



JP FINANCE JSC

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG SỐ 06

Ngày ra báo cáo
26/09/2022

Analyst

Đơn vị phân tích
JP FINANCE JSC



TIN QUỐC TẾ

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Dow Jones	29,590.4	-1.62%
S&P 500	3,693.2	-1.72%
Nikkei	27,153.83	-0.58%
Shanghai	3,088.3	-0.66%
Hang Seng	17,933.2	-1.18%
Gold	1,651.7	-0.75%
Crude Oil WTI	79.4	-4.86%

- **Chứng khoán thế giới bán tháo, giá dầu “bay” 5% vì nỗi lo suy thoái kinh tế:** giới đầu tư lo ngại “liều thuốc” lãi suất tăng chống lạm phát của các NHTW đẩy các nền kinh tế lớn rơi vào suy thoái.
- **Giá vàng lao dốc xuống đáy 2,5 năm do áp lực từ lãi suất tăng:** Giá vàng thế giới giảm chóng mặt trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu (23/9), xuống mức thấp nhất gần 30 tháng trong bối cảnh FED thể hiện lập trường chính sách tiền tệ cứng rắn hơn để chống lạm phát.
- **Lạm phát tiêu dùng đã lan đến các nhà hàng châu Á:** Các nhà hàng hay khách sạn tại châu Á đều phải đối mặt với sự lựa chọn khó khăn giữa việc chịu thiệt hại do chi phí nguyên liệu tăng cao, hoặc tăng giá trong thực đơn và có nguy cơ mất khách hàng trung thành.
- **Tăng tốc “cuộc đua lãi suất” giữa các ngân hàng trung ương:** Một loạt NHTW trên toàn cầu tăng lãi suất trong hai ngày thứ Tư và thứ Năm của tuần này, dẫn đầu là Fed với mức tăng 0,75 điểm phần trăm, đẩy mạnh cuộc chiến chống lại lạm phát cao nhất nhiều thập kỷ.
- **Khoá đường ống Nord Stream 1 vô thời hạn, Tổng thống Putin kêu gọi châu Âu mở Nord Stream 2:** ông Putin nói nếu muốn được Nga bơm thêm khí đốt, châu Âu cần phải dỡ các biện pháp trừng phạt cản trở việc đưa đường ống Nord Stream 2 vào hoạt động.
- **Washington Post: Cơ sở than, củi và lò đốt khi người dân châu Âu đối diện “mùa đông không khí đốt Nga”:** những kẻ lừa đảo mở những website “ma” giả làm người bán củi để lừa những người tiêu dùng đang tuyệt vọng xoay sở. Lò đốt củi tại một số nước đã cháy hàng.
- **Dù muốn “cai”, châu Âu vẫn mua khí đốt Nga “đi vòng” qua Trung Quốc:** Trong lúc EU cố gắng để cắt đứt sự phụ thuộc vào nguồn cung khí đốt Nga thì một phần khí đốt mà Trung Quốc bán cho châu Âu có thể là khí đốt có nguồn gốc từ Nga.
- **Giá khí đốt ở châu Âu tụt xuống đáy 2 tháng:** Tình hình trên thị trường năng lượng châu Âu đã bắt đầu cải thiện trong 3 tuần trở lại đây, khi các hành động chính sách bắt đầu định hình.
- **“Hết chịu nổi” đà lao dốc của đồng Yên, Nhật Bản can thiệp “cứu” tỷ giá:** Nhật Bản ngày 21/9 tiến hành can thiệp vào thị trường ngoại hối, mua vào đồng Yên lần đầu tiên kể từ năm 1998, trong nỗ lực “cứu” tỷ giá đồng nội tệ đang tuột dốc không phanh.
- **Khủng hoảng năng lượng lan rộng, châu Âu ráo riết cho một mùa Đông khắc nghiệt, nguy cơ nền kinh tế ‘bị trọng thương’:** Cùng với mạng lưới năng lượng tái tạo vẫn chưa được hoàn thiện đầy đủ để đáp ứng nhu cầu của mùa Đông năm nay, cuộc khủng hoảng năng lượng mới của châu Âu đang diễn ra theo “chiều hướng tồi tệ nhất trên mọi lĩnh vực”.

TIN TRONG NƯỚC

Tổng quan thị trường

	VNIndex	HNXIndex
Index	1203.28	264.93
1D	0.94%	0.27%
YTD	-21,2%	-44,29%
GTGD (tỷ VND)	11,292.9	1.093
NDTNN 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	-0.25%	-6.71%
Vật liệu cơ bản	-1.01%	-34.58%
Tài chính	-1.02%	-42.3%
Dịch vụ tiêu dùng	-1.14%	3.03%
Viễn Thông	-0.66%	1.56%
Công nghiệp	0.4%	-61.36%
Dịch vụ hạ tầng	0.54%	-7.53%
Y tế	-0.09%	-46.2%
Dầu khí	1.1%	-10.2%
Công nghệ	1.92%	9.1%
Giá hàng hóa	1D	
Giá dầu Brent	86.65	-4.21%
Giá vàng (trđ)	65.8	-0,01%
Tỷ giá	1D	
USD/VND	23.710	0,04%
EUR/VND	22.977	-1,39%
JPY/VND	165,4	-0,56%
CNY/VND	3.326,1	0,0002%
Lãi suất		
Lãi suất qua đêm LNH	0,76	
Lãi suất TPCP 5N	2,543	

- **FDI vào sản xuất là "lá chắn" giúp Việt Nam trụ vững trước suy giảm thương mại toàn cầu.** Trong khi FDI vào xuất khẩu là "lá chắn" thì xuất khẩu dịch vụ sẽ đóng góp vào sự bền bỉ của nền kinh tế của các nước ASEAN, bao gồm cả Việt Nam...
- **ADB hạ dự báo tăng trưởng kinh tế châu Á, giữ nguyên dự báo về Việt Nam:** Với mức dự báo tăng trưởng như vậy, Việt Nam sẽ là nền kinh tế có mức tăng trưởng mạnh nhất ở Đông Nam Á trong năm 2022 và 2023.
- **Xuất khẩu bất ngờ "giảm tốc", cán cân thương mại thâm hụt 845 triệu USD:** Trong 15 ngày đầu tháng 9/2022 so với nửa cuối tháng 8/2022, xuất khẩu đạt 12,75 tỷ USD, giảm 35,3%; nhập khẩu đạt 13,59 tỷ USD, giảm 13,6%. Với kết quả này, cán cân thương mại thâm hụt 845 triệu USD.
- **Viên nén gỗ sẽ trở thành ngành hàng tỷ USD, kiến nghị không áp thuế xuất khẩu:** Nhu cầu sử dụng viên nén trên thị trường thế giới đang tăng mạnh, do cuộc xung đột Nga – Ukraine làm giảm nguồn cung khí đốt từ Nga cho các quốc gia khu vực EU, nhiều người dân EU chuyển sang sử dụng viên nén đốt lò sưởi trong mùa đông sắp tới. Việt Nam với vị thế là quốc gia xuất khẩu viên nén lớn thứ hai thế giới đang có lợi thế, khi giá xuất khẩu viên nén hiện tăng hơn 27% so với năm 2021.
- **Giá heo hơi tại nhiều tỉnh thành giảm xuống đến 57.000 đồng/kg:** Hà Nội giảm sâu nhất với 6.000 đồng/kg và giao dịch ở 60.000 đồng/kg, thấp nhất các tỉnh miền Bắc.
- **Cá tra Việt sang Mỹ giá 5 USD/kg, cao nhất từ đầu năm đến nay:** Trong 8 tháng đầu năm 2022, sản phẩm cá tra phi-lê đông lạnh chiếm 87% giá trị xuất khẩu (XK) cá tra sang Mỹ, trong thời gian này Việt Nam XK hơn 90.000 tấn cá tra phi-lê đông lạnh sang Mỹ với giá trung bình trong tháng 8 đạt mức 5 USD/kg, cao nhất kể từ đầu năm.
- **Giá xăng dầu giảm lần thứ 3 liên tiếp về mức thấp nhất kể từ đầu năm:** Xăng E5RON92 giảm 450 đồng/lít; xăng RON95-III giảm 631 đồng/lít. Tương tự, các loại dầu cũng có mức giảm khá mạnh từ 383 đồng/lít – 1.977 đồng/lít.
- **Nhập khẩu phân bón tăng bật trở lại sau 4 tháng giảm liên tiếp:** Trong tháng 8 nhập khẩu phân bón đạt gần 246 nghìn tấn, tăng 46% so với tháng 7. Giá phân bón nhập khẩu ở mức 457 USD/tấn, tăng 15%.

- **8 tháng đầu năm, xuất khẩu sắt thép giảm cả về lượng và kim ngạch:** Theo thông tin từ Tổng cục Hải quan, trong tháng 8, xuất khẩu sắt thép các loại của cả nước là gần 513.736 tấn với kim ngạch gần 457,6 triệu USD, giảm 16,3% về lượng và giảm 29% về kim ngạch so với tháng 7. Đây cũng là tháng thứ 2 liên tiếp ghi nhận xuất khẩu sắt thép đi xuống.
- **Xuất khẩu gạo Việt Nam năm 2022 có khả năng vượt kế hoạch:** Trong 8 tháng năm 2022, Việt Nam đã xuất khẩu trên 4,79 triệu tấn gạo, dự kiến 4 tháng còn lại xuất khẩu khoảng 1,5 đến 1,7 triệu tấn. Đây là thắng lợi của Việt Nam đối với thị trường thế giới.
- **Ấn Độ tăng nhập khẩu cao su từ thị trường Việt Nam:** Trong 7 tháng đầu năm 2022, Việt Nam là thị trường cung cấp cao su lớn thứ hai cho Ấn Độ với 74,07 nghìn tấn, trị giá 146,95 triệu USD, tăng 52,9% về lượng và tăng 58,5% về trị giá so với cùng kỳ năm 2021.
- **Bất động sản công nghiệp tiếp tục tăng trưởng:** Savills cho biết tỷ lệ lấp đầy của các KCN tại Việt Nam hiện nay đạt 70,9%, tương đương cuối năm 2020. Bất động sản KCN ở khu vực phía Bắc ghi nhận nguồn cung tốt nhờ các dự án mới, tỷ lệ lấp đầy đạt 83% và chỉ còn trống khoảng 2.000 ha. KCN phía Nam có tỷ lệ lấp đầy 84% với giá thuê trung bình 152 USD/m².
- **8 tháng, xuất khẩu cà phê sang Anh tăng 84,2% về trị giá:** 8 tháng đầu năm 2022, xuất khẩu cà phê của Việt Nam sang Anh tăng 57,9% về lượng và tăng 84,2% về trị giá so với cùng kỳ năm 2021.
- **Xử lý điện than là bài toán nan giải ở các nước Đông Nam Á:** Sử dụng than trong sản xuất điện là thách thức lớn đối với sự phát triển bền vững ở Đông Nam Á. Vì vậy xử lý điện than được cho là bài toán nan giải.
- **Xuất khẩu thủy sản kỳ vọng đạt mốc 10 tỷ USD:** Xuất khẩu nhóm hàng thủy sản 08 tháng năm 2022 đạt trên 7,63 tỷ USD, tăng mạnh 37,3% so với cùng kỳ năm 2021. Dự báo, năm 2022 xuất khẩu thủy sản Việt Nam sẽ vượt mục tiêu 9 tỷ USD, khả năng cao đạt 10 tỷ USD.
- **EVN vừa lãi kỷ lục năm 2021 xong lại lỗ kỷ lục chỉ trong nửa đầu 2022:** Giá nhiên liệu đầu vào sản xuất điện (như than, dầu, khí) tăng đột biến từ đầu năm làm chi phí sản xuất điện của EVN cũng tăng cao

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

1. TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 19-23/09/2022

Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index đứng ở mức 1.203,28 điểm, tương ứng giảm 30,75 điểm (-2,5%). Mức giảm điểm tuần vừa qua một phần đến từ phản ứng tiêu cực với thông tin Fed tăng lãi suất 0,75 điểm cơ bản cũng như Ngân hàng Nhà nước cũng đã ban hành quyết định tăng lãi suất điều hành thêm 1%. Thanh khoản trên sàn HOSE tiếp tục ở mức thấp với trung bình 450 triệu cổ phiếu/phần thấp hơn 5% so với tuần trước đây.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng tuần thứ 5 liên tiếp.

Trên sàn HOSE, khối ngoại bán ròng hơn 351 tỷ đồng giảm 60% so với tuần trước đó. Như vậy, khối ngoại sàn này bán ròng tổng cộng 3.137 tỷ đồng sau 5 tuần giao dịch vừa qua.

Tâm điểm lực bán ròng tuần vừa qua ghi nhận tại KDH với hơn 167 tỷ đồng. Bên cạnh đó, chứng chỉ quỹ nội ETF FUEVFNVD bị bán ròng 127 tỷ. Áp lực bán ròng tiếp theo thuộc về VND và NVL với giá trị trên 100 tỷ đồng.

Ở chiều ngược lại, HPG được mua ròng mạnh nhất với giá trị 270 tỷ đồng. DGC và VNM đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 99 tỷ đồng và 93 tỷ đồng....

10 chứng khoán có giá trị mua ròng lớn nhất sàn HOSE			10 chứng khoán có giá trị bán ròng lớn nhất sàn HOSE		
Mã	KL mua ròng (cp)	GT mua ròng (tỷ đồng)	Mã	KL bán ròng (cp)	GT bán ròng (tỷ đồng)
HPG	11.811.300	270,2	KDH	5.295.000	166,8
DGC	1.037.100	98,6	FUEVFNVD	4.891.800	127,3
VNM	1.226.500	93,3	VND	6.489.400	120,5
VIC	1.169.000	73,9	NLG	3.325.400	117,9
BSI	1.266.100	35,3	CII	3.741.500	81,8
FUESSVFL	2.129.600	34,7	BCM	893.300	79,8
VRE	992.900	29,1	HAH	800.600	41,6
GMD	567.100	27,4	VHM	682.000	38,6
HCM	774.200	20,1	SSI	1.840.900	38,0
GAS	167.700	18,7	MSN	352.900	36,0

Khối tự doanh các Công ty chứng khoán cũng có tuần bán ròng thứ 3 liên tiếp trên sàn HOSE với giá trị hơn 587 tỷ đồng giảm 37% so với giá trị tuần trước.

Khối tự doanh bán ròng mạnh nhất mã MWG với 87 tỷ đồng. VPB và VCI bị bán ròng lần lượt 75 tỷ đồng và 74 tỷ đồng. Trong khi đó, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD đứng đầu danh sách mua ròng với giá trị 109 tỷ đồng. Tiếp sau đó, BCM và MSN được mua ròng lần lượt 97 tỷ đồng và 54 tỷ đồng.

Như vậy, Giao dịch mức độ bán ròng liên tiếp vài tuần vừa qua của khối tự doanh công ty chứng khoán và khối ngoại phần nào tác động tiêu cực đến thị trường chung.

2. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 26 -30/09/2022

- Phân tích kỹ thuật

VN-INDEX đóng cửa tuần vừa qua tại 1.203,28 điểm và quay trở lại cắt từ trên xuống để nằm dưới đường cơ bản MA20. Giá trị giao dịch trung bình chỉ đạt hơn 14.000 tỷ đồng/phiên, riêng khối lượng khớp lệnh trung bình trên sàn HoSE cũng chỉ đạt hơn 450 triệu cổ phiếu/phiên, giảm hơn 4% so với tuần giao dịch trước cho thấy dòng tiền lớn cũng như tâm lý nhà đầu tư đang rất thận trọng.



Xét trên khung thời gian này, VN-INDEX với áp lực bán mạnh 3/5 phiên trong tuần, tiếp tục nằm trong kênh xu hướng điều chỉnh từ đầu tháng 9 đến nay với liên tiếp các đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước và đáy sau thấp hơn đáy trước kèm theo dải Bollinger mở rộng xuống cho thấy mức độ biến động điều chỉnh giá trong tuần sẽ lớn hơn.

VN-INDEX trong tuần tới sẽ tiếp cận hỗ trợ ngắn hạn quanh 1.160- 1.180 điểm và chờ đợi tín hiệu phân kỳ đảo chiều lớn tại đây.

Về hệ thống các chỉ báo RSI đang về mức quanh 30, chưa có tín hiệu phân kỳ đảo chiều lớn tại đây và biến động chủ yếu phụ thuộc vào VN-INDEX.

Chỉ báo MACD cắt dưới đường tín hiệu và đều nằm xuống dưới đường 0 từ trên xuống cho thấy áp lực điều chỉnh chung của thị trường vẫn chưa kết thúc. Chỉ báo dòng tiền MFI đang về quanh 25 cho thấy dòng tiền vẫn thận trọng và quan sát thị trường.

- **Quan điểm**

Tổng kết theo dữ liệu thị trường, VN- Index đang ở giai đoạn suy giảm với dòng tiền rút ra, với vị thế đã bán ở những tuần trước đây thì vị thế giải ngân trở lại chỉ được xác nhận khi có tín hiệu phân kỳ đảo chiều trên các chỉ báo cũng như trên mẫu nền, **Nhà đầu tư cần kiên nhẫn, kiểm soát sự kỳ vọng để không giải ngân bất chấp và kiên nhẫn chờ đợi giai đoạn tăng trưởng tiếp theo.**

"Đôi khi không mua bán gì cũng là đang đầu tư "

➤ TIN DOANH NGHIỆP

- **BVH:** Doanh thu từ hoạt động bảo hiểm nhân thọ dự báo tăng trưởng chậm lại
- **PVT:** Tiềm năng tăng trưởng từ việc đầu tư thêm tàu và giá cước thuê tàu tăng mạnh
- **HAG:** Tạm dừng phát hành gần 162 triệu cổ phiếu giá 10.500 đồng/cp
- **PET:** Petrosetco chào bán gần 45 triệu cổ phiếu cho cổ đông tỷ lệ 2:1 giá 15.000 đồng lấy tiền đáo nợ ngân hàng
- **VSH:** Phải trả 28 tỷ đồng liên quan vụ kiện với nhà thầu Trung Quốc
- **TCB:** Moody's nâng xếp hạng tín nhiệm Techcombank lên Ba1
- **KBC:** Cổ đông lớn thứ hai của Kinh Bắc "bắt đáy" 1,5 triệu cổ phiếu
- **DXG:** Chủ tịch Đất Xanh mua xong 5 triệu cổ phiếu trước thềm họp cổ đông bất thường
- **IDC:** Idico chuẩn bị lập mới công ty chuyên sản xuất, truyền tải điện với vốn 100 tỷ đồng
- **VGC:** Viglacera triển khai nhiều hoạt động xúc tiến đầu tư
- **HUT:** Tasco mua Công ty bảo hiểm Groupama Việt Nam
- **GAS:** PV GAS báo lãi 8 tháng trên 10 nghìn tỷ, vượt tới 119% kế hoạch
- **IMP:** Nhà máy IMP3 sẽ là động lực tăng trưởng của IMP năm 2022
- **PAN:** Hệ sinh thái có nhiều điểm sáng, lợi nhuận PAN có thể tăng 71% trong năm 2022
- **FRT:** Muốn mở rộng chuỗi cửa hàng Apple, từ nay đến hết năm 2022, FPT Retail sẽ tiếp tục mở rộng và nâng tổng số cửa hàng F.Studio by FPT lên 50 trên toàn quốc

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