





BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 19/09 - 23/09/2022

ÁP LỰC BÁN CÓ XU HƯỚNG GIA TĂNG

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 26/09 - 30/09/2022

-  Tâm điểm tuần xoay quanh sự kiện Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) lần thứ 3 liên tiếp nâng lãi suất thêm 0,75%, đồng thời phát tín hiệu sẽ tiếp tục mạnh tay tăng lãi suất đến năm 2024 để tiết diệt lạm phát.
-  Ngay sau đó, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) cũng đã quyết định tăng 100 điểm cơ bản đối với một loạt các lãi suất điều hành chủ chốt.
-  Trên thị trường chứng khoán, dòng tiền tiếp tục suy yếu xuống mức thấp kỷ lục từ khi hệ thống mới được đưa vào vận hành khiến chỉ số VN-Index ghi nhận tuần sụt giảm thứ 3 liên tiếp về sát khu vực 1,200 điểm.
-  Với các tín hiệu tiêu cực đang có xu hướng gia tăng, nhất là khi cuộc đua nâng lãi suất của các ngân hàng trung ương tiếp tục diễn biến phức tạp và căng thẳng Nga – Ukraine có dấu hiệu căng thẳng trở lại trong tuần qua, chúng tôi cho rằng VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục đối diện với áp lực bán gia tăng trong tuần 26 – 30/09/2022, với biên độ dao động dự kiến trong vùng 1,170 – 1,210 điểm.

THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Fed quyết định nâng lãi suất thêm 75 điểm cơ bản trong cuộc họp chính sách tháng 9	Tiêu cực	Quyết định của Fed tiếp tục tạo áp lực trả nợ lên các quốc gia có khoản vay ngoại tệ bằng đồng USD và khiến cuộc đua tăng lãi suất của các ngân hàng trung ương nhằm bảo vệ đồng tiền quốc gia thêm khó lường.
Bộ Tài Chính đề xuất giảm 50% mức thuế tiêu thụ đặc biệt đối với xăng và 50% thuế VAT đối với xăng dầu	Tích cực	Đây là đề xuất kịp thời góp phần kiểm soát lạm phát trong nước.
8 tháng đầu năm, số lượng hành khách qua 21 cảng hàng không trong nước do ACV quản lý đạt hơn 66 triệu lượt, với lượng khách nội địa cao nhất lịch sử ghi nhận vào ngày 10/07	Tích cực	Nhu cầu tiêu thụ nội địa tiếp tục cho thấy đà phục hồi tốt sau đại dịch.
NHNN quyết định tăng 100 điểm lãi suất điều hành vào ngày 22/09	Trung lập	Đây là quyết định hợp lý nhằm đảm bảo sức cạnh tranh của các sản phẩm xuất khẩu của Việt Nam, đồng thời giúp lãi suất tiết kiệm và cho vay dần trở về giai đoạn trước đại dịch Covid-19.

TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA

Chỉ số	23/09/2022	% tuần	P/E	P/B
VN-Index	1.203,28	-2,94%	12,93	1,99
S&P 500	3.757,99	-3,67%	18,43	3,78
Dow Jones	30.076,68	-2,86%	16,57	4,03
Nasdaq	11.066,80	-4,20%	35,56	4,43
DAX	12.531,63	-3,28%	12,24	1,37
FTSE 100	7.159,52	-1,62%	13,70	1,60
Nikkei 225	27.153,83	-2,39%	27,38	1,63
Shanghai Composite	3.108,91	-2,84%	13,54	1,39
Thailand SET	1.645,29	0,18%	16,65	1,65
Malaysia	1.439,16	-1,99%	15,88	1,38
Philippines	6.301,71	-4,17%	-	-
Indonesia JCI	7.218,91	-3,89%	15,87	2,16

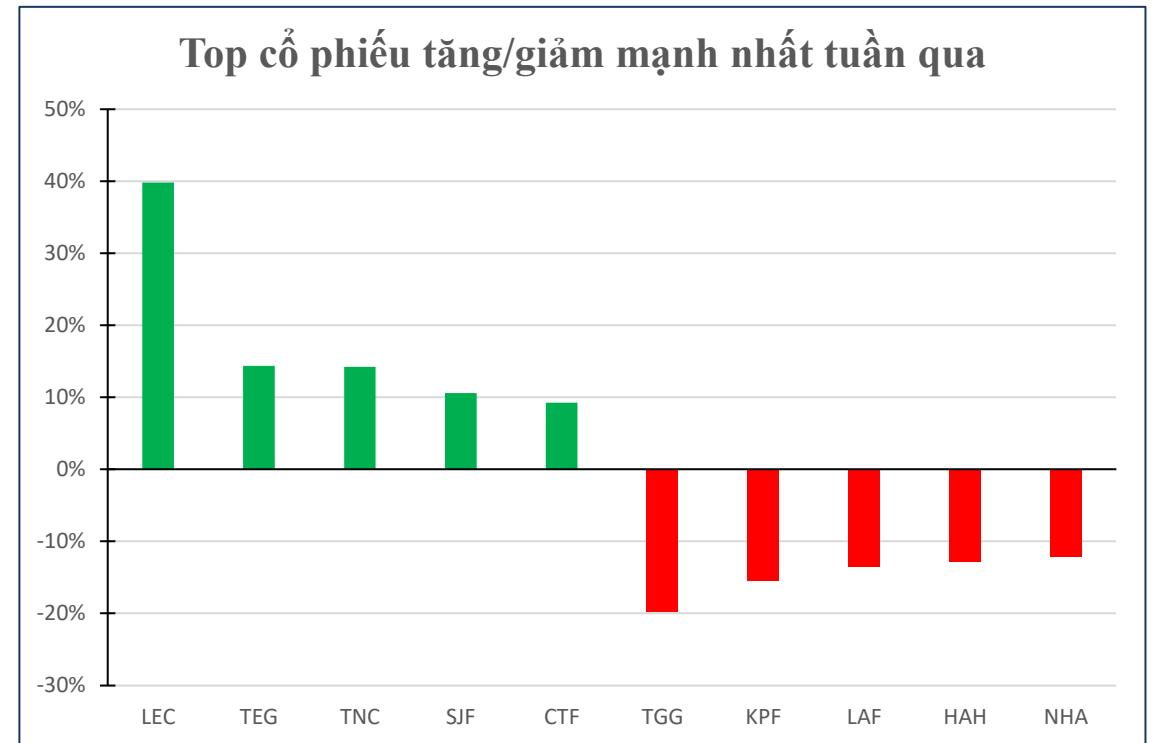
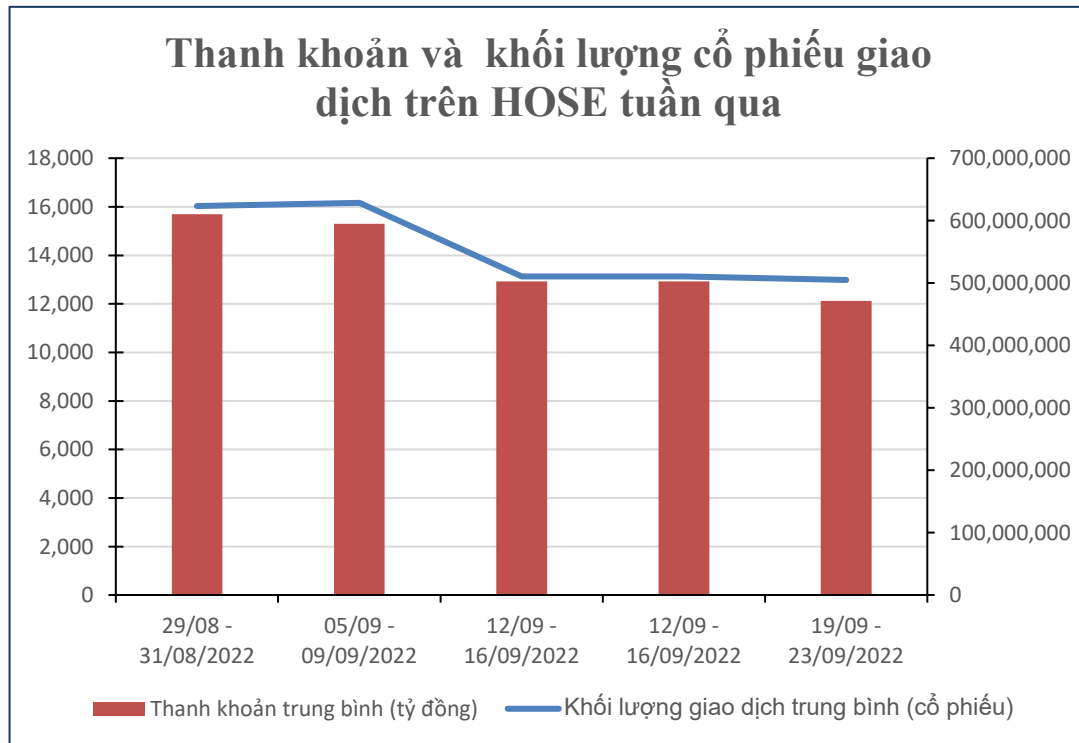
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

- Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục ghi nhận một tuần giao dịch âm đạm. Sau 5 phiên giao dịch tuần 19-23/9, chỉ số VN-Index điều chỉnh mạnh để lui về sát vùng 1.200 điểm.
- Hầu hết tất cả các nhóm ngành đều chịu áp lực bán mạnh và chỉ có duy nhất nhóm bảo hiểm là giữ được sắc xanh với mức tăng gần 4%. Xét theo mức độ đóng góp, VCB, VHM, VPB, TCB, MSN đã trở thành những lực cản mạnh đối với thị trường. Ngược lại, một số cổ phiếu như GAS, BVH hay SAB tạo lực đỡ hiếm hoi với chỉ số chính TTCK Việt Nam.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

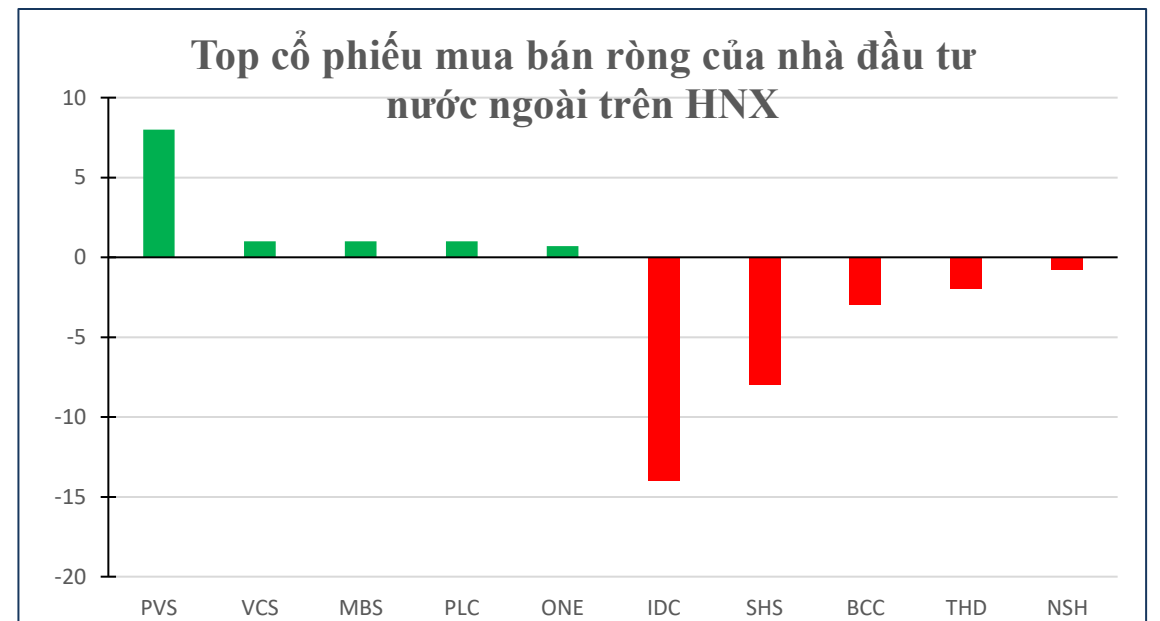
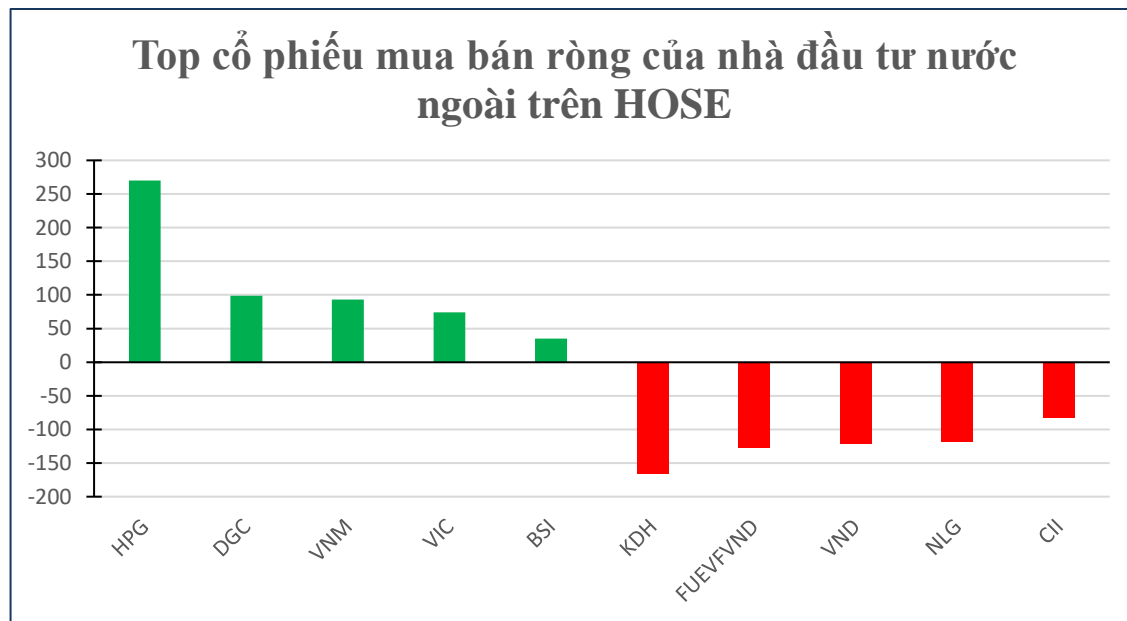
Với tâm lý lo lắng của nhà đầu tư trước rủi ro ngắn hạn, thị trường giảm trong bối cảnh thanh khoản mất hút. Giá trị giao dịch trung bình chỉ đạt 12.119 tỷ đồng/phiên, giảm gần 6,3% so với tuần trước. Khối lượng khớp lệnh trung bình trên sàn HoSE cũng ghi nhận giảm gần 1% so với tuần trước xuống 505 triệu cổ phiếu/phiên, cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang khá thận trọng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

Trong tuần qua giao dịch của khối ngoại là điềm trừ khi ghi nhận bán ròng 488 tỷ đồng. Cụ thể, nếu chỉ xét trên kênh khớp lệnh thì nhà đầu tư ngoại bán ròng 385 tỷ đồng, đồng thời bán ròng thêm 103 tỷ đồng trên kênh thỏa thuận - qua đó càng nới rộng đôi chút đà bán ròng trong cả tuần.

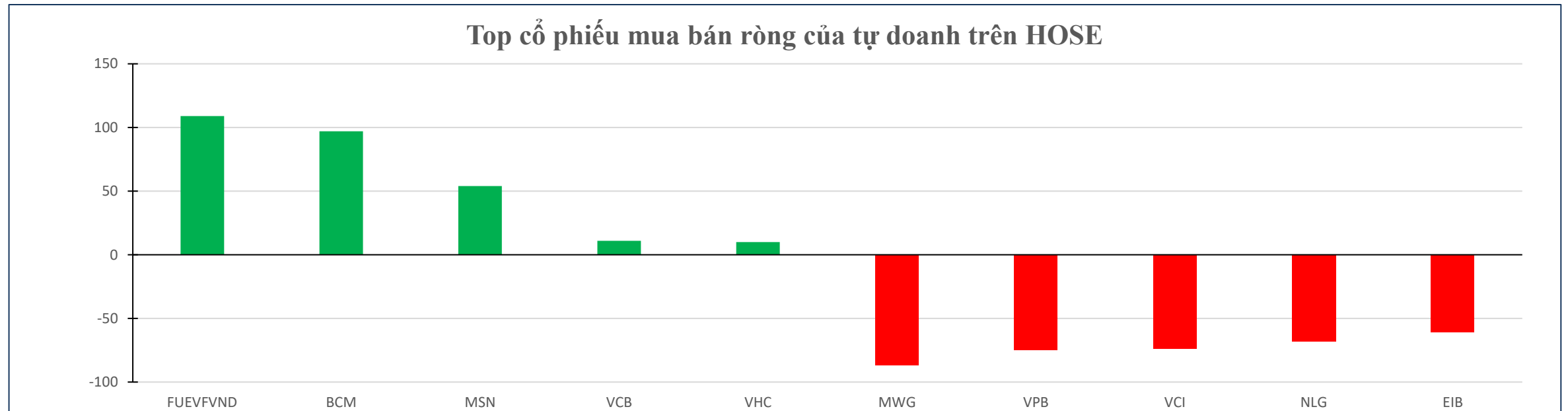
Khối ngoại sàn HoSE mua ròng mạnh nhất mã HPG với giá trị 270 tỷ đồng. Tiếp sau đó, hai mã DGC và VNM đều được mua ròng trên 95 tỷ đồng. Các mã VICC và BSI đều có giá trị mua ròng trên 35 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu KDH đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 167 tỷ đồng. FUEVFNVD đứng sau với giá trị bán ròng là 127 tỷ đồng. Hai mã VND và NLG đều bị bán ròng trên 115 tỷ đồng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

🇻🇳 Khối tự doanh có tuần bán ròng thứ 3 liên tiếp với giá trị giảm 34% so với tuần trước và ở mức 587 tỷ đồng, trong đó có 583 tỷ đồng đến từ giao dịch khớp lệnh.

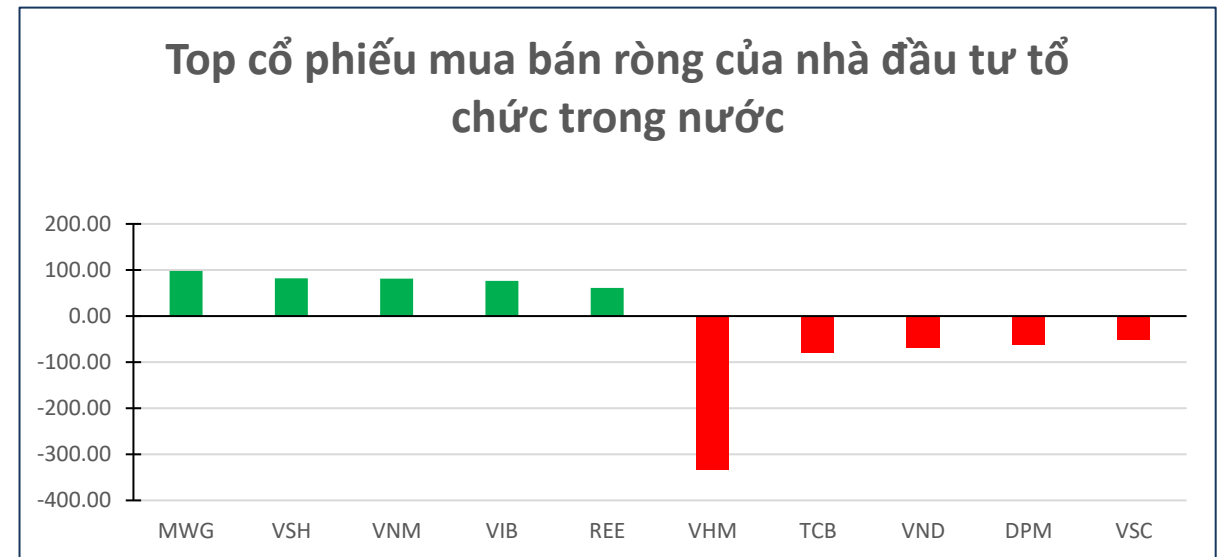
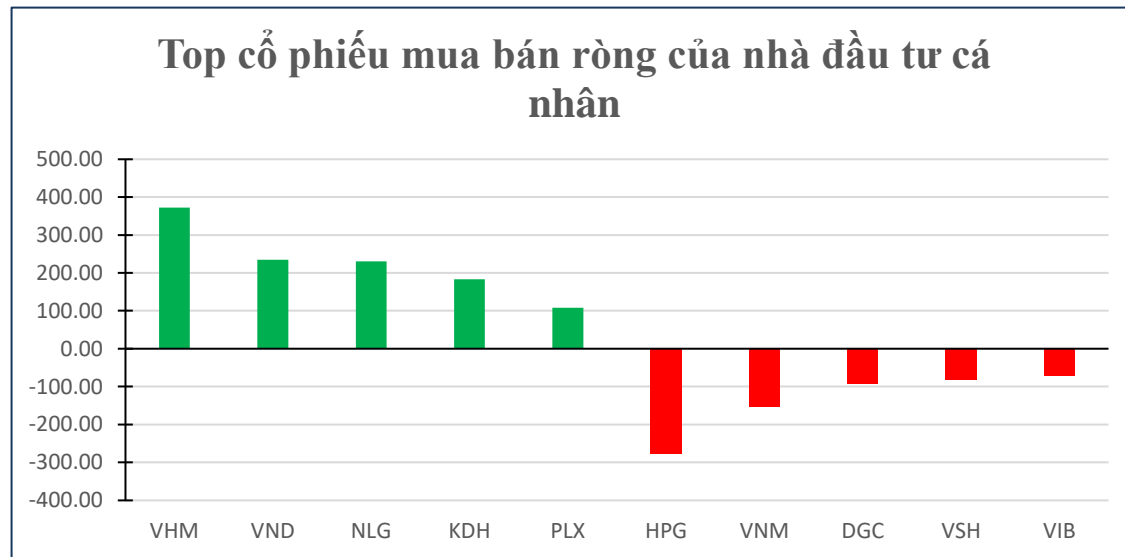
🇻🇳 Khối tự doanh bán ròng mạnh nhất mã MWG với 87 tỷ đồng. VPB và VCI bị bán ròng lần lượt 75 tỷ đồng và 74 tỷ đồng. Trong khi đó, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD đứng đầu danh sách mua ròng với giá trị 109 tỷ đồng. Tiếp sau đó, BCM và MSN được mua ròng lần lượt 97 tỷ đồng và 54 tỷ đồng.



DÒNG TIỀN ĐẦU TƯ TRÊN TTCK VIỆT NAM

- Tương tự như các tuần trước đó, dù thị trường đi xuống nhưng nhà đầu tư cá nhân lại tích cực gom hàng, trong khi tổ chức và khối ngoại vẫn gây áp lực khi duy trì trạng thái bán ròng.
- Theo dữ liệu từ FiinPro, nhà đầu tư cá nhân trong nước có tuần mua ròng thứ 5 liên tiếp trên HoSE với giá trị giảm 48% so với tuần trước đó và đạt 1.067 tỷ đồng, trong đó có 852 tỷ đồng đến từ giao dịch khớp lệnh.

- Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã VHM với giá trị 372 tỷ đồng. Tiếp sau đó, VND cũng được mua ròng 235 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, HPG đứng đầu danh sách bán ròng với 78 tỷ đồng. VNM và DGC bị bán ròng lần lượt 155 tỷ đồng và 92 tỷ đồng.
- Cổ phiếu MWG được các tổ chức trong nước mua ròng mạnh nhất với 98 tỷ đồng. VSH và VNM đều được mua ròng 82 và 81 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VHM bị bán ròng mạnh nhất với 333 tỷ đồng. TCB và VND đều bị bán ròng trên 65 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!