

MARKET INSIGHTS REPORTS

21/3/2022

VÒNG QUAY RỦI RO VẪN TIẾP TỤC



NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “White Closing Marubozu”. Khối lượng giao dịch tăng và nằm dưới mức trung bình 20 ngày. Giá tăng khối lượng giao dịch tăng là một tín hiệu kỹ thuật tốt.

Các điểm cần lưu ý: (i) Từ vùng hỗ trợ viên cổ mô hình vai đầu vai, chỉ số đã tăng điểm liên tiếp và chuẩn bị quay trở lại kiểm tra vùng đỉnh cũ. Điều này ít nhiều giảm đi nỗi sợ hãi về mẫu hình vai đầu vai ở đỉnh. (ii) Dòng tiền có xu hướng lan tỏa sang nhóm cổ phiếu đầu cơ, nhóm bất động sản và cả nhóm cổ phiếu có yếu tố cơ bản được dự báo là tích cực đã mang lại nhiều sự lựa chọn cho nhà đầu tư lần đầu cơ lúc này. Vòng quay rủi ro vẫn tiếp tục.

Theo phương pháp phân tích “Price Action” với VN30 chúng ta có 09 mã cho tín hiệu mua, 01 mã cho tín hiệu bán, 20 mã cho tín hiệu đi ngang. Họ nhà Vincom với VIC, VRE, VHM có mẫu hình giao dịch tích cực 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 51% và 25% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy thị trường sẽ tăng điểm với giá đóng cửa thấp hơn. Kháng cự là 1,535 điểm. Hỗ trợ là 1,440 điểm. Xu hướng đi ngang với biên độ hẹp đang hình thành.

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:

- Một chỉ báo giảm giá?;
- Chênh lệch lợi suất trái phiếu 10 năm và 2 năm của Mỹ;

TTCK Mỹ: Các cổ phiếu đã hoàn thành đợt tăng kéo dài một tuần, đóng cửa gần mức cao nhất của phiên giao dịch hôm nay. Nasdaq 100 dẫn đầu các chỉ số chính. Chúng tôi quan sát thấy các chỉ số báo đang ở ngưỡng kháng cự trung hạn sau đợt tăng vừa rồi và do vậy các chỉ số sẽ điều chỉnh giảm trong phiên giao dịch đầu tuần.

CHUYÊN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG

THỊ TRƯỜNG TRONG NGÀY



ĐỘ RỘNG THỊ TRƯỜNG

HOSE

Tổng số cổ phiếu giao dịch	503
Số cổ phiếu không có giao dịch	13
Số cổ phiếu tăng giá	327 / 63.37%
Số cổ phiếu giảm giá	117 / 22.67%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	72 / 13.95%

HNX

Tổng số cổ phiếu giao dịch	291
Số cổ phiếu không có giao dịch	57
Số cổ phiếu tăng giá	152 / 43.68%
Số cổ phiếu giảm giá	85 / 24.43%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	111 / 31.90%

UPCOM

Tổng số cổ phiếu giao dịch	427
Số cổ phiếu không có giao dịch	456
Số cổ phiếu tăng giá	202 / 22.88%
Số cổ phiếu giảm giá	142 / 16.08%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	539 / 61.04%

GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

HOSE

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	44,582,000	16,705,800	27,876,200
% KL toàn thị trường	5,63%	2,11%	
Giá trị	1715,29 tỷ	610,55 tỷ	1104,75 tỷ
% GT toàn thị trường	7,83%	2,79%	

HNX

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	548,958	696,500	-147,542
% KL toàn thị trường	0,52%	0,66%	
Giá trị	16,68 tỷ	29,57 tỷ	-12,89 tỷ
% GT toàn thị trường	0,65%	1,16%	

UPCOM

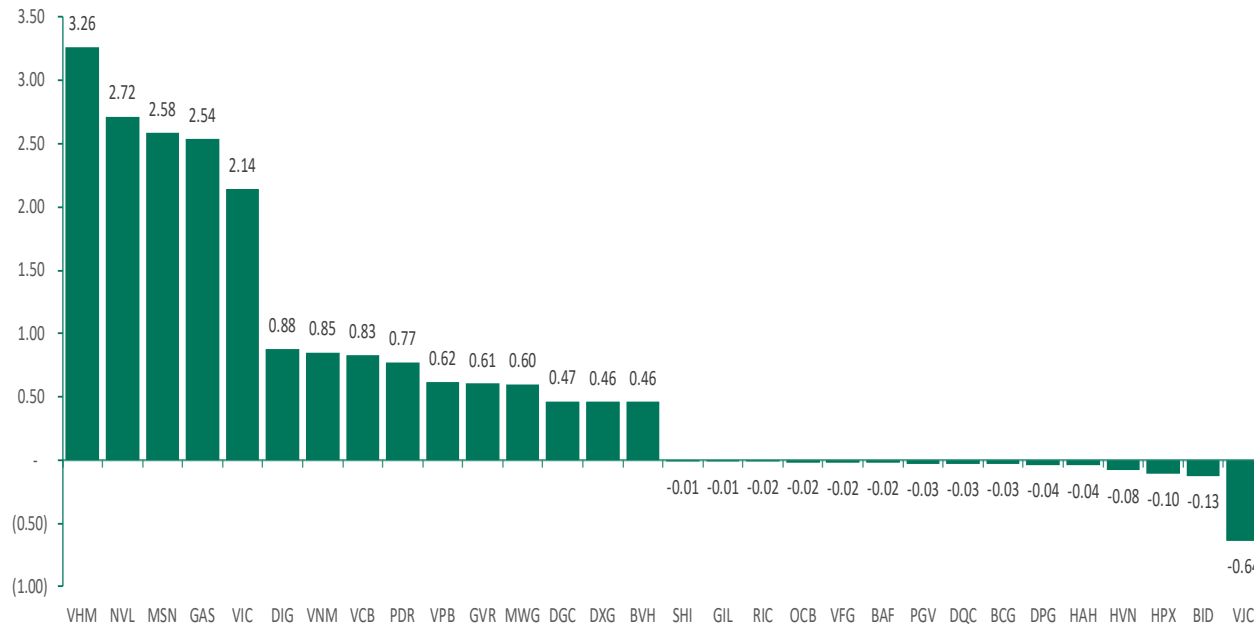
	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	387,180	237,478	149,702
% KL toàn thị trường	0,47%	0,29%	
Giá trị	19,94 tỷ	13,96 tỷ	5,98 tỷ
% GT toàn thị trường	1,39%	0,97%	

CHUYỂN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG (TT)

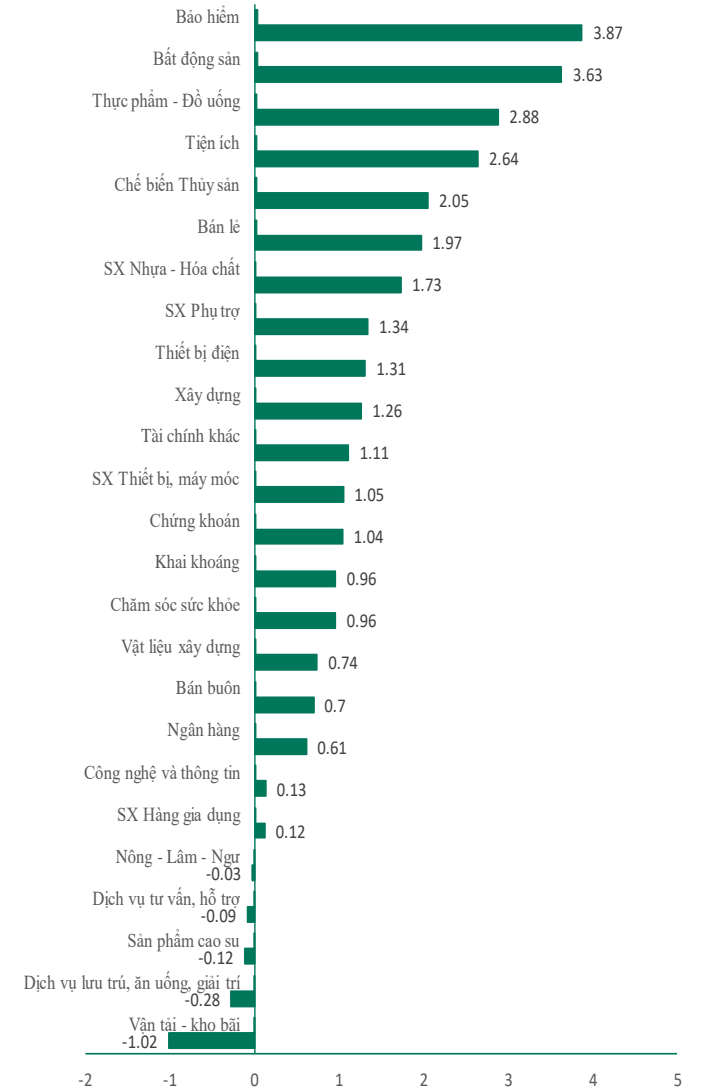
TOP 10 VỐN HÓA

STT	Mã CK	KL	Giá	Thay đổi	P/E	P/B	EPS	Vốn hóa
1	VCB	933,900	84,900	700 (0.83%)	14.37	3.61	5,907	401,791
2	VHM	4,454,000	77,500	2,900 (3.89%)	8.55	2.56	9,060	337,463
3	VIC	3,705,300	81,000	2,200 (2.79%)	(99.39)	1.94	(815)	308,929
4	BID	1,279,000	43,800	-100 (-0.23%)	30.27	2.57	1,447	221,563
5	GAS	830,800	114,000	5,100 (4.68%)	25.13	4.18	4,536	218,190
6	HPG	19,313,200	46,850	350 (0.75%)	12.18	2.31	3,846	209,556
7	TCB	3,921,900	49,450	250 (0.51%)	14.07	1.87	3,515	173,615
8	MSN	890,400	145,000	8,300 (6.07%)	19.95	4.04	7,269	171,178
9	VPB	6,580,000	36,800	550 (1.52%)	13.80	1.89	2,666	163,593
10	VNM	1,884,100	77,600	1,600 (2.11%)	17.18	4.52	4,517	162,181

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



TĂNG GIẢM CHỈ SỐ NGÀNH TRONG NGÀY



TTCK VIỆT NAM: Dòng tiền chảy vào cổ phiếu bảo hiểm, bất động sản

Diễn biến thị trường

Chỉ số VN-Index đóng cửa tăng 25.85 điểm (+0.53%) trong ngày hôm nay. Hôm nay có vài điểm đáng lưu ý như sau:

(1) Bảo hiểm, bất động sản, thực phẩm đồ uống, tiện ích là những nhóm dẫn đầu mức tăng trong ngày. Đà tăng của nhóm này được dẫn dắt bởi các cổ phiếu như BIC, BMI, BVH, VHM, DXG, DIG, CEO, FLC, HQC, MSN, ... Điểm nhấn chú ý những nhóm ngành này như sau: (i) Nhóm bảo hiểm tăng giá mạnh các nhà đầu tư kỳ vọng vào việc thoái vốn nhà nước khỏi các doanh nghiệp này sẽ được thực hiện trong năm 2022 sau khi đã trễ hẹn mấy năm qua. Ngoài ra, trong môi trường lạm phát cao, lãi suất huy động tăng, với danh mục lớn nắm giữ nhiều tiền gửi, kỳ vọng lợi nhuận nhóm này sẽ tăng. Về mặt kỹ thuật, các cổ phiếu như BVH, BMI sau khi điều chỉnh chạm hỗ trợ động MA(50) đã bật tăng tốt cho thấy xu hướng tăng trung hạn vẫn hiện hữu. (ii) DXG là cổ phiếu chúng tôi ưa thích trong nhóm bất động sản lúc này. Với quỹ đất lớn, định giá theo phương pháp so sánh tương đối thấp hơn các cổ phiếu bất động sản khác cùng với việc mở bán GEM riverside với mức giá bán cao hơn giai đoạn trước và chủ tịch Lương Trí Thìn đăng ký mua vào cổ phiếu là nhân tố chính thúc đẩy DXG tăng giá trở lại và có thể vượt đỉnh trong lần thử thách này. (iii) MSN chạm vùng hỗ trợ 140 cũng bật tăng trở lại. Đây vẫn được coi là vùng cứng của cổ phiếu này trong vài tháng qua. (iv) GAS tăng giá trở lại sau khi giá khí tăng giá trong 2 phiên gần đây.

(2) Chế biến thủy sản, bán lẻ, sản xuất nhựa hóa chất, sản xuất phụ trợ, thiết bị điện cũng có một ngày giao dịch tốt. Đà tăng được dẫn dắt bởi các cổ phiếu như IDI, VHC, ANV, MWG, DNP, DPR, PHR, GEX, SAM... Các điểm nhấn của nhóm ngành này như sau: (i) Nhóm cá vẫn nằm trong xu hướng tăng giá trung hạn. Dữ liệu xuất khẩu cho thấy IDI, VHC, ANV có giá trị xuất khẩu tháng 1 và 2 tăng lần lượt là 49% và 293%; 51% và 137%, 113% và 115%. Giá bán cá tháng 3 tiếp tục ở mức cao với giá bán của IDI, VHC và ANV lần lượt là 2.48\$, 4.46\$, 2.39\$. Nhóm này dự địa tăng giá vẫn còn dù chịu áp lực bán ngắn hạn do ở vùng quá mua ngắn hạn. (ii) Giá cao su tự nhiên tăng cũng thúc đẩy dòng tiền chảy vào nhóm cao su. DPR cũng có một phiên bùng nổ khối lượng giao dịch từ vùng hỗ trợ động MA(50). Về cơ bản đây là mô hình tốt cho thấy xu hướng trung hạn của cổ phiếu này. (iii) GEX tăng giá nhờ sức cầu tới từ khối ngoại. Hiện cổ phiếu đang đối mặt với kháng cự động MA(50).

(3) Vận tải kho bãi, dịch vụ lưu trú, ăn uống và giải trí, sản phẩm cao su, dịch vụ tư vấn dẫn đầu mức giảm. Đà giảm dẫn dắt bởi các cổ phiếu như HAH, VJC, PDC, VNG, DRC, VNC, SDC... Các điểm nhấn đáng chú ý trong nhóm ngành: (i) Nhóm vận tải kho bãi điều chỉnh giảm sau chuỗi tăng nóng. HAH đang tạo mô hình phân kỳ âm cảnh báo sự đảo chiều. Điều này sẽ cản trở đà tăng giá của HAH và mẫu hình này nhà đầu tư nên thận trọng mua cổ phiếu này. (ii) DRC điều chỉnh và chúng tôi cho rằng đây là thời điểm tích lũy tốt của cổ phiếu này. DRC dự kiến sẽ đặt kế hoạch doanh thu và lợi nhuận năm 2022 lần lượt là 4.600

tỷ đồng và 320 tỷ đồng. DRC ước tính ghi nhận doanh thu đạt 1.164 tỷ đồng, tăng 28% so với cùng kỳ năm trước và lợi nhuận sau thuế đạt 72 tỷ đồng, giảm 9% so với cùng kỳ năm trước. DRC đang trình mức cổ tức tiền mặt cho năm 2021 là 1.700 đồng/cổ phiếu.

Phân tích kỹ thuật

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “White Closing Marubozu”. Khối lượng giao dịch tăng và nằm dưới mức trung bình 20 ngày. Giá tăng khối lượng giao dịch tăng là một tín hiệu kỹ thuật tốt.

Các điểm cần lưu ý: (i) Từ vùng hỗ trợ viên cổ mô hình vai đầu vai, chỉ số đã tăng điểm liên tiếp và chuẩn bị quay trở lại kiểm tra vùng đỉnh cũ. Điều này ít nhiều giảm đi nỗi sợ hãi về mẫu hình vai đầu vai ở đỉnh. (ii) Dòng tiền có xu hướng lan tỏa sang nhóm cổ phiếu đầu cơ, nhóm bất động sản và cả nhóm cổ phiếu có yếu tố cơ bản được dự báo là tích cực đã mang lại nhiều sự lựa chọn cho nhà đầu tư lần đầu cơ lúc này. Vòng quay rủi ro vẫn tiếp tục.

Theo phương pháp phân tích “Price Action” với VN30 chúng ta có 09 mã cho tín hiệu mua, 01 mã cho tín hiệu bán, 20 mã cho tín hiệu đi ngang. Họ nhà Vincom với VIC, VRE, VHM có mẫu hình giao dịch tích cực 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 51% và 25% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy thị trường sẽ tăng điểm với giá đóng cửa thấp hơn. Kháng cự là 1,535 điểm. Hỗ trợ là 1,440 điểm. Xu hướng đi ngang với biên độ hẹp đang hình thành.

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	837.72	835.33	840.12	NO	847.32	852.11	861.71	866.5	832.93	823.33	818.54	808.94
HNXINDEX	455.96	454.79	457.12	NO	460.62	462.96	467.62	469.96	453.62	448.96	446.62	441.96
UPINDEX	116.09	116.04	116.13	YES	116.56	116.94	117.41	117.79	115.71	115.24	114.86	114.39
VN30	1495.21	1491.48	1498.94	NO	1510.13	1517.59	1532.51	1539.97	1487.75	1472.83	1465.37	1450.45
VNINDEX	1488.09	1484.67	1491.52	NO	1501.81	1508.66	1522.38	1529.23	1481.24	1467.52	1460.67	1446.95
VNXALL	2531.09	2524.29	2537.89	NO	2558.29	2571.89	2599.09	2612.69	2517.49	2490.29	2476.69	2449.49
VN30F1M	1490.03	1487.6	1492.47	NO	1500.97	1507.03	1517.97	1524.03	1483.97	1473.03	1466.97	1456.03
VN30F1Q	1484.13	1481.75	1486.52	NO	1496.07	1503.23	1515.17	1522.33	1476.97	1465.03	1457.87	1445.93
VN30F2M	1487.2	1484.3	1490.1	NO	1498.8	1504.6	1516.2	1522	1481.4	1469.8	1464	1452.4
VN30F2Q	1484.97	1482.5	1487.43	NO	1495.93	1501.97	1512.93	1518.97	1478.93	1467.97	1461.93	1450.97
BID	43.73	43.7	43.77	YES	44.17	44.53	44.97	45.33	43.37	42.93	42.57	42.13
ACB	32.88	32.85	32.92	NO	33.07	33.18	33.37	33.48	32.77	32.58	32.47	32.28
BVH	57.77	57.4	58.13	NO	59.33	60.17	61.73	62.57	56.93	55.37	54.53	52.97
CTG	32.78	32.75	32.82	NO	33.02	33.18	33.42	33.58	32.62	32.38	32.22	31.98
GVR	34.35	34.22	34.47	NO	34.9	35.2	35.75	36.05	34.05	33.5	33.2	32.65
FPT	95.43	95.5	95.37	YES	95.87	96.43	96.87	97.43	94.87	94.43	93.87	93.43
HDB	28.07	27.95	28.18	NO	28.53	28.77	29.23	29.47	27.83	27.37	27.13	26.67
GAS	112.63	111.95	113.32	NO	116.37	118.73	122.47	124.83	110.27	106.53	104.17	100.43
HPG	46.82	46.8	46.83	YES	47.23	47.62	48.03	48.42	46.43	46.02	45.63	45.22
KDH	52.63	52.3	52.97	NO	53.97	54.63	55.97	56.63	51.97	50.63	49.97	48.63
MBB	32.1	32.05	32.15	NO	32.4	32.6	32.9	33.1	31.9	31.6	31.4	31.1
MWG	133.77	133.2	134.33	NO	136.03	137.17	139.43	140.57	132.63	130.37	129.23	126.97
MSN	143	142	144	NO	147.2	149.4	153.6	155.8	140.8	136.6	134.4	130.2
NVL	80.47	79.5	81.43	NO	84.33	86.27	90.13	92.07	78.53	74.67	72.73	68.87
PDR	88.9	87.9	89.9	NO	92.9	94.9	98.9	100.9	86.9	82.9	80.9	76.9
PLX	56.17	56.25	56.08	NO	56.63	57.27	57.73	58.37	55.53	55.07	54.43	53.97
POW	16.22	16.23	16.21	YES	16.33	16.47	16.58	16.72	16.08	15.97	15.83	15.72
PNJ	105	104.7	105.3	NO	106.5	107.4	108.9	109.8	104.1	102.6	101.7	100.2
SAB	152.73	153	152.47	NO	153.37	154.53	155.17	156.33	151.57	150.93	149.77	149.13
SSI	44.18	44.13	44.24	NO	44.57	44.83	45.22	45.48	43.92	43.53	43.27	42.88
TCB	49.37	49.32	49.41	YES	49.63	49.82	50.08	50.27	49.18	48.92	48.73	48.47
STB	33.12	33.13	33.11	YES	33.43	33.77	34.08	34.42	32.78	32.47	32.13	31.82
TPB	39.92	39.92	39.91	YES	40.28	40.67	41.03	41.42	39.53	39.17	38.78	38.42
VHM	76.73	76.35	77.12	NO	78.27	79.03	80.57	81.33	75.97	74.43	73.67	72.13
VCB	84.8	84.75	84.85	YES	85.6	86.3	87.1	87.8	84.1	83.3	82.6	81.8
VJC	144.13	144.55	143.72	NO	145.27	147.23	148.37	150.33	142.17	141.03	139.07	137.93
VIC	80.1	79.65	80.55	NO	81.9	82.8	84.6	85.5	79.2	77.4	76.5	74.7
VPB	36.6	36.5	36.7	NO	37.1	37.4	37.9	38.2	36.3	35.8	35.5	35
VNM	77.17	76.95	77.38	NO	78.33	79.07	80.23	80.97	76.43	75.27	74.53	73.37
VRE	33.1	33.05	33.15	NO	33.4	33.6	33.9	34.1	32.9	32.6	32.4	32.1

CÁC CỔ PHIẾU CÓ KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH ĐỘT BIẾN

Ticker	Volume	AvgVolume 10 Days	Change %	Daily Returns %
NLG	12,524,500	4,927,370	254	6.63
LMH	5,681,100	907,970	626	6.59
DXS	2,875,900	1,364,640	211	4.88
CIG	2,555,300	679,370	376	6.87
ITC	2,163,700	763,280	283.47	4.76
MIG	1,852,000	278,580	665	6.87
BMI	1,789,100	479,150	373	6.02
PLC	1,728,200	648,860	266.34	4.3
PHC	1,727,000	630,960	274	6.76
NED	1,676,400	775,020	216	3.51
VRC	1,226,700	371,350	330.34	6.8
VNA	1,134,600	436,300	260	11.17
DQC	1,121,700	519,330	216	-6.88
VC7	997,800	310,430	321	9.24
AFX	908,500	164,670	552	12
DPR	886,200	434,150	204.12	6.97
PVI	464,000	139,910	332	2.62
VOC	420,400	186,780	225	-1.08
HMC	357,100	172,290	207	4.21
BIC	279,500	36,900	757	6.93
PRT	233,200	113,880	204.78	-0.44
SRB	232,800	41,980	555	6.06
NDX	231,100	95,770	241	0
VNR	225,400	49,690	454	3.68
VBB	151,800	50,630	300	0
CTP	125,500	45,490	275.88	3.85
PGB	124,600	46,370	269	-0.65
CTT	120,300	17,860	674	0
HEJ	117,100	47,150	248	-7.11
SJM	106,100	41,080	258	12.94
LHC	104,000	21,280	489	3.3
CSM	96,600	39,170	247	1.93
HBH	91,700	9,990	918	12.37
ABI	89,700	28,500	315	1.56
UNI	83,700	9,870	848	9.71
HU3	82,900	34,590	240	2.49
HNA	66,900	18,230	367	1.45
TSD	63,900	7,920	807	-26.13
HVT	60,300	29,950	201	0.31
AIC	58,300	7,790	748	3.45

- 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: Các cổ phiếu bất động sản... 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
21-Mar	ITC	Mua	≤ 20.5	10% -20%	KLGD tăng/ Giá cắt MA(50), MACD >0
21-Mar	VCR	Mua	≤ 48.5	10% -20%	KLGD tăng/ Giá cắt MA(50), MACD >0/Cổ phiếu thanh khoản ít và có tính đầu cơ cao
21-Mar	DPR	Mua	≤ 81	10% -20%	KLGD tăng/Buy Kumo Break out/ Cổ phiếu thanh khoản ít

Các lưu ý cần chú ý:

- Hôm nay chúng tôi mở khuyến nghị mua 03 cổ phiếu mới.
 - Hệ sinh thái DNP đang xuất hiện nhịp đầu cơ cao chúng tôi yêu thích JVC vào lúc này (JVC vào cuối năm 2021 đầu năm 2022 đã tham gia đấu thầu nhiều gói thầu cho các bệnh viện lớn tại khắp các tỉnh như Hải Phòng, Quảng Ninh, Phúc Yên, Bệnh viện Bạch Mai... Tổng giá trị trúng thầu: 304,984,672,473 VND (Trong đó 213,095,204,704 VND là các gói chỉ định thầu).
 - Hệ sinh thái FLC tiếp tục thu hút dòng tiền đầu cơ quay trở lại.
 - Nhóm xi măng đang giao dịch tốt trở lại.
 - DXG đang có mô hình kỹ thuật đẹp và có thể trở lại là cổ phiếu tăng nóng trong nhóm bất động sản.
 - MSR: Chúng tôi thấy giá Vonfram đang tăng khá mạnh và Tungsten Corporation plc (TUNG) cũng đang được đẩy mua vào mạnh. Điều này có thể hỗ trợ cho xu hướng của MSR trong giai đoạn tới.
 - Trong ngắn hạn chúng tôi cho rằng nhìn điểm số không quan trọng bằng việc lựa chọn mã giao dịch. Dường như thị trường đang đi ngang.
 - Chỉ số VN-Index đang nằm ở đường viền cổ. Bất kỳ một sự xuống thấp hơn vùng này đều cảnh báo xu hướng tiêu cực tăng lên. Trong tình huống này, nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng nắm giữ cổ phiếu để duy trì sự cân bằng danh mục.
-
- 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

Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ 10 năm

Lợi suất tăng tiếp tục là một cơn gió lớn đối với cổ phiếu. Nhưng... lợi suất kỳ hạn 10 năm đang gần đạt đến mức kéo dài mà trong lịch sử dẫn đến sự đảo ngược lớn so với mức trung bình. Đây chính là điểm nhạy cảm cần quan sát lúc này.

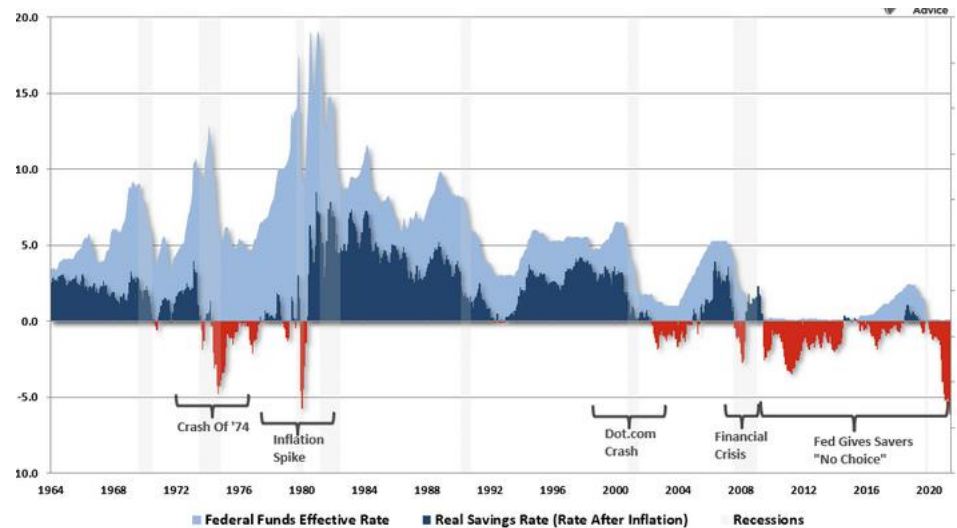


Tiền mặt là thóc bởi tỷ lệ lạm phát tăng cao ?

“Tiền mặt có phải là thùng rác” là một chủ đề phổ biến vào cuối năm lạm phát gia tăng từ các cuộc can thiệp tiền tệ lớn vào năm 2020 và 2021. Tuy nhiên, 'tiền mặt có thực sự là thùng rác?' Hay tiền mặt vẫn mang lại lợi ích có giá trị cho danh mục đầu tư về mặt quản lý rủi ro?

Một trong những sai lầm phổ biến mà các cá nhân mắc phải liên quan đến lạm phát là cho rằng áp lực lạm phát hiện tại là vĩnh viễn. Như hình dưới đây, mặc dù lạm phát có thể kéo dài trong thời gian dài, nhưng nó không bao giờ là vĩnh viễn. Đáng chú ý, các giai đoạn lạm phát “tăng vọt” dẫn đến suy thoái và giảm phát, do các hợp đồng tiêu dùng và tăng trưởng kinh tế chậm lại.

Trong những năm 60-70, lạm phát gia tăng được bù đắp bởi tỷ lệ tiết kiệm cao, tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ và tỷ lệ đòn bẩy hộ gia đình thấp. Đợt lạm phát hiện nay là kết quả trực tiếp của các biện pháp can thiệp tiền tệ tạo ra cung vượt cầu so với cung. Tuy nhiên, trong khi tăng trưởng kinh tế có một bước đột phá giả tạo, tiết kiệm của các hộ gia đình ở mức thấp, cùng với đòn bẩy hộ gia đình cao. Hệ quả của một thập kỷ chính sách tiền tệ của Fed đã buộc “người tiết kiệm” trở thành “tài sản rủi ro” bằng cách đẩy lãi suất về 0%.



TTCK MỸ: Tuần phục hồi

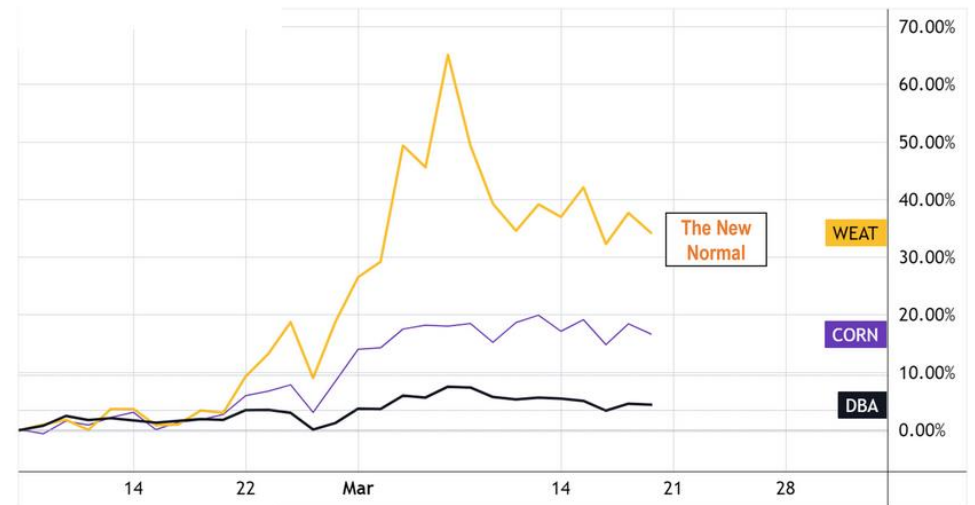
Các chỉ số kết thúc tuần ở mức cao

Các chỉ số thị trường chính có xu hướng tăng trong suốt tuần, đóng cửa cao hơn 5-10% so với mức thấp hôm thứ Hai. Chỉ số Nasdaq 100 (NDX) dẫn đầu tất cả các chỉ số khác, cho thấy rằng các nhà đầu tư đã sẵn sàng xem xét lại việc đầu tư vào đổi mới. Hành vi tìm kiếm rủi ro này là một dấu hiệu của tâm lý thị trường tăng giá. Biểu đồ bên dưới hiển thị cách thức hoạt động của Invesco's Nasdaq 100 Index ETF (QQQ) trong tuần này so với iShares Russell 2000 Index ETF (IWM), State Street's S&P 500 Index ETF (SPY) và Dow Jones Industrial Average ETF (DIA) của nó. Biểu đồ kéo dài một tuần, được hiển thị theo giá số 30 phút, nêu bật cách QQQ vượt trội hơn các ETF khác. Động thái này vẫn tồn tại bất chấp một số giao dịch lo lắng trước cuộc họp của Ủy ban Thị trường Mở của Cục Dự trữ Liên bang (FOMC) vào thứ Tư về lãi suất. Các nhà đầu tư đồng ý với mục tiêu của Fed là chống lạm phát. Suy nghĩ về lãi suất cao hơn đã không làm nản lòng người mua và Chủ tịch Fed Jerome Powell sẽ cho nhiệm kỳ thứ hai.



Giá cả hàng hóa ổn định ở mức cao hơn

Mặc dù các mặt hàng nông nghiệp đã giảm trở lại từ mức cao hồi đầu tháng, nhưng giá cả dường như đã tìm được điểm cân bằng mới. Biểu đồ dưới đây so sánh các quỹ ETF Nông nghiệp DB (DBA) của Invesco với các ETF hàng hóa của Teucrium dựa trên giá lúa mì (WEAT) và ngô (CORN) tương ứng. Hành động giá WEAT cho thấy mức giảm gần 50% so với mức đỉnh ngày 7 tháng 3. Sau đợt giảm mạnh đó, giá vẫn tương đối ổn định. Hành động giá đối với CORN không có tác động quá mức, nhưng tính ổn định mới, cao hơn cho thấy các nhà giao dịch đã sẵn sàng coi các mức giá này là mức bình thường mới. Tín hiệu lạm phát này sẽ tác động đến giá của nhiều loại thực phẩm trong mùa hè.



Kết luận: Các cổ phiếu đã hoàn thành đợt tăng kéo dài một tuần, đóng cửa gần mức cao nhất của phiên giao dịch hôm nay. Nasdaq 100 dẫn đầu các chỉ số chính. Chúng tôi quan sát thấy các chỉ số báo đang ở ngưỡng kháng cự trung hạn sau đợt tăng vừa rồi và do vậy các chỉ số sẽ điều chỉnh giảm trong phiên giao dịch đầu tuần.

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