

MARKET INSIGHTS REPORTS

18/4/2022

HIỆU SUẤT SINH LỜI VƯỢT TRỘI Ở CÁC CỔ PHIẾU BETA THẤP



NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “Long Black Candle”. Khối lượng giao dịch tăng nhưng và quay trở lại mức trung bình 20 ngày. Giá giảm khối lượng giao dịch tăng là tín hiệu xấu.

Các điểm cần lưu ý: (i) Dải băng mở ra hỗ trợ giá xuống – Tín hiệu tiêu cực. (ii) Dòng tiền vẫn khá tích cực và chủ yếu tập trung vào nhóm cổ phiếu được hỗ trợ bởi hoạt động kinh doanh tốt – Tín hiệu tích cực. (iii) VN-Index phá vỡ mẫu hình tam giác và nếu ngày mai chỉ số đóng cửa thấp hơn mốc 1,419 sẽ xác nhận xu hướng đi xuống của mẫu hình này. Giá mục tiêu lúc đó là 1,319 điểm.

Theo phương pháp phân tích “Price Action” với VN30 chúng ta có 05 mã cho tín hiệu mua, 04 mã cho tín hiệu bán, 11 mã cho tín hiệu đi ngang. PNJ, GVR, SAB, GAS, VNM... có mẫu hình giao dịch tốt.

Theo thống kê định lượng, với mẫu hình hôm nay thì phiên giao dịch tiếp theo, VN-Index có xác suất tăng điểm là 48% và 40% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy thị trường sẽ giảm điểm vào phiên ngày mai tuy nhiên chúng tôi thấy rằng với phiên giảm điểm ngày mai, hiện tượng dò đáy sẽ xuất hiện và chỉ số có thể đóng cửa với mức điểm giảm thấp hơn hoặc thậm chí xanh điểm. Hỗ trợ là mốc 1,400 điểm lúc này.

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:

- Lạm phát Mỹ tăng lên mức cao nhất trong 4 thập kỷ;

TTCK Mỹ: Thị trường chứng khoán Mỹ vẫn trong xu hướng đi ngang và xuống dần. Kịch bản tuần tới có thể sẽ thiết lập mốc thấp mới. Ngoài ra, nhóm ngành công nghệ đang là nhóm bị bán mạnh nhất do lãi suất tăng.

CHUYỂN 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	9
Số cổ phiếu tăng giá	110 / 20.99%
Số cổ phiếu giảm giá	379 / 72.33%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	35 / 6.68%

HNX

Tổng số cổ phiếu giao dịch	277
Số cổ phiếu không có giao dịch	71
Số cổ phiếu tăng giá	37 / 10.63%
Số cổ phiếu giảm giá	203 / 58.33%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	108 / 31.03%

UPCOM

Tổng số cổ phiếu giao dịch	392
Số cổ phiếu không có giao dịch	465
Số cổ phiếu tăng giá	105 / 12.25%
Số cổ phiếu giảm giá	246 / 28.70%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	506 / 59.04%

GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

HOSE

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	44,436,800	35,843,800	8,593,000
% KL toàn thị trường	5,37%	4,33%	
Giá trị	1459,68 tỷ	1448,96 tỷ	10,72 tỷ
% GT toàn thị trường	5,90%	5,86%	

HNX

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	743,600	858,400	-114,800
% KL toàn thị trường	0,71%	0,83%	
Giá trị	15,59 tỷ	40,44 tỷ	-24,85 tỷ
% GT toàn thị trường	0,77%	1,99%	

UPCOM

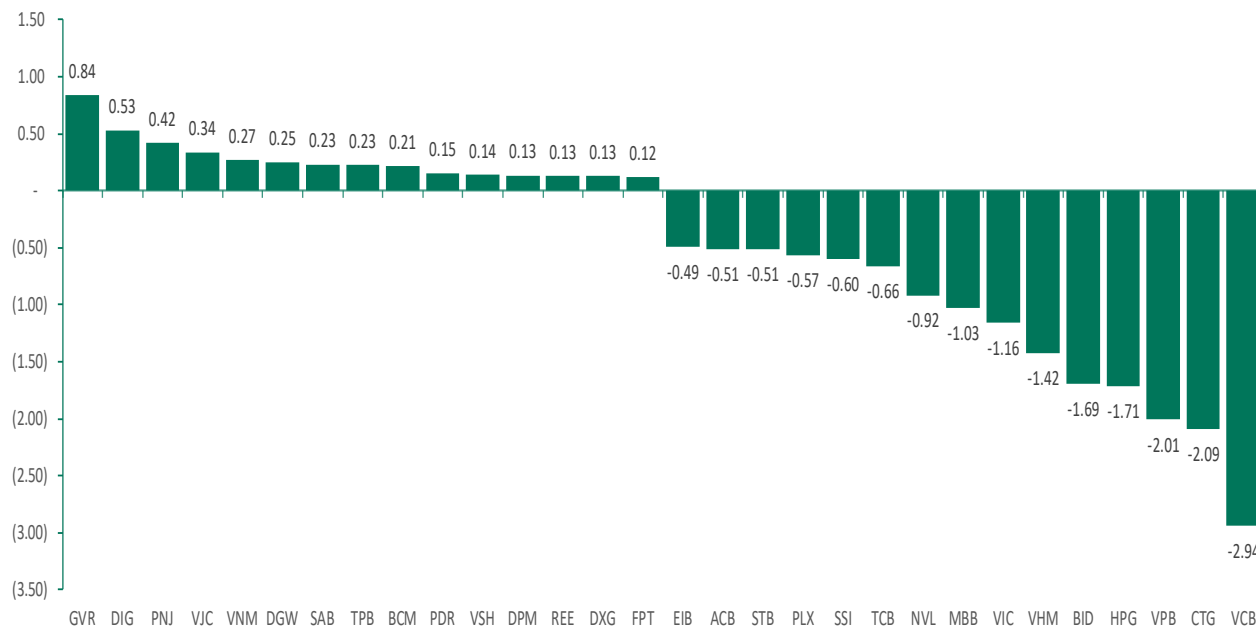
	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	799,400	370,600	428,800
% KL toàn thị trường	1,26%	0,59%	
Giá trị	24,64 tỷ	18,81 tỷ	5,84 tỷ
% GT toàn thị trường	1,96%	1,49%	

CHUYỂN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG (TT)

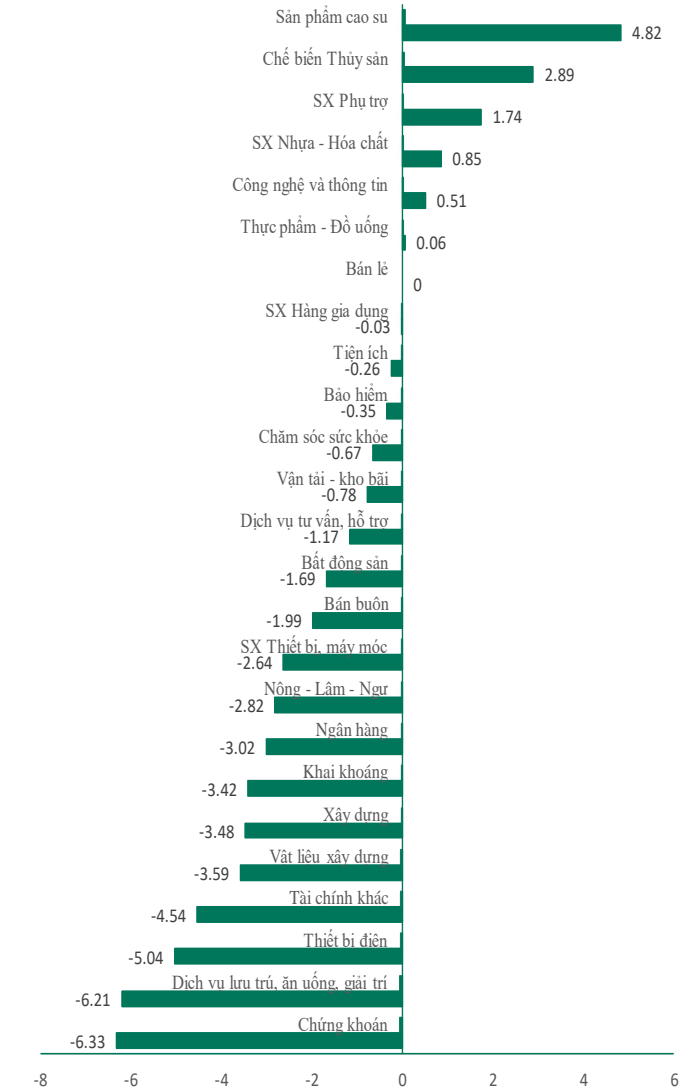
TOP 10 VỐN HÓA

STT	Mã CK	KL	Giá	Thay đổi	P/E	P/B	EPS	Vốn hóa
1	VCB	1,237,300	77,700	-2,500 (-3.12%)	18.52	3.37	4,195	367,717
2	VHM	5,668,700	69,800	-1,300 (-1.83%)	7.74	2.31	9,015	303,935
3	VIC	2,984,700	79,500	-1,200 (-1.49%)	(116.06)	1.90	(685)	303,208
4	GAS	848,000	115,300	200 (0.17%)	26.47	4.23	4,356	220,678
5	BID	2,820,600	37,950	-1,350 (-3.44%)	21.95	2.22	1,729	191,971
6	HPG	23,186,000	42,650	-1,550 (-3.51%)	5.95	2.10	7,166	190,770
7	MSN	890,800	124,000	-1,000 (-0.8%)	17.06	4.15	7,269	175,664
8	VPB	28,756,000	36,650	-1,850 (-4.81%)	13.85	1.89	2,647	162,927
9	VNM	2,564,300	77,000	500 (0.65%)	17.05	4.49	4,517	160,927
10	NVL	3,329,400	82,200	-1,900 (-2.26%)	45.19	3.85	1,819	158,681

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



TĂNG GIẢM CHỈ SỐ NGÀNH TRONG NGÀY



TTCK VIỆT NAM: Chỉ số tiến về vùng quá bán

Diễn biến thị trường

Chỉ số VN-Index đóng cửa giảm 25.96 điểm (- 1.78%) trong ngày hôm nay. Hôm nay có vài điểm đáng lưu ý như sau:

(1) Sản phẩm cao su, chế biến thủy sản, sản xuất phụ trợ, sản xuất nhựa hóa chất, công nghệ thông tin, thực phẩm đồ uống là nhóm tăng giá mạnh nhất trong ngày. Đà tăng của nhóm này được dẫn dắt bởi các cổ phiếu như DRC, ANV, VHC, IDI, CMX, SAB, VNM, TAC, DHC, PTB, PNJ, BFC, DPM, DPR, PHR, GVR ... Điểm nhấn chú ý những nhóm ngành này như sau: (i) ANV tiếp tục tăng trần ấn tượng với khối lượng giao dịch hơn 2,4 triệu cổ phiếu và sau 2 phiên ANV đã có khối lượng giao dịch gần 6 triệu cổ phiếu – Một kỷ lục của ANV vì cổ phiếu này chỉ có khoảng 25 triệu cổ phiếu lưu hành tự do khi mua bán không phải công bố thông tin. Đà tăng được hỗ trợ bởi công ty đặt kế hoạch đem về 4,900 tỷ đồng tổng doanh thu, tăng 40% và 720 tỷ đồng lãi trước thuế, gấp 4.8 lần năm 2021. Chúng tôi ước tính có thể chạm mốc lợi nhuận 1,000 tỷ trong năm 2022 giá cổ phiếu ANV sẽ còn dư địa tăng giá rất mạnh trong giai đoạn tới. (ii) PNJ có phiên giao dịch bùng nổ khối lượng và thiết lập mốc cao mới trong 52 tuần. Chúng tôi từng đưa ra báo cáo phân tích và khuyến nghị mua vào PNJ với giá mục tiêu 130 ngàn. Đà tăng hiện tại được hỗ trợ bởi đà tăng của giá vàng miếng và việc tái cơ cấu quỹ VNDiamond Index kỳ tháng 4/2022 sẽ có hiệu lực chính thức từ ngày 1/5 với việc PNJ được mua vào hơn 3 triệu cổ phiếu từ quỹ này. (iii) PTB một cổ phiếu chúng tôi cũng từng khuyến nghị đầu tư trung hạn với giá mục tiêu 130 cũng có một phiên giao dịch ấn tượng và thiết lập mốc cao mới. Chúng tôi nhận thấy đà tăng của PTB vẫn được tiếp tục duy trì và chúng tôi sẽ gửi báo cáo cập nhật tình hình kinh doanh và xác định lại giá mục tiêu của cổ phiếu này trong tuần.

(2) Chứng khoán, dịch vụ lưu trú ăn uống và giải trí, thiết bị điện, tài chính khác, vật liệu xây dựng, xây dựng, khai khoáng, ngân hàng dẫn đầu mức giảm trong ngày. Đà giảm dẫn dắt bởi các cổ phiếu như VCI, VIX, FTS, SSI, VND, HCM, DAH, NVT, GEX, SAM, TVC, OGC, BCC, HT1, HSG, HPG, HBC, FCN, LCG, CTD, DPG, PVC, PVD, PVS, VPB, STB, LPB... Các điểm nhấn đáng chú ý trong những nhóm ngành này: (i) Các cổ phiếu chứng khoán giảm mạnh do đây là nhóm ngành có hệ số Beta cao (Lớn hơn 1.5 lần) nên thường giảm mạnh khi chỉ số có dấu hiệu điều chỉnh giảm. Ngoài ra, như chúng tôi đã nhiều lần chia sẻ, với mức định giá hiện tại, hầu hết các cổ phiếu chứng khoán đang giao dịch ở mức định giá lịch sử rất đắt và khi dòng tiền thị trường không còn dễ dãi, nhóm này cũng dễ trở thành nhóm tháo chạy nhất. (ii) NVT và hầu hết các cổ phiếu trong hệ sinh thái DNP đang tạo mô hình cây thông Noel. Chúng tôi khuyến cáo nhà đầu tư nên tránh xa nhóm cổ phiếu trong hệ sinh thái DNP lúc này bởi đây không phải là thời điểm thích hợp để nắm giữ nhóm cổ phiếu này. (iii) Nhóm vật liệu xây dựng và đầu tư công bị bán tháo mạnh bởi các thông tin Giá vật liệu xây dựng tăng đột biến, Bộ GTVT cho tạm dừng một số dự án nhằm mục đích xây dựng tổng mức đầu tư bước dự án đầu tư theo giá cả tại thời điểm hiện nay. Có lẽ thông tin này bị các nhà đầu tư hiểu nhầm bởi việc tạm dừng sẽ chỉ diễn ra ở các dự án

không cấp bách hoặc không bố trí lồng ghép được với vốn đầu tư ngân sách của địa phương. Điều này hàm ý về cơ bản các dự án sẽ được cập nhật mức điều chỉnh tổng mức đầu tư mới nhằm bù trượt giá đảm bảo tỷ suất sinh lời cho các nhà đầu tư. Do vậy, nhóm này có thể sẽ xuất hiện phản ứng dò đáy vào phiên giao dịch ngày mai. (iii) Với nhóm cổ phiếu ngân hàng, chúng tôi thấy khả năng ngày mai áp lực bán sẽ dịu bớt và nhóm này có thể thiết lập một xu hướng đi ngang mới với đỉnh thấp hơn giai đoạn vừa qua.

(4) Cổ phiếu bất động sản đa phần giảm giá mạnh nhưng DXG, DIG kết thúc phiên giao dịch với sắc xanh và điều này có thể thúc đẩy hoạt động dò đáy toàn thị trường vào phiên giao dịch ngày mai. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn thận trọng với giao dịch của nhóm cổ phiếu bất động sản.

Phân tích kỹ thuật

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “Long Black Candle”. Khối lượng giao dịch tăng nhưng và quay trở lại mức trung bình 20 ngày. Giá giảm khối lượng giao dịch tăng là tín hiệu xấu.

Các điểm cần lưu ý: (i) Dải băng mở ra hỗ trợ giá xuống – Tín hiệu tiêu cực. (ii) Dòng tiền vẫn khá tích cực và chủ yếu tập trung vào nhóm cổ phiếu được hỗ trợ bởi hoạt động kinh doanh tốt – Tín hiệu tích cực. (iii) VN-Index phá vỡ mẫu hình tam giác và nếu ngày mai chỉ số đóng cửa thấp hơn mốc 1,419 sẽ xác nhận xu hướng đi xuống của mẫu hình này. Giá mục tiêu lúc đó là 1,319 điểm.

Theo phương pháp phân tích “Price Action” với VN30 chúng ta có 05 mã cho tín hiệu mua, 04 mã cho tín hiệu bán, 11 mã cho tín hiệu đi ngang. PNJ, GVR, SAB, GAS, VNM... có mẫu hình giao dịch tốt.

Theo thống kê định lượng, với mẫu hình hôm nay thì phiên giao dịch tiếp theo, VN-Index có xác suất tăng điểm là 48% và 40% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy thị trường sẽ giảm điểm vào phiên ngày mai tuy nhiên chúng tôi thấy rằng với phiên giảm điểm ngày mai, hiện tượng dò đáy sẽ xuất hiện và chỉ số có thể đóng cửa với mức điểm giảm thấp hơn hoặc thậm chí xanh điểm. Hỗ trợ là mốc 1,400 điểm lúc này.

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	725.66	728.26	723.05	NO	738.54	756.64	769.52	787.62	707.56	694.68	676.58	663.7
HNXINDEX	406.93	408.83	405.02	NO	412.97	422.83	428.87	438.73	397.07	391.03	381.17	375.13
UPINDEX	110.78	111.06	110.49	NO	112.18	114.16	115.56	117.54	108.8	107.4	105.42	104.02
VNXALL	2435.79	2442.36	2429.21	NO	2461.79	2500.96	2526.96	2566.13	2396.62	2370.62	2331.45	2305.45
VN30	1474.65	1477.85	1471.45	NO	1486.84	1505.42	1517.61	1536.19	1456.07	1443.88	1425.3	1413.11
VNINDEX	1437.91	1440.57	1435.26	NO	1450.76	1468.91	1481.76	1499.91	1419.76	1406.91	1388.76	1375.91
VN30F1M	1479.77	1483.1	1476.43	NO	1487.73	1502.37	1510.33	1524.97	1465.13	1457.17	1442.53	1434.57
VN30F1Q	1480.27	1481.4	1479.13	YES	1487.63	1497.27	1504.63	1514.27	1470.63	1463.27	1453.63	1446.27
VN30F2Q	1477	1478.9	1475.1	NO	1484	1494.8	1501.8	1512.6	1466.2	1459.2	1448.4	1441.4
VN30F2M	1482.3	1483.95	1480.65	NO	1491.5	1504	1513.2	1525.7	1469.8	1460.6	1448.1	1438.9
ACB	33.07	33.2	32.93	NO	33.33	33.87	34.13	34.67	32.53	32.27	31.73	31.47
BID	38.48	38.75	38.22	NO	39.17	40.38	41.07	42.28	37.27	36.58	35.37	34.68
BVH	67.27	67.5	67.03	NO	68.03	69.27	70.03	71.27	66.03	65.27	64.03	63.27
CTG	29.77	30.05	29.48	NO	30.33	31.47	32.03	33.17	28.63	28.07	26.93	26.37
GVR	36.55	36.43	36.68	NO	37.45	38.1	39	39.65	35.9	35	34.35	33.45
GAS	115.8	116.05	115.55	NO	117.4	119.5	121.1	123.2	113.7	112.1	110	108.4
HDB	26.1	26.15	26.05	NO	26.6	27.2	27.7	28.3	25.5	25	24.4	23.9
FPT	116.03	116.3	115.77	NO	118.07	120.63	122.67	125.23	113.47	111.43	108.87	106.83
HPG	43.28	43.6	42.97	NO	43.92	45.18	45.82	47.08	42.02	41.38	40.12	39.48
KDH	49.32	49.33	49.31	YES	49.73	50.17	50.58	51.02	48.88	48.47	48.03	47.62
MBB	30.58	30.72	30.44	NO	31.02	31.73	32.17	32.88	29.87	29.43	28.72	28.28
MWG	160.43	160.55	160.32	YES	161.77	163.33	164.67	166.23	158.87	157.53	155.97	154.63
MSN	124.83	125.25	124.42	NO	125.67	127.33	128.17	129.83	123.17	122.33	120.67	119.83
NVL	82.47	82.6	82.33	NO	83.23	84.27	85.03	86.07	81.43	80.67	79.63	78.87
PDR	86.93	86.5	87.37	NO	88.97	90.13	92.17	93.33	85.77	83.73	82.57	80.53
PLX	53.77	54.2	53.33	NO	54.63	56.37	57.23	58.97	52.03	51.17	49.43	48.57
POW	14.65	14.73	14.58	NO	14.9	15.3	15.55	15.95	14.25	14	13.6	13.35
PNJ	121.9	121.1	122.7	NO	125.6	127.7	131.4	133.5	119.8	116.1	114	110.3
SAB	170.33	170.5	170.17	YES	172.67	175.33	177.67	180.33	167.67	165.33	162.67	160.33
SSI	38.23	38.6	37.87	NO	39.27	41.03	42.07	43.83	36.47	35.43	33.67	32.63
TCB	45.3	45.53	45.07	NO	45.8	46.75	47.25	48.2	44.35	43.85	42.9	42.4
TPB	37.73	37.65	37.82	NO	38.47	39.03	39.77	40.33	37.17	36.43	35.87	35.13
STB	29.4	29.6	29.2	NO	29.8	30.6	31	31.8	28.6	28.2	27.4	27
VCB	78.5	78.9	78.1	NO	79.4	81.1	82	83.7	76.8	75.9	74.2	73.3
VHM	69.57	69.45	69.68	NO	71.03	72.27	73.73	74.97	68.33	66.87	65.63	64.17
VJC	137.43	137	137.87	NO	139.87	141.43	143.87	145.43	135.87	133.43	131.87	129.43
VIC	79.23	79.1	79.37	NO	80.37	81.23	82.37	83.23	78.37	77.23	76.37	75.23
VRE	31.53	31.63	31.44	NO	31.82	32.28	32.57	33.03	31.07	30.78	30.32	30.03
VPB	37.3	37.63	36.97	NO	37.95	39.25	39.9	41.2	36	35.35	34.05	33.4
VNM	77.1	77.15	77.05	YES	77.8	78.6	79.3	80.1	76.3	75.6	74.8	74.1

CÁC CỔ PHIẾU CÓ KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH ĐỘT BIẾN

Ticker	Volume	AvgVolume 10 Days	Change %	Daily Returns %
HBC	9,840,300	4,825,700	204	-7
VCG	8,395,100	4,049,920	207	-6.92
MIG	3,626,000	1,778,250	204	0.67
IJC	3,911,900	1,598,140	245	-6.92
DRC	5,536,800	1,531,300	361.58	6.23
ELC	3,934,400	1,510,830	260	6.91
TVC	3,770,700	1,394,330	270	-9.83
ANV	2,465,800	1,158,270	212.89	6.96
DDV	4,151,500	1,153,970	360	-13
NT2	3,483,800	1,068,420	326	4.42
QTP	1,968,600	942,800	208.8	0.54
DGW	2,226,700	902,750	247	6.95
FRT	2,006,900	831,780	241	-1.82
TDM	1,381,600	593,570	233	2.93
HTP	593,600	236,180	251	4.25
TNA	501,200	234,800	213.46	-6.14
VC7	461,900	228,370	202	-9.68
MST	523,400	220,500	237	0
NAB	470,200	218,310	215	-4.23
ICT	406,300	190,030	214	2.13
SAB	779,800	173,730	448.86	0.83
VCS	303,500	144,340	210	0.27
TRC	239,400	118,090	203	1.76
TLG	220,800	94,480	234	2.99
HDA	200,400	94,030	213	-3.47
API	245,100	90,700	270.23	-9.97
HND	179,200	87,790	204	1.6
IVS	205,000	80,940	253	-7.09
NDT	159,800	78,630	203	1.79
IBC	277,800	67,310	413	2.04
TMT	128,200	63,820	201	0.79
AST	108,900	53,450	204	4.94
VMC	162,300	49,470	328	-8.13
ALV	429,300	43,730	982	14.71
AAM	214,200	41,450	517	6.9
PBC	82,800	39,630	209	-1.83
DDI	115,800	39,160	296	-2.91
PGN	106,000	37,910	280	0.68
INN	75,000	33,600	223	-6.35
VTR	55,200	27,390	202	-1.47

- 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: HBC, VCG, MIG... bùng nổ khối lượng giao dịch.

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
14-Apr	ANV	Mua	≤ 42	10% -20%	KLGD tăng/Kháng cự trung hạn cũ nay trở thành hỗ trợ/Toàn ngành tăng trưởng 80% trong Q1/2022
14-Apr	MSH	Mua	≤ 100	10% -20%	KLGD tăng/ Giá vượt đỉnh/Tăng trưởng lợi nhuận nhờ đưa thêm 40 chuyên mới vào hoạt động/Toàn ngành tăng trưởng 22% trong Q1/2022
14-Apr	VTP	Mua	≤ 83	10% -20%	KLGD tăng/ Buy Kumo Break out/ Giá khí tự nhiên đang tăng mạnh

Các lưu ý cần chú ý:

- Hôm nay chúng tôi **KHÔNG** mở mua cổ phiếu mới.
- Trong nhóm VN30 về cơ bản giao dịch tốt hơn trong thời gian gần đây khi dễ tăng khó giảm đặc biệt là BVH, GVR, PNJ, SAB...
- Có 3 cổ phiếu có mẫu hình Buy Kumo Break out là VGR, GVR, RAL...Nhà đầu tư có thể quan sát nhóm này.
- Ngân hàng đang có xu hướng phá đáy đi ngang 1 năm qua và có thể thiết lập một vùng đi ngang thấp hơn trong giai đoạn tới.
- Nhóm cá, dệt may, tiện ích (Chủ yếu là cổ phiếu khí), bảo hiểm và CTR phá đỉnh gợi ý về xu hướng đầu tư trong môi trường lạm phát cao, lãi suất tăng.
- Kháng cự 1,490 điểm là kháng cự ngắn hạn. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư hạn chế giao dịch, hạ tỷ trọng margin, nâng tỷ trọng tiền mặt trong tài khoản, tận dụng những nhịp hồi để cơ cấu danh mục với những mã ước lượng KQKD Q1/2022 khả quan. Tuy nhiên cần giữ cái nhìn ngắn hạn tại thời điểm này, sẵn sàng chốt lời khi đạt mức lợi nhuận vừa đủ.
- Hỗ trợ mạnh là vùng 1,400 điểm và về kỹ thuật hỗ trợ vẫn là hỗ trợ cho tới khi nó bị phá vỡ - Chúng tôi lưu ý mốc 1,419 điểm là mốc xác nhận mẫu hình tam giác bị phá vỡ và khi giá đóng cửa của chỉ số thấp hơn mốc này, chỉ số sẽ xác nhận mẫu hình mục tiêu là 1,319 điểm.

- 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

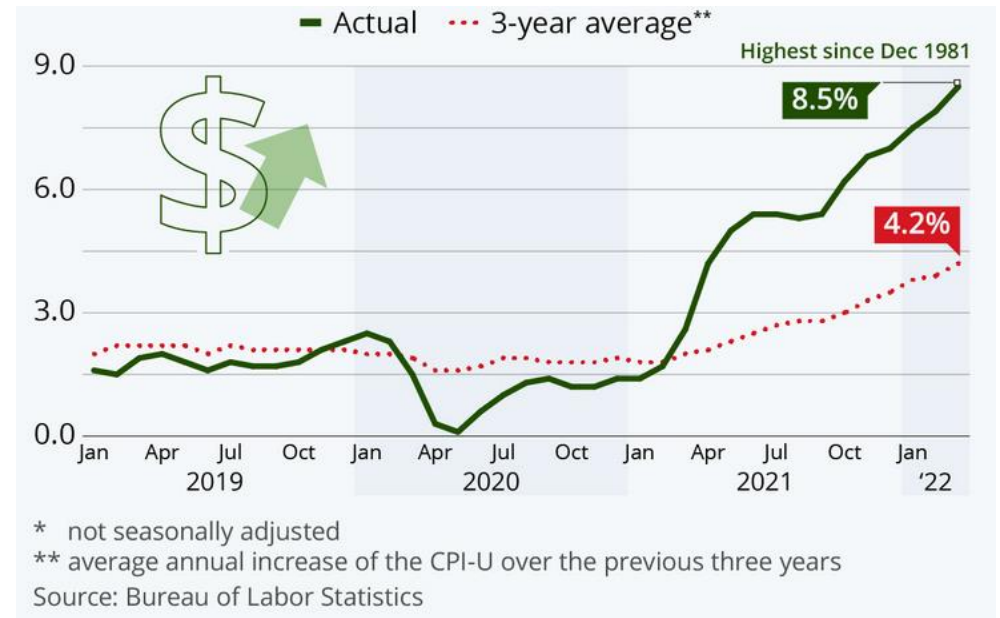
Lạm phát Mỹ tăng lên mức cao nhất trong 4 thập kỷ

Giá tiêu dùng tại Mỹ tiếp tục tăng trong tháng Hai và tháng Ba năm 2022 sau khi lạm phát đạt mức cao nhất trong 40 năm vào tháng Giêng. Chỉ số giá tiêu dùng cho tất cả người tiêu dùng thành thị (CPI-U) đã tăng 8.5% so với một năm trước, trong khi chỉ số cốt lõi không bao gồm giá thực phẩm và năng lượng biến động mạnh hơn tăng 6.5% trong 12 tháng qua. Chỉ số tháng 3 là cao nhất kể từ tháng 12 năm 1981, làm dấy lên lo ngại rằng lạm phát không kiểm soát được.

Khi lạm phát tăng vọt vào mùa xuân / đầu mùa hè năm 2021, phần lớn là do cái gọi là hiệu ứng cơ bản, đảo ngược hiệu ứng hạ nhiệt của đại dịch lên giá tiêu dùng một năm trước đó. Vào thời điểm bắt đầu đại dịch, giá cả đã giảm do chi tiêu của người tiêu dùng và nhu cầu nhiên liệu giảm đột ngột trước khi từ từ quay trở lại quỹ đạo trước đại dịch trong mùa hè và mùa thu. Do mức giảm ban đầu của giá tiêu dùng, so sánh giữa các năm luôn được phóng đại trong một thời gian, nhưng điều đó không còn đúng nữa.

Trở lại tháng 4 năm 2021, Ủy ban Thị trường Mở Liên bang cho biết họ sẽ đặt mục tiêu 'lạm phát vừa phải trên 2% trong một thời gian' trước khi tăng lãi suất để đạt được mức lạm phát trung bình dài hạn là 2%. Và trong khi vẫn chưa rõ ủy ban xác định như thế nào là “ở trên vừa phải” và “trong một thời gian”, ngày càng rõ ràng rằng mục tiêu 2% đang gặp nguy hiểm.

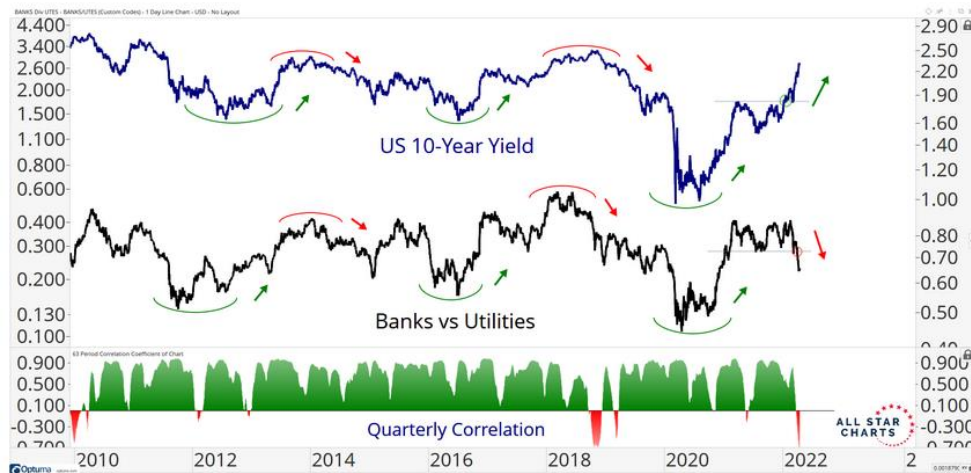
Để loại bỏ những tác động ngắn hạn của đại dịch và cuộc xâm lược của Nga vào Ukraine, biểu đồ dưới đây tính toán tỷ lệ lạm phát trung bình hàng năm trong khoảng thời gian ba năm đi chuyên, tạo ra một đường cong dao động khoảng 2% trong một thời gian dài, cho đến khi nó xuất hiện vào mùa hè năm ngoái. Vào tháng 3, tỷ lệ lạm phát trung bình trong ba năm đã tăng lên 4.2%, cho thấy rõ ràng rằng mức tăng đột biến gần đây nhất của giá tiêu dùng không chỉ là một điểm sáng thống kê và cần được xem xét một cách nghiêm túc.



TTCK MỸ: Mức cao mới nhưng không có xác nhận cho tỷ giá

Lợi tức kho bạc tăng cao kỷ lục trên khắp thế giới

Lợi tức kho bạc kỳ hạn 10 năm của Hoa Kỳ tăng thêm 12 điểm cơ bản (bps) trong tuần này và đạt mức cao nhất kể từ năm 2018 khi đóng cửa ở mức 3%. Và không chỉ là kỳ hạn 10 năm — chúng ta đang thấy lợi suất tăng trên diện rộng, với lợi suất trái phiếu kho bạc kỳ hạn 5 năm và 30 năm cũng đạt mức cao mới trong tuần này. Khi chúng tôi nhìn ra nước ngoài, hành động trên các thị trường trái phiếu của các nước phát triển khác đang xác nhận những gì chúng tôi đang thấy ở Mỹ. Lợi suất trái phiếu chính phủ kỳ hạn 10 năm ở Đức, Anh, Ý, Pháp, Tây Ban Nha và thậm chí cả Nhật Bản cũng đang giao dịch tại hoặc gần mức cao mới trong nhiều năm. Nhưng một nơi mà chúng tôi không nhận được xác nhận cho đợt tăng giá này là thị trường chứng khoán. Tỷ lệ giữa các ngân hàng so với các tiện ích chỉ là một ví dụ về điều này. Khi lợi suất tăng, các nhóm chu kỳ như ngân hàng có xu hướng hoạt động tốt hơn. Trong khi đó, các lĩnh vực phòng thủ và các nhóm ủy quyền trái phiếu như tiện ích, có xu hướng hoạt động kém hơn. Nhưng gần đây, điều ngược lại đã xảy ra. Tiện ích và các lĩnh vực an toàn khác đang thể hiện sự dẫn đầu ấn tượng, trong khi các ngân hàng và tài chính gặp khó khăn. Hành động từ tỷ lệ thị trường chứng khoán này và các tỷ lệ khác nói lên xu hướng giảm thiểu rủi ro của thị trường ngay bây giờ và cho thấy chúng tôi muốn cảnh giác với sự gia tăng tỷ giá gần đây.



Nhà đầu tư tích cực mua vào cổ phiếu ngành vận tải

Thực tế là ngày càng có nhiều cổ phiếu nhạy cảm về kinh tế đang phá vỡ các mô hình đứng đầu. Trong số đó có ngân hàng, chất bán dẫn, máy xây dựng nhà và thậm chí cả vận tải. Đây là biểu đồ của iShares Transportation ETF (IYT) theo dõi Chỉ số Vận tải Dow:



Giá đã được củng cố trong một phạm vi rộng kể từ nửa đầu năm ngoái. Chúng tôi đã tìm thấy mức hỗ trợ xung quanh mức thấp nhất của tháng 9 năm 2021 trong nhiều dịp vào đầu năm nay, nhưng trong tuần này, có vẻ như người bán cuối cùng đã nắm quyền kiểm soát vùng hỗ trợ quan trọng này. Sau khi tạo mức thấp nhất trong 52 tuần, giá đã tăng trở lại cao hơn khỏi giới hạn thấp hơn, dẫn đến khả năng phá vỡ không thành công. Không có gì lạ khi các bước đi thất bại như thế này được theo sau bởi các bước đi nhanh theo hướng ngược lại. Ngoài ra còn có một sự phân kỳ xung lượng tăng tại các mức thấp gần đây hỗ trợ sự đảo chiều. Việc cổ phiếu ngành vận tải có tiếp tục hoạt động trong tuần tới hay không sẽ là thông tin quan trọng tiếp theo cho xu hướng này. Hiện tại, đây là một khoản tiết kiệm lớn cho phe bò.

Kết luận: Thị trường chứng khoán Mỹ vẫn trong xu hướng đi ngang và xuống dần. Kịch bản tuần tới có thể sẽ thiết lập mốc thấp mới. Ngoài ra, nhóm ngành công nghệ đang là nhóm bị bán mạnh nhất do lãi suất tăng.

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