

MARKET STRATEGY WEEKLY: ĐI LÊN TRONG NGHI NGỜ!

Diễn biến thị trường quốc tế:

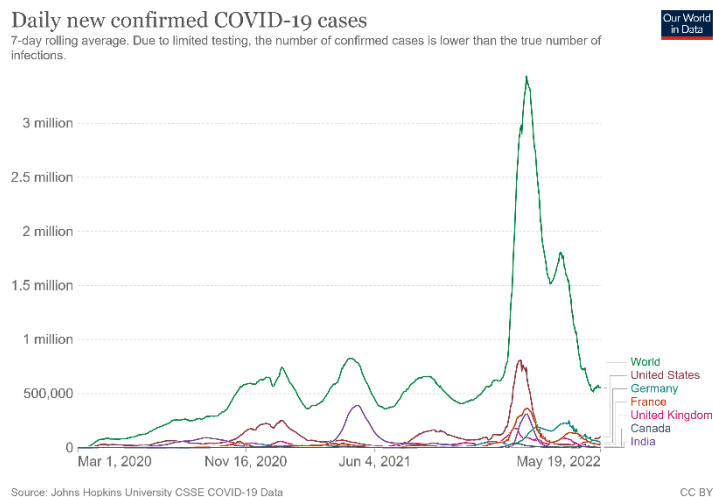
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	3.901,36	-3,0%	-18,1%	19,5	3,9
US	Dow Jones	31.261,90	-2,9%	-14,0%	16,8	4,2
Europe	SXXP Index	431,10	-0,5%	-11,6%	15,5	1,8
Japanese	Nikkei 225	26.739,03	1,2%	-7,1%	19,0	1,7
China	SHCOMP Index	3.146,57	2,0%	-13,6%	12,7	1,4
Asia Pacific	MXAPJ Index	539,67	3,3%	-14,3%	13,0	1,5
Korea	KOSPI Index	2.639,29	1,3%	-11,4%	11,3	1,0
HongKong	HSI Index	20.717,24	4,1%	-11,5%	7,6	0,8
Singapore	STI Index	3.240,58	1,5%	3,7%	14,0	1,1
Vietnam	VN-Index	1.240,71	4,9%	-17,2%	13,5	2,1
Malaysia	FBMKLIC Index	1.549,12	0,3%	-1,2%	9,3	1,5
Thailand	SET Index	1.622,95	2,4%	-2,1%	17,6	1,2
Indonesia	JCI Index	6.918,14	4,9%	5,1%	16,7	2,1
Philippine	PCOMP Index	6.746,33	5,8%	-5,3%	19,4	1,7
Global	MXWD Index	621,89	-1,2%	-17,6%	16,5	2,5
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	659,12	2,7%	-6,3%	18,5	1,7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	113,23	2,5%	50,6%		
Gold	xau curncy	1.846,50	1,9%	0,9%		

- Chứng khoán khu vực Châu Á đồng loạt phục hồi trong tuần vừa qua, bất chấp giới chuyên gia vẫn tiếp tục hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Trung Quốc và kinh tế Nhật Bản tăng trưởng âm. Trong khi đó, chứng khoán Mỹ đã giảm sang tuần thứ 7 liên tiếp.
- Thị trường chứng khoán trong nước có tuần hồi phục mạnh nhất trong vòng 1 năm sau chuỗi giảm 6 tuần liên tiếp. Đóng góp chính cho mức tăng của thị trường là việc nhà đầu tư cá nhân đã quay lại bắt đáy.
- Dòng vốn ngoại không còn được tích cực như tuần trước đó khi bán ròng trở lại với giá trị 143 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 92 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 1.888 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 977 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 911 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua tỏ ra thận trọng khi nhà đầu tư còn nghi ngờ nhịp tăng của thị trường với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 12.613 tỷ đồng, giảm 17% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 17.700 tỷ đồng trong tháng 5 giảm 33% so với mức trung bình của tháng 4.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index đã có phản ứng tích cực ở vùng hỗ trợ tâm lý 1.200 điểm sau 6 tuần giảm liên tiếp. Mức thấp nhất tuần vừa qua của chỉ số Vn-index ở 1.156,54 điểm, việc thị trường tạo một cây nến rút chân và chốt tuần ở gần mức cao nhất đang cho tín hiệu đảo chiều khá tích cực. Trong 3 phiên gần đây, chỉ số Vn-Index đang ngập ngừng ở ngưỡng 1.250 điểm và chưa dứt điểm thành công. Bối cảnh chứng khoán thế giới đang phục hồi và thị trường trong nước cũng đã trải qua các vòng T+4, T+5 với thanh khoản thấp cho thấy nhà đầu tư đang có kỳ vọng tích cực cho nhịp phục hồi này nên áp lực bán đã giảm đáng kể. Các điều kiện trên cho thấy, khả năng thị trường sẽ tạo đáy thứ 2 cao hơn và thanh khoản sẽ tăng dần khi chỉ số Vn-Index vượt thành công vùng 1.250 – 1.260 điểm để hướng lên vùng MA20 ở 1.296 điểm.
- Chiến lược đầu tư: Thị trường đã có nhịp hồi phục tương đối rõ ràng khi đa phần cổ phiếu đã tạo đáy ngắn hạn và hồi phục trở lại. Tuy nhiên, lực cầu vẫn yếu với tâm lý thận trọng có thể sẽ khiến chỉ số và các cổ phiếu dẫn sóng gặp khó khăn trước các ngưỡng cản kỹ thuật tiếp theo. Do đó, chiến lược ưu tiên nắm giữ và có thể cân nhắc chốt lời sớm đối với hoạt động trading ngắn hạn khi chỉ số suy yếu tại các vùng kháng cự mạnh. Các nhóm cổ phiếu nên tập trung trong giai đoạn này ưu tiên nhóm dẫn sóng, thanh khoản cao như: chứng khoán, Hóa chất, Viettel, Dầu khí, cao su, bất động sản, bất động sản khu công nghiệp, Điện, Ngân hàng...

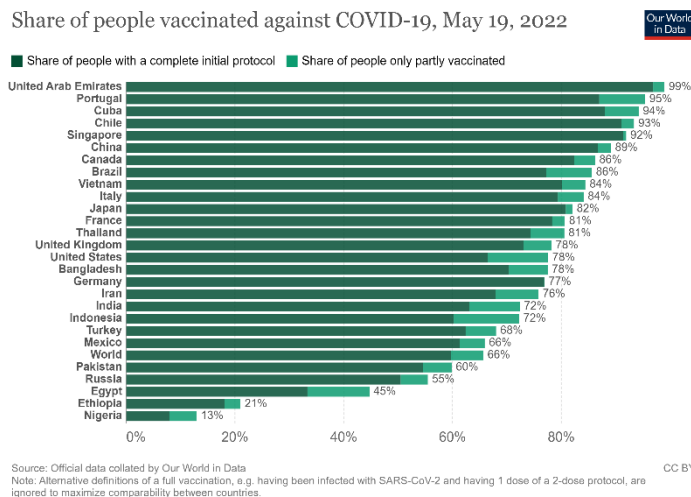
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 20.05, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt hơn 526 triệu, với hơn 6,29 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 5,6 triệu ca nhiễm mới và 11.418 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua tiếp tục giảm so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Châu Âu giảm 28%, Bắc Mỹ giảm 4% trong khi Châu Á tăng 201% và Nam Mỹ tăng 8%.

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

Số ca mắc bệnh tiếp tục xu thế giảm trên phạm vi toàn cầu, những vùng bệnh còn “nóng nhất” nằm ở châu Á - châu Mỹ. Tuy nhiên, ngày càng nhiều nước thông báo sẽ nới lỏng hay thậm chí gỡ bỏ hoàn toàn các biện pháp phòng dịch nghiêm ngặt. Hiện tại, Triều Tiên là quốc gia ghi nhận số ca mắc mới cao nhất trong ngày (với trên 262.000 ca), trong khi Vương quốc Anh là quốc gia có số ca tử vong mới cao nhất thế giới với 169 ca. Trung Quốc cũng chứng kiến xu thế dịch đáng ngại khi số ca mắc mới tăng mạnh, khiến nhà chức trách nước này quyết định phong tỏa một số thành phố lớn, đồng thời chiến lược “Không COVID” áp dụng từ đầu dịch cũng chuyển thành “Không COVID linh hoạt”. Song Trung Quốc cũng đang khống chế hiệu quả đợt bùng phát này, với việc Thượng Hải công bố kế hoạch mở cửa trở lại một số dịch vụ công thiết yếu sau thời gian phong tỏa. Ngày 20/5, thế giới có 74 quốc gia và vùng lãnh thổ ghi nhận ca COVID-19 mới và 58 nước có người tử vong vì căn bệnh này, giảm mạnh so với cách đây vài tuần. So với mấy ngày gần đây, số ca mắc mới và tử vong vì đại dịch đang có xu thế tăng trở lại.

Nhận định về dịch bệnh toàn cầu, ngày 19/5, Tổ chức Y tế thế giới (WHO) đã cấp phép sử dụng khẩn cấp vaccine ngừa COVID-19 Convidecia của hãng dược phẩm CanSinBIO, Trung Quốc, cho người trên 18 tuổi. WHO khẳng định vaccine Convidecia đáp ứng các tiêu chuẩn của WHO về khả năng bảo vệ chống lại bệnh COVID-19 và lợi ích của việc tiêm vaccine này lớn hơn so với rủi ro. Về các biến thể phụ dễ lây lan hơn, WHO cho biết cơ quan này đang theo dõi các dòng phụ của biến thể Omicron là BA.4, BA.5 và BA.2.12.1, hiện đang lây lan mạnh tại các nước phát hiện các biến thể này đầu tiên. Cho đến nay, biến thể phụ BA.4 được phát hiện ở 20 quốc gia, BA.5 ở 19 quốc gia và BA.2.12.1 ở 38 quốc gia.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 11,75 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 7,08 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 65,7% dân số thế giới đã được tiêm ít nhất 1 liều vắc-xin ngừa Covid-19.

Kinh tế thế giới:

Kinh tế Mỹ - Fed sẽ không ngần ngại tiếp tục tăng lãi suất cho đến khi lạm phát giảm.

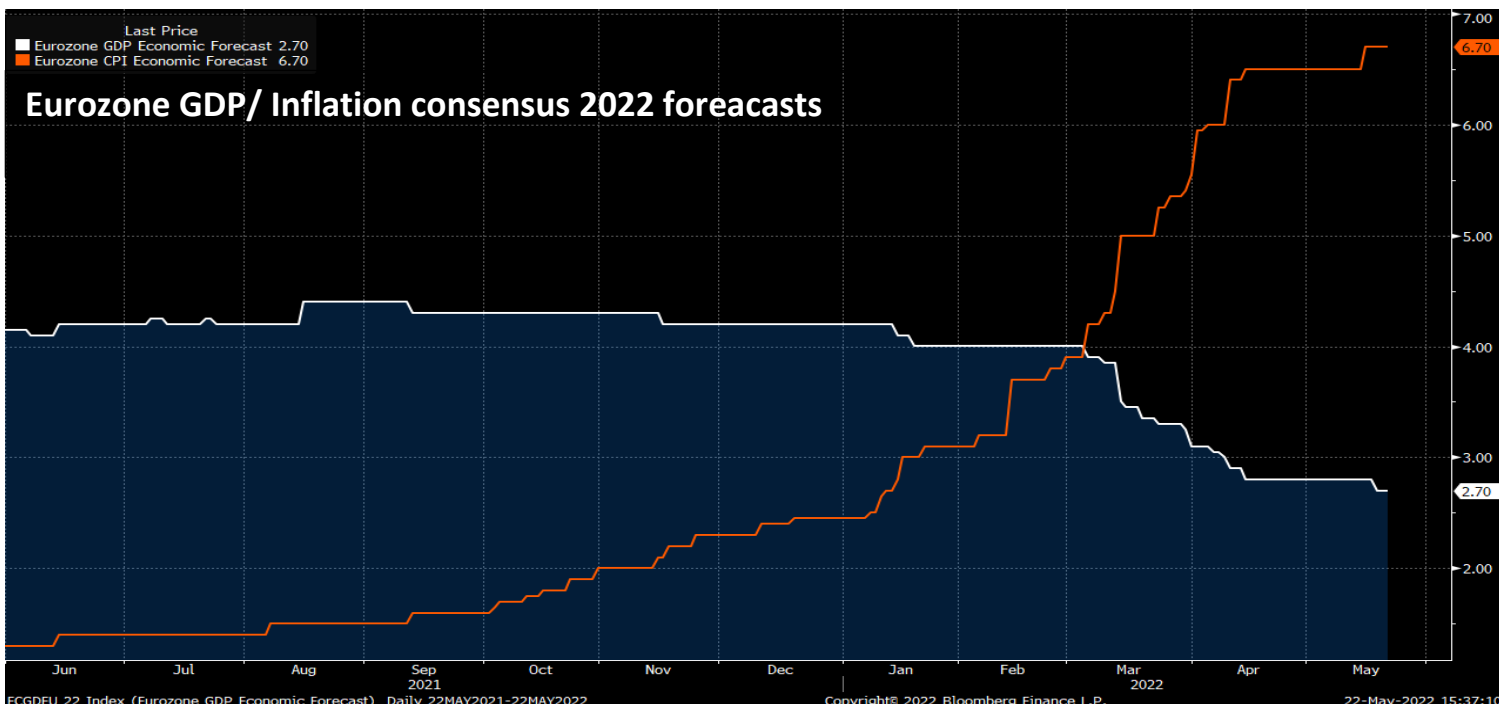
Hôm thứ Ba (17/5), Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell nhấn mạnh quyết tâm giảm lạm phát và cho biết, sẽ không lùi việc tăng lãi suất cho đến khi giá bắt đầu giảm trở lại mức lành mạnh. Đầu tháng này, Fed đã tăng lãi suất thêm 0,5%, lần tăng lãi suất thứ hai của năm 2022 khi lạm phát tăng xung quanh mức cao nhất trong 40 năm. Ông Powell cho biết, sau mức tăng lãi suất đó rằng các động thái tăng lãi suất tương tự có thể sẽ xuất hiện trong các cuộc họp tiếp theo miễn là các điều kiện kinh tế vẫn tương tự như hiện tại.

Nền kinh tế Mỹ đã chứng kiến tăng trưởng kinh tế thu hẹp với tốc độ 1,4% trong quý I/2022, phần lớn là do những hạn chế về phía nguồn cung liên tục, sự lan rộng của biến thể omicron và căng thẳng ở Ukraine. Tuy nhiên, chính sách tiền tệ thắt chặt hơn đã làm tăng thêm lo ngại về một cuộc suy thoái mạnh hơn và đã gây ra một đợt bán tháo mạnh mẽ trên Phố Wall. Bên cạnh tăng lãi suất, Fed cũng đã tạm dừng chương trình mua trái phiếu hàng tháng và sẽ bắt đầu cắt giảm bảng cân đối kế toán 9 nghìn tỷ USD bắt đầu từ tháng tới.

Trong một phân tích công bố hồi đầu tuần này, các chiến lược gia của ngân hàng Morgan Stanley đã nâng dự báo suy thoái kinh tế Mỹ trong 12 tháng tới lên 27%, tăng đáng kể so với tỷ lệ dự báo vào tháng 3/2022, khi chỉ 5% chuyên gia dự đoán khả năng suy thoái của Mỹ trong năm nay. Khả năng suy thoái gia tăng diễn ra trong bối cảnh ngày càng nhiều người lo ngại rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ không thể đạt được "hạ cánh mềm" trong việc kiểm chế nhu cầu tiêu dùng và hạ nhiệt lạm phát mà không "đè bẹp" tăng trưởng kinh tế, khi họ đẩy mạnh việc tăng lãi suất. Các số liệu mới đây cho thấy tăng trưởng kinh tế Mỹ đang chậm lại. Cơ quan Thống kê Lao động Mỹ đã báo cáo vào đầu tháng này rằng, Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của nước này bất ngờ giảm trong quý I/2022, đánh dấu hoạt động tiêu tụt nhất kể từ mùa Xuân 2020, khi nền kinh tế vẫn chìm sâu trong suy thoái do đại dịch COVID gây ra.

Kinh tế Châu Âu - Châu Âu giảm mạnh dự báo tăng trưởng năm nay.

Ủy ban châu Âu (EC) hôm 16/5 giảm dự báo tăng trưởng 2022 của khu vực đồng tiền chung châu Âu (eurozone) xuống 2,7%, từ mức 4% đưa ra vào tháng 2. Dự báo cũng được EC hạ với mức tương tự, từ 4% xuống 2,7%, với toàn bộ Liên minh châu Âu (EU) bao gồm 8 nước không dùng đồng euro. Dự báo GDP của eurozone năm sau cũng được điều chỉnh từ 2,7% xuống còn 2,3%. Tổ chức này đánh giá, nền kinh tế châu Âu vốn có triển vọng mở rộng và tăng trưởng mạnh mẽ trước khi khủng hoảng Ukraine nổ ra. Tuy nhiên, biến động địa chính trị này đã đặt ra những thách thức mới.



Cùng với hạ triển vọng tăng trưởng, EC nâng dự báo lạm phát năm 2022 của eurozone lên 6,1%, cao hơn nhiều so với mức 3,5% đưa ra trước đó. Hồi tháng 4, lạm phát đạt 7,5%, mức cao nhất của khối đồng tiền chung euro. Dự báo lạm phát quý II sẽ vào khoảng 6,9%. Điểm sáng là dù các chính phủ châu Âu tăng chi tiêu để bù đắp giá năng lượng tăng cao và hỗ trợ người tị nạn từ Ukraine nhưng EC cho rằng thâm hụt ngân sách của eurozone giảm còn 3,6% GDP năm nay, từ mức 4,7% năm 2021. Ngoài ra, tỷ lệ thất nghiệp được dự báo giảm còn 7,3% trong năm, thấp hơn mức 7,7% của năm ngoái.

Lạm phát tại Anh cao nhất 40 năm. Lạm phát tháng 4 tại Anh chạm đỉnh 40 năm, làm gia tăng áp lực lên Bộ trưởng Tài chính Rishi Sunak, buộc ông phải sớm hành động nhằm bảo vệ người dân trước một trong những cuộc khủng hoảng mức sống tồi tệ nhất lịch sử. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tại Anh tăng 9% trong tháng 4, theo Văn phòng thống kê quốc gia, vượt qua mức đỉnh ghi nhận trong giai đoạn suy thoái đầu thập niên 90 của thế kỷ trước. Tại thời điểm đó, lãi suất tăng "chóng mặt" khiến nhiều người mất khả năng thanh toán các khoản vay thế chấp. Đồng bảng Anh giảm 0,4% so với đồng USD ngay sau khi thông tin trên được công bố.

Kinh tế Châu Á - Kinh tế Trung Quốc tháng 4 gây thất vọng.

Cả doanh số bán lẻ và sản lượng công nghiệp của Trung Quốc trong tháng 4/2022 đều giảm sâu hơn dự đoán của giới phân tích. Doanh số bán lẻ tháng 4/2022 của Trung Quốc giảm 11,1% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn mức giảm 6,1% được các nhà kinh tế dự đoán với Reuters. Tháng 4 cũng chứng kiến sản lượng công nghiệp của Trung Quốc giảm 2,9% so với cùng kỳ năm trước, trái ngược với kỳ vọng tăng nhẹ 0,4% của giới phân tích. Trong khi đó, sản lượng của các doanh nghiệp khai thác khoáng sản và dịch vụ tiện ích lại "ngược dòng" khi ghi nhận tăng trưởng.

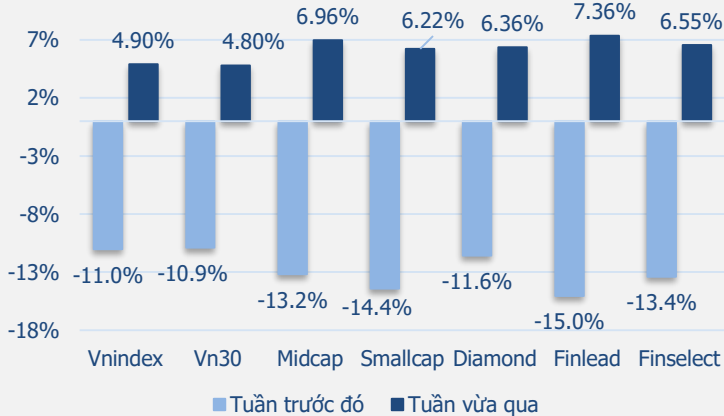
Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc (PBoC) cắt giảm lãi suất một số khoản vay dài hạn, giúp giảm bớt áp lực chi phí vay thế chấp, đồng thời thúc đẩy nhu cầu tín dụng người dân trong bối cảnh thị trường bất động sản lao dốc và dịch bệnh Covid-19 hoành hành. Theo đó, lãi suất khoản vay kỳ hạn 5 năm, mức lãi suất tham chiếu đối với các khoản vay thế chấp mua nhà, giảm từ 4,6% xuống 4,45%, mạnh nhất từ năm 2019, theo thông báo của PBoC trong sáng ngày 20/5. Theo Ngân hàng Trung Quốc Trung Quốc, trong tháng 4 mức cho vay toàn xã hội (TSF), một thước đo phản ánh tín dụng và thanh khoản, đã giảm gần một nửa so với một năm trước, xuống còn 910,2 tỷ nhân dân tệ (tương đương 134,07 tỷ USD). Hạ lãi suất cho vay sẽ giúp giảm bớt áp lực chi phí tài chính lên doanh nghiệp và người dân. Nền kinh tế Trung Quốc bị ảnh hưởng nặng nề trong thời gian qua bởi những quy định phòng dịch Covid-19 nghiêm ngặt, trong khi đó, thị trường bất động sản quốc gia này lao dốc sau khi chính phủ siết khả năng vay vốn của nhiều doanh nghiệp. Tăng trưởng tín dụng giảm mạnh trong tháng 4 xuống ngưỡng thấp nhất 5 năm qua.

Theo tính toán của Bloomberg về các biện pháp tài khóa và tiền tệ mà chính phủ Trung Quốc đã công bố đến nay, nền kinh tế nước này sẽ được bơm tới 35.500 tỷ nhân dân tệ (tương đương gần 5.300 tỷ USD) để kích thích tăng trưởng, trong bối cảnh dịch bệnh Covid-19 tái bùng phát và nhiều thành phố lớn phải phong tỏa. Con số này tương đương gần 1/3 tổng quy mô nền kinh tế 17.000 tỷ USD của Trung Quốc nhưng thấp hơn so với các chương trình kích thích của năm 2020, khi dịch bệnh bùng phát lần đầu tiên. Điều này cho thấy Bắc Kinh có thể sẽ bơm thêm tiền nữa nếu nền kinh tế không cải thiện so với mức tăng trưởng hiện tại, một khả năng đã được Thủ tướng Lý Khắc Cường đề cập đến hồi đầu tuần này.

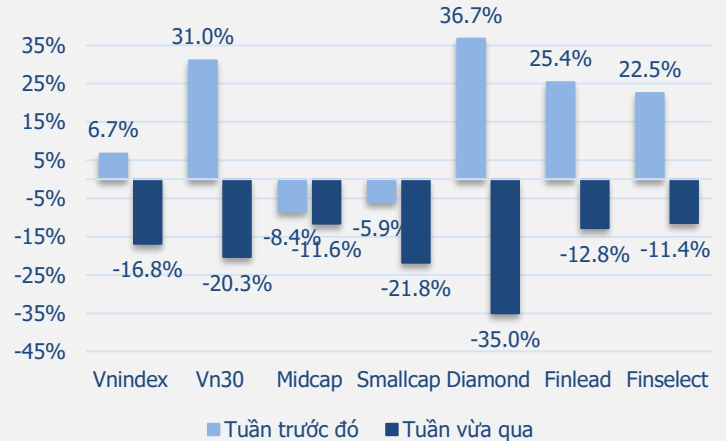
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước có tuần hồi phục mạnh nhất trong vòng 1 năm sau chuỗi giảm 6 tuần liên tiếp. Đóng góp chính cho mức tăng của thị trường là việc nhà đầu tư cá nhân đã quay lại bắt đáy. Tuy vậy, nhà đầu tư vẫn còn nghi ngờ thị trường chỉ phục hồi mang tính kỹ thuật do thanh khoản cũng xuống mức rất thấp.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



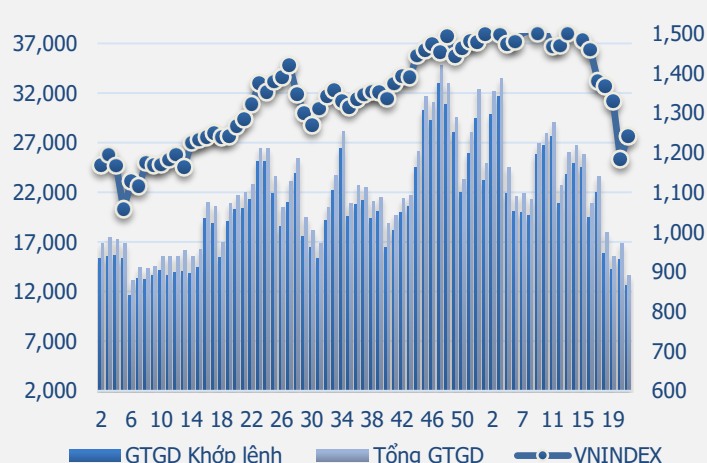
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua hồi phục mạnh với mức tăng 4,90%, tương đương với 57,94 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 325 cổ phiếu tăng giá và có 75 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 25 mã tăng và 5 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng cũng tác động sang các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức tăng lần lượt 7,36% và 6,55%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 6,36%, nhóm Midcap và nhóm Smallcap lần lượt tăng 6,96% và 6,22%.

Đóng góp vào mức tăng 57,94 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MSN, MBB, BID, NVL, CTG, GVR,... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 58,75 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 4,80% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MSN, MBB, VPB, TCB, MWG, HPG,...

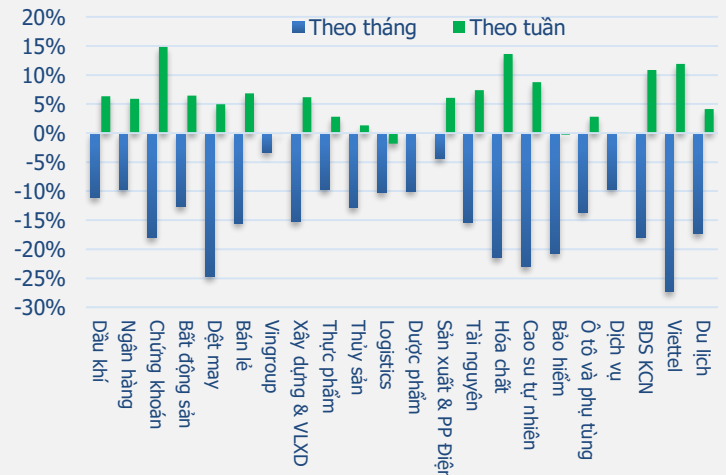
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm chứng khoán (14,80%), hóa chất (13,60%), Viettel (11,92%), BĐS KCN (10,84%),... Ở chiều ngược lại có 4 nhóm cổ phiếu giảm giá là Vingroup, logistics, dược phẩm, bảo hiểm.

Nhóm chứng khoán có mức tăng nhiều nhất với VCI tăng 23,46%, SHS tăng 23,40%. Ngoài nhóm chứng khoán thì nhóm cổ phiếu hóa chất với LAS tăng 21,37% và BFC tăng 17,62%. Nhóm Viettel với CTR tăng 13,87% và VGI tăng 12,55%. Nhóm BĐS KCN với KBC tăng 12,95% và SNZ tăng 12,78%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

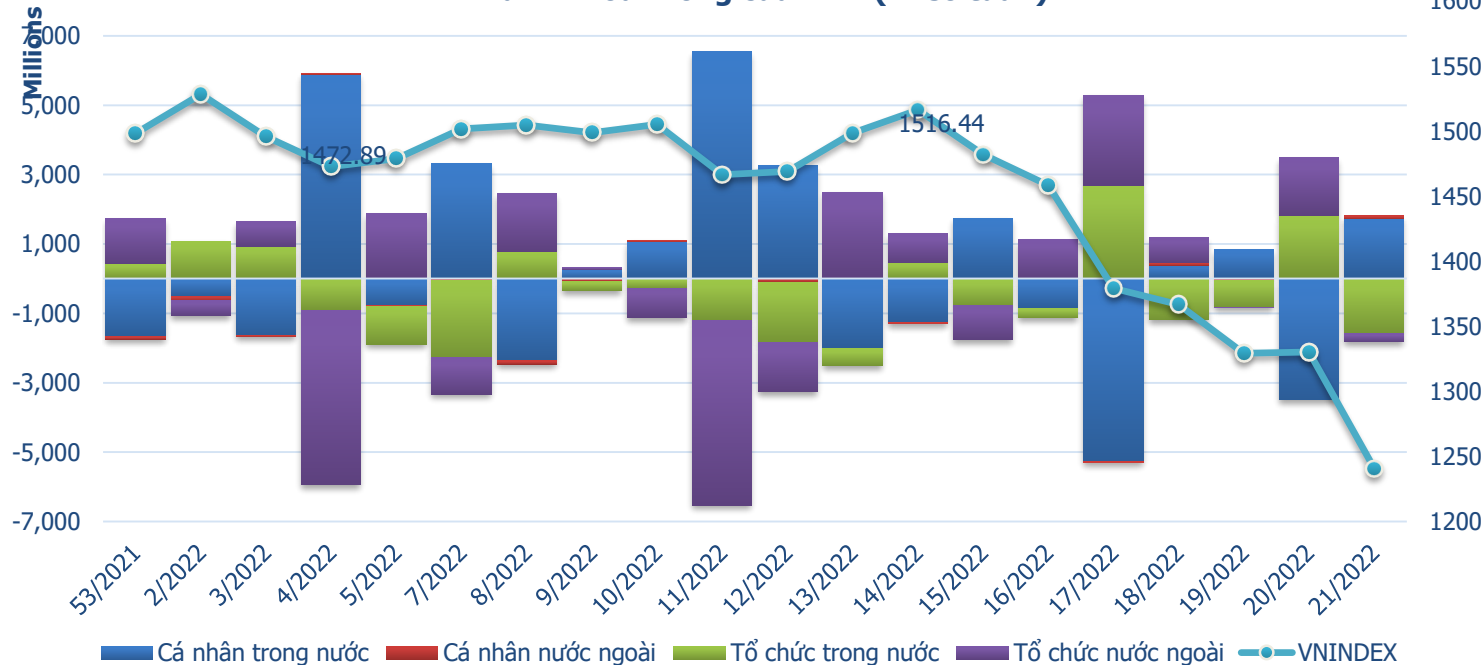


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua tỏ ra thận trọng khi nhà đầu tư còn nghi ngờ nhịp tăng của thị trường với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 12.613 tỷ đồng, giảm 17% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 17.700 tỷ đồng trong tháng 5 giảm 33% so với mức trung bình của tháng 4.

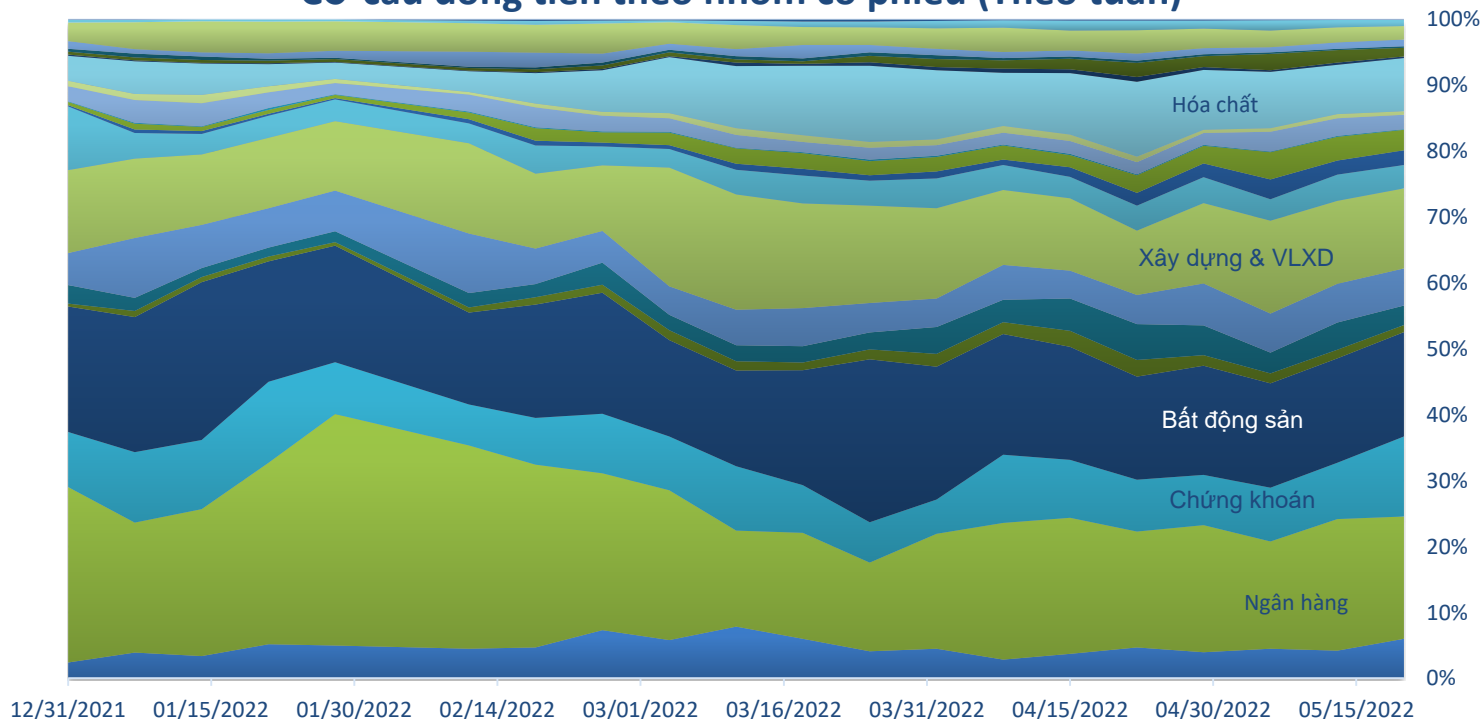
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân trong nước mua ròng trở lại trong tuần vừa qua với giá trị mua ròng 1.727 tỷ đồng, đối ứng lại lực bán ròng của tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài.

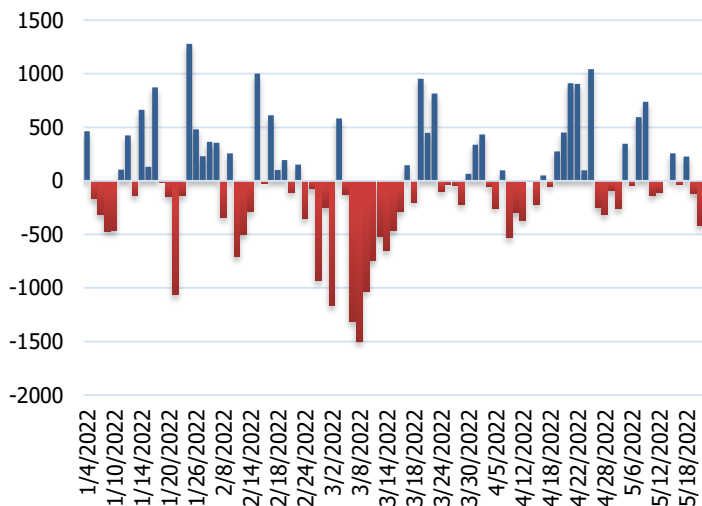
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 18,5% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 15,8%. Ngoài ra nhóm xây dựng và VLXD và nhóm chứng khoán chiếm hơn 12,2%.

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

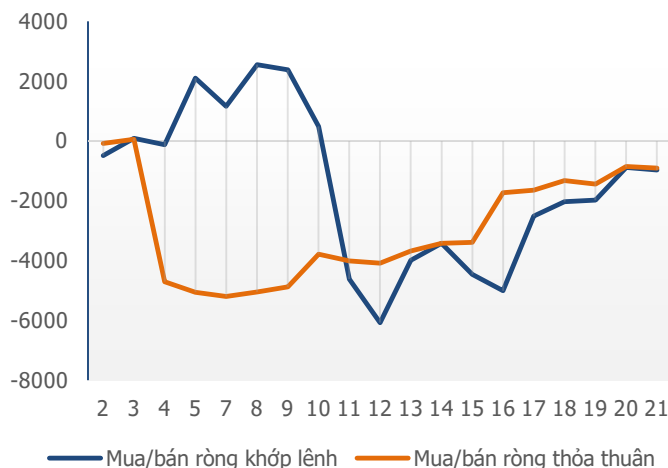


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại không còn được tích cực như tuần trước đó khi bán ròng trở lại với giá trị 143 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 92 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 1.888 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 977 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 911 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 11/20 nhóm ngành so với 16/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Thực phẩm, dầu khí, hóa chất,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 730 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 250 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 125 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã DPM với 221 tỷ đồng. VNM và MSN đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 147 tỷ đồng và 134 tỷ đồng. Bên cạnh đó, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD cũng được mua ròng 129 tỷ đồng. Trong khi đó, SSI bị bán ròng mạnh nhất với 576 tỷ đồng. Tiếp sau đó, HPG cũng bị bán ròng 422 tỷ đồng. STB, VIC và VCB đều bị bán ròng trên 100 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng tập trung mã SHS với 49,5 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là THD với 4,8 tỷ đồng. Trong khi đó, PVI được mua ròng mạnh nhất với giá trị 8,6 tỷ đồng. CEO và IDC được mua ròng lần lượt 3,4 tỷ đồng và 2,9 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, BSR được khối ngoại mua ròng đột biến 130 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là QNS với 5,7 tỷ đồng. Trong khi đó, VTP bị bán ròng mạnh nhất sàn này với 23,8 tỷ đồng. VEA và NTC bị bán ròng lần lượt 9 tỷ đồng và 5,2 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

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

Foreign Portfolio Investment								
Equity Currency: USD								
No	Country	Daily Mln	Weekly Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YOY Lvl Mln
Asia								
China	3/31/2022			-64.037,06	-116.788,08	-116.788,08	-14.099,92	
India	5/19/2022	-494,57	-824,77	-4.118,00	-7.933,91	-21.461,60	-23.105,50	-57.681,40
Indonesia	5/20/2022	15,92	-9,58	-635,18	2.148,00	4.377,00	6.407,18	8.245,46
Malaysia	5/19/2022	7,10	-7,20	-78,00	115,20	1.656,40	1.705,20	5.436,20
Philippines	5/20/2022	6,84	-9,81	-158,73	-257,62	-376,86	934,49	3.644,91
Thailand	5/20/2022	89,85	271,06	113,91	434,93	3.804,34	4.142,98	8.290,71
Vietnam	5/20/2022	-20,33	-14,10	33,79	186,67	-120,15	-1.586,31	-157,19
Taiwan	5/20/2022	182,39	85,41	-2.015,85	-11.117,60	-28.418,00	-31.941,30	-26.384,50
S.Korea	5/20/2022	239,13	347,49	-792,04	-5.755,39	-12.252,80	-18.352,40	-2.069,74
Japan	5/13/2022		-2.653,61	-2.031,70	27.572,20	10.089,70	12.079,10	-6.126,54
Sri Lanka	5/20/2022	-0,30	-0,50	0,30	1,45	-8,90	-148,95	183,73
EMA								
Euro Area	3/31/2022			-32.011,00	-63.131,40	-63.131,40	410.730,90	5.010,30
Germany	2/28/2022			-1.372,24	-4.677,01	-4.677,01	-13.148,38	2.045,33
France	3/31/2022			-10.855,00	-20.357,00	-20.357,00	43.766,00	5.594,00
Americas								
United State	3/31/2022			-94.338,00	-170.462,00	-170.462,00	-180.319,00	-932.113,00
Canada	3/31/2022			9.779,41	9.779,41	9.779,41	25.532,80	5.381,29
Brazil	5/18/2022	-41,57	55,81	-2.494,95	-4.053,62	8.502,20	16.520,90	2.753,74

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn trở lại 108,29 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Fubon ETF là 72,49 triệu USD và quỹ Diamond ETF là 36,04 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 146,99 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Exchange Traded Funds									
Vietnam									
Select Criteria									
Fund Type: All Geo Focus: Vietnam									
Aggregates									
Flow (USD)									
Flow/Assets									
19 matching funds, 20 matching tickers									
Key Metrics									
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) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	+72.49	+86.69	+144.21	+177.34	+345.60			
2) DCVFMVN Diamond ETF	+4.12	+40.16	+65.13	+124.23	+59.29	+368.97			
3) DCVFMVN30 ETF Fund	+93	+1.44	+34.90	-57.59	-26.69	-86.48			
4) Xtrackers FTSE Vietnam S...	+52	+1.03	-4.16	-23.60	-101.92	-76.39			
5) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	+71	+2.31	+4.42	+30.75	+56.87			
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-16.96	-16.96	-19.62	-119.72			
7) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-46	-41	-12	+2.86			
8) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	.00	.00	-9.26	-8.46			
9) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00			
10) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00			
11) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00			
12) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00			
13) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-46	-41	-12	+2.87			
14) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+12.75	+12.75			
15) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	.00	+43	+43	+43			
16) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+07	+07			
17) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	+2.08			
18) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00			
19) VanEck Vietnam ETF	.00	-76	-3.32	-26.69	-22.34	+22.21			
20) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	-1.36	-1.36	+4.77	+4.77	+4.77			

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước có tuần hồi phục mạnh nhất trong vòng 1 năm sau chuỗi giảm 6 tuần liên tiếp. Đóng góp chính cho mức tăng của thị trường là việc nhà đầu tư cá nhân đã quay lại bắt đáy trong tuần vừa qua. Sau các lần bắt đáy không thành công từ giữa tháng 4 cho tới đầu tháng 5 vừa qua, nhà đầu tư vẫn còn nghi ngờ thị trường chỉ phục hồi mang tính kỹ thuật do vậy thanh khoản tuần vừa qua cũng xuống mức rất thấp.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Về chỉ số: Đây là tuần tăng mạnh nhất của thị trường trong vòng 1 năm qua sau khi thị trường đã giảm một mạch 6 tuần. Chỉ số Vn-Index đã lấy lại 57,94 điểm, tương đương tăng 4,9%, qua đó lọt Top 4 các thị trường có mức tăng tốt nhất trên thế giới trong tuần vừa qua, đứng sau các thị trường Nga, Philippines và Bồ Đào Nha.

Lực kéo giúp thị trường tăng điểm đến từ nhóm cổ phiếu Vn30, chỉ số này tuần vừa qua cũng có mức tăng 4,8%, tuy vậy các cổ phiếu có mức tăng mạnh nhất lại ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. Chỉ số Midcap và Smallcap chốt tuần tăng lần lượt 6,96% và 6,22%.

Về thanh khoản: Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HOSE còn 12.600 tỷ đồng, giảm 16,8% so với tuần trước đó. Trong 2 phiên cuối tuần, mức thanh khoản chỉ đạt bình quân 11.500 tỷ đồng, dòng tiền vẫn tỏ ra thận trọng khi nhà đầu tư còn nghi ngờ nhịp tăng của thị trường là nhịp hồi mang tính kỹ thuật.

Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường kể từ đầu năm đạt 27.400 tỷ đồng, tăng 4,3% so với mức bình quân năm 2021. Mức thanh khoản trong tháng 5 này đang có sự sụt giảm nghiêm trọng, hiện chỉ đạt 17.900 tỷ đồng, mức thấp nhất trong các tháng kể từ đầu năm.

Điều kiện tài chính quốc tế đang trở nên eo hẹp và trở lại mức trước đại dịch covid-19 khi các NHTW nâng lãi suất và giảm bớt các gói kích thích đã khiến dòng tiền vào thị trường chứng khoán sụt giảm đáng kể so với 2 năm trước. Dòng tiền rời dào sẽ dần bị thu hẹp và kênh đầu tư chứng khoán sẽ phải cạnh tranh với kênh đầu tư vốn được xem là an toàn như trái phiếu khi lãi suất đang nhích lên.

Về giao dịch NĐTNN: Mặc dù bán ròng nhẹ 96 tỷ đồng trên toàn thị trường nhưng khối ngoại vẫn là điểm sáng khi đang có tháng mua ròng thứ 2 liên tiếp. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại bán ròng 921 tỷ đồng, giảm đáng kể so với thời điểm giữa tháng 3 với mức bán ròng lên tới 9.600 tỷ đồng.

Đông Nam Á đang là khu vực thu hút dòng vốn quốc tế chảy vào, đặc biệt là ở các thị trường như Indonesia và Thái Lan, trong khi đó Việt Nam và Philippines đang thu hẹp mức bán ròng về mức thấp nhất kể từ đầu năm và có nhiều triển vọng sẽ nối gót các thị trường hút dòng vốn ròng.

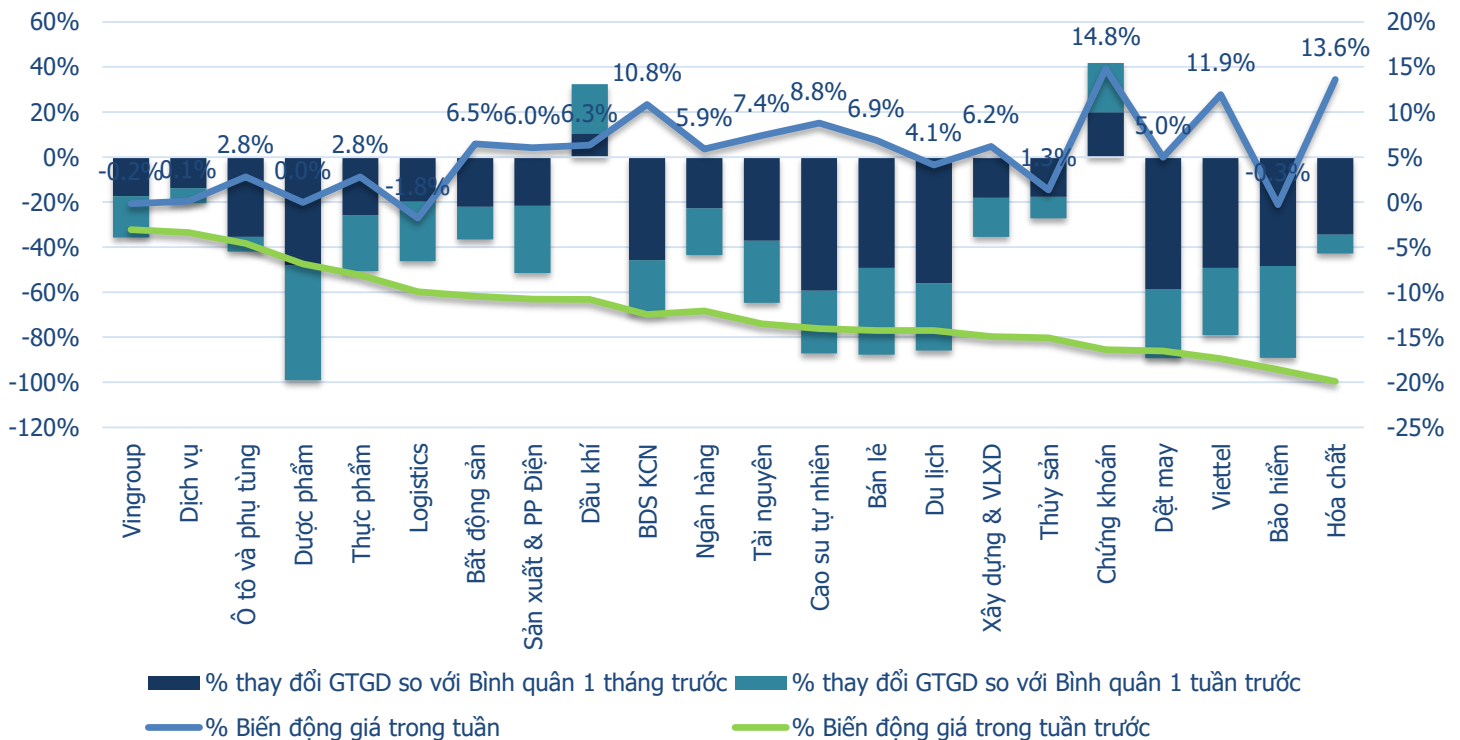
Đáng chú ý, các kênh ETF tuần vừa qua cũng ghi nhận dòng tiền vào mạnh 108,3 triệu USD nhờ đóng góp từ 2 quỹ ETF là Fubon hút ròng 72,5 triệu USD và Diamond 36 triệu USD.

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: Một tuần phục hồi trên diện rộng đối với các nhóm cổ phiếu, mức tăng tốt nhất thuộc về nhóm chứng khoán, tiếp theo là các nhóm khác như hóa chất, bất động sản khu công nghiệp, Viettel... ở các nhịp phục hồi của thị trường gần nhất ở tháng 1 và tháng 7 năm ngoái, các nhóm cổ phiếu này cũng chính là các nhóm có mức hồi phục tốt nhất. Nhìn chung, mức tăng mạnh tập trung ở các cổ phiếu vừa và nhỏ, trong đó có nhóm cổ phiếu đầu cơ.

Về xu hướng dòng tiền: Trong bối cảnh thanh khoản xuống thấp, dòng tiền chủ yếu hoạt động ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ khi đây là 2 nhóm có mức giảm sâu nên tạo sức hấp dẫn cho dòng tiền ngắn hạn. Trong đó đáng chú ý là nhóm chứng khoán và dầu khí, đây là 2 nhóm cổ phiếu hút được dòng tiền mạnh nhất trong tuần vừa qua, đều cao hơn so với tuần trước và 1 tháng trước đó.

Trong cơ cấu dòng tiền hiện tại, nhóm cổ phiếu chứng khoán đã vươn lên vị trí thứ 3 chiếm 12,2% sau nhóm ngân hàng 18,5% và bất động sản 15,8%, trong khi đó nhóm cổ phiếu dầu khí chỉ chiếm tỷ trọng 6%, đứng vị trí thứ 6.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Tuần)



Cho tuần tới: Thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục phục hồi, tuy vậy về mặt kỹ thuật thì nhịp này vẫn là hồi trong xu hướng giảm nên tâm lý hoài nghi, nghi ngờ sẽ là yếu tố kiềm chế thanh khoản tăng. Một số ngưỡng kỹ thuật có thể kích thích được dòng tiền vào thêm khi chỉ số Vn-Index vượt thành công ngưỡng 1.250 điểm hoặc 1.264 điểm. Dòng tiền có sự phân hóa, tuy nhiên một số nhóm cổ phiếu đã vạo đáy chữ V hoặc đáy thứ 2 phía trên

vùng 1.250 – 1.264 điểm. Do vậy, ở các nhóm cổ phiếu có hệ số beta cao, nhịp phục hồi dù mang tính kỹ thuật cũng có thể kiến nhà đầu tư bỏ lỡ cơ hội mua được ở vùng giá tốt khi cổ phiếu phục hồi tốt hơn so với chỉ số chung trong khi nhiều nhà đầu tư tham chiếu các ngưỡng hỗ trợ của chỉ số để bắt đáy hoặc cơ cấu danh mục. Kịch bản thị trường dao động trong biên độ hẹp, đi lên từ từ trong nghi ngờ được xem là diễn biến thuận lợi nhất để thị trường tạo đáy thứ 2 thành công.

Về kỹ thuật: Chỉ số Vn-Index đã có phản ứng tích cực ở vùng hỗ trợ tâm lý 1.200 điểm sau 6 tuần giảm liên tiếp. Mức thấp nhất tuần vừa qua của chỉ số Vn-index ở 1.156,54 điểm, việc thị trường tạo một cây nến rút chân và chốt tuần ở gần mức cao nhất đang cho tín hiệu đảo chiều khá tích cực. Bên cạnh đó, có thể thấy chỉ số Vn-Index đang tạo phân kỳ dương với chỉ số RSI cho tín hiệu đảo chiều kỹ thuật. Ngoài ra, nếu xem thị trường hơn 2 năm qua là một Uptrend lớn thì mức điều chỉnh về vùng 1.196 – 1.200 điểm cũng là vùng hỗ trợ Fibonacci 38,2%. Các tín hiệu kỹ thuật trên cho thấy, khả năng thị trường đã tạo một đáy ở vùng 1.156 – 1.170 điểm và vùng đáy thứ 2 khả năng sẽ ở vùng 1.224 – 1.250 điểm. Trong 3 phiên gần đây, chỉ số Vn-Index đang ngập ngừng ở ngưỡng 1.250 điểm và chưa dứt điểm thành công. Bối cảnh chứng khoán thế giới đang phụ hồi và thị trường trong nước cũng đã trải qua các vòng T+4, T+5 với thanh khoản thấp cho thấy nhà đầu tư đang có kỳ vọng tích cực cho nhịp phục hồi này nên áp lực bán đã giảm đáng kể. Các điều kiện trên cho thấy, khả năng thị trường sẽ tạo đáy thứ 2 cao hơn và thanh khoản sẽ tăng dần khi chỉ số Vn-Index vượt thành công vùng 1.250 – 1.260 điểm.

Đồ thị VN-Index tuần qua (Ngày)



Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
Vnindex (Điểm)	1290 - 1350	1.220 - 1290	1150 - 1200
P/E thị trường (lần)	14,3 - 15,4	13,7 - 14,3	13,1 - 13,7

Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index vượt qua được mốc 1.260 điểm chỉ số sẽ có nhịp hồi phục kỹ thuật về vùng 1.290 - 1.350 điểm.

Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.220 – 1290 điểm.

Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.200 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.150 – 1.200 điểm.

Chiến lược đầu tư:

Thị trường đã có nhịp hồi phục tương đối rõ ràng khi đa phần cổ phiếu đã tạo đáy ngắn hạn và hồi phục trở lại. Tuy nhiên, lực cầu vẫn yếu với tâm lý thận trọng có thể sẽ khiến chỉ số và các cổ phiếu dẫn sóng gặp khó khăn trước các ngưỡng cản kỹ thuật tiếp theo. Do đó, chiến lược ưu tiên nắm giữ và có thể cân nhắc chốt lời sớm đối với hoạt động trading ngắn hạn khi chỉ số suy yếu tại các vùng kháng cự mạnh. Các nhóm cổ phiếu nên tập trung trong giai đoạn này ưu tiên nhóm dẫn sóng, thanh khoản cao như: chứng khoán, Hóa chất, Viettel, Dầu khí, cao su, bất động sản, bất động sản khu công nghiệp, Điện, Ngân hàng...

Danh mục theo dõi:

Chứng khoán (SSI, MBS, VND, SHS, BSI), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD, OIL, BSR, ...), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW, CHP), **Bảo hiểm** (VCH, MIG, PTI, BIC), **Logistic** (GMD, VSC, HAH, SGT), **Dệt May** (TNG, STK, EVE, GIL, VGT), **Thủy sản** (VHC, ANV, FMC, MPC, CMX), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET), **Ngân hàng** (MBB, VPB, TPB).....

Nhận định CKPS tuần 23/05-27/05/2022: Chiến lược canh mua thấp - bán cao !

Xu hướng giảm chững lại trên thị trường phái sinh. Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 4,23% và chỉ số VN30-Index tăng 4,80%, đây cũng là tuần tăng đầu tiên sau 6 tuần giảm liên tiếp của các chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm nhẹ so với tuần trước đó đạt tổng 1.750.000 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 352.400 hợp đồng/phiên lên 350.000 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm mạnh so với tuần trước đó.



Sau những nhịp hồi phục mang nhiều tính tiết cung, VN30-Index gặp những thử thách đáng kể đầu tiên ở vùng cản 1300 điểm. Trong khi đó, các cổ phiếu trụ gần như không lên tiếng bởi dòng tiền chỉ tập trung ở những cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Khi kỳ vọng đà hồi phục vẫn có thể duy trì, thanh khoản ở mức thấp, xu hướng đi ngang sẽ còn kéo dài. Do đó, chiến lược chủ đạo trong tuần tới vẫn là giao dịch trong biên độ, hay còn gọi là Mua khi giá điều chỉnh và canh Bán nếu thị trường hồi phục.

Do đó, nhà đầu tư phái sinh nên tiếp cận tuần mới với tâm lý thận trọng ở cả hai chiều Long và Short, hạn chế bám theo các tín hiệu tăng-giảm, thay vì vậy, rình rập quanh các khu vực hỗ trợ - kháng cự. Đối với chiến lược giao dịch ngắn hạn, canh Mua trong trường hợp giá điều chỉnh về các mức hỗ trợ 1260-1265 điểm, quản trị rủi ro nếu thủng xuống dưới 1250 điểm và hướng đến ngưỡng giá mục tiêu 1310. Chiều ngược các vị thế Bán không có thể được mở nếu giá hồi nhanh về vùng kháng cự 1310-1320 điểm, quản trị rủi ro nếu VN30F1M vượt hẳn qua 1325 điểm và canh chốt lời nếu đạt mức lợi nhuận 30 điểm.

Phương án giao dịch ngắn hạn là canh thăm dò Mua với tỷ trọng nhỏ tại các mốc hỗ trợ 1200-1220 điểm và quản trị rủi ro chặt tại 1200 điểm, chờ đợi các mẫu hình đảo chiều như 2 đáy để tăng xác suất. Ưu tiên Bán nếu xuất hiện nhịp hồi phục vội vàng ngay từ các phiên đầu tuần và tiệm cận về kháng cự 1250-1260 điểm, với điểm quản trị rủi ro 1280 điểm và hướng về hỗ trợ 1200 điểm. Hoặc Bán theo tín hiệu nếu VN30F1M thủng hẳn khỏi 1200 điểm và xác nhận đà giảm tiếp diễn, với điểm quản trị rủi ro đặt sát ở 1250 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

Chiến lược giao dịch trong ngày: Với bối cảnh hiện tại, chiến lược trading trong biên độ sẽ là chiến lược hợp lý hơn. Vùng kháng cự quan trọng cho các nhịp hồi nếu xảy ra trên chỉ số phái sinh là 1288-1292 điểm hoặc 1308-1312 điểm. Chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp rung lắc, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1260-1265 điểm.

Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Thị trường đang xuất hiện những nhịp dao động mạnh không phù hợp với chiến lược giữ vị thế qua đêm.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 6 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP, HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB – định chế tài chính hoàn chỉnh nhất Việt Nam với đầy đủ các dịch vụ: ngân hàng, quản lý quỹ, bảo hiểm, bất động sản, tài chính tiêu dùng,... MBS có nguồn lực lớn để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2022 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB