

05/02/2023

Viết bởi: Võ Minh Chiến

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



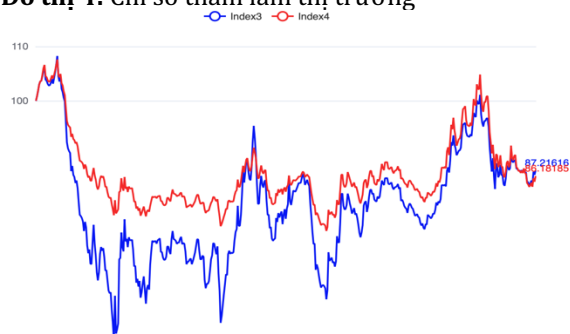
**Đồ thị 2.** Nhóm 3 ngành dòng tiền vào trong 05 ngày gần nhất



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



**Đồ thị 4:** Chỉ số tham lam thị trường



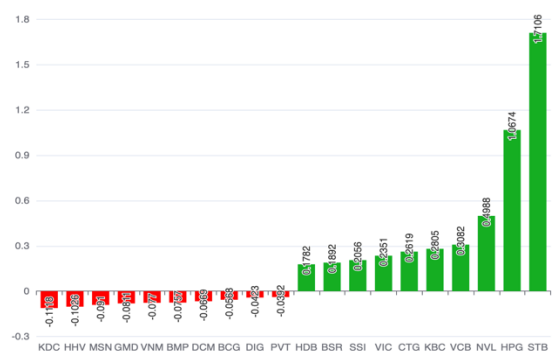
**ĐỘNG LỰC THỊ TRƯỜNG**

- Thị trường tuần qua chứng kiến dòng tiền tìm đến các ngành: **bán lẻ, truyền thông, y tế** (đồ thị 2); trong một ngày gần nhất, dòng tiền vào ngành **xây dựng và vật liệu xây dựng, sản phẩm và dịch vụ công nghiệp, ô tô và linh kiện ô tô** (đồ thị 1). Dòng tiền vào yếu các ngành du lịch và giải trí, chứng khoán, hàng tiêu dùng cá nhân và gia đình (đồ thị 3)
- Thông tin vĩ mô quốc tế đáng chú ý trong tuần đó là Fed nâng lãi suất 0.25%, đưa Lãi suất quỹ liên bang lên vùng 4.5%-4.75%. Số liệu PCE tháng 12/2022 tăng 0.1% mom và 5% yoy, core PCE tăng 4.4% yoy, bằng với mức dự báo
- Số liệu việc làm phi nông nghiệp đạt mức 517k việc làm trong tháng 1/2023, cao nhất kể từ tháng 07/2022, cao hơn nhiều so với mức trung bình 401k trong tháng 12, cao hơn nhiều so với mức kỳ vọng 185k việc làm
- Đơn đề nghị trợ cấp thất nghiệp lần đầu của Mỹ tiếp tục xu hướng giảm, đạt 183k trong tháng 1/2023, thấp hơn dự báo (200k)
- Thông tin vĩ mô trong nước đáng chú ý nhất là số liệu kinh tế Việt Nam tháng 01/2023, cụ thể:  
**Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP)** giảm 14.6 % so với tháng trước (mom) và giảm 8% so với cùng kỳ năm trước (yoy)  
**Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)** tăng 0.52 % mom và tăng 4.89% yoy. Lạm phát cơ bản tăng 5.21% yoy.  
**Tổng mức bán lẻ hàng hoá và doanh thu dịch vụ tiêu dùng (RSI)** tăng 5.2% mom và tăng 20% yoy.  
**Cán cân thương mại hàng hoá tháng 1** ước tính xuất siêu 3.6 tỷ USD.
- Bộ Tài Chính sẽ trình dự thảo Nghị định sửa đổi Nghị định 65 đầu tuần sau.

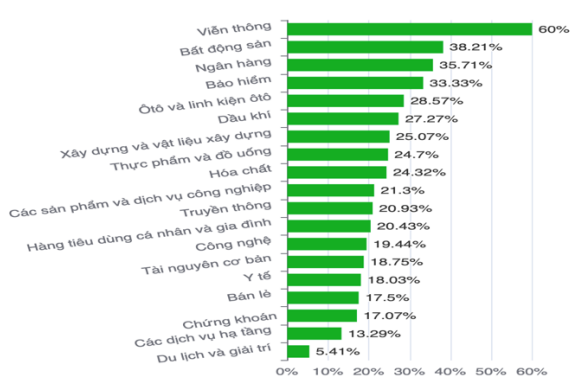
**ĐÁNH GIÁ CHUNG**

- Đối với thị trường Mỹ, thông tin mới sau cuộc họp FOMC cho thấy, Fed nhiều khả năng vẫn tăng lãi suất 25 điểm cơ bản trong cuộc họp tháng 03 và để ngỏ khả năng tăng đợt cuối vào tháng 05/2023.
- Thị trường lao động cho thấy vẫn khoẻ so với kỳ vọng, hàm ý rằng chi tiêu tiêu dùng kỳ vọng vẫn tốt dẫn tới lạm phát khó giảm nhanh, thị trường lo ngại Fed sẵn sàng mạnh tay hơn trong việc tăng lãi suất, đặc biệt là trong cuộc họp tháng 05 tới đây. Như vậy, lộ trình nâng lãi suất đều đã rõ, không

**Đồ thị 5. Giao dịch khối ngoại**



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



Tham gia cùng chúng tôi trên Discord

<https://discord.gg/nDSTQAg5VP>



mới, câu chuyện năm 2023 là kết quả kinh doanh, điều này sẽ làm thị trường biến động theo các báo cáo KQKD.

- Đối với thông tin vĩ mô trong nước, chỉ số CPI, lạm phát cơ bản cho thấy lạm phát chưa có dấu hiệu tạo đỉnh. Sức ép lạm phát vẫn sẽ tiếp tục tăng cao do sự chênh lệch giữa RSI và IIP. Nút thắt trái phiếu đang được từ từ làm và tới giai đoạn thực hiện thông qua dự thảo sửa đổi NĐ65.
- Đối với thị trường chứng khoán, chưa có nền tảng vĩ mô thuận lợi để tăng, tình trạng hiện tại sẽ được duy trì khi biến số lạm phát rõ ràng hơn. Trong giai đoạn đó, thị trường chứng khoán sẽ dò đường mò mẫm, tìm vùng giá trị. Xu hướng không rõ ràng mang lại cơ hội trading ngắn hạn, cổ phiếu mệnh giá thấp (distressed) và cổ phiếu dẫn dắt (an toàn) mang lại cơ hội tốt hơn. “Đầu tư công” đã là “lận đẫm” cũ. Nghị định 65 có thể là một luận điểm tiếp theo giúp cho bất động sản, nhóm distressed với trái phiếu, nhóm cổ phiếu mệnh giá nhỏ có tỷ suất sinh lời tốt hơn.

**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](http://www.qmvgroup.vn)