



JP FINANCE JSC

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG SỐ 07

Ngày ra báo cáo
10/10/2022

Analyst

Đơn vị phân tích
JP FINANCE JSC



TIN QUỐC TẾ

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Dow Jones	29,296.7	-2.11%
S&P 500	3,639.6	-2.8%
Nikkei	27,116.1	-0.71%
Shanghai	3,024.4	-0.55%
Hang Seng	17,740.1	-1.51%
Gold	1,701.8	-1.1%
Crude Oil WTI	93.2	5.37%

- **Deutsche Bank và Credit Suisse phá sản? Cuộc đại khủng hoảng 2008 đã lặp lại?** : Tiếng đồn về Credit Suisse và deutsche Bank có khả năng giống Lehman Brother năm 2008 khi CDS nhóm này liên tục tăng cao khiến nhà đầu tư dần mất kỳ vọng vào 2 ngân hàng và giá cổ phiếu lao dốc không phanh.
- **Chứng khoán Mỹ tiếp tục lao dốc, giá dầu giữ đà tăng:** Tâm trạng nhà đầu tư cũng trở nên thận trọng hơn trước khi báo cáo việc làm tháng 9 được công bố vào ngày thứ Sáu. Giá dầu thô tiếp tục đi lên sau quyết định cắt giảm sản lượng mạnh tay mà OPEC+ đưa ra hôm thứ Tư.
- **OPEC+ giảm 2 triệu thùng dầu/ngày, xung đột mạnh với Mỹ:** Động thái này dẫn tới một trong những cuộc xung đột lớn nhất giữa liên minh dầu lửa với thế giới phương Tây, và chính quyền Tổng thống Mỹ Joe Biden đã lên tiếng gọi đây là một quyết định "thiên cặn".
- **Lo sợ lĩnh vực công nghiệp sụp đổ, châu Âu "vã mồ hôi" với bài toán áp trần giá khí đốt:** Châu Âu có thể phải chứng kiến sự sụt giảm mạnh mẽ của hoạt động sản xuất công nghiệp và gia tăng bất ổn xã hội nếu không hành động nhanh chóng để kéo giá năng lượng xuống khi mùa đông đến gần - Thủ tướng Bỉ Alexander De Croo cảnh báo.
- **Khủng hoảng khí đốt châu Âu: Không chỉ là một mùa đông lạnh:** Việc tích trữ khí đốt trong năm 2023 sẽ khó hơn năm nay, xét tới việc dự trữ của năm nay được xây dựng chủ yếu nhờ vào nhập khẩu khí đốt Nga, mà trong năm tới, nguồn này có thể bị cắt hoàn toàn.
- **Thâm hụt thương mại của Mỹ giảm 5 tháng liên tiếp:** Bộ Thương mại Mỹ công bố báo cáo cho biết thâm hụt thương mại của nước này đã giảm 4,3% trong tháng 8.
- **Nga thanh toán toàn bộ nợ trái phiếu Eurobond bằng đồng Ruble:** Ngày 5/10, Bộ Tài chính Nga ra thông báo cho biết đã thanh toán số trái phiếu Eurobond đáo hạn vào năm 2042 bằng đồng Ruble trị giá 4,9 tỷ Ruble, tương đương 84,4 triệu USD.
- **Gói trừng phạt thứ 8 của châu Âu nhằm vào Nga:** Đại diện thường trực các nước thành viên Liên minh châu Âu (EU) đã đạt được thỏa thuận về gói trừng phạt thứ 8 nhằm vào Nga.
- **Doanh nghiệp Trung Quốc lãi đậm khi bán lại khí hóa lỏng cho châu Âu:** Tuy nhiên, cũng nhờ đó mà châu Âu có thêm một nguồn khí đốt để tích trữ cho mùa đông, trong bối cảnh nguồn cung khí đốt Nga gần cạn.
- **Bất động sản Trung Quốc chao đảo khiến sản lượng của cả một ngành đi xuống trên toàn cầu:** Sự sụt giảm sản lượng lớn nhất trong thời gian 2 thập kỷ là bằng chứng cụ thể cho thấy tác động của cuộc khủng hoảng bất động sản tại Trung Quốc.

TIN TRONG NƯỚC

Tổng quan thị trường

	VNIndex	HNXIndex
Index	1035.91	225.85
1D	3.59%	3.95%
YTD	-31,4%	-53,1%
GTGD (tỷ VND)	16,976.7	1.301
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	-2.87%	-6.71%
Vật liệu cơ bản	-4.38%	-34.58%
Tài chính	-3.84%	-42.3%
Dịch vụ tiêu dùng	-3.91%	3.03%
Viễn Thông	-4.22%	1.56%
Công nghiệp	-1.61%	-1.36%
Dịch vụ hạ tầng	-2.87%	-7.53%
Y tế	-0.94%	-46.2%
Dầu khí	-2.5%	-10.2%
Công nghệ	-7.12%	9.1%

Giá hàng hóa	1D
Giá dầu Brent	85.56
Giá vàng (trđ)	65.4
Tỷ giá	1D
USD/VND	23.885
EUR/VND	23.256
JPY/VND	164,8
CNY/VND	3.353,7

Lãi suất	
Lãi suất qua đêm LNH	0,76
Lãi suất TPCP 5N	2,543

- Chủ tịch Tập đoàn Vạn Thịnh Phát Trương Mỹ Lan bị bắt:** Bà Trương Mỹ Lan, Chủ tịch HĐQT Công ty cổ phần Tập đoàn Vạn Thịnh Phát, bị bắt với cáo buộc gian dối trong phát hành và mua bán trái phiếu, chiếm đoạt hàng nghìn tỷ đồng.
- Ngân hàng Nhà nước liên tục bơm thanh khoản, lãi suất liên ngân hàng hạ nhiệt:** Từ mức hơn 8,35%/năm, lãi suất liên ngân hàng kỳ hạn qua đêm đã nhanh chóng rơi về mức 7,72%/năm.
- Thêm 4 ngân hàng được nối "room" tín dụng lên tới 85 nghìn tỷ đồng:** Các ngân hàng được điều chỉnh hạn mức tăng trưởng tín dụng lần này gồm Vietcombank, HDBank, MB, VPBank. Các ngân hàng này đều đang thực hiện nhiệm vụ hỗ trợ cho tổ chức tín dụng yếu kém.
- Bất chấp FDI "chảy chậm", bất động sản công nghiệp vẫn trên đà tăng giá:** Giá chào thuê đất công nghiệp hiện đang ở mức 110 USD/m2/thời hạn cho thuê tại phía Bắc và 136USD/m2/thời hạn cho thuê tại phía Nam.
- Gần 29.000 tỷ đồng trái phiếu doanh nghiệp được mua lại trước hạn trong tháng 9/2022:** Lũy kế từ đầu năm tới nay, tổng giá trị trái phiếu được doanh nghiệp mua lại là 142.209 tỷ đồng, tăng 67% so với cùng kỳ 2021. Tổng giá trị trái phiếu đến hạn từ nay đến 2024 vượt quá 745 nghìn tỷ đồng, sức nóng của áp lực trả nợ bắt đầu dồn lên các doanh nghiệp.
- Hơn 60% tổ chức tín dụng kỳ vọng xu hướng tăng lãi suất sẽ tiếp tục trong quý 4/2022:** Mặt bằng lãi suất huy động và cho vay tiếp tục được các tổ chức tín dụng kỳ vọng xu hướng tăng trong quý 4/2022.
- Ông Phạm Nhật Vượng lập công ty quản lý, đầu tư bất động sản vốn điều lệ 18.000 tỉ đồng:** Công ty CP quản lý và đầu tư bất động sản VMI do ông Phạm Nhật Vượng, Vinhomes và bà Phạm Thu Hương được thành lập. Trong đó, ông Vượng góp 90% cổ phần bằng cổ phiếu VIC.
- Sôi động các thương vụ M&A, lĩnh vực bất động sản chiếm số lượng giao dịch lớn nhất:** Lĩnh vực bất động sản có khoảng 20 thương vụ M&A nổi bật với những cái tên như Vinaconex, Sunshine Homes, DRH Holdings. Lĩnh vực bán lẻ có khoảng 10 thương vụ trong đó có Masan, lĩnh vực thực phẩm có tên Nova Consumer...
- Giá gạo Việt Nam tăng vượt Thái Lan, gạo 100% tấm 'cháy' hàng:** TPO - Sau khi Ấn Độ có động thái hạn chế xuất khẩu gạo đến nay, giá gạo xuất khẩu của Việt Nam đã được điều chỉnh tăng dần và hiện đã vượt gạo Thái Lan. Tuy nhiên, ở phân khúc gạo 100% tấm hiện ngưng chào bán do thiếu nguồn cung.
- Hàng nghìn lô hàng dệt may xuất khẩu sang Mỹ bị giữ lại vì Đạo luật UFLPA: Hiệp hội Bông quốc tế Mỹ (Cotton USA) tại Việt Nam cho biết chỉ trong vòng 6 tháng đã có hơn 3.000 lô hàng dệt may của các nước nhập khẩu vào Mỹ bị kiểm tra nguồn gốc xuất xứ theo Đạo luật UFLPA.
- Xuất khẩu gỗ mang về thêm 1,25 tỷ USD trong tháng 9: Tính chung 9 tháng đầu năm 2022, trị giá xuất khẩu gỗ và sản phẩm gỗ ước tính đạt 12,4 tỷ USD, tăng 11,4% so với cùng kỳ năm ngoái.
- Xuất khẩu cá tra sang Brazil tăng kỷ lục: Brazil nằm trong top 4 thị trường nhập khẩu cá tra của Việt Nam trong 8 tháng đầu năm nay. Tính đến hết tháng 8, tổng giá trị xuất khẩu cá tra Việt Nam sang Brazil ở mức 64 triệu USD tăng 55% so với cùng kỳ năm trước.
- Cục Xuất nhập khẩu: Giá lợn hơi có thể đi lên cuối năm nhờ tiêu thụ tăng: Trong tháng 9, giá lợn hơi trên cả nước dao động trong khoảng 54.000-69.000 đồng/kg, giảm 5.000-10.000 đồng/kg so với cuối tháng 8.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

1. TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 03-07/10/2022

Kết thúc tuần giao dịch vừa qua thị trường chứng khoán có thêm một tuần biến động theo chiều hướng tiêu cực khi các chỉ số đều giảm sâu. Kết thúc phiên giao dịch cuối tuần từ 3-7/10, VN-Index đứng ở mức 1.035,91 điểm, tương ứng giảm 96,2 điểm (-8,5%) so với tuần trước. Tuy nhiên, thị trường giảm mạnh gần 100 điểm nhưng thanh khoản trung bình thị trường vẫn đạt ở mức thấp, trung bình chỉ đạt 540 triệu cổ phiếu/phiên.

Giao dịch của khối ngoại tiếp tục đi theo chiều hướng tiêu cực khi nối dài chuỗi bán ròng trên sàn HOSE lên tuần thứ 7 liên với khối lượng bán ròng tuần vừa qua đạt 45,7 triệu cổ phiếu, tương đương giá trị bán ròng gần 651 tỷ đồng. Hàng loạt cổ phiếu bất động sản bị khối ngoại bán ròng mạnh, trong đó, mạnh nhất là HPG với cả tuần bán ròng với giá trị 640 tỷ đồng. Tiếp theo sau là STB và DXG với giá trị tương ứng 373 tỷ và 130 tỷ đồng. Chiều ngược lại, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD được mua ròng mạnh nhất với giá trị 175 tỷ đồng. VIC đứng sau với giá trị mua ròng 156 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)
FUEVFNVD	7.555.900	175,2	HPG	33.005.800	640,5
VIC	2.646.900	156,0	STB	20.248.500	372,9
VJC	632.300	72,2	DXG	7.736.800	130,4
VHM	976.500	54,4	NVL	1.602.000	129,2
HDG	1.340.400	48,8	GEX	7.112.300	113,9
VCI	1.836.100	47,4	SSI	5.522.600	102,1
NLG	1.679.600	46,3	HAH	2.020.200	83,3
E1VFN30	2.172.000	40,2	VND	4.993.000	79,5
VRE	1.444.400	38,5	DGC	819.400	68,4
DPM	845.600	36,4	FUESSVFL	2.796.600	39,6

2. NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN TỪ 10 -14/10/2022

• Phân tích kỹ thuật

VN-INDEX đóng cửa tuần vừa qua tại 1.035,91 điểm. Trong tuần vừa qua VNI đã tạo thêm 1 GAP tại phiên giao dịch ngày 07/10. Trước đây VNI đã tạo Breakaway GAP ngày 26/9 và được cập nhật rõ xu hướng trong bản tin trước. Và GAP tại ngày 07/10 đang được coi là **Rungaway GAP** báo hiệu sự tiếp diễn của xu hướng giảm điểm trước đây.

Tuần vừa qua VNI giảm mạnh gần 100 điểm về mức 1.035,91 điểm. Tuy nhiên, thanh khoản tuần vừa qua đạt trung bình 540 triệu cổ phiếu bằng với mức trung bình 5 tuần vừa qua. Cho thấy dòng tiền bắt đáy vẫn chưa thực sự mạnh và chờ đợi mức độ cân bằng hơn của thị trường trong thời gian tới.

Về hệ thống các chỉ báo RSI đang nằm tại 20 mức quá bán tuy nhiên vẫn đang chờ tín hiệu phân kỳ đảo chiều. Chỉ báo MACD đang tiếp tục nằm

dưới đường tín hiệu và có khoảng cách lớn ở vùng quá bán. Xung lực dòng tiền MFI đang dưới mức 6 ở mức rất thấp.



• Quan điểm

Với việc xác nhận Runaway GAP tuần trước thì VNI trong thời gian tới sẽ lùi về hỗ trợ sâu hơn tại quanh 950-980 điểm và chờ đợi các tín hiệu đảo chiều bắt đáy kèm theo thanh khoản lớn hơn tại đây để xác định tín hiệu đảo chiều hồi phục ngắn hạn cho VNI. Tuy nhiên, với những yếu tố rủi ro từ thị trường nên quan điểm chủ đạo vẫn tiếp tục đứng ngoài quan sát chờ đợi mức độ ổn định cân bằng hơn từ vĩ mô bên ngoài cũng như thông tin trong nước.

TIN DOANH NGHIỆP

- **SHS:** bán giải chấp 2,5 triệu cổ phiếu Apax Holdings do Shark Thủy sở hữu
- **KBC:** "Trôi" về đáy 1 năm, Vinatex Tân Tạo đăng ký mua thêm 5 triệu cổ phiếu KBC
- **BAF:** Cổ phiếu BAF giảm 42,1%, một lãnh đạo vẫn bán ra hơn 2 triệu cổ phiếu
- **CRE:** Shark Hưng vừa chi 58 tỷ đồng gom 5,7 triệu cổ phiếu CRE
- **VRC:** Cơ cấu tài chính của doanh nghiệp vốn nghìn tỷ, nhưng doanh thu dưới 2 tỷ đồng
- **Nước Thủ Dầu Một (TMD)** muốn lùi thời gian chào bán 10 triệu cổ phiếu qua đấu giá trên HOSE
- **REE:** Cơ điện Lạnh mua lại 250 tỷ đồng trái phiếu trước hạn
- **NBB:** Cổ phiếu NBB mất 70% giá trị so với đầu năm, Năm Bảy Bảy muốn bán hết hơn 315.000 cổ phiếu quỹ
- **DXG:** Dragon Capital gom 1,5 triệu cổ phiếu Đất Xanh ở vùng giá 20.000 đồng
- **MWG:** Thẻ giới Di động khả năng chỉ đạt 86% kế hoạch lợi nhuận năm 2022
- **BSR:** Doanh thu BSR quý III đạt hơn 37.800 tỷ đồng, gấp đôi cùng kỳ
- **HPG:** Khối ngoại bán mạnh, cổ phiếu Hòa Phát rơi xuống mức thấp nhất trong vòng 23 tháng
- **TVSI:** Kể từ ngày 10/10 TVSI tạm dừng nhận chuyển nhượng trái phiếu doanh nghiệp cho TVSI. Đồng thời tạm dừng dịch vụ ứng trước tiền bán chứng khoán đến khi có thông báo mới.
- **HAH:** Quỹ Dragon bán mạnh HAH và không còn là cổ đông lớn tại HAH khi thị giá giảm gần 55% từ đỉnh.
- **STB:** Ông Dương Công Minh hé lộ lợi nhuận 9 tháng đầu năm của Sacombank

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