

MARKET STRATEGY WEEKLY: KỲ VỌNG THANH KHOẢN TĂNG TỐC!

Diễn biến thị trường quốc tế:

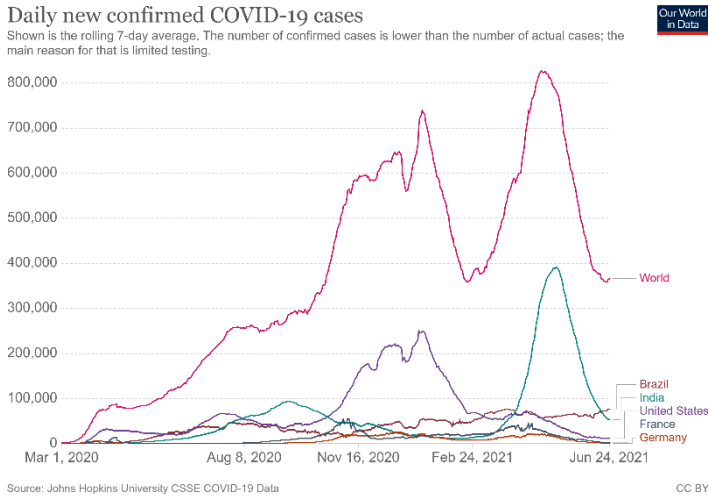
| Thị trường | Chỉ số | Index | Tuần | YTD | P/E | P/B |
|---------------|-----------------|-----------|--------|--------|-------|------|
| US | S&P 500 Index | 4,280.70 | 2.74% | 13.97% | 30.27 | 4.61 |
| US | Dow Jones | 34,433.84 | 3.44% | 12.51% | 25.78 | 5.11 |
| Europe | SXXP Index | 457.63 | 1.23% | 14.69% | 46.38 | 2.16 |
| Japanese | Nikkei 225 | 29,066.18 | 0.35% | 5.91% | 20.37 | 1.99 |
| China | SHCOMP Index | 3,607.56 | 2.34% | 3.87% | 16.22 | 1.67 |
| Asia Pacific | MXAPJ Index | 703.455 | 1.12% | 6.24% | 20.09 | 1.81 |
| Korea | KOSPI Index | 3,302.84 | 1.07% | 14.94% | 21.10 | 1.25 |
| HongKong | HSI Index | 29,288.22 | 1.69% | 7.55% | 13.48 | 1.22 |
| Singapore | STI Index | 3,121.60 | -0.72% | 9.77% | 37.09 | 1.12 |
| Vietnam | VN-Index | 1,390.12 | 0.90% | 25.93% | 18.94 | 2.79 |
| Malaysia | FBMKLCI Index | 1,559.68 | -1.85% | -4.15% | 17.32 | 1.58 |
| Thailand | SET Index | 1,582.67 | -1.88% | 9.20% | 29.66 | 1.69 |
| Indonesia | JCI Index | 6,022.40 | 0.25% | 0.72% | 31.70 | 1.87 |
| Philippine | PCOMP Index | 6,950.51 | 1.45% | -2.65% | 29.71 | 1.71 |
| Global | MXWD Index | 721.91 | 2.26% | 11.70% | 27.42 | 2.91 |
| Crude Oil WTI | CL1 COMB Comdty | 74.05 | 3.36% | 52.62% | | |
| Gold | xau curncy | 1,781.44 | 0.98% | -6.16% | | |

- Thị trường chứng khoán toàn cầu đồng loạt tăng điểm trong tuần vừa qua, dẫn đầu là thị trường Mỹ khi nhà đầu tư cược rằng lạm phát cao hơn sẽ chỉ là tạm thời khi nền kinh tế tiếp tục phục hồi từ đại dịch Covid-19. Đà phục hồi kinh tế toàn cầu tiếp tục được duy trì trên nền tảng vững chắc, khi động lực tăng trưởng chuyển dịch từ Trung Quốc và Mỹ sang châu Âu
- Chỉ số VN-Index tiếp tục tăng sang tuần thứ 2 liên tiếp, chốt tuần ở mức cao kỷ lục và sắp hoàn tất chuỗi tăng liền mạch 5 tháng, bỏ xa các nước trong khu vực và các chỉ số chính trên thế giới. Kể từ đầu năm, chỉ số này đã tăng 25,9% và 110,88% kể từ đáy tháng 3/2020, chỉ đứng sau mức tăng 126,59% của thị trường Hàn Quốc.
- Dòng tiền đã có dấu hiệu hạ nhiệt trong tuần qua đã khiến thanh khoản khớp lệnh với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 18.513 tỷ đồng, giảm 15% so với tuần trước đó. Việc thanh khoản thị trường sụt giảm trong tuần cuối tháng 6 là vấn đề mang tính “kỹ thuật” trước kỳ BCTC bán niên của các CTCK. Tuần tới, việc đưa hệ thống mới vào giao dịch có thể là tín hiệu cởi trói dòng tiền, do vậy dòng tiền đã có sự dịch chuyển từ nhóm cổ phiếu và và nhỏ sang nhóm VN30.
- Dòng vốn ngoại bán ròng trở lại tuần vừa qua với giá trị bán ròng 566 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 31.277 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 41.897 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 10.314 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, Chỉ số VN-Index đã có đỉnh cao mới và bứt phá khỏi vùng sideway kéo dài 5 phiên trước đó, trong khi chỉ số VN30 mới retest lại đỉnh cũ. Nếu xét khung thời gian ngắn kể từ đầu tháng 6 cho tới nay, chỉ số VN-Index đã chính thức breakout mô hình tam giác hướng lên trong xu hướng tăng giá, vùng giá mục tiêu có thể đạt ở 1.440 điểm – 1.475 điểm, trong khi hỗ trợ ở 1.350 điểm.
- Chiến lược đầu tư: Tập trung vào các nhóm cổ phiếu vượt đỉnh như Chứng khoán, Ngân hàng, Thép và Bất động sản, đây cũng là 2 nhóm được kỳ vọng báo cáo quý 2 sắp tới sẽ tốt hơn so với kỳ vọng. Bên cạnh đó là những cơ hội đầu tư riêng lẻ theo KQKD Q2 ở nhóm midcap cũng kỳ vọng sẽ bứt phá. Nhiều khả năng thanh khoản trong tuần tới sẽ chưa có sự cải thiện và các nhịp vồng là cơ hội để nhà đầu tư gia tăng tỷ trọng cho các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ sự phục hồi của nền kinh tế.
- 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 (SSI, MBS, VND, BVS, BSI), Bất động sản (DIG, KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), Thép (HPG, NKG, HSG, VGS, SMC), BĐS khu CN (LHG, SZL, TIP), Dầu khí (GAS, PVS, PVT), Dệt may (TNG), thủy sản (VHC, ANV), Xuất khẩu gạo (LTG, TAR), SX&PP Điện (REE, QTP, POW)...

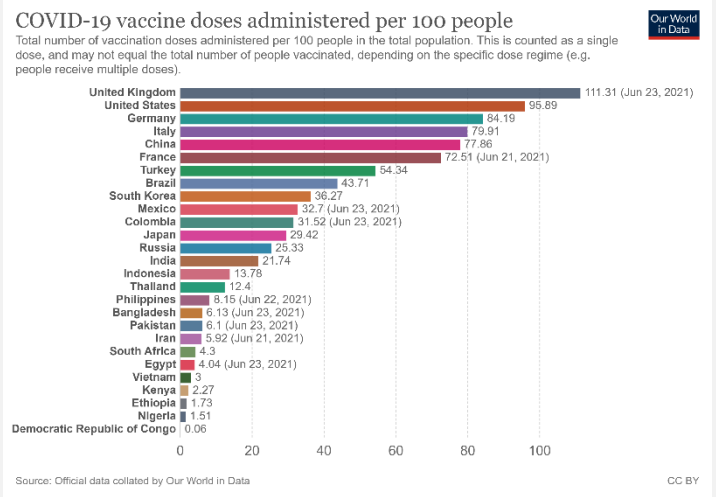
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 27.06, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt ngưỡng 181,6 triệu, với hơn 3,93 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 2,57 triệu ca nhiễm mới và 57,6 nghìn ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, thay đổi không đáng kể 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

Brazil tiếp tục là quốc gia ghi nhận số ca nhiễm mới hàng tuần cao nhất thế giới. Cụ thể, quốc gia Nam Mỹ này chứng kiến số ca nhiễm mới trong 7 ngày qua tăng thêm 10% so với tuần liền trước, lên 539.442 ca. Tuy nhiên, số ca tử vong mới trong 7 ngày qua giảm nhẹ 7% xuống 13.110 ca. Trong khi đó, tình hình dịch bệnh tại Ấn Độ tiếp tục được cải thiện, với số ca nhiễm mới và tử vong mới trong 7 ngày qua lần lượt giảm 24% và 10% xuống mức thấp nhất kể từ khi làn sóng lây lan thứ 2 bùng phát tại quốc gia này.

Tại châu Âu, biến thể Delta đang gây lo ngại tại nhiều nước. Trong đó, biến thể Delta hiện đang chiếm đến 9-10% số các ca mắc mới bệnh COVID-19 tại Pháp, tăng mạnh từ mức 2-4% của tuần trước. Bồ Đào Nha cũng đang lo ngại nguy cơ bùng phát làn sóng thứ 4 của dịch COVID-19 tại nước này khi 60% số ca mắc mới tại thủ đô Lisbon nhiễm biến thể Delta. Biến thể Delta được phát hiện đầu tiên tại Ấn Độ có thể chiếm tới 90% ca mắc COVID-19 mới tại EU vào cuối tháng 8/2021 theo cảnh báo của Trung tâm Kiểm soát và phòng ngừa dịch bệnh châu Âu (ECDC). Do đó, ECDC khuyến cáo việc nới lỏng các biện pháp phòng dịch vào mùa Hè này trong thời gian đầu tháng 6 có thể làm gia tăng đáng kể số ca nhiễm mới hằng ngày ở mọi độ tuổi.

Mỹ tiếp tục chứng kiến những thành quả từ chương trình vắc-xin với số ca nhiễm mới và tử vong mới hàng tuần duy trì xu hướng giảm. Tính đến hết ngày 25/06, đã có 321 triệu liều vắc-xin được phân phối tại Mỹ, với 53,8% dân số đã được tiêm ít nhất 1 liều và 45,7% dân số đã tiêm đủ 2 liều. Tuy nhiên, theo CDC Mỹ, một số yêu cầu phòng ngừa dịch bệnh vẫn có hiệu lực ngay cả khi nước này đang tiến dần đến miễn dịch cộng đồng.

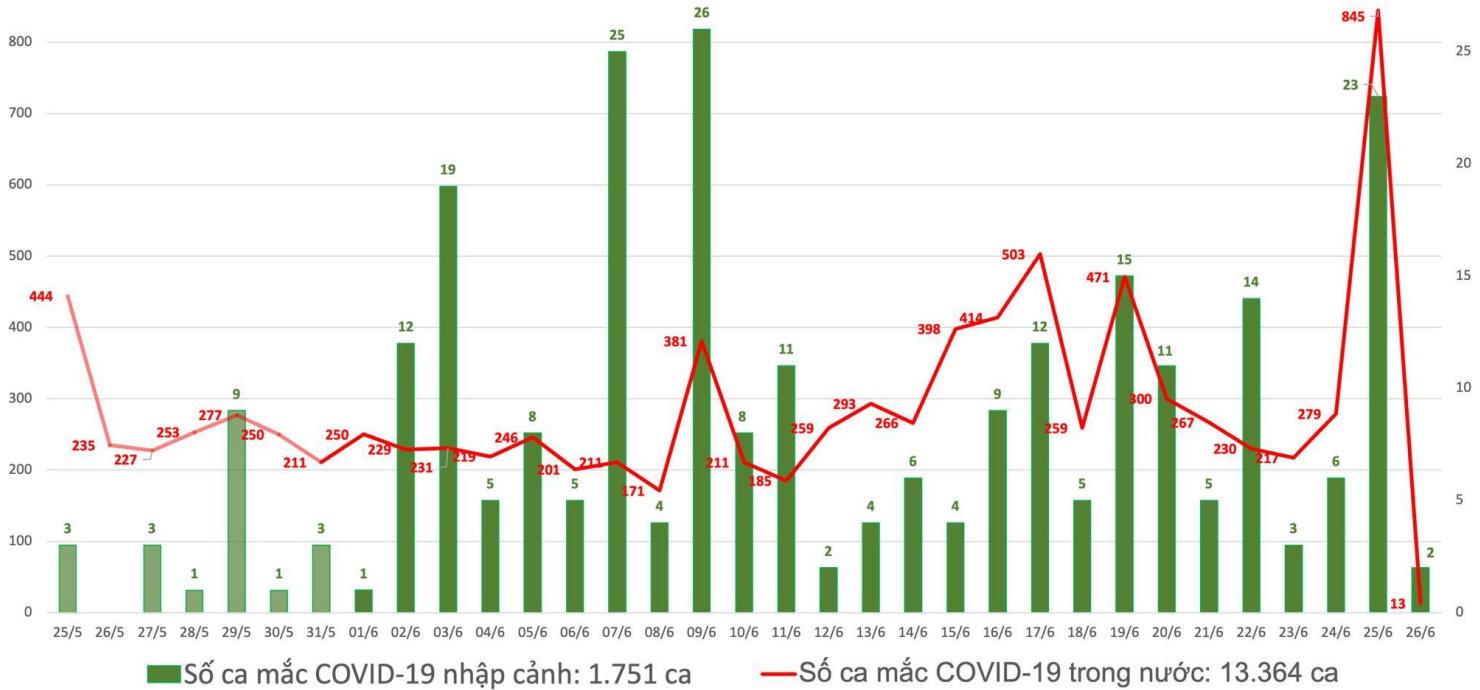
Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19 toàn cầu, đã có hơn 2,85 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng ngừa Covid-19 toàn cầu hiện nay đang ở khoảng 43,1 triệu mũi/ngày. Tuy nhiên, số liệu vaccine được chuyển tới các nước thu nhập thấp chiếm chưa đầy 1% trong tổng số hàng tỷ liều vaccine được phân phối tới nay. Với tốc độ phân phối hiện nay, phải đến năm 2024 mọi quốc gia mới có đủ nguồn cung để tiêm cho người dân. Trước tình trạng bất cân bằng đó, ban điều hành của Liên minh toàn cầu về vaccine và tiêm chủng (GAVI) đã thông qua khoản ngân sách bổ sung 775 triệu USD tài trợ cho hoạt động phân phối vaccine phòng COVID-19 cho các quốc gia thu nhập thấp trong vòng 2 năm tới.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, diễn biến dịch bệnh tại Việt Nam tiếp tục diễn biến phức tạp, đặc biệt tại khu vực phía Nam. Riêng trong chiều 25/6, Sở Y tế TP. Hồ Chí Minh công bố ghi nhận thêm 667 trường hợp nhiễm mới tại thành phố nâng tổng số ca nhiễm mới trong ngày cả nước lên đỉnh cao kỷ lục là 845 ca. Như vậy, Tổng số ca mắc COVID-19 của Việt Nam đến nay là 15.115, với 11.794 ca trong nước được ghi nhận từ 27/04 đến nay. Dù vậy, phần lớn những ca nhiễm mới được xác định trong các khu vực cách ly hoặc đã phong tỏa nên tình hình dịch bệnh tại Việt Nam vẫn trong tầm kiểm soát. Bên cạnh đó, công tác tiêm vắc-xin phòng Covid trong nước cũng đang được đẩy nhanh tốc độ với tổng cộng 3.087.580 liều vắc xin đã được phân phối tại Việt Nam, trong đó, 150.316 người đã được tiêm đủ 2 mũi.



**THEO DÕI CA MẮC MỚI COVID-19 THEO NGÀY TRONG THÁNG 5-6/2021
(từ 25/5/2021 đến 6h ngày 26/6/2021)**

- 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): 12.263 ca (11.794 ca trong nước và 469 ca nhập cảnh)



Kinh tế thế giới:

Đà phục hồi kinh tế toàn cầu tiếp tục được duy trì trên nền tảng vững chắc, khi động lực tăng trưởng chuyển dịch từ Trung Quốc và Mỹ sang châu Âu.

Nếu Trung Quốc là đầu tàu dẫn dắt đà phục hồi kinh tế toàn cầu trong năm 2020, và Mỹ đã thay thế vai trò này của Trung Quốc trong nửa đầu năm 2021, thì bước sang nửa cuối năm nay, khu vực đồng tiền chung châu Âu và các thị trường mới nổi sẽ tiếp quản vị trí đó sau khi tăng trưởng của 2 nền kinh tế lớn nhất thế giới có thể đã đạt đỉnh.

Kinh tế Mỹ - Xu hướng tăng trưởng vẫn tiếp diễn nhưng tốc độ tăng trưởng đang chậm lại.

PMI sản xuất tháng 6 sơ bộ của Mỹ đã tăng vượt kỳ vọng của các nhà kinh tế và chạm đỉnh cao kỷ lục 62,6 điểm. Tuy nhiên, theo các ước tính sơ bộ, PMI dịch vụ chỉ đạt 64,8 điểm trong tháng 6 – thấp hơn so các dự báo được đưa ra trước đó, đồng thời sụt giảm so với con số 70,4 điểm được ghi nhận trong tháng liền trước. Bên cạnh đó, số lượng đơn đặt hàng tiêu dùng lâu bền trong tháng 5 của Mỹ, cũng tăng yếu hơn so với kỳ vọng do các vấn đề về chuỗi cung ứng. Trong khi đó, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới hàng tuần đạt bất ngờ tăng vượt kỳ vọng, ở mức 411.000 đơn. Doanh số bán nhà ở mới cũng sụt giảm 5,9% trong tháng 5 giữa bối cảnh nhiều công ty xây dựng tại Mỹ đang phải đối mặt với tình trạng thiếu nguyên vật liệu và chi phí tăng cao.

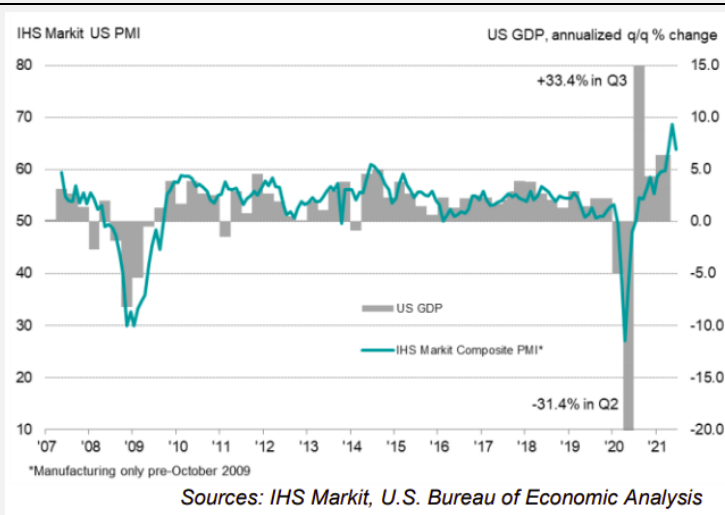
Kinh tế châu Âu – Tăng trưởng kinh tế khu vực đồng tiền chung châu Âu đang tăng tốc

PMI sơ bộ ngành sản xuất của khu vực đồng euro trong tháng 6 duy trì ổn định ở mức 61,3 điểm. Mặc dù chỉ số sản xuất không được cải thiện trong tháng vừa qua, nhưng khả năng duy trì chỉ số này ở ngưỡng cao nhất mọi thời đại là tín hiệu cho thấy hoạt động sản xuất đang bùng nổ tại châu Âu tương tự như phần còn lại của thế giới.

Nhưng quan trọng hơn là chỉ số PMI dịch vụ sơ bộ tháng 6 của khu vực này đã tăng lên 58 điểm – ngưỡng cao nhất kể từ đầu năm 2018. PMI dịch vụ của châu Âu đã giảm xuống dưới ngưỡng 50 điểm kể từ tháng 9/2020 đến tháng 4/2021. Đà tăng mạnh mẽ của chỉ số này trong tháng 5 và tháng 6 vừa qua cho thấy xu hướng phục hồi trên diện rộng của ngành dịch vụ tại khu vực này khi số ca nhiễm Covid-19 giảm, số người tiêm phòng vắc-xin Covid-19 tăng và các quy định hạn chế của chính phủ được nới lỏng.

Các chỉ số PMI của Anh được công bố trong tuần vừa qua cũng cho thấy nền kinh tế Anh đang trên đà phục hồi mạnh mẽ trong những tháng sắp tới, với cả PMI sản xuất và dịch vụ đều giảm nhẹ trong tháng 6 nhưng duy trì ở vùng đỉnh cao kỷ lục, lần lượt đạt 64,2 điểm và 61,7 điểm. Chỉ số PMI tổng hợp đã duy trì trên ngưỡng 60 điểm trong 3 tháng liên tiếp.

PMI tổng hợp sơ bộ tháng 6 của Mỹ



PMI tổng hợp sơ bộ tháng 6 của Eurozone



Nguồn: IHS Markit

Động thái chính sách của các NHTW – NHTW Anh giữ nguyên chính sách tiền tệ, các nhà hoạch định chính sách Mỹ trấn an thị trường

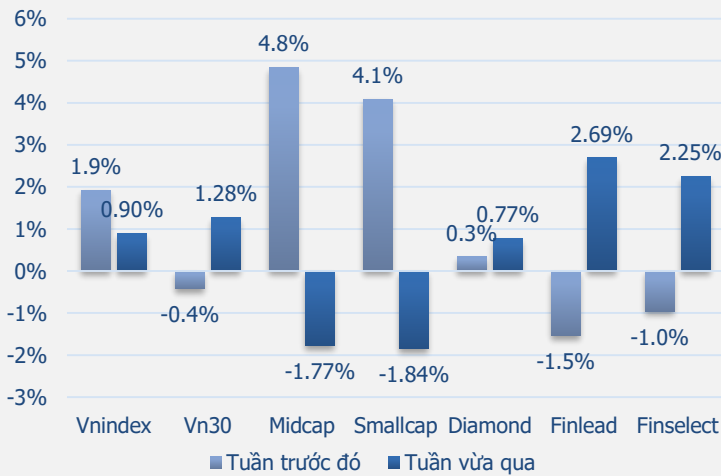
NHTW Anh (BOE) đã họp chính sách trong tuần vừa qua, và không đưa ra bất kỳ thay đổi chính sách nào. Tuy nhiên, BOE đã nâng kỳ vọng tăng trưởng GDP Quý 2 của Anh thêm khoảng 1,5% so với dự báo được công bố trong tháng 5, trong đó đáng lưu ý là đà phục hồi mạnh mẽ của hoạt động dịch vụ có tiếp xúc với người tiêu dùng khi các lệnh hạn chế được chính phủ nước này nới lỏng một phần từ tháng 4 vừa qua.

Bên cạnh đó, tín hiệu từ kỳ họp chính sách của Fed vào trung tuần tháng 6 tiếp tục được thảo luận trong tuần vừa qua, khi các thành viên của NHTW Mỹ liên tiếp phát biểu trước công chúng. Cụ thể, chủ tịch Fed Jerome Powell và các đồng nghiệp cho biết rằng Ủy ban thị trường mở liên bang Mỹ (FOMC) chỉ đang bắt đầu thảo luận. Rõ ràng là họ chưa có lên bất kỳ kế hoạch nào về động thái thắt chặt tiền tệ, do đó, việc cắt giảm các chương trình mua tài sản sẽ không diễn ra ngay lập tức. Đợt khóa van tiền tệ bất ngờ năm 2013 đã để lại bài học sâu sắc cho các nhà hoạch định chính sách, vì vậy họ khẳng định Fed sẽ thông báo đầy đủ mọi thông tin trong nỗ lực khởi động một chu kỳ thắt chặt tiền tệ suôn sẻ hơn mà không gây ra những xáo trộn quá lớn cho các thị trường tài chính.

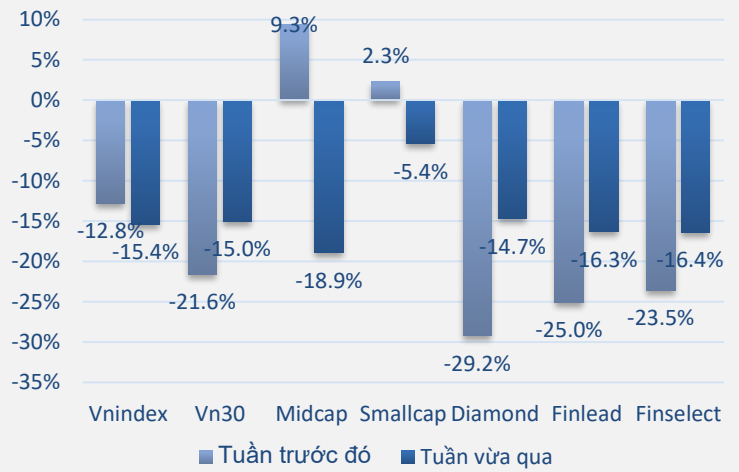
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Chỉ số VN-Index tiếp tục tăng sang tuần thứ 2 liên tiếp, chốt tuần ở mức cao kỷ lục và sắp hoàn tất chuỗi tăng liền mạch 5 tháng, bỏ xa các nước trong khu vực và các chỉ số chính trên thế giới. Kể từ đầu năm, chỉ số này đã tăng 25,9% và 110,88% kể từ đáy tháng 3/2020, chỉ đứng sau mức tăng 126,59% của thị trường Hàn Quốc.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



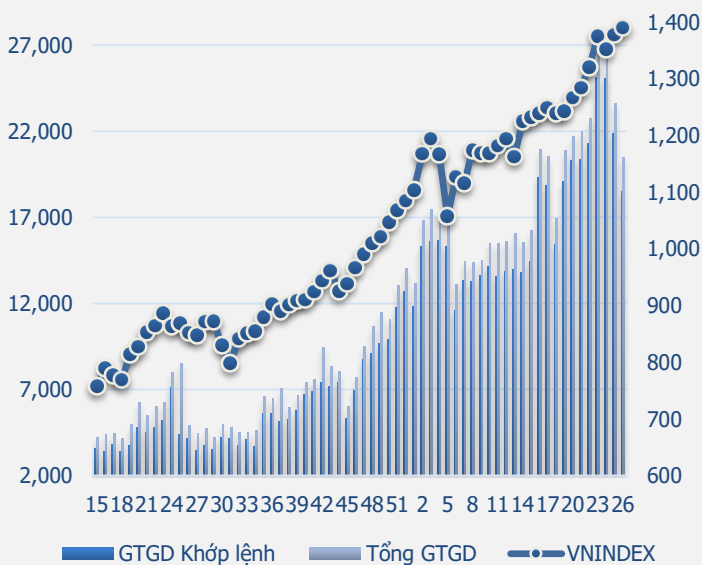
Thay đổi dòng tiền theo tuần của các nhóm index (%)



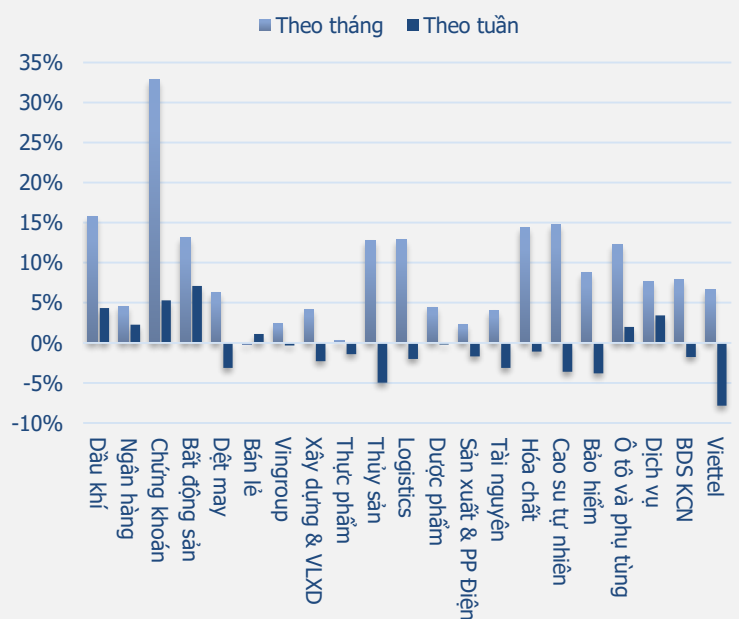
Về diễn biến, thị trường trong nước tiếp tục tăng điểm và thiết lập đỉnh lịch sử mới tại 1.390,12 điểm. Chỉ số VN-Index với mức tăng 0,90%, tương đương với 12,35 điểm. Độ rộng thị trường kém tích cực hơn khi chỉ có 145 cổ phiếu tăng giá và có 223 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 15 mã tăng và 15 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng không lan tỏa tới các nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap khi có mức giảm lần lượt 1,77% và 1,84%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 0,77%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 2,69% và 2,25%.

Đóng góp vào mức tăng 12,35 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: NVL, VCB, GAS, CTG, MBB, VPB... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 19,0 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 1,28% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: NVL, VPB, MBB, CTG, VCB, TCB...

Giá trị GD bình quân theo tuần



Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu

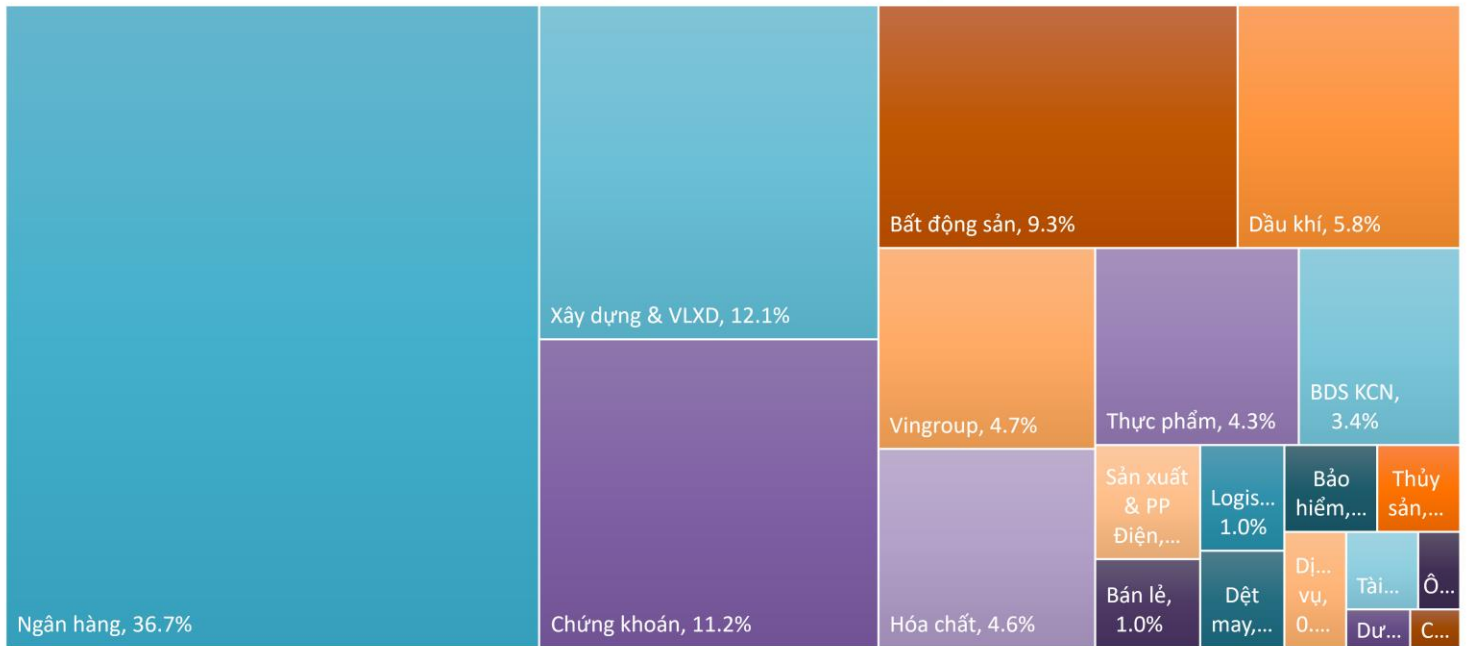


Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm bất động sản (7,09%), chứng khoán (5,29%), dầu khí (4,33%), dịch vụ (3,42%), ngân hàng (2,25%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm là thủy sản, bảo hiểm, viettel...

Nhóm bất động sản có mức tăng nhiều nhất với NVL tăng 15,63%, PDR tăng 3,15%. Ngoài nhóm bất động sản thì nhóm cổ phiếu chứng khoán với CTS tăng 8,64% và HCM tăng 8,41%. Nhóm dầu khí với GAS tăng 5,72% và PLX tăng 2,09%. Nhóm cổ phiếu dịch vụ với CIA tăng 11,86% và ACV tăng 5,73%.

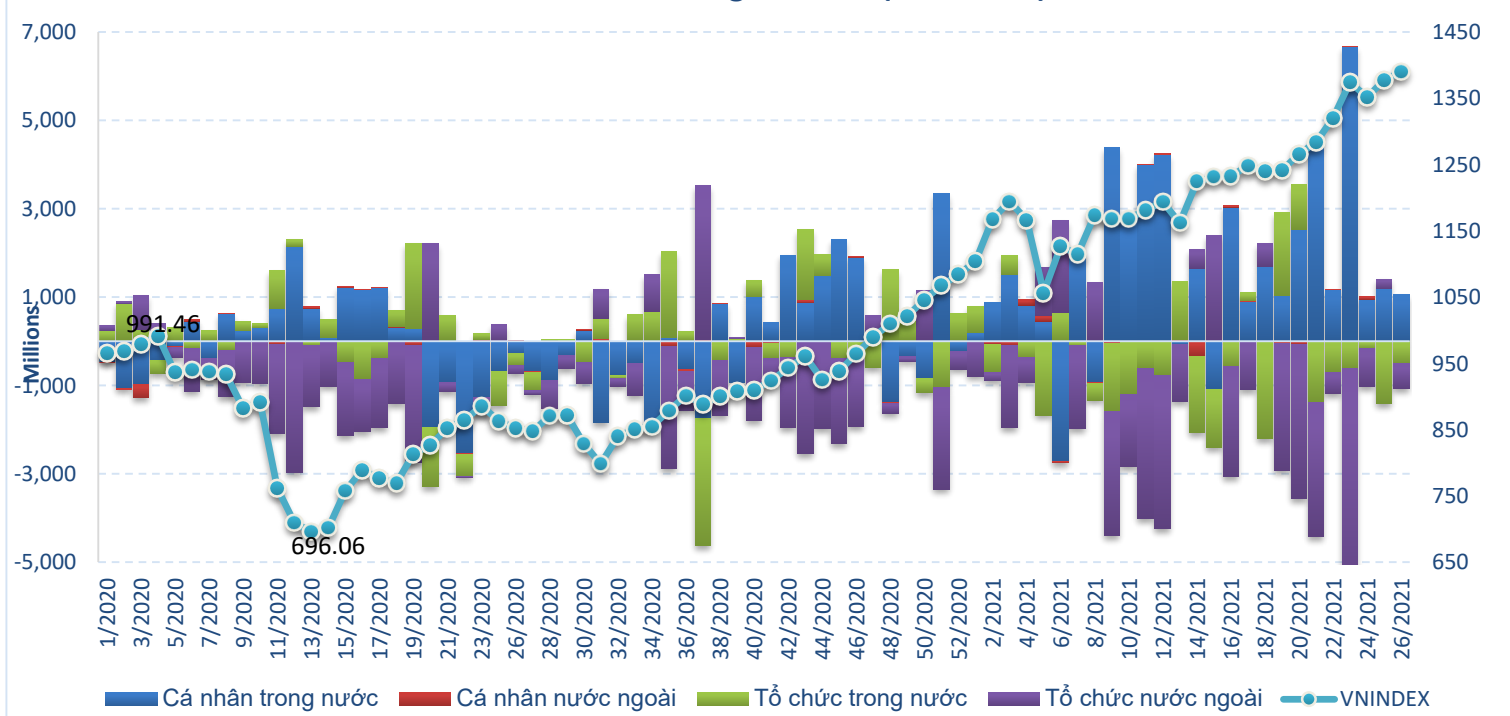
Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền duy trì khá ổn định với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 10.000 tỷ đồng tuần thứ 28 liên tiếp. Tuy vậy dòng tiền đã có dấu hiệu hạ nhiệt trong tuần qua đã khiến thanh khoản khớp lệnh với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 18.513 tỷ đồng, giảm 15% so với tuần trước đó.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm ngành (tuần)



Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 36,7% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng lên vị trí thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 12,1%. Ngoài ra nhóm chứng khoán với 11,20%. Tiếp đó là nhóm BĐS chiếm hơn 9,3%.

Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)

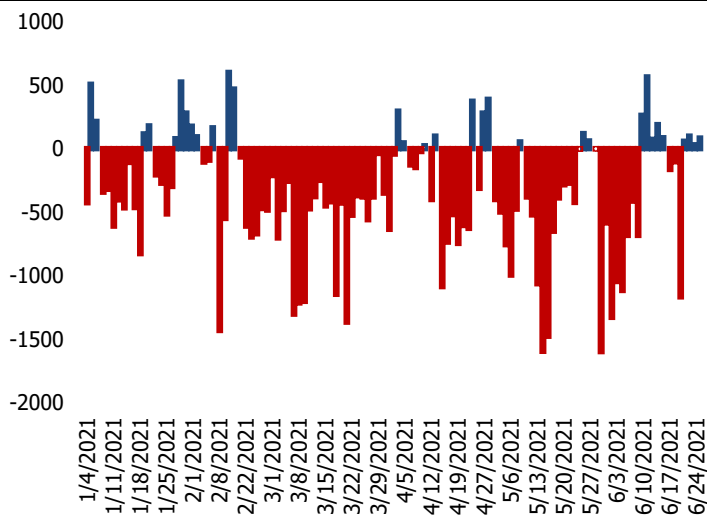


Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Chỉ số VN-Index vượt vùng đỉnh lịch sử mới 1.380 điểm với động lực từ nhà đầu tư cá nhân với lực mua diễn ra khá mạnh mẽ. Nhóm NĐT cá nhân tiếp tục mua ròng mạnh với giá trị mua ròng 1.067 tỷ đồng đối ứng lại áp lực bán ròng của nhóm tổ chức trong nước và nhóm tổ chức nước ngoài.

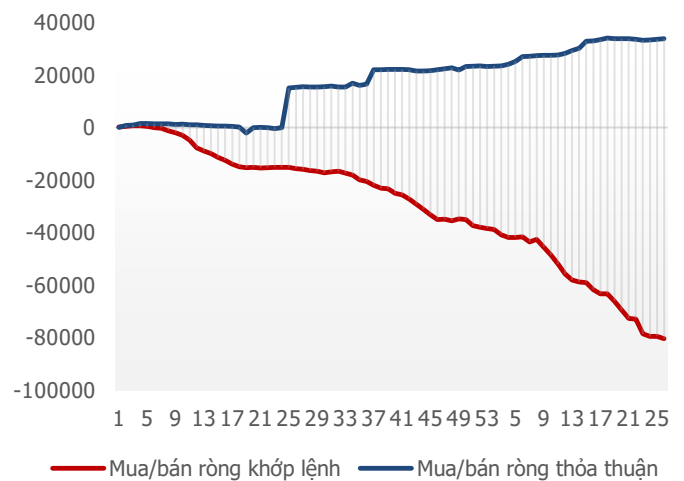
Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại bán ròng trở lại tuần vừa qua với giá trị bán ròng 566 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 903 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 31.277 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 41.897 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 10.314 tỷ đồng.

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 9/20 nhóm ngành so với 8/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: dầu khí, BĐS, Vingroup, thực phẩm... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 490 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 625 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 413 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tại sàn HSX, HPG tiếp tục là cái tên bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất sàn HoSE với giá trị 412 tỷ đồng. Tiếp sau đó, 2 mã NVL và VPB cũng bị bán ròng rất mạnh với giá trị lần lượt 385 tỷ đồng và 339 tỷ đồng. Trong khi đó, VHM đứng đầu danh sách mua ròng toàn thị trường với 424 tỷ đồng. VCB đứng sau và cũng được mua ròng hơn 353 tỷ đồng. GAS và STB được mua ròng lần lượt 178 tỷ đồng và 129 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, PVI bị khối ngoại bán ròng gần 504 tỷ đồng và hầu hết thông qua thỏa thuận. Giao dịch này là do HDI Global SE bán ra. Ở chiều ngược lại, NTP là mã duy nhất có giá trị mua ròng của khối ngoại sàn HNX lớn hơn 1 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, ACV được khối ngoại trên UPCoM mua ròng mạnh nhất với 34 tỷ đồng. VTP và ABI cũng được mua ròng lần lượt 27 tỷ đồng và 6,5 tỷ đồng. Trong khi đó, QNS bị bán ròng mạnh nhất với 18 tỷ đồng. CSI và VEA bị bán ròng lần lượt 15 tỷ đồng và 14 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 | |
| 2) China | 03/31 | | | -30,501.6 | -4,645.7 | -4,645.7 | 247,415.5 | | |
| 3) India | 06/24 | -105.1 | -358.9 | 1,388.3 | 648.1 | 7,974.4 | 33,390.8 | 32,621.3 | |
| 4) Indonesia | 06/25 | 3.2 | 92.2 | 366.1 | 368.5 | 1,215.5 | -1,041.4 | 1,302.4 | |
| 5) Japan | 06/18 | | -1,737.6 | -1,177.5 | 17,321.0 | 26,110.9 | 21,865.8 | 75,741.4 | |
| 6) Malaysia | 06/24 | -19.2 | -112.9 | -189.5 | -504.7 | -933.9 | -2,984.1 | 2,278.5 | |
| 7) Philippines | 06/25 | -4.7 | -50.2 | -63.6 | -581.4 | -1,528.0 | -2,749.9 | -811.5 | |
| 8) S. Korea | 06/25 | 250.3 | -582.0 | -967.9 | -8,864.0 | -17,212.2 | -15,874.6 | 9,147.7 | |
| 9) Sri Lanka | 06/25 | 0.0 | -1.3 | -5.3 | -43.7 | -134.7 | -301.1 | -165.7 | |
| 10) Taiwan | 06/25 | 270.3 | -761.7 | -2,155.5 | -1,309.2 | -13,445.7 | -10,812.1 | 860.4 | |
| 11) Thailand | 06/25 | -15.7 | -142.8 | -139.3 | -1,307.8 | -2,294.3 | -3,840.0 | 5,715.2 | |
| 12) Vietnam | 06/25 | 5.7 | -28.6 | -252.6 | -782.4 | -1,591.3 | -2,375.7 | -2,133.7 | |

Về dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế tiếp tục có xu hướng rút vốn mạnh trong tuần vừa qua ở hầu hết các thị trường trừ các thị trường như Đài Loan, Nhật Bản, Hàn Quốc, Malaysia, Ấn Độ ...

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã huy động được 0,67 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ Fubon là 1,17 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 137,11 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

| Actions | Import | Export | Settings | Exchange Traded Funds | | | |
|--|-----------------|-----------------|--------------------|-----------------------|-----------------|------------|-----------|
| Vietnam | | | | Aggregates | 1W | YTD | 1Y |
| Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x | | | | Flow (USD) | 670.70k | 137.11M | 365.81M |
| | | | | Flow/Assets | +0.03% | +6.21% | +16.56% |
| 12 matching funds, 13 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 | .00 | .00 | +2.08 | | |
| 1) 00885 TT | +0.29 | +1.17 | +160.22 | +160.22 | +160.22 | | |
| 2) FUEVFNVD VN | .00 | .00 | +119.79 | +243.95 | +296.41 | | |
| 3) VNM US | .00 | .00 | +23.79 | +45.84 | +99.39 | | |
| 4) FUESSVFL VN | .00 | .00 | +0.27 | +9.08 | +26.12 | | |
| 5) CUBS US | .00 | .00 | .00 | .00 | .00 | | |
| 6) FUESSV30 VN | .00 | .00 | .00 | .00 | .00 | | |
| 7) FUESSV50 VN | .00 | .00 | .00 | .00 | +2.08 | | |
| 8) 371130 KS | .00 | .00 | -1.11 | -1.11 | -1.11 | | |
| 9) 2804 HK | .00 | .00 | -1.27 | -4.75 | +1.97 | | |
| 10) 9804 HK | .00 | .00 | -1.27 | -4.75 | +1.97 | | |
| 11) XFVT GR | .00 | -0.50 | -9.84 | +62.94 | +9.76 | | |
| 12) E1VFN30 VN | .00 | .00 | -67.18 | -55.58 | +48.03 | | |
| 13) 245710 KS | .00 | .00 | -86.29 | -90.03 | -59.06 | | |

Diễn biến chỉ số S&P 500

S&P 500 Hits Another Record!

Boosted by Bank Stress Tests, Infrastructure Deal



Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn cầu đồng loạt tăng điểm trong tuần vừa qua, dẫn đầu là thị trường Mỹ khi nhà đầu tư cược rằng lạm phát cao hơn sẽ chỉ là tạm thời khi nền kinh tế tiếp tục phục hồi từ đại dịch Covid-19.

S&P 500 đã tăng 2,7% trong tuần qua, đánh dấu tuần tăng mạnh nhất kể từ đầu tháng 02/2021. Dow Jones cũng vọt 3,4% và ghi nhận tuần có thành quả tốt nhất kể từ giữa tháng 3/2021.

Nỗ lực kích cầu của Chính phủ Mỹ đã giúp nền kinh tế nước này tăng trưởng 6,4% trong quý 1 năm nay. Giới đầu tư hy vọng rằng một gói đầu tư hạ tầng mới sẽ tiếp tục thúc đẩy đà phục hồi của nền kinh tế lớn nhất thế giới và đưa thị trường chứng khoán Phố Wall lên cao hơn. Trong khi các nhà giao dịch nói về việc Fed giảm mua trái phiếu, thì ngân hàng trung ương đã thực sự tăng cường mua tài sản trong tuần qua lên nhiều nhất trong ba tháng. Bảng cân đối kế toán của Fed lần đầu tiên vượt mốc 8 nghìn tỷ USD.

Đáng chú ý là nhóm cổ phiếu ngân hàng tăng vọt sau khi Fed thông báo ngành ngân hàng có thể dễ dàng chống chọi với một cuộc suy thoái nghiêm trọng. Fed, trong công bố kết quả kỳ kiểm tra căng thẳng thường niên, cho biết 23 tổ chức trong kỳ kiểm tra năm 2021 vẫn ở mức "cao hơn nhiều" so với mức vốn yêu cầu tối thiểu trong giai đoạn suy thoái kinh tế giả định. Quyết định này đã mở đường cho các nhà băng tăng cổ tức và mua lại nhiều cổ phiếu hơn, vốn đã bị đình lại trong suốt thời kỳ đại dịch Covid-19.

Tăng là xu hướng chính của chứng khoán Mỹ trong năm nay, khi các chỉ số đồng loạt vượt xa khỏi mức đáy ghi nhận trong thời gian đại dịch Covid-19 hoành hành ở nước này. Thị trường được nâng đỡ bởi tốc độ phục hồi mạnh mẽ của nền kinh tế, chính sách tiền tệ siêu nới lỏng của Fed, và những gói kích cầu khổng lồ từ Washington. So với mức đáy ghi nhận vào tháng 3/2020, S&P 500 hiện đã tăng 91,32% trong khi Dow Jones cũng tăng 85,21%.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Chứng khoán trong nước tuần vừa qua có nhiều sự kiện đáng chú ý, từ việc chỉ số VN-Index lập đỉnh cao mới trong bối cảnh thanh khoản giảm nhẹ cho tới việc hệ thống giao dịch mới sẽ được vào vận hành trong tuần sau hay câu chuyện Việt Nam lại lỡ "chuyến tàu" nâng hạng của MSCI.

Chỉ số VN-Index tiếp tục tăng sang tuần thứ 2 liên tiếp, chốt tuần ở mức cao kỷ lục và sắp hoàn tất chuỗi tăng liền mạch 5 tháng, bỏ xa các nước trong khu vực và các chỉ số chính trên thế giới. Kể từ đầu năm, chỉ số này đã tăng 25,9% và 110,88% kể từ đáy tháng 3/2020, chỉ đứng sau mức tăng 126,59% của thị trường Hàn Quốc.

Đáng chú ý là thị trường đi lên các ngưỡng cao mới trong bối cảnh thanh khoản thị trường giảm. Một trong các nguyên nhân dẫn đến việc thanh khoản thị trường sụt giảm trong tuần cuối tháng 6 là vấn đề mang tính “kỹ thuật” khi các con số ở khoản mục cho vay, trong đó có cho vay nghiệp vụ ký quỹ (margin) ở các công ty chứng khoán sẽ được công bố trong báo cáo tài chính bán niên. Bên cạnh đó, dòng tiền ở các doanh nghiệp nếu có “tranh thủ phiếu lưu” cũng sẽ về tài khoản trước khi chốt sổ. Hiện tượng này cũng có thể mang tính chu kỳ, trong tuần cuối tháng 6 ở các năm 2019 và 2020 thanh khoản thị trường cũng đều giảm so với tuần trước đó. Năm nay, trong bối cảnh thanh khoản toàn thị trường (cả 3 sàn) đang ở mức kỷ lục (30.310 tỷ đồng/phiên) kể từ đầu tháng 6 cho tới nay và margin ở các công ty chứng khoán cũng gần như chạy hết công suất, thanh khoản khớp lệnh tuần vừa qua cũng giảm về mức 18.500 tỷ đồng/phiên ở sàn HSX, tương đương mức giảm 15,4% so với tuần trước đó, cắt mạch chuỗi 6 tuần liên tiếp thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng/phiên.

Tuần tới, việc đưa hệ thống mới vào giao dịch có thể là tín hiệu còi trời dòng tiền, do vậy dòng tiền đã có sự dịch chuyển từ nhóm cổ phiếu và và nhỏ sang nhóm VN30. Tuần qua, nhóm VN30 cùng Finlead và Finselect tăng tốt trong khi nhóm midcap và smallcap giảm mạnh. Hiện chỉ số VN30 đã quay lại test đỉnh trong phiên cuối tuần, cả VN30 và VN30F1M đang khá tương đồng về mặt mô hình trong ngắn hạn, trong đó VN30F1M có mô hình tăng tiếp diễn rõ nét hơn. Basis trở lại trạng thái dương cho thấy tâm lý giới đầu tư khá lạc quan với xu hướng tăng của thị trường lúc này. Về kỹ thuật, chỉ số VN30F1M có nhiều cơ hội để breakout khỏi mô hình này ở khu vực 1.505 – 1.508 điểm, giá mục tiêu ngắn hạn của mô hình có thể ở ngưỡng 1.600 điểm.

Nhìn về phân lớp cổ phiếu, nổi bật trong tuần vừa qua là nhóm cổ phiếu chứng khoán, bên cạnh đó là nhóm cổ phiếu dầu khí và bất động sản. Đối với nhóm cổ phiếu chứng khoán, nhóm này đã tăng bình quân 33% trong vòng 1 tháng qua và 76% kể từ đầu năm cho tới nay. Câu chuyện không có gì mới, vẫn là những gì chúng tôi đã đưa ra ở các báo cáo tuần trước như: tăng vốn, cho vay margin, hệ thống giao dịch mới, ... Tuy nhiên, đó vẫn là câu chuyện được kể hợp thời điểm và tạo được hiệu ứng tích cực khi hút được dòng tiền của thị trường. Trong tuần qua, dòng tiền vào nhóm ngành chứng khoán tiếp tục duy trì ở mức cao khi đứng thứ 3 và chiếm 11,2% toàn thị trường, chỉ sau nhóm cổ phiếu ngân hàng và thép, điều đó cho thấy cơ hội để tìm kiếm lợi nhuận đối với nhóm này là khả quan trong bối cảnh thị trường đã đi ngang cả tuần vừa qua và rất khó để chọn được cổ phiếu có mức sinh lời tốt, ngay cả với nhóm cổ phiếu ngân hàng cũng có sự phân hóa.

Tuần vừa qua, MSCI đã công bố kết quả phân loại thị trường định kỳ dành cho 84 thị trường chứng khoán trên thế giới. Theo kết quả được công bố, Việt Nam lại lỡ "chuyến tàu" nâng hạng từ thị trường cận biên (Frontier markets) lên thị trường mới nổi (Emerging markets). Ngoài việc Việt Nam tiếp tục lỡ hẹn, một thông tin đáng chú ý là MSCI đang xem xét khả năng đưa thị trường Pakistan từ thị trường mới nổi về thị trường cận biên trong kỳ đánh giá tháng 11/2021 do không còn đáp ứng được các tiêu chí về quy mô và thanh khoản. Ngoài ra, không có cổ phiếu nào của Pakistan đáp ứng tiêu chí về quy mô và thanh khoản trong khung phân loại của MSCI. Trong đề xuất, MSCI cũng đưa ra bảng mô phỏng cho trường hợp Pakistan được chuyển sang thị trường cận biên. Chi tiết, sẽ có 4 cổ phiếu Pakistan được thêm vào rồi thị trường cận biên với tổng tỷ trọng là 2,3%. Trong khi đó, tỷ trọng của Việt Nam bị giảm nhẹ từ 31% xuống 30,3%, trong khi số lượng cổ phiếu được giữ nguyên.

Về kỹ thuật: Chỉ số VN-Index đã có đỉnh cao mới và bứt phá khỏi vùng sideway kéo dài 5 phiên trước đó, trong khi chỉ số VN30 mới retest lại đỉnh cũ. Nếu xét khung thời gian ngắn kể từ đầu tháng 6 cho tới nay, chỉ số VN-Index đã chính thức breakout mô hình tam giác hướng lên trong xu hướng tăng giá, vùng giá mục tiêu có thể đạt ở 1.440 điểm – 1.475 điểm. Điều cần quan sát lúc này là thanh khoản thị trường có thể quay lại như cách đây 2 tuần trước hay không, cho tới khi điều này xảy ra thì thị trường vẫn có thể đi lên ở nền thanh khoản như tuần vừa qua, thị trường đi lên trong nghi ngờ cũng là điều thú vị nhưng hoàn toàn hợp lý bởi xu hướng lập đỉnh cao mới đang là trend chung của chứng khoán toàn cầu.

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) | 1430 - 1475 | 1350 - 1430 | 1300 - 1330 |
| P/E thị trường (lần) | 19.3 - 20.1 | 18.4 - 19.3 | 17.7 - 18.1 |

Chiến lược đầu tư: Tập trung vào các nhóm cổ phiếu vượt đỉnh như Chứng khoán, Ngân hàng, Thép và Bất động sản, đây cũng là 2 nhóm được kỳ vọng báo cáo quý 2 sắp tới sẽ tốt hơn so với kỳ vọng. Bên cạnh đó là những cơ hội đầu tư riêng lẻ theo KQKD Q2 ở nhóm midcap cũng kỳ vọng sẽ bứt phá. Nhiều khả năng thanh khoản trong tuần tới sẽ chưa có sự cải thiện và các nhịp vồng là cơ hội để nhà đầu tư gia tăng tỷ trọng cho các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ sự phục hồi của nền kinh tế.

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), SX&PP Điện (REE, QTP, POW)...

Nhận định CKPS tuần 28/06-02/07/2021: Chinh phục đỉnh cao mới!

- Các hợp đồng phái sinh tăng điểm ấn tượng trong phiên giao dịch cuối tuần. Sau những diễn biến giằng co đầu phiên, thị trường tiếp tục đi lên với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 17 đến 19,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 13,34 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục được cải thiện. Cụ thể, basis của VN30F2107 tăng lên mức +4,70 điểm, trong khi đó basis hợp đồng VN30F2108 cũng tăng lên -1,20 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis trở lại trạng thái dương cho thấy tâm lý giới đầu tư khá lạc quan với xu hướng thị trường lúc này.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 1,35% và chỉ số VN30-Index tăng 1,28%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 16% so với tuần trước đó đạt tổng 947.733 hợp đồng. KLGD trung bình phiên giảm từ 226.123 hợp đồng/phiên xuống 189.947 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 23,79% so với tuần trước.
- Với cường độ giao dịch hiện nay thì triển vọng cao là thị trường cơ sở sẽ tiếp tục tăng. Sau một phiên vượt đỉnh cực kỳ mạnh mẽ, ấn tượng sẽ lan tỏa và tâm lý chắc chắn cực kỳ hưng phấn. Đà đi lên liên tục đã khiến những người cầm tiền chờ đợi cảm thấy sốt ruột. Độ rộng thị trường cũng rất tốt xác nhận tâm lý mạnh mẽ. Nước ngoài cũng góp phần vào sự lạc quan này khi chuyển vị thế sang mua ròng. Về mặt kỹ thuật, VN30 đã tận dụng được cơ hội để vượt kháng cự 1500 điểm một cách thuyết phục, xu hướng tăng của thị trường càng được củng cố. Các ngưỡng kháng cự tiếp theo sẽ không có nhiều ý nghĩa nếu dòng tiền tiếp tục hưng phấn như hiện nay.
- Thị trường đang tích cực, giao dịch bắt đầu cởi mở và hút tiền. Các yếu tố ủng hộ cơ hội tăng hơn là giảm. Vì thế chiến lược phái sinh tiếp tục nắm giữ và Long. Trong khi đó, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát và có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1523; 1528 và 1563 điểm. Chiến lược giao dịch trong trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2107, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1482 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 mới HĐTL tháng 7 sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1499– 1503 điểm. Trong khi đó, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát và có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1515; 1523; 1528 và 1559 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTL VN30F2107, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1490 điểm.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

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

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

MBS tự hào được nhìn nhận là:

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

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘ SỞ

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

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB