

MARKET INSIGHTS REPORTS

14/1/2022

LIỆU LỊCH SỬ THÁNG 7/2020 CÓ LẶP LẠI



NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “White Candle”. Khối lượng giao dịch giảm và nằm thấp hơn mức trung bình 20 ngày. Về kỹ thuật, giá giảm khối lượng tăng và giá tăng khối lượng giảm gợi ý về một mẫu hình “Bull Trap” của chỉ số.

Các điểm cần lưu ý: (i) RSI(14) đang có mẫu hình Failure Swing. Thị trường đã có phản ứng cân bằng vào ngày hôm nay. Ít nhiều cho thấy khu vực hỗ trợ đã phần nào phát huy tác dụng. Tuy nhiên, về cơ bản đây vẫn là trạng thái lừng lơ chưa an toàn trong giao dịch. (ii) VN-Index đứng vững ở hỗ trợ động MA(50) và là điểm sáng của thị trường nhưng chúng tôi lưu ý mẫu hình giao dịch tháng 7/2020 cũng có những điểm tương tự và lúc đó chỉ số cũng chịu áp lực bán mạnh bất ngờ khiến nhiều nhà đầu tư chuyển từ hy vọng sang thất vọng. Do vậy, vội vàng mua dò đáy lúc này chưa cần thiết mà nên quan sát thêm. Đáy luôn là một quá trình. (iii) Thị trường cần các nhóm như ngành ngân hàng, dầu khí, đầu tư công hoặc bất động sản tăng bất chấp để cho thấy vòng quay rủi ro tiếp tục. Lúc đó rủi ro chung sẽ giảm. Có lẽ cần 2 -3 phiên giao dịch nữa để xác nhận xu hướng này có thành hiện thực hay không.

Theo thống kê định lượng, với mẫu hình hôm nay thì phiên giao dịch tiếp theo, VN-Index có xác suất tăng điểm là 49% và 37.5% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy thị trường sẽ giảm điểm vào ngày đầu tuần. Nếu thị trường giảm điểm nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng nắm giữ cổ phiếu. Trường hợp thị trường tăng điểm thì nên quan sát thêm trước khi có ý định mua. Với mã đầu cơ, nên thoát khỏi vị thế nắm giữ.

Hỗ trợ và kháng cự cổ phiếu trong ngày (EOD)

Các cổ phiếu có khối lượng giao dịch đột biến trong ngày

Danh mục cổ phiếu đáng quan tâm vào ngày mai

Biểu đồ trong ngày:

- Viễn cảnh của TTCK Mỹ;
- FED, lãi suất, suy thoái và lạm phát;

TTCK Mỹ: Cổ phiếu giảm giá ở hầu hết các ngành mặc dù ngành hàng tiêu dùng có nhiều cổ phiếu tăng giá. Các cổ phiếu như Costco có thể được hưởng lợi từ ảnh hưởng của lạm phát trong những tháng tới. Dự báo chỉ số chính sẽ phục hồi tối nay sau chuỗi giảm liên tiếp vừa qua.

CHUYÊN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG

THỊ TRƯỜNG TRONG NGÀY



ĐỘ RỘNG THỊ TRƯỜNG

HOSE

Tổng số cổ phiếu giao dịch	515
Số cổ phiếu không có giao dịch	15
Số cổ phiếu tăng giá	175 / 33.02%
Số cổ phiếu giảm giá	286 / 53.96%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	69 / 13.02%

HNX

Tổng số cổ phiếu giao dịch	290
Số cổ phiếu không có giao dịch	56
Số cổ phiếu tăng giá	122 / 35.26%
Số cổ phiếu giảm giá	126 / 36.42%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	98 / 28.32%

UPCOM

Tổng số cổ phiếu giao dịch	530
Số cổ phiếu không có giao dịch	361
Số cổ phiếu tăng giá	146 / 16.39%
Số cổ phiếu giảm giá	316 / 35.47%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	429 / 48.15%

GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

HOSE

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	40,354,400	19,505,600	20,848,800
% KL toàn thị trường	5,14%	2,48%	
Giá trị	1576,51 tỷ	808,30 tỷ	768,21 tỷ
% GT toàn thị trường	7,52%	3,86%	

HNX

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	1,141,814	433,429	708,385
% KL toàn thị trường	1,22%	0,46%	
Giá trị	25,40 tỷ	14,21 tỷ	11,19 tỷ
% GT toàn thị trường	1,05%	0,59%	

UPCOM

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	595,039	349,298	245,741
% KL toàn thị trường	0,38%	0,22%	
Giá trị	17,20 tỷ	12,37 tỷ	4,83 tỷ
% GT toàn thị trường	1,07%	0,77%	

THỐNG KÊ ĐẶT LỆNH

HOSE

Số lệnh	587,840	-4.64%	580,174	-22.61%	7,666
Khối lượng	1,724,951,100	-2.89%	2,449,527,100	-13.62%	(724,576,000)

HNX

Số lệnh	95,863	-5.36%	80,407	-15.14%	15,456
Khối lượng	117,543,658	-5.79%	170,210,216	-23.08%	(52,666,558)

UPCOM

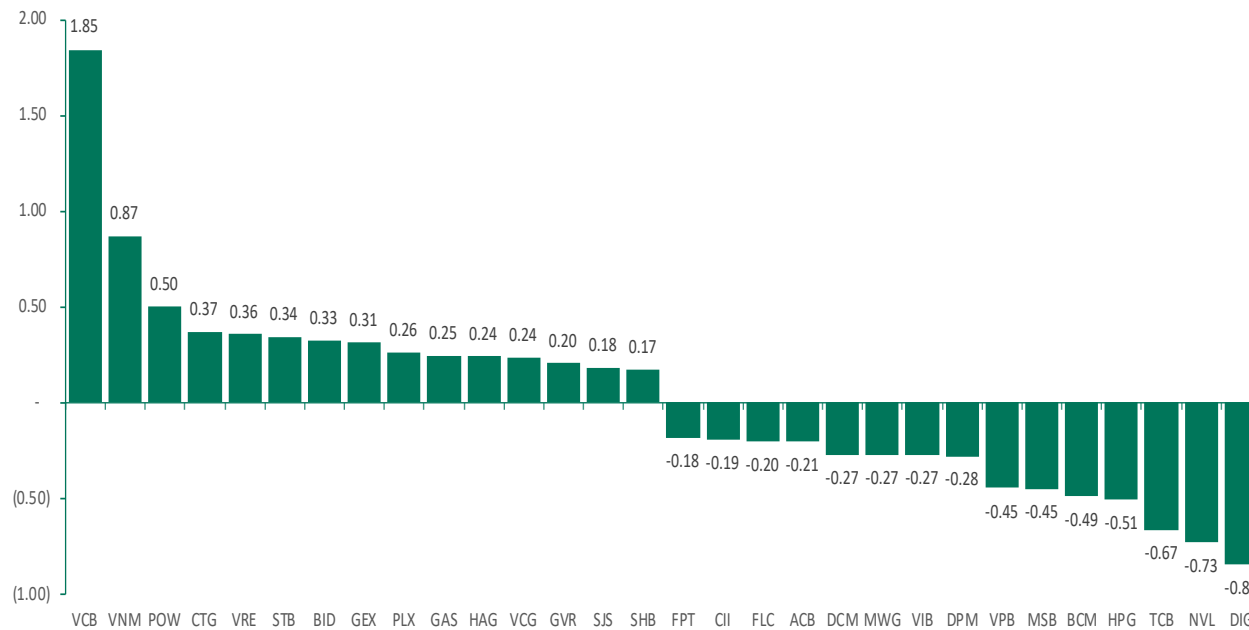
Số lệnh	101,852	23.43%	80,342	9.84%	21,510
Khối lượng	195,424,660	74.47%	256,524,417	75.17%	(61,099,757)

CHUYỂN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG (TT)

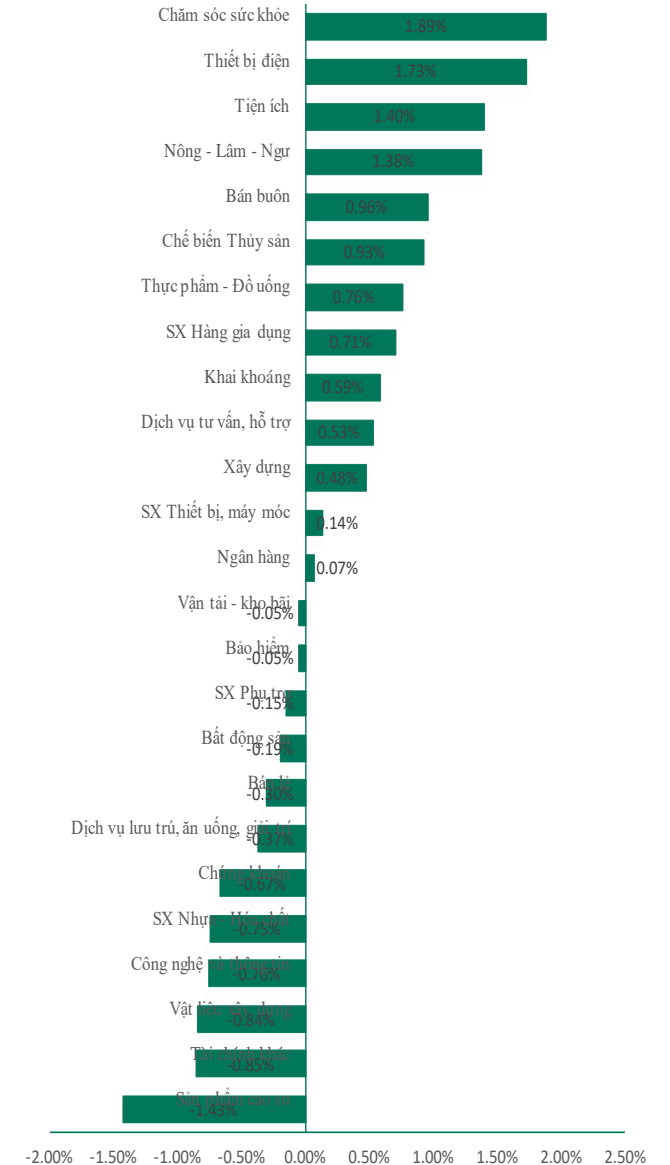
TÓP 10 VỐN HÓA

STT	Mã CK	KL	Giá	(-/+) %	P/E	P/B	EPS	Vốn hóa
1	VCB	1,522,100	83,400	1,500 (1.83%)	18.66	3.6	4,470	394,692
2	VIC	1,017,400	98,900	100 (0.1%)	58.49	2.29	1,691	376,336
3	VHM	3,589,700	82,200	0 (0%)	9.89	2.99	8,315	357,929
4	BID	3,265,400	44,250	250 (0.57%)	30.58	2.6	1,447	223,840
5	HPG	7,902,000	46,250	-450 (-0.96%)	12.03	2.45	3,846	206,873
6	GAS	539,400	105,500	500 (0.48%)	26.19	4.02	4,028	201,922
7	VNM	2,516,600	84,700	1,600 (1.93%)	17.76	5.23	4,770	177,019
8	TCB	5,187,100	49,750	-750 (-1.49%)	14.15	1.98	3,515	174,668
9	MSN	490,800	144,800	0 (0%)	137.38	5.28	1,054	170,941
10	CTG	9,258,500	35,450	300 (0.85%)	9.64	1.78	3,678	170,364

TÓP CÁC CỔ PHIẾU ẢNH HƯỞNG TỚI CHỈ SỐ VN-INDEX



TĂNG GIẢM CHỈ SỐ NGÀNH TRONG NGÀY



TTCK VIỆT NAM: Thị trường cân bằng trở lại nhưng tín hiệu chưa rõ ràng

Diễn biến thị trường

Chỉ số VN-Index đóng cửa giảm 0.03 điểm (-0.0%) trong ngày hôm nay. Hôm nay có vài điểm đáng lưu ý như sau:

(1) Chăm sóc sức khỏe, thiết bị điện, tiêu ịch là những nhóm ngành tăng điểm ngày hôm nay. Đà tăng giá vẫn được dẫn dắt bởi những cổ phiếu sau: DHG, OPC, TSB, EMC, GEX, DQC, DHP, GDW, GEG, IDC, KHP... Đây là những nhóm ngành mang tính phòng thủ. Sự tăng giá của nhóm ngành này cho thấy nhà đầu tư đang e ngại rủi ro.

(2) Nông – lâm – ngư, chế biến thủy sản, bán buôn, thực phẩm đồ uống, sản xuất hàng da dụng cũng có một ngày giao dịch tốt. Giao dịch thị trường tập trung vào các cổ phiếu HAG, ASM, SJF AAV, CNV, HHS, DGW, PLX, PSD, VHC, VNM, CAN, KTS, MSH, TNG, VGT... Có vài điểm đáng lưu ý ở các nhóm này: (i) Giao dịch tăng giá mạnh thuộc nhóm các cổ phiếu có tính đầu cơ cao. (ii) Các cổ phiếu có kết quả kinh doanh được dự báo tốt trong năm 2022 như dệt may, thủy sản khi giảm về hỗ trợ kỹ thuật trung hạn đều có phản ứng dò đáy tốt và tăng giá. (iii) Nhóm ngành thực phẩm đa phần tăng giá nhẹ.

(3) Ngành khai khoáng tăng giá nhẹ. Nhóm dầu khí với PVC, PVS, PVD có mức tăng dưới 2%. Giá dầu tăng cao là nhân tố hỗ trợ chính nhóm này. Nhìn chung, đây có thể là nhóm ngành tiềm năng cho đợt sóng đầu cơ mới nếu có của thị trường và điều này cũng có thể giúp thị trường tránh một đợt giảm sâu hơn dự kiến.

(4) Nhóm bất động sản vẫn tiếp tục điều chỉnh trong ngày nhưng về cơ bản các cổ phiếu nóng nhóm ngành này như DIG, CEO...đều mua bán được thậm chí có lúc đẩy giá tiến tới gần mức giá trần. CII là cổ phiếu duy nhất mất trong nhóm các cổ phiếu tăng nóng mất thanh khoản. Sự cộng hưởng của việc Tân Hoàng Minh bỏ cọc đấu giá đất Thủ Thiêm và công ty đăng ký bán cổ phiếu quỹ khiến áp lực bán gia tăng mạnh.

(5) Họ FLC với AMD, ART, HAI, FLC, KLF...vẫn tiếp tục trạng thái dư bán sàn với số lượng lớn và rất ít người mua. Nhiều cổ phiếu trong nhóm này sắp trở về điểm xuất phát và có thể khiến nhiều đầu tư chuyên trạng thái từ lãi sang lỗ. Chúng tôi cho rằng FLC có thể có thanh khoản quanh vùng giá 12.

(6) Chứng khoán vẫn chưa có giao dịch khởi sắc. Các cổ phiếu như HCM, SSI, VND không giảm mạnh ngày cuối tuần và giao dịch với thân nền hẹp, khối lượng thấp cũng mang lại chút hy vọng nhưng với những đồ thị kiểu này, chúng tôi khuyên nhà đầu tư nên quan sát hơn là mạo hiểm dò đáy.

Phân tích kỹ thuật

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “White Candle”. Khối lượng giao dịch giảm và nằm thấp hơn mức trung bình 20 ngày. Về kỹ thuật, giá giảm khối lượng tăng và giá tăng khối lượng giảm gợi ý về một mẫu hình “Bull Trap” của chỉ số.

Các điểm cần lưu ý: (i) RSI(14) đang có mẫu hình Failure Swing. Thị trường đã có phản ứng cân bằng vào ngày hôm nay. Ít nhiều cho thấy khu vực hỗ trợ đã phần nào phát huy tác dụng. Tuy nhiên, về cơ bản đây vẫn là trạng thái lừng lơ chưa an toàn trong giao dịch. (ii) VN-Index đứng vững ở hỗ trợ động MA(50) và là điểm sáng của thị trường nhưng chúng tôi lưu ý mẫu hình giao dịch tháng 7/2020 cũng có những điểm tương tự và lúc đó chỉ số cũng chịu áp lực bán mạnh bất ngờ khiến nhiều nhà đầu tư chuyển từ hy vọng sang thất vọng. Do vậy, vội vàng mua dò đáy lúc này chưa cần thiết mà nên quan sát thêm. Đây luôn là một quá trình. (iii) Thị trường cân các nhóm như ngành ngân hàng, dầu khí, dầu tư công hoặc bất động sản tăng bất chấp để cho thấy vòng quay rủi ro tiếp tục. Lúc đó rủi ro chung sẽ giảm. Có lẽ cần 2 -3 phiên giao dịch nữa để xác nhận xu hướng này có thành hiện thực hay không.

Theo phương pháp phân tích “Price Action” với VN30 chúng ta có 07 mã cho tín hiệu mua, 04 mã cho tín hiệu bán, 28 mã cho tín hiệu đi ngang. Nhóm ngân hàng vẫn có mẫu hình giao dịch Bullish hôm nay.

Theo thống kê định lượng, với mẫu hình hôm nay thì phiên giao dịch tiếp theo, VN-Index có xác suất tăng điểm là 49% và 37.5% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy thị trường sẽ giảm điểm vào ngày đầu tuần. Nếu thị trường giảm điểm nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng nắm giữ cổ phiếu. Trường hợp thị trường tăng điểm thì nên quan sát thêm trước khi có ý định mua. Với mã đầu cơ, nên thoát khỏi vị thế nắm giữ.

Biểu đồ chỉ số VN-Index



HỖ TRỢ VÀ KHÁNG CỰ CỔ PHIẾU TRONG NGÀY

Ticker	Pivot	BC	TC	NarrowRange	R1	R2	R3	R4	S1	S2	S3	S4
HNX30	812.68	808.05	817.32	NO	837.15	852.34	876.81	892	797.49	773.02	757.83	733.36
HNXINDEX	462.45	460.24	464.65	NO	472.89	478.93	489.37	495.41	456.41	445.97	439.93	429.49
UPINDEX	111.96	111.83	112.09	NO	112.99	113.76	114.79	115.56	111.19	110.16	109.39	108.36
VN30	1522.31	1521.69	1522.94	YES	1531.46	1539.34	1548.49	1556.37	1514.43	1505.28	1497.4	1488.25
VNINDEX	1491.98	1489.97	1494	NO	1507.29	1518.55	1533.86	1545.12	1480.72	1465.41	1454.15	1438.84
VNXALL	2551.5	2548.35	2554.64	NO	2577.16	2596.55	2622.21	2641.6	2532.11	2506.45	2487.06	2461.4
VN30F1M	1522.47	1523.65	1521.28	YES	1529.93	1539.77	1547.23	1557.07	1512.63	1505.17	1495.33	1487.87
VN30F1Q	1525.07	1526.1	1524.03	YES	1532.13	1541.27	1548.33	1557.47	1515.93	1508.87	1499.73	1492.67
VN30F2M	1522.9	1523.35	1522.45	YES	1530.8	1539.6	1547.5	1556.3	1514.1	1506.2	1497.4	1489.5
VN30F2Q	1524.4	1524.6	1524.2	YES	1528.8	1533.6	1538	1542.8	1519.6	1515.2	1510.4	1506
BID	44.22	44.2	44.23	YES	45.13	46.02	46.93	47.82	43.33	42.42	41.53	40.62
ACB	33.17	33.22	33.11	NO	33.33	33.62	33.78	34.07	32.88	32.72	32.43	32.27
BVH	54.23	54.25	54.22	YES	54.97	55.73	56.47	57.23	53.47	52.73	51.97	51.23
CTG	35.28	35.2	35.37	NO	35.97	36.48	37.17	37.68	34.77	34.08	33.57	32.88
GAS	105.17	105	105.33	NO	106.83	108.17	109.83	111.17	103.83	102.17	100.83	99.17
HDB	30.6	30.6	30.6	YES	31	31.4	31.8	32.2	30.2	29.8	29.4	29
GVR	35.73	35.75	35.72	YES	36.27	36.83	37.37	37.93	35.17	34.63	34.07	33.53
FPT	91.43	91.5	91.37	YES	91.97	92.63	93.17	93.83	90.77	90.23	89.57	89.03
HPG	46.43	46.53	46.34	NO	46.67	47.08	47.32	47.73	46.02	45.78	45.37	45.13
KDH	53.33	53.25	53.42	NO	54.27	55.03	55.97	56.73	52.57	51.63	50.87	49.93
MBB	29.68	29.7	29.67	YES	30.12	30.58	31.02	31.48	29.22	28.78	28.32	27.88
MSN	143.97	143.55	144.38	NO	145.83	146.87	148.73	149.77	142.93	141.07	140.03	138.17
MWG	134.07	134.1	134.03	YES	134.93	135.87	136.73	137.67	133.13	132.27	131.33	130.47
NVL	82.4	82.6	82.2	NO	83.1	84.2	84.9	86	81.3	80.6	79.5	78.8
PLX	54.57	54.35	54.78	NO	55.43	55.87	56.73	57.17	54.13	53.27	52.83	51.97
PDR	91.17	90.85	91.48	NO	92.63	93.47	94.93	95.77	90.33	88.87	88.03	86.57
POW	17.33	17.15	17.52	NO	18.17	18.63	19.47	19.93	16.87	16.03	15.57	14.73
PNJ	93.3	93	93.6	NO	94.9	95.9	97.5	98.5	92.3	90.7	89.7	88.1
SAB	151.33	151.05	151.62	NO	152.67	153.43	154.77	155.53	150.57	149.23	148.47	147.13
SSI	48.82	48.88	48.76	NO	49.33	49.97	50.48	51.12	48.18	47.67	47.03	46.52
TCB	49.88	49.95	49.82	NO	50.27	50.78	51.17	51.68	49.37	48.98	48.47	48.08
TPB	42.02	42.07	41.96	NO	42.43	42.97	43.38	43.92	41.48	41.07	40.53	40.12
STB	34.73	34.6	34.87	NO	35.72	36.43	37.42	38.13	34.02	33.03	32.32	31.33
VHM	82.2	82.2	82.2	YES	82.8	83.4	84	84.6	81.6	81	80.4	79.8
VCB	82.6	82.2	83	NO	84.2	85	86.6	87.4	81.8	80.2	79.4	77.8
VJC	121.77	121.65	121.88	YES	122.53	123.07	123.83	124.37	121.23	120.47	119.93	119.17
VIC	98.9	98.9	98.9	YES	99.6	100.3	101	101.7	98.2	97.5	96.8	96.1
VPB	34.98	35.05	34.92	NO	35.27	35.68	35.97	36.38	34.57	34.28	33.87	33.58
VRE	34.02	33.83	34.21	NO	35.03	35.67	36.68	37.32	33.38	32.37	31.73	30.72
VNM	84.17	83.9	84.43	NO	85.63	86.57	88.03	88.97	83.23	81.77	80.83	79.37

CÁC CỔ PHIẾU CÓ KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH ĐỘT BIẾN

Ticker	Volume	AvgVolume 10 Days	Change %	Daily Returns %
PVX	18,219,400	1,285,740	1,417	-2.5
DIG	12,905,300	5,657,720	228	-6.85
HVG	7,862,200	1,269,680	619	-9.8
ACM	5,580,100	1,014,460	550	-8.11
DCS	4,728,500	709,650	666.31	-7.32
AVF	4,302,600	1,034,540	416	-4.76
DPS	4,017,300	806,850	498	-12.5
GTT	3,666,800	582,470	629.53	-5.26
KSK	3,021,900	233,160	1,296	12.12
PVV	2,948,300	164,340	1,794	-9.09
PPI	2,849,600	894,600	318.53	-9.68
MPT	2,101,500	372,790	564	-10
DIC	1,942,900	377,240	515	-13.89
SPP	1,712,600	367,610	466	0
HLA	1,262,400	241,140	524	-5
PVA	1,195,300	214,140	558.19	0
SGO	1,140,200	292,950	389	-13.04
NHP	1,008,900	129,340	780	-6.45
FDG	989,200	162,770	608	-13.04
S96	963,100	322,700	298	-4.35
HKB	897,900	336,530	266.81	-11.11
VAT	870,700	228,150	382	0
KOS	856,800	285,610	300	-0.31
CLG	808,100	73,360	1,102	-7.14
PIV	776,000	194,910	398	-13.79
HIT	768,200	154,610	496.86	-15
NTB	725,400	121,800	596	-4.35
ATA	723,900	140,570	515	-8.7
PXM	700,600	133,950	523	7.41
VMI	657,900	134,570	489	-13.33
PSG	619,400	110,840	559	0
CAD	594,500	53,820	1,105	-2.7
KHL	549,400	111,060	495	-4.17
ATG	536,400	232,110	231	-14.29
VST	530,300	96,370	550	-9.76
SJS	514,200	106,190	484	6.98
PVE	481,500	161,020	299	-11.29
LPT	465,900	121,770	383	11.2
PXA	441,800	42,410	1,042	3.23
NDF	409,200	126,650	323	-13.79

- Resistance và Support: Là các hỗ trợ và kháng cự trong ngày của cổ phiếu. Nhà đầu tư khi mua bán thì cần theo các vùng giá hỗ trợ hay kháng cự.
- Pivot: Là nơi xác nhận xu hướng đảo chiều của cổ phiếu.

- Lưu ý: Nhóm đầu cơ bùng nổ khối lượng giao dịch trong ngày

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÁNG QUAN TÂM VÀO NGÀY MAI

Ngày khuyến nghị	Mã CK	Khuyến nghị hành động	Giá mua/bán	Hiệu suất sinh lời	Ghi chú
7-Jan	DXG	Mua thêm	≤ 39	10% -20%	KLGD tăng/ Giá thoát khỏi kênh đi ngang sau một chuỗi tăng nóng/CP có khả năng tăng nóng

Các lưu ý cần chú ý:

- Hôm nay chúng tôi không mở mua cổ phiếu nào.
- Các nhà đầu tư nên quan sát nhóm ngân hàng, thép, chứng khoán, dầu khí để xác định xu hướng chính của chỉ số trong giai đoạn tới. Nếu nhóm này không thể tạo xu hướng tăng tốt và chỉ số giảm mạnh, nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng nắm giữ cổ phiếu.
- Xu hướng sau giai đoạn này sẽ là việc quay trở lại các cổ phiếu được định giá tốt về mặt cơ bản.
- Cần lưu ý về khả năng giảm giá bất ngờ thủng MA(50) và đẩy thị trường vào xu hướng giảm giá. Có hai lý do cơ bản: (i) Thị trường ở cận Tết Âm Lịch, sau một năm lãi lớn và những biến cố vài ngày gần đây, nhiều nhà đầu tư có lẽ sẽ chọn cách nghỉ Tết sớm. (ii) Các mô hình kỹ thuật trong quá khứ thường cho thấy các cú giảm bất ngờ sẽ xuất hiện và mức độ điều chỉnh có thể xa hơn tính toán.
- Một điểm cần nhớ là: Đây là quá trình không phải một phiên giao dịch. Do vậy, thời điểm này nên quan sát kỹ hơn là mua vào vội vàng.
- Các mã trong danh mục chúng tôi khuyến nghị phần lớn đều đạt hiệu suất sinh lời kỳ vọng nhà đầu tư có thể chốt lời hoặc đặt Trailing Stop (Các lệnh duy trì mức lãi mong muốn để đảm bảo tỷ lãi khi thị trường đảo chiều sau khi đã có lãi đạt kỳ vọng và để tài khoản nuôi lãi chạy).
- Nguyên tắc dừng lỗ. Nhà đầu tư có thể lựa chọn các nguyên tắc dừng lỗ sau tùy theo quan điểm lựa chọn:
 - ✓ Đặt mức dừng lỗ bằng ½ mức lợi nhuận trung bình mà mình kiếm được hàng năm;
 - ✓ Đặt mức dừng lỗ theo điểm “Uncle”: Ngưỡng mà bản thân không thể chịu đựng được;
 - ✓ Đặt mức dừng lỗ 10% ;

Xử lý các vị thế nếu dính vào cổ phiếu sàn trắng bảng

Với các nhà đầu tư đang bị kẹt ở vị thế ở 1 số nhóm penny bị sàn đầu phiên và không thể bán được. Cách xử lý như sau:

- Các cổ phiếu mới sàn phiên 1 hay 2 có cầu thì hãy bán ra. Với cổ phiếu sàn 3-4 cây và không có thanh khoản thì không nên đặt bán vào bảng mà hãy chờ bán khi có cầu khớp lệnh.
- Không dò đáy bình quân. Việc này nếu sai về cơ bản sẽ khiến thành quả mất hết. Dù đôi khi có thể đúng một vài lần nhưng cơ bản tỷ lệ thua sẽ cao hơn.

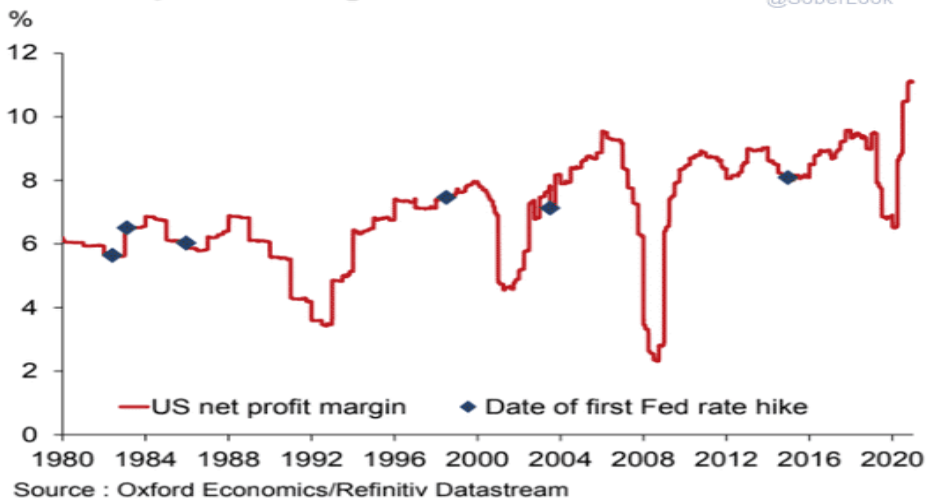
BIỂU ĐỒ TRONG NGÀY

Viễn cảnh của TTCK Mỹ

Mặc dù thị trường không giữ được mức tăng trước đó, nhưng nó đã kiểm tra lại thành công và giữ đường xu hướng thấp hơn. Tuy nhiên, tín hiệu bán vẫn được duy trì và chưa đạt đến mức quá bán. Mọi quan tâm vẫn là lập trường tích cực hơn của Fed trong việc chống lại sự gia tăng lạm phát, đạt 7% hàng năm trong tháng trước. Bắt đầu từ tuần tới, chúng ta sẽ bước vào “mùa thu nhập”, điều này sẽ tiếp tục hỗ trợ cho cổ phiếu trong ngắn hạn. Câu hỏi lớn đặt ra là liệu các công ty có thành công trong việc chuyển giá đầu vào, tiền lương và chi phí lợi ích cao hơn cho người tiêu dùng hay không. Do đó, tỷ suất lợi nhuận sẽ là điều cần theo dõi và triển vọng của công ty trong phần còn lại của năm. Với tỷ suất lợi nhuận ròng của công ty ở mức kỷ lục, được thúc đẩy bởi 5 nghìn tỷ đô la tiền kích thích, có khả năng sẽ có nguy cơ thất vọng đáng kể trong các quý sắp tới.

Figure 5: US margins are higher today than at similar points in previous tightening cycles Daily Shot 13-Jan-2022 @SoberLook

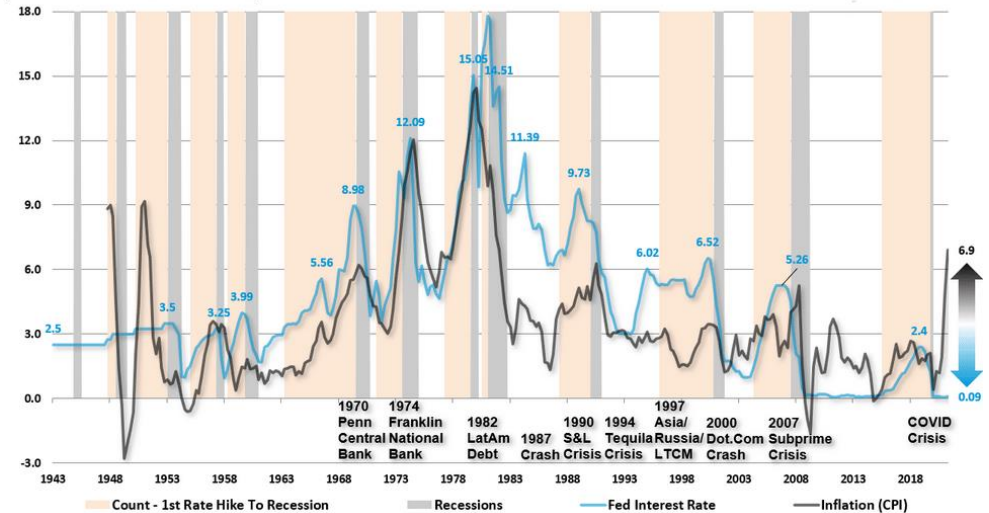
US net profit margins



FED, lãi suất, suy thoái và lạm phát

Năm 2021 là thời kỳ có rất ít biến động. Nhưng, đáng chú ý là, các giai đoạn có độ biến động thấp lại sinh ra các giai đoạn có mức độ biến động cao.

Fed Rate Adjustments, Recessions, & Inflation
(Time From First Hike To Recession)



TTCK MỸ: Cổ phiếu phòng thủ lên ngôi

Cổ phiếu ngành chủ lực tiêu dùng tăng sau báo cáo lạm phát

Cổ phiếu trong lĩnh vực năng lượng và tiêu dùng chủ lực dường như đã tăng từ cuối lên đỉnh chỉ trong ba tháng qua. Đây là những ngành nhạy cảm nhất với lạm phát. Các công ty trong lĩnh vực tiêu dùng chủ lực, những công ty thường được coi là cổ phiếu phòng thủ, thường là những công ty có thể tăng giá sản phẩm của họ nhanh nhất và do đó có thể chịu được cú sốc do chi phí bán buôn cao hơn. Biểu đồ dưới đây cho thấy ETF ngành Năng lượng của State Street (XLE) và ETF ngành Hàng tiêu dùng (XLP) ở hai vị trí hàng đầu. Cổ phiếu ngành năng lượng chiếm vị trí trung tâm trong phiên hôm qua sau thông tin về tồn kho dầu. Thị trường hôm nay phản ứng với các báo cáo Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) và Chỉ số giá sản xuất (PPI) gần đây nhất được công bố vào ngày hôm qua và hôm nay. Cả hai đều là các phép đo lạm phát từ các khía cạnh khác nhau. Các nhà đầu tư đã phản ứng với tin tức bằng cách chốt lời trên các thị trường rộng lớn hơn trong khi gửi XLE cao hơn 0,2%.



Trở lại vấn đề cơ bản

Cổ phiếu phòng thủ thường là các công ty bán các mặt hàng mà nhiều người tiêu dùng coi là nhu cầu cơ bản. Các cổ phiếu thường trả cổ tức và có xu hướng là các công ty lâu đời, lớn với thương hiệu đáng tin cậy. Năm cổ phiếu hàng đầu trong XLP là những ví dụ điển hình. Biểu đồ dưới đây so sánh Procter & Gamble (PG), Pepsico (PEP), Coca-Cola (KO), Walmart (WMT) và Costco (COST) với XLP trong ba tháng trước. Mặc dù lĩnh vực này đang có xu hướng cao hơn, nhưng vẫn có một số lượng đáng kể thay đổi giữa các khoản nắm giữ này trong ETF. Sự tương phản giữa WMT, vốn đang có xu hướng đi ngang, với COST, gần đây đã kéo lại mức tăng ấn tượng, khó có thể gây ấn tượng hơn đối với các cổ phiếu trong ngành này.



Kết luận: Cổ phiếu giảm giá ở hầu hết các ngành mặc dù ngành hàng tiêu dùng có nhiều cổ phiếu tăng giá. Các cổ phiếu như Costco có thể được hưởng lợi từ ảnh hưởng của lạm phát trong những tháng tới. Dự báo chỉ số chính sẽ phục hồi tối nay sau chuỗi giảm liên tiếp vừa qua.

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

(*)Bản quyền: Bản tin này được bảo vệ bản quyền Công ty Cổ phần Chứng Khoán Smart Invest bởi luật pháp Việt Nam và các luật lệ, công ước khác Mọi hình thức sao chép, tái bản, sử dụng trên các phương tiện truyền thông đối với Bản tin này cần được sự đồng thuận của Công ty cổ phần chứng khoán Smart Invest

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Những dữ liệu trong Bản tin này được dựa trên và dẫn xuất từ những nguồn thông tin đại chúng và được cho là đáng tin cậy; tuy nhiên chúng tôi không bảo đảm và cam kết về tính chính xác và thích hợp của các thông tin đó đối với mọi đối tượng người dùng Dữ liệu trong Bản tin có thể thay đổi mà không cần báo trước Bản tin được viết cho mục đích cung cấp thông tin, không bao gồm bất cứ một khuyến nghị mua bán nào hướng tới mọi loại công cụ tài chính và cam kết trong bất kỳ chiến lược giao dịch nào Công ty cổ phần chứng khoán Smart Invest miễn trách đối với mọi hình thức hiểu và sử dụng Bản tin.



CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN SMART INVEST

Trung tâm nghiên cứu và phân tích

TRỤ SỞ CHÍNH:

Toà nhà Smart Invest, Số 222 Nguyễn Lương Bằng, P.Quang Trung , Q. Đống Đa, TP. Hà Nội

Tel: 0243 – 5739779

Fax: 0243 – 5739769