

MARKET INSIGHTS REPORTS

7/4/2022

TÍN HIỆU KHÁNG CỰ SAU KHOẢNG TRỐNG KIẾT SỨC ?



NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “Black Closing Marubozu”. Khối lượng giao dịch giảm và vẫn ở mức trung bình 20 ngày. Giá giảm mạnh khi ở vùng hỗ trợ với khối lượng giao dịch thấp không hẳn quá tiêu cực (Nếu khối lượng cao là rất tiêu cực)

Các điểm cần lưu ý: (i) Chỉ số thiết lập “Break out” mô hình tam giác bằng một khoảng trống giá. Chỉ số giảm trở lại để lấp đầy khoảng trống giá và đã phá vỡ hỗ trợ tạo ra mô hình giao dịch khá tiêu cực. Điều này vô hình chung chúng ta đang giao dịch theo tổ hợp khoảng trống giá kiệt sức. (ii) Dải băng trên lại bắt đầu co hẹp và điều này sẽ không hỗ trợ xu hướng giá đi lên mạnh trong ngắn hạn. (iii) Áp lực bán đang gia tăng mạnh ở cả nhóm cơ bản, đầu cơ, vốn hóa lớn. Điều này cần được hạn chế trong 1-2 phiên tới nhằm giúp thị trường đạt sự cân bằng trở lại.

Theo phương pháp phân tích “Price Action” với VN30 chúng ta có 07 mã cho tín hiệu mua, 14 mã cho tín hiệu bán, 09 mã cho tín hiệu đi ngang. POW 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 47% và 34.61% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy thị trường sẽ giảm điểm vào ngày mai. Kháng cự là 1,535 điểm. Hỗ trợ là 1,480 điểm.

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:

- Các cuộc suy thoái tại Mỹ khiến tỷ lệ thất nghiệp cao nhất;

TTCK Mỹ: Chứng khoán giảm do các nhà đầu tư phản ứng với lo ngại rằng Fed có thể đẩy nhanh cường độ tăng lãi suất. Cổ phiếu ngành năng lượng hiện đang giữ được sức mạnh tương đối nhưng có thể cho thấy sự suy yếu nếu giá dầu giảm. Sau vài phiên giảm, có thể tới nay các chỉ số sẽ giao dịch giằng co giữa tăng và giảm - Đóng cửa có thể tăng nhẹ hoặc giảm nhẹ.

CHUYỂN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG

THỊ TRƯỜNG TRONG NGÀY



ĐỘ RỘNG THỊ TRƯỜNG

HOSE

Tổng số cổ phiếu giao dịch	511
Số cổ phiếu không có giao dịch	13
Số cổ phiếu tăng giá	90 / 17.18%
Số cổ phiếu giảm giá	378 / 72.14%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	56 / 10.69%

HNX

Tổng số cổ phiếu giao dịch	280
Số cổ phiếu không có giao dịch	68
Số cổ phiếu tăng giá	64 / 18.39%
Số cổ phiếu giảm giá	163 / 46.84%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	121 / 34.77%

UPCOM

Tổng số cổ phiếu giao dịch	405
Số cổ phiếu không có giao dịch	453
Số cổ phiếu tăng giá	116 / 13.52%
Số cổ phiếu giảm giá	209 / 24.36%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	533 / 62.12%

GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

HOSE

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	28,809,230	54,963,030	-26,153,800
% KL toàn thị trường	3,62%	6,91%	
Giá trị	1807,49 tỷ	2339,96 tỷ	-532,48 tỷ
% GT toàn thị trường	7,14%	9,24%	

HNX

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	397,900	729,881	-331,981
% KL toàn thị trường	0,43%	0,78%	
Giá trị	16,02 tỷ	25,14 tỷ	-9,12 tỷ
% GT toàn thị trường	0,67%	1,05%	

UPCOM

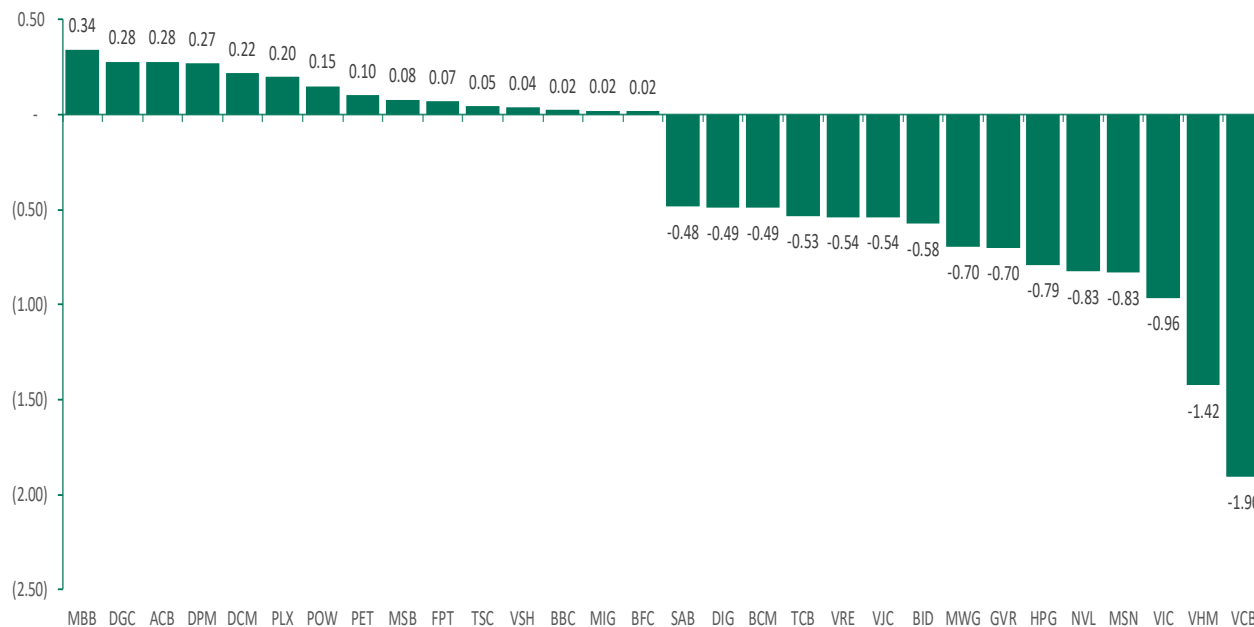
	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	280,971	132,606	148,365
% KL toàn thị trường	0,39%	0,19%	
Giá trị	13,58 tỷ	7,47 tỷ	6,11 tỷ
% GT toàn thị trường	1,15%	0,63%	

CHUYỂN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG (TT)

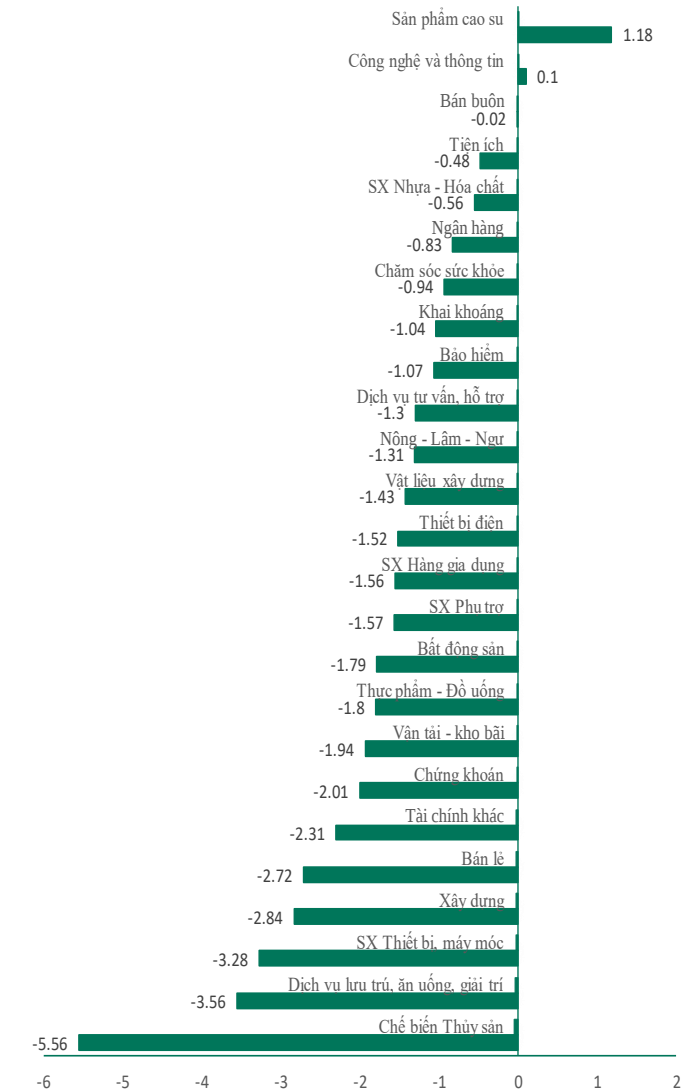
TÓP 10 VỐN HÓA

STT	Mã CK	KL	Giá	Thay đổi	P/E	P/B	EPS	Vốn hóa
1	VCB	928,000	83,000	-1,600 (-1.89%)	19.79	3.60	4,195	392,799
2	VHM	4,601,800	75,000	-1,300 (-1.7%)	8.32	2.49	9,015	326,578
3	VIC	3,704,800	79,500	-1,000 (-1.24%)	(116.06)	1.90	(685)	303,208
4	BID	3,152,800	43,050	-450 (-1.03%)	24.90	2.52	1,729	217,769
5	GAS	729,000	112,800	-900 (-0.79%)	25.90	4.14	4,356	215,894
6	HPG	14,512,900	46,550	-700 (-1.48%)	6.50	2.29	7,166	208,215
7	MSN	1,113,200	151,000	-2,800 (-1.82%)	20.77	4.21	7,269	178,261
8	VPB	31,583,800	39,800	-150 (-0.38%)	15.04	2.05	2,647	176,930
9	TCB	5,971,000	49,300	-600 (-1.2%)	9.60	1.86	5,137	173,088
10	VNM	1,760,300	78,500	-800 (-1.01%)	17.38	4.58	4,517	164,062

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



TĂNG GIẢM CHỈ SỐ NGÀNH TRONG NGÀY



TTCK VIỆT NAM: Tín hiệu kháng cự sau khoảng trống kiệt sức

Diễn biến thị trường

Chỉ số VN-Index đóng cửa giảm 20.55 điểm (- 1.35%) trong ngày hôm nay. Hôm nay có vài điểm đáng lưu ý như sau:

(1) Sản phẩm cao su, công nghệ thông tin là 2 ngành duy nhất tăng giá trong ngày. Đà tăng của nhóm này được dẫn dắt bởi các cổ phiếu như CSM, DRC, FPT ... Điểm nhấn chú ý những nhóm ngành này như sau: (i) DRC và CSM có một phiên giao dịch tốt trong suốt cả ngày và có xu hướng Break out” nên giá tích lũy trong hơn 1 tuần qua. Tuy nhiên, do ảnh hưởng bởi sự giảm điểm chung của thị trường, cả hai cổ phiếu dù đóng cửa trong sắc xanh nhưng chưa tạo ra nền giao dịch quá tích cực cho sự bứt phá. Điểm sáng của DRC chính là khối lượng gia tăng và nếu ngày mai, khối lượng tiếp tục duy trì, khả năng chinh phục lại đỉnh cũ quanh vùng giá 38 có xác suất cao. (ii) FPT tuy tăng giá trong ngày nhưng đóng cửa lại tạo thành cây nến giảm giá. Hiện mô hình kỹ thuật FPT đã xấu đi khá nhiều khi hình thành một phân kỳ âm cảnh báo sự đảo chiều, cổ phiếu đang trong vùng quá mua và tin tức về mức lãi tăng trưởng 26% so với cùng kỳ được công bố trong buổi họp ĐHCĐ thường niên hôm nay. Hiện tượng tin ra là bán có thể được giải thích trong tình huống này.

(2) Chứng khoán, ngân hàng cũng có một ngày giao dịch không tốt. Đà giảm được dẫn dắt bởi các cổ phiếu HCM, VND, SSI, SHS, TVB, BID, CTG, VCB ... Các điểm nhấn đáng chú ý trong các nhóm ngành này như sau: (i) VND là cổ phiếu chứng khoán lớn giao dịch tốt nhất trong ngành nhưng đóng cửa hôm nay đã tạo mô hình nền giao dịch khá tiêu cực “Inverted Hammer”. Với mô hình phân kỳ âm cảnh báo sự đảo chiều, cổ phiếu ở vùng quá mua và kháng cự kênh tăng giá hình thành từ 21/1/2022 tới nay, cổ phiếu có thể bắt đầu vào vùng giao dịch khó và gây áp lực giảm giá trong ngắn hạn hoặc mức tăng sẽ bắt đầu rất hạn chế. (ii) MBB và VPB cũng có mô hình giao dịch tương tự như VND. Cả hai cổ phiếu này đại diện cho nhóm ngân hàng giao dịch tốt nhất trong vài phiên gần đây nhưng trong lần thử thách đầu tiên cho khả năng tạo “Break out” xu hướng đi ngang, cả hai cổ phiếu này đều kết thúc trong thất bại. Còn quá sớm để khẳng định liệu đà tăng đã chấm dứt nhưng diễn biến trên phần nào cho thấy ngành ngân hàng và chứng khoán vẫn chưa sẵn sàng cho sự bứt phá mạnh.

(3) Chế biến thủy sản, dịch vụ lưu trú, ăn uống và giải trí, sản xuất thiết bị và máy móc, xây dựng, bán lẻ đầu mức giảm trong ngày. Đà giảm dẫn dắt bởi các cổ phiếu như CMX, IDI, VHC, ANV, NVT, DAH, PDC, MCG, NHH, NAG, THI, CTD, DPG, FCN, HBC, COM, HAX, MWG... Các điểm nhấn đáng chú ý trong những nhóm ngành này: (i) Nhóm ngành cá đang có hiện tượng tin ra là bán. Có vẻ các tin tức dồn dập về mức lãi, biên lãi gộp hay tình hình xuất khẩu, giá cá ra liên tục trong 1 tuần gần đây đã tạo hiệu ứng ngược cho nhóm này sau chuỗi tăng giá mạnh giai đoạn vừa qua. Với việc mẫu hình đồ thị quá mua, phân kỳ âm cảnh báo sự đảo chiều, nhóm cổ phiếu này có thể xuất hiện nhịp chốt lời ngắn

hạn và vùng hỗ trợ có thể ở mức giảm 15% so với vùng đỉnh trước khi tích lũy và chờ đợi xu hướng kinh doanh của Q2/2022. (ii) CTD giao dịch không tốt khi “Break out” thiết lập 5/4/2022 đã trở thành “Fake out”. Việc đặt kế hoạch kinh doanh đi lùi so với xu hướng chung của ngành xây dựng đã trở thành điểm đen của cổ phiếu này. Về mô hình kỹ thuật, hỗ trợ trung hạn đang nằm ở vùng giá 83. Một “Break Down” sẽ xác nhận xu hướng giảm giá của cổ phiếu này.

Phân tích kỹ thuật

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “Black Closing Marubozu”. Khối lượng giao dịch giảm và vẫn ở mức trung bình 20 ngày. Giá giảm mạnh khi ở vùng hỗ trợ với khối lượng giao dịch thấp không hẳn quá tiêu cực (Nếu khối lượng cao là rất tiêu cực)

Các điểm cần lưu ý: (i) Chỉ số thiết lập “Break out” mô hình tam giác bằng một khoảng trống giá. Chỉ số giảm trở lại để lấp đầy khoảng trống giá và đã phá vỡ hỗ trợ tạo ra mô hình giao dịch khá tiêu cực. Điều này vô hình chung chúng ta đang giao dịch theo tổ hợp khoảng trống giá kiệt sức. (ii) Dải băng trên lại bắt đầu co hẹp và điều này sẽ không hỗ trợ xu hướng giá đi lên mạnh trong ngắn hạn. (iii) Áp lực bán đang gia tăng mạnh ở cả nhóm cơ bản, đầu cơ, vốn hóa lớn. Điều này cần được hạn chế trong 1-2 phiên tới nhằm giúp thị trường đạt sự cân bằng trở lại.

Theo phương pháp phân tích “Price Action” với VN30 chúng ta có 07 mã cho tín hiệu mua, 14 mã cho tín hiệu bán, 09 mã cho tín hiệu đi ngang. POW 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 47% và 34.61% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy thị trường sẽ giảm điểm vào ngày mai. Kháng cự là 1,535 điểm. Hỗ trợ là 1,480 điểm.

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	806.92	809.24	804.61	NO	811.56	820.82	825.46	834.72	797.66	793.02	783.76	779.12
HNINDEX	443.66	444.69	442.64	NO	445.72	449.82	451.88	455.98	439.56	437.5	433.4	431.34
UPINDEX	116.08	116.22	115.95	NO	116.59	117.36	117.87	118.64	115.31	114.8	114.03	113.52
VN30	1547.68	1550.54	1544.82	NO	1560.37	1578.77	1591.46	1609.86	1529.28	1516.59	1498.19	1485.5
VNINDEX	1509.87	1513.64	1506.11	NO	1517.4	1532.44	1539.97	1555.01	1494.83	1487.3	1472.26	1464.73
VNXALL	2579.88	2586.68	2573.07	NO	2593.48	2620.7	2634.3	2661.52	2552.66	2539.06	2511.84	2498.24
VN30F1M	1534.57	1536.95	1532.18	NO	1539.73	1549.67	1554.83	1564.77	1524.63	1519.47	1509.53	1504.37
VN30F1Q	1530.33	1533	1527.67	NO	1531.67	1538.33	1539.67	1546.33	1523.67	1522.33	1515.67	1514.33
VN30F2M	1533.53	1536.05	1531.02	NO	1538.37	1548.23	1553.07	1562.93	1523.67	1518.83	1508.97	1504.13
VN30F2Q	1523.27	1524.6	1521.93	YES	1527.33	1534.07	1538.13	1544.87	1516.53	1512.47	1505.73	1501.67
BID	43.48	43.7	43.27	NO	43.92	44.78	45.22	46.08	42.62	42.18	41.32	40.88
ACB	33.67	33.7	33.63	YES	34.08	34.57	34.98	35.47	33.18	32.77	32.28	31.87
BVH	65.07	65.4	64.73	NO	65.73	67.07	67.73	69.07	63.73	63.07	61.73	61.07
CTG	32.63	32.67	32.59	NO	32.92	33.28	33.57	33.93	32.27	31.98	31.62	31.33
GVR	36.8	37.05	36.55	NO	37.3	38.3	38.8	39.8	35.8	35.3	34.3	33.8
GAS	113.23	113.45	113.02	NO	114.57	116.33	117.67	119.43	111.47	110.13	108.37	107.03
HDB	29.1	29.2	29	NO	29.3	29.7	29.9	30.3	28.7	28.5	28.1	27.9
FPT	114.1	114.5	113.7	NO	116.1	118.9	120.9	123.7	111.3	109.3	106.5	104.5
HPG	46.9	47.07	46.72	NO	47.25	47.95	48.3	49	46.2	45.85	45.15	44.8
KDH	51.23	51.3	51.17	NO	51.47	51.83	52.07	52.43	50.87	50.63	50.27	50.03
MBB	33.87	33.95	33.78	NO	34.23	34.77	35.13	35.67	33.33	32.97	32.43	32.07
MSN	152.33	153	151.67	NO	153.67	156.33	157.67	160.33	149.67	148.33	145.67	144.33
MWG	156.23	156.85	155.62	NO	158.87	162.73	165.37	169.23	152.37	149.73	145.87	143.23
NVL	84.93	85.1	84.77	NO	85.67	86.73	87.47	88.53	83.87	83.13	82.07	81.33
PDR	92.57	92.55	92.58	YES	93.53	94.47	95.43	96.37	91.63	90.67	89.73	88.77
PLX	56.6	56.6	56.6	YES	57.4	58.2	59	59.8	55.8	55	54.2	53.4
POW	16.67	16.67	16.66	YES	16.93	17.22	17.48	17.77	16.38	16.12	15.83	15.57
PNJ	116.77	117.6	115.93	NO	118.73	122.37	124.33	127.97	113.13	111.17	107.53	105.57
SAB	167.27	167.65	166.88	NO	168.03	169.57	170.33	171.87	165.73	164.97	163.43	162.67
SSI	44.48	44.7	44.27	NO	44.92	45.78	46.22	47.08	43.62	43.18	42.32	41.88
TCB	49.63	49.8	49.47	NO	49.97	50.63	50.97	51.63	48.97	48.63	47.97	47.63
TPB	41.13	41.2	41.07	NO	41.57	42.13	42.57	43.13	40.57	40.13	39.57	39.13
STB	32.18	32.33	32.04	NO	32.62	33.33	33.77	34.48	31.47	31.03	30.32	29.88
VHM	75.27	75.4	75.13	NO	75.83	76.67	77.23	78.07	74.43	73.87	73.03	72.47
VCB	83.73	84.1	83.37	NO	84.47	85.93	86.67	88.13	82.27	81.53	80.07	79.33
VIC	79.13	78.95	79.32	NO	80.67	81.83	83.37	84.53	77.97	76.43	75.27	73.73
VJC	138.17	138.75	137.58	NO	139.33	141.67	142.83	145.17	135.83	134.67	132.33	131.17
VPB	40.22	40.42	40.01	NO	40.63	41.47	41.88	42.72	39.38	38.97	38.13	37.72
VRE	33.03	33.22	32.84	NO	33.42	34.18	34.57	35.33	32.27	31.88	31.12	30.73
VNM	79	79.25	78.75	NO	79.5	80.5	81	82	78	77.5	76.5	76

CÁC CỔ PHIẾU CÓ KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH ĐỘT BIẾN

Ticker	Volume	AvgVolume 10 Days	Change %	Daily Returns %
VND	23,236,900	11,509,860	202	-1.41
POW	23,066,300	8,983,380	257	1.52
TSC	12,310,600	6,066,750	203	6.85
ACB	9,648,900	4,375,480	221	1.2
MSB	6,520,000	3,031,220	215.09	0.78
DRC	3,149,600	1,512,880	208	0.84
PLX	3,131,500	1,563,160	200	1.07
MIG	3,037,300	1,272,490	238.69	2.21
HAH	2,919,300	1,069,930	273	-6.95
E1VFN30	2,837,000	1,108,390	256	-0.16
DGW	2,798,100	818,060	342.04	-6.98
MBS	2,108,100	905,360	233	-0.8
ADS	1,197,800	470,370	255	0
DHC	928,600	457,590	203	0.24
HMC	860,500	195,690	440	5.25
TIP	680,700	228,480	297.93	-6.98
NAG	633,700	289,460	219	-5.62
TID	557,900	249,140	224	-13.78
ICT	447,400	198,950	225	3.04
SCJ	373,400	159,500	234	-4.62
HD2	326,200	100,230	325.45	3.9
CSM	314,800	127,280	247	2.34
FUESSVFL	296,300	90,540	327	0.05
HD6	263,300	125,970	209	-8.42
PWA	254,100	123,260	206	0
TRC	252,500	62,350	404.97	0
PGB	242,700	65,510	370	2.19
KTT	174,900	24,420	716	-10
VLB	168,000	53,400	315	3.11
SCL	166,900	79,380	210	-6.5
L43	144,700	5,350	2,705	9.46
TLG	129,000	52,890	244	0.54
KSF	128,100	26,180	489	5.19
TCW	86,200	11,430	754	-0.31
TDP	72,500	22,620	321	-3.26
SMB	62,400	20,690	302	0.72
POT	60,700	9,730	624	9.96
VTR	56,500	12,960	436	6.4
STG	51,200	23,320	220	-4.98
PGD	50,800	14,570	349	1.9

- Lưu ý: VND, POW, ACB, MSB... bùng nổ khối lượng giao dịch

- 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.

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
6-Apr	DHA	Mua	≤ 62.5	10% -20%	KLGD tăng/Giá thiết lập mốc cao mới trong 52 tuần/ RSI(14) thiết lập mốc cao mới/ Hướng lợi từ đầu tư công
6-Apr	PGS	Mua	≤ 28	10% -20%	KLGD tăng/ Buy Kumo Break out/ Giá khí tự nhiên đang tăng mạnh
6-Apr	CNG	Mua	≤ 43	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 khuyến nghị mua cổ phiếu mới nào.
- Chúng tôi vẫn giữ quan điểm thận trọng với họ FLC và họ GEX (dù không kiểm chứng được thông tin), tốt hơn hết nhà đầu tư không nên giao dịch ở nhóm cổ phiếu này.
- Dòng tiền vào nhóm VN30 tăng và có xu hướng trải rộng bao gồm cả nhóm ngân hàng và các mã khác tuy nhiên hiện nhóm này đang vào vùng kháng cự và áp lực chốt lời đang gia tăng khá mạnh. Một vài cổ phiếu có hiện tượng tin ra là bán.
- VND đang gặp mô hình kỹ thuật tiêu cực và nếu không chinh phục thành công, xu hướng chung của nhóm ngành chứng khoán sẽ vẫn khó khởi sắc.
- Chúng tôi kỳ vọng dòng tiền có thể quay trở lại nhóm vốn hóa vừa và nhỏ sau chuỗi chốt lời 1 tuần gần đây.
- VIC công bố IPO tại Mỹ Vinfast có thể là một tin tức hỗ trợ cho cổ phiếu VIC và qua đó cân bằng mức giảm giá chung của thị trường. Tuy nhiên, từ việc nộp hồ sơ tới việc chấp thuận niêm yết mất khá nhiều thời gian. Chúng tôi quan sát theo quy trình thông thường cần 6 tháng để SEC có thể gia quyết định chấp thuận niêm yết. Hiện TESLA vẫn đang có xu hướng tăng giá mạnh có thể hỗ trợ phần nào khả năng niêm yết thành công của Vinfast với mô hình xe điện và định giá thấp hơn nhiều lần.
- Kháng cự 1,535 vẫn là kháng cự mạnh. Nhà đầu tư cần quan sát mốc kháng cự này để hành động.
- Hỗ trợ mạnh là vùng 1,440 điểm và hỗ trợ ngắn hạn là vùng giá 1,480 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

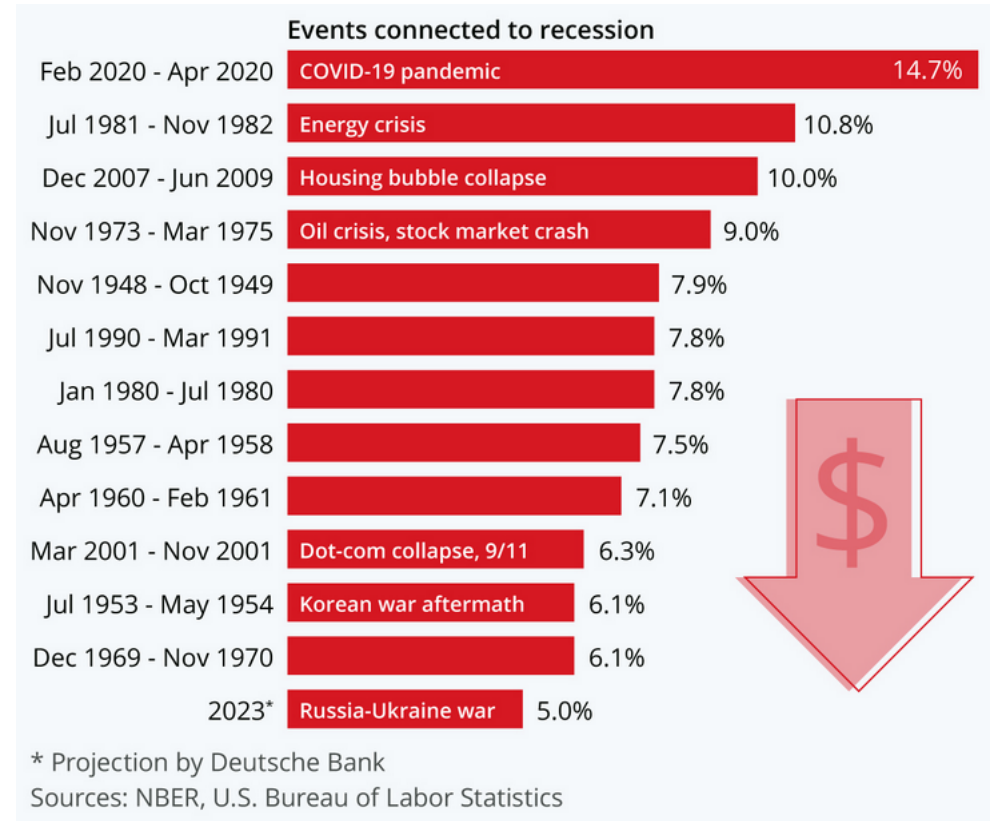
Các cuộc suy thoái tại Mỹ khiến tỷ lệ thất nghiệp cao nhất

Vào thời điểm bắt đầu đại dịch COVID-19, Mỹ đã chứng kiến tỷ lệ thất nghiệp cao nhất là khoảng 15% trong cuộc suy thoái kéo dài hai tháng diễn ra từ tháng 2 đến tháng 4 năm 2020 theo dữ liệu của Cục Thống kê Lao động Mỹ (BLS). Mặc dù cuộc suy thoái này về mặt lý thuyết không được định nghĩa là 'sự suy giảm đáng kể trong hoạt động kinh tế lan rộng trên toàn nền kinh tế, kéo dài hơn hai quý, tức là 6 tháng, thường có thể nhìn thấy bằng tổng sản phẩm quốc nội thực tế (GDP), thu nhập thực tế, việc làm, sản xuất công nghiệp và bán buôn-bán lẻ' do Cục Nghiên cứu Kinh tế Quốc gia (NBER) đưa ra, nó vẫn được coi là một do tác động to lớn của nó đối với nền kinh tế trong nước và toàn cầu. Như biểu đồ của chúng tôi dựa trên dữ liệu từ NBER và BLS cho thấy, rất ít cuộc suy thoái xảy ra khi nhìn vào tỷ lệ thất nghiệp cao nhất.

Các ứng cử viên gần nhất trong bảng xếp hạng này là các cuộc suy thoái từ 1981-1982, 2007-2009 và 1973-1975. Tất cả những cuộc suy thoái này đều gắn chặt với sự phát triển kinh tế toàn cầu và trong nước với những hậu quả sâu rộng ngoài tỷ lệ thất nghiệp. Ví dụ, cuộc suy thoái từ 1981-1982, được gây ra một phần không nhỏ bởi Cách mạng Iran năm 1979, cuộc khủng hoảng năng lượng sau đó và các chính sách tiền tệ chặt chẽ hơn ở Hoa Kỳ để chống lạm phát và ngăn chặn một đợt lạm phát đình trệ khác. Mối liên hệ giữa trì trệ và lạm phát này được các nhà kinh tế học coi là lý thuyết thuần túy cho đến khi cuộc khủng hoảng dầu mỏ và sự sụp đổ của thị trường chứng khoán diễn ra từ năm 1973 đến 1975, khiến lạm phát và tỷ lệ thất nghiệp đồng thời tăng cao.

Cuộc khủng hoảng lớn thứ hai trong thế kỷ 21 về tỷ lệ thất nghiệp gắn liền với sự sụp đổ của bong bóng nhà đất do lãi suất thế chấp dưới chuẩn. Điều này đã góp phần gây ra một cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu và sự vỡ nợ của các tổ chức tài chính như Lehman Brothers, vốn được chính phủ Hoa Kỳ cứu trợ với số tiền 700 tỷ USD.

Với việc cuộc chiến giữa Nga và Ukraine khó có thể sớm kết thúc và lạm phát ở Mỹ tiếp tục tăng cao, các nhà phân tích từ Deutsche Bank đã dự báo về một cuộc suy thoái mới, mặc dù tác động đến tỷ lệ thất nghiệp thấp hơn. Theo các chuyên gia, cuộc suy thoái này sẽ xảy ra vào cuối năm 2023 và có thể tiếp tục kéo dài sang năm 2024. Nhìn chung, cuộc suy thoái kinh tế này được dự báo là khá nhẹ, với tỷ lệ thất nghiệp dự kiến khoảng 5%.



TTCK MỸ: Nỗi sợ hãi khi FED công bố biên bản họp thị trường mở (FOMC)

Các chỉ số giảm mạnh khi các nhà đầu tư phân tích biên bản cuộc họp của FED

Cổ phiếu giảm và giao dịch thấp hơn trong ngày. Các nhà đầu tư lo ngại rằng Fed sẽ chống lạm phát mạnh mẽ hơn so với dự đoán của các nhà phân tích trước đó. Việc công bố biên bản cuộc họp mới nhất của Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC) hôm nay cho thấy những lo ngại đó không phải là không có cơ sở. Các thành viên ủy ban đã thảo luận về việc giảm đáng kể bảng cân đối của Fed và cũng thảo luận về việc tăng 50 điểm cơ bản thay vì chỉ 25 điểm cơ bản. Biểu đồ bên dưới cho thấy hành động giá hôm nay trên quỹ ETF của Invesco's Nasdaq 100 Index (QQQ) ngụ ý tín hiệu kỹ thuật giảm giá như thế nào. Biểu đồ sử dụng một nghiên cứu kỹ thuật được gọi là chỉ báo TD Sequential, tìm kiếm các bước ngoặt tiềm năng trong hành động giá. Bước ngoặt giảm giá gần đây nhất trong nghiên cứu này đã xuất hiện vào tuần trước, nhưng hành động giá đã không đi cao hơn hoặc thấp hơn kể từ đó. Tuy nhiên, hành động giá hôm nay đã tạo ra một mô hình khoảng cách cận kề. Sự kết hợp của các tín hiệu kỹ thuật này ngụ ý rằng xu hướng giá giảm có nhiều khả năng xảy ra trong những tuần tới.



Giá dầu giảm sẽ kéo cổ phiếu năng lượng đi xuống ?

Khả năng suy yếu trong hành động giá của các cổ phiếu ngành năng lượng bắt đầu với một hành động giá suy yếu trong giá dầu thô (USOIL). Biểu đồ dưới đây so sánh giá dầu của hai công ty dầu được giao dịch công khai lớn nhất là ExxonMobil (XOM) và Chevron (CVX).

Một nghiên cứu về giá theo khối lượng được áp dụng cho cả ba bảng cho thấy rằng cả ba biểu tượng đều đang giao dịch trên mức hỗ trợ nặng nhất của chúng. Chỉ báo Tỷ lệ thay đổi hiển thị trên USOIL (phần dưới, bảng điều khiển bên phải) có sự phân kỳ rõ ràng về hướng với hành động giá. Động thái giá này cũng có thể được nhìn thấy ở hầu hết các cổ phiếu ngành năng lượng. Ngay cả khi giá đang có xu hướng cao hơn, tỷ lệ dao động giá hàng ngày đang thu hẹp lại, dẫn đến sự mất nhiệt tình của các nhà đầu tư. Nếu giá dầu giảm và phá vỡ xu hướng tăng của nó, có thể dễ dàng hình dung rằng cổ phiếu ngành năng lượng sẽ theo sát phía sau.



Kết luận: Chứng khoán giảm do các nhà đầu tư phản ứng với lo ngại rằng Fed có thể đẩy nhanh cường độ tăng lãi suất. Cổ phiếu ngành năng lượng hiện đang giữ được sức mạnh tương đối nhưng có thể cho thấy sự suy yếu nếu giá dầu giảm. Sau vài phiên giảm, có thể tới nay các chỉ số sẽ giao dịch giằng co giữa tăng và giảm - Đóng cửa có thể tăng nhẹ hoặc giảm nhẹ.

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