

MARKET STRATEGY WEEKLY: HƯỚNG TỚI VÙNG CẢN MẠNH 1.354 – 1.411 ĐIỂM

Diễn biến thị trường quốc tế:

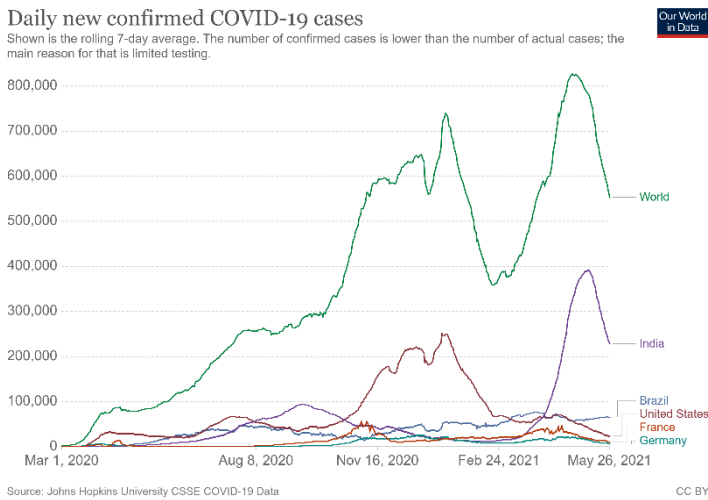
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	P/MA50	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	4,204.11	1.2%	2.2%	11.9%	29.8
US	Dow Jones	34,529.45	0.9%	2.1%	12.8%	26.1
Europe	SXXP Index	448.98	1.0%	2.7%	12.5%	38.0
Japanese	Nikkei 225	29,149.41	2.9%	0.2%	6.2%	20.5
China	SHCOMP Index	3,600.78	3.3%	4.0%	3.7%	16.2
Asia Pacific	MXAPJ Index	698.55	2.2%	1.5%	5.5%	20.2
Korea	KOSPI Index	3,188.73	1.0%	1.6%	11.0%	20.4
HongKong	HSI Index	29,124.41	2.3%	1.6%	7.0%	13.6
Singapore	STI Index	3,178.50	1.9%	0.4%	11.8%	80.5
Vietnam	VN-Index	1,320.46	2.8%	6.5%	19.6%	18.0
Malaysia	FBMKLCI Index	1,594.44	2.1%	-0.1%	-2.0%	18.3
Thailand	SET Index	1,581.98	1.9%	0.8%	9.2%	29.8
Indonesia	JCI Index	5,848.62	1.3%	-2.9%	-2.2%	28.0
Philippine	PCOMP Index	6,674.51	7.7%	3.9%	-6.5%	28.5
Global	MXWD Index	711.15	1.4%	2.4%	10.0%	27.1
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	66.32	4.3%	5.3%	36.7%	
Gold	xau curncy	1,903.77	1.2%	6.0%	0.3%	

- Thị trường chứng khoán toàn cầu đồng loạt tăng điểm trong tuần vừa qua khi những tuyên bố gần đây của quan chức Cục Dự trữ Liên bang (Fed) xoa dịu mối lo của nhà đầu tư về lạm phát và giúp giữ lợi suất trái phiếu kho bạc trong tầm kiểm soát.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam lọt Top các thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất trên toàn cầu theo các khung thời gian từ 1 tháng, 3 tháng, 6 tháng, kể từ đầu năm và trong vòng 1 năm qua, theo indexq.org. Sức mạnh của nhà đầu tư cá nhân là nhân tố chính đưa chỉ số VN-Index vượt ngưỡng lịch sử 1.200 điểm vào đầu tháng 4 và lập mức cao mới như hiện nay.
- Dòng tiền vào thị trường duy trì tăng cao: Thanh khoản khớp lệnh với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX tuần qua 21.281 tỷ đồng, tăng 4,4% so với tuần trước đó và duy trì tuần thứ 4 trên 20 nghìn tỷ đồng cao nhất từ trước tới nay.
- Giao dịch của khối ngoại có xu hướng tích cực hơn khi giảm bán ròng đáng kể với giá trị trên sàn HSX đạt 464 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 24.090 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 34.442 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 10.045 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đang tiếp tục tìm những đỉnh cao mới sau khi vượt vùng kháng cự lịch sử 1.200 điểm. Tuy nhiên, việc chỉ số tăng nhanh cũng sẽ gây áp lực khi các ngưỡng kháng cự mạnh tiếp theo của Fibonacci đang ở khá gần như vùng 1.338 – 1.354 – 1.396 điểm sẽ là thách thức. Bên cạnh đó, chỉ số RSI theo đồ thị tuần cũng bắt đầu báo hiệu vùng quá mua (75.54 điểm) là một tín hiệu nữa cần chú ý. Chỉ số RSI theo đồ thị ngày cũng đang ở mức khá cao (68.74 điểm) và cũng gần sát mức chặn trên của vùng cảnh báo quá mua 70 điểm.
- Chiến lược đầu tư:** Kể từ đầu năm, chỉ số VN-Index đã tăng gần 20% và chỉ có số ít ngành chiến thắng được thị trường như Ngân hàng, chứng khoán, BĐS, VLXD...
- Do vậy, chiến lược nắm giữ cổ phiếu tốt nên được ưu tiên như: Ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, dệt may, bán lẻ, vật liệu xây dựng... trong thời điểm này nhằm tránh những rung lắc về mặt kỹ thuật. Có thể chọn lựa thời điểm chỉ số VN-Index tiến sát các vùng kháng cự mạnh chốt lời một phần hoặc trading.
- 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), **BĐS khu CN** (LHG, SZL), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVT)...

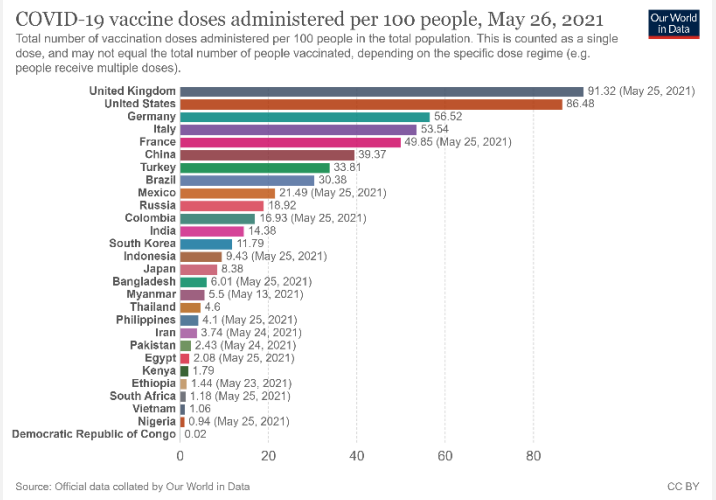
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến chiều ngày 28.05, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới gần chạm ngưỡng 170 triệu, với hơn 3,54 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận gần 3,77 triệu ca nhiễm mới và gần 79 nghìn ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, lần lượt giảm giảm 14% và 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 nhiễm mới/ngày tại Ấn Độ lần đầu tiên giảm xuống dưới 200.000 trong tuần qua. Cụ thể, đã có 1,51 triệu ca nhiễm mới được ghi nhận trong 7 ngày vừa qua tại quốc gia Nam Á này, tiếp tục giảm 14% so với tuần liền trước. Trong khi đó, số ca tử vong mới vì Covid-19 cũng giảm 8% so với tuần trước xuống còn 78.965 ca trong 7 ngày vừa qua. Các con số này chính thức xác nhận Ấn Độ đã vượt qua đỉnh làn sóng lây nhiễm thứ 3 bắt đầu từ đầu tháng 3 đến nay.

Dịch bệnh tại châu Âu duy trì xu hướng giảm ổn định kể từ cuối tháng 4 vừa qua. Toàn châu Âu chỉ ghi nhận 395.420 ca nhiễm mới trong 7 ngày vừa qua, tiếp tục giảm 24% so với tuần liền trước. Số ca tử vong mới hàng tuần cũng giảm 20% xuống còn 10.207 ca. Điều này tạo nền tảng vững chắc cho các quốc gia trong khu vực này thực hiện nới lỏng các biện pháp giãn cách xã hội và tái mở cửa nền kinh tế.

Số ca nhiễm mới/tuần tại Mỹ tiếp tục giảm 20% so với tuần liền trước, với bình quân khoảng hơn 23.000 ca nhiễm mới/ngày được ghi nhận trong tuần qua. Tính tới ngày 28/05, hơn 291 triệu liều vắc-xin đã được phân phối tại Mỹ, với bình quân khoảng 1,62 triệu mũi vắc-xin được tiêm mỗi ngày. Như vậy đã có khoảng 40% dân số Mỹ đã được tiêm vắc-xin đầy đủ, trong khi 49,9% được tiêm ít nhất một liều.

Ở quy mô toàn cầu, đã có gần 1,78 tỷ liều vắc-xin ngừa Covid-19 được đưa vào sử dụng tại hơn 176 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng ngừa Covid-19 toàn cầu hiện nay đang ở khoảng 30,6 triệu mũi/ngày. Thống kê cho thấy sự chênh lệch rõ về số người được tiêm phòng vaccine ngừa Covid-19 tại các châu lục. Tính đến cuối tháng 4 vừa qua, chưa đầy 2% dân số châu Phi được tiêm chủng, trong khi hơn 40% người dân Mỹ và hơn 20% người dân châu Âu đã được tiêm ít nhất một mũi vaccine. Trước thực trạng đó, Tổng Giám đốc WHO đã kêu gọi các nước đóng góp vaccine ngừa Covid-19 cho chương trình COVAX để có đủ vaccine tiêm cho 10% dân số của tất cả các nước trước cuối tháng 9 và đạt 30% dân số của tất cả các nước vào cuối năm nay. Bên cạnh đó, IMF cũng đã đề xuất kế hoạch trị giá 50 tỷ USD nhằm chấm dứt đại dịch Covid-19, với mục tiêu có thể tiêm vaccine cho ít nhất 40% dân số thế giới vào cuối năm 2021 và ít nhất 60% dân số thế giới vào cuối năm 2022.

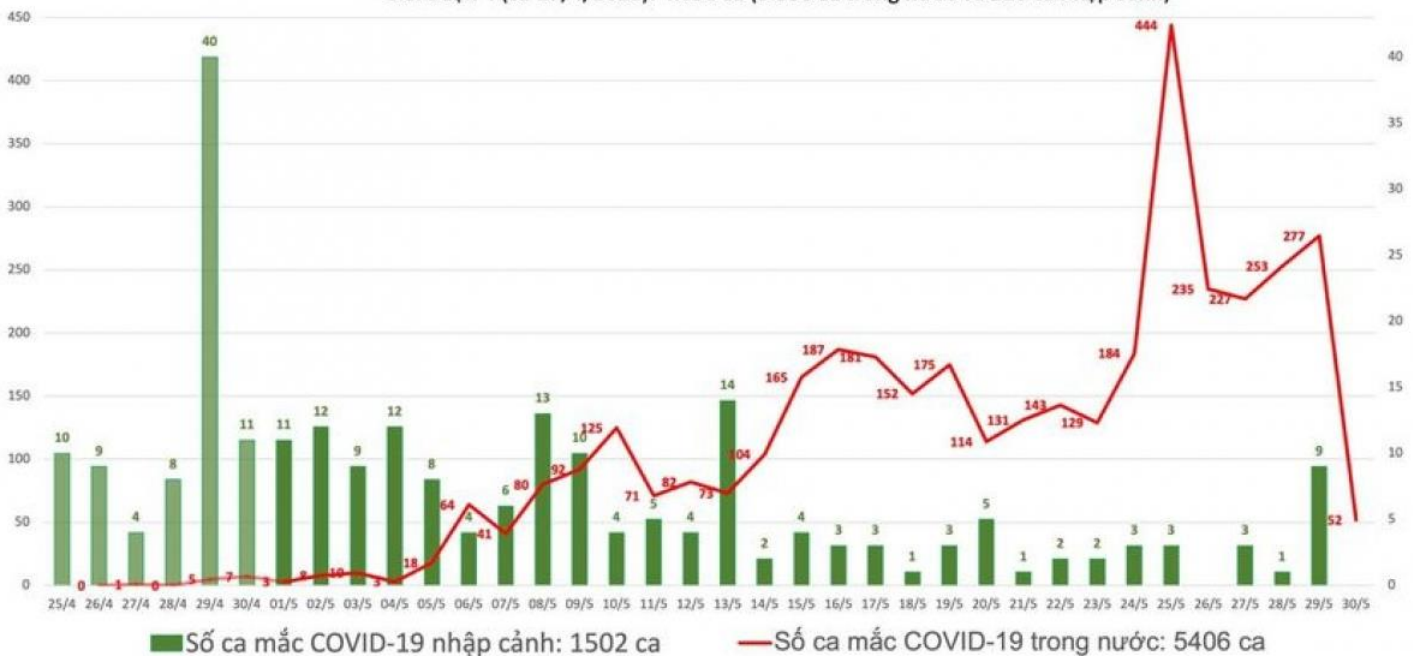
Về diễn biến dịch bệnh trong nước, Việt Nam vừa trải qua tuần có số ca nhiễm Covid-19 cao kỷ lục, với 1.507 ca nhiễm mới, tăng 37% so với tuần liền trước. Tính đến sáng ngày 29/05, đã có 2.896 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 6.396 ca nhiễm được ghi nhận tại Việt Nam.

Kể từ 27/4 đến nay, Việt Nam đã ghi nhận 3.594 ca nhiễm mới trong cộng đồng, trong đó đỉnh điểm có ngày ghi nhận 447 ca nhiễm mới. Trung bình trong tuần qua, mỗi ngày Việt Nam ghi nhận khoảng hơn 215 ca nhiễm mới. Tuy nhiên, đa số các ca nhiễm mới đều được phát hiện tại các khu vực đã cách ly, phong tỏa, trong khi đã có 8 tỉnh thành phố không ghi nhận ca mắc mới trong 14 ngày qua.



THEO DÕI CA MẮC MỚI COVID-19 THEO NGÀY TRONG THÁNG 5/2021 (từ 25/4/2021 đến 6h ngày 30/5/2021)

- Giai đoạn 1 (từ 23/01-24/7/2020): 415 ca (106 ca trong nước và 309 ca nhập cảnh)
- Giai đoạn 2 (từ 25/7/2020-27/01/2021): 1.136 ca (554 ca trong nước và 582 ca nhập cảnh)
- Giai đoạn 3 (từ 28/01-26/4/2021): 1.301 ca (910 ca trong nước và 391 ca nhập cảnh)
- Giai đoạn 4 (từ 27/4/2021): 4.056 ca (3.836 ca trong nước và 220 ca nhập cảnh)



Kinh tế thế giới:

Các thị trường thế giới vừa trải qua một tuần thiếu vắng những dữ liệu kinh tế quốc tế đáng chú ý. Nhìn lại thời gian vừa qua, nền kinh tế toàn cầu vẫn đang trên lộ trình phục hồi, nhưng xu hướng mờ rộng kinh tế tại các quốc gia có sự phân hóa rõ rệt. Sự khác biệt này đến từ việc các nền kinh tế có thời gian bùng phát đại dịch và thời điểm bắt đầu phục hồi kinh tế không giống nhau, cũng như sự khác nhau về các phản ứng chính sách y tế, tài khóa, tiền tệ của chính phủ và NHTW...

Nền kinh tế Mỹ đã có một khởi đầu ấn tượng trong quý đầu tiên của năm 2021 với tốc độ tăng trưởng GDP niên hóa đạt 6,4% so với quý liền trước, và tăng trưởng chi tiêu tiêu dùng thậm chí còn cao hơn đạt 10,7% trong quý 1. Triển vọng kinh tế Mỹ trong quý 2 và cả năm 2021 có thể vẫn được duy trì tích cực.

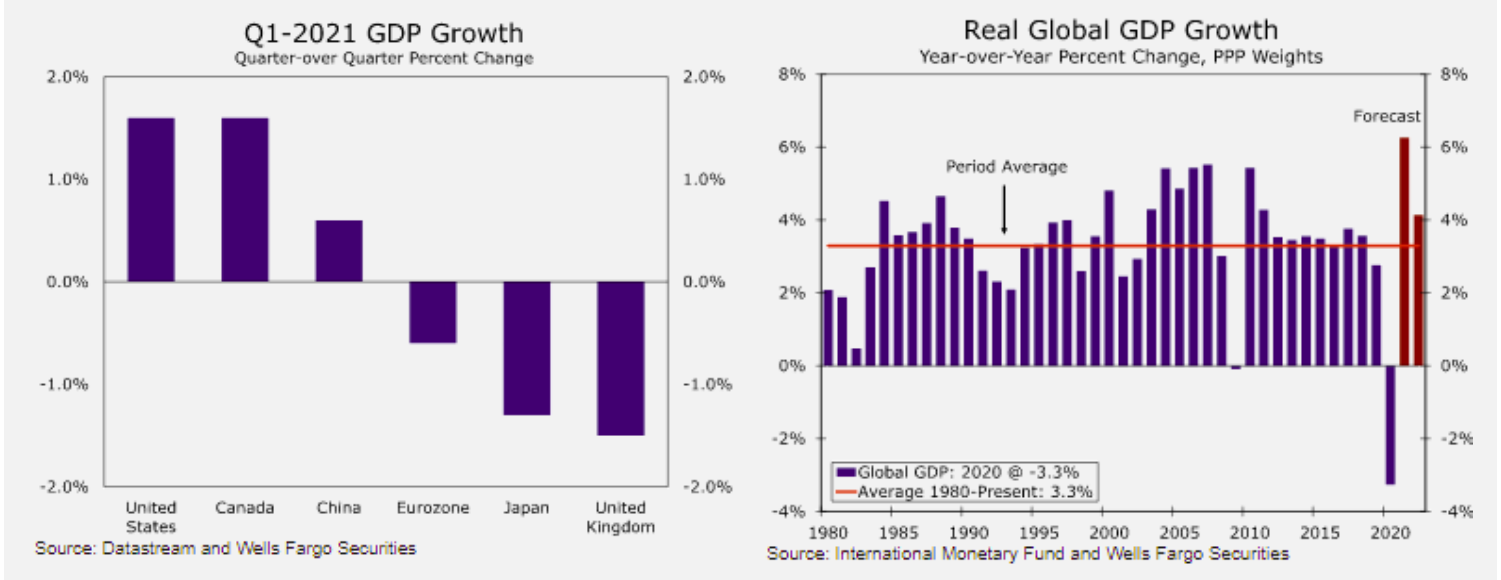
Các nền kinh tế khu vực đồng euro suy giảm khoảng 0,6% trong quý 1/2021, tuy nhiên triển vọng cho nhiều quốc gia châu Âu đã trở nên sáng sủa hơn khi họ bắt đầu nới lỏng các biện pháp hạn chế nhằm ngăn chặn sự lây lan của dịch bệnh với các chỉ số PMI và niềm tin người tiêu dùng tháng 4 và sơ bộ tháng 5 đều tăng cao hơn đáng kể cho thấy đà phục hồi kinh tế của khu vực này có thể bứt tốc trong thời gian tới.

Tăng trưởng kinh tế tại các thị trường mới nổi trong thời gian còn lại của năm 2021 có thể chững lại. Tăng trưởng GDP quý 1 của Trung Quốc đã chậm hơn, chỉ đạt 0,6% so với quý liền trước. Các kết quả khảo sát hoạt động kinh tế và niềm tin người tiêu dùng liên tiếp trở sụt trong những tháng vừa qua. Trong khi đó, Mexico cũng chỉ

ghi nhận tốc độ tăng trưởng khiêm tốn cho 3 tháng đầu năm 2021. Hơn vậy, một số quốc gia mới nổi khác như Ấn Độ và Brazil vẫn chứng kiến các làn sóng lây nhiễm Covid tồi tệ, khi tốc độ tiêm chủng cho người dân chậm hơn nhiều so với các quốc gia phát triển. Điều này có thể dẫn đến sự phân hóa trong quá trình hồi phục giữa các nền kinh tế giàu và các nền kinh tế nghèo trở nên sâu sắc hơn.

Tăng trưởng GDP Q.1 (%q/q)

Tăng trưởng GDP thực tế toàn cầu



Nguồn: Wells Fargo

Động thái chính sách của các NHTW – Trước đà phục hồi kinh tế và áp lực lạm phát toàn cầu ngày một gia tăng, các NHTW toàn cầu đang ở những giai đoạn phản ứng chính sách khác nhau, tuy nhiên thắt chặt tiền tệ là xu hướng tất yếu.

Trước áp lực lạm phát gia tăng, các nhà hoạch định chính sách thị trường mới nổi là những người đầu tiên ấn nút khởi động cho một chu kỳ thắt chặt tiền tệ. Động thái thắt chặt tiền tệ đã chiếm khoảng 61% tổng tất cả các quyết định thay đổi lập trường chính sách tiền tệ kể từ đầu năm tới nay. Dù với mức độ khác nhau, hàng loạt các NHTW thị trường mới nổi đã thực hiện nâng lãi suất trong 5 tháng đầu năm 2021, có thể kể đến như: Brazil, Nga, Ukraine, Georgia, Thổ Nhĩ Kỳ, Zimbabwe...

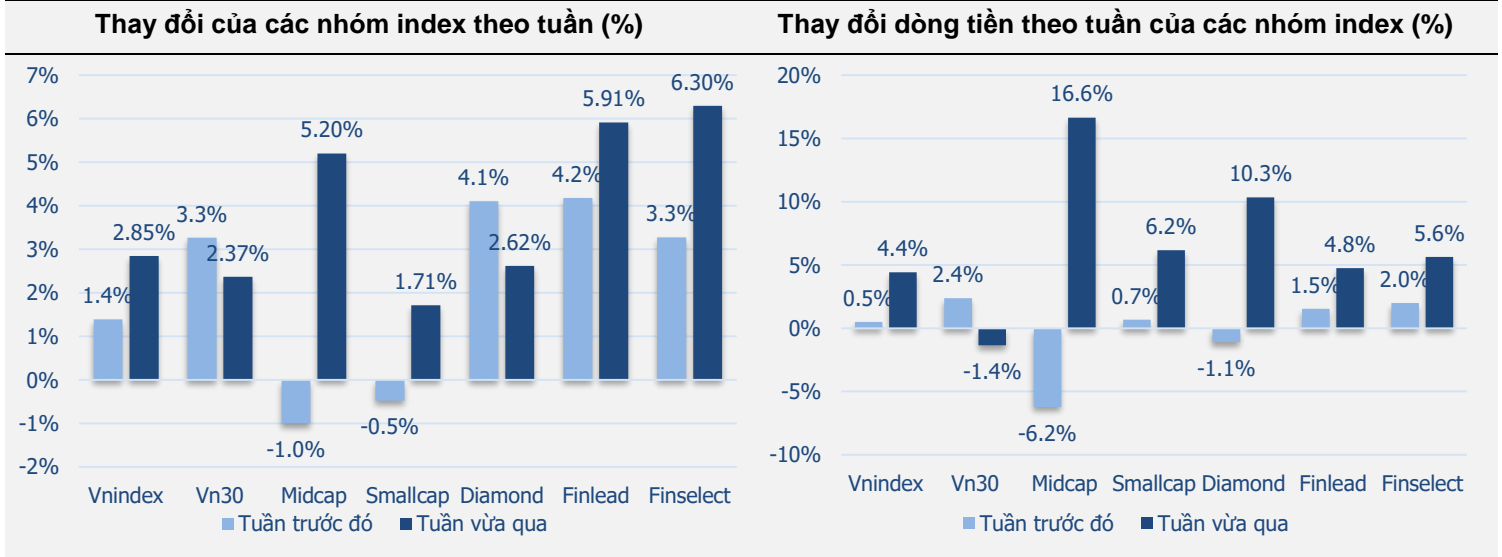
Trong tuần qua, Hàn Quốc, New Zealand và Canada là những NHTW quốc gia phát triển đầu tiên phát đi tín hiệu thay đổi lập trường chính sách tiền tệ từ nới lỏng sang thắt chặt. Theo đó, những bước đi đầu tiên sẽ là dừng hoặc cắt giảm một phần các chương trình mua trái phiếu hoặc hỗ trợ khẩn cấp đại dịch.

- Phó chủ tịch Fed vào thứ Tư tuần vừa qua đã cho biết rằng NHTW Mỹ sẽ bắt đầu thảo luận kế hoạch cắt giảm chương trình mua trái phiếu của mình trong những tháng sắp tới, nếu nền kinh tế tiếp tục phục hồi mạnh mẽ.
- Trước đó, NHTW Anh đã giảm tốc độ mua trái phiếu và phát đi tín hiệu rằng họ đang trên lộ trình ngừng biện pháp hỗ trợ này trong năm nay.
- NHTW Australia đã đặt tháng Bảy là hạn chót cho quyết định liệu có gia hạn chương trình mua tài sản hay không.
- NHTW Canada đã tuyên bố về việc cắt giảm mua trái phiếu khi họ dự báo đà phục hồi kinh tế nhanh hơn có thể đặt nền tảng cho hoạt động nâng lãi suất vào năm sau.

Dù vậy, vẫn còn một số NHTW chưa có kế hoạch thắt chặt tiền tệ như ECB. Những nhận xét gần đây của thành viên ban điều hành NHTW này cho biết ECB có thể sẽ không giảm nhịp độ mua tài sản theo chương trình hỗ trợ đại dịch khẩn cấp trong tháng 6 sắp tới, đồng thời nhận xét rằng họ vẫn chưa thấy dấu hiệu thay đổi triển vọng kinh tế nào có thể dẫn đến quyết định thay đổi lập trường chính sách hiện tại.

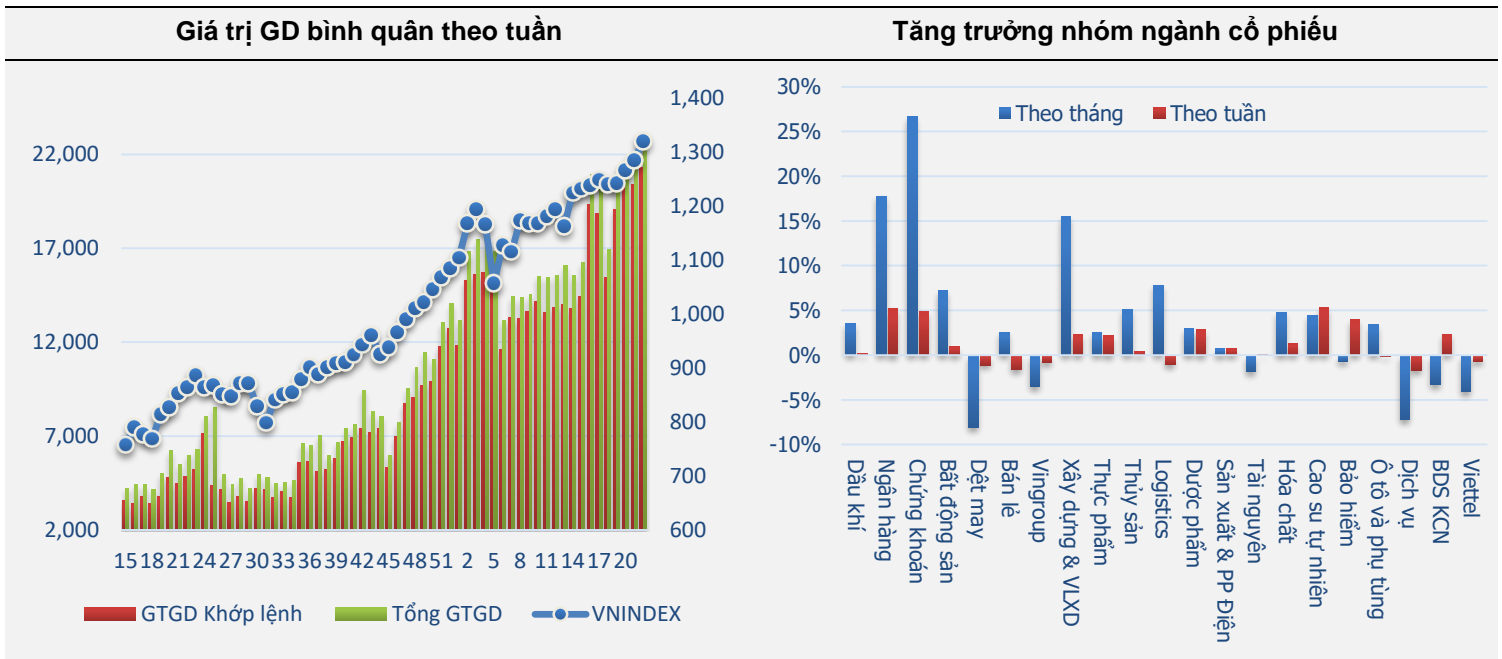
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán Việt Nam lọt Top các thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất trên toàn cầu theo các khung thời gian từ 1 tháng, 3 tháng, 6 tháng, kể từ đầu năm và trong vòng 1 năm qua, theo *indexq.org*. Sức mạnh của nhà đầu tư cá nhân là nhân tố chính đưa chỉ số VN-Index vượt ngưỡng lịch sử 1.200 điểm vào đầu tháng 4 và lập mức cao mới như hiện nay.



Về diễn biến, xu hướng tăng điểm vẫn duy trì trên thị trường chứng khoán Việt Nam tuần này khi lọt Top các thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất trên toàn cầu trong tuần qua. Chỉ số VN-Index với mức tăng 2,85%, tương đương với 36,53 điểm. Độ rộng thị trường cũng tích cực khi đã tăng được lan tỏa đến các nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap khi có mức tăng lần lượt 5,20% và 1,71%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 2,62%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 5,91% và 6,30%.

Đóng góp vào mức tăng 36,53 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: GVR, CTG, VCB, BID, MBB, SSB... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 33,74 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 2,37% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: STB, MBB, TCB, HPG, CTG, VNM,...

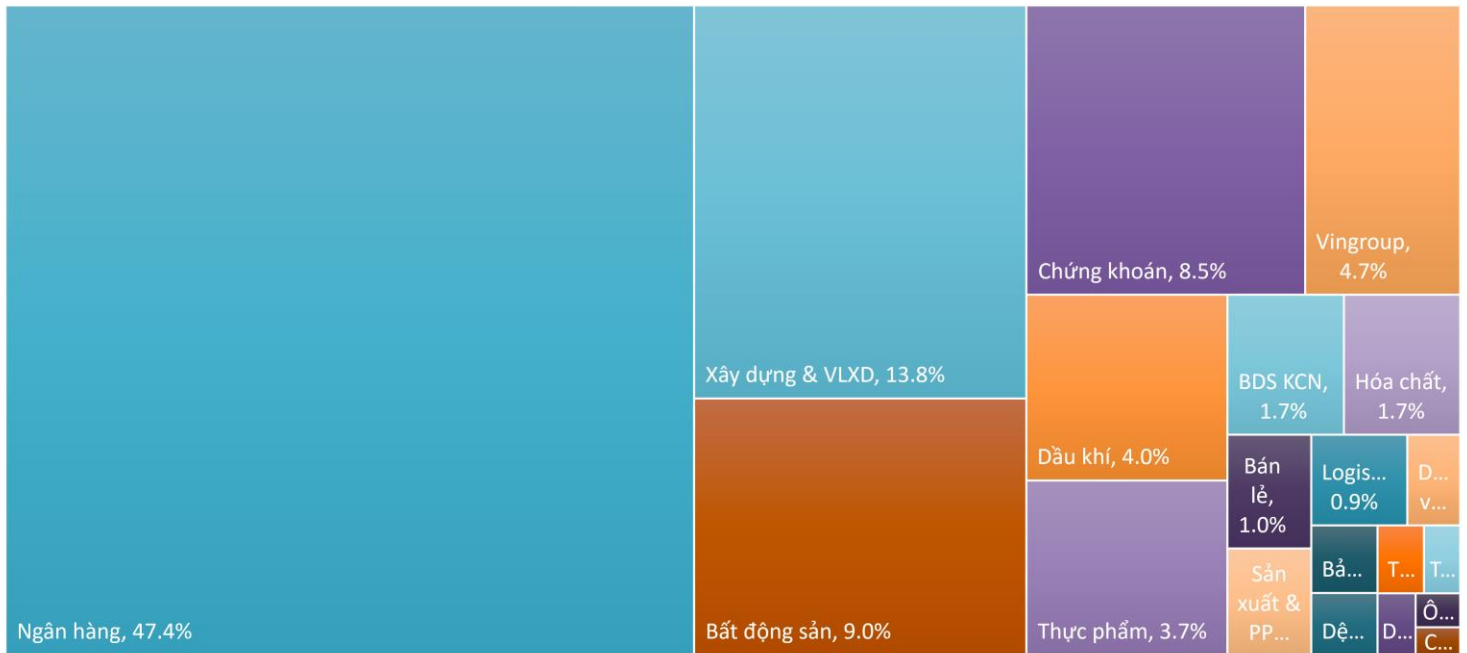


Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm cao su tự nhiên (5,36%), ngân hàng (5,17%), chứng khoán (4,84%), bảo hiểm (3,97%), dược phẩm (2,82%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như bán lẻ, dịch vụ, dệt may,....

Nhóm cao su tự nhiên có mức tăng nhiều nhất với DRI tăng 13,40%, DPR tăng 4,60%. Ngoài nhóm cao su tự nhiên thì nhóm cổ phiếu nhóm cổ phiếu ngân hàng với EIB tăng 22,46% và LPB tăng 19,15%. Nhóm chứng khoán với CTS tăng 10,19% và SSI tăng 7,18%. Nhóm cổ phiếu bảo hiểm với BMI tăng 5,47% và MIG tăng 4,27%.

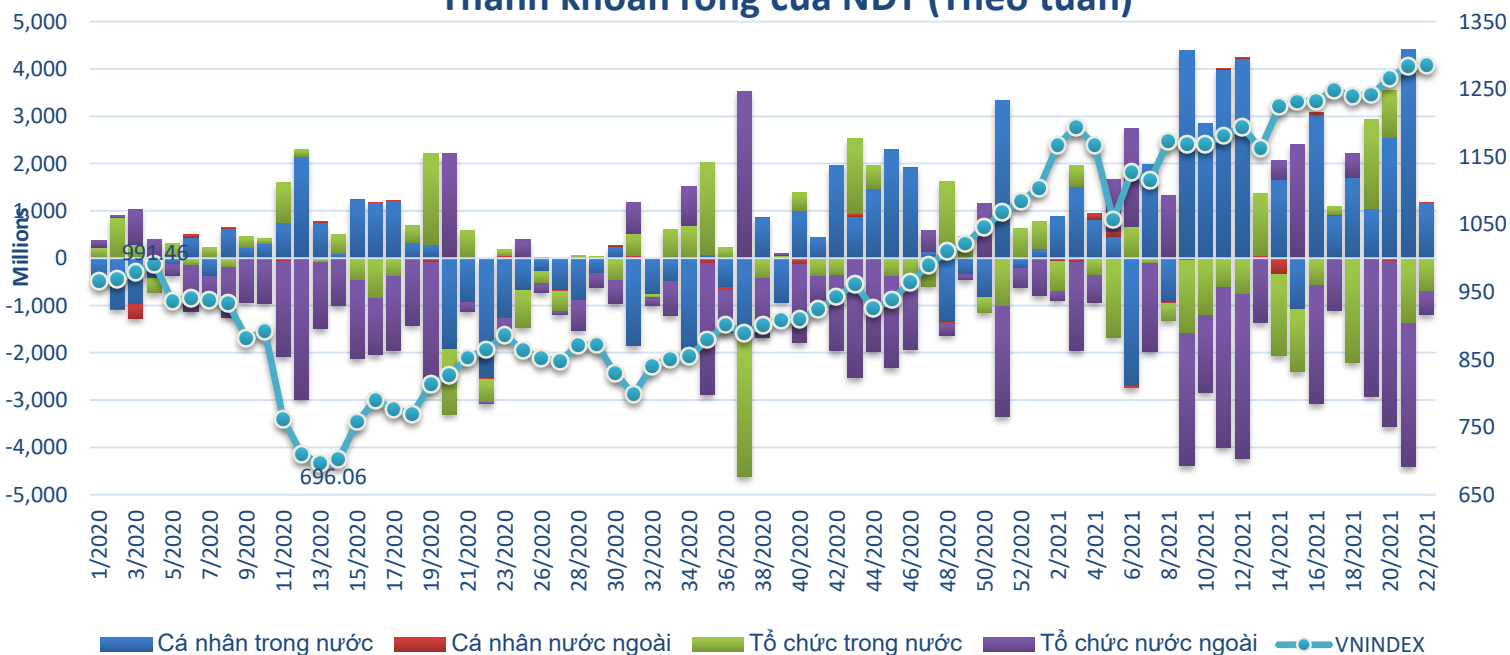
Về xu hướng dòng tiền: Tuần qua dòng tiền vào thị trường tiếp tục giữ ở mức cao trung bình trên 20 nghìn tỷ tuần thứ 4 liên tiếp. Với lực mua mạnh trong tuần qua đã giúp thanh khoản khớp lệnh với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 21.281 tỷ đồng, tăng 4,4% so với tuần trước đó và cao nhất từ trước tới nay.

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 47,4% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng 13,8%. Ngoài ra nhóm BĐS lên vị trí thứ 3 toàn thị trường với 9,0%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 8,5%.

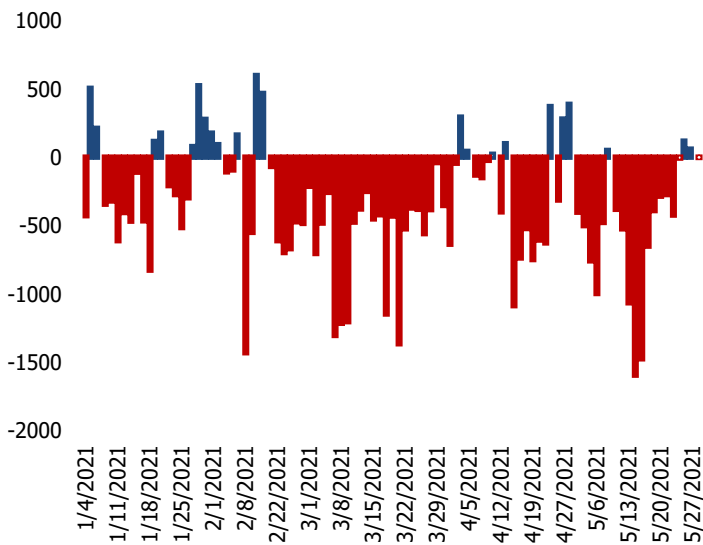
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



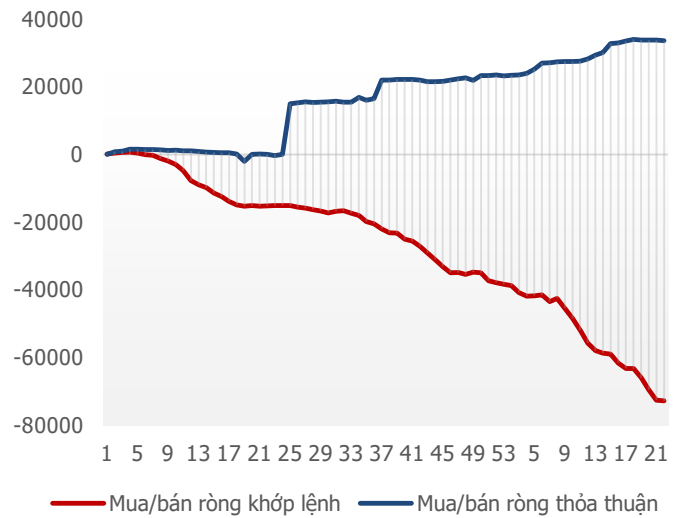
Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Chỉ số VN-Index vượt vùng đỉnh cũ 1.200 điểm với động lực từ nhà đầu tư cá nhân với lực mua diễn ra khá mạnh mẽ. Nhóm NĐT cá nhân tiếp tục mua ròng mạnh với giá trị mua ròng 1.169 tỷ đồng. Bên cạnh đó, điểm tích cực của thị trường trong tuần qua là việc NĐTNN giảm bán ròng đáng kể, trong khi đó nhóm tổ chức trong nước vẫn duy trì bán ròng.

Về giao dịch của NĐTNN: Giao dịch của khối ngoại có xu hướng tích cực hơn khi giảm bán ròng đáng kể với giá trị trên sàn HSX đạt 464 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 251 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 24.090 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 34.442 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 10.045 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 13/20 nhóm ngành so với 5/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: dầu khí, thực phẩm, chứng khoán, BĐS,... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại giảm bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead xuống trung bình 50 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 1.325 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 439 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại bán ròng rất mạnh mã HPG với giá trị lên đến hơn 1.066 tỷ đồng. Tiếp sau đó, VIC cũng bị bán ròng 232 tỷ đồng. CTG cũng có giá trị bán ròng của khối ngoại lớn hơn 200 tỷ đồng. Hai chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD và FUESSVFL bị bán ròng lần lượt 170 tỷ đồng và 105 tỷ đồng. Chiều ngược lại, PLX được mua ròng mạnh nhất với 545 tỷ đồng. VNM đứng sau với giá trị mua ròng 240 tỷ đồng. Các mã MSN, STB, SSI và VRE đều được mua ròng trên 100 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, THD đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại sàn HNX với 198 tỷ đồng. SHB cũng được mua ròng mạnh với 57 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VND bị bán ròng mạnh nhất với 54 tỷ đồng. SHS và LHC bị bán ròng lần lượt 20 tỷ đồng và 14,3 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại mua ròng tập trung 2 mã ACV và VTP với giá trị lần lượt 42 tỷ đồng và 29 tỷ đồng. Trong khi đó, VEA bị bán ròng mạnh nhất với 18 tỷ đồng. LTG và CTG bị bán ròng lần lượt 12 tỷ đồng và 10 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency	USD	<input checked="" type="checkbox"/> Group By Region							
Country	Date	Daily Mln	WTD Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YoY Lvl Mln	
Asia									
2) China	03/31			-30,501.6	-4,645.7	-4,645.7	247,415.5		
3) India	05/27	6.1	365.5	-21.1	-1,510.3	5,816.0	34,262.6	36,149.6	
4) Indonesia	05/28	90.7	138.6	194.0	-50.2	796.8	-1,701.7	-375.5	
5) Japan	05/21		-2,051.2	-5,028.8	16,848.1	25,637.9	15,456.1	71,201.1	
6) Malaysia	05/27	24.2	18.6	-81.8	-357.3	-786.5	-3,492.7	1,033.4	
7) Philippines	05/28	19.1	-149.7	-240.6	-519.1	-1,465.6	-2,842.1	-919.6	
8) S. Korea	05/28	51.8	-22.2	-8,450.0	-8,381.9	-16,730.0	-15,837.2	8,452.9	
9) Sri Lanka	05/28	-1.4	-2.0	-17.7	-36.6	-127.6	-335.1	-236.4	
10) Taiwan	05/28	696.9	271.7	-2,429.9	327.9	-11,808.6	-5,695.1	9,081.3	
11) Thailand	05/28	-41.8	-226.0	-1,103.2	-1,210.6	-2,197.1	-4,421.0	2,950.8	
12) Vietnam	05/28	-1.2	-11.7	-428.0	-460.5	-1,269.5	-1,433.5	-557.4	
Americas									
14) Brazil	05/26	137.8	90.0	1,722.5	2,972.0	5,323.1	13,629.4	39,804.0	
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 rút vốn trong tuần vừa qua ở nhiều thị trường mới nổi trừ các thị trường Ấn Độ, Đài Loan, Brazil... Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã rút vốn 7,77 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ FUEVFNND là 8,94 triệu USD và quỹ XFVT là 2,10 triệu USD. Tuy vậy, kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF đã huy động được 135,82 triệu USD.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates				
Select Criteria		1W	YTD	1Y		
Fund Type: All × Geo Focus: Vietnam ×		Flow (USD)	Flow/Assets			
		-7.77M	-0.36%	135.82M	+6.31%	
				378.77M	+17.59%	
11 matching funds, 12 matching tickers						
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure
Ticker		1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow ↓ (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)
Median		.00	.00	-.10	+.40	+10.71
1) 00885 TT		.00	.00	+168.26	+168.26	+168.26
2) FUEVFNND VN		.00	-8.94	+112.56	+264.98	+289.18
3) VNM US		.00	.00	+23.79	+54.15	+99.39
4) 371130 KS		.00	.00	+.80	+.80	+.80
5) FUESSV30 VN		.00	.00	.00	.00	.00
6) FUESSV50 VN		.00	.00	.00	-.37	+2.08
7) FUESSVFL VN		.00	.00	-.20	+17.56	+25.65
8) 9804 HK		.00	.00	-1.01	-3.06	+2.23
9) 2804 HK		.00	.00	-1.01	-3.06	+2.23
10) XFVT GR		.00	-2.10	-8.83	+61.72	+19.20
11) E1VFN30 VN		+1.15	+3.27	-72.26	-91.13	+32.85
12) 245710 KS		.00	.00	-86.29	-91.08	-59.06

Diễn biến chỉ số S&P 500



Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu đồng loạt tăng điểm trong tuần vừa qua khi những tuyên bố gần đây của quan chức Cục Dự trữ Liên bang (Fed) xoa dịu mối lo của nhà đầu tư về lạm phát và giúp giữ lợi suất trái phiếu kho bạc trong tầm kiểm soát.

Những tuần gần đây, chứng khoán Mỹ biến động mạnh vì nỗi lo lạm phát. Bởi vậy, tâm điểm chú ý của giới đầu tư đang hướng về chỉ số tiêu dùng cá nhân (PCE) – một thước đo lạm phát được Fed ưa chuộng. Chỉ số này đã tăng 3,1% trong tháng 4/2021, nhanh hơn dự báo tăng 2,9%, nhưng không quá nóng như nhiều chuyên gia trên Phố Wall đã lo ngại.

Những ngày gần đây, một loạt quan chức Fed đã lên tiếng bình luận về lạm phát, theo đó duy trì quan điểm của ngân hàng trung ương này rằng lạm phát tăng chỉ là tạm thời và Fed có đủ công cụ để kiểm soát trong trường hợp cần thiết. **Tuy nhiên, Fed cũng đang nhích dần tới chỗ bắt đầu bàn về cắt giảm chương trình mua trái phiếu có thể diễn ra vào cuộc họp tháng 6 tới đây.**

Dow Jones và S&P 500 lần lượt tăng 0,9% và 1,2% trong tuần vừa qua, đều chấm dứt chuỗi 2 tuần sụt giảm liên tiếp. Nasdaq Composite cộng 2,1% và ghi nhận tuần có thành quả tốt nhất kể từ ngày 09/4/2021. **Trong tháng 5, Dow Jones và S&P 500 lần lượt tăng 1,9% và 0,6%, đồng loạt đánh dấu tháng tăng thứ 4 liên tiếp. Tuy nhiên, Nasdaq Composite đã mất 1.5% trong tháng này, ghi nhận tháng lỗ đầu tiên trong 7 tháng.**

Chỉ số chứng khoán toàn cầu tăng 1,3% trong tháng 5, cùng mức tăng với các thị trường Nhật Bản và Hàn Quốc. Trong khi đó, chứng khoán khu vực Đông Nam Á điều chỉnh trên diện rộng, ngoại trừ thị trường Việt Nam. Đại dịch covid bùng phát trở lại đã ảnh hưởng đến các thị trường trong khu vực này như Thái Lan, Singapore, Malaysia, Indonesia...

Diễn biến TTCK Việt Nam:



Thị trường chứng khoán Việt Nam lọt Top các thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất trên toàn cầu theo các khung thời gian từ 1 tháng, 3 tháng, 6 tháng, kể từ đầu năm và trong vòng 1 năm qua, theo indexq.org. Sức mạnh của nhà đầu tư cá nhân là nhân tố chính đưa chỉ số VN-Index vượt ngưỡng lịch sử 1.200 điểm vào đầu tháng 4 và lập mức cao mới như hiện nay.

Thị trường tiếp tục có tuần tăng điểm thứ 4 liên tiếp trong chuỗi tăng 8/9 tuần vừa qua, thậm chí chỉ số VN30 còn có chuỗi tăng 9 tuần liền. Chỉ số VN-Index đang hướng đến chuỗi tăng 4 tháng liên tiếp, cùng xu hướng với chỉ số chứng khoán toàn cầu, chứng khoán khu vực Châu Âu và thị trường Mỹ. Trong tháng 5, chỉ số VN-Index tăng tới 6,5% trong khi phần còn lại của khu vực Đông Nam Á đều giảm điểm, ngoại trừ thị trường Philippines.

Kể từ đầu năm, thị trường Việt Nam đã tăng gần 20%, giữ vị trí quán quân về tăng trưởng không những trong các thị trường Châu Á và còn bỏ xa so với các thị trường lớn như Mỹ và Châu Âu. Động lực chính giúp thị trường thăng hoa và bỏ xa các thị trường lớn trên toàn cầu đến từ khối nhà đầu tư cá nhân, đặc biệt là trong bối cảnh khối ngoại bán ròng.

Theo Bloomberg, làn sóng nhà đầu tư cá nhân đã nổi lên trên toàn cầu kể từ khi Covid-19 thành đại dịch. Đến nay, làn sóng này vẫn duy trì trong bối cảnh virus corona bùng phát mạnh tại nhiều nước châu Á. Các biện pháp hạn chế đi lại để chống dịch là lý do khiến nhiều người tìm kiếm cơ hội ở thị trường chứng khoán với mong muốn bù đắp phần thu nhập bị mất hoặc tìm kiếm mức lợi nhuận tốt hơn so với lãi suất ngân hàng. Sự phổ biến của các ứng dụng giao dịch với mức phí thấp trên các thiết bị di động cũng là một chất xúc tác quan trọng cho xu hướng này.

Hệ quả tất yếu là thanh khoản thị trường liên tiếp lập các kỷ lục mới, tuần vừa qua cũng là tuần thứ 3 liên tiếp giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 20.000 tỷ/phiên. Theo thống kê, thanh khoản thị trường vẫn đang trong xu hướng tăng mạnh và chưa có dấu hiệu đạt đỉnh. Những phiên giao dịch tỷ USD đã trở thành quen thuộc với nhà đầu tư, thanh khoản bình quân trên cả 3 sàn đã tăng từ mức 16.700 tỷ đồng/phiên trong tháng 2 lên 25.886 tỷ đồng/phiên trong tháng 5.

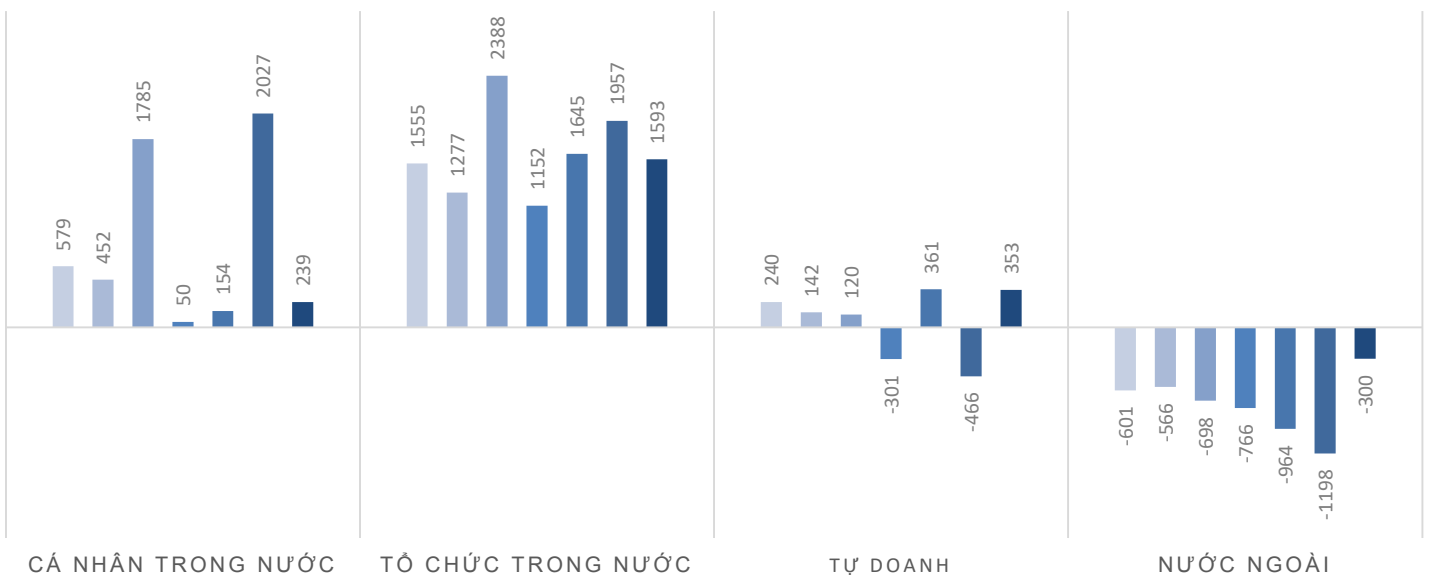
Kể từ khi vượt đỉnh lịch sử hồi đầu tháng 4, chỉ số VN-Index đã tăng gần 130 điểm (+10,83%) nhưng độ rộng thị trường chỉ ghi nhận 39% số cổ phiếu vẫn trên ngưỡng 1.200 điểm trong khi có tới 60% số mã vẫn nằm dưới ngưỡng này. Đáng chú ý, trong 20 cổ phiếu đóng góp tới 135 điểm cho thị trường, có tới 14 mã là cổ phiếu ngân hàng.

Tuần vừa qua, nhóm cổ phiếu ngân hàng chiếm tới gần 50% thanh khoản toàn thị trường nhờ giao dịch của các nhà đầu tư tổ chức. Kể từ khi thị trường vượt ngưỡng 1.200 điểm, thanh khoản nhóm cổ phiếu ngân hàng chiếm tới 40% so với mức 34% kể từ đầu năm.

Sau 15 năm, cổ phiếu ngân hàng đang trở lại thời “hoàng kim”, chỉ trong 1 tháng vừa qua tất cả các cổ phiếu ngân hàng trên sàn (27 cổ phiếu) đều tăng điểm, tức không có cổ phiếu nào là không tốt, chỉ là tăng ít hay tăng nhiều, đó có thể là một trào lưu đầu cơ như đã diễn ra của nhóm cổ phiếu “vua”.

CƠ CẤU NĐT THEO NHÓM CP NGÂN HÀNG (TUẦN 16-21, TỶ VND)

■ 16 ■ 17 ■ 18 ■ 19 ■ 20 ■ 21 ■ 22



Nhìn vào bối cảnh hiện tại và năm 2006, động lực tăng trưởng của nhóm cổ phiếu ngân hàng có nhiều nét tương đồng: 1) thị trường chung tăng trưởng mạnh mẽ nhờ lượng nhà đầu tư mới gia nhập thị trường, 2) nhóm cổ phiếu ngân hàng đóng vai trò dẫn dắt với tính thanh khoản lớn nhất và sức hấp dẫn cao nhất, 3) lợi nhuận nhiều ngân hàng đạt mức kỷ lục, vượt trội. Bên cạnh đó, làn sóng tăng vốn điều lệ, nợ xấu được cải thiện, các định chế tài chính quốc tế đánh giá tích cực...

Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đang tiếp tục tìm những đỉnh cao mới sau khi vượt vùng kháng cự lịch sử 1.200 điểm. Xu hướng tăng mạnh của thị trường chưa dừng lại khi chỉ số VN-Index đang hướng tới chuỗi tăng 4 tháng liên tiếp. Thanh khoản vẫn duy trì ở mức cao lịch sử với dòng tiền đổ vào thị trường ngày càng mạnh khi thanh khoản bình quân trên cả 3 sàn đã tăng từ mức 16.700 tỷ đồng/phiên trong tháng 2 lên 25.886 tỷ đồng/phiên trong tháng 5. Những phiên giao dịch tỷ USD trên toàn thị trường hiện nay đã trở nên quen thuộc với nhà đầu tư.

Tuy nhiên, việc chỉ số tăng nhanh cũng sẽ gây áp lực khi các ngưỡng kháng cự mạnh tiếp theo của Fibonacci đang ở khá gần như vùng 1.338 – 1.354 – 1.396 điểm sẽ là thách thức. Bên cạnh đó, chỉ số RSI theo đồ thị tuần cũng bắt đầu báo hiệu vùng quá mua (75.54 điểm) là một tín hiệu nữa cần chú ý. Chỉ số RSI theo đồ thị ngày cũng đang ở mức khá cao (68.74 điểm) và cũng gần sát mức chặn trên của vùng cảnh báo quá mua 70 điểm.

Đồ thị tuần chỉ số VN-Index: RSI bắt đầu vào vùng quá mua



- Trong kịch bản lạc quan, chỉ số VN-Index có thể vượt kháng cự 1.338 điểm hườn đến vùng 1.354 điểm – 1.411 điểm, ngưỡng hỗ trợ ở 1.200 – 1.273 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, chỉ số VN-Index tiếp tục trong xu hướng tăng dạng sideway up trong vùng dao động 1.300 – 1.354 điểm, ngưỡng hỗ trợ ở 1.200 – 1.273 điểm.

Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1354 - 1400	1300 - 1354	1200 - 1286
P/E thị trường (lần)	18.4 - 19.1	17.7 - 18.4	17.4 - 17.7

Cơ hội đầu tư: Kể từ đầu năm, chỉ số VN-Index đã tăng gần 20% và không nhiều nhóm cổ phiếu đánh bại được thị trường. Các nhóm cổ phiếu hiện có mức tăng tốt hơn thị trường như: Ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, dệt may, bán lẻ, vật liệu xây dựng, hóa chất...đây cũng là những nhóm cổ phiếu được dòng tiền kỳ vọng, nhất là khi kết quả kinh doanh quý 2 sắp tới, việc chạy theo nhiều cổ phiếu đang được định giá rẻ có thể là cái bẫy giá trị.

Do vậy, chiến lược nắm giữ cổ phiếu tốt nên được ưu tiên trong thời điểm này nhằm tránh những rung lắc về mặt kỹ thuật. Có thể chọn lựa thời điểm chỉ số VN-Index tiến sát các vùng kháng cự mạnh chốt lời một phần hoặc trading.

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), **BDS khu CN** (LHG, SZL), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVT)...

Nhận định CKPS tuần 31/05-04/06/2021: Xu hướng chính vẫn là tăng điểm!

- Thị trường chứng khoán phái sinh chứng kiến một tuần tăng điểm trọn vẹn với 4/5 phiên xanh liên tiếp, VN301M đã chinh phục thành công ngưỡng 1450 điểm. Basis HĐTTL tháng 6 chuyển sang trạng thái dương là biểu hiện cho thấy thị trường phái sinh đang kỳ vọng thị trường cơ sở tiếp tục bứt phá trong tuần tới.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 3,43% và chỉ số VN30-Index tăng 2,37%, đây là tuần tăng điểm thứ 9 liên tiếp của 2 chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 13,82% so với tuần trước đó đạt tổng 833.107 hợp đồng. KLGD trung bình phiên giảm từ 193.342 hợp đồng/phiên xuống 166.621 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 55,79% so với tuần trước đạt 30.725 hợp đồng.
- Tỷ trọng vốn đổ vào nhóm dẫn dắt ngày càng lớn. Hầu hết các mã ngân hàng, chứng khoán, thép vẫn đang nằm trong trend tăng mạnh, nếu có điều chỉnh rất nhỏ và ngắn, phần lớn là điều chỉnh theo dao động hoặc chỉ 1-2 phiên. Thanh khoản quá lớn thu hút dòng tiền đầu cơ vào nâng đỡ. Cuộc chơi ở nhóm ngân hàng nói chung và VN30 nói riêng vẫn tiếp tục hút khách. Tuy thị trường chung không được hưởng lợi bao nhiêu, nhưng VN30 đang hưởng lợi và nếu biết nương theo thì thị trường phái sinh cũng hưởng lợi. Lúc này chỉ cần quan sát giao dịch của nhóm dẫn dắt hút tiền. Về kỹ thuật, VN30 đã vượt qua ngưỡng Fibonacci Projection 100% (tương đương vùng 1430-1450 điểm) một cách thuyết phục, mục tiêu mới sẽ là vùng 1483 đến 1521 điểm.
- Các ngưỡng kháng cự tiếp theo sẽ không có nhiều ý nghĩa nếu dòng tiền tiếp tục hưng phấn như hiện nay. Vì thế chiến lược phái sinh tiếp tục nắm giữ và Long. Khả năng những phiên đầu tuần thị trường sẽ điều chỉnh một chút để lấy đà đi tiếp. Canh Long nếu chỉ số có những nhịp retest lại các ngưỡng hỗ trợ 1456-1459 điểm. Chiến lược giao dịch trong trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTTL VN30F2106, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1446 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 HĐTTL tháng 6 sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1456- 1459 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short tạm thời đứng ngoài quan sát, các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1461; 1481 và 1522 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Chiến lược giao dịch trong ngắn - trung hạn là canh Long và nắm giữ vị thế đối với HĐTTL VN30F2106, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1446 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