

MARKET STRATEGY WEEKLY: NHỊP HỒI YẾU DẦN!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,108.54	-1.2%	-13.8%	20.9	4.2
US	Dow Jones	32,899.70	-0.9%	-9.5%	17.9	4.5
Europe	SXXP Index	440.09	-0.9%	-9.8%	15.9	1.9
Japanese	Nikkei 225	27,761.57	3.7%	-3.6%	19.7	1.7
China	SHCOMP Index	3,195.46	2.1%	-12.2%	12.9	1.4
Asia Pacific	MXAPJ Index	553.04	1.9%	-12.2%	12.7	1.4
Korea	KOSPI Index	2,670.65	1.2%	-10.3%	11.5	1.0
HongKong	HSI Index	21,082.13	1.9%	-9.9%	7.6	0.8
Singapore	STI Index	3,231.97	0.0%	3.5%	13.7	1.1
Vietnam	VN-Index	1,287.98	0.2%	-14.0%	13.9	2.2
Malaysia	FBMKLCI Index	1,537.83	-0.6%	-1.9%	15.9	1.5
Thailand	SET Index	1,647.67	0.5%	-0.6%	18.3	1.2
Indonesia	JCI Index	7,182.96	2.2%	9.1%	16.1	2.2
Philippine	PCOMP Index	6,741.40	0.2%	-5.4%	19.3	1.7
Global	MXWD Index	649.16	-0.6%	-14.0%	17.2	2.5
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	665.76	0.1%	-5.4%	18.1	1.7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	116.25	1.0%	54.6%		
Gold	xau curncy	1,864.90	0.6%	2.0%		

- Chỉ số chứng khoán toàn cầu giảm điểm dưới tác động của chứng khoán Mỹ và Châu Âu khi các ngân hàng ngân hàng Trung ương lớn như Fed và ECB đều có cuộc họp chính sách về tiền tệ giữa tháng 6 này. Ở chiều ngược lại, chứng khoán Châu Á tiếp tục đà phục hồi ở các thị trường lớn như Nhật Bản và Trung Quốc.
- Thị trường chứng khoán trong nước phục hồi một mạch 3 tuần liên nhưng vẫn chưa vượt được ngưỡng tâm lý 1.300 điểm. Thanh khoản chưa được cải thiện có thể là nguyên nhân khiến chỉ số Vn-Index vẫn ngập ngừng trước ngưỡng cản kỹ thuật.
- Khác với các tuần trước đó, giao dịch của khối ngoại trong tuần vừa qua diễn biến theo chiều tích cực khi mua ròng với giá trị 1.982 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 294 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 1.190 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 895 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua tương đương với tuần trước với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 13.458 tỷ đồng, giảm 1% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 18.273 tỷ đồng trong tháng 6 tăng 3% so với mức trung bình của tháng 5.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index đã có trọn 1 tuần ngập ngừng ở vùng cản 1.300 điểm khi đây là vùng giao thoa của Fibonacci Fan và Fibonacci 23.6% theo đồ thị tuần. Nhìn từ đồ thị ngày, tuần vừa qua VN-Index cũng đang chững lại trước cản Fibonacci Retracement 38.2% kể từ đỉnh gần nhất 1.530 xuống đáy 1.156 điểm tương đương vùng 1.300 ở thời điểm hiện tại.
- Các chỉ báo kỹ thuật hiện tại đã xuất hiện tín hiệu yếu đi về đà phục hồi như RSI giảm nhẹ, MACD histogram cũng đang giảm dần cho thấy thị trường có khả năng nghiêng về xu hướng đi ngang hoặc điều chỉnh trước khi chính thức vượt mốc 1.300 điểm hoặc xấu hơn là có thể linh xình giảm dần sau khi test không thành công ngưỡng kháng cự này. Do đó, cần đặc biệt theo dõi xu hướng giá và khối lượng trong vùng hiện tại, nếu chỉ số giảm kèm thanh khoản tăng cao có thể là tín hiệu cảnh báo cho kịch bản thận trọng.
- Chiến lược đầu tư: Dòng tiền đang tập trung tìm kiếm cơ hội ở các nhóm cổ phiếu nổi bật như dầu khí, thủy sản, cảng biển, hóa chất, sản xuất và phân phối điện, nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công... tuy nhiên, trước tín hiệu thận trọng từ xu hướng chỉ số do vậy nhà đầu tư có thể chốt lời từng phần đối với các cổ phiếu đã tăng mạnh. Bên cạnh đó tận dụng các nhịp điều chỉnh để cơ cấu lại danh mục, mua lại các cổ phiếu có triển vọng kết quả kinh doanh quý 2 khả quan.

Kinh tế thế giới: OPEC+ quyết định nâng sản lượng nhanh hơn

Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) và các đồng minh sản xuất dầu đã đồng ý vào ngày thứ Năm (02/6) sẽ tăng sản lượng nhiều hơn so với dự kiến trong tháng 7 và tháng 8 khi cuộc xung đột Nga – Ukraine đang ảnh hưởng tiêu cực đến các thị trường năng lượng toàn cầu.

OPEC+ sẽ tăng sản lượng thêm 648,000 thùng/ngày trong tháng 7 và tháng 8, hướng đến việc kết thúc chương trình cắt giảm sản lượng lịch sử mà OPEC+ đã thực hiện trong thời gian đại dịch Covid-19. Nhóm này đã dần đưa lại vào thị trường gần 10 triệu thùng/ngày mà họ đã rút khỏi thị trường vào tháng 4/2020. Trong những tháng gần đây, sản lượng đã tăng 400.000 – 432.000 thùng/ngày mỗi tháng.

Dự trữ dầu thô của Mỹ đã giảm 5,1 triệu thùng trong tuần trước, so với kỳ vọng giảm 1,3 triệu thùng của các nhà phân tích trong cuộc thăm dò của hãng tin Reuters. OPEC+ đã nhất trí tăng sản lượng khoảng 650.000 thùng/ngày trong 2 tháng tới thay vì mức 432.000 thùng/ngày như hiện tại. Giá dầu hầu như đã tăng trong vài tuần do xuất khẩu dầu của Nga bị siết chặt bởi các lệnh trừng phạt của Mỹ và EU. Sản lượng dầu của Nga đã giảm khoảng 1 triệu thùng/ngày sau các lệnh trừng phạt.

Kinh tế Mỹ - Kinh tế Mỹ phát tín hiệu giá cả đã tăng chậm lại.



Bộ Thương mại Mỹ cho biết, chỉ tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) lõi trong tháng 4 tăng 4,9% so với một năm trước, dù vẫn cao nhưng nó cho thấy áp lực giá cả đã giảm bớt phần nào. Chỉ số PCE là thước lượng phát ưa thích của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) và kết quả PCE lõi tăng 4,9% trong tháng 4 phản ánh tốc độ tăng đã chậm lại so với mức tăng 5,2% trong tháng 3. Biến động chỉ số PCE tháng 4 khớp với dự báo của Dow Jones và kỳ vọng của các chuyên gia kinh tế và thị trường. Nhân tố giúp kéo giảm PCE tháng 4 được xác định là nhờ giá năng lượng trong tháng 4 đã phần nào "hạ nhiệt". Nếu tính cả giá thực phẩm và năng lượng, chỉ số PCE toàn phần trong tháng 4 đã tăng 6,3% so với cùng kỳ năm trước và tốc độ tăng này cũng thấp hơn mức tăng 6,6% của tháng 3.

Lạm phát của Mỹ trong vài tháng qua đã tăng với tốc độ chưa từng thấy kể từ đầu những năm 1980. Đặc biệt vào tháng 2/2022, lạm phát đã leo cao kỷ lục trong bối cảnh xung đột Nga - Ukraine leo thang khiến nguồn cung dầu mỏ bị gián đoạn và áp lực giá cả tăng lên. Cụ thể, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 2 đã tăng 7,9% so với cùng kỳ năm trước, mức cao nhất trong 40 năm qua, theo Bộ Lao động Mỹ.

Số liệu lạm phát tháng 4 "hạ nhiệt" so với tháng 3 mới chỉ là tín hiệu tích cực ban đầu đối với chính quyền Tổng thống Joe Biden, bởi áp lực lạm phát có nguy cơ quay lại khi giá xăng bán lẻ tại các trạm bơm đã tăng trở lại trong tháng 5, với mức tăng hơn 11% so với tháng 4 và 51% so với một năm trước, theo Hiệp hội ô tô Mỹ. Từ đầu năm đến nay, để chống đỡ lạm phát, Fed đã thực hiện hai đợt tăng lãi suất với tổng cộng 75 điểm cơ bản. Cơ quan này đã đánh tiếng rằng sẽ có một loạt các đợt tăng lãi suất cho đến khi lạm phát lùi về gần mục tiêu 2%. Chỉ số PCE tháng 4 được Bộ Thương mại Mỹ công bố hôm 27/5 thấp hơn chỉ số giá tiêu dùng (CPI) mà Bộ Lao động Mỹ thường dùng. Cụ thể, chỉ số CPI tháng 4 tại Mỹ đã tăng 8,3% so với cùng kỳ năm trước.

Kinh tế Châu Âu - Lạm phát khu vực đồng Euro đạt mức cao kỷ lục trong tháng 5 !



Chỉ số giá khu vực đồng euro tiếp tục tăng cao hơn trong tháng 5 và đạt mức cao kỷ lục trong tháng thứ bảy liên tiếp. Lạm phát khu vực đồng euro đã ở mức 8,1% trong tháng 5, tăng từ mức cao kỷ lục của tháng 4 là 7,4% và cao hơn dự kiến là 7,8%.

Lạm phát giá cả tiêu dùng tại Anh trong tháng 5 vừa qua tăng lên mức 2,8%, đánh dấu tỷ lệ lạm phát cao nhất kể từ tháng 7/2011. Lạm phát của Đức cũng ở mức 8,7% vào tháng 5, vượt xa kỳ vọng của các nhà phân tích là 8% và đánh dấu một mức tăng mạnh so với mức 7,8% vào tháng 4. Lạm phát của Pháp cũng vượt kỳ vọng vào tháng 5 lên mức kỷ lục 5,8%, tăng từ 5,4% trong tháng 4, trong khi chỉ số giá tiêu dùng ở Tây Ban Nha tăng 8,5% vào tháng 5, vượt kỳ vọng 8,1%.

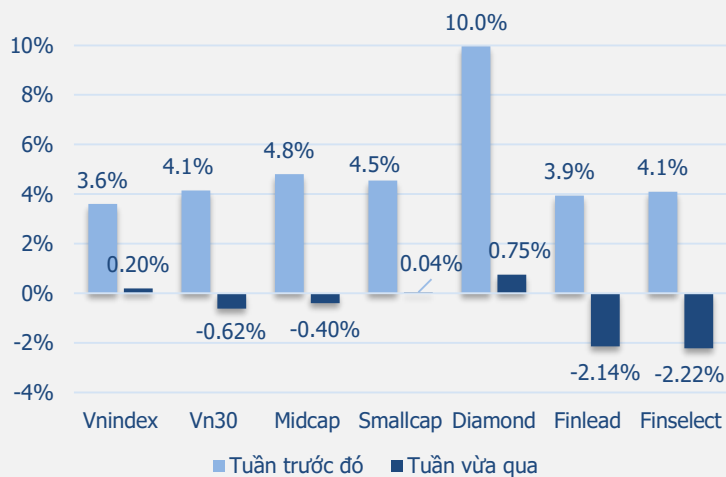
Trên toàn khu vực đồng euro, mức tăng giá tiêu dùng kỷ lục là do chi phí năng lượng tăng vọt. Tuy nhiên, ngay cả khi không có giá năng lượng và lương thực, lạm phát đã tăng từ 3,5% lên 3,8% trong tháng 5. Giá cả tăng cao đã trở nên trầm trọng hơn trong những tháng gần đây do căng thẳng ở Ukraine, đặc biệt là chi phí thực phẩm và năng lượng khi xuất khẩu bị chặn và các nước ở phương Tây cố gắng để giảm sự phụ thuộc vào khí đốt của Nga.

Hôm thứ Hai (30/5), các nhà lãnh đạo EU đã đồng ý cấm 90% dầu thô của Nga vào cuối năm nay, khiến giá dầu tăng cao hơn. Charles Michel, chủ tịch Hội đồng châu Âu cho biết động thái này sẽ ngay lập tức ảnh hưởng đến 75% lượng dầu nhập khẩu của Nga. Lạm phát vẫn ở mức cao liên tục không chỉ ở châu Âu, mà còn ở Anh, Mỹ và hơn thế nữa và đang khiến các ngân hàng trung ương phải đau đầu, vốn cũng đang cân bằng nguy cơ suy thoái. Đầu tháng này, Chủ tịch Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) Christine Lagarde cho biết, ECB có khả năng tăng lãi suất tại cuộc họp vào tháng 7.

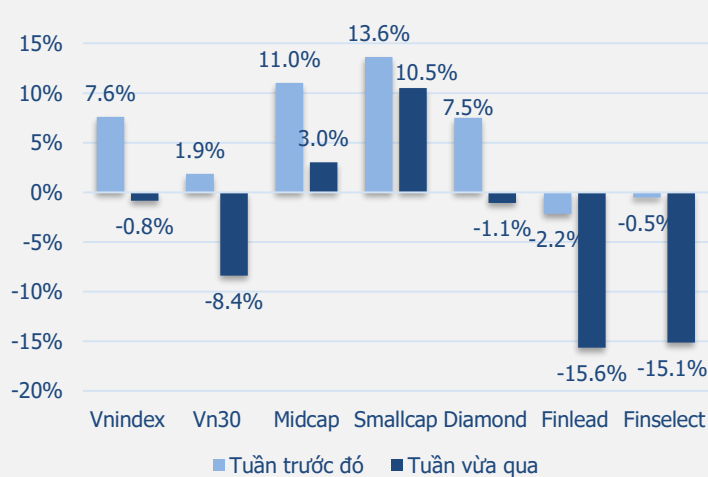
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước phục hồi một mạch 3 tuần liền nhưng vẫn chưa vượt được ngưỡng tâm lý 1.300 điểm. Thanh khoản chưa được cải thiện có thể là nguyên nhân khiến chỉ số Vn-Index vẫn ngập ngừng trước ngưỡng cản kỹ thuật.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



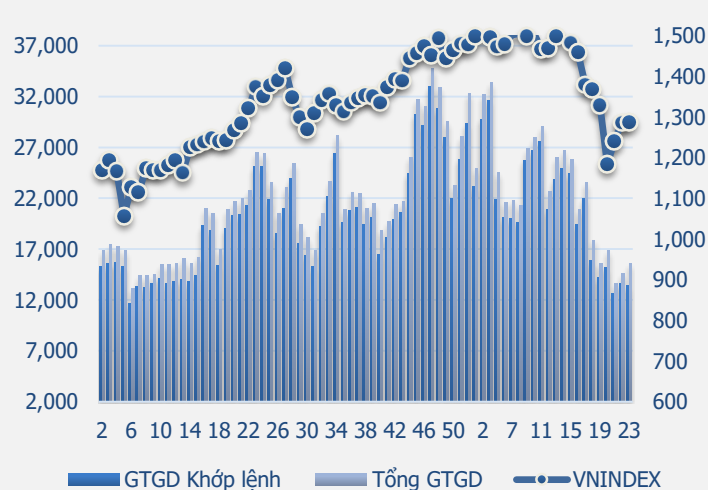
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua ngập ngừng trước mốc 1.300 điểm trong khi các thị trường chứng khoán toàn cầu tiếp tục hồi phục. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 150 cổ phiếu tăng giá và có 242 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 15 mã tăng và 15 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức giảm lần lượt 2,14% và 2,22%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 0,75%, nhóm Midcap giảm 0,40% và nhóm Smallcap tăng 0,04%.

Đóng góp vào mức tăng 2,53 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: GAS, VHM, MWG, FPT, MSN, VIC,... Trong khi đó, rổ VN30 giảm 8,28 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 0,62% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, TCB, VNM, STB, MBB, VPB,...

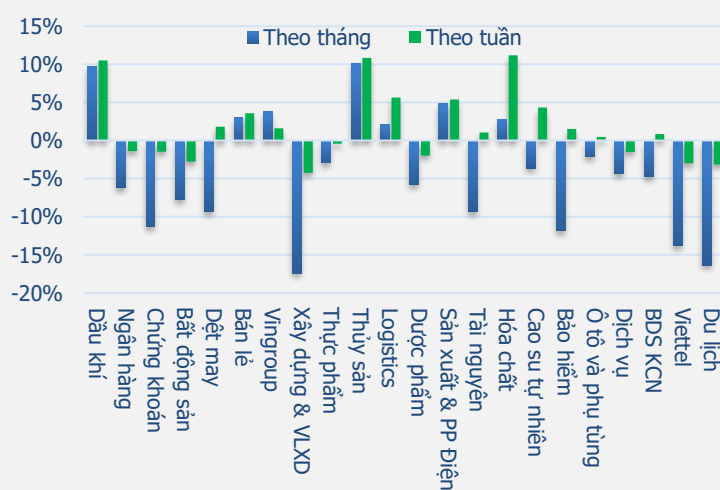
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm hóa chất (11,18%), thủy sản (10,84%), dầu khí (10,48%), logistics (5,64%). Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm xây dựng và VLXD, ngân hàng, chứng khoán,...

Nhóm hóa chất có mức tăng nhiều nhất với DGC tăng 16,77%, DCM tăng 15,30%. Ngoài nhóm hóa chất thì nhóm cổ phiếu thủy sản với ANV tăng 19,69% và VHC tăng 11,71%. Nhóm dầu khí với GAS tăng 12,91% và PVS tăng 10,64%. Nhóm cổ phiếu logistics với HAH tăng 9,76% và VSC tăng 6,36%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

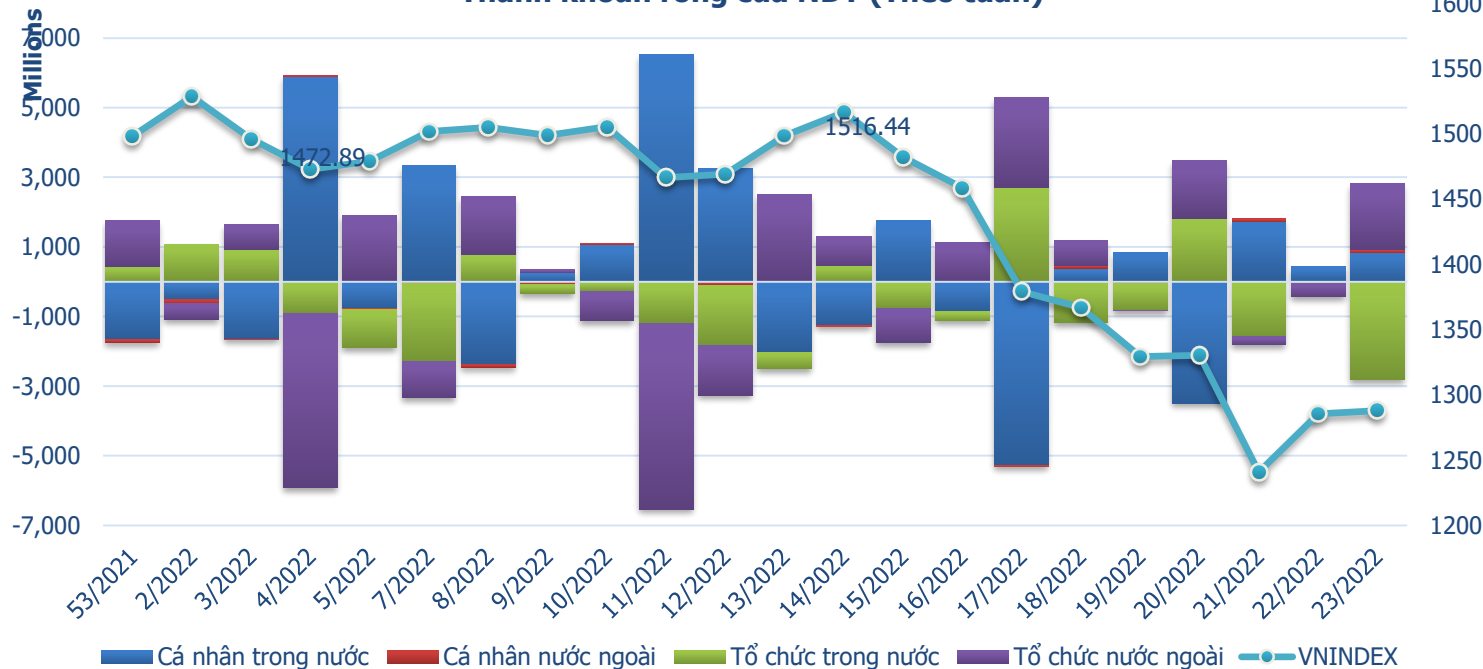


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua tương đương với tuần trước với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 13.458 tỷ đồng, giảm 1% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 18.273 tỷ đồng trong tháng 6 tăng 3% so với mức trung bình của tháng 5.

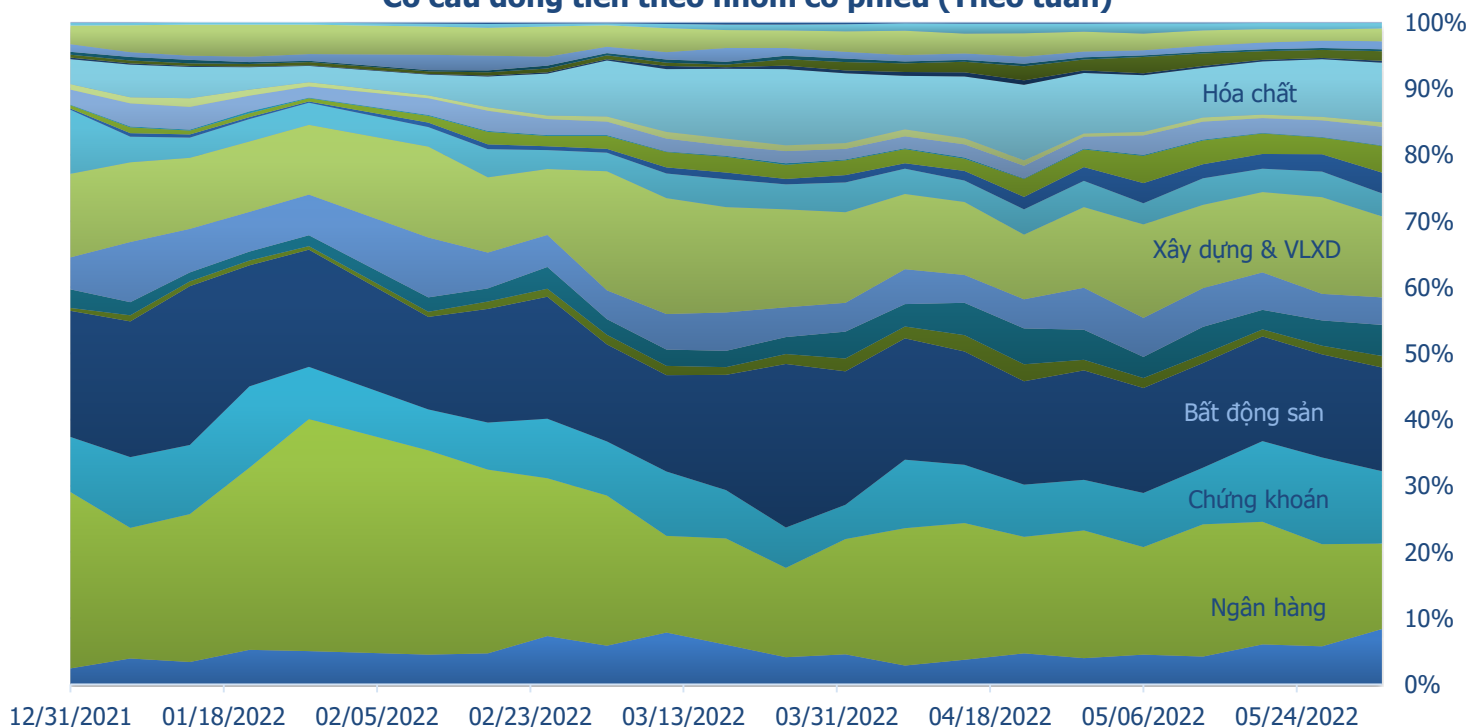
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục mua ròng trong tuần vừa qua với giá trị mua ròng 835 tỷ đồng, đối ứng lại lực bán ròng của tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài.

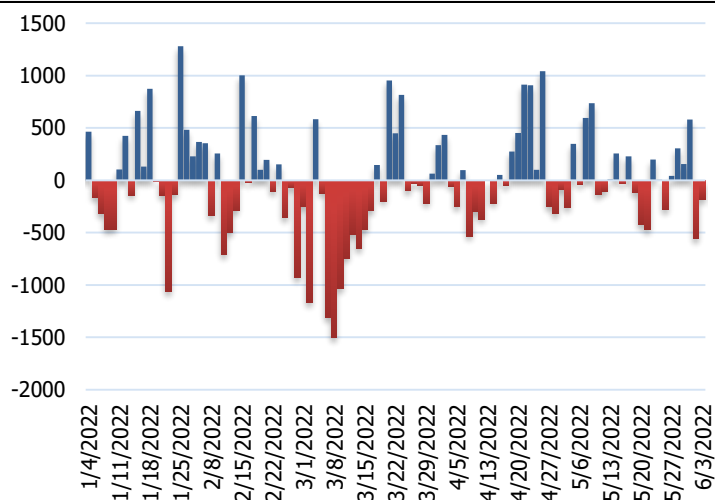
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu bất động sản giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 15,6% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm ngân hàng ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 12,9%. Ngoài ra nhóm xây dựng và VLXD với 12,2%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 10,9%.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Theo tuần)

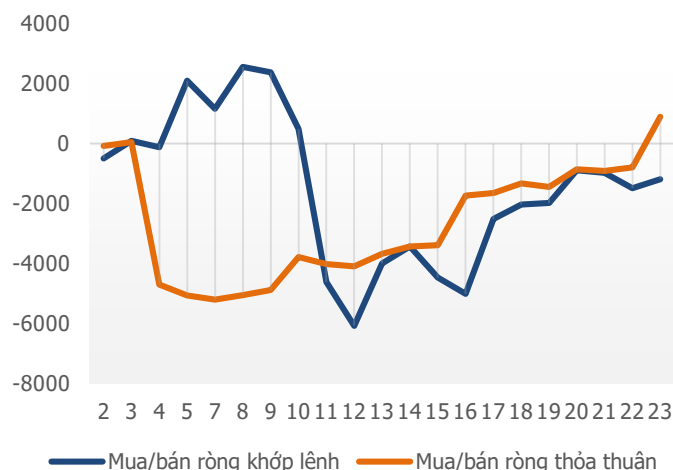


Về giao dịch của NĐTNN: Khác với các tuần trước đó, giao dịch của khối ngoại trong tuần vừa qua diễn biến theo chiều tích cực khi mua ròng với giá trị 1.982 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 296 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 294 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 1.190 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 895 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 09/20 nhóm ngành so với 11/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Ngân hàng, hóa chất, chứng khoán...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 360 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 40 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 13 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại mua ròng tập trung chứng chỉ quỹ ETF FUEVFNND với giá trị lên đến 1.359 tỷ đồng nhưng có đến 1.286 tỷ đồng đến từ giao dịch thỏa thuận. Đứng thứ 2 trong danh sách mua ròng của khối ngoại sàn này là FPT với 391 tỷ đồng. Tiếp sau đó, DGC cũng được mua ròng 272 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, chứng chỉ quỹ E1VFN30 bị bán ròng mạnh nhất với 188 tỷ đồng. PNJ, GAS, VIC và HPG đều bị bán ròng trên 100 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, Đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại là IDC với 43 tỷ đồng. PVS và SHS được mua ròng lần lượt 40 tỷ đồng và 28 tỷ đồng. Trong khi đó, THD bị bán ròng mạnh nhất sàn này với 12 tỷ đồng. PLC và BVS bị bán ròng lần lượt 10,2 tỷ đồng và 5,6 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, BSR vẫn được khối ngoại mua ròng mạnh với 47 tỷ đồng. CLX và AAS được mua ròng lần lượt 6,7 tỷ đồng và 3,1 tỷ đồng. Trong khi đó, NTC bị bán ròng mạnh nhất với 6,7 tỷ đồng. QNS cũng bị bán ròng 6,4 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Dòng tiền quốc tế có xu hướng gia tăng và quay trở lại các thị trường như Nhật Bản, Thái Lan, Indonesia, Ấn Độ, Đài Loan, Hàn Quốc... Ngược lại, quốc gia rút vốn ròng như Philippines.

Foreign Portfolio Investment								
Equity Currency: USD								
No	Country	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY Lvl
Asia		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
China	3/31/2022			-64,037.06	-116,788.08	-116,788.08	-14,099.92	
India	6/1/2022	-93.14	73.08	-93.14	-8,780.32	-22,308.00	-25,354.20	-58,199.50
Indonesia	6/2/2022	23.61	304.98	23.61	2,564.02	4,793.01	6,515.75	8,285.61
Malaysia	6/2/2022	-15.30	111.40	10.10	220.90	1,762.10	1,730.40	4,921.80
Philippines	6/2/2022	0.29	-19.66	-16.56	-465.36	-584.60	790.26	3,594.96
Thailand	6/2/2022	-56.53	178.02	-99.16	813.83	4,183.24	4,696.17	9,232.23
Vietnam	6/2/2022	-7.52	42.82	3.70	195.49	-111.33	-1,372.60	262.29
Taiwan	6/2/2022	-311.57	1,092.55	-684.12	-9,728.93	-27,029.30	-31,351.70	-24,945.40
S.Korea	6/3/2022	-140.69	957.17	-255.63	-4,907.87	-11,546.03	-18,190.10	-2,733.21
Japan	5/27/2022		7.08	-1,992.50	27,611.40	10,128.80	12,519.00	-4,939.92
Sri Lanka	6/2/2022	0.50	1.00	0.60	2.17	-8.10	-143.04	193.82
EMA								
Euro Area	3/31/2022			-32,011.00	-63,131.40	-63,131.40	410,730.90	5,010.30
Germany	3/31/2022			-8,013.48	-12,702.07	-12,702.07	-30,326.15	-32,923.96
France	3/31/2022			-10,855.00	-20,357.00	-20,357.00	43,766.00	5,594.00
Americas								
United State	3/31/2022			-94,338.00	-170,462.00	-170,462.00	-180,319.00	-585,058.00
Canada	3/31/2022			9,779.41	9,779.41	9,779.41	25,532.80	5,381.29
Brazil	5/31/2022	383.56	606.92	-1,144.12	-2,702.79	9,853.03	6,952.32	-1,532.31

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn 95,63 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Diamond ETF là 79,27 triệu USD và quỹ Fubon ETF là 20,21 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 274,21 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates				
Select Criteria		1W	YTD	1Y		
Fund Type: All	Geo Focus: Vietnam	Flow (USD)	Flow/Assets			
		95.63M	274.21M	233.56M		
		+5.13%	+14.70%	+12.52%		
19 matching funds, 20 matching tickers						
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	1M Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)
1) DCVFMVN Diamond ETF	+11.03	+79.27	+141.07	+216.61	+161.90	+461.35
2) Fubon FTSE Vietnam ETF	+7.76	+20.21	+101.50	+173.21	+206.34	+374.60
3) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	.00	.00	-16.96	-16.96	-19.62	-113.95
4) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	-.41	+6.3	+2.86
5) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures Leverage ET...	.00	.00	.00	.00	-9.26	-8.46
6) Korea Investment & Securities TRUE Vietnam V...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
7) Korea Investment & Securities TRUE Inverse V...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
8) Korea Investment & Securities TRUE Leverage00	.00	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Securities TRUE Inverse 2...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
10) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	-.41	+6.3	+2.87
11) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+12.75	+12.75
12) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	.00	+4.3	+4.3	+4.3
13) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+0.7	+0.7
14) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	+7.6
15) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
16) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.54	+5.60	+5.60	+5.60
17) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	-3.08	-29.01	-24.66	+4.52
18) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	-.08	+4.20	+6.31	+32.63	+58.76
19) Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	.00	-1.65	-3.34	-24.18	-100.40	-72.53
20) DCVFMVN30 ETF Fund	-3.19	-2.12	-.11	-56.98	-33.49	-85.93

Diễn biến TTCK thế giới:

Chỉ số chứng khoán toàn cầu giảm điểm trong tuần vừa qua dưới tác động của chứng khoán Mỹ và Châu Âu khi các ngân hàng ngân hàng Trung ương lớn như Fed và ECB đều có cuộc họp chính sách về tiền tệ giữa tháng 6 này. Ở chiều ngược lại, chứng khoán Châu Á tiếp tục đà phục hồi ở các thị trường lớn như Nhật Bản và Trung Quốc.



Ở thị trường chứng khoán Mỹ, cả ba chỉ số cùng giảm điểm trong tuần này - tuần chỉ có 4 phiên giao dịch do kỳ nghỉ Memorial Day rơi vào ngày thứ Hai. Tính cả tuần, S&P 500 giảm 1,2%; Dow Jones và Nasdaq mất gần 1% mỗi chỉ số.

Lúc này, tin tốt lại là tin xấu đối với chứng khoán Mỹ, thị trường điều chỉnh sau báo cáo việc làm khả quan cho thấy hoạt động tuyển dụng ở nền kinh tế lớn nhất thế giới vẫn duy trì ở mức cao. Khu vực phi nông nghiệp của Mỹ có thêm 390.000 công việc mới trong tháng vừa qua, cao hơn nhiều so với mức dự báo 328.000 công việc mới mà các chuyên gia kinh tế đưa ra. Tiền lương bình quân theo giờ tăng 0,3%, thấp hơn so với mức dự báo tăng 0,4% và bằng với mức tăng của tháng 4.

Những dữ liệu kinh tế tích cực sẽ là cơ sở để Fed duy trì tiến độ thắt chặt chính sách tiền tệ mạnh tay nhằm kéo lại phát xuống. Lãi suất tăng là một nguyên nhân khiến chứng khoán Mỹ chật vật từ đầu năm đến nay. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm đi lên sau khi báo cáo việc làm được công bố, với lợi suất của kỳ hạn 10 năm vượt mốc 2,9%.

Ở khu vực Châu Á, thị trường Nhật Bản đang có sự phục hồi mạnh mẽ, tuần vừa qua chỉ số Nikkei 225 tăng 3,7%, qua đó thu hẹp mức giảm kể từ đầu năm còn 3,6%. Thị trường Ấn độ cũng đang cho thấy dấu hiệu phục hồi về thời điểm đầu năm khi chỉ còn giảm hơn 4%.

Điểm sáng đối với chứng khoán toàn cầu vẫn là khu vực Đông Nam Á nhờ dòng vốn đầu tư quốc tế đang đổ vào các thị trường này như: Thái lan, Indonesia, Malaysia và Việt Nam. Singapore và Indonesia vẫn là 2 thị trường duy trì mức tăng trưởng dương kể từ đầu năm, trong khi đó Thái Lan cũng đã quay lại gần mức đầu năm khi chỉ còn giảm nhẹ 0,6% và Malaysia giảm 1,9%,...

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước phục hồi một mạch 3 tuần liền nhưng vẫn chưa vượt được ngưỡng tâm lý 1.300 điểm. Thanh khoản chưa được cải thiện có thể là nguyên nhân khiến chỉ số Vn-Index vẫn ngập ngừng trước ngưỡng cản kỹ thuật. Tuy vậy, thị trường đang có sự phân hóa tích cực, một số nhóm cổ phiếu thậm chí đã vượt đỉnh như thủy sản, cảng biển... hay nhóm cổ phiếu dầu khí và hóa chất đang có mức phục hồi rất mạnh và có nhiều cổ phiếu đang tiệm cận vùng đỉnh lịch sử.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Chỉ số Vn-Index đã phục hồi sang tuần thứ 3 liên tiếp, lấy lại hơn 130 điểm kể từ đáy tháng 5, tương đương mức hồi phục 11,5%. Tuần vừa qua, chỉ số này chỉ tăng nhẹ hơn 2,5 điểm trong bối cảnh thị trường có sự phân hóa và thanh khoản chưa được cải thiện.

Thị trường đang có sự ngập ngừng ngay trước ngưỡng tâm lý 1.300 điểm, biên độ dao động hẹp và thanh khoản chỉ tương đương so với tuần trước đó đang là tín hiệu tích cực, cho thấy áp lực bán không lớn cũng như nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu sẽ kỳ vọng thị trường sẽ tiếp tục phục. Thực tế, diễn biến ở chỉ số lúc này có phần bị “nhiều” khi một số nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh hoặc tiệm cận đỉnh lịch sử và vẫn thu hút được dòng tiền mạnh.

Về thanh khoản: Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HOSE còn 13.500 tỷ đồng, giảm nhẹ 0,8% so với tuần trước đó. Trong 3 tuần thị trường phục hồi vừa qua, thanh khoản khớp lệnh bình quân cũng không vượt quá ngưỡng 14.000 tỷ đồng.

Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường kể từ đầu năm đạt 25.800 tỷ đồng, giảm 1,6% so với mức bình quân năm 2021 do mức thanh khoản trong tháng 5 giảm về mức 17.800 tỷ đồng, tuy vậy ở những phiên đầu tháng 6, mức thanh khoản toàn thị trường cũng đã được cải thiện hơn và đạt 18.300 tỷ đồng.

Điều kiện tài chính quốc tế đang trở nên eo hẹp và trở lại mức trước đại dịch covid -19 khi các NHTW nâng lãi suất và giảm bớt các gói kích thích đã khiến thị trường chứng khoán trở nên bớt “nóng” hơn so với 2 năm trước. Dòng

tiền rồi dào sẽ dần bị thu hẹp và kênh đầu tư chứng khoán sẽ phải cạnh tranh với kênh đầu tư vốn được xem là an toàn như trái phiếu khi lãi suất đang nhích lên.

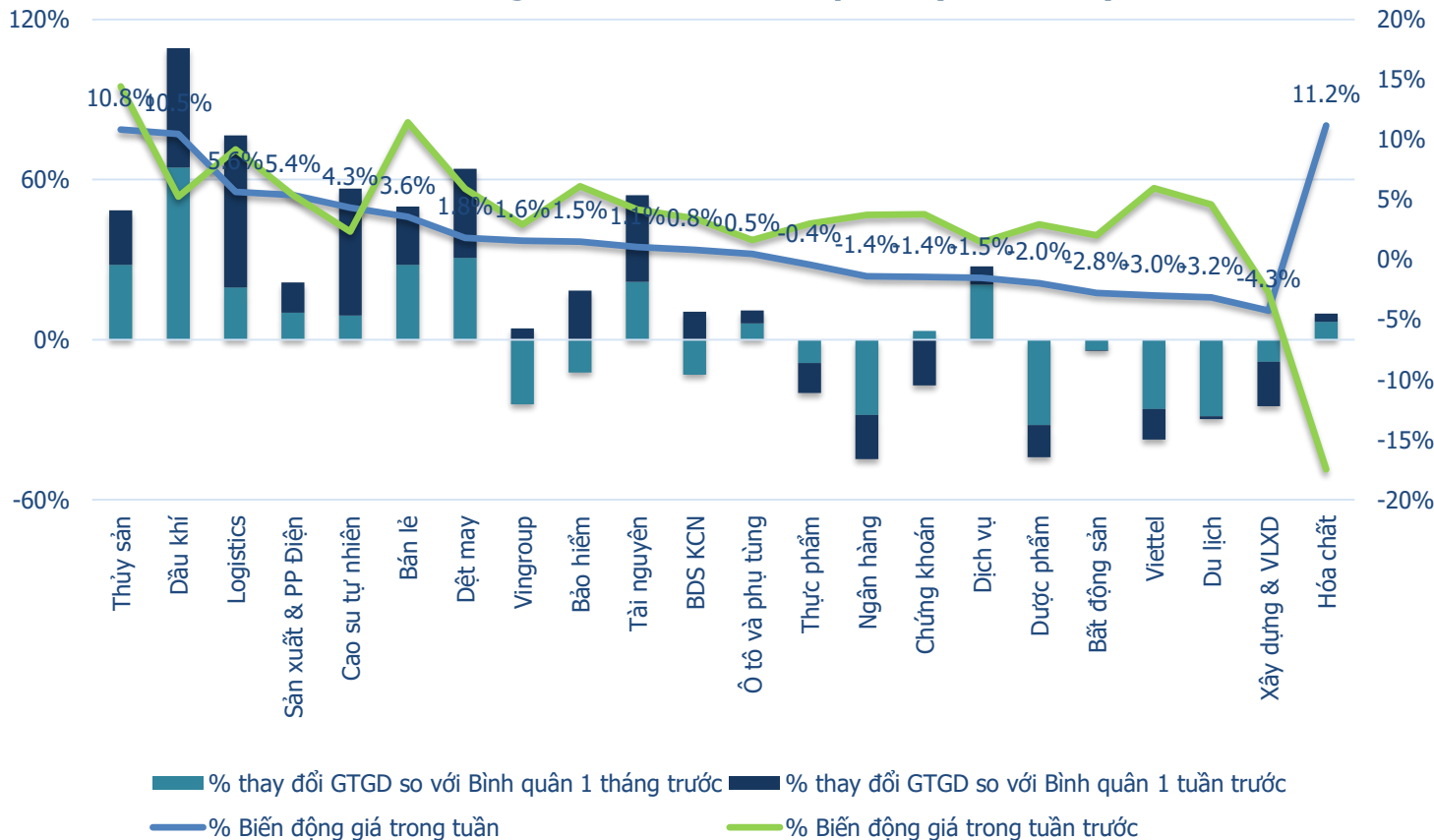
Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại quay lại mua ròng hơn 2.100 tỷ đồng trên toàn thị trường sau 2 tuần bán ròng nhẹ, đây cũng là tuần mua ròng mạnh nhất trong 6 tuần vừa qua. Lũy kế kể từ đầu năm, khối ngoại đã mua ròng gần 1.000 tỷ đồng, so với thời điểm bán ròng mạnh nhất giữa tháng 3 vừa qua (-9.600 tỷ đồng), khối ngoại đã có hơn 2 tháng mua ròng 10.500 tỷ đồng trên toàn thị trường.

Đông Nam Á đang là khu vực thu hút dòng vốn quốc tế chảy vào, đặc biệt là ở các thị trường như Indonesia, Malaysia, Thái Lan và Việt Nam. Bên cạnh đó, tuần qua cũng ghi nhận dòng tiền quay trở lại ở các thị trường công nghệ như Đài loan và Hàn Quốc.

Đáng chú ý, các kênh ETF tuần vừa qua cũng ghi nhận dòng tiền vào 95,63 triệu USD nhờ đóng góp từ 2 quỹ ETF là Fubon hút ròng 20,2 triệu USD và Diamond 79,3 triệu USD, kể từ đầu năm dòng vốn vào ròng các ETF đạt 274,2 triệu USD và tập trung chủ yếu ở 2 quỹ ETF Fubon 173 triệu USD và Diamond 216,6 triệu USD.

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: Độ rộng thị trường tuần vừa qua có sự phân hóa không như mức tăng rộng khắp ở tất cả các nhóm cổ phiếu trong tuần trước đó. Tuy vậy, nổi bật vẫn là các nhóm cổ phiếu như Dầu khí, hóa chất, thủy sản, cảng biển... Bên cạnh đó là các nhóm cổ phiếu khác như: bán lẻ, sản xuất và phân phối điện, cao su tự nhiên. Mặc dù thị trường còn chưa hồi phục được 1/2 mức giảm kể từ đỉnh tháng 4 nhưng một số nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh hoặc đang tiệm cận vùng đỉnh lịch sử như: Thủy sản, cảng biển, bán lẻ, dầu khí,... Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu thép dưới sức ép từ cổ phiếu HPG lại đang hình thành vùng đáy thấp hơn so với đáy của thị trường.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền, tuy thanh khoản tuần vừa qua chưa có sự cải thiện nhưng dòng tiền vẫn bị hút vào các nhóm cổ phiếu mạnh như Thủy sản, cảng biển, dầu khí, dệt may, sản xuất và phân phối điện... Đây là các nhóm

cổ phiếu vừa và nhỏ nên ít tác động đến chỉ số chung. Ở các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, nhóm cổ phiếu bất động sản vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất thị trường 15,6%, tiếp theo là nhóm cổ phiếu ngân hàng 12,9%... đáng chú ý là nhóm cổ phiếu hóa chất và dầu khí đã vượt lên vị trí thứ 5 và 6 với tỷ trọng lần lượt 9% và 8,3%...

Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index đã có trọn 1 tuần ngập ngừng ở vùng cản 1.300 điểm khi đây là vùng giao thoa của Fibonacci Fan và Fibonacci 23.6% theo đồ thị tuần. Nhìn từ đồ thị ngày, tuần vừa qua VN-Index cũng đang chứng lại trước cản Fibonacci Retracement 38.2% kể từ đỉnh gần nhất 1.530 xuống đáy 1.156 tương đương vùng 1.300 ở thời điểm hiện tại.

Đồ thị VN-Index tuần qua (Ngày)



Mặc dù mẫu hình nền theo đồ thị tuần và đồ thị ngày đều tương đối yếu, dao động hẹp kết hợp với thanh khoản chưa được cải thiện cũng cho thấy áp lực bán ở vùng cản không lớn khi đa phần nhà đầu tư vẫn kỳ vọng vào xu hướng phục hồi ở chỉ số và thị trường có sự phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu nên cơ hội vẫn đến với các cổ phiếu riêng lẻ.

Các chỉ báo kỹ thuật hiện tại đã xuất hiện tín hiệu yếu đi về đà phục hồi như RSI giảm nhẹ, MACD histogram cũng đang giảm dần **cho thấy thị trường có khả năng nghiêng về xu hướng đi ngang hoặc điều chỉnh trước khi chính thức vượt mốc 1.300 điểm hoặc xấu hơn là có thể linh xình giảm dần sau khi test không thành công ngưỡng kháng cự này.** Do đó, cần đặc biệt theo dõi xu hướng giá và khối lượng trong vùng hiện tại, nếu chỉ số giảm kèm thanh khoản tăng cao có thể là tín hiệu cảnh báo cho kịch bản thận trọng.

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.300 điểm chỉ số sẽ có nhịp hồi phục kỹ thuật về vùng 1.350 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.250 – 1300 điểm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.250 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.180 – 1.200 điểm.

Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
Vnindex (Điểm)	1300 - 1350	1250 - 1300	1180 - 1200
P/E thị trường (lần)	14.8 - 15.4	14.3 - 14.8	13.5 - 14.3

Chiến lược đầu tư:

Dòng tiền đang tập trung tìm kiếm cơ hội ở các nhóm cổ phiếu nổi bật như **dầu khí, thủy sản, cảng biển, hóa chất, sản xuất và phân phối điện, nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công...** tuy nhiên, trước tín hiệu thận trọng từ xu hướng chỉ số do vậy nhà đầu tư có thể chốt lời từng phần đối với các cổ phiếu đã tăng mạnh. Bên cạnh đó tận dụng các nhịp điều chỉnh để cơ cấu lại danh mục, mua lại các cổ phiếu có triển vọng kết quả kinh doanh quý 2 khả quan.

Danh mục theo dõi:

Bán lẻ (MWG, PNJ, PET, HAX), **Logistic** (GMD, VSC, HAH, ILB, TCL, VNL), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD, OIL, BSR), **Công nghệ** (FPT), **Thủy sản** (VHC, ANV, FMC, MPC, CMX), **Dệt May** (TNG, STK, EVE, GIL, VGT), **Bảo hiểm**(BVH, MIG, PTI, BIC), **Ngân hàng** (MBB, VPB, TPB), **Chứng khoán** (SSI, MBS, VND, SHS, BSI) ...

Nhận định CKPS tuần 06/06-10/06/2022: Xu hướng đi ngang còn kéo dài !

Gần đây, VN30F1M bắt đầu bám sát hơn chỉ số VN30-Index, mà không có mức chiết khấu sâu như trước và độ lệch tính theo mức giá đóng cửa tuần chỉ còn trên 8 điểm. Đây là diễn biến phù hợp bởi mức kháng cự tâm lý 1300 điểm đang rất cận kề và xác suất vượt qua còn ở mức thấp. Cùng với đó, đà hồi phục dạng chữ V có thể khiến pha điều chỉnh tiếp theo kéo dài đến những vùng hỗ trợ mạnh hơn như 1250-1260 điểm.



Trạng thái thị trường tiếp tục phù hợp với các giao dịch ngắn hạn và hướng đến mức lợi nhuận chỉ 5 - 10 điểm, sử dụng khung đồ thị ngắn hạn như 15 phút. Nhà đầu tư cần các tư vấn liên tục trong phiên để điều chỉnh chiến thuật trong từng phiên để phù hợp với sự đảo chiều liên tục trong biên độ hẹp của VN30F1M. Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 0,3% và chỉ số VN30-Index giảm 0,62%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm nhẹ so với tuần trước đó đạt tổng 1.227.000 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 312.800 hợp đồng/phiên xuống 245.400 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng mạnh so với tuần trước đó. Độ lệch tiếp tục âm 8,9 điểm và lượng hợp đồng giữ qua đêm duy trì dưới 30.000 hợp đồng cho thấy tâm lý thận trọng của giới đầu tư.

Sau những nhịp hồi phục mang nhiều tính tiết cung, VN30-Index gặp những thử thách đáng kể đầu tiên ở vùng cản 1350 điểm. Trong khi đó, các cổ phiếu trụ gần như không lên tiếng bởi dòng tiền chỉ tập trung ở những cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Khi kỳ vọng đà hồi phục chậm lại, thanh khoản ở mức thấp, xu hướng đi ngang sẽ còn kéo dài. Do đó, chiến lược chủ đạo trong tuần tới vẫn là giao dịch trong biên độ, hay còn gọi là Mua khi giá điều chỉnh và canh Bán không nếu thị trường hồi phục.

Chiến lược tuần tới, nhà đầu tư phái sinh nên tiếp cận tuần mới với tâm lý thận trọng ở cả hai chiều Mua và Bán, hạn chế bám theo các tín hiệu tăng-giảm, thay vì vậy, rình rập quanh các khu vực hỗ trợ - kháng cự. Đối với chiến lược giao dịch ngắn hạn, canh Mua trong trường hợp giá điều chỉnh về các mức hỗ trợ 1300-1310 điểm, quản trị rủi ro nếu thủng xuống dưới 1300 điểm và hướng đến ngưỡng giá mục tiêu 1340 điểm. Chiều ngược các vị thế Bán không có thể được mở nếu giá hồi nhanh về vùng kháng cự 1340-1350 điểm, quản trị rủi ro nếu VN30F1M vượt hẳn qua 1350 điểm và canh chốt lời nếu đạt mức lợi nhuận 20 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày: Nhà đầu tư tiếp tục lựa chọn phương pháp giao dịch trading, tận dụng các nhịp rung lắc điều chỉnh về hỗ trợ sẽ là cơ hội để mở lệnh Mua. Vùng hỗ trợ ngắn hạn là 1308-1315 điểm, ngưỡng quản trị rủi ro là 1305 điểm, và bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1328-1332 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Thị trường đang xuất hiện những nhịp dao động mạnh không phù hợp với chiến lược giữ vị thế qua đêm.

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 2022 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

Facebook: Chứng khoán MB