

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

TUẦN 16.01 – 19.01.2023

CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ TUẦN 16.01 – 19.01.2023

VN Index ghi nhận 1 tuần giao dịch đi ngang với biên độ thấp và chuỗi ngày liên tục giằng co hình thành nhiều nền Spinning top, tạm dừng đà tăng điểm trước đó tại mốc kháng cự 1060 – 1065 điểm. Bên cạnh đó, thanh khoản duy trì ở mức thấp và không biến động quá nhiều, thể hiện tâm lý thận trọng của nhà đầu tư vào những phiên giao dịch trước tết.

Về diễn biến cụ thể, trạng thái phân hóa xuất hiện trên hầu hết các nhóm ngành khi thị trường chung tiệm cận vùng 1,060 điểm khiến đà tăng của VN Index có dấu hiệu suy yếu ngay từ những phiên đầu tuần. Bên cạnh đó, việc thanh khoản sụt giảm cũng cho thấy nhà đầu tư chưa sẵn sàng tham gia lại thị trường khiến VN Index không có động lực để có thể vươn lên các vùng điểm cao phía trên. Theo thống kê, trong tuần vừa qua 2 nhóm cổ phiếu có mức tăng tốt nhất được ghi nhận là dầu khí và chứng khoán với mức tăng lần lượt là 4.84% và 3.22%. Về hoạt động của khối ngoại, sự tích cực vẫn được duy trì gần như xuyên suốt tuần và chỉ bắt ngừng bán ròng ở phiên 13/1 với thanh khoản tương đương 3028 tỷ, tập trung bán HPG, HDB, NKG. Kết tuần, VN Index tăng 8.73 điểm, tương đương 0.83% so với tuần trước lên 1,060.17 điểm.

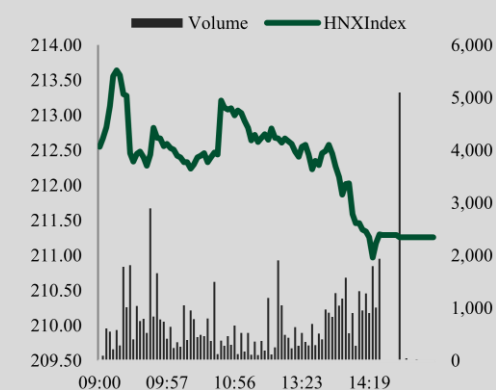
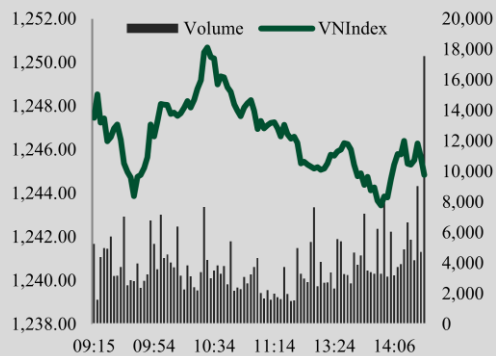
Trên thị trường thế giới, lạm phát Mỹ giảm 0,1% trong tháng 12 đúng như kỳ vọng của thị trường. So với cùng kỳ lạm phát Mỹ tăng 6,5% cũng là mức tăng nhất tính từ tháng 10/2021. Tuy vậy, cũng cần lưu ý xu hướng tăng giá của các nhóm hàng hóa vẫn đang tiếp diễn và hàm ý Fed sẽ tiếp tục lộ trình tăng lãi suất dù tốc độ tăng đã chậm lại đáng kể. Theo đó, chỉ số sức mạnh đồng đô tiếp tục giảm nhẹ. Diễn biến này cùng với việc NHNN liên tục gia tăng dự trữ ngoại hối thành công trong tuần qua được xem là tín hiệu tích cực đối với thị trường. Việc mua vào ngoại tệ thành công tiếp tục thể hiện khả năng can thiệp linh hoạt 2 chiều của nhà điều hành. Đồng thời, mức giảm giá tương đối thấp của VND so với USD trong tương quan so sánh với nhiều quốc gia trong khu vực cho thấy Việt Nam vẫn là điểm đến hấp dẫn đối với dòng vốn đầu tư khi yếu tố bất định thường trực ở hầu hết thị trường tài chính toàn cầu. Như vậy, trong ngắn hạn, thanh khoản VND sẽ tiếp tục được cải thiện đáng kể đi cùng với khả năng kéo giảm mật bằng lãi suất trên thị trường liên ngân hàng. Với giả định dòng vốn đầu tư tiếp tục duy trì tên thị trường trong và sau Tết Nguyên đán, NHNN sẽ có điều kiện thuận lợi hơn để không tăng lãi suất điều hành hoặc thậm chí kéo giảm mật bằng lãi suất, hỗ trợ khả năng tiếp cận vốn của người dân và doanh nghiệp.

KHUYẾN NGHỊ

Dưới góc nhìn kỹ thuật, VN Index kết tuần với cây nến Spinning Top cho thấy xu hướng tăng trước đó của thị trường đã hạ nhiệt. 2 chỉ báo quan trọng là MACD và RSI ở khung đồ thị ngày đều hướng lên trở lại vào 2 phiên cuối tuần cho thấy rủi ro tạo phân kỳ âm trong ngắn hạn đã giảm bớt. Với diễn biến hiện tại sau khi VN Index ghi nhận 1 nhịp tăng nhẹ và thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức thấp những tuần vừa qua, khả năng cao thị trường sẽ tiếp tục giằng co, rung lắc trong biên độ hẹp cho tới trước kỳ nghỉ lễ. Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tận dụng nhịp tăng để hiện thực hóa lợi nhuận trên các cổ phiếu đầu cơ ngắn hạn và hạn chế mở mới giao dịch cho tới phiên giao dịch cuối năm.

Thông kê thị trường tuần	HSX	HNX
Index	1,060.17	211.26
Thay đổi so với tuần trước	0.36%	-0.32%
KLGD (tr cổ phiếu)	653.89	65.33
GTGD (tỷ VND)	12,387.33	881.76

Thông kê thị trường HĐTL chỉ số VN30	Chỉ số	Thay đổi
VN30F1M	1069.10	+3.90
VN30F2M	1065.00	+5.10
VN30F1Q	1058.50	+6.80
VN30F2Q	1041.80	+2.50



TIN TỨC ĐÁNG CHÚ Ý

- ✓ **Xuất khẩu Trung Quốc giảm gần 10% trong tháng 12 khi nhu cầu toàn cầu suy giảm:** Kim ngạch xuất khẩu của Trung Quốc giảm trong tháng 12/2022, khi nhu cầu toàn cầu tiếp tục lao dốc. Điều này sẽ gây thêm áp lực cho một nền kinh tế đang tìm đường chấm dứt chính sách Zero COVID. Trong tháng 12/2022, kim ngạch xuất khẩu bằng USD giảm 9.9% so với cùng kỳ, Tổng Cục Hải quan Trung Quốc cho biết trong ngày 13/01/2023. Con số này khả quan hơn dự báo giảm 11.1% của các chuyên gia kinh tế, nhưng giảm mạnh hơn so với mức 8.7% của tháng trước. Trong cả năm, kim ngạch xuất khẩu Trung Quốc tăng 7% lên 3.6 ngàn tỷ USD, là mức cao nhất từ trước đến nay. Kim ngạch nhập khẩu giảm 7.5%, khả năng hơn dự báo giảm 10%. Nhờ đó, Trung Quốc thặng dư thương mại 78 tỷ USD trong tháng 12/2022, dữ liệu cho thấy. Trong cả năm, Trung Quốc thặng dư thương mại 878 tỷ USD, là mức cao kỷ lục.
- ✓ **Lạm phát Mỹ hạ nhiệt, CPI tháng 12/2022 giảm 0.1% so với tháng trước:** Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) ghi nhận tháng giảm mạnh nhất kể từ đầu đại dịch COVID-19, Bộ Lao động Mỹ đưa tin trong ngày 12/01/2023. Trong tháng 12/2022, chỉ số CPI giảm 0.1% so với tháng trước, giảm mạnh nhất kể từ tháng 4/2021, ngay khi phần lớn nước Mỹ rơi vào trạng thái phong tỏa vì COVID-19. Con số này trùng khớp với dự báo của các chuyên gia kinh tế tham gia cuộc khảo sát của Dow Jones. Tuy vậy, nếu so với cùng kỳ, CPI tăng 6.5%, qua đó cho thấy áp lực chi phí cao kéo dài đang đè nặng lên các hộ gia đình. Tuy nhiên, đây cũng là con số thấp nhất kể từ tháng 10/2021. Loại trừ giá thực phẩm và năng lượng, CPI lõi tăng 0.3% so với tháng trước và tăng 5.7% so với cùng kỳ, cũng bằng với kỳ vọng.

GÓC NHÌN KỸ THUẬT

VN Index



VN Index kết tuần với cây nến Spinning Top cho thấy xu hướng tăng trước đó của thị trường đã hạ nhiệt. 2 chỉ báo quan trọng là MACD và RSI ở khung đồ thị ngày đều hướng lên trở lại vào 2 phiên cuối tuần cho thấy rủi ro tạo phân kỳ âm trong ngắn hạn đã giảm bớt. Với diễn biến hiện tại sau khi VN Index ghi nhận 1 nhịp tăng nhẹ và thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức thấp những tuần vừa qua, khả năng cao thị trường sẽ tiếp tục giằng co, rung lắc trong biên độ hẹp cho tới trước kỳ nghỉ lễ

HNX Index



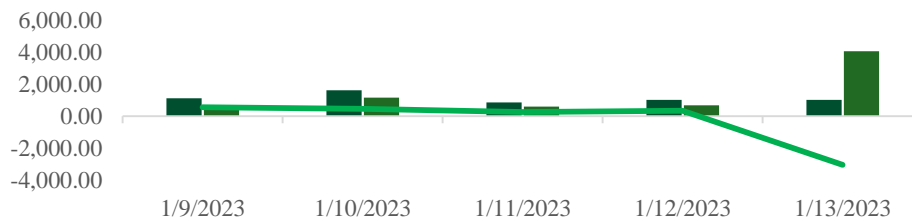
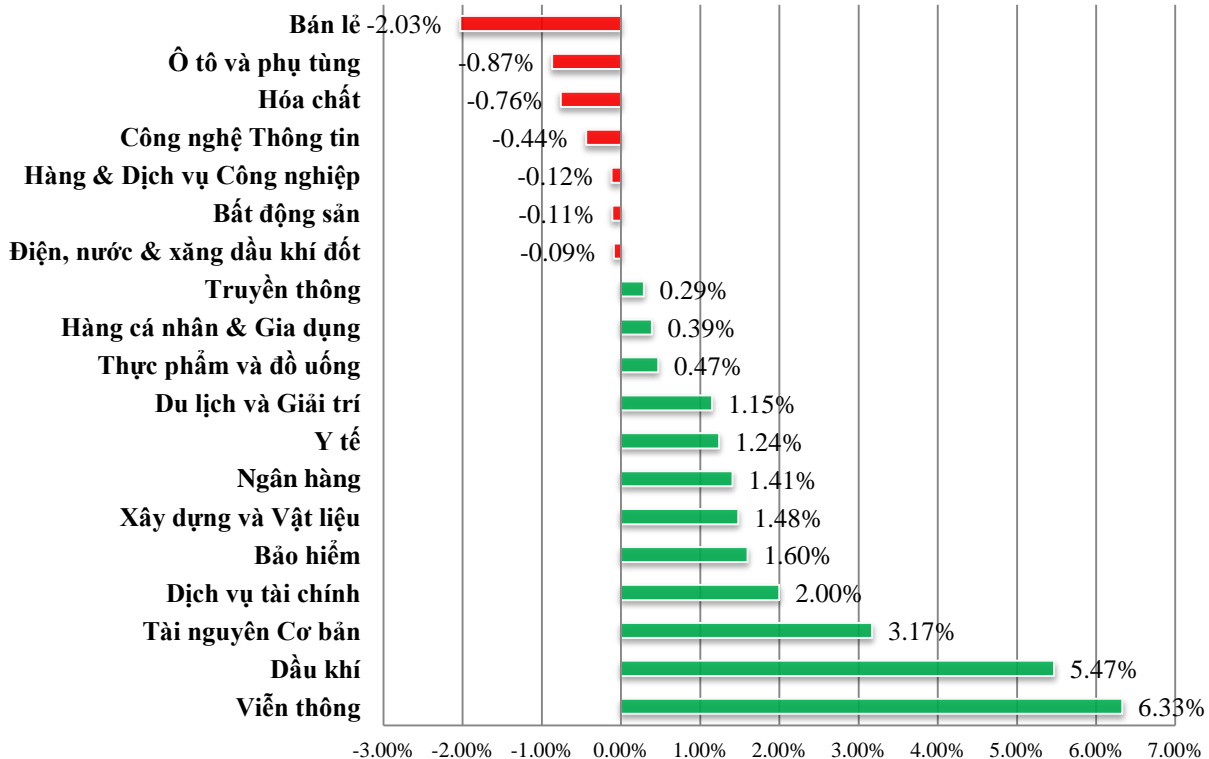
Tương tự VN Index, HNX Index hình thành nên Spinning top trên khung đồ thị tuần với thanh khoản duy trì so với tuần gần nhất, phần nào thể hiện lực tăng trước đó đang có xu hướng chững lại trước dịp nghỉ Tết. Theo quan điểm của phân tích kỹ thuật, thị trường tạo 1 nền lưỡng lự cùng với 2 chỉ báo chính là RSI và MACD vẫn duy trì ở mức tích cực nhẹ cho thấy trong ngắn hạn thị trường vẫn duy trì xu hướng tăng.

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	401,317.41	85,800	1,682,488	0.95%
VHM	224,249.93	52,000	1,733,267	3.62%
VIC	209,766.46	55,000	1,800,328	-2.14%
BID	209,675.81	41,800	1,617,932	1.72%
GAS	200,964.75	104,500	178,929	-1.50%
VNM	167,196.44	80,600	1,161,671	-1.48%
CTG	138,886.19	29,100	4,149,085	1.40%
MSN	132,833.52	95,000	1,357,407	-6.23%
VPB	125,536.91	19,400	22,665,740	-1.32%
HPG	116,586.45	19,950	22,463,037	1.26%

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	19,740.00	66,100	68,520	-6.53%
THD	14,245.00	40,900	19,511	-3.10%
IDC	12,408.00	37,200	2,240,582	5.32%
PVS	11,423.39	23,400	4,551,445	3.91%
NVB	11,303.11	19,600	124,668	1.50%
PVI	11,126.49	48,500	23,420	-0.63%
BAB	10,736.70	13,200	7,431	0.00%
VCS	8,832.00	55,500	46,475	-3.16%
SHS	7,318.41	9,100	11,900,693	0.00%
DTK	6,486.29	9,500	420	1.06%

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