

MARKET STRATEGY WEEKLY: TÍCH LŨY VÀ PHÂN HÓA MẠNH !

Diễn biến thị trường quốc tế:

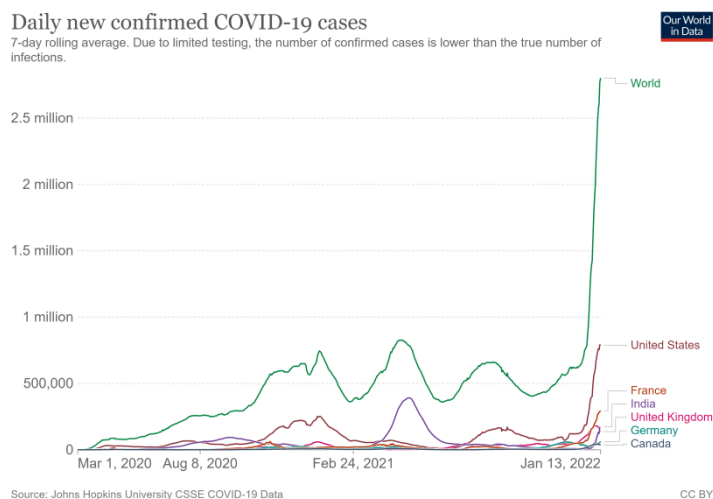
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4.662,85	-0,3%	-2,2%	25,6	4,8
US	Dow Jones	35.911,81	-0,9%	-1,2%	19,9	4,9
Europe	SXXP Index	481,16	-1,0%	-1,4%	20,5	2,1
Japanese	Nikkei 225	28.124,28	-1,2%	-2,3%	15,9	1,9
China	SHCOMP Index	3.521,26	-1,6%	-3,3%	15,1	1,6
Asia Pacific	MXAPJ Index	638,63	2,0%	1,4%	17,0	1,9
Korea	KOSPI Index	2.921,92	-1,1%	-1,9%	13,6	1,1
HongKong	HSI Index	24.383,32	3,8%	4,2%	9,7	1,0
Singapore	STI Index	3.281,97	2,4%	5,1%	20,7	1,1
Vietnam	VN-Index	1.496,02	-2,1%	-0,2%	17,4	2,7
Malaysia	FBMKLCI Index	1.555,33	0,8%	-0,8%	15,5	1,6
Thailand	SET Index	1.672,63	0,9%	0,9%	15,3	1,8
Indonesia	JCI Index	6.693,40	-0,1%	1,7%	25,1	2,2
Philippine	PCOMP Index	7.261,34	3,6%	1,9%	23,9	1,8
Global	MXWD Index	744,41	0,2%	-1,4%	21,3	3,0
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	713,11	2,2%	1,4%	20,5	1,7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	83,82	6,2%	11,4%		
Gold	xau curncy	1.817,94	1,2%	-0,6%		

- Chỉ số chứng khoán toàn cầu giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp dưới áp lực từ các thị trường lớn như Mỹ, Châu Âu, Trung Quốc, Hàn Quốc và Nhật Bản. Ở chiều ngược lại, các thị trường hoạt động kém hiệu quả trong năm ngoái lại có sự phục hồi ấn tượng, trong đó có thị trường Hồng Kong và các thị trường khu vực ĐNA.
- Thị trường chứng khoán trong nước đột ngột chao đảo mạnh trong 6 tuần gần đây và trở thành 1 trong các thị trường có mức giảm mạnh trên thế giới trong tuần vừa qua. Việc thị trường biến động mạnh xuất phát từ nhóm cổ phiếu bất động sản đầu cơ kéo theo nhịp chốt lời mạnh của nhóm midcap và smallcap.
- Dòng tiền tuần vừa qua tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 31.660 tỷ đồng, tăng 6% so với tuần trước đó. Thanh khoản toàn thị trường đạt gần 40.000 tỷ đồng, tăng 3,2% so với tuần trước và tiệm cận mức kỷ lục 41.000 tỷ đồng ở tháng 11 năm ngoái.
- Dòng vốn ngoại giao dịch theo chiều hướng tương đối tích cực khi mua ròng với giá trị 714 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 582 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 141 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 91 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 50 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-index điều chỉnh khá mạnh trước vùng cản kỹ thuật của đường trendline nối các đỉnh và kiểm nghiệm lại hỗ trợ xoay quanh vùng 1.480 – 1.500 điểm. Diễn biến điều chỉnh này cũng đã lấp lại “GAP” tăng trong phiên 04/01/2021 trước đó. Tuy vậy, chúng tôi cũng nhận thấy có 2 điểm tích cực đối với chỉ số Vn-Index ở thời điểm hiện tại, 1) đường xu hướng tăng kể từ đầu năm 2021 tiếp tục được giữ vững khi chỉ số này đã kiểm định tới 2 lần trong tuần vừa qua và cũng là lần thứ 7 chỉ số này chạm đường xu hướng tăng và phục hồi trở lại. 2) diễn biến cũng tương tự đối với MA50, trước đó ở tháng 12 chỉ số Vn-index cũng đã có 2 lần retest ngưỡng hỗ trợ này và đều thành công.
- Chiến lược đầu tư: Mức độ rung lắc của thị trường đang khiến dòng vốn chọn lọc và luân chuyển, do đó NĐT nên tiếp tục tập trung vào các nhóm ngành ít bị ảnh hưởng và đang thu hút được dòng tiền như ngân hàng, đầu tư công, BĐS KCN, dầu khí... hoặc các cổ phiếu nằm trong VN30 có kết quả kinh doanh quý 4 khả quan. Không vội bắt đáy đối với nhóm cổ phiếu đầu cơ, và tập trung kiểm soát & cơ cấu lại danh mục hướng đến các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt.

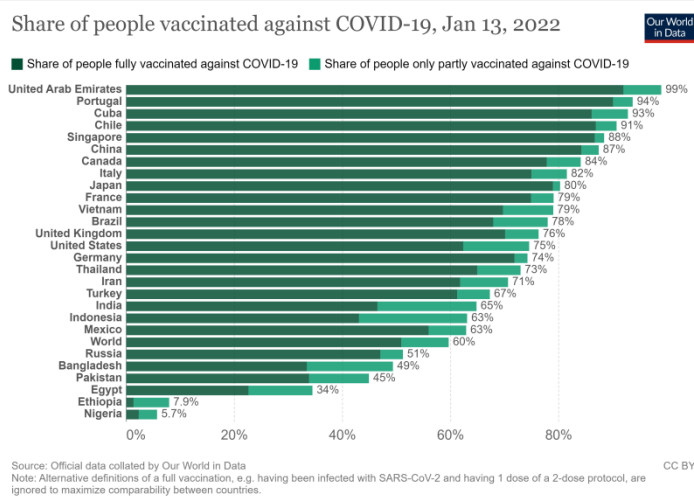
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 16.01, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt hơn 326,8 triệu, với gần 5,55 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 20,2 triệu ca nhiễm mới và 48.603 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, tăng mạnh so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Châu Âu tăng 17%, Bắc Mỹ tăng 22%, Châu Á tăng 113% và Nam Mỹ tăng 100%.

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



Tỷ lệ dân số được tiêm vắc-xin ngừa Covid-19 của một số quốc gia



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Tiến trình mở cửa trở lại tại nhiều nước đang đối mặt với thách thức mới, đi kèm nguy cơ dịch leo thang nghiêm trọng với sự xuất hiện và lây lan nhanh của biến thể Omicron. Biến thể mới đang khiến đồ thị dịch COVID-19 đảo chiều, số ca mắc mới và tử vong tăng trở lại ở nhiều nơi. Trong tuần qua, số ca mắc bệnh và tử vong tiếp tục gây lo ngại và bất thường, những vùng dịch “nóng nhất” nằm ở châu Âu khi dịch bệnh tái bùng phát, số ca mắc mới tăng mạnh ở nhiều nước thuộc châu lục này. Đây chính là tâm dịch hiện nay của thế giới. Hiện nay, biến thể Omicron đang là biến thể chiếm đa số ca mắc tại các điểm dịch nóng của thế giới. Nhiều nước chứng kiến sự bùng phát của biến chủng mới, như Mỹ, Đức Anh, Nga và Thổ Nhĩ Kỳ và số ca mắc mới vẫn cao.

Nhận định về dịch bệnh toàn cầu, trong bối cảnh có nhiều quốc gia ghi nhận số ca nhiễm mới ở mức cao chưa từng có, nhiều nước đã quyết định hủy sự kiện hoặc giới hạn hoạt động chào mừng Năm mới 2022, do lo ngại việc tụ tập đông người sẽ tạo cơ hội cho biến thể Omicron lây lan. Với tỷ lệ tiêm vaccine ngừa COVID-19 tiếp tục tăng, nhiều nước trên thế giới đang lần lượt điều chỉnh chiến lược phòng chống dịch, chuyển từ “zero COVID-19” sang “sống chung với COVID-19. Tuy nhiên, việc xuất hiện biến thể mới Omicron đang làm chậm quá trình “bình thường mới” ở một số nước và khiến thế giới đối mặt với nguy cơ một “trận sóng thần” COVID-19 mới.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 9,60 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 34,50 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 59,6% dân số thế giới đã được tiêm ít nhất 1 liều vắc-xin ngừa Covid-19.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, kể từ đầu dịch đến nay Việt Nam có 1.991.484 ca mắc Covid 19, đứng thứ 28/224 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 143/224 quốc gia và vùng lãnh thổ (bình quân cứ 1 triệu người có 20.181 ca nhiễm). Trung bình số ca nhiễm mới trong nước ghi nhận trong 7 ngày qua là 18.686 ca/ngày. Đợt dịch thứ 4 (từ ngày 27/4/2021 đến nay), số ca nhiễm mới ghi nhận trong nước là 1.985.320 ca, trong đó có 1.663.403 bệnh nhân đã được công bố khỏi bệnh. Trung bình số tử vong ghi nhận trong 7 ngày qua là 209 ca. Tổng số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam tính đến nay là 35.341

ca, chiếm tỷ lệ 1,8%. So với thế giới, tổng số ca tử vong Việt Nam xếp thứ 26/234 quốc gia và vùng lãnh thổ; Số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 130/224 quốc gia và vùng lãnh thổ. So với Châu Á, tổng số ca tử vong Việt Nam xếp thứ 6/49 quốc gia và vùng lãnh thổ; Số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 26/49 quốc gia và vùng lãnh thổ.

Kinh tế thế giới: Kinh tế toàn cầu trong năm 2022 dưới tác động của đại dịch COVID-19.

Trong báo cáo Triển vọng kinh tế toàn cầu, WB dự báo mức tăng trưởng kinh tế toàn cầu sẽ giảm xuống còn 4,1% trong năm 2022, thấp hơn so với mức 5,5% của năm 2021, thậm chí có thể giảm tiếp xuống còn 3,2% trong năm tới khi mà các chính phủ thu hẹp chương trình hỗ trợ tài chính và tiền tệ vốn được ban hành trong thời gian đại dịch. Dự báo tăng trưởng kinh tế năm 2021 và năm 2022 thấp hơn 0,2% so với báo cáo Triển vọng kinh tế toàn cầu mà WB công bố hồi tháng 6 năm ngoái.

Theo đánh giá của Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF), nếu trong năm 2020, Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) toàn cầu sụt giảm 3,1%, thì sang đến năm 2021, đã phục hồi với mức tăng 5,9%. Tuy nhiên, năm 2022, đà phục hồi kinh tế toàn cầu sẽ có thể chậm hơn kỳ vọng. Các chuyên gia kinh tế dựa trên số liệu của Bloomberg đã nhận định rằng tăng trưởng GDP toàn cầu trong năm nay không thể vượt quá 4,5%, thấp hơn so với mức ước tính 4,9% của IMF hồi đầu tháng 10.

Tốc độ tăng trưởng chậm lại trong năm nay được dự kiến ở hầu hết các nền kinh tế lớn, bao gồm cả Mỹ và Trung Quốc. “Ở Mỹ, Pháp và Trung Quốc, các quy định hạn chế để đối phó với dịch bệnh tuy đã được nới lỏng, nhưng vẫn tạo ra sự mất cân bằng và trì trệ, khiến các hoạt động kinh tế xã hội bị xáo trộn. Ngoài ra, biến động về giá cả hàng hóa và dịch vụ cùng sự tăng giá nguyên vật liệu sẽ vẫn tồn tại trong năm 2022 và cả trong năm 2023”

Lạm phát vẫn là một nỗi lo lớn trong năm 2022. Một rủi ro khác trong năm 2022 là sự chia rẽ giữa các nước phát triển và các nước khác sẽ ngày càng gia tăng. Mối quan hệ căng thẳng giữa Nga và phương Tây liên quan đến vấn đề Ukraine có thể khiến giá khí đốt tăng cao, trong khi mối bất hòa giữa Trung Quốc và Mỹ sẽ tiếp tục đè nặng lên kinh tế thế giới.

Tại Mỹ, nơi chưa chịu ảnh hưởng nhiều bởi làn sóng lây nhiễm biến thể Omicron, chuyên gia Manuel Maleki tại Edmond de Rothschild dự đoán nếu không có khủng hoảng dịch bệnh, kinh tế Mỹ sẽ có thể phục hồi rất nhanh, thậm chí quay trở lại mức GDP của năm 2019. Động lực của kinh tế Mỹ cũng sẽ phụ thuộc rất nhiều vào khả năng thành công của Cục dự trữ liên bang (Fed) trong nỗ lực cân bằng giữa việc giảm hỗ trợ và tăng lãi suất mà không gây bất ổn thị trường.

Sự phục hồi đang chậm lại tại Trung Quốc. Nền kinh tế lớn thứ hai thế giới đang đối mặt với những khó khăn ngày càng tăng. Sau sự hồi phục với mức tăng trưởng 8% vào năm 2021, nền kinh tế nước này kỳ vọng sẽ chỉ tăng trưởng 5,2% vào năm 2022 theo đánh giá của các chuyên gia kinh tế của Bloomberg. Những khó khăn của Evergrande, “gã khổng lồ” bất động sản mắc nợ quá nhiều, đang gây bất ổn cho lĩnh vực bất động sản, vốn chiếm từ 1/4 đến 1/3 GDP của Trung Quốc. Giá than và khí đốt tăng vọt khiến hoạt động của một số công ty bị hạn chế. Thêm vào đó là những biện pháp hạn chế nghiêm ngặt để kiểm soát COVID-19.

Các nước eurozone đối mặt với lạm phát cao. Đầu năm nay, châu Âu đã mắc kẹt giữa một mặt là áp lực lạm phát liên quan đến sự kết thúc của cuộc khủng hoảng và mặt kia là “bóng đen” của biến thể Omicron đè nặng lên triển vọng tăng trưởng. Các chính phủ do đó đang bị kẹt giữa việc cắt giảm hỗ trợ ngân sách đã được hoạch định và nhu cầu tiếp tục hỗ trợ cho các lĩnh vực bị ảnh hưởng bởi các quy định hạn chế mới. Đó là lý do vì sao họ đang đặt cược tất cả vào việc giữ cho các nền kinh tế mở nhất có thể, với hy vọng các chiến dịch tiêm chủng sẽ giúp hạn chế mức độ lây lan của làn sóng khủng hoảng dịch bệnh mới này.

Kinh tế Mỹ – Lạm phát của Mỹ lên mức cao nhất kể từ năm 1982.

Tuần qua, theo số liệu của Bộ Lao động Mỹ, chỉ số giá tiêu dùng của quốc gia này đã tăng 7% trong năm 2021, mức tăng cao nhất kể từ năm 1982. Trong đó, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) được dùng để đo lường lạm phát đối với hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng, đã tăng 0,5% chỉ trong tháng trước. Giá thực phẩm cao hơn cũng được đánh dấu

trong báo cáo mới nhất của Bộ Lao động và là một yếu tố góp phần đáng chú ý vào lạm phát, mặc dù mức tăng 0,5% trong tháng trước ít hơn so với những tháng gần đây. Trong khi đó, giá đồ đạc và hoạt động gia đình, quần áo, xe mới và chăm sóc y tế cũng tăng trong tháng 12/2021, trong khi giá bảo hiểm xe cơ giới và giải trí giảm. Tuy nhiên, giá tất cả các mặt hàng trừ thực phẩm và năng lượng đã tăng 0,6% trong tháng trước, nhiều tuần sau khi tăng 0,5% trong tháng 11/2021. Bộ Lao động Mỹ cũng cho biết, tháng 12/2021 đánh dấu lần thứ sáu giá tăng ít nhất 0,5% trong 9 tháng qua.

Chủ tịch Fed: Tăng lãi suất, thắt chặt chính sách hơn để kiểm soát lạm phát. Ông Jerome Powell đánh giá rằng "sức khỏe" nền kinh tế Mỹ đã tốt trở lại và cần áp dụng chính sách tiền tệ thắt chặt hơn. Tại phiên điều trước Ủy ban Ngân hàng, Nhà ở và Đô thị của Thượng viện Mỹ vào ngày 11/1 (giờ Mỹ), Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết ông dự kiến một loạt đợt tăng lãi suất trong năm nay, cùng với việc cắt giảm các khoản hỗ trợ đặc biệt mà Fed tung ra trong thời kỳ đại dịch.

Kinh tế Châu Âu- Nhiều nền kinh tế lớn có dấu hiệu tăng trưởng trở lại.

Bất chấp đại dịch COVID-19 và nhiều khó khăn chung của nền kinh tế thế giới, nền kinh tế Đức đã lấy lại được đà tăng trưởng trong năm thứ hai của đại dịch sau khi suy giảm mạnh vào năm 2020. Số liệu sơ bộ do Cơ quan Thống kê liên bang Đức (Destatis) công bố ngày 14/1 cho biết, Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của nền kinh tế lớn nhất châu Âu trong năm 2021 tăng 2,7% so với năm trước đó. Kết quả này cho thấy nền kinh tế Đức đã phục hồi tốt trong năm thứ hai của cuộc khủng hoảng COVID-19. Xét theo lĩnh vực, trong năm 2021, tăng trưởng trong lĩnh vực sản xuất đạt mức 4,4% so với năm 2020, trong khi hầu hết các ngành dịch vụ cũng ghi nhận mức tăng đáng kể. Tính chung lĩnh vực thương mại, vận tải và khách sạn, tăng trưởng đạt mức 3%; trong khi lĩnh vực xây dựng giảm 0,4%. Tuy nhiên, sản lượng kinh tế ở hầu hết các ngành đều chưa đạt mức trước đại dịch.

Kinh tế Anh chứng kiến đà phục hồi ngoạn mục. Số liệu thống kê chính thức được công bố ngày 14/1 cho thấy nền kinh tế Vương quốc Anh đã phục hồi vượt mức trước đại dịch COVID-19 sau khi ghi nhận mức tăng trưởng mạnh mẽ trong tháng 11/2021. Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) ước tính đã tăng 0,9% trong tháng 11 năm ngoái và cao hơn mức trước khi đại dịch COVID-19 bắt đầu bùng phát. ONS cho biết thêm tăng trưởng GDP của nước này cũng cao hơn 0,7% so với mức ghi nhận trong tháng 2/2020.

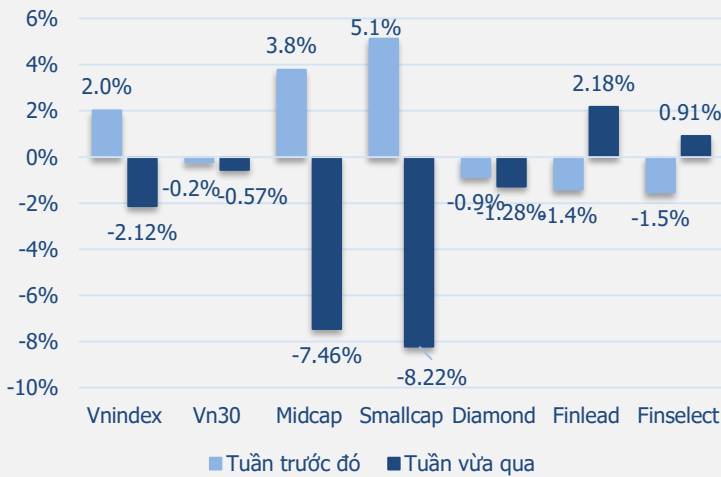
Kinh tế châu Á – Xuất khẩu của Trung Quốc lập kỷ lục trong tháng 12.

Số liệu chính thức công bố ngày 14/1 cho thấy tổng kim ngạch thương mại năm 2021 của Trung Quốc đã đạt mức cao mới, lần đầu tiên vượt qua ngưỡng 6.000 tỷ USD dù đại dịch COVID-19 tiếp tục gây áp lực lên thương mại toàn cầu. Theo Tổng cục Hải quan Trung Quốc, tổng kim ngạch xuất, nhập khẩu của Trung Quốc trong năm ngoái đã tăng lên 6.050 tỷ USD, tăng 1.400 tỷ USD so với năm trước đó. Trong khi đó, tính theo đồng nhân dân tệ, tổng kim ngạch thương mại năm 2021 của Trung Quốc tăng 21,4% so với năm trước đó, lên 39.100 tỷ nhân dân tệ (6.140 tỷ USD). Trong đó, xuất khẩu của Trung Quốc trong năm ngoái tăng 21,2%, lên 21.730 tỷ nhân dân tệ và nhập khẩu tăng 21,5%, lên 17.370 tỷ nhân dân tệ. Kim ngạch xuất, nhập khẩu của Trung Quốc với Hiệp hội các quốc gia Đông Nam Á (ASEAN), Liên minh châu Âu (EU) và Mỹ lần lượt tăng 19,7%, 19,1% và 20,2%, trong khi với Nhật Bản tăng 9,4% và với Hàn Quốc tăng 18,4%.

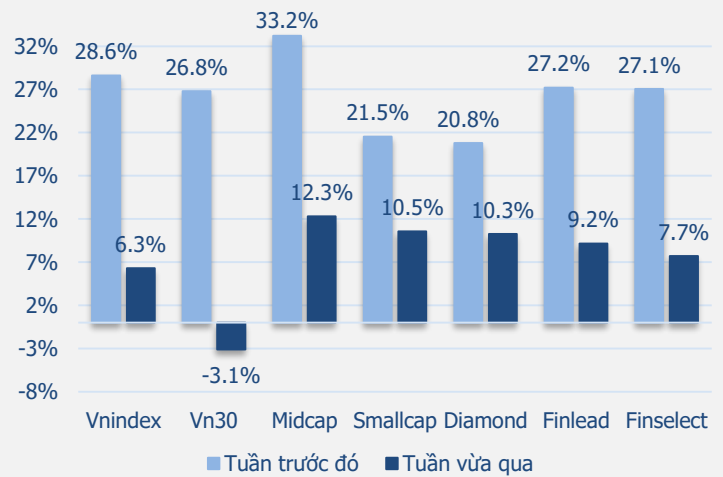
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước đột ngột chao đảo mạnh trong 6 tuần gần đây và trở thành 1 trong các thị trường có mức giảm mạnh trên thế giới trong tuần vừa qua. Việc thị trường biến động mạnh xuất phát từ nhóm cổ phiếu bất động sản đầu cơ kéo theo nhịp chốt lời mạnh của nhóm midcap và smallcap.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



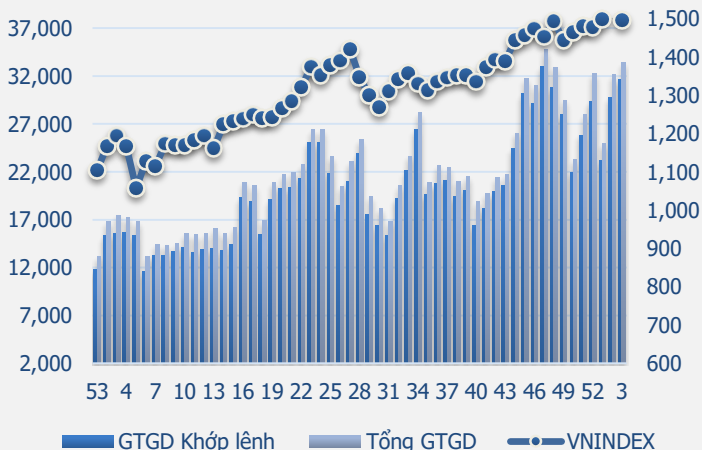
Về diễn biến, thị trường chứng khoán Việt Nam có một tuần giảm điểm khi các thị trường chứng khoán toàn cầu đều biến động. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 78 cổ phiếu tăng giá và có 314 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 11 mã tăng và 18 mã giảm. Bên cạnh đó, đà giảm cũng tác động sang các nhóm Midcap và nhóm Smallcap khi có mức giảm lần lượt 7,46% và 8,22%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 1,28%, nhóm Finlead và Finselect tăng lần lượt 2,18% và 0,91%.

Tác động vào mức giảm 32,46 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VHM, VIC, GVR, MSN, DIG, NVL,... Trong khi đó, rõ VN30 giảm 8,67 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 0,57% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MSN, VIC, VHM, NVL, SSI, FPT,...

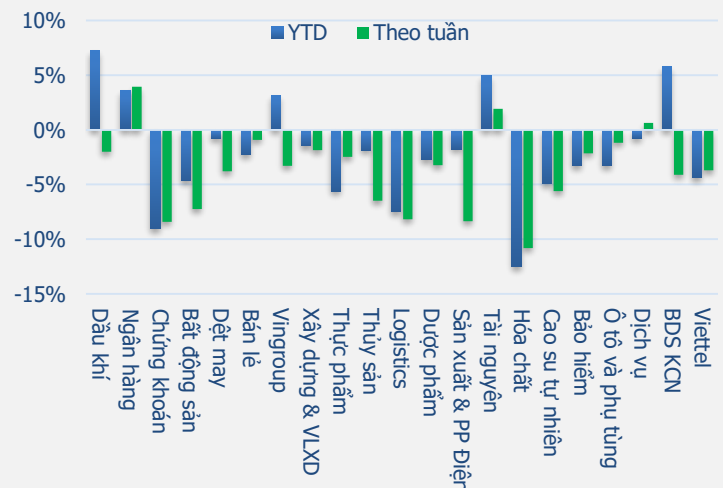
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm ngân hàng (3,94%), tài nguyên (1,92%), dịch vụ (0,64%). Ở chiều ngược lại có các nhóm cổ phiếu giảm là nhóm hóa chất, chứng khoán, bất động sản, bảo hiểm,...

Nhóm ngân hàng có mức tăng nhiều nhất với BID tăng 12,88%, STB tăng 9,55%. Ngoài nhóm ngân hàng thì nhóm cổ phiếu tài nguyên với C32 tăng 3,64% và KSB tăng 2,59%. Nhóm dịch vụ với ACV tăng 1,62% và NCS tăng 1,30%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

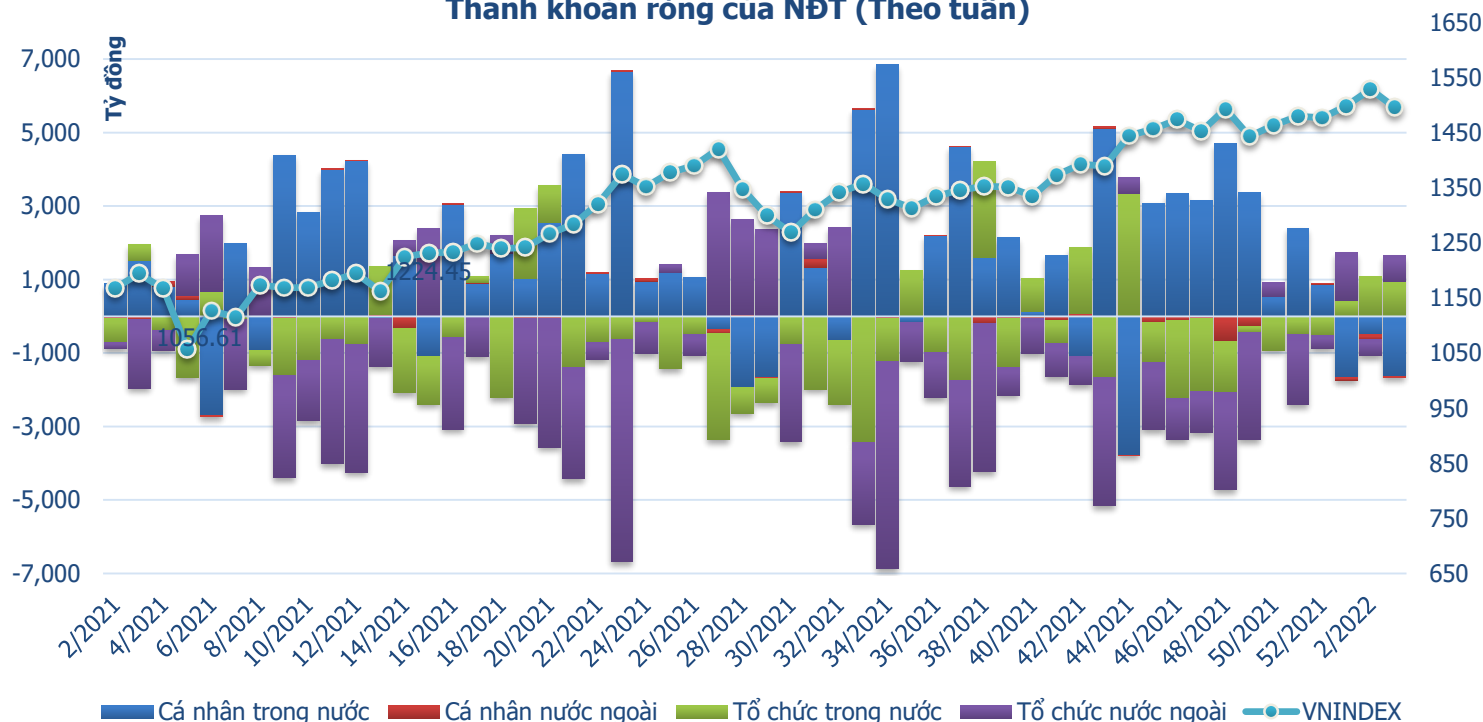


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần vừa qua tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 31.660 tỷ đồng, tăng 6% so với tuần trước đó. Thanh khoản toàn thị trường đạt gần 40.000 tỷ đồng, tăng 3,2% so với tuần trước và tiệm cận mức kỷ lục 41.000 tỷ đồng ở tháng 11 năm ngoái.

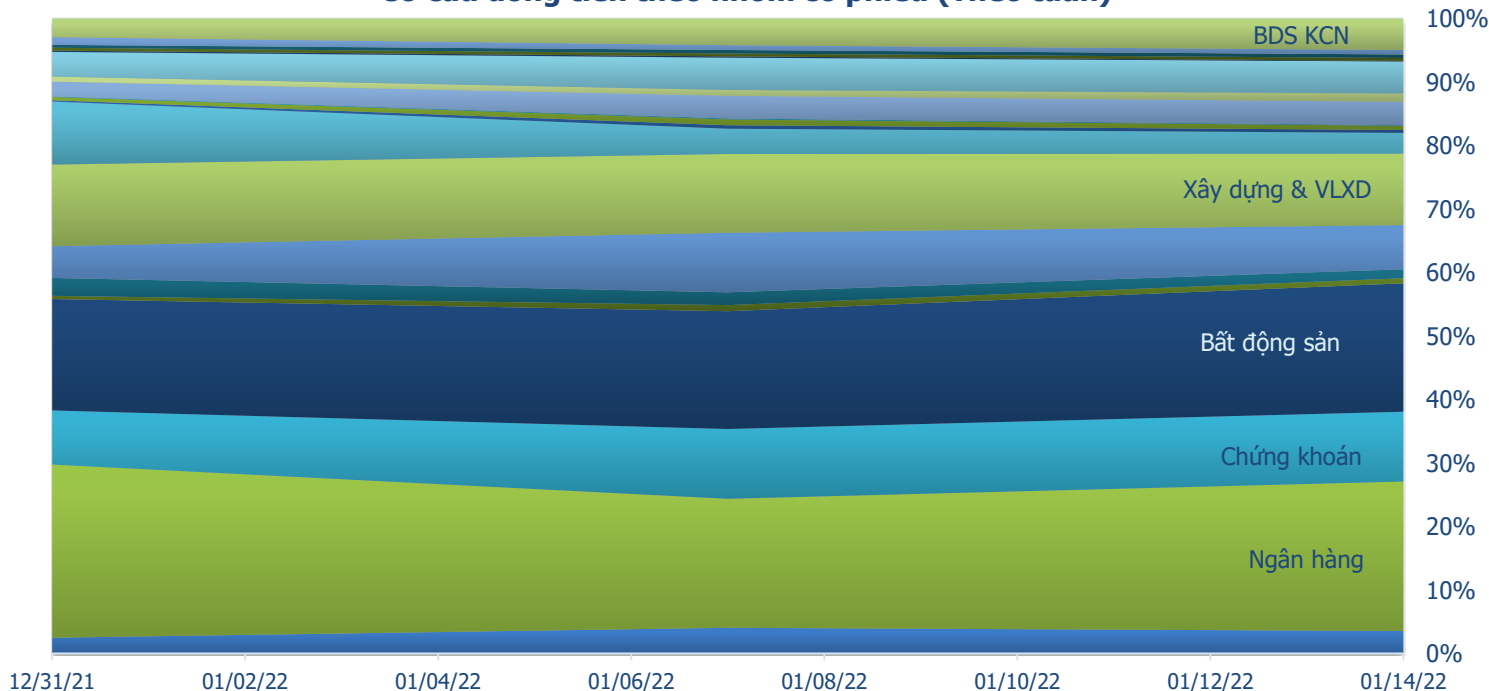
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục rút ròng trong tuần qua và gây ra nhiều áp lực đến thị trường chung khi bán ròng 1.647 tỷ đồng, đối ứng lại lực mua ròng của nhóm tổ chức trong nước.

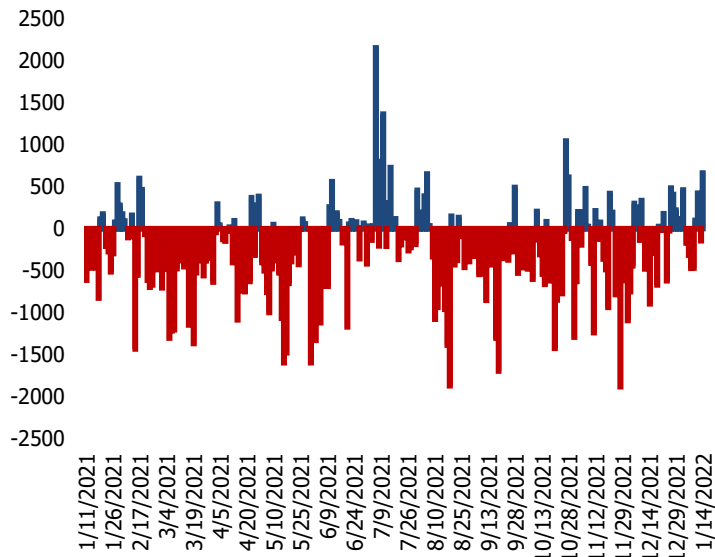
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 23,5% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 20,2%. Ngoài ra nhóm xây dựng và VLXD với 11,3%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 11,0%.

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

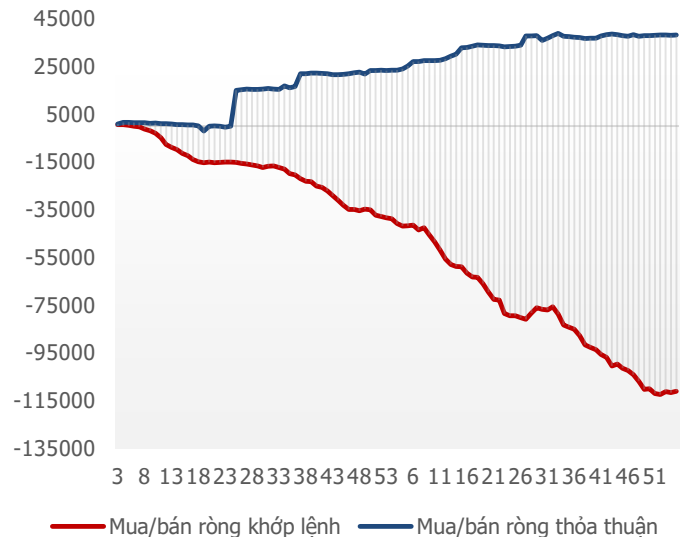


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại giao dịch theo chiều hướng tương đối tích cực khi mua ròng với giá trị 714 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 582 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 141 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 91 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 50 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 12/20 nhóm ngành so với 10/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Ngân hàng, dầu khí, Vingroup, bất động sản,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 158 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 110 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 295 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã VHM với giá trị 252 tỷ đồng. KDH và DXG đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 203 tỷ đồng và 202 tỷ đồng. VIC cũng được mua ròng 177 tỷ đồng. Như vậy, cả 4 vị trí dẫn đầu về giá trị mua ròng của khối ngoại sàn HoSE đều thuộc nhóm bất động sản. Chiều ngược lại, VRE bị bán ròng mạnh nhất với 256 tỷ đồng. Hai cổ phiếu đứng sau cũng thuộc nhóm bất động sản là CII và NVL với giá trị bán ròng lần lượt 240 tỷ đồng và 161 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, PVS được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với giá trị 59 tỷ đồng. PVI và BVS được mua ròng lần lượt 22 tỷ đồng và 14 tỷ đồng. Trong khi đó, NTP bị bán ròng mạnh nhất với 12 tỷ đồng. CEO đứng thứ 2 trong danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này nhưng giá trị chỉ khoảng 3 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, QNS đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại với 20 tỷ đồng. CTR và NTC được mua ròng lần lượt 15 tỷ đồng và 13,4 tỷ đồng. Trong khi đó, FOX bị bán ròng mạnh nhất với 12 tỷ đồng, đây cũng là mã duy nhất ở sàn UPCoM bị khối ngoại bán ròng trên 1 tỷ đồng trong tuần từ 10-14/1.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Dòng tiền quốc tế tiếp tục có xu hướng hút vốn ròng mạnh trong tuần vừa qua như ở các thị trường như Nhật Bản, Hàn Quốc, Malaysia, ... Ngược lại, các quốc gia rút vốn ròng như Sri Lanka, Ấn Độ, ...

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	9/30/2021			10.945,83	-34.043,58	30.655,58	147.727,84	
India	1/13/2022	-185,41	-248,51	162,94	162,94	162,94	1.483,74	-22.614,50
Indonesia	1/14/2022	10,18	179,77	332,48	332,48	332,48	2.271,93	4.938,76
Malaysia	1/13/2022	27,00	95,10	80,50	80,50	80,50	-681,60	5.162,80
Philippines	1/14/2022	-1,23	1,14	-5,58	-5,58	-5,58	24,23	2.499,42
Thailand	1/14/2022	-31,87	158,05	413,62	413,62	413,62	-1.416,25	6.521,24
Vietnam	1/14/2022	28,32	29,71	5,75	5,75	5,75	-2.581,80	-1.510,60
Taiwan	1/14/2022	510,44	1.511,35	2.304,75	2.304,75	2.304,75	-15.967,40	-3.688,90
S.Korea	1/14/2022	-297,44	335,34	1.230,13	1.230,13	1.230,13	-21.206,30	543,39
Japan	1/7/2022		6.759,26	6.759,30	6.759,26	6.759,30	31.677,40	91.746,20
Sri Lanka	1/13/2022	-0,90	-1,80	-10,10	-10,15	-10,10	-268,42	8,83
EMA								
Euro Area	10/31/2021			39.781,50	39.781,50	441.187,10	460.307,30	287.875,00
Germany	8/31/2021			-965,41	806,96	952,82	1.188,16	19.751,66
France	11/30/2021			1.268,00	11.091,00	29.910,00	43.353,00	41.253,00
Americas								
United State	10/31/2021			-21.827,00	-21.827,00	9.071,00	149.567,00	-112.411,00
Canada	9/30/2021			1.254,14	21.829,80	1.254,14	31.067,90	52.768,70
Brazil	1/12/2022	314,89	545,88	1.205,84	1.205,84	1.205,84	11.316,40	14.906,40

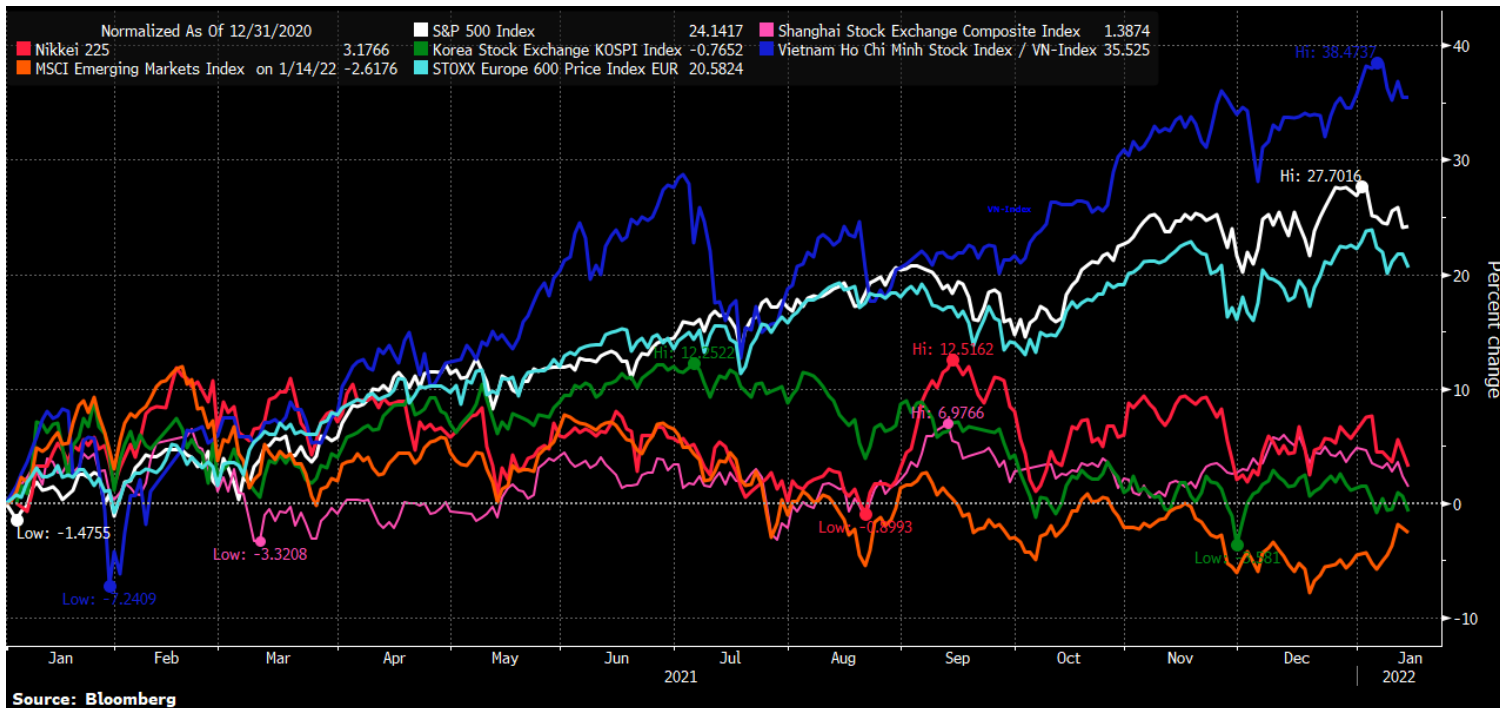
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn trở lại với 1,39 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ VNFIN LEAD ETF là 2,09 triệu USD và quỹ FTSE VN ETF là 3,96 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF rút khỏi TTCK Việt Nam đạt 1,47 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và DCVFMVN30 ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates			1W	YTD	1Y
Select Criteria		Flow (USD)	Flow/Assets				
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x		1.39M	+0.7%	-1.47M	-0.7%	96.91M	+4.65%
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) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	-2.70	+1.91	-4.30	-50.19	+35.26	
2) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	-2.65	-3.94	-2.65	+198.74	+198.74	
3) DCVFMVN Diamond ETF	.00	-.36	-5.60	-2.72	+48.44	+242.02	
4) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	.00	.00	-64.61	-63.92	
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+55	+55	-3.09	+3.82	
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	.00	.00	-7.18	-8.46	
7) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
8) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
9) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
10) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
11) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+55	+55	-3.09	+3.82	
12) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+12.75	+12.75	
13) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
14) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+0.7	+0.7	
15) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	+2.08	
16) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
17) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	.00	.00	+19.96	+116.61	
18) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	+1.06	+1.06	+1.06	+1.06	+1.06	
19) SSIAM VNFIN LEAD ETF	+78	+2.09	+6.34	+2.09	+28.69	+54.54	
20) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00	+3.96	-.94	+3.96	-84.63	-21.34	

Diễn biến TTCK thế giới:

Chỉ số chứng khoán toàn cầu giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp dưới áp lực từ các thị trường lớn như Mỹ, Châu Âu, Trung Quốc, Hàn Quốc và Nhật Bản. Ở chiều ngược lại, các thị trường hoạt động kém hiệu quả trong năm ngoái lại có sự phục hồi ấn tượng, trong đó có thị trường Hồng Kong và các thị trường khu vực Đông Nam Á.



Việc các thị trường lớn có sự khởi đầu năm 2022 đầy sóng gió khi các NHTW lớn trên thế giới thay đổi chính sách tiền tệ để kiềm chế đà tăng của lạm phát, bên cạnh đó là ảnh hưởng từ Omicron. Trong báo cáo Triển vọng Kinh tế Toàn cầu mới nhất, Ngân hàng Thế giới (WB) cảnh báo tăng trưởng toàn cầu sẽ "giảm tốc rõ rệt" trong năm nay, biến thể Omicron đang lây lan nhanh chóng trên toàn thế giới có thể khiến tình hình tồi tệ hơn và làm trầm trọng thêm tình trạng thiếu lao động cũng như những khó khăn trong chuỗi cung ứng.

Tuần vừa qua, chứng khoán khu vực Châu Âu giảm 1%, các thị trường lớn ở khu vực Châu Á cũng sụt giảm. Thị trường Trung Quốc giảm 1,6%, Hàn Quốc giảm 1,1%, Nhật Bản giảm 1,2%.

Theo Bloomberg, đợt bùng phát Omicron ở Trung Quốc đang khiến các nhà sản xuất và nhà cung cấp lo lắng. Tình trạng gián đoạn chuỗi cung ứng có thể trở nên nghiêm trọng hơn nữa vì sự xuất hiện của biến thể mới.

NHTW Hàn Quốc nâng lãi suất về mức trước dịch trong ngày 14/01, với mục tiêu chống chọi với lạm phát và tăng trưởng của nợ hộ gia đình. Điều này diễn ra khi các nhà hoạch định chính sách tiền tệ toàn cầu muốn chấm dứt các gói kích thích để kiềm hãm đà tăng của giá tiêu dùng. Ủy ban Chính sách tiền tệ của NHTW Hàn Quốc (BoK) nâng lãi suất 25 điểm cơ bản lên 1.25%, cao nhất kể từ tháng 3/2020. Đây là động thái được hầu hết chuyên viên phân tích dự báo từ trước.

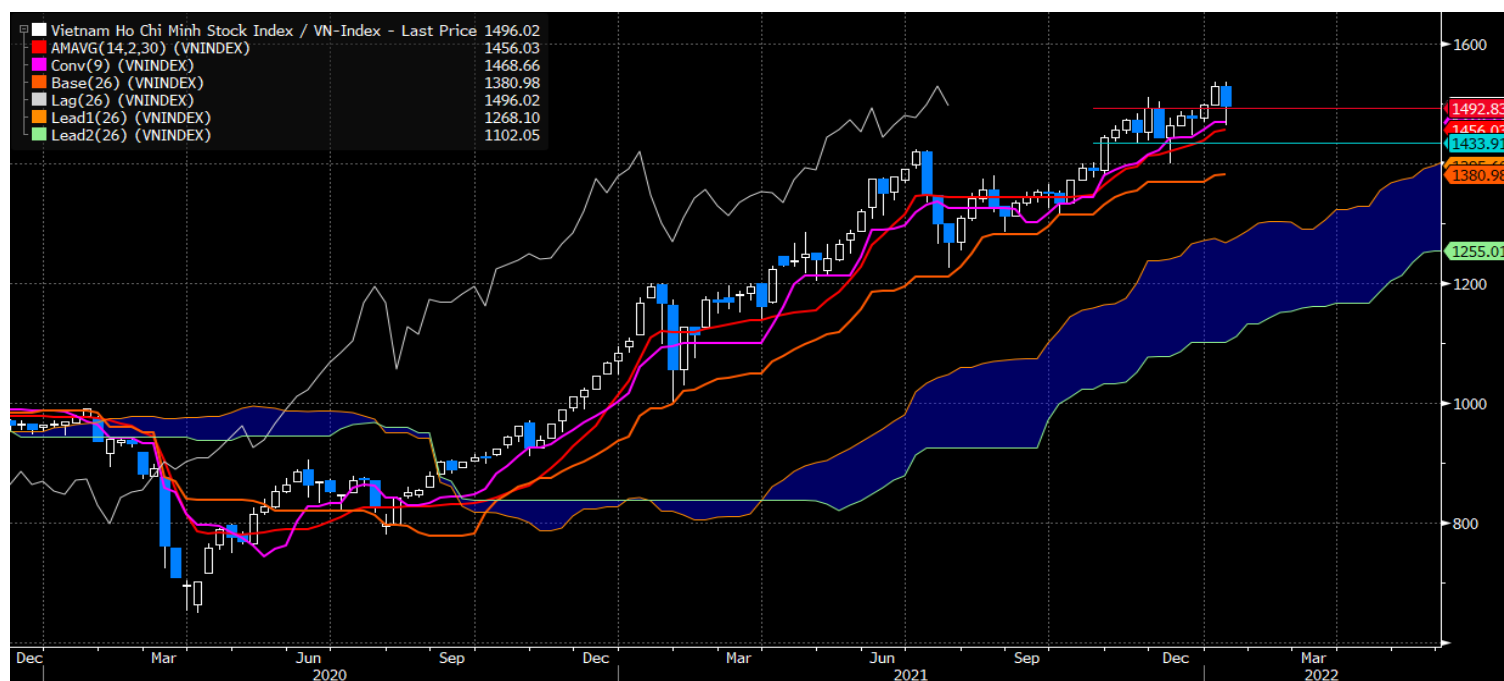
Thị trường chứng khoán Mỹ đã có một sự khởi đầu năm 2022 đầy sóng gió. Cổ phiếu công nghệ đã lao dốc trong tuần đầu năm do Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) phát tín hiệu đẩy nhanh thắt chặt chính sách tiền tệ để chống lạm phát và lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ tăng vọt. Tuần này, cổ phiếu công nghệ đã hồi phục, trong khi lợi suất đi xuống. Thay vào đó, áp lực giảm lại chuyển sang các nhóm cổ phiếu khác, đặc biệt là nhóm ngân hàng. Cả tuần, Nasdaq giảm 0,28%, Dow Jones và S&P 500 giảm tương ứng 0,88% và 0,3%. Đây là tuần giảm thứ ba liên tiếp của Nasdaq và là tuần giảm thứ hai liên tiếp của cả ba chỉ số kể từ đầu năm.

Trong khi đó, ngược dòng với nhiều thị trường lớn trên thế giới, các thị trường đã hoạt động kém hiệu quả trong năm vừa qua đã có sự phục hồi ấn tượng, đặc biệt là thị trường Hong Kong, đây cũng là tuần tăng thứ 2 liên tiếp của thị trường này, đưa tổng mức tăng kể từ đầu năm lên tới 4,2%. Bên cạnh đó, một số thị trường ở khu vực Đông Nam Á cũng có sự phục hồi rất tích cực như: Singapore (+5,1%), Indonesia (+1,7%), Philippine (+1,9%), ... Số liệu do Bộ Công Thương Singapore công bố ngày 3/1 cho thấy tổng sản phẩm trong nước (GDP) quý 4 của nước này tăng 2,6% so với quý 3, vượt mức dự báo tăng 2,1% mà giới chuyên gia đưa ra trước đó trong một cuộc khảo sát của hãng tin Bloomberg. Việc nền kinh tế tăng tốc vào cuối năm giúp đưa tốc độ tăng trưởng kinh tế cả năm của Singapore lên 7,2%, mạnh nhất kể từ năm 2010, đảo ngược cú sụt giảm 5,4% trong năm 2020 do ảnh hưởng của Covid-19. Giới chuyên gia dự báo GDP của đảo quốc sư tử tăng 7,1%.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước đột ngột chao đảo mạnh trong 6 tuần gần đây và trở thành 1 trong các thị trường có mức giảm mạnh trên thế giới trong tuần vừa qua. Việc thị trường biến động mạnh xuất phát từ nhóm cổ phiếu bất động sản đầu cơ kéo theo nhịp chốt lời mạnh của nhóm midcap và smallcap khiến thanh khoản thị trường tăng mạnh, tiệm cận mức thanh khoản kỷ lục vào tháng 11 năm ngoái. Tuy thị trường giảm mạnh nhưng tín hiệu tích cực xuất hiện ở khối nhà đầu tư nước ngoài và tổ chức trong nước để cân lại mức bán ròng từ nhà đầu tư cá nhân.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Chỉ số Vn-Index sụt 32,46 điểm (tương đương giảm 2,12%) qua đó không giữ được ngưỡng tâm lý 1.500 điểm, chốt tuần ở mức 1.496,02 điểm. Đây cũng là mức giảm mạnh kể từ đầu tháng 12 năm ngoái, khiến chỉ số Vn-Index nằm trong số các chỉ số giảm mạnh nhất thế giới tuần vừa qua. Biến động của thị trường tăng đột ngột xuất phát từ nhóm cổ phiếu bất động sản mang tính đầu cơ. Điều này gián tiếp đẩy nhóm midcap và smallcap gặp áp lực chốt lời khi cả 2 nhóm này đang liên tiếp lập các đỉnh cao mới. Với trọn 1 tuần giảm, đây cũng là chuỗi giảm kéo dài của 2 nhóm này kể từ tháng đầu tháng 7 năm ngoái.

Tuần vừa qua, nhóm Midcap giảm 7,5% trong khi nhóm Smallcap giảm 8,2%. Hồi đầu năm hoặc đầu tháng 7 năm ngoái, nhóm cổ phiếu Smallcap cũng giảm rất mạnh nhưng đều lại lên đỉnh cao hơn. Tuy nhiên, ở thời điểm hiện tại chúng tôi cho rằng nhóm cổ phiếu đầu cơ sẽ gặp khó khăn hơn sau khi đã tăng khá nóng trong thời gian

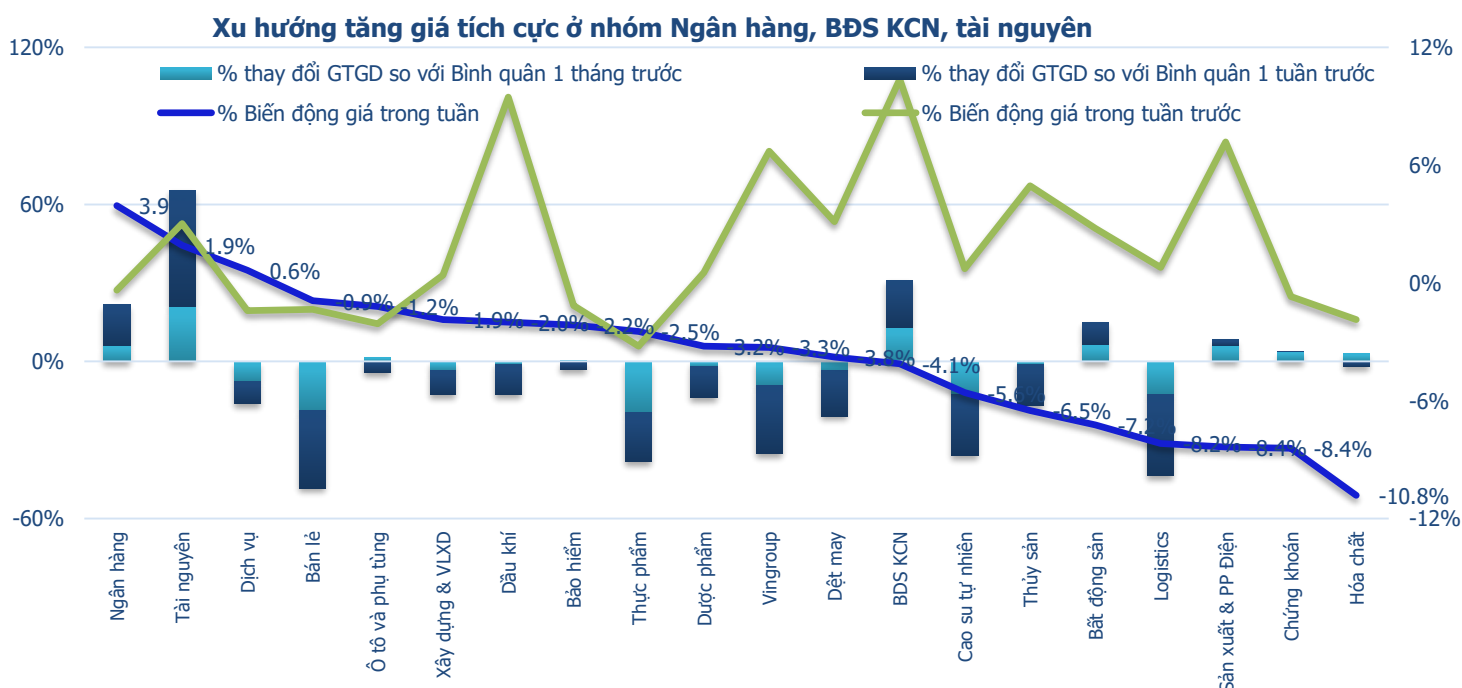
vừa qua trên nền thanh khoản lớn, do vậy có khả năng sẽ giảm thêm để kiểm tra lại mức hỗ trợ ở cuối tháng 11 và đầu tháng 12 trước khi khẳng định làn sóng đầu cơ có thật sự kết thúc hay chưa.

Về thanh khoản: Thanh khoản thị trường được đẩy lên mức cao nhất 8 tuần vừa qua, giá thị khớp lệnh sàn HSX đạt 31.600 tỷ đồng, tăng 6,3% so với tuần trước và 58% so với mức bình quân năm 2021. Thanh khoản toàn thị trường đạt gần 40.000 tỷ đồng, tăng 3,2% so với tuần trước và tiệm cận mức kỷ lục 41.000 tỷ đồng ở tháng 11 năm ngoái. Dòng tiền có sự dịch chuyển sang nhóm bluechips nhưng không thật sự rõ ràng, ngoại trừ nhóm cổ phiếu ngân hàng. **Trong khi đó, thanh khoản nhóm Midcap và Smallcap tăng lần lượt 12,3% và 10,5% trong bối cảnh cả 2 chỉ số này đều giảm mạnh** cho thấy áp lực chốt lời là chủ đạo và quan tính giảm có thể còn tiếp diễn trong 1 đến 2 tuần trước tết âm lịch.

Về giao dịch NĐTNN: **Bất chấp thị trường giảm mạnh, tín hiệu mua ròng trở lại của khối ngoại là điểm sáng trong tuần vừa qua, họ đã mua ròng 938 tỷ đồng trên toàn thị trường**, trong đó mua ròng trọn cả tuần trên sàn HNX và Upcom. Trước đó, dòng vốn quốc tế đang có những tín hiệu khả quan khi khối ngoại đã mua ròng cổ phiếu thị trường châu Á 5,85 tỷ USD ở Hàn Quốc, Đài Loan (Trung Quốc), Philippines, Việt Nam, Indonesia và Ấn Độ vào tháng 12, đánh dấu dòng tiền đầu tư hàng tháng lớn nhất vào năm 2021 và trong 2 tuần đầu năm 2022, dòng tiền này vẫn tiếp tục đà mua ròng. Năm ngoái, khu vực này đã phải đối mặt với tổng dòng vốn rút ròng trị giá 35 tỷ USD, mức lớn nhất kể từ năm 2008 do đồng USD tăng giá và các thị trường chứng khoán phát triển hoạt động tốt, trong khi các công ty ở châu Á đang vật lộn với làn sóng lây nhiễm Covid-19 và các chính sách điều tiết.

Về dòng vốn trên thị trường: Trái ngược với xu hướng bán ròng của khối nhà đầu tư cá nhân trong 3 tuần gần đây thì nhóm nhà đầu tư tổ chức trong nước, tự doanh và nước ngoài lại có động thái mua ròng trở lại. Trong đó, dòng tiền từ nhóm tổ chức trong nước đang có tuần mua ròng sang tuần thứ 3 liên tiếp, bên cạnh đó khối tự doanh cũng đã mua ròng 2 tuần gập đũa và nhà đầu tư nước ngoài cũng đang có 2/3 tuần mua ròng.

Về các nhóm ngành/cổ phiếu: Tuần vừa qua áp lực giảm diễn ra trên diện rộng khi thị trường chỉ có 1/5 phiên tăng điểm. Áp lực giảm từ nhóm cổ phiếu đầu cơ đã lan sang một số nhóm có mức tăng mạnh trong năm vừa qua như: chứng khoán, logistics, sản xuất và phân phối điện, ... đây cũng là các nhóm có mức giảm trên 8%. Ở chiều ngược lại, chúng tôi nhận thấy có 2 nhóm cổ phiếu đã ngược dòng thị trường rất nổi bật là ngân hàng và nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công. Mức tăng ở nhóm cổ phiếu ngân hàng được dẫn dắt chủ yếu bởi 3 cổ phiếu ngân hàng quốc doanh trong đó nổi bật là BID (+12,9%). Trong khi ở nhóm được hưởng lợi từ đầu tư công, các cổ phiếu nổi bật là KSB, C32 và PLC.



Kể từ đầu năm 2022, không có nhiều nhóm cổ phiếu tăng điểm ngoại trừ: dầu khí, ngân hàng, Vingroup, bất động sản khu công nghiệp và nhóm được hưởng lợi từ đầu tư công. Chúng tôi cho rằng, đây cũng chính là các nhóm cổ phiếu triển vọng trong năm nay. Mức độ tập trung vốn ở nhóm cổ phiếu ngân hàng và nhóm được hưởng lợi từ đầu tư công đang rất nổi bật ở cả 2 tuần đầu năm 2022. Tuần vừa qua, tỷ trọng vốn ở nhóm cổ phiếu ngân hàng đạt 23,5%, cao hơn 15,5% so với tuần trước đó. Trong khi tỷ trọng nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công chỉ chiếm 1 tỷ lệ thấp nhưng cũng đã tăng gần 45% trong tuần vừa qua.

Đồ thị VN-Index rung lắc và điều chỉnh trước vùng cản tại trendline nối các đỉnh



Về kỹ thuật, chỉ số Vn-index điều chỉnh khá mạnh trước vùng cản kỹ thuật của đường trendline nối các đỉnh và kiểm nghiệm lại hỗ trợ xoay quanh vùng 1.480 – 1.500 điểm. Diễn biến điều chỉnh này cũng đã lấp lại “GAP” tăng trong phiên 04/01/2021 trước đó.

Biến động mạnh đột ngột trong tuần vừa qua dưới áp lực từ nhóm cổ phiếu bất động sản mang tính đầu cơ, do vậy diễn biến chỉ số có thể bị nhiễu và độ tin cậy đối với các tín hiệu kỹ thuật cũng không có độ tin cậy cao. Nhà đầu tư có thể tham khảo chỉ số Vn30 để hạn chế các tác động này. Tuy vậy, chúng tôi cũng nhận thấy có 2 điểm tích cực đối với chỉ số Vn-Index ở thời điểm hiện tại, 1) đường xu hướng tăng kể từ đầu năm 2021 tiếp tục được giữ vững khi chỉ số này đã kiểm định tới 2 lần trong tuần vừa qua và cũng là lần thứ 7 chỉ số này chạm đường xu hướng tăng và phục hồi trở lại. 2) diễn biến cũng tương tự đối với MA50, trước đó ở tháng 12 chỉ số Vn-index cũng đã có 2 lần retest ngưỡng hỗ trợ này và đều thành công.

Do vậy, chúng tôi cho rằng thị trường vẫn nằm trong xu hướng tăng khi dòng tiền sẽ tiếp tục dịch chuyển đến các nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt như ngân hàng, dầu khí, đầu tư công hoặc bất động sản khu công nghiệp, ... để bù đắp áp lực giảm từ nhóm cổ phiếu đầu cơ. Chỉ số Vn-Index có thể kiểm tra lại các ngưỡng hỗ trợ 1.470 điểm tương ứng với vùng tích lũy trong tháng 12 vừa qua trong kịch bản thận trọng.

Kịch bản thị trường tuần tới

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index giữ được vùng hỗ trợ 1.490 - 1.500 điểm chỉ số sẽ duy trì nhịp tăng hướng đến chinh phục vùng đỉnh mới quanh mức 1.540 – 1.580 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway-up biên độ hẹp trong vùng dao động 1.470 – 1.520 điểm.

- *Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.450 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.400 – 1.430 điểm.*

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
Vnindex (Điểm)	1540 - 1580	1470 - 1520	1400 - 1430
P/E thị trường (lần)	18,5 - 19	17,8 - 18,3	17,1 - 17,8

Chiến lược đầu tư:

Mức độ rung lắc của thị trường đang khiến dòng vốn chọn lọc và luân chuyển, do đó NĐT nên tiếp tục tập trung vào các nhóm ngành ít bị ảnh hưởng và đang thu hút được dòng tiền như ngân hàng, đầu tư công, BĐS KCN, dầu khí... hoặc các cổ phiếu nằm trong VN30 có kết quả kinh doanh quý 4 khả quan. Không vội bắt đáy đối với nhóm cổ phiếu đầu cơ, và tập trung kiểm soát & cơ cấu lại danh mục hướng đến các cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt.

Danh mục theo dõi:

Ngân hàng (MBB, TPB, VCB, CTG, BID, STB), **Dầu khí** (GAS, PVS, BSR, PVD...), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **BDS** (HDG, NTL, NLG, VHM, VRE), **BDS KCN** (KBC, SZC, LHG, CLX), **Dệt May** (TNG, VGT), **Thủy sản** (VHC, CMX, ANV)...

Nhận định CKPS tuần 17/01-21/01/2022: Dao động mạnh trong tuần đảo hạn.

- *Ngoài trừ hợp đồng đồng tháng 2, 3/4 hợp đồng tương lai đều giảm điểm khi thị trường chứng khoán phái sinh đóng cửa phiên cuối tuần. Các HĐTL điều chỉnh là do áp lực từ bên mở thế bán gia tăng cuối phiên. Giảm cũng là xu hướng của thị trường phái sinh trong tuần qua. Sức dao động của VN30F1M cao hơn nhiều so với VN30-Index do yếu tố cơ dẫn độ lệch và chiến lược giao dịch trong phiên tương đối khó lường. Dao động hẹp kéo dài khiến xác suất của chiến lược giao dịch trong biên độ đang ngày càng thấp dần. Bình tĩnh quan sát, rình rập chờ cơ hội đến từ sự đột phá trong tuần tới, nhất là ở thời điểm mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý IV đang tới gần.*
- *Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 1,27% và chỉ số VN30-Index giảm 0,57%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 79,59% so với tuần trước đó đạt tổng 662.430 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên tăng từ 95.052 hợp đồng/phiên lên 132.486 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm 13,89% so với tuần trước đạt 24.505 hợp đồng.*
- *Trên thị trường cơ sở, VN30-Index sau phiên giao dịch bùng nổ kể trước đã quay trở lại với diễn biến thận trọng. Dù duy trì sắc xanh trong phần lớn thời gian tuy nhiên lực cung gia tăng trở lại vào cuối phiên khiến cho chỉ số kết phiên với mức giảm -0,24%, đạt 1526,43 điểm. Về kỹ thuật, chỉ số VN30 điều chỉnh phiên này khả năng chỉ là một đợt điều chỉnh trong giai đoạn khởi đầu của một xu hướng tăng mới. Chỉ số vẫn trong xu hướng tăng hướng đến vùng giá mục tiêu tại 1580 - 1600 điểm sau khi đã hồi phục trở lại từ vùng hỗ trợ mạnh tại 1500 – 1490 điểm, là đường xu hướng tăng được hình thành từ tháng 7/2021 cho đến nay.*



- Mặc dù có tín hiệu hồi phục sau khi test thành công đường MA26 tuần (tương đương ngưỡng 1490-1495 điểm), tuy nhiên với quán tính giảm điểm vào phiên cuối tuần đi cùng với nến Inverted Hammer của VN30F2201 hình thành từ đường xu hướng giảm, bên Short có thể vẫn chiếm ưu thế trong phiên đầu tuần tới. Hỗ trợ gần dành cho VN30F2201 là khu vực 1515 – 1518 điểm. Trong bối cảnh nhóm cổ phiếu vốn hoá lớn vẫn còn đang phân hoá thì chiến lược trong những phiên tới nghiêng về chiến lược giao dịch trong biên độ. Đối với chiến lược trong phiên, nhà đầu tư nên quan sát mở lệnh mua mới khi giá điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1515-1518 điểm và quản trị rủi ro nếu giá thủng mốc 1513 điểm, giá mục tiêu là vùng kháng cự mạnh 1537 – 1540 điểm. Trong khi đó, vị thế Short có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1530; 1539; 1542; 1567 điểm. Đối với nhà đầu tư giao dịch theo xu hướng, Mua tích lũy ở vùng hỗ trợ 1510-1515 điểm. Điểm Stoploss vị thế bắt buộc là khi thủng khỏi 1500 điểm, gia tăng tỷ trọng khi VN30F1M vượt hẳn qua 1530 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày:** Nhà đầu tư nên quan sát mở lệnh mua mới khi giá điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1515-1518 điểm và quản trị rủi ro nếu giá thủng mốc 1513 điểm, giá mục tiêu là vùng kháng cự mạnh 1537 – 1540 điểm. Trong khi đó, vị thế Short có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1530; 1539; 1542; 1567 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Đối với nhà đầu tư giao dịch theo xu hướng, Mua tích lũy ở vùng hỗ trợ 1510-1515 điểm. Điểm Stoploss vị thế bắt buộc là khi thủng khỏi 1500 điểm, gia tăng tỷ trọng khi VN30F1M vượt hẳn qua 1530 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 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