



JP FINANCE JSC

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG SỐ 04

Ngày ra báo cáo
28/08/2022

Analyst

Đơn vị phân tích
JP FINANCE JSC



TIN QUỐC TẾ

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Dow Jones	32.283,4	-3,03%
S&P 500	4.057,6	-3,37%
Nikkei	28.641,3	0,57%
Shanghai	3.236,2	-0,31%
Hang Seng	19.773	0,05%
Gold	1.750,8	-1,16%
Crude Oil WTI	92,97	0,49%

- **FED sẽ tiếp tục tăng lãi suất để chặn đà lạm phát, giá dầu tăng vì tín hiệu hạ sản lượng từ OPEC** Ngày 26/8, Chủ tịch Ngân hàng Dự trữ Liên bang Mỹ (FED), ông Jerome Powell, đã đưa ra lời cảnh báo rõ ràng về ý định của FED tiếp tục tăng lãi suất cơ bản khoảng 0,75% đợt tháng 9/2022 và ít nhất 2 -3 đợt tăng lãi suất nữa để ngăn chặn đà lạm phát. Chính sách tiền tệ thắt chặt ảnh hưởng trực tiếp đến nền kinh tế và lao động vốn chưa hồi phục sau đại dịch. Hơn 70% chuyên gia kinh tế được báo Financial Times thăm dò cho rằng sẽ có cuộc suy thoái kinh tế trong 12 đến 18 tháng tới.
- **Thị trường chứng khoán phản ứng mạnh với thông tin tăng lãi suất:** Dow Jones "bay" hơn 1.000 điểm sau phát biểu dự định tăng lãi suất của FED, Chỉ số S&P 500 mất 3,37% còn 4.057,66 điểm, và chỉ số Nasdaq Composite giảm 3,94% xuống 12.141,71 điểm.
- **Tổng cục thống kê Trung Quốc nhấn mạnh xu hướng giảm cầu nội địa và nguy cơ suy thoái kinh tế.** Mặc dù duy trì lạm phát ở mức thấp (2,54%), tuy nhiên việc cung tiền giải cứu các doanh nghiệp bất động sản khiến cho lượng tiền mặt ở các Ngân hàng dư thừa và lãi suất cho vay tiếp tục ở mức thấp. Hai Ngân hàng đã mở thủ tục phá sản, NHTW thay đổi người điều hành nhằm giải quyết vấn đề kinh tế trong bối cảnh duy trì chính sách zero covid. Doanh số bán nhà tiếp tục giảm mạnh, doanh nghiệp có xu hướng giảm đầu tư mở rộng, giảm vay nợ và chậm lại các hoạt động sản xuất.
- **Giá vàng lao dốc chóng mặt - "Cá mập" SPDR Gold Trust tiếp tục xả 3 tấn vàng sau khi Chủ tịch Fed khẳng định thắt chặt tiền tệ hơn:** Giá vàng thế giới "bốc hơi" gần 20 USD/oz trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu.

- **Giành thị phần dầu Nga ở châu Âu, Mỹ dự kiến xuất khẩu nhiều dầu chưa từng thấy trong năm 2023:** Mỹ vẫn còn nhiều dư địa để giành thị phần của Nga tại châu Âu khi mà hiện tại, 27 nước thành viên EU hiện vẫn nhập khoảng 1,1 triệu thùng dầu từ Nga mỗi ngày.
- **Lạm phát ở Anh có thể lên gần 20% vào đầu năm 2023:** Lạm phát ở Anh sẽ vượt mức 18% vào tháng 1/2023 khi trần giá năng lượng ở Anh bắt buộc phải được nâng lên - các chuyên gia kinh tế của Citigroup dự báo.
Nord Stream 1 sắp khoá, lại thêm một đường ống dẫn dầu đi qua Nga bị hỏng, giá khí đốt tăng vọt: Châu Âu đang lo sợ rằng Nga sẽ khoá luôn đường ống Nord Stream 1 trong đợt bảo trì này để đẩy các nước châu Âu vào một “mùa đông lạnh giá” chưa từng có tiền lệ.
- **An ninh năng lượng bị đe dọa, Nhật Bản tính khôi phục hoạt động của một số nhà máy điện hạt nhân:** Thủ tướng Nhật Bản Fumio Kishida vừa thông báo nước này sẽ khôi phục hoạt động của một số nhà máy điện hạt nhân trên toàn quốc và xem xét tính khả thi của việc phát triển các lò phản ứng hạt nhân thế hệ tiếp theo.
- **Mối nguy lớn đe dọa kinh tế Trung Quốc:** Nền kinh tế vốn đã lao đao của Trung Quốc đang oằn mình vì hạn hán kéo dài. Điều này còn đặt ra nhiều nghi ngại cho ngành công nghiệp năng lượng xanh của đất nước tỷ dân
- **Lần đầu tiên trong lịch sử, Anh không nhập khẩu năng lượng Nga trong một tháng:** Điều này cho thấy Chính phủ Anh đã thực hiện được sớm hơn dự kiến mục tiêu tiến tới dừng nhập khẩu khí đốt tự nhiên và dầu thô từ Nga.
- **“Gã khổng lồ” phân bón Ba Lan dừng sản xuất vì giá khí đốt cao kỷ lục:** Công ty hóa chất lớn nhất Ba Lan Grupa Azoty đã dừng sản xuất một số loại phân bón chủ chốt do chi phí năng lượng đầu vào tăng vọt, trở thành “nạn nhân” doanh nghiệp mới nhất trong cuộc khủng hoảng khí đốt ở châu Âu.
- **Là “cường quốc” than ở châu Âu, Ba Lan đang điêu đứng vì cấm vận than Nga:** Dù là một trong những “thành lũy” cuối cùng của hoạt động khai mỏ than ở châu Âu, Ba Lan đang ở trong tình trạng thiếu than đột ngột và chưa từng có tiền lệ do không còn tiếp tục nhập khẩu từ Nga.
- **Lần đầu tiên trong 20 năm, đồng tiền EUR mất giá so với đồng USD.** Dự báo sẽ có đợt điều chỉnh lãi suất của ECB nhằm ổn định lại nền kinh tế.

TIN TRONG NƯỚC

Tổng quan thị trường

	VNIndex	HNXIndex
Index	1.282,57	299,93
1D	-0,49%	-0,64%
YTD	-15,29%	-37,14%
GTGD (tỷ VND)	78.400	8.089
NĐTNN ròng (tỷ VND)	865,59	62,04
Tỷ trọng %	1,10%	0,8%
Vốn hóa (tỷ VND)	4.683.454	316.746
P/E	12,96	14,50
Nhóm ngành	1D	YTD
Tài chính	-0,54%	-24,2%
Bất động sản	0,8%	-27,1%
HTD Thiết yếu	-0,76%	-15,7%
HTD Không thiết yếu	2,4%	-1,7%
Công nghiệp	0,26%	-34,2%
Nguyên vật liệu	1,26%	-36,4%
Dịch vụ tiện ích	1,61%	-8,2%
Năng lượng	-1,48%	-30,1%
CNTT	-1,67%	5,3%
Y tế	-0,17%	-6,2%
Giá hàng hóa	1D	
Giá dầu Brent	96,09	-0,52%
Giá vàng (trở)	66.2	0,0%
Tỷ giá	1D	
USD/VND	23.455	0,25%
EUR/VND	23.654	0,81%
JPY/VND	169,67	-0,1%
CNY/VND	3.470,96	-0,1%
Lãi suất		
Lãi suất qua đêm LNH	0,76	
Lãi suất TPCP 5N	2,543	

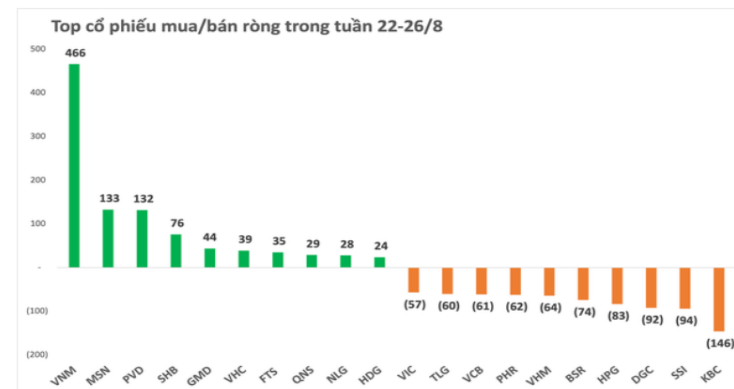
- Chính thức áp dụng giao dịch cổ phiếu T+2 từ ngày 29/8:** nhà đầu tư có giao dịch mua, bán chứng khoán ngày 25.8 (ngày T+0) sẽ nhận được chứng khoán, tiền trước 13 giờ ngày 29/8 (ngày T+2) để có thể thực hiện mua, bán trong phiên giao dịch buổi chiều cùng ngày.
- Ủy ban Chứng khoán Nhà nước: Giao dịch lô lẻ trên HoSE sẽ được áp dụng từ ngày 12/9:** Trong tháng 7 và 8, HoSE và các công ty chứng khoán đã liên tục thử nghiệm với mục tiêu đảm bảo sự ổn định nhất để tránh rủi ro khi chính thức áp dụng giao dịch.
- "Room" tín dụng đã được nới?** Tại hội nghị tháo gỡ khó khăn trong quá trình triển khai chương trình hỗ trợ lãi suất 2% lần này, các ngân hàng không còn kiến nghị được tăng hạn mức tăng trưởng tín dụng. Như vậy, nhiều khả năng, khó khăn về "room" tín dụng đã được nhà điều hành tiền tệ giải quyết, hoặc đây không còn là vướng mắc khiến việc giải ngân gói hỗ trợ lãi suất bị chậm trễ.
- Loạt vướng mắc "kìm" tốc độ giải ngân vốn đầu tư công, Tư lệnh ngành tài chính lo khó "về đích":** Hàng loạt vướng mắc đang "kìm chân" tốc độ giải ngân tại các tỉnh thuộc Tổ công tác số 6. Trước tình trạng vốn cứ phải chờ công trình, Bộ trưởng Hồ Đức Phớc lo lắng việc giải ngân hơn 500.000 tỷ đồng năm nay khó về đích.
- Giá cước vận tải đồng loạt giảm trong tháng 8 khi giá xăng dầu giảm mạnh:** Vụ trưởng Vận tải (Bộ GTVT) Trần Bảo Ngọc cho biết, trong tháng 8, giá cước vận tải cả đường bộ, đường sắt, hàng không đều đã giảm so với giai đoạn trước đó. Điều này một phần do giá nhiên liệu giảm, một phần do qua giai đoạn cao điểm hè.

- **Tổng vốn đầu tư nước ngoài vào Việt Nam đạt gần 16,8 tỷ USD trong 8 tháng qua:** Cục Đầu tư nước ngoài (Bộ Kế hoạch và Đầu tư) cho biết, tính đến ngày 20/8, tổng vốn đăng ký cấp mới, điều chỉnh và góp vốn mua cổ phần, mua phần vốn góp của nhà đầu tư nước ngoài đạt gần 16,8 tỷ USD, giảm 12,3% so với cùng kỳ năm 2021.
- **Những ông lớn đang khai thác 'mỏ vàng' 8,5 tỷ gói mì tại Việt Nam:** Sản lượng tiêu thụ mì ăn liền tại Việt Nam đã tăng liên tục và đạt hơn 8,56 tỷ gói trong năm 2021. Tuy nhiên, đa số thị trường lại đang nằm trong tay nhóm nhỏ doanh nghiệp.
- **Kim ngạch xuất khẩu sang CPTPP tăng gần 22% trong 7 tháng năm 2022:** 7 tháng năm 2022, theo số liệu thống kê của Hải quan Việt Nam, kim ngạch xuất khẩu giữa Việt Nam với các nước thành viên CPTPP đạt 31,47 tỷ USD, tăng 21,43 % so với 7 tháng năm 2021 và chiếm 14,48% tổng kim ngạch xuất khẩu hàng hoá của Việt Nam.
- **Xuất khẩu dệt may tăng hơn 4 tỷ USD:** Theo số liệu thống kê từ Tổng cục Hải quan, nửa đầu tháng 8-2022, xuất khẩu hàng dệt may đạt 1,8 tỷ USD, qua đó nâng tổng kim ngạch từ đầu năm đến 15-8 đạt 24,076 tỷ USD. So với cùng kỳ năm 2021, kim ngạch xuất khẩu dệt may tăng hơn 4,45 tỷ USD, tăng 22,7%.
- **Xuất khẩu cá ngừ tháng 7 giảm tốc, thị trường Mỹ và EU biến động trái chiều:** Trong tháng 7, giá trị xuất khẩu cá ngừ đạt hơn 85 triệu USD, giảm 50% so với tháng 6. Trong đó, xuất khẩu cá ngừ sang thị trường Mỹ sụt giảm, EU tăng.
- **Xuất khẩu thép gặp bất lợi khi Mỹ và EU thay đổi chính sách thương mại:** Thép xuất khẩu của Việt Nam sẽ chịu sự cạnh tranh gay gắt khi Mỹ nới lỏng hạn ngạch thuế quan, còn EU lại gia tăng biện pháp bảo hộ thương mại.
- **Việt Nam nhập khẩu gần 26.000 tấn tiêu nguyên liệu trong 7 tháng:** Trái ngược với tình hình xuất khẩu ảm đạm và sự trầm lắng của thị trường trong nước, 7 tháng đầu năm nay lượng tiêu nguyên liệu nhập khẩu vào Việt Nam diễn ra rất sôi động với khối lượng đạt 25.750 tấn, vượt 37,8% so với cùng kỳ năm trước.
- **Ngành mía đường sẽ phục hồi tích cực:** Với việc chủ động áp thuế chống bán phá giá đường mía nhập khẩu cũng như tăng cường kiểm tra của cơ quan chức năng, ngành mía đường kỳ vọng sẽ phục hồi tích cực

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

1. TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 22-26/08/2022

- **Kết thúc tuần giao dịch từ ngày 22-26/08**, VN-INDEX có tuần thứ 7 tăng điểm liên tiếp. Kết thúc tuần VNI đóng cửa tại 1.282,57 điểm tương ứng tăng 13,39 điểm (1,06 %) so với tuần trước. Thanh khoản tiếp tục giảm so với tuần trước 8% ở mức trung bình 558 triệu cổ phiếu khớp lệnh mỗi phiên trên sàn HOSE.
- **Khối ngoại quay trở lại bán ròng** sau 5 tuần mua ròng trên thị trường. Trên sàn HOSE, tổng khối lượng bán ròng gần 19 triệu cổ phiếu, tương đương giá trị bán ròng 435 tỷ đồng. Đứng đầu mức mua ròng tuần qua trên sàn HOSE chính là VNM với hơn 466 tỷ, bỏ xa mã đứng sau là MSN với 133 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, khối ngoại sàn HoSE bán ròng mạnh nhất mã KBC với giá trị 146 tỷ đồng. SSI và DGC bị bán ròng lần lượt 94 tỷ đồng và 92 tỷ đồng.
- **Khối tự doanh các Công ty chứng khoán cũng chấm dứt chuỗi 5 tuần mua ròng liên tiếp bằng việc bán ròng trở lại hơn 585 tỷ đồng trên sàn HOSE.** Riêng theo phương thức khớp lệnh trên sàn thì tự doanh bán ròng hơn 421 tỷ đồng. MWG đứng đầu danh sách bán ròng của khối tự doanh với giá trị 158 tỷ đồng. MSN và GAS đứng sau với giá trị bán lần lượt 77 tỷ đồng và 76 tỷ đồng. Ngược lại chiều bán thì VPB được mua ròng mạnh nhất tuần qua của tự doanh với hơn 77 tỷ đồng.



2. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 29/08-09/09/2022

- **Phân tích kỹ thuật**

VN-INDEX đóng cửa tuần vừa qua duy trì nền xanh tăng điểm tuần thứ 7 liên tiếp tại 1282.57 điểm và nằm trên đường MA20. Mức thanh khoản lại giảm gần 10% so với tuần trước đẩy cho thấy tâm lý nhà đầu tư vẫn đang thận trọng tại đây.

Xét trên khung thời gian ngày VNI-INDEX với áp lực bán mạnh cuối tuần đóng cửa giảm 6,31 điểm kèm theo thanh khoản tăng nhẹ so với trung bình 5 phiên trước tại kháng cự quanh 1285 điểm cho thấy áp lực chốt lời ngắn hạn đang

chiếm ưu thế.

Đường giá đang chạm cạnh trên dải Bollinger có xu hướng bó hẹp từ trên xuống báo hiệu đường giá sớm điều chỉnh trở lại trong tuần tới.

Về hệ thống các chỉ báo RSI, MACD, MFI đã có phân kỳ âm đảo chiều trên khung thời gian ngày với đường giá cho thấy VN - index đang báo hiệu bước vào nhịp điều chỉnh rõ nét hơn. Đường MACD đang có xu hướng cắt đường tín hiệu từ trên xuống để đảo chiều mức độ hồi phục của đường giá.

• Sức mạnh của dòng tiền

Xét tương quan giữa VNI và sức mạnh dòng tiền chủ động trên thị trường sau ngày 05/08 cho thấy sức mạnh dòng tiền mua (được thể hiện qua đường tím) đang nằm dưới đường bán (thể hiện bằng đường xanh) trong khi đáy biểu đồ VNI vẫn có mức sideway hồi phục tăng 40 điểm từ 1250 đến 1290 điểm.

Điều này cho thấy mức độ hồi phục của VNI đơn thuần ở các nhóm cổ phiếu vốn hoá lớn kéo mức hồi phục cao hơn của điểm số. Tuy nhiên, nhìn mức độ phân kỳ âm và yếu đi của dòng tiền cho thấy sức mạnh nội tại của VNI đang giảm dần.



• Quan điểm

VN-INDEX tiếp tục bước vào nhịp điều chỉnh quanh kháng cự quanh 1285 điểm, chốt bán trạng thái danh mục ngắn hạn như những bản tin trước đã đề cập. Tiếp tục chờ đợi nhịp điều chỉnh của VNI để giải ngân trở lại 1 phần vị thế đã bán khi về test lại các vùng hỗ trợ gần nhất 1240 điểm hoặc thấp hơn tại 1210-1220 điểm.



➤ TIN DOANH NGHIỆP

- **MWG: Thế giới Di động lên tiếng trước thông tin bán cổ phần Bách Hóa Xanh:** Chuyên trang quan hệ cổ đông của Công ty Cổ phần Đầu tư Thế giới Di động (HoSE: MWG) vừa đăng tải thông tin liên quan đến giao dịch bán cổ phần Bách Hóa Xanh.
- **PET:** Lợi nhuận 7 tháng đầu năm giảm do trích lập dự phòng giảm giá chứng khoán kinh doanh.
- **BID:** BIDV cấp vốn 200 triệu USD phát triển KCN VSIP III.
- **Louis Holdings:** Sau khi ông Đỗ Thành Nhân bị bắt do thao túng thị trường chứng khoán, các doanh nghiệp trong hệ sinh thái Louis Holdings đã thi nhau báo lỗ trong quý II/2022.
- **ITA:** ITA cho biết kế toán hạch đã hạch toán nhầm vào phải thu khác dẫn đến nợ phải thu của bà Đặng Thị Hoàng Yến tăng lên. ITA phải thực hiện công bố lại báo cáo tài chính hợp nhất quý 2/2022.
- **CND:** Đấu thầu tại cảng Đà Nẵng: Gói thầu hơn 40 tỷ về tay CTCP Xây dựng Công trình Thủy Hà Nội.
- **TCB:** TCBS tăng vốn lên hơn 9.000 tỷ đồng.
- **VSC:** 4 cổ đông lớn bán hơn 24 triệu cổ phiếu Viconship sau tin chào bán riêng lẻ giá thấp.
- **AMV:** Giám đốc Y tế Việt Mỹ thoái xong toàn bộ hơn 5% vốn, dự thu 60 tỷ đồng.
- **BAF:** Hoàn tất phát hành 300 trăm tỷ đồng trái phiếu cho 9 nhà đầu tư, lãi suất 10,5%/năm, trả lãi 6 tháng/lần.
- **SSI:** Thêm gần 470 triệu cổ phiếu SSI giao dịch từ ngày 9/9.
- **ROS:** Bơm thổi ROS lên nghìn tỷ, chiêu trò ông Trịnh Văn Quyết chiếm đoạt 6.400 tỷ. Hai lãnh đạo FLC Faros cùng từ nhiệm khi ông Trịnh Văn Quyết bị khởi tố tội danh mới.
- **TLG:** Tiếp đà thăng hoa, Thiên Long báo lãi tháng 7 tăng 195% so với cùng kỳ.
- **TCH:** Thoái sạch vốn tại Nhà Đại Lộc, thu hơn 2.460 tỷ đồng.
- **VCB:** Vietcombank "trao" nhiều gói thầu công nghệ cho Nhà thầu Hệ thống Thông tin FPT.

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo chiến lược thị trường là ấn phẩm nội bộ của Nhóm phân tích thuộc CTCP Đầu tư JP Finance. Các nhận định trong báo cáo này được xây dựng dựa vào các thông tin có sẵn, phổ biến và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Báo cáo này là quan điểm cá nhân của Nhóm phân tích, chỉ mang tính chất tham khảo, không mang tính chất chào mời và không được sử dụng để làm căn cứ đưa ra các khuyến nghị liên quan đến việc mua, bán, nắm giữ chứng khoán cho bất kỳ Nhà đầu tư nào. Độc giả sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

Báo cáo này là tài sản của CTCP Đầu tư JP Finance. Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo này vì bất cứ mục đích nào nếu không được sự cho phép bằng văn bản của CTCP Đầu tư JP Finance. Mọi trích dẫn từ báo cáo này cần được ghi nguồn cụ thể.

LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ JP FINANCE

Website: jpg.vn

Điện thoại: 0968540326

Email: jpfinancejsc@gmail.com