

# CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THÀNH CÔNG

## BÁO CÁO CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TUẦN 48 – THÁNG 11

TPHCM, NGÀY 29 THÁNG 11 NĂM 2021

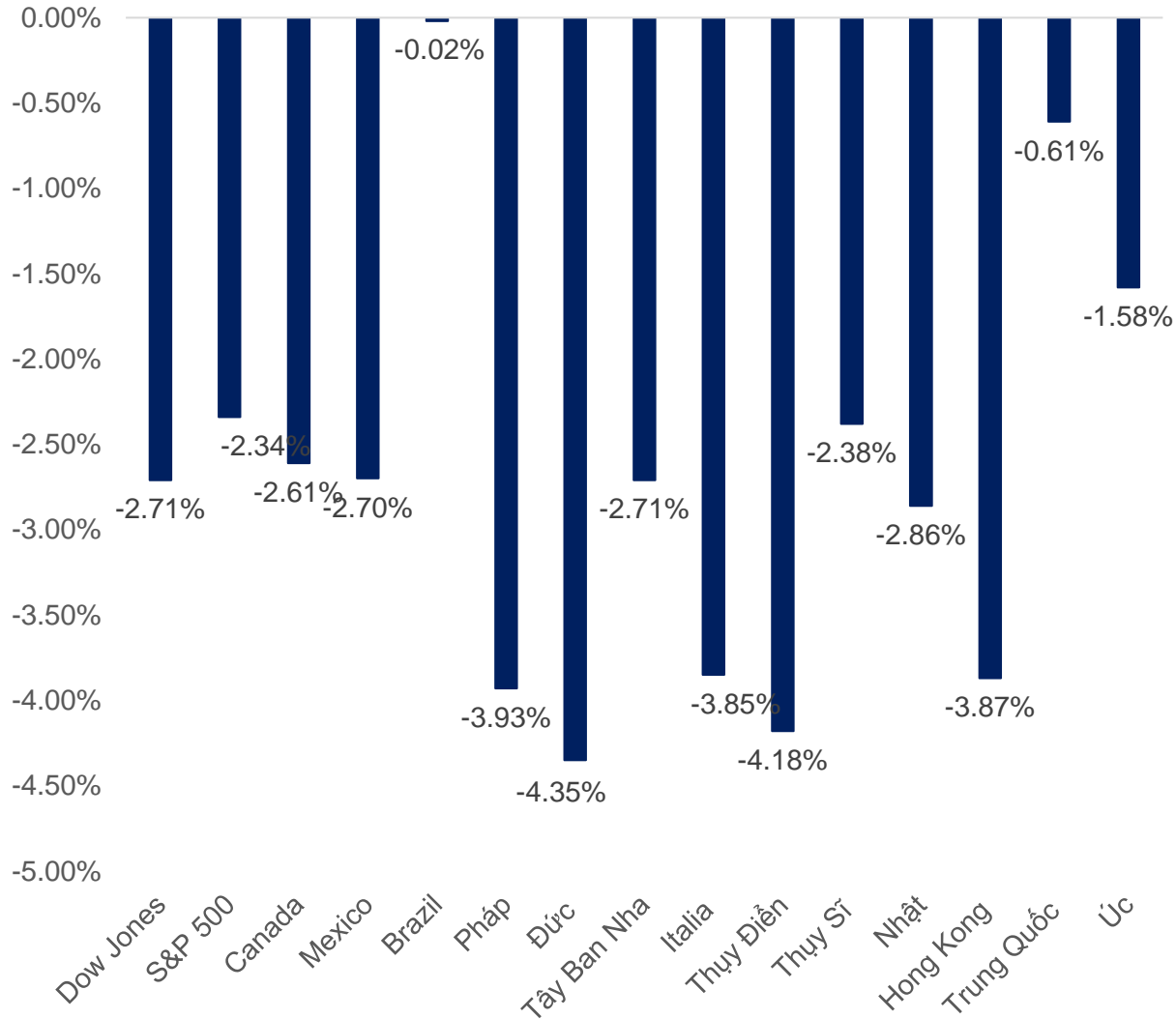


1. Thị trường toàn cầu trong tuần qua diễn ra khá tiêu cực do lo ngại từ biến chủng mới covid 19 đang lây lan mạnh tại khu vực Châu Phi, tính đến hết ngày thứ 5, Dow Jones giảm 2.71%, trong khi đó các thị trường tại khu vực Châu Âu và Châu Á giảm gần 4% trong tuần vừa qua.
2. Mức định giá P/E của các thị trường trên toàn cầu trong tuần qua tiếp tục giảm so với tuần trước, và nhiều thị trường phát triển cũng đang giao dịch ở mức P/E 2021 gần 20 lần, trong đó đặc biệt là các thị trường Mỹ và thị trường tại Châu Âu, đây cũng là mức định giá không phải rẻ so với quá khứ. Tuy nhiên, một số thị trường vẫn có mức định giá P/E thấp quanh 12-14 lần cho năm 2021 (P/E forward) như Brazil, Italia, Hong Kong,...
3. Nếu xét riêng khu vực Châu Á, trung vị P/E trailing và P/E forward 2022 của các thị trường xung quanh Việt Nam đang có giá trị lần lượt là 16.6 và 14.81, trong khi đó Việt Nam cũng đang được giao dịch tại mức P/E trailing 17.8 lần (cao hơn trung vị của khu vực), trong khi P/E forward 2022 chỉ khoảng 13.6 (thấp hơn trung vị khu vực).
4. Với việc điều chỉnh mạnh của thị trường toàn cầu trong tuần qua, chỉ số VIX đã tăng trở lại khá mạnh và gần tiệm cận mức 30, điều này cho thấy tâm lý khá yếu và sự biến động của thị trường là khá cao, nhà đầu tư cần thận trọng hơn và xem xét quản trị rủi ro cho danh mục trong tuần tới.
5. Thị trường hàng hóa trong tuần qua cũng khá biến động và phân hóa, nhóm dầu khí tiếp tục điều chỉnh và giảm khá mạnh trong tuần qua, giá dầu giảm hơn 7%, trong khi nhóm các giá hàng hóa liên quan đến dầu khác cũng giảm. Nhóm các sản phẩm liên quan đến kim loại bột tăng trở lại trong tuần vừa qua.
6. Tuần qua thị trường chứng khoán Việt Nam có tuần giao dịch khá bùng nổ trong đầu tuần, dù thứ 6 có sự biến động do ảnh hưởng chung của thị trường toàn cầu nhưng nhìn chung rất tích cực. Chỉ số VN-Index tuần qua tăng 2.8%, trong khi VN30 tăng 4.43%. Nếu tính từ đầu năm 2021 đến nay, chỉ số VN-Index đã tăng 35.3% - thuộc thị trường tăng tốt nhất thế giới.
7. Thị trường trong tuần qua giao dịch rất tích cực, tuy nhiên có sự phân hóa giữa các nhóm ngành, ngành tài chính – trong đó chủ yếu là ngân hàng với mức tăng gần 6.5%, ngành bất động sản cũng tăng gần 3%, ngược lại nhóm ngành tiện ích, công nghiệp và công nghệ thông tin lại có sự điều chỉnh so với tuần trước.
8. Nước ngoài tiếp tục bán ròng tuần thứ tư liên tiếp với giá trị gần 3.300 tỷ , trong khi đó tự doanh quay lại mua ròng nhẹ gần 130 tỷ. Các cổ phiếu bán ròng của nước ngoài như VPB, HPG, HCM, trong khi tự doanh mua ròng các mã như VIC, VHM và VPB.

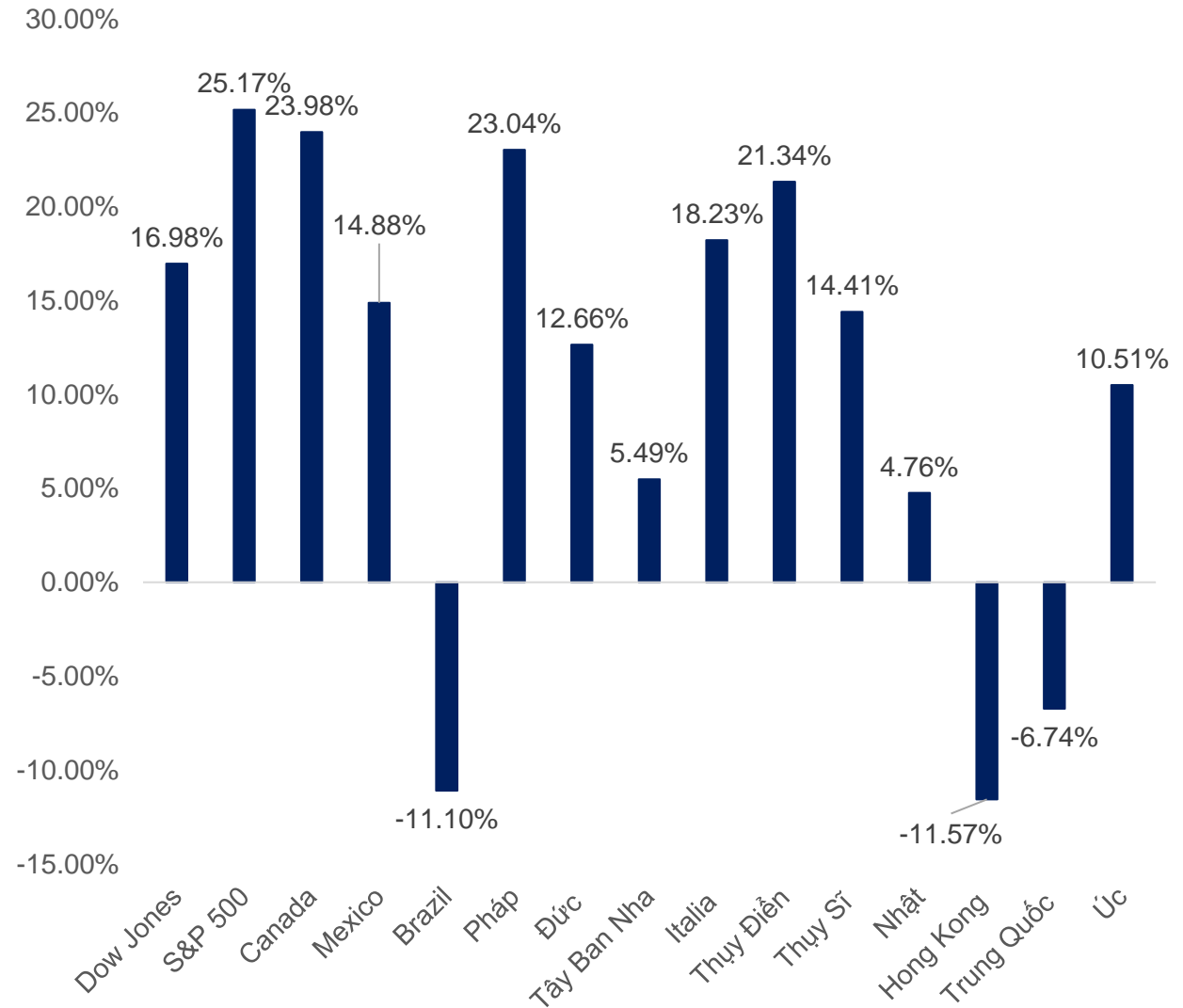
*Chi tiết hơn về số liệu khách hàng có thể xem chi tiết những slide bên dưới*

# DIỄN BIẾN TỶ SUẤT SINH LỜI CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG TOÀN CẦU

Tỷ suất sinh lời trong tuần qua trên toàn cầu

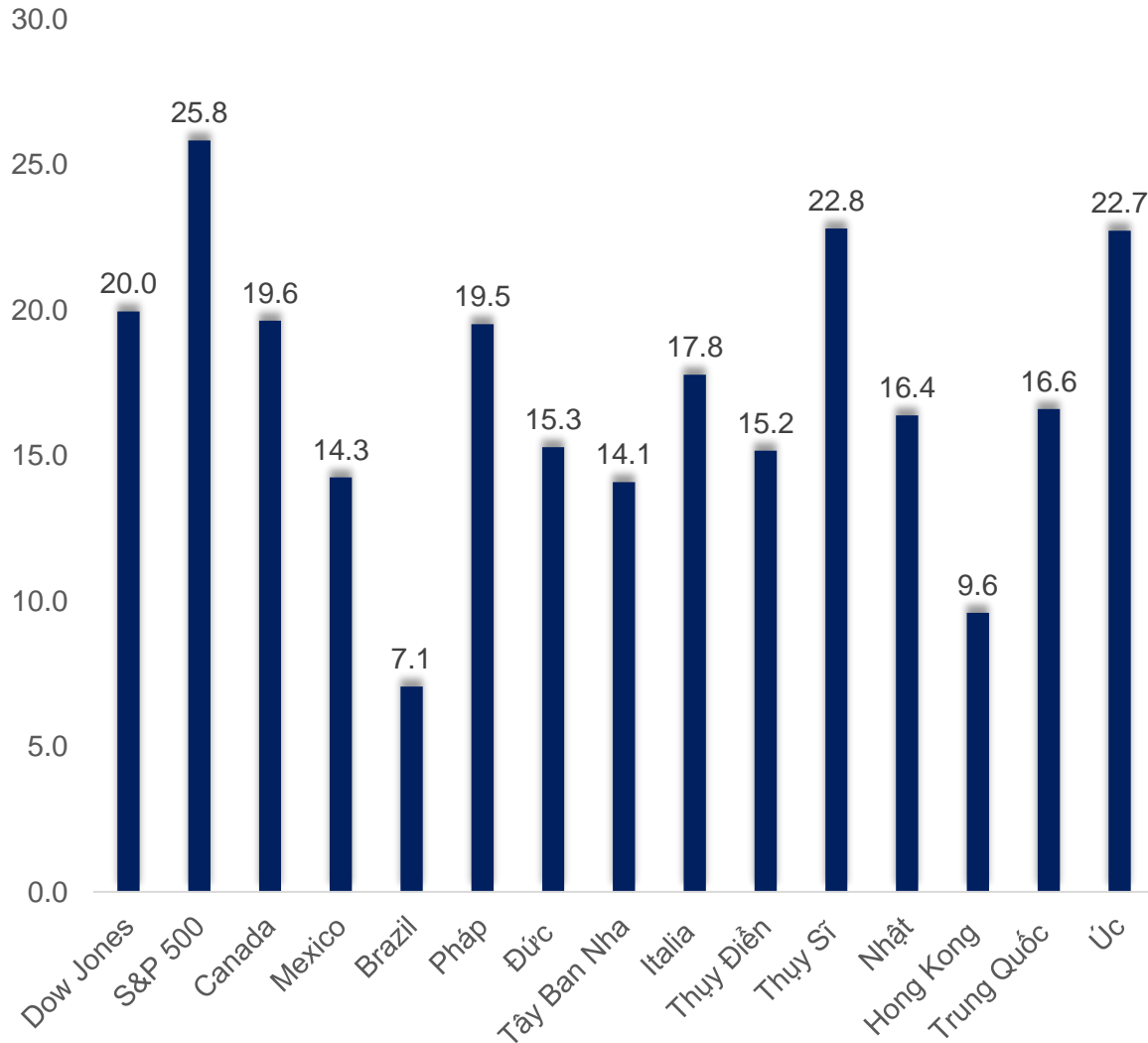


Tỷ suất sinh lời một số thị trường tính từ đầu năm 2021

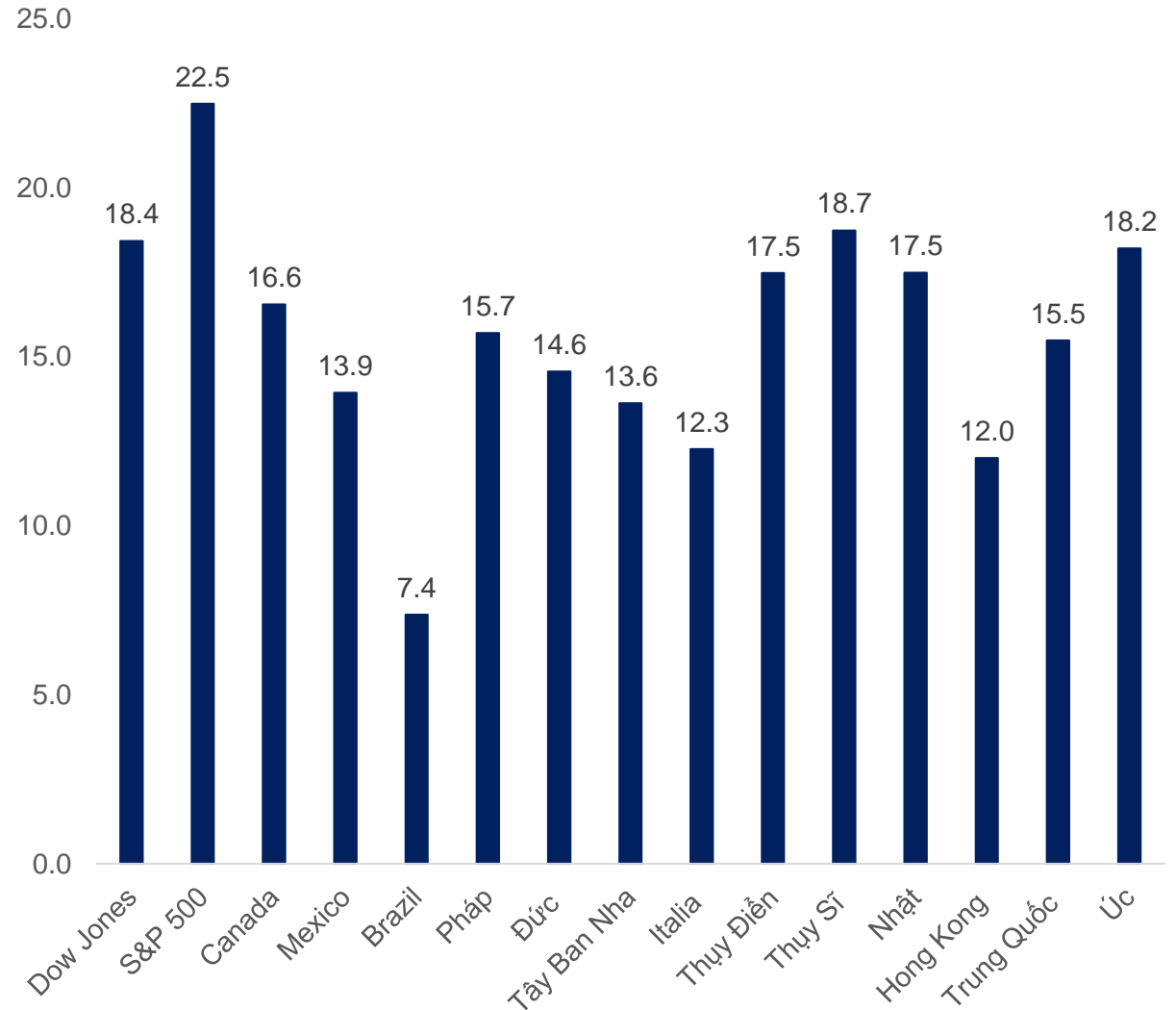


# DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG TRÊN TOÀN CẦU

P/E trailing của một số thị trường trên thế giới



P/E forward 2021 của một số thị trường trên thế giới



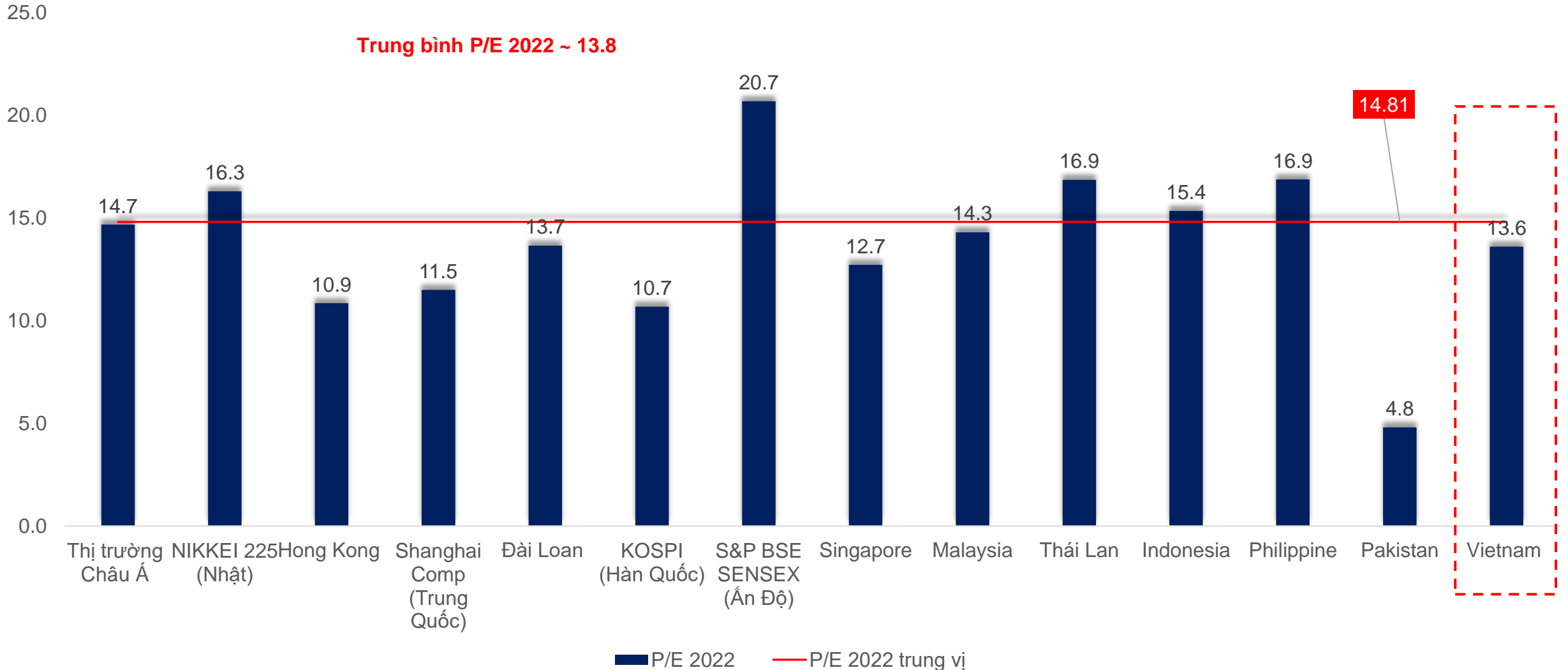
# DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG TRONG KHU VỰC

P/E trailing các thị trường trong khu vực và P/E trung vị



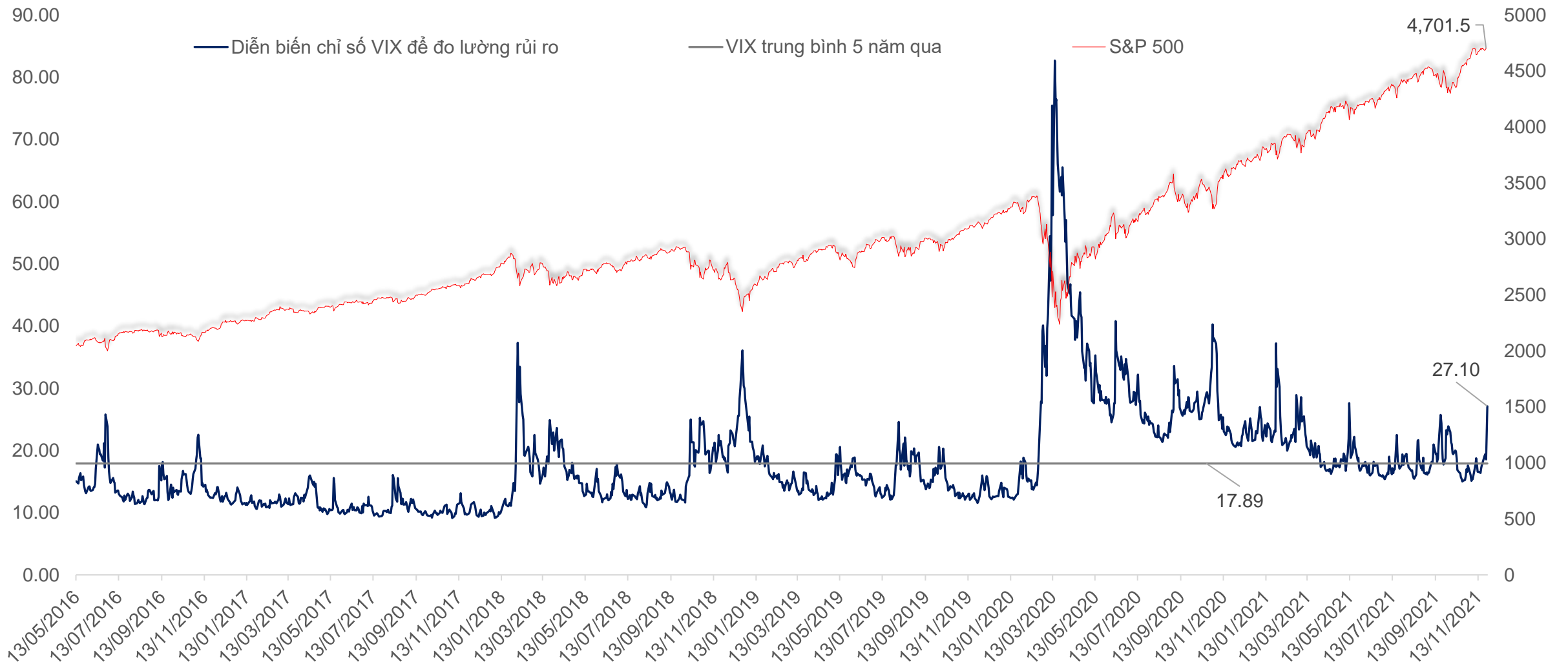
# DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG TRONG KHU VỰC

P/E 2022 các thị trường trong khu vực và P/E 2022 trung vị



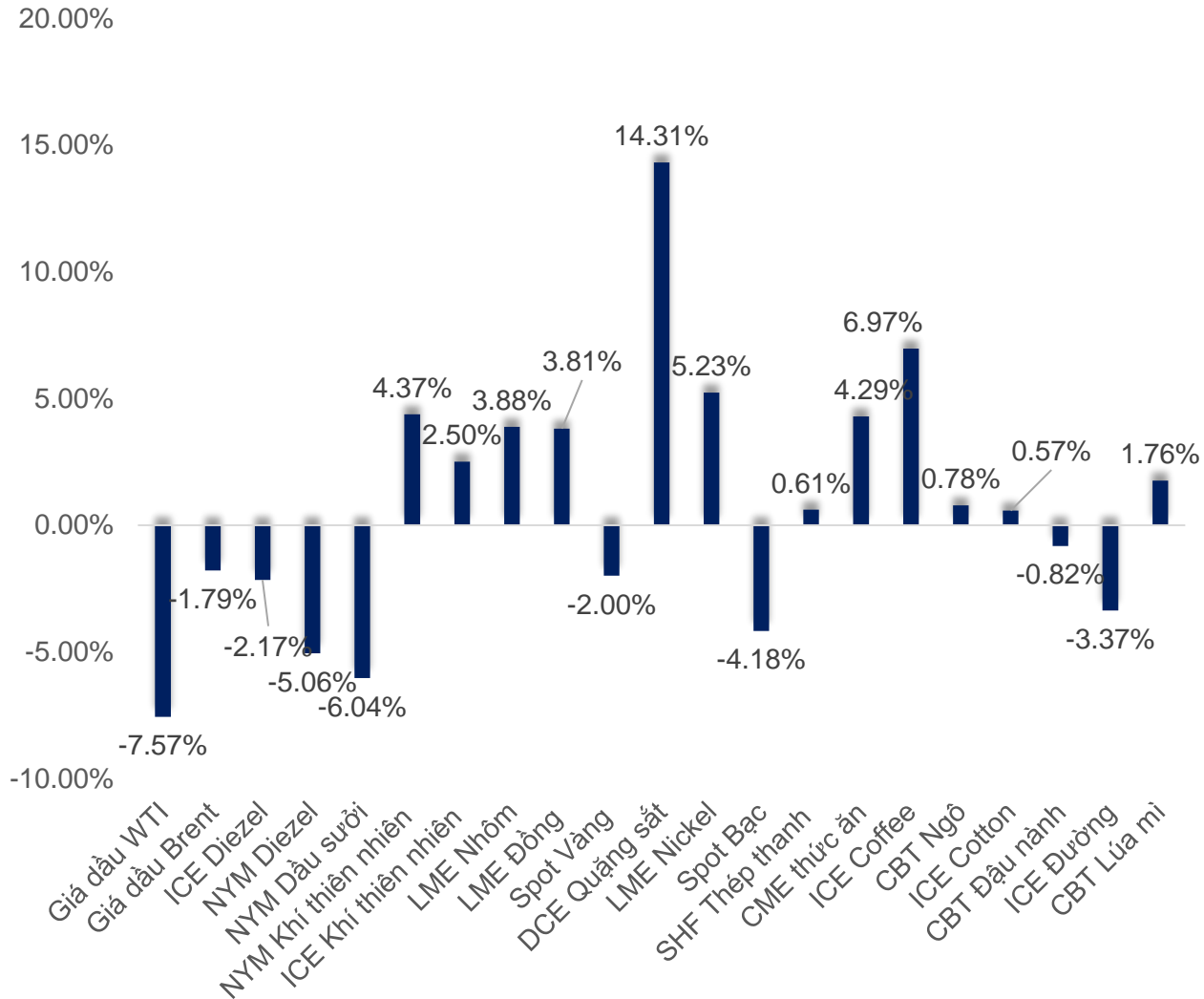
# DIỄN BIẾN CHỈ SỐ ĐO LƯỜNG RỦI RO VIX CỦA MỸ

Diễn biến chỉ số VIX và S&P 500

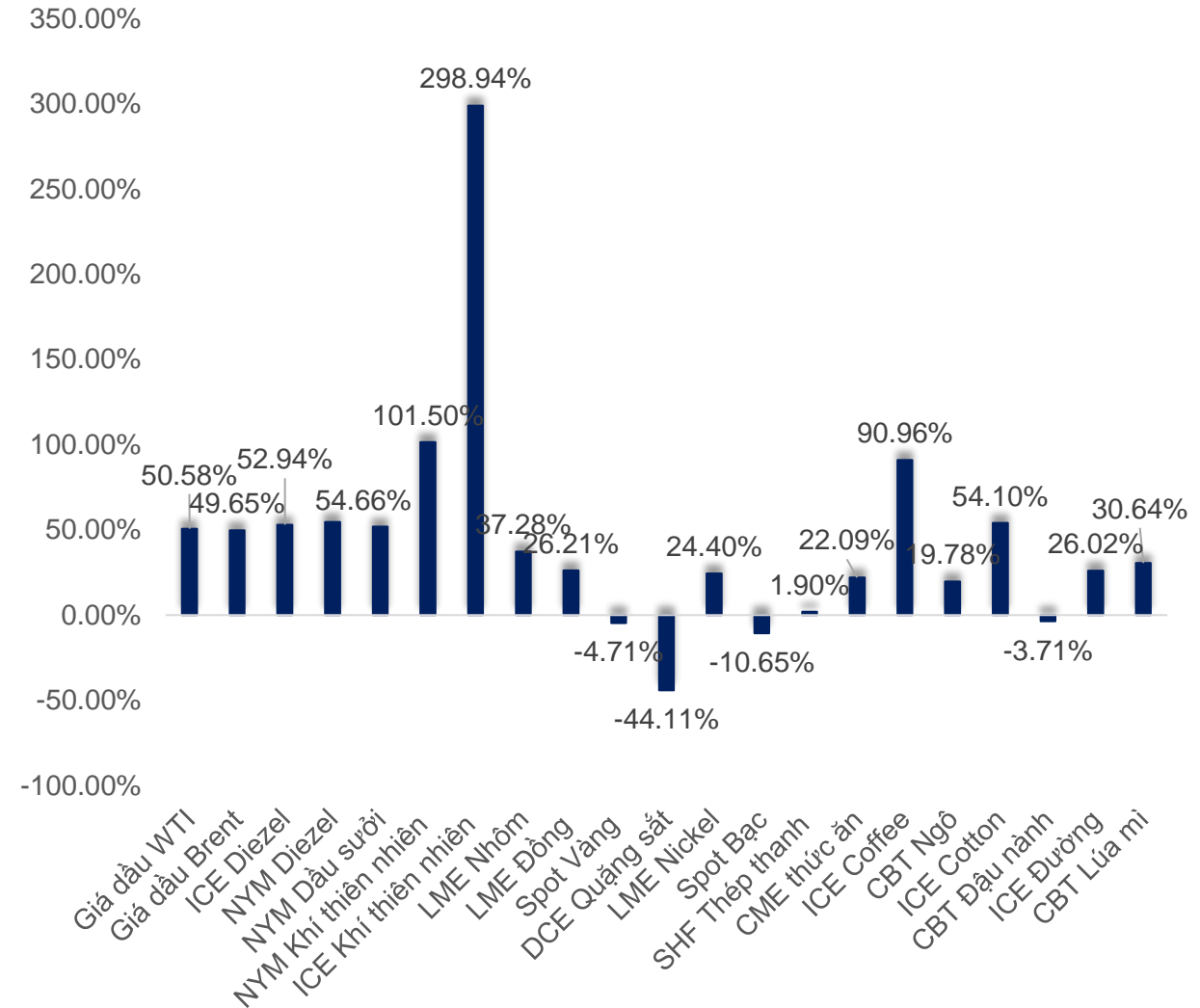


# DIỄN BIẾN GIÁ HÀNG HÓA CỦA THẾ GIỚI TRONG TUẦN QUA

Thay đổi giá hàng hóa trong tuần qua



Thay đổi giá hàng hóa kể từ đầu năm 2021





Diễn biến chỉ số VN30 và VN-Index trong năm 2021

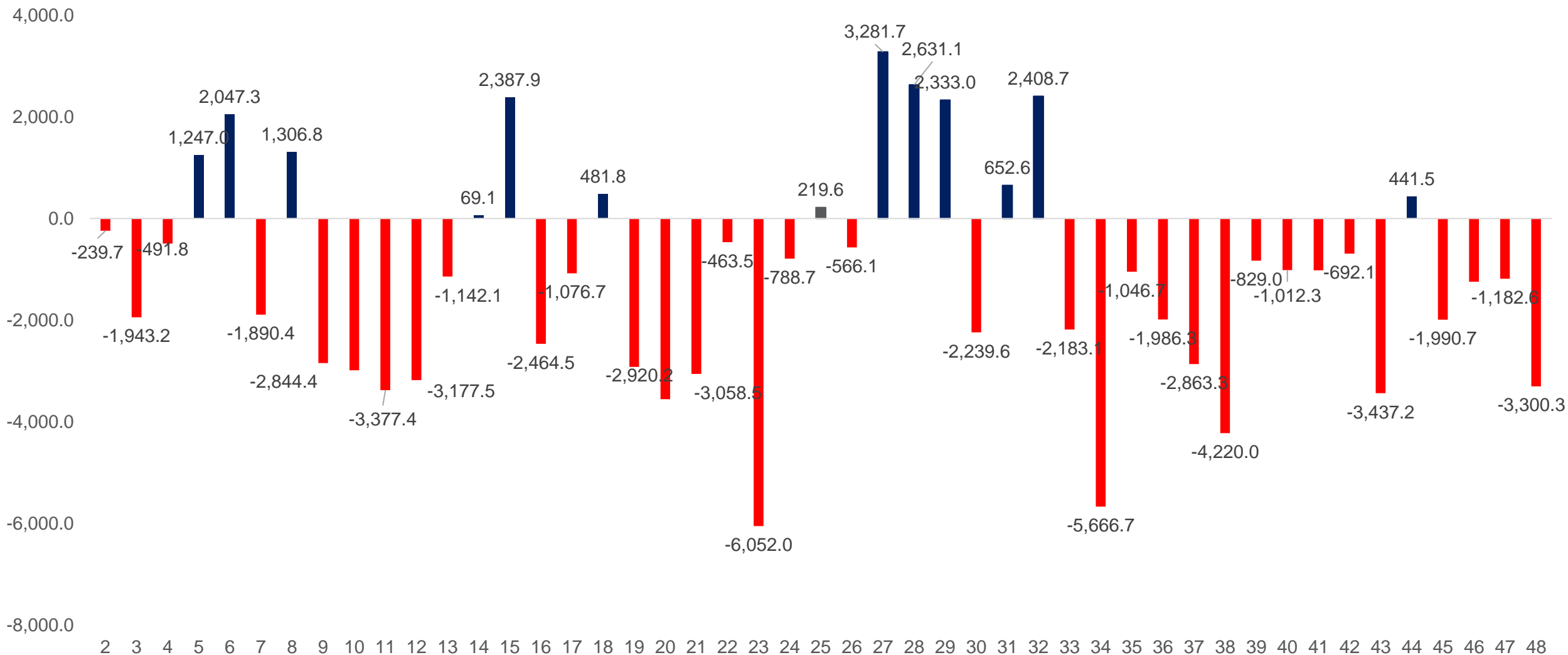


Diễn biến định giá của VN-Index và VN-30

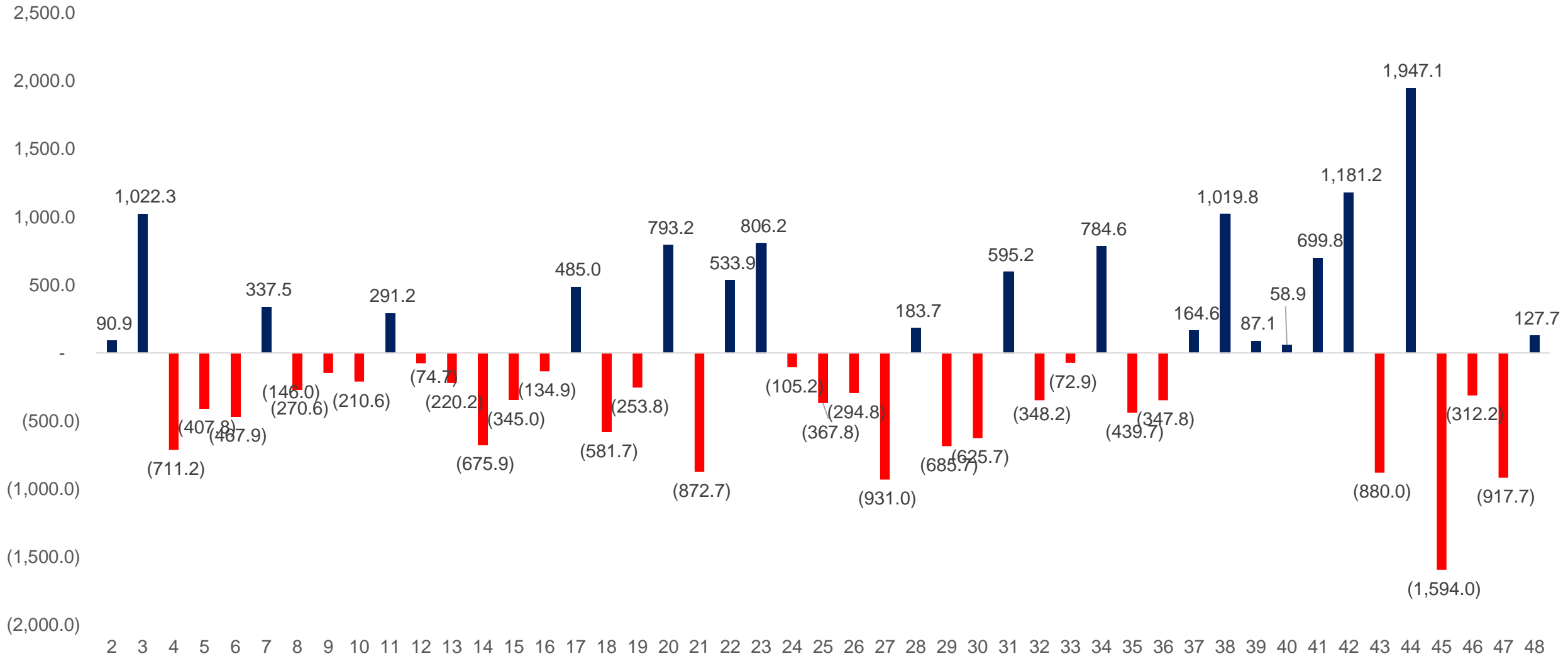


	Tỷ trọng % trong VN-Index	ROE	Tỷ suất sinh lời trong tuần	Tỷ suất sinh lời từ đầu năm (YTD)	P/E
Tài chính (33 DN)	35.48%	20.12%	6.47%	52.06%	15.2
Bất động sản (47 DN)	22.58%	18.01%	2.86%	45.56%	44.0
Tiêu dùng thiết yếu (30 DN)	10.57%	18.24%	2.72%	26.41%	45.1
Nguyên vật liệu (62 DN)	9.77%	28.22%	0.94%	74.26%	31.4
Công nghiệp (109 DN)	8.64%	12.00%	-1.64%	82.27%	140.1
Tiện ích (27 DN)	5.13%	16.14%	-2.79%	21.37%	20.4
Tiêu dùng không thiết yếu (40 DN)	3.18%	20.29%	0.61%	74.14%	24.2
Năng lượng (10 DN)	1.90%	24.97%	2.69%	109.04%	23.4
Công nghệ thông tin (4 DN)	1.68%	12.62%	-4.64%	20.31%	51.8
Sức khỏe và dược (13 DN)	0.73%	16.52%	1.24%	16.55%	18.6
Chưa xác định (15 DN)	0.27%	13.97%	-1.53%	67.47%	33.8
Dịch vụ viễn thông (3 DN)	0.07%	-1.56%	2.50%	208.28%	70.1

Giao dịch ròng theo tuần của nhà đầu tư nước ngoài trong năm 2021  
(tỷ đồng)



Giao dịch ròng theo tuần của tự doanh trong năm 2021  
(tỷ đồng)



Securities

# THANHCÔNG

QUALITY MAKES DIFFERENCE

THANHCÔNG SECURITIES CO.

A: 2<sup>nd</sup> floor, No. 6 Ho Tung Mau St., Nguyen Thai Binh W., D.1, HCMC

T: (+84 28) 3827 0527 | F: (+84 28) 3821 80 10

[www.tcsc.vn](http://www.tcsc.vn)