



JP FINANCE JSC

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Ngày ra báo cáo
24/10/2022

Analyst

Đơn vị phân tích
JP FINANCE JSC



TIN QUỐC TẾ

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Dow Jones	31,082.5	2.47%
S&P 500	3,752.7	2.37%
Nikkei	26,890.5	-0.43%
Shanghai	3,038.9	0.13%
Hang Seng	16,211.1	-0.42%
Gold	1,662.5	1.6%
Crude Oil WTI	84.00	0.84%

- **Đồng USD tăng giá gây bất lợi trên toàn cầu:** Đồng USD mạnh lên đã gây khó khăn cho các nền kinh tế toàn cầu trong việc kiềm chế lạm phát, đặc biệt ở các nền kinh tế thu nhập thấp và mới nổi vốn có nguy cơ cao khủng hoảng nợ.
- **Chứng khoán Mỹ giảm phiên thứ hai liên tiếp vì lợi suất trái phiếu lập đỉnh mới:** Nhà đầu tư đang ngày càng chuyển sang áp dụng chiến lược ngắn hạn vì nhận thấy chính sách tiền tệ của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đang tạo ra một môi trường có mức độ biến động lớn.
- **Giá vàng tụt dốc vì lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ liên tục leo thang:** Dưới áp lực từ lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ và tỷ giá đồng USD cùng tăng, giá vàng chưa thể thoát khỏi vùng đáy của 3 tuần.
- **Các quỹ đầu tư toàn cầu giảm tỷ trọng cổ phiếu, giữ tiền mặt ở mức cao nhất 21 năm:** Khảo sát cho thấy mức tiền mặt bình quân trong danh mục của các công ty quản lý quỹ là 6,3% trong tháng 10, tăng 6,1% so với hồi tháng 9 và tăng mạnh so với mức bình quân dài hạn 4,8%.
- **Credit Suisse tự 'chặt đứt cánh tay', rao bán cơ quan quản lý tài sản tại Mỹ:** Sau khách sạn và ngân hàng đầu tư, Credit Suisse mới đây đã rao bán cơ quan quản lý tài sản tại Mỹ khi cố định hình lại hoạt động kinh doanh sau nhiều bê bối khiến ngân hàng Thụy Sĩ gặp khó về tài chính.
- **Giữa khủng hoảng năng lượng, hàng chục tàu chở LNG vật vờ ngoài khơi ở châu Âu vì không thể vào cảng:** Việc những lô LNG được vận chuyển dồn dập tới châu Âu đã làm lộ ra năng lực "tái hóa khí" (regasification) còn hạn chế của khu vực này.
- **Giá khí đốt châu Âu tụt xuống đáy 4 tháng bất chấp Nga siết nguồn cung:** Mặc dù suy giảm nguồn cung từ Nga, giá khí đốt tự nhiên giao sau tại thị trường châu Âu giảm xuống mức thấp nhất trong khoảng 4 tháng trở lại đây trong phiên giao dịch ngày 18/10, khi các hành động chính sách của Liên minh châu Âu (EU) bắt đầu định hình.
- **ASEAN và EU ký Hiệp định Vận tải hàng không Toàn diện đầu tiên:** được kỳ vọng sẽ hỗ trợ thúc đẩy kết nối hàng không giữa ASEAN và châu Âu sau giai đoạn bị ảnh hưởng bởi đại dịch và mở ra cơ hội tăng trưởng mới cho ngành Hàng không hai khu vực.
- **Trung Quốc khẳng định mở cửa toàn diện, thúc đẩy toàn cầu hóa kinh tế:** Đây là lời tuyên bố của Phó Chủ nhiệm Ủy ban Cải cách và Phát triển quốc gia Triệu Thần Hân đưa ra ngày 17/10.

TIN TRONG NƯỚC

Tổng quan thị trường

	VNIndex	HNXIndex
Index	1019.82	217.45
1D	-3.65%	-3.73%
YTD	-31,4%	-53,1%
GTGD (tỷ VND)	14,484.3	1.065
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	-2.51%	-6.71%
Vật liệu cơ bản	-6.01%	-34.58%
Tài chính	-3.49%	-42.3%
Dịch vụ tiêu dùng	-4.1%	3.03%
Viễn Thông	-3.12%	1.56%
Công nghiệp	-2.89%	-1.36%
Dịch vụ hạ tầng	-1.59%	-7.53%
Y tế	-0.34%	-46.2%
Dầu khí	-6.78%	-10.2%
Công nghệ	-6.65%	9.1%

Giá hàng hóa	1D
Giá dầu Brent	93.6
Giá vàng (trđ)	65.4
Tỷ giá	1D
USD/VND	24.845
EUR/VND	24.502
JPY/VND	164,8
CNY/VND	3.353,7

Lãi suất

Lãi suất qua đêm LNH
Lãi suất TPCP 5N

- Ngân hàng Nhà nước nới biên độ tỷ giá VND/USD lên 5%:** Biên độ tỷ giá giao ngay giữa đồng Việt Nam và đô la Mỹ (USD) được điều chỉnh từ 3% lên 5%. Ngân hàng Nhà nước cho biết sẽ tiếp tục theo dõi sát diễn biến thị trường, phối hợp đồng bộ các công cụ chính sách tiền tệ, sẵn sàng bán ngoại tệ can thiệp để ổn định thị trường.
- Ngân hàng Nhà nước cấp tập hút tiền, rút khỏi thị trường gần 110.000 tỷ trong 3 ngày qua:** Sự đảo pha của cơ quan quản lý tiền tệ diễn ra trong bối cảnh lãi suất VND trên thị trường liên ngân hàng liên tục giảm sâu, khiến tỷ giá chịu thêm sức ép.
- Xuất khẩu gạo 9 tháng tăng cả lượng và giá trị:** Tính chung cả 9 tháng năm 2022 lượng gạo xuất khẩu của cả nước đạt trên 5,37 triệu tấn, tương đương gần 2,61 tỷ USD, tăng 17,7% về khối lượng và tăng gần 8% về kim ngạch so với 9 tháng năm 2021.
- Việt Nam là thị trường cung cấp đồ nội thất gỗ lớn thứ 2 của Australia:** Trong 7 tháng đầu năm 2022, Australia tăng nhập khẩu đồ nội thất bằng gỗ từ thị trường cung cấp lớn thứ 2 là Việt Nam, đạt 125,5 triệu USD, tăng 4% so với cùng kỳ năm 2021.
- Doanh nghiệp châu Âu giảm lạc quan về Việt Nam:** Trong quý III/2022, niềm tin của các doanh nghiệp châu Âu về môi trường đầu tư và kinh doanh của Việt Nam giảm xuống 62,2 điểm phần trăm, trong bối cảnh suy thoái kinh tế toàn cầu. Đây là kết quả mới nhất của Chỉ số Môi trường kinh doanh (BCI) hàng quý do EuroCham công bố và được thực hiện bởi YouGov Decision Lab.
- Xuất khẩu gỗ mang về 12,3 tỷ USD trong 9 tháng đầu năm:** Xuất khẩu gỗ mang về 12,3 tỷ USD trong 9 tháng đầu năm, tăng 10,2% so với cùng kỳ năm ngoái.
- Xuất khẩu cá tra hướng tới mốc kỷ lục 2,5 tỷ USD:** Xuất khẩu cá tra trong 9 tháng năm 2022 đã đem về 2 tỷ USD. Với kết quả hiện nay và xu hướng hồi phục nhẹ trong vài tháng tới, dự báo kim ngạch xuất khẩu cá tra năm 2022 có thể ghi nhận mức kỷ lục 2,5 - 2,6 tỷ USD, cao hơn gấp rưỡi so với năm 2021...
- Xuất khẩu phân bón tăng mạnh, nhiều doanh nghiệp vượt kế hoạch lợi nhuận năm 2022:** 9 tháng đầu năm, kim ngạch xuất khẩu phân bón đạt 886 triệu USD, vượt 58% kết quả xuất khẩu của cả năm 2021. Nhờ chớp được thời cơ, kết thúc 9 tháng đầu năm, nhiều doanh nghiệp phân bón vượt kế hoạch lợi nhuận cả năm 2022.
- Kim ngạch xuất, nhập khẩu cả năm dự báo đạt 735 tỷ USD, Việt Nam sẽ có năm thứ 7 liên tiếp xuất siêu :** Báo cáo của Chính phủ cho biết kim ngạch xuất, nhập khẩu cả năm dự báo đạt 735 tỷ USD, trong đó xuất khẩu 368 tỷ USD, là năm thứ 7 liên tiếp xuất siêu.
- Thủ tướng:** GDP năm nay sẽ tăng khoảng 8%. Sáng 20/10, Quốc hội khai mạc kỳ họp thứ 4. Báo cáo kết quả kinh tế - xã hội năm 2022 và dự kiến kế hoạch năm 2023, Thủ tướng Phạm Minh Chính cho biết kinh tế - xã hội 9 tháng phục hồi tích cực, toàn diện trên nhiều lĩnh vực. 14 trên tổng số 15 chỉ tiêu kinh tế xã hội đạt và vượt so với kế hoạch đề ra.
- Tín dụng bất động sản tăng cao, thị trường dự báo vẫn còn khó khăn:** Tín dụng đổ vào lĩnh vực bất động sản vẫn tăng từ đầu năm đến nay nhưng đã tăng đã chậm lại kể từ tháng 6.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

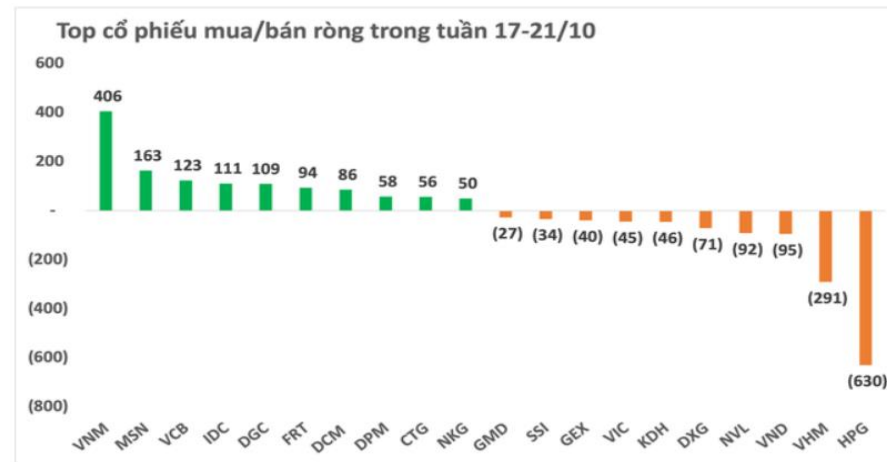
1. TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 17-21/10/2022

Kết phiên cuối tuần, chỉ số VN Index đóng cửa tại 1.019,82 điểm, giảm 42,03 điểm (-3,96%) so với tuần trước và đã lấy đi nỗ lực phục hồi của tuần giao dịch trước đây, đặc biệt với phiên giao dịch ngày thứ 6 giảm gần 39 điểm. Song song với mức giảm của VNI thì thanh khoản thị trường cũng giảm mạnh 26% so với trung bình 5 tuần trước đây, chỉ đạt 448 triệu cổ phiếu và 8.900 tỷ đồng/ phiên.

Về diễn biến giao dịch khối ngoại, Trên sàn HoSE, khối ngoại dứt chuỗi gom hàng, quay đầu bán ròng 126 tỷ đồng trong tuần qua. Cụ thể nhà đầu tư ngoại bán ròng 115 tỷ đồng thông qua khớp lệnh trên sàn, thêm vào đó tiếp tục bán ròng thêm 11 tỷ đồng tại kênh thỏa thuận.

Tâm điểm dòng vốn ngoại bán ròng ghi nhận tại cổ phiếu ngành thép HPG, giá trị tuần này ghi nhận bán ròng tới 630 tỷ đồng. Bên cạnh đó, áp lực bán ròng ghi nhận tại hai cổ phiếu là VHM và VND với giá trị lần lượt là 291 tỷ đồng và 95 tỷ đồng. Các mã khác như NVL, DXG và KDH cũng đều bị bán ròng sau 5 phiên giao dịch của tuần vừa qua với giá trị lần lượt là 92 tỷ đồng, 71 tỷ đồng và 46 tỷ đồng.

Chiều mua, khối ngoại tiếp tục tỏ ra ưa thích cổ phiếu VNM, đây là tâm điểm mua ròng tuần qua với giá trị mua ròng đạt 406 tỷ đồng, gần như toàn bộ đều mua ròng khớp lệnh. Bên cạnh đó, lực mua ròng mạnh của khối ngoại trong tuần qua còn ghi nhận tại MSN với 163 tỷ đồng và VCB với 123 tỷ đồng.

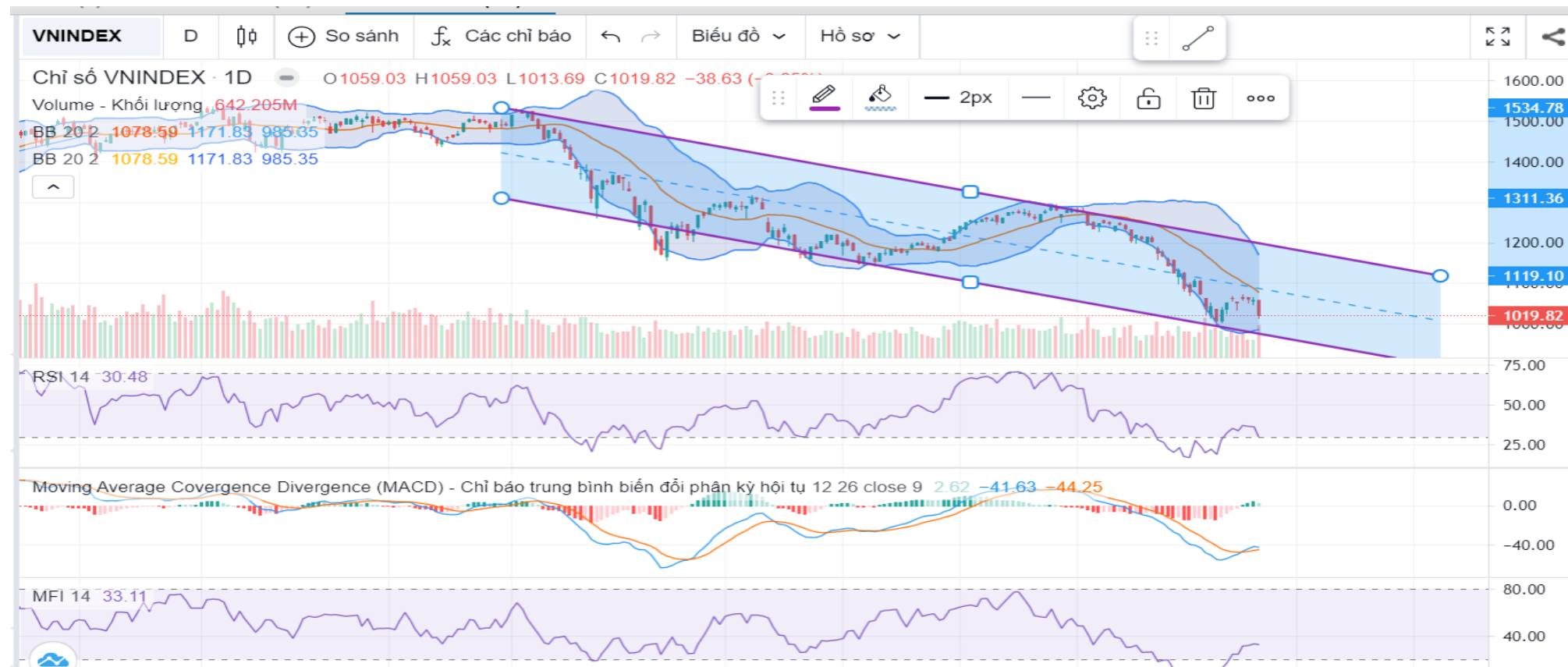


2. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 24 -28/10/2022

• Phân tích kỹ thuật

VN-INDEX đóng cửa tuần vừa qua tại 1019,82 điểm. Nền đỏ giảm mạnh gần 40 điểm cuối tuần qua đã phủ nhận toàn bộ mức độ hồi phục trong suốt cả tuần kèm theo tâm lý chuyển sang hoảng loạn khi lực bán mạnh cũng như bằng mọi giá vào cuối phiên giao dịch. Tuy nhiên, nhìn ở góc độ thanh khoản tại những phiên giảm mạnh gần đây thì thanh khoản luôn tăng mạnh cho thấy lực cầu giá rẻ cũng đang quan tâm tại những phiên có biến động lớn về điểm số.

Trong tuần tới VNI tiếp tục gặp áp lực điều chỉnh và lùi về mức hỗ trợ quanh 960-980 điểm. Tại đây chờ tín hiệu dòng tiền chủ động hấp thụ kèm theo tín hiệu đảo chiều cũng như rõ nét trên hệ thống các chỉ báo thì mới xác nhận mức độ hồi phục ngắn hạn với thời gian hồi phục lâu hơn mức độ hồi phục 1 tuần của nhịp trước.



• Quan điểm

Với tình hình tiêu cực của kinh tế vĩ mô sẽ tạo tác động đến tâm lý của nhà đầu tư nên nếu có mức độ hồi phục trong thời gian tới cũng chỉ là ngắn hạn.

Chúng tôi giữ nguyên quan điểm, khuyến nghị các nhà đầu tư chủ động nâng cao tỷ trọng tiền mặt, kiên nhẫn chờ đợi thị trường tìm lại điểm cân bằng và hạn chế giải ngân bất đáy sớm.

➤ TIN DOANH NGHIỆP

- **BSR:** Nhà máy lọc dầu Dung Quất tăng công suất lên 109% nhằm đáp ứng nhu cầu thị trường
- **HDC:** Dư nợ tài chính Hodeco vượt vốn chủ sở hữu, đang có gần 1.200 tỷ đồng khoản phải thu ngắn hạn
- **DGC:** 9 tháng vượt 40% kế hoạch lợi nhuận năm, lãi trung bình hơn 16 tỷ đồng/ngày trong quý III
- **FPT:** Lãi sau thuế gần 4.900 tỷ đồng trong 9 tháng đầu 2022, tăng trưởng 28% so với cùng kỳ năm trước
- **MBS:** báo lãi quý III giảm 34% khi doanh thu đi xuống quý thứ tư, cho vay margin tăng gần 1.000 tỷ đồng
- **HPG:** Sản lượng S95 Hòa Phát đạt hơn 1 triệu tấn, tăng 49% so với cùng kỳ
- **CNG:** Khởi công xây dựng trạm cấp khí thiên nhiên hóa lỏng (LNG) tại Long An
- **HUT:** Tasco rót thêm 100 tỷ đồng vào Ninh Vân Bay thông qua Tasco Land
- **SSI:** Lãi sau thuế công ty mẹ quý 3 gần 310 tỷ đồng
- **TCB:** Techcombank lãi 9 tháng vượt 20.800 tỷ đồng, tăng gần 22% so với cùng kỳ, hoàn thành 77% kế hoạch năm
- **FCN:** Fecon trúng 2 gói thầu mới tại dự án nhiệt điện và điện gió ngoài khơi
- **TCM:** bị loại khỏi danh mục VN Diamond
- **VPB:** 9 tháng, VPBank đạt lãi trước thuế gần 19.837 tỷ đồng, tăng 69% so với cùng kỳ và thực hiện gần 67% kế hoạch cả năm (29.700 tỷ đồng). Và lãi ròng 15.909 tỷ đồng, tăng 70% so cùng kỳ.

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