

## MARKET STRATEGY WEEKLY: CƠ HỘI VƯỢT KHÁNG CỰ 1.200 ĐIỂM!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	P/MA50	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,841.94	0.81%	0.52%	2.29%	31.15
US	Dow Jones	31,496.30	1.82%	1.69%	2.91%	28.06
Europe	SXXP Index	408.68	0.91%	0.08%	2.42%	49.41
Japanese	Nikkei 225	28,864.32	-0.35%	1.13%	5.17%	32.93
China	SHCOMP Index	3,501.99	-0.20%	-0.85%	0.83%	18.39
Asia Pacific	MXAPJ Index	691.723	-0.27%	-1.87%	4.47%	28.21
Korea	KOSPI Index	3,026.26	0.44%	-0.45%	5.32%	28.05
HongKong	HSI Index	29,098.29	0.41%	0.77%	6.86%	15.28
Singapore	STI Index	3,013.85	2.20%	2.76%	5.98%	41.57
Vietnam	VN-Index	1,168.69	0.02%	3.06%	5.87%	18.03
Malaysia	FBMKLCI Index	1,600.12	1.42%	0.00%	-1.66%	22.47
Thailand	SET Index	1,544.11	3.16%	2.95%	6.54%	33.22
Indonesia	JCI Index	6,258.75	0.27%	0.73%	4.68%	34.69
Philippine	PCOMP Index	6,881.37	1.27%	-2.18%	-3.62%	28.99
Global	MXWD Index	657.49	0.05%	-0.86%	1.74%	31.74
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	61.5	3.81%	16.49%	26.75%	
Gold	Xaucurncy	1,734.04	-2.81%	-7.62%	-8.66%	

- **Bất chấp** đà tăng của lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ cùng với khả năng lạm phát cao hơn, đa phần các thị trường chứng khoán thế giới vẫn chốt tuần trong trạng thái đi lên. Trong khi, chỉ số S&P 500 tăng 0,8% trong tuần này, chấm dứt chuỗi 2 tuần giảm liên tiếp. Dow Jones tăng 1,8% khi nhà đầu tư kỳ vọng vào đà phục hồi kinh tế. Hỗ trợ thị trường trong tuần vừa qua là báo cáo việc làm và tỷ lệ thất nghiệp trong tháng 2 vượt kỳ vọng mà các nhà phân tích đưa ra trước đó.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam kết thúc một tuần khá biến động với mức thay đổi gần như không đáng kể so cuối tuần trước. Tuy vậy nhà đầu tư tỏ ra khá hứng khởi về triển vọng của thị trường khi thanh khoản tiếp tục tăng và độ rộng thị trường tích cực, bất chấp khối ngoại cản trở đà tăng khi tiếp tục bán ròng mạnh.
- Với việc giá dầu lên mức cao nhất 23 tuần và đã tăng hơn 36% kể từ đầu năm giúp nhóm cổ phiếu liên quan đến hàng hóa cơ bản như dầu khí, Thép, phân bón, hóa chất, sợi sợi, trở thành tâm điểm của thị trường. Riêng nhóm cổ phiếu dầu khí đã tăng 9,14% kể từ đầu năm so với mức tăng 5,9% ở chỉ số VN-Index
- Dòng tiền tiếp tục duy trì trên nền thanh khoản cao: Một điểm nhấn không thể không nhắc tới đó là số lượng tài khoản mở mới của NĐT cá nhân vẫn đang trong xu hướng tăng mạnh một cách đột biến. Giá trị khớp lệnh bình quân tuần qua trên sàn HSX đạt trên 14.153 tỷ đồng tiếp tục duy trì ở mức cao và tăng 3,8% so với tuần trước đó cùng với đó là lực mua ròng mạnh của nhóm NĐT cá nhân tuần thứ 2 liên tiếp.
- Điểm kém tích cực trong tuần giao dịch vừa qua là khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 2.985,1 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.957 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đã có nhịp tích lũy khá chặt từ vùng hỗ trợ mạnh 1.150 điểm đến kháng cự 1.195 điểm. Do vậy, trong kịch bản cơ bản cho tuần thứ hai của tháng 3, khả năng thị trường sẽ có nhịp tái kiểm nghiệm lại vùng kháng cự 1.185 – 1.195 điểm lần nữa. Nếu thị trường có thể vượt vùng kháng cự 1.185 điểm thì khả năng vượt đỉnh 1.200 điểm đến mức sẽ có xác suất cao.
- **Chiến lược đầu tư:** Ngắn hạn, vẫn ưu tiên trading trong biên dao động của VN-Index trong khoảng dao động 1.150 – 1.195 điểm với chiến lược mua thấp, bán cao tại vùng hỗ trợ/ kháng cự.
- **Danh mục ưu tiên tập trung** vào nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ giá hàng hóa nguyên liệu đang trong xu hướng tăng như: nhóm cổ phiếu Dầu khí, thép, cao su, thủy sản, hóa chất, sợi sợi...
- **Danh mục đầu tư:** Dầu khí (GAS, PVS, PVD, BSR, Oil, PGS, PGC), Thép (HPG, HSG, NKG, VGS), Ngân hàng (MBB, ACB, TPB, HDB, OCB), Chứng khoán (MBS, SSI, SHS), Hóa chất (DPM, DCM, PLC, DRC, DGC); Nhựa (BMP, NTP, AAA), BĐS Khu công nghiệp (SZC, IDC, BCM, D2D), Logistic (GMD, VSC, TMS, HAH), Bán lẻ, tiêu dùng (MWG, PNJ, DGW, VNM); Công nghệ (FPT), SX&PP điện: (REE, NT2, POW), Thủy sản (VHC, ANV, CMX), Hạ tầng (VCG, CII), Xuất khẩu (LTG, TAR)...

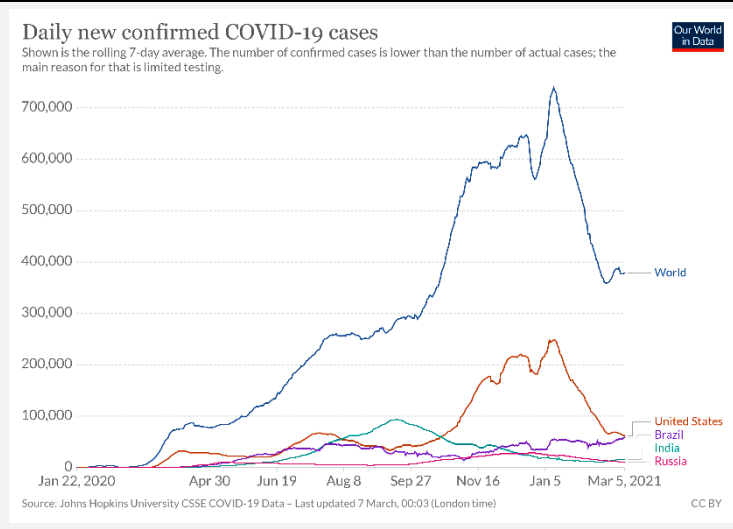
**Tình hình dịch Covid-19:**

**Tính đến chiều ngày 07/03, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã gần chạm ngưỡng 117 triệu, với hơn 2,59 triệu trường hợp tử vong.** Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 404.000 ca nhiễm mới và trên 7.600 ca tử vong mới trong ngày 06/03 vừa qua.

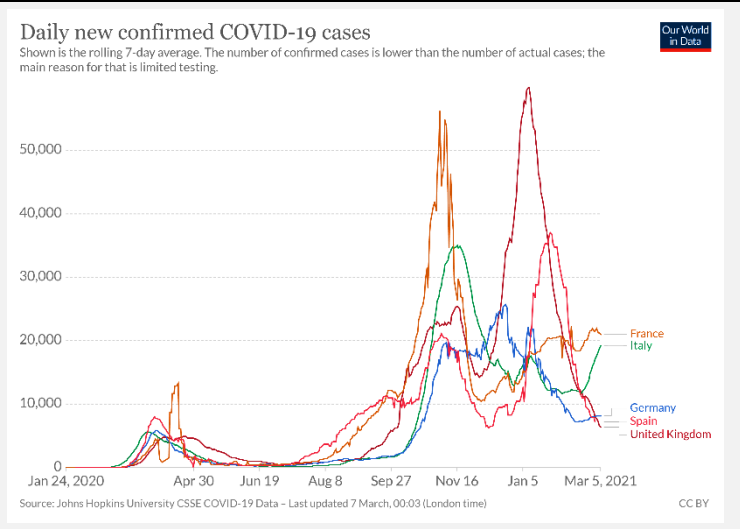
**Số ca mắc Covid-19 mới theo ngày tại Mỹ lần đầu giảm xuống dưới 40.000 ca, giảm hơn 80% so với mức đỉnh gần 300.000 ca mới/ngày được ghi nhận vào ngày 8/1 vừa qua.** Một dấu hiệu tích cực nữa là số ca nhập viện và tử vong hằng ngày do dịch bệnh này cũng giảm.

Trong khi đó, chương trình tiêm vắc-xin ngừa Covid-19 tại Mỹ đang tăng tốc với 3 loại vắc-xin được cơ quan quản lý nước này cấp phép sử dụng khẩn cấp là các vắc-xin của Pfizer&BioTech, Moderna và Johnson&Johnson. Tính tới sáng ngày 05/03, 82,6 triệu liều vắc-xin đã được phân phối tại Mỹ, với bình quân khoảng 2,04 triệu mũi vắc-xin được tiêm mỗi ngày. Với tốc độ này, ước tính nước Mỹ sẽ mất khoảng 6 tháng để 75% dân số quốc gia này hoàn thành đủ 2 mũi tiêm vắc-xin.

**Số trường hợp nhiễm Covid-19 mới trên toàn cầu trung bình 7 ngày và một số quốc gia trọng điểm**



**Số trường hợp nhiễm Covid-19 tại các quốc gia Châu Âu trung bình 7 ngày gần nhất**



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Với hàng loạt thông tin tích cực, một số bang của Mỹ đã dỡ bỏ các biện pháp hạn chế được áp dụng để phòng chống COVID-19 như quy định bắt buộc đeo khẩu trang. Tuy nhiên, Tổng thống Biden cho rằng các bước đi như vậy là vội vàng và nguy hiểm.

**Số ca mới nhiễm mới đang tăng trở lại tại châu Âu sau 6 tuần giảm.** Theo giám đốc WHO khu vực châu Âu, số ca nhiễm tại châu lục này đã tăng 9% so với tuần liền trước, lên hơn 1 triệu ca mới/tuần, bẻ gãy chuỗi 6 tuần liên tiếp ghi nhận số ca nhiễm mới giảm. Trong đó, Pháp và Italy là những quốc gia có số ca nhiễm mới hàng ngày cao nhất, với hơn 20.000 ca mới/ngày.

WHO khu vực châu Âu gồm 53 quốc gia và các chiến dịch tiêm vắc-xin phòng ngừa Covid-19 đã được triển khai tại 45 nước trong số này. Tuy nhiên tính đến nay mới chỉ có 2,6% dân số Liên minh châu Âu (EU) đã được tiêm đủ 2 liều vaccine và 5,4% đã được tiêm một liều.

**Về tiến triển phân phối vắc-xin phòng ngừa Covid-19 toàn cầu, tính đến sáng ngày 05/03, đã có gần 280 triệu liều vắc-xin được phân phối tại 111 quốc gia.** Tốc độ tiêm chủng ngừa Covid-19 toàn cầu hiện nay đang ở mức 6,58 triệu mũi/ngày, cao hơn so với mức 6,07 triệu/ngày của tuần trước. Dẫn đầu chiến dịch tiêm chủng vắc-xin phòng ngừa Covid-19 tiếp tục là Israel với trung bình 93,76 mũi được tiêm cho mỗi 100 người, xếp thứ hai là Anh với 32,86 mũi và Mỹ 24,87 mũi.... Nhờ vào chiến dịch tiêm chủng có thể coi là thành công, Israel đang dần quay

trở lại cuộc sống bình thường như trước đại dịch. Điều này làm gia tăng kỳ vọng về khả năng đẩy lùi đại dịch toàn cầu.

**Về diễn biến dịch bệnh trong nước**, tính đến hết ngày 05/03, đã có 1.920 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 2.501 ca nhiễm Covid-19 được ghi nhận tại Việt Nam. Dịch bệnh về cơ bản đã được kiểm soát trong nước, ngoài Hải Dương – tâm dịch của đợt bùng phát thứ 3 – các thành phố khác đều đã ghi nhận nhiều ngày không có ca mắc mới. Bên cạnh đó, từ 8/3 Việt Nam sẽ bắt đầu triển tiêm vắc-xin ngừa Covid-19 cho các đối tượng ưu tiên tại 3 thành phố là Hải Dương, Hà Nội và thành phố Hồ Chí Minh, sử dụng vắc xin Covid-19 do AstraZeneca sản xuất.

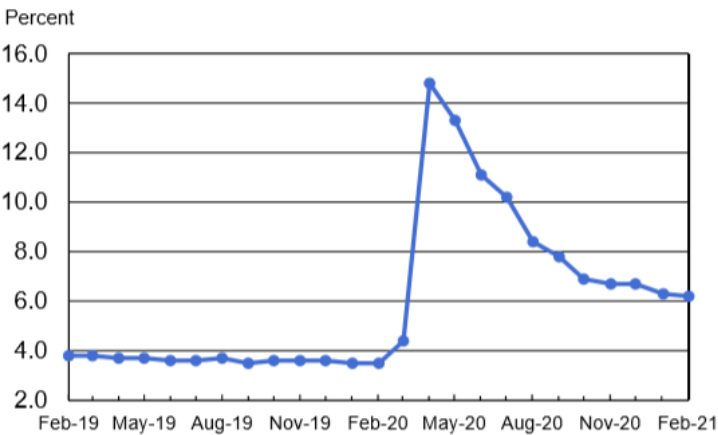
Về vắc-xin Covid-19 “made in Vietnam”, ngoài Nanacovax đang được thử nghiệm giai đoạn 2, một loại vắc-xin khác của Việt Nam là Covivac cũng đang tuyển tình nguyện viên tham gia vào quá trình thử nghiệm giai đoạn 1.

**Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu:**

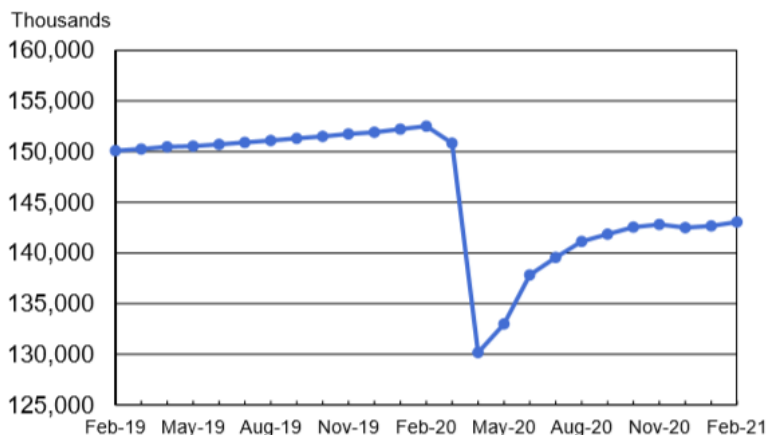
**Bất chấp đà tăng của lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ cùng với khả năng lạm phát cao hơn, đa phần các thị trường chứng khoán thế giới vẫn chốt tuần trong trạng thái đi lên.** Trong khi, chỉ số S&P 500 tiến 0,8% trong tuần này, chấm dứt chuỗi 2 tuần giảm liên tiếp. Dow Jones tăng 1,8% khi nhà đầu tư kỳ vọng vào đà phục hồi kinh tế. Chỉ số Nasdaq 100 ghi nhận 3 tuần giảm liên tiếp và kéo theo đó là 1,6 nghìn tỷ USD vốn hóa thị trường bị “bốc hơi” giữa đà tăng của lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ, đánh dấu chuỗi giảm dài nhất kể từ tháng 9/2020.

**Thị trường việc làm Mỹ cải thiện mạnh mẽ**

**Chart 1. Unemployment rate, seasonally adjusted, February 2019 – February 2021**



**Chart 2. Nonfarm payroll employment, seasonally adjusted, February 2019 – February 2021**



**Hỗ trợ thị trường trong tuần vừa qua là báo cáo việc làm và tỷ lệ thất nghiệp trong tháng 2 vượt kỳ vọng mà các nhà phân tích đưa ra trước đó.** Bảng lương phi nông nghiệp tăng vượt kỳ vọng lên mức 379.000 việc làm trong tháng 2 cao hơn dự báo của giới phân tích 182.000 việc làm cho thấy sự cải thiện việc làm tăng mạnh tháng thứ 2 liên tiếp. Thống kê trên làm dấy lên hy vọng về đà khởi sắc của nền kinh tế lớn nhất thế giới trong năm nay sau cú sụt giảm chóng mặt trong năm ngoái do ảnh hưởng của đại dịch Covid-19. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm lùi xuống 1,55% sau khi vượt mốc 1,6% để chạm mức cao nhất năm 2021 sau khi dữ liệu cho thấy tăng trưởng việc làm tăng mạnh.

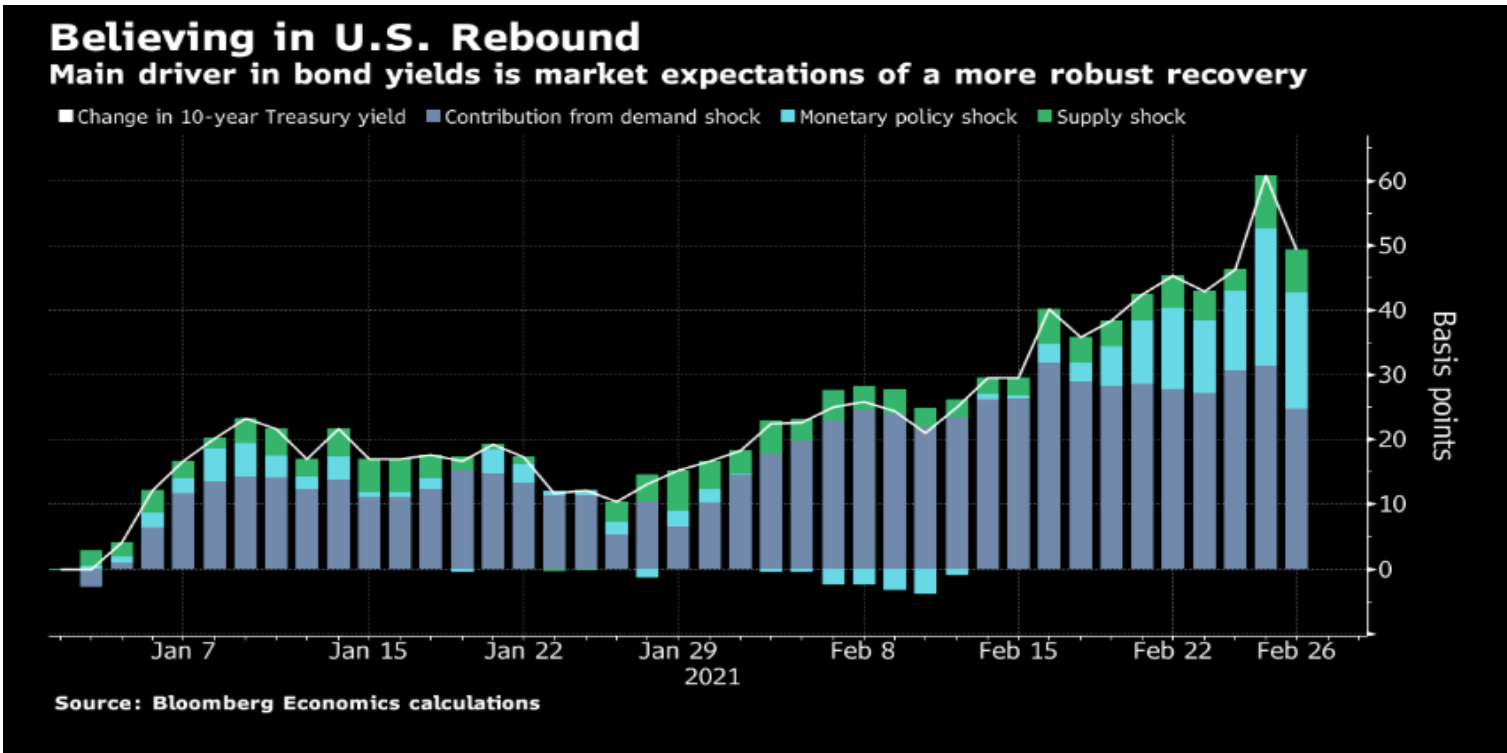
**Tâm lý giằng co giữa kỳ vọng tăng trưởng và lo sợ lạm phát.** Đà tăng lợi suất trái phiếu dài hạn trong thời gian vừa qua được thúc đẩy bởi hai động lực chính là kỳ vọng tăng trưởng kinh tế và tâm lý lo ngại về áp lực lạm phát.

Giữa bối cảnh số ca nhiễm Covid-19 mới toàn cầu có xu hướng giảm nhờ các biện pháp giãn cách xã hội và các chương trình tiêm phòng được đẩy mạnh trên diện rộng, triển vọng phục hồi kinh tế thế giới đang trở nên tươi sáng hơn. Thông thường, lợi suất trái phiếu tăng khi triển vọng tăng trưởng kinh tế lạc quan hơn là một tín hiệu tích cực.

Tuy nhiên nếu lợi suất gia tăng trên nỗi lo sợ lạm phát tăng cao buộc các NHTW thu hẹp các chính sách nới lỏng tiền tệ lại là một tín hiệu không mấy khả quan. Dựa theo định giá các hợp đồng tương lai lãi suất trên thị trường Mỹ, có thể thấy nhà đầu tư đang kỳ vọng Fed sẽ tăng lãi suất thêm 125 điểm cơ bản đến cuối năm 2024 – tương đương với 5 lần tăng lãi suất (mỗi lần 25 điểm cơ bản) bắt đầu từ đầu năm 2023. Lãi suất tăng, đồng nghĩa với lãi suất chiết khấu cho lợi nhuận tương lai tăng, sẽ là thách thức cho định giá các tài sản rủi ro như cổ phiếu.

Sự giằng co giữa hai quan điểm này được thể hiện rõ qua diễn biến trên thị trường cổ phiếu Mỹ trong tuần vừa qua khi thị trường phục hồi vào đầu tuần nhờ các thông tin tích cực liên quan đến vắc-xin và chương trình tiêm phòng ngừa Covid-19; sau đó sụt giảm giữa tuần, đặc biệt khi phát biểu của chủ tịch Fed Jerome Powell về lập trường chính sách tiền tệ của NHTW nước này khiến nhà đầu tư thất vọng; cuối cùng bật tăng trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần nhờ báo cáo thị trường việc làm tốt hơn so với kỳ vọng.

**Lợi suất trái phiếu kho bạc tăng phần lớn do kỳ vọng về kinh tế phục hồi**



Tuy nhiên, Bộ trưởng Tài chính Hoa Kỳ Janet Yellen hôm thứ Sáu khẳng định lợi suất Kho bạc dài hạn cao hơn là một dấu hiệu cho thấy những người tham gia thị trường đang dự đoán sự phục hồi mạnh mẽ hơn, chứ không phải do lo ngại lạm phát gia tăng. Bà Yellen cho biết trong một cuộc phỏng vấn của PBS Newshour: “Tôi không thấy rằng các thị trường đang kỳ vọng lạm phát sẽ tăng cao hơn mục tiêu lạm phát 2% mà Fed đưa ra là tỷ lệ lạm phát trung bình trong thời gian dài hơn. Bà nói thêm rằng Hoa Kỳ cần tăng trưởng việc làm nhanh hơn so với mức đã thấy trong tháng Hai, nhưng có thể đạt được toàn dụng lao động vào năm tới với kế hoạch kích thích 1,9 nghìn tỷ đô la của Tổng thống Joe Biden được thực hiện.

Trong một tuần mà đà tăng của lợi suất trái phiếu gây áp lực trên thị trường trái phiếu và cổ phiếu trên diện rộng, thì tác động đến mặt bằng lãi suất toàn cầu là gần như chưa có. Lãi suất cho vay liên Ngân hàng London (London Inter - bank Offered Rate - LIBOR) thường được sử dụng là lãi suất tham chiếu phổ biến cho các khoản vay ngoại tệ, sản phẩm phái sinh tiếp tục neo giữ ở mức thấp. Bên cạnh đó, lãi suất SOFR (Secured Overnight Financing Rate) dự kiến sẽ thay thế cho USD LIBOR cũng tương tự giữ ở mặt bằng thấp. Do đó, mặc dù lợi suất trái phiếu tăng mạnh do kỳ vọng nhưng tác động lên xu hướng lãi suất toàn cầu là chưa rõ ràng và cần theo dõi khi các NHTW vẫn đang neo giữ lãi suất điều hành ở mức thấp nhất lịch sử.

**Lãi suất Libor, SOFR và lợi suất trái phiếu 10 năm của Mỹ**

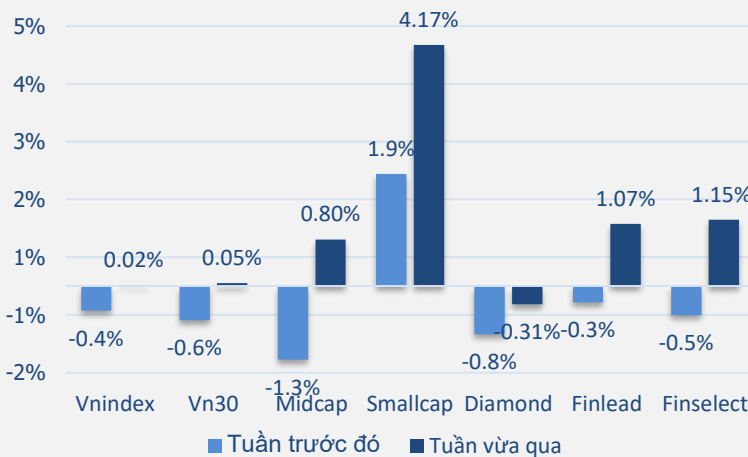


**Nhìn chung, mặc dù các mức lợi suất trái phiếu gia tăng trong thời gian gần đây nhưng chúng chỉ quay trở về ngưỡng của 1 năm trước, nằm trong khoảng 1,5 – 2%. Điều khiến các thị trường bất ngờ có thể là do lợi suất đã tăng quá nhanh trong một khoảng thời gian ngắn khi triển vọng phục hồi kinh tế rộng mở hơn đi cùng xu hướng phục hồi giá hàng hóa toàn cầu khiến câu chuyện trên thị trường chuyển dịch từ tái mở cửa và kích thích nền kinh tế sang lạm phát và những rủi ro lãi suất. Trong thời gian tới, lợi suất trái phiếu được kỳ vọng sẽ tiếp tục đi lên nhưng với tốc độ chậm hơn, do đó các thị trường toàn cầu sẽ có thêm thời gian điều chỉnh với trạng thái kinh tế mới. Trong khi đó, dự luật cứu trợ 1.900 tỷ USD dự kiến sẽ được quay trở lại Hạ viện để phê duyệt những thay đổi vào ngày 9/3 tới và trình Tổng thống ký thành luật trong tuần tới sẽ là thông tin tích cực giúp thị trường chứng khoán phục hồi mạnh trong ngắn hạn.**

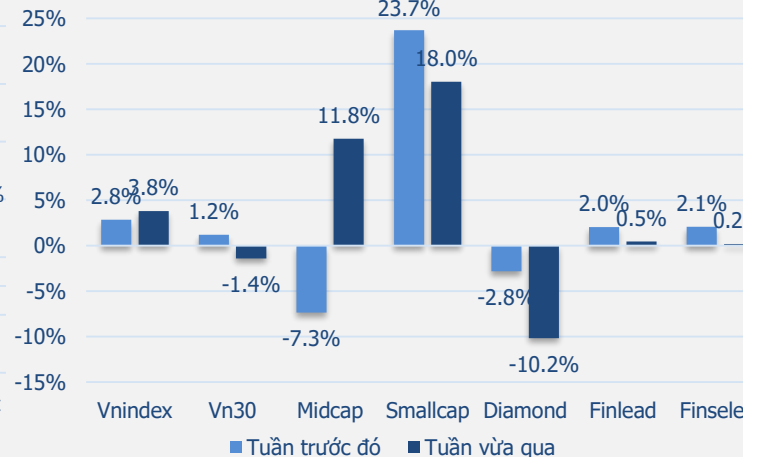
**Diễn biến TTCK Việt Nam:**

Thị trường chứng khoán Việt Nam kết thúc một tuần khá biến động với mức thay đổi gần như không đáng kể so cuối tuần trước. Tuy vậy nhà đầu tư tỏ ra khá hứng khởi về triển vọng của thị trường khi thanh khoản tiếp tục tăng và độ rộng thị trường tích cực, bất chấp khối ngoại cản trở đà tăng khi tiếp tục bán ròng mạnh.

**Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)**



**Thay đổi dòng tiền theo tuần của các nhóm index (%)**

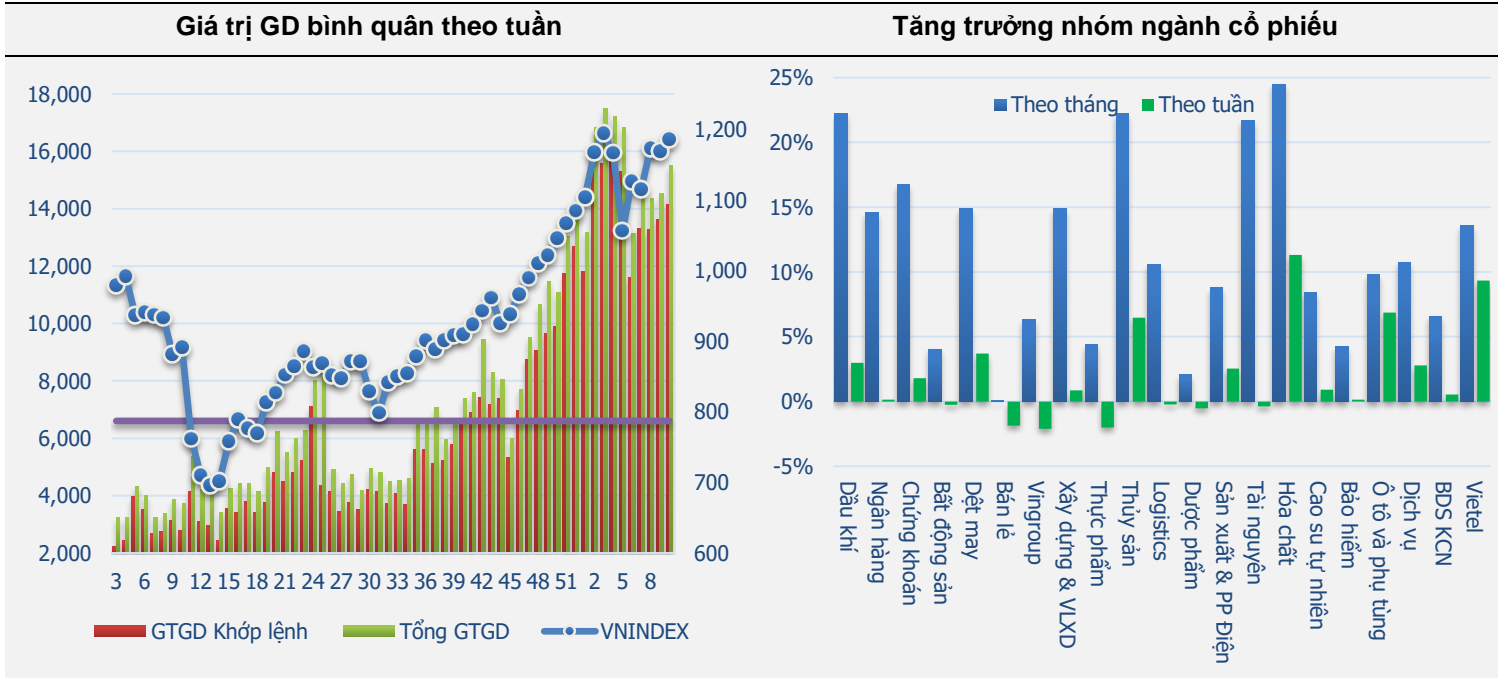


Về chỉ số, mặc dù tác động của thị trường thế giới đã khiến cho thị trường trong nước gặp rung lắc nhưng chỉ số VN-Index vẫn tăng 0,02% tương đương với 0,22 điểm. Độ rộng thị trường cũng tích cực hơn khi có 265 mã tăng và có 115 mã giảm, độ rộng ở nhóm VN30 với 14 mã tăng và 16 mã giảm. Bên cạnh đó đã tăng cũng đang tập trung vào nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap với mức tăng lần lượt 0,80% và 4,17%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 0,31%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 1,07% và 1,15%.

Đóng góp vào mức tăng 0,22 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: GAS, VPB, VIB, VRE, CTG, POW... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 0,56 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này tăng 0,05% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VPB, HDB, HPG, VRE, STB, TPB...

Nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm hóa chất ( 11,31%), Viettel (9,32%), ô tô và phụ tùng (6,87%), thủy sản (6,46%), dệt may (3,71%)... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như Vingroup, thực phẩm...

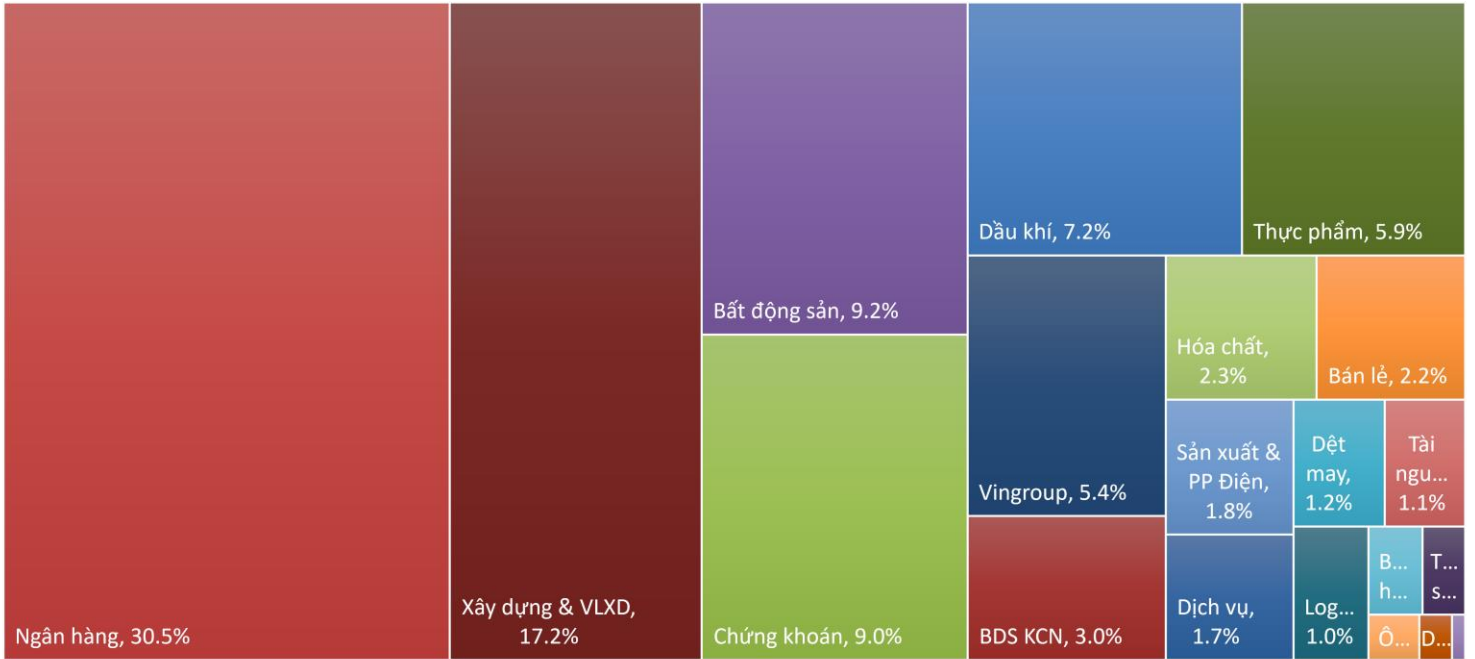
Cổ phiếu nhóm hóa chất có mức tăng nhiều nhất với LAS tăng 35,71%, DCM và QBS tăng lần lượt 24,44% và 23,4%. Ngoài nhóm hóa chất thì nhóm cổ phiếu viettel với VGI tăng 10,41% và CTR tăng 5,73%. Nhóm cổ phiếu ô tô và phụ tùng với TMT tăng 9,15%, VEA tăng 7,61%.



**Về xu hướng dòng tiền:** Dòng tiền đang có xu hướng lập mặt bằng thanh khoản mới so với giai đoạn 2019 và 2020 khi duy trì khá ổn định với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 10.000 tỷ đồng tuần thứ 13 liên tiếp. Sự khởi sắc của thị trường trong tuần qua không thể không nhắc tới dòng tiền mà đặc biệt là nhà đầu tư cá nhân với xu hướng mua ròng mạnh mẽ trong tuần qua. Giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 14.153 tỷ đồng, tăng 3,8% so với tuần trước đó.

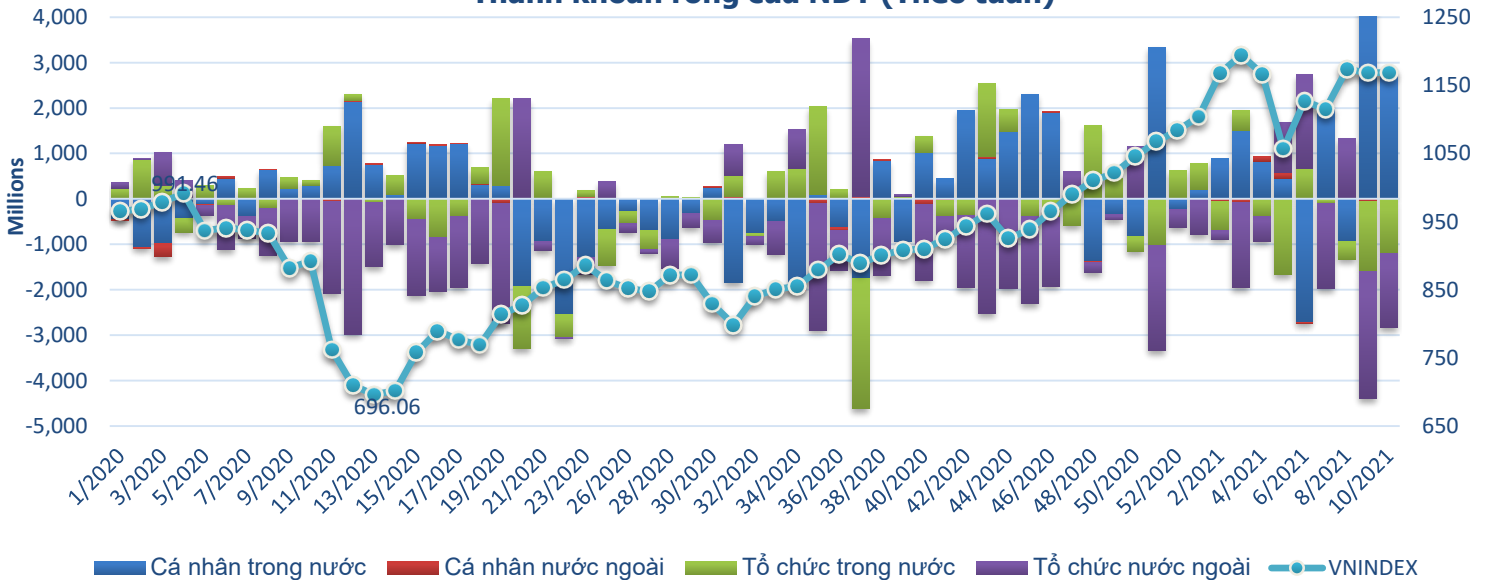
**Về cơ cấu dòng tiền:** Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 28% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng 16,1%. Ngoài ra nhóm chứng khoán lên vị trí thứ 3 toàn thị trường. Một điểm tích cực khác của thị trường chứng khoán trong tuần qua là việc nhà đầu tư cá nhân quay tiếp tục trạng thái mua ròng trên HoSE, trái ngược với lượng bán ròng của tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài.

**Cơ cấu dòng tiền theo nhóm ngành(tuần)**



**Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư:** Chỉ số VN-Index điều chỉnh và rung lắc trong tuần qua thì nhóm NĐT cá nhân trong nước đã quay trở lại mua ròng mạnh mẽ nhất trong vòng 2 năm với giá trị mua ròng hơn 2.839 tỷ đồng và lũy kế 2 tuần gần nhất đạt tới 7.228 tỷ đồng. Ngược lại, nhóm NĐT tổ chức trong nước và NĐTNN vẫn bán ròng lần lượt là 1.196 tỷ và 1.631 tỷ đồng...

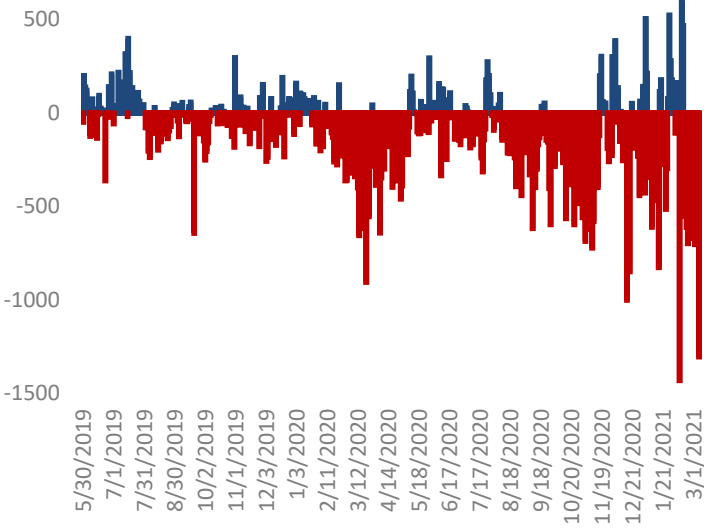
**Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)**



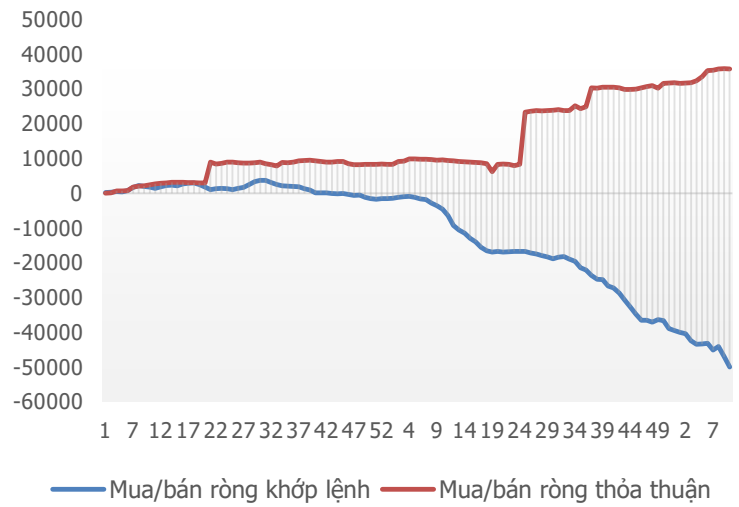
**Về giao dịch của NĐTNN:** Điểm kém tích cực trong tuần giao dịch vừa qua là khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 2.985,1 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.957 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 5.794 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 10.013 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 3.913 tỷ đồng.

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 4/20 nhóm ngành so với 4/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là: dược phẩm, hóa chất, dầu khí, dịch vụ. Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại tiếp tục bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 1.080 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 600 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 744 tỷ đồng.

**GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng**



**GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)**



**Tại sàn HSX, VNM vẫn bị khối ngoại bán ròng rất mạnh với giá trị 700 tỷ đồng, CTG đứng sau với giá trị bán ròng hơn 425 tỷ đồng. Bên cạnh đó, POW bất ngờ bị bán ròng lên đến 377 tỷ đồng. Các cổ phiếu lớn như VIC, VHM, VCB hay HPG đều có giá trị bán ròng của khối ngoại lớn hơn 200 tỷ đồng. Chiều ngược lại, PLX được mua ròng mạnh nhất với 506 tỷ đồng. Chứng chỉ quỹ (CCQ) ETF nội FUEVFNND được mua ròng 110 tỷ đồng.**

**Tại HNX, khối ngoại bán ròng trở lại 92 tỷ đồng, tương ứng khối lượng 4 triệu cổ phiếu. NVB tiếp tục là mã được khối ngoại trên HNX mua ròng mạnh nhất với 27 tỷ đồng. BAX đứng sau với giá trị mua ròng chỉ là 2 tỷ đồng. Trong khi đó, PVS bị bán ròng mạnh nhất với 55 tỷ đồng. INN và SHS bị bán ròng lần lượt 20,4 tỷ đồng và 14 tỷ đồng.**

**Tại sàn UPCoM, khối ngoại tiếp tục bán ròng nhẹ chỉ hơn 5 tỷ đồng (giảm 48% so với tuần trước), tuy nhiên, nếu tính về khối lượng thì dòng vốn ngoại sàn này mua ròng đến 3,4 triệu cổ phiếu. BSR được khối ngoại sàn UPCoM mua ròng mạnh với 86 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng thứ 2 là MCH với chỉ 10 tỷ đồng. Trong khi đó, QNS bị bán ròng mạnh nhất với 55 tỷ đồng. VTP cũng bị bán ròng 44 tỷ đồng.**

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds				
Vietnam				Aggregates	1W	YTD	1Y	
Select Criteria				Flow (USD)	-4.87M	16.36M	217.83M	
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x				Flow/Assets	-0.29%	+0.97%	+12.87%	
10 matching funds, 11 matching tickers								
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure		
Ticker	1D Flow (M USD)		1W Flow (M USD)		YTD Flow ↓ (M USD)	1Y Flow (M USD)		3Y Flow (M USD)
Median	.00		.00		+0.80	.00		+4.83
1) FUEVFNND VN	+0.59		+2.50		+60.99	+237.60		+237.60
2) XFVT GR	+0.75		+0.14		+15.37	+72.91		+55.84
3) VNM US	.00		.00		+15.29	+4.69		+81.21
4) 9804 HK	.00		-0.46		+1.60	-1.26		+4.83
5) 2804 HK	.00		-0.46		+1.60	-1.26		+4.83
6) 371130 KS	.00		.00		+0.80	+0.80		+0.80
7) FUESSV30 VN	.00		.00		.00	.00		.00
8) FUESSV50 VN	.00		.00		.00	-0.37		+2.08
9) FUESSVFL VN	.00		.00		.00	+25.85		+25.85
10) E1VFN30 VN	-0.94		-6.57		-27.23	-62.81		+42.87
11) 245710 KS	.00		.00		-52.04	-58.33		-14.00



**Về dòng quốc tế:** Dòng tiền quốc tế có xu hướng rút ròng trong tuần vừa qua ở nhiều thị trường mới nổi như Hàn Quốc, Đài Loan, Indonesia, Phillipines, Vietnam... Tuần vừa qua, quỹ ETF nội địa rút ròng mạnh với hơn 4,87 triệu USD, qua đó giảm lượng hút ròng còn 16,36 triệu USD từ đầu năm..

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency	USD	<input checked="" type="checkbox"/> Group By Region							
Country	Date	Daily Mln	WTD Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YoY Lvl Mln	
<b>Asia</b>									
2) China	12/31			60,865.1	117,072.3	221,077.3	221,077.3		
3) India	03/04	186.8	996.9	996.9	5,990.7	5,990.7	28,350.5	15,852.9	
4) Indonesia	03/05	-66.4	-24.4	-24.4	1,008.7	1,008.7	-1,748.6	-3,933.5	
5) Japan	02/26		-4,265.8	4,159.7	10,780.7	10,780.7	-44,218.6	-44,510.9	
6) Malaysia	03/04	-39.9	60.2	60.2	-362.3	-362.3	-5,431.8	-2,200.5	
7) Phillipines	03/05	-12.2	-57.1	-57.1	-520.9	-520.9	-2,641.1	-1,511.3	
8) S. Korea	03/05	-413.4	-1,116.3	-1,116.3	-8,152.2	-8,152.2	-23,489.1	-15,809.5	
9) Sri Lanka	03/05	-1.4	-5.3	-5.3	-75.0	-75.0	-321.7	-264.6	
10) Taiwan	03/05	-1,010.8	-2,785.3	-2,785.3	-9,398.9	-9,398.9	-18,124.7	-17,031.2	
11) Thailand	03/05	76.1	216.1	216.1	-769.4	-769.4	-7,354.3	-4,326.3	
12) Vietnam	03/05	-58.4	-134.3	-134.3	-411.7	-411.7	-1,198.4	-1,152.6	
<b>Americas</b>									
14) Brazil	03/03	-206.2	-465.8	-465.8	2,714.2	2,714.2	5,022.0	26,149.9	
15) Canada	12/31			5,386.2	9,258.3	-9,543.7	-9,543.7	-7,855.2	
16) Chile	09/30				-420.1	288.0	1,944.7	91.0	
17) Colombia	12/31				-6.5	-453.7	-453.7	777.9	
18) United States	12/31			78,301.0	164,307.0	368,312.0	368,312.0	367,808.0	

**Diễn biến chỉ số VN-Index theo tháng**



**Dự báo xu hướng TTCK Việt Nam**

**Thị trường chứng khoán Việt Nam có thêm 1 tuần đi ngang nửa trong bối cảnh các thị trường trên thế giới điều chỉnh để retest ngưỡng hỗ trợ MA50. Bất chấp khối ngoại bán ròng, dòng tiền vẫn quay lại thị trường để giúp chỉ số VN-Index vẫn trụ vững trên vùng hỗ trợ 1.150 – 1.160 điểm. Đáng chú ý là dòng tiền nội đến chủ yếu từ khối nhà đầu tư cá nhân trong khi khối tự doanh và khối ngoại bán ròng.**

Những lo ngại về việc HSX nghiên cứu nâng lô giao dịch lên 1.000 cổ phiếu/lệnh đã làm dòng tiền dịch chuyển mạnh mẽ sang nhóm midcap và smallcap trong tuần vừa qua, thanh khoản ở 2 nhóm này tuần vừa qua tăng lần lượt 11,8% và 18% trong khi thanh khoản của rổ VN30 giảm nhẹ 1,4%.

**Với việc giá dầu lên mức cao nhất 23 tuần và đã tăng hơn 36% kể từ đầu năm giúp nhóm cổ phiếu liên quan đến hàng hóa cơ bản như dầu khí, Thép, phân bón, hóa chất, sơ sợi, trở thành tâm điểm của thị trường.** Riêng nhóm cổ phiếu dầu khí đã tăng 9,14% kể từ đầu năm so với mức tăng 5,9% ở chỉ số VN-Index, trong vòng 4 tuần vừa qua nhóm cổ phiếu này cũng đã tăng tới 22,2%. Mặc dù được nhận được nhiều sự chú ý trong tuần vừa qua nhưng mức tăng ở nhóm cổ phiếu dầu khí vẫn chưa phải là mức tăng tốt nhất, nhóm cổ phiếu như: hóa chất (LAS: +35,71%, DCM: +24,44%, DPM: +13,95%), ô tô (VEA: +7,6%; TMT: +9,15%; HHS: 6,08%), thủy sản (ANV: +10,84%; VHC: +7,29%)... mới là những cổ phiếu có mức tăng nhiều nhất.

**Mặc dù chỉ tăng gần 3% trong tuần vừa qua nhưng nhóm cổ phiếu hàng không vẫn rất đáng chú ý khi 4 tuần vừa qua mức tăng của nhóm này cũng đạt gần 11%, tín hiệu này cho thấy nhà đầu tư đang chuyển hướng sang các cổ phiếu mang tính chu kỳ và được hưởng lợi khi nền kinh tế phục hồi trở lại cùng với xu hướng tăng của nhóm cổ phiếu hàng hóa nguyên vật liệu.**

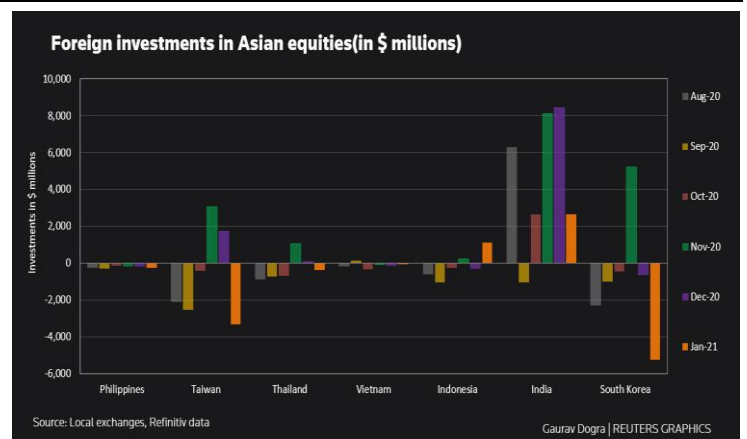
**Gây áp lực cho thị trường lúc này là mạch bán ròng mạnh mẽ của nhà đầu tư nước ngoài.** Theo thống kê, đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp khối ngoại bán ròng, tổng cộng mức bán ròng lên tới 5.830 tỷ đồng. Trong quá khứ thì dòng vốn này cũng thường mua ròng trong quý 1. Tuy nhiên từ đầu năm 2021 đến cuối tuần qua khối ngoại vẫn bán ròng 5.793 tỷ đồng ở sàn HSX, trong đó lượng bán ròng qua khớp lệnh là 10.014 tỷ đồng, trong khi chuyển ròng vào các chứng chỉ quỹ ETF chỉ hơn 3.800 tỷ đồng, tức là vẫn rút ròng rất nhiều.

**Trong đó, một diễn biến dễ nhìn thấy nhất là ảnh hưởng của đà tăng lợi suất trái phiếu tới mức biến động ngắn hạn của tỷ giá tại các thị trường mới nổi trong bối cảnh P/E ở mức cao.** Và điển hình nhất tại Việt Nam là ảnh hưởng trực tiếp của nhóm ETFs đến từ Hàn Quốc khi so với đầu năm tỷ giá KRWUSD đã giảm 3,49% kích hoạt áp lực rút vốn đầu tư. Tính từ đầu năm đến nay, Quỹ KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF đã rút 52 triệu USD gây áp lực lên thị trường nhất là tại vùng kháng cự lịch sử 1.200 điểm. Ngoài ra do lo ngại yếu tố tỷ giá nên các quỹ đầu tư khác thông qua P-Notes cũng đang chịu sức ép rút vốn.

**Biến động tỷ giá ở các thị trường mới nổi**



**Xu hướng dòng vốn tại thị trường Asian Equity**



Nguồn: Bloomberg, Reuters

Nhìn về dài hạn, theo dự báo của Quỹ Tiền tệ Quốc tế cho thấy, sự phục hồi kinh tế của châu Á được dự đoán sẽ vượt xa Mỹ vì các nền kinh tế mới nổi và đang phát triển của khu vực châu Á có thể tăng trưởng hơn 8% vào năm 2021, nhanh gần gấp đôi so với các quốc gia phát triển bao gồm cả Mỹ. Thị trường khu vực Châu Á vốn tập trung nhiều các cổ phiếu mang tính chu kỳ, qua đó sẽ được hưởng lợi từ sự tăng tốc phục hồi toàn cầu, qua đó sẽ thu hút được dòng vốn ngoại quay lại thị trường.

**Rủi ro ngắn hạn với thị trường tuần tới có thể tạm thời lắng xuống khi thị trường chứng khoán thế giới hồi phục nhờ kỳ vọng từ phục hồi kinh tế và nhất là gói kích thích 1.900 tỷ USD.** Tác động từ TTCK thế giới trong thời gian vừa qua là có nhưng mức độ không thực sự quá lớn khi chỉ số VN-Index có biến động hẹp nhất trong nhóm thị trường mới nổi và khu vực Châu Á. Do vậy, với khả năng tăng trở lại của TTCK toàn cầu trong tuần tới sẽ là một yếu tố tác động tích cực với diễn biến TTCK Việt Nam.

### **Xu hướng thị trường tuần tới:**

**Những diễn biến tích cực của đà tăng giá dầu, giá hàng hóa cơ bản và kỳ vọng gói kích thích 1.900 tỷ sẽ là yếu tố thúc đẩy kỳ vọng của TTCK Việt Nam trong tuần mới.** Trong đó, những nhóm cổ phiếu được hưởng lợi như Dầu khí, Thép, phân bón, hóa chất, sợi, thủy sản... sẽ tiếp tục bứt phá. Bên cạnh đó, sự trở lại của nhóm cổ phiếu dẫn sóng như Ngân hàng, Bất động sản trước sóng báo cáo tài chính Q1/2021 cũng sẽ là một động lực tốt giúp chỉ số sớm vượt vùng 1.200 điểm sau thời gian tích lũy và nén khá chặt trong thời gian qua.

**Một điểm nhấn không thể không nhắc tới đó là số lượng tài khoản mở mới của NĐT cá nhân vẫn đang trong xu hướng tăng mạnh một cách đột biến.** Theo số liệu thống kê từ VSD, số tài khoản mở mới trong tháng 2 là hơn 57.3 ngàn tài khoản nâng lũy kế 2 tháng đầu năm, thị trường ghi nhận số tài khoản mở mới lên tới hơn 144 ngàn tài khoản (trong đó 99% là NĐT cá nhân), bằng 36% lượng mở mới của năm 2020. Tổng số tài khoản chứng khoán tại thị trường Việt Nam đạt hơn 2.91 triệu tài khoản và với xu hướng này số lượng tài khoản có thể còn tăng mạnh trong năm nay.

**Sự khởi sắc của thị trường trong thời gian qua không thể không nhắc tới dòng tiền mà đặc biệt là nhà đầu tư cá nhân.** Giá trị khớp lệnh bình quân tuần qua trên sàn HSX đạt trên 14.153 tỷ đồng tiếp tục duy trì ở mức cao và tăng 3,8% so với tuần trước đó. Trong đó, NĐT cá nhân mua ròng tuần thứ 2 liên tiếp với giá trị 2.839 tỷ đồng nâng tổng giá trị mua ròng 2 tuần liên tiếp lên mức 7.227 tỷ đồng, một con số kỷ lục kể từ đại dịch Covid-19 đến nay. Do đó, động lực mua của nhóm NĐT cá nhân sẽ là sự thúc đẩy rất lớn đến dòng tiền tham gia thị trường và động lực giúp chỉ số vượt vùng cản lịch sử.

**Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đã có nhịp tích lũy khá chặt từ vùng hỗ trợ mạnh 1.150 điểm đến kháng cự 1.195 điểm.** Trong đó, chỉ số VN-Index vẫn đang tạo khoảng cách an toàn so với ngưỡng MA50 trong bối cảnh nhiều thị trường trên thế giới đang nằm ngay trên ngưỡng kỹ thuật này hoặc đã thấp hơn. Với diễn biến giao dịch tương đối tích cực trong tuần qua nhất là lực cầu hấp thụ tốt tại các nhịp giảm mạnh cho thấy tiền chờ đợi tham gia hiện tại đang rất lớn. Kích bán lạc quan sau giai đoạn tích lũy hẹp là khả năng vượt đỉnh lịch sử khi có sự cộng hưởng từ chứng khoán thế giới khởi sắc trở lại và hệ thống giao dịch được thông suốt hoặc có giải pháp khắc phục từ HSX. Nhiều khả năng thị trường chứng khoán thế giới sẽ khởi sắc trong tuần sau khi gói kích thích 1.900 tỷ USD của Mỹ được thông qua.

**Do vậy, trong kịch bản cơ bản cho tuần thứ hai của tháng 3, khả năng thị trường sẽ có nhịp tái kiểm nghiệm lại vùng kháng cự 1.185 – 1.195 điểm lần nữa.** Nếu thị trường có thể vượt vùng kháng cự 1.185 điểm thì khả năng vượt đỉnh 1.200 điểm đến mức sẽ có xác suất cao. Trong kịch bản lạc quan, trường hợp vùng 1.200 điểm được vượt qua một cách dễ dàng, khả năng chỉ số sẽ tiến nhanh về vùng 1.250 trong ngắn hạn.

### **Chiến lược giao dịch:**

- Ngắn hạn, vẫn ưu tiên trading trong biên dao động của VN-Index trong khoảng dao động 1.150 – 1.195 điểm với chiến lược mua thấp, bán cao tại vùng hỗ trợ/ kháng cự.

- Danh mục ưu tiên tập trung vào nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ giá hàng hóa nguyên liệu đang trong xu hướng tăng như: nhóm cổ phiếu Dầu khí, thép, cao su, thủy sản, hóa chất, sợi... bên cạnh đó vai trò dẫn dắt thị trường từ nhóm cổ phiếu Ngân hàng, Bất động sản, chứng khoán... Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ sự phục hồi của nền kinh tế và các hoạt động giao thương quay trở lại như: nhóm cổ phiếu hàng không, vận tải, du lịch và khách sạn... cũng đáng để chú ý.

**Kịch bản thị trường trong tuần tới**

Dự báo kịch bản thị trường tuần			
<b>Các kịch bản</b>	<b>Tích cực</b>	<b>Cơ bản</b>	<b>Thận trọng</b>
<b>Xác suất</b>	20%	70%	10%
<b>VN-Index (Điểm)</b>	1.225 – 1.255	1.165 – 1.215	1100 - 1130
<b>P/E thị trường (lần)</b>	18.6 - 19.4	18.3 - 18.6	17.8 - 18.3

**Danh mục đầu tư: Dầu khí (GAS, PVS, PVD, BSR, Oil, PGS, PGC), Thép (HPG, HSG, NKG, VGS), Ngân hàng (MBB, ACB, TPB, HDB, OCB), Chứng khoán (MBS, SSI, SHS), Hóa chất (DPM, DCM, PLC, DRC, DGC); Nhựa (BMP, NTP, AAA), BĐS Khu công nghiệp (SZC, IDC, BCM, D2D), Logistic (GMD, VSC, TMS), Bán lẻ, tiêu dùng (MWG, PNJ, DGW, VNM); Công nghệ (FPT), SX&PP điện: (REE, NT2, POW), Thủy sản (VHC, ANV, CMX), Hạ tầng (VCG, CII), Xuất khẩu (LTG, TAR)...**

**Các kịch bản thị trường trong tuần tới:**

**Kịch bản 1 (lạc quan 20%): Chỉ số VN-Index vượt vùng 1.195 điểm hướng đến 1.215 điểm**

- Với kịch bản lạc quan, chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì nhịp hồi phục kỹ thuật hướng đến vùng đỉnh 1.200 điểm trong đó có thể xuất hiện các phiên rung lắc quanh vùng này trước khi vượt qua. Vùng rung lắc có thể xoay quanh ngưỡng 1.195+/- 10 điểm hướng đến vùng 1.215 điểm hướng vào sóng tăng 5 với mục tiêu 1.250 điểm
- **Hành động:** Xem xét chốt lời dần một phần nhỏ với danh mục bắt đáy đã về tài khoản trước vùng cảnh mạnh 1.200 điểm. Có thể xem xét cơ cấu lại danh mục trong các nhịp điều chỉnh theo phân lớp cổ phiếu dẫn sóng.



**Kịch bản 2 (Thân trong 70%): Tiếp tục xu hướng điều chỉnh giảm co trong khoảng 1.150 – 1.195 điểm.**



- Với kịch bản cơ sở, chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục trong xu hướng đi ngang và giằng co quanh vùng 1.150 – 1.195 điểm. Đây cũng là thời điểm chỉ số tiệm cận lại vùng đỉnh cũ, lượng hàng bắt đáy thời điểm cuối tháng 1/2021 sẽ tạo áp lực chốt lời ngắn hạn lên chỉ số. Về cơ bản, vùng kháng cự tâm lý hiện tại vẫn khá mạnh, giá cổ phiếu đã phục hồi khá nên cần thời gian để tái tích lũy trước khi vượt qua một cách bền vững.
- Hành động: Chốt lời với danh mục đã có lãi và cơ cấu lại trong những nhịp điều chỉnh. Gia tăng tỷ trọng nếu chỉ số vượt vùng 1.200 điểm với thanh khoản tăng tích cực.

**Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): VN-Index kiểm nghiệm không thành công vùng 1.185 -1200 điểm và hình thành sóng 5 cut.**



- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index tiếp tục xu hướng tăng nhưng kiểm nghiệm không thành công vùng 1.200 điểm và xuất hiện nhịp giảm mạnh (>3%). Nếu kịch bản này xuất hiện, khả năng VN-Index sẽ hình thành sóng 5 cut và chuyển sang pha điều chỉnh a-b-c về các mức hỗ trợ thấp hơn.
- Hành động: Hạ tỷ trọng danh mục, và chờ cơ hội mua tại các vùng hỗ trợ.

**Nhận định CKPS tuần 08/03-12/03/2021: Kiểm nghiệm vùng hỗ trợ quan trọng 1160-1168 điểm!**

- Áp lực chốt lời mạnh mẽ trên thị trường đã đẩy cả 4 hợp đồng tương lai đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm từ 6,1 đến 12,3 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 ghi nhận mức giảm 0,46 điểm. Do đó, basis các hợp đồng suy yếu tương đối so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2103 hiện đang ở mức -4,83 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2104 giảm từ +9,71 điểm xuống +0,27 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tuy nhiên, tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 0,43% và chỉ số VN30-Index tăng 0,11%, đây cũng là tuần giảm thứ 2 liên tiếp của chỉ số phái sinh. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 28,59% so với tuần trước đó đạt tổng 726.084 hợp đồng. KLGD trung bình phiên giảm từ 203.347 hợp đồng/phiên xuống 145.217 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 11% so với tuần trước.
- Áp lực tâm lý lớn từ biến động mạnh trên thị trường quốc tế đã khiến thị trường trong nước chao đảo trong những phiên cuối tuần. Tuy nhiên lực cầu bắt đáy thường trực giúp thị trường đứng vững... Có thể thấy ngay là một số cổ phiếu VPB, HDB, HPG, VRE,... là các mã có sức cầu tốt. Về kỹ thuật, xu hướng tăng của chỉ số VN30 kể từ cuối tháng 1 vẫn không thay đổi, thị trường vẫn dao động trong một vùng giao dịch rộng từ 1.160 điểm đến 1.195 điểm. Kịch bản vượt ngưỡng 1.200 điểm tuy sẽ khó khăn hơn nhưng nếu vẫn duy trì được vùng tích lũy như hiện tại cũng là tín hiệu tốt cho thị trường lúc này. Điểm tựa cho thị trường vẫn đến từ dòng tiền mạnh của cá nhân trong nước, dù không ít nhà đầu tư tổ chức nước ngoài và tổ chức đầu tư trong nước bán ròng.
- Thị trường phái sinh có thể biến động lên xuống vài nhịp trong ngày, thậm chí là 1-2 ngày, nhưng vùng cân bằng tích lũy đang hình thành. Việc dự đoán xu hướng trở nên khó khăn khi nhóm trụ chưa có sự đồng thuận, vì vậy giới đầu tư cần chuẩn bị những kịch bản khác nhau để sẵn sàng hành động khi tín hiệu được xác nhận. Khả năng phục hồi trong phiên đầu tuần là có, nên chiến lược là Long trước Short sau. Cụ thể, canh Long quanh mức giá tham chiếu hoặc trong các nhịp chỉ số lùi về kiểm chứng lại khu vực hỗ trợ quanh 1162 đến 1165 điểm. Ngược lại, vị thế Short sẽ được kích hoạt khi chỉ số thất bại tại vùng cản quanh 1178-1183 điểm.



**Chiến lược giao dịch tuần tới:**

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Khả năng phục hồi trong phiên đầu tuần là có, nên chiến lược là Long trước Short sau. Cụ thể, canh Long quanh mức giá tham chiếu hoặc trong các nhịp chỉ số lùi về kiểm chứng lại khu vực hỗ trợ quanh 1162 đến 1165 điểm. Ngược lại, vị thế Short sẽ được kích hoạt khi chỉ số tiếp tục thất bại tại vùng cản quanh 1178-1183 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Một nhịp rũ bỏ và nảy lên từ vùng giá hỗ trợ 1165-1170 điểm sẽ là điểm Long tiềm năng cho những vị thế ngắn và trung hạn.

## **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)**

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 6 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP, HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB – định chế tài chính hoàn chỉnh nhất Việt Nam với đầy đủ các dịch vụ: ngân hàng, quản lý quỹ, bảo hiểm, bất động sản, tài chính tiêu dùng..., MBS có nguồn lực lớn để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

### **MBS tự hào được nhìn nhận là:**

- Công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

**Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2020 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

### **MBS HỘI SỞ**

Tòa nhà MB, số 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: [www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)

Facebook: Chứng khoán MB