




BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 11/09 - 15/09/2023
DÒNG TIỀN TIẾP TỤC CHẢY MẠNH, VN-INDEX ÁP SÁT
KHÁNG CỰ 1,280 ĐIỂM

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 11/09 - 15/09/2023

-  Theo số liệu của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), tính đến ngày 23/8, tổng lượng tiền mặt của các ngân hàng Mỹ đã tăng 5,4% so với cuối năm 2022 lên 3.260 tỷ USD, cao hơn nhiều so với mức thông thường trước đại dịch, nhưng thấp hơn mức ghi nhận trong các tuần ngay sau các vụ phá sản ngân hàng hồi tháng Ba.
-  Trong khi đó, theo Vụ Kế hoạch - Đầu tư (Bộ GTVT), tính hết tháng 8/2023, trong tổng kế hoạch vốn đầu tư công được Thủ tướng Chính phủ giao (hơn 95,200 tỷ đồng), Bộ GTVT giải ngân khoảng 49,723 tỷ đồng, đạt khoảng 52% kế hoạch năm. Tiến độ giải ngân đạt 95% so với kế hoạch các chủ đầu tư đăng ký.
-  Theo IHS markit, chỉ số PMI ngành sản xuất Việt Nam của S&P Global trong tháng 8 đã tăng trở lại lên trên ngưỡng 50 điểm lần đầu trong sáu tháng.
-  **Trên TTCK, thị trường trong tuần qua ghi nhận dòng tiền tiếp tục đổ mạnh vào thị trường, giúp VN-Index chinh phục thành công đỉnh cũ 1,140 điểm và ngược dòng so với xu hướng giảm điểm của TTCK thế giới. Chúng tôi dự báo xu hướng này tiếp tục duy trì trong tuần 11.09 – 15.09.2023, giúp chỉ số áp sát kháng cự tiếp theo tại mốc 1,280 điểm.**

ĐÁNH GIÁ TÁC ĐỘNG MỘT SỐ THÔNG TIN KINH TẾ TUẦN QUA


THÔNG TIN	MỨC ĐỘ ẢNH HƯỞNG	ĐÁNH GIÁ
Theo số liệu của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed), tính đến ngày 23/8, tổng lượng tiền mặt của các ngân hàng Mỹ đã tăng 5,4% so với cuối năm 2022 lên 3.260 tỷ USD, cao hơn nhiều so với mức thông thường trước đại dịch, nhưng thấp hơn mức ghi nhận trong các tuần ngay sau các vụ phá sản ngân hàng hồi tháng Ba.	Trung lập	Đây là một phản ứng hợp lý với một nền kinh tế đang suy yếu và đặc biệt trong bối cảnh các ngân hàng đang chứng kiến dòng tiền gửi sụt giảm. Các ngân hàng cần phải giữ tiền mặt để thực hiện các nghĩa vụ tài chính giữa lúc khách hàng rút nhiều tiền gửi, và cũng để dự phòng những rủi ro như lỗ khoản cho vay, trong bối cảnh Fed giữ lãi suất ở mức cao để hạ nhiệt tăng trưởng kinh tế và lạm phát.
Trung Quốc tiếp tục có các giải pháp về tài khóa như gia hạn, miễn giảm thuế nhằm tháo gỡ khó khăn doanh nghiệp, thúc đẩy phát triển kinh tế, thu hút vốn đầu tư nước ngoài và giải cứu bất động sản.	Tích cực	Đây là biện pháp để vực dậy nền kinh tế lớn thứ hai thế giới trong bối cảnh nước này đang phải đối mặt với đà tăng trưởng chậm lại và khủng hoảng trong lĩnh vực BĐS. Chính sách này được kỳ vọng sẽ tạo ra những tín hiệu tích cực trực tiếp tới TTCK Trung Quốc, và có thể tác động gián tiếp tới TTCK Việt Nam.
Chỉ số PMI ngành sản xuất Việt Nam của S&P Global trong tháng 8 đã tăng trở lại lên trên ngưỡng 50 điểm lần đầu trong sáu tháng.	Trung lập	Chỉ số PMI ngành Sản xuất Việt Nam mới nhất của S&P Global vẽ một bức tranh tươi sáng hơn về sức khỏe của ngành này so với những tháng gần đây, với sản lượng, số lượng đơn đặt hàng mới, hoạt động xuất khẩu và hoạt động mua hàng đều tăng trở lại. Tuy nhiên, sự cải thiện nói chung vẫn còn yếu khi lực cầu vẫn còn mỏng manh. Do đó, có thể còn quá sớm khi nói rằng ngành sản xuất đã ở trạng thái phục hồi trọn vẹn.
Theo Vụ Kế hoạch - Đầu tư (Bộ GTVT), tính hết tháng 8/2023, trong tổng kế hoạch vốn đầu tư công được Thủ tướng Chính phủ giao (hơn 95,200 tỷ đồng), Bộ GTVT giải ngân khoảng 49,723 tỷ đồng, đạt khoảng 52% kế hoạch năm. Tiến độ giải ngân đạt 95% so với kế hoạch các chủ đầu tư đăng ký.	Tích cực	Tăng trưởng đầu tư công vẫn sẽ là dấu hiệu tích cực cho nền kinh nói chung và TTCK nói riêng trong thời gian tới.

TỔNG QUAN TTCK TOÀN CẦU TUẦN QUA

Chỉ số	08/09/2023	% tuần	P/E	P/B
VN-Index	1.241,48	1,43%	14,65	1,87
S&P 500	4.457,49	-1,29%	20,97	4,22
Dow Jones	34.576,59	-0,75%	19,66	4,41
Nasdaq	13.761,93	-1,93%	38,84	5,58
DAX	15.740,30	-1,32%	13,06	1,38
FTSE 100	7.478,19	-0,59%	10,71	1,68
Nikkei 225	32.609,50	-0,88%	32,51	2,00
Shanghai Composite	3.116,72	-1,73%	14,29	1,36
Thailand SET	1.547,17	-0,77%	20,51	1,46
Malaysia	1.455,00	-0,61%	15,00	1,30
Philippines	6.222,94	0,13%	-	-
Indonesia JCI	6.924,80	-0,92%	14,77	1,88


Nguồn: Bloomberg, Vietinbank Securities

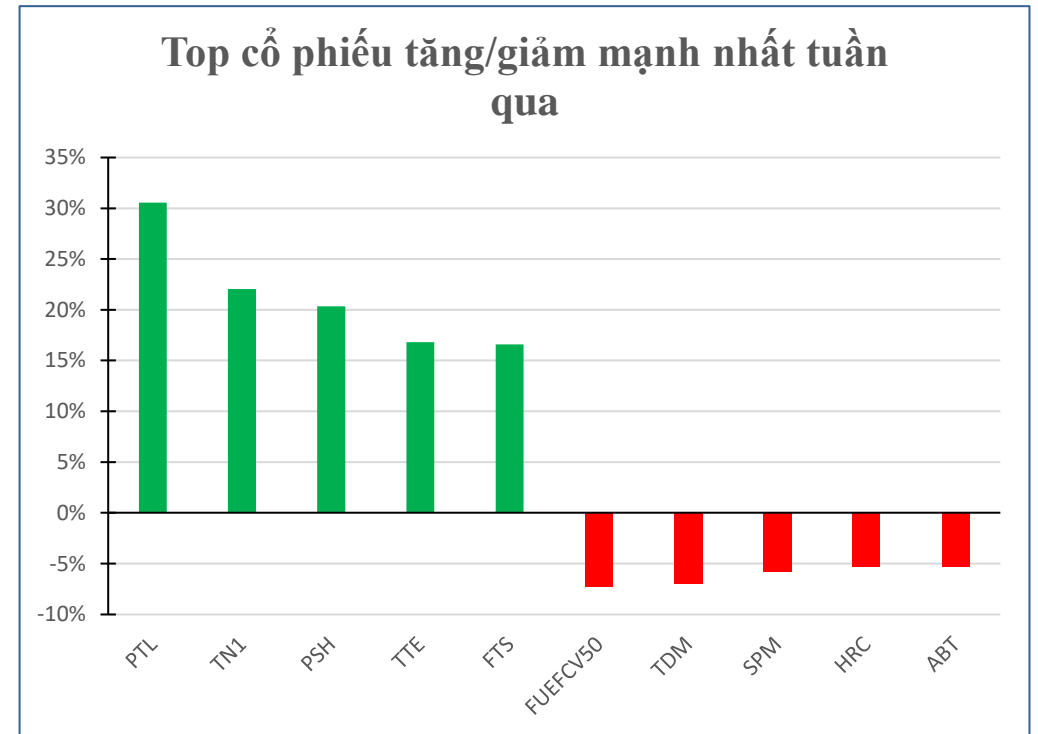
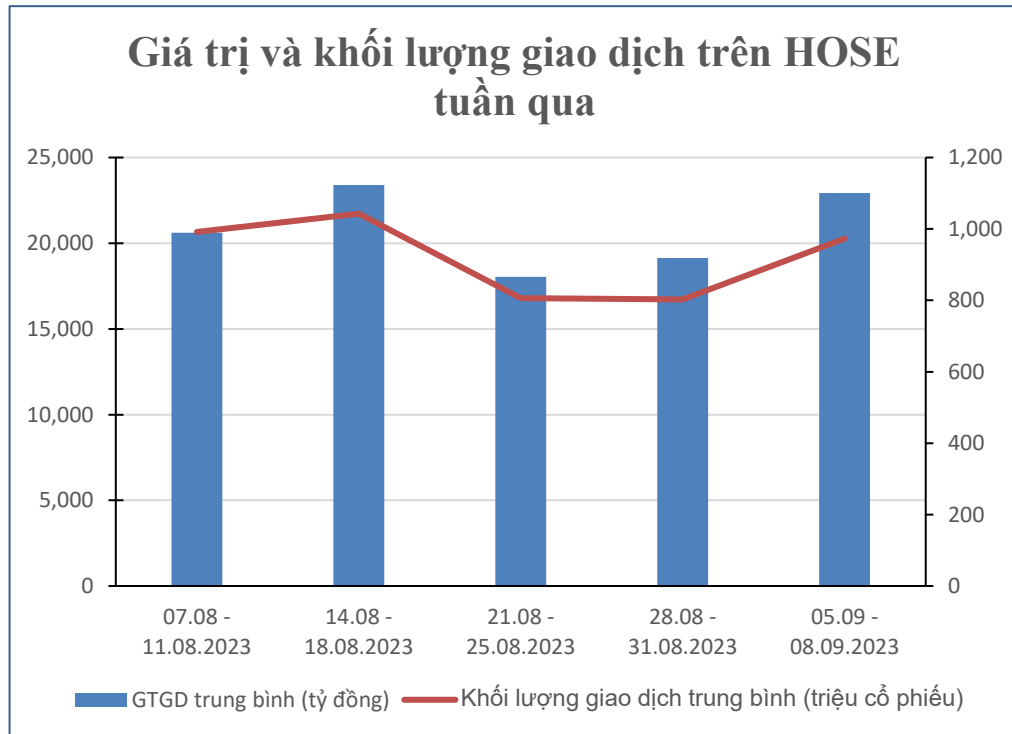
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

-  Sau khi trải qua một tuần giao dịch biến động, VN-Index tiếp tục đóng cửa phiên cuối tuần với mức giảm 1,66 điểm (~0.13%) tại 1.241,48 điểm. Xét trong cả tuần, thị trường đã ghi nhận mức tăng 17,43 điểm (~1.42%) so với mức 1.224,05 điểm vào cuối tuần trước. Thanh khoản thị trường duy trì ở mức cao, với hơn 20.000 tỷ đồng mỗi phiên cho thấy tâm lý lạc quan của các nhà đầu tư và dòng tiền đang trở lại kênh chứng khoán.




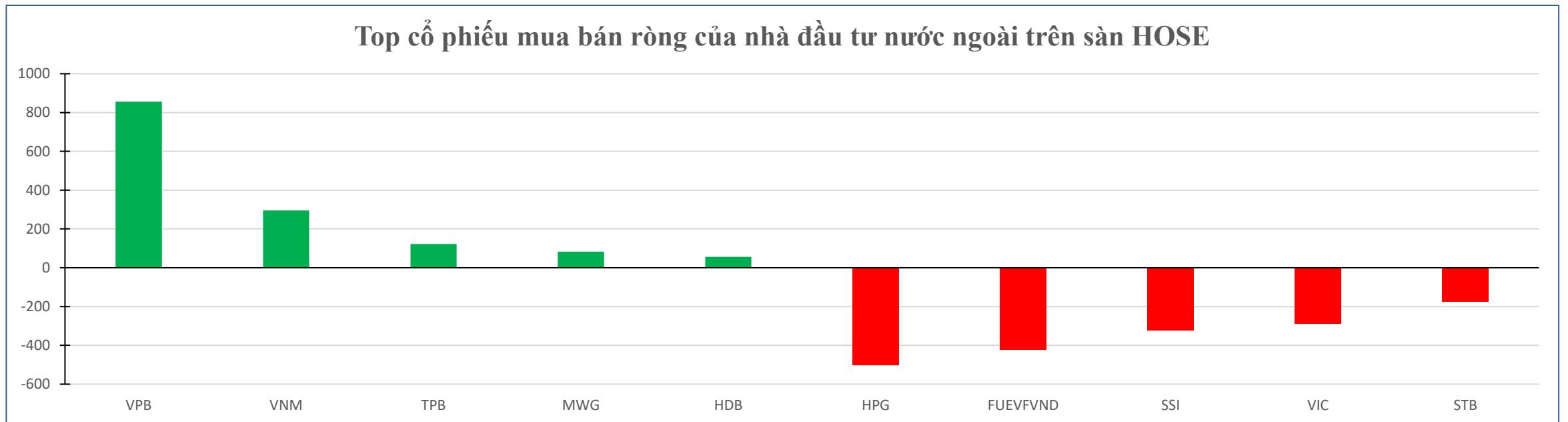
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA


 Thống kê từ Vietstock cho thấy giá trị giao dịch trung bình mỗi phiên trong tuần qua đạt 22.935 tỷ đồng, tăng mạnh 19,8% so với tuần trước. Tương tự, khối lượng cổ phiếu giao dịch trung bình cũng ghi nhận tăng 21,2% lên 973 triệu cổ phiếu. Trong bối cảnh đó, vẫn xuất hiện nhiều cổ phiếu tăng điểm ấn tượng như PTL (30,57%), TN1 (22,04%), PSH (20,35%). Ở chiều ngược lại, 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HOSE tuần qua là FUEFCV50 (-7,25%), TDM (-7,01%), SPM (-5,86%), HRC (-5,31%), ABT (-5,31%).




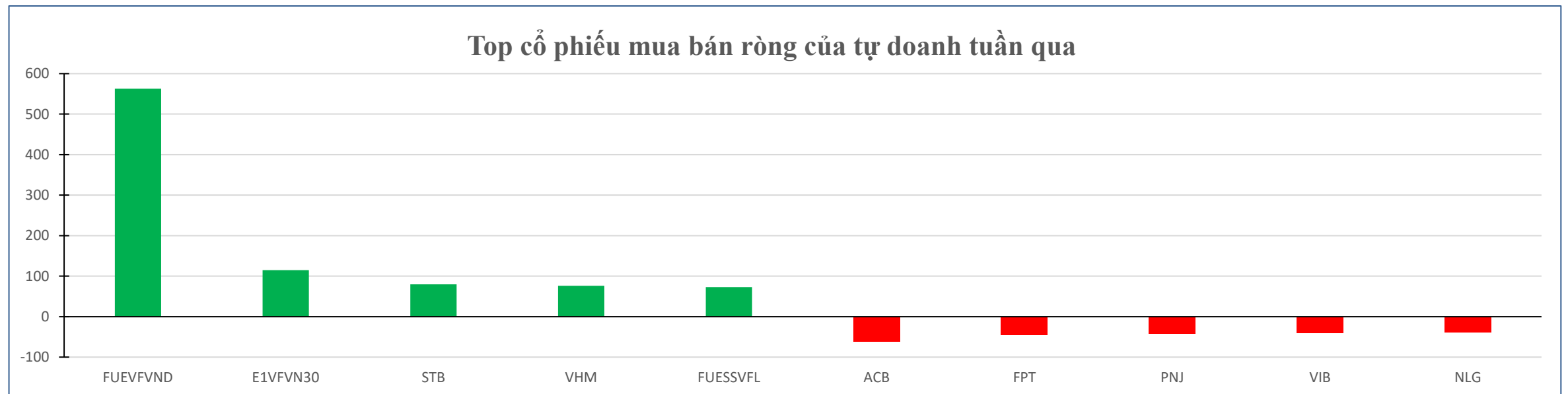
TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA


 Khối ngoại sàn HoSE mua ròng mạnh nhất mã VPB với giá trị 856 tỷ đồng. Tiếp sau đó, hai mã VNM và TPB đều được mua ròng với giá trị lần lượt là 295 và 122 tỷ đồng. Các mã MWG và HDB đều có giá trị mua ròng trên 55 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu HPG đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 500 tỷ đồng. FUEVFNND đứng sau với giá trị bán ròng là 423 tỷ đồng. SSI và VIC đều bị bán ròng với giá trị lần lượt là 321 và 289 tỷ đồng.



TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

 Chứng chỉ quỹ FUEVFNVD được mua ròng mạnh nhất với 563 tỷ đồng. Chứng chỉ quỹ E1VFN30 và cổ phiếu SSI đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 115 và 80 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, cổ phiếu ACB bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 61 tỷ đồng. Tiếp sau đó, FPT cũng bị bán ròng 45 tỷ đồng. PNJ và VIB bị bán ròng lần lượt 42 và 41 tỷ đồng.

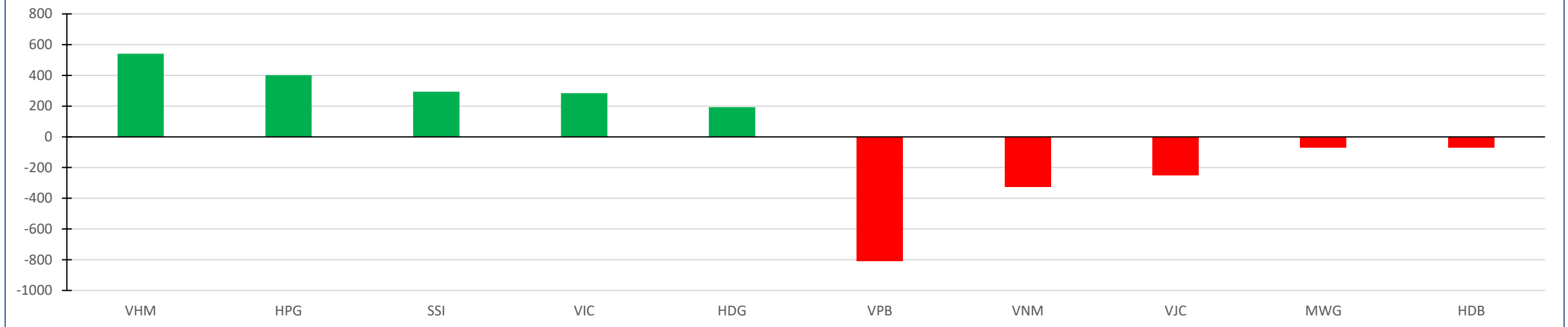


TỔNG QUAN TTCK VIỆT NAM TUẦN QUA

📍 Nhà đầu tư cá nhân trong nước chuyển sang mua ròng với giá trị đạt 1,401 tỷ đồng, với lực mua tập trung chủ yếu vào nhóm bất động sản.

📍 Cụ thể, cá nhân trong nước mua ròng mạnh nhất mã VHM với giá trị 541 tỷ đồng. Tiếp sau đó, HPG cũng được mua ròng 401 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VPB đứng đầu danh sách bán ròng với 809 tỷ đồng. VNM và VJC bị bán ròng lần lượt 324 tỷ đồng và 250 tỷ đồng.

Top cổ phiếu mua bán ròng của nhà đầu tư cá nhân tuần qua



THÔNG BÁO MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Nội dung bản tin này do Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities) cung cấp, chỉ mang tính chất tham khảo. Mặc dù mọi thông tin đều được thu thập từ những nguồn, tờ báo đáng tin cậy, nhưng Vietinbank Securities không đảm bảo được tuyệt đối được độ chính xác của thông tin hay bất kỳ vấn đề nào liên quan đến việc sử dụng bản tin này.

Các ý kiến tổng hợp, dự báo chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, báo cáo chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin tham khảo chứ không mang tính chất mời chào, mua bán, nắm giữ bất cứ cổ phiếu nào. Báo cáo này là tài sản của Công ty cổ phần chứng khoán Công thương (Vietinbank Securities).

Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích cá nhân hay thương mại nào nếu không có sự đồng ý của Vietinbank Securities.

Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này!