

Morning Note

27/06/2022



VNI thử thách kháng cự 1,223 điểm – Vấn đề nâng hạng TTCK Việt Nam



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Nhận định diễn biến thị trường hàng hóa và TTCK thế giới



Xu hướng trung hạn của giá hàng hóa đã đảo chiều giảm

- Chỉ số giá hàng hóa CRB đã có hai tuần giảm liên tiếp khi giá dầu Brent hạ nhiệt cùng với đà giảm của các giá hàng hóa khác khi lo ngại tình hình kinh tế thế giới sẽ rơi vào suy thoái và việc lạm phát tăng cao cũng khiến sức mua suy yếu ở nhiều quốc gia.
- Chỉ số CRB đóng cửa tuần giảm 3.4% và đồ thị giá giảm dưới đường trung bình 20 tuần. Đồng thời, rủi ro trung hạn gia tăng và xu hướng trung hạn của chỉ số CRB cũng bị hạ từ TĂNG xuống GIẢM cho nên chúng tôi kỳ vọng tình hình lạm phát sẽ hạ nhiệt trong tháng 06/2022 và nhiều khả năng Fed có thể cũng sẽ không hành động vội vã trong việc tăng lãi suất nhằm tránh nền kinh tế bị suy thoái sau giai đoạn khủng hoảng dịch bệnh Covid-19.



Diễn biến chỉ số hàng hóa CRB. Nguồn: Tradingview

Xu hướng ngắn hạn của các chỉ số CK Mỹ đang lên tăng

- Tâm lý nhà đầu tư đã lạc quan hơn khi tình hình lạm phát có dấu hiệu hạ nhiệt trong tháng 06/2022 và các nhà đầu tư cũng kỳ vọng việc tăng lãi suất có thể sẽ không diễn ra nhanh và liên tục trong giai đoạn tới.
- Các chỉ số chứng khoán Mỹ đều tăng mạnh, chỉ số Dow Jones đóng cửa tăng 2.7% và ghi nhận tuần tăng mạnh nhất trong tháng 06/2022. Đồng thời, đồ thị giá của chỉ số Dow Jones có dấu hiệu bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của các chỉ số chính cũng được nâng từ mức GIẢM lên TĂNG.
- Rủi ro trung hạn có dấu hiệu giảm dần, nhưng xu hướng trung hạn vẫn duy trì ở mức GIẢM.

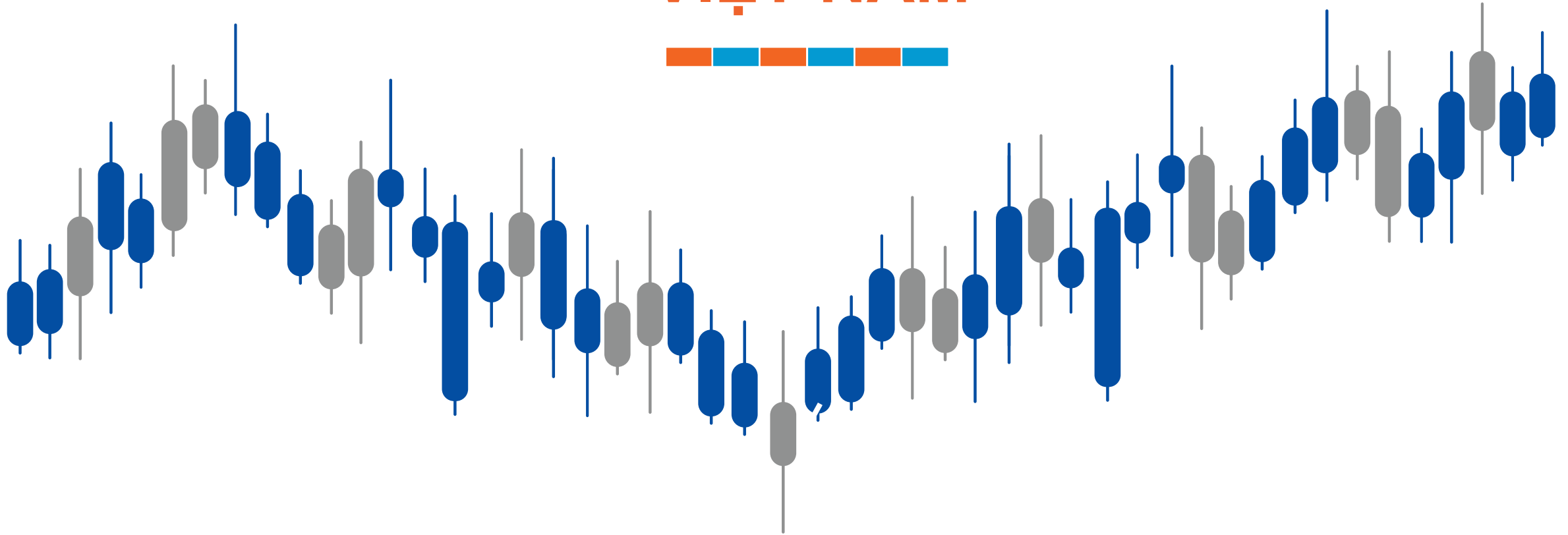


Diễn biến chỉ số Dow Jones. Nguồn: YSVN

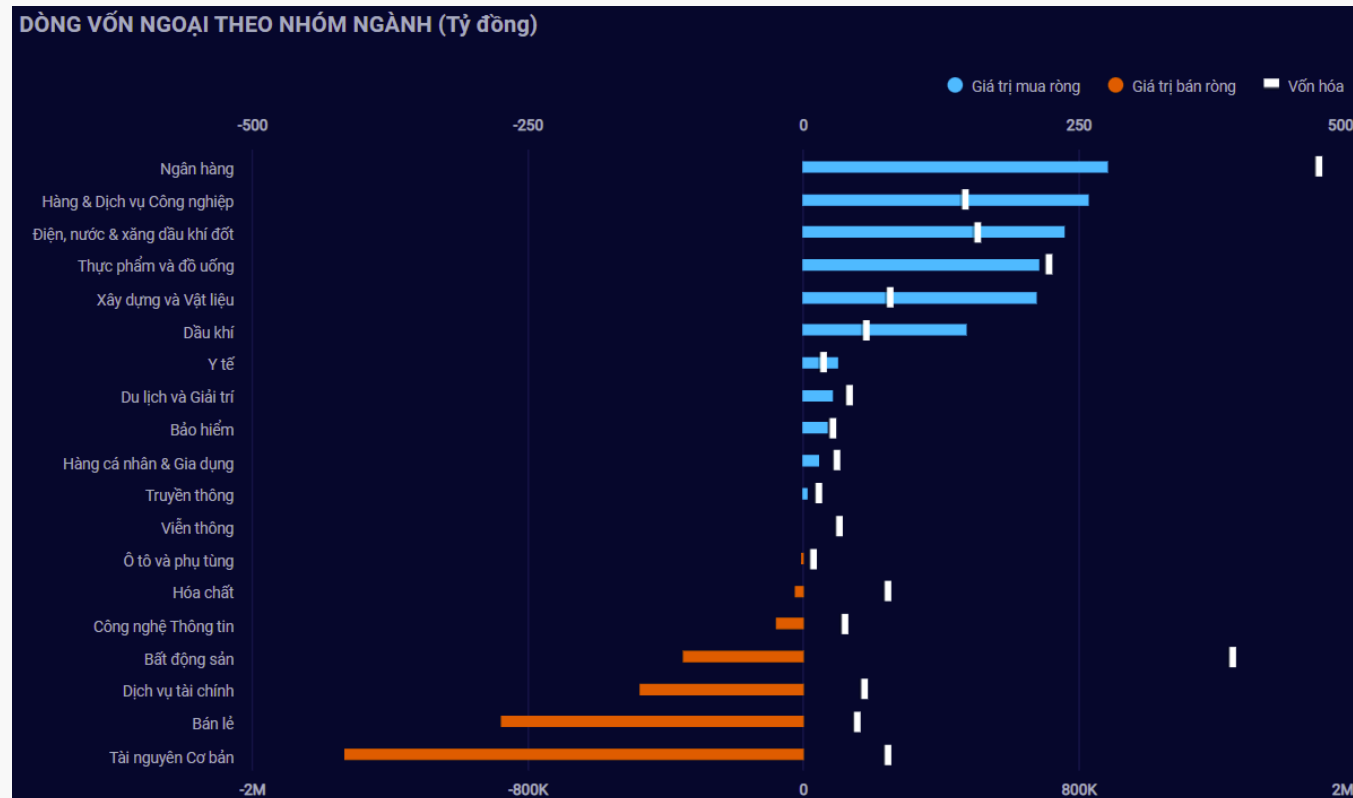
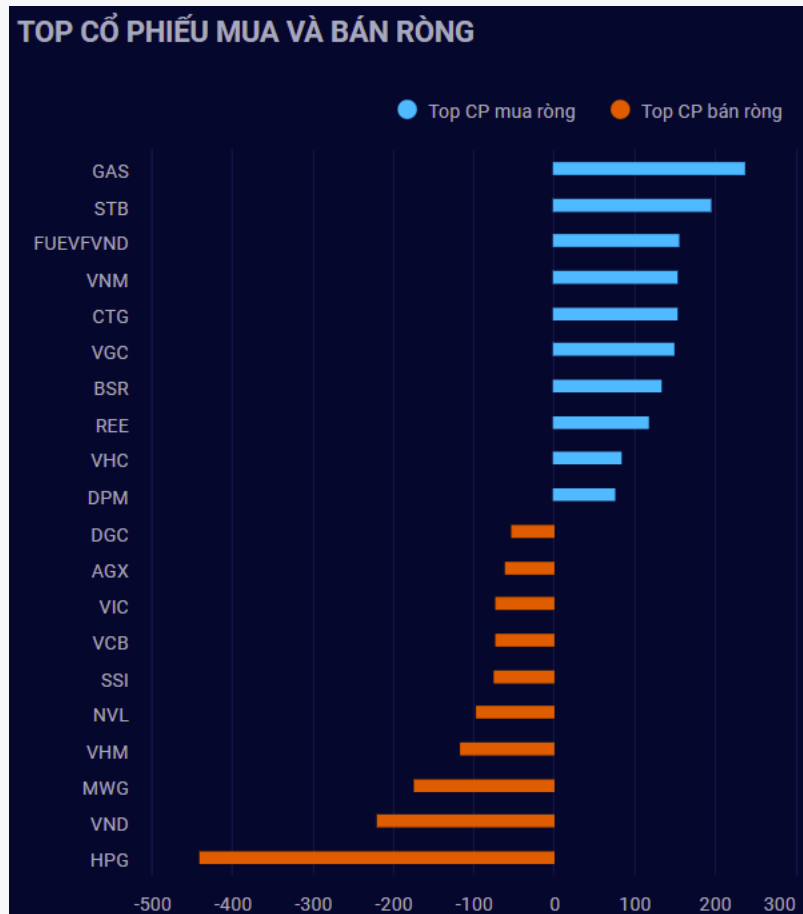
Diễn biến các quỹ ETF

Mã	Ngày	Thay đổi (.000)	M/B ước tính (tỷ)	Tỷ lệ Premium
VanEck	24/06	-	-	0.10%
DB FTSE	22/06	-	-	-0.93%
Ishares MSCI Frontier 100 ETF	24/06	-	-	-0.68%
Kim Kindex VN30	23/06	-	-	-0.64%
Premia MSCI	23/06	-	-	-1.57%
Fubon FTSE	24/06	1,500	16	0.81%
E1VFN30	23/06	700	15	-0.88%
FUEVFN30	24/06	2,100	56	0.28%
FUESSVFL	23/06	-	-	-1.54%

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM



Khối ngoại tiếp tục mua ròng 465 tỷ tuần 20-24/06/2022



Nguồn: YSradar

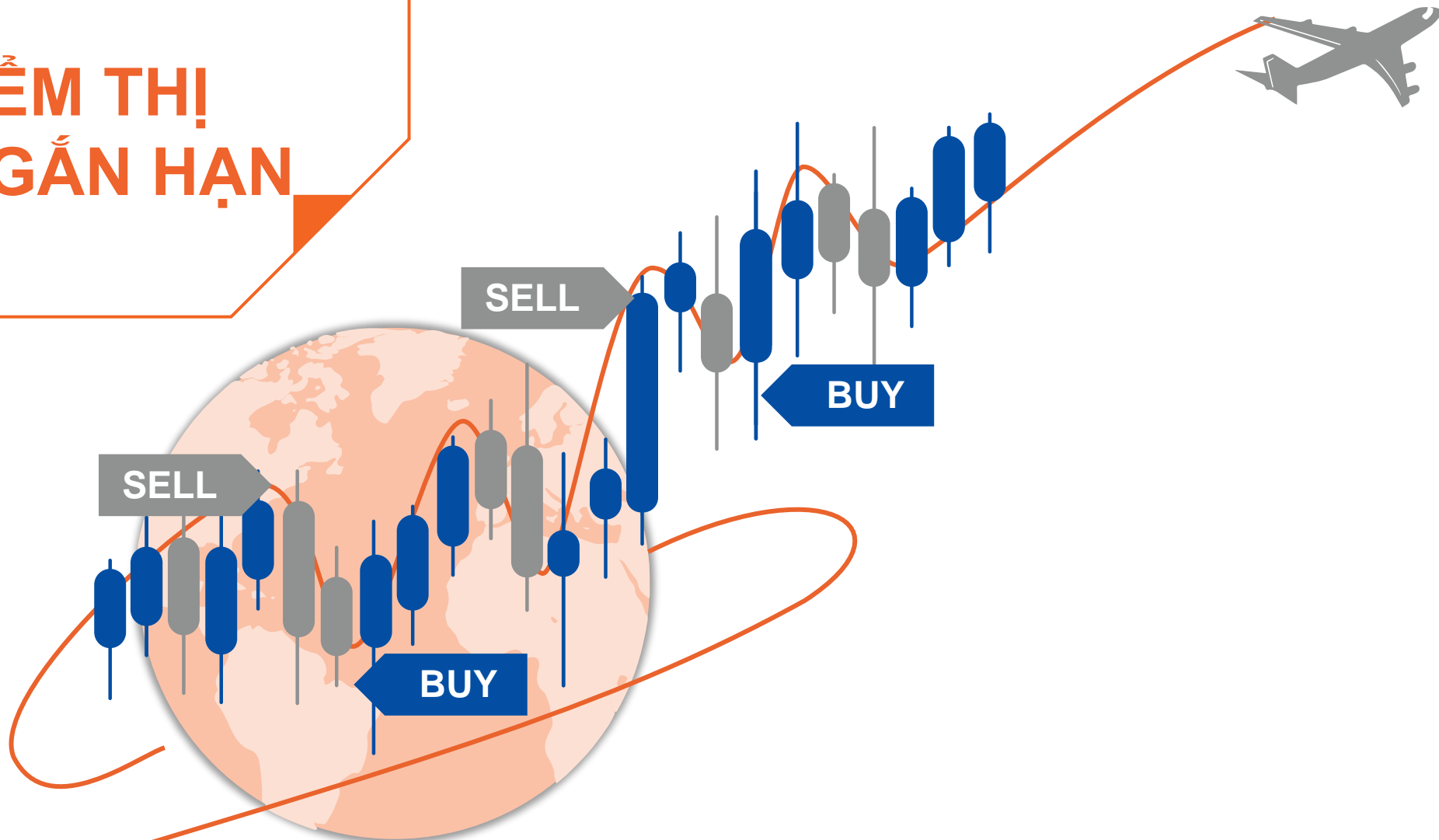
Việc nâng hạng của Việt Nam trong MSCI còn khó khăn

Nigeria bị chuyển sang từ thị trường cận biên sang thị trường độc lập vì lý do thanh khoản của khối ngoại cho nên tỷ trọng của Việt Nam sẽ được tăng lên 34% trong rổ tính chỉ số mô phỏng MSCI Frontier Markets Index, nhưng tỷ trọng Việt Nam sẽ không thay đổi trong quỹ MSCI Frontier Markets 100 Index ETF cho nên các cổ phiếu Việt Nam sẽ không được quỹ ETF này mua thêm vào.

Một số vấn đề lưu ý mới nhất trong báo cáo đánh giá của MSCI về Việt Nam

- Mức giới hạn sở hữu nước ngoài: Các công ty trong một số lĩnh vực nhạy cảm và có điều kiện nhất định phải chịu mức giới hạn sở hữu nước ngoài từ 0 đến 51%. Những hạn chế này vẫn ảnh hưởng đến hơn 10% thị trường chứng khoán Việt Nam.
- Mức room cho khối ngoại: Thị trường chứng khoán bị ảnh hưởng đáng kể bởi vấn đề room khối ngoại. Hơn một phần trăm IMI của MSCI Việt Nam bị ảnh hưởng bởi room ngoại thấp.
- Quyền bình đẳng đối với nhà đầu tư nước ngoài: Một số thông tin liên quan đến công ty không phải lúc nào cũng có sẵn bằng tiếng Anh. Ngoài ra, quyền của nhà đầu tư nước ngoài bị hạn chế do giới hạn sở hữu nước ngoài nghiêm ngặt được áp dụng đối với cả nhà đầu tư nước ngoài tổng thể cũng như cá nhân.
- Mức độ tự do hóa thị trường ngoại hối: Không có thị trường tiền tệ nước ngoài và có những ràng buộc đối với thị trường tiền tệ trong nước (ví dụ: các giao dịch ngoại hối phải được liên kết với các giao dịch bảo đảm).
- Đăng ký Nhà đầu tư & Thiết lập Tài khoản: Việc đăng ký là bắt buộc và việc thiết lập tài khoản cần được sự chấp thuận của VSD.
- Quy định thị trường: Không phải tất cả các quy định đều có thể tìm thấy bằng tiếng Anh.
- Luồng thông tin: Thông tin thị trường chứng khoán không phải lúc nào cũng được công bố bằng tiếng Anh và đôi khi không đủ chi tiết.
- Thanh toán bù trừ và thanh toán: Không có cơ sở thấu chi và yêu cầu tài trợ trước cho các giao dịch.
- Khả năng chuyển nhượng: Một số giao dịch ngoại hối và chuyển nhượng hiện vật cần có sự chấp thuận trước của Ủy ban Chứng khoán Nhà nước Việt Nam.

QUAN ĐIỂM THỊ TRƯỜNG NGẮN HẠN



Quan điểm thị trường ngắn hạn

- Chúng tôi cho rằng thị trường có thể sẽ hồi phục trong phiên giao dịch đầu tuần và chỉ số VN-Index có thể sẽ kiểm định lại vùng kháng cự 1,223 điểm. Đồng thời, rủi ro thị trường vẫn ở mức cao, nhưng nếu đã hồi phục duy trì trong các phiên giao dịch đầu tuần thì thị trường có thể sẽ sớm bước vào giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Ngoài ra, chỉ báo tâm lý ngắn hạn hồi phục cho thấy các nhà đầu tư ngắn hạn đã giảm bi quan hơn, nhưng dòng tiền vẫn suy yếu và tình trạng phân hóa vẫn còn diễn ra cho thấy thị trường chưa hình thành đà hồi phục mạnh.
- Xu hướng ngắn hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục đứng ngoài thị trường và chưa nên mua mới.
- Theo đồ thị tuần, xu hướng trung hạn của thị trường chung vẫn duy trì ở mức GIẢM. Điểm tích cực là chỉ số VN-Index vẫn đang giao dịch quanh vùng hỗ trợ 1,155 điểm, nhưng thanh khoản vẫn ở mức thấp cho thấy dòng tiền vẫn chưa sẵn sàng quay trở lại tại các vùng giá thấp. Ngoài ra, độ rộng thị trường vẫn chưa tích cực trở lại. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn tiếp tục đứng ngoài và chưa nên mua vào giai đoạn hiện tại.
- Tham khảo tín hiệu mua/bán cổ phiếu tại: <https://ysradar.yuanta.com.vn/>

Chỉ số YS30 – Thanh khoản cải thiện và nhóm chứng khoán dẫn đầu đà hồi phục

- Chỉ số YS30 đóng cửa tăng 0.8% với khối lượng giao dịch tăng 25% so với phiên giao dịch trước đó và vẫn thấp hơn mức trung bình 20 phiên. Đồng thời, đồ thị giá vẫn đang trong giai đoạn hồi phục ngắn hạn và rủi ro ngắn hạn vẫn ở mức cao với mức kháng cự gần nhất là 125 điểm. Ngoài ra, xu hướng ngắn hạn của chỉ số YS30 vẫn duy trì ở mức GIẢM. Do đó, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn nên ưu tiên tiếp tục QUAN SÁT và chỉ mua mới với tỷ trọng thấp dưới 5%.
- Nhóm cổ phiếu chứng khoán và bất động sản tiếp tục dẫn dắt đà hồi phục chỉ số YS30. Đồng thời, các mức xếp hạng tăng trưởng của nhóm Ngân hàng, Dịch vụ tài chính đã cải thiện hơn, trong đó cổ phiếu FTS xuất hiện cảnh báo tín hiệu MUA cho nên các nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét MUA cổ phiếu FTS ở mức giá hiện tại với tỷ trọng thấp dưới 5% và tăng dần tỷ trọng khi mức Stock Rating cải thiện trên 80 điểm.



Diễn biến chỉ số YS30. Nguồn: YSVN

Liên hệ

Phòng Nghiên cứu và Phân tích khối Khách hàng cá nhân

Nguyễn Thế Minh

Giám đốc Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3826
minh.nguyen@yuanta.com.vn

Lý Thị Hiền

Trưởng phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3908
hien.ly@yuanta.com.vn

Quách Đức Khánh

Phó phòng Nghiên cứu Phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3833
khanh.quach@yuanta.com.vn

Nguyễn Trịnh Ngọc Hồng

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3832
hong.nguyen@yuanta.com.vn

Khổng Hữu Hiệp

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3912
hiep.khong@yuanta.com.vn

Phạm Tấn Phát

Chuyên viên phân tích cao cấp
+84 28 3622 6868 ext 3880
phat.pham@yuanta.com.vn

Ngô Thanh Thảo

Trợ lý phân tích
+84 28 3622 6868 ext 3952
thao.ngo@yuanta.com.vn

Global Disclaimer

© 2020 Yuanta. All rights reserved. The information in this report has been compiled from sources we believe to be reliable, but we do not hold ourselves responsible for its completeness or accuracy. It is not an offer to sell or solicitation of an offer to buy any securities. All opinions and estimates included in this report constitute our judgment as of this date and are subject to change without notice.

This report provides general information only. Neither the information nor any opinion expressed herein constitutes an offer or invitation to make an offer to buy or sell securities or other investments. This material is prepared for general circulation to clients and is not intended to provide tailored investment advice and does not take into account the individual financial situation and objectives of any specific person who may receive this report. Investors should seek financial advice regarding the appropriateness of investing in any securities, investments or investment strategies discussed or recommended in this report. The information contained in this report has been compiled from sources believed to be reliable but no representation or warranty, express or implied, is made as to its accuracy, completeness or correctness. This report is not (and should not be construed as) a solicitation to act as securities broker or dealer in any jurisdiction by any person or company that is not legally permitted to carry on such business in that jurisdiction.

Yuanta research is distributed in the United States only to Major U.S. Institutional Investors (as defined in Rule 15a-6 under the Securities Exchange Act of 1934, as amended and SEC staff interpretations thereof). All transactions by a US person in the securities mentioned in this report must be effected through a registered broker-dealer under Section 15 of the Securities Exchange Act of 1934, as amended. Yuanta research is distributed in Taiwan by Yuanta Securities Investment Consulting. Yuanta research is distributed in Hong Kong by Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited, which is licensed in Hong Kong by the Securities and Futures Commission for regulated activities, including Type 4 regulated activity (advising on securities). In Hong Kong, this research report may not be redistributed, retransmitted or disclosed, in whole or in part or and any form or manner, without the express written consent of Yuanta Securities (Hong Kong) Co. Limited.