

ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH DUY TRÌ, DÒNG TIỀN PHÂN HÓA VÀ THẬN TRỌNG

Thị trường thế giới

		1D
Dow Jones	31,990	0.28%
S&P 500	3,967	0.13%
Nikkei	27,655	-0.16%
Hang Sheng	20,943	1.85%
VIX	24	2.27%

Thị trường Việt Nam

	VN-Index	VN30
VN-Index	1,187.0	1,220.6
	1D	-0.12%
	YTD	-20.77%
GTGD (tỷ VND)	9,447	3,343
Vốn hoá (tỷ VND)	4,721,502	3,260,634
NĐTNN (tỷ VND)		
Tự doanh (tỷ VND)		
P/E	12.6	10.5
P/B	2.0	2.0

Lợi suất TPCP

		YTD
Việt Nam 3 tháng	1.88%	392.6%
Việt Nam 3 năm	2.48%	276.1%
Việt Nam 10 năm	3.5%	52.2%
Mỹ 3 tháng	2.41%	7852.6%
Mỹ 2 năm	3.01%	311.7%
Mỹ 10 năm	2.78%	84.2%

Giá hàng hoá

		1D
Dầu Brent (USD/thùng)	107.1	1.88%
Vàng (USD/ounce)	1,724	0.29%

Tỷ giá

		1D
USD/VND	23,364	0.12%
EUR/VND	23,883	0.37%
JPY/VND	17,097	0.10%

Lãi suất liên ngân hàng

		YTD
Qua đêm	3.22%	164.6%
1 tuần	3.40%	139.9%
2 tuần	3.35%	116.1%
1 tháng	3.58%	95.3%

Nhận định và Chiến lược giao dịch

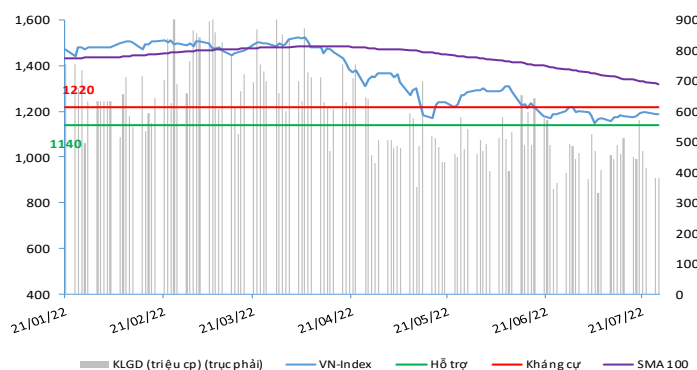
- **Nhận định:** Hệ thống đánh giá và phân loại trạng thái diễn biến của CTS ghi nhận thị trường trong phiên giao dịch 26/07/2022 tương ứng với diễn biến đi ngang.

Xét trong ngắn hạn T+3, sức mạnh tổng quan của chỉ số VN-Index tiếp tục ghi nhận kịch bản diễn biến suy yếu trong bối cảnh dòng tiền vẫn đang cho thấy kịch bản phân hóa và chưa tạo được tính lan tỏa trong khi thanh khoản chung toàn thị trường vẫn duy trì ở mức yếu, phản ánh dòng tiền tham gia vào thị trường vẫn rất thận trọng. Ở diễn biến dài hơn T+20, chỉ số VN-Index vẫn đang đi ngang trong biên độ 1.150 – 1.200 điểm.

- **Chiến lược giao dịch:** **Duy trì tỷ trọng Tỷ lệ cổ phiếu/tiền mặt: 40/60**

Vùng hỗ trợ mạnh 1.150 – 1.160 điểm nhìn chung vẫn đang phát huy tốt vai trò của mình khi lực đỡ của dòng tiền tại đây vẫn là khá tích cực trong bối cảnh các mã cổ phiếu nhìn chung đều đã vào vùng hấp dẫn để mua tích lũy. CTS vẫn đánh giá cao kịch bản đây là vùng hỗ trợ dài hạn của chỉ số. Theo đó, nhà đầu tư ngắn hạn có thể duy trì tỷ trọng danh mục giải ngân ở ngưỡng 40% cổ phiếu và 60% tiền mặt và chờ đợi cơ hội mua gia tăng cổ phiếu tại vùng hỗ trợ 1.150 – 1.160 điểm với kỳ vọng chỉ số VN-Index quay trở lại ngưỡng 1.220 điểm.

VN-INDEX



THANG ĐIỂM ĐÁNH GIÁ

< -75 <	< -50 <	< -25 <	< +25 <	< +50 <	< +75 <
Giảm giá rất mạnh	Giảm giá mạnh	Giảm giá	Đi ngang	Tăng giá	Tăng giá mạnh

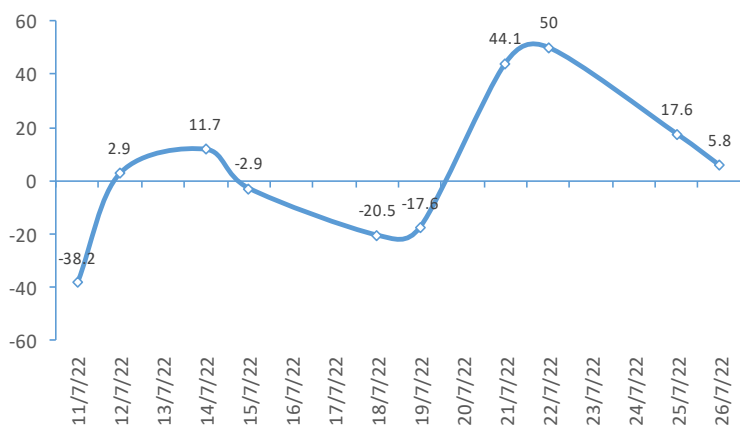
ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 26/07/2022:

Chỉ báo	Điểm	
Xu hướng EMA (3); EMA (10) & SMA (20)	4	
Định hướng & Sức mạnh xu hướng DMI & ADX	-2	
Dao động & Động lượng	RSI (14)	0
	MFI (14)	3
	Stochastic (14,3,3)	-1
	MACD (12,26,9)	3
	CMF	-2
Khối lượng	OBV	-1
	Volume	0
Độ rộng Advance - Decline	-2	
Điểm đánh giá chung	5.88	
Nhận Định	Đi ngang	

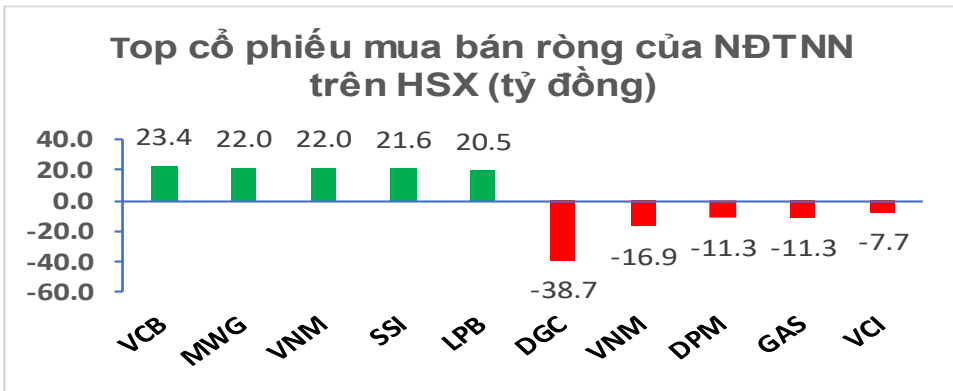
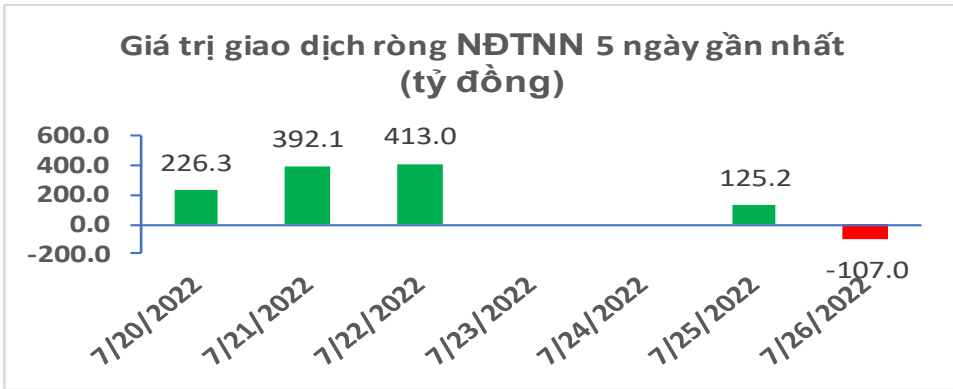
ĐIỂM ĐÁNH GIÁ CỔ PHIẾU VN30 26/07/2022:

STT	Mã CK	Điểm	Trạng thái
1	BID	-39.0	Giảm giá
2	BVH	-33.7	Giảm giá
3	CTG	-37.6	Giảm giá
4	FPT	-24.3	Đi ngang
5	GAS	-33.8	Giảm giá
6	HDB	-28.3	Giảm giá
7	HPG	-32.2	Giảm giá
8	MBB	-29.5	Giảm giá
9	MSN	-23.9	Đi ngang
10	MWG	-27.2	Giảm giá
11	PLX	-33.3	Giảm giá
12	PNJ	-25.3	Giảm giá
13	POW	-28.2	Giảm giá
14	REE	-25.2	Giảm giá
15	SSI	-34.8	Giảm giá
16	STB	-32.8	Giảm giá
17	TCB	-31.8	Giảm giá
18	VCB	-35.1	Giảm giá
19	VHM	-21.2	Đi ngang
20	VIC	-21.4	Đi ngang
21	VJC	-23.3	Đi ngang
22	VNM	-19.8	Đi ngang
23	VPB	-37.0	Giảm giá
24	VRE	-29.8	Giảm giá

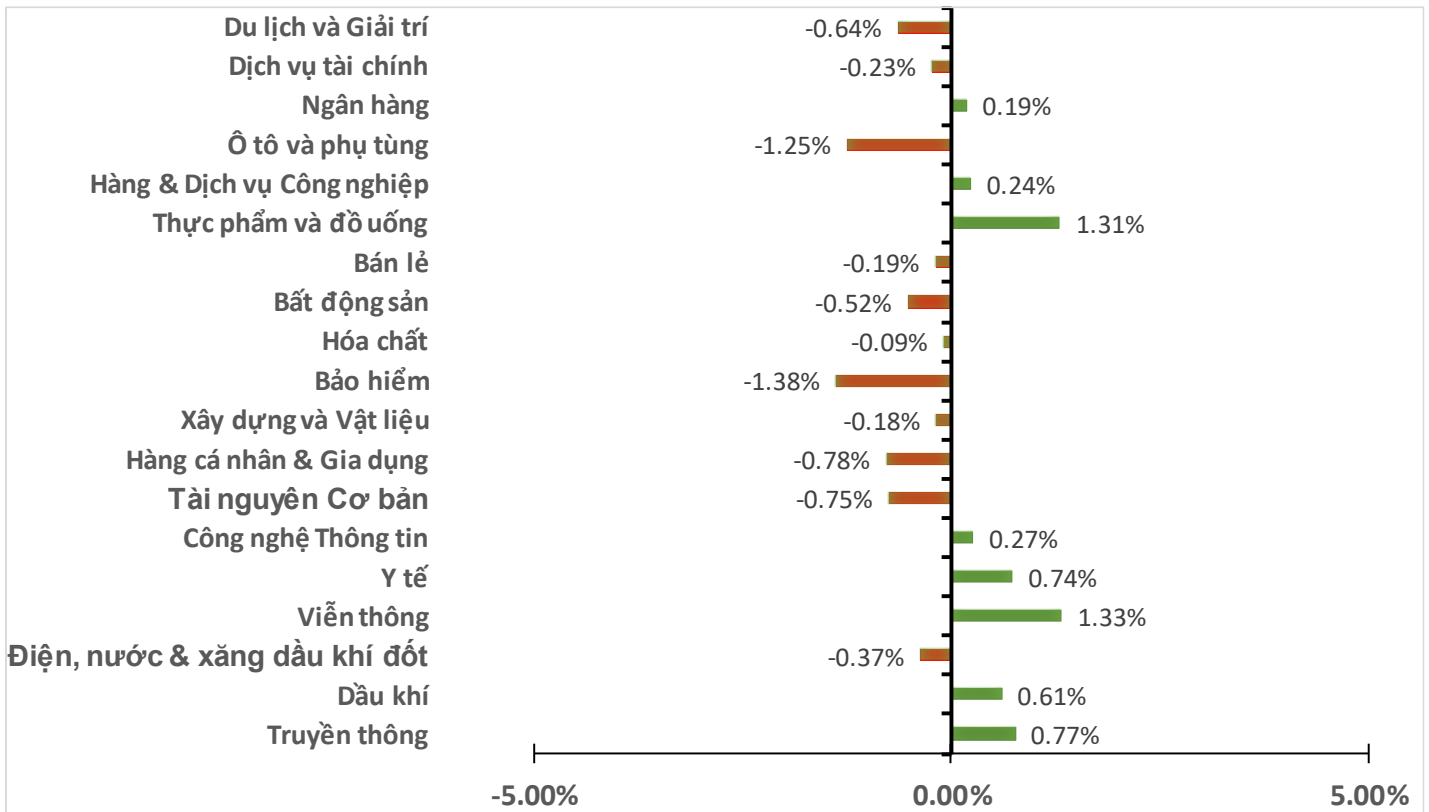
ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 10 PHIÊN GIAO DỊCH



GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI:



BIẾN ĐỘNG NHÓM NGÀNH PHIÊN 26.07.2022:



Nguồn: Bloomberg, Fiipro

CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ:

Tăng trưởng GDP Việt Nam (%)



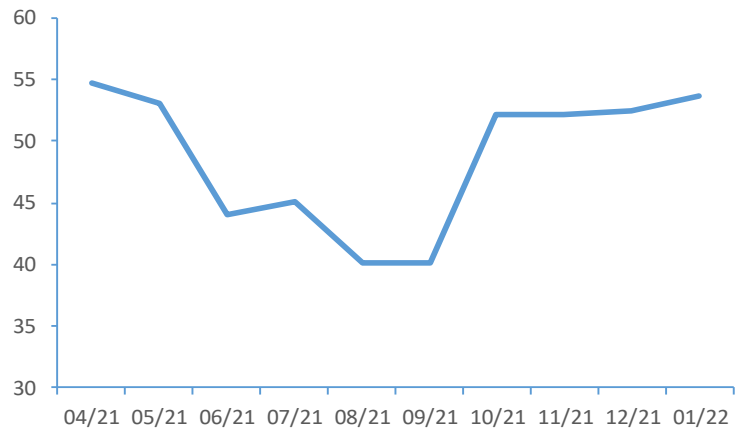
Tổng mức bán lẻ hàng hoá (tỷ VND)



CPI Việt Nam (%)



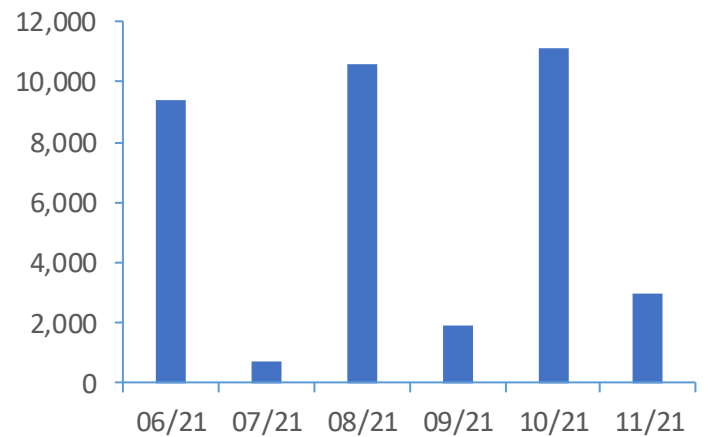
PMI



Giá trị xuất nhập khẩu của Việt Nam (triệu USD)



Tổng vốn FDI đăng ký triệu USD)





TIN KINH TẾ TÀI CHÍNH

Nga giảm công suất vận chuyển dầu khí qua Nord Stream 1 xuống 20%.

Nga cho biết sẽ giảm nguồn cung khí thiên nhiên chuyển tới châu Âu trong tuần này, qua đó làm dấy lên nỗi lo về khả năng đóng cửa nhà máy và mùa đông lạnh giá tại châu Âu. Nhà sản xuất năng lượng quốc doanh Gazprom của Nga cho biết hoạt động xuất khẩu khí gas thông qua đường ống Nord Stream tới Đức sẽ giảm xuống 20%. Đợt giảm công suất từ 40% xuống 20% này dự kiến có hiệu lực từ ngày 27/07. Giá khí gas bán sỉ tại châu Âu tăng 12% lên 179 Euro/Mwh (hay 183 USD). Tính đến nay, giá khí gas đã tăng hơn gấp đôi và các chuyên viên phân tích cho là đà tăng sẽ tiếp diễn khi mùa đông đến gần. Điều này càng thúc đẩy lạm phát và gây căng thẳng thêm cho nền kinh tế.

Reuters: Trung Quốc lập quỹ 44 tỷ USD để giải cứu bất động sản.

Trung Quốc sẽ lập một quỹ bất động sản để giúp các công ty bất động sản thoát khỏi cuộc khủng hoảng hiện tại. Quỹ này hướng tới quy mô 300 tỷ nhân dân tệ (44 tỷ USD), theo nguồn tin thân cận từ Reuters. Theo đó, quy mô của quỹ lúc đầu sẽ có quy mô 80 tỷ Nhân dân tệ thông qua sự hỗ trợ từ NHTW Trung Quốc (PBoC). Cuộc khủng hoảng trên thị trường bất động sản Trung Quốc – từ khủng hoảng nợ cho tới thắt chặt tín dụng và tẩy chay – đã hủy hoại niềm tin ở lĩnh vực này và buộc các cơ quan chức trách phải gấp rút nghĩ giải pháp để ngăn chặn khủng hoảng lây lan.

Chi phí tăng vọt, nhiều người nghỉ hưu ở Mỹ trở lại làm việc.

Cách đây 2 năm, khi thị trường chứng khoán và địa ốc đi lên, nhiều người Mỹ chủ động nghỉ hưu. Nhưng giờ, chi phí sinh hoạt tăng vọt buộc họ phải làm việc trở lại. Tuy nhiên, không nhiều người Mỹ lường được rằng giá tiêu dùng sẽ tăng 9,1% chỉ sau một năm, làm gia tăng sức ép lớn cho những người sống bằng thu nhập cố định.

Vàng thế giới giảm nhẹ khi lợi suất trái phiếu Mỹ tăng.

Giá vàng xóa sạch mức tăng ban đầu và giảm nhẹ vào ngày thứ Hai (25/7), khi lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ tăng trở lại, trong khi nhà đầu tư dự báo Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ nâng lãi suất thêm 75 điểm cơ bản vào cuối tuần này. Fed được kỳ vọng sẽ nâng lãi suất thêm 75 điểm cơ bản tại cuộc họp ngày 26-27/7 hơn là nâng lãi suất thêm 100 điểm cơ bản để kìm hãm lạm phát cao, do khả năng suy thoái trong năm tới đã tăng lên 40%, một cuộc thăm dò của Reuters cho thấy. Lãi suất Mỹ cao sẽ làm giảm sức hấp dẫn của kim loại không đem lại lợi suất, mặc dù vàng được xem là một kênh phòng ngừa lạm phát.

Dầu tăng nhờ lo ngại nguồn cung, đồng USD suy yếu.

Giá dầu tăng hơn 1% vào ngày thứ Hai (25/7), được củng cố bởi những lo ngại về nguồn cung, đồng USD suy yếu và thị trường chứng khoán khởi sắc, tuy nhiên, giá dầu có xoa bớt đà tăng do một số lo ngại rằng lãi suất Mỹ tăng cao sẽ làm nhu cầu nhiên liệu suy yếu. Các hợp đồng dầu tương lai đã biến động trong những tuần gần đây, bị áp lực bởi những lo ngại rằng lãi suất cao có thể hạn chế hoạt động kinh tế và do đó làm giảm tăng trưởng nhu cầu nhiên liệu, tuy nhiên, dầu cũng được hỗ trợ bởi tình trạng nguồn cung khan hiếm, đặc biệt kể từ cuộc xung đột Nga – Ukraine và các lệnh trừng phạt của phương Tây đối với Moscow.



TIN DOANH NGHIỆP

AGM | Tin giao dịch nội bộ.

CTCP Louis Holdings, công ty mẹ của CTCP Xuất Nhập khẩu An Giang (Angimex, HOSE: AGM), đăng ký thoái toàn bộ vốn tại AGM từ ngày 29/07-27/08. Louis Holdings dự kiến bán toàn bộ hơn 9.3 triệu cp đang nắm giữ tại AGM, tương đương 51.17% vốn của Công ty. Chiếu theo giá kết phiên 25/07, ước tính Louis Holdings có thể thu về hơn 270 tỷ đồng nếu bán thành công số cổ phiếu đã đăng ký.

LMH | Tin giao dịch nội bộ.

Ông Nguyễn Xuân Thùy, cha bà Nguyễn Lan Hương - Phó Chủ tịch HĐQT CTCP Quốc Tế Holding (UPCoM: LMH), đã bán thành công 1.2 triệu cp LMH từ ngày 11-18/07, qua đó giảm tỷ lệ sở hữu từ 11.05% xuống còn 6.37% (hơn 1.6 triệu cp). Trong thời gian ông Thùy thực hiện giao dịch, cổ phiếu LMH không ghi nhận bất kỳ giao dịch thỏa thuận nào. Như vậy, khả năng cao toàn bộ giao dịch của ông đều được khớp lệnh qua sàn. Chiếu theo bình quân giá đóng cửa, ước tính ông Thùy đã thu về hơn 15 tỷ đồng sau giao dịch trên.

HBC | Tin giao dịch nội bộ.

Ông Lê Viết Hải - Chủ tịch HĐQT CTCP Tập đoàn Xây dựng Hòa Bình (HOSE: HBC) vừa đăng ký mua 6.6 triệu cp trong đợt giao dịch mới từ ngày 27/07-25/08. Trước đó, ông Hải đăng ký mua 10 triệu cp trong đợt giao dịch từ ngày 23/06-22/07. Nhưng do diễn biến thị trường chưa thuận lợi, vị lãnh đạo báo cáo mua thành công 3.37 triệu cp trong số đăng ký. Chiếu theo giá trung bình giai đoạn trên, thương vụ có giá trị trên dưới 62 tỷ đồng.

TAP | Tin cổ phiếu.

Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) đã có văn bản thông báo hủy đăng ký giao dịch cổ phiếu của CTCP Đô thị Tân An (UPCoM: TAP). Theo đó, hơn 1.4 cp TAP sẽ bị hủy đăng ký giao dịch trên sàn UPCoM từ ngày 12/08. Nguyên nhân do Công ty này đã hủy tư cách công ty đại chúng từ ngày 20/06/2022. Từ đầu năm 2022 đến nay, cổ phiếu TAP không ghi nhận bất kỳ giao dịch nào, thị giá trên thị trường vẫn giữ nguyên ở mức 11,500 đồng/cp.

CTB | Tin giao dịch nội bộ.

Tại CTCP Chế tạo Bơm Hải Dương (HNX: CTB), bà Nguyễn Thị Tú Anh bán ra 1.1 triệu cp vào ngày 12/07, không còn là cổ đông lớn. Sau giao dịch, bà Nguyễn Thị Tú Anh hạ sở hữu từ 1.13 triệu cp (8.27%) xuống còn 6,720 cp (0.05%). Chiếu theo giá chốt phiên 12/07, ước tính thương vụ có giá trị khoảng 25 tỷ đồng.



TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2022 thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam (VietinBank Securities). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và VietinBank Securities 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 VietinBank Securities. 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 VietinBank Securities.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Chiến lược giao dịch

Nguyễn Hoàng Việt

Chuyên viên phân tích chính

vieth@cts.vn

SĐT: (+84 – 24) 3974 1771