

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

TUẦN 03.01 – 06.01.2023

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ TUẦN 03.01 – 06.01.2023

Diễn biến rung lắc mạnh, tăng giảm đan xen vẫn được ghi nhận trong tuần vừa qua với lực cầu thưa thớt xuất hiện ở những phiên cuối tuần, giúp VN Index thu hẹp đà giảm so với tuần trước và đóng cửa tuần tại 1007 điểm. Thanh khoản sụt giảm mạnh cho thấy tâm lý bi quan và thận trọng của nhà đầu tư trước diễn biến không mấy tích cực của thị trường.

Về diễn biến cụ thể, VN Index chịu áp lực bán mạnh ngay trong phiên đầu tuần khiến chỉ số chung liên tục đánh mất các mốc hỗ trợ mềm và lui sát về vùng điểm 980. Tuy thanh khoản sụt giảm rõ rệt nhưng sự xuất hiện của lực cầu bắt đáy, dù thưa thớt, cũng đã giúp cho chỉ số chung thu hẹp đà giảm và quay trở lại vùng điểm 1020. Theo thống kê, trong tuần vừa qua, 2 nhóm ngành chịu áp lực bán tiêu cực nhất là chứng khoán và bán lẻ với mức giảm lần lượt là 3.26% và 5.46%. Trong phiên giao dịch cuối cùng của năm 2022, thanh khoản mất hút xuyên suốt phiên, chỉ đạt xấp xỉ 7 nghìn tỷ. Đà mua ròng của khối ngoại trong tuần vừa qua cũng có phần chững lại và tỏ ra khá thận trọng. Trong phiên cuối tuần, khối ngoại bất ngờ mua ròng về kết phiên với thanh khoản lớn 536 tỷ, tập trung mua HPG, DXG, VND. Kết tuần VN Index giảm 13.25 điểm tương đương với -1.3% so với tuần trước xuống 1007.09 điểm.

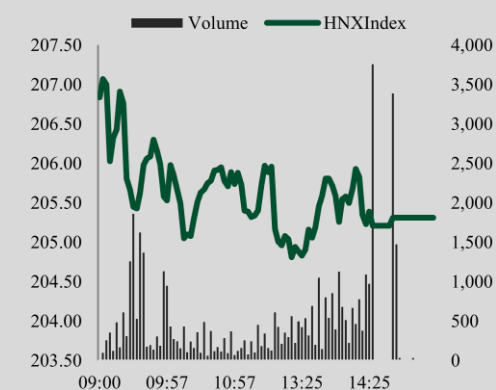
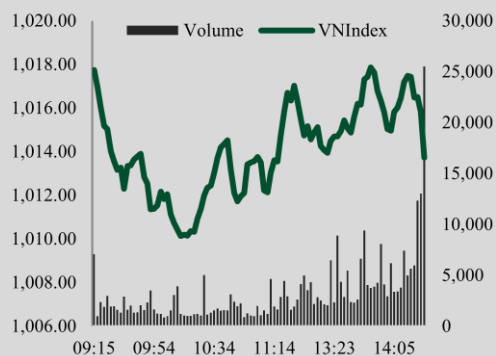
Về góc nhìn vĩ mô trong năm vừa qua, GDP năm 2022 tăng 8,02% (quý I tăng 5,05%; quý II tăng 7,83%; quý III tăng 13,71%; quý IV tăng 5,92%) do nền kinh tế hồi phục tăng trưởng trở lại sau dịch trên nền thấp của năm 2021. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12/2022 giảm 0,01% so với tháng trước, tăng 4,55% so với tháng 12/2021. CPI bình quân quý IV/2022 tăng 4,41% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung cả năm 2022, CPI tăng 3,15% so với năm 2021, đạt mục tiêu Quốc hội đề ra. Lạm phát cơ bản bình quân năm 2022 tăng 2,59% so với năm 2021. Tuy vậy, lạm phát cơ bản tăng 4,99% so với cùng kỳ. Năm 2022 chứng kiến áp lực đến từ các cân đối kinh tế vĩ mô trong nước là tỷ giá và lãi suất. Mặc dù vậy, tỷ giá đã cho tín hiệu hạ nhiệt từ vùng đỉnh. Chỉ số giá đô la Mỹ tháng 12/2022 giảm 2,6% so với tháng trước và tăng 5% so với cùng kỳ năm 2021. Mặt bằng lãi suất huy động tính từ đầu năm tới nay đã tăng khoảng 220-260 điểm cơ bản. Tính đến thời điểm 21/12/2022, tổng phương tiện thanh toán tăng 3,85% so với cuối năm 2021 (cùng thời điểm năm 2021 tăng 8,31%); huy động vốn của các tổ chức tín dụng tăng 5,99% (cùng thời điểm năm 2021 tăng 7,73%); tăng trưởng tín dụng của nền kinh tế đạt 12,87% (cùng thời điểm năm 2021 tăng 12,53%)

KHUYẾN NGHỊ

Dưới góc nhìn kỹ thuật, VN Index tạo nên tuần Hammer, cho thấy lực cầu đã phần nào quay trở lại tại vùng hỗ trợ cứng 1000 điểm của VN Index. Đồng thời, 2 chỉ báo quan trọng là RSI và MACD tại khung tuần cũng có xu hướng tạo đáy hướng lên, dự báo cho 1 nhịp hồi phục nhẹ có thể xuất hiện vào tuần giao dịch đầu tiên của năm mới. Thanh khoản thị trường những ngày cuối năm sụt giảm mạnh nhưng cũng không đáng ngại khi đây là hiện tượng thường thấy ở các kỳ nghỉ lễ. Xu hướng VN Index thời gian tới khả năng cao sẽ tiếp tục nhịp phục hồi hướng tới kháng cự mạnh gần nhất quanh khu vực 1025 - 1030 điểm. Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư tiếp tục duy trì sự thận trọng, kiên nhẫn chờ đợi phản ứng của thị trường trong phiên và chủ động hiện thực hóa lợi nhuận từng phần đối với danh mục cổ phiếu đã bắt đáy thành công trong 2 phiên ngày 26 – 27/12/2022.

Thông kê thị trường tuần	HSX	HNX
Index	1,007.09	205.31
Thay đổi so với tuần trước	-0.22%	-0.60%
KLGD (tr cổ phiếu)	389.99	43.92
GTGD (tỷ VND)	7,416.73	607.93

Thông kê thị trường HĐTL chỉ số VN30	Chỉ số	Thay đổi
VN30F1M	1004.50	+11.50
VN30F2M	1000.00	+10.00
VN30F1Q	990.00	+4.10
VN30F2Q	977.40	+3.70



TIN TỨC ĐÁNG CHÚ Ý

- ✓ **Quy mô GDP Việt Nam năm 2022 chính thức vượt 400 tỷ USD:** Tổng sản phẩm trong nước (GDP) năm 2022 tăng 8,02% so với cùng kỳ năm trước. Đây là mức tăng cao nhất trong giai đoạn 2011-2022 do nền kinh tế khôi phục trở lại. Các hoạt động sản xuất kinh doanh dần lấy lại đà tăng trưởng, chính sách phục hồi và phát triển kinh tế - xã hội của Chính phủ đã phát huy hiệu quả. Trong mức tăng của tổng giá trị tăng thêm toàn nền kinh tế, khu vực nông, lâm nghiệp và thủy sản tăng 3,36%, đóng góp 5,11%; khu vực công nghiệp và xây dựng tăng 7,78%, đóng góp 38,24%; khu vực dịch vụ tăng 9,99%, đóng góp 56,65% vào tăng trưởng chung của cả nước. Theo đó, quy mô GDP cả nước năm 2022 đạt khoảng 9.513 nghìn tỷ đồng (403,53 tỷ USD). Trong đó, ngành có đóng góp lớn nhất vào quy mô GDP cả nước là công nghiệp chế biến, chế tạo; đạt 2.355 nghìn tỷ đồng trong năm 2022.
- ✓ **Điều gì chờ đợi các nền kinh tế mới nổi ở châu Á năm 2023?:** Trong năm 2023 tới, nhiều nền kinh tế châu Á có thể phải đối mặt với khó khăn, nhưng một số lại dự kiến được hưởng lợi khi các công ty đa dạng hóa đầu tư. Các chuyên gia dự đoán môi trường kinh tế năm 2023 sẽ đầy thách thức trong bối cảnh triển vọng tăng trưởng của Mỹ, khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) và Trung Quốc đều giảm. Ngân hàng Thế giới, IMF và Ngân hàng Phát triển Châu Á (ADB) đều đã hạ dự báo tăng trưởng cho châu Á. Theo dự đoán, các nền kinh tế như Singapore, Thái Lan, Malaysia... sẽ bị ảnh hưởng đặc biệt do quá trình mở rộng toàn cầu chậm hơn. Nhà kinh tế Alicia Garcia-Herrero tại ngân hàng đầu tư Natixis (Pháp) nhận định rằng tăng trưởng trong ASEAN sẽ bị kéo xuống do nhu cầu bên ngoài yếu đi và điều kiện tiền tệ thắt chặt hơn. Bà Alicia Garcia-Herrero lưu ý: “Khi nhu cầu bên ngoài yếu đi, xuất khẩu bắt đầu sụt giảm. Và chúng tôi dự báo nhu cầu sẽ tiếp tục suy yếu trong năm tới”.

GÓC NHÌN KỸ THUẬT

VN Index



VN Index tạo nên tuần Hammer, cho thấy lực cầu đã phần nào quay trở lại tại vùng hỗ trợ cứng 1000 điểm của VN Index. Đồng thời, 2 chỉ báo quan trọng là RSI và MACD tại khung tuần cũng có xu hướng tạo đáy hướng lên, dự báo cho 1 nhịp hồi phục nhẹ có thể xuất hiện vào tuần giao dịch đầu tiên của năm mới. Thanh khoản thị trường những ngày cuối năm sụt giảm mạnh nhưng cũng không đáng ngại khi đây là hiện tượng thường thấy ở các kỳ nghỉ lễ. Xu hướng VN Index thời gian tới khả năng cao sẽ tiếp tục nhịp phục hồi hướng tới kháng cự mạnh gần nhất quanh khu vực 1025 - 1030 điểm

HNX Index



Kết tuần với cây nến Doji, HNX Index hình thành tín hiệu đầu tiên dự báo cho 1 nhịp hồi phục ngắn hạn với thanh khoản sụt giảm vào tuần giao dịch cuối cùng của 2022. Các chỉ báo kỹ thuật quan trọng như RSI và MACD cũng đồng thời tạo đáy và có góc hướng lên, đồng thời củng cố cho khả năng thị trường tiếp tục tăng điểm vào đầu năm tới.

THỐNG KÊ GIAO DỊCH TUẦN

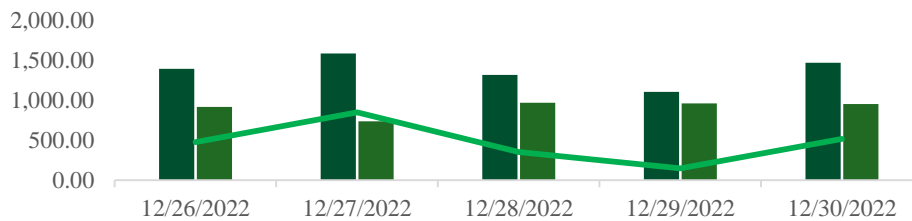
Biến động giá cổ phiếu top vốn hóa lớn HSX

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%

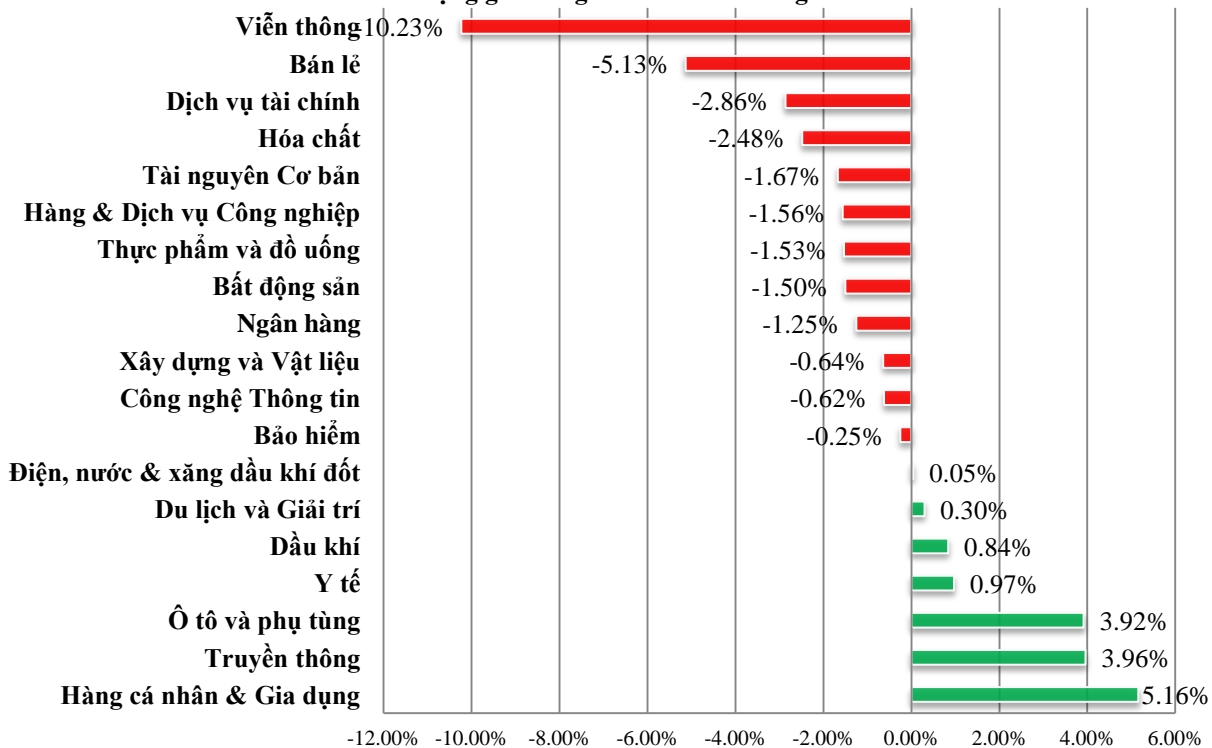
Biến động giá cổ phiếu top vốn hóa lớn HNX

CP	Vốn hóa	Giá đóng cửa	KLGD TB phiên trong tuần	thay đổi so với tuần trước
KSF	21,300.00	71,500	78,660	0.57%
THD	13,440.00	39,000	33,620	3.23%
NVB	11,971.28	19,500	2,005,007	16.22%
PVI	10,775.13	48,000	29,358	0.66%
BAB	10,655.36	13,200	5,044	-1.50%
IDC	10,461.00	31,700	2,280,340	-7.58%
PVS	10,324.07	21,400	3,899,238	-3.57%
VCS	9,088.00	56,200	97,686	0.71%
SHS	6,911.83	8,400	14,619,333	-4.49%
DTK	6,213.18	9,200		1.11%

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