

## ÁP LỰC ĐIỀU CHỈNH DUY TRÌ, VN-INDEX KẾT PHIÊN TĂNG ĐIỂM NHẸ VỚI THANH KHOẢN SỤT GIẢM ĐÁNG CHÚ Ý

### Thị trường thế giới

		1D
Dow Jones	32,889	0.22%
S&P 500	3,982	0.31%
Nikkei	27,446	0.08%
Hang Seng	19,842	-0.51%
VIX	21	-3.32%

### Thị trường Việt Nam

	VN-Index	VN30
VN-Index	1,024.7	1,015.0
	1D	0.34%
	YTD	1.17%
GTGD (tỷ VND)	9,330	2,403
Vốn hoá (tỷ VND)	4,146,700	3,030,850
NĐTNN (tỷ VND)		
Tự doanh (tỷ VND)		
P/E	13.5	10.8
P/B	1.6	1.6

### Lợi suất TPCP

		YTD
Việt Nam 3 tháng	3.92%	-14.2%
Việt Nam 3 năm	3.85%	-16.8%
Việt Nam 10 năm	4.55%	-12.5%
Mỹ 3 tháng	4.76%	9.8%
Mỹ 2 năm	4.82%	9.0%
Mỹ 10 năm	3.93%	1.5%

### Giá hàng hoá

		1D
Dầu Brent (USD/thùng)	82.6	-0.70%
Vàng (USD/ounce)	1,815	-0.12%

### Tỷ giá

		1D
USD/VND	23,810	-0.09%
EUR/VND	25,104	-0.03%
JPY/VND	17,473	0.19%

### Lãi suất liên ngân hàng

		YTD
Qua đêm	5.42%	19.1%
1 tuần	5.87%	7.2%
2 tuần	6.17%	-3.6%
1 tháng	6.83%	-9.2%

### Nhận định và Chiến lược giao dịch

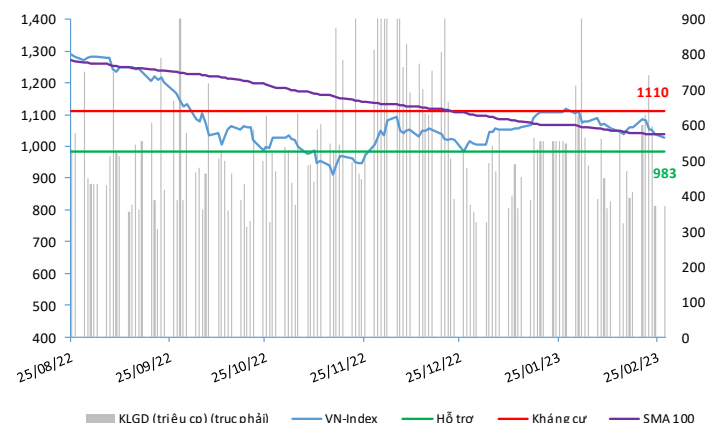
- **Nhận định:** Hệ thống đánh giá và phân loại trạng thái diễn biến của CTS ghi nhận thị trường trong phiên giao dịch 28/02/2023 tương ứng với diễn biến giá giảm mạnh.

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 trong suốt cả phiên giao dịch. Tuy vậy, chỉ số cũng cho thấy nỗ lực hồi phục về cuối phiên khi kết phiên tăng điểm nhẹ với thanh khoản suy giảm chỉ còn bằng 55% so với trung bình 10 phiên giao dịch gần nhất, phản ánh sự thận trọng của dòng tiền trong giai đoạn này.

- **Chiến lược giao dịch:** **Duy trì tỷ trọng Tỷ lệ cổ phiếu/tiền mặt: 20/80**

Với diễn biến điều chỉnh duy trì, nhà đầu tư được khuyến nghị duy trì tỷ trọng danh mục ở ngưỡng 20% cổ phiếu và 80% tiền mặt, đồng thời tiếp tục theo dõi cũng như chờ đợi diễn biến ổn định của chỉ số VN-Index. Bên cạnh đó, nhà đầu tư cũng nên thận trọng với các nhịp hồi phục kỹ thuật ngắn của thị trường trong bối cảnh diễn biến điều chỉnh giảm điểm vẫn đang được duy trì ở các khung thời gian dài hơn như T+10 hay T+20.

### 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>

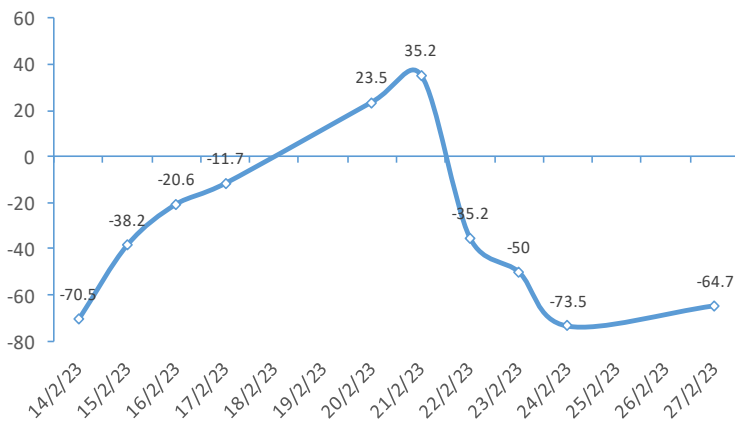
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 28/02/2023:

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)	0
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>-55.88</b>	
<b>Nhận Định</b>	<b>Giảm giá mạnh</b>	

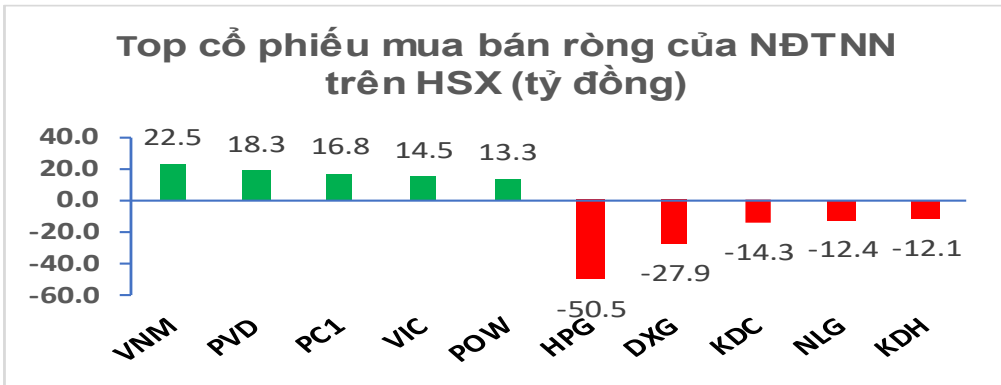
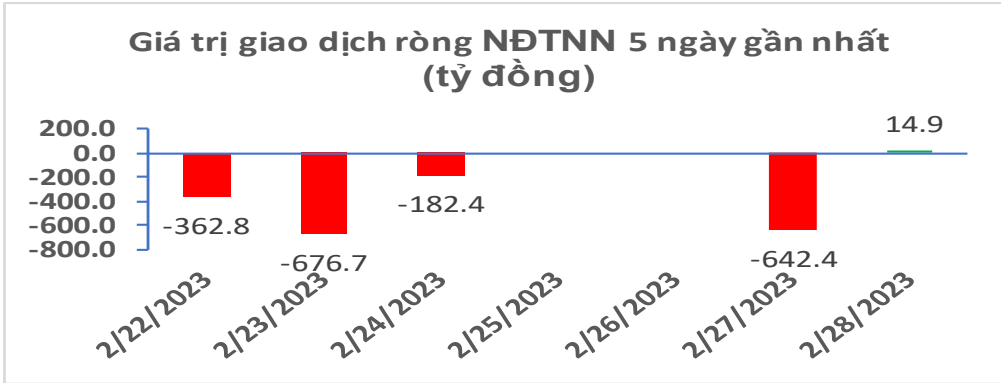
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ CỔ PHIẾU VN30 28/02/2023:

STT	Mã CK	Điểm	Trạng thái
1	BID	-77.9	Giảm giá rất mạnh
2	BVH	-67.4	Giảm giá mạnh
3	CTG	-75.2	Giảm giá rất mạnh
4	FPT	-48.7	Giảm giá
5	GAS	-67.6	Giảm giá mạnh
6	HDB	-56.6	Giảm giá mạnh
7	HPG	-64.3	Giảm giá mạnh
8	MBB	-59.1	Giảm giá mạnh
9	MSN	-47.8	Giảm giá
10	MWG	-54.4	Giảm giá mạnh
11	PLX	-66.6	Giảm giá mạnh
12	PNJ	-50.5	Giảm giá mạnh
13	POW	-56.3	Giảm giá mạnh
14	REE	-50.3	Giảm giá mạnh
15	SSI	-69.5	Giảm giá mạnh
16	STB	-65.7	Giảm giá mạnh
17	TCB	-63.5	Giảm giá mạnh
18	VCB	-70.2	Giảm giá mạnh
19	VHM	-42.5	Giảm giá
20	VIC	-42.8	Giảm giá
21	VJC	-46.7	Giảm giá
22	VNM	-39.7	Giảm giá
23	VPB	-73.9	Giảm giá mạnh
24	VRE	-59.7	Giảm giá mạnh

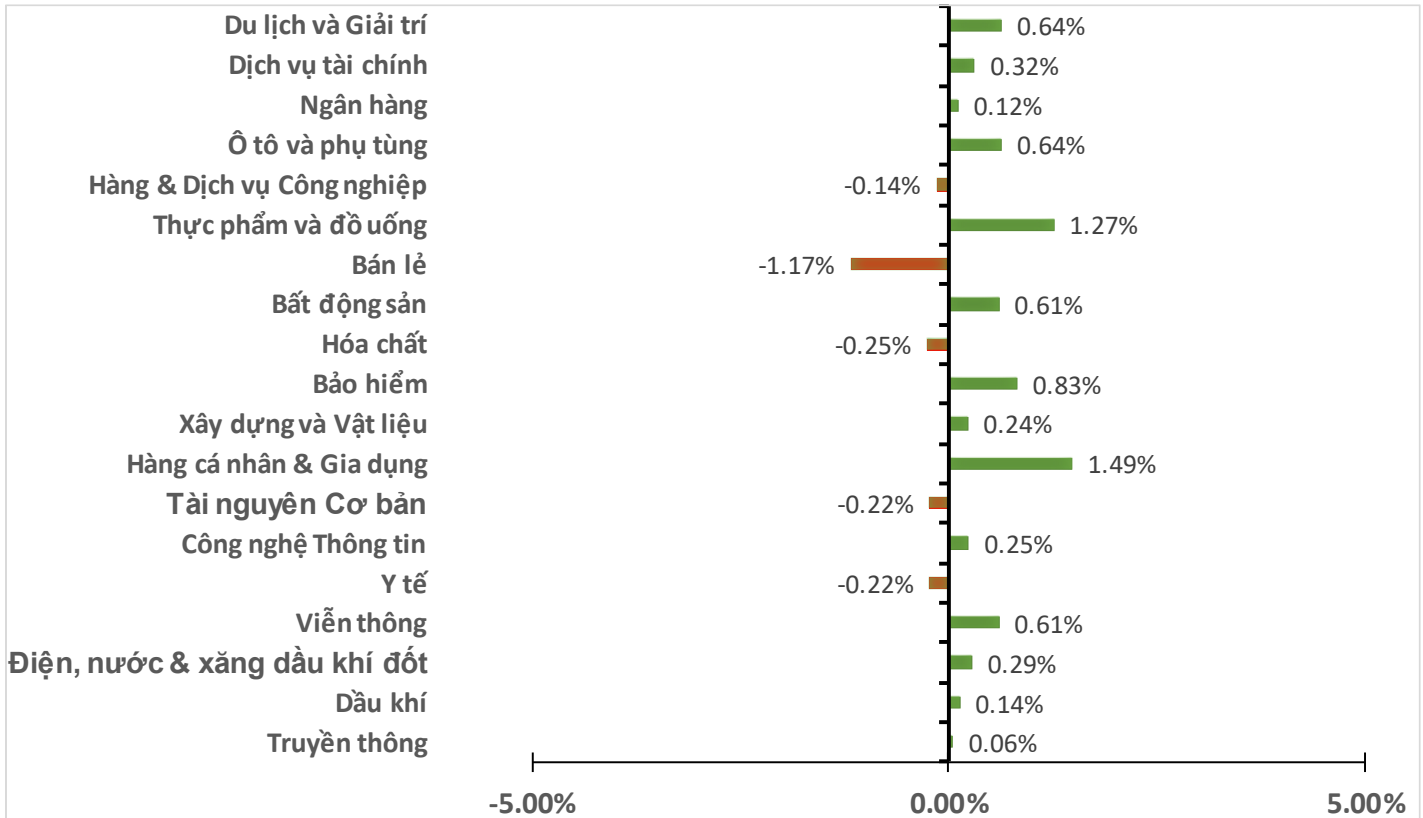
### ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 10 PHIÊN GIAO DỊCH



GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI:



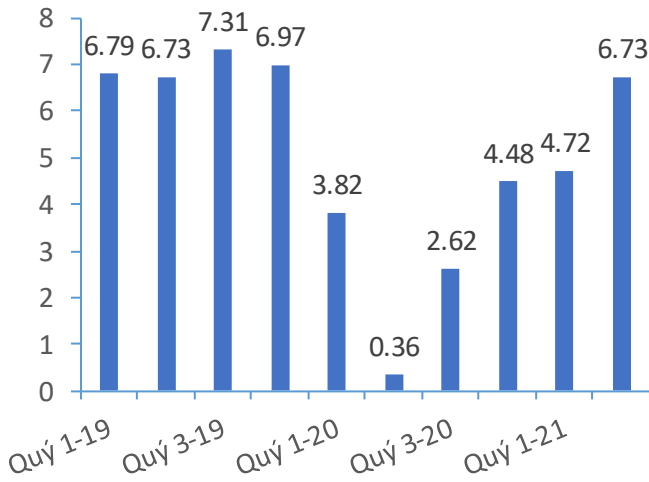
BIẾN ĐỘNG NHÓM NGÀNH PHIÊN 28.02.2023:



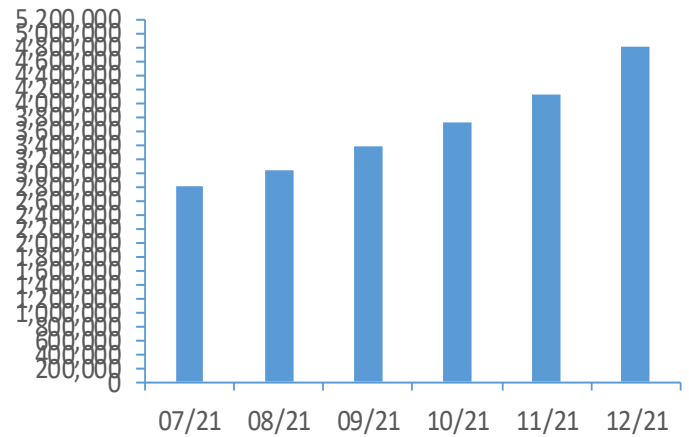
Nguồn: Bloomberg, Fiipro

## CHỈ SỐ KINH TẾ VĨ MÔ:

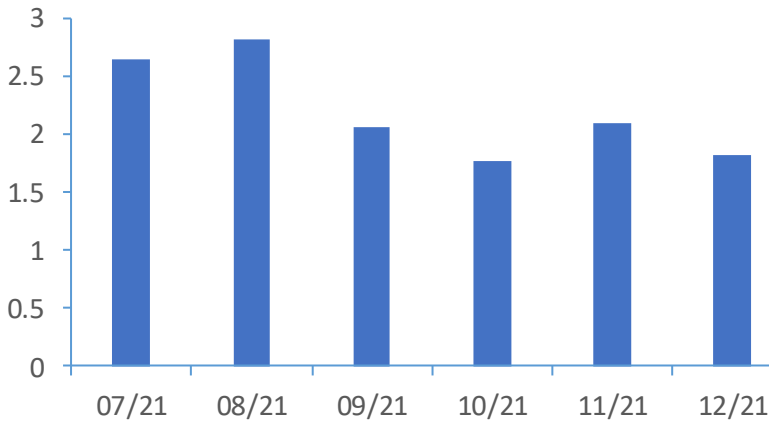
### Tăng trưởng GDP Việt Nam (%)



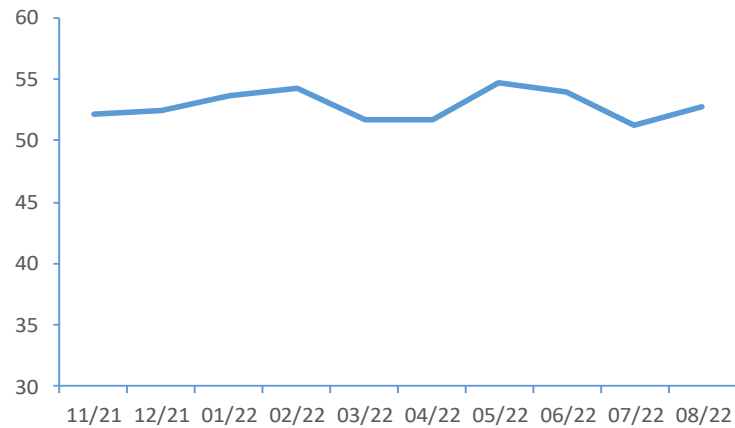
### Tổng mức bán lẻ hàng hoá (tỷ VND)



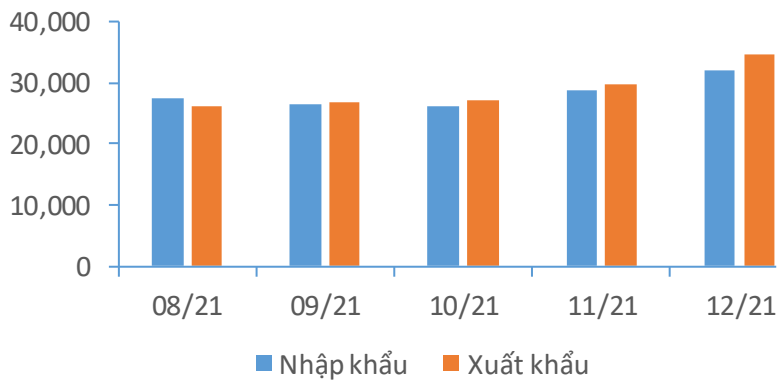
### CPI Việt Nam (%)



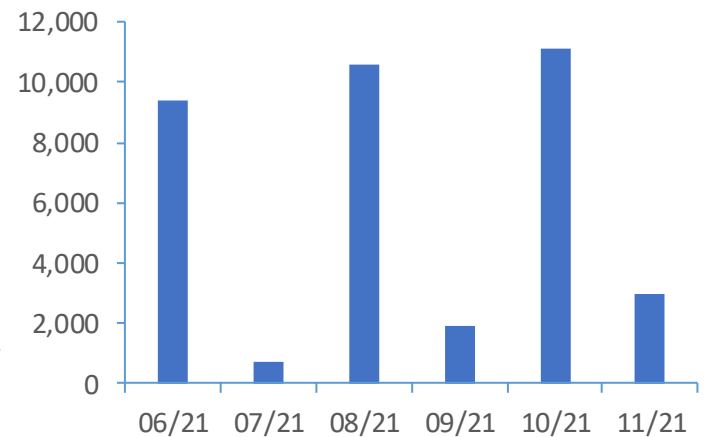
### PMI



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



### Tổng vốn FDI đăng ký triệu USD)





## TIN KINH TẾ TÀI CHÍNH

**JPMorgan đề xuất chỉ số trái phiếu châu Á mới, giảm tỷ trọng của Trung Quốc.**

Ngoài chỉ số trái phiếu châu Á trị giá 85 tỷ USD hiện tại, JPMorgan đang đề xuất một chỉ số trái phiếu châu Á mới, trong đó giảm tỷ trọng của Trung Quốc, trước bối cảnh căng thẳng địa chính trị gia tăng và nhu cầu đối với trái phiếu bất động sản của Trung Quốc đang giảm dần. Đối với chỉ số mới, JPMorgan đã đề xuất cắt giảm tỷ trọng của Trung Quốc xuống gần 30% so với mức khoảng 43% trong chỉ số tín dụng JPMorgan Châu Á (JACI) hiện tại, Reuters dẫn các nguồn thạo tin cho hay. Trong JACI, trái phiếu Trung Quốc có tỷ trọng lớn nhất. JPMorgan mô tả chỉ số mới - được đặt tên là JACI châu Á Thái Bình Dương - là một phiên bản "nâng cao" của JACI với sự xuất hiện của nhiều thị trường ở châu Á - Thái Bình Dương hơn, như Nhật Bản, Australia, New Zealand và Papua New Guinea, nguồn tin cho biết.

**Fitch: Ngân hàng ở ASEAN đủ bộ đệm để vượt qua các cú sốc kinh tế.**

Việc Trung Quốc mở cửa trở lại mang đến hy vọng về dòng tài sản từ đại lục đổ vào các ngân hàng của ASEAN sẽ gia tăng. Sau hơn hai năm thực hiện các chính sách phong tỏa nghiêm ngặt để ngăn chặn dịch COVID-19, việc Trung Quốc nới lỏng đã đẩy lên kỳ vọng về dòng vốn mới từ nền kinh tế lớn thứ hai thế giới vào phần còn lại của châu Á. Tuy nhiên, sức mạnh mà một số ngân hàng Đông Nam Á đang sở hữu có thể bị hạn chế bởi rủi ro từ các khoản nợ khó đòi. Trong một báo cáo hồi tháng 01/2023, Fitch Ratings cảnh báo việc tăng lãi suất ở khu vực này trong năm 2022 và 2023 sẽ làm suy yếu chất lượng tài sản trên hầu hết hệ thống ngân hàng ASEAN.

**Fed có thể phải đẩy kinh tế Mỹ vào suy thoái để chiến thắng lạm phát.**

Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) khó có thể kiềm chế lạm phát nếu không tăng lãi suất mạnh hơn và chấp nhận đẩy nền kinh tế lớn nhất thế giới vào suy thoái, báo cáo của một nhóm chuyên gia nghiên cứu kinh tế hàng đầu ở Mỹ nhận định. Các nhà nghiên cứu mô tả các dự báo kinh tế gần đây nhất của Fed, được đưa ra vào tháng 12, quá "lành tính". Những dự báo đó cho rằng lạm phát của Mỹ sẽ xuống còn 2,1% vào cuối năm 2025, với nền kinh tế vẫn duy trì tăng trưởng xuyên suốt thời gian đó và tỷ lệ thất nghiệp chỉ tăng lên mức khoảng 4,6%. Tuy nhiên, các nhà nghiên cứu nhận định để đưa lạm phát về mục tiêu 2% của Fed vào năm 2025, nền kinh tế Mỹ ít nhất phải trải qua một cơn suy thoái nhẹ.

**Trung Quốc nguy cơ lặp lại bong bóng bất động sản đổ vỡ của Nhật Bản.**

Nghiên cứu mới cho thấy thị trường bất động sản của Trung Quốc có nguy cơ bước vào kỷ nguyên bong bóng bùng vỡ giống như những gì Nhật Bản trải qua hai thập niên trước. Trong một báo hồi tuần trước, một nhóm nhà phân tích của Ngân hàng Citigroup nhận định các vấn đề của nền kinh tế Trung Quốc hiện nay trông rất giống với Nhật Bản ở thời kỳ hậu bong bóng bất động sản. Đặc điểm nhân khẩu học của Trung Quốc hiện nay khá giống với Nhật Bản trước đây. Dân số Trung Quốc đang bước vào xu hướng giảm giống như Nhật Bản vài thập niên trước. Điều đó là một lời cảnh báo đối với Bắc Kinh vì sau năm 1990, chỉ số giá nhà ở của Nhật Bản giảm khi dân số thuộc nhóm tuổi từ 35-54 giảm. Báo cáo của Citigroup tập trung cảnh báo về những rủi ro tiềm ẩn đối với hệ thống ngân hàng của Trung Quốc.



## TIN DOANH NGHIỆP

## PDR | Tin giao dịch nội bộ.

Bà Trần Thị Hương – Phó Chủ tịch HĐQT của CTCP Phát triển Bất động sản Phát Đạt (HOSE: PDR) dự kiến bán gần 1.25 triệu cp trong thời gian 02-31/03/2023 để tái cơ cấu danh mục đầu tư. Dự kiến sau giao dịch, bà Hương sẽ giảm sở hữu tại PDR từ 2.7 triệu đơn vị (tỷ lệ 0.4%) xuống còn hơn 1.4 triệu đơn vị (tỷ lệ 0.21%). Đóng cửa phiên giao dịch 27/02, giá cổ phiếu PDR dừng tại mức 10,200 đồng/cp. Chiếu theo mức giá này, ước tính Phó Chủ tịch PDR có thể thu về gần 13 tỷ đồng sau khi thoái bớt vốn tại đây.

## TTB | Tin cổ phiếu.

CTCP Tập đoàn Tiên Bộ (TTB Group, HOSE: TTB) từng bị Ủy ban Chứng khoán Nhà nước (UBCKNN) xử phạt nhiều lần vì các hành vi vi phạm trong lĩnh vực chứng khoán. Với hành vi “Cố ý công bố thông tin sai lệch trong hoạt động chứng khoán”, ngày 29/01/2023, Cơ quan Cảnh sát điều tra (CSĐT) – Công an tỉnh Thái Nguyên ra quyết định khởi tố vụ án hình sự đối với TTB.

## DNP | Tin giao dịch nội bộ.

CTCP SAM Holdings (HOSE: SAM) đã bán toàn bộ hơn 3.7 triệu cp đang sở hữu tại CTCP DNP Holdings (HNX: DNP) vào ngày 21/02/2023, ước tính thu về gần 88 tỷ đồng. Số cổ phiếu trên, ứng với 3.12% vốn của DNP, được SAM đăng ký bán toàn bộ trong thời gian từ 02/02-03/03. Mục đích nhằm tái cơ cấu danh mục đầu tư. Như vậy, ước tính sau giao dịch, SAM đã thu về gần 88 tỷ đồng, lãi gần 31.4 tỷ đồng và không còn sở hữu cổ phiếu DNP.

## TDG | Tin cổ phiếu.

HĐQT CTCP Đầu tư TDG GLOBAL (HOSE: TDG) công bố nghị quyết thông qua việc chào bán trái phiếu riêng lẻ năm 2023. Tổng giá trị huy động là 50 tỷ đồng. Lô trái phiếu TDG sẽ phát hành gồm 500 trái phiếu “3 không”: không chuyển đổi, không kèm chứng quyền và không có tài sản đảm bảo. Kỳ hạn trái phiếu là 3 năm, mệnh giá 100 triệu đồng/trái phiếu, được phát hành theo hình thức ghi sổ và dành cho đối tượng là các nhà đầu tư chứng khoán chuyên nghiệp.

## NLG | Tin giao dịch nội bộ.

Ông Cao Tấn Thạch - Thành viên HĐQT CTCP Đầu tư Nam Long (HOSE: NLG) đăng ký bán ra 900,000 cp NLG với mục đích cân đối tài chính cá nhân. Giao dịch dự kiến diễn ra từ ngày 01-30/03/2023. Nếu giao dịch thành công, tỷ lệ sở hữu của ông Thạch tại Công ty sẽ giảm từ 1.38% xuống còn 1.14%, tương đương gần 4.4 triệu cp. Chiếu theo giá cổ phiếu NLG đầu phiên 27/02 là 25,600 đồng/cp, ước tính ông Thạch có thể thu về hơn 23 tỷ đồng nếu giao dịch thành công.

## 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