

05/03/2023
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



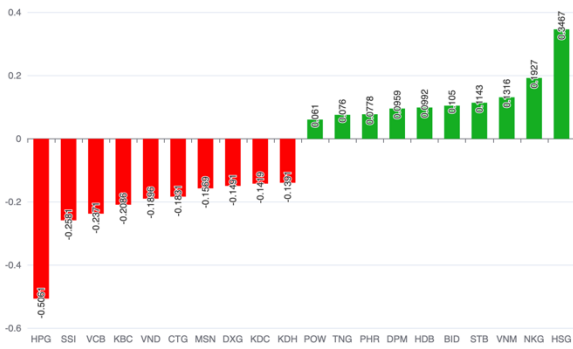
Đồ thị 4. Giao dịch khối ngoại

ĐỘNG LỰC THỊ TRƯỜNG

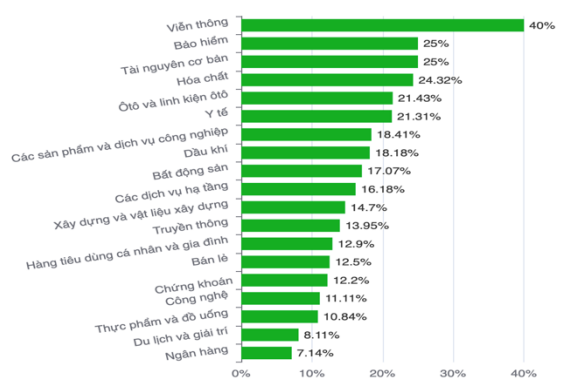
- Thị trường tuần qua chứng kiến dòng tiền tìm đến các ngành: **Dầu khí, viễn thông, tài nguyên cơ bản** (đồ thị 2); trong một ngày gần nhất, dòng tiền cũng vào những ngành vừa nêu (đồ thị 1). Dòng tiền vào yếu các ngành bán lẻ, bất động sản, y tế (đồ thị 3)
- Thông tin vĩ mô quốc tế đáng chú ý trong tuần đó là Đơn trợ cấp thất nghiệp lần đầu của Mỹ tuần qua, bất ngờ giảm 2,000 việc làm, đạt 190k việc làm (kỳ vọng 195k)
- ISM PMI sản xuất của Mỹ tháng 2 đạt 47.7 (trước đó 47.4, kỳ vọng 48).ISM PMI dịch vụ của Mỹ tháng 2 đạt 55.1 (trước đó: 55.2, kỳ vọng 54.5)
- Chỉ số PMI dịch vụ của Trung Quốc tháng 2 đạt mức 55 (trước đó 52.9). Chỉ số PMI sản xuất của Trung Quốc tháng 2 đạt mức 51.6 (trước đó 49.2)
- Thông tin vĩ mô trong nước đáng chú ý trong tuần qua đó chính là số liệu kinh tế vĩ mô tháng 02 và 02 tháng đầu năm 2023, cụ thể:
 - + Chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) tăng 5.1% so với tháng trước (mom) và tăng 3.6% so với cùng kỳ năm trước (yoy)**
 - + Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 2 tăng 0.45% mom và tăng 4.31% yoy. Lạm phát cơ bản tăng 4.96% yoy.**
 - + Tổng mức bán lẻ hàng hoá và doanh thu dịch vụ tiêu dùng (RSI) giảm 6% mom và tăng 13.2% yoy.**

ĐÁNH GIÁ CHUNG

- Đối với thị trường Mỹ, các chỉ số kinh tế trong tuần qua thể hiện nền kinh tế, thị trường việc làm vẫn khá vững, kết hợp với việc giá hàng hoá như dầu thô, khí đốt tăng trở lại thể hiện rằng, lạm phát khó có thể giảm mạnh ngay được.
- Thị trường chứng khoán của Mỹ dường như đã chiết khấu xong các kịch bản tăng lãi suất của Fed (0.25% vào tháng 3,5 hoặc 0.5% vào trong tháng 03). Xu hướng tiếp theo của chỉ số chứng khoán Mỹ



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



nhiều khả năng sẽ dao động trong vùng giá trị hợp lý mới, theo số liệu KQKD của các doanh nghiệp trong ngành và kỳ vọng tăng trưởng kinh tế. Cặp đôi lãi suất/lạm phát sẽ nhường lại tâm điểm thị trường cho các vấn đề về lợi nhuận/tăng trưởng.

- Đối với thông tin vĩ mô trong nước, tin tốt nhất trong tuần là áp lực lạm phát có dấu hiệu chững lại tạo điều kiện cho SBV xem xét đến việc bớt thắt chặt hơn để tháo gỡ những khó khăn cho thị trường bất động sản.
- Đối với thị trường chứng khoán trong nước, thị trường chưa có nền tảng để tăng và sẽ tiếp tục xu hướng dao động giảm dần với biên độ hẹp nhằm tìm vùng định giá hợp lý trước khi (i) biến số lạm phát trở nên rõ ràng hơn (ii) kết quả kinh doanh quý 1 và 2.2023 được công bố. Những thông tin này sẽ giúp những nhà đầu tư giá trị phán đoán được phản ứng chính sách tiếp theo của SBV.
- Phân tích kỹ thuật VNINDEX cho thấy, hỗ trợ gần nhất ở vùng 980-1,010. Các chỉ số kỹ thuật RSI, CCI rơi xuống dưới mức hỗ trợ tương ứng. Do vậy, cần quan sát, nếu giá không giảm xuống dưới vùng hỗ trợ mà có dấu hiệu chững lại có thể xuất hiện phân kỳ dương. Điều này giới ý về một sóng hồi ngắn. Chiến thuật chung là vào nhanh ra nhanh khi sóng hồi xuất hiện.

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