

# MARKET INSIGHTS REPORTS

9/12/2021

## CHU KỲ T+3 MANG LẠI LỢI NHUẬN TỐT

## NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “White Closing Marubozu”. Khối lượng giao dịch tăng nhưng vẫn thấp hơn mức trung bình 20 ngày. Giá tăng khối lượng giao dịch giảm không phải là tín hiệu bền vững của chu kỳ tăng nhưng như đã chia sẻ, nhiều lần gần đây VN-Index hay gặp cảnh giao dịch tương tự kiểu này trước khi bùng nổ lại giá trị giao dịch.

Các điểm cần lưu ý: (i) RSI(14) vẫn thúc đẩy đà tăng nhẹ và vượt mốc 50. Về cơ bản hình dáng RSI(14) không phải là mẫu tạo sự hưng phấn. Vì vậy, đây có thể là nguyên nhân khiến khối lượng giao dịch sụt giảm. (ii) Thị trường hôm nay tăng điểm nhưng đóng cửa nằm đúng kháng cự MA(20). Về cơ bản không tạo ra nhiều sự đột phá lớn. (iii) Điểm sáng lớn nhất là thị trường đã cho ăn T+3 với phần lớn các mã. Như vậy, điều này cho thấy cơ hội đầu tư vẫn khá rộng mở đặc biệt vốn hóa vừa và nhỏ lại bắt đầu được đẩy mạnh tăng giá đặc biệt ở nhóm có yếu tố kinh doanh hỗ trợ.

Theo thống kê định lượng, với mẫu hình hôm nay thì phiên giao dịch tiếp theo, VN-Index có xác suất tăng điểm là 51% và 60% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy thị trường sẽ tăng điểm vào ngày mai.

### 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:

- Sự sụp đổ không đều của chu kỳ tăng lạm phát;
- Những ngành có lợi nhuận Q3/2021 đột biến nhờ giá hàng hóa tăng và chuỗi cung ứng đứt gãy;

**TTCK Mỹ:** Cổ phiếu tăng trở lại trong ngày thứ ba liên tiếp, với chỉ số S&P 500 gần mức cao cũ. Các cổ phiếu thuộc lĩnh vực phòng thủ đang tăng lên cho tín hiệu rằng các nhà đầu tư vẫn còn lo ngại. Do đang ở kháng cự, dự báo tối nay các chỉ số chính có thể điều chỉnh.

## CHUYỂN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG

### THỊ TRƯỜNG TRONG NGÀY



### ĐỘ RỘNG THỊ TRƯỜNG

#### HOSE

Tổng số cổ phiếu giao dịch	508
Số cổ phiếu không có giao dịch	10
Số cổ phiếu tăng giá	322 / 62.16%
Số cổ phiếu giảm giá	130 / 25.10%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	66 / 12.74%

#### HNX

Tổng số cổ phiếu giao dịch	287
Số cổ phiếu không có giao dịch	58
Số cổ phiếu tăng giá	126 / 36.52%
Số cổ phiếu giảm giá	105 / 30.43%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	114 / 33.04%

#### UPCOM

Tổng số cổ phiếu giao dịch	399
Số cổ phiếu không có giao dịch	492
Số cổ phiếu tăng giá	206 / 23.12%
Số cổ phiếu giảm giá	132 / 14.81%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	553 / 62.07%

### GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

#### HOSE

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	31,251,200	24,034,000	7,217,200
% KL toàn thị trường	4,70%	3,61%	
Giá trị	1304,98 tỷ	955,76 tỷ	349,23 tỷ
% GT toàn thị trường	7,27%	5,32%	

#### HNX

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	482,960	526,550	-43,590
% KL toàn thị trường	0,52%	0,57%	
Giá trị	20,66 tỷ	17,17 tỷ	3,49 tỷ
% GT toàn thị trường	0,86%	0,72%	

#### UPCOM

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	500,360	541,920	-41,560
% KL toàn thị trường	0,62%	0,67%	
Giá trị	28,32 tỷ	25,07 tỷ	3,24 tỷ
% GT toàn thị trường	1,98%	1,76%	

### THỐNG KÊ ĐẶT LỆNH

#### HOSE

Số lệnh	209,406	-58.37%	193,092	-56.82%	16,314
Khối lượng	641,953,700	-54.80%	665,977,100	-56.32%	(24,023,400)

#### HNX

Số lệnh	89,581	-1.83%	78,503	-7.18%	11,078
Khối lượng	130,482,785	-20.90%	148,758,263	-15.25%	(18,275,478)

#### UPCOM

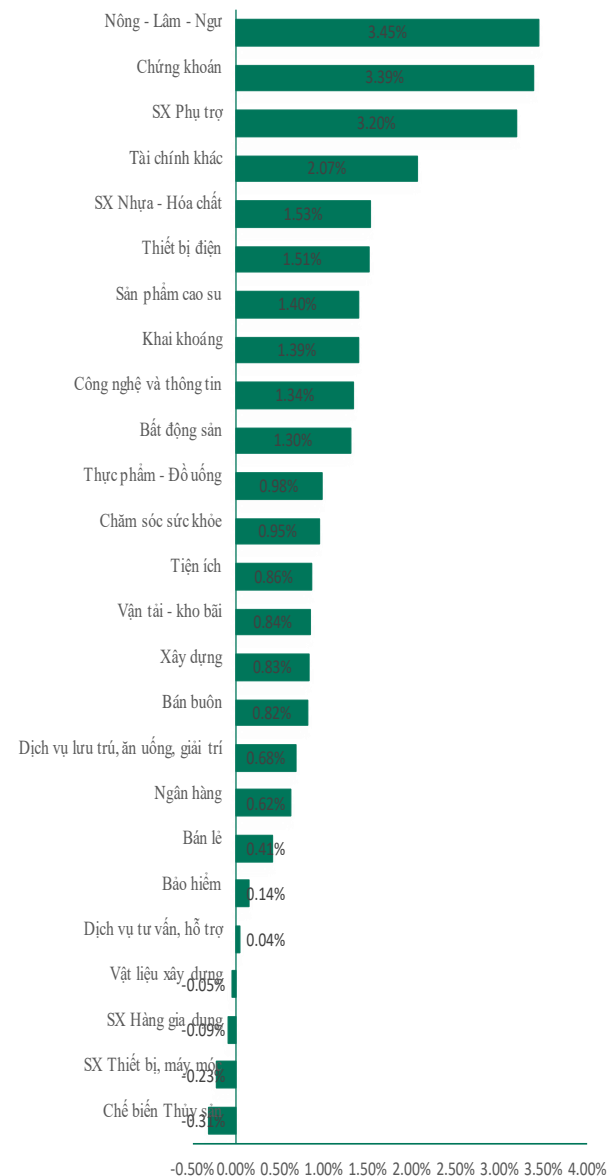
Số lệnh	76,608	13.10%	64,777	3.93%	11,831
Khối lượng	114,880,050	12.04%	115,930,478	0.46%	(1,050,428)

## CHUYỂN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG (TT)

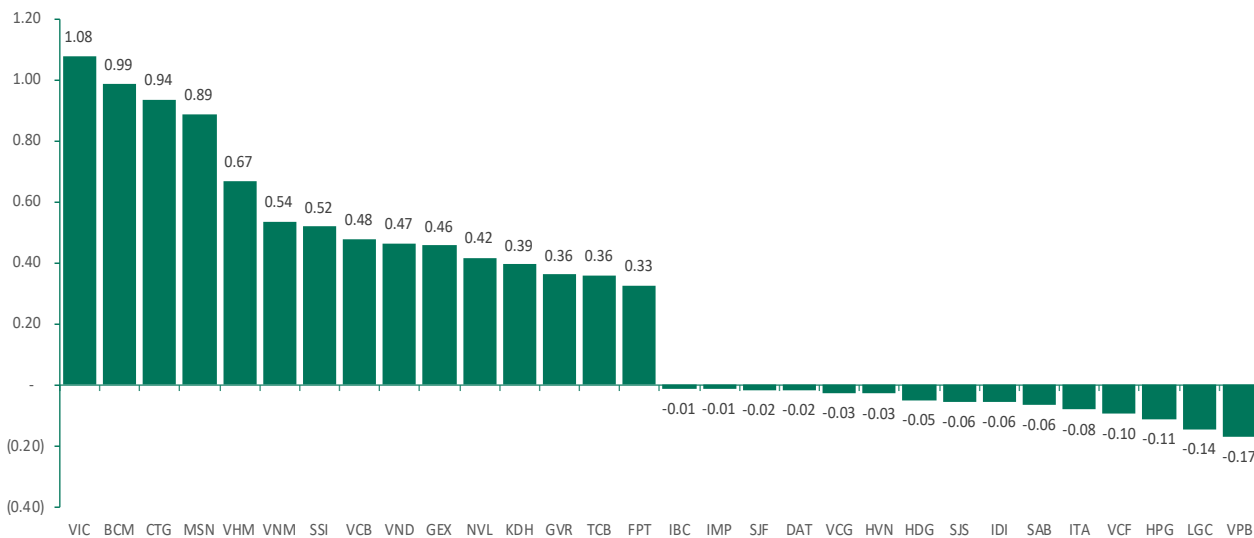
### TÓP 10 VỐN HÓA

STT	Mã CK	KL	Giá	(-/+ ) %	P/E	P/B	EPS	Vốn hóa
1	VIC	3,173,400	107,000	1,100 (1.04%)	63.28	2.48	1,691	407,158
2	VCB	805,400	99,200	500 (0.51%)	22.19	3.36	4,470	367,921
3	VHM	2,766,400	81,600	600 (0.74%)	9.81	2.97	8,315	355,316
4	HPG	10,320,400	47,100	-100 (-0.21%)	12.25	2.5	3,846	210,675
5	GAS	560,300	98,700	500 (0.51%)	24.5	3.76	4,028	188,907
6	VNM	1,449,900	87,000	1,000 (1.16%)	18.24	5.37	4,770	181,826
7	MSN	784,400	154,000	2,900 (1.92%)	146.11	5.62	1,054	181,802
8	BID	979,700	44,000	0 (0%)	30.41	2.06	1,447	176,969
9	TCB	5,203,500	50,400	400 (0.8%)	14.34	2	3,515	176,950
10	NVL	5,716,900	115,000	1,100 (0.97%)	28.6	4.19	4,021	169,465

### TĂNG GIẢM CHỈ SỐ NGÀNH TRONG NGÀY



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



## TTCK VIỆT NAM: Mô hình Trap thường thấy – Lần này sẽ khác ?

### Diễn biến thị trường

Chỉ số VN-Index đóng cửa tăng 15.11 điểm (+ 1.04%) trong ngày hôm nay. Hôm nay có vài điểm đáng lưu ý như sau:

**(1) Nông – lâm - ngư** dẫn đầu mức tăng trong ngày. Đà tăng tiếp tục được dẫn dắt bởi 3 cái tên quen thuộc BAF, HAG, HNG. BAF mới lên sàn và thuộc nhóm ngành chăn nuôi lợn. Chúng tôi nhận thấy cổ phiếu này có EPS khá cao với 6T/2021, EPS đã đạt mức hơn 4,000 đ. Tuy nhiên, chất lượng tài sản của doanh nghiệp là một dấu hỏi lớn với hơn 5,000 tỷ doanh thu tới từ buôn bán nông sản, chỉ có khoảng 300 tỷ tới từ kinh doanh lợn và phải thu công ty tới hơn 5,000 tỷ đồng. Công ty về cơ bản không có dòng tiền đủ mạnh tương xứng với doanh thu. Cổ phiếu này có thể được đánh lên theo chuỗi đầu cơ thuần túy. Dòng tiền đầu cơ đang tập trung vào HAG và HNG và chúng tôi đánh giá trên quan điểm dòng tiền đầu cơ, hai cổ phiếu này nhà đầu tư có thể đua mua nhưng theo chiến lược dòng tiền không có hỗ trợ cơ bản.

**(2) Chứng khoán, sản xuất phụ trợ, tài chính khác cũng có phiên giao dịch tốt trong ngày. Phần lớn cổ phiếu chứng khoán có mức tăng trên 1%. Đà tăng mạnh trên 5% thuộc về VIX và VND (Những công ty này đang có ý định phát hành tăng vốn tiếp).** DPM, GVR, DCM, DGC, CNG, DHP, BTP, GAS, IDC, NT2, PCG, POW, PVC, PVD, PVS... Phần lớn các cổ phiếu trong nhóm này trừ nhóm điện có chuỗi giảm giá mạnh thời gian vừa qua và việc phục hồi lại 1 – 2 phiên cũng là điều hoàn toàn bình thường. Có hai điểm lưu ý đối với ngành dầu khí lúc này: (i) Giá dầu, khí đi lên sau chuỗi giảm cũng hỗ trợ về mặt đầu cơ theo giá. (ii) XOM cho biết họ vẫn có thể theo đuổi dự án Cá Voi Xanh tùy thuộc vào phê duyệt giá khí của chính phủ Việt Nam. Tuy nhiên, quyết định cuối cùng là chưa có.

**(3) Một số cổ phiếu chúng tôi khuyến nghị gần đây như DHG, FRT, DXG, HBC... cũng có một phiên giao dịch tốt.** DHG đang tiến về vùng giá 130 và nhà đầu tư có thể cân nhắc chốt lời. Với FRT chúng tôi đã chia sẻ trong báo cáo phát hành trước đây và cập nhật thêm thông tin trong báo cáo ngày hôm qua. Với các yếu tố tích cực, FRT có thể tiếp tục bứt phá. DXG và HBC cũng tạo hiệu ứng tốt. DXG hôm nay tạo mức sinh lời đủ lớn sau khi nhà đầu tư đổ đầy về tài khoản. Đà tăng của nhóm này có thể tiếp tục. Hiện HBC đang có mức tăng thấp hơn so với các cổ phiếu xây dựng khác là CTD, FCN, LCG...

**(4) HAX cũng có một ngày giao dịch tốt và tăng trần.** Chúng tôi nhận thấy doanh số bán xe Mec đang tăng nhanh chóng nhờ chính sách hỗ trợ thuế chức bạ với doanh nghiệp lắp ráp ô tô trong nước. Đầu tư vào HAX cũng là đón bắt xu hướng lãi tăng mạnh theo chu kỳ.

**(5) Các nhóm ngành còn lại không tạo quá nhiều điểm nhấn đặc biệt với ngành thép giao dịch khá cân bằng.** Ở nhóm đầu cơ, các cây thông Noel vẫn xuất hiện ở SDA, SJF, TNI, IDI... vẫn tiếp tục nằm sàn.

### Phân tích kỹ thuật

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “White Closing Marubozu”. Khối lượng giao dịch tăng nhưng vẫn thấp hơn mức trung bình 20 ngày. Giá tăng khối lượng giao dịch giảm không phải là tín hiệu bền vững của chu kỳ tăng nhưng như đã chia sẻ, nhiều lần gần đây VN-Index hay gặp cảnh giao dịch tương tự kiểu này trước khi bùng nổ lại giá trị giao dịch.

Các điểm cần lưu ý: (i) RSI(14) vẫn thúc đẩy đà tăng nhẹ và vượt mốc 50. Về cơ bản hình dáng RSI(14) không phải là mẫu tạo sự hưng phấn. Vì vậy, đây có thể là nguyên nhân khiến khối lượng giao dịch sụt giảm. (ii) Thị trường hôm nay tăng điểm nhưng đóng cửa nằm đúng kháng cự MA(20). Về cơ bản không tạo ra nhiều sự đột phá lớn. (iii) Điểm sáng lớn nhất là thị trường đã cho ăn T+3 với phần lớn các mã. Như vậy, điều này cho thấy cơ hội đầu tư vẫn khá rộng mở đặc biệt vốn hóa vừa và nhỏ lại bắt đầu được đẩy mạnh tăng giá đặc biệt ở nhóm có yếu tố kinh doanh hỗ trợ.

Theo phương pháp phân tích “Price Action” với VN30 chúng ta có 07 mã cho tín hiệu mua, 02 mã cho tín hiệu bán, 21 mã cho tín hiệu đi ngang. POW, NVL, VIC đang cho tín hiệu mua mạnh lúc này. Như đã chia sẻ vài phiên gần đây, trạng thái VN30 là khá tốt vào lúc này. Điều này giúp thị trường có thể tạo sự phân hóa và lựa chọn giao dịch cổ phiếu sẽ quan trọng hơn nhìn điểm số.

Theo thống kê định lượng, với mẫu hình hôm nay thì phiên giao dịch tiếp theo, VN-Index có xác suất tăng điểm là 51% và 60% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy thị trường sẽ tăng điểm vào ngày mai.

### 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	759.66	757.76	761.56	NO	767.91	772.37	780.62	785.08	755.2	746.95	742.49	734.24
HNXINDEX	451.56	451.08	452.05	NO	454.64	456.75	459.83	461.94	449.45	446.37	444.26	441.18
UPINDEX	111.47	111.26	111.69	NO	112.35	112.78	113.66	114.09	111.04	110.16	109.73	108.85
VN30	1522.87	1519.51	1526.24	NO	1536.35	1543.08	1556.56	1563.29	1516.14	1502.66	1495.93	1482.45
VNINDEX	1460.97	1457.46	1464.48	NO	1474.99	1482	1496.02	1503.03	1453.96	1439.94	1432.93	1418.91
VNXALL	2524.83	2518.5	2531.17	NO	2550.17	2562.83	2588.17	2600.83	2512.17	2486.83	2474.17	2448.83
VN30F1M	1525	1521.5	1528.5	NO	1540	1548	1563	1571	1517	1502	1494	1479
VN30FIQ	1519.53	1515.8	1523.27	NO	1534.47	1541.93	1556.87	1564.33	1512.07	1497.13	1489.67	1474.73
VN30F2M	1521.43	1518.3	1524.57	NO	1534.67	1541.63	1554.87	1561.83	1514.47	1501.23	1494.27	1481.03
VN30F2Q	1517.9	1514.55	1521.25	NO	1531.3	1538	1551.4	1558.1	1511.2	1497.8	1491.1	1477.7
ACB	33.13	33.05	33.22	NO	33.47	33.63	33.97	34.13	32.97	32.63	32.47	32.13
BID	43.9	43.85	43.95	NO	44.25	44.5	44.85	45.1	43.65	43.3	43.05	42.7
BVH	57.73	57.7	57.77	YES	58.17	58.53	58.97	59.33	57.37	56.93	56.57	56.13
CTG	33.47	33.33	33.61	NO	34.03	34.32	34.88	35.17	33.18	32.62	32.33	31.77
GVR	37.27	37.22	37.31	NO	37.83	38.32	38.88	39.37	36.78	36.22	35.73	35.17
HDB	30.48	30.35	30.62	NO	31.17	31.58	32.27	32.68	30.07	29.38	28.97	28.28
GAS	98.57	98.5	98.63	YES	100.13	101.57	103.13	104.57	97.13	95.57	94.13	92.57
FPT	96.37	96.05	96.68	NO	97.63	98.27	99.53	100.17	95.73	94.47	93.83	92.57
HPG	47.07	47.05	47.08	YES	47.33	47.57	47.83	48.07	46.83	46.57	46.33	46.07
KDH	47.32	46.93	47.71	NO	48.93	49.77	51.38	52.22	46.48	44.87	44.03	42.42
MBB	28.42	28.35	28.48	NO	28.73	28.92	29.23	29.42	28.23	27.92	27.73	27.42
MSN	152.67	152	153.33	NO	155.33	156.67	159.33	160.67	151.33	148.67	147.33	144.67
MWG	134.17	134.25	134.08	YES	134.83	135.67	136.33	137.17	133.33	132.67	131.83	131.17
NVL	114.77	114.65	114.88	NO	116.03	117.07	118.33	119.37	113.73	112.47	111.43	110.17
PDR	98.47	98.3	98.63	NO	99.13	99.47	100.13	100.47	98.13	97.47	97.13	96.47
PLX	54	53.95	54.05	YES	54.5	54.9	55.4	55.8	53.6	53.1	52.7	52.2
POW	15.33	15.27	15.39	NO	15.72	15.98	16.37	16.63	15.07	14.68	14.42	14.03
PNJ	98.03	97.8	98.27	NO	100.47	102.43	104.87	106.83	96.07	93.63	91.67	89.23
SAB	153.03	153.3	152.77	NO	153.67	154.83	155.47	156.63	151.87	151.23	150.07	149.43
SSI	52.87	52.4	53.33	NO	54.73	55.67	57.53	58.47	51.93	50.07	49.13	47.27
TCB	50.22	50.13	50.31	NO	50.58	50.77	51.13	51.32	50.03	49.67	49.48	49.12
TPB	51.2	51.2	51.2	YES	52	52.8	53.6	54.4	50.4	49.6	48.8	48
STB	28.72	28.65	28.78	NO	29.03	29.22	29.53	29.72	28.53	28.22	28.03	27.72
VHM	81.33	81.2	81.47	NO	82.07	82.53	83.27	83.73	80.87	80.13	79.67	78.93
VCB	98.63	98.35	98.92	NO	99.97	100.73	102.07	102.83	97.87	96.53	95.77	94.43
VIC	122.17	121.5	122.83	NO	124.83	126.17	128.83	130.17	120.83	118.17	116.83	114.17
VIC	106.17	105.75	106.58	NO	108.33	109.67	111.83	113.17	104.83	102.67	101.33	99.17
VPB	35.65	35.68	35.63	YES	35.9	36.2	36.45	36.75	35.35	35.1	34.8	34.55
VNM	86.6	86.4	86.8	NO	87.5	88	88.9	89.4	86.1	85.2	84.7	83.8
VRE	30.22	30.1	30.33	NO	30.73	31.02	31.53	31.82	29.93	29.42	29.13	28.62

## CÁC CỔ PHIẾU CÓ KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH ĐỘT BIẾN

Ticker	Volume	AvgVolume 10 Days	Change %	Daily Returns %
HNG	19,465,000	8,592,770	227	6.98
NT2	3,329,600	520,010	640	6.9
KDH	2,830,800	1,285,460	220	5.02
PVB	751,800	96,280	781	9.47
<b>PPC</b>	<b>604,600</b>	<b>211,510</b>	<b>285.85</b>	<b>3.3</b>
TCO	569,600	185,560	307	5.92
DTD	446,200	205,100	218	10
<b>PGC</b>	<b>284,000</b>	<b>106,390</b>	<b>266.94</b>	<b>4.05</b>
PRT	257,100	108,490	237	2.16
DQC	249,900	69,440	360	6.82
<b>MCM</b>	<b>148,300</b>	<b>69,410</b>	<b>213.66</b>	<b>0.5</b>
GMA	130,800	52,970	247	0
FIC	130,200	29,170	446	11.89
NNG	95,400	15,100	632	2.48
HTP	93,700	41,090	228	-2.94
<b>DTE</b>	<b>86,000</b>	<b>38,220</b>	<b>225.01</b>	<b>0</b>
TIE	77,000	19,500	395	10.53
SCS	50,200	20,910	240	0.28
SVC	42,700	5,140	831	3.86
CSI	41,700	20,370	205	17.15
<b>TFC</b>	<b>38,700</b>	<b>4,430</b>	<b>873.59</b>	<b>2.8</b>
BSA	32,700	9,590	341	0
TBC	32,500	8,590	378	0
VMG	32,100	14,320	224	0
BSL	30,300	2,540	1,193	14.42
<b>FOX</b>	<b>29,300</b>	<b>9,280</b>	<b>315.73</b>	<b>-0.94</b>
CI5	21,200	3,560	596	14.44
VDL	20,000	2,330	858	-4.55
VTC	16,500	3,280	503	0
S74	15,200	2,440	623	9.78
TTT	15,000	850	1,765	0
KTL	14,500	1,370	1,058	14.64
VAF	13,200	5,510	240	-0.37
PDN	13,200	70	18,857	0
MED	12,900	2,900	445	9.89
TNB	12,100	1,370	883	0
TPP	12,100	2,170	558	0
CPC	10,800	1,640	659	-0.41
XMP	10,000	2,790	358	3.66
BAL	9,600	2,970	323	0.91

- 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: HNG bùng nổ khối lượng giao dịch hôm nay.

## 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
9-Dec	HAX	Mua	≤ 33	10% -20%	Giá bứt phá nền giao dịch, ADX(14) đi lên thoát khỏi chuỗi đi ngang
9-Dec	POW	Mua	≤ 16	10% -20%	Khối lượng giao dịch tăng đều, giá sắp thiết lập mốc cao mới 52 tuần
9-Dec	NT2	Mua	≤ 25	10% -20%	Khối lượng giao dịch tăng, mô hình hai đáy

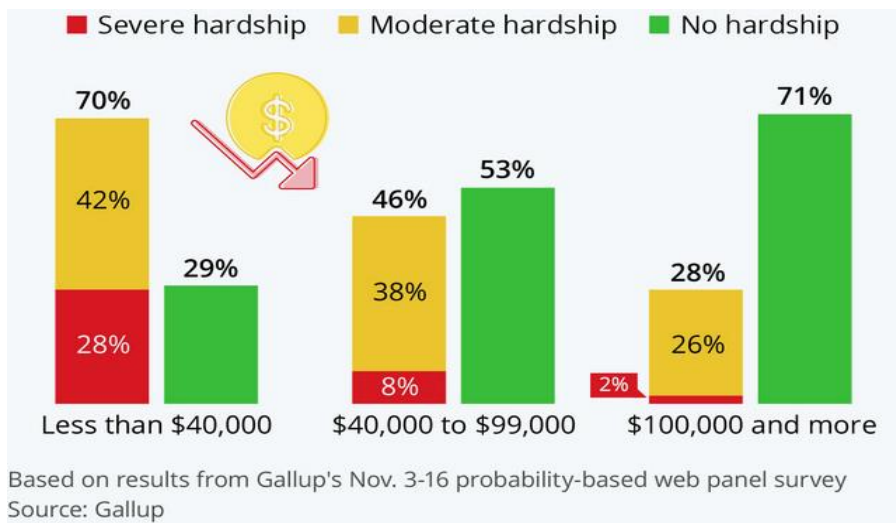
### Các lưu ý cần chú ý:

- Hôm nay chúng tôi mở trạng thái mua 3 cổ phiếu mới.
- DHG – một cổ phiếu chúng tôi khuyến nghị trong thời gian gần đây đã tăng giá tốt. Chúng tôi cho rằng nhà đầu tư có thể canh chốt lời cổ phiếu này.
- Nhóm ngân hàng, chứng khoán đang có trạng thái tăng giá tốt và do đó có thể giúp giảm bớt áp lực giảm điểm của chỉ số.
- Dòng tiền đầu cơ tập trung ở HAG, HNG...
- IDI có thể là cổ phiếu sớm nhất kết thúc mô hình cây thông Noel – Vùng hỗ trợ là 12 – 13 ngàn đồng/cp.
- Nhóm ngành xây dựng đang bứt phá mạnh như: FCN, LCG, HBC, CTD...
- 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% ;

## BIỂU ĐỒ TRONG NGÀY

### Sự sụp đổ không đều của chu kỳ tăng lạm phát

Chỉ còn ba tuần nữa là đến Giáng sinh và mùa lễ hội mua sắm sôi động, bây giờ là thời điểm tồi tệ nhất trong năm để đối mặt với những lo lắng về tài chính. Chưa hết, hàng triệu người Mỹ đang phải đối mặt với khó khăn tài chính do giá tiêu dùng tăng vọt gần đây. Theo một cuộc khảo sát do Gallup thực hiện vào tháng 11, 10% người trưởng thành ở Mỹ đã gặp khó khăn tài chính nghiêm trọng do lạm phát gia tăng mới nhất, có nghĩa là nó có thể ảnh hưởng đến khả năng duy trì mức sống hiện tại của họ. 42% khác phải đối mặt với khó khăn vừa phải, có nghĩa là việc tăng giá ảnh hưởng đến họ nhưng không đe dọa mức sống của họ. Làm cho khủng hoảng lạm phát trở nên tồi tệ hơn là thực tế là chúng ảnh hưởng đến các nhóm thu nhập thấp hơn một cách không cân xứng. Mặc dù việc giảm giá tăng tương đối dễ dàng khi nó chỉ làm giảm số tiền còn lại vào cuối tháng, nhưng đối với những người chặt vật kiếm sống thậm chí trước khi giá bắt đầu tăng thì khó hơn nhiều. Như biểu đồ sau đây cho thấy, tác động cảm nhận của việc tăng giá gần đây thay đổi đáng kể theo nhóm thu nhập. Trong khi 71 phần trăm những người sống trong các hộ gia đình có thu nhập hàng năm dưới 40,000 đô la trải qua một số loại khó khăn tài chính ngày nay, chỉ 29% trong số những người có thu nhập từ 100.000 đô la trở lên tuyên bố làm như vậy.



Những ngành có lợi nhuận Q3/2021 đột biến nhờ giá hàng hóa tăng và chuỗi cung ứng đứt gãy

## NHỮNG NGÀNH CÓ LỢI NHUẬN Q3/2021 ĐỘT BIẾN

### NHỜ GIÁ HÀNG HÓA TĂNG & CHUỖI CUNG ỨNG ĐỨT GÃY



## TTCK MỸ: Công chiếm ngưỡng kháng cự cũ

### S&P 500 chạm ngưỡng kháng cự cũ

Sau một khởi đầu không ổn định, cổ phiếu đã kết thúc trong sắc xanh trong ngày thứ ba liên tiếp, đặt các chỉ số vào khoảng cách ấn tượng của mức cao mới. IShares Russell 2000 ETF (IWM) một lần nữa dẫn đầu các chỉ số lên cao hơn, thêm 0.8%. Nasdaq 100 ETF (QQQ) của Invesco tăng 0.4%, do Apple đạt mức cao kỷ lục (AAPL). State Street's S&P 500 Index ETF (SPY) và Dow Jones Industrial Average ETF (DIA) lần lượt tăng 0.3% và 0.1%. Khi SPY tiếp tục phục hồi, hợp đồng tương lai dầu (CL) và quỹ ETF của State Street's Financial Sector (XLF) đã giảm, như được minh họa trên biểu đồ bên dưới. Giá dầu giảm có thể là dấu hiệu báo trước cho nhu cầu giảm vào năm 2022, trong bối cảnh môi trường pháp lý thân thiện đối với lĩnh vực năng lượng sạch. Khu vực tài chính thường được coi là một khu vực cần luân chuyển trong thời kỳ lạm phát. Với lãi suất tăng, các cổ phiếu trong XLF có thể tăng khả năng sinh lời, vì vậy các nhà phân tích sẽ không mong đợi thấy XLF giảm khi lạm phát ngày càng tăng. Dầu sụt giảm có thể là nguyên nhân dẫn đến sự sụt giảm trong lĩnh vực tài chính, vì nhiều ngân hàng đang đầu tư vào các mặt hàng như dầu mỏ.



### Cổ phiếu phòng thủ đang thu hút dòng tiền

Biểu đồ dưới đây so sánh hiệu suất gần đây của từng lĩnh vực trong S&P 500 và có thể cung cấp một số thông tin chi tiết về thị trường nói chung. Những người theo dõi biểu đồ có kinh

nghiệm sẽ nhận thấy rằng lĩnh vực có trọng số lớn nhất, Công nghệ (XLK), chịu trách nhiệm chính trong việc thúc đẩy S&P cao hơn trong quá trình phục hồi kinh tế đại dịch, gần đây đã bị che khuất bởi ngành Năng lượng (XLE). XLE đã được thúc đẩy bởi cổ phiếu EV và động lực đối với toàn bộ ngành do luật pháp từ chính phủ Hoa Kỳ. Đáng chú ý, Tiện ích (XLU) và Tiêu dùng (XLP) đang có xu hướng gia tăng. Những lĩnh vực này thường được coi là một số thiên đường chứng khoán an toàn hơn trong thời kỳ lạm phát và lãi suất tăng. Sự luân chuyển sang các lĩnh vực này có thể là một dấu hiệu cảnh báo rằng thị trường tin rằng Cục Dự trữ Liên bang sẽ hành động sớm hơn để giải quyết chi phí gia tăng. Ngoài ra, lĩnh vực Chăm sóc sức khỏe (XLV) đã hoạt động kém hiệu quả. XLV được hưởng lợi nhiều nhất từ các biến thể COVID-19 tiềm năng, chẳng hạn như Omicron, thúc đẩy nhu cầu tiêm chủng gia tăng. Thực tế là XLV đã hoạt động kém hiệu quả có thể có nghĩa là các nhà đầu tư hoặc ít quan tâm hơn đến biến thể Omicron hoặc không thấy khả năng tăng trưởng của ngành ngay cả khi Omicron là một mối quan tâm.



**Kết luận:** Cổ phiếu tăng trở lại trong ngày thứ ba liên tiếp, với chỉ số S&P 500 gần mức cao cũ. Các cổ phiếu thuộc lĩnh vực phòng thủ đang tăng lên cho tín hiệu rằng các nhà đầu tư vẫn còn lo ngại. Do đang ở kháng cự, dự báo tối nay các chỉ số chính có thể điều chỉnh.

## 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