

## DÒNG TIỀN PHÂN HOÁ MẠNH MẼ

### Diễn biến thị trường

- Thị trường trong nước duy trì sắc xanh khi mở cửa, VN-Index có thời điểm tăng hơn 10 điểm lên sát ngưỡng 1.060 điểm.
- Thanh khoản trên toàn thị trường đạt 11.212 tỷ đồng và là phiên có thanh khoản thấp nhất trong 3 tuần vừa qua.
- Khối ngoại giao dịch cân bằng với giá trị mua vón vện 23 tỷ đồng. Lực mua tập trung tại: VHM, NVL, HCM, STB, VCI,...
- Diễn biến hiện tại cho thấy chỉ số đang cần thêm thời gian tích lũy trước khi đủ lực vượt qua vùng kháng cự. Giằng co trong biên độ hẹp là trạng thái khả thi nhất của thị trường trong giai đoạn này. Do đó, các nhịp điều chỉnh trong phiên tiếp tục là cơ hội để nhà đầu tư cơ cấu lại danh mục. Các nhóm cổ phiếu đang thu hút được dòng tiền có thể kể đến như: ngân hàng (STB, CTG, VPB, SHB, TCB ...), chứng khoán (HCM, SSI, VCI, VND, MBS, ...), Thép (HPG, NKG, HSG,...),...

### Nhận định thị trường HĐTL

- Thị trường tiếp tục duy trì sắc xanh với cả 4 HĐTL đóng cửa tăng từ 1,3 đến 5,4 điểm. Cụ thể, VN30F2212 tăng 0,2% lên mức 1.059,6 điểm, hiện đang cao hơn 3,43 điểm so với chỉ số cơ sở VN30.
- Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 12,48% so với phiên liền trước, đạt 399.480 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

### Tin kinh tế thế giới

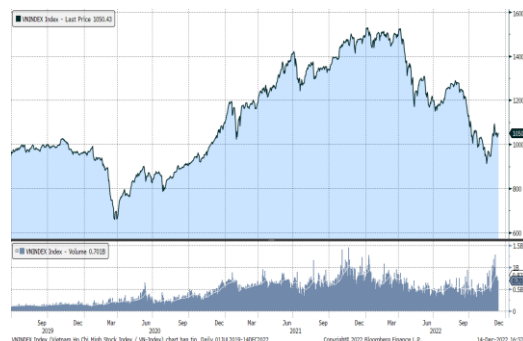
- Trung Quốc: Mở cửa biên giới càng chậm, cái giá phải trả càng đắt.

*Một khi Trung Quốc mở cửa biên giới, dòng vốn có thể sẽ theo đó tháo chạy ra ngoài và gây rắc rối cho nền kinh tế. Nhưng nếu nước này tiếp tục đóng cửa, có nguy cơ động cơ tăng trưởng chính là xuất khẩu sẽ bị dè bẹp.*

- Thế giới: Thời kỳ lạm phát 2% có thể sẽ không bao giờ trở lại.

*Lạm phát đã bắt đầu có dấu hiệu hạ nhiệt tại nhiều quốc gia phát triển. Tuy vậy, các ngân hàng trung ương có thể sẽ phải đối mặt với thực tế rằng lạm phát mục tiêu 2% đã lỗi thời, do một loạt thách thức từ biến đổi khí hậu, địa chính trị cho tới nhân khẩu học.*

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### Thị trường cơ sở

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1.050,43	213,21	72,11
<b>Thay đổi</b>	2,98	-0,38	0,27
<b>%Chg</b>	0,28	-0,18	0,37
<b>YTD</b>	-29,04	-53,32	-36,33
<b>KLGD (tr.cp)</b>	792,00	93,61	37,97
<b>%Chg</b>	-0,85	-5,02	-3,74
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	13.730,46	1.299,73	519,98
<i>Số mã tăng</i>	252	116	185
<i>Số mã giảm</i>	161	61	69
<i>Không đổi</i>	78	44	77
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	4.119,42	240,29	967,54
<b>PE</b>	10,91	12,48	11,34
<b>PB</b>	1,68	1,22	1,29
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	1.561,13	18,33	13,45
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	1.533,84	23,24	12,52
<b>Ròng</b>	27,29	-4,91	0,93

### Thị trường HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1056,17	-0,26	-0,02
<b>VN30F2301</b>	1059,60	1,60	0,20
<b>VN30F2302</b>	1059,00	5,40	0,50
<b>VN30F2303</b>	1047,30	1,30	0,10
<b>VN30F2306</b>	1038,60	3,70	0,40

## Diễn biến thị trường

- Chúng khoán toàn cầu tăng điểm sau khi báo cáo cho thấy lạm phát tháng 11 của Mỹ hạ nhiệt đáng kể và các trader chờ đợi quyết định chính sách lãi suất từ Fed. Trong tháng 11/2022, CPI chỉ tăng 0,1% trong tháng này, thấp hơn mức 0,4% của tháng 10 và thấp hơn cả mức dự báo 0,3% của giới phân tích.
- Tuồng chùng thị trường sẽ có phiên bùng nổ với các thông tin tích cực được công bố. Tuy nhiên, dường như nhiều nhà đầu tư xem thông tin tích cực này là cơ hội để chốt lời ngắn hạn hơn là để mua vào đón con sóng trung, dài hạn, nên thị trường quay đầu hạ nhiệt sau đó.
- Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 2,98 điểm (+0,28%) lên 1.050,53 điểm, trong khi chỉ số VN30 giảm 0,26 điểm (-0,02%) xuống 1.056,17 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 252 mã tăng/161 mã giảm, rổ VN30 có 13 cổ phiếu tăng và 13 cổ phiếu giảm. Nhóm midcap và smallcap tiếp tục đã hồi phục với mức tăng lần lượt 0,54% và 0,74%.
- Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: GAS (+1,80%), VCB (+0,77%), EIB (+6,67%), GVR (+3,33%), STB (+3,10%), ... đã bù đắp áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VIC (-1,30%), MSN (-1,03%), CTG (-0,89%), VNM (-0,64%), FPT (-1,17%), ...
- Thanh khoản thị trường trên toàn thị trường đạt 11.212 tỷ đồng và là phiên có thanh khoản thấp nhất trong 3 tuần vừa qua.
- Khối ngoại giao dịch cân bằng với giá trị mua vốn vện 23 tỷ đồng. Lực mua tập trung tại các cổ phiếu/chứng chỉ quỹ như: VHM, NVL, HCM, STB, VCI,...Ồ chiều ngược lại: VNM, HPG, SSI, VIC, SHB,... là những cổ phiếu bị nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trong phiên này.
- Mặc dù đón nhận những thông tin tích cực từ thị trường quốc tế và trong nước. Tuy nhiên, sự phân hóa ở nhóm nhân dất và sự suy yếu của dòng tiền khiến các chỉ số chưa thể bứt phá. Diễn biến hiện tại cho thấy chỉ số đang cần thêm thời gian tích lũy trước khi đủ lực vượt qua vùng kháng cự. Giảm co trong biên độ hẹp là trạng thái khả thi nhất của thị trường trong giai đoạn này. Do đó, các nhịp điều chỉnh trong phiên tiếp tục là cơ hội để nhà đầu tư cơ cấu lại danh mục. Các nhóm cổ phiếu đang thu hút được dòng tiền có thể kể đến như: ngân hàng (STB, CTG, VPB, SHB, TCB ...), chứng khoán (HCM, SSI, VCI, VND, MBS, ...), Thép (HPG, NKG, HSG,...), xây dựng (VCG, HBC, LCG, FCN,...), bất động sản Khu công nghiệp (SZC, IDC, KBC,...), dầu khí (PVS, PVT, PVD,...)v.v...

## Nhóm ngành

	%Chg	YTD
Tiện ích	1,13	-13,39
Tài chính	0,29	-32,83
Công nghiệp	-0,26	-47,25
Hàng TD thiết yếu	-0,41	-21,41
Nguyên vật liệu	0,59	-48,55
Hàng TD không thiết yếu	0,65	-22,60
Năng lượng	1,25	-33,99
Y tế	0,38	-17,09
Công nghệ thông tin	-0,96	-4,12
Bất động sản	-0,20	-49,43

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GAS	107,50	1,80	0,92
VCB	78,80	0,77	0,71
EIB	27,20	6,67	0,55
GVR	15,50	3,33	0,51
STB	23,25	3,10	0,34

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	60,80	-1,30	-0,75
MSN	96,00	-1,03	-0,35
CTG	27,90	-0,89	-0,30
VNM	77,50	-0,64	-0,26
FPT	76,30	-1,17	-0,24

## Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VHM	53,00	0,00	77,78
NVL	18,50	1,65	50,74
HCM	22,60	1,35	50,01
STB	23,25	3,10	48,36
VCI	26,35	-0,38	19,05

## Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	77,50	-0,64	-124,48
HPG	19,20	1,05	-45,75
SSI	20,10	-1,47	-30,58
VIC	60,80	-1,30	-28,65
SHB	10,75	-1,38	-28,51

## Xu hướng kỹ thuật chỉ số VN-Index

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## Xu hướng dòng vốn ETF

- Thị trường ghi nhận một phiên giao dịch giằng co, tuy nhiên các chỉ số chính chỉ dao động đôi chút quanh mức tham chiếu. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa giảm 0,02%, VN100 Index đóng cửa tăng 0,14%, VN Finlead đóng cửa tăng 0,37% và VN Diamond đóng cửa giảm 0,13%.
- Trong khi đó, các chứng chỉ quỹ ETFs ghi nhận diễn biến tích cực hơn. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 index đóng cửa tăng 0,56%, FUESSVFL tham chiếu VN Finlead đóng cửa tăng 2,09% và FUEVFNND tham chiếu VN Diamond đóng cửa tăng 0,35%.
- Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường giảm 42,57% so với phiên liền trước, đạt hơn 2,71 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 56,47 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở FUESSVFL (9,1 tỷ đồng) và FUEVFNND (45,29 tỷ đồng)...
- Giao dịch khối ngoại phiên này diễn biến khả quan khi nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại mua ròng với 15,69 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực mua tập trung chủ yếu vào FUESSVFL (+3,27 tỷ đồng), FUEVFNND (+12,25 tỷ đồng)...

## Diễn biến quỹ ETF nội địa



## Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	0,26	-894,84
FUEMAV30	0,07	-50,33
FUESSV30	0,02	2,54
FUESSV50	-0,03	-31,82
FUESSVFL	3,27	1.591,23
FUEVFNND	12,25	6.705,18
FUEVN100	-0,15	-182,74

## Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

Dòng vốn (tr. USD)	YTD
VanEck Vectors VN	-5,31
Xtrackers FTSE VN	18,12
Fubon FTSE VN	398,28
VNFIN LEAD ETF	36,39
Kim KINDEX VN VN30	-19,46
DCVFMVN30 ETF Fund	-57,49
DCVFMVN Diamond ETF	215,46

## Tin tức thế giới

- Đại dịch COVID-19 đã giúp các nhà chức trách Trung Quốc giữ chặt dòng vốn trong nước, cộng với ngoại tệ thu được từ hoạt động xuất khẩu mạnh mẽ đã giúp dự trữ ngoại hối của Trung Quốc phình to lên trên mốc 3.000 tỷ USD (tính đến cuối 2021). Song, nếu Trung Quốc tiếp tục đóng chặt cánh cửa với nước ngoài, cái giá phải trả sẽ còn đắt hơn nhiều so với lo ngại dòng vốn tháo chạy. Hoạt động xuất khẩu - một trong những điểm sáng cuối cùng của nền kinh tế Trung Quốc - đang bị đe dọa bởi sự giảm tốc của nền kinh tế toàn cầu. Kim ngạch xuất khẩu của Trung Quốc sụt 8,7% trong tháng 11 so với một năm trước, giảm mạnh hơn dự kiến. Cho phép doanh nghiệp nội địa gặp gỡ khách hàng nước ngoài là một trong những cách đơn giản nhất để ngăn "động cơ" xuất khẩu bị ì ạch bởi các căng thẳng địa chính trị.
- Tại một số nền kinh tế phát triển, đã có những dấu hiệu cho thấy lạm phát hạ nhiệt. Giá cả vẫn tăng nhưng với tốc độ chậm hơn. Giá năng lượng đi xuống vì nỗi lo suy thoái, chi phí vận tải cũng đã giảm. Tuy vậy, ngay cả khi đợt lạm phát này đã đạt đỉnh, các nhà kinh tế đang cảnh báo thế giới sẽ không quay trở lại thời kỳ giá cả tăng chậm chạp trước kia. Việc giữ lạm phát gần 2% như mục tiêu của Fed và ECB sẽ không đơn giản. CNN đặt câu hỏi: Nếu hạ lạm phát xuống 2% trở nên khó khăn hơn, liệu có còn hợp lý khi các ngân hàng trung ương giữ mục tiêu này, và duy trì mức lãi suất cao? Cựu Thống đốc Fed Kroszner nghĩ rằng việc điều chỉnh mục tiêu ở thời điểm hiện tại sẽ tạo ra "nhiều vấn đề". Tuy nhiên, "các ngân hàng trung ương nên suy nghĩ về khả năng này". Ông Oliver Blanchard, cựu kinh tế trưởng của IMF, lại cho rằng các nền kinh tế nên xem xét lạm phát ở mức 3%, giúp giảm áp lực cho ngân hàng trung ương. Ông cho biết mọi người chỉ chú ý khi giá cả tăng ở tốc độ trên 3 đến 4%.

## Thị trường thế giới

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	34.108,6	0,30	-6,14
S&P500	4.019,7	0,73	-15,66
VIX	22,8	0,89	30,95
DJ Futures	34.147,4	0,11	-4,24
S&P Futures	4.059,8	0,11	-12,50
Nikkei 225	28.165,8	0,75	-2,68
KOSPI	2.399,3	1,13	-19,85
Shanghai	3.176,5	0,01	-12,73
Hang Seng	19.698,0	0,52	-16,25
ASX	7.251,3	0,67	-3,14
FTSE 100	7.471,3	-0,43	1,60
DAX	14.443,8	-0,37	-8,73
CAC40	6.717,0	-0,41	-5,70

## Thị trường hàng hóa

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1808,21	-0,13	1,34
Dầu WTI	75,7	0,38	5,37
Dầu Brent	81,08	0,37	8,02

## Thị trường ngoại tệ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1264,49	0,06	7,76
USD/JPY	135,36	-0,17	19,36
USD/CNY	6,9415	-0,04	-8,87
EUR/USD	1,0641	0,10	-5,73
GBP/USD	1,2374	0,16	-6,53

(\* ) Bloomberg Dollar Spot Index

### 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.