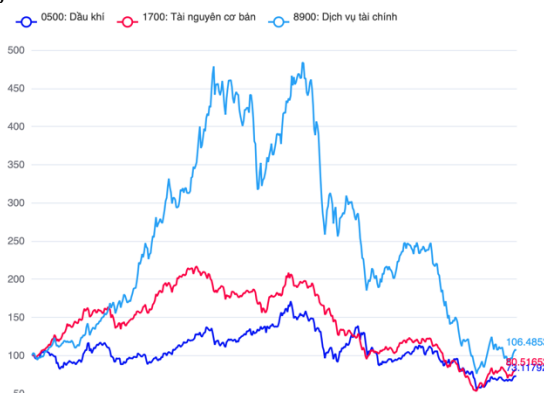


08/01/2023
Viết bởi: Võ Minh Chiến

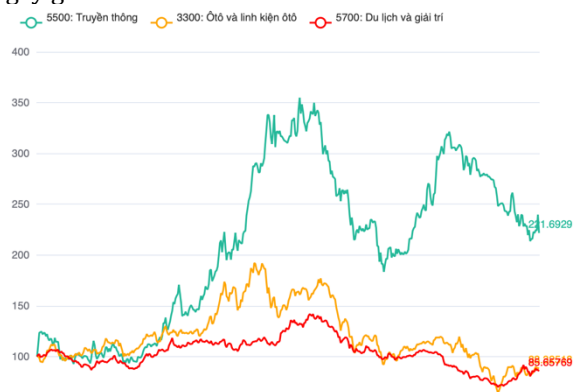
Đồ thị 1. Nhóm 3 ngành dòng tiền vào trong 01 ngày gần nhất



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



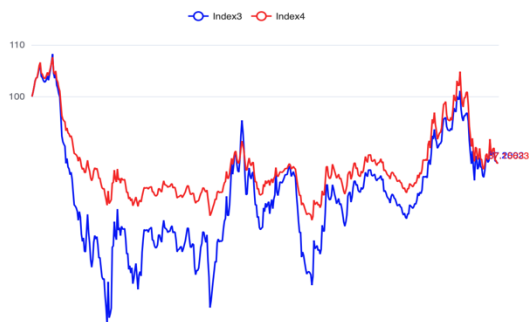
Đồ thị 4: Chỉ số tham lam thị trường

ĐỘNG LỰC THỊ TRƯỜNG

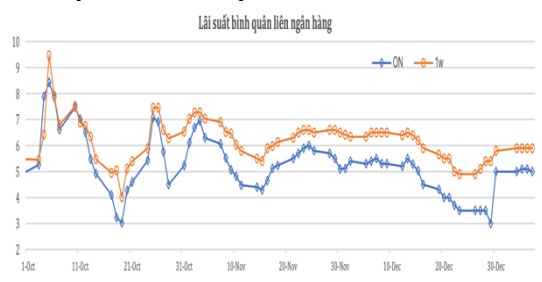
- Thị trường tuần qua chứng kiến dòng tiền tìm đến các ngành: **dầu khí, tài nguyên cơ bản, dịch vụ tài chính** (đồ thị 2); trong một ngày gần nhất, dòng tiền vào ngành **ngân hàng, y tế, bảo hiểm** (đồ thị 1). Dòng tiền trong tuần luân chuyển rất nhanh, không có ngành nào dẫn sóng cụ thể. Dòng tiền vào yếu các ngành truyền thông, ô tô và linh kiện, du lịch và giải trí (đồ thị 3)
- Thông tin vĩ mô quốc tế đáng chú ý trong tuần đó là Biên bản họp FOMC tháng 12 của Fed, trong đó, người làm chính sách cho rằng không nên giảm lãi suất sớm và không có thành viên nào cho rằng nên giảm lãi suất vào năm 2023.
- Chỉ số PMI dịch vụ và sản xuất của Mỹ tháng 12 lần lượt đạt mức 44.7 và 48.4, xu hướng chung vẫn là giảm. Số lượng việc làm phi nông nghiệp tháng 12 của Mỹ đạt 200,000 việc làm mới, thấp nhất từ tháng 12/2020.
- Chỉ số cảm nhận kinh tế khu vực EU được cải thiện, lên mức 95.8, nhưng vẫn ở vùng tiêu cực. PMI sản xuất của Trung Quốc đạt 49 trong tháng 12, cao hơn kỳ vọng nhưng xu hướng chính vẫn là giảm
- Thông tin vĩ mô trong nước đáng chú ý trong tuần qua đó chính là tăng trưởng tín dụng cuối năm 2022 đạt mức 14.5%, trong khi đó, số liệu tháng 10 là mới chỉ 12.87%.

ĐÁNH GIÁ CHUNG

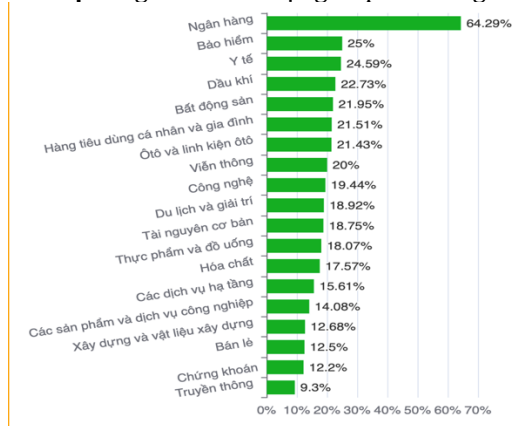
- Đối với thị trường Mỹ, những quan điểm cứng rắn và lộ trình nâng lãi suất để kiềm chế lạm phát của Fed đã được giới đầu tư biết và không có gì mới. Mặc dù số liệu về việc làm vẫn tốt, tỷ lệ thất nghiệp vẫn ở mức thấp nhưng các chỉ số PMI cho thấy nền kinh tế Mỹ thực sự yếu đi như những gì Fed kỳ vọng. Điều này, thực tế lại tốt cho chứng khoán trong bối cảnh thị trường nước này đã chiết khấu hết tin xấu.
- Đối với thông tin vĩ mô trong nước, đáng chú ý nhất đó là việc tăng trưởng tín dụng cả năm 2022 đạt 14.5% do hiệu ứng cuối năm. Tăng trưởng tín dụng không vượt mức kế hoạch, đồng thời thị trường chứng khoán không tăng vào dịp cuối năm, điều này cho thấy SBV đang quản lý rất tốt hướng đi của dòng tiền vào nền kinh tế
- Đối với thị trường chứng khoán, với những thông tin dọn đường chính sách của các Tổ chức tài chính nước ngoài, cùng với Fed tiếp tục tăng lãi suất trong năm 2023, gợi ý rằng SBV tiếp tục sẽ tăng lãi suất trong năm tới và giữ nguyên tới cuối năm 2024 (khoảng 1 điểm phần trăm nhằm ổn định tỷ giá. Thêm nữa, vấn đề trái phiếu doanh nghiệp vẫn chưa xử lý xong, dẫn đến tại thời điểm này vẫn chưa phải lúc thích hợp để mua cổ phiếu về mặt dài hạn, nhưng có thể khẳng



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>



định rằng, vùng trũng nhất của thị trường sẽ là từ quý 4/2022 đến quý 2/2023

- Trong ngắn hạn, nhiều nhà đầu tư cho rằng, vùng giá này là phù hợp để tích sản nắm giữ dài hạn, do đó, lực mua thường xuất hiện sớm và mạnh hơn ở trước các ngưỡng hỗ trợ quan trọng. Kênh dao động hướng xuống đã bị phá vỡ trong phiên cuối tuần qua, thị trường nhiều khả năng sẽ đi ngang trong vùng 1,030 - 1,070 điểm trong tuần tới. Do đó, không phải cổ phiếu nào cũng sẽ có cơ hội và việc trading nên được thực hiện rất nhanh.

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