

## ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH MẠNH DUY TRÌ, VN-INDEX ĐỂ MẤT NGƯỠNG 1.000 ĐIỂM VỚI HÀNG LOẠT CỔ PHIẾU GIẢM KỊCH SÀN, HƯỚNG VỀ VÙNG HỖ TRỢ 935-940 ĐIỂM

### Thị trường thế giới 1D

Dow Jones	33,204	0.53%
S&P 500	3,845	0.59%
Nikkei	26,406	0.65%
Hang Seng	19,593	-0.44%
VIX	21	-5.01%

### Thị trường Việt Nam

	VN-Index	VN30
VN-Index	985.2	987.8
	1D	-3.44%
	YTD	-33.74%
GTGD (tỷ VND)	9,976	4,855
Vốn hoá (tỷ VND)	4,070,208	2,894,308
NĐTNN (tỷ VND)		
Tự doanh (tỷ VND)		
P/E	10.4	8.5
P/B	1.6	1.6

### Lợi suất TPCP

		YTD
Việt Nam 3 tháng	4.66%	737.2%
Việt Nam 3 năm	4.69%	611.0%
Việt Nam 10 năm	5%	140.4%
Mỹ 3 tháng	4.28%	13990.1%
Mỹ 2 năm	4.32%	490.2%
Mỹ 10 năm	3.74%	148.1%

### Giá hàng hoá

		1D
Dầu Brent (USD/thùng)	83.9	3.63%
Vàng (USD/ounce)	1,796	0.50%

### Tỷ giá

		1D
USD/VND	23,626	-0.15%
EUR/VND	25,113	-0.20%
JPY/VND	17,820	-0.33%

### Lãi suất liên ngân hàng

		YTD
Qua đêm	3.40%	179.4%
1 tuần	4.77%	236.4%
2 tuần	6.07%	291.4%
1 tháng	8.10%	341.9%

### Nhận định và Chiến lược giao dịch

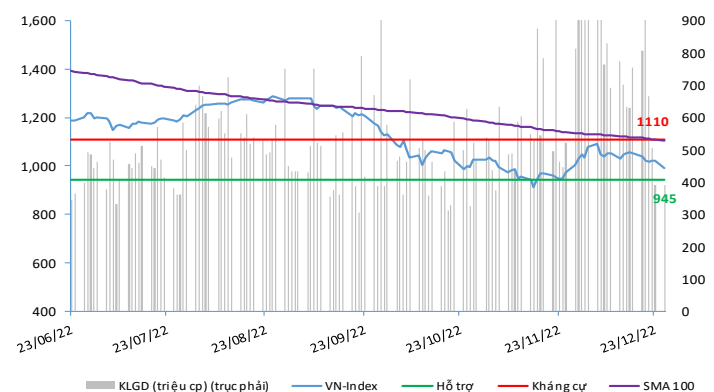
- **Nhận định:** Hệ thống đánh giá và phân loại trạng thái diễn biến của CTS ghi nhận thị trường trong phiên giao dịch 26/12/2022 tương ứng với diễn biến giá giảm mạnh.

Xét trong ngắn hạn T+3, sức mạnh tổng quan của chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì diễn biến suy yếu với áp lực điều chỉnh duy trì mạnh mẽ trong cả phiên giao dịch trong bối cảnh nhiều tín hiệu kỹ thuật duy trì dấu hiệu suy yếu và chưa cho thấy tín hiệu cải thiện. Dưới áp lực điều chỉnh lớn, chỉ số VN-Index đã để mất ngưỡng 1.000 điểm với hàng loạt mã cổ phiếu giảm sàn, tiếp tục hướng về vùng hỗ trợ 935-940 điểm.

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

Với dư địa áp lực điều chỉnh duy trì như hiện tại, CTS nhận định có khả năng cao chỉ số VN-Index sẽ về kiểm tra lại vùng hỗ trợ quan trọng tại 935-940 điểm. Theo đó, nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục ở ngưỡng 40% cổ phiếu và 60% tiền mặt, chờ đợi dấu hiệu ổn định của chỉ số trước khi tham gia giải ngân trở lại.

### VN-INDEX



## THANG ĐIỂM ĐÁNH GIÁ

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

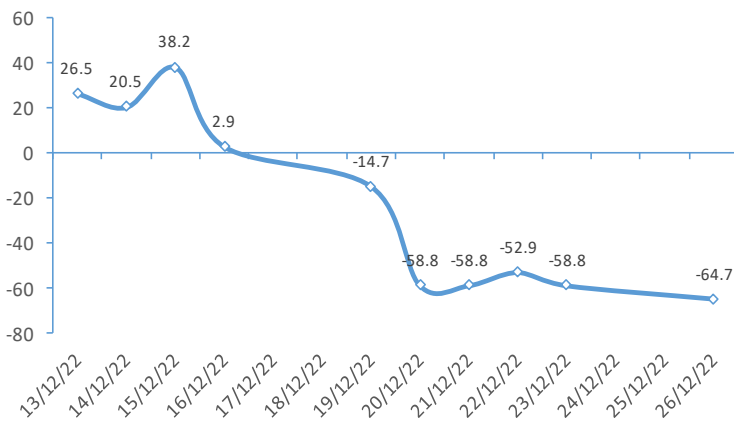
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 26/12/2022:

Chỉ báo	Điểm	
Xu hướng EMA (3); EMA (10) & SMA (20)	-8	
Định hướng & Sức mạnh xu hướng DMI & ADX	-1	
	RSI (14)	-3
	MFI (14)	-1
Dao động & Động lượng Stochastic (14,3,3)	-1	
	MACD (12,26,9)	-3
	CMF	-2
Khối lượng OBV	-2	
	Volume	0
Độ rộng Advance - Decline	-1	
<b>Điểm đánh giá chung</b>	<b>-64.71</b>	
<b>Nhận Định</b>	<b>Giảm giá mạnh</b>	

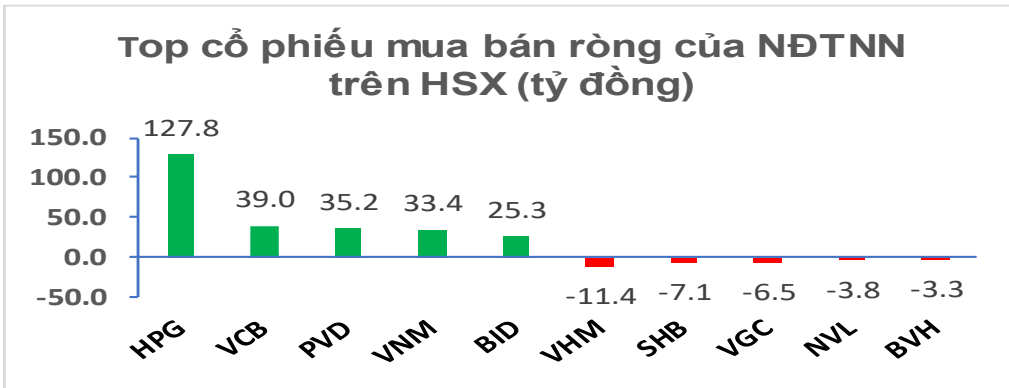
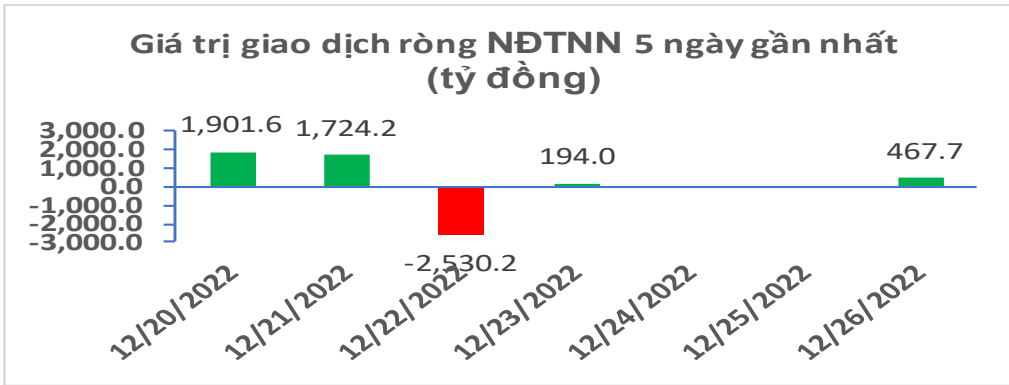
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ CỔ PHIẾU VN30 26/12/2022:

STT	Mã CK	Điểm	Trạng thái
1	BID	-95.3	Giảm giá rất mạnh
2	BVH	-82.4	Giảm giá rất mạnh
3	CTG	-91.9	Giảm giá rất mạnh
4	FPT	-59.5	Giảm giá mạnh
5	GAS	-82.6	Giảm giá rất mạnh
6	HDB	-69.2	Giảm giá mạnh
7	HPG	-78.6	Giảm giá rất mạnh
8	MBB	-72.2	Giảm giá mạnh
9	MSN	-58.5	Giảm giá mạnh
10	MWG	-66.4	Giảm giá mạnh
11	PLX	-81.4	Giảm giá rất mạnh
12	PNJ	-61.8	Giảm giá mạnh
13	POW	-68.8	Giảm giá mạnh
14	REE	-61.5	Giảm giá mạnh
15	SSI	-84.9	Giảm giá rất mạnh
16	STB	-80.3	Giảm giá rất mạnh
17	TCB	-77.6	Giảm giá rất mạnh
18	VCB	-85.9	Giảm giá rất mạnh
19	VHM	-51.9	Giảm giá mạnh
20	VIC	-52.3	Giảm giá mạnh
21	VJC	-57.1	Giảm giá mạnh
22	VNM	-48.5	Giảm giá
23	VPB	-90.3	Giảm giá rất mạnh
24	VRE	-72.9	Giảm giá mạnh

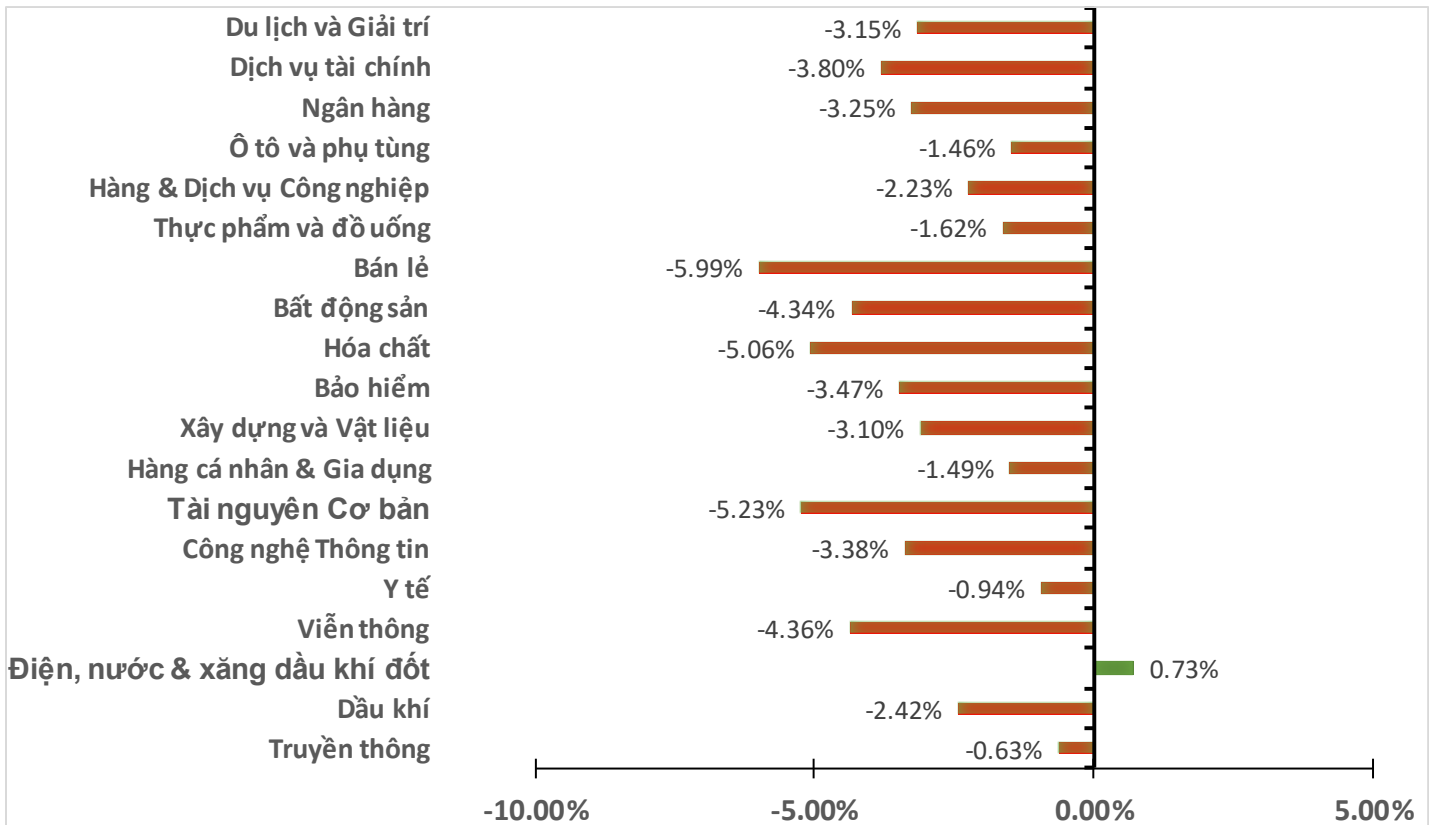
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 10 PHIÊN GIAO DỊCH



GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI:



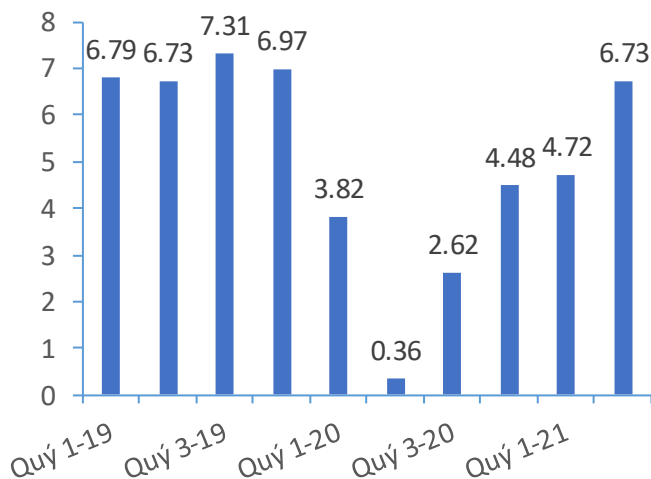
BIẾN ĐỘNG NHÓM NGÀNH PHIÊN 26.12.2022:



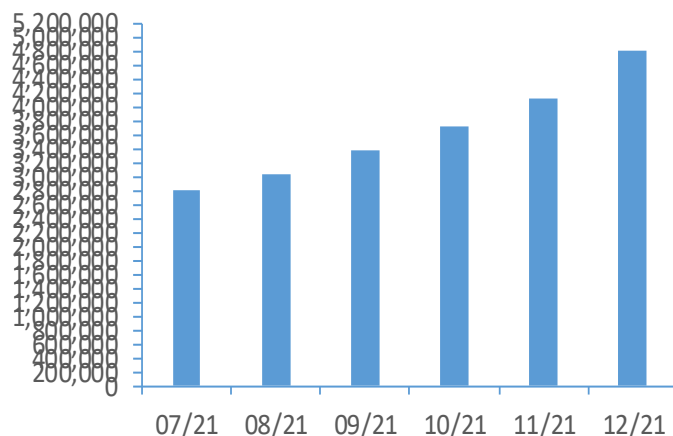
Nguồn: Bloomberg, Fiinpro

## CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ:

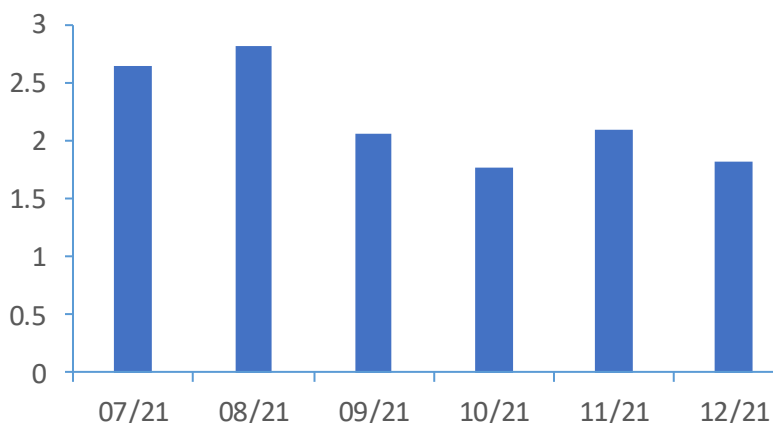
### Tăng trưởng GDP Việt Nam (%)



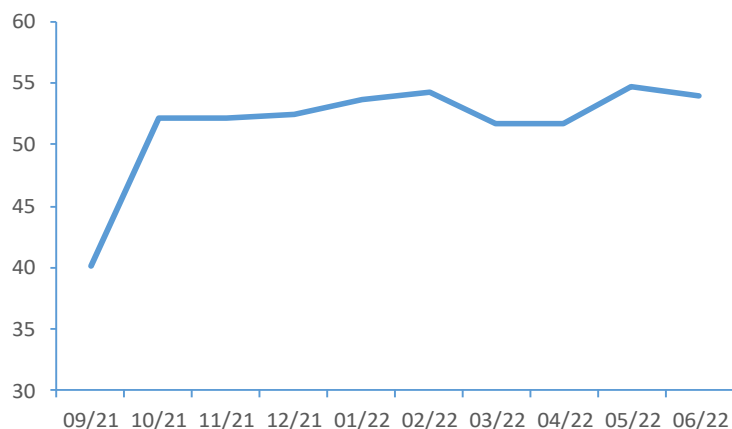
### Tổng mức bán lẻ hàng hoá (tỷ VND)



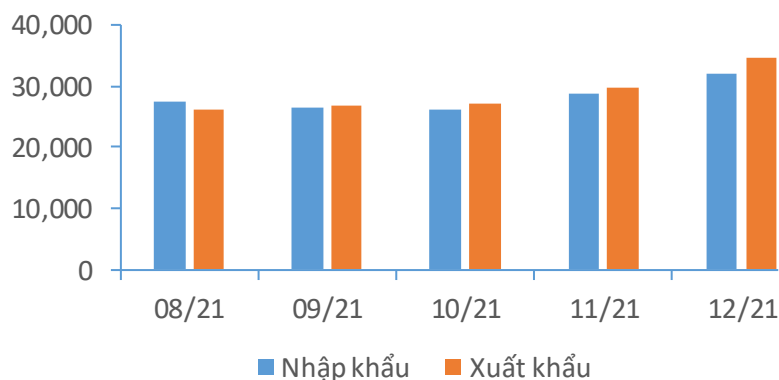
### CPI Việt Nam (%)



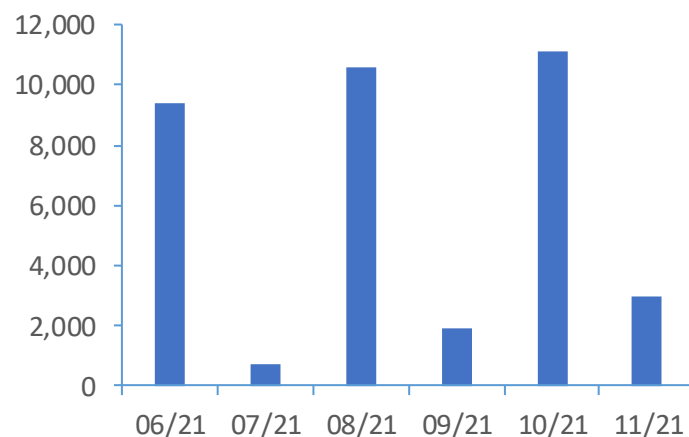
### PMI



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



### Tổng vốn FDI đăng ký triệu USD)





## TIN KINH TẾ TÀI CHÍNH

## Thời kỳ bùng nổ trái phiếu ESG có thể đã chấm dứt.

Doanh số bán trái phiếu ESG (trái phiếu huy động vốn cho những dự án hướng đến các tiêu chuẩn cao về môi trường, xã hội và quản trị) trên toàn cầu sẽ sụt giảm lần đầu tiên trong năm nay do sự biến động của thị trường và lãi suất cao hơn. Hiện tại, có rất nhiều yếu tố có nguy cơ cản trở trái phiếu ESG, từ quy định quản lý siết chặt hoạt động phát hành trái phiếu này ở châu Âu và phản ứng chính trị chống lại đầu tư ESG ở Mỹ cho đến đến sự soi xét chặt chẽ hơn từ các nhà đầu tư.

## Vốn tháo chạy khỏi các quỹ cổ phiếu toàn cầu cao nhất gần 3 năm.

Các quỹ cổ phiếu toàn cầu bị rút vốn mạnh nhất kể từ tháng 03/2022, do tâm lý lo ngại suy thoái kinh tế khi các ngân hàng trung ương lớn tuyên bố sẽ nâng lãi suất lên cao hơn để kiềm chế lạm phát. Cụ thể, các quỹ cổ phiếu toàn cầu bị rút ròng 33.6 tỷ USD trong tuần kết thúc vào ngày 21/12, theo số liệu của Refinitiv Lipper. Giới đầu tư rút vốn khỏi cổ phiếu sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ và Ngân hàng Trung ương châu Âu quyết định tăng lãi suất trong phiên họp chính sách cuối cùng của năm 2022, đồng thời Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết họ sẽ tăng lãi suất nhiều hơn vào năm tới để giảm bớt áp lực lạm phát. Fed đã tăng lãi suất 4% trong năm nay, còn ECB đã tăng kỷ lục 2.5%. Chỉ số cổ phiếu toàn cầu MSCI All Country giảm khoảng 20% trong năm nay, trái ngược hoàn toàn với mức tăng 17% của năm 2021.

## Indonesia tăng lãi suất lên cao nhất hơn 3 năm.

Ngày 22/12, ngân hàng trung ương Indonesia quyết định tăng lãi suất cơ bản lên cao nhất kể từ tháng 08/2019, và đây là tháng thứ 5 liên tiếp cơ quan này nâng lãi suất. Ngân hàng trung ương Indonesia tăng lãi suất repo đảo ngược kỳ hạn 7 ngày thêm 0.25% lên 5.5%, đúng như kỳ vọng của phần lớn giới chuyên gia. Mặc dù lạm phát ở Indonesia đã giảm nhẹ từ 5.71% vào tháng 10/2022 xuống 5.42% vào tháng 11/2022, dù vẫn cao hơn khung mục tiêu 2 – 4% của ngân hàng trung ương Indonesia. Chính phủ Indonesia đã tăng trợ cấp giá nhiên liệu vào tháng 09/2022 do giá tăng mạnh trong bối cảnh căng thẳng Nga – Ukraine leo thang.

## GDP Mỹ tăng 3.2% trong quý 3.

Kinh tế Mỹ tăng trưởng 3.2% trong quý 3/2022, cao hơn con số sơ bộ trước đó, khi người tiêu dùng Mỹ tiếp tục chi tiêu ngay cả khi lạm phát cao và lãi suất ngày càng tăng. GDP Mỹ tăng trưởng 3.2% trong quý 3/2022, Bộ Thương mại Mỹ cho biết báo cáo công bố vào ngày 22/12. Trước đó, con số sơ bộ cho thấy GDP Mỹ tăng trưởng 2.9%. Sự thay đổi này đến từ việc điều chỉnh tăng đáng kể về lượng tiêu thụ cá nhân từ 1.7% lên 2.3%. Chi tiêu dịch vụ cũng tăng mạnh hơn so với số liệu sơ bộ trong quý 3/2022.

## Lạm phát Nhật Bản lập đỉnh 40 năm.

Lạm phát tiêu dùng của Nhật Bản chạm đỉnh 40 năm ở mức 3.7% trong tháng 11/2022, khi các công ty tiếp tục chuyển phần tăng chi phí sang hộ gia đình, dữ liệu cho thấy trong ngày 23/12. Đây là một dấu hiệu cho thấy đà tăng của giá cả đang lan rộng ra nhiều lĩnh vực của nền kinh tế. Đà tăng của lạm phát lõi khiến nhiều chuyên gia nghi ngờ về quan điểm lạm phát tạm thời của NHTW Nhật Bản. Bên cạnh đó, vào đầu tuần này, BoJ đã gây ngạc nhiên cho thị trường khi nâng biên độ dao động lãi suất trái phiếu Chính phủ Nhật Bản (JGB) kỳ hạn 10 năm - một động thái mà nhiều nhà đầu tư coi là không khác gì việc BoJ tăng lãi suất.



## TIN DOANH NGHIỆP

## TTF | Tin giao dịch nội bộ.

Ông Võ Quốc Lợi - Thành viên HĐQT CTCP Tập đoàn Kỹ nghệ gỗ Trường Thành (HOSE: TTF) đăng ký mua 1 triệu cp TTF từ ngày 29/12/2022-27/01/2023. Nếu giao dịch diễn ra thành công, tỷ lệ sở hữu của ông Lợi tại TTF sẽ tăng từ 0.85% lên 1.1%, tương đương hơn 4.3 triệu cp. Chiếu theo giá mở cửa phiên 26/12/2022 là 4,250 đồng/cp, ước tính ông Lợi cần chi hơn 4 tỷ đồng cho giao dịch.

## DNP | Tin giao dịch nội bộ.

CTCP SAM HOLDINGS (HOSE: SAM) vừa đăng ký bán toàn bộ cổ phiếu đang sở hữu tại CTCP DNP Holding (HNX: DNP), với mục đích tái cơ cấu danh mục đầu tư. Cụ thể, SAM đăng ký bán hết hơn 3.7 triệu cp DNP để giảm sở hữu từ 3.12% về 0% vốn điều lệ. Giao dịch dự kiến thực hiện theo phương thức khớp lệnh và thỏa thuận từ ngày 26/12/2022-19/01/2023. Ước tính SAM sẽ thu về gần 90 tỷ đồng sau khi thoái vốn thành công.

## BHT | Tin cổ phiếu.

Ngày 21/12/2022, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) ban hành quyết định xử phạt vi phạm hành chính đối với ông Nguyễn Văn Thường - Chủ tịch HĐQT CTCP Đầu tư Xây dựng Bạch Đằng (UPCoM: BHT). Cụ thể, ông Thường đã giao dịch mua 690 ngàn cp BHT vào ngày 07/05/2021 nhưng không báo cáo về việc dự kiến giao dịch. Chiếu theo giá kết phiên ngày hôm đó là 7,200 đồng/cp, ước tính giá trị của giao dịch rơi vào khoảng gần 5 tỷ đồng. Quyết định có hiệu lực kể từ ngày 21/12/2022.

## PDR | Giao dịch nội bộ.

Theo báo cáo kết quả giao dịch cổ phiếu của người nội bộ từ CTCP Phát triển Bất động sản Phát Đạt (HOSE: PDR), Tổng Giám đốc Công ty ông Bùi Quang Anh Vũ đã mua thành công hơn 18 triệu cp theo hình thức khớp lệnh. Tính theo mệnh giá, ông Vũ đã chi hơn 180 tỷ đồng để hoàn tất giao dịch trên. Sau giao dịch, ông Vũ hiện nắm giữ hơn 21 triệu cp PDR, nâng tỷ lệ sở hữu lên 3.16%.

## XHC | Giao dịch nội bộ.

Ngày 16/12/2022, bà Trần Thị Thu Hà đã bán 1.3 triệu cp của CTCP Xuân Hòa Việt Nam (UPCoM: XHC), qua đó không còn là cổ đông lớn của Công ty. Bà Hà giảm tỷ lệ sở hữu tại XHC từ 6.25% (hơn 1.3 triệu cp) xuống còn 0.09% (18,196 cp). Trong ngày, thị trường ghi nhận 1.425 triệu cp XHC được giao dịch bằng phương thức thỏa thuận. Như vậy, nhiều khả năng bà Hà đã bán số cổ phiếu trên bằng phương thức thỏa thuận. Với mức giá thỏa thuận là 32,000 đồng/cp, ước tính bà Hà đã thu về gần 42 tỷ đồng sau khi rời ghế cổ đông lớn.

## 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](mailto:vieth@cts.vn)

SĐT: (+84 – 24) 3974 1771