

# CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THÀNH CÔNG

## BÁO CÁO CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TUẦN 53 – THÁNG 12

TPHCM, NGÀY 31 THÁNG 12 NĂM 2021

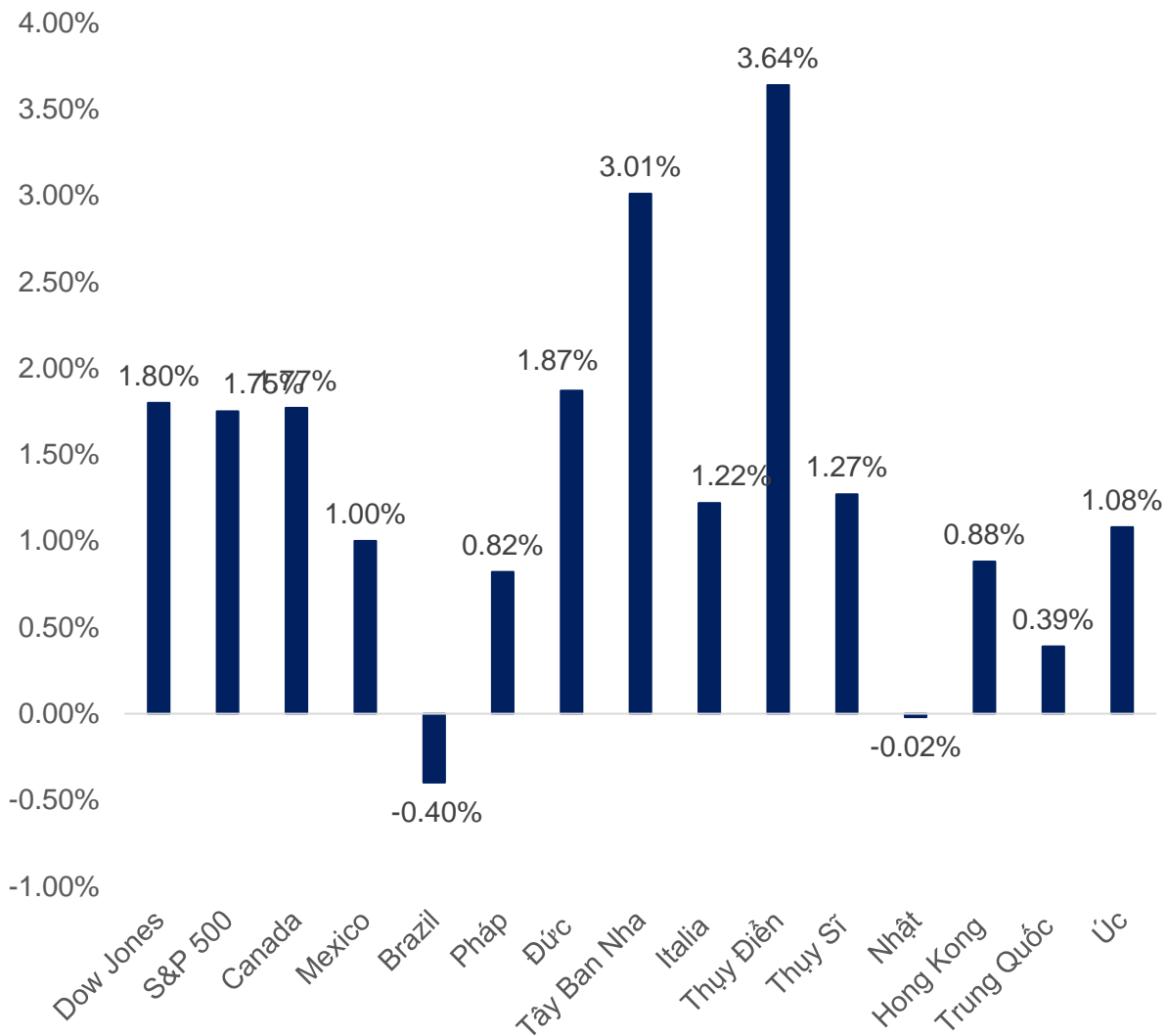


1. Thị trường kết thúc năm 2021 với tuần giao dịch rất tích cực, tính từ đầu năm 2021 đến nay, chỉ số Down Jones tăng 18.92%, S&P500 tăng 27.23%. Các thị trường khác tại khu vực Châu Âu cũng tăng quanh mức lớn hơn 20%. Trong khi tại Châu Á khá phân hóa với mức giảm hơn 14% từ thị trường Hong Kong, giảm 5.2% tại thị Trung Quốc, trong khi đó Nhật và Úc tăng lần lượt 4.91%, 13.0% trong năm 2021.
2. Như những báo cáo tuần trước, TCSC cho rằng mức định giá tại các thị trường vẫn chưa thực sự quá cao. Riêng S&P500 có chỉ số P/E forward 2022 hơn 20 lần, còn lại các thị trường khác có mức P/E quanh 15 đến 18 lần. 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 16.41 và 14.60, trong khi đó Việt Nam cũng đang được giao dịch tại mức P/E trailing 17.47 lần (cao hơn trung vị của khu vực), trong khi P/E forward 2022 chỉ khoảng 13.87 (thấp hơn trung vị khu vực).
4. Với việc những diễn biến tích cực của thị trường toàn cầu trong tuần qua, chỉ số VIX tiếp tục giao dịch tại mức khá thấp, hiện tại VIX đang giao dịch quanh mức 17, trong khi trung bình 5 năm của VIX khoảng 18 lần. Việc VIX giảm về mức trung bình thấp 5 năm, cho thấy thị trường vẫn ổn định và ít rủi ro hơn.
5. Cùng với sự tăng tích cực của thị trường chứng khoán toàn cầu trong năm 2021, thị trường hàng hóa cũng khá tích cực trong năm nay, hầu hết các loại hàng hóa đều tăng mạnh trong năm 2021, nhóm dầu khí tăng gần 60%, trong khi nhóm hàng hóa liên quan nông sản cũng tăng hơn 20% trong năm 2021. Riêng nhóm hàng hóa kim loại có sự phân hóa, vàng, bạc và quặng sắt giảm lần lượt 4.15%, 12.24% và 36.93%, trong khi nhóm thép thành phẩm tăng nhẹ gần 5% trong năm 2021.
6. Cùng với sự tích cực của thị trường toàn cầu trong năm 2021, chỉ số VN-Index đã tăng 35.7% trong năm 2021, trong khi nhóm VN-30 tăng đến 43.3%. Nếu so sánh với các thị trường khác trên thế giới, Việt Nam là một trong những thị trường có mức tăng cao nhất thế giới.
7. Nếu xét riêng từng nhóm ngành trong năm 2021, nhóm ngành dịch vụ viễn thông tăng mạnh nhất với mức tăng 244%, trong khi nhóm công nghệ thông tin và dược phẩm có mức tăng thấp nhất (20.72% và 23.32%), nhóm tài chính và bất động sản tăng lần lượt 51.64% và 53.64% trong năm 2021.
8. Năm 2021 là năm chứng kiến dòng vốn nước ngoài rút ròng kỷ lục khỏi Việt Nam, tính từ đầu năm 2021 đến nay, nước ngoài đã bán ròng 58.300 tỷ. Với tự doanh, năm 2021 cũng chứng kiến việc bán ròng hơn 3.200 tỷ trên thị trường.

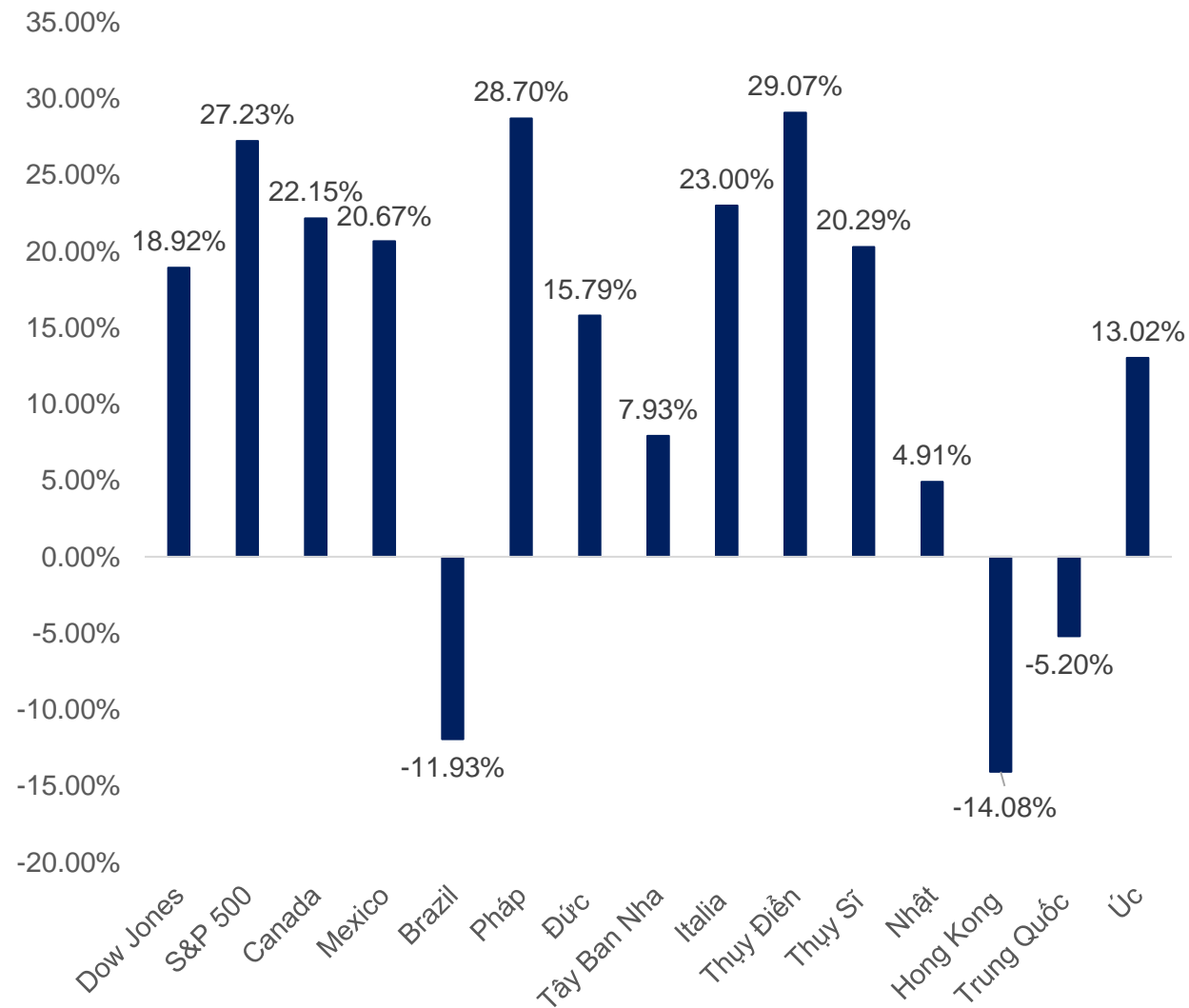
*Chi tiết hơn về số liệu khách hàng có thể xem chi tiết những slide bên dưới*

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

Tỷ suất sinh lời trong tuần qua trên toàn cầu

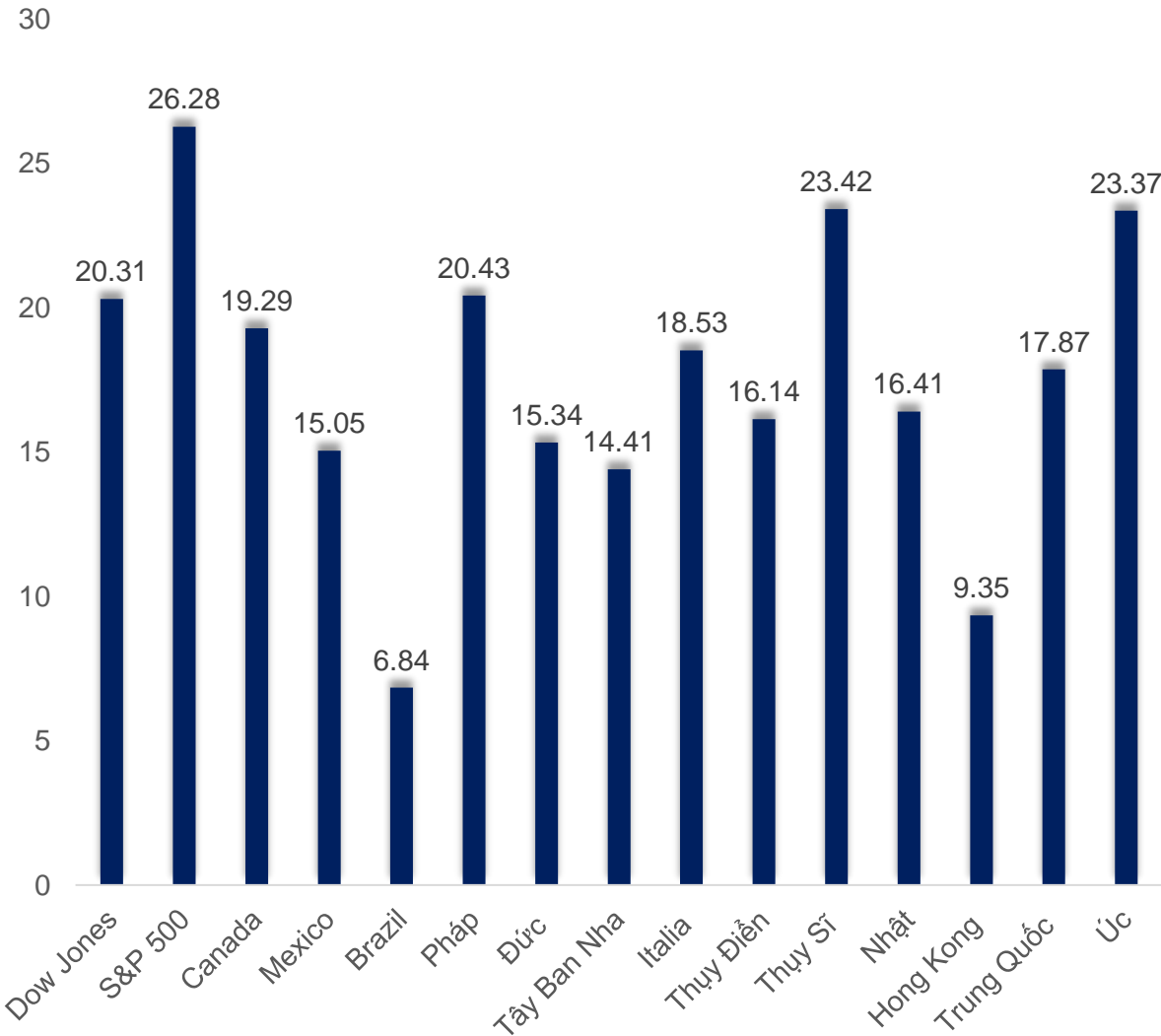


Tỷ suất sinh lời một số thị trường tính từ đầu năm 2021

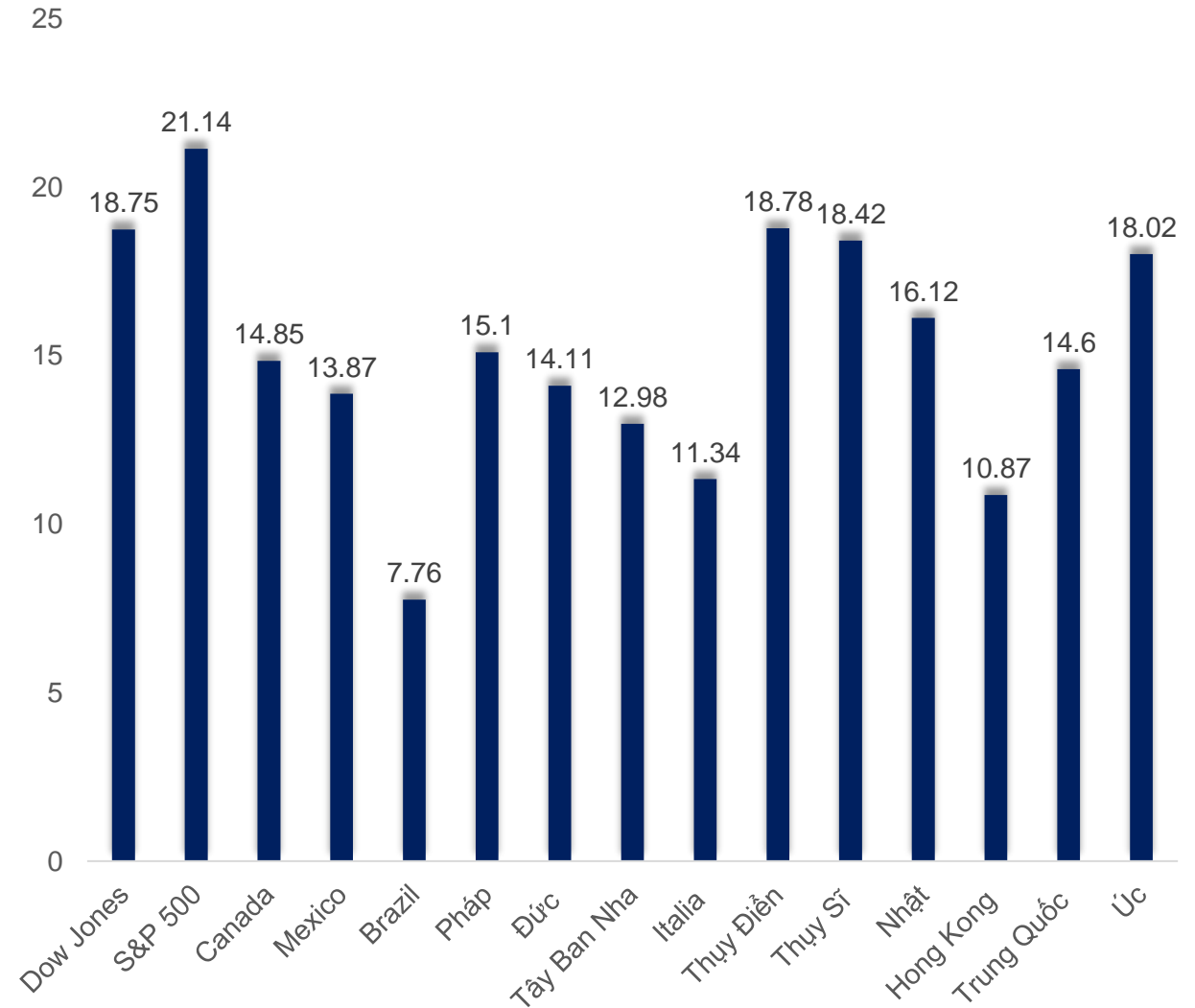


# DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG TRÊN TOÀN CẦU

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

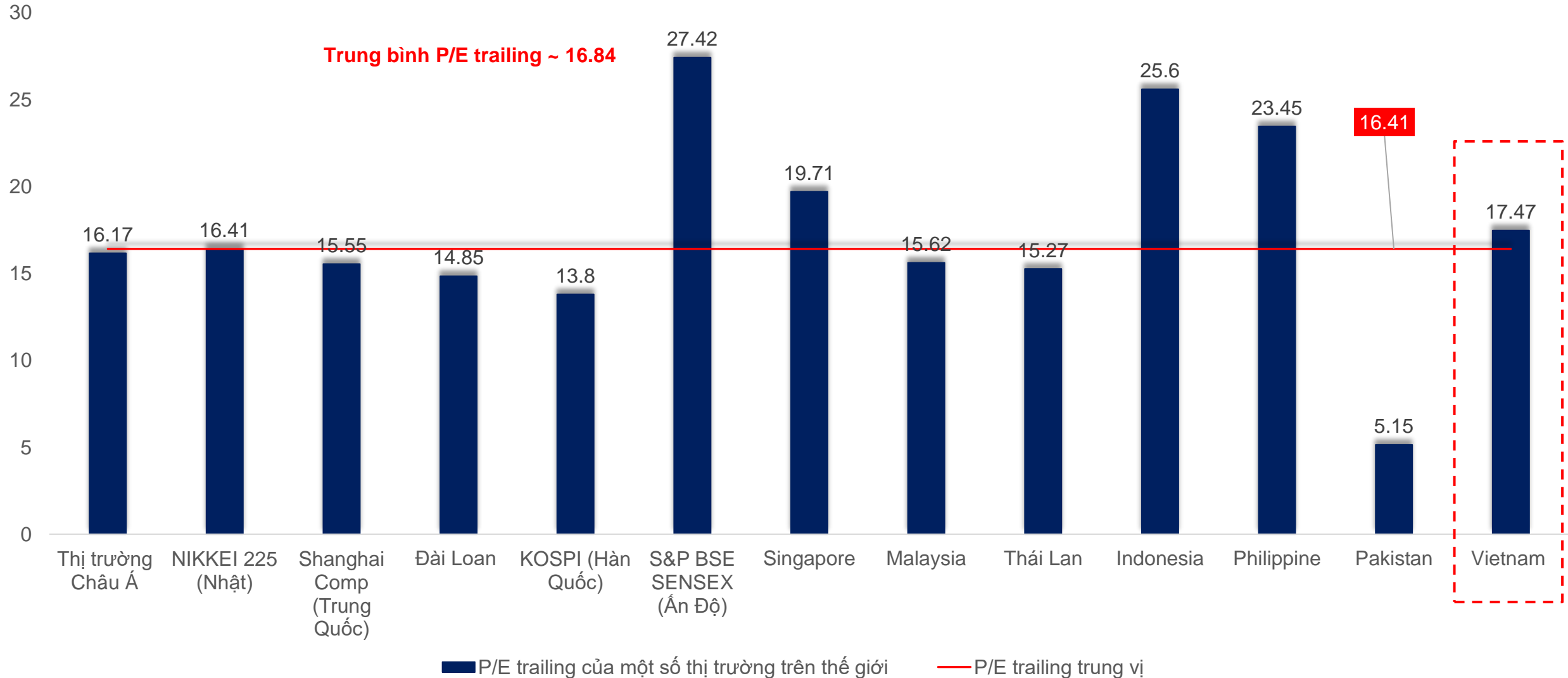


P/E forward 2022 của một số thị trường trên thế giới



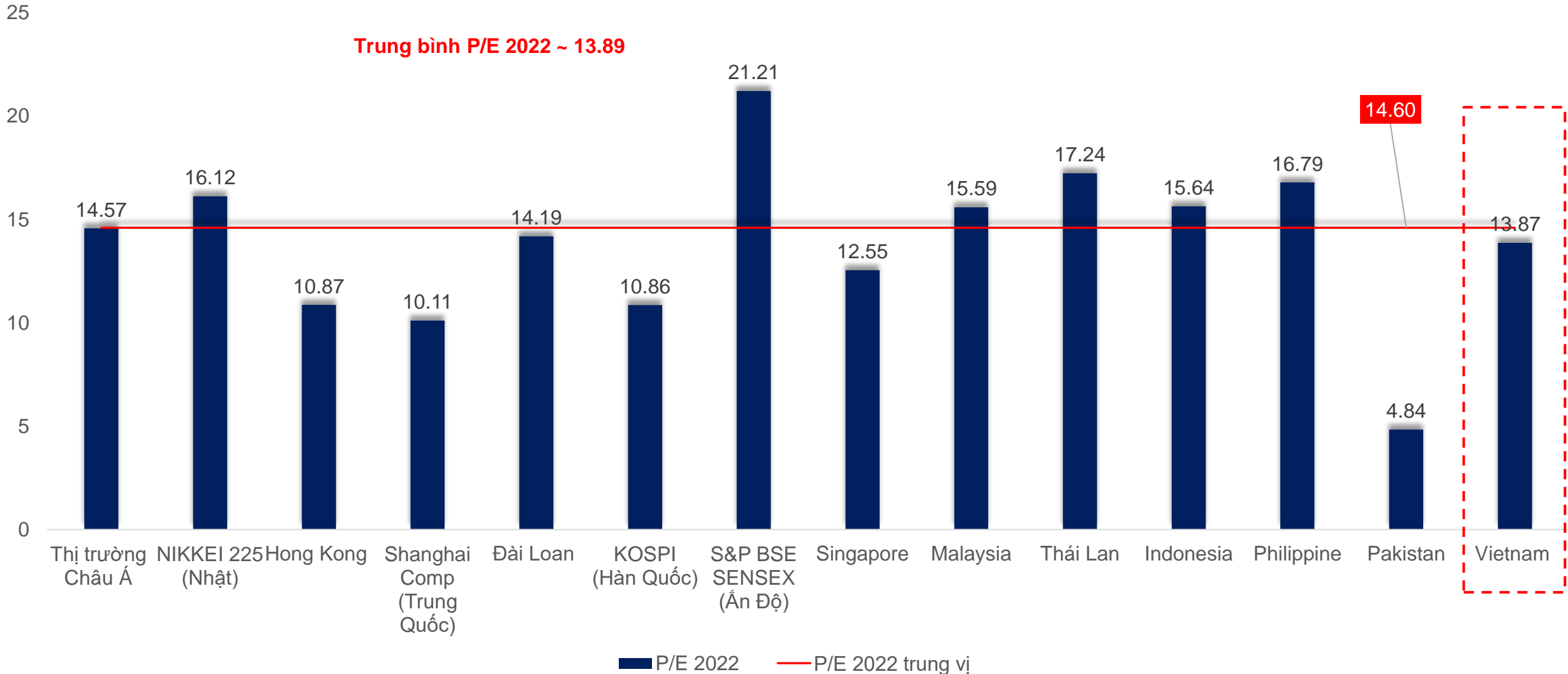
# DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG TRONG KHU VỰC

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



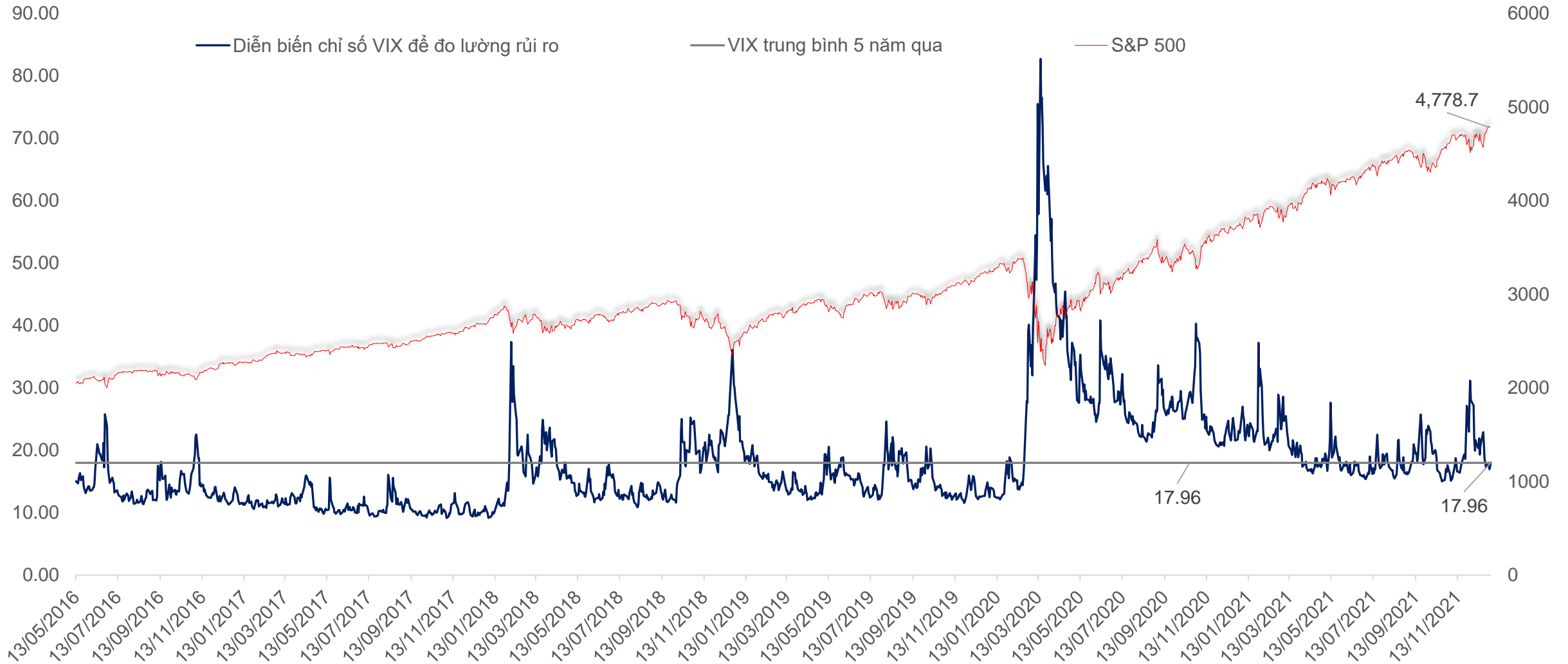
# DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG TRONG KHU VỰC

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

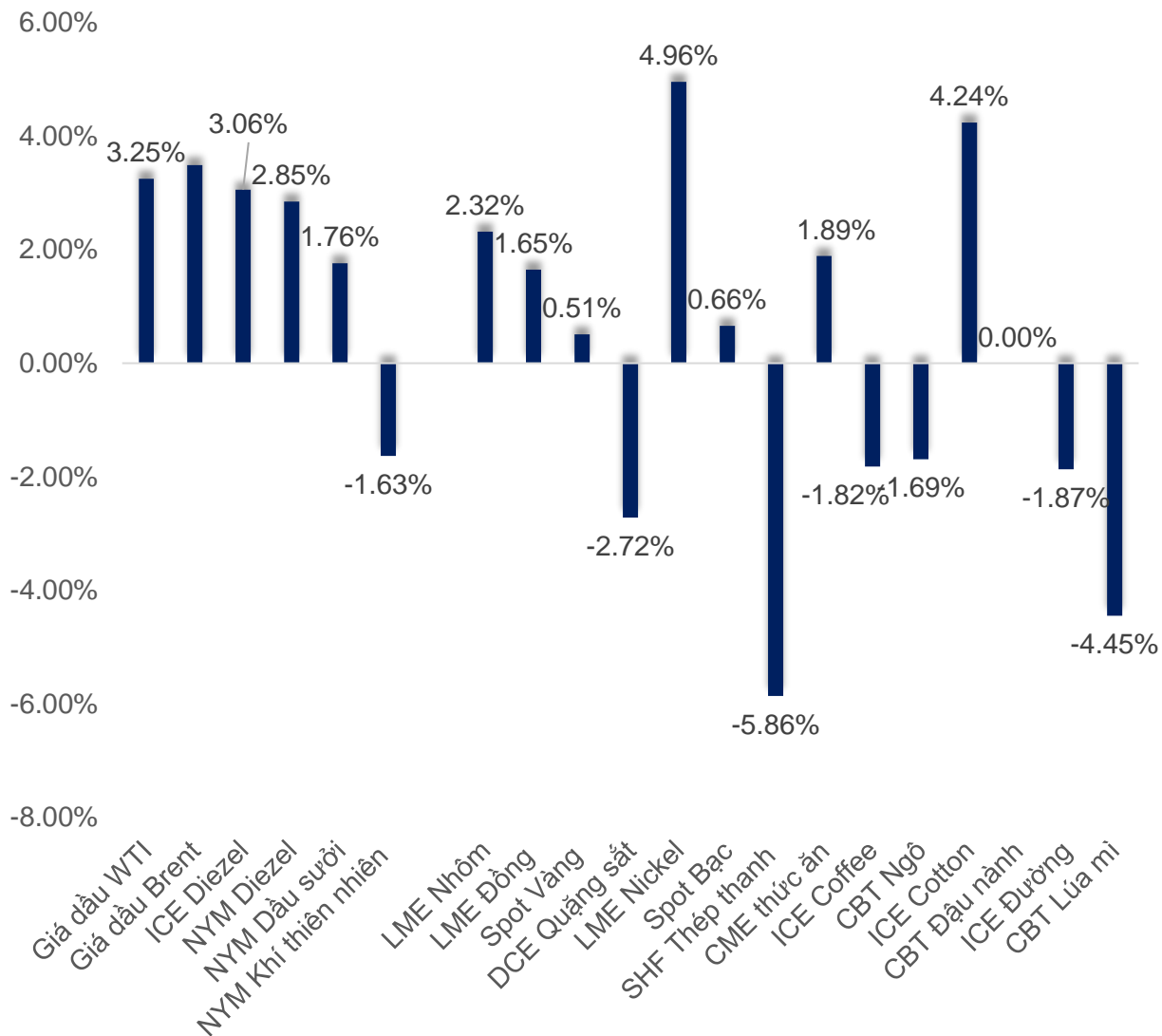
Diễn biến chỉ số VIX và S&P 500



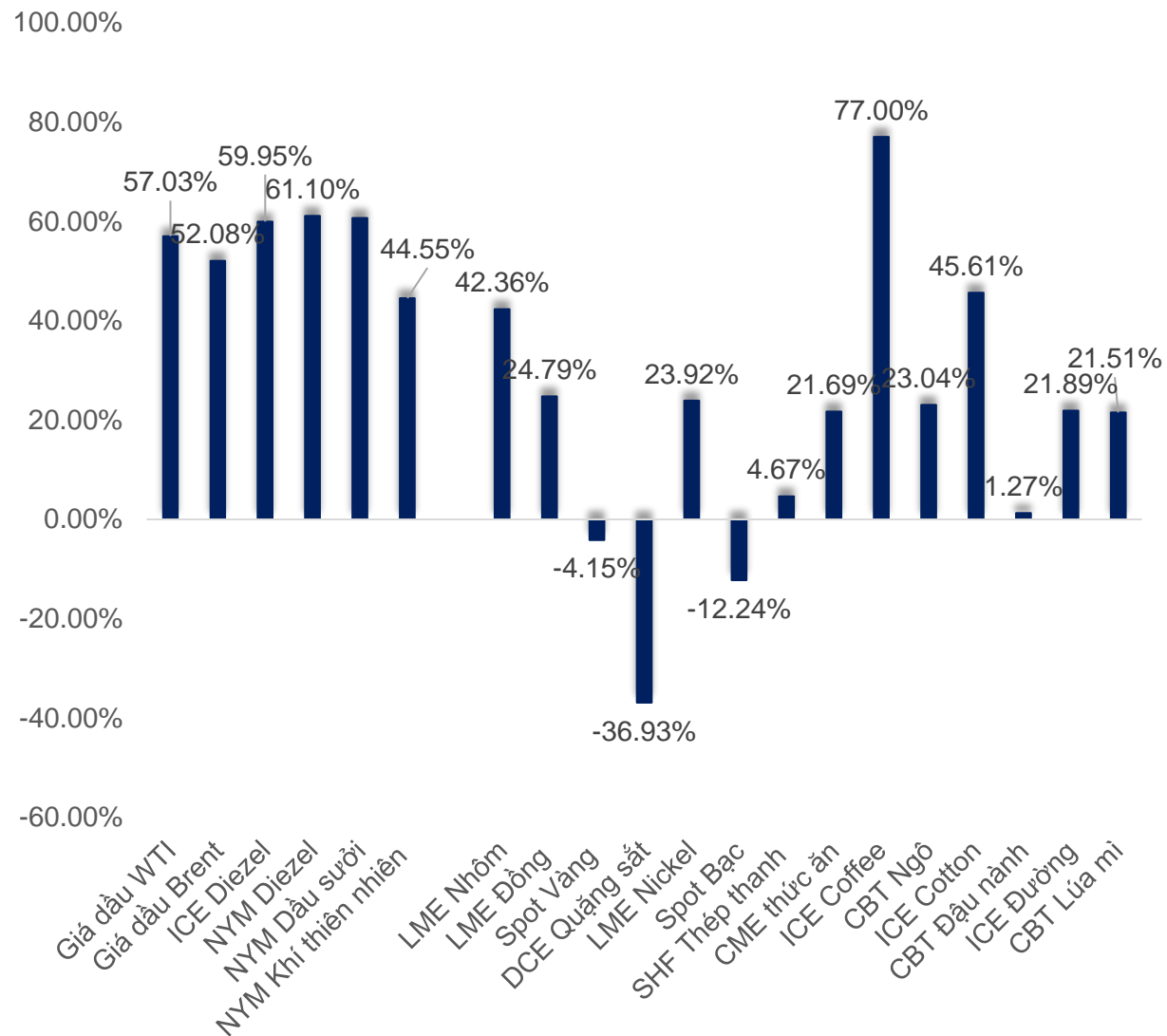


# DIỄN BIẾN GIÁ HÀNG HÓA CỦA THẾ GIỚI TRONG TUẦN QUA

Thay đổi giá hàng hóa trong tuần qua



Thay đổi giá hàng hóa kể từ đầu năm 2021

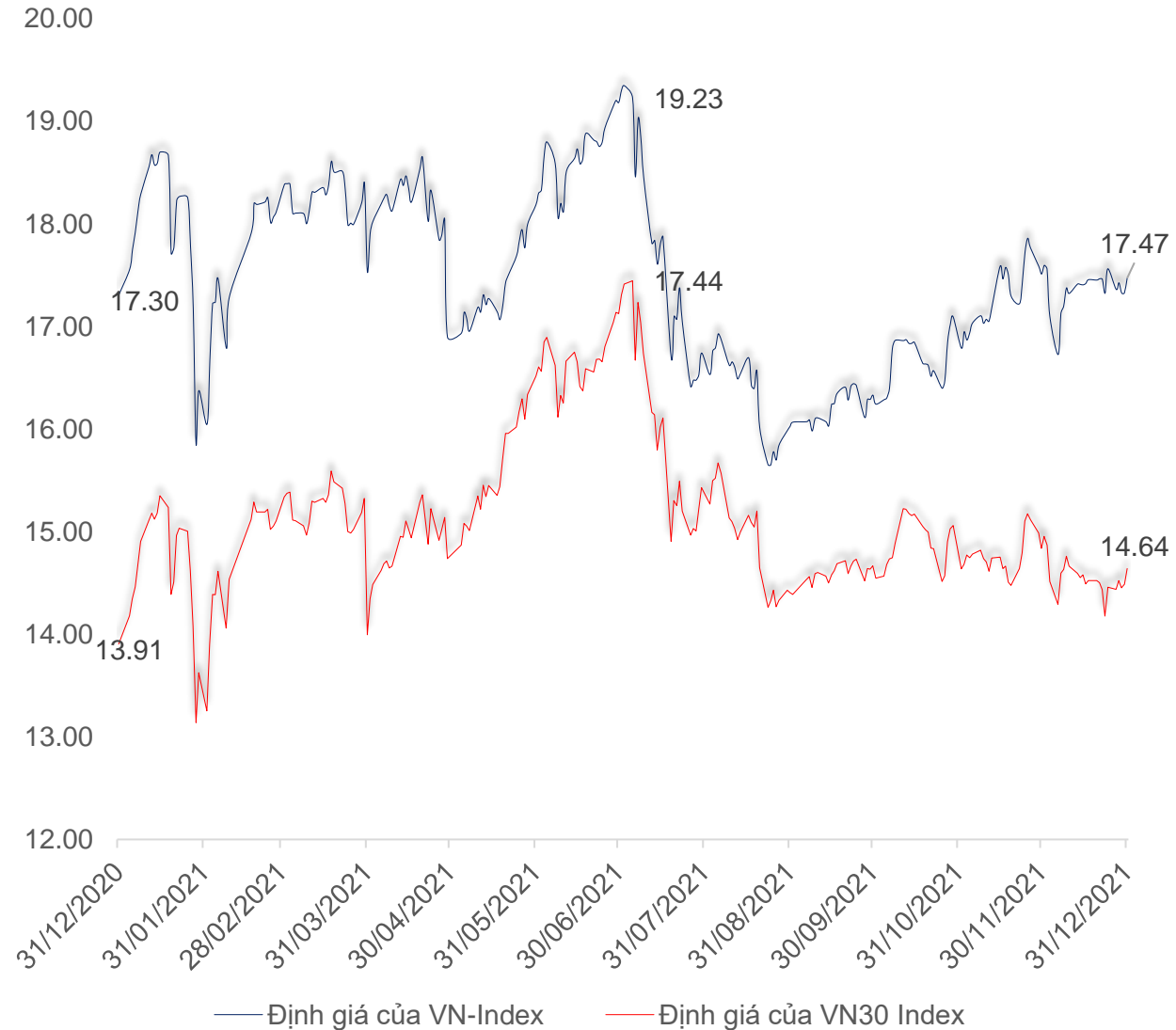




Diễn biến chỉ số VN30 và VN-Index trong năm 2021

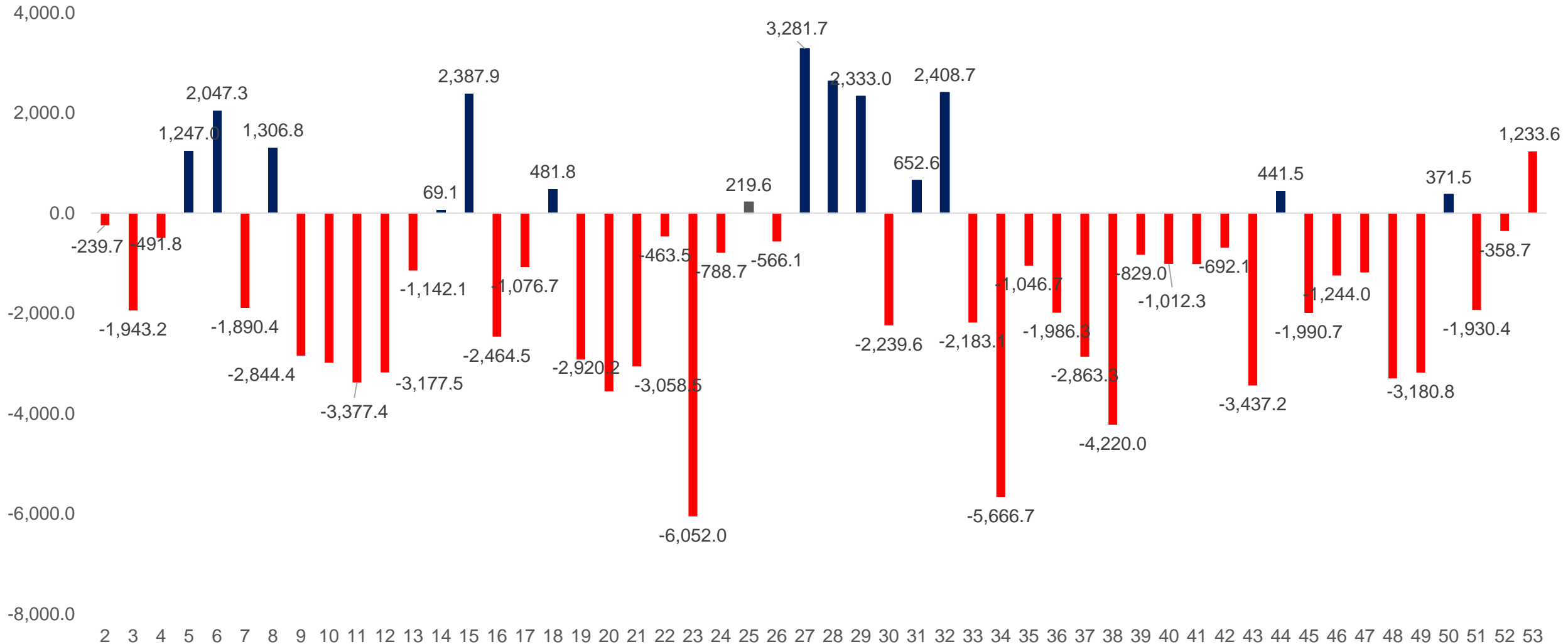


Diễn biến định giá của VN-Index và VN-30

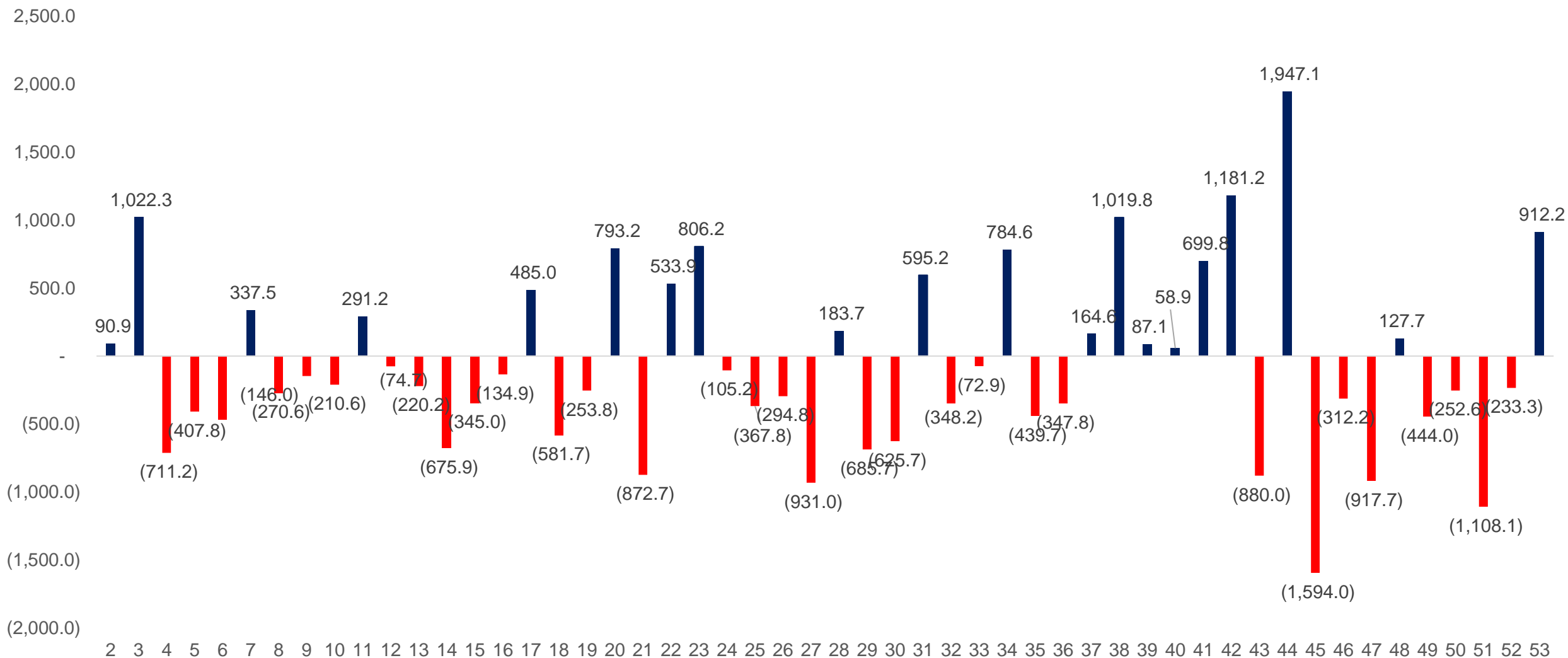


	Tỷ trọng % trong VN-Index	ROE	Tỷ suất sinh lời trong tuần	Tỷ suất sinh lời từ đầu năm (YTD)	P/E
Tài chính (33 DN)	33.58%	20.14%	4.22%	51.64%	14.8
Bất động sản (47 DN)	23.20%	18.00%	-0.57%	53.64%	45.4
Tiêu dùng thiết yếu (30 DN)	11.00%	17.66%	0.60%	31.01%	48.7
Nguyên vật liệu (62 DN)	9.71%	27.67%	-1.01%	70.36%	31.6
Công nghiệp (109 DN)	9.56%	-14.23%	2.47%	106.69%	145.6
Tiện ích (27 DN)	5.24%	15.85%	0.95%	21.24%	20.1
Tiêu dùng không thiết yếu (40 DN)	3.18%	19.97%	0.61%	73.96%	25.0
Năng lượng (10 DN)	1.82%	24.92%	-0.48%	95.82%	22.1
Công nghệ thông tin (4 DN)	1.68%	12.37%	1.83%	20.72%	61.5
Sức khỏe và dược (13 DN)	0.67%	16.54%	-1.10%	23.32%	19.7
Chưa xác định (15 DN)	0.27%	13.67%	-0.17%	62.59%	29.2
Dịch vụ viễn thông (3 DN)	0.08%	-4.19%	3.58%	244.63%	76.7

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)