

19/03/2023
Viết bởi: Võ Minh Chiến

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



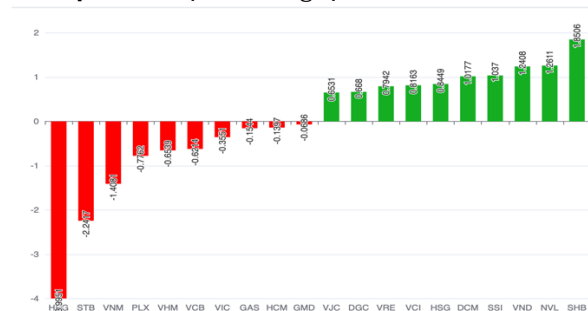
Đồ thị 2. Nhóm 3 ngành dòng tiền vào trong 05 ngày gần nhất



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



Đồ thị 4. Giao dịch khối ngoại



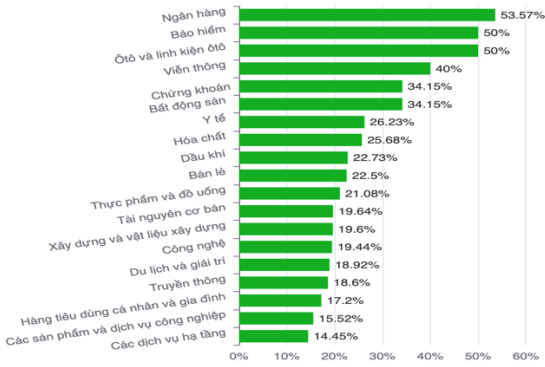
Đồ thị 5. Ngành có số lượng cổ phiếu tăng nhiều

ĐỘNG LỰC THỊ TRƯỜNG

- Thị trường tuần qua chứng kiến dòng tiền tìm đến các ngành: **du lịch và giải trí, bất động sản, chứng khoán** (đồ thị 2); trong một ngày gần nhất, dòng tiền vào ngành **du lịch và giải trí, bảo hiểm, hoá chất** (đồ thị 1). Dòng tiền vào yếu các ngành **dầu khí, viễn thông, tài nguyên cơ bản** (đồ thị 3)
- Thông tin vĩ mô quốc tế đáng chú ý trong tuần đó là sự việc ngân hàng một số ngân hàng trên thế giới tiếp tục gặp khó khăn như First Republic, Credit Suisse và được hỗ trợ thanh khoản từ các cơ quan quản lý và những ngân hàng lớn khác như JP Morgan, Bank of America do lo ngại về đổ vỡ hệ thống
- Fed bơm hơn 290 tỷ USD hỗ trợ thanh khoản cho hệ thống ngân hàng, thị trường đang kỳ vọng Fed sẽ nâng lãi suất 0.25% vào cuộc họp 23/3, thậm chí nhiều nhà đầu tư kỳ vọng không nâng lãi suất
- Đơn trợ cấp thất nghiệp lần đầu của Mỹ tuần qua giảm xuống 192k, thấp hơn dự báo 205k)
- Chỉ số niềm tin người tiêu dùng ĐH Michigan tháng 2 đạt mức 63.4 (kỳ vọng 67), giảm so với tháng trước
- Thông tin thị trường trong nước đáng chú ý trong tuần qua đó chính là NHNN Việt Nam bất ngờ giảm lãi suất chiết khấu, lãi suất cho vay qua đêm liên ngân hàng ở mức 1%, lần lượt từ 4.5% xuống 3.5% và 7% xuống 6%. Giữ nguyên mức lãi suất tái cấp vốn

ĐÁNH GIÁ CHUNG

- Đối với thị trường Mỹ, tâm điểm của thị trường trong tuần qua đó chính là một số ngân hàng tầm trung của Mỹ phá sản và ngân hàng lớn ở Châu Âu Credit Suisse gặp khó khăn, gây ra những lo ngại về hiện tượng bank -run, lây lan và đổ vỡ hệ thống
- Các cơ quan chức năng và các ngân hàng lớn đã liên tục bơm thanh khoản và lên tiếng trấn an thị trường. Nhà đầu tư kỳ vọng rằng, các NHTW sẽ không nâng lãi suất, thậm chí là giảm lãi suất trong bối cảnh này. Tuy nhiên, ECB vẫn tiếp tục nâng thêm 0.5% và Fed nhiều khả năng vẫn tiếp tục lộ trình bằng việc nâng lãi suất 0.25% vào kỳ họp tháng 03. Chúng tôi cho rằng, các NHTW cần và sẽ tiếp tục lộ trình nâng lãi suất của mình vì nếu thay đổi chính sách lúc này sẽ càng khiến thị trường thêm hoảng loạn.
- Với hành động của ECB và phân tích ở trên, có thể thấy rõ, lạm phát là lộ trình dài hạn. Trong quá trình thực hiện lộ trình dài hạn này,



những vấn đề liên quan đến rủi ro đổ vỡ hệ thống xuất hiện khiến các NHTW tạm thời phải dành thời gian xử lý trước. Điều này gợi ý rằng, tình trạng đi ngang, mò mẫm của thị trường sẽ kéo dài hơn so với dự kiến vì các NHTW dù nhẹ tay hơn nhưng vẫn phải giữ mức lãi suất ở mức cao trong khoảng thời gian lâu hơn trước

- Đối với thị trường trong nước, những gì xảy ra với Mỹ và Credit Suisse lúc này chính là viễn trong trong 6 tháng sau nếu chính sách tiền tệ tiếp tục thắt chặt. Do đó, SBV đã có hành động đón đầu bằng việc giảm lãi suất chiết khấu, bổ sung thêm thanh khoản cho hệ thống và đây không phải với mục đích bơm tiền. Do đó, nhiều khả năng thị trường chứng khoán với xu hướng sideway giảm dần sẽ kéo dài hơn đến khi những nút thắt liên quan đến rủi ro đổ vỡ hệ thống ngân hàng và lạm phát trở nên rõ ràng hơn.

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