

12/02/2023  
Viết bởi: Võ Minh Chiến

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



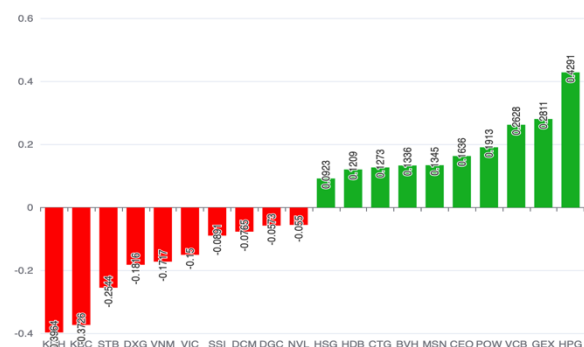
**Đồ thị 2.** Nhóm 3 ngành dòng tiền vào trong 05 ngày gần nhất



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



**Đồ thị 4.** Giao dịch khối ngoại



## ĐỘNG LỰC THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tuần qua chứng kiến dòng tiền tìm đến các ngành: **dầu khí, y tế, hàng tiêu dùng cá nhân và gia đình** (đồ thị 2); trong một ngày gần nhất, dòng tiền vào ngành **bảo hiểm, y tế, thực phẩm & đồ uống** (đồ thị 1). Dòng tiền vào yếu các ngành du lịch và giải trí, dịch vụ tài chính, bất động sản ( đồ thị 3)
- Thông tin vĩ mô quốc tế đáng chú ý trong tuần đó chủ tịch Fed Jay Powell trong bài phát biểu ngày 07/2 có phát tín hiệu những nội dung sau:
  - + *Lạm phát mới bắt đầu giảm, cần thêm thời gian;*
  - + *Kỳ vọng tăng lãi suất tháng 03 đã được kỳ vọng;*
  - + *Nếu thị trường việc làm tiếp tục mạnh, sẽ có thể nâng lãi suất cao hơn mức đã được kỳ vọng đó ( tức là nâng thêm vào tháng 05)*
- Chỉ số niềm tin người tiêu dùng ĐH Michigan tăng cao nhất trong 13 tháng qua, lên mức 66.4 trong tháng 2, cao hơn kỳ vọng (65)
- Thâm hụt thương mại của Mỹ tháng 12 đạt -67.4 tỷ USD, thể hiện sự sụt giảm trong thương mại toàn cầu ( XK giảm 0.9%, NK tăng 1.3%)
- Chỉ số CPI Trung Quốc tháng 1/2023 tăng 0.8% mom ( kỳ vọng 0.7%), tăng 2.1% yoy ( kỳ vọng 2.2%)
- Thông tin vĩ mô trong nước đáng chú ý nhất trong nước tuần qua đó chính là cuộc họp tháo gỡ tín dụng bất động sản giữa NHNN và các doanh nghiệp Bất động sản lớn. Nhìn chung, chưa có giải pháp cụ thể nào được đưa ra và SBV không đồng ý với hầu hết các đề xuất của các DN tham dự.

## ĐÁNH GIÁ CHUNG

- Đối với thị trường Mỹ, tín hiệu mới nhất từ phát biểu của chủ tịch Fed cho thấy thị trường đang kỳ vọng Fed sẽ không nâng lãi suất trong cuộc họp tháng 05. Tuy nhiên, điều này ( nâng lãi suất vào tháng 05) vẫn có khả năng xảy ra nếu thị trường việc làm vẫn tốt và Fed chưa thể giảm lãi suất vào năm 2023.
- Đối với thông tin vĩ mô trong nước, cuộc họp tháo gỡ tín dụng giữa SBV và doanh nghiệp bất động sản lớn chưa mang lại giải pháp cụ thể. Những thông tin về trình Dự thảo sửa đổi Nghị định 65, tháo gỡ khó khăn cho thị trường TPDN chỉ là biện pháp trì hoãn, mua thêm thời gian nhằm giữ mọi thứ ở trật tự vốn có. Việc các NHTM đồng thuận giảm lãi suất chỉ mang tính chất hành chính, thậm chí vô tình khiến các doanh nghiệp khó tiếp cận vốn hơn.

**Đồ thị 5. Ngành có số lượng cổ phiếu tăng nhiều**



Tham gia cùng chúng tôi trên Discord

<https://discord.gg/nDSTQAg5VP>



- 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.

**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)