

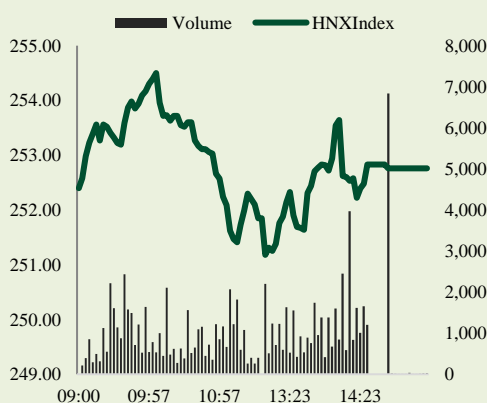
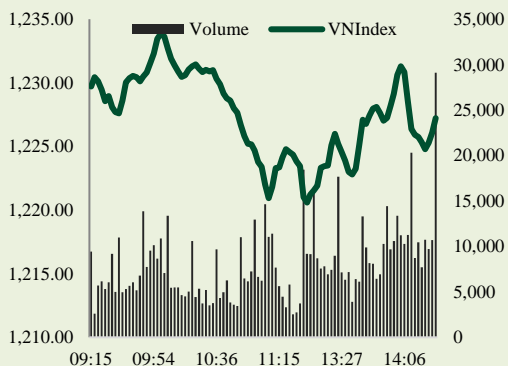
Thống kê thị trường

	HSX	HNX
Index	1,227.36	252.76
Thay đổi	+0.29%	+0.36%
KLGD (tr.cổ phiếu)	917.191	89.292
GTGD (tỷ VND)	21,668	1,920

Số cổ phiếu tăng giá	253	81
Số cổ phiếu đứng giá	67	67
Số cổ phiếu giảm giá	247	96

Sản phẩm phái sinh

	Chỉ số	Thay đổi
VN30F1M	1240.50	+5.50
VN30F2M	1237.70	+0.20
VN30F1Q	1236.40	+4.40
VN30F2Q	1229.00	+5.00



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ TUẦN 18.09 – 22.09.2023

Tin tức đáng chú ý

- **NHTW châu Âu nâng lãi suất lên mức kỷ lục, báo hiệu lãi suất có thể đã đạt đỉnh.** Trong ngày 14/09, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) nâng lãi suất lần thứ 10 liên tiếp nhằm kìm hãm lạm phát. Lãi suất chuẩn của ECB đã tăng từ -0.5% (trong tháng 6/2022) lên mức kỷ lục 4%. Lý do chính cho quyết định nâng lãi suất có thể đến từ việc ECB điều chỉnh tăng dự báo lạm phát trong năm nay. Cụ thể, ECB dự báo lạm phát ở khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) ở mức 5.6% trong năm nay, cao hơn dự báo trước đó là 5.4%. Với năm 2024, lạm phát được dự báo ở mức 3.2%, thay vì mức 3% trước đó.
- **Giá dầu thô lên cao nhất từ đầu năm** Dầu thô Mỹ WTI sáng nay vượt 90 USD một thùng, chủ yếu do lo ngại nguồn cung giảm sút khi nhu cầu thế giới lên kỷ lục. Mỗi thùng WTI hiện có giá 90,7 USD - lần đầu vượt mốc 90 USD kể từ tháng 11 năm ngoái. Dầu Brent cũng lên 94 USD - cao nhất từ đầu năm. Giá dầu gần đây tăng liên tục do lo ngại nguồn cung bị thắt chặt. Hôm 5/9, Nga và Arab Saudi - hai nước dẫn đầu Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ và đồng minh (OPEC+), cùng thông báo gia hạn các biện pháp siết cung dầu đến hết năm nay.

Diễn biến phiên giao dịch

- **VN Index ghi nhận tuần giao dịch rung lắc mạnh quanh khu vực đỉnh cũ với áp lực bán liên tục gia tăng mỗi khi chỉ số chung tiếp cận vùng điểm này.**
- Về diễn biến cụ thể, VN Index chịu áp lực bán mạnh ngay từ phiên giao dịch đầu tuần với sự thận trọng của nhà đầu tư tại vùng đỉnh cũ khiến cho thị trường có phần hụt hơi và liên tục mất điểm, lùi sát về khu vực 1220. Sự rung lắc, tăng giảm đan xen được ghi nhận trong các phiên giao dịch sau đó cho thấy lực cầu đã có phần suy yếu và chưa thể giúp thị trường cải thiện về mặt điểm số. Theo thống kê, trong tuần vừa qua, nhóm cổ phiếu dầu khí ghi nhận mức tăng nổi bật nhất với sắc xanh xấp xỉ 3.3% với nhiều cổ phiếu tăng điểm tốt như GAS, PVD, PVS. Ở chiều ngược lại, áp lực bán mạnh đè nặng lên nhóm cổ phiếu bất động sản khiến cho nhóm ngành này giảm hơn 6%. Trong phiên giao dịch cuối tuần, việc mua ròng với thanh khoản 125 tỷ của khối ngoại có thể được coi là điểm sáng, tập trung mua PDR, KBC, VNM. Kết tuần, VN Index đóng cửa tại 1227.36, giảm 14.12 điểm, tương đương với 1.14% so với tuần trước.

Chiến lược giao dịch



Về góc nhìn kỹ thuật, VN Index kết tuần tạo nền Spinning top thể hiện sự lưỡng lự và thận trọng của nhà đầu tư trước diễn biến rung lắc của thị trường tại vùng đỉnh. Xét về khung đồ thị ngày, 2 chỉ báo quan trọng là MACD và RSI vẫn đang suy yếu và hướng xuống nên chưa thể khẳng định thị trường đã tìm lại được điểm cân bằng ngay trong các phiên tới. Bên cạnh đó, dải Bollinger band đang dần bó hẹp cùng với việc chỉ báo ADX đã giảm xuống 21 cho thấy xác suất cao VN Index sẽ tiếp tục dao động ở biên độ hẹp trong ngắn hạn.

Cổ phiếu đáng chú ý

Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư vẫn nên duy trì sự thận trọng, tận dụng những nhịp phục hồi để bán giảm những mã cổ phiếu có diễn biến yếu hơn thị trường, hạn chế mua mới tại thời điểm hiện tại và chỉ nên duy trì tỉ trọng cổ phiếu từ 30 – 40% tài khoản để quản trị tối đa rủi ro trong ngắn hạn.

ĐIỀU KHOẢN SỬ DỤNG

Báo cáo này và/hoặc bất kỳ nhận định, thông tin nào trong báo cáo này không phải là các lời chào mua hay bán bất kỳ một sản phẩm tài chính, chứng khoán nào được phân tích trong báo cáo và cũng không là sản phẩm tư vấn đầu tư hay ý kiến tư vấn đầu tư nào của VCBS hay các đơn vị/thành viên liên quan đến VCBS. Do đó, nhà đầu tư chỉ nên coi báo cáo này là một nguồn tham khảo. VCBS không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước những kết quả ngoài ý muốn khi quý khách sử dụng các thông tin trên để kinh doanh chứng khoán.

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo phân tích đều đã được thu thập, đánh giá với mức cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan từ các nguồn thông tin công bố, VCBS không đảm bảo về tính xác thực của các thông tin được đề cập trong báo cáo phân tích cũng như không có nghĩa vụ phải cập nhật những thông tin trong báo cáo sau thời điểm báo cáo này được phát hành.

Báo cáo này thuộc bản quyền của VCBS. Mọi hành động sao chép một phần hoặc toàn bộ nội dung báo cáo và/hoặc xuất bản mà không có sự cho phép bằng văn bản của VCBS đều bị nghiêm cấm.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Trần Minh Hoàng

Trưởng phòng Phân tích & Nghiên cứu

tmhoang@vcbs.com.vn

Nguyễn Duy Hùng

Trưởng bộ phận Phát triển khách hàng

ndhung@vcbs.com.vn

Nguyễn Hoàng Minh

Chiến lược gia thị trường

nhminh@vcbs.com.vn

Nguyễn Quốc Bảo

Chuyên viên phân tích thị trường

nqbao@vcbs.com.vn