

MARKET STRATEGY WEEKLY: Mua phiên giảm, bán phiên tăng!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Weekly	After nCoV	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,130.01	4.0%	-5.8%	-3.1%	22.4
US	Dow Jones	25,827.36	3.2%	-11.5%	-9.5%	19.3
Europe	SXXP Index	365.43	2.0%	-13.6%	-12.1%	19.0
Japanese	Nikkei 225	22,306.48	-0.9%	-7.2%	-5.7%	26.3
China	SHCOMP Index	3,152.81	5.8%	3.0%	3.4%	16.1
Asia Pacific	MXAPJ Index	532.85	3.5%	-5.9%	-3.6%	17.9
Korea	KOSPI Index	2,152.41	0.8%	-5.1%	-2.1%	25.5
HongKong	HSI Index	25,373.12	3.4%	-10.5%	-10.0%	11.1
Singapore	STI Index	2,652.94	1.9%	-18.5%	-17.7%	10.6
Vietnam	VN-INDEX Index	847.61	-0.5%	-14.5%	-11.8%	14.0
Malaysia	FBMKLIC Index	1,552.65	4.3%	-1.6%	-2.3%	20.1
Thailand	SET Index	1,372.27	3.2%	-12.8%	-13.1%	19.0
Indonesia	JCI Index	4,973.79	1.4%	-20.2%	-21.0%	16.5
Philippine	PCOMP Index	6,372.66	2.9%	-14.7%	-18.5%	15.1
Global	MXWD Index	532.50	3.2%	-7.8%	-5.8%	21.1
MSCI AC ASEAN	MSCI index	651.40	2.5%	-18.3%	-18.5%	14.6
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	40.65	5.6%	-28.4%	-33.4%	
Gold	xau curncy	1,772.05	0.0%	13.7%	16.8%	

- Thị trường cổ phiếu thế giới phục hồi trở lại trong tuần qua mà không cần đến bất kỳ chất xúc tác mạnh nào. Nỗi lo ngại về sự gia tăng số ca nhiễm Covid-19 mới hàng ngày vẫn hiện hữu trong khi niềm lạc quan về triển vọng phục hồi kinh tế tiếp tục nâng đỡ thị trường. Điều này cho thấy xu hướng giằng co giữa tâm lý bi quan và lạc quan trong tháng Sáu còn tiếp diễn trong những phiên giao dịch đầu tháng Bảy.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam trong tuần qua đã cắt mạch giảm 6 phiên liên tiếp trước đó và chấm dứt nhịp điều chỉnh. Tính cả tháng 6 thị trường giảm 39,36 điểm so với tháng 5 (tương đương 4,55%), nhưng quý 2 đã tăng 162,58 điểm so với quý 1 (tương đương 24,5%).
- Dòng tiền tuần này tiếp tục có sự sụt giảm ở khắp các nhóm cổ phiếu, giá trị khớp lệnh đạt 3.461 tỷ đồng, giảm 16,3% so với tuần trước. Lúc này, nhà đầu tư vẫn đang nghi ngờ đà phục hồi của thị trường sau khi tạo đáy ngắn hạn. Bên cạnh đó, sau nhịp tăng mạnh ở quý 2, các tuần điều chỉnh hoặc tích lũy sau đó thanh khoản giảm cũng là điều dễ hiểu.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong tuần này, tuy nhiên mức bán chỉ còn hơn 80 tỷ đồng là tín hiệu tích cực đối với tâm lý nhà đầu tư. Bên cạnh đó, các quỹ ETF vẫn có tuần thu hút được vốn vào ròng. Kể từ đầu năm cho tới nay, khối ngoại đã bán ròng 440 tỷ đồng trên sàn HSX, trong đó giao dịch thông qua khớp lệnh là 15.914 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, thị trường đã có 2 lần kiểm tra lại mức hỗ trợ kỹ thuật 830 điểm nhưng đã tạo một mức đáy thấp hơn mức này (lower low) sau đó mới phục hồi trở lại. Qua đó, chỉ số VN-Index đang hình thành một xu hướng rãnh cửa đi xuống với mức đáy sau thấp hơn đáy trước và đỉnh sau đang thấp hơn mức đỉnh thiết lập vào 8/6 ở mức 905 điểm. Ngắn hạn, nhịp hồi của VN-index có thể sẽ cần kiểm nghiệm kháng cự gần nhất ở vùng 855 điểm tại trendline trong khi hỗ trợ gần nhất đang ở vùng 825 điểm.
- Chiến lược đầu tư:** Trong giai đoạn hiện tại, xu hướng điều chỉnh vẫn đang chiếm ưu thế, trong khi giá cổ phiếu nhìn chưa điều chỉnh nhiều do đó NĐT nên dành một tỷ trọng nhỏ để trading bán cao mua thấp nếu vùng hỗ trợ 820 – 823 điểm vẫn được giữ vững, tập trung cho các cổ phiếu có kết quả kinh doanh khả quan quý 2.
- Cơ hội đầu tư:** Nhóm cổ phiếu ít ảnh hưởng bởi Covid-19 và có tăng trưởng KDKQ Q1 như Công nghệ, Thực phẩm, Bán lẻ, SX&PP Điện, Cung cấp nước sạch; Nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công (xây dựng, VLXD), Nhóm cổ phiếu BĐS khu CN, hưởng lợi từ các FTAs...

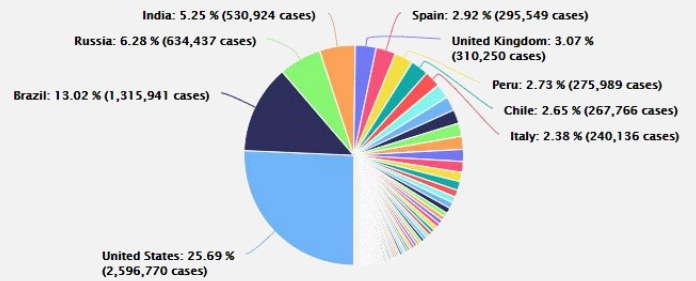
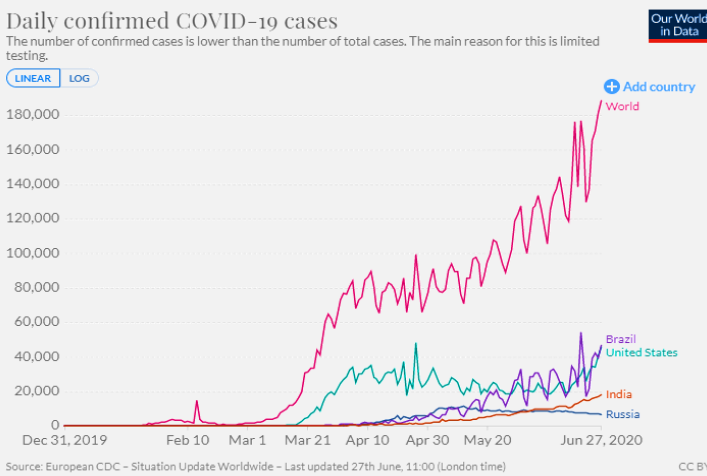
Tình hình dịch Covid-19: WHO cảnh báo số ca nhiễm Covid-19 gia tăng kỷ lục trong ngày, Mỹ tiến sát mốc 3 triệu ca nhiễm bệnh.

Tính đến ngày 05/7, Tổ chức Y tế Thế giới (WHO) đã cảnh báo về sự gia tăng kỷ lục số ca nhiễm Covid-19 trong ngày trên toàn cầu khi thế giới đã có thêm 212.326 ca nhiễm chỉ trong vòng 24h, đưa tổng số ca nhiễm lên 11.380.633 người trên toàn cầu, trong đó 533.449 người đã tử vong, theo thống kê của trang Worldometer.

Mỹ vẫn là nước chịu ảnh hưởng nặng nề nhất trong dịch Covid-19 khi chỉ chiếm 4% dân số nhưng có đến 25% số ca nhiễm trên toàn cầu. Số ca nhiễm mới của Mỹ liên tục gia tăng khi chỉ trong vòng 24h, tính đến 6h sáng ngày 5/7 (giờ Việt Nam), Mỹ đã có thêm 44.498 ca nhiễm Covid-19, đưa tổng số ca nhiễm tiến gần đến mốc 3 triệu người, trong đó có 132.313 người tử vong và hơn 1,2 triệu người đã bình phục. Ba bang ghi nhận số ca nhiễm mới trong ngày nhiều nhất là Florida (11.458 ca), Texas (5.382 ca), California (3.718 ca).

Số trường hợp nhiễm Covid-19 mới trên toàn cầu và một số quốc gia trọng điểm

Số trường hợp nhiễm Covid-19 tại các quốc gia



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Tại khu vực Mỹ La tinh, tình hình dịch bệnh tiếp tục diễn biến phức tạp với hơn 2,7 triệu người mắc, trong đó, Brazil là quốc gia có số ca lây nhiễm cao nhất khu vực và thứ hai thế giới với 1,578,376 ca nhiễm, trong đó có 64,365 trường hợp tử vong. Mỗi ngày, Brazil luôn ghi nhận số ca nhiễm mới ở mức trên 40.000 người.

Đặc biệt, tại Mexico, trong 24 giờ qua ghi nhận 6,914 ca nhiễm mới, đánh dấu ngày có số ca mắc mới cao nhất kể từ khi dịch bệnh xuất hiện tại quốc gia này. Với tổng cộng 252,165 ca nhiễm, trong đó có 30,366 ca tử vong, Mexico đã vượt Tây Ban Nha, một trong những quốc gia châu Âu chịu tác động nặng nề nhất của đại dịch, về số ca nhiễm

Ở châu Á, Ấn Độ tiếp tục lập kỷ lục mới khi số ca nhiễm trong ngày đã tăng lên hơn 22.000 ca. Trong 24 giờ qua, Ấn Độ ghi nhận 24,015 trường hợp mắc bệnh, nâng tổng số người nhiễm lên 673,904, trong đó có 19,279 ca tử vong.

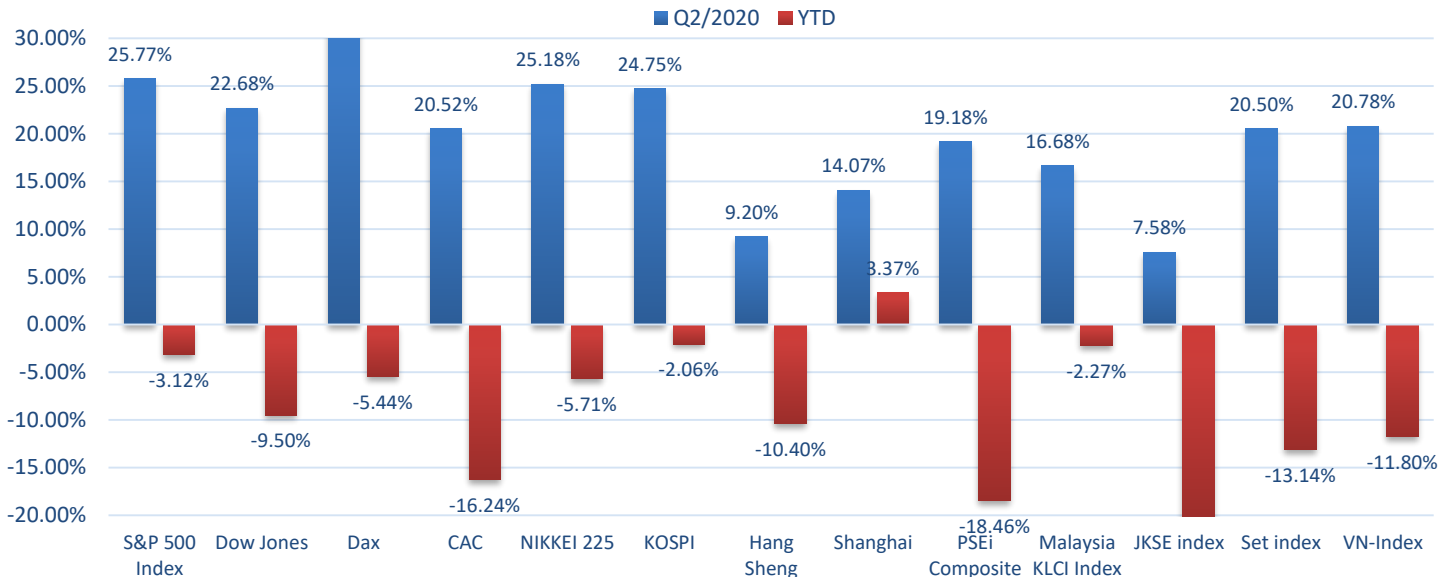
Trong khi đó, tình hình dịch bệnh có phần chuyển biến tích cực tại một số nước châu Âu, tạo điều kiện cho các quốc gia tiếp tục thực hiện những kế hoạch mở cửa trở lại. Ngày 10/7, Anh sẽ dỡ bỏ quy định cách ly đối với những người đến từ nhiều quốc gia được xem là có nguy cơ mắc Covid-19 thấp, trong đó có Đức, Pháp, Tây Ban Nha và Italy. Tuy nhiên, một số nước khác tại châu Âu vẫn ghi nhận số ca nhiễm mới cao tăng như Nga (6,632 ca nhiễm mới và 176 ca tử vong), Italy (235 ca), Đức (418 ca), Ukraine (876 ca)..., trong khi Serbia đã buộc phải ban bố tình trạng khẩn cấp ở thủ đô Belgrade, tái áp đặt một số biện pháp hạn chế nhằm ngăn chặn dịch Covid-19 lây lan sau khi số các ca nhiễm ở thủ đô tăng nhanh.

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Thị trường cổ phiếu thế giới phục hồi trở lại trong tuần qua mà không cần đến bất kỳ chất xúc tác mạnh nào. Nỗi lo ngại về sự gia tăng số ca nhiễm Covid-19 mới hàng ngày vẫn hiện hữu trong khi niềm lạc quan về triển vọng phục hồi kinh tế tiếp tục nâng đỡ thị trường. Điều này cho thấy xu hướng giằng co giữa tâm lý bi quan và lạc quan trong tháng Sáu còn tiếp diễn trong những phiên giao dịch đầu tháng Bảy.

Tuần qua, các số liệu kinh tế tích cực đã bù đắp cho những lo ngại về virus corona. Tại Mỹ, tỷ lệ thất nghiệp giảm mạnh hơn so với kỳ vọng từ 13,3% xuống 11,1%; số lượng bằng lương phi nông nghiệp cũng tăng cao hơn so với những ước tính trước đó, cho thấy có tới 4,8 triệu việc làm mới đã được tạo ra trong tháng Sáu. Tương tự, tỷ lệ thất nghiệp tại Đức tăng ít hơn so với kỳ vọng, chỉ nhích nhẹ từ 6,3% trong tháng 5 lên 6,4% trong tháng Sáu. Doanh số bán lẻ tháng Năm của Đức cũng đã bật tăng 3,8% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn so với dự báo giảm 3,5%. **Đáng chú ý nhất là Trung Quốc với chỉ số PMI sản xuất chính thức tăng lên mức cao nhất 3 tháng, đạt 50,9 điểm trong tháng Sáu.** Đây cũng là tháng thứ 4 liên tiếp chỉ số này nằm trên ngưỡng 50 điểm, cho thấy các điều kiện kinh tế liên tục được cải thiện tại quốc gia châu Á này.

Diễn biến TTCK toàn cầu Q2/2020



Như vậy, thị trường chứng khoán đã đi qua 6 tháng đầu năm 2020. Nếu chỉ so sánh điểm số MSCI World Index giữa ngày 30/6 và ngày 1/1, có thể thấy thị trường thế giới chỉ điều chỉnh nhẹ 7%. Nhưng tất cả chúng ta đều hiểu rõ rằng, điều đó không đủ để kể hết câu chuyện của 6 tháng đầu năm nay.

Trong nửa đầu năm 2020, cổ phiếu đã chạm đỉnh cao nhất mọi thời đại, thế giới trải qua đại dịch toàn cầu, nền kinh tế bước vào cuộc suy thoái sâu nhất kể từ những năm 1930. Và sau khi rơi thị trường gấu đột ngột nhất trong lịch sử, thị trường cổ phiếu thế giới đã ghi nhận quý phục hồi mạnh nhất trong 11 năm qua.

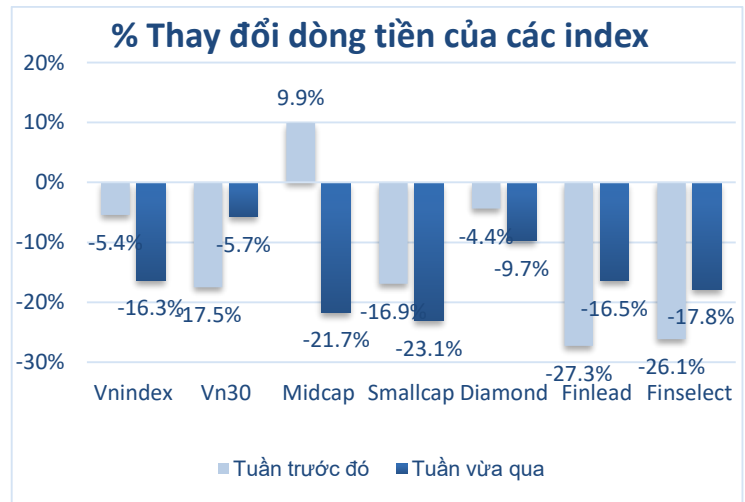
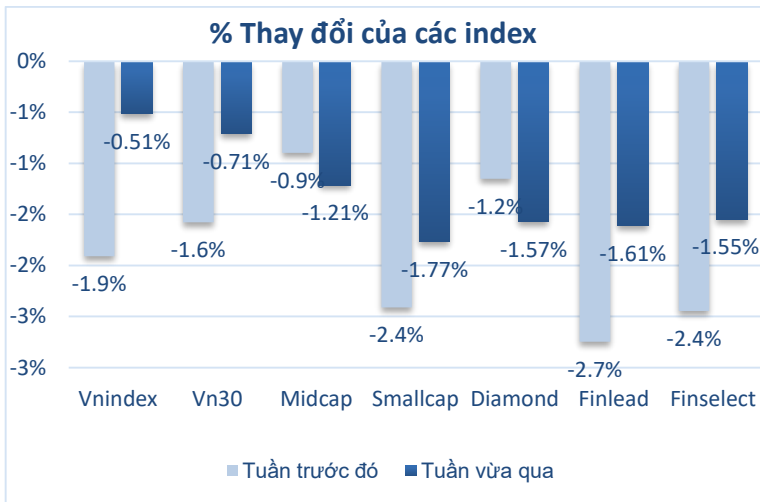
Cụ thể, chỉ số MSCI World Index đã tăng 18,7% trong Q2/2020 sau khi sụt giảm 34% trong khoảng thời gian từ 12/2 đến 23/3. Sự phục hồi này chủ yếu đến từ kỳ vọng tái mở cửa kinh tế khi những biện pháp giãn cách xã hội ngăn chặn sự lây lan của virus corona, làm tê liệt nền kinh tế toàn cầu trong quý 1 đã bắt đầu được nới lỏng, trong bối cảnh NHTW và chính phủ các nước triển khai hàng loạt các hỗ trợ chính sách nhằm kích thích nền kinh tế.

Mặc dù cuộc khủng hoảng y tế toàn cầu đến nay vẫn chưa tìm được giải pháp, nhưng những tiến triển trong công cuộc nghiên cứu vắc-xin và thành công ngăn chặn sự lây lan virus tại nhiều quốc gia đang cho thấy những điều tồi tệ nhất đã quay đi. Nền kinh tế thế giới sẽ không ngay lập tức quay trở về mức trước đại dịch, tuy nhiên những cải thiện kinh tế tích cực đi cùng với các kích thích chính sách hiện nay sẽ là nguồn hỗ trợ lớn cho thị trường.

Trong thời gian tới, các thị trường vẫn sẽ tiếp tục nhạy cảm với những thông tin liên quan đến diễn biến dịch bệnh (đặc biệt là làn sóng lây nhiễm thứ hai) và quá trình phục hồi kinh tế. Bên cạnh đó, một số rủi ro khác có thể làm gia tăng độ biến động của thị trường như kết quả bầu cử tổng thống Mỹ, quan hệ thương mại Mỹ Trung và những căng thẳng địa chính trị đe dọa lộ trình phục hồi kinh tế toàn cầu.

TTCK Việt Nam: Mua phiên giảm, bán phiên tăng!

- Thị trường chứng khoán Việt Nam trong tuần qua đã cắt mạch giảm 6 phiên liên tiếp trước đó và chấm dứt nhịp điều chỉnh.
- Dòng tiền tuần này tiếp tục có sự sụt giảm ở khắp các nhóm cổ phiếu. Lúc này, nhà đầu tư vẫn đang nghi ngờ đà phục hồi của thị trường sau khi tạo đáy ngắn hạn. Bên cạnh đó, sau nhịp tăng mạnh ở quý 2, các tuần điều chỉnh hoặc tích lũy sau đó thanh khoản giảm cũng là điều dễ hiểu.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng trong tuần này, tuy nhiên mức bán chỉ còn hơn 80 tỷ đồng là tín hiệu tích cực đối với tâm lý nhà đầu tư. Bên cạnh đó, các quỹ ETF vẫn có tuần thu hút được vốn vào ròng. Kể từ đầu năm cho tới nay, khối ngoại đã bán ròng 440 tỷ đồng trên sàn HSX, trong đó giao dịch thông qua khớp lệnh là 15.914 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, thị trường đã có 2 lần kiểm tra lại mức hỗ trợ kỹ thuật 830 điểm nhưng đã tạo một mức đáy thấp hơn mức này (lower low) sau đó mới phục hồi trở lại. Các chỉ báo kỹ thuật như RSI hay MACD cho thấy động năng giảm của thị trường đang yếu dần nhưng mức phục hồi cũng không hề mạnh khi thanh khoản tiếp tục sụt giảm. Ngắn hạn, nhịp hồi của VN-index có thể sẽ cần kiểm nghiệm kháng cự gần nhất ở vùng 855 điểm tại trendline trong khi hỗ trợ gần nhất đang ở vùng 825 điểm.
- Chiến lược đầu tư: Trong giai đoạn hiện tại, xu hướng điều chỉnh vẫn đang chiếm ưu thế, trong khi giá cổ phiếu nhìn chưa điều chỉnh nhiều do đó NĐT nên dành một tỷ trọng nhỏ để trading bán cao mua thấp nếu vùng hỗ trợ 820 – 823 điểm vẫn được giữ vững, tập trung cho các cổ phiếu có kết quả kinh doanh khả quan quý 2.
- Cơ hội đầu tư: : Nhóm cổ phiếu ít ảnh hưởng bởi Covid-19 và có tăng trưởng KDKQ Q1 như Công nghệ, Thực phẩm, Bán lẻ, SX&PP Điện, Cung cấp nước sạch; Nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công (xây dựng, VLXD), Nhóm cổ phiếu BĐS khu CN, hưởng lợi từ các FTAs như Thủy sản...



Thị trường chứng khoán Việt Nam trong tuần qua đã cắt mạch giảm 6 phiên liên tiếp trước đó và chấm dứt nhịp điều chỉnh. Qua đó, tăng 2/3 phiên cuối tuần đã giúp chỉ số VN-Index đã giảm nhẹ chỉ 0,51% so với tuần trước, tương đương 4,37 điểm.

Nhịp hồi vào những phiên cuối tuần cũng không giúp thị trường tích cực hơn với 127 mã tăng, 232 mã giảm giá và 21 mã đứng giá. Nhóm Vn30 với 10 mã tăng giá, 19 mã giảm giá và 1 mã giữ giá trong tuần vừa qua. Áp lực chốt lời ở hầu hết các nhóm cổ phiếu, ngoài nhóm Vn30 thì nhóm ETF cũng chịu mức giảm, nhóm Finlead giảm 1,61% và nhóm Finselect giảm 1,55%. Ngoài ra nhóm Diamond với mức giảm 1,57%, nhóm Midcap giảm 1,21%, nhóm Smallcap giảm 1,77%.

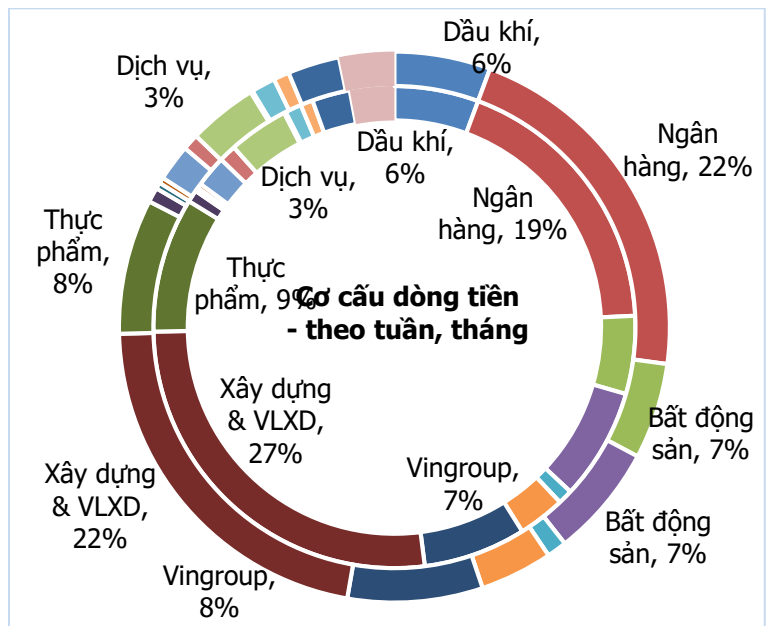
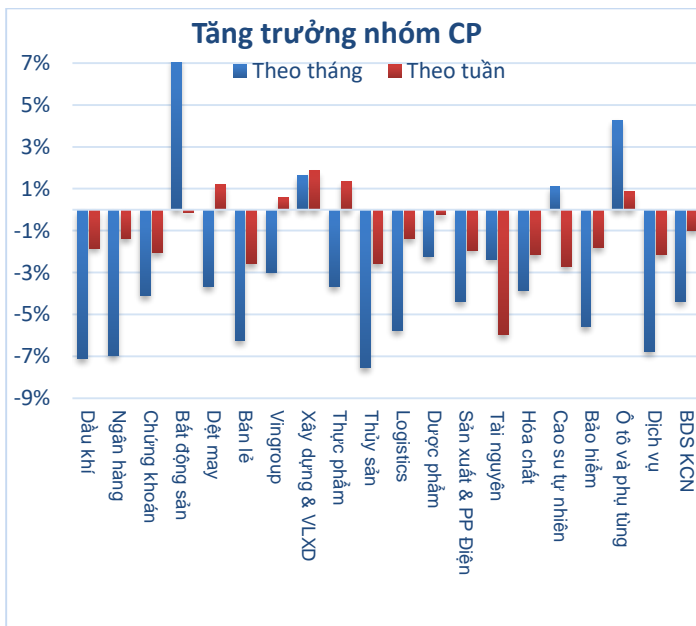
Tác động vào mức giảm 4,37 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VIC, GAS, BID, TCB, VPB, POW... Trong khi đó, rõ Vn30 giảm 5,66 điểm và tác động nhiều nhất khiến chỉ số này giảm 1,6% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: TCB, VPB, MWG, MBB, VIC,...

Chỉ có 5 nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua là nhóm XD và VLXD (1,84%), thực phẩm (1,34%), dệt may (1,20%), ô tô và phụ tùng (0,87%), Vingroup (0,56%) đã không đủ bù bù đắp cho các nhóm cổ phiếu giảm giá như nhóm tài nguyên (5,96%), cao su tự nhiên (2,68%), bán lẻ (2,57%), thủy sản (-2,56%), hóa chất (2,15%)...

Cổ phiếu nhóm XD và VLXD có mức tăng nhiều nhất với CTD tăng 19,61%. Ngoài nhóm XD và VLXD thì nhóm cổ phiếu thực phẩm với SAB tăng 6,19%, MSN tăng 1,42%. Nhóm cổ phiếu dệt may với STK tăng 7,21% và EVE tăng 3,46%. Nhóm cổ phiếu ô tô và phụ tùng với VEA tăng 1,15%.

Cổ phiếu nhóm tài nguyên có mức giảm nhiều nhất với C32 giảm 6,38% và MSR 6,25%. Ngoài nhóm tài nguyên thì nhóm cổ phiếu cao su tự nhiên với DRI giảm 6,52%, TRC giảm 3,75%. Nhóm cổ phiếu bán lẻ với MWG giảm 2,97% và PNJ giảm 1,68%. Nhóm cổ phiếu thủy sản với ANV giảm 4,52%.

Tính cả tháng 6, nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tháng vừa qua thuộc về bất động sản (7,3%), ô tô và phụ tùng (4,3%), XD và VLXD (1,6%), cao su tự nhiên (1,3%) (16%), trong khi đó các nhóm cổ phiếu còn lại giảm giá như nhóm thủy sản (-7,5%), dầu khí (-7,1%), ngân hàng (-7,0%),...



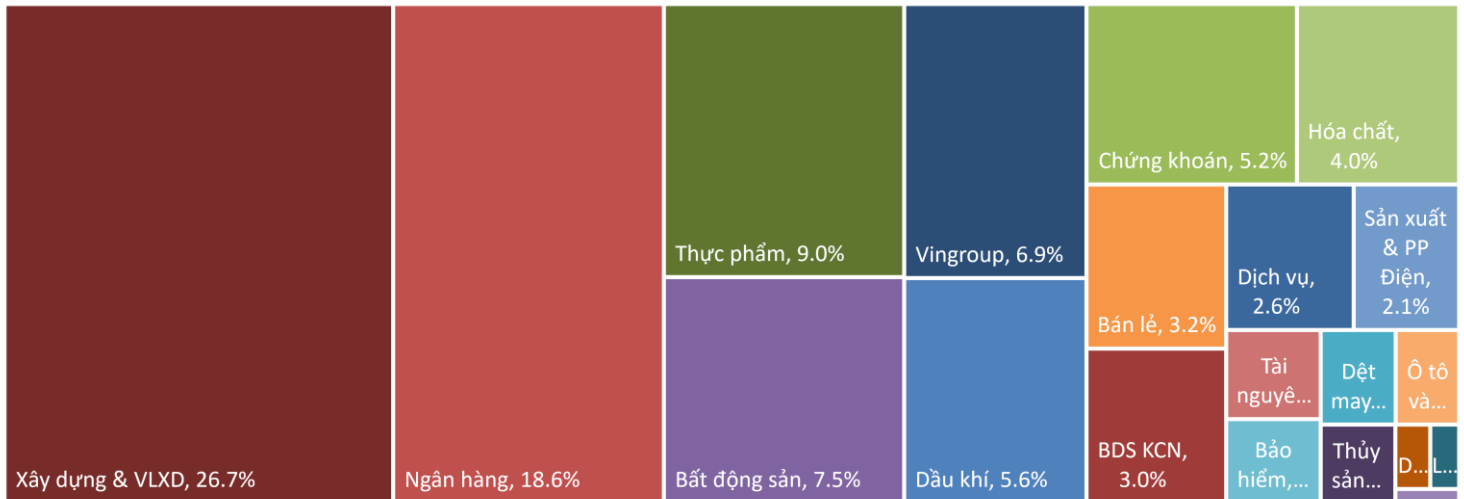
Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần này tiếp tục có sự sụt giảm đáng kể. Giá trị khớp lệnh tuần vừa qua đạt 3.461 tỷ đồng, giảm 16,3% so với tuần trước. Tuy nhiên, tổng giá trị giao dịch đạt 4.423 tỷ đồng (giảm 10,2%). Thanh khoản nhóm Smallcap với mức giảm 23,1% trong khi đó thanh khoản nhóm Midcap giảm 21,7%, bên cạnh đó dòng tiền cũng rút ra khỏi các nhóm ETF khi nhóm VN Diamond giảm 9,7%, nhóm Finlead giảm 16,5%, nhóm Finselect giảm 17,8%.

Mặc dù thanh khoản tuần này giảm tuy nhiên vẫn chứng kiến quý 2 có lượng dòng tiền đổ vào chứng khoán mạnh mẽ. Thanh khoản quý 2 vừa qua tương đương với quý 2/2018 và chỉ kém giai đoạn thị trường bùng nổ trong quý 1/2018 khi thanh khoản bình quân HoSE đạt gần 6.300 tỷ đồng/phiên.

Về cơ cấu dòng tiền, nhóm cổ phiếu xây dựng và VLXD vẫn dẫn đầu với tỷ trọng chiếm 26,7% toàn thị trường, tiếp theo là các nhóm khác như: ngân hàng (18,6%), nhóm thực phẩm chiếm 9,0% và bất động sản chiếm 7,5%...

Số liệu từ Trung tâm lưu ký Chứng khoán (VSD) cho biết Nhà đầu tư trong nước đã mở mới 35.046 tài khoản chứng khoán trong tháng 6/2020, trong đó bao gồm 34.965 tài khoản cá nhân và 81 tài khoản tổ chức mở mới. Như vậy, đây là tháng thứ 4 liên tiếp thị trường ghi nhận số lượng tài khoản mở mới ở mức trên 30.000. Lũy kế trong 4 tháng gần nhất, các nhà đầu tư nội đã mở mới 137.753 tài khoản chứng khoán. Con số này tương đương 73% số lượng tài khoản chứng khoán mở mới trong cả năm 2019.

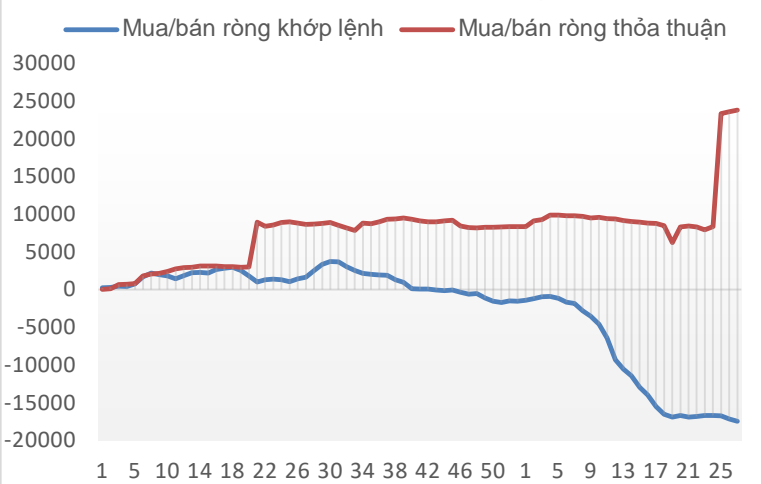
Cơ cấu dòng tiền các ngành theo tuần



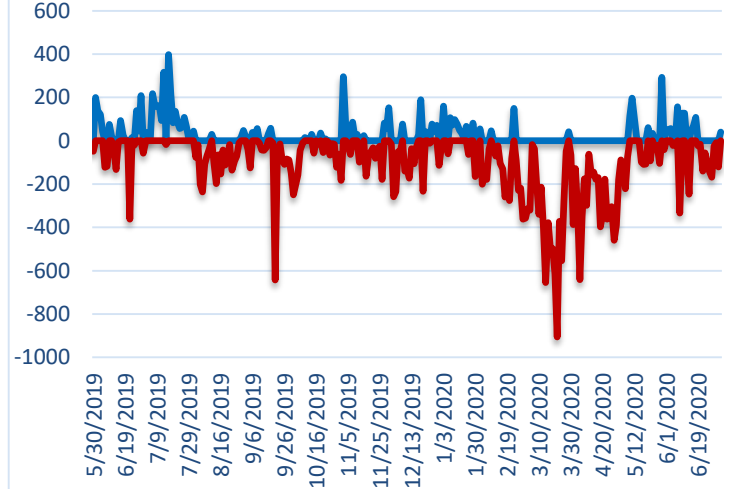
Về giao dịch của NĐTNN: Về giao dịch của khối ngoại: Nhà đầu tư nước ngoài giảm bán ròng trên sàn HSX trong tuần này khi thị trường tạo đáy và đi lên. Theo đó, trong tuần vừa qua họ đã bán ròng tổng cộng 81 tỷ đồng, bên cạnh đó đã bán ròng thông qua khớp lệnh là 283 tỷ đồng.

Kể từ đầu năm cho tới nay, khối ngoại đã bán ròng 440 tỷ đồng trên sàn HSX, trong đó giao dịch thông qua khớp lệnh là 15.914 tỷ đồng. Trong tuần vừa qua, khối ngoại đã mua ròng ở nhóm cổ phiếu Vingroup, Xây dựng và VLXD, Logistics, Dược phẩm. Ở nhóm 3 chỉ số ETF, tuần vừa qua nhóm Diamond tiếp tục bán ròng 16,8 tỷ trong khi tuần trước bán 12,6 tỷ, bên cạnh đó ở 2 nhóm FinLead và FinSelect tiếp tục bán ròng với mức bán bình quân 200 tỷ trong khi tuần trước đó bán 85 tỷ đồng.

GTGD NĐTNN-YTD(Tỷ VND)



GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



Trên sàn Hose, cổ phiếu dầu khí PLX dẫn đầu danh mục mua ròng mạnh trong tuần qua với khối lượng đạt xấp xỉ 6,85 triệu đơn vị, tương ứng tổng giá trị 314,05 tỷ đồng. Đứng ở vị trí thứ 2, HPG được mua ròng hơn 6 triệu cổ phiếu, tương ứng tổng giá trị mua ròng đạt 161,23 tỷ đồng. Khối ngoại còn mua ròng khá mạnh chứng chỉ quỹ FUEFVND với khối lượng hơn 5,31 triệu đơn vị, giá trị 61,37 tỷ đồng. Ngoại trừ những điểm tích cực trên, các mã còn lại được khối ngoại mua ròng khá thấp. Trái lại, dù không có mã nào bị bán ròng mạnh hàng trăm tỷ đồng nhưng danh mục bán ròng của khối ngoại trong tuần qua khá dàn trải với nhiều mã bị bán ròng trên 50 tỷ đồng như VIC (58,7 tỷ đồng), IBC (55,54 tỷ đồng), POW (51,45 tỷ đồng)... Hay nhiều mã khác cũng bị bán ròng trong khoảng 30-50 tỷ đồng như SSI, VNM, E1VFN30, DBC, VCB...

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất PGT đạt 0,44 tỷ đồng, tương đương khối lượng 113.000 cổ phiếu. Trong khi đó, cổ phiếu PVS dẫn đầu danh mục bị bán ròng mạnh nhất với khối lượng 420.875 đơn vị, tương ứng tổng giá trị đạt 5,1 tỷ đồng. Tiếp theo là SHS bị bán ròng 385.100 cổ phiếu, giá trị 4,67 tỷ đồng.

Trên sàn Upcom, nhà đầu tư nước ngoài đã bán ròng 2 phiên và mua ròng 3 phiên. Tổng cộng, khối ngoại đã mua ròng 13.880 đơn vị, trong khi tuần trước đó bán ròng 3,04 triệu đơn vị; tổng giá trị vẫn là bán ròng 4,97 tỷ đồng, giảm 87,45% so với tuần trước. Trong đó, khối này đã mua vào 968.280 đơn vị, giá trị 35,45 tỷ đồng (tăng 11,14% về lượng và giảm 11,13% về giá trị so với tuần trước) và bán ra với khối lượng 954.400 đơn vị, giá trị 40,42 tỷ đồng (giảm 75,63% về lượng và 87,45% về giá trị so với tuần trước).

Về dòng vốn đầu tư quốc tế: Mạch bán ròng của NĐTNN tiếp tục duy trì ở phần lớn các thị trường, duy chỉ có mua ròng tại Ấn Độ và Đài Loan...

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency	USD	Group By Region							
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl	
Asia		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	
2) China	03/31			-30,726.5	-30,983.9	-30,983.9	17,984.7		
3) India	07/01	-223.0	-493.9	-223.0	-223.0	-2,664.4	767.4	-6,063.2	
4) Indonesia	07/02	-14.5	-116.6	-40.7	-40.7	-1,079.4	-2,540.3	-7,445.1	
5) Japan	06/26		-4,610.2	-10,194.5	-12,678.5	-66,092.4	-59,027.3	-39,395.2	
6) Malaysia	07/02	-22.6	-77.3	-55.8	-55.8	-3,846.2	-5,458.7	-3,287.4	
7) Philippines	07/03	16.8	108.3	143.2	143.2	-1,182.6	-1,823.2	-2,392.4	
8) S. Korea	07/03	1.5	-301.3	-41.4	-41.4	-21,721.1	-25,358.9	-28,025.8	
9) Sri Lanka	07/02	-1.6	-8.2	-3.0	-3.0	-114.6	-139.8	19.2	
10) Taiwan	07/02	79.0	9.5	220.1	220.1	-18,621.4	-12,314.5	-12,777.2	
11) Thailand	07/02	-19.8	-152.9	-94.1	-94.1	-6,893.9	-9,989.7	-8,584.0	
12) Vietnam	07/02	-7.8	-11.9	-1.9	-1.9	-103.5	-249.6	-909.8	
Americas									
14) Brazil	06/30	-91.5	1.5	85.8	-2,100.4	-16,529.1	-26,476.8	-24,900.6	
15) Canada	04/30			-3,505.8	-3,505.8	-13,470.7	-19,634.9	-37,868.0	
16) Chile	03/31				270.3	270.3	2,280.8	1,686.4	
17) Colombia	03/31				-163.2	-163.2	-1,269.0	-283.4	
18) United States	04/30			-5,610.0	-5,610.0	15,831.0	79,222.0	293,791.0	

Ở thị trường trong nước, Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF đã duy trì mua ròng trong tuần vừa qua nhờ 2 quỹ đến từ Hồng Kông. Kể từ đầu năm cho tới nay dòng vốn qua kênh ETF bị rút khoảng 62,1 triệu USD, chủ yếu tập trung ở 3 quỹ VanEck, VFMVN30 và FTSE Vietnam...

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	337,150	-62,095,370	-108,033,242
Flow/Assets(%)	0.05	-8.31	-14.45
Name	Ticker	1W Flow (MLN USD)	YTD Flow (MLN USD)
SSIAM VNFIN LEAD ETF	FUESSVFL VN	0	17.05
KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Sy	245710 KS	0,17	1.94
Premia MSCI Vietnam ETF	9804 HK	0,17	2.45
Premia MSCI Vietnam ETF	2804 HK	0	2.45
VFMVN30 ETF Fund	E1VFN30 VN	0	(28.44)
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	0	(22.65)
VanEck Vectors Vietnam ETF	VNM US	0	(34.52)

Diễn biến chỉ số VN-Index



Tóm lại, bất chấp hàng loạt thông tin tiêu cực từ làn sóng lây nhiễm thứ hai của dịch Covid-19, nhắc nhở tất cả chúng ta về khủng hoảng y tế đang hiện hữu, tiếp tục tổn hại tới các hoạt động kinh tế, trong khi ngân sách của không ít địa phương đã rơi đáng kể. Giới đầu tư vẫn đặt cược vào sự tăng trưởng của thị trường khi các dữ liệu kinh tế từ Mỹ tới Châu Âu và Trung Quốc có mức hồi phục tốt hơn kỳ vọng. Trong khi chỉ số Nasdaq của Mỹ đã lập đỉnh mới thì chứng khoán Trung Quốc cũng đã lấy lại những gì đã mất kể từ đầu năm. Dẫu vậy, chứng khoán trong nước vẫn khá thận trọng khi bước vào tuần đầu tiên của quý 3 khi dòng tiền chưa có dấu hiệu quay trở lại sau khi lập đỉnh giữa tháng 6 cả về chỉ số và thanh khoản.

Cổ phiếu Trung Quốc đã tăng lên mức cao nhất trong năm năm, giúp các chỉ số châu Á đạt mức cao nhất trong bốn tháng, qua đó lấy lại những gì đã mất kể từ khi đại dịch covid-19 bắt đầu. Trong khi đó, chứng khoán Mỹ và Châu Âu vẫn cách thời điểm đầu năm lần lượt 3% và 12%.

Giới đầu tư tỏ ra thận trọng khi số lượng lớn trái phiếu và các tài sản khác của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ giảm trong tuần thứ ba liên tiếp xuống quy mô nhỏ nhất kể từ giữa tháng 5, dữ liệu do ngân hàng trung ương công bố hôm thứ Năm cho thấy. Kể từ ngày 1 tháng Bảy, tổng kích thước bảng cân đối kế toán của Fed đã giảm khoảng 159 tỷ đô la xuống còn 7,0 nghìn tỷ so với một tuần trước đó, do nhu cầu hoán đổi đô la giữa Fed với các ngân hàng trung ương nước ngoài giảm. Đó là mức giảm hàng tuần thứ ba liên tiếp và là tín hiệu của việc giảm thanh khoản đồng USD trên toàn cầu sau giai đoạn cứu trợ thanh khoản khẩn cấp do dịch Covid-19 gây ra thời gian qua.

Đối với thị trường trong nước, chỉ số VN-Index chốt tuần với mức giảm không đáng kể so cuối tuần trước, tuy vậy nhà đầu tư tỏ ra khá thận trọng về triển vọng của thị trường khi thanh khoản tiếp tục giảm ở tuần thứ 4 liên tiếp, trong khi đó khối ngoại tích cực hơn với việc giảm bán ròng. Tuần tới thị trường trong nước sẽ tích cực hơn nhờ việc thủ tướng yêu cầu đẩy mạnh giải ngân vốn đầu tư công khi mà nguồn vốn cần giải ngân trong năm nay là 700.000 tỷ đồng, tương đương 30 tỷ USD, trong đó 60% nằm ở các địa phương. Chính phủ sẽ thành lập đoàn kiểm tra một số địa phương, đơn vị để xem xét tiến độ, kiên quyết điều chuyển vốn ngay tháng 8, không để tình trạng trì trệ.

Về kỹ thuật, thị trường đã có 2 lần kiểm tra lại mức hỗ trợ kỹ thuật 830 điểm nhưng đã tạo một mức đáy thấp hơn mức này (lower low) sau đó mới phục hồi trở lại. Qua đó, chỉ số VN-Index đang hình thành một xu hướng rỗng cưa đi xuống với mức đáy sau thấp hơn đáy trước và đỉnh sau đang thấp hơn mức đỉnh thiết lập vào 8/6 ở mức 905 điểm. Các chỉ báo kỹ thuật như RSI hay MACD cho thấy động năng giảm của thị trường đang yếu dần nhưng mức phục hồi cũng không hề mạnh khi thanh khoản tiếp tục sụt giảm.

Trong kịch bản thận trọng, thị trường vẫn dao động trong vùng tích lũy từ 832 điểm đến 868 điểm khi tình hình chung vẫn chưa có sự trở lại của dòng tiền. Trong trường hợp vùng hỗ trợ bị vi phạm thì nhà đầu tư phải hết sức thận trọng. Thực tế cho thấy, dù thanh khoản thị trường giảm nhưng chỉ số Vnindex cũng chỉ điều chỉnh trong biên độ hẹp ở tuần giảm thứ 2 vừa qua, do vậy việc thanh khoản giảm không phải lúc nào cũng cho dấu hiệu tiêu cực mà đôi khi còn có những điểm tích cực. Thời điểm hiện tại, thị trường không gặp thông tin bất lợi trong khi chứng khoán toàn cầu đang trong nhịp phục hồi từ dữ liệu kinh tế tốt hơn kỳ vọng. Chúng tôi vẫn cho rằng nhịp điều chỉnh này là cần thiết và có thể dao động sideway down với các nhịp giảm và các nhịp phục hồi đan xen và về khung thời gian có thể kéo dài khoảng 2 tháng. Mức P/E cân bằng của giai đoạn này xoay quanh mức 12.5 lần tương ứng vùng 780 điểm và thị trường khó có khả năng chạm về mức đáy tháng 3 (vùng 650 điểm) một lần nữa. Tâm lý thị trường không hề bi quan khi dòng tiền trung hạn vẫn có xu hướng chờ đợi các điểm mua trong các nhịp chỉnh và giá cổ phiếu được chiết khấu hợp lý hơn sau nhịp tăng mạnh vừa qua.

Chiến lược đầu tư: Trong giai đoạn hiện tại, xu hướng điều chỉnh vẫn đang chiếm ưu thế, trong khi giá cổ phiếu nhìn chưa điều chỉnh nhiều do đó NĐT nên dành một tỷ trọng nhỏ để trading bán cao mua thấp nếu vùng hỗ trợ 820 – 823 điểm vẫn được giữ vững, tập trung cho các cổ phiếu có kết quả kinh doanh khả quan quý 2. Phần còn lại có thể chờ đợi & quan sát nếu thị trường có những nhịp chỉnh mạnh về sát vùng 800 hoặc thấp hơn có thể chia ra các khoảng để mua vào dần.

Cơ hội đầu tư: Nhóm cổ phiếu ít ảnh hưởng bởi Covid-19 và có tăng trưởng KDKQ Q1 như Công nghệ, Thực phẩm, Bán lẻ, SX&PP Điện, Cung cấp nước sạch; Nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công (xây dựng, VLXD), Nhóm cổ phiếu BĐS khu CN, hưởng lợi từ các FTAs như Thủy sản...

Danh mục cổ phiếu chúng tôi ưu tiên gồm: Nhóm Công nghệ: FPT; Bán lẻ: MWG, PNJ, DGW; Thực phẩm: VNM, MSN; SX&PP Điện: REE, POW, PPC; Dược phẩm: DBD, IMP, DNM; Vật liệu xây dựng: HPG, VGC, PTB, KSB; Hưởng lợi giá nguyên liệu: DRC, BMP, AAA; Ngân hàng: VCB, BID, VPB, TCB; BĐS khu CN: PHR, KBC, LHG; Thủy sản: CMX, VHC, Xây lắp: PC1, CTD; Cung cấp nước sạch: BWE, TDM; Dầu khí: GAS, PVS, PVD.

Danh mục cổ phiếu tiêu biểu

1. MWG Target Price: 129.000 Upside: 54.8%	2. PNJ Target Price: 66.000 Upside: 9.2%	3. VNM Target Price: 113.300 Upside: -1.6%	4. FRT Target Price: 29.500 Upside: 22%	5. FPT Target Price: 65.200 Upside: 40%	6. REE Target Price: 37.400 Upside: 17%
7. NT2 Target Price: 23.400 Upside: 10%	8. PC1 TP: 19.400 Upside: 10%	9. HPG Target Price: 29.200 Upside: 7%	10. BMP Target Price: 59.600 Upside: 10.4%	11. NLG Target Price: 37.514 Upside: 48%	12. HDG Target Price: 24.400 Upside: 27%
13. VRE Target Price: 38.300 Upside: 39%	14. SZC Target Price: 26.600 Upside: 29%	15. MBB Target Price: 22.300 Upside: 28%	16. TCB Target Price: 20.900 Upside: 2%	17. VPB Target Price: 23.300 Upside: 2%	18. TCM Target Price: 24.300 Upside: 22%
19. GAS Target Price: 86.300 Upside: 18%	20. PVS Target Price: 16.800 Upside: 32%	21. BVH Target Price: 55.800 Upside: 18%	22. DGC Target Price: 44.600 Upside: 12%	23. GTN Target Price: 19.800 Upside: 9.2%	24. PTB Target Price: 61.200 Upside: 22%

Các kịch bản thị trường trong tuần tới:

Kịch bản 1 (lạc quan 30%): VN-Index hồi phục vượt 845 hướng lên vùng 868 điểm!

- Trong kịch bản lạc quan, chỉ số VN-Index có thể xuất hiện nhịp hồi nhẹ sau khi vượt kháng cự Fibonacci 23.6% tương ứng vùng 845 hướng lên vùng 865 - 868 điểm
- Hành động: Có thể xem xét trading trong vùng sideway với các CP cơ bản tốt hoặc có dao động với biên độ rộng.



Kịch bản 2 (Thận trọng 60%): Chỉ số VN-Index sideway down trong khoảng 825-855 điểm

- Trong một kịch bản thận trọng hơn, vùng đỉnh kỹ thuật của VN-Index đã được hình thành và chỉ số đang trong quá trình Sideway down. Ngắn hạn, nhịp hồi của VN-index có thể sẽ cần kiểm nghiệm kháng cự gần nhất ở vùng 855 điểm tại trendline trong khi hỗ trợ gần nhất đang ở vùng 825 điểm.
- Hành động: Nếu nhịp phục hồi không đi kèm với thanh khoản gia tăng, NĐT trading có thể xem xét bán tại vùng kháng cự từ 855 đến 865 trở lên và chờ mua vào nếu chỉ số kiểm nghiệm lại vùng đáy cũ hoặc thấp hơn.



Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): Nhịp giảm mạnh xuyên thủng hỗ trợ 825 và kiểm nghiệm lại vùng 800 điểm.

- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index tiếp tục giảm mạnh trở lại và xuyên thủng hỗ trợ 825 và có thể kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ 800 điểm và dẫn tới xu hướng bán mạnh tiếp tục diễn ra. Kịch bản này xảy ra khi TTCK thế giới có nhịp đảo chiều giảm mạnh, căng thẳng Mỹ-Trung gia tăng hoặc có những diễn biến xấu đi về kinh tế cũng như KQKD Q2.
- Hành động: Giảm mạnh tỷ trọng nếu vùng 825 điểm bị phá vỡ, chờ cơ hội giải ngân lại quanh mức hỗ trợ 780-800 điểm.



Nhận định CKPS tuần 29/06-03/07/2020: Dao động trong kênh hẹp!

- Thị trường phái sinh ghi nhận tuần giảm điểm thứ 4 liên tiếp, các chỉ số kết thúc tuần giảm 0,8-1,0%, cao hơn mức giảm 0,71% của VN30. Do đó, cả 4 hợp đồng gần nhất đều đóng cửa với mức basis âm (thấp hơn VN30 Index). VN30F2007 đóng cửa thấp hơn 17,07 điểm so với VN30 Index.
- Trong khi đó điểm số 3 hợp đồng phái sinh còn lại đóng cửa với basis âm từ 26,17 tới 35,17 điểm. Diễn biến hiện tại cho thấy chỉ số đang cần thêm thời gian tích lũy trước khi đủ lực vượt qua vùng kháng cự. Giằng co trong biên độ hẹp là trạng thái khả thi nhất khi nhận định về thị trường giai đoạn này. Chiến lược canh Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 765-768 điểm, hoạt động Short mở ra khi chỉ số kiểm nghiệm không thành công kháng cự 782-785 điểm.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tuần này tăng mạnh so với tuần trước đó đạt tổng 1.005.653 hợp đồng, tăng 26,80%. KLGD trung bình phiên tăng từ 158.616 hợp đồng/phiên lên 201.131 hợp đồng/phiên.
- Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 20,22% so với cuối tuần trước đạt 25.567 hợp đồng toàn thị trường, trong đó OI hợp đồng VN30F1M là 23.829 hợp đồng, các hợp đồng còn lại có OI lần lượt là 817; 626; 295 hợp đồng.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index tăng điểm với khối lượng giao dịch ở mức thấp (dưới mức trung bình 20 phiên gần nhất), điều này chứng tỏ sự thận trọng vẫn còn. Mẫu hình Falling Wedge đang trong giai đoạn hình thành. Nếu phá vỡ cạnh trên của mẫu hình (790-793 điểm), mục tiêu giá (target price) của VN30-Index sẽ là vùng 810-820 điểm. Vùng 765-770 điểm tiếp tục là hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn.



Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	NEUTRAL
Hỗ trợ	768-771	760-764	746-750
Kháng cự	775-778	782-785	800-809

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Chiến lược trong phiên đầu tuần sẽ xoay quanh biên độ với cận trên 782-785 điểm và cận dưới 765-768 điểm. Canh Long trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 765-768 điểm, hoạt động Short quan sát tại ngưỡng kháng cự ngắn hạn quanh 782-785 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Xu hướng giá lúc này vẫn đảm bảo lợi thế cho phía Long. Tiếp tục nắm giữ và canh Long tích lũy khi giá phản ứng tốt với hỗ trợ 765-768, Stoploss nếu thủng 763 điểm.

Liên hệ trung tâm nghiên cứu:

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Ngô Quốc Hưng	Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp	hung.ngoquoc@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên viên Nghiên cứu	hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn

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 5 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 bao gồm các công ty thành viên như: Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital), Công ty CP Địa ốc MB (MB Land), Công ty Quản lý nợ và Khai thác tài sản MB (AMC) và Công ty CP Việt R,E,M,A,X (Viet R,E,M). MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ 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 môi giới hàng đầu, đứng đầu thị phần môi giới từ năm 2009.
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán;
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2020 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.