

## DÒNG TIỀN BẮT ĐÁY THAM GIA TRỞ LẠI, VN-INDEX HỒI PHỤC VỀ LẠI NGƯỠNG 1.000 ĐIỂM, THANH KHOẢN THỊ TRƯỜNG SUY GIẢM

### Thị trường thế giới

		1D
Dow Jones	33,204	0.53%
S&P 500	3,845	0.59%
Nikkei	26,448	0.16%
Hang Seng	19,593	-0.44%
VIX	21	-5.01%

### Thị trường Việt Nam

	VN-Index	VN30
VN-Index	1,004.6	1,007.4
	1D	1.96%
	YTD	-33.78%
GTGD (tỷ VND)	9,569	4,026
Vốn hoá (tỷ VND)	3,930,142	2,797,054
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	4.68%	741.0%
Việt Nam 3 năm	4.70%	612.0%
Việt Nam 10 năm	5.05%	142.8%
Mỹ 3 tháng	4.23%	13818.4%
Mỹ 2 năm	4.33%	491.9%
Mỹ 10 năm	3.74%	147.8%

### Giá hàng hoá

		1D
Dầu Brent (USD/thùng)	84.7	0.88%
Vàng (USD/ounce)	1,803	0.42%

### Tỷ giá

		1D
USD/VND	23,591	0.11%
EUR/VND	25,150	-0.14%
JPY/VND	17,751	0.09%

### Lãi suất liên ngân hàng

		YTD
Qua đêm	3.48%	185.5%
1 tuần	4.63%	226.4%
2 tuần	5.60%	261.3%
1 tháng	6.65%	262.8%

### Nhận định và Chiến lược giao dịch

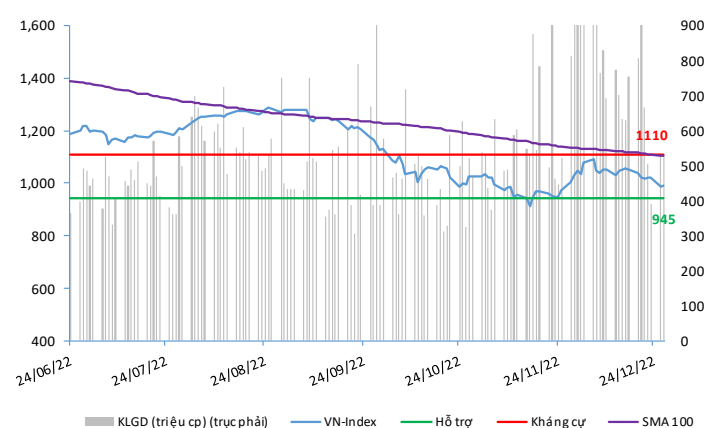
- **Nhận định:** Hệ thống đánh giá và phân loại trạng thái diễn biến của CTS ghi nhận thị trường trong phiên giao dịch 27/12/2022 tương ứng với diễn biến giá giảm mạnh.

Xét trong ngắn hạn T+3, sức mạnh tổng quan của chỉ số VN-Index ghi nhận diễn biến hồi phục với dòng tiền bắt đáy tham gia trở lại thị trường mặc dù vẫn còn khá thận trọng. Diễn biến hồi phục này được đánh giá khá tốt khi dàn trải đều ở hầu hết các nhóm cổ phiếu, góp phần giúp chỉ số ổn định trở lại tại ngưỡng 1.000 điểm.

- **Chiến lược giao dịch:** **Tăng tỷ trọng Tỷ lệ cổ phiếu/tiền mặt: 50/50**

Với diễn biến hồi phục của chỉ số VN-Index trở lại ngưỡng 1.000 điểm nhờ dòng tiền bắt đáy, nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng danh mục lên ngưỡng 50% cổ phiếu và 50% tiền mặt. Tuy nhiên, nhà đầu tư vẫn nên thận trọng trong bối cảnh diễn biến hiện tại của chỉ số chính vẫn đang ở pha giảm điểm mạnh, tương ứng với kịch bản chỉ số VN-Index vẫn có thể bị điều chỉnh về vùng hỗ trợ 940-945 điểm.

### VN-INDEX



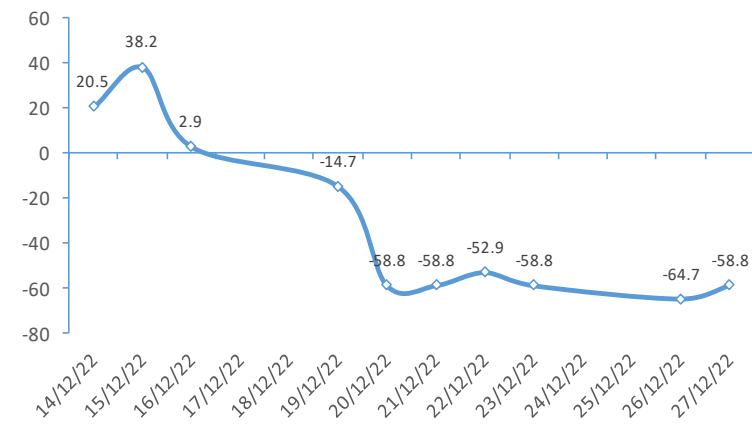
## THANG ĐIỂM ĐÁNH GIÁ

< -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 mạnh</b>

### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 27/12/2022:

Chỉ báo	Điểm	
Xu hướng EMA (3); EMA (10) & SMA (20)	-9	
Định hướng & Sức mạnh xu hướng DMI & ADX	-1	
	RSI (14)	-2
	MFI (14)	-1
Dao động & Động lượng Stochastic (14,3,3)	-1	
	MACD (12,26,9)	-3
	CMF	-2
Khối lượng OBV	0	
	Volume	0
Độ rộng Advance - Decline	-1	
<b>Điểm đánh giá chung</b>	<b>-58.82</b>	
<b>Nhận Định</b>	<b>Giảm giá mạnh</b>	

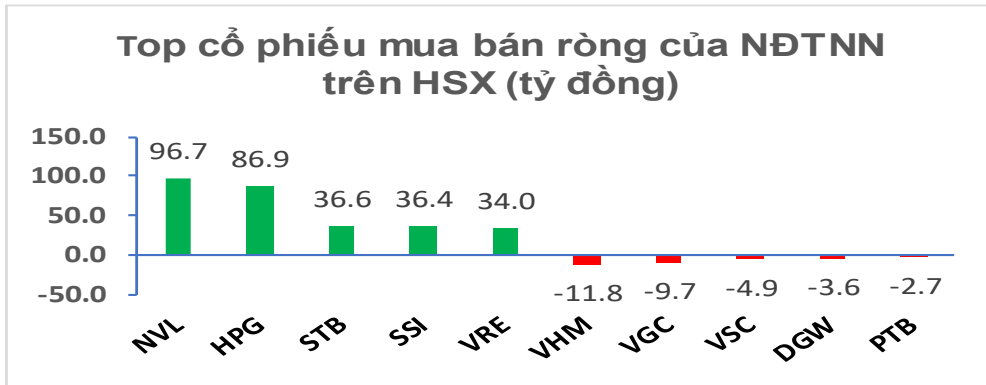
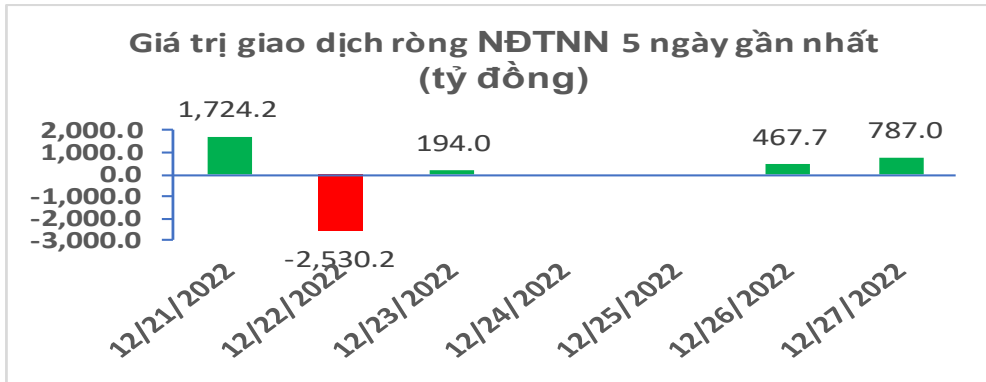
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 10 PHIÊN GIAO DỊCH



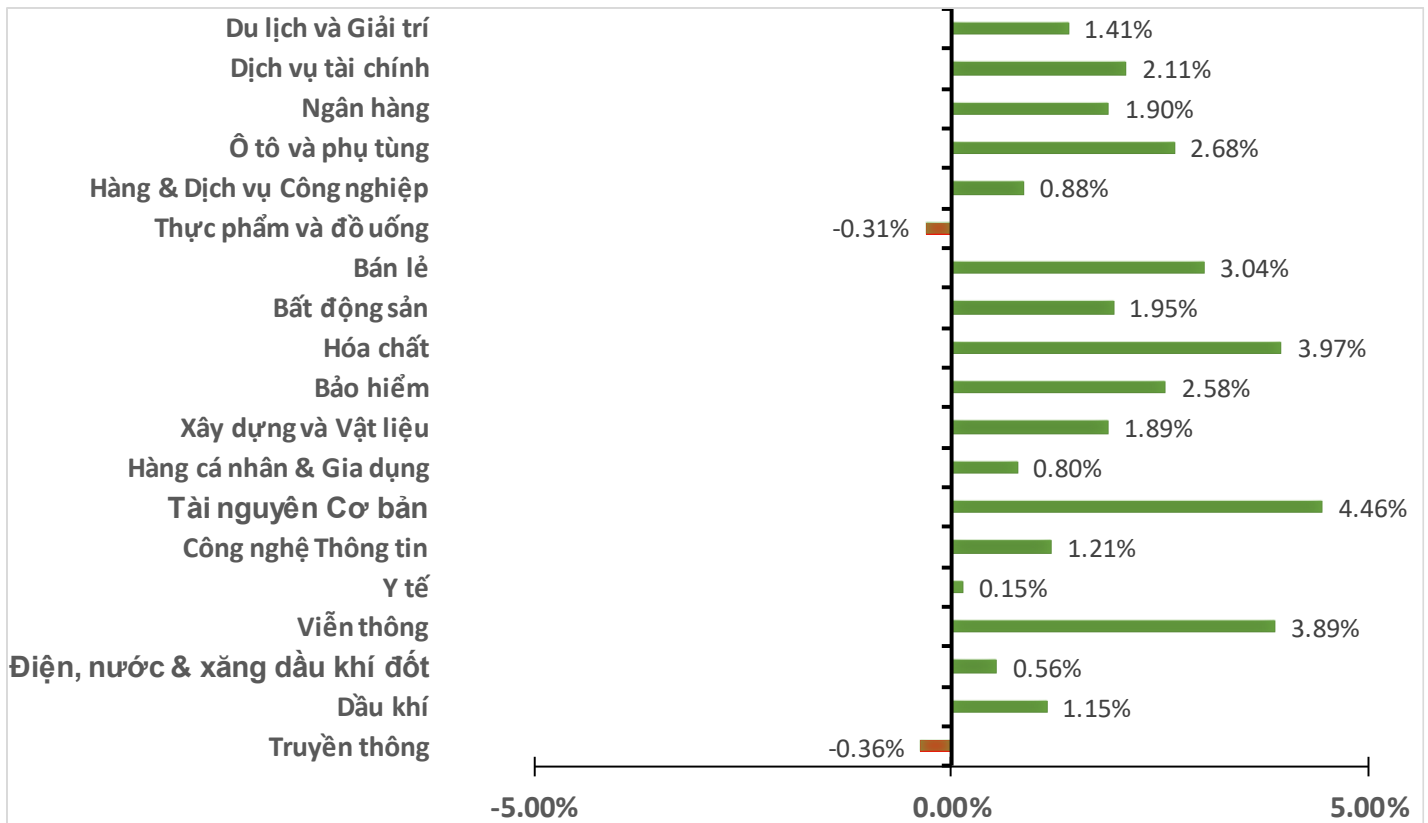
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ CỔ PHIẾU VN30 27/12/2022:

STT	Mã CK	Điểm	Trạng thái
1	BID	-86.6	Giảm giá rất mạnh
2	BVH	-74.9	Giảm giá mạnh
3	CTG	-83.6	Giảm giá rất mạnh
4	FPT	-54.1	Giảm giá mạnh
5	GAS	-75.1	Giảm giá rất mạnh
6	HDB	-62.9	Giảm giá mạnh
7	HPG	-71.5	Giảm giá mạnh
8	MBB	-65.6	Giảm giá mạnh
9	MSN	-53.1	Giảm giá mạnh
10	MWG	-60.4	Giảm giá mạnh
11	PLX	-74.0	Giảm giá mạnh
12	PNJ	-56.1	Giảm giá mạnh
13	POW	-62.6	Giảm giá mạnh
14	REE	-55.9	Giảm giá mạnh
15	SSI	-77.2	Giảm giá rất mạnh
16	STB	-73.0	Giảm giá mạnh
17	TCB	-70.6	Giảm giá mạnh
18	VCB	-78.0	Giảm giá rất mạnh
19	VHM	-47.2	Giảm giá
20	VIC	-47.5	Giảm giá
21	VJC	-51.9	Giảm giá mạnh
22	VNM	-44.1	Giảm giá
23	VPB	-82.1	Giảm giá rất mạnh
24	VRE	-66.3	Giảm giá mạnh

GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI:



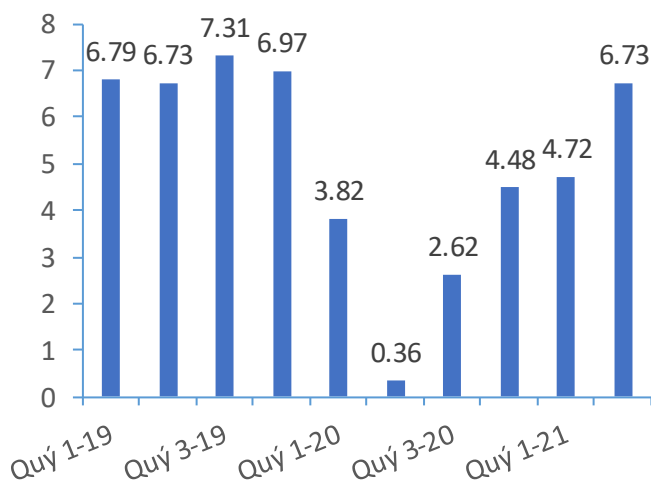
BIẾN ĐỘNG NHÓM NGÀNH PHIÊN 27.12.2022:



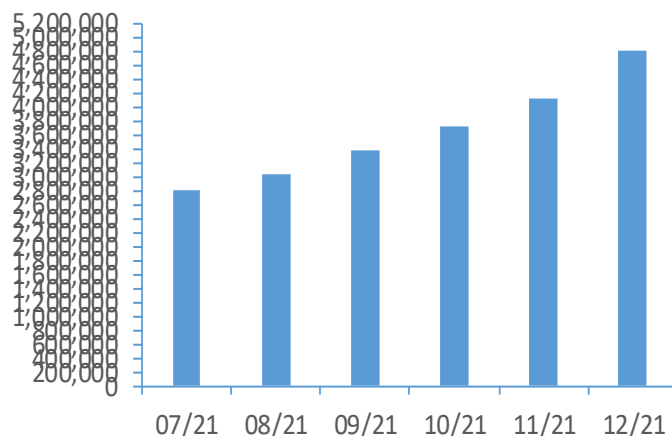
Nguồn: Bloomberg, Fiinpro

## CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ:

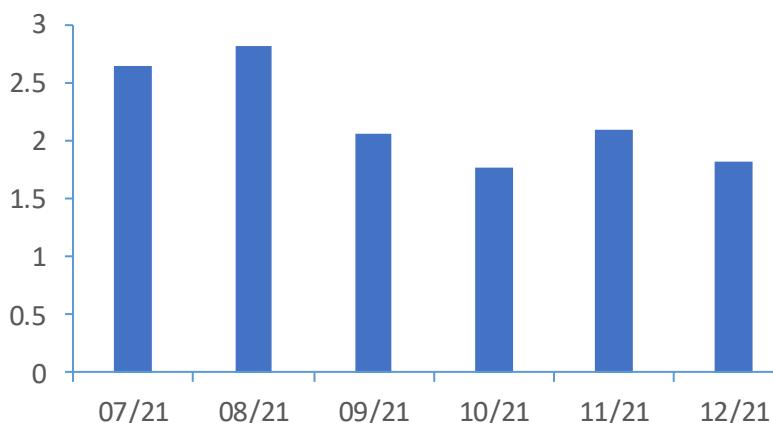
### Tăng trưởng GDP Việt Nam (%)



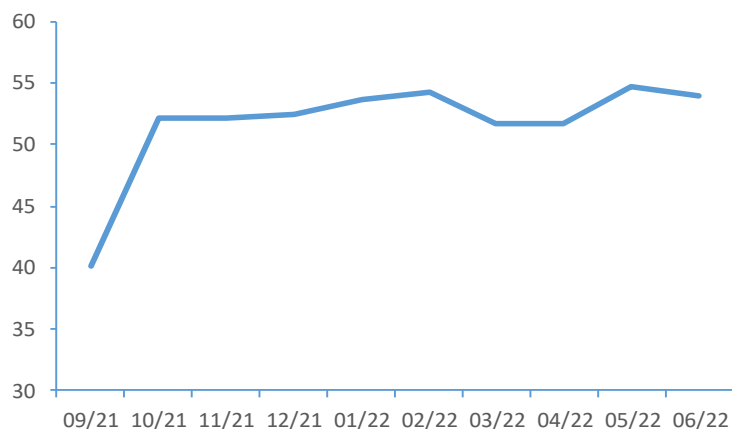
### Tổng mức bán lẻ hàng hoá (tỷ VND)



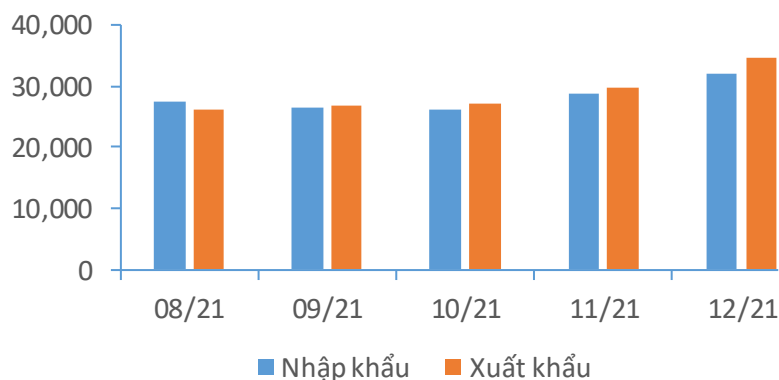
### CPI Việt Nam (%)



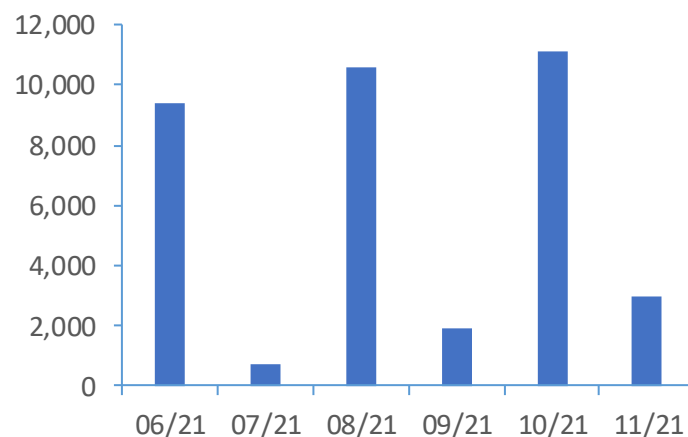
### PMI



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



### Tổng vốn FDI đăng ký triệu USD)





## TIN KINH TẾ TÀI CHÍNH

## Các nhà đầu tư lớn ủng hộ trái phiếu kể từ sau khủng hoảng tài chính 2008.

Các nhà đầu tư lớn đang quay trở lại thị trường trái phiếu sau đợt bán tháo lịch sử trong năm 2022, trong đó, các nhà quản lý lần đầu tiên ủng hộ đầu tư vào trái phiếu thay vì các loại tài sản khác kể từ sau cuộc khủng hoảng tài chính năm 2008. Lần đầu tiên kể từ năm 2009, giới đầu tư tăng tỷ trọng trái phiếu so với các loại tài sản khác trong danh mục của họ, theo khảo sát tháng 12/2022 của Bank of America (được thực hiện với các quỹ quản lý có tổng tài sản trị giá hơn 800 tỷ USD).

## Doanh số bán nhà ở Mỹ giảm kỷ lục 35% trong tháng 11.

Doanh số bán nhà giảm 35% so với cùng kỳ, theo một báo cáo gần đây của Redfin, đánh dấu mức giảm mạnh nhất kể từ khi công ty môi giới bất động sản này bắt đầu thu thập thông tin từ năm 2012. Một báo cáo khác cho thấy trong tháng 11/2022, doanh số bán nhà đã thuộc sở hữu trước đó giảm tháng thứ 10 liên tiếp, chuỗi giảm dài nhất kể từ năm 1999. Nỗ lực kiểm soát lạm phát của Fed trong năm nay đã đẩy thị trường nhà ở rơi vào thế khó, với chi phí đi vay quá cao khiến những người mua tiềm năng phải đứng ngoài thị trường.

## Những thách thức đối với ngành dệt may toàn cầu trong năm 2023.

Giá khí đốt và điện đang là yếu tố gây căng thẳng cho các ngành dệt may châu Âu. Một số nước như Tây Ban Nha và Bồ Đào Nha đã thành công trong việc tách biệt giá điện với giá khí đốt để kiểm soát chi phí gia tăng do giá khí đốt leo thang. Ngoài giá năng lượng, chi phí nguyên vật liệu tăng cao và khó khăn về nguồn cung ứng, ngành dệt may còn phải đối mặt với thách thức nữa là khách hàng. Lạm phát buộc khách hàng giảm mức tiêu dùng nhưng vẫn mong muốn sản phẩm chất lượng tốt hơn. Quần áo, giày dép không còn là ưu tiên hàng đầu của nhiều người tiêu dùng như trước đây và những thực tế này sẽ tác động đến toàn bộ chuỗi cung ứng dệt may toàn cầu.

## 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 kiểm soát 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.

## 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 sự soi xét chặt chẽ hơn từ các nhà đầu tư.



## TIN DOANH NGHIỆP

## XMC | Tin giao dịch nội bộ.

Công ty TNHH Khải Hưng đăng ký bán thỏa thuận toàn bộ gần 13.5 triệu cp đang sở hữu tại CTCP Đầu tư Xây dựng Xuân Mai (UPCoM: XMC), tương đương 20.01% vốn, trong thời gian từ 29/12/2022-13/01/2023. Cùng thời gian, bà Nguyễn Minh Trang, con ông Nguyễn Đức Cử - Phó Chủ tịch HĐQT XMC, đăng ký mua thỏa thuận đúng bằng số lượng cổ phiếu Khải Hưng đăng ký bán. Nhiều khả năng đây là vụ sang tay giữa con gái Phó Chủ tịch và Khải Hưng. Nếu giao dịch thành công, Công ty Khải Hưng sẽ không còn là cổ đông của XMC.

## HPX | Tin giao dịch nội bộ.

Theo thông tin mới công bố, ông Đỗ Quý Hải - Chủ tịch HĐQT CTCP Đầu tư Hải Phát (HOSE: HPX) bị bán giải chấp hơn 1.72 triệu cp HPX trong ngày 23/12/2022. Trước giao dịch, ông Hải nắm giữ gần 69.6 triệu cp HPX, tương ứng 22.89% cổ phần. Với thị giá HPX phiên 23/12 là 5,100 đồng/cp, ước tính thương vụ trị giá khoảng 8.8 tỷ đồng, qua đó hạ tỷ lệ sở hữu của Chủ tịch HPX xuống còn 22.32% - gần 67.9 triệu cp.

## OPC | Tin giao dịch nội bộ.

Nhằm giảm tỷ trọng đầu tư, Quỹ đầu tư Cơ hội PVI (POF) thông báo đã bán gần 4.8 triệu cp của CTCP Dược phẩm OPC (HOSE: OPC) trong ngày 21/12/2022. Sau giao dịch, POF giảm sở hữu tại OPC từ 15.9 triệu cp (tỷ lệ 24.8%) xuống còn 11.1 triệu cp (tỷ lệ 17.38%) và vẫn là cổ đông lớn của OPC. Ngày 21/12, thị trường ghi nhận khối lượng giao dịch thỏa thuận cổ phiếu OPC đúng bằng số cổ phiếu mà Quỹ Đầu tư Cơ hội PVI đã bán ra. Tổng giá trị giao dịch đạt gần 142 tỷ đồng, khả năng cao đây là số tiền mà quỹ này đã thu về sau thương vụ thoái vốn.

## 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.

## 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