

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

TUẦN 26.12 – 30.12.2022

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ TUẦN 26.12 – 30.12.2022

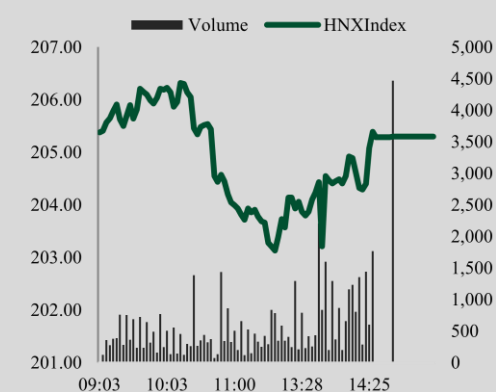
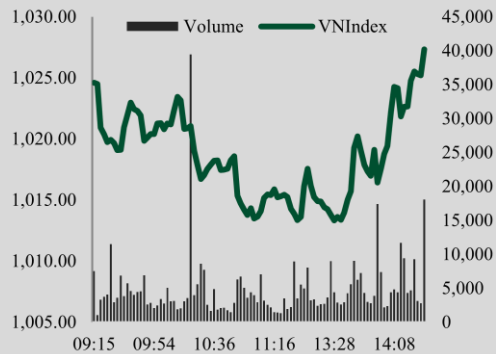
VN Index ghi nhận sự rung lắc điều chỉnh trong tuần vừa qua với áp lực bán liên tục gia tăng mạnh vào những ngày đầu tuần khiến chỉ số chung liên tục mất điểm, đánh mất mốc hỗ trợ 1030. Thanh khoản cũng liên tục sụt giảm cho thấy tâm lý thận trọng, giằng co đang hiện diện rõ ràng hơn trong ngắn hạn.

Về diễn biến cụ thể, VN Index mất điểm liên tiếp trong 3 phiên đầu tuần dưới áp lực bán mạnh từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đè nặng sự tiêu cực lên thị trường khiến chỉ số chung đã có lúc giảm sát về vùng 1000 điểm. Theo thống kê, trong tuần vừa qua, nhóm cổ phiếu thép và dịch vụ tài chính chịu sự điều chỉnh nặng nề nhất với mức giảm hơn 9%. Ở chiều ngược lại, chỉ hiếm hoi số ít cổ phiếu thuộc ngành truyền thông còn duy trì được sắc xanh tăng điểm nhẹ xấp xỉ 1.5%. Trái ngược với tâm lý thận trọng của khối nội, lực cầu của khối ngoại được duy trì gần như xuyên suốt tuần và chỉ bán mạnh vào phiên thứ 5. Trong phiên cuối tuần, đã mua ròng của khối ngoại quay trở lại với thanh khoản 235 tỷ, tập trung mua HPG, FUEVFNVD, PVD. Kết tuần, VN Index giảm 32.14 điểm, tương đương với 3.05% so với tuần trước xuống 1020.34 điểm.

Giai đoạn này NHNN tiếp tục đưa ra các thông điệp về việc phân đầu giảm lãi suất cho vay, đáp ứng kịp thời nhu cầu vốn tín dụng cho nền kinh tế. Trong đó, trọng tâm là tập trung cấp tín dụng vào các lĩnh vực sản xuất kinh doanh, các lĩnh vực ưu tiên kiểm soát chặt chẽ rủi ro tín dụng đối với hoạt động đầu tư trái phiếu doanh nghiệp, các lĩnh vực tiềm ẩn rủi ro như đầu tư, kinh doanh chứng khoán, lĩnh vực bất động sản. Tuy vậy, sẽ cần thêm thời gian để các biện pháp này thực sự phát huy tác dụng trong bối cảnh xu hướng tăng lãi suất của nhiều NHTW lớn vẫn đang diễn ra. Điểm cộng trong các tuần gần đây là tỷ giá hạ nhiệt đáng kể đưa mức giảm giá của tiền đồng về mức thấp nếu so sánh với các nền kinh tế khác trong khu vực.

Thông kê thị trường tuần	HSX	HNX
Index	1,020.34	205.30
Thay đổi so với tuần trước	-0.22%	-0.24%
KLGD (tr cổ phiếu)	515.01	49.96
GTGD (tỷ VND)	9,090.56	599.80

Thông kê thị trường HĐTL chỉ số VN30	Chỉ số	Thay đổi
VN30F1M	1034.80	-2.90
VN30F2M	1036.00	+0.50
VN30F1Q	1030.00	+6.50
VN30F2Q	1015.00	+0.80



KHUYẾN NGHỊ

Dưới góc nhìn kỹ thuật, VN Index kết tuần tạo nên spinning top cho thấy thị trường vẫn đang có xu hướng lưỡng lự, giằng co. Tuy nhiên tại khung đồ thị giờ, 2 chỉ báo quan trọng là MACD và RSI cũng đã tạo đáy và hướng lên trở lại báo hiệu việc thị trường khả năng cao sẽ tích cực hơn trong các phiên tới. Với diễn biến hiện tại khi thanh khoản đã xuống mức thấp, VN Index sẽ rung lắc cũng như có thể có sự phân hóa rõ nét hơn giữa các nhóm ngành để tìm điểm cân bằng trước khi quay trở lại xu hướng tăng điểm mới. Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn tiếp tục giữ tâm lý thận trọng, chỉ giải ngân khi thanh khoản mua chủ động quay trở lại rõ ràng xét trên từng cổ phiếu riêng lẻ - đặc biệt là những cổ phiếu đã ổn định được mặt bằng giá và giữ được trạng thái tích lũy trong nhiều phiên liền trước như ngân hàng, chứng khoán.

TIN TỨC ĐÁNG CHÚ Ý

- ✓ **Thị trường trái phiếu toàn cầu bị bán tháo sau quyết định gây sốc của BOJ:** Quyết định thay đổi chính sách kiểm soát đường cong lợi suất trái phiếu của Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) đã kích hoạt làn sóng bán tháo trên thị trường trái phiếu chính phủ trên toàn cầu. Ngày 20/12, Ngân hàng Trung ương Nhật Bản (BOJ) bất ngờ nới rộng biên độ lợi suất mục tiêu, cho phép lợi suất trái phiếu chính phủ Nhật Bản kỳ hạn 10 năm tăng hoặc giảm trong phạm vi 50 điểm cơ bản xung quanh mức mục tiêu 0%, lớn hơn biên độ 25 điểm cơ bản trước đó. Động thái này đã khiến thị trường trái phiếu chính phủ toàn cầu đồng loạt giảm trong phiên 20/12. Trong đó, lợi suất trái phiếu chính phủ Nhật Bản kỳ hạn 10 năm tăng 0.19% lên 0.44%, mức cao nhất kể từ năm 2015, theo số liệu của Bloomberg. Sau đó, lợi suất giảm nhẹ về 0.4%.
- ✓ **GDP Mỹ tăng 3.2% trong quý 3:** Kinh tế Mỹ tăng trưởng 3.2% trong quý 3/2022, cao hơn con số sơ bộ trước đó, khi người tiêu dùng Mỹ tiếp tục chi tiêu ngay cả khi lạm phát cao và lãi suất ngày càng tăng. GDP Mỹ tăng trưởng 3.2% trong quý 3/2022, Bộ Thương mại Mỹ cho biết báo cáo công bố vào ngày 22/12. Trước đó, con số sơ bộ cho thấy GDP Mỹ tăng trưởng 2.9%. Sự thay đổi này đến từ việc điều chỉnh tăng đáng kể về lượng tiêu thụ cá nhân từ 1.7% lên 2.3%. Chi tiêu dịch vụ cũng tăng mạnh hơn so với số liệu sơ bộ trong quý 3/2022. Những con số này cho thấy chi tiêu tiêu dùng vẫn còn rất mạnh, bất chấp con số lạm phát cao và lãi suất cao hơn. Hoạt động tuyển dụng vẫn mạnh dù nền kinh tế đối mặt với nhiều cơn gió ngược.

GÓC NHÌN KỸ THUẬT

VN Index



VN Index kết tuần tạo nên spinning top cho thấy thị trường vẫn đang có xu hướng lưỡng lự, giằng co. Tuy nhiên, tại khung đồ thị giờ, 2 chỉ báo quan trọng là MACD và RSI cũng đã tạo đáy và hướng lên trở lại báo hiệu việc thị trường khả năng cao sẽ tích cực hơn trong các phiên tới. Với diễn biến hiện tại khi thanh khoản đã xuống mức thấp, VN Index sẽ rung lắc cùng sự phân hóa giữa các nhóm ngành để tìm điểm cân bằng trước khi quay trở lại xu hướng tăng điểm mới.

HNX Index



Đóng nến tuần trong sắc đỏ, HNX Index hình thành 1 mẫu hình đảo chiều nhỏ với thanh khoản giảm so với tuần gần nhất, phần nào thể hiện nhu cầu thanh khoản của các nhà đầu tư trước dịp nghỉ Tết. Theo quan điểm của phân tích kỹ thuật, việc tạo 1 mẫu hình đảo chiều trên khung đồ thị tuần cộng với chỉ số RSI và MACD vẫn cho thấy lực bán chưa có dấu hiệu giảm bớt, xác suất về việc thị trường xuất hiện nhịp điều chỉnh vào thời gian tới vẫn khá cao.

THỐNG KÊ GIAO DỊCH TUẦN

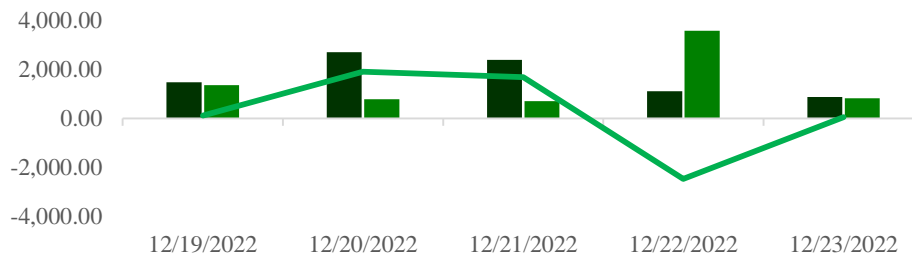
Biến động giá cổ phiếu top vốn hóa lớn HSX

CP	Vốn hóa	Giá đóng cửa	KLGD TB phiên trong tuần	thay đổi so với tuần trước
VCB	375,288.56	79,100	1,559,233	-0.25%
VHM	213,364.01	49,800	2,635,347	-3.35%
VIC	209,766.46	55,100	3,347,827	-9.24%
BID	197,282.43	39,000	1,468,790	0.00%
GAS	193,691.74	101,500	275,466	-4.80%
VNM	160,926.57	76,200	2,479,580	1.00%
MSN	134,399.62	95,000	1,753,254	-3.87%
CTG	132,638.72	27,650	4,391,831	-2.30%
VPB	123,858.61	18,350	33,267,508	1.37%
SAB	112,416.59	175,000	256,255	-0.65%

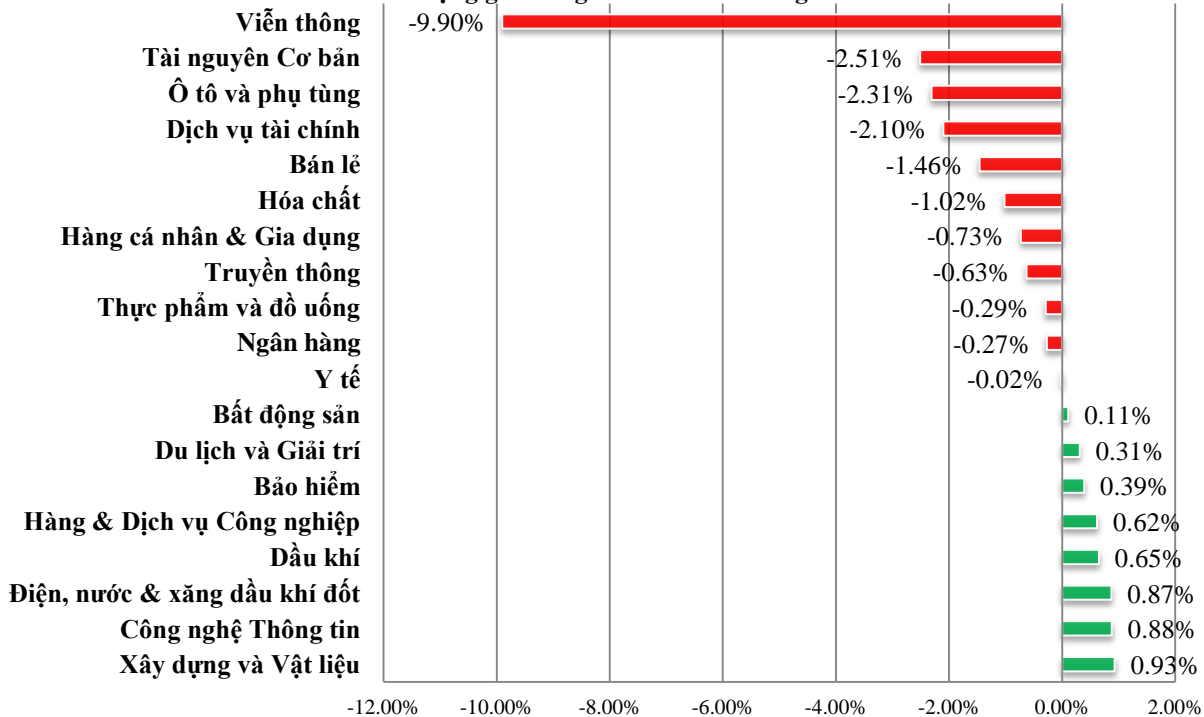
Biến động giá cổ phiếu top vốn hóa lớn HNX

CP	Vốn hóa	Giá đóng cửa	KLGD TB phiên trong tuần	thay đổi so với tuần trước
KSF	21,180.00	70,200	83,012	1.58%
THD	13,020.00	37,000	411,280	-0.53%
IDC	11,319.00	34,300	4,392,128	-6.79%
BAB	10,818.04	13,300	8,746	-2.92%
PVS	10,706.44	22,300	5,726,529	-3.86%
PVI	10,704.85	45,700	12,545	-2.56%
NVB	10,300.87	18,300	1,964,371	-5.13%
VCS	9,024.00	56,600	203,879	8.05%
SHS	7,237.10	8,800	28,607,698	-6.32%
DTK	6,144.91	9,000		0.00%

Hoạt động khối ngoại trên HSX, HNX, UpCOM



Biến động giá trong tuần theo nhóm ngành



ĐIỀU KHOẢN SỬ DỤNG

Báo cáo này và/hoặc bất kỳ nhận định, thông tin nào trong báo cáo này không phải là các lời chào mua hay bán bất kỳ một sản phẩm tài chính, chứng khoán nào được phân tích trong báo cáo và cũng không là sản phẩm tư vấn đầu tư hay ý kiến tư vấn đầu tư nào của VCBS hay các đơn vị/thành viên liên quan đến VCBS. Do đó, nhà đầu tư chỉ nên coi báo cáo này là một nguồn tham khảo. VCBS không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước những kết quả ngoài ý muốn khi quý khách sử dụng các thông tin trên để kinh doanh chứng khoán.

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo phân tích đều đã được thu thập, đánh giá với mức cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan từ các nguồn thông tin công bố, VCBS không đảm bảo về tính xác thực của các thông tin được đề cập trong báo cáo phân tích cũng như không có nghĩa vụ phải cập nhật những thông tin trong báo cáo sau thời điểm báo cáo này được phát hành.

Báo cáo này thuộc bản quyền của VCBS. Mọi hành động sao chép một phần hoặc toàn bộ nội dung báo cáo và/hoặc xuất bản mà không có sự cho phép bằng văn bản của VCBS đều bị nghiêm cấm.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRẦN MINH HOÀNG

Trưởng phòng Phân tích & Nghiên cứu
tmhoang@vcbs.com.vn

NGUYỄN HOÀNG MINH

Chiến lược gia thị trường
nhminh@vcbs.com.vn

Nguyễn Quốc Bảo

Chuyên viên Thị trường
htvu@vcbs.com.vn