

## ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH NHẸ DUY TRÌ, VN-INDEX ỔN ĐỊNH Ở VÙNG HỖ TRỢ 1.045-1.050 ĐIỂM, THANH KHOẢN THỊ TRƯỜNG SUY GIẢM NHẸ

Thị trường thế giới		1D
Dow Jones	33,973	0.80%
S&P 500	3,970	1.28%
Nikkei	26,450	0.01%
Hang Sheng	21,373	-0.30%
VIX	21	2.48%

Thị trường Việt Nam		VN-Index	VN30
VN-Index		1,056.4	1,066.2
	1D	0.06%	0.10%
	YTD	4.43%	5.64%
GTGD (tỷ VND)		8,706	3,157
Vốn hoá (tỷ VND)		4,211,262	3,004,513
NĐTNN (tỷ VND)			
Tự doanh (tỷ VND)			
P/E		11.0	9.2
P/B		1.7	1.7

Lợi suất TPCP		YTD
Việt Nam 3 tháng	4.49%	-1.7%
Việt Nam 3 năm	4.51%	-2.7%
Việt Nam 10 năm	5%	-3.8%
Mỹ 3 tháng	4.62%	6.4%
Mỹ 2 năm	4.22%	-4.6%
Mỹ 10 năm	3.52%	-8.9%

Giá hàng hoá		1D
Dầu Brent (USD/thùng)	82.7	0.05%
Vàng (USD/ounce)	1,886	0.39%

Tỷ giá		1D
USD/VND	23,446	0.01%
EUR/VND	25,235	-0.06%
JPY/VND	17,811	-0.60%

Lãi suất liên ngân hàng		YTD
Qua đêm	5.33%	17.0%
1 tuần	5.65%	3.2%
2 tuần	6.13%	-4.3%
1 tháng	7.33%	-2.7%

### Nhận định và Chiến lược giao dịch

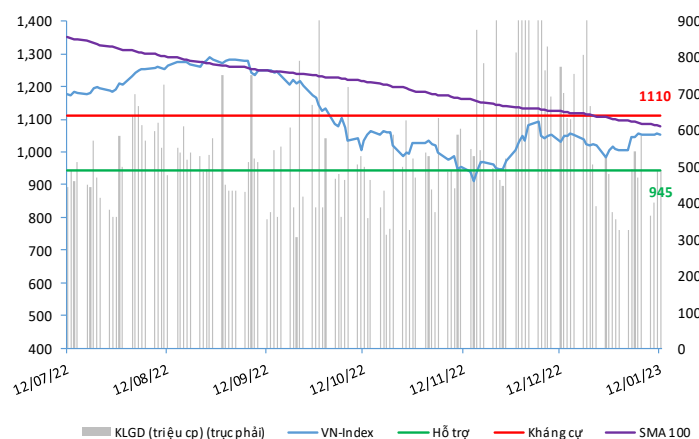
- **Nhận định:** Hệ thống đánh giá và phân loại trạng thái diễn biến của CTS ghi nhận thị trường trong phiên giao dịch 12/01/2023 tương ứng với diễn biến tăng giá.

Xét trong ngắn hạn T+3, sức mạnh tổng quan của chỉ số VN-Index ghi nhận duy trì diễn biến hồi phục và tăng giá mặc dù đang có dấu hiệu suy yếu cùng với sự giảm sút nhẹ về thanh khoản thị trường trong bối cảnh dòng tiền trở nên thận trọng hơn. Tuy vậy, diễn biến hồi phục hiện tại vẫn được đánh giá khá tốt khi dàn trải đều ở hầu hết các nhóm cổ phiếu, giúp chỉ số ổn định hướng về ngưỡng 1.100 điểm.

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

Áp lực điều chỉnh bắt đầu xuất hiện trở lại nhưng không đáng kể trong bối cảnh dư địa hồi phục và tăng giá của VN-Index vẫn đang được duy trì và đang ổn định tại vùng hỗ trợ 1.045-1.050 điểm. Theo đó, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng danh mục ở ngưỡng 50% cổ phiếu và 50% tiền mặt, kỳ vọng chỉ số VN-Index hướng tới ngưỡng 1.100 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>

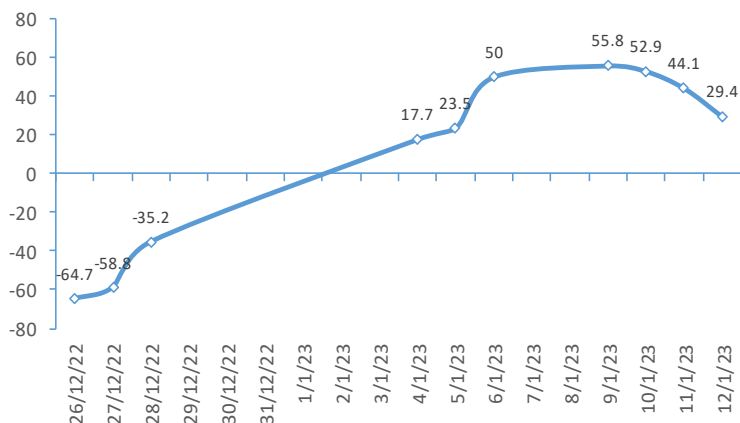
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 12/01/2023:

Chỉ báo	Điểm	
Xu hướng EMA (3); EMA (10) & SMA (20)	5	
Định hướng & Sức mạnh xu hướng DMI & ADX	0	
Dao động & Động lượng	RSI (14)	2
	MFI (14)	1
	Stochastic (14,3,3)	0
MACD (12,26,9)	3	
	CMF	2
Khối lượng	OBV	-1
	Volume	0
Độ rộng Advance - Decline	-2	
<b>Điểm đánh giá chung</b>	<b>29.41</b>	
<b>Nhận Định</b>	<b>Tăng giá</b>	

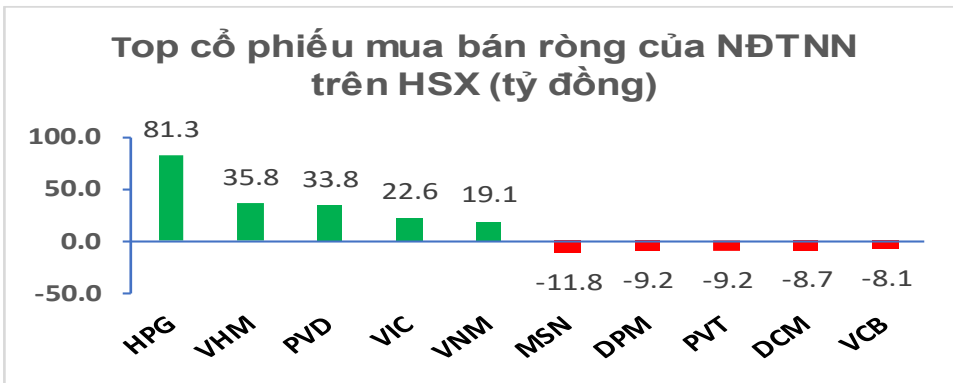
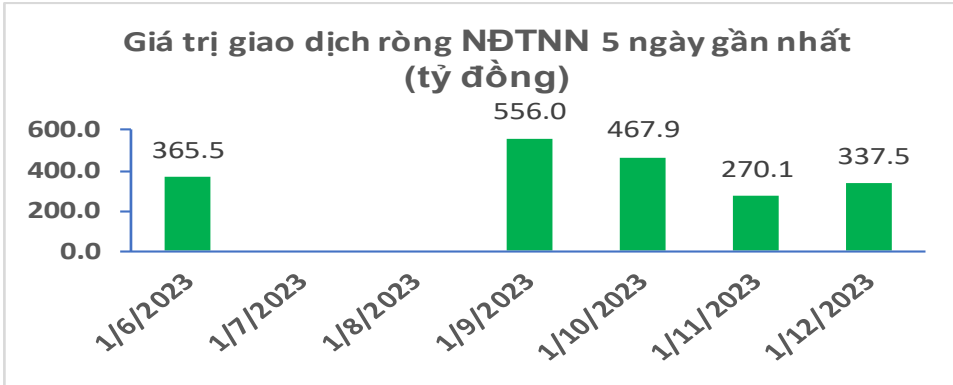
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ CỔ PHIẾU VN30 12/01/2023:

STT	Mã CK	Điểm	Trạng thái
1	BID	47.6	Tăng giá
2	BVH	41.2	Tăng giá
3	CTG	46.0	Tăng giá
4	FPT	29.8	Tăng giá
5	GAS	41.3	Tăng giá
6	HDB	34.6	Tăng giá
7	HPG	39.3	Tăng giá
8	MBB	36.1	Tăng giá
9	MSN	29.2	Tăng giá
10	MWG	33.2	Tăng giá
11	PLX	40.7	Tăng giá
12	PNJ	30.9	Tăng giá
13	POW	34.4	Tăng giá
14	REE	30.7	Tăng giá
15	SSI	42.5	Tăng giá
16	STB	40.1	Tăng giá
17	TCB	38.8	Tăng giá
18	VCB	42.9	Tăng giá
19	VHM	26.0	Tăng giá
20	VIC	26.1	Tăng giá
21	VJC	28.5	Tăng giá
22	VNM	24.3	Đi ngang
23	VPB	45.2	Tăng giá
24	VRE	36.5	Tăng giá

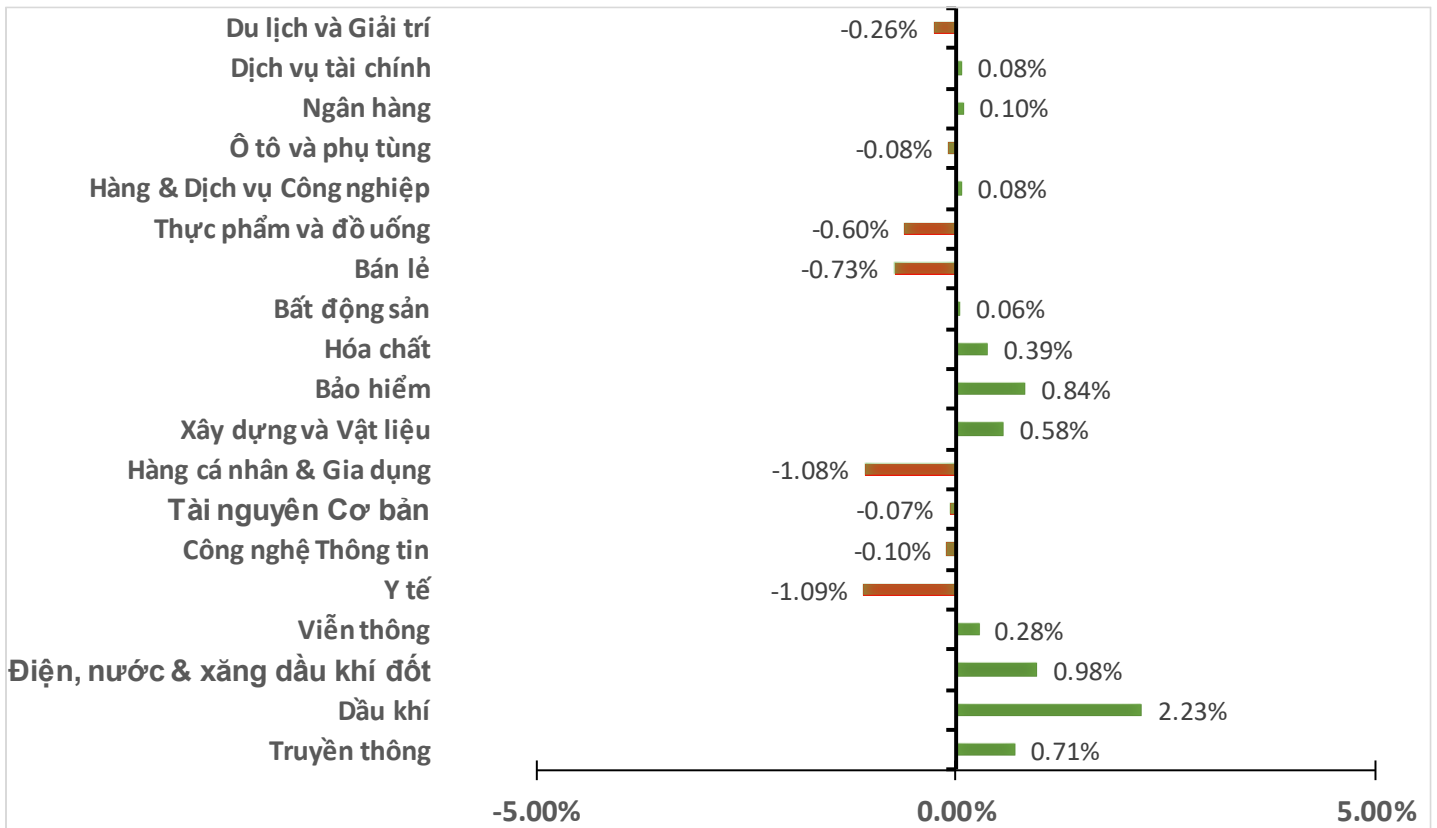
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 10 PHIÊN GIAO DỊCH



GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI:



BIẾN ĐỘNG NHÓM NGÀNH PHIÊN 12.01.2023:



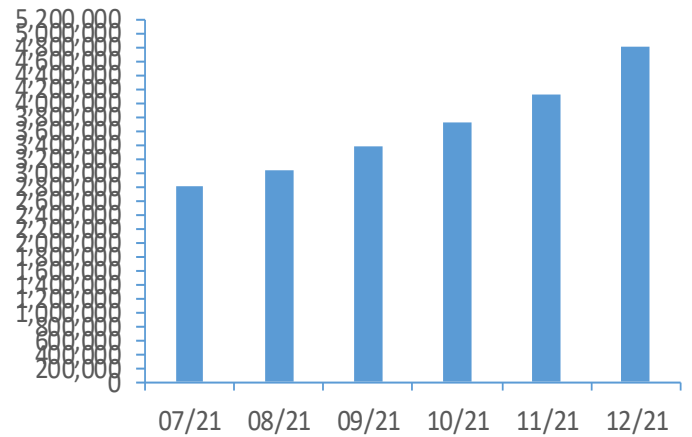
Nguồn: Bloomberg, Fiipro

## CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ:

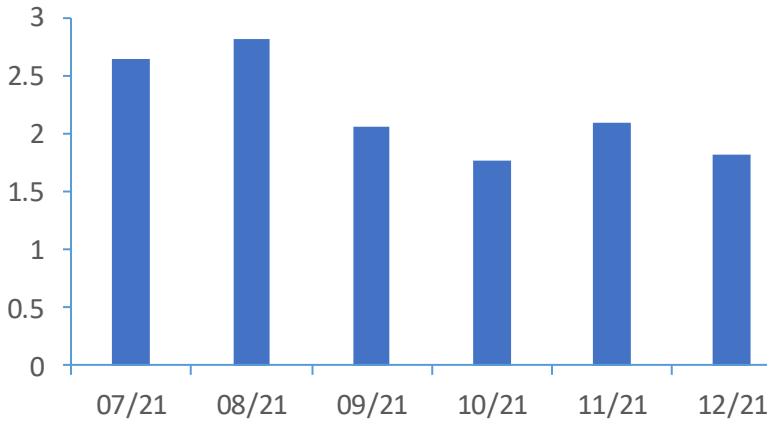
### Tăng trưởng GDP Việt Nam (%)



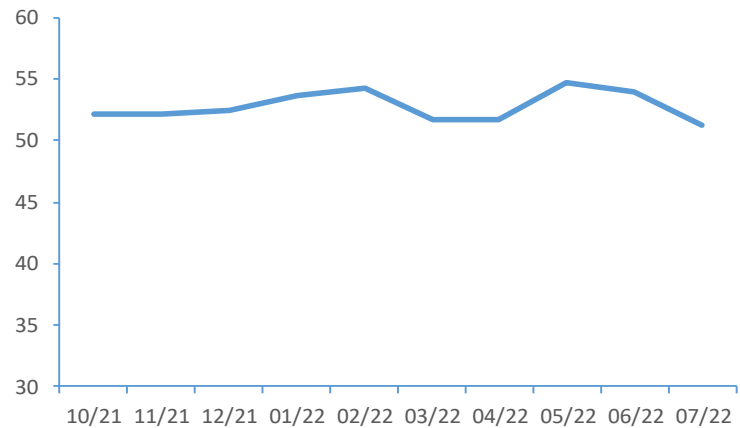
### Tổng mức bán lẻ hàng hoá (tỷ VND)



### CPI Việt Nam (%)



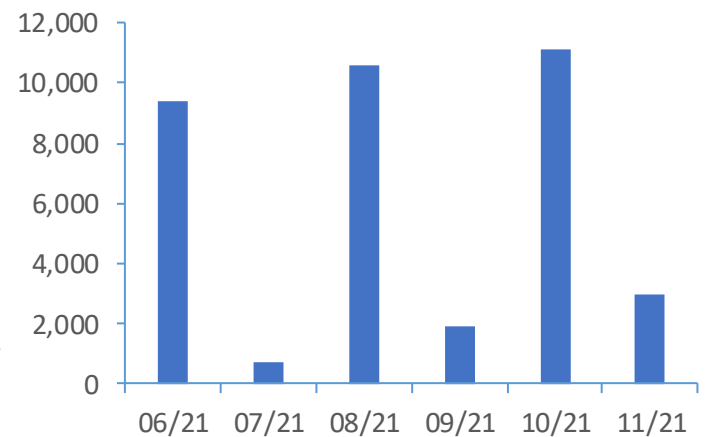
### PMI



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



### Tổng vốn FDI đăng ký triệu USD)





## TIN KINH TẾ TÀI CHÍNH

**Khủng hoảng chi phí sinh hoạt là rủi ro lớn nhất đe dọa toàn cầu.**

Cuộc khủng hoảng chi phí sinh hoạt sẽ là rủi ro ở cấp độ toàn cầu lớn nhất trong 2 năm tới. Đây là một phần kết quả nghiên cứu do Diễn đàn Kinh tế thế giới (WEF) thực hiện và công bố ngày 11/1 trước thềm hội nghị sắp diễn ra tại Davos (Thụy Sĩ) vào cuối tuần này. Nghiên cứu miêu tả cuộc khủng hoảng chi phí sinh hoạt là rủi ro ngắn hạn lớn nhất tính đến năm 2025, tiếp đến là các thảm họa thiên nhiên, các hình thái thời tiết cực đoan và đối đầu kinh tế-chính trị.

**141 tỷ USD trái phiếu bất động sản của Trung Quốc sẽ đến hạn trong năm 2023.**

Các nhà phát triển bất động sản Trung Quốc đối mặt với áp lực trả lãi khi 958 tỷ Nhân dân tệ (141 tỷ USD) trái phiếu đến hạn trong năm 2023, theo dữ liệu từ China Index Academy. Con số này cao hơn 70 tỷ Nhân dân tệ so với năm 2022, Liu Shui, chuyên gia nghiên cứu cấp cao tại China Index Academy, cho biết trong báo cáo ngày 09/01/2023. Bên cạnh đó, lượng trái phiếu phát hành bằng nội tệ chiếm gần 2/3 tổng lượng trái phiếu.

**Fed khó tránh tình trạng tăng lãi suất cao hơn mức cần thiết.**

Các nhà hoạch định chính sách của Ngân hàng Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cần phải thay đổi chính sách về lãi suất trước khi vấn đề lạm phát được giải quyết hoàn toàn nếu muốn giảm lạm phát mà không gây ra nhiều "đau đớn" hơn cần thiết trong bối cảnh nỗ lực kiềm chế lạm phát đang khiến ngân hàng trung ương này khó tránh tình trạng tăng lãi suất cao hơn mức cần thiết. Trong khi đó, các quan chức Fed thừa nhận rất khó để đánh giá về mức tăng lãi suất và thời gian duy trì mức tăng này. Do đó, ngân hàng này đã giảm tốc độ tăng lãi suất để tránh mắc sai lầm.

**Bloomberg: Ấn Độ cân nhắc gỡ bỏ biện pháp hạn chế xuất khẩu gạo.**

Ấn Độ, quốc gia xuất khẩu gạo lớn nhất thế giới, có thể dỡ bỏ các hạn chế đối xuất khẩu gạo trong thời gian tới. Đây có thể là trong một động thái đánh dấu sự hạ nhiệt hơn nữa của làn sóng bảo hộ lương thực toàn cầu sau cuộc xung đột Nga-Ukraine. Ấn Độ chiếm khoảng 40% thương mại lúa gạo toàn cầu. Khả năng nới lỏng hạn chế xuất khẩu gạo nào của Ấn Độ cũng có thể làm suy giảm giá gạo chuẩn ở châu Á. Hiện giá gạo chuẩn đang dao động gần mức cao nhất kể từ giữa năm 2021. Động thái nới lỏng xuất khẩu gạo đang được thảo luận khi những lo ngại về lạm phát lương thực dần lắng xuống.

**WB: Năm 2023, mức tăng trưởng của nhiều nền kinh tế ở gần "bờ vực suy thoái".**

Ngân hàng Thế giới (WB) vừa đưa ra dự báo mới nhất về tăng trưởng kinh tế toàn cầu, theo đó, GDP thế giới năm 2023 tăng trưởng ở mức 1.7%, thấp hơn nhiều so với mức dự báo 3% mà WB công bố hồi tháng 6/2022. Theo đó, mức tăng trưởng của nhiều nền kinh tế trong năm 2023 ở gần "bờ vực suy thoái" mà nguyên nhân là chịu ảnh hưởng của tình trạng tăng lãi suất, giải pháp mà nhiều nước thực hiện để kiềm chế lạm phát, xung đột tại Ukraine tiếp diễn cùng với việc các nền kinh tế lớn của thế giới gặp nhiều khó khăn.



## TIN DOANH NGHIỆP

## HPX | Tin giao dịch nội bộ.

Chủ tịch CTCP Đầu tư Hải Phát (HOSE: HPX) - ông Đỗ Quý Hải tiếp tục phải bán giải chấp hơn 3.6 triệu cp HPX trong phiên 11/01/2023. Theo đó, tỷ lệ sở hữu của ông Hải tại HPX tiếp tục giảm từ 19.03% xuống còn 17.84%, tương đương hơn 54.2 triệu cp. Chiếu theo giá chốt phiên 11/01, ước tính giá trị lô cổ phiếu mà Chủ tịch HPX đã bán là hơn 19 tỷ đồng. Với giao dịch ngày 11/01, tổng số cổ phiếu mà ông Hải bị buộc phải bán giải chấp từ cuối tháng 11 đến nay đạt gần 62 triệu cp, chiếm khoảng 20% tổng số cổ phiếu đang lưu hành của HPX.

## POM | Tin giao dịch nội bộ.

Mới đây, Công ty TNHH Thương mại & Sản xuất thép Việt đăng ký mua thêm 800 ngàn cp POM theo phương thức thỏa thuận và khớp lệnh trong giai đoạn từ 16/01-09/02/2023. Nếu giao dịch thành công, công ty này sẽ sở hữu 146 triệu cp, tương đương 52.19% vốn tại Pomina. Giao dịch trên được đưa ra sau khi hãng thép đặt trụ sở ở Bình Dương đối mặt nhiều thông tin tiêu cực. Trong quý gần nhất, Pomina lỗ ròng kỷ lục 716 tỷ đồng, đồng thời phải dừng hoạt động một lò cao và giảm bớt nhân viên.

## LAF | Tin cổ phiếu.

Ngày 10/01/2023, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) ban hành Quyết định số 19/QĐ-XPHC về việc xử phạt vi phạm hành chính trong lĩnh vực chứng khoán và thị trường chứng khoán đối với CTCP Chế biến hàng Xuất khẩu Long An (HOSE: LAF). Cụ thể, LAF công bố thông tin (CBTT) không đúng thời hạn về báo cáo thường niên 2021 trên hệ thống CBTT của UBCKNN và trên trang thông tin điện tử của Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh (HOSE). Do đó, Công ty bị phạt tiền 60 triệu đồng. Công ty cũng chịu thêm mức phạt 150 triệu đồng do công bố thông tin sai lệch thông tin sở hữu cổ phiếu cuối kỳ của các Thành viên Hội đồng quản trị: Nguyễn Văn Khải, Nguyễn Thái Hạnh Linh, Phan Ngọc Sơn tại Báo cáo tình hình quản trị công ty 6 tháng đầu năm 2022 ngày 25/07/2022. Với vi phạm này, Công ty bị buộc cải chính thông tin.

## VCB | Tin cổ phiếu.

Hội đồng quản trị (HĐQT) Ngân hàng TMCP Ngoại Thương Việt Nam (Vietcombank) vừa ban hành nghị quyết về việc phê duyệt dự thảo tài liệu họp Đại hội đồng cổ đông (ĐHĐCĐ) bất thường dự kiến tổ chức vào ngày 30/1/2023. Theo đó, HĐQT Vietcombank dự kiến bầu bổ sung một Thành viên HĐQT vào thời gian còn lại của nhiệm kỳ 2018-2023. Ứng viên bầu bổ sung vào chức danh này là ông Nguyễn Thanh Tùng, Phó Tổng Giám đốc phụ trách Ban Điều hành Vietcombank.

## ACB | Tin cổ phiếu.

Theo Báo cáo ước tính KQKD quý 4/2022 của SSI Research vừa công bố, Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB) được kỳ vọng sẽ có lợi nhuận tăng trong quý 4/2022 do vừa được NHNN cấp bổ sung hạn mức tín dụng vào đầu tháng 12/2022. Theo đó, dư nợ tín dụng và huy động của ACB sẽ tăng vừa phải so với quý 3/2022. Theo SSI Research, LNTT quý 4/2022 của ACB có thể đạt hơn 3,5 nghìn tỷ đồng, tăng 16,3% so với cùng kỳ, mang lại LNTT cả năm 2022 cho ngân hàng đạt khoảng 17 nghìn tỷ đồng, tăng 41,9% so với cùng kỳ.

## TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

---

Bản quyền năm 2023 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