

12/03/2023
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



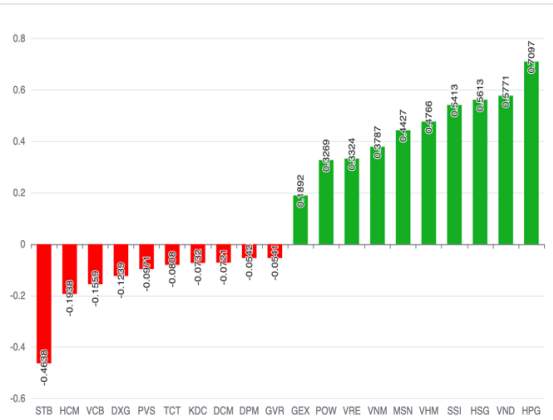
Đồ thị 4. Giao dịch khối ngoại

ĐỘNG LỰC THỊ TRƯỜNG

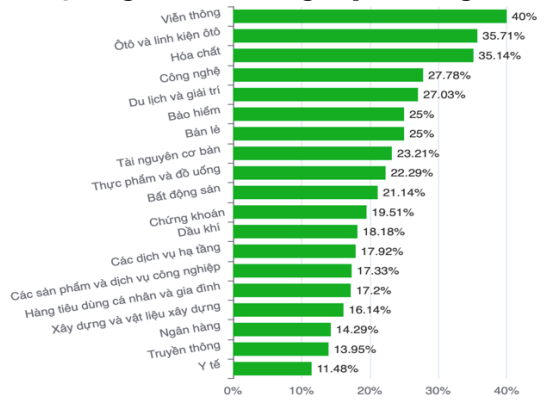
- Thị trường tuần qua chứng kiến dòng tiền tìm đến các ngành: **viễn thông, tài nguyên cơ bản, chứng khoán** (đồ thị 2); trong một ngày gần nhất, dòng tiền cũng vào **du lịch và giải trí, hàng tiêu dùng cá nhân và gia đình, viễn thông** (đồ thị 1). Dòng tiền vào yếu các ngành **truyền thông, y tế, dịch vụ tài chính** (đồ thị 3)
- Thông tin vĩ mô quốc tế đáng chú ý trong tuần đó là sự việc ngân hàng Silicon Valley (SVB) phải bán tháo cổ phiếu của mình nhằm bù lỗ 1.8 tỷ USD từ danh mục đầu tư trái phiếu và bù đắp thanh khoản khi hiện tượng bank-run xảy ra. Cơ quan bảo hiểm tiền gửi Liên Bang của Mỹ (FDIC) đã phải vào cuộc từ 10/3
- Chủ tịch Fed trong phiên điều trần ở Quốc hội Mỹ nói " sẽ tăng lãi suất cao hơn so với kỳ vọng" của họ nếu như các số liệu tổng thể vẫn cho thấy nền kinh tế vẫn mạnh
- Đơn trợ cấp thất nghiệp lần đầu của Mỹ tuần qua, tăng 21,000 việc làm, đạt 211,000 đơn (kỳ vọng 195,000, trước đó 190,000)
- Số lượng việc làm phi nông nghiệp tháng 2/2023 bất ngờ tăng lên mức 311,000 việc làm (trước đó: 504,000, kỳ vọng: 205,000).
- Tỷ lệ thất nghiệp 3.6%, cao hơn kỳ vọng 3.4%, tốc độ tăng lương theo giờ tăng 0.2% mom (kỳ vọng 0.3% mom)
- Thông tin thị trường trong nước đáng chú ý trong tuần qua đó chính là Quỹ Fubon FTSE Vietnam ETF vừa được phê duyệt gọi vốn bổ sung 3,800 tỷ đồng từ 15/3, dự kiến hoàn tất cơ cấu danh mục vào 17/3/2023

ĐÁNH GIÁ CHUNG

- Đối với thị trường Mỹ, các chỉ số kinh tế bắt đầu nhiều, nhưng đánh giá chung cho thấy, thị trường việc làm chỉ “ bớt mạnh” hơn (tức là vẫn nằm ở mức mạnh), các hoạt động kinh tế có xu hướng trở lại. Kết hợp với những phát biểu mới nhất của Chủ tịch Fed ở phiên điều trần Quốc Hội cho thấy, khả năng lãi suất sẽ được nâng ở mức 0.75% trong năm 2023 là sẽ có nếu như thị trường việc làm vẫn mạnh.
- Thị trường chứng khoán của Mỹ đang chiết khấu khả năng tăng 0.5% trong tháng 03 và đang bị chi phối bởi sự việc SVB phá sản. Việc FDIC sớm dừng cuộc chơi của SVB tạo ra cảnh báo sớm rằng



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



“mọi việc sẽ được cơ quan chức năng chủ động kiểm soát”. Mặc dù có những lo ngại về đổ vỡ hệ thống tài chính như năm 2008, nhưng chúng tôi cho rằng, sự việc SBV chỉ mang tính chất điển hình của ngân hàng này chứ không phải vấn đề của hệ thống liên ngân hàng Mỹ

- Nhà đầu tư thế giới bắt đầu kỳ vọng rằng Fed sẽ nhẹ tay hơn, nhưng chúng tôi cho rằng điều này là khó xảy ra do đã giải thích ở trên do sự việc lần này mang tính chất đơn lẻ của SVB, do đó, nếu có can thiệp, Fed nhiều khả năng sử dụng công cụ thị trường mở để bơm thanh khoản tạm thời thay vì thay đổi lộ trình nâng lãi suất.
- Đối với thị trường chứng khoán trong nước, thị trường trong tuần qua đang có sự kỳ vọng đối với sự kiện Quỹ Fubon chuẩn bị giải ngân 3,800 tỷ đồng. Chúng tôi đánh giá rằng, sự kiện này có tác động tâm lý nhiều hơn là về mặt nguồn tiền. Do đó, nhiều khả năng đầu tuần thị trường sẽ bị ảnh hưởng giảm bởi tin tức từ SVB, sau đó dần hồi phục từ sự kiện Quỹ Fubon (tin tốt, tiền cũng có tuy không nhiều). Thị trường sẽ tăng được một đoạn ngắn nữa trước khi yếu dần, tiếp tục xu hướng sideway giảm dần cho đến khoảng quý 2 năm nay.

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