

## MARKET STRATEGY WEEKLY: GIỮ VỮNG XU HƯỚNG TĂNG!

Diễn biến thị trường quốc tế:

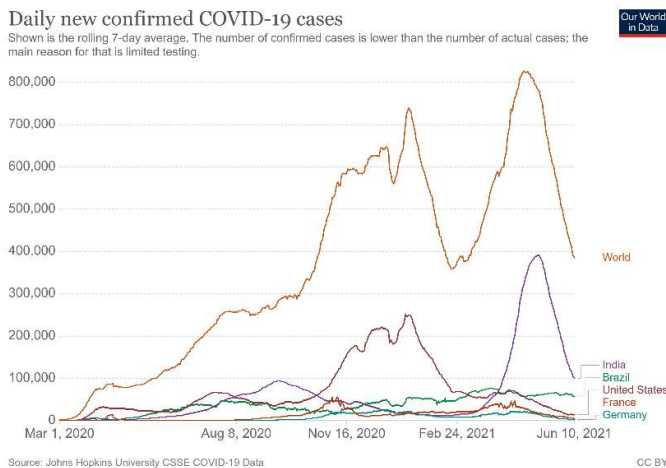
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,247.44	0.40%	13.10%	30.00	4.57
US	Dow Jones	34,479.60	-0.80%	12.70%	26.00	5.12
Europe	SXXP Index	457.51	1.10%	14.70%	38.60	2.16
Japanese	Nikkei 225	28,948.73	0.00%	5.50%	20.30	1.98
China	SHCOMP Index	3,589.75	-0.10%	3.40%	16.20	1.65
Asia Pacific	MXAPJ Index	705.16	0.00%	6.50%	20.30	1.81
Korea	KOSPI Index	3,249.32	0.30%	13.10%	20.80	1.23
HongKong	HSI Index	28,842.13	-0.30%	5.90%	13.70	1.21
Singapore	STI Index	3,157.97	0.20%	11.00%	37.60	1.13
Vietnam	VN-Index	1,351.74	-1.60%	22.50%	18.50	2.71
Malaysia	FBMKLCI Index	1,575.16	-0.20%	-3.20%	16.40	1.59
Thailand	SET Index	1,636.56	1.60%	12.90%	30.60	1.75
Indonesia	JCI Index	6,095.50	0.50%	1.90%	32.70	1.53
Philippine	PCOMP Index	6,907.79	1.60%	-3.20%	29.50	1.70
Global	MXWD Index	719.52	0.40%	11.30%	27.40	2.90
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	70.91	1.90%	46.10%		
Gold	xau curncy	1,877.53	-0.70%	-1.10%		

- Chứng khoán toàn cầu phần lớn đi lên trong tuần vừa qua với nhiều chỉ số chính chốt tuần ở mức kỷ lục mới khi nhà đầu tư gạt đi nỗi lo lạm phát. Một trong những sự kiện đáng chú ý nhất trong tuần tới là kỳ họp chính sách của NHTW Mỹ diễn ra trong hai ngày 15-16/06. Theo đó, Fed được kỳ vọng sẽ giữ nguyên chính sách hiện tại.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam tuần vừa qua xuất hiện những phiên điều chỉnh biến động mạnh và điều chỉnh sau chuỗi tăng 5 tuần liên tiếp, tuy vậy kể từ đầu năm chỉ số VN-Index vẫn bỏ xa so với các thị trường Mỹ, Châu Âu và gấp đôi so với chỉ số theo dõi chứng khoán toàn cầu. Tính đến cuối tháng 5-2021, mức vốn hóa thị trường cổ phiếu đã đạt 6,4 triệu tỉ đồng, tăng 21,7% so với cuối năm 2020, tương đương 102,3% GDP.
- 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 25.087 tỷ đồng, đây cũng là tuần thứ 5 liên tiếp thanh khoản thị trường trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng/phiên và vẫn trong xu hướng tăng. Theo thống kê, dòng tiền tiếp tục đổ vào thị trường kể từ đầu tháng 6 cho tới nay, thanh khoản bình quân trên cả 3 sàn đạt 33.327 tỷ đồng, tăng 27,3% so với bình quân trong tháng 5.
- Dòng vốn ngoại vẫn duy trì trạng bán ròng tuần thứ 6 liên tiếp nhưng diễn biến tích cực hơn với giá trị trên sàn HSX giảm còn 789 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 30.930 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 41.068 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 9.831 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index vẫn đang trong nhịp pullback với vùng hỗ trợ ở 1.312 điểm – 1.320 điểm, do vậy thị trường cần thời gian tích lũy và sideway-up đi lên. Dòng tiền vì vậy sẽ tìm đến các nhóm cổ phiếu chưa tăng trong thời gian vừa qua trong lúc chờ đợi cổ phiếu ở các nhóm dẫn dắt như chứng khoán, ngân hàng, thép...kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ hoặc vượt đỉnh sau nhịp pullback đang diễn ra. Trong kịch bản cơ bản, chỉ số VN-index có thể tiếp tục sideway up trong vùng dao động 1.320 – 1.387 điểm, các ngưỡng hỗ trợ mạnh ở MA20 và MA50 tương ứng vùng 1.271 – 1.315 điểm.
- **Chiến lược đầu tư:** Cơ cấu 1 phần danh mục cho các nhóm có tín hiệu như dầu khí, thủy sản, logistic, dệt may... trong khi đó có thể tiếp tục nắm giữ và chờ đợi các nhóm chủ chốt như ngân hàng, chứng khoán, thép...hoặc là retest ngưỡng hỗ trợ hoặc là vượt đỉnh thành công.
- **Danh mục đầu tư:** **Ngân hàng** (MBB, ACB, VCB, CTG, BID, HDB, STB, LPB, OCB, ), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **Công nghệ** (FPT), **Vingroup** (VIC, VHM, VRE), **Chứng khoán**(MBS, VND, BVS, BSI), **Bất động sản** (DIG, KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), **Thép** (HPG, NKG, HSG, VGS, SMC), **BDS khu CN** (LHG, SZL, TIP ), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVT), **Dệt may** (TNG), **thủy sản** (VHC, ANV), **Xuất khẩu gạo** (LTG, TAR)...

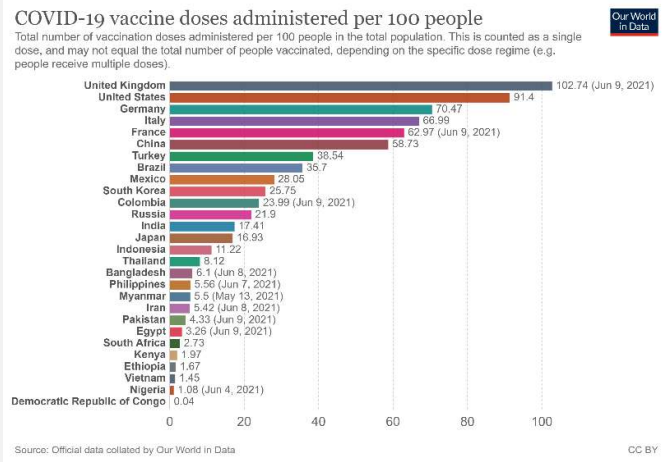
## Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 11.06, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới vượt ngưỡng 176,41 triệu, với hơn 3,81 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận 2,71 triệu ca nhiễm mới và hơn 71 nghìn ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, lần lượt giảm giảm 16% và 0,8% 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 tử vong vì Covid-19 tại Ấn Độ trong tuần qua bất ngờ tăng trở lại do điều chỉnh số liệu sau kiểm chứng,** với 22.378 ca tử vong mới được ghi nhận trong 7 ngày vừa qua, tăng nhẹ 2% so với tuần liền trước. Tuy nhiên, số ca nhiễm mới vẫn duy trì xu hướng giảm khi chỉ có 700.979 ca mới được ghi nhận trong 7 ngày qua, giảm mạnh 32% so với tuần trước. Đến hiện tại, Ấn Độ đã tiêm khoảng 245 triệu lượt vaccine phòng Covid-19. Các chuyên gia cảnh báo biến thể của virus SARS CoV-2 là nguyên nhân khiến số ca nhiễm tăng cao tại Ấn Độ nên chính phủ nước này cần đẩy nhanh tốc độ tiêm chủng để ngăn ngừa nguy cơ virus đột biến liên tục.

**Châu Âu có thể chưa qua cơn nguy hiểm dù số ca nhiễm và tử vong mới trong dịch COVID-19 đang giảm trên toàn châu lục.** Trong hai tháng qua, số ca nhiễm, tử vong và nhập viện mới tại châu Âu đều đã giảm, cho phép 36 trong số 53 quốc gia bắt đầu nới lỏng các biện pháp phòng dịch. Số ca nhiễm ghi nhận trong tuần trước là 291.473 ca, chưa đến 1/5 số ca nhiễm hằng tuần ghi nhận trong thời đỉnh dịch tháng 4/2020. Tuy nhiên, WHO cảnh báo rằng châu lục này vẫn chưa thoát khỏi nguy hiểm trong cuộc chiến chống Covid-19 và kêu gọi người dân châu Âu đi du lịch có trách nhiệm trong kỳ nghỉ hè để tránh xảy ra đợt bùng phát mới như mùa thu năm ngoái.

**Số ca nhiễm mới/tuần tại Mỹ chỉ giảm nhẹ 0,2% so với tuần liền trước, trong khi số ca tử vong mới gia tăng trở lại trong tuần qua.** Cụ thể, đã có 108.952 ca nhiễm mới được ghi nhận trong 7 ngày qua, thay đổi không đáng kể so với tuần liền trước. Trong khi đó, số ca tử vong mới/tuần tăng 8% lên 2.985 ca. Điều này cho thấy vắc-xin không phải là lá chắn hoàn hảo trước dịch bệnh, đặc biệt trong bối cảnh xuất hiện nhiều biến chủng mới với tốc độ lây lan và độc lực cao hơn

**Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19 toàn cầu, đã có hơn 2,3 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 178 quốc gia,** với tốc độ tiêm chủng ngừa Covid-19 toàn cầu hiện nay đang ở khoảng 35,7 triệu mũi/ngày. Hiện tại, thiếu hụt nguồn cung vắc-xin đang là vấn đề nan giải cho các quốc gia đang phát triển. Mới đây, theo thông báo của thủ tướng Anh, G7 sẽ cam kết chia sẻ ít nhất 1 tỷ liều vắc-xin Covid-19 với thế giới. Trong đó, 500 triệu liều vắc-xin là từ Mỹ. Anh sẽ tặng 100 triệu liều và Pháp sẽ chia sẻ ít nhất 30 triệu liều vắc-xin cho thế giới vào cuối năm nay.

**Về diễn biến dịch bệnh trong nước, số ca nhiễm Covid-19 mới trong 7 ngày qua đã giảm 1% so với tuần liền trước, với 1.721 ca được ghi nhận. Tính đến sáng ngày 12/06, đã có 3.804 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 10.048 ca nhiễm được ghi nhận tại Việt Nam. Kể từ 27/4 đến nay, Việt Nam đã ghi nhận 6.849 ca nhiễm mới trong cộng đồng, trung bình trong tuần qua, mỗi ngày Việt Nam ghi nhận khoảng hơn 245 ca nhiễm mới. Về chương trình tiêm vắc-xin, tổng cộng Việt Nam đã thực hiện tiêm vaccine phòng COVID-19 đợt 1 và 2 tại các tỉnh/TP với 1,45 triệu liều. Trong đó, số người đã được tiêm đủ 2 mũi phòng COVID-19 là trên 53.000 người. Đáng lưu ý trong tuần qua, Bộ Y tế đã chính thức thông qua việc thử nghiệm lâm sàng giai đoạn 3 trên trên khoảng 13.000 tình nguyện viên tại nhiều tỉnh thành...**

### Kinh tế thế giới:

ECB và PBoC trong tuần qua đã tái khẳng định những cam kết chính sách tiền tệ nói lỏng hỗ trợ cho đà phục hồi kinh tế. Vì vậy, Fed cũng được kỳ vọng giữ vững lập trường chính sách mềm mỏng tại cuộc họp định kỳ vào ngày 15-16/06 sắp tới trong khi họ có thể bắt đầu thảo luận về kế hoạch cắt giảm nhịp độ mua tài sản trước áp lực lạm phát tăng cao.

### Kinh tế Mỹ - Số liệu lạm phát tháng 5 chạm đỉnh 13 năm, nhưng kỳ vọng lạm phát dài hạn bắt đầu giảm

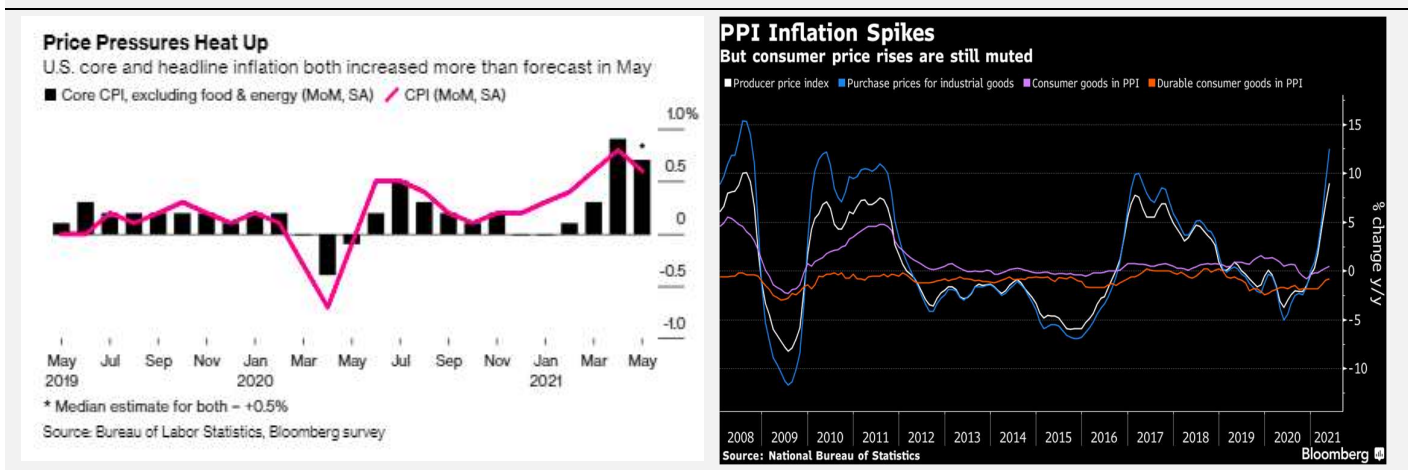
Những số liệu được công bố trong tuần qua cho thấy lạm phát giá tiêu dùng tại Mỹ tiếp tục leo cao trong tháng Năm, tăng 0,6% so với tháng liền trước, và 5% so với cùng kỳ năm ngoái – chạm ngưỡng cao nhất trong 13 năm qua. Trong đó, lạm phát cơ bản – đã trừ giá thực phẩm và năng lượng, đã tăng 0,7% trong tháng 5 – cao hơn nhiều so với con số dự báo 0,4% của các chuyên gia kinh tế.

Dù vậy, kỳ vọng lạm phát dài hạn đã bắt đầu giảm, theo kết quả khảo sát tâm lý người tiêu dùng của Đại học Michigan. Cụ thể, người dân Mỹ hiện kỳ vọng giá cả hàng hóa chỉ tăng 4% trong năm nay, so với mức 4,6% được ghi nhận trong tháng trước.

Tâm lý người tiêu dùng cũng được cải thiện hơn nhờ vào những tiến triển chính sách tại quốc gia này. Cụ thể, Thượng viện Mỹ đã đạt được thỏa thuận về kế hoạch đầu tư cơ sở hạ tầng mà không cần nâng thuế doanh nghiệp như chính quyền tổng thống Biden đã đề xuất. Kế hoạch này cũng bao gồm khoản chi ngân sách mới trị giá 762 tỷ USD – thấp hơn đáng kể so với con số gần 2 nghìn tỷ USD được Nhà Trắng đề xuất ban đầu.

CPI tháng Năm của Mỹ

PPI tháng Năm của Trung Quốc



Nguồn: Wells Fargo, Bloomberg

### Kinh tế Trung Quốc – Chỉ số giá sản xuất chạm ngưỡng cao nhất 13 năm qua

Dữ liệu lạm phát tháng 5 của Trung Quốc tương đối phân hóa, với chỉ số giá sản xuất (PPI) tăng 9% n/n so với mức tăng 6,8% n/n trong tháng 4. Đây là mức tăng PPI cao nhất kể từ 2008, do áp lực giá nguyên liệu đầu vào tăng cao, đẩy lên những lo ngại rằng lạm phát giá sản xuất tại Trung Quốc, sẽ làm gia tăng áp lực lạm phát giá tiêu dùng toàn cầu.

Trong khi đó, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) nội địa của quốc gia châu Á này chỉ tăng 1,3% trong tháng 5 – thấp hơn so với kỳ vọng của các chuyên gia kinh tế, tuy nhiên vẫn cao hơn mức tăng 0,9% trong tháng 4. Nhiều nhà phân tích cho rằng có rất ít khả năng NHTW Trung Quốc sẽ nâng lãi suất do CPI hiện vẫn thấp hơn đáng kể ngưỡng mục tiêu 3% của cơ quan này. Hơn thế, lãi suất tăng sẽ đi ngược với những mục tiêu chính sách khác của Bắc Kinh, như hạn chế đà tăng giá của nhân dân tệ và thúc đẩy tiêu dùng của các hộ gia đình...

### **Động thái chính sách của các NHTW – NHTW châu Âu duy trì lập trường chính sách tiền tệ nói lỏng quý thứ 3 liên tiếp nhằm hỗ trợ cho đà phục hồi kinh tế hậu đại dịch.**

ECB đã quyết định giữ nguyên các chính sách tiền tệ trong kỳ họp vừa qua, duy trì lãi suất tiền gửi ở mức -0,5%, quy mô Chương trình mua tài sản hỗ trợ khẩn cấp (PEPP) đại dịch ở mức 1,85 nghìn tỷ euro và cho biết họ kỳ vọng chương trình này sẽ kéo dài ít nhất đến tháng 3/2022.

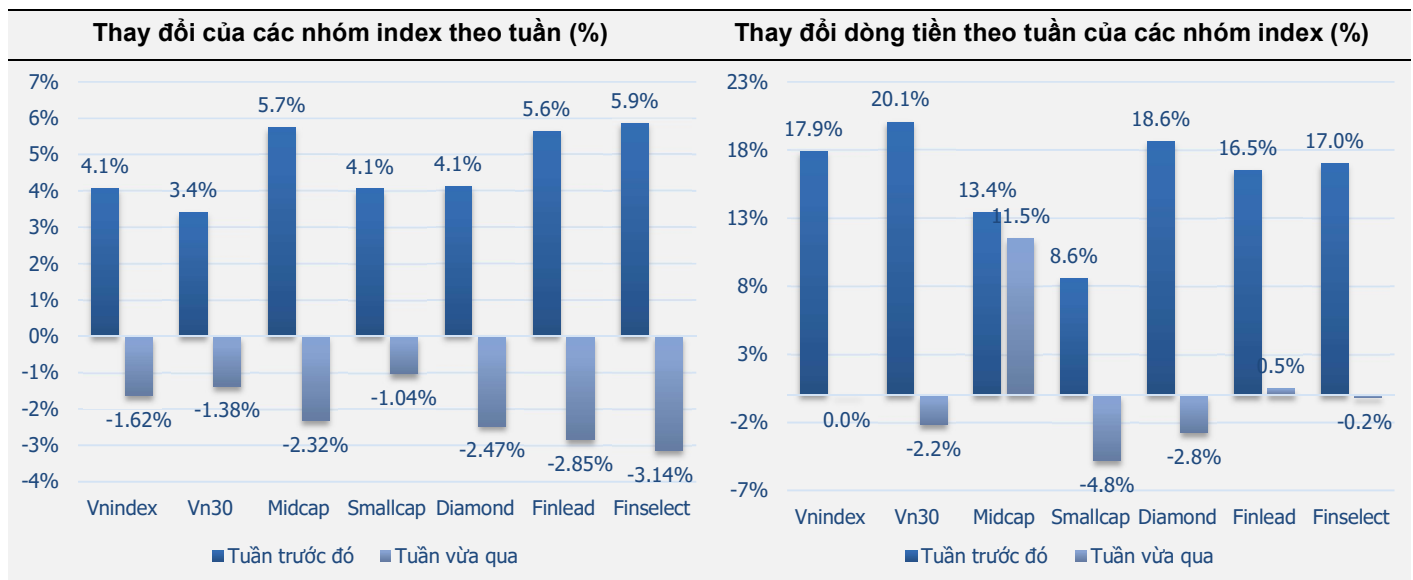
Về nhịp độ mua tài sản, ECB cho biết vẫn còn quá sớm để có thể cắt giảm nhịp độ mua tài sản theo chương trình PEPP, và họ kỳ vọng hoạt động mua tài sản ròng trong quý 3 sắp tới vẫn sẽ duy trì ở nhịp độ cao hơn đáng kể so với 3 tháng đầu năm.

ECB cũng đã đưa ra những dự phóng kinh tế mới cập nhật, theo đó, dự báo tăng trưởng kinh tế và lạm phát khu vực đồng euro được điều chỉnh tăng cho năm 2021 và 2022. Cụ thể, ECB dự báo tăng trưởng GDP khu vực đồng tiền chung châu Âu lần lượt đạt 4,6% và 4,7% cho năm 2021 và 2022, cao hơn so với các con số 4,0% và 4,1% được đưa ra trong tháng Ba. Về lạm phát, ECB kỳ vọng CPI sẽ lần lượt tăng 1,9% và 1,5% trong năm nay và năm sau, cao hơn so với mức dự báo 1,5% và 1,2% được đưa ra trước đó. Chủ tịch ECB Christine Lagarde cũng cho biết rủi ro đối với triển vọng tăng trưởng đang ở mức cân bằng trên diện rộng, thay vì nghiêng về nguy cơ suy giảm kinh tế như trước đây.

**Một trong những sự kiện đáng chú ý nhất trong tuần tới là kỳ họp chính sách của NHTW Mỹ diễn ra trong hai ngày 15-16/06. Theo đó, Fed được kỳ vọng sẽ giữ nguyên chính sách hiện tại. Tuy nhiên, những tuyên bố và thông cáo báo chí sau kỳ họp có thể cho nhà đầu tư biết thêm về quan điểm của các nhà hoạch định chính sách xung quanh vấn đề nhịp độ mua tài sản trong thời gian tới.**

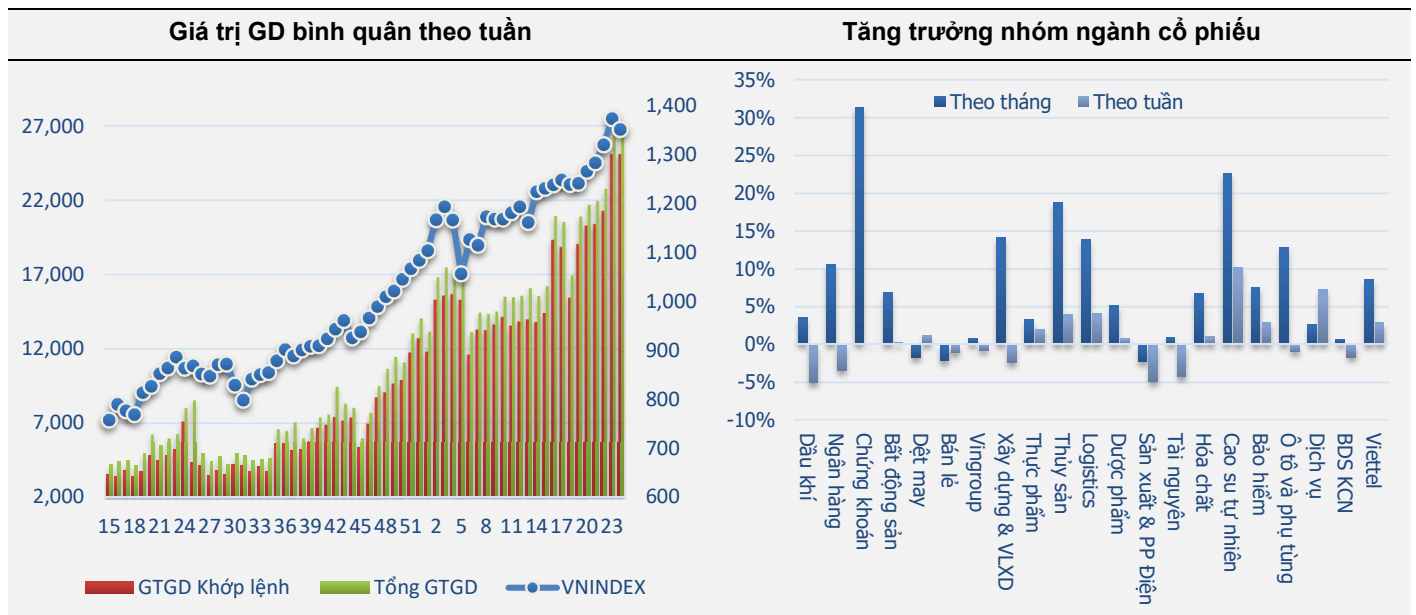
### **Diễn biến TTCK Việt Nam:**

Thị trường trong nước tuần vừa qua xuất hiện những phiên biến động mạnh và điều chỉnh sau chuỗi tăng 5 tuần liên tiếp, tuy vậy kể từ đầu năm chỉ số VN-Index vẫn bõ xa so với các thị trường Mỹ, Châu Âu và gấp đôi so với chỉ số theo dõi chứng khoán toàn cầu. Tính đến cuối tháng 5-2021, mức vốn hóa thị trường cổ phiếu đã đạt 6,4 triệu tỉ đồng, tăng 21,7% so với cuối năm 2020, tương đương 102,3% GDP.



Về diễn biến, thị trường trong nước tuần vừa qua xuất hiện những phiên biến động mạnh và điều chỉnh sau chuỗi tăng 5 tuần liên tiếp. Chỉ số VN-Index với mức giảm 1,62%, tương đương với 22,31 điểm. Độ rộng thị trường cũng kém tích cực khi có 160 cổ phiếu tăng giá và có 207 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm Vn30 với 9 mã tăng và 20 mã giảm. Bên cạnh đó, đà giảm cũng tác động đến các nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap khi có mức giảm lần lượt 2,32% và 1,04%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 2,47%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt giảm 2,85% và 3,14%.

Tác động vào mức giảm 22,31 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: BID, VIC, GAS, VCB, TCB, MBB... Trong khi đó, rõ VN30 giảm 20,74 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 1,38% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: TCB, MBB, HPG, STB, VIC, TPB,...



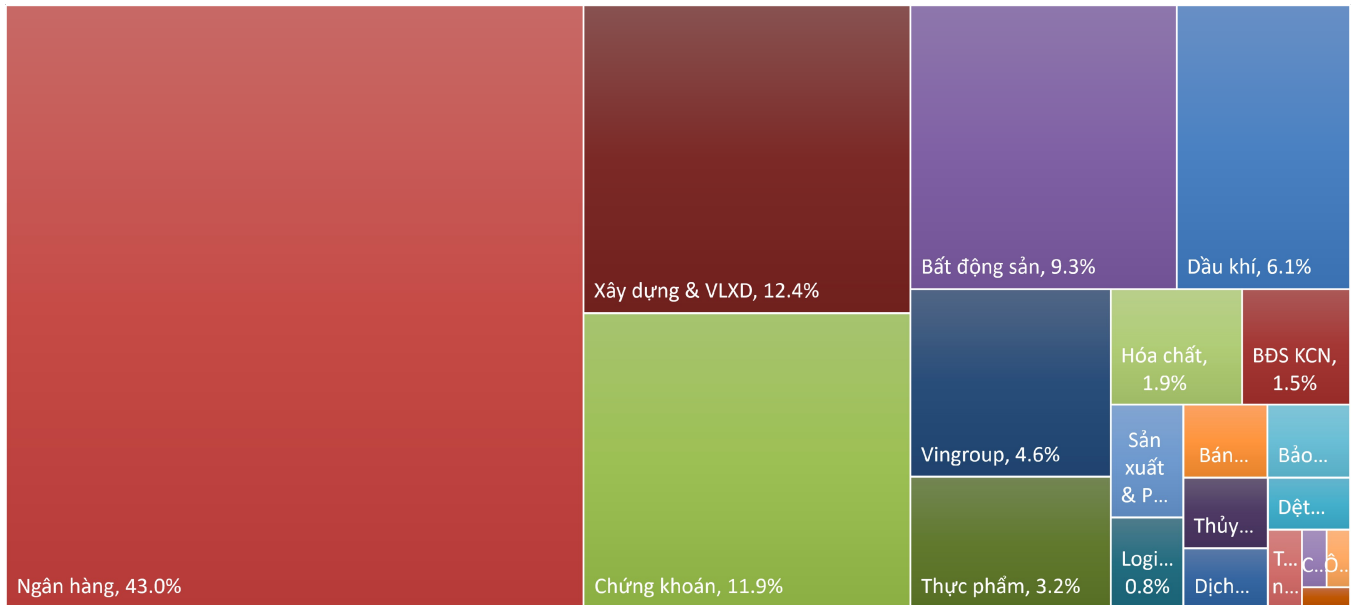
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm cao su tự nhiên (10,18%), dịch vụ (7,29%), logistics (4,12%), thủy sản (3,95%), bảo hiểm (2,90%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như dầu khí, ngân hàng, XD và VLXD,...

Nhóm cao su tự nhiên có mức tăng nhiều nhất với DPR tăng 17,76%, TRC tăng 3,32%. Ngoài nhóm cao su tự nhiên thì nhóm cổ phiếu dịch vụ với VJC tăng 7,54% và ACV tăng 7,46%. Nhóm logistics với HAH tăng 12,55% và VSC tăng 6,37%. Nhóm cổ phiếu thủy sản với ANV tăng 9,35% và VHC tăng 6,89%.

**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 26 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 25.087 tỷ đồng, đây cũng là tuần thứ 5 liên tiếp thanh khoản thị trường trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng/phiên và vẫn trong xu hướng tăng.

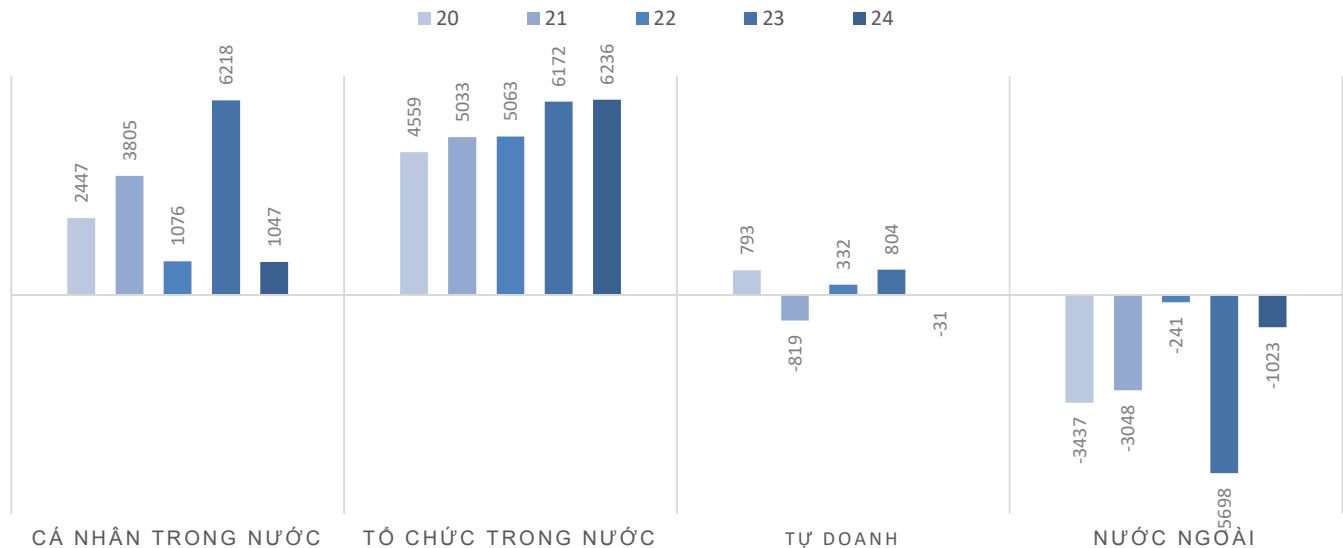
**Về cơ cấu dòng tiền:** Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 43% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng 12,4%. Ngoài ra nhóm chứng khoán lên vị trí thứ 3 toàn thị trường với 11,9%. Tiếp đó là nhóm BĐS chiếm hơn 9,3%.

**Cơ cấu dòng tiền theo nhóm ngành (%)**



**Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư:** Chỉ số VN-Index vượt vùng đỉnh lịch sử mới 1.300 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 1.047 tỷ đồng đối ứng lại áp lực bán ròng gần 800 tỷ đồng của nhóm NĐTNN.

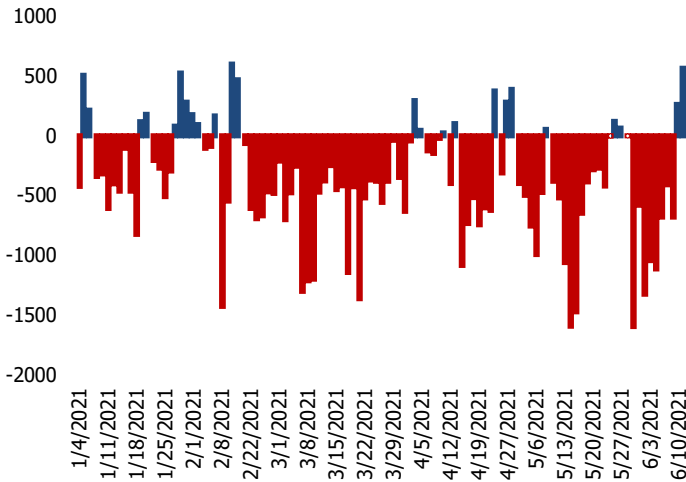
**DÒNG TIỀN RÒNG (TUẦN 16 -24, TỶ VND)**



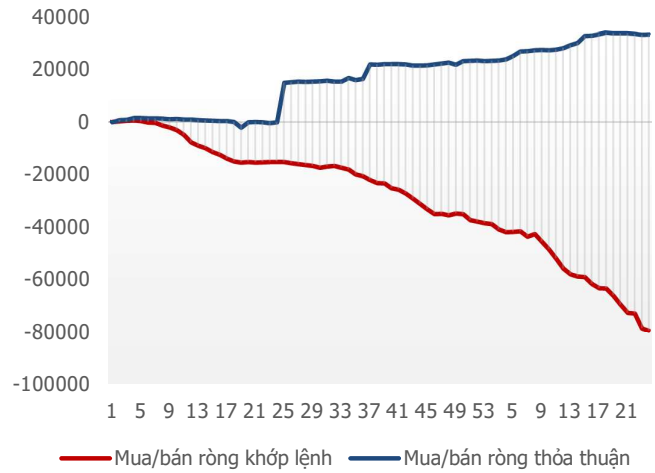
**Về giao dịch của NĐTNN:** Dòng vốn ngoại vẫn duy trì trạng bán ròng tuần thứ 6 liên tiếp nhưng diễn biến tích cực hơn với giá trị trên sàn HSX giảm còn 789 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 955 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 30.930 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 41.068 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 9.831 tỷ đồng.

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 12/20 nhóm ngành so với 4/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: dầu khí, ngân hàng, chứng khoán, thực phẩm,... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 375 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 1.815 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 799 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



**Tại sàn HSX,** HPG vẫn bị khối ngoại bán ròng rất mạnh với giá trị ở mức 1.156 tỷ đồng. Tiếp sau đó, DXG bất ngờ bị bán ròng lên đến 966 tỷ đồng. Trong tuần, VIC và GEX cũng bị khối ngoại bán ròng mạnh với lần lượt 966 tỷ đồng và 464 tỷ đồng. Trong khi đó, PLX đứng đầu danh sách mua ròng với 357 tỷ đồng. VRE cũng được mua ròng mạnh với giá trị 353 tỷ đồng. Các cổ phiếu còn lại trong danh sách 10 mã mua ròng mạnh nhất của khối ngoại sàn HoSE đều có giá trị trên 100 tỷ đồng.

**Trên sàn HNX,** Khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã VND với giá trị gần 150 tỷ đồng. SHB đứng sau nhưng giá trị bán ròng chỉ là 13,6 tỷ đồng. Trong khi đó, PVI được mua ròng mạnh nhất với 30,7 tỷ đồng. SHS và VCS được mua ròng lần lượt 9,1 tỷ đồng và 6,5 tỷ đồng.

**Ở sàn UPCoM,** VTP được mua ròng mạnh nhất sàn UPCoM với 79 tỷ đồng. VEA đứng sau với giá trị mua ròng là 62 tỷ đồng. Trong khi đó, OIL bị bán ròng mạnh nhất với 15,6 tỷ đồng. CSI và MPC bị bán ròng lần lượt 6,6 tỷ đồng và 2,6 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	03/31			-30,501.6	-4,645.7	-4,645.7	247,415.5		
3) India	06/10	197.6	828.6	1,419.5	679.2	8,005.6	33,428.4	32,508.8	
4) Indonesia	06/11	183.8	187.0	321.9	324.3	1,171.3	-1,438.3	-238.8	
5) Japan	06/04		862.9	862.9	19,361.4	28,151.2	15,869.9	65,507.4	
6) Malaysia	06/10	-12.2	-12.4	-60.0	-375.2	-804.4	-3,102.7	1,933.1	
7) Philippines	06/11	-3.3	18.1	125.4	-392.4	-1,338.9	-2,777.2	-880.4	
8) S. Korea	06/11	59.6	-102.6	204.2	-7,691.9	-16,040.1	-15,342.4	8,649.7	
9) Sri Lanka	06/11	-0.5	-3.7	-5.8	-44.2	-135.2	-323.7	-208.1	
10) Taiwan	06/11	348.9	179.4	-480.5	365.8	-11,770.7	-8,356.8	3,454.9	
11) Thailand	06/11	50.4	114.5	238.9	-929.6	-1,916.1	-4,259.4	3,629.1	
12) Vietnam	06/11	24.2	-43.5	-237.8	-767.5	-1,576.5	-1,735.0	-858.2	
<b>Americas</b>									
14) Brazil	06/08	241.3	617.2	1,801.2	5,370.2	7,721.3	15,549.1	41,262.2	
15) Canada	03/31			8,394.9	20,365.8	20,365.8	20,160.5	42,303.2	
16) Chile	03/31				195.5	195.5	79.6	-2,302.1	
17) Colombia	12/31				-6.5	-453.7	-453.7	777.9	
18) United States	03/31			32,260.0	58,124.0	58,124.0	406,400.0	319,998.0	

**Về dòng quốc tế:** Dòng tiền quốc tế có xu hướng hút vốn trở lại trong tuần vừa qua ở nhiều thị trường mới nổi như các thị trường Ấn Độ, Brazil, Nhật Bản...

Tuy nhiên tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã rút vốn 5,78 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ Fubon là 3,70 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 127,8 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
Select Criteria					Flow (USD)	-5.78M	127.80M	373.06M
Fund Type: All					Flow/Assets	-.27%	+5.88%	+17.16%
Geo Focus: Vietnam								
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	-.66			.00	+8.44
1) 00885	TT	.00	-3.70	+163.99			+163.99	+163.99
2) FUEVFN	VN	.00	.00	+108.24			+243.46	+284.85
3) VNM	US	.00	.00	+23.79			+47.88	+99.39
4) FUESSV30	VN	.00	.00	.00			.00	.00
5) FUESSV50	VN	.00	.00	.00			.00	+2.08
6) FUESSVFL	VN	.00	.00	-.20			+13.94	+25.65
7) 371130	KS	.00	.00	-1.11			-1.11	-1.11
8) 2804	HK	+.26	-1.04	-2.05			-5.53	+1.19
9) 9804	HK	+.26	-1.04	-2.05			-5.53	+1.19
10) XFVT	GR	.00	.00	-9.34			+63.44	+14.80
11) E1VFN30	VN	.00	.00	-67.18			-57.44	+35.66
12) 245710	KS	.00	.00	-86.29			-90.03	-59.06

### Diễn biến TTCK thế giới:

**Chứng khoán toàn cầu phần lớn đi lên trong tuần vừa qua với nhiều chỉ số chính chốt tuần ở mức kỷ lục mới khi nhà đầu tư gạt đi nỗi lo lạm phát.**

Ở những phiên đầu tuần, Phố Wall đã lo ngại lạm phát leo thang sẽ dẫn tới việc Fed thắt chặt chính sách tiền tệ sớm hơn dự kiến. Trong khi đó, Fed vẫn nói rằng việc lạm phát tăng vọt này chỉ là vấn đề tạm thời và giá cả sẽ sớm dịu đi sau vài tháng. Theo Fed, giá cả bùng lên chẳng qua là do nhu cầu bị dồn nén và phản ứng chậm của chuỗi cung ứng. Lần này, thị trường có vẻ tiếp tục tin vào những gì Fed nói. Theo thống kê, có tới 9/11 nhóm ngành trong chỉ số S&P 500 đang được khuyến nghị mua cao hơn so với thời điểm 30/6/2020, dẫn đầu là nhóm năng lượng, tiếp theo là nhóm cổ phiếu công nghệ và chăm sóc sức khỏe...

Tính cả tuần, chỉ số theo dõi chứng khoán toàn cầu tăng nhẹ 0,4% và đóng cửa ở mức cao kỷ lục, chứng khoán khu vực Châu Âu cũng tăng 1,1% trong khi chứng khoán khu vực Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản đi ngang. Ở thị trường chứng khoán Mỹ, chỉ số S&P 500 tăng 0,4%, ghi nhận chuỗi 3 tuần đi lên không nghỉ. Nasdaq thể hiện sự vượt trội với mức tăng 1,9% và đánh dấu chuỗi 4 tuần tăng liên tiếp. Dow Jones giảm 0,8% trong tuần này

Giới phân tích cho rằng cú huych đối với giá cổ phiếu có vẻ như đến từ cách mà thị trường trái phiếu phản ứng với báo cáo lạm phát. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm dưới 1,43%, mức thấp nhất 3 tháng. Hồi tháng 3, lợi suất của kỳ hạn vượt 1,77%. Thị trường cảm thấy thoải mái với số liệu CPI mới, vì nhận thấy rằng toàn bộ nền kinh tế hiện không phải là quá nóng.

Tuần tới, tâm điểm chú ý của giới đầu tư sẽ là cuộc họp chính sách tiền tệ định kỳ của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) dự kiến diễn ra vào ngày thứ Ba và thứ Tư. Tuyên bố sau cuộc họp Fed được kỳ vọng sẽ phát tín hiệu về thời điểm mà Fed có thể bắt đầu thu hẹp chương trình mua tài sản hoặc bắt đầu nâng lãi suất. Tuần vừa qua, bảng cân đối kế toán của Fed tăng thêm 16,6 tỷ USD bất chấp lạm phát gia tăng và tiến gần đến con số kỷ lục mới 8 nghìn



tỷ USD, bằng 36% GDP của Mỹ so với 77% của ECB hoặc 133% của BoJ. NHTW châu Âu tiếp tục mua mạnh trái phiếu, cho rằng còn quá sớm để bàn về chuyện “siết van” bơm tiền. Các quan chức ECB liên tục cảnh báo rằng vẫn còn quá sớm để bàn về chuyện giảm bớt quy mô kích thích kinh tế. Các chương trình khẩn cấp của ECB dự kiến triển khai tới tháng 3/2022 và hầu hết chuyên gia kinh tế không kỳ vọng chương trình sẽ được gia hạn.

### Diễn biến chỉ số S&P 500 theo khung tuần



### Diễn biến TTCK Việt Nam:

**Thị trường trong nước tuần vừa qua xuất hiện những phiên biến động mạnh và điều chỉnh sau chuỗi tăng 5 tuần liên tiếp, tuy vậy kể từ đầu năm chỉ số VN-Index vẫn bỏ xa so với các thị trường Mỹ, Châu Âu và gấp đôi so với chỉ số theo dõi chứng khoán toàn cầu.**

Tính đến cuối tháng 5-2021, mức vốn hóa thị trường cổ phiếu đã đạt 6,4 triệu tỷ đồng, tăng 21,7% so với cuối năm 2020, tương đương 102,3% GDP. Thanh khoản thị trường tuy giảm ở 2 phiên cuối tuần nhưng vẫn duy trì trên mức 25.000 tỷ đồng khớp lệnh/phiên, đây cũng là tuần thứ 5 liên tiếp thanh khoản thị trường trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng/phiên và vẫn trong xu hướng tăng.

Áp lực điều chỉnh mạnh mẽ đã diễn ra ở 2,5 phiên đầu tuần đã lấy đi của chỉ số VN-Index hơn 60 điểm, lực cầu bắt đáy xuất hiện khi chỉ số bị ép về vùng 1.312 – 1.320 điểm. Nguyên nhân của đợt điều chỉnh này được cho là do nhà đầu tư dùng lệnh MP để “chống nghẽn”, bên cạnh đó là dấu hiệu về mặt kỹ thuật khi thị trường đang trong quá trình hoàn thiện sóng tăng thứ 5. Có thể cả 2 yếu tố này đã kích hoạt áp lực chốt lời trong bối cảnh hệ thống giao dịch không thông suốt đã dẫn đến những phiên biến động mạnh như trong tuần vừa qua.

**Sau chuỗi tăng 4 tháng liên tiếp, chỉ số VN-Index tiếp tục tăng thêm gần 2% kể từ đầu tháng 6 cho tới nay và bỏ xa các thị trường chứng khoán lớn trên thế giới, do vậy nhịp điều chỉnh hơn 4,5% vừa qua là hoàn toàn bình thường, nguyên nhân giảm không xuất phát từ các yếu tố cơ bản hoặc các thông tin tiêu cực mà đến từ yếu tố kỹ thuật của hệ thống nên chỉ mang tính thời điểm và nhịp điều chỉnh cũng sẽ sớm qua nhanh.**



**Hầm đà lao dốc của thị trường trong tuần vừa qua là các nhà đầu tư tổ chức trong nước, họ vẫn duy trì mạch mua ròng mạnh mẽ trái ngược với tâm lý thận trọng đến từ nhà đầu tư cá nhân, nhờ vậy thị trường đã lấy lại khá nhiều điểm số đã mất. Thanh khoản khớp lệnh bình quân tuần vừa qua tương đương tuần trước đó, đạt trên 25.000 tỷ đồng trên sàn HSX. Đây cũng là tuần thứ 5 liên tiếp thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HSX trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng và vẫn đang trong xu hướng tăng.**

**Theo thống kê, dòng tiền tiếp tục đổ vào thị trường kể từ đầu tháng 6 cho tới nay, thanh khoản bình quân trên cả 3 sàn đạt 33.327 tỷ đồng, tăng 27,3% so với bình quân trong tháng 5. Còn tính chung từ đầu năm đến nay, giá trị giao dịch bình quân của thị trường đạt 23.088 tỷ đồng/phiên, gấp 3,2 lần so với bình quân năm 2020.**

Các nhóm cổ phiếu đã tăng tốt trong thời gian vừa qua nhà ngân hàng, chứng khoán, thép... đã có tuần biến động mạnh, tuy nhiên lực cầu bắt đáy đã ồ ạt xuất hiện và đẩy giá phục hồi mạnh. Tăng mạnh nhất trong tuần vừa qua là nhóm cổ phiếu cao su tự nhiên với lực kéo đến từ DPR (+17,76%), tiếp theo là nhóm cổ phiếu hàng không (VJC và HVN đều tăng trên 7%), thủy sản (VHC: +6,9%, ANV: +9,35%),...

Nhịp điều chỉnh trong tuần vừa qua cho thấy dòng tiền vẫn đã có dấu hiệu luân chuyển sang các nhóm ngành khác như thủy sản, hàng không, logistics, cao su tự nhiên,... tuy vậy vẫn tập trung phần lớn ở các nhóm cổ phiếu như ngân hàng (chiếm tỷ trọng 43%), cổ phiếu thép (12,4%), chứng khoán (gần 12%), bất động sản (9,3%),...

Tuần vừa qua, MSCI đã bố cáo đánh giá tiếp cận thị trường toàn cầu. Theo đó, tổ chức này không có thay đổi nào về các chỉ tiêu tiếp cận thị trường của Việt Nam (các quy định dành cho nhà đầu tư nước ngoài, công bố thông tin, quy định về thanh toán và bù trừ,...). Cụ thể, MSCI cho biết, tại Việt Nam, một số luật bắt đầu có hiệu lực vào đầu năm 2021, tạo cơ sở pháp lý để phát triển thị trường chứng khoán theo kế hoạch. Việc này bao gồm tái cấu trúc hai sàn chứng khoán trở thành Sở Giao dịch Chứng khoán Việt Nam (VSE), thành lập Tổng công ty lưu ký và bù trừ chứng khoán Việt Nam (VSDC), phát hành chứng chỉ lưu ký không có quyền biểu quyết cùng nhiều thay đổi khác nhằm nâng cao khả năng tiếp cận thị trường. Được biết, dự kiến vào ngày 25/6/2021, MSCI sẽ công bố về khả năng nâng hạng của các thị trường chứng khoán trên toàn cầu, trong đó có Việt Nam.

Đổi vấn đề hệ thống giao dịch HSX, Cho đến thời điểm này hệ thống giao dịch do FPT phối hợp cùng HOSE xây dựng đang được các bên liên quan nỗ lực, tích cực triển khai. Dự kiến vào đầu tháng 7 tới, dự án này hoàn thành và sẽ khắc phục được triệt để tình trạng nghẽn lệnh.

Về đợt reviews VNM ETF, MVIS thông báo thêm 6 mã PDR, VCI, STB, HSG, APH và HNG vào rõ danh mục MVIS Vietnam Index - chỉ số tham chiếu của VNM ETF trong kỳ review quý 2/2021. Với việc được thêm mới, 6 mã PDR, VCI, STB, HSG, APH và HNG có thể được mua vào với giá trị lần lượt 14,4 triệu USD, 9,7 triệu USD, 10,7 triệu USD, 8,3 triệu USD, 8,5 triệu USD và 6,1 triệu USD. Ở chiều ngược lại, các mã dự kiến bị bán ra mạnh nhất (xét theo giá trị) là HPG (18,1 triệu USD) và NVL (16,9 triệu USD).



**Về kỹ thuật:** Chỉ số VN-Index vẫn đang trong nhịp pullback với vùng hỗ trợ ở 1.312 điểm – 1.320 điểm, do vậy thanh khoản có thể giảm trong các phiên sắp tới chừng nào mức đỉnh 1.374 điểm bị phá vỡ. Dòng tiền vì vậy sẽ tìm đến các nhóm cổ phiếu chưa tăng trong thời gian vừa qua trong lúc chờ đợt cổ phiếu ở các nhóm dẫn dắt như chứng khoán, ngân hàng, thép...kiểm nghiệm thành công ngưỡng hỗ trợ hoặc vượt đỉnh sau nhịp pullback đang diễn ra. Trong kịch bản lạc quan, thị trường cần breakout thành công ngưỡng 1.387 điểm trong kênh tăng giá kể từ đầu tháng 4 để hướng tới ngưỡng 1.400 – 1.450 điểm. Trong kịch bản cơ bản, chỉ số VN-index có thể tiếp tục sideway up trong vùng dao động 1.320 – 1.387 điểm, các ngưỡng hỗ trợ mạnh ở MA20 và MA50 tương ứng vùng 1.271 – 1.315 điểm.

### 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>	1387 - 1422	1320 - 1387	1245 - 1275
<b>P/E thị trường (lần)</b>	19 - 19.5	18.1 - 19	17.6 – 17.8

**Chiến lược đầu tư:** Cơ cấu 1 phần danh mục cho các nhóm có tín hiệu như dầu khí, thủy sản, logistic, dệt may... trong khi đó có thể tiếp tục nắm giữ và chờ đợi các nhóm chủ chốt như ngân hàng, chứng khoán, thép...hoặc là retest ngưỡng hỗ trợ hoặc là vượt đỉnh thành công.

**Danh mục đầu tư:** Ngân hàng (MBB, ACB, VCB, CTG, BID, HDB, STB, LPB, OCB, ), Bán lẻ (MWG, PNJ, PET, HAX), Công nghệ (FPT), Vingroup (VIC, VHM, VRE), Chứng khoán (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), Dệt may (TNG), thủy sản (VHC, ANV), Xuất khẩu gạo (LTG, TAR)...

## Nhận định CKPS tuần 14/06-18/06/2021: Tuần đảo hạn khó lường



- Các hợp đồng phái sinh tăng điểm ấn tượng trong phiên giao dịch cuối tuần. Sau những khoảng thời gian rung lắc mạnh trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 23,9 đến 40,2 điểm khi kết phiên. Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước, F1 giảm khoảng 33% về khối lượng. Basis của HĐTL tháng 6 duy trì trạng thái dương cho thấy giới đầu tư đang kỳ vọng nhịp tăng tiếp diễn của thị trường cơ sở.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 0,84% và chỉ số VN30-Index giảm 1,38%, đây là tuần giảm đầu tiên sau 10 tuần tăng liên tiếp của 2 chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tiếp tục tăng 40% so với tuần trước đó đạt tổng 1.342.856 hợp đồng. KLGD trung bình phiên tăng từ 191.708 hợp đồng/phiên lên 268.571 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 15,7% so với tuần trước đạt 32.592 hợp đồng.
- Với cường độ giao dịch hiện nay thì triển vọng cao là thị trường cơ sở sẽ tiếp tục xu hướng tăng. Sau 3 phiên hồi phục cực kỳ mạnh mẽ, ấn tượng sẽ lan tỏa và tâm lý chắc chắn cực kỳ hưng phấn. Đà đi lên có thể khiến những người cầm tiền chờ đợi cảm thấy sốt ruột. Độ rộng thị trường cũng rất tốt xác nhận tâm lý tích cực. Nước ngoài cũng góp phần vào sự lạc quan này khi chuyển vị thế sang mua ròng trong 2 phiên cuối tuần. Về mặt kỹ thuật, các chỉ số đã test thành công vùng hỗ trợ kỹ thuật ngắn hạn, xu hướng tăng của thị trường được củng cố sau những nhịp rung lắc. Các chỉ số sẽ kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ trong tuần tới, cần đối với VN-Index và VN30 lần lượt là 1370-1400 điểm và 1500-1508 điểm.
- Thị trường phái sinh cũng trở lại kỳ vọng cao hơn khi basis chuyển sang trạng thái dương. Rõ ràng thị trường đang rất khỏe và những nhịp rung lắc là cái bẫy đối với giao dịch Short trên thị trường phái sinh. VN30F2107 đang dừng ở 1493 điểm, hỗ trợ gần 1484-1488 điểm và cản phía trước 1497; 1503; 1513 và 1521 điểm. Chiến lược phiên tới là canh Long trước Short sau.

### Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày:** Đà tăng được nối lại trong phiên cuối tuần, chiến lược phiên tới canh Long trước Short sau. Các ngưỡng hỗ trợ gần của chỉ số ở 1484-1488 điểm, kháng cự 1497-1503 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** HĐTL VN30F1M sẽ đảo hạn vào tuần tới, bên cạnh đó là hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ. Hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm tạm thời chưa được khuyến khích.

## 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 HỢI 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