

MARKET STRATEGY WEEKLY: THIẾT LẬP ĐỈNH CAO MỚI!

Diễn biến thị trường quốc tế:

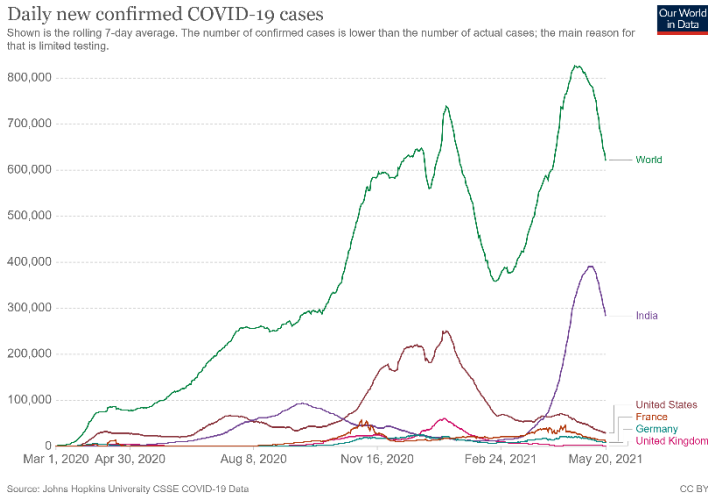
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	P/MA50	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	4,155.86	-0.4%	1.7%	10.6%	29.6
US	Dow Jones	34,207.84	-0.5%	1.7%	11.8%	25.9
Europe	SXXP Index	444.44	0.4%	2.2%	11.4%	38.0
Japanese	Nikkei 225	28,317.83	0.8%	-2.9%	3.2%	19.9
China	SHCOMP Index	3,486.56	-0.1%	1.2%	0.4%	15.8
Asia Pacific	MXAPJ Index	683.39	1.6%	-0.7%	3.2%	23.8
Korea	KOSPI Index	3,156.42	0.1%	0.9%	9.8%	20.2
HongKong	HSI Index	28,458.44	1.5%	-0.7%	4.5%	13.4
Singapore	STI Index	3,117.89	2.1%	-1.4%	9.6%	34.9
Vietnam	VN-Index	1,283.93	1.4%	4.7%	16.3%	17.5
Malaysia	FBMKLCI Index	1,562.17	-1.3%	-2.4%	-4.0%	18.6
Thailand	SET Index	1,552.44	0.2%	-1.0%	7.1%	29.6
Indonesia	JCI Index	5,773.12	-2.8%	-4.7%	-3.4%	28.0
Philippine	PCOMP Index	6,199.25	-1.1%	-4.0%	-13.2%	26.6
Global	MXWD Index	701.57	0.3%	1.5%	8.6%	27.7
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	702.50	-0.5%	-2.5%	-3.0%	23.4
Gold	Xaucurncy	63.58	-2.7%	1.7%	31.0%	

- Thị trường chứng khoán toàn cầu tiếp tục trải qua một tuần đầy biến động khi cuộc bán tháo trên thị trường tiền ảo được xem là một nguyên nhân khiến chứng khoán giảm điểm trong tuần vừa qua. Trung Quốc tuyên bố cấm các định chế tài chính và công ty thanh toán cung cấp các dịch vụ có liên quan đến tiền ảo. Sau Trung Quốc, đến lượt Mỹ cũng siết giao dịch tiền ảo. Do vậy, cả 2 chỉ số chính của thị trường Mỹ đều giảm điểm trong tuần vừa qua với S&P 500 giảm 0,4% và Dow Jones giảm 0,5%, đánh dấu chuỗi hai tuần giảm liên tiếp đầu tiên kể từ tháng 2 với S&P 500 và đầu tháng 5 với Dow Jones.
- Tuần qua chỉ số VN-Index tiếp tục dẫn đầu đà tăng kể từ đầu tháng 5 so với các thị trường trên thế giới. Thanh khoản được đẩy lên mức cao mới đã hỗ trợ chỉ số vượt đỉnh thành công bất chấp khối ngoại bán ròng. Dòng tiền chủ yếu vẫn tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng và thép, về cuối tuần độ rộng được cải thiện hơn với sự tham gia của nhóm cổ phiếu chứng khoán cũng như nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.
- Dòng tiền vào thị trường đã được cải thiện: Với lực mua mạnh trong tuần qua đã giúp thanh khoản khớp lệnh với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 20.383 tỷ đồng, tăng 0,5% so với tuần trước đó và cao nhất từ trước tới nay.
- Giao dịch của khối ngoại tiếp tục có xu hướng kém tích cực khi bán ròng với giá trị trên sàn HSX đạt 3.056 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 23.626 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 34.191 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 10.258 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật: chỉ số VN-Index có thể đang trong mô hình tam giác hướng lên với các đáy được nâng dần lên trong khi ở vùng đỉnh đi ngang. Phiên giao dịch cuối tuần, VN-Index break-out vượt qua vùng kháng cự Fibonacci Extension 50% tương ứng vùng 1.274 điểm và đóng cửa ở mức 1.283 điểm đang mở ra tín hiệu tăng hướng lên các vùng đỉnh cao mới. Trong kịch bản lạc quan, chỉ số VN-Index vượt cận trên của tam giác này, khả năng sẽ hướng đến mục tiêu trong ngắn hạn ở ngưỡng 1.315 - 1.340 điểm. Ngược lại, trong kịch bản cơ bản, khi chỉ số VN-Index nếu chưa xuất hiện nhịp bứt phá mạnh thì vẫn trong xu thế Sideway up hướng lên các vùng đỉnh cao mới với khả năng dao động trong vùng 1.275 – 1.315 điểm.
- **Chiến lược đầu tư:** Hạn chế lướt sóng, tiếp tục với nhóm cổ phiếu đang được dòng tiền tích tụ và đang có trend, đặc biệt là nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh. Ưu tiên nắm giữ danh mục cổ phiếu tốt vốn hóa lớn với KQKD tăng trưởng cao trong Q1 vừa qua trong những ngành: Ngân hàng, chứng khoán, BĐS, Bán lẻ, Thép, Logistic.
- **Danh mục đầu tư:** Ngân hàng (MBB, ACB, VCB, CTG, OCB, STB, LPB,), Bán lẻ (MWG, PNJ, PET, HAX), Công nghệ (FPT), Vingroup (VIC, VHM, VRE), Chứng khoán (MBS, VND), Bất động sản (DIG, KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), Thép (HPG, NKG, HSG, VGS), BĐS khu CN (LHG), Dầu khí (GAS, PVS, PVT)...

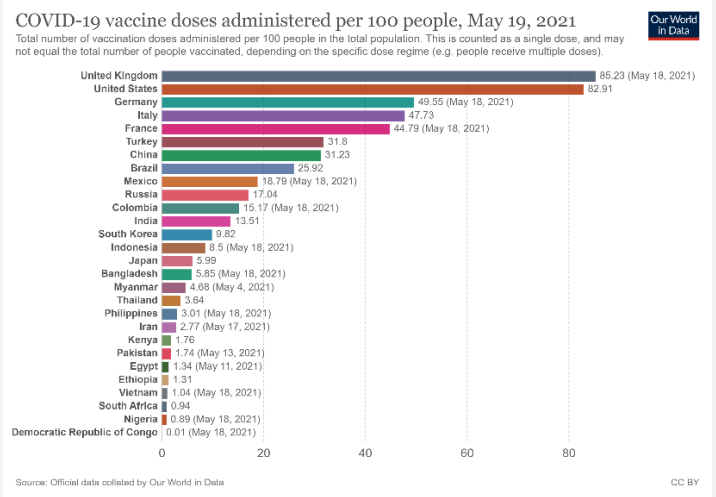
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến chiều ngày 23.05, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới gần chạm ngưỡng 167 triệu, với gần 3,46 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận gần 4,37 triệu ca nhiễm mới và hơn 86 nghìn ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, lần lượt giảm giảm 15% và 3% 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

Tình hình dịch bệnh tại Ấn Độ chứng kiến một số dấu hiệu cải thiện, với 1,98 triệu ca nhiễm mới được ghi nhận trong 7 ngày vừa qua, giảm 23% so với tuần liền trước. Tuy nhiên, dù số ca nhiễm mới hàng ngày tại quốc gia Nam Á này đã có dấu hiệu tạo đỉnh, số ca tử vong vẫn ở mức cao với trung bình 4.000 ca/ngày thời gian qua.

Trong khi đó, Viện huyết thanh Ấn Độ, cơ sở sản xuất vaccine lớn nhất thế giới, thông báo họ có thể sẽ bắt đầu cung cấp vaccine cho chương trình COVAX của WHO trước cuối năm nay, sau khi chính phủ Ấn Độ đã quyết định ngừng xuất khẩu vaccine ngừa Covid-19 để tập trung cho chương trình tiêm phòng trong nước vào tháng Ba.

Nhiều nước châu Âu đã bắt đầu mở cửa biên giới với những người đã tiêm đủ liều vắc-xin. Nhờ các chương trình tiêm chủng được triển khai trên diện rộng, toàn châu Âu chỉ ghi nhận 515.364 ca nhiễm mới trong 7 ngày vừa qua, tiếp tục giảm 21% so với tuần liền trước. Trên cơ sở đó, các quốc gia châu Âu bắt đầu nới lỏng các biện pháp phòng dịch và dự kiến mở cửa hoàn toàn nền kinh tế từ cuối tháng 6. Đặc biệt, châu Âu cũng có kế hoạch mở cửa biên giới với những người đã tiêm đủ liều vắc-xin ngừa Covid-19 nhằm vực dậy ngành du lịch đã chịu ảnh hưởng nặng nề trong thời gian qua.

Số ca nhiễm mới/tuần tại Mỹ tiếp tục giảm mạnh 21% so với tuần liền trước, với bình quân khoảng 28.000 ca nhiễm mới/ngày được ghi nhận trong tuần qua. Tính tới ngày 21/05, hơn 279 triệu liều vắc-xin đã được phân phối tại Mỹ, với bình quân khoảng 1,83 triệu mũi vắc-xin được tiêm mỗi ngày. Như vậy đã có khoảng 38,1% dân số Mỹ đã được tiêm vắc-xin đầy đủ, trong khi 48,2% được tiêm ít nhất một liều.

Ở quy mô toàn cầu, đã có gần 1,57 tỷ liều vắc-xin ngừa Covid-19 được đưa vào sử dụng tại hơn 176 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng ngừa Covid-19 toàn cầu hiện nay đang ở khoảng 26,8 triệu mũi/ngày. Trong một diễn biến khác, Cơ quan dược phẩm Mỹ và EU đã quyết định cho phép vắc-xin của Pfizer thể được bảo quản trong tủ lạnh thông thường lên đến 31 ngày thay vì 5 ngày như trước đây, kéo dài đáng kể tuổi thọ của vaccine này. Điều kiện bảo quản dễ dàng hơn có thể thúc đẩy việc sử dụng loại vắc-xin ngừa Covid-19 tốt nhất trên thế giới hiện nay và mở ra cơ hội tiếp cận loại vắc-xin này cho các quốc gia đang phát triển.

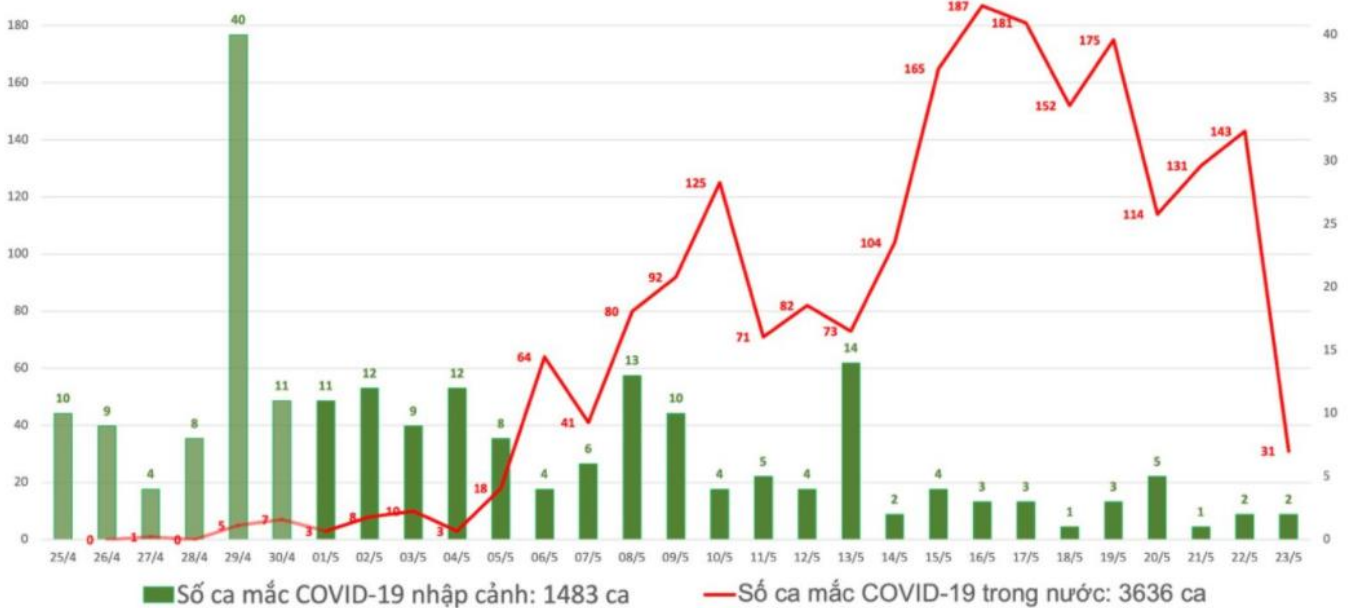
Về diễn biến dịch bệnh trong nước, Tính đến sáng ngày 22/05, đã có 2.689 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 4.941 ca nhiễm được ghi nhận tại Việt Nam. Số người được tiêm vắc-xin Covid tại Việt Nam đã tăng lên gần 1,03 triệu người (chiếm khoảng 1% dân số), trong đó 28.961 người đã được tiêm đủ 2 mũi.

Về đợt bùng phát dịch bệnh mới, kể từ 27/4 đến nay, Việt Nam đã ghi nhận 1.912 ca nhiễm mới trong cộng đồng, trong đó đỉnh điểm có ngày ghi nhận 187 ca nhiễm mới. Tuy nhiên số ca nhiễm mới hàng ngày đã bắt đầu có xu hướng giảm trong tuần vừa qua khi 2 ngày gần đây, số ca nhiễm mới/ngày duy trì dưới ngưỡng 140 ca.



**THEO DÕI CA MẮC MỚI COVID-19 THEO NGÀY TRONG THÁNG 5/2021
(từ 25/4/2021 đến 6h ngày 23/5/2021)**

- Giai đoạn 1 (từ 23/01-24/7/2020): 415 ca (106 ca trong nước và 309 ca nhập cảnh)
- Giai đoạn 2 (từ 25/7/2020-27/01/2021): 1.136 ca (554 ca trong nước và 582 ca nhập cảnh)
- Giai đoạn 3 (từ 28/01-26/4/2021): 1.301 ca (910 ca trong nước và 391 ca nhập cảnh)
- Giai đoạn 4 (từ 27/4/2021): 2.267 ca (2.066 ca trong nước và 201 ca nhập cảnh)



Kinh tế thế giới:

Kinh tế Mỹ - PMI sơ bộ tháng 5 cho thấy sự phục hồi mạnh mẽ của nền kinh tế, cũng như áp lực lạm phát ngày một lớn dần.

Chỉ số PMI tổng hợp của Mỹ ước tính chạm ngưỡng cao kỷ lục trong tháng 5 này ở mức 68,1 điểm - tăng đáng kể so với con số 63,5 điểm trong tháng 4 và vượt trên kỳ vọng của đa số các nhà dự báo. Trong đó, PMI dịch vụ chứng kiến đà phục hồi ấn tượng, tăng từ 64,7 điểm trong tháng 4 lên 70,1 điểm - cao nhất trong lịch sử. PMI sản xuất cũng tăng từ 60,5 lên 61,5 điểm, theo ước tính sơ bộ cho tháng 5.

Các con số ước tính cũng cho thấy áp lực lạm phát ngày một gia tăng trong nền kinh tế Mỹ khi tốc độ tăng trưởng giá nguyên liệu đầu vào chạm ngưỡng cao kỷ lục và chi phí sản lượng đầu ra ghi nhận mức tăng mạnh nhất kể từ tháng 10/2009.

Kinh tế châu Âu – Hoạt động kinh doanh tháng 5 tại khu vực đồng tiền chung châu Âu ước tính tăng với tốc độ nhanh nhất trong 3 năm qua.

PMI tổng hợp sơ bộ của khu vực đồng euro đạt 56,9 điểm trong tháng 5, tăng từ mức 53,8 điểm ghi nhận trong tháng liền trước. Trong đó, chỉ số ngành dịch vụ tăng mạnh từ 50,5 điểm lên 55,1 điểm khi các quốc gia trong khu vực bắt đầu nới lỏng các lệnh hạn chế và tái mở cửa nền kinh tế.

Trong khi đó tại Anh, nhờ sự nới lỏng một số biện pháp phong tỏa, doanh số bán lẻ của nền kinh tế này đã bật tăng 9,2% trong tháng 4 so với cùng kỳ năm trước. Các kết quả khảo sát cũng cho thấy tâm lý người tiêu dùng Anh đã tăng về mức tương đương tháng 3/2020.

Kinh tế Nhật Bản – Nền kinh tế suy giảm sâu hơn so với kỳ vọng

Sau khi ghi nhận tốc độ tăng trưởng 2 chữ số trong 2 quý liên tiếp, nền kinh tế Nhật Bản đã sụt giảm 5,1% (tỷ lệ niên hoá) trong 3 tháng đầu năm 2021. Mức giảm này sâu hơn so với kỳ vọng chủ yếu do sự suy yếu trong hoạt động tiêu dùng cá nhân giữ bối cảnh các biện pháp kìm hãm virus bị thắt chặt. Bên cạnh đó, chi tiêu công cũng suy yếu và tốc độ tăng trưởng nhập khẩu tăng cao hơn so với xuất khẩu bởi tình trạng thiếu hụt chất bán dẫn toàn cầu.

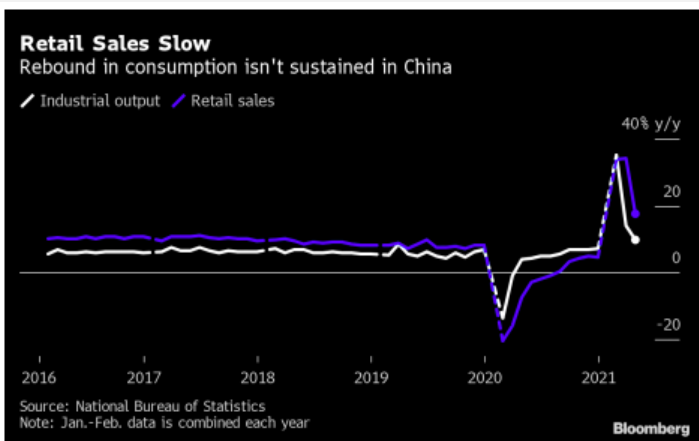
Tuy nhiên, những số liệu thương mại tháng 4 cho thấy giá trị xuất khẩu của Nhật Bản bật tăng 38% so với cùng kỳ, cao hơn so với kỳ vọng và dẫn dắt đà phục hồi hoạt động thương mại của quốc gia này. Trong đó, giá trị xuất khẩu sang các thị trường chính của Nhật Bản là Mỹ và Trung Quốc lần lượt tăng 45,1% và 33,9%.

Kinh tế Trung Quốc – Dữ liệu phân hoá cho thấy mẫu hình phục hồi kinh tế tương tự 2020

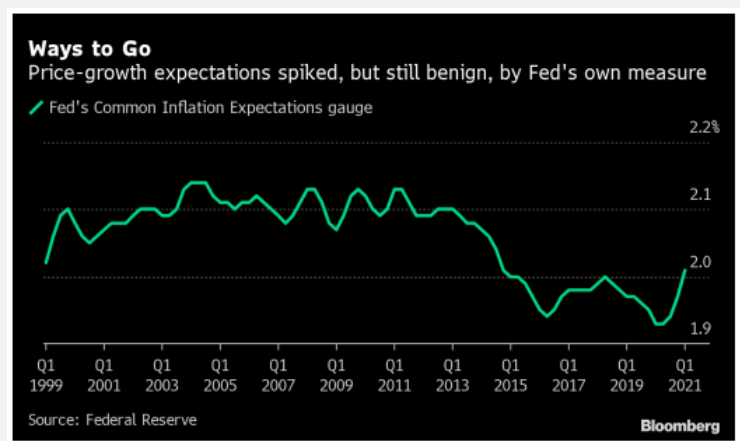
So với tháng 4/2019, nhằm tránh tình trạng méo mó dữ liệu bởi hiệu ứng cơ sở khi so sánh với cùng kỳ 2020, tăng trưởng sản xuất công nghiệp tháng 4/2021 của Trung Quốc duy trì tương đương quý 1, ở mức 6,8%, trong khi đầu tư tài sản cố định tăng nhẹ từ 2,9% lên 3,9%. Trái lại, tăng trưởng doanh số bán lẻ lại giảm xuống 4,3% trong tháng 4 từ mức 6,3% trong tháng 3, do sự suy yếu của cả hoạt động tiêu dùng hàng hóa và dịch vụ.

Điều này cho thấy quá trình phục hồi kinh tế Trung Quốc trong năm nay có nét tương đồng với năm ngoái, với hoạt động sản xuất và đầu tư cải thiện nhưng tiêu dùng nội địa bị tụt lại phía sau khi nhu cầu quốc tế là động lực chính thúc đẩy tăng trưởng.

Doanh số bán lẻ T.4 của TQ tăng trưởng chậm lại



Kỳ vọng lạm phát của NHTW Mỹ - Fed



Nguồn: Bloomberg

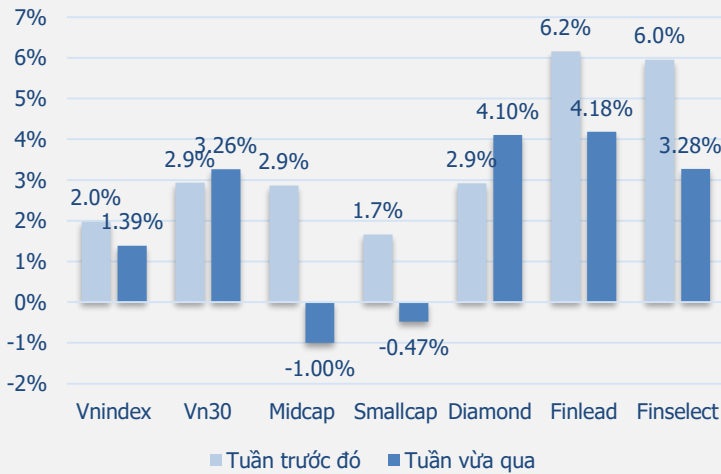
Động thái chính sách của các NHTW – Biên bản cuộc họp của Fed cuối tháng 4 không cho biết thêm nội dung nào mới mẻ.

Theo biên bản cuộc họp, các thành viên FOMC đã thảo luận trước về những dữ liệu lạm phát trong thời gian gần đây, tuy nhiên, họ chưa sẵn sàng điều chỉnh quy hoạt động mua tài sản. Cụ thể, các nhà hoạch định chính sách NHTW Mỹ thừa nhận khả năng lạm phát có thể tăng vượt mục tiêu 2%, do hạn chế nguồn cung tạm thời. Dù vậy, kỳ vọng lạm phát dài hạn vẫn phù hợp với mục tiêu dài hạn của Fed.

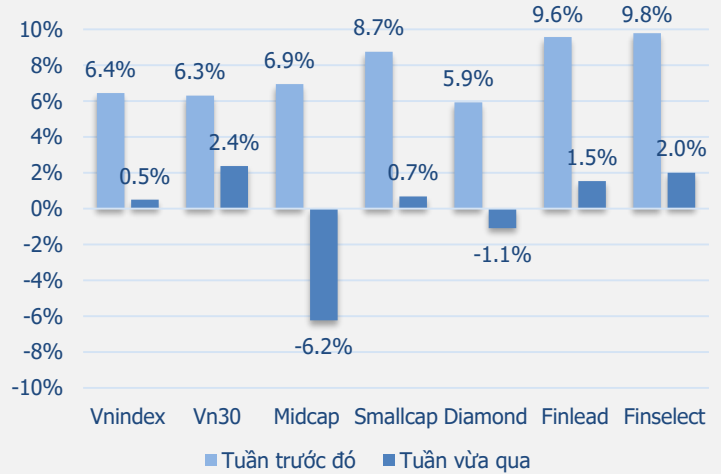
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Tuần qua chỉ số VN-Index tiếp tục dẫn đầu đà tăng kể từ đầu tháng 5 so với các thị trường trên thế giới. Thanh khoản được đẩy lên mức cao mới đã hỗ trợ chỉ số vượt đỉnh thành công bất chấp khối ngoại bán ròng. Dòng tiền chủ yếu vẫn tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng và thép, về cuối tuần độ rộng được cải thiện hơn với sự tham gia của nhóm cổ phiếu chứng khoán cũng như nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



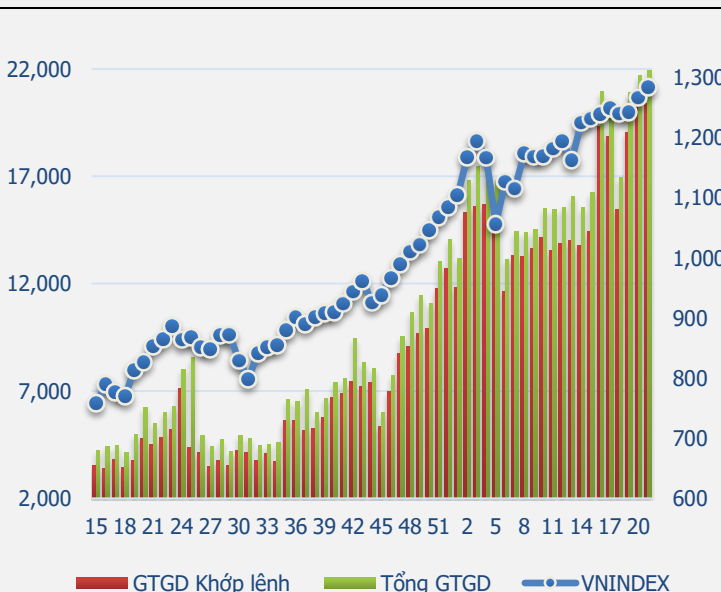
Về diễn biến, xu hướng tăng điểm vẫn duy trì trên thị trường chứng khoán Việt Nam tuần này bất chấp thị trường cổ phiếu toàn cầu biến động mạnh. Chỉ số VN-Index với mức tăng 1,39%, tương đương với 17,57 điểm. Tuy vậy độ rộng thị trường kém tích cực hơn khi có 141 cổ phiếu tăng giá và có 227 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm Vn30 với 20 mã tăng và 9 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng không được lan tỏa đến các nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap khi có mức giảm lần lượt 1,0% và 0,47%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 4,10%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 4,18% và 3,28%.

Đóng góp vào mức tăng 17,57 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VHM, HPG, BID, TCB, FPT, CTG... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 45,02 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 3,26% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, FPT, TCB, STB, VHM, MBB,...

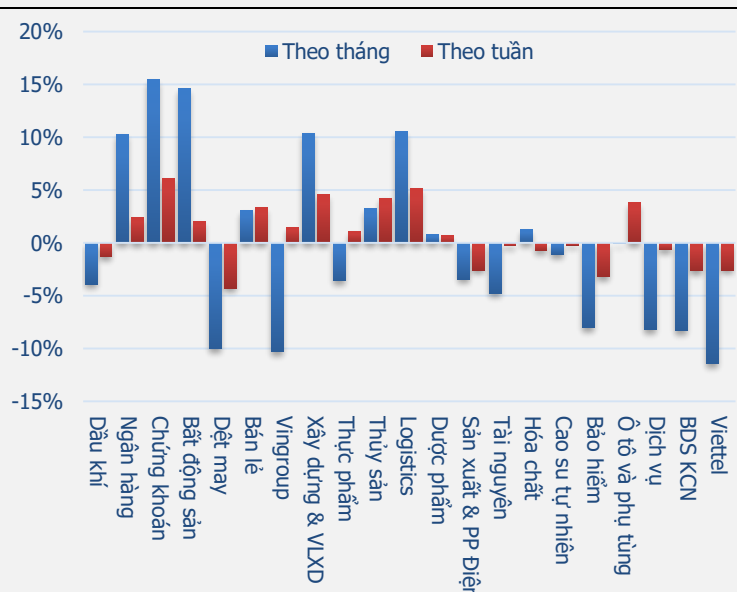
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm chứng khoán (6,10%), logistics (5,11%), XD và VLXD (4,57%), thủy sản (4,24%), ô tô và phụ tùng (3,85%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như bảo hiểm, dầu khí, dệt may,....

Nhóm chứng khoán có mức tăng nhiều nhất với MBS tăng 20,81%, SSI tăng 10,48%. Ngoài nhóm chứng khoán thì nhóm cổ phiếu logistics với GMD tăng 6,30% và VSC tăng 5,86%. Nhóm cổ phiếu XD và VLXD với HPG tăng 6,84% và PTB tăng 5,38%. Nhóm cổ phiếu thủy sản với ANV tăng 8,73% và VHC tăng 5,90%.

Giá trị GD bình quân theo tuần



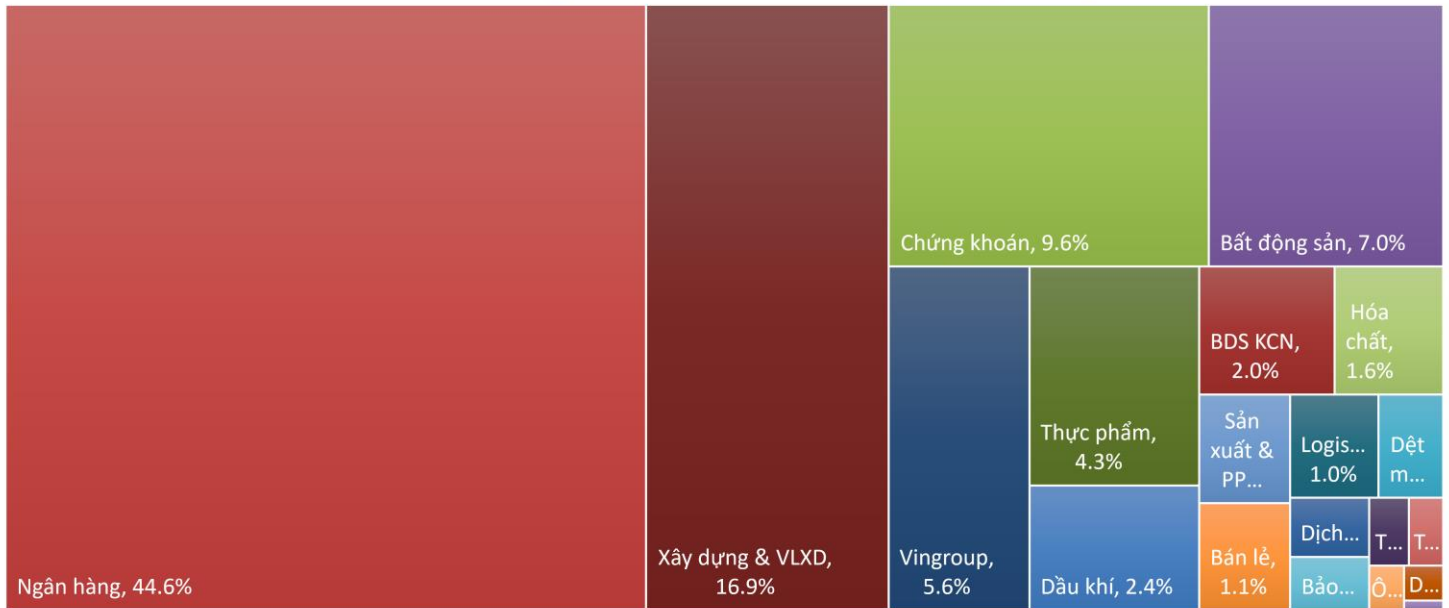
Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền duy trì khá ổn định với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 10.000 tỷ đồng tuần thứ 23 liên tiếp và duy trì trên 20 nghìn tỷ tuần thứ 3 liên tiếp. Với lực mua mạnh trong tuần qua đã giúp thanh khoản khớp lệnh với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 20.383 tỷ đồng, tăng 0,5% so với tuần trước đó và cao nhất từ trước tới nay.

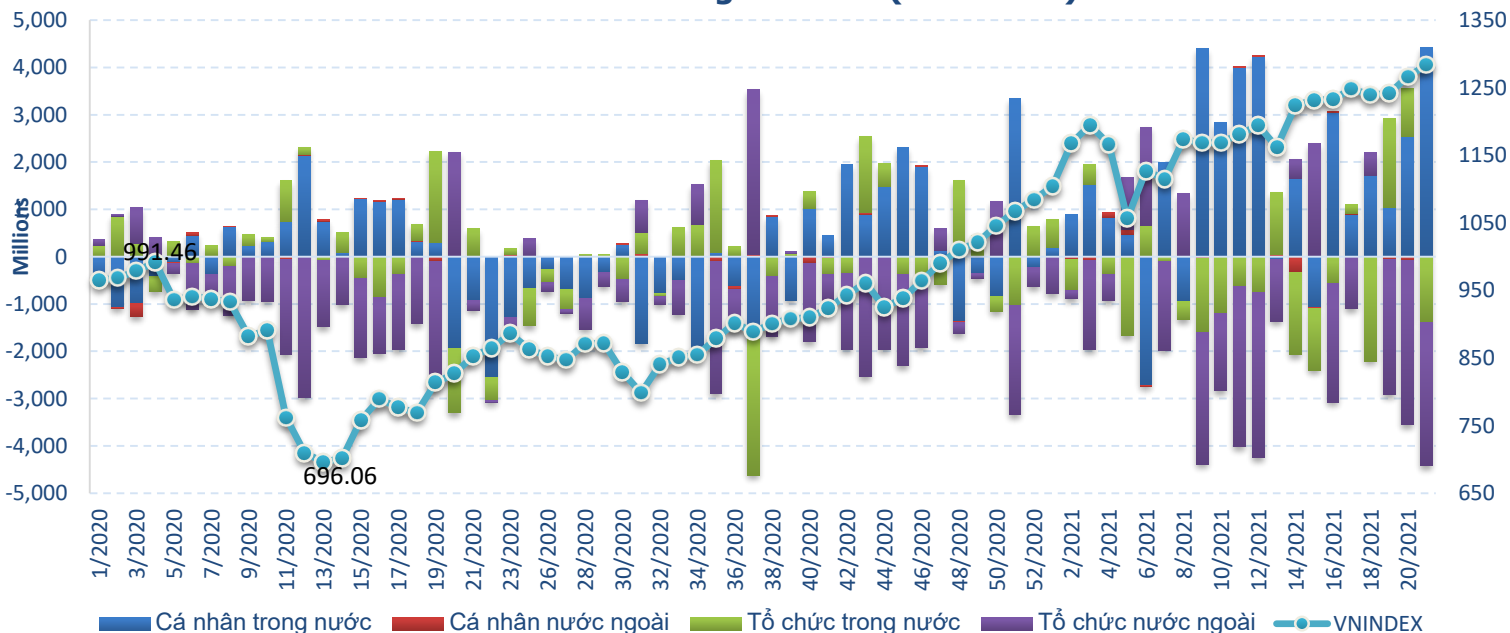
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 44,6% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng 16,9%. Ngoài ra nhóm chứng khoán lên vị trí thứ 3 toàn thị trường với 9,6%. Tiếp đó là nhóm BĐS chiếm hơn 7,0%.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm ngành (Tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Chỉ số VN-Index vượt vùng kháng cự 1.273 điểm với động lực từ nhà đầu tư cá nhân với lực mua diễn ra khá mạnh mẽ. Nhóm NĐT cá nhân tiếp tục mua ròng mạnh với giá trị mua ròng 4.415 tỷ đồng. Tuy vậy điểm kém tích cực của thị trường trong tuần qua là việc khối tự doanh của các công ty chứng khoán (CTCK) bán ròng trở lại, trong khi nhóm NĐTNN vẫn duy trì bán ròng.

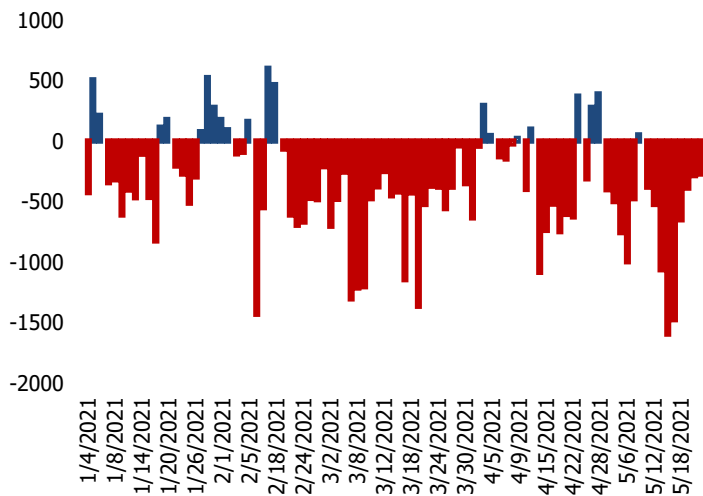
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



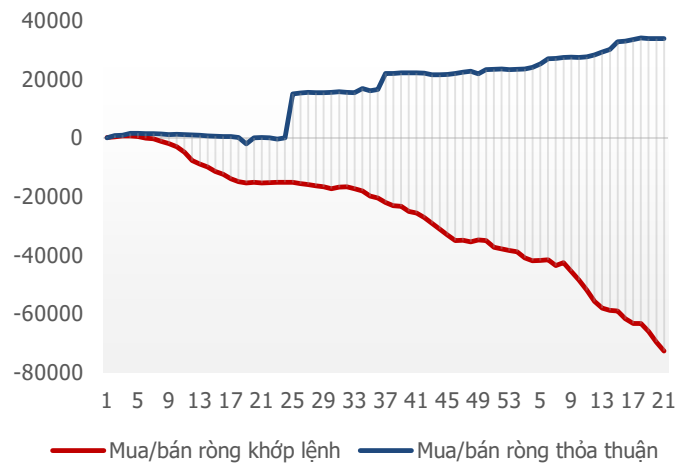
Về giao dịch của NĐTNN: Giao dịch của khối ngoại kém tích cực khi duy trì bán ròng với giá trị ròng trên sàn HSX đạt 3.056 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 3.073 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 23.626 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 34.191 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 10.258 tỷ đồng.

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 5/20 nhóm ngành so với 3/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: bán lẻ, logistics, hóa chất, ô tô và phụ tùng, công nghệ. Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại tăng bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead lên trung bình 1.325 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 780 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 776 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tại sàn HSX, VPB bị bán ròng lên đến 687 tỷ đồng. VIC và VNM đứng sau với giá trị bán ròng lần lượt 504 tỷ đồng và 422 tỷ đồng. Tiếp sau đó là HPG với 264 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, FPT được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với giá trị 230 tỷ đồng. VHM đứng sau và được mua ròng 188 tỷ đồng. Đây cũng là 2 cổ phiếu hiếm hoi có giá trị mua ròng của khối ngoại trên 100 tỷ đồng tại HoSE.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng đột biến cổ phiếu THD với giá trị 182 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là SHS với chỉ 24,8 tỷ đồng. Trong khi đó, VND tiếp tục là cái tên bị khối ngoại bán ròng rất mạnh với gần 161 tỷ đồng. SHB và ART bị bán ròng lần lượt 27 tỷ đồng và 25,5 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, ACV là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất sàn UPCoM với 52 tỷ đồng. VEA và VTP đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 20 tỷ đồng và 15,2 tỷ đồng. Chiều ngược lại, BSR bị bán ròng mạnh nhất sàn này với 25 tỷ đồng. Các cổ phiếu còn lại đều có giá trị bán ròng dưới 4 tỷ đồng.

Về dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế có xu hướng rút vốn trong tuần vừa qua ở nhiều thị trường mới nổi trừ các thị trường Ấn Độ, Đài Loan, Brazil...

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			
2) China	03/31			-30,501.6	-4,645.7	-4,645.7	247,415.5				
3) India	05/20	30.6	348.5	-432.2	-1,921.3	5,405.0	34,575.9	35,754.9			
4) Indonesia	05/21	9.0	-31.9	55.4	-188.8	658.2	-1,838.3	-588.4			
5) Japan	05/14		-4,310.9	-2,977.6	18,899.3	27,689.1	18,205.6	75,822.7			
6) Malaysia	05/20	14.2	-3.3	-111.4	-386.9	-816.1	-3,731.2	673.4			
7) Philippines	05/21	-10.7	-54.5	-90.9	-369.4	-1,315.9	-2,710.5	-802.2			
8) S. Korea	05/21	-183.0	-1,433.4	-8,427.8	-8,359.6	-16,707.8	-16,282.6	8,533.8			
9) Sri Lanka	05/21	-0.2	0.2	-15.7	-34.6	-125.6	-332.7	-235.3			
10) Taiwan	05/21	735.9	1,158.2	-2,701.9	55.8	-12,080.7	-6,297.3	8,705.3			
11) Thailand	05/21	-64.2	-260.5	-877.2	-984.6	-1,971.1	-4,147.8	2,716.4			
12) Vietnam	05/21	-12.8	-131.3	-416.2	-448.8	-1,257.7	-1,425.8	-538.6			

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã rút vốn -11,56 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ FTSE Vietnam là 6,02 triệu USD và quỹ ETF VFMVN30 là 4,31 triệu USD. Tuy vậy, kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF đã hút 125,77 triệu USD.

Vietnam										
Select Criteria						Aggregates		1W	YTD	1Y
Fund Type: All × Geo Focus: Vietnam ×						Flow (USD)	-11.56M	125.77M	382.03M	
						Flow/Assets	-0.54%	+5.90%	+17.91%	
11 matching funds, 12 matching tickers										
Key Metrics		Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure			
Ticker		1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow ↓ (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)				
Median		.00	.00	-.10	+.40	+13.94				
1) 00885	TT	.00	.00	+150.44	+150.44	+150.44				
2) FUEVFN30	VN	.00	+.30	+121.51	+279.96	+298.12				
3) VNM	US	.00	.00	+23.79	+54.15	+88.44				
4) 371130	KS	.00	.00	+.80	+.80	+.80				
5) FUESSV30	VN	.00	.00	.00	.00	.00				
6) FUESSV50	VN	.00	.00	.00	-.37	+2.08				
7) FUESSVFL	VN	.00	.00	-.20	+21.31	+25.65				
8) 9804	HK	-.76	-.76	-1.01	-3.06	+2.23				
9) 2804	HK	-.76	-.76	-1.01	-3.06	+2.23				
10) XFVT	GR	.00	-6.02	-6.73	+63.81	+26.49				
11) E1VFN30	VN	+.93	-4.31	-75.53	-90.87	+35.89				
12) 245710	KS	.00	.00	-86.29	-91.08	-49.13				

Diễn biến chỉ số S&P 500 theo tuần

HoangSonMBS published on TradingView.com, May 23, 2021 15:37:56 +07
 TVC:SPX, 1W 4155.87 ▼ -3.25 (-0.08%) O:4169.92 H:4188.72 L:4061.41 C:4155.87



TradingView

Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn cầu tiếp tục trải qua một tuần đầy biến động khi cuộc bán tháo trên thị trường tiền ảo được xem là một nguyên nhân khiến chứng khoán giảm điểm trong tuần vừa qua. Hai đồng tiền ảo lớn nhất là Bitcoin và Ethereum có lúc giảm tới 30% và 40%, sau khi Trung Quốc tuyên bố cấm các định chế tài chính và công ty thanh toán cung cấp các dịch vụ có liên quan đến tiền ảo. Sau Trung Quốc, đến lượt Mỹ cũng siết giao dịch tiền ảo. Bộ Tài chính Mỹ ngày 20/5 tuyên bố đang thực hiện các bước để siết chặt thị các giao dịch và thị trường tiền ảo. Cả đảng Dân chủ và đảng Cộng hòa đều coi việc thiết lập quy định về tiền ảo là ưu tiên hàng đầu trong năm 2021...

Sự kiện đáng chú ý trong tuần vừa qua là cuộc họp tháng 4 của Cục Dự trữ Liên bang (Fed). Nhà đầu tư ít nhiều lo ngại khi thấy biên bản này phản ánh rằng một số quan chức thuộc Ủy ban Thị trường mở (FOMC) – cơ quan quyết định chính sách tiền tệ trong Fed – nghĩ rằng nếu nền kinh tế duy trì sự tiến triển nhanh chóng, sẽ là phù hợp nếu “đến một thời điểm nào đó” trong những cuộc họp sắp tới, Fed bắt đầu bàn về giảm quy mô chương trình mua tài sản. Dù đây là một tín hiệu hết sức dè dặt, thị trường cũng cảm thấy lo lắng về khả năng chính sách tiền tệ có thể thắt chặt sớm hơn dự kiến.

Chứng khoán Mỹ đã giảm điểm liên tiếp trong ba phiên đầu tiên của tuần này do mối lo ngại phát và hồi phục trong 2 phiên cuối tuần khi tâm lý nhà đầu tư được hỗ trợ từ số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu giảm xuống mức thấp nhất kể từ đầu đại dịch và Chỉ số nhà quản trị mua hàng PMI do IHS Markit thực hiện tăng lên mức cao nhất từ trước đến nay, đạt mức 61,5 điểm, từ mức 60,5 điểm trong tháng 4, thay vì đi ngang như dự báo của giới phân tích.

Do vậy, cả 2 chỉ số chính của thị trường Mỹ đều giảm điểm trong tuần vừa qua với S&P 500 giảm 0,4% và Dow Jones giảm 0,5%, đánh dấu chuỗi hai tuần giảm liên tiếp đầu tiên kể từ tháng 2 với S&P 500 và đầu tháng 5 với Dow Jones.

Theo giới phân tích, giao dịch ở Phố Wall hiện nay vẫn đan xen giữa bán cổ phiếu công nghệ-mua cổ phiếu chu kỳ và bán cổ phiếu chu kỳ-mua cổ phiếu công nghệ, tùy theo sự lên-xuống của mỗi lo ngại phát và thắt chặt chính sách tiền tệ.

Tính chung trong tháng 5, điều chỉnh mạnh nhất là chứng khoán khu vực Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản, chỉ số MSCI tổng hợp khu vực này đã giảm hơn 3,1% so với đầu tháng 5. Trong khi đó, chứng khoán khu vực Đông Nam Á cũng giảm 3,9% dưới áp lực từ thị trường Singapore giảm 3,2% do chính phủ phong tỏa trở lại, bên cạnh đó là thị trường Thái Lan và Philippine cũng giảm lần lượt 2,4% và 4,4%. Ngược dòng xu hướng kể từ đầu tháng 5 là các thị trường Mỹ với chỉ số Dow Jones tăng 0,4%, Trung Quốc tăng 0,3%, Châu Âu tăng 1,3% và tăng mạnh nhất là thị trường Việt Nam với chỉ số VN-Index tăng tới 3,6%.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

HoangSonMBS published on TradingView.com, May 23, 2021 15:43:57 +07
 HOSE_DLY:VNINDEX, 1D 1283.93 ▲ +5.71 (+0.45%) O:1272.84 H:1289.03 L:1268.46 C:1283.93



TradingView

Trở lại với thị trường chứng khoán trong nước, tuần qua chỉ số VN-Index tiếp tục dẫn đầu đà tăng kể từ đầu tháng 5 so với các thị trường trên thế giới. Thanh khoản được đẩy lên mức cao mới đã hỗ trợ chỉ số vượt đỉnh thành công bất chấp khối ngoại bán ròng. Dòng tiền chủ yếu vẫn tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng và thép, về cuối tuần độ rộng được cải thiện hơn với sự tham gia của nhóm cổ phiếu chứng khoán cũng như nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.

Đây cũng là tuần tăng thứ 3 liên tiếp của chỉ số VN-Index trong chuỗi tăng 7/8 tuần vừa qua, đáng chú ý là chuỗi tăng kể từ đầu tháng 5 cho tới nay ngược dòng và khỏe hơn so với phần lớn các thị trường trên thế giới. Thị trường Việt Nam hiện là 1 trong số ít các thị trường vẫn giữ được đà tăng trong tháng 5 khi phần lớn các thị trường đã bước vào nhịp điều chỉnh.

Hỗ trợ đà tăng của thị trường là dòng tiền tiếp tục đổ vào thị trường và đang ở mức kỷ lục. Đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp thanh khoản khớp lệnh của sàn HSX đạt trên 20.000 tỷ đồng/phiên trong khi thanh khoản bình quân ở nhóm Vn30 cũng đạt trên 12.400 tỷ đồng/phiên. Trong khi thanh khoản ở nhóm smallcap tăng nhẹ so với tuần trước thì thanh khoản ở nhóm midcap lại giảm mạnh hơn 6%.

Theo thống kê, thanh khoản giao dịch bình quân cả 3 sàn theo tháng kể từ đầu năm cho tới nay đang ở mức cao kỷ lục 20.767 tỷ đồng/phiên (+310% yoy và + 185% so với bình quân năm 2020). Thanh khoản đã tăng từ mức 16.725 tỷ đồng/phiên trong tháng 2 lên mức 25.037 tỷ đồng/phiên kể từ đầu tháng 5. Nhờ lượng tài khoản mở mới liên tục duy trì bình quân trên 100 nghìn tài khoản/tháng ở tháng 3 và tháng 4, bên cạnh đó lượng margin trên thị trường cuối quý 1 cũng trên 110 nghìn tỷ đã đưa thanh khoản thị trường lập các kỷ lục mới.

Những cổ phiếu có liên quan nhiều nhất đến sự phục hồi kinh tế đang diễn ra tiếp tục là địa chỉ của dòng tiền trong tuần vừa qua. Nhờ chỉ số tiếp tục duy trì ở mức cao mới, bên cạnh đó là lượng tài khoản mở mới tiếp tục tăng và thanh khoản thị trường kỷ lục. nhóm cổ phiếu chứng khoán tiếp tục có tuần thứ 2 liên tiếp tăng mạnh nhất thị trường, hỗ trợ đà tăng của nhóm này là các cổ phiếu lớn như: SSI (+10,48%), VND (+8,05%), SHS (+9,3%), ...tiếp theo là nhóm cổ phiếu vật liệu xây dựng, thủy sản, ô tô, logistics, bán lẻ, ngân hàng, BĐS...

Đối với cổ phiếu chứng khoán: Đà tăng được hưởng lợi từ hoạt động tự doanh, phí giao dịch, lượng tài khoản mở mới, nghiệp vụ tự doanh, cho vay margin... Bên cạnh đó, để mở rộng hoạt động kinh doanh, mở rộng cho vay ký quỹ, nhiều công ty chứng khoán đã lên kế hoạch tăng vốn thông qua phát hành cổ phần và trái phiếu ra công chúng. Riêng năm công ty chứng khoán niêm yết lớn nhất gồm SSI, VCI, HCM, VND, MBS đang lên kế hoạch tăng vốn trong đó 6,4 nghìn tỷ đồng đến từ phát hành quyền mua cổ phiếu, phát hành riêng lẻ và/hoặc trái phiếu chuyển đổi và 813 tỷ đồng thông qua ESOP.

Tuần qua, Việt Nam là quốc gia duy nhất được cả ba tổ chức xếp hạng tín nhiệm gồm Moody's, Fitch và S&P nâng triển vọng lên mức tích cực, kể từ khi dịch Covid-19 xuất hiện và lan rộng ra toàn cầu. Cơ sở để đưa ra kết luận này là việc Chính phủ Việt Nam tăng cường năng lực qua các quy trình hành chính hiệu quả, phù hợp và bền vững. Ngoài ra, Chính phủ đã nỗ lực giảm thiểu rủi ro về nghĩa vụ trả nợ nhằm đảm bảo việc chậm trả nợ không tiếp tục tái diễn. S&P đánh giá rằng tiếp theo mức tăng trưởng GDP năm 2020 thuộc nhóm cao nhất trên toàn cầu, Việt Nam sẽ tiếp tục duy trì ở trạng thái tốt để phục hồi vững chắc trong vòng một đến hai năm tiếp theo nhờ vào các giải pháp hiệu quả cao của chính phủ để kiểm chế dịch Covid-19 trong nước, vị thế điểm đến hàng đầu trong Đông Nam Á về thu hút FDI, xuất khẩu tăng trưởng ổn định, nhu cầu nội địa mạnh mẽ và vị thế đối ngoại vững chắc. S&P ghi nhận kết quả tài khóa, nợ công tiếp tục giữ vững tính hiệu quả và linh hoạt, góp phần hỗ trợ kiểm soát đại dịch.

Về kỹ thuật: Nhìn từ 20/4 cho tới nay, chỉ số VN-Index có thể đang trong mô hình tam giác hướng lên với các đáy được nâng dần lên trong khi ở vùng đỉnh đi ngang. Phiên giao dịch cuối tuần, VN-Index break-out vượt qua vùng kháng cự Fibonacci Extension 50% tương ứng vùng 1.274 điểm và đóng cửa ở mức 1.283 điểm.

Theo thống kê, có 37,83% số cổ phiếu trong rổ VN-Index nằm trên MA20 (tăng mạnh so với mức 29% ở thời điểm đầu tháng 5) và 5,9% số cổ phiếu có RSI<30 (giảm so với mức 11.2% so với tuần trước) cho thấy các cổ phiếu trong nhóm Midcap và Penny đang có tín hiệu hồi phục và đồng thuận trở lại cùng với nhóm vốn hóa lớn.

Với tín hiệu tăng tích cực trong tuần qua cùng với sự đồng pha của các nhóm cổ phiếu như midcap bắt đầu gia tăng cho thấy khả năng sẽ có một nhịp tăng mạnh khi sự đồng thuận diễn ra trong ngắn hạn.

Trong kịch bản lạc quan, chỉ số VN-Index vượt cận trên của tam giác này, khả năng sẽ hướng đến mục tiêu trong ngắn hạn ở ngưỡng 1.315 - 1.340 điểm. Ngược lại, trong kịch bản cơ bản, khi chỉ số VN-Index nếu chưa xuất hiện nhịp bứt phá mạnh thì vẫn trong xu thế Sideway up hướng lên các vùng đỉnh cao mới với khả năng dao động trong vùng 1.275 – 1.315 điểm.

Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1.300 – 1.350	1.255 - 1315	1.200 – 1.245
P/E thị trường (lần)	17.7 - 18.1	17.4 - 17.7	17 - 17.4

Chiến lược đầu tư: Hạn chế lướt sóng, tiếp tục với nhóm cổ phiếu đang được dòng tiền tích tụ và đang có trend, đặc biệt là nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh. Ưu tiên nắm giữ danh mục cổ phiếu tốt vốn hóa lớn với KQKD tăng trưởng

cao trong Q1 vừa qua. Các cổ phiếu được mang tính chu kỳ, được hưởng lợi từ sự phục hồi hoặc mở cửa trở lại của nền kinh tế như ngân hàng, chứng khoán, thép, bán lẻ, công nghệ, cao su, dầu khí, khai khoáng... vẫn sẽ là tiêu điểm.

Cơ hội đầu tư: Nhóm cổ phiếu Vn30 đang hút ròng tiền hoặc có thể cơ cấu 1 phần danh mục sang nhóm midcap trong kịch bản thị trường tiếp tục đi ngang ở vùng đỉnh mới.

Danh mục đầu tư: **Ngân hàng** (MBB, ACB, VCB, CTG, BID, STB, LPB, OCB), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **Công nghệ** (FPT), **Vingroup** (VIC, VHM, VRE), **Chứng khoán** (MBS, VND), **Bất động sản** (DIG, KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), **Thép** (HPG, NKG, HSG, VGS), **BDS khu CN** (LHG, SZL), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVT)...

Nhận định CKPS tuần 24/05-28/05/2021: Xu hướng chính vẫn là tăng điểm



- Thị trường chứng khoán phái sinh chứng kiến một tuần tăng điểm trọn vẹn với 5 phiên xanh liên tiếp, VN301M đã chinh phục thành công ngưỡng 1400 điểm. Tuy nhiên, basis của các hợp đồng vẫn duy trì ở mức âm -11,04 đến -27,64 điểm là biểu hiện cho thấy thị trường phái sinh đang chiết khấu rủi ro rằng nhóm dẫn dắt sẽ gặp khó và quay đầu ở một ngưỡng nào đó.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M vẫn tăng 2,91% và chỉ số VN30-Index tăng 3,26%, đây là tuần tăng điểm thứ 8 liên tiếp của 2 chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 25,32% so với tuần trước đó đạt tổng 966.712 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 258.888 hợp đồng/phiên xuống 193.342 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm 37,84% so với tuần trước đạt 19.722 hợp đồng.
- Tỷ trọng vốn đổ vào nhóm dẫn dắt ngày càng lớn. Hầu hết các mã ngân hàng, chứng khoán, thép vẫn đang nằm trong trend tăng mạnh, nếu có điều chỉnh rất nhỏ và ngắn, phần lớn là điều chỉnh theo dao động hoặc chỉ 1-2 phiên. Thanh khoản quá lớn thu hút dòng tiền đầu cơ vào nâng đỡ. Cuộc chơi ở nhóm ngân hàng nói chung và VN30 nói riêng vẫn tiếp tục hút khách. Tuy thị trường chung không được hưởng lợi bao nhiêu, nhưng VN30 đang hưởng lợi và nếu biết nương theo thì thị trường phái sinh cũng hưởng lợi. Lúc này chỉ cần quan sát giao dịch của nhóm dẫn dắt hút tiền.

- Về kỹ thuật, mục tiêu của VN30 trong nhịp tăng này vẫn đang là ngưỡng Fibonacci Projection 100% (tương đương vùng 1430-1450 điểm) hoặc cao hơn 1465-1502 điểm. Tuy nhiên, VN30-Index cần phải giữ vững được ngưỡng 1396 điểm để khả năng này có thể xảy ra.
- Các ngưỡng kháng cự tiếp theo sẽ không có nhiều ý nghĩa nếu dòng tiền tiếp tục hưng phấn như hiện nay. Vì thế chiến lược phá sinh tiếp tục nắm giữ và Long. Khả năng những phiên đầu tuần thị trường sẽ điều chỉnh một chút để lấy đà đi tiếp. Canh Long nếu chỉ số có những nhịp retest lại các ngưỡng hỗ trợ 1404-1409 điểm. Chiến lược giao dịch trong trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2106, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1391 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Tiếp tục trading theo vị thế Long khi xu hướng tăng vẫn được duy trì. Kế hoạch Long HĐTL tháng 6 sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1404– 1409 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn có thể xem xét mở ra nếu chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự 1420; 1426 và 1430 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Chiến lược giao dịch trong ngắn - trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2106, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1391 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