



JP FINANCE JSC

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG SỐ 05

Ngày ra báo cáo
12/09/2022

Analyst

Đơn vị phân tích
JP FINANCE JSC



TIN QUỐC TẾ

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Dow Jones	32,151.7	1.19%
S&P 500	4,067.3	1.53%
Nikkei	28,214.75	0.53%
Shanghai	3,262	0.82%
Hang Seng	19,362.2	2.69%
Gold	1,727.6	0.43%
Crude Oil WTI	86.1	3.06%

- **Chứng khoán Mỹ tăng mạnh nhất 1 tháng, giá dầu "bốc hơi" 5% về mức trước xung đột Nga-Ukraine:** TTCK Mỹ tăng mạnh nhất 1 tháng trở lại đây trong phiên giao dịch ngày thứ Tư (7/9). Một nhân tố quan trọng đóng góp vào phiên tăng này là việc lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm tụt khỏi đỉnh của 3 tháng. Giá dầu rớt xuống đáy 7 tháng vì mỗi lo suy giảm tăng trưởng kinh tế và lãi suất tăng.
- **ECB tăng lãi suất mạnh chưa từng thấy, cam kết tiếp tục nâng cho tới khi không chế được lạm phát:** Động thái này một lần nữa cho thấy ưu tiên chống lạm phát của ECB ngay cả khi nền kinh tế khu vực Eurozone đứng bên "miệng hổ" suy thoái và đối mặt nguy cơ phải chia khẩu phần khí đốt trong mùa đông sắp đến.
- **Giá vàng giảm co sau động thái của các ngân hàng trung ương, SPDR Gold Trust lại bán ròng:** Quỹ giao dịch hoán đổi (ETF) vàng lớn nhất thế giới SPDR Gold Trust lại xả mạnh vàng sau khi tạm ngừng bán ra trong phiên ngày thứ Tư.
- **Trung Quốc dự kiến bơm 29 tỷ USD 'giải cứu' các dự án bất động sản chưa hoàn thiện:** 200 tỷ nhân dân tệ (tương đương 29 tỷ USD) sẽ được triển khai dưới hình thức các khoản vay đặc biệt với lãi suất ưu đãi.
- **Đồng Nhân dân tệ suy yếu đang thách thức các nền kinh tế mới nổi:** Nhân dân tệ trượt giá đe dọa năng lực cạnh tranh xuất khẩu của các quốc gia khác và có thể dẫn tới việc các nước khác phá giá nội tệ để giành lại sức cạnh tranh cho hàng hoá của mình.
- **OPEC cắt giảm sản lượng dầu: Thắng lợi của Nga.** Phương Tây muốn OPEC tăng sản lượng khai thác dầu để họ giảm sự phụ thuộc năng lượng vào Nga, nhưng OPEC lại quyết định trái ngược với mong muốn của G7.
- **Châu Âu đề xuất trần giá khí đốt Nga, Tổng thống Putin cảnh báo "khóa van" hoàn toàn:** Những diễn biến căng thẳng này đẩy cao nguy cơ một số quốc gia thuộc hàng giàu nhất thế giới phải chia khẩu phần khí đốt trong mùa đông 2022.
- **Tranh thủ giá khí đốt cao ngất ngưỡng, Trung Quốc đẩy mạnh bán lại LNG sang châu Âu:** Do nhập khẩu nhiều khí đốt từ Nga, Trung Quốc có nguồn cung khá thoải mái và có thể bán lại cho châu Âu khi mùa đông đang đến gần. Rơi vào thế bí, các nước châu Âu gần như sẵn sàng trả bất kỳ mức giá nào để mua được khí đốt.
- **Cước vận tải biển giảm 60% từ đầu năm 2022:** Cước vận tải biển các tuyến đường chính đã giảm mạnh trong mùa cao điểm của ngành. Do các chủ hàng đã vận chuyển hàng hóa từ trước đó và nhu cầu giảm vì lạm phát cao.
- **Hãng thép lớn nhất châu Âu ArcelorMittal ngừng lò cao ở Ba Lan:** ArcelorMittal sẽ ngừng hoạt động sản xuất tại lò cao 3 ở Dąbrowa Górnicza (Ba Lan) vào cuối tháng 9/2022, trong bối cảnh nhu cầu thấp và giá năng lượng tăng vọt. Với việc ngừng lò cao này, công suất của ArcelorMittal sẽ giảm đi 2.2 triệu tấn/năm.
- **Giá thép thanh vằn của Trung Quốc tăng 2%:** Giá thép thanh vằn tương lai tại Trung Quốc ngày 8/9 là 3.918 nhân dân tệ/tấn (563 USD/tấn), tăng gần 2% so với ngày trước đó và là mức cao nhất kể từ ngày 30/8.
- **Ấn Độ hạn chế xuất khẩu gạo, Việt Nam và Thái Lan hưởng lợi?** Theo chủ tịch Hiệp hội các nhà xuất khẩu gạo Ấn Độ, việc Ấn Độ đánh thuế gạo xuất khẩu sẽ giúp các nhà cung cấp gạo ở các quốc gia trồng lương thực lớn khác như Thái Lan, Việt Nam và Pakistan hưởng lợi.

TIN TRONG NƯỚC

Tổng quan thị trường

	VNIndex	HNXIndex
Index	1.248.78	282.59
1D	1.15%	0.16%
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
Hàng tiêu dùng	0.77%	-6.71%
Vật liệu cơ bản	1.75%	-31.45%
Tài chính	0.85%	-36%
Dịch vụ tiêu dùng	1.1%	6.88%
Viễn Thông	0.2%	2.56%
Công nghiệp	1.48%	-61.36%
Dịch vụ hạ tầng	1.46%	-7.53%
Y tế	0.67%	-46.2%
Dầu khí	2.26%	-10.2%
Công nghệ	0.76%	9.1%
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	

- **IMF giải mã việc nâng dự báo tăng trưởng Việt Nam lên 7%, cao nhất nhóm ASEAN-6:** IMF cho rằng, triển vọng tăng trưởng lạc quan của Việt Nam đang đi ngược chiều với xu hướng chậm lại ở những nền kinh tế khác trong khu vực châu Á. Lạm phát tương đối thấp của Việt Nam cũng là một ngoại lệ trong khu vực.
- **Các ngân hàng chính thức nhận được “room” tín dụng mới:** Hạn mức room tín dụng được tăng thêm tại một số ngân hàng như sau: Sacombank 4%; Agribank 3,5%; MB 3,2%; SHB 3,2%; OCB khoảng 3,1%; VIB (3%); Vietcombank 2,7%; TPBank 1,2%.
- **Bộ Công Thương: Nguy cơ thiếu điện tại miền Bắc, cần tăng nhập khẩu điện từ Lào.** Bộ Công Thương vừa có văn bản 5188/BCT-ĐL về chủ trương nhập khẩu điện và phương án đấu nối các nhà máy thủy điện từ Lào về Việt Nam, gửi Thủ tướng Chính phủ.
- **Sản xuất không đáp ứng đủ nhu cầu, mỗi năm Việt Nam phải nhập khẩu hơn 10 tỷ USD vải:** Vải sản xuất trong nước chỉ đáp ứng được gần 50% nhu cầu trong khi các Hiệp định thương mại tự do (FTA) thế hệ mới đặt ra yêu cầu về quy tắc xuất xứ, sợi và vải phải sản xuất tại Việt Nam, sử dụng tại Việt Nam hoặc ở các nước trong khối thương mại tự do FTA thì mới được chứng nhận quy tắc xuất xứ và được hưởng thuế ưu đãi
- **Sản xuất công nghiệp có xu hướng phục hồi nhanh:** sản xuất công nghiệp trong tháng 8 tiếp tục xu hướng phục hồi nhanh, ước tăng 2,9% so với tháng trước, tính chung 8 tháng, chỉ số sản xuất toàn ngành công nghiệp ước tăng 9,4% so với cùng kỳ năm trước.
- **Thu thuế thu nhập cá nhân tăng mạnh:** So với cùng kỳ, có 14/19 khu vực, khoản thu, sắc thuế có mức tăng trưởng: thu từ khu vực doanh nghiệp nhà nước tăng 9,5%; thu từ khu vực kinh tế ngoài quốc doanh tăng 18,4%; thuế thu nhập cá nhân tăng 27,7%; lệ phí trước bạ tăng 23,6%; phí - lệ phí tăng 10,2%...

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

1. TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 05-09/09/2022

Kết thúc tuần giao dịch mở đầu tháng 9 từ ngày 05-09/09, VN-INDEX ghi nhận tuần giảm điểm mạnh sau 8 tuần tăng liên tiếp. Kết thúc tuần VNI đóng cửa tại 1.248.78 điểm tương ứng giảm 31.73 điểm (-2.48 %) so với tuần trước. Thanh khoản cung giảm về mức 15.000 tỷ/phiên tương đương với 580 triệu cổ phiếu/phiên trên sàn HOSE.

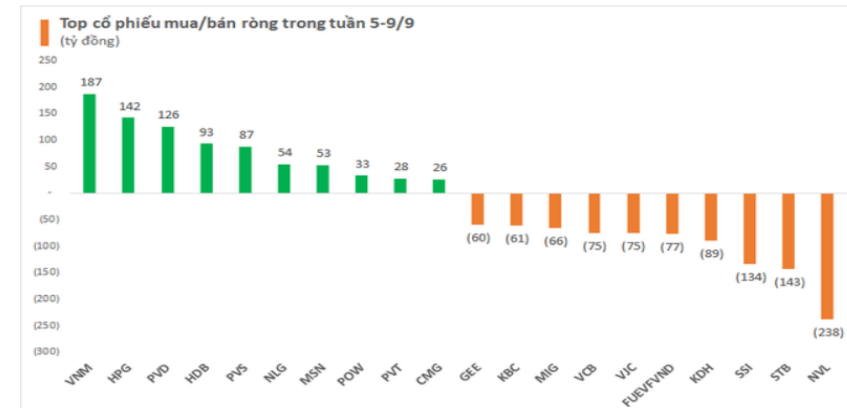
Khối ngoại tiếp tục bán ròng tuần thứ 3 liên tiếp. Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng hơn 883 tỷ đồng

Tâm điểm lực bán ròng tuần vừa qua ghi nhận tại NVL với hơn 238 tỷ đồng (chủ yếu trên kênh thoả thuận). Bên cạnh đó, áp lực bán ròng tiếp theo thuộc về STB và SSI với giá trị lần lượt là 142 tỷ và 126 tỷ đồng.

Ở chiều ngược lại, khối ngoại mua ròng nhiều nhất là VNM đạt 187 tỷ đồng, tiếp theo là HPG và PVD với giá trị lần lượt là 142 tỷ và 126 tỷ đồng...

Khối tự doanh các Công ty chứng khoán cũng có tuần bán ròng trên sàn HOSE với giá trị hơn 265 tỷ đồng với 3/5 phiên bán ròng.

NKG đứng đầu danh sách bán ròng của khối tự doanh với giá trị 20 tỷ đồng. MWG và HSG đứng sau với giá trị bán lần lượt 18 tỷ đồng và 12 tỷ đồng. Ngược lại chiều bán thì MSN và VCB được mua ròng mạnh nhất tuần qua của tự doanh với hơn 21 tỷ.



2. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 12 -16/09/2022

• Phân tích kỹ thuật

VN-INDEX đóng cửa tuần vừa qua tại 1248.78 điểm và vẫn duy trì nằm trên đường MA20. Mức thanh khoản cũng giảm về mức 15.000 tỷ đồng/phiên thấp hơn 18% so với trung bình 10 phiên gần nhất.

Xét trên khung thời gian ngày VNI-INDEX với áp lực bán mạnh 4/5 phiên trong tuần, nằm dưới đường MA20 và xác nhận phá vỡ kênh xu hướng hồi phục ngắn hạn được lập từ đầu tháng 7 đến nay. Đường giá bám dài dưới dải Bollinger đã xác nhận cho mức biến động về giá sẽ lớn hơn về mặt điểm số trong thời gian tới. Điều này cho thấy áp lực điều chỉnh của thị trường sẽ còn lớn hơn trong thời gian tới.

Về hệ thống các chỉ báo RSI đang nằm mức trung tính 45 và biến động chủ yếu phụ thuộc vào VN-INDEX. Chỉ báo MACD cắt dưới đường tín hiệu và đang có xu hướng cắt xuống đường 0 từ trên xuống.

- Sức mạnh của dòng tiền**

Xuyên suốt từ đầu tháng 8 lực mua của thị trường vẫn nằm dưới áp lực bán chủ động hơn nữa khoảng cách về lực bán đang có xu hướng ra hơn so với lực mua cho thấy áp lực điều chỉnh của thị trường vẫn lớn.



- **Quan điểm**

VN-INDEX phá vỡ kênh xu hướng hồi phục ngắn hạn tại phiên giao dịch ngày 07/09 và biến thành kháng cự trong những phiên hồi phục ngắn hạn tại 1255 - 1263 điểm. Chính vì vậy, tiếp tục quan sát diễn biến thị trường hạn chế giải ngân trở lại khi đã chốt trạng thái quanh 1285 điểm như đã cập nhật ở những bản tin trước đây.

➤ TIN DOANH NGHIỆP

- **HVN:** HOSE giữ nguyên diện kiểm soát với cổ phiếu Vietnam Airlines, có thông báo lưu ý đến khả năng hủy niêm yết bắt buộc đối với hơn 2,2 tỷ cổ phiếu HVN của Vietnam Airlines
- **VCB:** Lợi nhuận Vietcombank năm 2022 được kỳ vọng tăng đột biến 35%
- **KBC:** Hơn 2.200 tỷ tiền lãi bán niên sẽ được ghi nhận trở lại sau soát xét
- **ITA:** Bị EY 'bất ngờ' từ chối kiểm toán, Tân Tạo xin gia hạn nộp báo cáo tài chính
- **TNG:** Doanh thu tăng 20% trong tháng 8/2022
- **FLC:** Dẫn đầu danh sách doanh nghiệp nợ thuế của Cục Thuế TP. Hà Nội
- **HAI:** HoSE đình chỉ thêm một cổ phiếu 'họ FLC'
- **HNG:** HoSE tiếp tục giữ nguyên diện cảnh báo đối với cổ phiếu HNG
- **LTG:** Doanh nghiệp đầu tiên mang gạo Việt Nam vào hệ thống siêu thị bán lẻ hàng đầu nước Pháp
- **HAG:** Công ty Bàu Đức công bố thông tin bất thường về nợ của công ty con
- **TH1:** Chuyển từ lãi sang lỗ 130 tỷ sau soát xét, bị nghi ngờ khả năng hoạt động liên tục
- **TCT:** Đơn vị kinh doanh cáp treo ở Núi Bà Đen lãi gấp 2,7 lần trong nửa đầu năm
- **MPC:** Chi phí tài chính "ăn mòn" lợi nhuận của "Vua tôm" Minh Phú
- **DPG:** Liên danh 4 thành viên trúng thầu thi công đề chắn sóng cảng Chân Mây giai đoạn 2
- **PAN:** ước đạt 537 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế trong 9 tháng đầu năm

TUYÊN BỐ MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM

Quan điểm của JP Finance nêu ra trong Báo cáo là tổng hợp từ quá trình đánh giá và phân tích từ yếu tố vĩ mô đến nội tại doanh nghiệp, bám sát theo diễn biến thị trường chứng khoán Việt Nam.

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.

Danh mục đầu tư đưa ra được đánh giá trên kinh nghiệm, chuyên môn sâu và nguyên tắc thận trọng của Nhóm phân tích nhằm đưa ra các quan điểm đầu tư phù hợp. Tuy nhiên JP Finance không thể ước lượng được chính xác được các rủi ro hệ thống bất ngờ phát sinh và xin từ chối là nhà tư vấn đầu tư cho Quý độc giả.

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.

JP Finance xin miễn mọi trách nhiệm (nếu có).

LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN ĐẦU TƯ JP FINANCE

Website: jpg.vn

Điện thoại: 0968540326

Email: jpfinancejsc@gmail.com