



HỤT HƠI

*Câu chuyện hôm nay: Lạm phát
tăng cao mang đến nhiều bất ổn
trên thế giới*

BẢN TIN SÁNG 05/07/2022



SmartDragon iBot

SmartTrade
KHUYẾN NGHỊ
ĐIỂM MUA/BÁN CỔ PHIẾU



SmartDragon iBot

GLOBAL SEARCH



SmartDragon iBot

@finance_0221_bot



Telegram



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1195.5 ▼0.3% **VN30** 1248.4 ▼0.3% **HNX-Index** 281.2 ▲0.8%

- Với tín hiệu hỗ trợ từ phiên trước, thị trường mở cửa với sắc xanh và vượt ngưỡng 1.200 điểm của VN-Index. Tuy nhiên, dòng tiền tiếp tục có dấu hiệu “hụt hơi” khi thăm dò vùng cản nên đã dẫn hạ nhiệt và lùi về vùng giá đỏ vào giai đoạn cuối phiên.
- Diễn biến thị trường tạm thời vẫn cân bằng và xoay quanh mức tham chiếu nên diễn biến phân hóa khá rõ nét và số lượng cổ phiếu tăng/ giảm giá không chênh lệch nhiều. Nhóm Chứng khoán là tiếp tục có diễn biến vượt trội và mang tính dẫn dắt thị trường trong phiên. Đồng thời nhóm Ngân hàng cũng góp phần hỗ trợ cho thị trường. Ở chiều ngược lại, nhóm Bán lẻ, nhóm Thủy sản, nhóm Điện ... là những nhóm có diễn biến kém.
- Mặc dù có tín hiệu hỗ trợ từ phiên trước nhưng thị trường vẫn chưa thu hút được dòng tiền, thể hiện qua thanh khoản giảm với thân nến giảm giá tại VN-Index và VN30-Index.
- Dòng tiền tiếp tục “hụt hơi” sau khi VN-Index vượt ngưỡng 1.200 điểm và đối diện vùng cản. Với tín hiệu thận trọng này, có khả năng thị trường sẽ tiếp tục theo hướng suy yếu ngắn hạn để tiếp tục quá trình thăm dò cung cầu.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- Quý Nhà đầu tư vẫn cần thận trọng, hạn chế mở mua trên diện rộng và cần hành động theo hướng phòng thủ trước rủi ro từ vùng cản.

Tín hiệu kỹ thuật VN-Index



Thế giới Hàng hóa

Giá dầu giảm nhẹ trước nỗi sợ suy thoái kinh tế

Dầu giảm giá trong phiên giao dịch tại châu Á vào ngày thứ Hai (4/7), cắt giảm đà tăng trong phiên trước đó do lo lắng về suy thoái toàn cầu đè nặng lên thị trường thậm chí ngay cả trong bối cảnh nguồn cung vẫn còn hạn chế vì OPEC giảm sản lượng, bạo động tại Libya và lệnh trừng phạt đối với Nga. [Xem thêm](#)

Thế giới Trung Quốc

Rủi ro bùng phát dịch COVID-19 tại Trung Quốc gây nghẽn chuỗi cung ứng toàn cầu lớn dần

Chuỗi cung ứng toàn cầu của nhiều loại sản phẩm ví như tấm pin mặt trời, thuốc và các sản phẩm bán dẫn cũng có thể sẽ chịu nhiều ảnh hưởng tiêu cực. [Xem thêm](#)

Thế giới Trung Quốc

Thêm một doanh nghiệp bất động sản tại Trung Quốc vỡ nợ

Shimao Group cho biết công ty phát triển BĐS của Trung Quốc này đã không thanh toán được cả gốc và lãi trái phiếu với trị giá 1 tỷ USD đáo hạn ngày 3/7. [Xem thêm](#)

Trong nước Thuế BVMT

Ủy ban Thường vụ Quốc hội cho phép điều chỉnh giảm mức thuế bảo vệ môi trường đối với các mặt hàng xăng dầu

Ngày trong ngày 4/7, ngay sau khi được Chính phủ thông qua, Bộ trưởng Bộ Tài chính đã ký Tờ trình gửi Ủy ban Thường vụ Quốc hội về mức thuế bảo vệ môi trường đối với xăng dầu, mỡ nhờn. [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Ưu tiên ổn định kinh tế vĩ mô, kiểm soát lạm phát, bảo đảm các cân đối lớn

Kết luận Hội nghị Chính phủ với các địa phương, Thủ tướng nhấn mạnh trong bối cảnh tăng trưởng GDP đạt mức ấn tượng, kinh tế đang phục hồi toàn diện, thông điệp chính là ưu tiên ổn định kinh tế vĩ mô, kiểm soát lạm phát, bảo đảm các cân đối lớn, coi đây là nhiệm vụ trọng tâm, cấp bách của các cấp, các ngành, các địa phương trong giai đoạn hiện nay. Thủ tướng giao KH&ĐT chủ trì. Các ý kiến tại Hội nghị cũng thống nhất với phương án, kịch bản tăng trưởng GDP đạt 7% năm nay. [Xem thêm](#)

Trong nước Ngân hàng

Một ngân hàng “mạnh tay” tăng lãi suất huy động gần 1%/năm trong tháng 7

Ngân hàng TMCP Á Châu (ACB vừa có sự thay đổi ở các mức lãi suất tiết kiệm áp dụng từ đầu tháng 7, và là ngân hàng có mức chỉnh lãi suất huy động cao nhất trong đợt điều chỉnh lần này. Cụ thể, với hình thức gửi tại quầy ACB điều chỉnh lãi suất tăng thêm 0,9%/năm cho kỳ hạn 1 tháng và kỳ hạn 9 tháng, tăng 0,6%/năm cho kỳ hạn 3 tháng và 12 tháng, tăng 0,8%/năm đối với kỳ hạn 6 tháng. [Xem thêm](#)

Doanh nghiệp HOSE: CTD

Chủ tịch Coteccons hoàn tất mua vào 441.700 cổ phiếu CTD

Theo báo cáo kết quả giao dịch cổ phiếu, ông Bolat Duisenov, Chủ tịch Coteccons, đã mua vào 441.700 cổ phiếu CTD của Công ty Cổ phần Xây dựng Coteccons, tương ứng hoàn thành 60,5% đăng ký. [Xem thêm](#)

Doanh nghiệp HOSE: STB

Dragon Capital gom thêm 2 triệu cổ phiếu Sacombank

Ngày 29/6, hai quỹ thành viên của Dragon Capital là CTBC Vietnam Equity Fund và Norges Bank mua vào lần lượt 2 triệu và 300.000 cổ phiếu STB. [Xem thêm](#)

Sự kiện trong nước

Thời gian	Sự kiện
01/07/2022	Công bố số liệu PMI
18/07/2022	Công bố cơ cấu danh mục VN30, VNFIN LEAD; Thông tin khối lượng lưu hành, free-float của cổ phiếu thành phần VN30, VNFIN LEAD, VNFIN SELECT, VNDIAMOND
20/07/2022	Hạn công bố BCTC Q2/2022
21/07/2022	Đáo hạn HĐTL VN30F2207
29/07/2022	Công bố số liệu kinh tế Việt Nam tháng 7/2022
30/07/2022	Hạn công bố Báo cáo quản trị 6T/2022

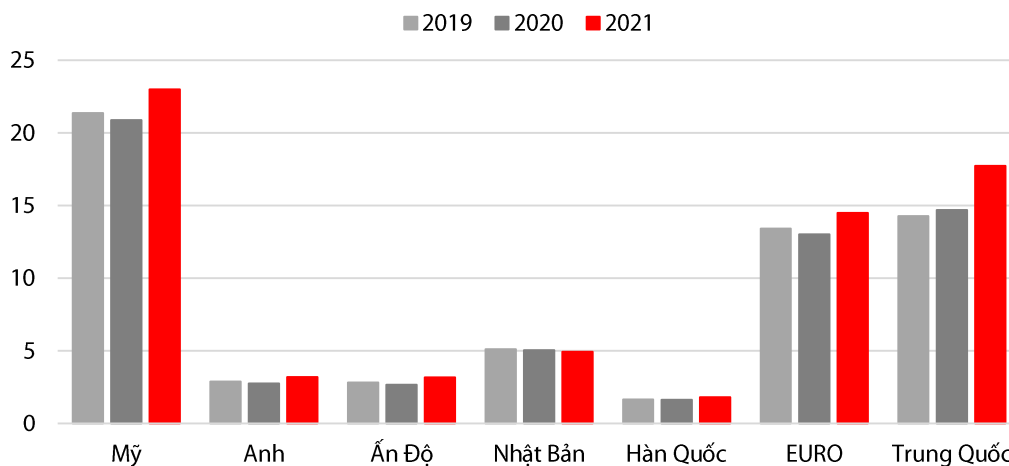
Sự kiện thế giới

Thời gian	Quốc gia	Sự kiện
05/07/2022	Tất cả	Cuộc họp OPEC
05/07/2022	Úc	Quyết định chính sách RBA
06/07/2022	Mỹ	Công bố PMI dịch vụ của Viện Quản Lý Nguồn Cung (ISM)
06/07/2022	Mỹ	Báo cáo "Khảo sát việc làm và luân chuyển lao động (JOLTS)
07/07/2022	Mỹ	Cuộc họp của Ủy ban Thị trường mở Liên bang (FOMC)
07/07/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô và khí tự nhiên của EIA
08/07/2022	Mỹ	Công bố số liệu về thu nhập bình quân theo giờ; Tỷ lệ thất nghiệp và Thay đổi việc làm lĩnh vực phi nông nghiệp
13/07/2022	Mỹ	Công bố chỉ số giá tiêu dùng (CPI) và CPI cốt lõi
14/07/2022	Mỹ	Công bố chỉ số giá sản xuất (PPI)
15/07/2022	Mỹ	Công bố doanh số bán lẻ tháng 6/2022
15/07/2022	Trung Quốc	Công bố GDP Q2/2022 và doanh số bán lẻ tháng 6/2022
20/07/2022	Anh	Công bố doanh số bán lẻ tháng 6/2022
21/07/2022	Nhật	Quyết định chính sách BoJ
21/07/2022	Anh	Thông tin cập nhật nhanh PMI sản xuất và dịch vụ
21/07/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô và khí tự nhiên của EIA
22/07/2022	Mỹ	Thông tin cập nhật nhanh PMI sản xuất và dịch vụ
28/07/2022	Mỹ	FED công bố kết quả họp FOMC
28/07/2022	Mỹ	Thống kê tồn kho dầu thô và khí tự nhiên của EIA

Lạm phát tăng cao mang đến nhiều bất ổn trên thế giới

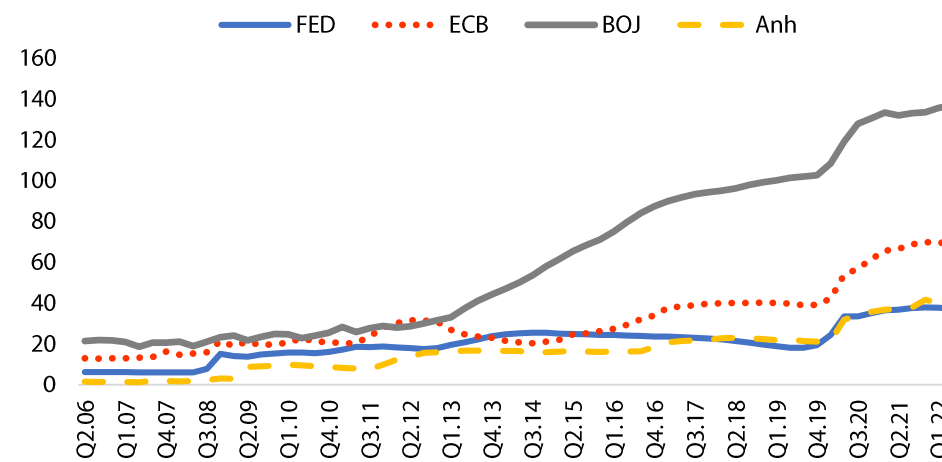
Thế giới đã sống chậm trong 2 năm qua khi dịch bệnh Covid 19 bùng phát mạnh mẽ. Tuy nhiên, bất chấp những ảnh hưởng nặng nề của Covid, cho đến cuối năm 2021 về cơ bản các nền kinh tế lớn trên thế giới đã trở về quy mô GDP trước dịch. Để có được thành quả trên trong bối cảnh các nền kinh tế đang phải trải qua sự gián đoạn trong thương mại quốc tế là nhờ chính sách tiền tệ nới lỏng của nhiều quốc gia trên toàn cầu. Nhìn chung bảng tài sản của các NHTW lớn đã tăng mạnh trong 2 năm đại dịch bùng phát.

Hình 1: Quy mô GDP một số nền kinh tế lớn (nghìn tỷ USD)



Nguồn: Bloomberg

Hình 2: Quy mô bảng cân đối kế toán của 3 NHTW so với GDP (%)



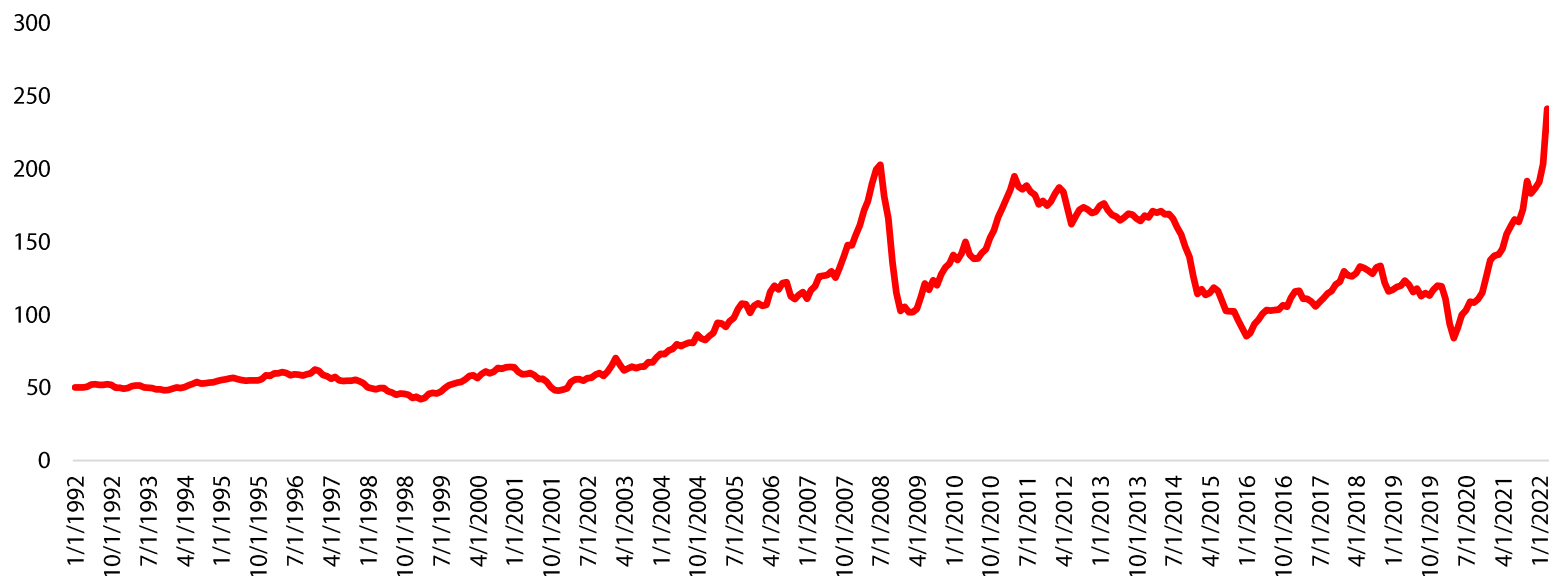
Nguồn: Bloomberg

Theo quan sát của chúng tôi, bảng cân đối của FED có đà tăng mạnh nhất với quy mô bảng cân đối kế toán so với GDP tăng từ 21,1% cuối năm 2019 và đạt đỉnh ~ 38% quý 1/2022. Các NHTW của một số nền kinh tế lớn cũng có động thái tăng mạnh quy mô tài sản. Tuy nhiên, mỗi ngân hàng lại có sự khác biệt trong điều hành chính sách và tạo ra sự khác biệt giữa các quốc gia. Với FED và ECB, quy mô tài sản tăng lên là hệ quả của việc nới lỏng tiền tệ thông qua mua các tài sản tài chính, tái cấp vốn cho các tổ chức tín dụng. Khác với 2 NHTW trên, NHTW Nhật Bản có quy mô tài sản tăng chậm hơn và chủ yếu thông qua chính sách tài khóa bằng sản phẩm + trái phiếu chính phủ.

Chính sách đẩy mạnh nới lỏng tiền tệ được áp dụng tại nhiều quốc gia mà đi đầu là FED đã dẫn đến khái niệm mới trong cách điều hành lạm phát. Thuật ngữ lạm phát tạm thời – mục tiêu duy trì lạm phát trung bình 2% trong 2 năm đã được nhấn mạnh trong năm 2021 với việc chấp nhận lạm phát cao trong ngắn hạn. Nhưng cuộc chiến giữa Nga – Ukraine và chính sách zero covid của Trung Quốc đã đẩy mức lạm phát vượt xa mức tạm thời đó và khiến FED cũng như các NHTW khác phải thay đổi chính sách tiền tệ của mình.

Giá tiêu dùng của Mỹ đã tăng 8,5% so với cùng kỳ vào tháng 4/2022, mức cao nhất trong vòng 40 năm do chi phí xăng dầu, thực phẩm và nhà ở tăng. Mỹ tiếp tục đối mặt với giá thuê và lạm phát tiền lương tăng mạnh. Ở châu Âu, lạm phát của Đức đã tăng nhanh trong tháng 5 lên 7,9% so với cùng kỳ năm ngoái, mức cao nhất kể từ khi thống kê hàng tháng được tính toán lần đầu tiên vào năm 1963.

Hình 3: Chỉ số giá lương thực thế giới



Nguồn: Bloomberg

Theo thống kê của Bloomberg, kể từ thập kỷ 1990, lạm phát chưa bao giờ vượt quá đáng kể mục tiêu của các NHTW, loại trừ tác động của giá năng lượng và hàng hóa. Lần này, các NHTW đang phải đối mặt với sự kết hợp phức tạp giữa một loạt cú sốc liên tiếp đối với nền kinh tế toàn cầu, từ việc đóng cửa và tái mở cửa liên quan đến Covid, cuộc chiến ở Ukraine và các lệnh trừng phạt đối với Nga cùng với tốc độ tăng trưởng chậm lại và tỷ lệ lạm phát gia tăng, cao hơn đáng kể so với mục tiêu mà họ đặt ra trước đó.

Vào cuối tháng 5, chỉ số hàng hóa giao ngay của Bloomberg đã tăng 32,7%, mức tăng cao nhất từ trước đến nay trong một năm. Trong đó Dầu có mức tăng ấn tượng nhất khi dầu thô Brent tăng gần 60% - khởi đầu cao nhất của dầu trong một năm kể từ năm 1999. Bên cạnh đó cuộc chiến Nga – Ukraine đã đẩy giá thực phẩm tăng cao kỷ lục. Theo các chuyên gia, lạm phát lương thực là nguồn gốc của nhiều bất ổn xã hội và thay đổi chế độ chính trị trong quá khứ. Giá lương thực tăng vọt hiện nay có thể dẫn đến các cuộc biểu tình lớn trong vài tháng tới.

Sàn giao dịch	Mã cổ phiếu	Vốn hoá (nghìn tỷ đ)	Giá hiện tại (VND)	Giá mục tiêu (VND)	LN kỳ vọng (%)	Tăng trưởng DT (%)		Tăng trưởng LNST		P/E		P/B
						2021	2022F	2021	2022F	2021	2022F	Hiện tại
HOSE	LHG	1,6	32.000	62.300	94,7%	21,5	17,4	48,5	26,4	5,4	4,2	1,1
HOSE	TCB	127,6	36.350	67.700	86,2%	37,1	24,9	46,4	25,7	7,3	4,4	1,3
HOSE	HPG	127,9	22.000	40.000	81,8%	66,1	7,1	156,6	-17,2	3,5	4,4	1,3
HOSE	NLG	13,6	35.500	62.100	74,9%	134,8	-2,7	28,3	-0,1	10,8	8,6	1,5
HOSE	MBB	92,9	24.600	42.800	74,0%	35,0	21,2	53,7	32,2	7,7	4,2	1,5
HOSE	OCB	23,4	17.050	28.600	67,7%	11,3	28,1	24,6	32,9	5,4	3,5	1,0
HOSE	KDH	25,3	35.800	58.900	64,5%	-17,4	-0,8	4,3	14,5	21,3	14,8	2,4
HOSE	VPB	129,8	29.200	46.200	58,2%	13,5	16,6	13,4	27,9	10,3	7,4	1,5
HOSE	CTG	127,8	26.600	39.900	50,0%	17,4	18,0	3,0	47,6	9,9	7,7	1,3
HOSE	PVT	6,6	20.500	30.500	48,8%	-0,2	15,0	-0,5	33,3	9,8	8,8	1,2
UPCOM	HND	8,1	16.100	23.300	44,7%	-16,9	12,7	-69,5	87,8	21,7	7,5	1,3
HOSE	MSN	153,3	107.700	152.100	41,2%	14,8	3,4	593,9	-27,2	27,8	12,7	5,6
HOSE	ACB	81,9	24.250	33.600	38,6%	29,7	17,5	25,0	28,4	8,5	5,5	1,7
HOSE	STK	3,4	49.200	67.500	37,2%	15,7	30,2	94,2	29,3	12,7	9,3	2,5
HOSE	HDG	10,4	51.100	69.310	35,6%	-23,2	11,2	11,3	42,4	10,6	5,7	2,3
HOSE	DRC	3,3	27.500	37.000	34,5%	20,1	11,5	13,4	27,9	10,4	8,6	1,8
HOSE	IMP	3,9	59.000	79.000	33,9%	-7,5	18,6	-9,8	18,5	20,7	13,4	2,1
UPCOM	QNS	16,0	44.700	59.000	32,0%	13,0	18,0	17,9	19,5	11,3	7,7	1,9

Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
05/07	VNIndex	VN-Index thận trọng bất chấp tín hiệu tích cực vào cuối phiên trước. Diễn biến lùi lại này của chỉ số cho thấy dòng tiền vẫn còn e dè trước vùng cản 1.200-1.220 điểm. Dù vậy, điểm tích cực là VN-Index giảm nhẹ trên nền thanh khoản thấp, thể hiện áp lực cung hiện tại vẫn chưa cao. Do đó, chúng ta cần chờ đợi xác nhận trong phiên tới để đưa ra hướng hành động cụ thể. Vùng hỗ trợ gần nhất gần nhất là 1.180 điểm và vùng kháng cự mạnh cần chú ý là 1.200-1.220 điểm.
	DHG	DHG đang được hỗ trợ trên vùng 86 với áp lực bán thấp. Do vậy, DHG đang có cơ hội hồi phục ngắn hạn.
	MWG	MWG có diễn biến kém với 3 nến giảm liên tiếp và giảm dưới mức 70. Tạm thời MWG có thể sẽ tranh chấp và hồi nhẹ nhưng vẫn cần lưu ý rủi ro và áp lực cản từ vùng 69 - 70.
	VHM	VHM vẫn diễn biến theo chiều hướng suy yếu với dòng tiền hỗ trợ chưa được cải thiện. Do vậy, cần chờ vùng hỗ trợ thấp hơn hoặc tín hiệu hỗ trợ đủ tốt.

Ngày MUA	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
29/06	HPG	22.00	22.20	24.80	21.20		-0.9%		-1.9%
10/06	STB	22.35	21.80	26.50	20.70	20.70	-5.0%	Cắt lỗ 15/06	-7.2%
09/06	HPG	22.00	32.90	38.50	31.80	31.20	-5.2%	Cắt lỗ 14/06	-5.9%
Hiệu quả Trung bình							-3.7%		-5.0%

(*) Biến động VN-Index tính từ ngày Khuyến nghị đến ngày đóng vị thế, làm cơ sở so sánh hiệu quả khuyến nghị.

1. Sản phẩm Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn kèm gói thanh khoản:

Thời hạn (Tháng)	Suất sinh lợi (%/Năm)	
	Gói cố định	Gói linh hoạt
Không kỳ hạn	0.10%	0.10%
1	5.50%	5.50%
2	6.20%	5.90%
3	6.70%	6.30%
4	7.10%	6.70%
5	7.40%	7.00%
6	7.90%	7.50%
7	8.00%	7.60%
8	8.10%	7.70%
9	8.30%	7.90%
10	8.40%	8.00%
11	8.50%	8.10%
12	8.60%	8.20%

Ghi chú:

• **Gói cố định:** Rong Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào một ngày xác định.

• **Gói linh hoạt:** Rong Việt sẽ tìm bên mua lại Trái phiếu vào bất kỳ ngày nào theo nhu cầu của Khách hàng.

(*) Trái phiếu được đảm bảo bằng BĐS với tỷ lệ đảm bảo hơn 160% do VCB quản lý.

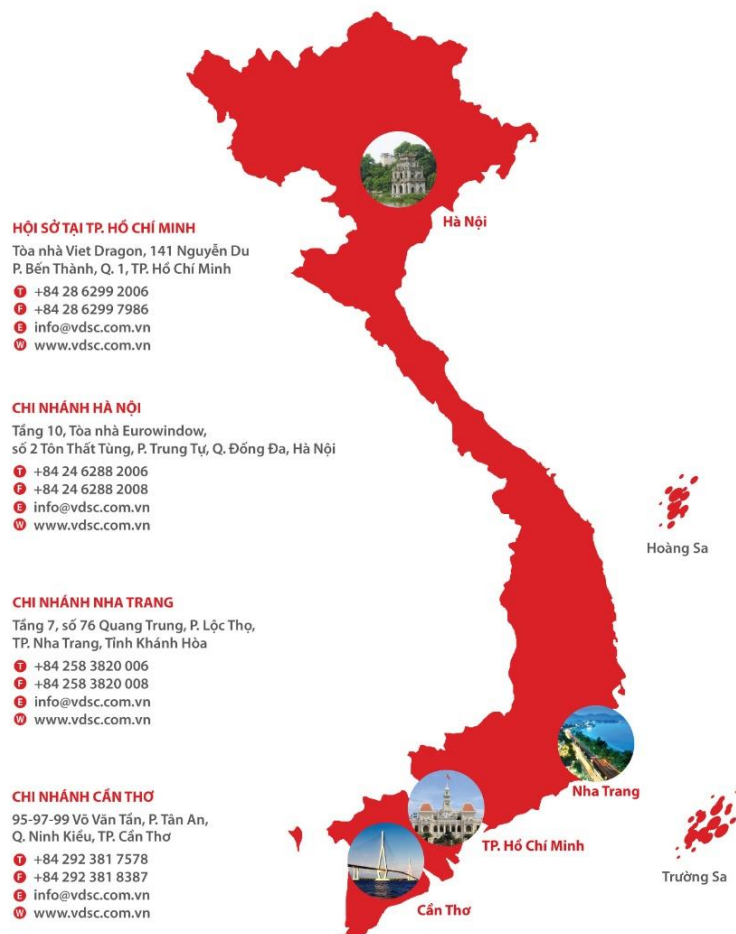
(**) Suất sinh lợi ở bảng trên là suất sinh lợi thực nhận của nhà đầu tư.

2. Sản phẩm Gói Mua nắm giữ 1 năm đối với Trái phiếu CTCP Dịch vụ Giải trí Hưng Thịnh Quy Nhơn với Suất sinh lời là **9.2%/năm**.

3. Sản phẩm Mua nắm giữ đáo hạn đối với Trái phiếu CTCP Hưng Thịnh Incons (HTN):

Đáo hạn ngày 31/12/2022	
Thời gian mua	Lãi suất
Từ 16/06/22-15/07/22	8.75%
Từ 16/07/22-15/08/22	8.50%
Từ 16/08/22-15/09/22	8.25%
Từ 16/09/22-15/10/22	8.00%
Từ 16/10/22-15/11/22	7.75%
Từ 16/11/22-31/12/22	7.50%

Quý Khách hàng vui lòng liên hệ Nhân viên quản lý tài khoản và các kênh sau để được tư vấn trực tiếp hoặc để lại thông tin Rong Việt sẽ liên lạc trong thời gian sớm nhất.



Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Rong Viet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được Rong Viet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities.**

PHÒNG TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Trần Hà Xuân Vũ

Trưởng phòng

vu.thx@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1512)

Nguyễn Huy Phương

Phó phòng

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

Nguyễn Đại Hiệp

Chuyên viên cao cấp

hiiep.nd@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1331)

Phạm Thu Hà Phương

Chuyên viên

phuong1.pth@vdsc.com.vn

+ 84 28 6299 2006 (1372)

Nguyễn Minh Hiếu

Chuyên viên

hieu.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1295)