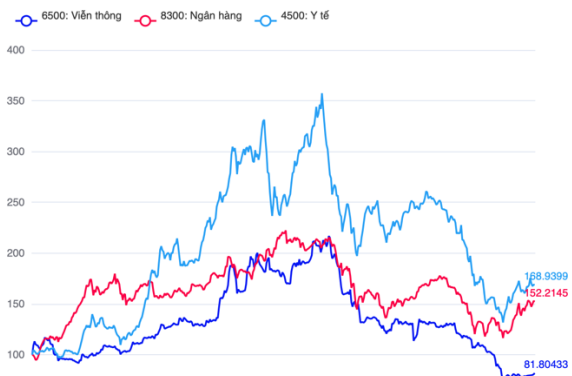


25/12/2022
Viết bởi: Võ Minh Chiến

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



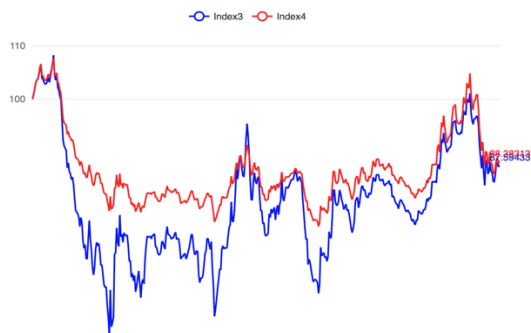
Đồ thị 4: Chỉ số tham lam thị trường

ĐỘNG LỰC THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tuần qua chứng kiến dòng tiền tìm đến các ngành: **y tế, ngân hàng, viễn thông** (đồ thị 2); trong một ngày gần nhất, dòng tiền vào ngành **dầu khí, truyền thông, dịch vụ hạ tầng** (đồ thị 1). Dòng tiền trong tuần luân chuyển rất nhanh, không có ngành nào dẫn sóng cụ thể. Dòng tiền vào yếu các ngành Bất động sản, chứng khoán, sản phẩm & dịch vụ công nghiệp (đồ thị 3)
- Thông tin vĩ mô quốc tế đáng chú ý trong tuần đó là NHTW Nhật Bản (BOJ) quyết định giữ mức lãi suất chính sách là -0.1%, lợi suất TPCP kỳ hạn 10 năm là 0%. Đặc biệt, là nâng biên độ biến động lợi suất TPCP kỳ hạn 10 năm từ +/- 0.25% lên mức +/- 0.5%.
- Doanh số bán nhà của Mỹ giảm 7.7% yoy, tiếp tục xu hướng giảm mạnh. Trong khi đó, chỉ số niềm tin người tiêu dùng ĐH Michigan tháng 12 tăng lên mức 59.7, cao hơn mức dự báo 59.1.
- Chỉ tiêu tiêu dùng cá nhân PCE của Mỹ tháng 11 tăng 5.5% yoy, bằng mức dự báo và thấp hơn so với tháng trước đó (6.1%). Core PCE tháng 11 của Mỹ tăng 4.7% yoy, bằng mức dự báo và thấp hơn so với tháng trước (5%).
- Thông tin vĩ mô trong nước đáng chú ý trong tuần qua đó chính là Ngân hàng Nhà nước (SBV) thông báo sẽ xử lý những trường hợp NHTM tiếp tục tăng lãi suất cho vay.

ĐÁNH GIÁ CHUNG

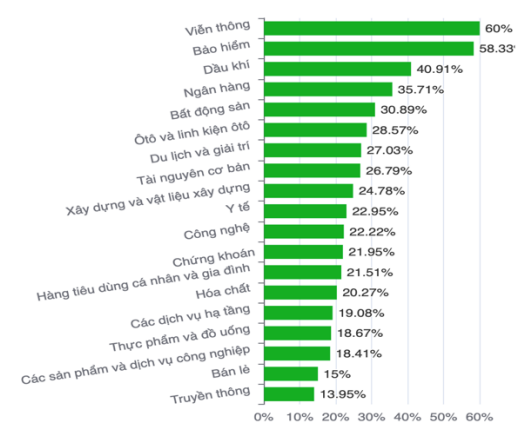
- Những tin tức vĩ mô thế giới trong tuần qua thể hiện rằng, lạm phát đã trở thành vấn đề tâm điểm trên toàn thế giới, ngay cả ở Nhật Bản. Động thái nâng biên độ biến động lãi suất cho thấy, BOJ sẵn sàng cho lãi suất cao hơn (mặc dù vẫn giữ chính sách tiền tệ siêu nới lỏng cùng với tuyên bố sẵn sàng mua trái phiếu không giới hạn) nhằm đối phó với mức lạm phát cao kỷ lục 4%
- Ở Mỹ, chỉ số lạm phát ưa thích của Fed là PCE khẳng định lạm phát đã đạt đỉnh, nhưng vẫn ở mức cao. Việc hút tiền thông qua OMO vẫn thực hiện từ từ để ổn định thanh khoản, tránh gây sốc cho thị trường, tuy nhiên, điều này cũng vô tình khiến lạm phát vẫn giữ ở mức đỉnh trong thời gian dài, gợi ý về việc lãi suất dù không tăng nhiều nữa nhưng cũng sẽ được giữ ở mức cao trong thời gian lâu hơn. Đồng nghĩa với việc thị trường chứng khoán Mỹ sẽ giảm dần việc hút tiền từ từ, xu hướng sẽ là biến động sideway. Điều này phù hợp với những số liệu về tăng trưởng GDP quý 3, chỉ số niềm tin người tiêu dùng và doanh số bán nhà mới nhất, thể hiện nền kinh tế tốt trong ngắn hạn nhưng kỳ vọng yếu trong dài hạn



Đồ thị 5. Lãi suất BQ LNH



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



Tham gia cùng chúng tôi trên Discord

<https://discord.gg/nDSTQAg5VP>



- Đối với thông tin vĩ mô trong nước, không có nhiều tin tức vĩ mô trong tuần qua, thông điệp đối với những vấn đề trái phiếu doanh nghiệp là từ từ. Còn đối với lãi suất, đã có những động thái dọn đường cho việc tăng lãi suất trong năm 2023, mặc dù SBV và Chính Phủ vẫn đang chỉ đạo hạ lãi suất hỗ trợ nền kinh tế.
- Đối với thị trường chứng khoán, có thể nhận thấy những động thái hút tiền thông qua kênh OMO để trung hoà lượng ngoại tệ mua vào trong 02 tuần trước của SBV. Tổng số dư tiền lưu hành từ các kênh OMO, tín phiếu tiếp tục giảm mạnh từ -1.1k tỷ xuống -24.3k tỷ, điều này gợi ý rằng, thị trường sẽ gặp khó vào giai đoạn cuối năm. VNINDEX đã gãy trendline tăng hồi phục từ 16/11 và đang trong giai đoạn sideway hướng xuống. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư nên thực hiện nâng cao tỷ trọng tiền mặt trong danh mục, nếu thực sự muốn trading T+ thì nên thực hiện vào nhanh ra nhanh, timing là quan trọng hơn việc vào được đúng đáy của cổ phiếu mình chọn lựa.

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 dịch vụ 3 trong 1: đào tạo, trợ lý và công nghệ tài chính.

Website: www.qmvgroup.vn