

# MARKET INSIGHTS REPORTS

04/07/2022

HIỆU SUẤT SINH LỜI VƯỢT TRỘI Ở  
NHÓM BETA CAO



## NHỊP ĐẬP THỊ TRƯỜNG

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “Long Black Candle”. Khối lượng giao dịch giảm và nằm dưới mức trung bình 20 ngày. Giá giảm khối lượng giảm cũng không phải là tín hiệu quá tiêu cực trong mô hình kỹ thuật.

Các điểm cần lưu ý: (i) Về mẫu hình, VN-Index đang thiết lập một mẫu hình đi ngang với hỗ trợ quanh vùng 1,150 điểm và kháng cự quanh vùng 1,250 điểm. (ii) Áp lực bán không thực sự quá lớn dù chỉ số giảm điểm. Có những thời điểm chúng ta thấy cung đã cạn và về cơ bản có lẽ hiệu ứng bán cuối giờ chủ yếu nằm ở nhu cầu bên chốt lời tăng lên. (iii) Nhóm Beta cao vẫn giao dịch tốt hơn cho thấy vòng quay rủi ro vẫn tiếp tục.

Theo phương pháp phân tích “Price Action” với VN30 chúng ta có 10 mã cho tín hiệu mua, 07 mã cho tín hiệu bán, 13 mã cho tín hiệu đi ngang. Ngân hàng có ngày giao dịch tiêu cực.

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 68% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy chỉ số sẽ giảm điểm vào phiên giao dịch ngày mai. Kháng cự là mốc 1,250 điểm và hỗ trợ là 1,150 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:

- Chỉ số PMI ngành Sản xuất Việt Nam;
- Định giá các nhóm ngành trên TTCK Mỹ;

**TTCK Mỹ:** Trong ngắn hạn, việc lợi suất giảm mạnh mang lại tâm lý rằng nền kinh tế sắp bước vào suy thoái và giá cả hàng hóa sẽ suy giảm. Tuy nhiên, như đã chia sẻ, kinh tế thường đi sau TTCK trung bình 116 ngày. TTCK Mỹ sẽ nghi lễ Độc Lập vào phiên giao dịch tối nay. Dự báo chỉ số vẫn tiếp tục tăng sau khi mở cửa giao dịch trở lại

## CHUYỂN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG

### THỊ TRƯỜNG TRONG NGÀY



### ĐỘ RỘNG THỊ TRƯỜNG

#### HOSE

Tổng số cổ phiếu giao dịch	546
Số cổ phiếu không có giao dịch	25
Số cổ phiếu tăng giá	234 / 40.98%
Số cổ phiếu giảm giá	231 / 40.46%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	106 / 18.56%

#### HNX

Tổng số cổ phiếu giao dịch	230
Số cổ phiếu không có giao dịch	117
Số cổ phiếu tăng giá	103 / 29.68%
Số cổ phiếu giảm giá	80 / 23.05%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	164 / 47.26%

#### UPCOM

Tổng số cổ phiếu giao dịch	334
Số cổ phiếu không có giao dịch	527
Số cổ phiếu tăng giá	185 / 21.49%
Số cổ phiếu giảm giá	93 / 10.80%
Số cổ phiếu giữ nguyên giá	583 / 67.71%

### GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI

#### HOSE

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	21,467,800	24,363,300	-2,895,500
% KL toàn thị trường	4,85%	5,50%	
Giá trị	762,12 tỷ	891,46 tỷ	-129,34 tỷ
% GT toàn thị trường	8,53%	9,98%	

#### HNX

	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	94,100	140,200	-46,100
% KL toàn thị trường	0,18%	0,27%	
Giá trị	1,85 tỷ	3,52 tỷ	-1,66 tỷ
% GT toàn thị trường	0,27%	0,51%	

#### UPCOM

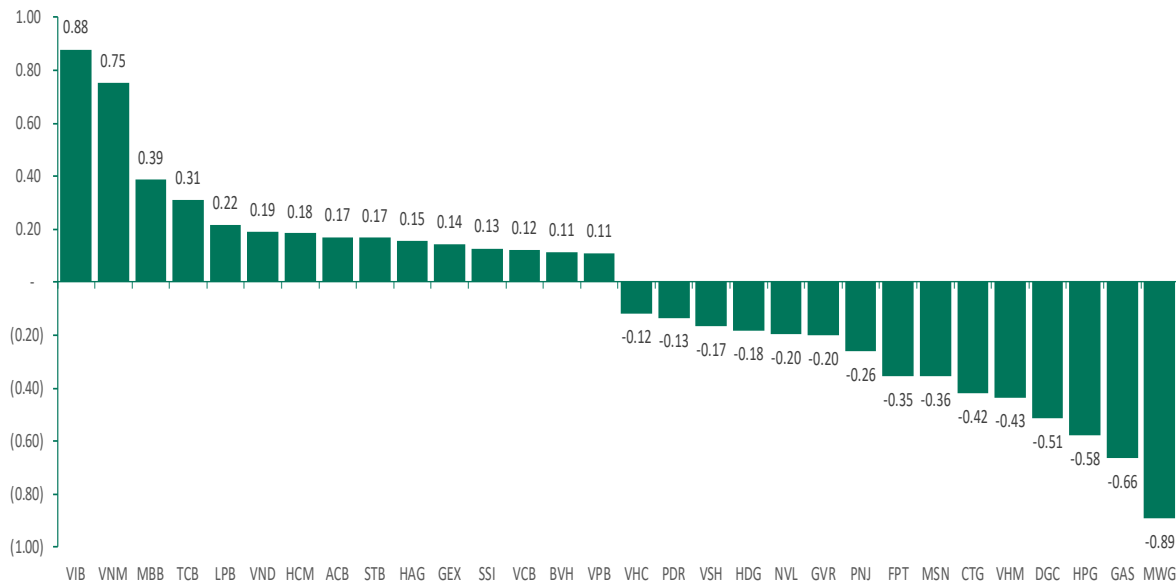
	Mua	Bán	Mua-Bán
Khối lượng	113,100	1,534,000	-1,420,900
% KL toàn thị trường	0,45%	6,08%	
Giá trị	2,41 tỷ	47,80 tỷ	-45,38 tỷ
% GT toàn thị trường	0,55%	10,83%	

## CHUYỂN ĐỘNG THỊ TRƯỜNG (TT)

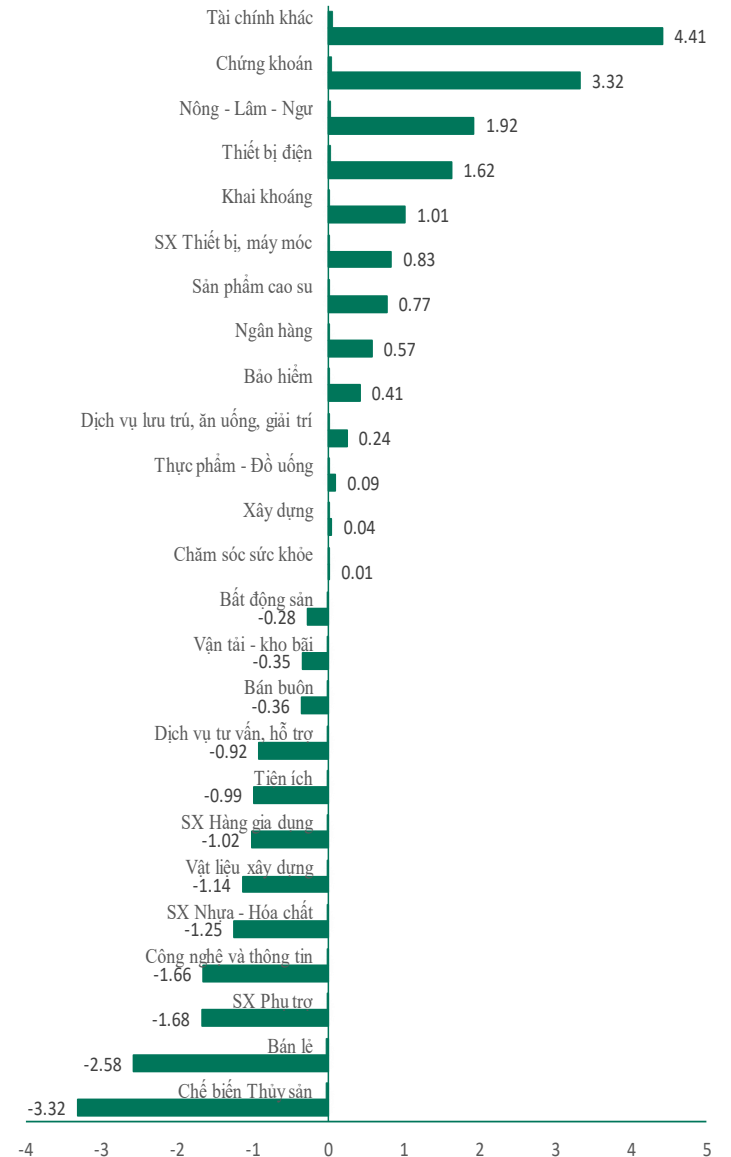
### TOP 10 VỐN HÓA

STT	Mã CK	KL	Giá	Thay đổi	P/E	P/B	EPS	Vốn hóa
1	VCB	746,200	74,100	100 (0.14%)	17.66	3.00	4,195	350,679
2	VIC	758,300	72,700	100 (0.14%)	(106.13)	2.06	(685)	277,273
3	VHM	2,256,200	61,000	-400 (-0.65%)	6.77	1.95	9,015	265,616
4	GAS	462,800	108,600	-1,400 (-1.27%)	24.93	3.73	4,356	207,855
5	BID	1,827,500	35,050	0 (0%)	20.27	1.97	1,729	177,301
6	VNM	3,139,300	75,100	1,400 (1.9%)	16.63	4.49	4,517	156,956
7	MSN	357,800	107,700	-1,000 (-0.92%)	14.82	4.17	7,269	153,335
8	NVL	2,206,200	74,000	-400 (-0.54%)	40.68	3.32	1,819	144,288
9	VPB	8,848,600	29,200	100 (0.34%)	11.03	1.36	2,647	129,808
10	HPG	12,443,200	22,000	-400 (-1.79%)	3.07	1.29	7,166	127,925

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



### TĂNG GIẢM CHỈ SỐ NGÀNH TRONG NGÀY



## TTCK VIỆT NAM: Hiệu suất sinh lời vượt trội ở nhóm Beta cao

### Diễn biến thị trường

Chỉ số VN-Index đóng cửa giảm 3.37 điểm (- 0.28%) trong ngày hôm nay. Hôm nay có vài điểm đáng lưu ý như sau:

**(1) Tài chính khác, chứng khoán, nông lâm ngư, thiết bị điện, khai khoáng là nhóm tăng giá nhiều nhất trên sàn trong ngày.** Đà tăng được dẫn dắt bởi các cổ phiếu như IPA, OGC, HCM, SSI, VND, SHS, HAG, HNG, GEX, SAM, PVC, PVD, PVS ... Các điểm đáng chú ý trong nhóm ngành này như sau: (i) OGC sau chuỗi giảm giá liên tục vì bị đưa vào diện cảnh báo thì OGC đang quay trở lại thiết lập chuỗi tăng giá liên tục với thông tin công ty rao bán tổng cộng 7 khoản nợ với tổng dư nợ gốc lên đến hơn 1.072 tỷ đồng. Dù đây là thông tin khá tích cực nhưng chúng tôi cho rằng số tiền thu được nếu có từ các khoản phải thu là rất ít. Về mặt kỹ thuật, OGC đang có mẫu hình giao dịch tốt với giá có “Break out” khỏi mẫu hình “Falling Wedge” và giá sau đó cũng giảm kiểm tra hỗ trợ (trước là kháng cự) và tăng trở lại. Hiện tại, giá cũng vượt kháng cự động MA(50) và dải băng trên đang mở ra để hỗ trợ giá lên. (ii) HCM vẫn đang là cổ phiếu Beta cao giao dịch tốt nhất trong nhóm chứng khoán thời gian qua. Với phiên tăng giá hôm nay, HCM vượt kháng cự động MA(50) và kháng cự tiếp theo nằm ở vùng giá 25. (iii) Các cổ phiếu ngành kinh doanh thịt lợn đang có giao dịch tốt với DBC là cổ phiếu dẫn dắt xu hướng tăng. Tính đến ngày 4/7, giá heo hơi ba miền đang dao động 54.000 – 61.000 đồng/kg, tăng 5.000 - 8.000 đồng/kg so với đầu năm, tương đương 18-20% có lẽ là thông tin hỗ trợ cho đà tăng hiện tại. Về kỹ thuật, DBC có mẫu hình giao dịch tốt với giá tiền kháng cự động MA(50) và RSI(14) thiết lập mốc cao mới. Kháng cự mạnh nằm quanh vùng giá 26.

**(2) Chế biến thủy sản, bán lẻ, sản xuất phụ trợ, công nghệ thông tin, sản xuất nhựa hóa chất là nhóm giảm giá nhiều nhất trên sàn trong ngày.** Đà giảm được dẫn dắt bởi các cổ phiếu như ANV, VHC, CMX, IDI, FRT, MWG, PNJ, FPT, DGC... Các điểm cần lưu ý ở nhóm ngành này: (i) Nhóm ngành thủy sản đang đuối sức thời gian gần đây. Lý do có lẽ tới từ chuỗi tăng giá mạnh trong suốt giai đoạn thị trường điều chỉnh và nhà đầu tư bắt đầu có xu hướng chốt lời khi sợ hiệu ứng tin ra là hạn. Hỗ trợ mạnh của ANV và VHC theo kênh tăng giá trung hạn là vùng giá 45 và 80. Các nhà đầu tư quan sát giao dịch ở khu vực hỗ trợ này. (ii) PNJ đang giao dịch khá tiêu cực với mẫu hình hai đỉnh và phân kỳ âm cảnh báo sự đảo chiều. Với việc ETF dự kiến bán ra gần 200 tỷ giá trị cổ phiếu và việc cổ phiếu chạm định giá trung hạn, nhiều khả năng PNJ có thể điều chỉnh giảm giá. (iii) DGC đang giao dịch với mẫu hình kỹ thuật tiêu cực. Đây là mẫu hình giảm giá, giá cũng đã giảm xuống dưới trung bình động MA(50). Nhà đầu tư nên bán và không nên dò đáy DGC vào lúc này.

**(3) Thị giá thấp tiếp tục giao dịch sôi động với sự dẫn dắt của họ FLC như FLC, AMD, HAI, KLF, ART và các cổ phiếu như HHG, TGG, BII... Đây cũng là nhóm Beta cao, tính đầu cơ mạnh.** Dòng tiền yếu khiến nhiều nhà đầu tư ngại mua các cổ phiếu giá cao cùng tâm lý nhóm cổ phiếu này giảm về vùng thị giá thấp khiến nhà đầu tư có xu hướng dò đáy mạnh. Về triển

vọng kinh doanh, nhóm cổ phiếu này gần như không có nhiều điểm nhấn lúc này. Vòng xoáy giao dịch dựa vào tâm lý FOMO. Hiện tại, dư địa tăng giá có thể vẫn còn nhưng nhà đầu tư nên thận trọng trong việc đua mua bằng mọi giá.

### Phân tích kỹ thuật

VN-Index đóng cửa giao dịch tạo thành mẫu hình giao dịch “Long Black Candle”. Khối lượng giao dịch giảm và nằm dưới mức trung bình 20 ngày. Giá giảm khối lượng giảm cũng không phải là tín hiệu quá tiêu cực trong mô hình kỹ thuật.

Các điểm cần lưu ý: (i) Về mẫu hình, VN-Index đang thiết lập một mẫu hình đingang với hỗ trợ quanh vùng 1,150 điểm và kháng cự quanh vùng 1,250 điểm. (ii) Áp lực bán không thực sự quá lớn dù chỉ số giảm điểm. Có những thời điểm chúng ta thấy cung đã cạn và về cơ bản có lẽ hiệu ứng bán cuối giờ chủ yếu nằm ở nhu cầu bên chốt lời tăng lên. (iii) Nhóm Beta cao vẫn giao dịch tốt hơn cho thấy vòng quay rui ro vẫn tiếp tục.

Theo phương pháp phân tích “Price Action” với VN30 chúng ta có 10 mã cho tín hiệu mua, 07 mã cho tín hiệu bán, 13 mã cho tín hiệu đi ngang. Ngân hàng có ngày giao dịch tiêu cực.

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 68% giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa. Thống kê cho thấy chỉ số sẽ giảm điểm vào phiên giao dịch ngày mai. Kháng cự là mốc 1,250 điểm và hỗ trợ là 1,150 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	499.36	500.02	498.7	NO	504.32	510.6	515.56	521.84	493.08	488.12	481.84	476.88
HNXINDEX	281.16	281.15	281.17	YES	283.41	285.63	287.88	290.1	278.94	276.69	274.47	272.22
UPINDEX	88.07	88.15	87.98	YES	88.4	88.91	89.24	89.75	87.56	87.23	86.72	86.39
VN30	1249.99	1250.8	1249.18	YES	1259.1	1269.82	1278.93	1289.65	1239.27	1230.16	1219.44	1210.33
VNXALL	1953.52	1955.64	1951.39	NO	1965.17	1981.08	1992.73	2008.64	1937.61	1925.96	1910.05	1898.4
VNINDEX	1199.04	1200.79	1197.28	NO	1205.45	1215.37	1221.78	1231.7	1189.12	1182.71	1172.79	1166.38
VN30F1M	1244.07	1245.1	1243.03	YES	1250.03	1258.07	1264.03	1272.07	1236.03	1230.07	1222.03	1216.07
VN30F1Q	1242.6	1244.45	1240.75	NO	1246.3	1253.7	1257.4	1264.8	1235.2	1231.5	1224.1	1220.4
VN30F2M	1240.9	1242.85	1238.95	NO	1245.8	1254.6	1259.5	1268.3	1232.1	1227.2	1218.4	1213.5
VN30F2Q	1242.13	1244.2	1240.07	NO	1246.37	1254.73	1258.97	1267.33	1233.77	1229.53	1221.17	1216.93
ACB	24.25	24.25	24.25	YES	24.5	24.75	25	25.25	24	23.75	23.5	23.25
BID	35.23	35.33	35.14	NO	35.57	36.08	36.42	36.93	34.72	34.38	33.87	33.53
BVH	53.8	53.85	53.75	YES	54.1	54.5	54.8	55.2	53.4	53.1	52.7	52.4
CTG	26.78	26.88	26.69	NO	26.97	27.33	27.52	27.88	26.42	26.23	25.87	25.68
GVR	22.5	22.55	22.45	NO	22.9	23.4	23.8	24.3	22	21.6	21.1	20.7
GAS	109.87	110.5	109.23	NO	111.23	113.87	115.23	117.87	107.23	105.87	103.23	101.87
HDB	24.6	24.63	24.58	NO	24.75	24.95	25.1	25.3	24.4	24.25	24.05	23.9
FPT	87.07	87.25	86.88	NO	88.13	89.57	90.63	92.07	85.63	84.57	83.13	82.07
HPG	22.22	22.33	22.11	NO	22.43	22.87	23.08	23.52	21.78	21.57	21.13	20.92
KDH	35.78	35.78	35.79	YES	35.97	36.13	36.32	36.48	35.62	35.43	35.27	35.08
MBB	24.45	24.38	24.52	NO	24.8	25	25.35	25.55	24.25	23.9	23.7	23.35
MSN	108.27	108.55	107.98	NO	109.43	111.17	112.33	114.07	106.53	105.37	103.63	102.47
MWG	68.17	68.35	67.98	NO	69.73	71.67	73.23	75.17	66.23	64.67	62.73	61.17
NVL	74.13	74.2	74.07	YES	74.87	75.73	76.47	77.33	73.27	72.53	71.67	70.93
PLX	40.62	40.75	40.48	NO	40.93	41.52	41.83	42.42	40.03	39.72	39.13	38.82
POW	13.58	13.63	13.54	NO	13.77	14.03	14.22	14.48	13.32	13.13	12.87	12.68
PNJ	125.53	126.4	124.67	NO	128.07	132.33	134.87	139.13	121.27	118.73	114.47	111.93
SAB	153.67	153.75	153.58	YES	154.83	156.17	157.33	158.67	152.33	151.17	149.83	148.67
PDR	52.03	52.25	51.82	NO	52.47	53.33	53.77	54.63	51.17	50.73	49.87	49.43
SSI	20.25	20.28	20.23	NO	20.55	20.9	21.2	21.55	19.9	19.6	19.25	18.95
TCB	36.37	36.38	36.36	YES	36.68	37.02	37.33	37.67	36.03	35.72	35.38	35.07
STB	22.47	22.53	22.41	NO	22.83	23.32	23.68	24.17	21.98	21.62	21.13	20.77
TPB	27.43	27.5	27.37	NO	27.67	28.03	28.27	28.63	27.07	26.83	26.47	26.23
VHM	61.33	61.5	61.17	NO	61.67	62.33	62.67	63.33	60.67	60.33	59.67	59.33
VCB	74.4	74.55	74.25	NO	74.9	75.7	76.2	77	73.6	73.1	72.3	71.8
VIC	129.63	129.65	129.62	YES	130.07	130.53	130.97	131.43	129.17	128.73	128.27	127.83
VIC	72.53	72.45	72.62	NO	72.87	73.03	73.37	73.53	72.37	72.03	71.87	71.53
VPB	29.18	29.17	29.19	YES	29.52	29.83	30.17	30.48	28.87	28.53	28.22	27.88
VRE	28.6	28.65	28.55	NO	28.85	29.2	29.45	29.8	28.25	28	27.65	27.4
VNM	74.9	74.8	75	NO	76	76.9	78	78.9	74	72.9	72	70.9

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

Ticker	Volume	AvgVolume 10 Days	Change %	Daily Returns %
ART	3,362,300	1,331,610	253	8.7
CTF	1,285,900	466,330	276	0
TNT	814,200	307,580	265	1.72
CRC	738,200	251,220	294	-0.97
<b>DVG</b>	<b>931,300</b>	<b>246,990</b>	<b>377.06</b>	<b>3.7</b>
VIG	402,800	197,350	204	0
PTC	370,700	176,040	211	6.97
<b>SDD</b>	<b>293,500</b>	<b>133,060</b>	<b>220.58</b>	<b>0</b>
VEA	282,400	92,500	305	-0.68
BTP	300,300	88,180	341	-1.48
<b>VHE</b>	<b>186,100</b>	<b>83,480</b>	<b>222.93</b>	<b>0</b>
SCJ	170,500	33,930	503	7.32
ICT	70,000	33,810	207	0.9
FUEMAV30	110,800	32,160	345	3.05
RAL	63,100	30,060	210	-3.79
<b>SBA</b>	<b>42,000</b>	<b>20,310</b>	<b>206.79</b>	<b>2.28</b>
TV4	148,400	19,700	753	2.78
SID	33,300	16,540	201	-6.67
TKG	91,400	16,020	571	2.36
HTI	59,200	14,580	406	0
<b>INN</b>	<b>39,700</b>	<b>12,860</b>	<b>308.71</b>	<b>9.9</b>
RDP	40,700	12,830	317	5.44
ICF	25,200	12,540	201	18.52
SHP	31,600	11,830	267	0.71
HIG	90,700	10,990	825	-13.16
<b>SD3</b>	<b>33,300</b>	<b>9,370</b>	<b>355.39</b>	<b>2.22</b>
SGI	27,100	8,980	302	0.51
IDV	19,500	8,420	232	-0.47
CIA	26,400	8,120	325	3.39
TBC	25,800	7,550	342	0
V21	78,100	6,550	1,192	-7.46
TA9	22,200	6,470	343	-2.68
LSG	26,000	6,400	406	0
VGW	13,500	6,350	213	-4.55
NNC	26,800	6,270	427	0.89
HD2	14,800	5,640	262	7.41
KSD	15,000	4,970	302	2.94
GTH	34,500	4,870	708	4
CLH	14,600	4,780	305	-1.23
CET	25,900	4,740	546	8.93

- Resistance và Support: Là các hỗ trợ và kháng cự trong ngày của cổ phiếu. Nhà đầu tư khi mua bán thì căn theo các vùng giá hỗ trợ hay kháng cự.
- Pivot: Là nơi xác nhận xu hướng đảo chiều của cổ phiếu.

- Lưu ý: Thị giá thấp ... 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
27-Jun	CNG	Mua	≤ 38	10% -20%	Buy Kumo Break
27-Jun	BSR	Mua	≤ 29.5	10% -20%	Buy Kumo Break
27-Jun	VJC	Mua	≤ 135	10% -20%	Mô hình hai đáy/Break out viền cổ/Phân kỳ dương
27-Jun	BVH	Mua	≤ 56.5	10% -20%	Mô hình hai đáy/Phân kỳ dương

### Các lưu ý cần chú ý:

- Hôm nay chúng tôi **KHÔNG** mở mua cổ phiếu nào.
- Thị trường có dấu hiệu đi ngang quanh khu vực hỗ trợ 1,150 và kháng cự 1,250 điểm.
- Cung cổ phiếu mỏng và nhu cầu bán mọi giá không lớn. Những nhóm giảm giá thường là nhóm chịu áp lực chốt lời mạnh với chuỗi tăng giá trước đó.
- Các mã VN30 đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng, BVH có mẫu hình giao dịch tốt và có thể thúc đẩy chỉ số tăng điểm tốt hơn vào phiên đầu tuần qua đó giúp cởi bỏ tâm lý bị quan.
- Nhóm chứng khoán và thép sẽ đối mặt với áp lực chốt lời ngắn hạn khi gặp kháng cự MA(20).
- Ngành thủy sản, phân bón cũng chịu áp lực chốt lời ngắn hạn.
- Nhóm bất động sản cũng có giao dịch tốt vài phiên gần đây.
- Thị giá thấp vẫn đang thu hút dòng tiền nhà đầu tư.

### Các thức chốt lời và dừng lỗ

- 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% ;

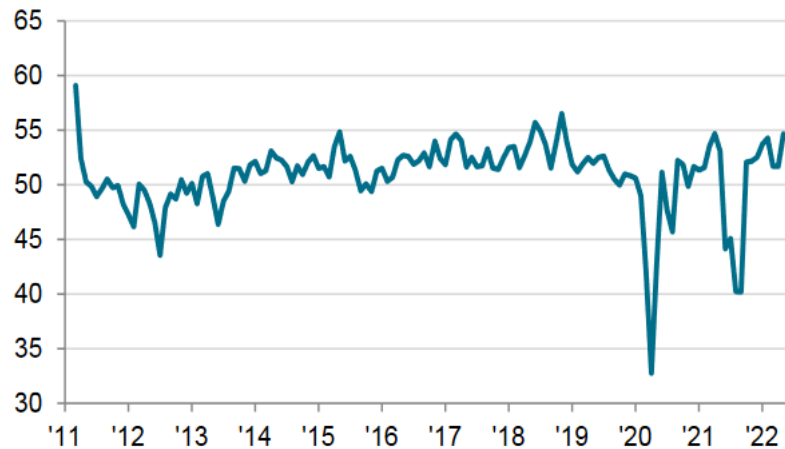
## BIỂU ĐỒ TRONG NGÀY

### Chỉ số PMI ngành Sản xuất Việt Nam

Andrew Harker, Giám đốc Kinh tế tại S&P Global Market Intelligence, nói: “Ngành sản xuất của Việt Nam kết thúc nửa đầu năm 2022 với tình trạng sức khỏe tốt, và các công ty cảm thấy đại dịch đã qua đi và họ có thể có thêm nhiều số lượng đơn đặt hàng mới. Điểm tích cực chính từ khảo sát PMI lần này là việc làm, khi chỉ số này đã tăng với tốc độ nhanh nhất trong ba năm rưỡi. Điều này cho thấy những khó khăn mà các công ty gặp phải trong việc tuyển nhân viên hồi đầu năm đã giảm bớt, và điều này có nghĩa các nhà sản xuất có thể đáp ứng nhanh chóng yêu cầu của khách hàng và giải quyết được khối lượng công việc

PMI Ngành Sản xuất Việt Nam của S&P Global

Điều chỉnh theo mùa, >50 = cải thiện so với tháng trước



Nguồn: S&P Global.

Dữ liệu được thu thập từ ngày 13 đến ngày 22 tháng 6 năm 2022.

### Định giá các nhóm ngành trên TTCK Mỹ

**Exhibit 8: Sector valuations – absolute, relative, and historical percentile rank as of June 30, 2022**

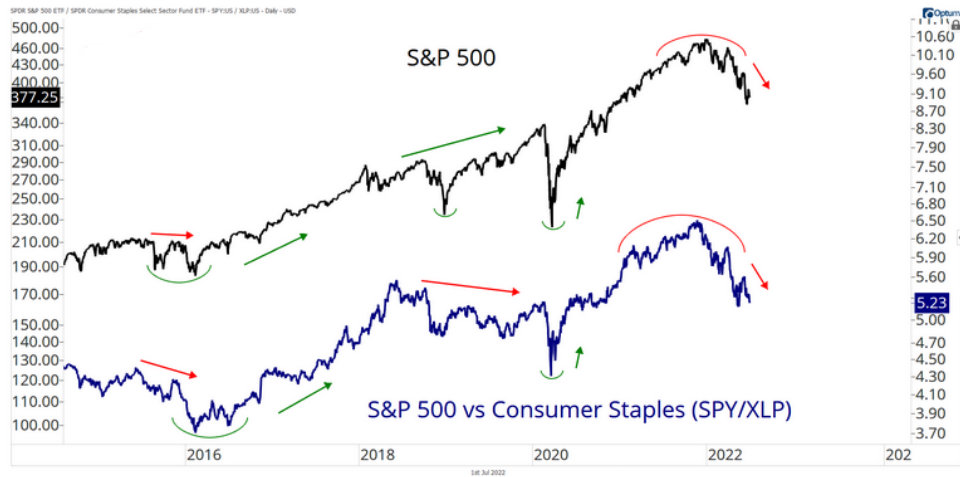
Sector	Consensus FY2 P/E		P/E premium vs. S&P 500		EPS yield gap vs. 10-year UST	
	Current	30-year %ile rank	Current	30-year %ile rank	Current	30-year %ile rank
Energy	9x	3 %	(40)%	1 %	798bp	4 %
Comm Services	13	10	(11)	0	444	12
Materials	13	21	(15)	14	479	18
Financials	11	31	(30)	12	649	21
Industrials	14	34	(4)	40	393	30
Health Care	16	54	4	46	339	47
Info Tech	18	64	19	55	260	46
Consumer Staples	19	72	28	78	220	50
Consumer Discr	19	84	24	87	237	61
Utilities	19	98	25	100	232	98
<b>S&amp;P 500</b>	<b>15x</b>	<b>51 %</b>			<b>364bp</b>	<b>39 %</b>

Source: Compustat, Factset, Goldman Sachs Global Investment Research

**TTCK MỸ: Tâm lý bi quan vẫn chi phối thị trường**

**Cổ phiếu phòng thủ lên ngôi trong thị trường gấu**

TTCK tăng trở lại vào phiên giao dịch cuối tuần, sự dẫn dắt từ các lĩnh vực phòng thủ đang tăng tốc. Biểu đồ dưới đây cho thấy mối tương quan thuận chặt chẽ giữa S&P 500 và S&P 500 so với ngành hàng tiêu dùng thiết yếu (XLP). Khi tỷ lệ này thấp hơn, điều đó có nghĩa là mặt hàng tiêu dùng thiết yếu đang hoạt động tốt hơn. Gần đây, chúng tôi thấy các mặt hàng chủ lực và các nhóm phòng thủ khác như tiện ích và chăm sóc sức khỏe đang dẫn đầu. Chừng nào điều này vẫn xảy ra, nghĩa là tâm lý chung của nhà đầu tư vẫn còn bi quan ngắn hạn.



**Cổ phiếu hàng hóa nguyên vật liệu tiếp tục đi xuống**

Sự suy yếu tiếp tục lan rộng khi chúng ta thấy ngày càng nhiều cổ phiếu giảm giá thấp hơn và vi phạm các mức hỗ trợ quan trọng. Các lĩnh vực năng lượng và vật liệu, nằm trong số các nhóm hoạt động kém nhất trong tháng Sáu. Freeport-McMoRan (FCX) và Dow Inc (DOW) đang tham gia vào danh sách các mẫu cao nhất đã hoàn thành của chúng tôi khi chúng vi phạm các giới hạn thấp hơn trong phạm vi của chúng. Những nghị quyết về nhược điểm này nói lên tính dễ bị tổn thương của các cổ phiếu liên quan đến hàng hóa và các khu vực giá trị theo chu kỳ. Đây là hai trong số những cổ phiếu lớn nhất và quan trọng nhất trong ngành nguyên vật liệu. Miễn là những phân tích này vẫn còn hiệu lực, chúng tôi có thể kỳ vọng sự biến động gia tăng và áp lực bán ra đối với các tài sản rủi ro nói chung. Điều này cũng không mang lại điểm báo tốt cho thị trường hàng hóa.



**Chỉ số S&P 500 phục hồi từ hỗ trợ 3,729 điểm**



**Kết luận:** Trong ngắn hạn, việc lợi suất giảm mạnh mang lại tâm lý rằng nền kinh tế sắp bước vào suy thoái và giá cả hàng hóa sẽ suy giảm. Tuy nhiên, như đã chia sẻ, kinh tế thường đi sau TTCK trung bình 116 ngày. TTCK Mỹ sẽ nghỉ lễ Độc Lập vào phiên giao dịch tới nay. Dự báo chỉ số vẫn tiếp tục tăng sau khi mở cửa giao dịch trở lại.



## **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