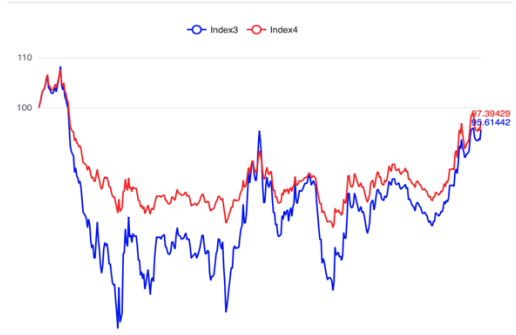
06/11/2022
Viết bởi: Võ Minh Chiến

Đồ thị 1. Nhóm 3 ngành dòng tiền vào trong 01 ngày gần nhất

Đồ thị 2. Nhóm 3 ngành dòng tiền vào trong 05 ngày gần nhất

Đồ thị 3: Nhóm 3 ngành dòng tiền vào yếu trong 05 ngày gần nhất

Đồ thị 4: Chỉ số tham lam thị trường



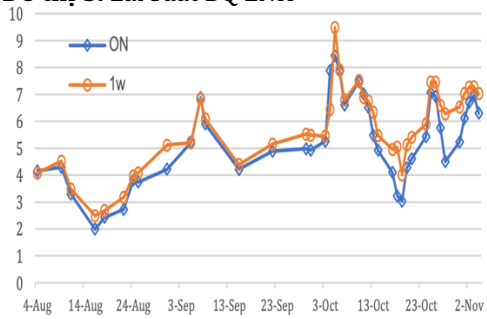
ĐỘNG LỰC THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tuần qua chứng kiến dòng tiền tìm đến các ngành: **truyền thông, chứng khoán, ngân hàng.** (đồ thị 2); trong một ngày gần nhất, dòng tiền vào ngành **truyền thông, ngân hàng, du lịch& giải trí** (đồ thị 1).**Ngân hàng** là ngành được nhà đầu tư chú ý nhất. Dòng tiền vào yếu các ngành bán lẻ, tài nguyên cơ bản, hoá chất (đồ thị 3)
- Thông tin vĩ mô quốc tế đáng chú ý trong tuần đó là Cục Dự Trữ Liên Bang Mỹ (Fed) nâng lãi suất điều hành lên 75 bps, đưa FFR lên mức 3.65%-4%.
- Fed hút khoảng 83 tỷ USD từ thị trường từ 01/10-01/11, cao hơn mức trung bình giai đoạn trước (50 tỷ USD) nhưng vẫn thấp hơn mức kế hoạch (95 tỷ).
- Bảng lương phi nông nghiệp cuả Mỹ tăng 261k việc làm trong tháng 10, cao hơn mức dự báo 200k.
- Thu nhập trung bình (theo giờ) của Mỹ tăng 4.7% yoy, tốc độ tăng chậm lại nhưng vẫn cao hơn mức đại dịch và mức trung bình (2.91%)
- Thông tin vĩ mô trong nước đáng chú ý trong tuần là lãi suất trên thị trường liên ngân hàng đã giảm nhẹ sau những ngày bơm tiền (vẫn cao hơn 100 điểm so với 1 tuần trước), hiện giao dịch ở mức 6.3 - 7%/năm (kỳ hạn ON, 1w)

ĐÁNH GIÁ CHUNG

- Những số liệu về giá dầu tăng 4% trong tuần qua lên mức 98 USD/thùng cho thấy những kỳ vọng của thị trường về việc nền kinh tế chậm lại do chính sách tiền tệ thắt chặt đang giảm đi, đặc biệt là trước những thông tin mở của nền kinh tế của Trung Quốc. Chỉ số FAO index cho thấy rằng giá lương thực khó có thể tăng cao hơn nữa.
- Những số liệu thể hiện tăng trưởng kinh tế đều có dấu hiệu chững lại hoặc yếu đi, thể hiện độ ngấm của thắt chặt tiền tệ. Thị trường đang kỳ vọng sự tạm dừng để quan sát nền kinh tế thực của người làm chính sách, nhưng chỉ số được quan tâm nhất là thất nghiệp thì chưa tăng nhiều.
- Sự quan tâm của thị trường về cặp lãi suất/lạm phát dường như đã hạ nhiệt do các tín hiệu đưa ra và hành động của Fed khá nhất quán. Lúc này, điều được nhà đầu tư quan tâm theo dõi nhất là chính sách thắt chặt định lượng, tốc độ hút tiền của Fed, hay nói cụ thể hơn là những tin tức đến suy thoái kinh tế
- Đối với TTCK trong nước, câu chuyện dài hạn về mặt thời điểm phải ít nhất đến hết Q4/2022 thì mới tạo xong vùng trũng và kéo dài đến hết Q2/2023. Điều này gợi ý rằng, thị trường sẽ tiếp tục tăng giảm đan xen kéo dài tới thời điểm đó để chờ những tin tức xấu về vĩ mô ra hết. Trong ngắn hạn, thị trường đang ở vùng trũng thông tin nên những tin tức liên quan tới hoạt động thị trường mở của SBV sẽ là những yếu tố quan trọng để đánh giá xu hướng
- Trong tuần vừa qua, lãi suất trên thị trường liên ngân hàng đã giảm nhẹ sau những ngày bơm tiền, hiện giao dịch ở mức 6.3%-7%. Tổng số dư tiền lưu hành từ các kênh OMO, tín phiếu tiếp tục ở trạng thái

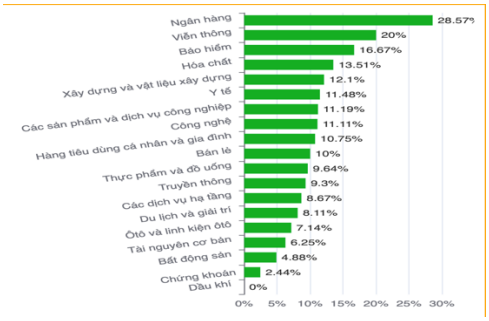
Đồ thị 5. Lãi suất BQ LNH



bơm rồng và tăng từ +64,000 tỷ lên +87,000 tỷ đồng. Dự kiến ngày 14-17/11 số lượng tín phiếu đáo hạn khoảng 50,000 tỷ đồng.

- OMO tín phiếu SBV bơm ra hỗ trợ thanh khoản chủ yếu kỳ hạn 14 ngày, tức là SBV đang muốn tiền ở lại trong thị trường lâu hơn. Hoạt động hút tiền thường sẽ phải được diễn ra trước thời điểm đáo hạn 2-3 ngày tránh giật cục. Điều này gợi ý rằng, thị trường sẽ có nhịp hồi ngắn trong vòng 1 tuần trước thời điểm ngày 10-11/11.
- Chúng tôi tiếp tục giữ khuyến nghị nhà đầu tư nên đứng ngoài, nếu trading nên với vị thế nhỏ và vào nhanh ra nhanh.

Đồ thị 6. Ngành có số lượng cổ phiếu tăng nhiều



Tham gia cùng chúng tôi trên Discord
https://discord.gg/nDSTQAg5VP

TUYÊN BỐ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này cung cấp bình luận thể hiện quan điểm riêng của Bộ phận Kinh tế - Thị trường thuộc CTCP QMV. Các thông tin và số liệu nêu trong báo cáo này là do nhà phân tích tự thu thập và xử lý. QMV chỉ kiểm tra tính hợp lý của các lập luận nêu trong báo cáo mà không kiểm tra nguồn tin. Người đọc báo cáo tự quyết định và tự chịu trách nhiệm liên quan tới quyết định của mình dựa trên báo cáo này. Quyền sở hữu báo cáo thuộc về QMV.

QMV bao gồm "Dự án Đầu tư theo nhóm" theo cách tiếp cận thịnh hành tại Vương quốc Anh và "Học viện QMV" cung cấp chương trình thay đổi tư duy đầu tư dựa trên dich vụ 3 trong 1: đào tạo, trợ lý và công nghệ tài chính.
Website: **www.qmvgroup.vn**