

DỰ ĐỊA HỒI PHỤC QUAY TRỞ LẠI, VN-INDEX TĂNG ĐIỂM MẠNH

Thị trường thế giới

		1D
Dow Jones	34,194	0.28%
S&P 500	4,027	0.59%
Nikkei	28,283	-0.35%
Hang Seng	17,584	-0.43%
VIX	20	0.34%

Thị trường Việt Nam

	VN-Index	VN30
VN-Index	971.5	967.5
	1D	2.51%
	YTD	-35.37%
2.84%		-37.21%
GTGD (tỷ VND)	9,716	4,010
Vốn hoá (tỷ VND)	3,783,022	2,732,605
NĐTNN (tỷ VND)		
Tự doanh (tỷ VND)		
P/E	10.1	8.3
P/B	1.6	1.5

Lợi suất TPCP

		YTD
Việt Nam 3 tháng	4.69%	743.6%
Việt Nam 3 năm	4.75%	619.6%
Việt Nam 10 năm	4.91%	128.4%
Mỹ 3 tháng	4.23%	13818.1%
Mỹ 2 năm	4.42%	505.0%
Mỹ 10 năm	3.65%	141.8%

Giá hàng hoá

		1D
Dầu Brent (USD/thùng)	85.7	0.46%
Vàng (USD/ounce)	1,754	0.48%

Tỷ giá

		1D
USD/VND	24,804	0.13%
EUR/VND	25,825	0.25%
JPY/VND	17,895	0.35%

Lãi suất liên ngân hàng

		YTD
Qua đêm	5.38%	341.7%
1 tuần	5.83%	311.1%
2 tuần	6.18%	298.4%
1 tháng	6.50%	254.6%

Nhận định và Chiến lược giao dịch

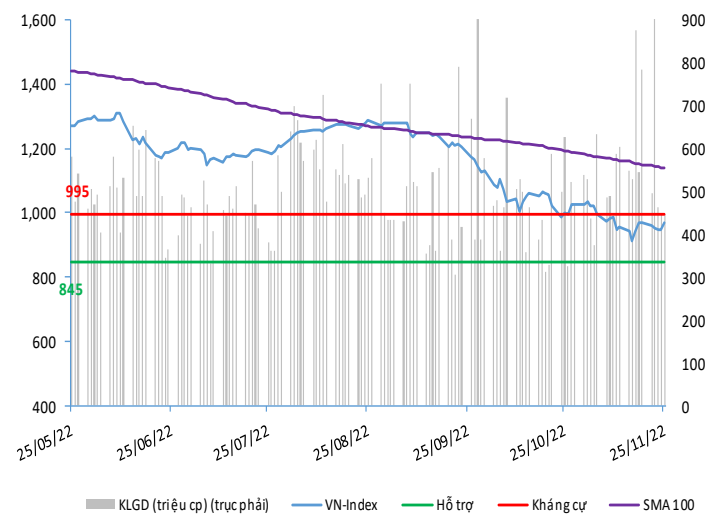
- **Nhận định:** Hệ thống đánh giá và phân loại trạng thái diễn biến của CTS ghi nhận thị trường trong phiên giao dịch 25/11/2022 tương ứng với diễn biến đi ngang.

Xét trong ngắn hạn T+3, sức mạnh tổng quan của chỉ số VN-Index ghi nhận diễn biến hồi phục và tăng giá trở lại với dòng tiền nhìn chung được đánh giá là tham gia khá tốt vào hầu hết các nhóm cổ phiếu. Bên cạnh đó, diễn biến dài hơn như T+20 vẫn đang duy trì xu hướng giảm điểm.

- **Chiến lược giao dịch:** **Tăng tỷ trọng Tỷ lệ cổ phiếu/tiền mặt: 70/30**

Chỉ số VN-Index cho thấy lực đỡ từ dòng tiền bắt đáy và sự ổn định khá tốt ở vùng hỗ trợ 945-950 điểm trong bối cảnh dự địa hồi phục và tăng giá vẫn đang được duy trì. Theo đó, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng danh mục lên ngưỡng 70% cổ phiếu và 30% tiền mặt, với kỳ vọng chỉ số VN-Index hướng tới vùng kháng cự 1,045 – 1,050 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 rất mạnh

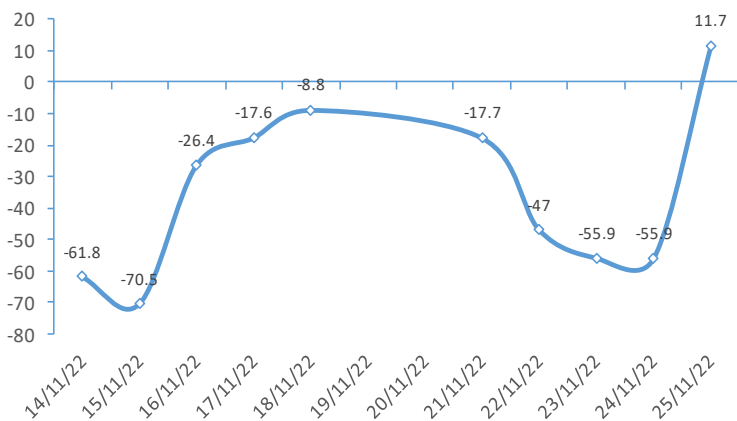
ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 25/11/2022:

Chỉ báo	Điểm	
Xu hướng EMA (3); EMA (10) & SMA (20)	-1	
Định hướng & Sức mạnh xu hướng DMI & ADX	-2	
Dao động & Động lượng	RSI (14)	0
	MFI (14)	0
	Stochastic (14,3,3)	2
	MACD (12,26,9)	3
Khối lượng	CMF	0
	OBV	0
Độ rộng	Volume	0
	Advance - Decline	2
Điểm đánh giá chung	11.76	
Nhận Định	Đi ngang	

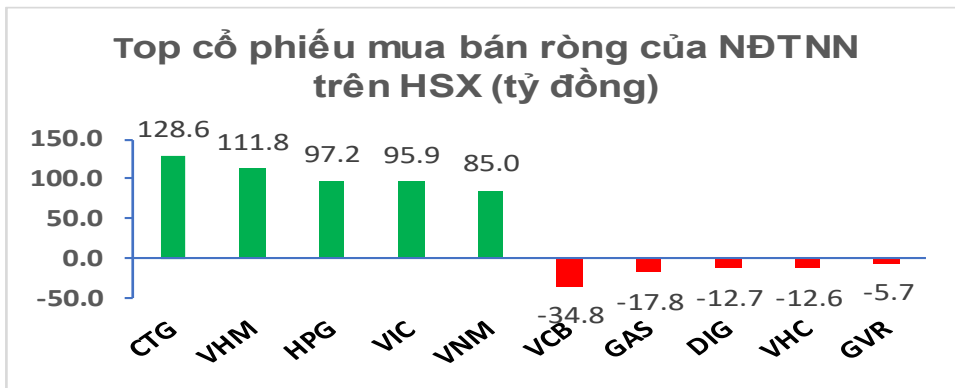
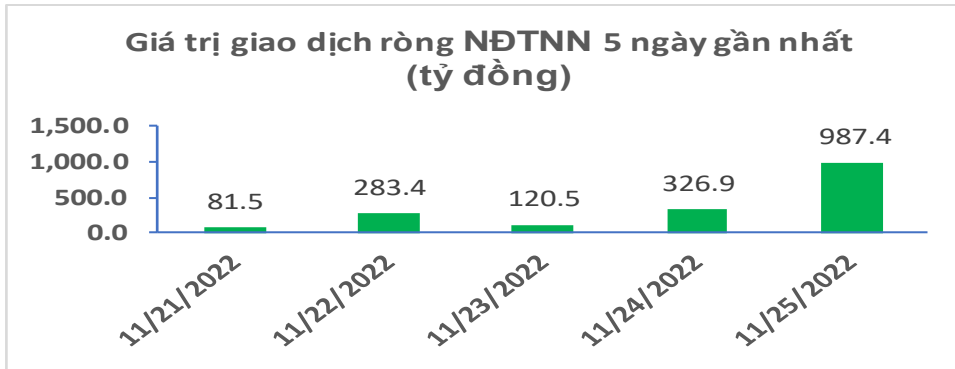
ĐIỂM ĐÁNH GIÁ CỔ PHIẾU VN30 25/11/2022:

STT	Mã CK	Điểm	Trạng thái
1	BID	13.0	Đi ngang
2	BVH	11.2	Đi ngang
3	CTG	12.5	Đi ngang
4	FPT	8.1	Đi ngang
5	GAS	11.3	Đi ngang
6	HDB	9.4	Đi ngang
7	HPG	10.7	Đi ngang
8	MBB	9.8	Đi ngang
9	MSN	8.0	Đi ngang
10	MWG	9.1	Đi ngang
11	PLX	11.1	Đi ngang
12	PNJ	8.4	Đi ngang
13	POW	9.4	Đi ngang
14	REE	8.4	Đi ngang
15	SSI	11.6	Đi ngang
16	STB	10.9	Đi ngang
17	TCB	10.6	Đi ngang
18	VCB	11.7	Đi ngang
19	VHM	7.1	Đi ngang
20	VIC	7.1	Đi ngang
21	VJC	7.8	Đi ngang
22	VNM	6.6	Đi ngang
23	VPB	12.3	Đi ngang
24	VRE	9.9	Đi ngang

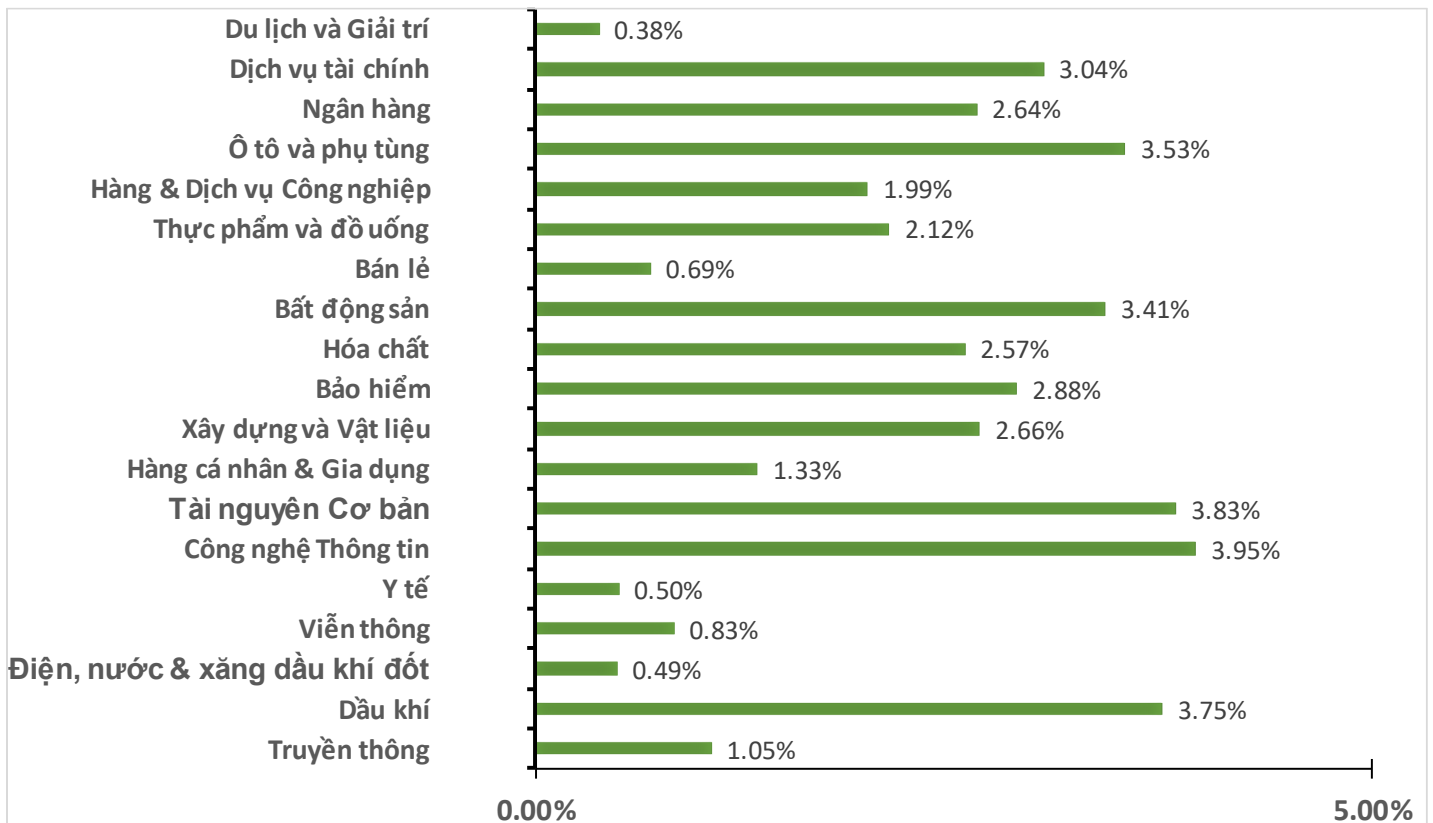
ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 10 PHIÊN GIAO DỊCH



GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI:



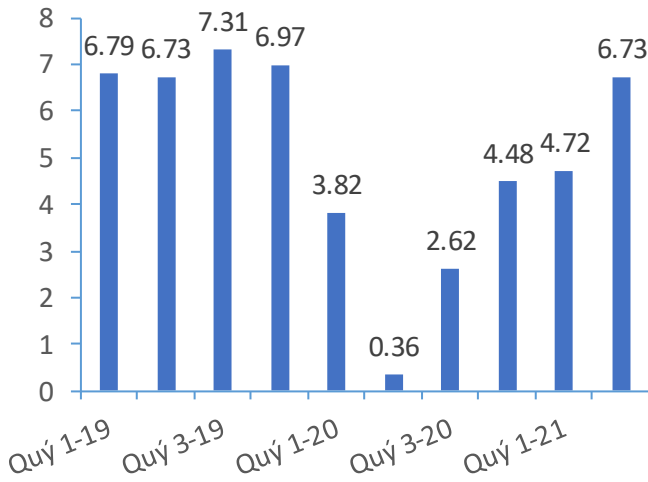
BIẾN ĐỘNG NHÓM NGÀNH PHIÊN 25.11.2022:



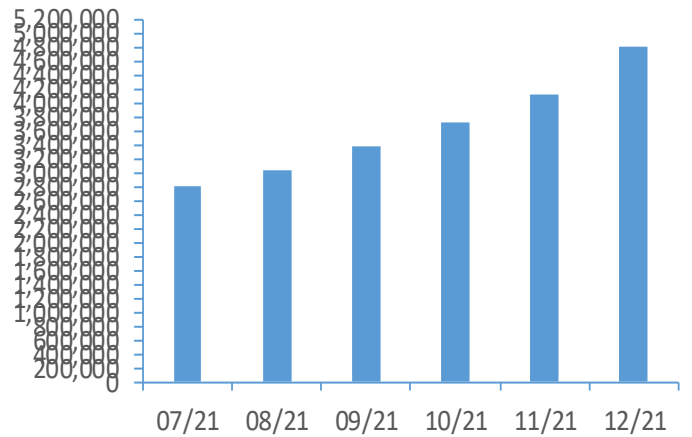
Nguồn: Bloomberg, Fiinpro

CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ:

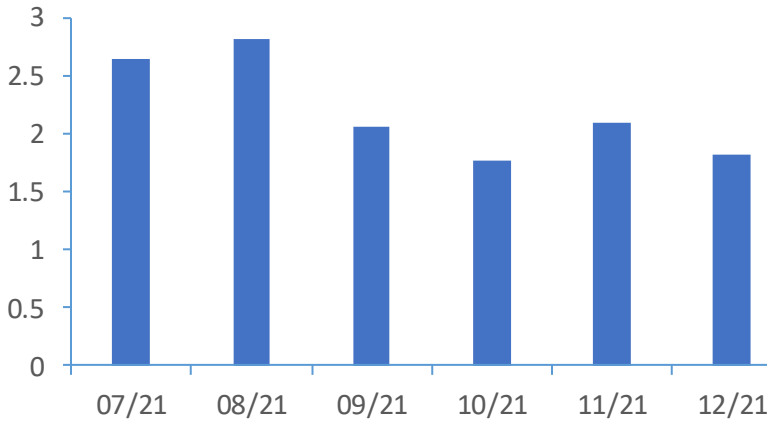
Tăng trưởng GDP Việt Nam (%)



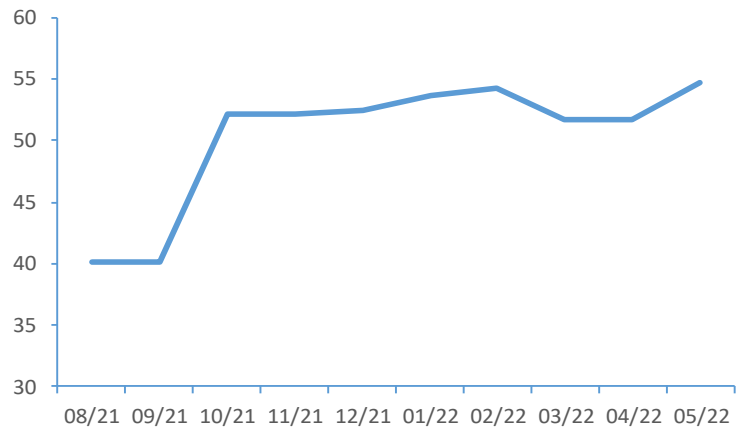
Tổng mức bán lẻ hàng hoá (tỷ VND)



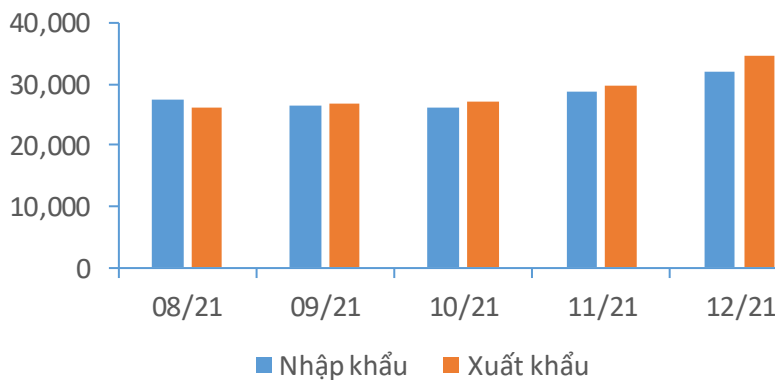
CPI Việt Nam (%)



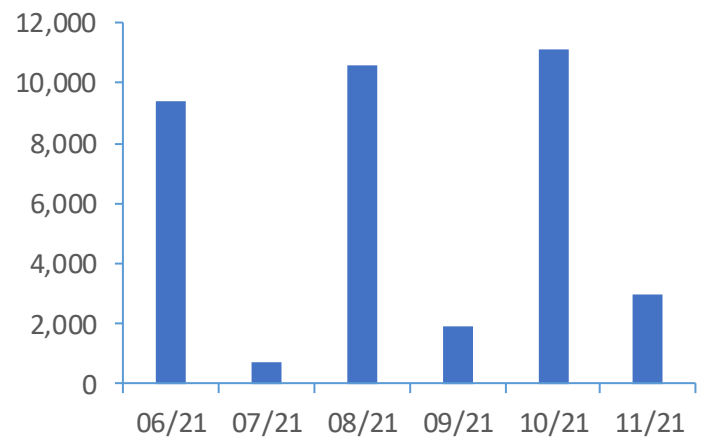
PMI



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



Tổng vốn FDI đăng ký triệu USD)





TIN KINH TẾ TÀI CHÍNH

Nhật Bản: Lạm phát ở Tokyo tăng lên mức cao nhất trong hơn 40 năm.

Chỉ số giá tiêu dùng tại Tokyo tăng cao xuất phát từ giá nhiên liệu, thực phẩm tăng mạnh do ảnh hưởng từ đồng yen giảm giá và giá nguyên liệu nhập khẩu tăng. Ngày 25/11, Bộ Nội vụ, Thông tin và truyền thông Nhật Bản đã công bố báo cáo cho biết Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tổng hợp tại thủ đô Tokyo-Nhật Bản (không tính biến động giá mặt hàng tươi sống), đã ghi nhận mức cao nhất trong hơn 40 năm qua là 3,6%.

Fed sẽ sớm giảm tốc độ tăng lãi suất.

Theo CNBC, các nhà đầu tư dự đoán Fed sẽ chỉ tăng 0,5 điểm phần trăm trong tháng 12, sau bốn lần tăng 0,75 điểm phần trăm liên tiếp, đưa lãi suất vay qua đêm lên mức 3,75-4%, cao nhất trong 14 năm trở lại đây. Quyết định về việc tăng lãi suất tiếp theo của ngân hàng trung ương Mỹ sẽ có vào ngày 14/12. Mặc dù vậy, các quan chức của Fed cho biết họ vẫn thấy quá ít dấu hiệu chỉ ra lạm phát đang giảm. Nhưng một số thành viên của ủy ban đã bày tỏ lo ngại đối với hệ thống tài chính nếu Fed cứ tiếp tục tăng lãi suất như 4 lần trước.

Nhiều nền kinh tế lớn có thể rơi vào suy thoái trong năm 2023.

Các chuyên gia kinh tế của Ngân hàng J.P.Morgan vừa dự báo về một cuộc "suy thoái nhẹ" của nền kinh tế Mỹ trong nửa cuối năm 2023. Nền kinh tế lớn nhất thế giới sẽ suy giảm 0,5% trong quý 3-2023 và tình trạng ảm đạm có thể kéo dài sang năm 2024. Mức giảm này sẽ khiến tăng trưởng GDP của Mỹ giảm xuống chỉ còn khoảng 1% trong cả năm 2023, bằng một nửa so với mức dự báo của năm 2022. Dự báo suy thoái của J.P.Morgan dựa trên giả định rằng, Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ thắt chặt chính sách tiền tệ hơn nữa trong cuộc chiến chống lạm phát. Các chuyên gia cho rằng, trong giai đoạn từ nay đến tháng 3-2023, Fed sẽ nâng lãi suất thêm 1 điểm % trong 3 đợt. Cũng theo J.P.Morgan, tổng cầu chậm lại có thể khiến nền kinh tế Mỹ mất hơn 1 triệu việc làm vào giữa năm 2024, trong khi Fed bắt đầu giảm dần lãi suất khoảng 0,5 điểm % mỗi quý kể từ quý 2-2024.

Các quỹ quản lý tài sản ngày càng bi quan vào đồng bạc xanh.

Các quỹ quản lý tài sản đang chuyển sang tâm lý bi quan vào đồng USD hơn bao giờ hết khi thị trường đánh cược Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đang tiến gần đến đỉnh của chu kỳ tăng lãi suất. Theo đó, các nhà đầu tư tăng vị thế bán đối với USD lên 321,758 hợp đồng vào tuần trước, mức cao nhất kể từ tháng 07/2021, theo số liệu của Ủy ban Giao dịch Hàng hoá Tương lai Mỹ. Các quỹ phòng hộ cũng có động thái tương tự, với 5 tuần liên tiếp tăng vị thế bán với đồng bạc xanh.

Giới nhà băng Trung Quốc cam kết cho ngành bất động sản vay ít nhất 129 tỷ USD.

Các ngân hàng quốc doanh lớn của Trung Quốc sẽ cung cấp dòng tín dụng mới trị giá ít nhất 925 tỷ nhân dân tệ (129 tỷ USD) cho doanh nghiệp bất động sản. Đây là một phần nỗ lực của chính phủ Trung Quốc nhằm giải quyết phần nào khủng hoảng bất động sản tồi tệ của nước này. Ngoài ra, các ngân hàng cũng sẽ cấp vốn để hỗ trợ hoạt động mua lại dự án có rủi ro cao của những công ty bất động sản chủ chốt.



TIN DOANH NGHIỆP

ACB | Tin cổ phiếu.

Tổ chức xếp hạng tín nhiệm quốc tế Fitch Ratings vừa điều chỉnh nâng xếp hạng hỗ trợ Chính phủ (GSR) của Ngân hàng TMCP Á Châu từ mức "B" lên "B+", đồng thời khẳng định xếp hạng tín nhiệm Nhà phát hành nợ dài hạn (Long-term Issuer default ratings - IDR) ở mức BB-, triển vọng ổn định. Bên cạnh đó, xếp hạng sức mạnh tín dụng độc lập (Viability Rating – VR), yếu tố đã thúc đẩy xếp hạng IDR dài hạn của ACB, được củng cố bởi chiến lược quản trị rủi ro của ACB, với chất lượng tài sản tốt hơn so với toàn ngành. Cụ thể, nợ xấu của ACB được kiểm soát ở mức 1% tổng dư nợ, duy trì ở mức thấp nhất trong toàn hệ thống ngân hàng và tỷ lệ bao phủ nợ xấu (LLR) cao, 135%. Tỷ lệ bao phủ nợ xấu cao cho phép ACB linh hoạt hơn trong việc xử lý nợ, nâng cao chất lượng tài sản mà không làm ảnh hưởng đến thu nhập của Ngân hàng.

HJS | Tin giao dịch nội bộ.

Sau khi mua vào gần 3 triệu cp CTCP Thủy điện Nậm Mu (HNX: HJS), Chứng khoán VIX (HOSE: VIX) trở thành cổ đông lớn của HJS khi nâng sở hữu từ 4.86% lên 19.12%. Thời gian trở thành cổ đông lớn vào ngày 21/11/2022. Kết quả giao dịch trên thị trường cho thấy, toàn bộ số cổ phiếu trên được thực hiện qua giao dịch thỏa thuận, giá trị gần 111 tỷ đồng.

PAC | Tin giao dịch nội bộ.

Ngày 17/11/2022, Công ty TNHH Đầu tư Sài Gòn 3 Capital thông báo đã bán sạch hơn 6.5 triệu cp của CTCP Pin Ấc quy Miền Nam (HOSE: PAC), tương đương 14.05% vốn, qua đó không còn là cổ đông tại đây. Sau giao dịch của Đầu tư Sài Gòn 3 Capital, cả nhóm có liên quan còn gần 3.24 triệu cp, tương đương 6.96% vốn tại PAC.

LPB | Tin giao dịch nội bộ.

Sau lần đầu chuyển nhượng bất thành, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tiếp tục có văn bản chấp thuận đề nghị chuyển nhượng toàn bộ cổ phần của Ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt (HOSE: LPB) do cổ đông lớn là Tổng cục Bưu điện Việt Nam (VNPost) sở hữu. Cụ thể, NHNN chấp thuận đề nghị chuyển nhượng hơn 122.17 triệu cp LPB do VNPost sở hữu.

KDM | Tin cổ phiếu.

Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) vừa ra quyết định về việc xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán đối với CTCP Tập Đoàn GCL (HNX: KDM). Theo đó, KDM bị phạt tiền 85 triệu đồng do có hành vi không công bố đối với thông tin phải công bố theo quy định pháp luật. Cụ thể, Công ty không công bố thông tin (CBTT) trên hệ thống CBTT của UBCKNN và trang thông tin điện tử của Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) đối với BCTC được kiểm toán năm 2021; không CBTT trên HNX đối với Báo cáo thường niên năm 2021.

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