

MARKET STRATEGY WEEKLY: HƯỚNG ĐẾN VÙNG 1.300 - 1.350 ĐIỂM !

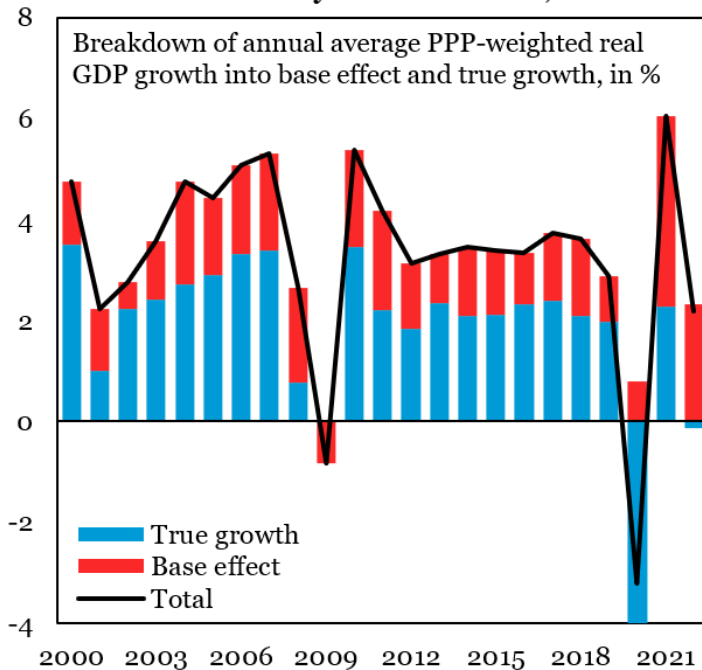
Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,057.84	4.0%	-14.9%	20.3	4.0
US	Dow Jones	32,637.19	4.4%	-10.2%	17.6	4.4
Europe	SXXP Index	440.32	2.1%	-9.7%	15.8	1.9
Japanese	Nikkei 225	26,781.68	0.2%	-7.0%	19.0	1.7
China	SHCOMP Index	3,130.24	-0.5%	-14.0%	12.6	1.4
Asia Pacific	MXAPJ Index	531.29	-1.6%	-15.6%	12.8	1.5
Korea	KOSPI Index	2,638.05	0.0%	-11.4%	11.3	1.0
HongKong	HSI Index	20,697.36	-0.1%	-11.5%	7.6	0.8
Singapore	STI Index	3,230.55	-0.3%	3.4%	13.9	1.1
Vietnam	VN-Index	1,285.45	3.6%	-14.2%	13.8	2.2
Malaysia	FBMKLCI Index	1,546.76	-0.2%	-1.3%	15.8	1.5
Thailand	SET Index	1,638.94	1.0%	-1.1%	18.2	1.2
Indonesia	JCI Index	7,026.26	1.6%	6.8%	16.6	2.1
Philippine	PCOMP Index	6,726.14	-0.3%	-5.6%	19.3	1.6
Global	MXWD Index	639.30	2.8%	-15.3%	17.0	2.5
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	656.01	-0.5%	-6.7%	18.2	1.7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	114.69	1.3%	52.5%		
Gold	xau curncy	1,859.65	0.7%	1.7%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu hồi phục mạnh mẽ kể từ giữa tháng 3 nhờ lực đẩy từ thị trường Mỹ và Châu Âu, trước đó các thị trường chứng khoán Châu Á đã phát tín hiệu chững đờ giảm trong tuần trước.
- Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục hồi phục sang tuần thứ 2 liên tiếp nhờ lực cầu bắt đáy quay trở lại. Bên cạnh đó, việc thị trường liên tiếp vượt các ngưỡng kỹ thuật cũng cho nhà đầu tư kỳ vọng thị trường tiếp tục trong nhịp hồi phục để hướng đến vùng kháng cự cao hơn sau khi tạo đáy nhỏ thứ 2 thành công khu vực 1.200 điểm..
- Dòng vốn ngoại tiếp tục đi theo chiều hướng ngược với xu hướng hồi phục của thị trường chung khi bán ròng với giá trị 388 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 2.276 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 1.485 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 791 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua sôi động trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 13.573 tỷ đồng, tăng 8% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 17.592 tỷ đồng trong tháng 5 giảm 33% so với mức trung bình của tháng 4.
- Chỉ số Vn-Index đã có chuỗi tăng 4 phiên liên tiếp và kể từ mức đáy, chỉ số này cũng đang có chuỗi tăng 7/9 phiên, qua đó lấy lại 130 điểm, tương đương tăng hơn 11% kể từ mức đáy. Nhịp phục hồi đang đưa chỉ số này đến những ngưỡng cản quan trọng ở vùng 1.300 – 1.350 điểm, trong trường hợp thị trường điều chỉnh trở lại, ngưỡng 1.260 có thể là ngưỡng hỗ trợ nên được chú ý. Do vậy, áp lực chốt lời sẽ gia tăng trong vùng kỹ thuật này, thanh khoản trong tuần tới dự kiến sẽ tăng trở lại trên ngưỡng 15.000 tỷ đồng/phiên.
- Chiến lược đầu tư: Nhịp hồi phục của thị trường tiếp tục được củng cố trong tuần này khi thanh khoản có xu hướng gia tăng cho thấy dòng tiền của NĐT đã quay trở lại và tự tin hơn khi đồng pha với xu hướng phục hồi của thị trường thế giới. Tuy nhiên, đây vẫn là nhịp hồi trong xu hướng giảm do đó sau pha hồi phục dạng “giảm sâu bật mạnh” thị trường sẽ phân hóa hơn và chuyển dịch sang nhóm VN30 và cơ bản tốt hơn là nhóm đầu cơ. Do đó, chiến lược ưu tiên nắm giữ và có thể cân nhắc chốt lời sớm đối với hoạt động trading ngắn hạn khi chỉ số suy yếu tại các vùng kháng cự mạnh. Các nhóm cổ phiếu nên tập trung trong giai đoạn này ưu tiên nhóm dẫn sóng, thanh khoản cao như: Bán lẻ, Điện, Logistic, Thủy sản, dệt may, Dầu khí, Bảo hiểm, Ngân hàng, chứng khoán...

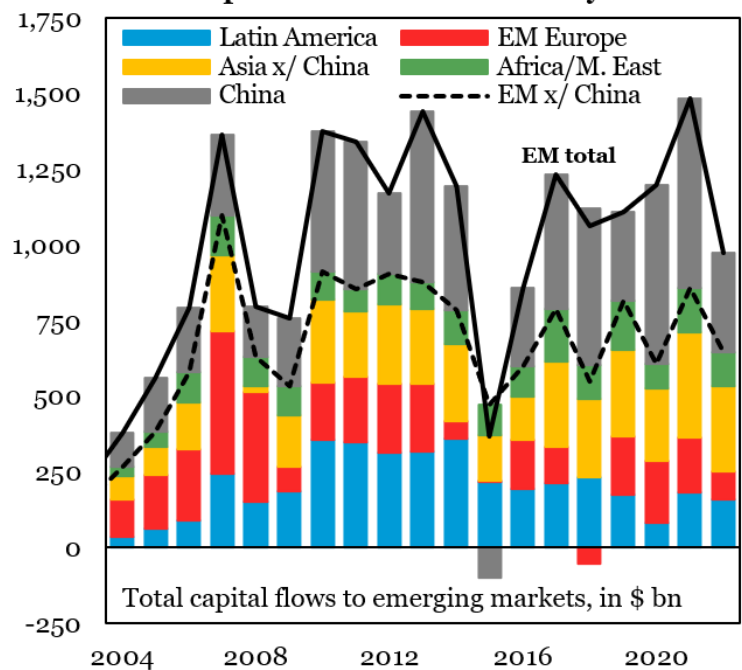
Kinh tế thế giới: IIF hạ dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu

GDP will essentially flatline in 2022, ...



Source: Haver, IIF

... and capital flows fall considerably.



Source: Haver, IIF *excluding SDR allocation in '21

Viện Tài chính quốc tế (IIF) có trụ sở tại Washington D.C (Mỹ) đã giảm một nửa mức dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm 2022. Trong dự báo công bố ngày 25/5, IIF đã hạ mức dự báo tăng trưởng Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) toàn cầu từ 4,6% xuống còn 2,3%. Viện trên cũng cắt giảm mức dự báo tăng trưởng của nền kinh tế Trung Quốc xuống còn 3,5% so với mức dự báo 5,1% đưa ra trước đó. Đối với nhóm G3 - gồm Mỹ, Nhật Bản và Khu vực Đồng Euro (Eurozone), tổ chức này đưa ra mức dự báo tăng trưởng 1,9%. Trong khi đó, khu vực Mỹ Latinh được dự báo tăng trưởng nhanh hơn - ở mức 2% - và khu vực Trung Đông-Bắc Phi được dự báo sẽ phục hồi.

IIF dự báo dòng vốn luân chuyển vào các thị trường mới nổi sẽ giảm 42% so với năm ngoái, từ 1.680 tỷ USD xuống còn 972 tỷ USD. Mexico, Argentina và Venezuela thuộc số ít các quốc gia khu vực Mỹ Latinh được dự báo sẽ chứng kiến dòng vốn lưu chuyển tăng trong năm nay, trong khi dòng vốn vào Brazil giảm một nửa xuống còn 55,3 tỷ USD.

Kinh tế Mỹ - Biên bản cuộc họp Fed: Sẽ có nhiều đợt tăng lãi suất hơn so với thị trường dự đoán.

Biên bản cuộc họp được công bố hôm thứ Tư (25/5) cho thấy, các quan chức Cục Dự trữ Liên bang (Fed) vào đầu tháng này đã nhấn mạnh sự cần thiết phải tăng lãi suất nhanh chóng và có thể nhiều hơn mức thị trường dự đoán. Các quan chức Fed nhấn mạnh nhu cầu tăng nhanh lãi suất và có thể lên cao hơn ngưỡng mà thị trường dự báo nhằm “dập tắt” lạm phát, theo nội dung biên bản cuộc họp mới được công bố. Không chỉ đồng tình cao với phương án tăng lãi suất thêm 0,5% hồi đầu tháng, các thành viên của Ủy ban thị trường mở liên bang (FOMC) cho biết những đợt tăng lãi suất tương tự trong tương lai là cần thiết. “Phần lớn các thành viên đánh giá mức tăng 0,5% là phù hợp trong hai lần họp tới”, theo nội dung biên bản 0,5% là mức tăng lãi suất lớn nhất trong 22 năm qua, thể hiện quyết tâm kéo giảm lạm phát, hiện tiệm cận đỉnh 40 năm, của Fed.

Thị trường dự báo Fed sẽ tăng lãi suất lên ngưỡng 2,5-2,75% vào cuối năm nay. Tuy nhiên, mức lãi suất thực tế có thể cao hơn. Trong phiên họp diễn ra trong hai ngày 3-4/5, ngoài việc thống nhất tăng lãi suất, FOMC cũng đã vạch ra kế hoạch cắt giảm bảng cân đối tài sản, hiện ở ngưỡng 9.000 tỷ USD, bắt đầu từ tháng 6 tới. Theo đó, Fed sẽ giới hạn tổng giá trị tài sản cần thoái vốn mỗi tháng, được dự báo có thể lên tới 95 tỷ USD vào tháng 8, trong đó bao gồm 60 tỷ USD trái phiếu chính phủ và 35 tỷ USD chứng khoán đảm bảo bằng thế chấp.

Biên bản cuộc họp đề cập tới từ “lạm phát” tổng cộng 60 lần khi nhiều thành viên bày tỏ quan ngại về vấn đề này dù tin tưởng rằng các chính sách của Fed, cùng với đó là những vấn đề gây ra lạm phát, ví dụ như cuộc khủng

hoảng chuỗi cung ứng, được cải thiện, sẽ giúp kim chên đà tăng giá hàng hóa. Mặt khác, các quan chức cũng đề cập tới những rủi ro khác như cuộc xung đột Ukraine và lệnh phong tỏa tại Trung Quốc. Trong cuộc họp báo sau khi phiên họp kết thúc, Chủ tịch Fed Jerome Powell lên tiếng khẳng định quyết tâm của cơ quan này trong việc kéo giảm lạm phát. Hồi tuần trước, trong cuộc phỏng vấn với tờ Wall Street Journal, ông một lần nữa khẳng định Fed sẽ tăng lãi suất cho tới khi nào lạm phát được kéo giảm về ngưỡng mục tiêu 2%. Bên cạnh lạm phát, các thành viên FOMC còn quan tâm tới tình hình bất ổn định trên các thị trường tài chính.

Mỹ ghi nhận số liệu kinh tế suy giảm. Tăng trưởng kinh tế của Mỹ đã bắt đầu chậm lại và nền kinh tế sẽ tiếp tục đi xuống trong những tháng tới. Điều đó đang cho thấy là đúng, với Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) đã tăng trưởng chậm lại, từ mức 12,2% trong quý II/2021 xuống ngưỡng 3,5% trong quý I/2022. Một trong những nguyên nhân chính làm gia tăng lạm phát là các biện pháp kích thích kinh tế trị giá 3.900 tỷ USD trong năm 2020 và 2021, cùng với hàng trăm tỷ USD mà Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đã chi ra để mua trái phiếu mỗi tháng kể từ khi đại dịch bùng phát nghiêm trọng nhất.

Kinh tế Châu Âu - ECB lo ngại rủi ro đe dọa ổn định tài chính của Eurozone !

Ngày 25/5, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) cho biết các điều kiện tài chính ở Khu vực đồng euro (Eurozone) đã trở nên xấu đi do tác động của cuộc xung đột ở Ukraine khiến giá cả hàng hóa leo thang và làm gia tăng rủi ro đối với lạm phát và tăng trưởng kinh tế. Trong một báo cáo, ECB cảnh báo tình trạng dễ bị tổn thương có thể gia tăng do sự không chắc chắn liên quan đến cuộc xung đột ở Ukraine và những thay đổi chính sách ở các nền kinh tế phát triển.

Phó Chủ tịch ECB Luis de Guindos nhấn mạnh những rủi ro đe dọa sự ổn định tài chính của các nước thành viên Eurozone đã gia tăng do cuộc xung đột ở Ukraine tác động đến tất cả khía cạnh của hoạt động kinh tế và các điều kiện tài chính của khu vực. Theo đánh giá của ECB, giá hàng hóa và năng lượng tiếp tục ở mức cao và dễ biến động là nguyên nhân gây ra một số căng thẳng trên thị trường phái sinh đối với các sản phẩm này.

Trong khi đó, các tập đoàn phi tài chính ở Eurozone đang đứng trước nguy cơ vỡ nợ do áp lực tăng giá đầu vào và tăng trưởng kinh tế suy giảm. ECB gợi ý rằng một "khuôn khổ đệm" về vốn hiệu quả hơn có thể hỗ trợ tăng cường khả năng phục hồi của hệ thống tài chính, đồng thời kêu gọi đẩy mạnh các quy định để giải quyết các rủi ro trong lĩnh vực tài chính phi ngân hàng.

Kinh tế Châu Á - Cuộc chiến chống lạm phát ở châu Á.

Các nước châu Á đang làm mọi cách, từ cấm xuất khẩu đến kiểm soát giá, để giảm áp lực lạm phát đang tăng trên toàn cầu. Giới phân tích nhận xét dù lạm phát vẫn là thách thức kinh tế nghiêm trọng tại châu Á, chính sách của các nước khu vực này ít nhất cũng đang phát huy hiệu quả. Người dân được bảo vệ phần nào khỏi giá tăng và ngân hàng trung ương cũng không phải nâng lãi suất mạnh tay như nhiều nước khu vực khác. Thay vì dồn vào người tiêu dùng và doanh nghiệp nhỏ, một phần gánh nặng chi phí đã được chuyển sang chính phủ.

Indonesia từng trải qua nhiều biến động tài chính và giá cả. Tuần trước, nước này nâng trợ giá năng lượng thêm 24 tỷ USD để kiềm chế giá nhiên liệu. Họ cũng gỡ bỏ lệnh cấm xuất khẩu dầu cọ gây nhiều tranh cãi. Dù nhiều hãng bán lẻ tại nền kinh tế lớn nhất Đông Nam Á này đã phải nâng giá bán, nhu cầu của hộ gia đình vẫn mạnh và lạm phát vẫn trong mục tiêu 2-4% của ngân hàng trung ương.

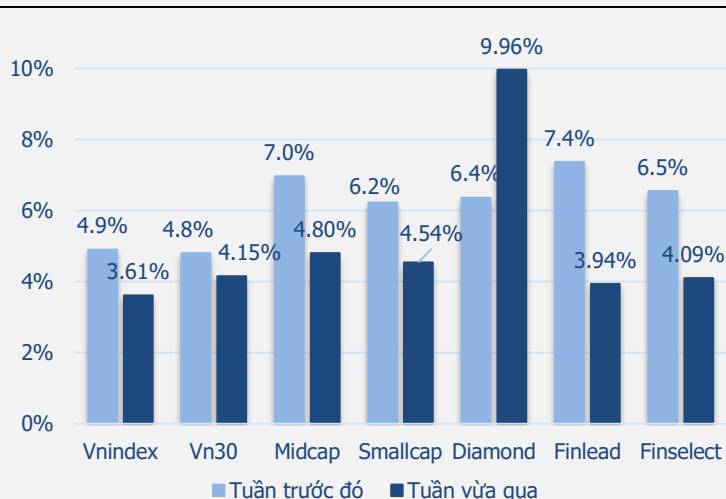
Còn tại Hàn Quốc, việc chính phủ áp trần hóa đơn điện đã làm tăng sức cạnh tranh cho các hãng như Samsung Electronics và Hyundai Motor. Việc này cũng làm giảm tác động lên các hộ gia đình. Dù vậy, nó lại khiến công ty điện quốc doanh Korea Electric Power Corp thiệt hại. Hãng này vừa ghi nhận quý lỗ kỷ lục vì chi phí nhập khẩu nhiên liệu tăng cao.

Ấn Độ trong tháng này cấm xuất khẩu lúa mì do nắng nóng gây mất mùa và giá cả trong nước lên kỷ lục. Tuần này, Malaysia cũng cho biết sẽ ngừng xuất khẩu 3,6 triệu con gà mỗi tháng, bắt đầu từ tháng 6, cho đến khi giá cả ổn định. Malaysia hiện áp dụng cơ chế trợ giá xăng và dầu ăn. Gareth Leather, Nhà kinh tế học tại Capital Economics, cho biết chính sách trợ giá nhiên liệu và vận tải mạnh tay của Malaysia đã giúp lạm phát nước này bớt được 1,5%, chỉ còn 2,3% trong tháng 4.

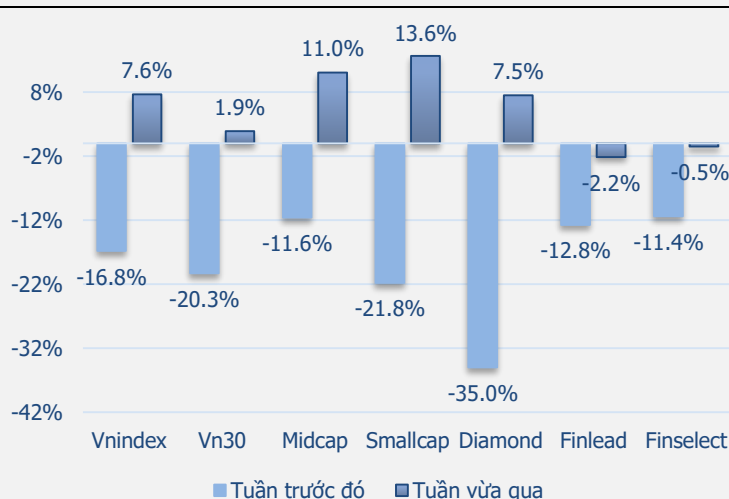
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục hồi phục sang tuần thứ 2 liên tiếp nhờ lực cầu bắt đáy quay trở lại. Bên cạnh đó, việc thị trường liên tiếp vượt các ngưỡng kỹ thuật cũng cho nhà đầu tư kỳ vọng thị trường tiếp tục trong nhịp hồi phục để hướng đến vùng kháng cự cao hơn sau khi tạo đáy nhỏ thứ 2 thành công khu vực 1.200 điểm.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



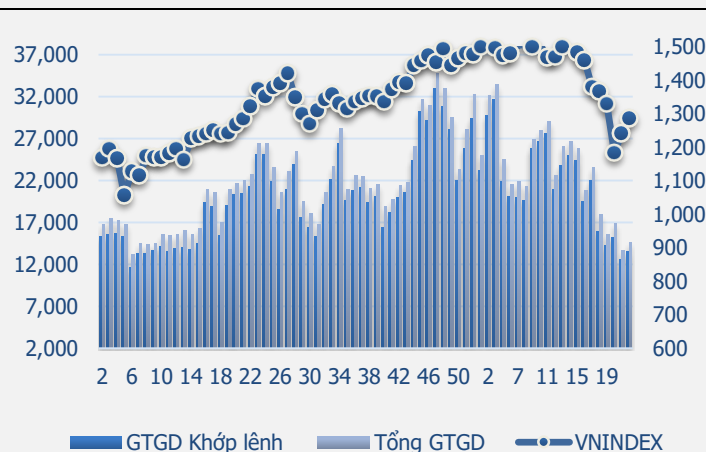
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiến về mốc 1.300 điểm trong khi các thị trường chứng khoán toàn cầu đều hồi phục. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 307 cổ phiếu tăng giá và có 95 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 28 mã tăng và 2 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng cũng lan tỏa sang các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức tăng lần lượt 3,94% và 4,09%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 9,96%, nhóm Midcap và nhóm Smallcap lần lượt tăng 4,80% và 4,54%.

Đóng góp vào mức tăng 44,74 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: FPT, VHM, GVR, MWG, ACB, VNM,... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 53,17 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 4,15% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: FPT, MWG, ACB, VNM, TCB, VHM,...

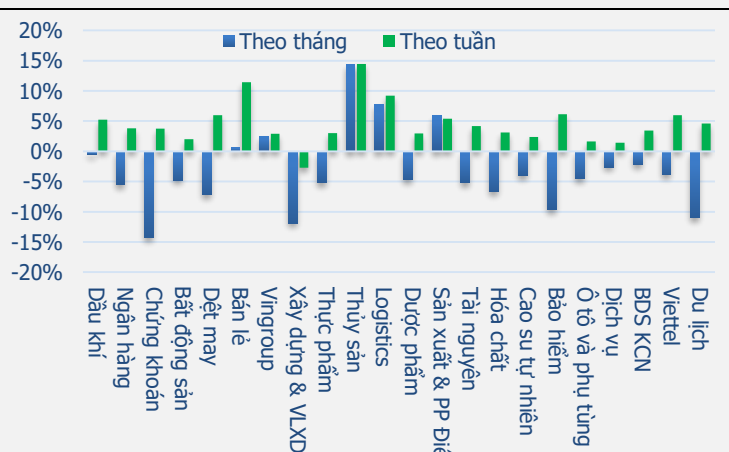
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm thủy sản (14,43%), bán lẻ (11,45%), logistics (9,18%), bảo hiểm (6,12%). Ở chiều ngược lại chỉ có nhóm cổ phiếu giảm là nhóm xây dựng và VLXD.

Nhóm thủy sản có mức tăng nhiều nhất với ANV tăng 24,36%, ACL tăng 16,85%. Ngoài nhóm thủy sản thì nhóm cổ phiếu bán lẻ với FRT tăng 22,40% và PNJ tăng 15,80%. Nhóm logistics với HAH tăng 12,33% và GMD tăng 11,04%. Nhóm cổ phiếu bảo hiểm với MIG tăng 14,23% và BVH tăng 6,77%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

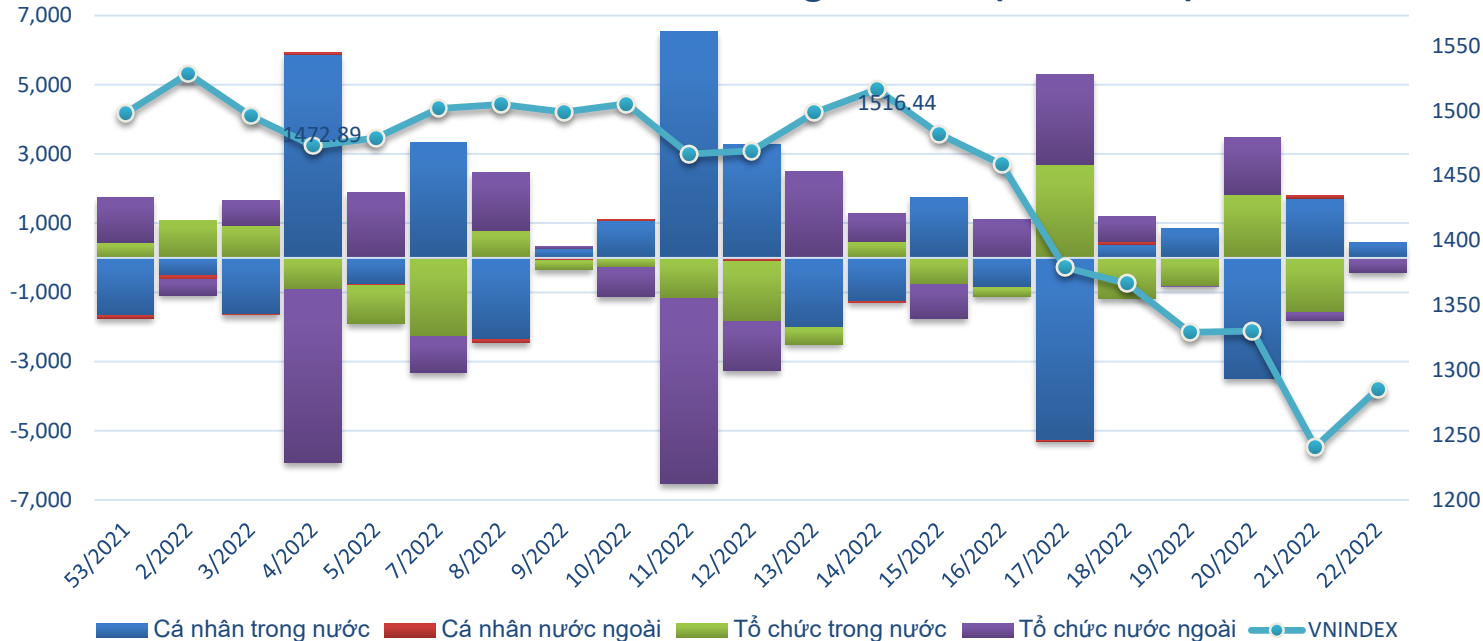


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua sôi động trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 13.573 tỷ đồng, tăng 8% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 17.592 tỷ đồng trong tháng 5 giảm 33% so với mức trung bình của tháng 4.

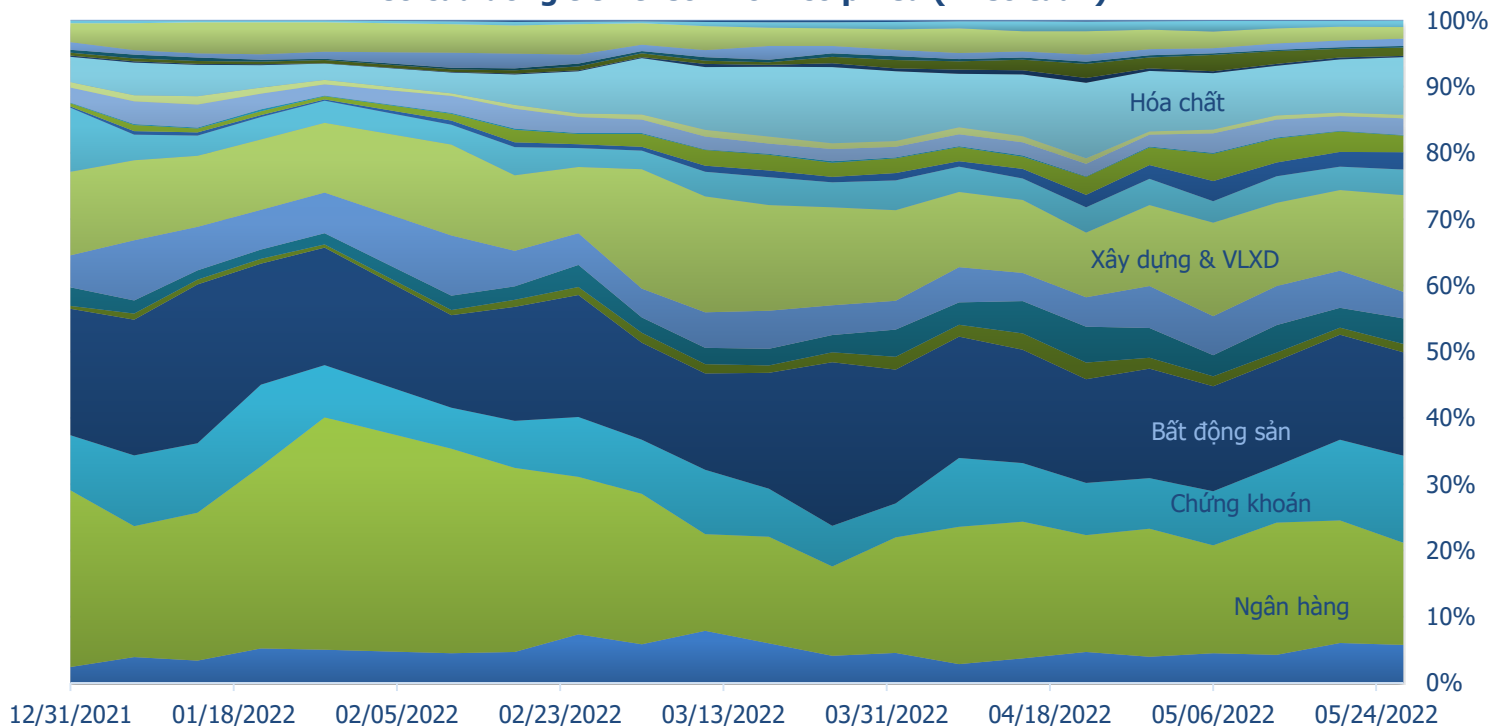
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



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 432 tỷ đồng, đối ứng lại lực bán ròng của tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài.

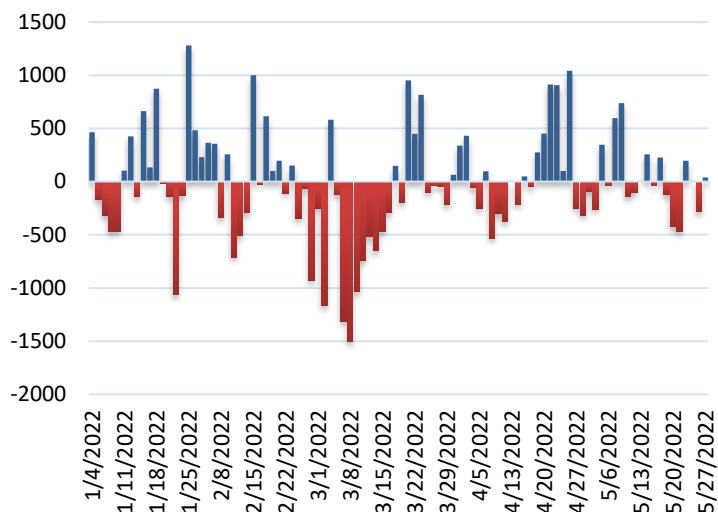
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu bất động sản giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 15,6% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm ngân hàng ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 15,4%. Ngoài ra nhóm xây dựng và VLXD với 14,6%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 13,1%.

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

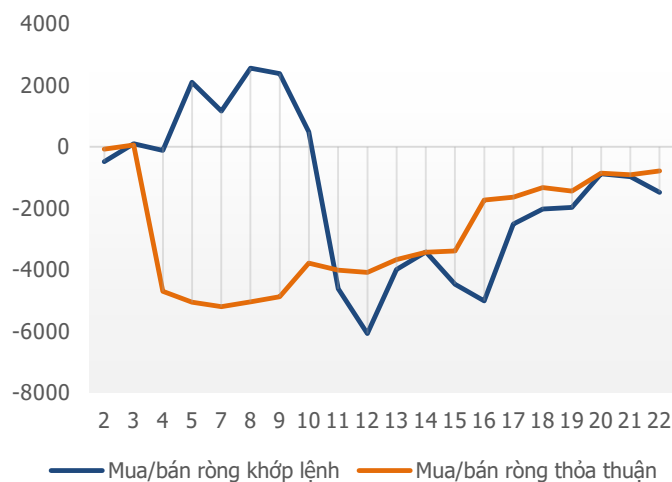


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại tiếp tục đi theo chiều hướng ngược với xu hướng hồi phục của thị trường chung khi bán ròng với giá trị 388 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 508 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 2.276 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 1.485 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 791 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



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

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 40 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 735 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 58 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã HPG với 332 tỷ đồng. Hai mã chứng khoán là SSI và VND bị bán ròng lần lượt 236 tỷ đồng và 223 tỷ đồng. VIC và DXG cũng đều bị bán ròng trên 100 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFVND được mua ròng mạnh nhất với giá trị 428 tỷ đồng. Hai mã phân bón là DCM và DPM được mua ròng lần lượt 192 tỷ đồng và 147 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, IDC đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại với giá trị gần 20 tỷ đồng. PVS đứng sau với giá trị mua ròng gần 19,6 tỷ đồng. PVI và TNG được mua ròng 7,7 tỷ đồng và 6,2 tỷ đồng. Chiều ngược lại, NTP bị bán ròng mạnh nhất sàn này với 5,2 tỷ đồng. THD và CEO đều bị bán ròng trên 3 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại mua ròng tập trung mã BSR với 104 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là QNS với hơn 9,3 tỷ đồng. Trong khi đó, VTP bị bán ròng mạnh nhất sàn này với 30 tỷ đồng. NTC và VEA bị bán ròng lần lượt 8,3 tỷ đồng và 7,2 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Dòng tiền quốc tế có xu hướng hút vốn ròng trong tuần vừa qua như ở các thị trường như Nhật Bản, Thái Lan, Indonesia... Ngược lại, các quốc gia rút vốn ròng như Ấn Độ, Đài Loan, Hàn Quốc,...

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	5/25/2022	-208.61	-630.52	-4,560.88	-8,376.79	-21,904.50	-23,953.30	-58,242.40
Indonesia	5/25/2022	9.81	16.69	-618.49	2,164.69	4,393.69	6,370.11	8,129.87
Malaysia	5/26/2022	9.80	-35.00	-99.90	93.30	1,634.50	1,653.70	5,146.20
Philippines	5/26/2022	3.06	-191.15	-349.89	-448.77	-568.01	912.15	3,754.46
Thailand	5/26/2022	98.87	168.41	282.31	603.34	3,972.74	4,495.60	8,701.82
Vietnam	5/26/2022	0.44	-34.44	-0.65	152.23	-154.59	-1,610.22	-167.76
Taiwan	5/26/2022	-460.43	-439.72	-2,455.57	-11,557.40	-28,857.70	-31,955.80	-25,214.30
S.Korea	5/27/2022	29.43	-360.43	-1,152.46	-6,145.25	-12,613.27	-18,668.20	-2,758.20
Japan	5/20/2022		32.06	-1,999.60	27,604.30	10,121.80	14,162.30	-1,293.73
Sri Lanka	5/26/2022	-0.10	-0.20	0.10	1.27	-9.00	-148.59	184.01
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	-4,677.01	-4,677.01	-13,148.38	2,045.33
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	5/24/2022	221.17	363.01	-2,051.06	-3,609.74	8,946.08	6,676.84	-1,178.51

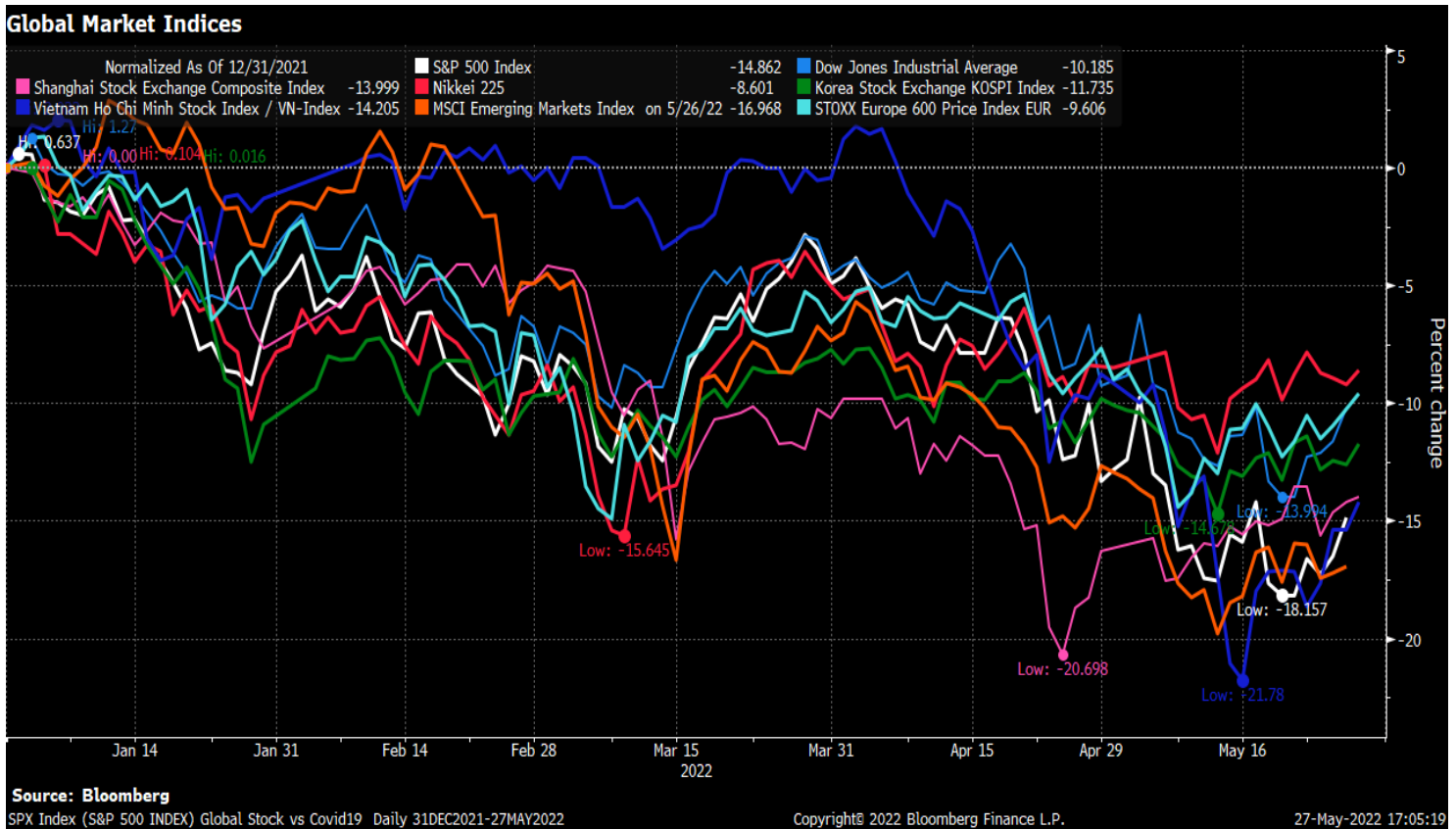
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn 26,05 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Diamond ETF là 12,99 triệu USD và quỹ Fubon ETF là 8,79 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 178,46 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates				
Select Criteria		1W	YTD	1Y		
Fund Type: All	Geo Focus: Vietnam	Flow (USD)	26.05M	178.46M	140.89M	
		Flow/Assets	+1.42%	+9.76%	+7.70%	
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	-12	+12.99	+65.55	+137.22	+81.22	+381.95
2) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	+8.79	+81.29	+153.00	+186.13	+354.39
3) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	+2.74	+6.53	-54.85	-27.01	-83.81
4) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	+1.96	+4.27	+6.38	+32.71	+58.83
5) Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS00	+1.08	-3.08	-22.52	-98.74	-70.88
6) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	+82	-.54	+5.60	+5.60	+5.60
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	.00	.00	-16.96	-16.96	-19.62	-113.95
8) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.46	-.41	+6.3	+2.86
9) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures L...	.00	.00	.00	.00	-9.26	-8.46
10) Korea Investment & Securities TRUE...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
11) Korea Investment & Securities TRUE...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
12) Korea Investment & Securities TRUE...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
13) Korea Investment & Securities TRUE...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
14) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.46	-.41	+6.3	+2.87
15) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+12.75	+12.75
16) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	.00	+4.3	+4.3	+4.3
17) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+0.7	+0.7
18) SSIAM VN50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	+2.08
19) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
20) VanEck Vietnam ETF	.00	-2.33	-5.65	-29.01	-24.66	+10.93

Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu hồi phục mạnh mẽ kể từ giữa tháng 3 nhờ lực đẩy từ thị trường Mỹ và Châu Âu, trước đó các thị trường chứng khoán Châu Á đã phát tín hiệu chứng đã giảm trong tuần trước.



Cả ba chỉ số của thị trường Mỹ cùng tăng mạnh trong tuần. Dow Jones tăng 6,2%, chấm dứt chuỗi 8 tuần giảm liên tiếp – dài nhất kể từ năm 1923. S&P 500 tăng 6,5% tuần này, còn Nasdaq nhảy 6,8%. Trước đó, cả hai chỉ số này cùng có 7 tuần giảm liên tiếp. Phần lớn mức tăng của chứng khoán Mỹ tuần này được ghi nhận trong hai phiên ngày thứ Năm và thứ Sáu, khi các chỉ số tăng mạnh nhờ báo cáo kết quả kinh doanh khả quan của một số doanh nghiệp bán lẻ và phần mềm, cũng như số liệu cho thấy lạm phát ở Mỹ đã dịu đi.

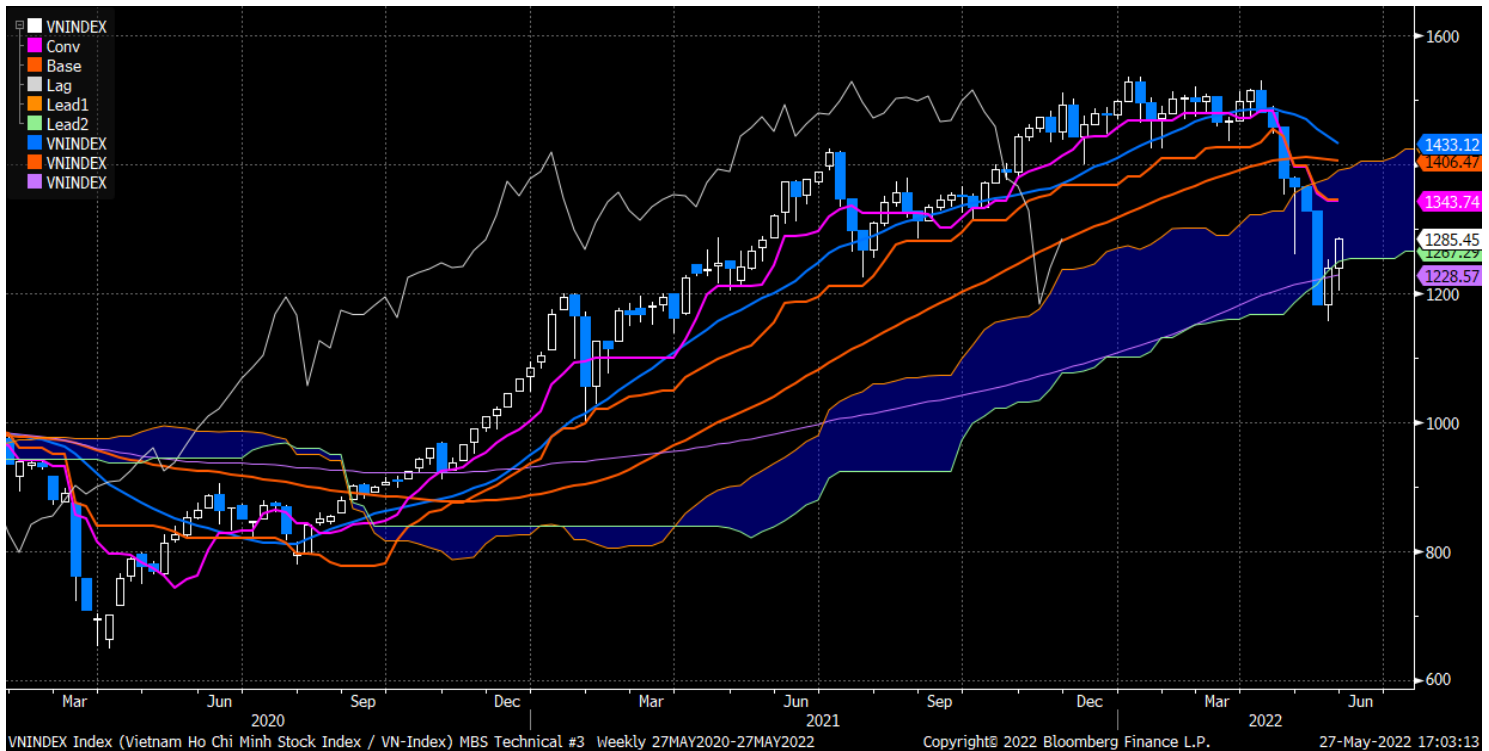
Báo cáo lạm phát công bố ngày thứ Sáu đã tạo ra một cú huých cho giá cổ phiếu ở Phố Wall. Chỉ số giá tiêu dùng cá nhân (PCE) lỗi tăng 4,9% trong tháng 4 so với cùng kỳ năm ngoái, so với mức tăng 5,2% của tháng 3. Chỉ số này là một thước đo lạm phát được Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) theo dõi chặt chẽ khi thiết lập chính sách tiền tệ. Dù hồi phục tuần này, các chỉ số chứng khoán Mỹ vẫn đang thấp hơn nhiều so với kỷ lục. Nasdaq vẫn đang trong trạng thái thị trường đầu cơ giá xuống (bear market - giảm 20% so với đỉnh). Mới tuần trước, S&P 500 cũng có lúc chạm ngưỡng trạng thái này. Nasdaq hiện giảm 25,2% so với kỷ lục. Mức giảm tương ứng của S&P 500 và Dow Jones là 13,7% và 10,1%.

Ở Châu Á, Chính phủ Trung Quốc cũng đang nỗ lực để giải cứu nền kinh tế trước những tác động nghiêm trọng của đại dịch Covid-19. Trung Quốc đang nỗ lực kiểm soát đợt bùng dịch Covid tồi tệ nhất kể từ đầu năm 2020 bằng cách áp dụng các quy định phong tỏa và hạn chế nghiêm ngặt, trong đó đáng chú ý nhất là ở trung tâm kinh tế Thượng Hải. Điều này khiến nhiều doanh nghiệp nước ngoài bị gián đoạn sản xuất và thiệt hại về doanh thu. Đầu tuần này, Quốc vụ viện Trung Quốc đã công bố một loạt biện pháp mới nhằm thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Theo tính toán của Bloomberg về các biện pháp tài khóa và tiền tệ đã được công bố đến nay, nền kinh tế nước này sẽ được bơm tới 35.500 tỷ Nhân dân tệ (tương đương gần 5.300 tỷ USD) để kích thích tăng trưởng. Con số này tương đương gần 1/3 tổng quy mô nền kinh tế 17.000 tỷ USD của Trung Quốc nhưng thấp hơn so với các chương trình kích thích của năm 2020 – khi dịch bệnh bùng phát lần đầu tiên.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục hồi phục sang tuần thứ 2 liên tiếp nhờ lực cầu bắt đáy quay trở lại. Bên cạnh đó, việc thị trường liên tiếp vượt các ngưỡng kỹ thuật cũng cho nhà đầu tư kỳ vọng thị trường tiếp tục trong nhịp hồi phục để hướng đến vùng kháng cự cao hơn sau khi tạo đáy nhỏ thứ 2 thành công khu vực 1.200 điểm.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Về chỉ số: Chỉ số Vn-Index tiếp tục tăng thêm 44,74 điểm, tương đương tăng 3,61% và chốt tuần ở mức 1.285,45 điểm. Nhịp hồi 7/9 phiên tăng kể từ mức đáy ngày 17/5 càng củng cố khả năng tạo đáy ngắn hạn và đã kích thích dòng tiền quay lại bắt đáy, chỉ số Vn-Index đã tăng hơn 130 điểm, tức đã hồi lại 11,28%.

Lực kéo giúp thị trường tăng điểm vẫn đến từ nhóm cổ phiếu bluechips Vn30 trong đó nổi bật là các cổ phiếu trong rổ ETF Diamond, tuần vừa qua ETF này tăng gần 10% đóng góp vào mức tăng 17% trong 2 tuần gần nhất.

Về thanh khoản: Đà hồi phục của thị trường đang được ủng hộ bởi thanh khoản đã đạt mức cao nhất trong vòng 2 tuần, tuần vừa qua đã có 2 phiên thanh khoản khớp lệnh sàn HOSE đạt trên ngưỡng 15.000 tỷ đồng. Do vậy, bình quân tuần vừa qua, thanh khoản sàn HOSE đã tăng lên ngưỡng 13.600 tỷ đồng, tương đương tăng 7,6% so với tuần trước đó.

Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường kể từ đầu năm đạt 27.300 tỷ đồng, tăng 4% so với mức bình quân năm 2021. Mức thanh khoản trong tháng 5 này đang có sự sụt giảm nghiêm trọng, hiện chỉ đạt 17.600 tỷ đồng, mức thấp nhất trong các tháng kể từ đầu năm. 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 rời 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.

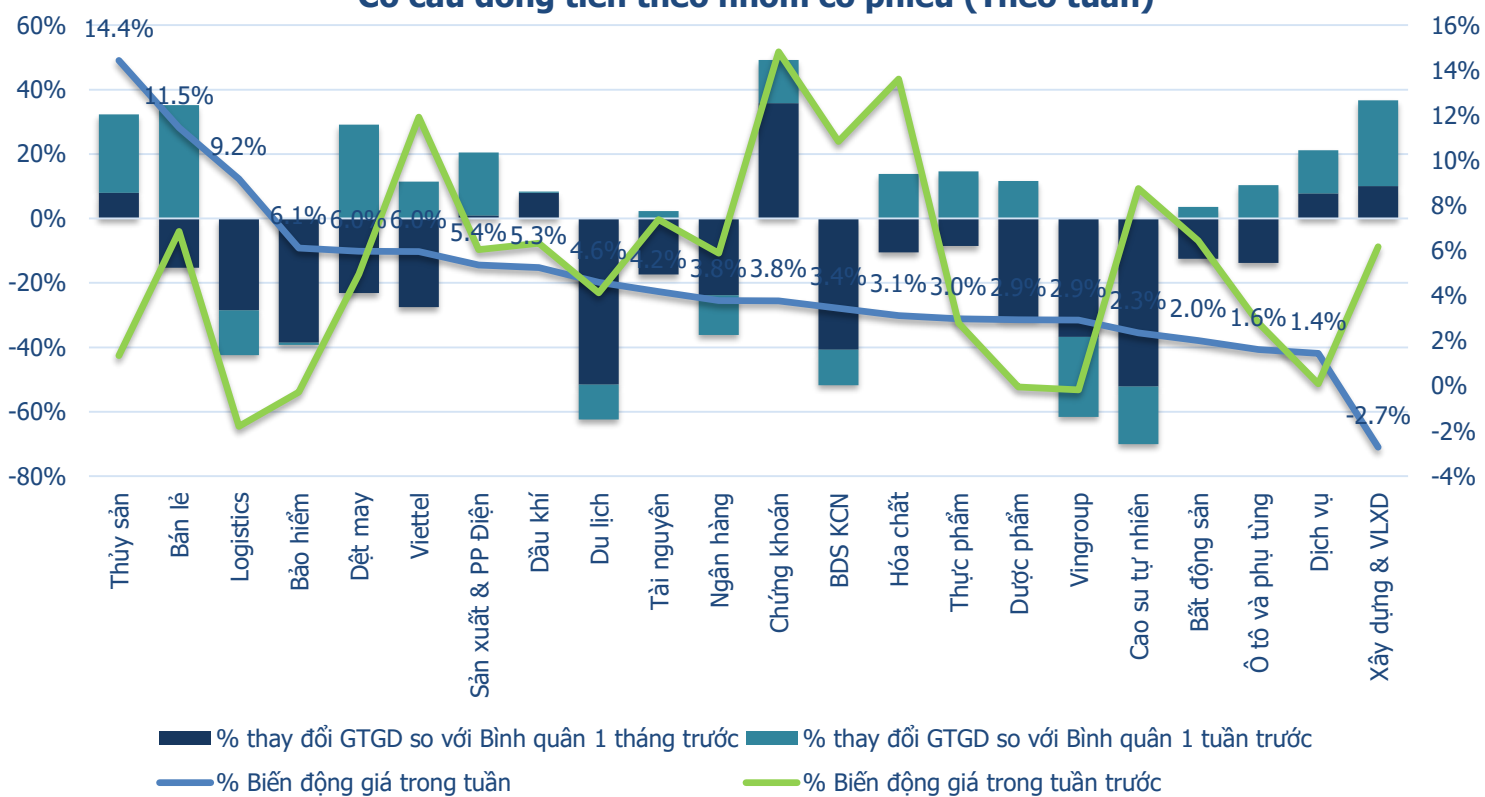
Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại tuần vừa qua bán ròng nhẹ 278 tỷ đồng trên toàn thị trường nhưng khối ngoại vẫn là điểm sáng khi đang có tháng mua ròng thứ 2 liên tiếp. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại bán ròng 1.200 tỷ đồng, giảm đáng kể so với thời điểm giữa tháng 3 với mức bán ròng lên tới 9.600 tỷ đồng.

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 và Thái Lan, trong khi đó Việt Nam và Philippines đang thu hẹp mức bán ròng về mức thấp nhất kể từ đầu năm và có nhiều triển vọng sẽ nối gót các thị trường hút dòng vốn ròng.

Đáng chú ý, các kênh ETF tuần vừa qua cũng ghi nhận dòng tiền vào 26 triệu USD nhờ đóng góp từ 2 quỹ ETF là Fubon hút ròng 8 triệu USD và Diamond 13 triệu USD, kể từ đầu năm dòng vốn vào ròng các ETF đạt 178,5 triệu USD và tập trung chủ yếu ở 2 quỹ ETF Fubon 153 triệu USD và Diamond 137 triệu USD.

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: tiếp tục là một tuần phục hồi trên diện rộng ở hầu khắp các nhóm cổ phiếu, ngay cả nhóm cổ phiếu thép bị ảnh hưởng từ HPG tuần vừa qua giảm 5,84% nhưng các cổ phiếu còn lại trong nhóm này như HSG, NKG và SMC vẫn có mức tăng từ 4% đến 7%. Bất tăng nhiều nhất trong tuần vừa qua là các nhóm cổ phiếu Thủy sản (+14,43%), bán lẻ (+11,45%), logistics (+9,18%),...

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



Về xu hướng dòng tiền: Thanh khoản trong tuần vừa qua đã có sự cải thiện, dòng tiền hoạt động nổi bật ở nhóm cổ phiếu ETF Diamond, tuy vậy mức tăng cũng chỉ thêm 7,5% so với tuần trước đó. Dòng tiền vẫn hoạt động sôi nổi ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, thanh khoản nhóm midcap tuần vừa qua tăng 11% trong khi nhóm smallcap tăng 13,6%.

Trong cơ cấu dòng tiền hiện tại, nhóm cổ phiếu bất động sản đã vươn lên vị trí dẫn đầu chiếm tỷ trọng 15,6%, qua đó đẩy nhóm cổ phiếu ngân hàng lui về vị trí thứ 2 chỉ chiếm 15,4%, tiếp theo là các nhóm cổ phiếu vật liệu xây dựng chiếm 14,6% và chứng khoán chiếm 13,1%. Nhóm chứng khoán vẫn là nhóm thu hút dòng tiền nổi bật trong 2 tuần vừa qua và vẫn giữ mức tăng khá tốt.

Về kỹ thuật: Chỉ số Vn-Index đã có chuỗi tăng 4 phiên liên tiếp và kể từ mức đáy, chỉ số này cũng đang có chuỗi tăng 7/9 phiên, qua đó lấy lại 130 điểm, tương đương tăng hơn 11% kể từ mức đáy. Nhịp phục hồi đang đưa chỉ số này đến những ngưỡng cản quan trọng ở vùng 1.300 – 1.350 điểm, trong trường hợp thị trường điều chỉnh trở lại, ngưỡng 1.260 có thể là ngưỡng hỗ trợ nên được chú ý. Do vậy, áp lực chốt lời sẽ gia tăng trong vùng kỹ thuật này, thanh khoản trong tuần tới dự kiến sẽ tăng trở lại trên ngưỡng 15.000 tỷ đồng/phiên.

Cho tuần tới: Một số dấu hiệu cho thấy dòng tiền sẽ quay trở lại như: **1)** Đà phục hồi của thị trường đang đồng pha với các thị trường lớn trên thế giới sau khi các thị trường này đã có mức giảm gần hoặc tiệm cận thị trường gấu (Bear market), **2)** Khối ngoại đang quay trở lại giải ngân ròng thông qua kênh ETF tập trung ở quỹ Diamond và Fubon. **3)** Nhà đầu tư cá nhân đã quay trở lại bắt đáy khi đang có chuỗi mua ròng 7/9 phiên gần đây sau khi nhiều cổ phiếu đã có mức giảm sâu và lượng margin trên thị trường cũng đã giảm đáng kể, và **4)** Chỉ số Vn-Index liên tiếp vượt các ngưỡng kỹ thuật quan trọng, qua đó củng cố khả năng tạo đáy ngắn hạn, thậm chí đã tạo đáy 2 thành công. Chỉ số Vn-index đang hồi lại các ngưỡng cản kỹ thuật trong chuỗi giảm kể từ đầu tháng 4 đến giữa tháng 5. Do vậy, áp lực chốt lời sẽ mạnh lên, thị trường sẽ chứng kiến thanh khoản tăng trở lại, vùng thanh khoản 15.000 – 17.000 tỷ đồng là hợp lý trong khi mức trên 17.000 trở lên nên thận trọng.

Đồ thị VN-Index tuần qua (Ngày)



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 - 1250
P/E thị trường (lần)	14.8 - 15.4	14.3 - 14.8	13.5 - 14.3

- 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 – 1.250 điểm.

Chiến lược đầu tư: Nhịp hồi phục của thị trường tiếp tục được củng cố trong tuần này khi thanh khoản có xu hướng gia tăng cho thấy dòng tiền của NĐT đã quay trở lại và tự tin hơn khi đồng pha với xu hướng phục hồi của thị trường thế giới. Tuy nhiên, đây vẫn là nhịp hồi trong xu hướng giảm do đó sau pha hồi phục dạng “giảm sâu bật

“mạnh” thị trường sẽ phân hóa hơn và chuyển dịch sang nhóm VN30 và cơ bản tốt hơn là nhóm đầu cơ. Trong ngắn hạn vùng kháng cự tại mốc 1.300 – 1.350 sẽ là vùng cản kỹ thuật tương đối mạnh và có thể chịu áp lực rung lắc và chốt lời. Do đó, chiến lược ưu tiên nắm giữ và có thể cân nhắc chốt lời sớm đối với hoạt động trading ngắn hạn khi chỉ số suy yếu tại các vùng kháng cự mạnh. Các nhóm cổ phiếu nên tập trung trong giai đoạn này ưu tiên nhóm dẫn sóng, thanh khoản cao như: Bán lẻ, Điện, Logistic, Thủy sản, dệt may, Dầu khí, Bảo hiểm, Ngân hàng, chứng khoán...

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 30/05-03/06/2022: Chiến lược canh mua thấp- bán cao !

Thị trường phái sinh có tuần giao dịch ấn tượng và chỉ số VN30F1M vượt vùng cản gần 1300-1310 điểm để chính thức bước vào nhịp tăng mới. Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 3,58% và chỉ số VN30-Index tăng 4,15%, đây cũng là tuần tăng thứ 2 liên tiếp của các chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm nhẹ so với tuần trước đó đạt tổng 1.564.000 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 350.000 hợp đồng/phiên xuống 312.800 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng mạnh so với tuần trước đó. Độ lệch tiếp tục âm tới 13,18 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. Với trạng thái nêu trên, tình trạng tăng trong nghi ngờ của thị trường phái sinh và cơ sở hoàn toàn có khả năng kéo dài trong những phiên giao dịch đầu tuần tới.



Sau ngày bán mạnh đầu tuần, VN30-Index xuất hiện 4 phiên hồi phục kỹ thuật liên tiếp với mức thanh khoản thấp. Điểm đáng chú ý là sức lan tỏa dòng tiền được mở rộng đáng kể trong phiên thứ Sáu (27/05) với đồng loạt các cổ phiếu dẫn dắt của hầu hết nhóm ngành. Bối cảnh liên thị trường cũng tích cực nhờ nhóm chỉ số lớn trên toàn cầu diễn ra nhịp hồi phục.

Bối cảnh hiện tại đang củng cố cho xu hướng tăng tiếp diễn. Do đó, chiến lược giao dịch trong phiên tới là bám theo đà tăng, canh mua với các nhịp vống xuống của thị trường. Ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn là vùng 1300-1310

điểm. Trong khi đó, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát, có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1330; 1336; 1348; 1356 điểm. Đối với vị thế trung hạn, nhà đầu tư giao dịch theo xu hướng có thể nắm giữ vị thế Long và Stoploss nếu chỉ số xuyên qua 1300 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 1348-1356 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 1300-1310 điểm, ngưỡng quản trị rủi ro là 1300 điểm, và bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1348-1356 điểm.

Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Đối với nhà đầu tư giao dịch theo xu hướng có thể tiếp tục nắm giữ vị thế Long và Stoploss nếu chỉ số xuyên qua 1300 điểm, chốt lời vùng kỳ vọng 1348-1356 điểm.

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