

SẮC XANH ĐẦU XUÂN

Câu chuyện hôm nay: Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ giảm - Hy vọng từ Fed hay Nỗi sợ suy thoái?

BẢN TIN SÁNG 30/01/2023



NỘP TIỀN VÀO TÀI KHOẢN CHỨNG KHOÁN

QUA TÀI KHOẢN ĐỊNH DANH *Tại* **EXIMBANK**

CHUYỂN TỪ HỆ THỐNG EXIMBANK

"Trang chủ" -> "Chuyển tiền" -> "Đến Tài khoản chứng khoán"

- Tên Công ty: **Công ty Cổ Phần Chứng Khoán Rồng Việt**
- Số TK chứng khoán: **033C + 6 kí tự cuối STK chứng khoán**
Ví dụ: 033C123456
- Nhập Số tiền -> Nhấn "Tiếp tục": Hệ thống sẽ tự động hiển thị tên chủ TK tương ứng với STK CK

CHUYỂN TỪ NGÂN HÀNG KHÁC

- Ngân hàng thụ hưởng: **Eximbank – Ngân hàng TMCP Xuất Nhập khẩu Việt Nam**
 - Số TK thụ hưởng: **033C + 6 kí tự cuối STK chứng khoán**
Ví dụ: 033C123456
 - Tên TK thụ hưởng: **Họ và tên đầy đủ của Chủ tài khoản chứng khoán**
Ví dụ: Nguyễn Văn A
- *Lưu ý: Họ và tên sẽ tự động hiển thị theo kết quả truy vấn, không cần nhập nếu KH sử dụng Chuyển tiền nhanh 24/7.*
- Nội dung: **Nội dung khác (nếu có)**

HƯỚNG DẪN SỬ DỤNG



NHẬN ĐỊNH VÀ DỰ BÁO THỊ TRƯỜNG

VN-Index 1117.1 ▲0.8% **VN30** 1130.7 ▲0.8% **HNX-Index** 220.8 ▲0.4%

- ❖ Tiếp nối nhịp tăng điểm trước kỳ nghỉ lễ, thị trường khởi đầu năm Quý Mão với nhiều mã cổ phiếu tăng giá. Mặc dù có trạng thái thận trọng và lùi bước trong phiên chiều nhưng thị trường vẫn giữ được sắc xanh.
- ❖ Với trạng thái tiếp nối đà tăng điểm của thị trường, nhiều nhóm ngành vẫn giữ được sắc xanh, đồng thời số lượng cổ phiếu tăng giá vẫn chiếm phần lớn trên thị trường. Nổi bật là nhóm Dầu khí, nhóm Khai Khoáng, tiếp đến là nhóm Thép, nhóm Hóa chất, nhóm Bán lẻ ... Trái ngược với thị trường chung là nhóm Chứng khoán, nhóm này không giữ được sắc xanh và giảm điểm khi kết phiên.
- ❖ Đà tăng điểm của thị trường vẫn tiếp diễn trong phiên đầu năm Quý Mão. Tuy nhiên, nhịp tăng có phần chậm lại trước nguồn cung chốt lời, thể hiện qua nến Shooting Star. Thị trường vẫn giữ được sắc xanh khi kết phiên, cho thấy sức ép của nguồn cung cũng chưa lớn.
- ❖ Dự kiến, thị trường sẽ tạm lùi bước trong phiên giao dịch tiếp theo để tìm điểm cân bằng sau nhịp tăng trong thời gian gần đây.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

- ❖ Quý Nhà đầu tư nên chậm lại và quan sát dòng tiền hỗ trợ thị trường trong thời gian tới. Tuy nhiên, có thể chờ tích lũy giá tốt tại các cổ phiếu có đã có nền tích lũy tích cực.



Thế giới TTCK Mỹ

Chứng khoán Mỹ giữ đà tăng nhờ lạc quan kinh tế, giá dầu giảm do triển vọng nguồn cung tăng

Thị trường chứng khoán Mỹ tăng điểm trong phiên giao dịch ngày thứ Sáu (27/1), hoàn tất một tuần đi lên nhờ số liệu tăng trưởng kinh tế tốt hơn dự báo và sự bùng nổ của cổ phiếu Tesla. Giá dầu giảm trong phiên này, khép lại một tuần giảm hoặc đi ngang, do dấu hiệu tích cực về nguồn cung dầu Nga. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Giá vàng thế giới tăng 6 tuần liên tiếp, trong nước hưởng mốc 69 triệu đồng/lượng

Giá vàng thế giới giảm nhẹ trong phiên giao dịch 27/1 do đồng USD tăng giá, nhưng hoàn tất tuần tăng thứ 6 liên tục trước thêm cuộc họp chính sách tiền tệ của Fed vào tuần tới. Giá vàng miếng trong nước sáng nay (28/1) duy trì đà tăng của phiên khai Xuân, tiến gần hơn tới mốc 69 triệu đồng/lượng. [Xem thêm](#)

Thế giới Hàng hóa

Tuần tới sẽ có 2 sự kiện đặc biệt quan trọng đối với thị trường vàng

Đà tăng giá vàng đang chứng tỏ sự bền vững khi giá kết thúc tuần thứ 6 liên tiếp tăng ở mức cao nhất trong vòng 9 tháng. Ngày Vía Thần tài và cuộc họp của Fed trong tuần tới sẽ quyết định triển vọng giá vàng trong ngắn và dài hạn. [Xem thêm](#)

Trong nước Xuất nhập khẩu

Nhập khẩu xăng dầu tiếp tục tăng mạnh

Theo đó, trong nửa đầu tháng 1, Việt Nam chi 0,54 tỉ USD nhập khẩu xăng dầu các loại, tăng 223 triệu USD, tương ứng tăng 70,2%; chi 0,42 tỉ USD nhập khẩu dầu thô, tăng 257 triệu USD, tương ứng tăng 157,8% so với cùng kỳ năm 2022. [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Tháng 1/2023, vốn FDI đăng ký mới tăng 48,5%

Tổng cục Thống kê vừa công bố sáng 29/1, tính từ đầu năm đến ngày 20/1, tổng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đăng ký vào Việt Nam, bao gồm cả vốn đăng ký cấp mới, vốn đăng ký điều chỉnh và giá trị góp vốn, mua cổ phần của nhà đầu tư nước ngoài đạt 1,69 tỷ USD, giảm 19,8% so với cùng kỳ năm trước. [Xem thêm](#)

Trong nước Xuất nhập khẩu

Thặng dư thương mại đạt 3,6 tỷ USD trong tháng đầu năm

Tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu hàng hóa tháng 1/2023 ước đạt 46,56 tỷ USD; trong đó, xuất khẩu đạt 25,08 tỷ USD, nhập khẩu đạt 21,48 tỷ USD. Với kết quả này, cán cân thương mại thặng dư 3,6 tỷ USD... [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Sản xuất công nghiệp gặp khó ngay từ đầu năm do thiếu đơn hàng

Không nằm ngoài dự báo, sản xuất công nghiệp trong 1/2023 đã sụt giảm khá mạnh, nguyên nhân là do số lượng đơn đặt hàng và quy mô đơn hàng giảm. [Xem thêm](#)

Trong nước Đầu tư công

Bộ Giao thông vận tải quyết liệt giải ngân vốn đầu tư công sau Tết

Theo báo cáo của Bộ Kế hoạch và Đầu tư, kết quả giải ngân vốn đầu tư công năm 2022 của ngành GTVT đóng góp tích cực vào thành tựu tăng trưởng kinh tế, với tỷ lệ và giá trị giải ngân lớn là cứu cánh cho giải ngân của cả nước. [Xem thêm](#)

Trong nước Kinh tế

Thủ tướng Phạm Minh Chính: Điều tra, xử lý cấu kết găm hàng, nâng giá VLXD

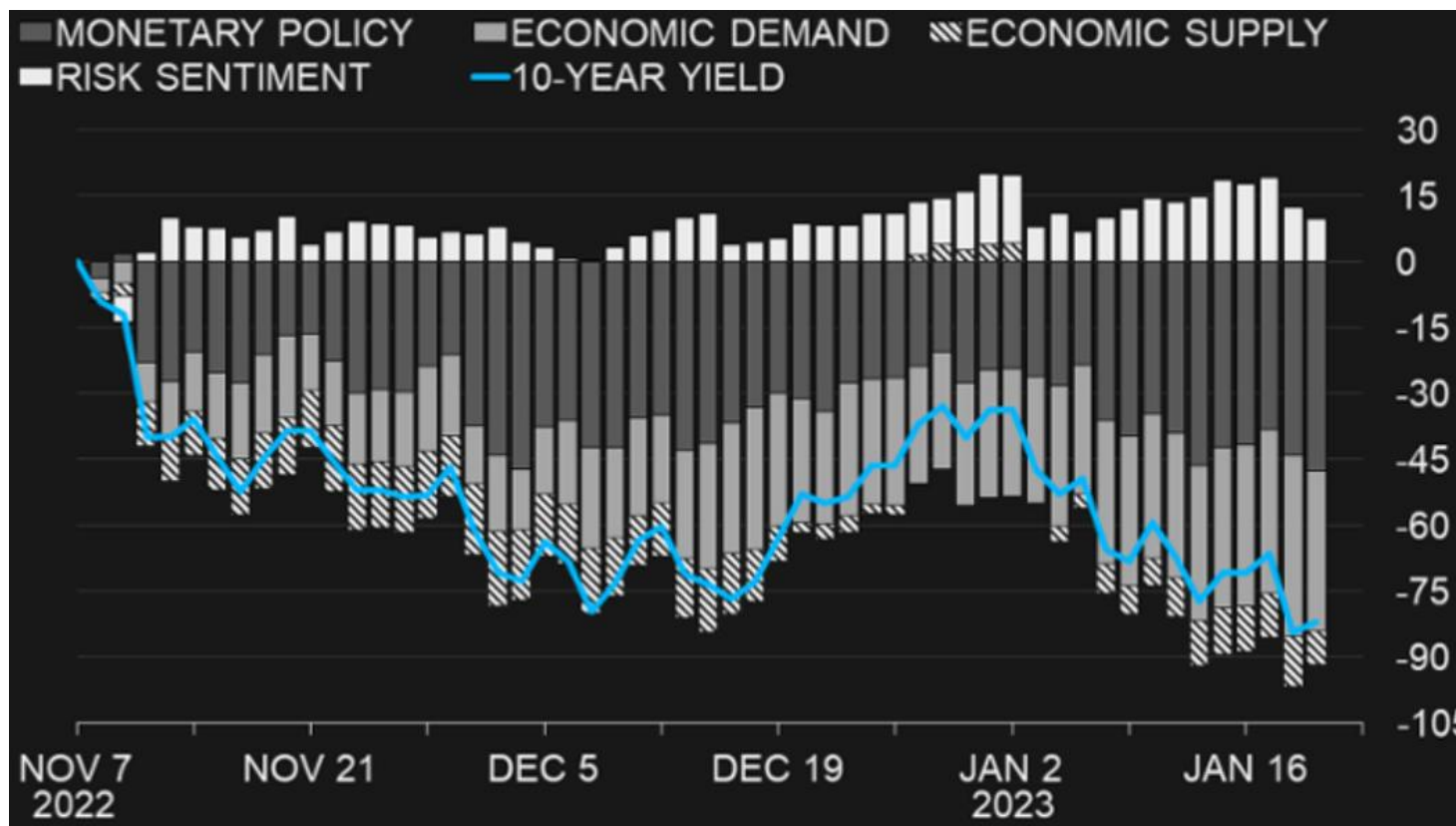
Thủ tướng đề nghị Bộ Công an điều tra, xử lý nghiêm theo pháp luật, việc tổ chức, cá nhân được cấp mỏ vật liệu xây dựng nhưng cấu kết găm hàng, nâng giá. [Xem thêm](#)

Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ giảm - Hy vọng từ Fed hay Nỗi sợ suy thoái?

Lợi suất trái phiếu kho bạc 10 năm giảm hơn 80 điểm cơ bản từ đầu tháng 11/2022 đến giữa tháng 1/2023. Theo mô hình phân tích của Bloomberg Economics, lợi suất giảm chủ yếu do kỳ vọng của thị trường về một chính sách bớt “điều hòa” hơn từ Fed cũng như viễn cảnh một cuộc suy thoái sắp có thể xảy ra trong thời gian tới.

Đối với Fed, trong điều kiện nới lỏng các điều kiện về tài chính, việc đẩy mạnh kiểm soát lạm phát đang tăng cao sẽ hạn chế các tác động thuận lợi lên nguồn cung. Nếu điều này không xảy ra, mô hình của Bloomberg Economics cho thấy Powell và các cộng sự còn nhiều việc phải làm để thuyết phục các nhà đầu tư rằng Fed đang rất nghiêm túc trong việc đưa lạm phát về mức mục tiêu 2%.

Hình 1: Tác động các yếu tố lên sự sụt giảm của lợi suất trái phiếu Mỹ (% điểm cơ bản)



Chú thích:

- + Monetary policy: chính sách tiền tệ.
- + Economic demand: nhu cầu nền kinh tế.
- + Economic supply: nguồn cung nền kinh tế.
- + Risk sentiment: rủi ro về tâm lý.
- + 10-Year Yield: lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ 10 năm.

Nguồn: Bloomberg Economics

Kỳ vọng về nhu cầu đối với hàng hóa và dịch vụ yếu hơn - cùng với lo ngại về suy thoái kinh tế sắp xảy ra - là một trong những tác nhân chính chiếm gần 40 điểm cơ bản của việc sụt giảm trong lợi suất. Kỳ vọng về áp lực lạm phát thấp hơn do hạn chế về nguồn cung cũng góp phần làm giảm lợi suất, mặc dù mô hình của Bloomberg Economics cho thấy những kỳ vọng trên (kỳ vọng về nhu cầu đối với hàng hóa và dịch vụ yếu hơn và kỳ vọng về lạm phát thấp hơn) không phải là yếu tố chính. Ngược lại, khẩu vị rủi ro cao hơn đã đẩy lợi suất lên cao.

Nhìn lại các yếu tố làm tăng lợi suất trái phiếu trái phiếu kho bạc 10 năm kể từ đầu 2022, các cú sốc chính sách tiền tệ là yếu tố quan trọng nhất.

+ Dựa trên mô hình của Bloomberg Economics, nhận thức của thị trường về lập trường chính sách tiền tệ thắt chặt giải thích khoảng 2/3 mức tăng 260 điểm cơ bản trong lợi suất ở giai đoạn từ tháng 1/2022 đến cuối tháng 10/2022. Và xu hướng đó đã đảo ngược một phần từ tháng 11/2022 trở đi.

+ Sự gián đoạn chuỗi cung ứng — làm dấy lên lo ngại về áp lực lạm phát — là động lực quan trọng thứ hai dẫn đến sự thay đổi của lợi suất kể từ tháng 1/2022.

+ Cú sốc tích cực trong nhu cầu (kỳ vọng tăng trưởng mạnh hơn sẽ đẩy lạm phát cao hơn) đóng một vai trò nhỏ trong việc đẩy lợi suất trái phiếu.

+ Rủi ro tâm lý thấp hơn khiến lãi suất dài hạn giảm khi nhu cầu của nhà đầu tư đối với trái phiếu phi rủi ro tăng lên. Điều này đã xảy ra trong đầu tháng 3/2022 sau cuộc xâm lược của Nga vào Ukraine, và xuất hiện một lần nữa sau tháng 4/2022.

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	KDH	19,8	27.650	37.300	34,9%	-17,4	-25,7	4,3	20,0	18,1	14,7	1,7
HOSE	MWG	67,2	45.900	61.900	34,9%	13,3	13,2	25,0	-13,0	14,3	12,6	2,9
HOSE	DRC	2,7	23.050	31.000	34,5%	20,1	18,3	13,4	7,9	8,7	8,0	1,5
HOSE	FPT	92,2	84.000	107.300	27,7%	19,5	19,0	22,5	31,8	21,6	13,0	4,4
HOSE	HDB	44,5	17.700	21.800	23,2%	21,6	30,5	42,5	34,4	7,6	3,8	1,3
HOSE	FMC	2,5	37.700	45.000	19,4%	17,8	17,1	18,1	22,6	8,7	6,3	1,3
HOSE	PHR	6,2	45.750	54.000	18,0%	19,0	-13,1	-49,8	120,3	16,5	7,0	1,9
HOSE	MSH	2,6	34.050	40.000	17,5%	24,5	11,9	90,8	-19,8	5,7	7,0	1,5
HOSE	VNM	167,2	80.000	93.800	17,3%	2,2	2,6	-5,1	-5,8	16,6	16,0	5,4
HOSE	BFC	1,0	17.800	20.800	16,9%	42,2	20,4	64,5	-7,1	5,7	7,0	1,0
UPCOM	QNS	12,7	35.500	40.800	14,9%	13,0	9,9	17,9	1,0	9,0	7,8	1,5
HOSE	ACB	89,0	26.350	30.000	13,9%	29,7	17,6	25,0	46,8	9,2	5,2	1,6
HOSE	DPR	2,5	57.800	65.800	13,8%	6,7	11,4	152,0	12,3	8,2	5,7	1,1
HOSE	PNJ	30,8	94.000	107.000	13,8%	12,0	63,1	-3,4	66,5	30,7	12,5	3,7
HOSE	TCB	102,2	29.050	33.000	13,6%	37,1	16,8	46,4	19,4	5,8	4,6	0,9
HOSE	HAX	1,1	18.500	20.900	13,0%	-0,3	21,5	28,2	69,9	10,0	4,2	1,2
HOSE	MBB	89,3	19.700	22.000	11,7%	35,0	18,0	53,7	42,2	7,4	3,9	1,2

Xu hướng ngắn hạn: ■ Tăng ■ Sideway ■ Giảm

Ngày	Mã cổ phiếu	Bình luận kỹ thuật mới
30/01	PVD	PVD tăng giá bất thành với dòng tiền thấp. Có khả năng PVD sẽ tạm lùi bước với vùng hỗ trợ quanh 19.5.
	SSI	SSI bị cản tại vùng MA(200), vùng 21.5, và lùi bước. Với trạng thái dòng tiền thấp, có thể SSI sẽ tiếp tục bị cản và lùi bước để kiểm tra lại vùng quanh 20.
	VIC	VIC tiếp tục tăng với 4 nến trắng liên tục, cho thấy khả năng nới rộng nhịp tăng của VIC đang khá tốt. Tuy nhiên, tạm thời có thể VIC sẽ chịu áp lực chốt lời tại vùng quanh 60 và lùi bước nhẹ, với vùng hỗ trợ 57.
	VNIndex	VN-Index tiếp tục tăng điểm, tuy nhiên chỉ số kết phiên với mẫu hình Shooting star do sức ép của áp lực cung về cuối ngày. Dù vậy, thanh khoản cũng không tăng mạnh, do đó áp lực cản này tạm thời vẫn chưa quá lớn. Do đó, đà tăng của thị trường có khả năng chậm lại trong thời gian sắp tới và rủi ro điều chỉnh ngắn hạn đang tăng lên.

Ngày MUA	Mã	Giá Hiện tại	Giá KN MUA	Mục tiêu Ngắn hạn 1	Mục tiêu Ngắn hạn 2	Cắt lỗ	Giá đóng vị thế	Lãi/ Lỗ	Trạng thái	Biến động VN-Index (*)
19/01	BSR	17.00	15.50	18.00	20.50	14.40		9.7%		1.7%
19/01	CTD	39.50	37.50	47.00	56.00	34.90		5.3%		1.7%
04/01	VHC	69.60	71.30	83.00	90.00	67.30		-2.4%		7.0%
23/12	DPM	42.30	42.80	49.70	54.00	40.40		-1.2%		9.2%
15/12	PTB	46.00	42.70	50.00	54.00	40.20	40.20	-5.9%	Cắt lỗ 27/12	-4.4%
30/11	TPB	24.50	21.10	24.00	27.50	19.90	22.90	8.5%	Đóng 12/12	0.0%
30/11	PAN	17.15	15.20	17.50	19.50	13.90	15.85	4.3%	Đóng 4/1	1.4%
29/11	CTI	13.90	11.65	13.00	15.50	10.50		19.3%		11.1%
28/11	VIB	23.35	18.50	21.00	23.50	16.90	20.75	12.2%	Đóng 19/12	6.9%
25/11	VCB	93.00	73.00	78.00	84.00	69.90	84.00	15.1%	Đóng 02/12	14.0%
18/11	KBC	26.95	15.30	18.40	21.50	13.70	21.15	38.2%	Đóng 30/11	8.2%
Hiệu quả Trung bình								9.4%		5.2%

(*) 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	2.00%	2.00%
1	7.60%	7.60%
2	8.10%	7.80%
3	8.50%	8.10%
4	8.80%	8.40%
5	9.10%	8.70%
6	9.40%	9.00%
7	9.50%	9.10%
8	9.60%	9.20%
9	9.70%	9.30%
10	9.80%	9.40%
11	9.90%	9.50%
12	10.00%	9.60%

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 10.4%/năm.

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.



MẠNG LƯỚI HOẠT ĐỘNG

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN RỒNG VIỆT - HỢI SỞ

Lầu 1-2-3-4, tòa nhà Viet Dragon
141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP.HCM
☎ (+84) 28 6299 2006 ✉ info@vdsc.com.vn
☎ (+84) 28 6291 7986 🌐 www.vdsc.com.vn
MST 0304734965

CHI NHÁNH HÀ NỘI

Tầng 10, Tòa nhà Eurowindow
02 Tôn Thất Tùng, P. Trung Tự, Q. Đống Đa, Hà Nội
☎ (+84) 24 6288 2006
☎ (+84) 24 6288 2008

CHI NHÁNH NHA TRANG

Tầng 7, số 76 Quang Trung, P. Lộc Thọ,
TP. Nha Trang, Khánh Hòa
☎ (+84) 25 8382 0006
☎ (+84) 25 8382 0008

CHI NHÁNH CẦN THƠ

Tầng 8, Tòa nhà Sacombank
95-97-99 Võ Văn Tấn, P. Tân An, Q. Ninh Kiều, Cần Thơ
☎ (+84) 29 2381 7578
☎ (+84) 29 2381 8387

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

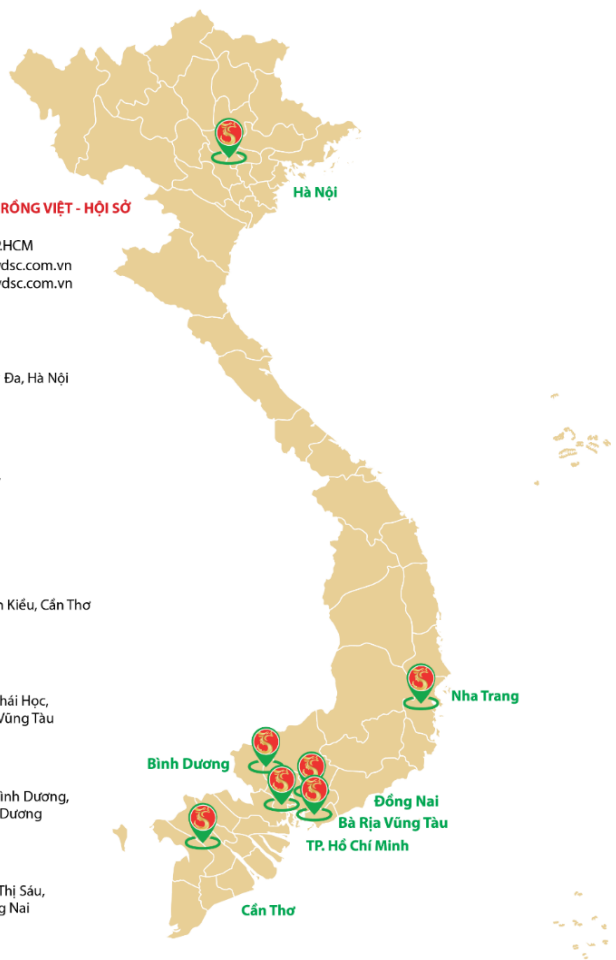
Tầng 2 VCCI Building, số 155 Nguyễn Thái Học,
P.7, Thành phố Vũng Tàu, Tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu
☎ (+84) 25 4777 2006

CHI NHÁNH BÌNH DƯƠNG

Tầng 3 Becamex Tower, số 230 Đại lộ Bình Dương,
P. Phú Hòa, TP. Thủ Dầu Một, tỉnh Bình Dương
☎ (+84) 27 4777 2006

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

Tầng 8 Tòa nhà TTC Plaza, số 53-55 Võ Thị Sáu,
P. Quyết Thắng, TP. Biên Hòa, Tỉnh Đồng Nai
☎ (+84) 25 1777 2006



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 Minh Hiếu

Chuyên viên

hieu.nm@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1295)

Nguyễn Huy Phương

Phó phòng

phuong.nh@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006 (1241)

Đinh Văn Hiến

Chuyên viên

hien.dv@vdsc.com.vn

+ 84 28 62992006

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)