,275.5	0.28	-12.27

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1746	0.68	-4.55
Dầu WTI	98.69	1.47	31.22
Dầu Brent	107.88	1.18	38.70

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1271.19	-0.14	8.33
USD/JPY	135.47	0.81	-15.05
USD/CNY	6.7459	0.19	-5.78
EUR/USD	1.02	0.00	-10.29
GBP/USD	1.2178	0.16	-10.01

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Tăng lãi suất lần thứ ba liên tiếp, ông Powell hứa không “đau hàng” lạm phát và không cho rằng Mỹ đang suy thoái.

Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) ngày 27/7 nâng lãi suất với bước nhảy 0,75 điểm phần trăm, trong nỗ lực kiềm chế đà leo thang của lạm phát sao cho không gây ra một cuộc suy thoái kinh tế. Chủ tịch Fed Jerome Powell bày tỏ quan điểm lạc quan thận trọng khi cho rằng kinh tế Mỹ hiện không ở trong một cuộc suy thoái như nhiều người lo ngại.

Đây là đợt tăng lãi suất thứ ba liên tiếp của Fed kể từ tháng 3 và là lần thứ hai liên tiếp ngân hàng trung ương này áp dụng bước nhảy 0,75 điểm phần trăm, nhưng không nằm ngoài dự báo trước đó của giới phân tích. Lãi suất tham chiếu (fed fund rate), áp dụng cho các khoản vay qua đêm, theo đó tăng lên khoảng 2,25-2,5%, cao nhất kể từ tháng 12/2018.

Hai lần nâng lãi suất của Fed trong tháng 6 và tháng 7, với bước nhảy như trên, là mạnh nhất kể từ khi Fed bắt đầu sử dụng lãi suất cho vay qua đêm như một công cụ chủ đạo của chính sách tiền tệ vào đầu thập niên 1990.



Chủ tịch Fed Jerome Powell trong cuộc họp báo ngày 27/7, sau cuộc họp chính sách tiền tệ định kỳ của Fed.

Fed: Thị trường việc làm đang mạnh, hiện không có suy thoái

Sau cuộc họp tháng 6, giới chức Fed đã phát tín hiệu về một đợt nâng tiếp theo trong tháng 7 với mức tăng 0,75 điểm phần trăm. Gần đây, thị trường thậm chí cho rằng Fed có thể áp dụng bước nhảy 1 điểm phần trăm. Bởi vậy, động thái này của Fed không gây bất ngờ và nhận được phản ứng tích cực của thị trường chứng khoán Mỹ. Các chỉ số chứng khoán ở Phố Wall đạt mức cao của phiên sau khi ông Powell đề ngỏ các khả năng về cuộc họp tiếp theo của Fed trong tháng 9, nói rằng việc Fed có tiếp tục tăng lãi suất hay không và tăng bao nhiêu sẽ tùy thuộc vào các dữ liệu kinh tế.

“Khi lập trường chính sách tiền tệ thắt chặt hơn nữa, việc giãn tiến độ tăng lãi suất có thể sẽ là phù hợp, trong lúc chúng tôi đánh giá xem các động thái điều chỉnh chính sách đã có ảnh hưởng như thế nào đến nền kinh tế và lạm phát”, ông Powell nói trong cuộc họp báo sau khi kết thúc cuộc họp chính sách tiền tệ kéo dài 2 ngày.

Trong bối cảnh lạm phát toàn cầu tăng mạnh, giới chức ngân hàng trung ương trên toàn cầu, trong đó có các nhà hoạch định chính sách của Fed, đã nhấn mạnh tầm quan trọng của việc kiểm soát giá cả, cho dù việc này có thể đồng nghĩa với khiến cho nền kinh tế giảm tốc.

Trong tuyên bố sau cuộc họp, Ủy ban Thị trường mở (FOMC) - bộ phận quyết định lãi suất trong Fed - cảnh báo rằng "các chỉ báo gần đây của chi tiêu và sản xuất đã yếu đi. Tuy nhiên, sự tăng trưởng của thị trường việc làm vẫn diễn ra mạnh mẽ trong những tháng gần đây và tỷ lệ thất nghiệp duy trì ở mức thấp". Đánh giá này của FOMC về thị trường lao động tương tự như nhận định đưa ra sau cuộc họp tháng 6.

Ủy ban cũng một lần nữa miên tả lạm phát "đang ở mức cao" và cho rằng đây là hệ quả của những vấn đề trong chuỗi cung ứng, giá thực phẩm và năng lượng tăng cao, cùng với "các áp lực giá cả trên diện rộng".

Tại cuộc họp báo, ông Powell nói ông không cho rằng nền kinh tế Mỹ đang suy thoái, cho dù tổng sản phẩm trong nước (GDP) nước này đã giảm 1,6% trong quý 1 và được dự báo chỉ tăng rất nhẹ trong quý 2. Theo khảo sát của Dow Jones, giới phân tích cho rằng GDP Mỹ chỉ tăng 0,3% trong quý vừa rồi.

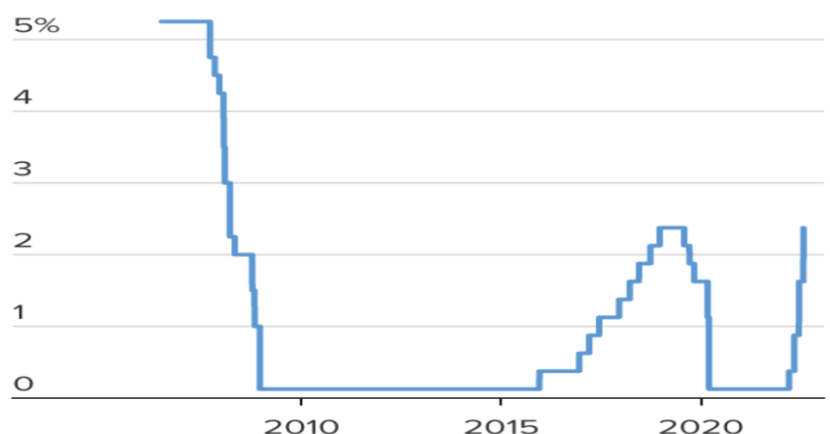
"Tôi không nghĩ là kinh tế Mỹ hiện nay đang suy thoái, và lý do ở đây là có quá nhiều lĩnh vực trong nền kinh tế đang hoạt động quá tốt. Thị trường lao động đang rất mạnh... nên không thể cho là nền kinh tế đang suy thoái", vị quan chức ngân hàng trung ương quyền lực nhất thế giới nhấn mạnh.

Bao giờ fed sẽ hạ lãi suất ?

Lần tăng lãi suất này của Fed nhận được phiếu thuận của tất cả các quan chức trong FOMC. Trong cuộc họp tháng 6, Chủ tịch Fed chi nhánh Kansas, bà Esther George phản đối mức tăng 0,75 điểm phần trăm, cho rằng chỉ nên tăng 0,5 điểm phần trăm.

Chuỗi lần nâng lãi suất liên tiếp của Fed diễn ra sau gần 2 năm ngân hàng trung ương này giữ lãi suất ở ngưỡng 0-0,25% để hỗ trợ nền kinh tế vượt qua cú sốc do Covid-19 gây ra. Sự thắt chặt diễn ra trong bối cảnh lạm phát tháng 6 ở Mỹ là 9,1%, cao nhất kể từ cuối năm 1981 và vượt xa mục tiêu lạm phát chính thức 2% của Fed, do dù vào năm 2020 Fed đã có điều chỉnh nhằm cho phép lạm phát tăng nóng hơn một chút để đạt tới một thị trường việc làm toàn dụng và bao trùm.

Lãi suất chính sách của Fed từ năm 2006 đến nay



Ông Powell nói Fed “cam kết mạnh mẽ” với việc giảm lạm phát và điều này có thể dẫn tới sự giảm tốc tăng trưởng kinh tế nói chung, đặc biệt là thị trường lao động.

“Chúng tôi nghĩ rằng tăng trưởng cần phải giảm tốc. Nền kinh tế sẽ tăng chậm lại trong năm nay vì một vài lý do”, ông nói, cho rằng trong một thời gian, kinh tế Mỹ có khả năng sẽ tăng trưởng dưới xu hướng dài hạn. “Chúng tôi thực sự nghĩ rằng chúng ta cần một khoảng thời gian tăng trưởng dưới mức tiềm năng để tạo ra một sự suy giảm nhu cầu nhất định” để kiểm soát lạm phát.

Tháng 6, tỷ lệ thất nghiệp ở Mỹ là 3,6%, gần đạt mức toàn dụng lao động. Tuy nhiên, chỉ số tiêu dùng cá nhân (PCE) - thước đo lạm phát được Fed ưa chuộng hơn so với chỉ số CPI - tăng 4,7% trong tháng 5, một mức tăng vượt xa mục tiêu.

Kinh tế Mỹ sắp suy thoái, thậm chí có thể đang suy thoái rồi, là một vấn đề được nói đến nhiều ở Phố Wall thời gian gần đây. Sau cuộc họp của Fed, thị trường chờ báo cáo GDP của Mỹ dự kiến công bố vào ngày 28/7. Hai quý suy giảm liên tiếp của GDP đáp ứng định nghĩa một cuộc suy thoái kỹ thuật.

Cùng với việc tăng lãi suất, Fed tiếp tục giảm quy mô của bảng cân đối kế toán đã lên tới 9 nghìn tỷ USD do Fed đã mua tài sản để bơm tiền vào nền kinh tế trong thời gian đại dịch. Bắt đầu từ tháng 6, Fed dừng mua tài sản bằng tiền thu về từ một số trái phiếu đáo hạn. Tuy nhiên, từ đó đến nay, bảng cân đối kế toán của Fed mới chỉ giảm 16 tỷ USD, cho dù mục tiêu của Fed đang là cắt giảm 47,5 tỷ USD mỗi tháng. Fed dự kiến đến tháng 9, tốc độ cắt giảm sẽ là 95 tỷ USD mỗi tháng.

Thị trường đang kỳ vọng Fed nâng lãi suất ít nhất nửa điểm phần trăm trong cuộc họp tháng 9. Theo dữ liệu của CME Group, các nhà giao dịch đang đặt cược khả năng 53% Fed nâng lãi suất 0,75 điểm phần trăm trong cuộc họp tới.

Tháng 8, Fed sẽ không có cuộc họp chính sách tiền tệ định kỳ. Thay vào đó, hội nghị thường niên của Fed sẽ diễn ra tại Jackson Hole, Wyoming.

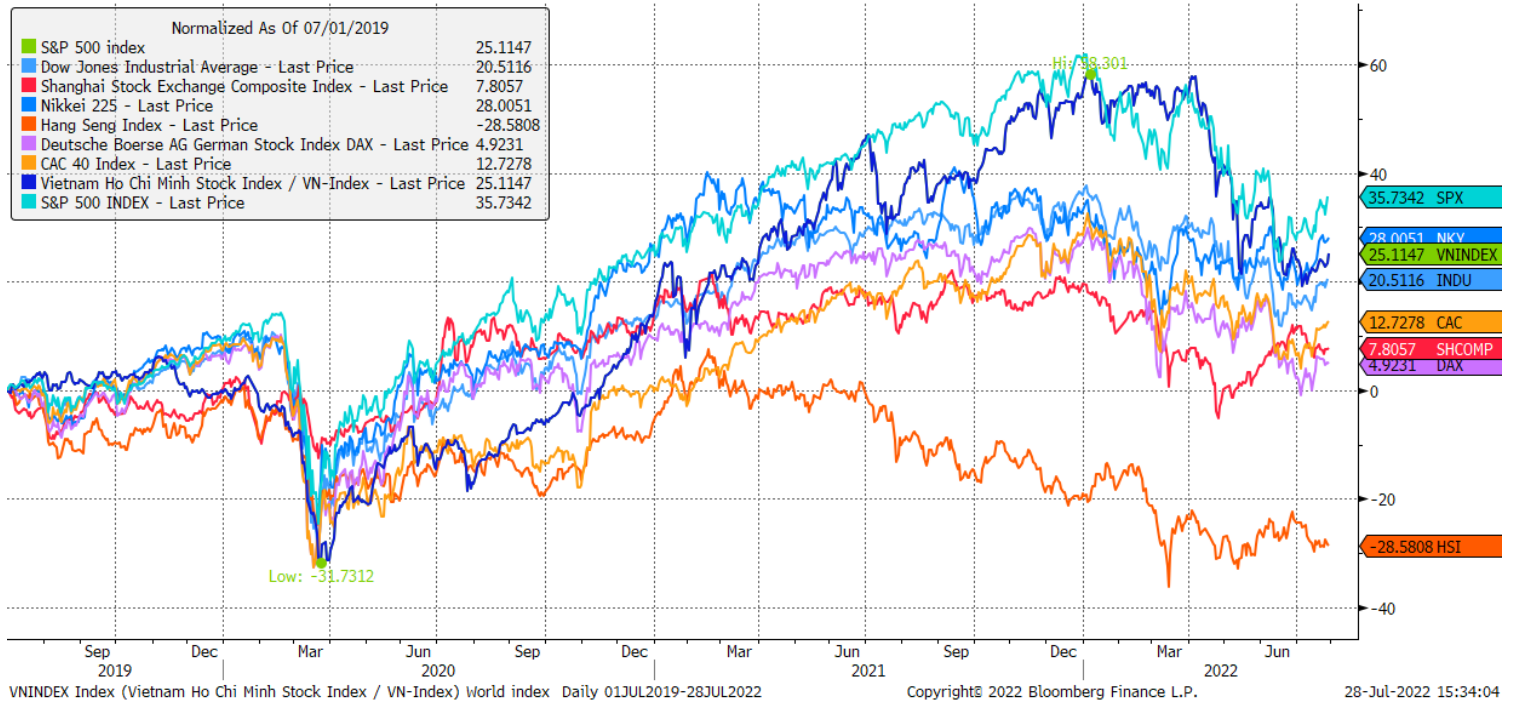
Giới phân tích hiện dự báo Fed sẽ bắt đầu cắt giảm lãi suất từ mùa hè sang năm, cho dù các dự báo mà FOMC đưa ra hồi tháng 6 nói rằng Fed có thể sẽ không hạ lãi suất cho tới ít nhất năm 2024.

Trong quá trình thắt chặt chính sách tiền tệ, Fed đối mặt với sự chỉ trích từ cả hai phía. Có người cho rằng Fed quá chậm so với lạm phát vì giá cả đã bắt đầu tăng tốc từ năm 2021. Bên cạnh đó cũng có những ý kiến cho rằng Fed đang thắt chặt quá mạnh và có thể gây ra một cuộc suy thoái kinh tế nghiêm trọng.

Nguồn: CNBC.

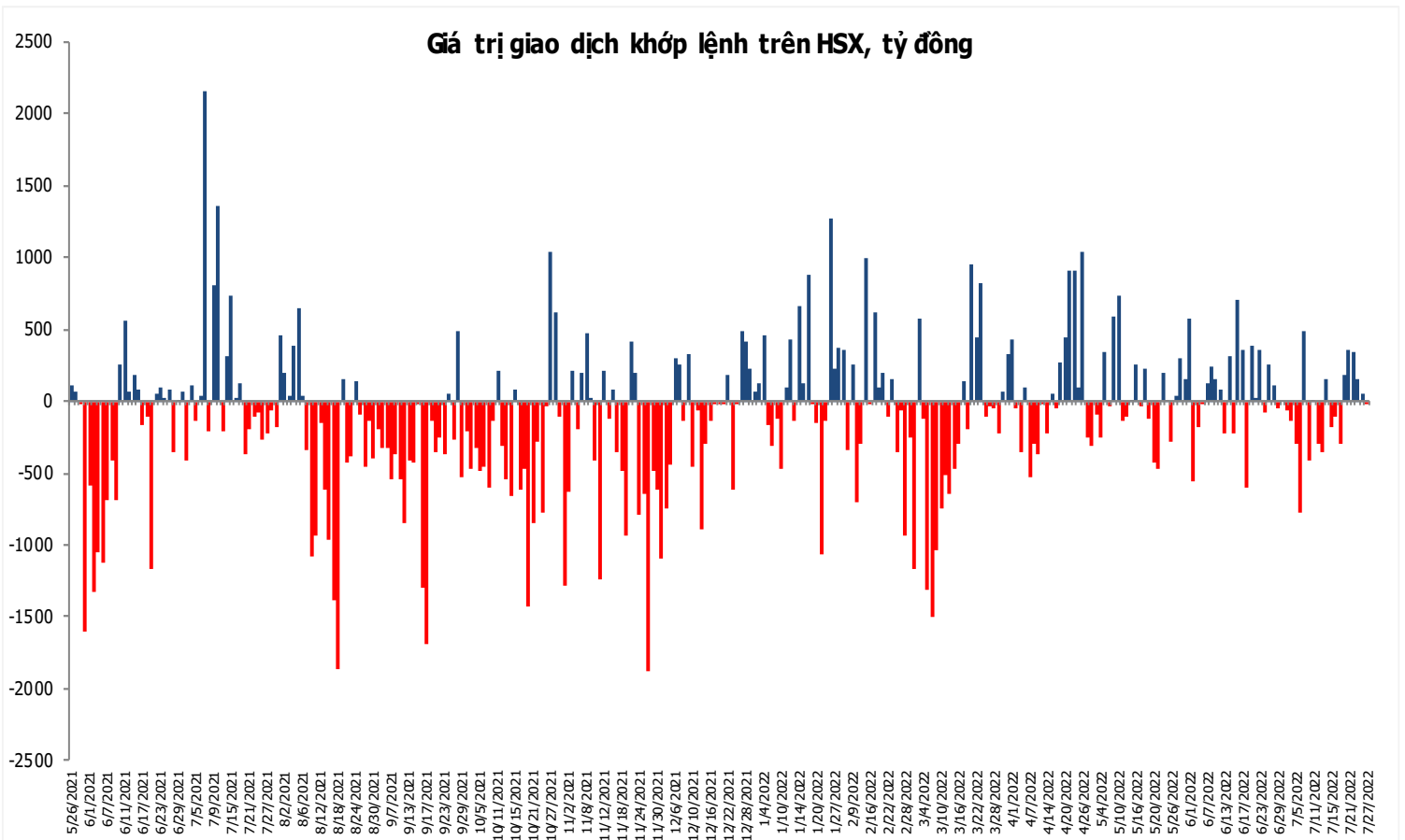
Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

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