

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 22/08 - 26/08/2022

ĐI NGANG TÍCH LŨY TRONG BIÊN ĐỘ HẸP



QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 22/08 - 26/08/2022

- Thông tin tích cực nhất trong tuần qua đến từ việc UBCKNN đã chính thức công bố thời điểm chính thức chuyển sang giao dịch T+2 là ngày 29/08. Trong ngắn hạn, điều này được kỳ vọng giúp cải thiện thanh khoản của thị trường từ tháng 9/2022.
- Trong nước, các biện pháp kiểm soát chặt chẽ của NHNN giúp lạm phát tiếp tục trong tầm kiểm soát. Tuy vậy, các tác dụng phụ bắt đầu xuất hiện khi nhiều doanh nghiệp không tiếp cận được nguồn vốn vay, thể hiện qua việc tốc độ tăng trưởng tín dụng toàn nền kinh tế chỉ tăng vọt 0.27% trong gần 2 tháng qua.
- Ở chiều ngược lại, các tín hiệu phát đi từ thị trường quốc tế đang tạo thêm nhiều thách thức cho hoạt động xuất khẩu của các doanh nghiệp Việt Nam trong nửa cuối năm 2022. Tại Nhật Bản, làn sóng Covid-19 mới đang ảnh hưởng mạnh đến tiêu dùng thiết yếu của người dân bất chấp chính phủ nước này không ban hành bất cứ chính sách phong tỏa kinh tế nào. Diễn biến tương tự cũng xuất hiện tại thị trường châu Âu khi Anh vừa công bố mức lạm phát kỷ lục 10,1% trong tháng 7 – mức cao kỷ lục trong 40 năm.
- Sau giai đoạn liên tục tăng mạnh, áp lực chốt lời luôn thường trực trong tuần qua mỗi khi chỉ số áp sát kháng cự quan trọng tại khu vực 1,270 – 1,280 điểm. Cùng với sự đan xen giữa thuận lợi và khó khăn từ các tín hiệu vĩ mô trong nước và quốc tế, **chúng tôi cho rằng VN-Index sẽ đi ngang tích lũy trong biên độ 1,250 – 1,280 điểm trong tuần 22 – 26/08.**

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Tính đến ngày 15/08, tín dụng toàn nền kinh tế đạt 11,45 triệu tỷ đồng, tăng 9,62%	Trung lập	Tín dụng toàn nền kinh tế đã tăng chậm lại đáng kể trong gần 2 tháng qua (tính đến 30/06 đã tăng 9,35%). Đây là hệ quả từ việc các ngân hàng đã cạn room tín dụng.
Theo Hội Vật liệu Xây dựng Việt Nam, tiêu thụ xi măng của cả nước đạt khoảng 55 triệu tấn trong 7 tháng đầu năm, giảm khoảng 17% so với cùng kỳ	Trung lập	Chúng tôi cho rằng để giải phóng lượng hàng tồn kho lớn, các doanh nghiệp xi măng sẽ tiến hành đàm phán với kênh phân phối để giảm giá bán tại cả thị trường trong nước và quốc tế.
Bộ Thương mại Mỹ (DOC) từ chối bản bình luận của các doanh nghiệp xuất khẩu gỗ về việc sử dụng lõi nguyên liệu là ván bóc nhập khẩu từ Trung Quốc	Tiêu cực	Hành động của DOC nhiều khả năng làm tăng giá sản phẩm tại thị trường Mỹ, ảnh hưởng đến doanh thu xuất khẩu của doanh nghiệp ngành gỗ.
Nhà đầu tư chứng khoán sẽ chính thức áp dụng T+2 từ 29/08	Tích cực	Chúng tôi kỳ vọng thanh khoản thị trường tiếp tục ghi nhận cải thiện từ tháng 9, giúp các CTCK tăng trưởng doanh thu từ hoạt động môi giới.

TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA


Chỉ số	19/08/2022	% tuần	P/E	P/B
VN-Index	1.269,18	0,54%	13,54	2,09
S&P 500	4.283,74	1,82%	20,92	4,31
Dow Jones	33.999,04	1,99%	18,72	4,56
Nasdaq	12.965,34	1,45%	40,28	5,13
DAX	13.697,41	0,02%	13,09	1,52
FTSE 100	7.541,85	1,02%	14,61	1,67
Nikkei 225	29.133,44	2,05%	29,19	1,74
Shanghai Composite	3.277,54	-0,13%	13,28	1,47
Thailand SET	1.636,07	1,17%	16,68	1,64
Malaysia	1.516,62	0,73%	17,13	1,50
Philippines	6.824,63	2,15%	-	-
Indonesia JCI	7.186,56	1,42%	15,39	2,16

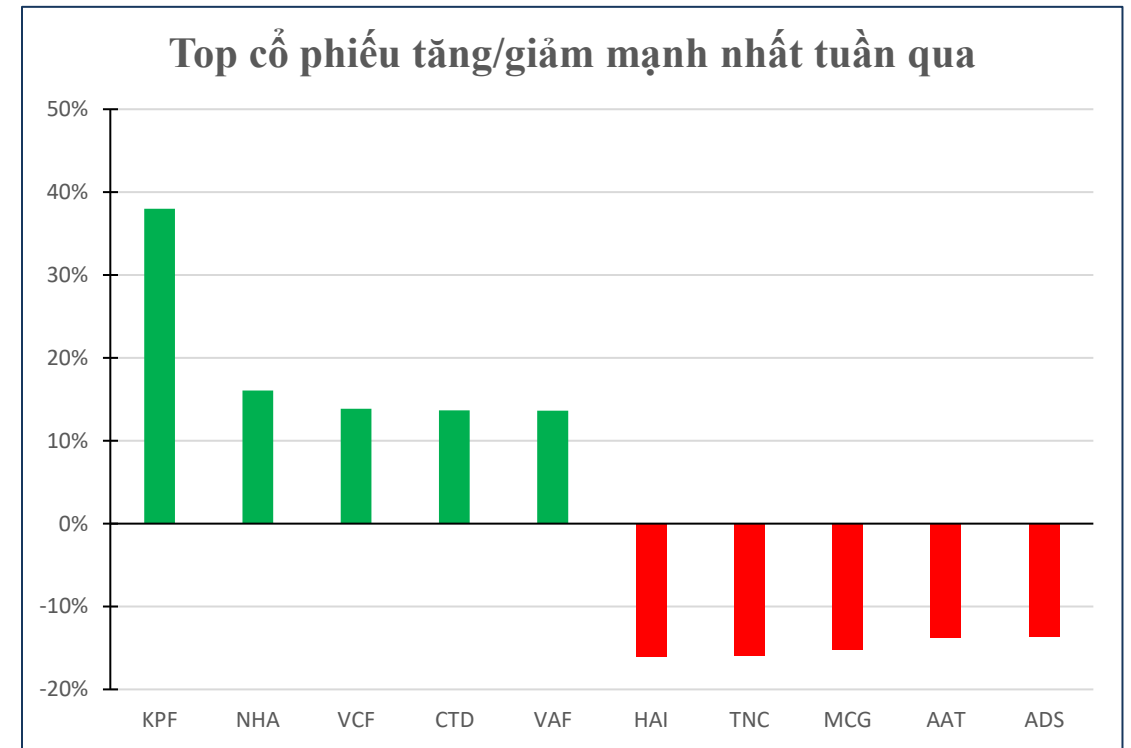
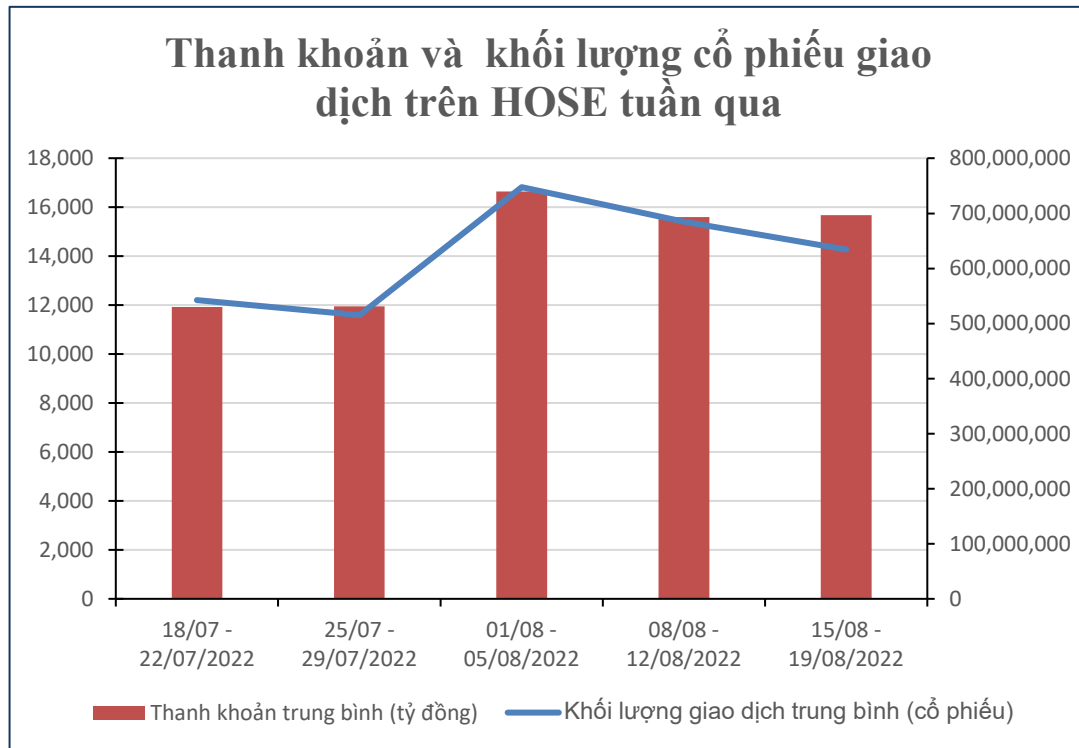
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

- Thị trường chứng khoán ghi nhận 1 tuần giao dịch giằng co. Chỉ số VN-Index tăng mạnh vào đầu tuần, tuy nhiên điểm số cũng như thanh khoản có phần sụt giảm vào những phiên cuối tuần cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn tương đối thận trọng. Theo đó, kết phiên cuối tuần, VN-Index giảm 4,48 điểm, đạt mức 1.269,18 điểm. Như vậy trong cả tuần 15-19/8, chỉ số chính của thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn tăng tổng cộng 6,85 điểm (0,54%) so với thời điểm trước đó.
- Xét theo mức độ đóng góp, những bluechips như SAB, MSN, VIC, VPB, VNM đã trở thành những đầu tàu nâng đỡ đà phục hồi của thị trường. Ngược lại, một số cổ phiếu như VHM, VCB, GVR hay KBC lại trở thành những mã tác động đè mạnh nhất đến chỉ số chính TTCK Việt Nam.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

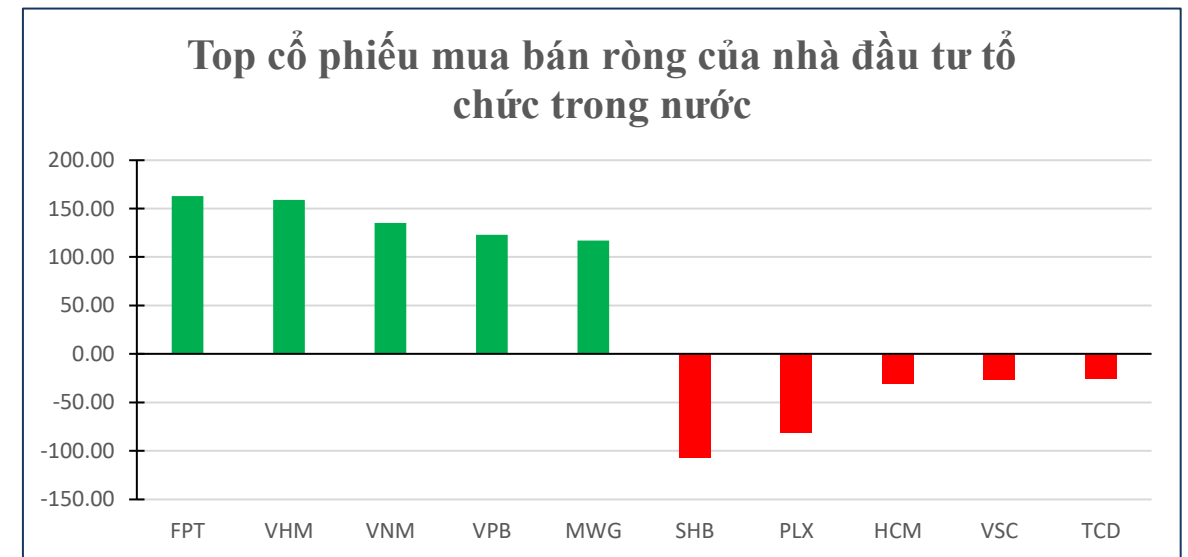
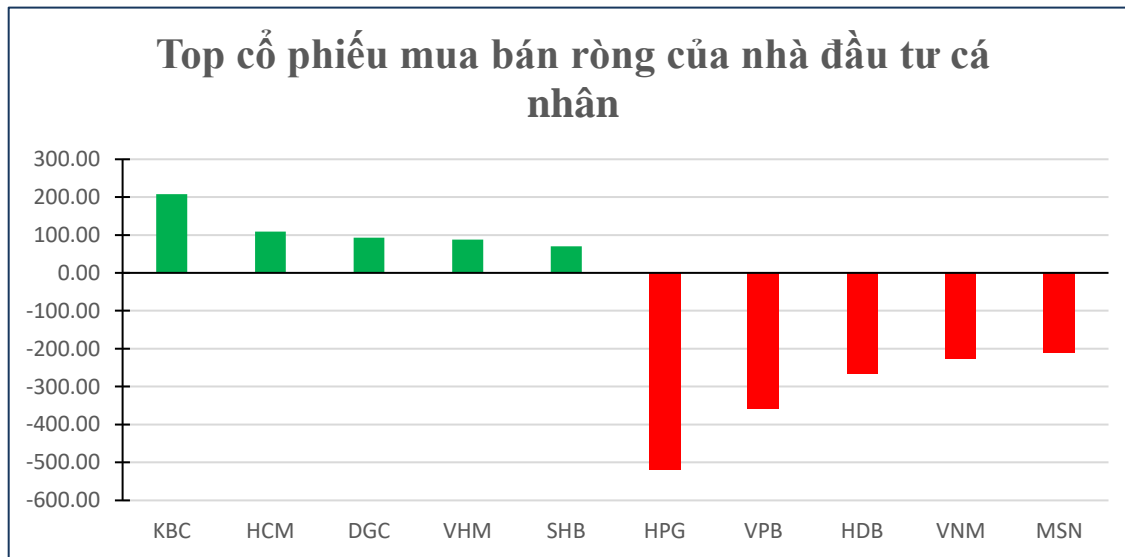
 Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 15,680 tỷ đồng, tăng nhẹ khoảng 0,54% so với tuần trước. Trong khi đó, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình ghi nhận giảm gần 7,5% xuống 634 triệu cổ phiếu. Trong bối cảnh đó, vẫn xuất hiện nhiều cổ phiếu tăng điểm ấn tượng như KPF (38.01%), NHA (16,06%), VCF (13,84%). Ở chiều ngược lại, 3 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HOSE tuần qua là HAI (-16,09%), TNC (-15,94%), MCG (-15,24%).



DÒNG TIỀN ĐẦU TƯ TRÊN TTCK VIỆT NAM

- Trong tuần giao dịch từ 15-19/08, nhà đầu tư cá nhân vẫn tỏ ra thận trọng về thị trường và nối dài chuỗi bán ròng, trong khi tổ chức trong nước cũng như khối ngoại đều duy trì được sự tích cực.
- Theo dữ liệu từ FiinPro, nhà đầu tư cá nhân trong nước có tuần bán ròng thứ 5 liên tiếp trên HoSE với giá trị gấp 4,4 lần tuần trước và ở mức 2.512 tỷ đồng, trong đó có 2.457 tỷ đồng đến từ giao dịch khớp lệnh.

- Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã KBC với 208 tỷ đồng. HCM và DGC được mua ròng lần lượt 109 tỷ đồng và 93 tỷ đồng. Trong khi đó, HPG bị bán ròng mạnh nhất với 519 tỷ đồng. VPB và HDB cũng bị bán ròng lần lượt 359 tỷ đồng và 266 tỷ đồng.
- Cổ phiếu FPT được các tổ chức trong nước mua ròng mạnh nhất với 163 tỷ đồng. VHM và VNM đều được mua ròng 159 và 135 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, SHB bị bán ròng mạnh nhất với 107 tỷ đồng. PLX và HCM đều bị bán ròng trên 30 tỷ đồng.

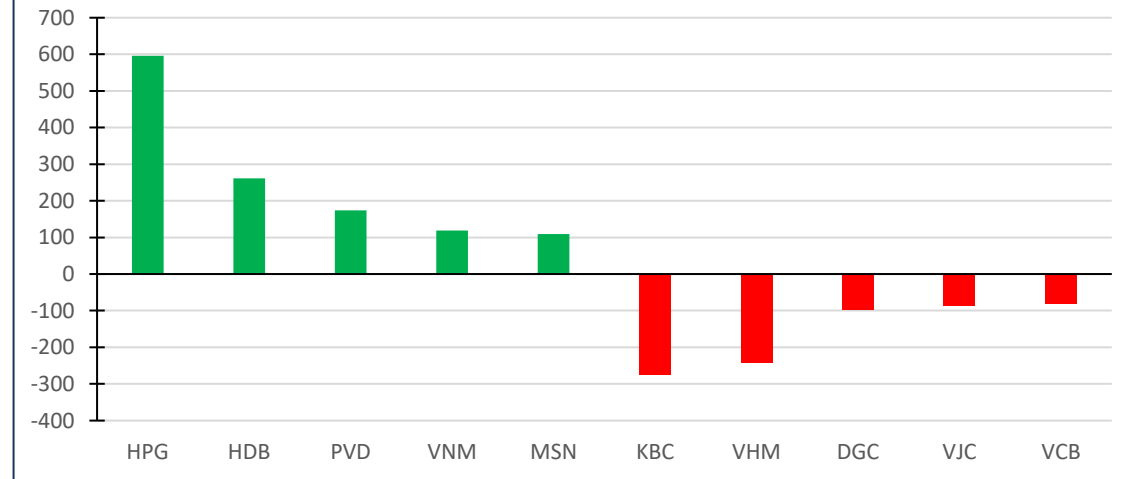


TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

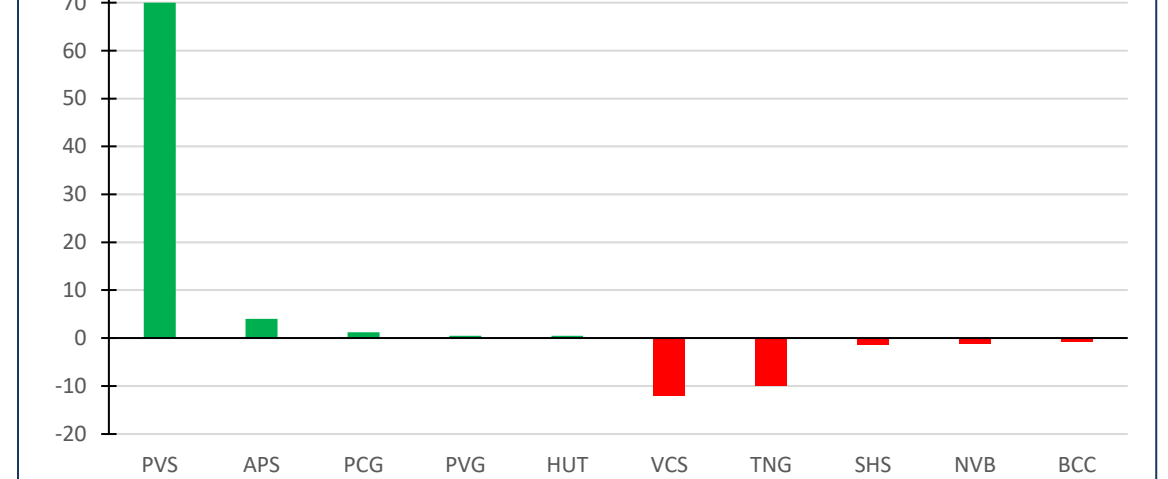
Trong tuần, giao dịch nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục ghi nhận mua ròng trên toàn thị trường, giá trị mua ròng đạt 525 tỷ đồng. Cụ thể, nếu chỉ xét trên kênh khớp lệnh thì nhà đầu tư ngoại mua ròng trở lại 353 đồng, bên cạnh đó họ tiếp tục mua ròng 172 tỷ đồng trên kênh thỏa thuận - qua đó nói rộng đà mua ròng trong cả tuần.

Đà mua ròng tập trung mạnh nhất tại cổ phiếu HPG với giá trị 596 tỷ đồng. HDB và PVD cũng lần lượt được mua ròng 261 và 174 tỷ đồng. Ngược lại, trong tuần qua, dòng tiền ngoại ghi nhận giá trị giao dịch bán ròng mạnh nhất tại cổ phiếu KBC với giá trị xấp xỉ 274 tỷ đồng, chủ yếu đều trên kênh khớp lệnh. Ngoài ra, nhà đầu tư ngoại tuần này ghi nhận bán ròng trên 240 tỷ đồng với VHM trong cả tuần.


Top cổ phiếu mua bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài trên HOSE




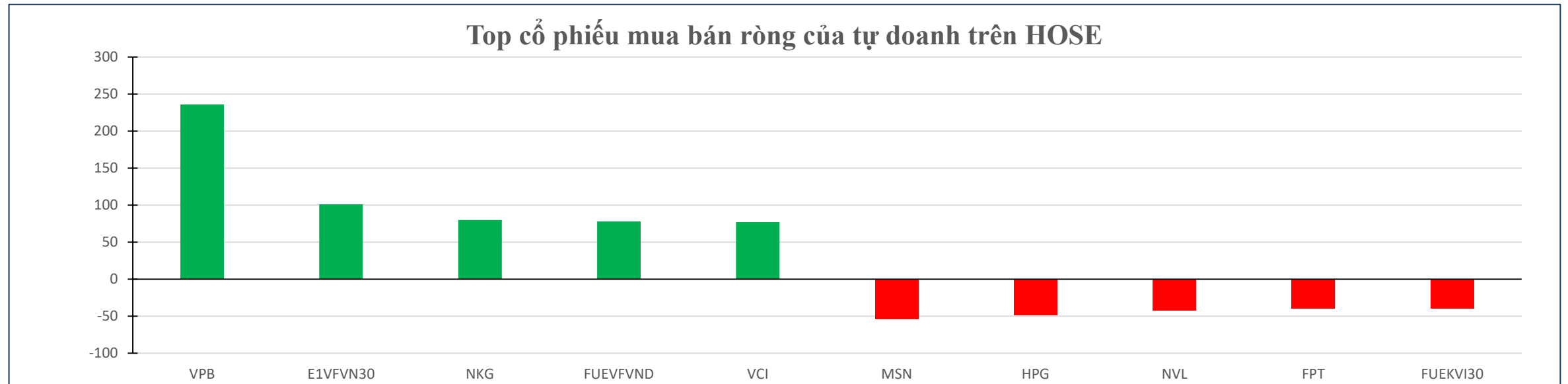
Top cổ phiếu mua bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài trên HNX



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA


 Khối tự doanh công ty chứng khoán mua ròng 382 tỷ đồng (534 tỷ đồng đến từ khớp lệnh) ở sàn HoSE, tăng 39% so với tuần trước, tương ứng khối lượng 16,3 triệu cổ phiếu. Khối tự doanh đã mua ròng tổng cộng 1.869 tỷ đồng ở sàn HoSE trong 5 tuần giao dịch vừa qua.


 Cổ phiếu VPB được khối tự doanh mua ròng mạnh nhất với 236 tỷ đồng. E1VFN30 cũng được mua ròng mạnh với giá trị 101 tỷ đồng. NKG và FUEVFN30 được mua ròng lần lượt 80 tỷ đồng và 78 tỷ đồng. Chiều ngược lại, cổ phiếu MSN bị bán ròng mạnh nhất với 54 tỷ đồng. HPG và NVL bị bán ròng lần lượt 49 tỷ đồng và 42 tỷ đồng.



THÔNG BÁO MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng Vietinbank Securities không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.

Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities).

Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của Vietinbank Securities.

Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này!