

**MARKET STRATEGY WEEKLY: THIẾT LẬP VÙNG TÍCH LŨY!**

*Diễn biến thị trường quốc tế:*

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,436.52	0.90%	18.10%	27.19	4.66
US	Dow Jones	35,208.51	0.80%	15.00%	21.68	5.01
Europe	SXXP Index	469.97	1.80%	17.80%	25.59	2.18
Japanese	Nikkei 225	27,820.04	2.00%	1.40%	16.68	1.87
China	SHCOMP Index	3,458.23	1.80%	-0.40%	15.76	1.61
Asia Pacific	MXAPJ Index	662.24	1.40%	0.00%	21.52	2.00
Korea	KOSPI Index	3,270.36	2.10%	13.80%	17.42	1.23
HongKong	HSI Index	26,179.40	0.80%	-3.90%	10.82	1.04
Singapore	STI Index	3,177.18	0.30%	11.70%	24.56	1.12
Vietnam	VN-Index	1,341.45	2.40%	21.50%	16.88	2.68
Malaysia	FBMKLCI Index	1,489.80	-0.30%	-8.40%	16.03	1.50
Thailand	SET Index	1,521.72	0.00%	5.00%	26.57	1.62
Indonesia	JCI Index	6,203.43	2.20%	3.80%	17.4	2.10
Philippine	PCOMP Index	6,539.91	4.30%	-8.40%	23.51	1.60
Global	MXWD Index	731.19	1.00%	13.10%	23.68	2.99
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	681.03	0.70%	-6.00%	20.42	1.55
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	68.28	-7.70%	40.70%		
Gold	xau curncy	1,763.03	-2.80%	-7.10%		

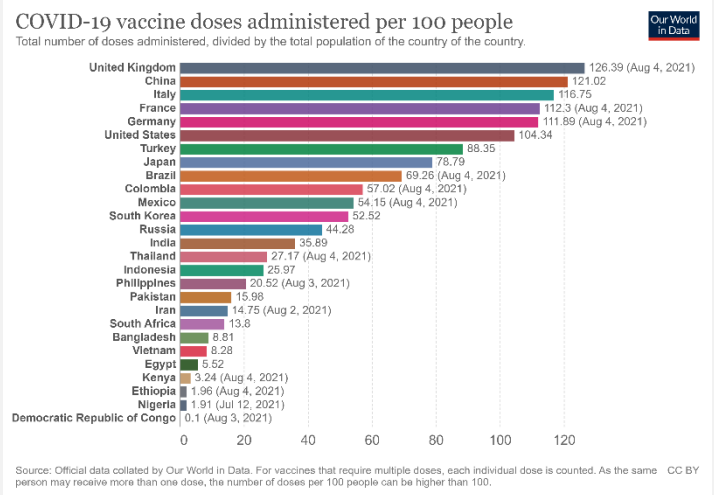
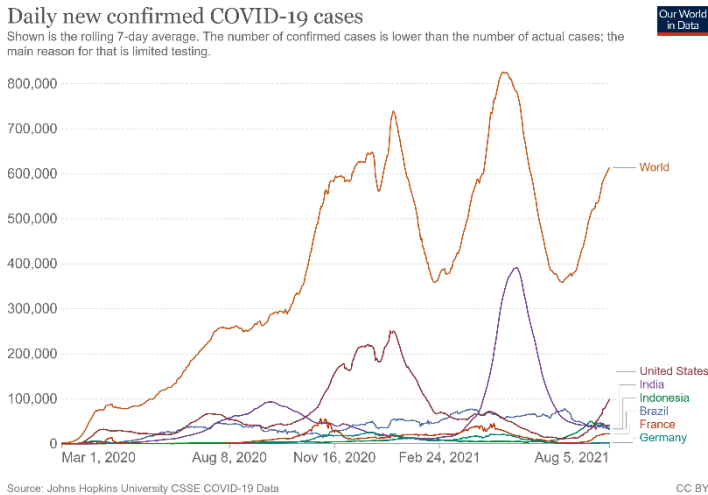
- Thị trường chứng khoán toàn cầu khởi đầu thuận lợi trong tuần đầu tiên của tháng 8 sau nhịp giảm trên diện rộng ở tháng 7 vừa qua. Phần lớn các thị trường đều tăng điểm trong tuần vừa qua nhưng phân hóa khi đà tăng tích cực hơn diễn ra ở Mỹ và Châu Âu còn chậm lại ở khu vực Châu Á trước tốc độ lây lan chóng mặt của biến chủng Delta. Đông Nam Á đang trở thành điểm nóng dịch bệnh trên thế giới và thị trường tài chính khu vực cũng chịu tác động tiêu cực...
- TTCK Việt Nam tiếp tục đà phục hồi sang tuần thứ 2 liên tiếp sau chuỗi giảm 3 tuần liên mạch trước đó, đà tăng trong tuần vừa qua cũng giúp chỉ số VN-Index có mặt trong Top các thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất trên thế giới. Thanh khoản thị trường được cải thiện và khối ngoại quay lại mua ròng mạnh mẽ là các tác nhân đưa thị trường có chuỗi tăng 9 phiên liên tiếp vừa qua.
- Dòng tiền tuần qua bùng nổ trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 19.178 tỷ đồng, tăng 25% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 25.170 tỷ đồng trong tháng 8 tăng 3% so với mức trung bình của tháng 7.
- Dòng vốn ngoại tiếp tục đẩy mạnh mua ròng trong tuần đầu tháng 8 với giá trị mua ròng 2.411 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 22.567 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 37.247 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 14.373 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, sau 9 phiên tăng liên tiếp chỉ số VN-Index đã vượt ngưỡng 1.350 điểm trong phiên cuối tuần vừa qua, bằng 61,8% đoạn giảm 3 tuần trong tháng 7. Việc thị trường điều chỉnh trong phiên cuối tuần đến từ áp lực chốt lời sau chuỗi tăng gần 2 tuần liên tiếp và chỉ số VN-Index cũng đi vào vùng cản kỹ thuật của dải band trên MA Envelopes giao thoa với đường trung bình động MA50 ngày với mức kháng cự từ 1.348 – 1.360 điểm. Do đó, một nhịp tích lũy trước các vùng kháng cự mạnh là cần thiết sau nhịp tăng khá tốt vừa qua.
- Chiến lược đầu tư: Với chuỗi tăng gần 2 tuần liên tiếp, kết quả hẳn là tích cực cho những nhà đầu tư tham gia bắt đáy trong thời gian vừa qua. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ danh mục khi các tín hiệu kỹ thuật chưa bị vi phạm. Có thể xem xét chốt lời dần nếu chỉ số VN-Index có tín hiệu suy yếu khi chạm các vùng kháng cự mạnh như 1.360 – 1.371 điểm
- Dòng tiền đầu cơ đã dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ trong 3 tuần liên tiếp, khả năng sẽ quay lại nhóm bluechips trong nửa tuần sau. Do đó, NĐT không nên lướt sóng và chạy theo dòng tiền đầu cơ, có thể cơ cấu danh mục để đón đầu khi dòng tiền quay lại. Việc mua vào chỉ nên thực hiện với tỷ trọng hợp lý (dưới 50% danh mục) và hạn chế dùng margin, cho mục tiêu trung hạn và tuân thủ các nguyên tắc về giao dịch.

**Tình hình dịch Covid-19:**

Tính đến hết ngày 08.08, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt 203 triệu, với gần 4,3 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 4,3 triệu ca nhiễm mới trong 7 ngày vừa qua, tiếp tục tăng 7% so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Bắc Mỹ tăng 28%, châu Á tăng 8%, châu Âu và Nam Mỹ lần lượt giảm 3% và 11% so với tuần liền trước.

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

**Số liệu vắc-xin Covid-19 bình quân phân phối trên 100 người trung bình 7 ngày gần nhất**



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

**Số ca nhiễm mới tại Mỹ tiếp tục tăng 35% so với tuần liền trước, lên 734.544 ca mới trong 7 ngày qua – tiếp tục là quốc gia ghi nhận số ca nhiễm mới theo tuần cao nhất thế giới.** Số ca nhiễm mới tại Mỹ đang gia tăng nhanh chóng kể từ giữa tháng 7 đến nay, hiện đã tăng cao hơn so với đỉnh đợt bùng phát vào mùa hè xuân 2020, và có xu hướng diễn biến tương tự như đợt bùng phát thu đông năm 2020 tại quốc gia này.

**Tổ chức Y tế Thế giới cảnh báo, biến thể Delta đang làm đảo lộn các giả định về dịch bệnh,** khi nhiều quốc gia tưởng đã kiểm soát được COVID-19 nay lại rơi vào làn sóng lây nhiễm mới nguy hiểm hơn trước rất nhiều. Thậm chí, một số quốc gia đạt tỷ lệ tiêm vaccine ngừa COVID-19 cao cũng đang vất vả ứng phó với biến thể này.

Do đó, trong tuần qua rất nhiều quốc gia châu Âu và Mỹ đã đẩy mạnh việc bắt buộc tiêm chủng. Nhật Bản, đất nước vốn rất cẩn trọng với vấn đề cá nhân, đã vừa áp dụng cách làm mạnh tay là bêu tên những ai không tuân thủ quy định chống dịch. Ngoài ra, các quốc gia còn tăng tốc trong cuộc đua tiếp cận với thuốc điều trị Covid-19.

**Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19 toàn cầu, đã có hơn 4,37 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia,** với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 42,7 triệu mũi/ngày. Đáng lưu ý, một số quốc gia phát triển như Mỹ và châu Âu đã bắt đầu xem xét tiêm mũi vắc-xin thứ 3 cho người dân của mình bất chấp lời kêu gọi của WHO rằng điều này sẽ nới rộng thêm khoảng chênh lệch tiếp cận vắc-xin giữa các nước giàu và nước nghèo.

**Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tổng số ca mắc COVID-19 của Việt Nam đến sáng ngày 07.08 là 197.175,** với 193.267 ca trong nước được ghi nhận từ 27/04 đến nay. Trong 7 ngày qua, số ca nhiễm mới tại Việt Nam chỉ tăng 2% so với tuần liền trước, lên 56.319 ca mới/tuần, tương đương trung bình khoảng 8.000 ca mới/ngày. Số ca tử vong mới trong tuần qua tiếp tục tăng mạnh thêm 1.855 ca, nâng tổng số người tử vong vì Covid-19 tại Việt Nam lên 3.016 ca kể từ khi đại dịch bùng phát đến nay.

Tính đến 16 giờ ngày 06.08.2021, tổng cộng cả nước đã thực hiện tiêm 8.528.267 liều vaccine phòng COVID-19. Trong đó, số người đã được tiêm đủ 2 mũi vaccine phòng COVID-19 là 863.323 người.

## Kinh tế thế giới:

### Kinh tế Mỹ - Số việc làm mới được tạo ra trong tháng 7 cao hơn kỳ vọng

Theo báo cáo thị trường việc làm của Bộ Lao động Mỹ, trong tháng 7 vừa qua đã có 943.000 việc làm mới được bổ sung – cao hơn nhiều so với ước tính của các nhà dự báo và là con số cao nhất kể từ khi các lệnh đóng cửa giãn cách nghiêm ngặt được nới lỏng tại Mỹ vào mùa hè năm ngoái. Những chi tiết khác trong báo cáo cũng tương đối tích cực với số việc làm mới trong tháng 5 và tháng 6 cũng được điều chỉnh cao hơn đáng kể so với số liệu đã được công bố trước đó. Tỷ lệ thất nghiệp giảm mạnh hơn so với kỳ vọng xuống 5,4% - thấp nhất kể từ khi đại dịch bùng phát đến nay.

Trong khi đó, chỉ số sản xuất ISM cho tháng 7 không đạt được như kỳ vọng, tuy nhiên vẫn duy trì trạng thái mở rộng mạnh mẽ ở mức 59,5 điểm. Bất ngờ lớn nhất trong tuần qua có thể là chỉ số ngành tiêu dùng ISM của Mỹ, khi chỉ số này bật tăng lên 64,1 điểm trong tháng 7 – cao hơn đáng kể so với kỳ vọng của các nhà kinh tế vào khoảng 60,5 điểm và đây có thể là mức vượt kỳ vọng cao nhất trong lịch sử của chỉ số này kể từ năm 1967.

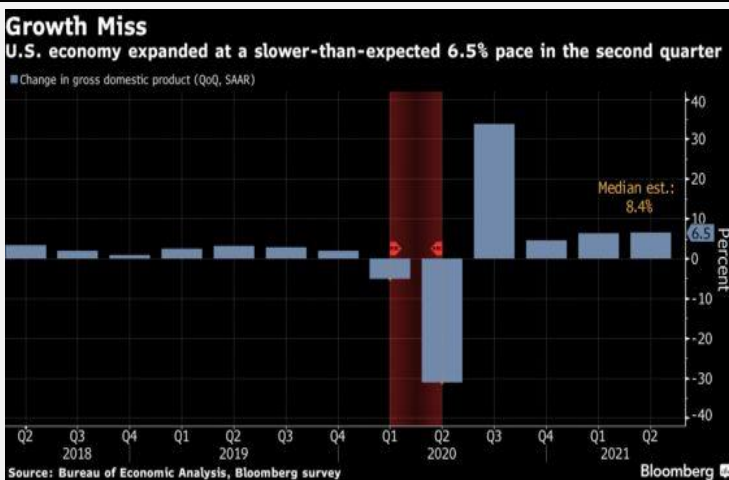
Những kết quả kinh tế tích cực của Mỹ được công bố trong tuần qua có thể sẽ củng cố thêm cho kế hoạch bắt đầu khóa van tiền tệ của Fed. Tuy nhiên, cần lưu ý rằng những con số này đều là dữ liệu lịch sử, trong khi số ca nhiễm Covid-19 mới đang gia tăng nhanh chóng tại Mỹ từ trung tuần tháng 7 đến nay. Vì vậy, dù các nhà hoạch định chính sách tiền tệ nước này có thể hài lòng với những kết quả đã đạt được, nhưng Fed được kỳ vọng vẫn sẽ duy trì trạng thái chờ đợi và theo dõi những tiến triển mới trước khi đưa ra bất kỳ quyết định quan trọng nào.

### Kinh tế Trung Quốc – Áp lực mới cho nền kinh tế

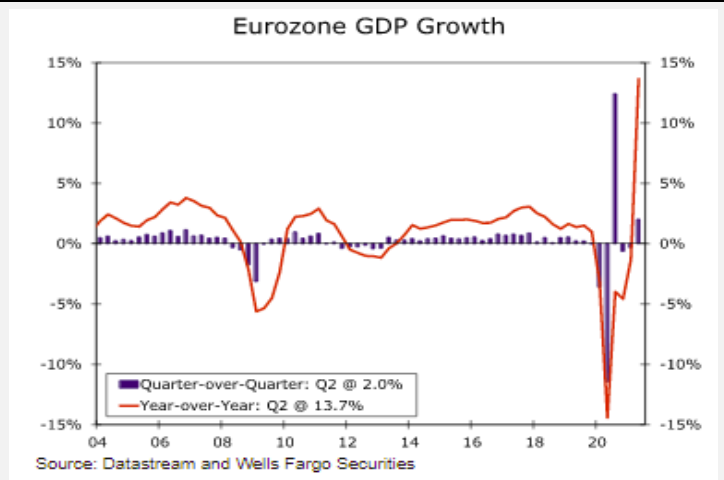
Các kết quả PMI chính thức tháng 7 của Trung Quốc cho thấy động lực tăng trưởng kinh tế tại quốc gia này đang yếu dần, với PMI sản xuất giảm từ 50,9 điểm trong tháng 6 xuống còn 50,4 điểm trong tháng 7 – thấp hơn so với kỳ vọng. Sự suy yếu này một phần là do làn sóng lây nhiễm Covid-19 mới tại quốc gia này cũng như tại nhiều khu vực khác trên thế giới khiến niềm tin kinh doanh sụt giảm, mặt khác phản ánh những chính sách quản lý nghiêm ngặt hơn của chính quyền Bắc Kinh trong các lĩnh vực sản xuất, xây dựng...

Về tình hình dịch bệnh, Trung Quốc cũng đang phải đối mặt với đợt bùng phát Covid-19 lớn nhất kể từ khi virus xuất hiện tại Vũ Hán năm 2019, khiến chính phủ nước này phải tái áp đặt hàng loạt các quy định hạn chế, giãn cách mới. Các lệnh hạn chế này có thể sẽ tác động đến hoạt động tiêu dùng và ngành dịch vụ tại Trung Quốc, kéo theo đó là những ảnh hưởng tiêu cực đến tăng trưởng kinh tế quý 3 của quốc gia này.

Tăng trưởng GDP quý 2 của Mỹ



Tăng trưởng GDP quý 2 của khu vực đồng euro



Nguồn: Wells Fargo, Bloomberg

### Động thái các NHTW: NHTW Anh chuyển sang lập trường thắt chặt tiền tệ, tín hiệu của các NHTW toàn cầu ngày một phân hóa.

Phù hợp với đa số kỳ vọng của thị trường, NHTW Anh (BOE) đã giữ nguyên chính sách lãi suất và chương trình nới lỏng định lượng hiện tại sau kỳ họp chính sách tuần qua. Tuy nhiên, BOE cho biết “một vài động thái thắt chặt tiền

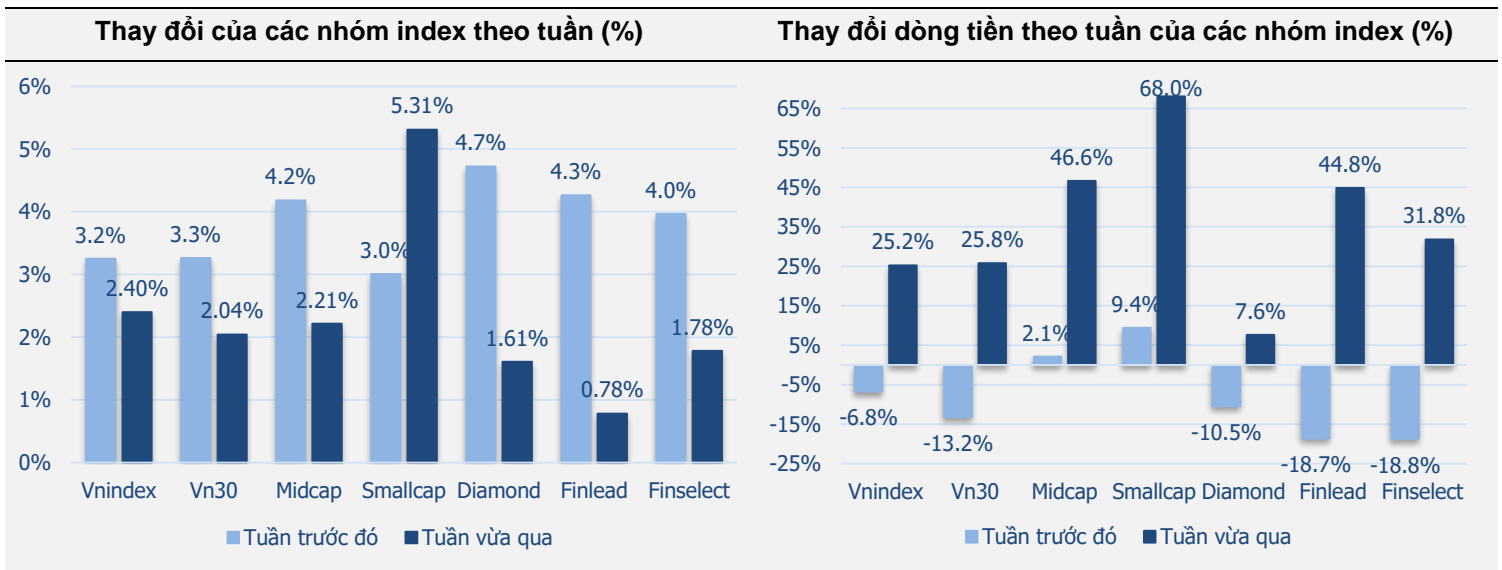
tệ khiêm tốn trong thời gian tới có thể sẽ cần thiết” nếu nền kinh tế tiến triển đúng theo các dự phóng của Ngân hàng này. Cụ thể, họ kỳ vọng lãi suất sẽ tăng từ 0,1% lên 0,2% trong năm 2022 và lên 0,5% vào tháng 8/2024. NHTW này cũng cập nhật những dự báo kinh tế mới, với lạm phát có thể sẽ đạt đỉnh 4% vào cuối năm 2021 hoặc đầu năm 2022. Tăng trưởng kinh tế Anh được dự báo sẽ đạt 7,25% trong năm nay và 6% trong năm 2022 (cao hơn so với con số dự báo tăng 5,75% được đưa ra trước đó).

**Trong khi đó, tại các thị trường mới nổi – đang phải đối mặt với những làn sóng lây nhiễm virus đặc biệt nghiêm trọng, như Ấn Độ và Thái Lan, các NHTW đã giữ chính sách tiền tệ không đổi và thể hiện lập trường chính sách mềm mỏng.** Tương tự, NHTW Australia cũng giữ nguyên lãi suất ở mức thấp kỷ lục, đồng thời công bố giai đoạn 3 của chương trình nới lỏng định lượng, mặc dù với quy mô nhỏ hơn so với 2 đợt trước đó.

Ở chiều ngược lại, đã có 4 NHTW trên thế giới nâng lãi suất trong tuần qua, gồm Armenia, Georgia, Brazil và Séc. Đây là lần thứ 2 CH Séc nâng lãi suất trong năm nay giữa bối cảnh tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ và lạm phát tăng cao...

**Diễn biến TTCK Việt Nam:**

Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục đà phục hồi sang tuần thứ 2 liên tiếp sau chuỗi giảm 3 tuần liền mạch trước đó, đà tăng trong tuần vừa qua cũng giúp chỉ số VN-Index có mặt trong Top các thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất trên thế giới. Thanh khoản thị trường được cải thiện và khối ngoại quay lại mua ròng mạnh mẽ là các tác nhân đưa thị trường có chuỗi tăng 9 phiên liên tiếp vừa qua.

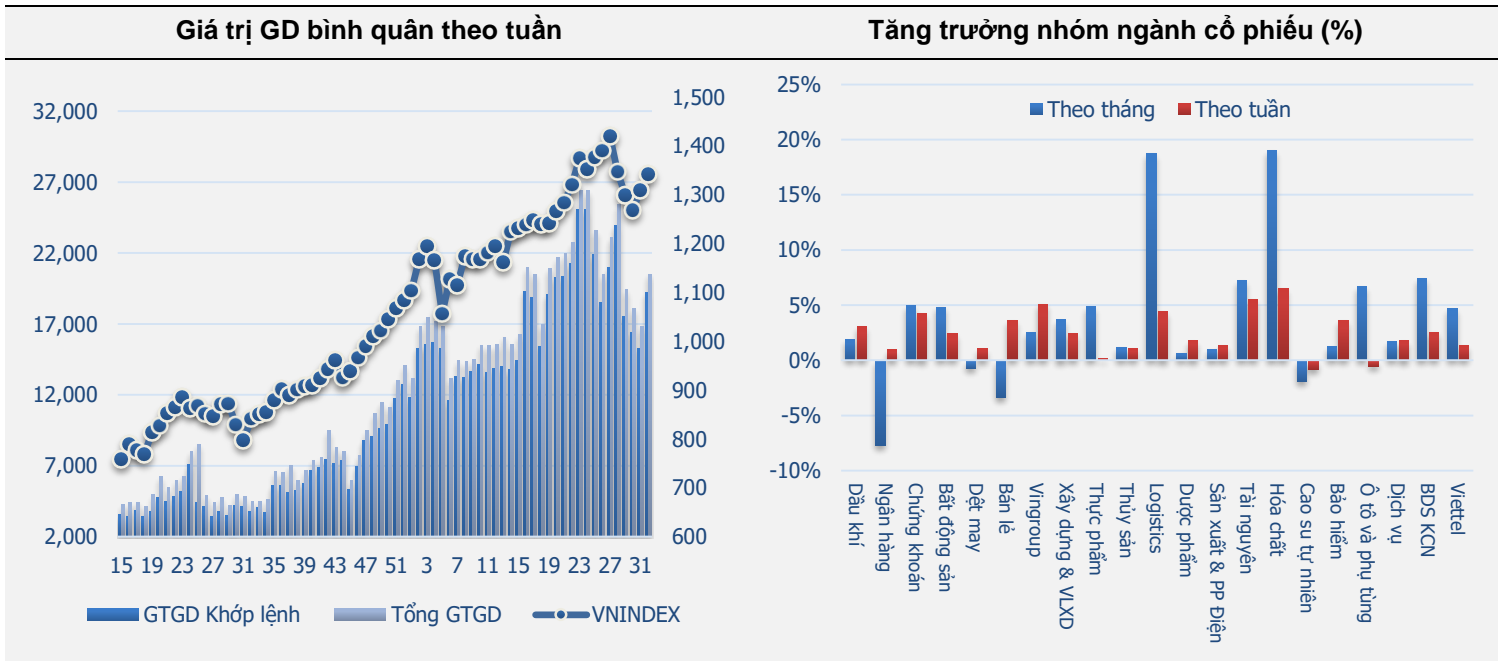


Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiếp tục tăng điểm và lọt vào Top các thị trường có mức tăng mạnh nhất. Chỉ số VN-Index với mức tăng 2,40%, tương đương với 31,40 điểm. Độ rộng thị trường tích cực hơn khi chỉ có 284 cổ phiếu tăng giá và có 83 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 26 mã tăng và 4 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng cũng lan tỏa tới các nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap khi có mức tăng lần lượt 2,21% và 5,31%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 1,61%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 0,78% và 1,78%.

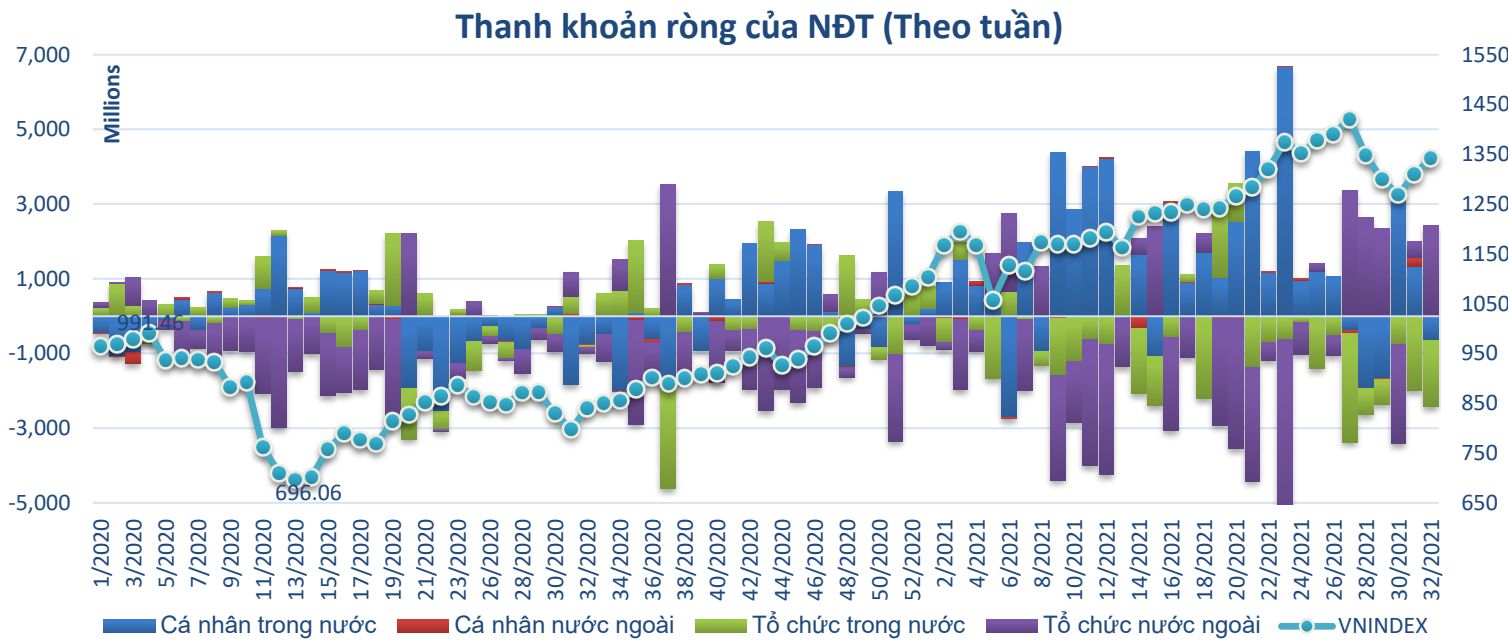
Đóng góp vào mức tăng 31,40 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VIC, VHM, BID, GAS, NVL, HPG... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 29,56 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 3,26% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VIC, VHM, HPG, MWG, FPT, NVL...

Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm hóa chất (6,49%), tài nguyên (5,48%), Vingroup (5,08%), logistics (4,38%), chứng khoán (4,22%),... Ở chiều ngược lại chỉ có 2 nhóm cổ phiếu giảm là cao su tự nhiên, ô tô và phụ tùng.

**Nhóm hóa chất có mức tăng nhiều nhất với BFC tăng 26,11%, DPM tăng 13,50%. Ngoài nhóm hóa chất thì nhóm cổ phiếu tài nguyên với DHA tăng 8,01% và KSB tăng 4,82%. Nhóm Vingroup với VIC tăng 5,69% và VHM tăng 5,17%. Nhóm cổ phiếu logistics với HAH tăng 17,78% và GMD tăng 4,77%.**



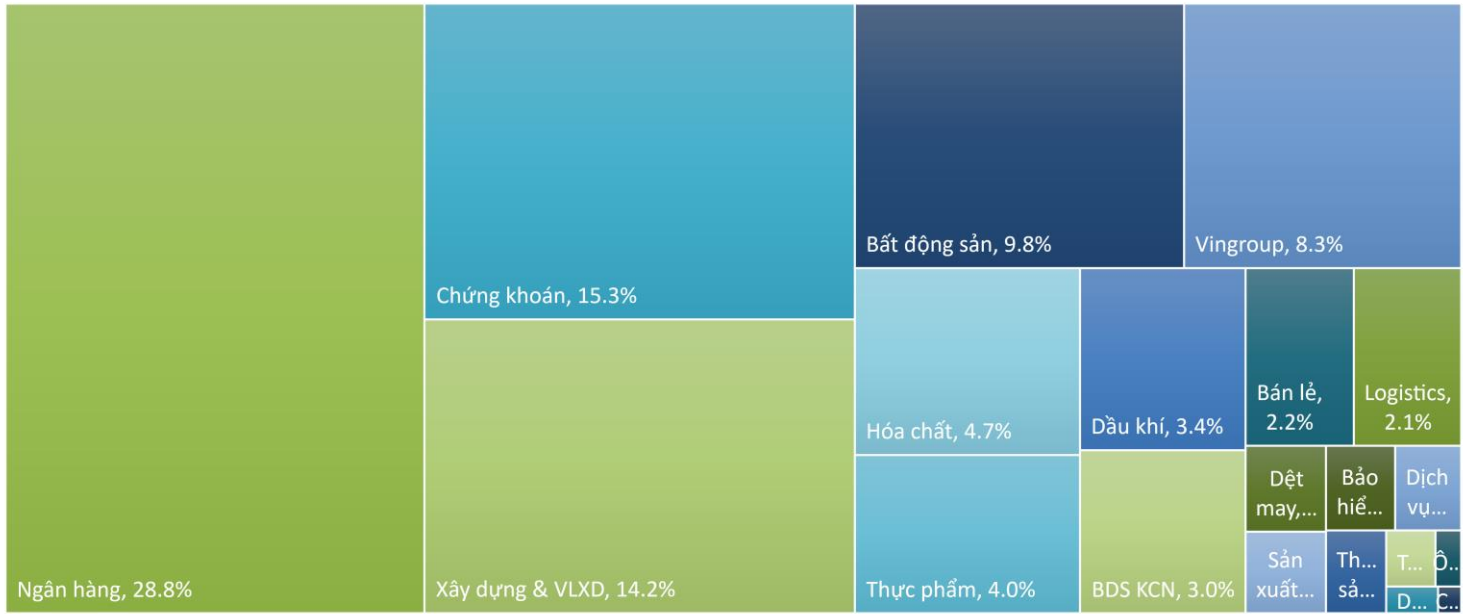
**Về xu hướng dòng tiền:** Dòng tiền tuần qua bùng nổ trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 19.178 tỷ đồng, tăng 25% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 25.170 tỷ đồng trong tháng 8 tăng 3% so với mức trung bình của tháng 7.



**Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư:** Nhóm NĐT cá nhân không còn giữ được trạng thái mua ròng như ở tuần trước. Tuy vậy chỉ số VN-Index vẫn giữ đà tăng với động lực từ nhóm tổ chức nước ngoài với lực mua diễn ra khá mạnh mẽ, đối ứng lại áp lực bán ròng của nhóm tổ chức trong nước.

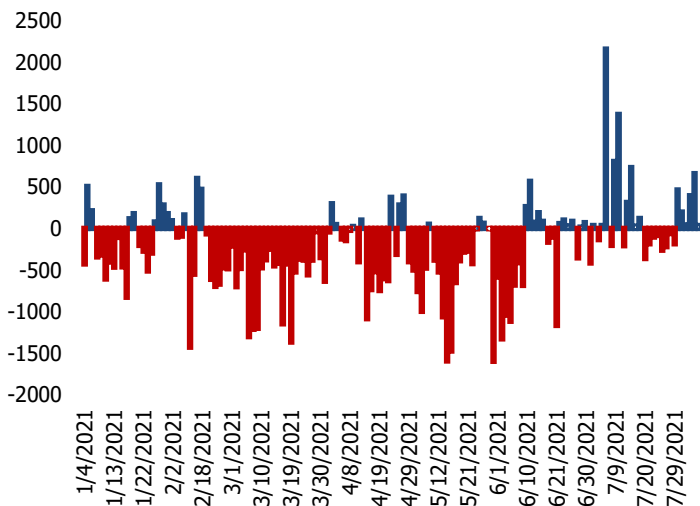
**Về cơ cấu dòng tiền:** Nhóm Ngân hàng vẫn chiếm tỷ trọng cao nhất với mức 28.8% tổng thanh khoản toàn thị trường. Tiếp theo đó là các nhóm như Chứng khoán (15.3%), Xây dựng và VLXD(14.2%), Bất động sản(9.8%), Vingroup... Mặc dù vậy, tỷ trọng của nhóm ngân hàng đã có sự sụt giảm đáng kể so với thời điểm trước khi thị trường điều chỉnh.

Cơ cấu dòng tiền theo ngành (%)

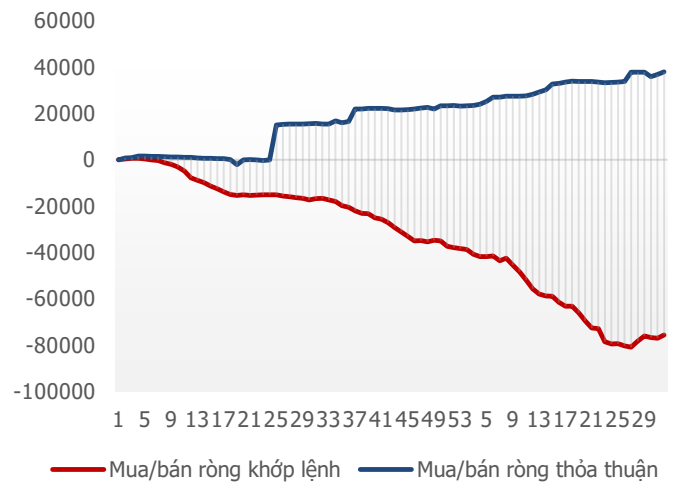


**Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại tiếp tục đẩy mạnh mua ròng trong tuần đầu tháng 8 với giá trị mua ròng 2.411 tỷ đồng.** Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 1.322 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 22.567 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 37.247 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 14.373 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 10/20 nhóm ngành so với 4/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: ngân hàng, chứng khoán, bán lẻ, Xd và VLXD,... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 1.956 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 425 tỷ đồng. Bên cạnh đó họ cũng đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 357 tỷ đồng.

**Tại sàn HSX,** khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã VHM với giá trị gần 999 tỷ đồng. Tiếp sau đó, STB được mua ròng 602 tỷ đồng. SSI và MBB được mua ròng lần lượt 523 tỷ đồng và 358 tỷ đồng. Trong khi đó, VIC bị bán ròng mạnh nhất với 341 tỷ đồng. VNM và VRE bị bán ròng lần lượt 123 tỷ đồng và 106 tỷ đồng.

**Trên sàn HNX,** VND được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 79 tỷ đồng. DXS đứng sau và được mua ròng 40 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VCS bị bán ròng mạnh nhất với 22 tỷ đồng. PVS và NTP bị bán ròng lần lượt 18 tỷ đồng và 17 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, VEA đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại sàn UPCoM với 30 tỷ đồng. BSR và ACV được mua ròng lần lượt 17 tỷ đồng và 16,9 tỷ đồng. Trong khi đó, QNS bị bán ròng mạnh nhất với 33 tỷ đồng. LTG đứng sau với giá trị bán ròng là 10 tỷ đồng.

### Xu hướng dòng vốn quốc tế

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency	USD	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	06/30			-362.7	69,344.8	64,699.2	238,727.6		
3) India	08/05	-73.1	476.7	476.7	-1,229.3	6,854.9	30,348.0	24,258.6	
4) Indonesia	08/06	-8.9	84.6	84.6	152.1	1,343.8	-348.2	2,288.6	
5) Japan	07/30		29.2	-3,387.8	-3,387.8	21,394.9	26,649.8	87,610.1	
6) Malaysia	08/05	-8.7	-75.2	-75.2	-392.9	-1,420.5	-2,608.7	3,243.7	
7) Philippines	08/06	-3.3	8.0	8.0	-175.3	-1,719.1	-2,599.2	-308.2	
8) S. Korea	08/06	52.2	1,668.8	1,668.8	-2,553.6	-19,590.1	-18,554.2	6,638.5	
9) Sri Lanka	08/06	0.0	-4.9	-4.9	-45.9	-181.0	-319.3	-117.4	
10) Taiwan	08/06	-371.2	2,217.1	2,217.1	-1,993.1	-15,097.1	-11,360.2	545.9	
11) Thailand	08/06	-62.2	-244.6	-244.6	-766.4	-3,235.2	-4,258.8	5,947.5	
12) Vietnam	08/06	1.3	100.2	100.2	309.1	-1,220.4	-1,952.4	-1,609.8	
<b>Americas</b>									
14) Brazil	08/04	-30.2	180.1	180.1	-1,420.6	7,784.5	17,187.6	41,838.2	
15) Canada	05/31			-2,720.9	-561.8	19,804.0	30,227.9	52,826.4	
16) Chile	03/31				195.5	195.5	79.6	-2,302.1	
17) Colombia	03/31				-268.6	-268.6	-559.2	709.8	
18) United States	05/31			-2,082.0	-15,403.0	42,668.0	316,255.0	153,211.0	

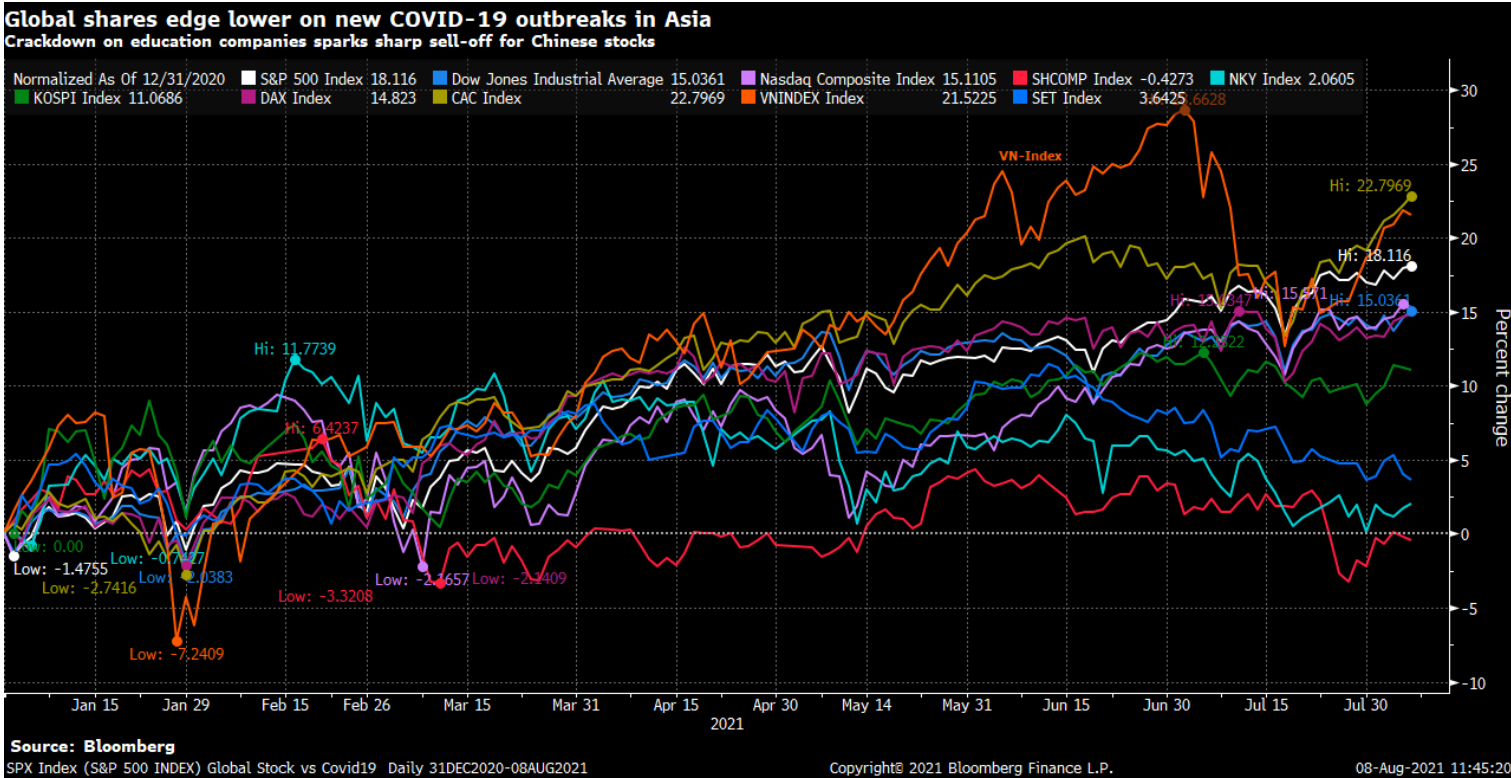
**Về dòng quốc tế:** Dòng tiền quốc tế đã có xu hướng hút vốn mạnh trở lại trong tuần vừa qua ở hầu hết các thị trường như Đài Loan, Brazil, Ấn Độ, Hàn Quốc... trừ các thị trường như Malaysia, Thái Lan, Sri Lanka.

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã rút vốn -2,65 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ Fubon là 4,10 triệu USD và quỹ DCVFMVN Diamond là 1,80 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 337,26 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

### Xu hướng dòng vốn ETF

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam				Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All   Geo Focus: Vietnam				Flow (USD)	-2.65M	338.25M	530.69M
				Flow/Assets	-.11%	+14.21%	+22.30%
13 matching funds, 14 matching tickers							
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow ↓ (M USD)	1Y Flow (M USD)			
1) Fubon FTSE Vietnam ETF	-2.05	-4.10	+329.44	+329.44			
2) DCVFMVN Diamond ETF	.00	-1.80	+118.74	+233.03			
3) VanEck Vectors Vietnam ETF	.00	+97	+34.68	+45.42			
4) Asian Growth CUBS ETF	.00	+1.30	+8.26	+8.26			
5) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	.00	+.27	+4.73			
6) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00			
7) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00			
8) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00			
9) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-1.01	-4.66			
10) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-1.01	-4.66			
11) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-1.11	-1.11			
12) Xtrackers FTSE Vietnam S...	+99	+99	-10.54	+55.93			
13) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	.00	-60.39	-49.27			
14) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-79.09	-86.41			

## Diễn biến TTCK thế giới:



**Thị trường chứng khoán toàn cầu khởi đầu thuận lợi trong tuần đầu tiên của tháng 8 sau nhịp giảm trên diện rộng ở tháng 7 vừa qua. Phần lớn các thị trường đều tăng điểm trong tuần vừa qua nhưng phân hóa khi đã tăng tích cực hơn diễn ra ở Mỹ và Châu Âu còn chậm lại ở khu vực Châu Á trước tốc độ lây lan chóng mặt của biến chủng Delta. Đông Nam Á đang trở thành điểm nóng dịch bệnh trên thế giới và thị trường tài chính khu vực cũng chịu tác động tiêu cực...**

Philippines, Indonesia và Việt Nam là các điểm sáng dù ở tháng trước cả Philippines và Việt Nam đều giảm lần lượt 9,2% và 7%, trong khi đó Indonesia mới đây tuyên bố từ bỏ mục tiêu đạt miễn dịch cộng đồng Covid-19 và nhiều quốc gia trong khu vực hiện chưa đạt tỷ lệ tiêm chủng đầy đủ ở mức hai con số, khiến các chính phủ phải hoãn việc mở cửa trở lại nền kinh tế và tái áp dụng các biện pháp hạn chế phòng dịch - ngược lại với phần còn lại của thế giới.

Kể từ đầu năm, trường chứng khoán châu Á vốn tăng trưởng chậm hơn so với thế giới, chỉ số chứng khoán của các nước ASEAN càng cho thấy sự suy giảm tồi tệ. Chỉ số MSCI ASEAN đã giảm hơn 6%, so với mức tăng 0,02% của chỉ số MSCI Asia Pacific Index toàn khu vực châu Á Thái Bình Dương. Trong khi đó, chỉ số MSCI AC World Index của chứng khoán toàn cầu tăng 13,1%.

Thị trường chứng khoán Châu Âu và Mỹ vẫn tiếp tục đà tăng để lập các kỷ lục mới. Cả 2 chỉ số Dow Jones và S&P 500 của thị trường chứng khoán Mỹ cùng đóng cửa ở mức cao kỷ lục trong phiên giao dịch cuối tuần vừa qua, khi nhà đầu tư đón nhận báo cáo việc làm tháng 7 khả quan hơn nhiều so với dự báo và tạm gác nỗi lo về ảnh hưởng của biến chủng Delta đối với đà phục hồi của nền kinh tế.

Tính cả tuần, S&P 500 tăng 0,94%; Dow Jones tăng 0,78%; và Nasdaq tăng 1,11%. Tâm điểm chú ý của giới đầu tư giờ đây chuyển sang hội nghị thường niên của các quan chức Fed ở Jackson Hole, Wyoming vào cuối tháng 8. Nội dung của hội nghị là thảo luận về chính sách tiền tệ và quyết định chiến lược tương lai cho việc hỗ trợ nền kinh tế.



## Diễn biến TTCK Việt Nam:

TTCK Việt Nam tiếp tục đà phục hồi sang tuần thứ 2 liên tiếp sau chuỗi giảm 3 tuần liền mạch trước đó, đà tăng trong tuần vừa qua cũng giúp chỉ số VN-Index có mặt trong Top các thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất trên thế giới. Thanh khoản thị trường được cải thiện và khối ngoại quay lại mua ròng mạnh mẽ là các tác nhân đưa thị trường có chuỗi tăng 9 phiên liên tiếp vừa qua.

## Diễn biến chỉ số VN-Index theo tuần



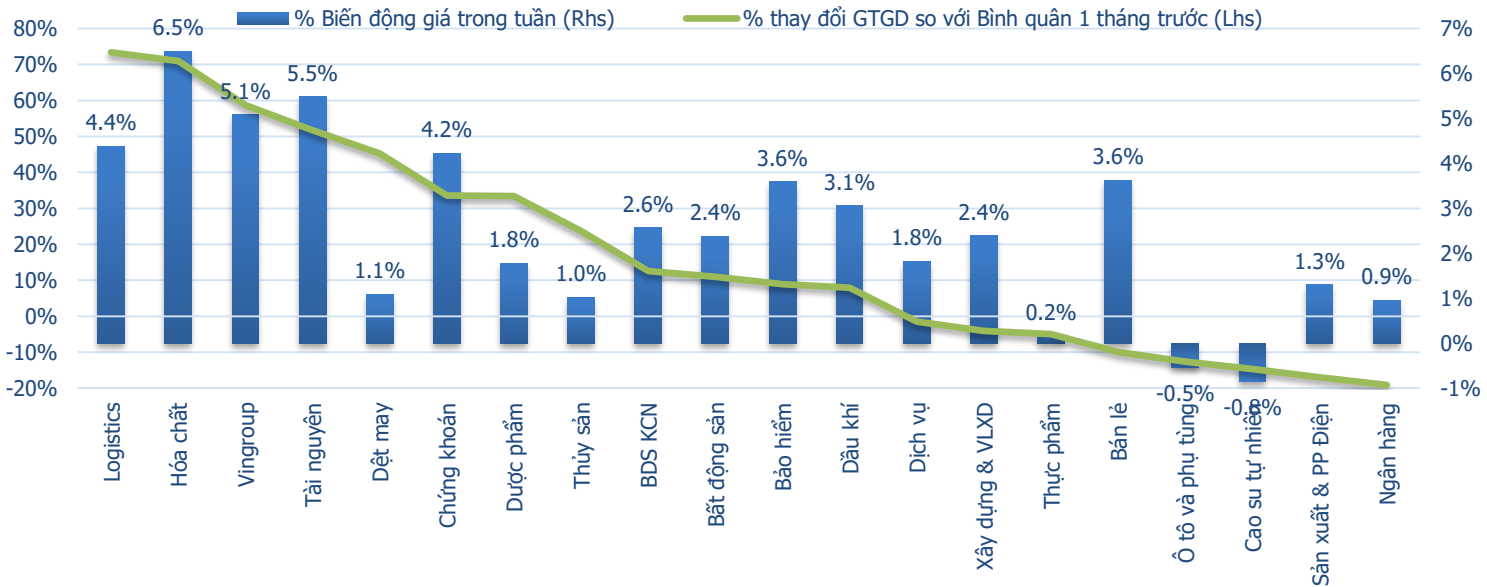
Động lực của nhịp phục hồi này đến từ các mã Bluechips, đặc biệt là các cổ phiếu ngân hàng trước khi có sự suy yếu trong phiên cuối tuần. Thị trường cũng có sự luân phiên đổi trụ với vai trò dẫn dắt của các nhóm cổ phiếu như Vingroup, chứng khoán, thép, hóa chất, cảng biển...

Hiện nhóm cảng biển và hóa chất vẫn là các nhóm duy trì được mức tăng trưởng tốt cả về điểm số và dòng tiền. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu ngân hàng, sản xuất phân phối điện hay bán lẻ tuy vẫn giữ được đà tăng nhưng dòng tiền có sự suy giảm đáng kể.

Với chuỗi gần 10 phiên tăng liên tiếp để đưa chỉ số VN-Index vượt ngưỡng 1.350 điểm trong phiên, dòng tiền đang có sự dịch chuyển sang các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ khi thị trường chịu áp lực chốt lời từ nhóm bluechips cũng như khi tiếp cận các ngưỡng cản kỹ thuật. Tuần vừa qua, nhóm Smallcap có mức tăng mạnh nhất với 5,3%, tuần trước đó mức tăng cũng hơn 3%. Đáng chú ý, nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ không chỉ phục hồi cả về điểm số mà dòng tiền cũng tăng rất ấn tượng, tuần vừa qua cũng là tuần tăng thứ 3 liên tiếp của các nhóm midcap và smallcap, trong khi thanh khoản nhóm midcap tăng 46,6% thì nhóm smallcap tăng tới 68%, vượt trội so với thị trường chung và nhóm bluechips chỉ ở mức 25%.

Có thể thấy rằng, nhóm midcap và smallcap cũng chính là chỉ báo cho đợt phục hồi trong 2 tuần vừa qua, dòng tiền vào các nhóm này đang có chuỗi tăng sang tuần thứ 3 liên tiếp và cường độ ngày càng mạnh mẽ, trong khi chỉ số có độ trễ. Tuy vậy, hiện tượng dịch chuyển dòng tiền này nhiều khả năng chỉ là hiện tượng đầu cơ thuần túy hơn là dưới ảnh hưởng của kết quả kinh doanh.

**Dòng tiền vào nhóm Logistics, hóa chất, tài nguyên, Vingroup, giảm ở ngân hàng, thép**



Cuối tháng trước, Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) đã hạ dự báo tăng trưởng năm 2021 của các nền kinh tế mới nổi châu Á, trong đó có Đông Nam Á. Báo cáo của IMF nhận định số ca nhiễm mới Covid-19 tăng nhanh do biến chủng Delta và chiến dịch tiêm chủng chậm chạp đang phủ bóng lên triển vọng kinh tế khu vực. Theo đó, nhóm 5 nền kinh tế đang phát triển lớn nhất trong ASEAN - gồm Indonesia, Malaysia, Philippines, Thái Lan và Việt Nam - bị IMF hạ dự báo tăng trưởng 0,6 điểm phần trăm, còn 4,3%.

Tuy vậy, dòng vốn đầu tư quốc tế lại đang có dấu hiệu quay trở lại các thị trường mới nổi cũng như ở các thị trường Đông Nam Á. Các thị trường như: Việt Nam, Đài Loan, Hàn Quốc, Philippines, Indonesia, Ấn Độ, Brazil... đều ghi nhận mức vào ròng trong tuần vừa qua, trong đó nổi bật là Indonesia khi quốc gia này đang là điểm nóng về số ca nhiễm mới covid-19 ở khu vực.

Dòng vốn nước ngoài đã quay trở lại thị trường chứng khoán Việt Nam trong tháng 7 vừa qua và tiếp tục mua ròng trong tuần đầu tháng 8, trên sàn HSX khối ngoại mua ròng hơn 4.700 tỷ đồng trong tháng 7 và chỉ trong tuần đầu tháng 8 lượng mua ròng của khối ngoại đã bằng ½ của cả tháng 7 (2.400 tỷ đồng).

Về kỹ thuật, sau 9 phiên tăng liên tiếp chỉ số VN-Index đã vượt ngưỡng 1.350 điểm trong phiên cuối tuần vừa qua, bằng 61,8% đoạn giảm 3 tuần trong tháng 7. Việc thị trường điều chỉnh trong phiên cuối tuần đến từ áp lực chốt lời sau chuỗi tăng gần 2 tuần liên tiếp và chỉ số VN-Index cũng đi vào vùng cản kỹ thuật của dải band trên MA Envelopes giao thoa với đường trung bình động MA50 ngày.

Một phiên điều chỉnh vẫn chưa ảnh hưởng đến xu hướng hồi phục của thị trường nhưng điều đó cũng cho thấy nhịp hồi kỹ thuật vừa qua đã diễn ra và để thiết lập lại xu hướng tăng chỉ số VN-Index cần tích lũy và giữ vững trên đường MA50 ngày. Bên cạnh đó, vùng cản kỹ thuật của MA Envelopes hay trực tiếp hơn là Bollinger Band đang ở khá gần với mức kháng cự từ 1.348 – 1.360 điểm. Do vậy, trong trường hợp thị trường rung lắc hoặc điều chỉnh thêm, các ngưỡng hỗ trợ như 1.315 điểm hay 1.300 điểm cần nên lưu ý.

Nếu như trong các làn sóng điều chỉnh do ảnh hưởng của dịch Covid-19 trước đây, tín hiệu tạo đáy và bước vào trend tăng tiếp theo cần đạt được hai điều kiện đó là: **1) thanh khoản cần duy trì tăng tích cực; 2) Chỉ số Vn-Index cần vượt qua đường trung bình động MA50 ngày.** Tuy nhiên, ảnh hưởng của làn sóng biến chủng Delta giai đoạn này đang có những khó khăn nhất định trong việc khoanh vùng và khống chế tại các thành phố lớn như HCM và Hà Nội khiến thời gian giãn cách kéo dài gây ảnh hưởng không nhỏ đến tăng trưởng kinh tế trong Q3 và Q4. Diễn biến này chắc chắn cũng sẽ tác động tới KQKD của các doanh nghiệp niêm yết trong hai quý tới. Bởi vậy, vẫn cần theo dõi thêm sự dịch chuyển của dòng tiền và việc kiểm nghiệm các vùng kháng cự của Bollinger Bands, MA Envelopes và vùng dao động xoay quanh đường trung bình động MA50 ngày của VN-Index trong tuần tới để

có chiến lược giao dịch hợp lý. Sự cẩn trọng vẫn tiếp tục nên được duy trì bởi sau mùa báo cáo tài chính Q2, thị trường cũng sẽ đối mặt với giai đoạn trống thông tin hỗ trợ.

**Đồ thị VN-Index theo khung ngày**



Trong kịch bản lạc quan, nếu thanh khoản bình quân trên sàn HSX đạt phục hồi trở lại nền giao dịch ở mức cao (khoảng 20 - 25 nghìn tỷ/phiên) ở các phiên kế tiếp, nhịp phục hồi có khả năng tiếp tục được mở rộng qua ngưỡng MA50 lên vùng từ 1.365 đến 1.400 điểm.

Trong kịch bản cơ sở, nếu thanh khoản phục hồi chậm theo hướng đi ngang hoặc giảm nhẹ thì khả năng VN-Index vẫn chỉ dao động trên vùng đáy kỹ thuật vừa được thiết lập và kháng cự MA envelopes và Bollinger Bands đang ở khá gần, VN-Index sẽ dao động chủ yếu trong khoảng 1.325 – 1.365 điểm với các nhịp rung lắc và chốt lời lượng hàng bắt đáy về tài khoản có thể diễn ra.

**Kịch bản thị trường tuần tới**

	Dự báo kịch bản thị trường		
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
<b>Xác suất</b>	20%	70%	10%
<b>Vnindex (Điểm)</b>	1365 - 1400	1325 - 1365	1295 - 1325
<b>P/E thị trường (lần)</b>	17.2 - 17.8	16.9 - 17.2	16.5 - 16.9

**Chiến lược đầu tư:**

Với chuỗi tăng gần 2 tuần liên tiếp, kết quả hẳn là tích cực cho những nhà đầu tư tham gia bắt đáy trong thời gian vừa qua. Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ danh mục khi các tín hiệu kỹ thuật chưa bị vi phạm. Có thể xem xét chốt lời dần nếu chỉ số VN-Index có tín hiệu suy yếu khi chạm các vùng kháng cự mạnh như 1.360 – 1.371 điểm. Dòng tiền đầu cơ đã dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ trong 3 tuần liên tiếp, khả năng sẽ quay lại nhóm bluechips trong nửa tuần sau. Do đó, NĐT không nên lướt sóng và chạy theo dòng tiền đầu cơ, có thể cơ cấu danh mục để đón đầu khi dòng tiền quay lại.

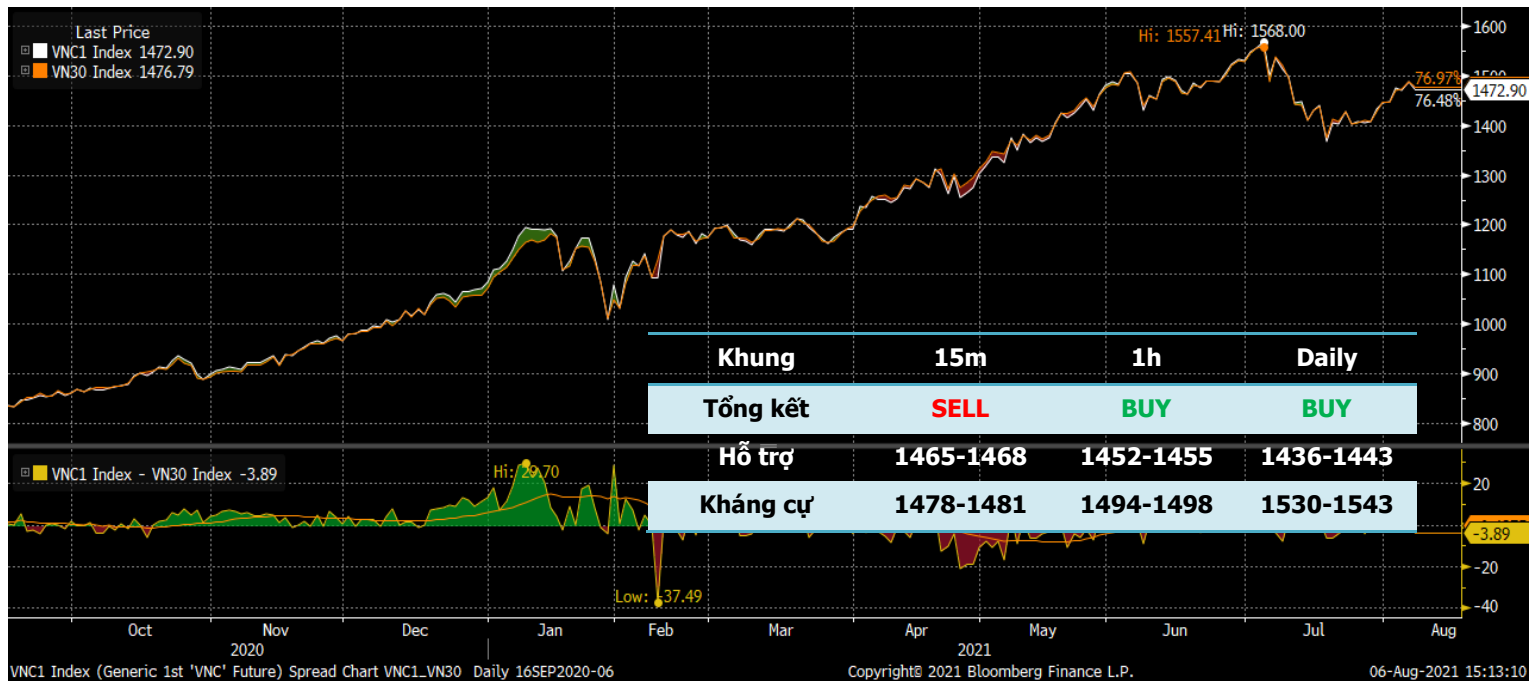
Với nhà đầu tư giải ngân mới cho nhịp tăng trung hạn, cần quan sát vùng kháng cự 1.360 điểm. Nếu vượt qua vùng này một cách chắc chắn với thanh khoản gia tăng, xu hướng tăng được thiết lập có thể tham gia tăng dần tỷ trọng. Ngược lại, nếu xu hướng đảo chiều xuất hiện, NĐT có thể cần chốt lời và quan sát chờ điểm mua nếu diễn biến giảm của chỉ số quay trở lại với các vùng hỗ trợ mạnh như 1.300 – 1.315 điểm.

Việc mua vào chỉ nên thực hiện với tỷ trọng hợp lý (dưới 50% danh mục) và hạn chế dùng margin, cho mục tiêu trung hạn và tuân thủ các nguyên tắc về giao dịch ưu tiên các lĩnh vực chọn lọc như Ngân hàng (MBB, TCB), Chứng khoán (SSI, MBS, BSI), Bất động sản (VHM, VRE, DIG, NLG, HDG, NTL), Thép (HPG, NKG, HSG); Dầu khí (GAS, BSR, PVS)...

**Danh mục đầu tư theo dõi:** Ngân hàng (MBB, ACB, TCB, VCB, CTG, BID, HDB, STB), Bán lẻ (MWG, PNJ, PET, HAX), Công nghệ (FPT), Vingroup (VIC, VHM, VRE), Chứng khoán (SSI, MBS, VND, BVS, BSI), Bất động sản (DIG, KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), Thép (HPG, NKG, HSG, VGS, SMC), BĐS khu CN (LHG, SZL, TIP), Dầu khí (GAS, PVS, PVT), Logistic (GMD, ILB, TCL) Dệt may (TNG), thủy sản (VHC, ANV), Xuất khẩu gạo (LTG), SX&PP Điện (REE, QTP, POW)...

### Nhận định CKPS tuần 09/08-13/08/2021: Giai đoạn rung lắc vẫn tiếp diễn!

- Với những diễn biến tích cực trong các phiên trước thì tuần này thị trường phái sinh khép lại với một nền tuần tăng điểm tốt, đảm bảo xu hướng chung của thị trường là tiếp tục tăng điểm. Basis của các HĐTL tiếp tục co hẹp cho thấy xu hướng của các chỉ số đang bám khá sát thị trường cơ sở.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 1,93% và chỉ số VN30-Index tăng 2,71%, đây là tuần tăng điểm thứ 2 liên tiếp của 2 chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 13% so với tuần trước đó đạt tổng 1.243.634 hợp đồng. KLGD trung bình phiên giảm từ 285.571 hợp đồng/phiên xuống 248.727 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm 14% so với tuần trước đạt 37.287 hợp đồng.



- Sau 9 phiên tăng liên tiếp, thị trường cơ sở đã quay đầu điều chỉnh do áp lực bán gia tăng về cuối phiên, đặc biệt tập trung vào nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán. Các chỉ số có nhịp điều chỉnh sau chuỗi ngày dài tăng điểm là một điều hiển nhiên và nhịp nghỉ này có thể kéo dài 2-3 phiên nữa trước khi test kháng cự mạnh 1.360 điểm. Điều đáng chú ý chính là thanh khoản thị trường tiếp tục được cải thiện tốt và khối ngoại duy trì đà mua ròng sang phiên thứ 6 liên tiếp. Mốc cản gần của các chỉ số VN-Index và VN30 lần lượt tại 1360 điểm và 1505 điểm.

- *Hiện tại, các chỉ số đang trong quá trình kiểm chứng vùng kháng cự nên thị trường sẽ có những phản ứng nhất định quanh vùng giá kháng cự quan trọng, điều này mở ra cơ hội giao dịch phái sinh. Dự kiến tình trạng rung lắc sẽ còn kéo dài trong những phiên đầu tuần tới. Do đó, chiến lược giao dịch trong phiên tới vẫn là bám theo đà tăng, canh mua với các nhịp vống xuống của thị trường. Ngưỡng hỗ trợ quan trọng trong ngắn hạn vẫn là vùng 1465-1468 điểm. Trong khi đó, vị thế Short có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1481; 1494 và 1508 điểm.*

### **Chiến lược giao dịch tuần tới:**

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** *Dự kiến tình trạng rung lắc sẽ còn kéo dài trong những phiên tới. Do đó, chiến lược phù hợp là mở Long khi chỉ số điều chỉnh về các vùng hỗ trợ mạnh theo khung chart 15m và 1h, duy trì tỷ trọng vừa phải để tránh bị tâm lý trước biến động kỹ thuật. Trong khi đó, vị thế Short có thể kích hoạt tại vùng kháng cự quan trọng là 1481; 1494 điểm hoặc vùng hỗ trợ 1465 điểm bị xuyên qua.*
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** *Nắm giữ và canh Long thêm nếu chỉ số giữ vững vùng hỗ trợ 1465 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 2021 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 HỘ 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