

MARKET STRATEGY WEEKLY: XU HƯỚNG TĂNG ĐIỂM VẪN CHIẾM ƯU THẾ!

Diễn biến thị trường quốc tế:

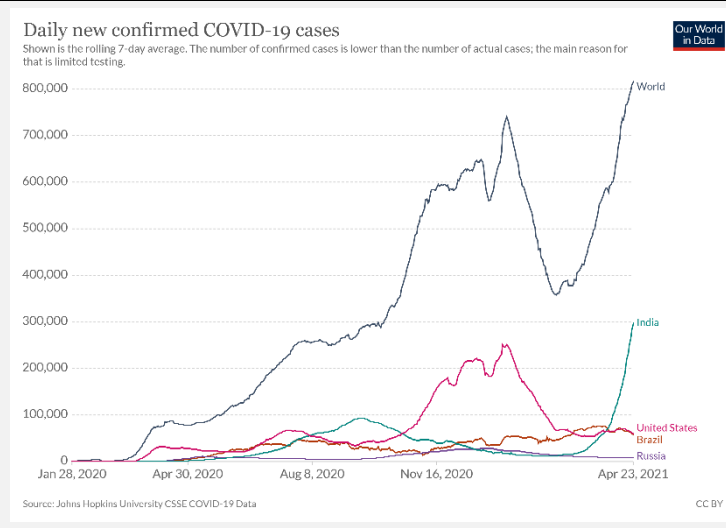
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	P/MA50	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	4,180.17	-0.1%	5.1%	11.3%	32.3
US	Dow Jones	34,043.49	-0.5%	4.4%	11.2%	26.9
Europe	SXXP Index	439.04	-0.8%	3.5%	10.0%	48.7
Japanese	Nikkei 225	29,020.63	-2.2%	-1.7%	5.7%	33.2
China	SHCOMP Index	3,474.17	1.4%	-0.2%	0.0%	17.3
Asia Pacific	MXAPJ Index	698.51	0.4%	0.2%	5.5%	27.5
Korea	KOSPI Index	3,186.10	-0.4%	3.2%	10.9%	27.2
HongKong	HSI Index	29,078.75	0.4%	-0.3%	6.8%	15.0
Singapore	STI Index	3,194.04	-0.2%	3.4%	12.3%	42.0
Vietnam	VN-Index	1,248.53	0.8%	4.6%	13.1%	18.9
Malaysia	FBMKLCI Index	1,608.43	0.0%	0.6%	-1.2%	20.9
Thailand	SET Index	1,553.59	0.3%	0.4%	7.2%	38.9
Indonesia	JCI Index	6,016.86	-1.1%	-2.6%	0.6%	25.5
Philippine	PCOMP Index	6,378.07	-1.8%	-4.6%	-10.7%	28.3
Global	MXWD Index	703.72	-0.2%	3.6%	8.9%	32.4
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	721.81	-0.3%	-0.5%	-0.4%	27.1
Gold	Xaucurncy	62.14	-1.6%	0.7%	28.1%	

- Chứng khoán toàn cầu giảm nhẹ trong tuần vừa qua dưới sức ép từ thị trường Mỹ, Châu Âu, Nhật Bản,...trong khi khu vực Châu Á Thái Bình Dương tăng nhẹ nhờ lực kéo từ thị trường Trung Quốc nhờ dòng vốn ngoại quay trở lại. Các nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng hơn 16 tỷ nhân dân tệ (2,5 tỷ USD) cổ phiếu A thông qua các liên kết giữa các sàn giao dịch Hồng Kông và đại lục.
- Thị trường chứng khoán trong nước cũng khép lại một tuần đầy biến động nhưng vẫn tiếp tục tăng sang tuần thứ 4 liên tiếp. Dòng tiền đổ mạnh vào nhóm VN30 chính là lực kéo giúp thị trường ngược dòng thành công. Trong khi nhóm nhà đầu tư cá nhân tiếp tục mua ròng thì khối tự doanh cũng đã giải ngân trở lại trong tuần vừa qua.
- Sự trở dậy của dòng tiền nội tiếp tục là chất xúc tác giúp thị trường duy trì trên ngưỡng 1.200 điểm kể từ đầu tháng 4 cho tới nay. Thanh khoản bình quân toàn thị trường kể từ đầu tháng 4 cho tới nay hiện đang ở mức cao kỷ lục gần 23.000 tỷ đồng/phiên (tính cho cả 3 sàn). Trong 2 tuần gần đây, mức thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt bình quân 19.000 tỷ đồng, trong đó nhóm VN30 chiếm một nửa.
- Giao dịch của khối ngoại có xu hướng tích cực trở lại khi giảm bán ròng so với tuần trước với giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 1.077 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 14.575 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 24.828 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 9.446 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, ngắn hạn việc re-test lại ngưỡng kháng cự tại vùng trading-range (1.226 - 1.266) cùng với cản của đường Trendline trung hạn chính là yếu tố khiến chỉ số rung lắc mạnh trong những phiên gần đây với đặc điểm các cây nến có biên độ giá tương đối rộng. Điểm tích cực là chỉ số VN-Index vẫn duy trì tốt xu hướng tăng hiện tại khi nằm trên đường MA20 và kiểm nghiệm khá thành công vùng này trong phiên cuối tuần qua. Có thể coi vùng dao động hiện tại vẫn là điều chỉnh tích lũy tạo mặt bằng giá và thanh khoản mới. Trong điều kiện thị trường không có thông tin nào bất ngờ, chỉ số có thể sẽ tiếp đà phục hồi kiểm nghiệm lại vùng kháng cự tại trend line và đỉnh gần nhất ở 1.266 và 1.286 điểm
- **Chiến lược đầu tư:** Canh mua ở trong các nhịp retest với khối lượng thấp, cơ cấu sang nhóm cổ phiếu trong rổ VN30 hoặc các cổ phiếu trong rổ các ETF khi các chỉ số mới sẽ có hiệu lực kể từ đầu tháng 5. Các cổ phiếu được mang tính chu kỳ, được hưởng lợi từ sự phục hồi hoặc mở cửa trở lại của nền kinh tế như ngân hàng, chứng khoán, thép, bán lẻ, công nghệ, cao su, dầu khí, khai khoáng... vẫn sẽ là tiêu điểm.
- **Danh mục đầu tư:** **Ngân hàng** (STB, LPB, MBB, ACB, VCB, CTG, OCB), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **Công nghệ** (FPT), **Vingroup** (VIC, VHM, VRE), **Bất động sản** (KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), **Thép** (HPG, NKG, HSG, VGS), **BDS khu CN** (LHG).

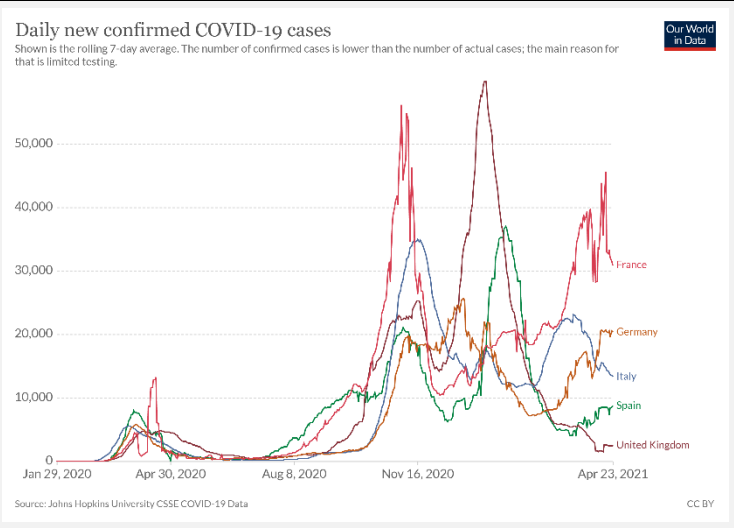
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 23.04, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt ngưỡng 147 triệu, với gần 3,11 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận 5,65 triệu ca nhiễm mới và hơn 85 nghìn ca tử vong mới trong tuần vừa qua, lần lượt tăng 9% và 5% 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 trường hợp nhiễm Covid-19 tại các quốc gia Châu Âu trung bình 7 ngày gần nhất



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Chiếm gần 35% tổng số ca nhiễm mới toàn cầu, Ấn Độ ghi nhận gần 2 triệu ca mới trong tuần qua - tăng 60% so với tuần liền trước. Số ca bệnh tại Ấn Độ đã giảm trong 30 tuần liên tiếp trước khi bắt đầu tăng vào giữa tháng 2 và bùng phát dữ dội từ giữa tháng 3 đến nay khiến hệ thống y tế nước này đứng trước nguy cơ sụp đổ. Dịch bệnh gia tăng khiến nhiều nước trên thế giới, như Australia, Canada, UAE, Singapore, Indonesia... siết chặt các biện pháp, trong đó có hạn chế và đình chỉ các chuyến bay đến và đi từ Ấn Độ.

Trong khi đó, nhiều nước châu Âu dự kiến nới lỏng các biện pháp hạn chế phòng, chống dịch Covid-19, trên kỳ vọng số ca nhiễm mới theo ngày sẽ sớm bắt đầu giảm. Tuần qua, toàn châu Âu ghi nhận gần 1,12 triệu ca nhiễm mới, giảm 12% so với tuần liền trước. Trong đó, số ca nhiễm mới tại Pháp, Đức, Italy và Ba Lan lần lượt giảm 11%, 0,1%, 13% và 38% so với tuần liền trước.

Tương tự châu Âu, số ca nhiễm mới/tuần tại Mỹ cũng giảm 11% so với tuần liền trước. Tuy nhiên, quốc gia này tiếp tục ghi nhận bình quân hơn 60.000 ca nhiễm mới/ngày, ngay cả khi chiến dịch tiêm chủng tại Mỹ là một trong những chương trình thành công nhất thế giới. Tính tới cuối ngày 23.04, hơn 222 triệu liều vắc-xin đã được phân phối tại Mỹ, với bình quân khoảng 2,86 triệu mũi vắc-xin được tiêm mỗi ngày. Như vậy đã có khoảng hơn 27,5% dân số Mỹ đã được tiêm vắc-xin đầy đủ, trong khi 41,3% được tiêm ít nhất một liều.

Ở quy mô toàn cầu, đã có hơn 993 triệu liều vắc-xin ngừa Covid-19 được đưa vào sử dụng tại 172 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng ngừa Covid-19 toàn cầu hiện nay đang ở khoảng 17,8 triệu mũi/ngày. Nguồn cung vắc-xin toàn cầu tiếp tục bị hạn chế, đặc biệt đối với các quốc gia đang phát triển, giữa bối cảnh dịch bệnh tại Ấn Độ gây gián đoạn hoạt động của một trong nhà sản xuất vắc-xin lớn nhất thế giới tại quốc gia Nam Á này. Trong khi đó, các chuyên gia WHO sẽ phối hợp với Cơ quan Dược phẩm châu Âu bắt đầu vòng đánh giá tiếp theo đối với vaccine Sputnik V của Nga từ trung tuần tháng 5, mở đường cho cơ hội đưa Sputnik V vào Danh sách các vắc-xin ngừa Covid-19 được sử dụng khẩn cấp toàn cầu. Ngoài ra, hãng dược phẩm Pfizer cho biết đang thảo luận có thể cung cấp vaccine ngừa COVID-19 với mức giá phi lợi nhuận cho các quốc gia nghèo, mở ra cơ hội tiếp cận vắc-xin có độ hiệu quả cao cho nhiều nước trên thế giới hơn.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tính đến sáng ngày 24.04, có 2.490 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 2.832 ca nhiễm Covid-19 được ghi nhận tại Việt Nam, số cán bộ nhân viên y tế phòng dịch đã được tiêm vắc-xin ngừa Covid-19 là 128.610 người. Mặc dù, đã 1 tháng Việt Nam không có ca lây nhiễm COVID-19 trong cộng đồng, tuy nhiên trước tình hình dịch bệnh đang diễn biến phức tạp tại các quốc gia có đường biên giới với Việt Nam là Lào và Campuchia, nguy cơ dịch bệnh xâm nhập qua biên giới vào trong nước vẫn ở mức cao.

Kinh tế thế giới:

Thị trường cổ phiếu thế giới ghi nhận những diễn biến trời sục trong tuần vừa qua trước khi đóng cửa với mức giảm điểm nhẹ dưới ảnh hưởng của đề xuất tăng thuế từ chính quyền tổng thống Mỹ Joe Biden, trong khi những số liệu kinh tế mới được công bố tiếp tục vẽ nên triển vọng khả quan cho nền kinh tế thế giới.

Chỉ số PMI Châu Âu tăng cao hơn kỳ vọng



Chính sách tiền tệ Châu Âu tiếp tục nới lỏng



Kế hoạch tăng thuế của tổng thống Mỹ có thể sẽ không ảnh hưởng đến triển vọng phục hồi kinh tế. Nhằm huy động vốn cho các chương trình chi tiêu công của mình, tổng thống Joe Biden đã đề xuất tăng thuế từ 20% lên 39,6% đối với các cá nhân có thu nhập hơn 1 triệu USD/năm. Chính quyền của ông trước đó cũng đề xuất tăng thuế thu nhập doanh nghiệp từ 21% lên 28%. Những đề xuất này không phải là điều bất ngờ do chúng đều phù hợp với chủ trương ông Biden đưa ra trong chiến dịch tranh cử tổng thống, và có khả năng cao sẽ được ban hành thành luật. Tuy nhiên, các cuộc đàm phán với Quốc Hội có thể sẽ đưa mức nâng thuế thực tế cuối cùng về ngưỡng thấp hơn so với những đề xuất ban đầu, với thuế thu nhập doanh nghiệp chỉ đạt khoảng 25% và thuế thu nhập cá nhân chỉ dao động trên mức 30%. Và mặc dù các mức thuế cao hơn sẽ làm giảm động lực tăng trưởng kinh tế Mỹ, tuy nhiên chúng sẽ được bù đắp phần nào nhờ các kế hoạch chi tiêu công do chính quyền tổng thống Biden khởi xướng.

PMI khu vực đồng tiền chung châu Âu tăng cao hơn so với kỳ vọng. Chỉ số PMI tổng hợp sơ bộ của khu vực đồng euro bất ngờ chạm ngưỡng cao nhất trong 9 tháng qua, tăng từ 53,2 điểm trong tháng Ba lên 53,7 điểm trong tháng 4, vượt xa kỳ vọng của các chuyên gia kinh tế khi họ đều cho rằng hoạt động sản xuất kinh doanh trong khu vực sẽ suy yếu hơn trong tháng này dưới áp lực của làn sóng lây nhiễm virus corona. Cụ thể, PMI sản xuất đã tăng lên ngưỡng cao kỷ lục trong tháng 4, còn PMI dịch vụ cũng bất ngờ quay trở lại trạng thái tăng trưởng bất chấp các quy định hạn chế mới nhằm ngăn chặn sự lây lan của dịch bệnh.

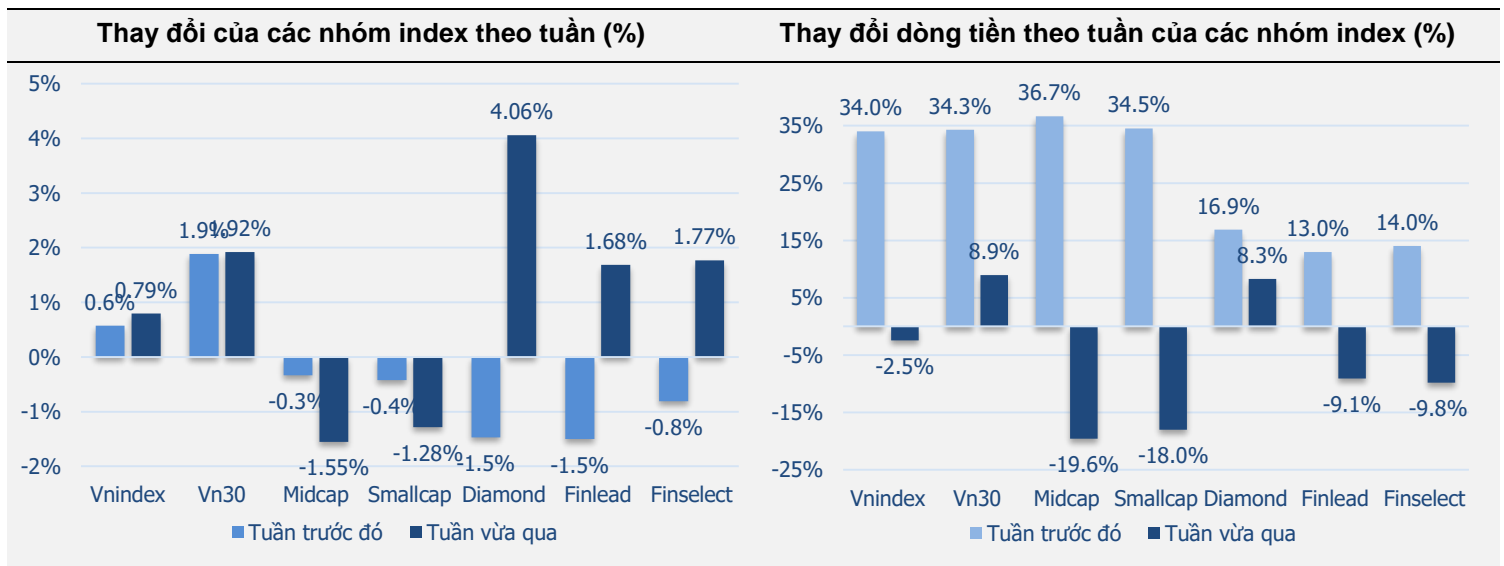
Giữa bối cảnh đó, Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB) tiếp tục duy trì chính sách nới lỏng tiền tệ hiện tại, với cam kết giữ lãi suất ở mức thấp và đẩy nhanh tốc độ mua trái phiếu cho đến khi nền kinh tế khu vực đồng tiền chung châu Âu phục hồi bền vững. Theo đó, chủ tịch ECB Christine Lagarde cho biết Hội đồng điều hành của NHTW này sẽ tiếp tục triển khai chương trình mua tài sản trong quý này với nhịp độ cao hơn đáng kể so với 3 tháng đầu năm, nhưng bà không đưa ra thêm bất kỳ gợi ý chi tiết nào về kế hoạch của ECB trong nửa cuối năm 2021. Vì vậy, các chuyên gia kinh tế được Bloomberg khảo sát dự đoán ECB có thể sẽ cắt giảm nhịp độ mua tài sản từ tháng

7 năm nay và kết thúc chương trình hỗ trợ khẩn cấp đại dịch trong quý 1/2022. Tuy nhiên, lãi suất thấp và các chương trình mua tài sản cũ trước đây được kỳ vọng giữ nguyên ít nhất đến cuối năm 2022.

Sau một tuần thiếu vắng những thông tin, sự kiện kinh tế quan trọng, tuần tới, nhà đầu tư toàn cầu sẽ tập trung chú ý vào kỳ họp chính sách của 2 ngân hàng trung ương lớn trên thế giới là BOJ và Fed. Bên cạnh đó là một số dữ liệu kinh tế quan trọng bao gồm: tốc độ tăng trưởng GDP sơ bộ quý 1 của Mỹ, khu vực đồng tiền chung châu Âu, PMI sản xuất tháng 4 của Trung Quốc, chỉ số giá và lạm phát tháng 4 của Mỹ và khu vực đồng euro....

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước cũng khép lại một tuần đầy biến động nhưng vẫn tiếp tục tăng sang tuần thứ 4 liên tiếp. Dòng tiền đổ mạnh vào nhóm VN30 chính là lực kéo giúp thị trường ngược dòng thành công. Trong khi nhóm nhà đầu tư cá nhân tiếp tục mua ròng thì khối tự doanh cũng đã giải ngân trở lại trong tuần vừa qua.



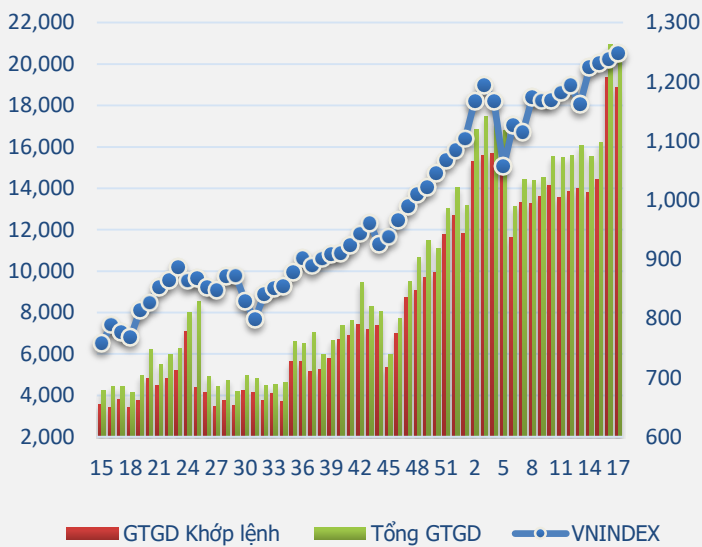
Về diễn biến, xu hướng tăng điểm vẫn chiếm ưu thế trên thị trường chứng khoán Việt Nam tuần này mặc dù thị trường chứng khoán toàn cầu điều chỉnh. Chỉ số VN-Index với mức tăng 0,79%, tương đương với 9,82 điểm. Tuy vậy độ rộng thị trường kém tích cực khi chỉ có 141 cổ phiếu tăng giá và có 236 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 18 mã tăng và 10 mã giảm. Bên cạnh đó đà tăng cũng không lan tỏa đến các nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap khi có mức giảm lần lượt 1,55% và 1,28%. Tuy vậy, nhóm Diamond với mức tăng 4,06%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 1,68% và 1,77%.

Đóng góp vào mức tăng 9,82 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, VHM, MWG, HPG, VNM, VPB... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 24,52 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 1,88% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MWG, VPB, HPG, VCB, VNM, FPT,...

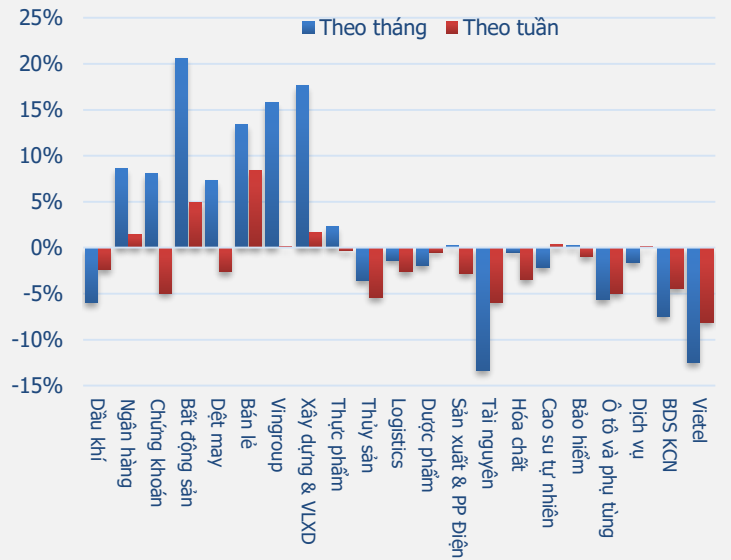
Chỉ có 5 nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm bán lẻ (8,40%), bất động sản (4,91%), XD và VLXD (1,69%), ngân hàng (1,42%), cao su tự nhiên (0,38%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như Viettel, tài nguyên, chứng khoán, thủy sản....

Cổ phiếu nhóm bán lẻ có mức tăng nhiều nhất với MWG tăng 10,07%, PNJ tăng 5,61%. Ngoài nhóm bán lẻ thì nhóm cổ phiếu bất động sản với KDH tăng 12,42% và PDR tăng 10,56%. Nhóm cổ phiếu XD và VLXD với CVT tăng 3,82% và HPG tăng 3,30%. Nhóm cổ phiếu ngân hàng với LPB tăng 6,07% và VIB tăng 4,51%.

Giá trị GD bình quân theo tuần



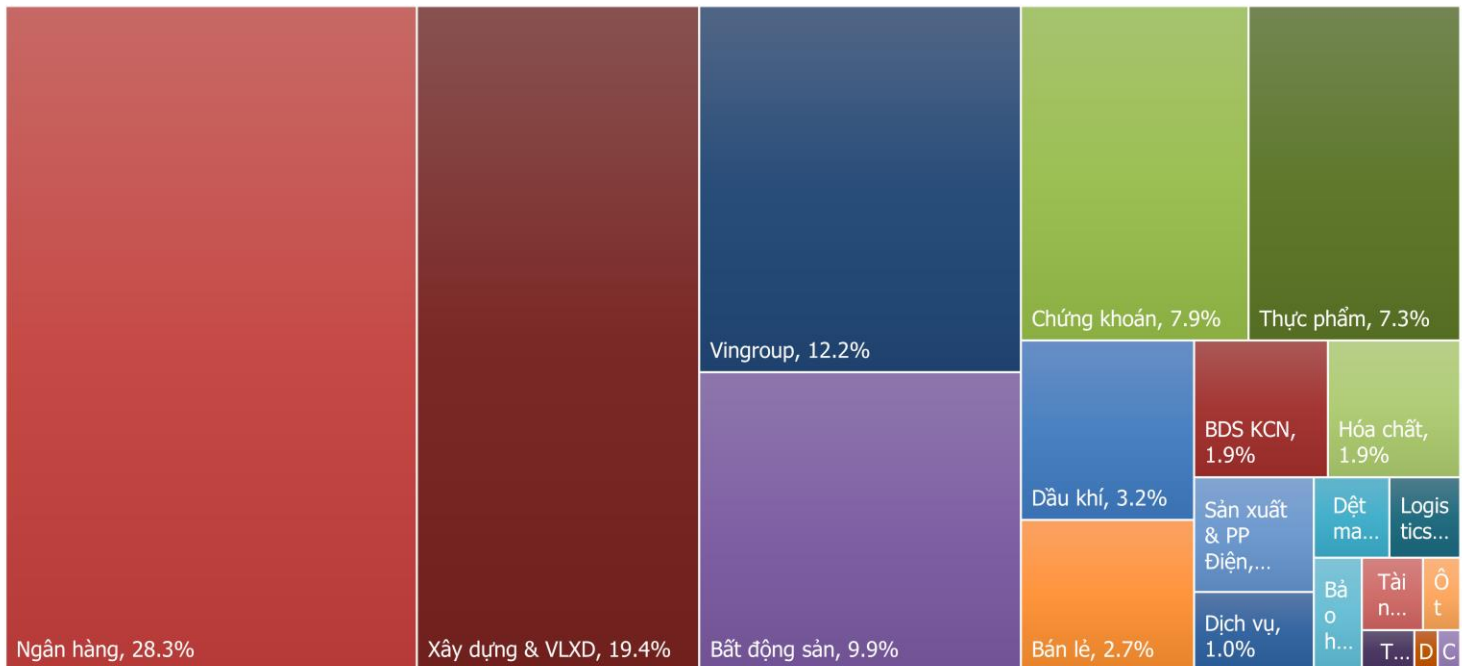
Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu



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 19 liên tiếp. Tuần qua dòng tiền vào thị trường tiếp tục giữ ở mức cao khi những yếu tố khó khăn về kỹ thuật đã được khắc phục. 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 18.849 tỷ đồng, giảm 2,5% so với tuần trước đó.

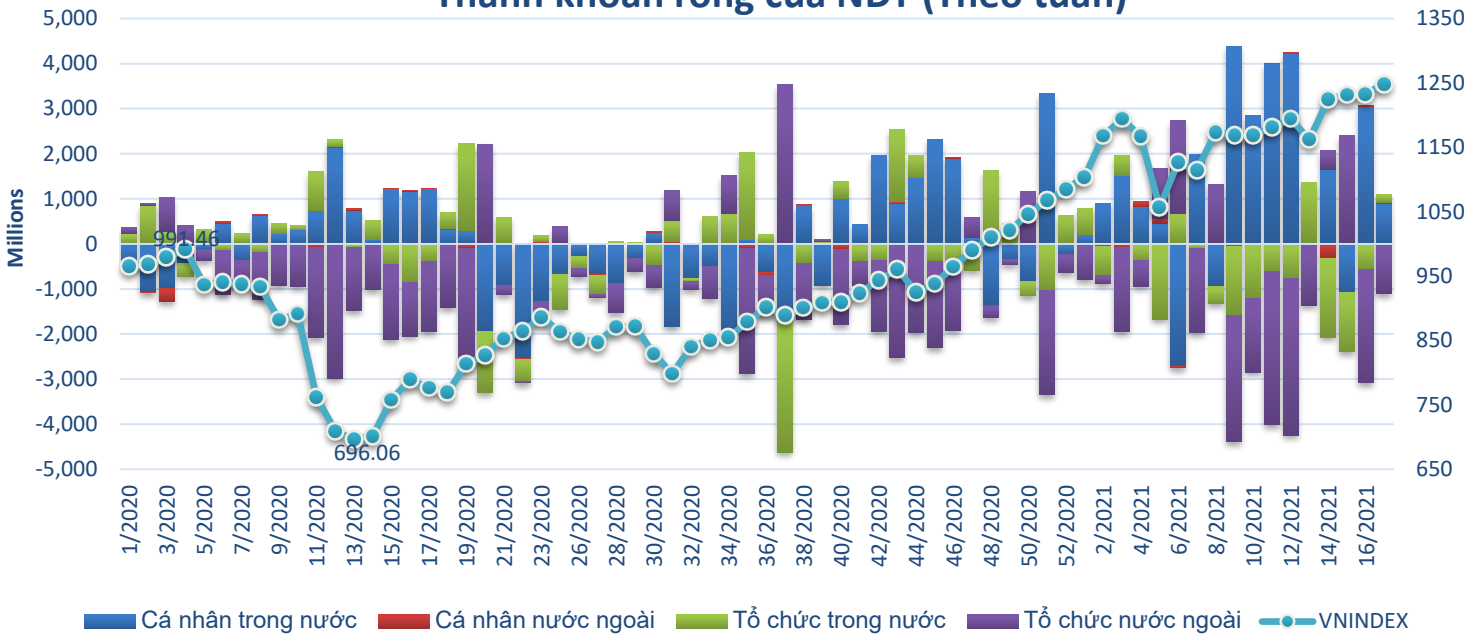
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 28,3% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng 19,4%. Ngoài ra nhóm Vingroup, BDS lên vị trí thứ 3 toàn thị trường với 12,2% và 9,9%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 7,9%.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm ngành (tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: trong bối cảnh chỉ số VN-Index liên tục kiểm nghiệm vùng kháng cự 1.266-1.276 với rung lắc và áp lực chốt lời mạnh thì NĐT cá nhân vẫn tiếp tục là động lực chính khi mua ròng mạnh với giá trị mua ròng 898 tỷ đồng. Bên cạnh đó, điểm tích cực của thị trường trong tuần qua là việc khởi tử doanh của các công ty chứng khoán (CTCK) mua ròng trở lại, trong khi nhóm NĐTNN vẫn duy trì bán ròng nhưng với áp lực giảm dần.

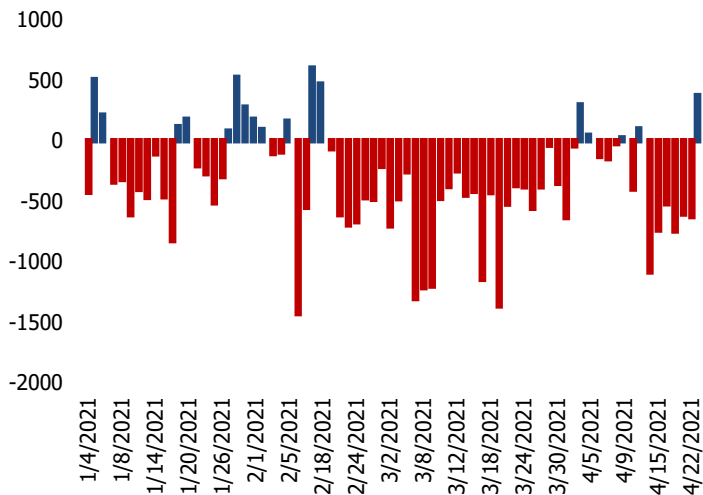
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



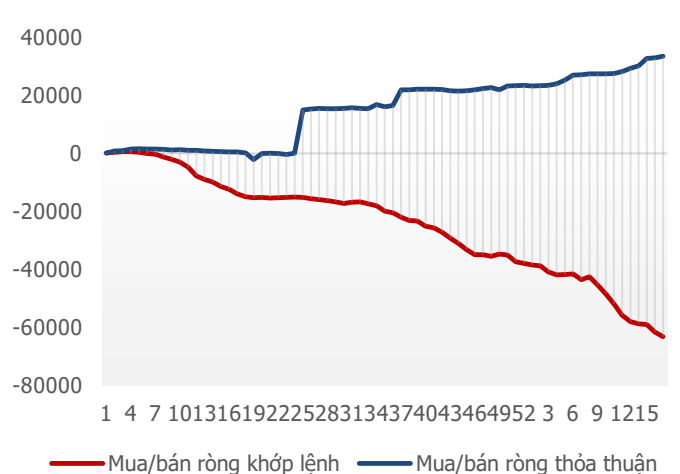
Về giao dịch của NĐTNN: Giao dịch của khối ngoại có xu hướng tích cực trở lại khi giảm bán ròng so với tuần trước với giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 1.077 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 1.609 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 14.575 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 24.828 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 9.446 tỷ đồng.

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 6/20 nhóm ngành so với 6/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Logistics, chứng khoán, hóa chất, bất động sản... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại tăng bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead lên trung bình 460 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 440 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 662 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tại sàn HSX, MWG đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại với giá trị gần 695 tỷ đồng, trong đó MWG chủ yếu được khối ngoại mua ròng trong phiên 22/4 thông qua phương thức thỏa thuận. VIC đứng sau với giá trị mua ròng ở mức 259 tỷ đồng. MSN và VCB được mua ròng lần lượt 171 tỷ đồng và 115 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VHM bị bán ròng mạnh nhất thị trường ở tuần từ 19-23/4 với giá trị 464 tỷ đồng. HPG và VPB là 2 cổ phiếu cũng bị khối ngoại bán ròng trên 400 tỷ đồng. VNM và VRE bị bán ròng lần lượt 273 tỷ đồng và 212 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, PVS bị khối ngoại sàn HNX bán ròng mạnh nhất với 12,4 tỷ đồng. VND và SHB bị bán ròng lần lượt 6,5 tỷ đồng và 4,5 tỷ đồng. Trong khi đó, VCS được mua ròng mạnh nhất sàn này với 8,1 tỷ đồng. IDV đứng sau nhưng giá trị mua ròng chỉ là 2,2 tỷ đồng.

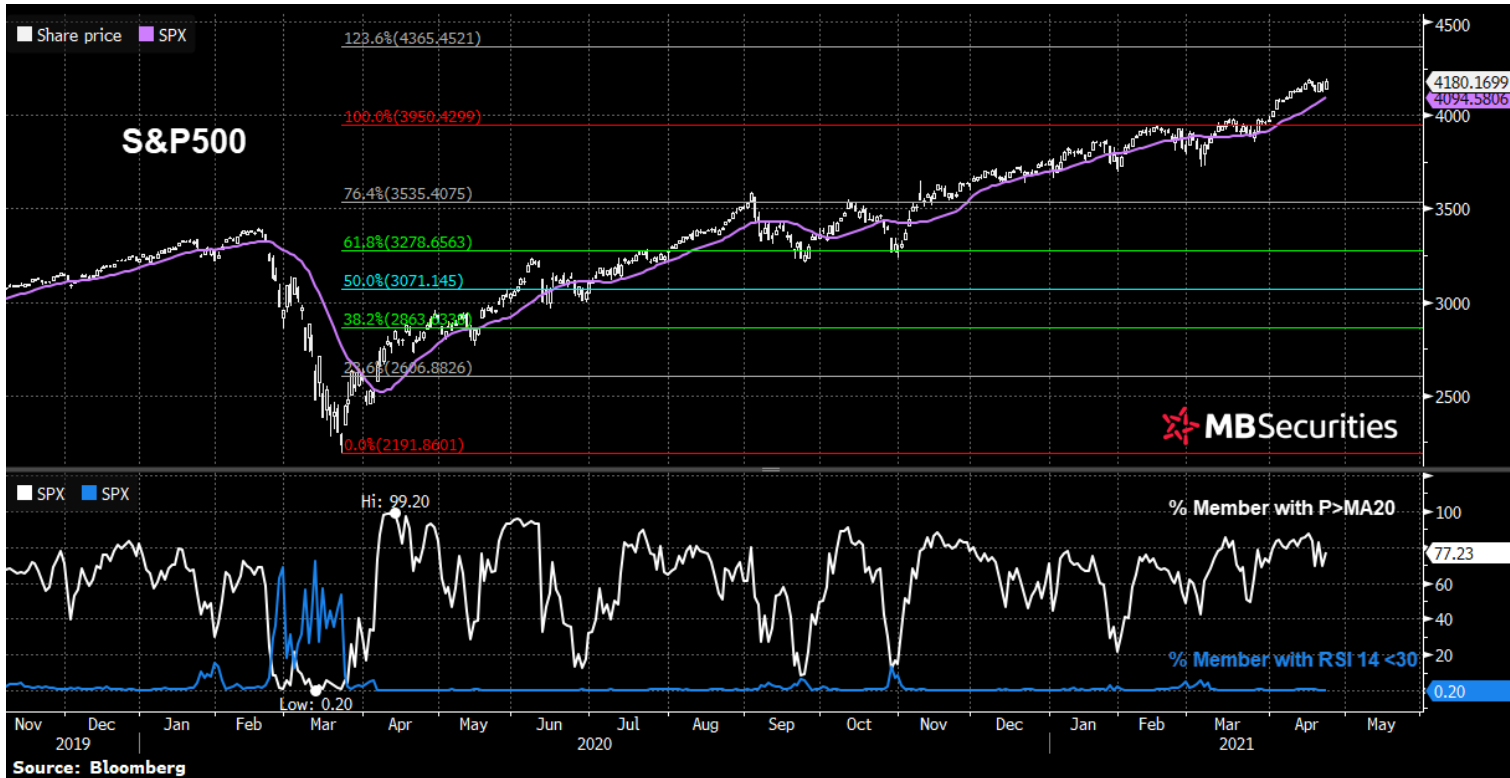
Ở sàn UPCoM, Khối ngoại trên UPCoM mua ròng mạnh nhất cổ phiếu ACV với giá trị là 27,7 tỷ đồng. MCH và SIP được mua ròng lần lượt 13 tỷ đồng và 6,4 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VTP bị bán ròng mạnh nhất với 35,7 tỷ đồng. VEA đứng sau với giá trị bán ròng là 17 tỷ đồng.

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	
Asia									
2) China	12/31			60,865.1	117,072.3	221,077.3	221,077.3		
3) India	04/22	-120.7	-439.0	-934.2	-934.2	6,392.2	36,760.1	39,395.8	
4) Indonesia	04/23	-2.9	-57.9	-204.5	-204.5	642.5	-1,406.6	-2,800.3	
5) Japan	04/16		2,631.4	17,314.4	17,314.4	26,104.2	10,072.2	59,098.4	
6) Malaysia	04/22	-12.4	-102.9	-167.5	-167.5	-596.7	-4,050.8	334.9	
7) Philippines	04/23	-27.1	-91.0	-223.2	-223.2	-1,169.7	-2,764.7	-797.4	
8) S. Korea	04/23	7.5	-1,449.3	1,229.8	1,229.8	-7,118.4	-9,476.7	14,030.9	
9) Sri Lanka	04/23	-0.2	0.1	-13.6	-13.6	-104.6	-348.6	-265.1	
10) Taiwan	04/23	809.7	619.5	2,122.7	2,122.7	-10,013.8	-7,213.5	7,997.0	
11) Thailand	04/23	-58.4	-278.3	-213.4	-213.4	-1,199.9	-4,503.3	1,664.2	
12) Vietnam	04/23	15.2	-46.9	-37.1	-37.1	-846.1	-1,146.4	-566.5	
Americas									
14) Brazil	04/20	-292.9	97.5	960.8	960.8	3,311.9	9,681.6	35,499.3	
15) Canada	02/28			7,460.4	12,108.4	12,108.4	8,030.0	26,966.6	
16) Chile	12/31				-95.1	203.8	203.8	-2,764.3	
17) Colombia	12/31				-6.5	-453.7	-453.7	777.9	
18) United States	02/28			13,996.0	25,864.0	25,864.0	376,776.0	316,649.0	

Về dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế tiếp tục có xu hướng quay trở lại ở nhiều thị trường mới nổi trong tuần vừa qua như Nhật Bản, Đài Loan, Brazil... Riêng Việt Nam, tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã hút vốn 28,41 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Fubon là 39,68 triệu USD, ngược dòng với quỹ KIM Vietnam rút ròng 8,35 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF đã hút 50,31 triệu USD.

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam							
Select Criteria				Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x				Flow (USD)	28.41M	50.31M	319.48M
				Flow/Assets	+1.38%	+2.45%	+15.53%
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	+46	+40	+14.67		
1) FUEVFVND VN	.00	.00	+96.26	+272.88	+272.88		
2) 00885 TT	+19.62	+39.68	+39.68	+39.68	+39.68		
3) XFVT GR	.00	-2.92	+24.66	+91.17	+63.02		
4) VNM US	.00	.00	+17.13	+45.56	+74.66		
5) 371130 KS	.00	.00	+80	+80	+80		
6) 9804 HK	.00	.00	+46	-1.58	+3.70		
7) 2804 HK	.00	.00	+46	-1.58	+3.70		
8) FUESSV30 VN	.00	.00	.00	.00	.00		
9) FUESSV50 VN	.00	.00	.00	-.37	+2.08		
10) FUESSVFL VN	.00	.00	-.20	+25.65	+25.65		
11) E1VFN30 VN	.00	.00	-56.68	-75.68	+58.71		
12) 245710 KS	-8.35	-8.35	-72.26	-77.05	-28.10		

**Diễn biến chỉ số S&P 500: Tín hiệu tăng tích cực!
(77% cổ phiếu trên MA20, %số mã có RSI 14<30 rất ít)**



Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu giảm nhẹ trong tuần vừa qua dưới sức ép từ thị trường Mỹ, Châu Âu, Nhật Bản... Trong khi khu vực Châu Á Thái Bình Dương tăng nhẹ nhờ lực kéo từ thị trường Trung Quốc nhờ dòng vốn ngoại quay trở lại. Các nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng hơn 16 tỷ nhân dân tệ (2,5 tỷ USD) cổ phiếu A thông qua các liên kết giữa các sàn giao dịch Hồng Kông và đại lục.

Thị trường Mỹ giảm vào phiên ngày thứ 5 khi có tin Tổng thống Joe Biden sắp sửa công bố một kế hoạch tăng gấp đôi thuế tài sản gia tăng đánh vào tầng lớp những người thu nhập cao. Giới phân tích cho rằng cú giảm đó chẳng qua chỉ là một phản ứng tức thời của thị trường, đồng thời tiếp tục tin tưởng vào triển vọng phục hồi tốt của kinh tế Mỹ. **Tính cả tuần, S&P 500 giảm 0,13%; Dow Jones mất 0,46%; và Nasdaq giảm nhẹ 0,25%.**

Mặc dù để mất điểm trong tuần vừa qua, chỉ số S&P 500 vẫn chốt tuần ở gần mức kỷ lục, nhờ những dữ liệu tích cực về ngành sản xuất và thị trường bất động sản. Loạt cổ phiếu công nghệ lớn cũng tăng mạnh nhờ lạc quan của nhà đầu tư về báo cáo kết quả kinh doanh mà các công ty dự kiến công bố vào tuần tới, trong khi đó chỉ số Dow Jones vẫn lấy lại ngưỡng 34.000 điểm và chỉ số VIX đo lường nỗi sợ hãi của thị trường sụt khoảng 10% - một dấu hiệu cho thấy nỗi lo lắng của nhà đầu tư về những rủi ro phía trước đã được giải toả.

Tuần tới, tâm điểm chú ý của thị trường sẽ là kết quả kinh doanh, vì các doanh nghiệp chiếm tới 40% tổng giá trị vốn hoá của S&P 500 sẽ công bố báo cáo trong các ngày từ thứ Ba đến thứ Năm. Trong số này phải kể đến những cái tên lớn như Microsoft, Alphabet, Apple và Facebook.

Fed vẫn tiếp tục mở rộng bảng cân đối kế toán bất chấp nền kinh tế Mỹ đang bùng nổ. Tổng tài sản tăng thêm 0,4% để đạt mức kỷ lục mới là 7,82 nghìn tỷ USD. Bảng cân đối của Fed hiện bằng 36,4% GDP của Mỹ.

Một năm trước, chứng khoán Mỹ chỉ mới bắt đầu phục hồi sau đợt bán tháo nhanh nhất và sâu nhất kể từ trước tới nay. Bây giờ, họ đang giao dịch gần mức cao nhất mọi thời đại. Tuy nhiên, việc triển khai vắc-xin Covid-19 trên toàn

quốc, lãi suất ở mức thấp và kỳ vọng về tăng trưởng kinh tế mạnh mẽ đã thuyết phục các nhà đầu tư rằng thị trường chứng khoán vẫn còn nhiều dư địa để tăng trưởng.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Chỉ số VN-Index: Tín hiệu tạo đáy kỹ thuật trong vùng dao động!



Thị trường chứng khoán trong nước cũng khép lại một tuần đầy biến động nhưng vẫn tiếp tục tăng sang tuần thứ 4 liên tiếp. Dòng tiền đổ mạnh vào nhóm VN30 chính là lực kéo giúp thị trường ngược dòng thành công. Trong khi nhóm nhà đầu tư cá nhân tiếp tục mua ròng thì khối tự doanh cũng đã giải ngân trở lại trong tuần vừa qua.

Kể từ đầu năm, chỉ số VN-Index vẫn có mức tăng trưởng tốt nhất trên thế giới, vượt thị trường Singapore để dẫn đầu khu vực Đông Nam Á. Đây đã là tuần tăng thứ 4 liên tiếp trong chuỗi tăng 7/8 tuần vừa qua.

Sự trở dậy của dòng tiền nội tiếp tục là chất xúc tác giúp thị trường duy trì trên ngưỡng 1.200 điểm kể từ đầu tháng 4 cho tới nay. Dòng tiền tiếp tục đổ mạnh vào nhóm VN30 là điểm nhấn đáng chú ý, đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp thanh khoản nhóm VN30 đạt trên 10.000 tỷ đồng/phiên, một mức kỷ lục. Thanh khoản bình quân toàn thị trường kể từ đầu tháng 4 cho tới nay hiện đang ở mức cao kỷ lục gần 23.000 tỷ đồng/phiên (tính cho cả 3 sàn). Trong 2 tuần gần đây, mức thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt bình quân 19.000 tỷ đồng, trong đó nhóm VN30 chiếm một nửa. Trong khi nhóm nhà đầu tư cá nhân vẫn liên tục mua ròng kể từ khi chỉ số VN-Index vượt ngưỡng 1.150 điểm thì khối tự doanh lại bán ròng nhiều hơn là mua ròng và tuần vừa qua cũng là tuần đầu tiên khối tự doanh quay trở lại mua ròng sau 3 tuần bán ròng liên tiếp.

Dù chỉ giao dịch 4/5 phiên trong tuần vừa qua, tuy nhiên 2 phiên cuối tuần rất đáng chú ý. Nếu như phiên ngày thứ 5, thị trường giảm mạnh 40 điểm và được cho là có nguyên nhân từ thông tin margin quá lớn thì phiên ngược dòng ngày thứ 6, thị trường đã lấy lại ¼ số điểm đã mất sau khi quỹ ETF Fubon giải ngân.

Đối với việc có một số thông tin cho rằng lượng margin trên thị trường quá lớn. Chúng tôi cho rằng, mỗi con số đều có một số mức độ ý nghĩa nhất định và cũng không nên đi đến kết luận dựa trên việc đọc lướt qua một chỉ

báo duy nhất. Như với thông tin về margin được cho là quá lớn cần phải đặt trong bối cảnh thanh khoản hoặc vốn hóa hoặc GDP.

Theo thống kê, thanh khoản thị trường đang ở mức kỷ lục, giá trị giao dịch bình quân trên toàn thị trường đã đạt mốc 1 tỷ USD do vậy thanh khoản cao sẽ chứng minh cho việc margin cao. So sánh với các thị trường trên thế giới, hiện dư nợ margin ở thị trường Mỹ cũng đang ở mức cao kỷ lục kể từ năm 1995. So với thị trường Trung Quốc hồi năm 2015, lượng margin/vốn hóa lưu hành tự do (Free float) vào khoảng hơn 9%. Với lượng margin như hiện tại đâu đó khoảng 110 nghìn tỷ đồng, thậm chí có thể dự phóng lên 150 nghìn tỷ đồng thì tỷ lệ này hiện vẫn dưới 7,09% lượng margin/vốn hóa lưu hành tự do (Free float) đối với thị trường trong nước.

Nhìn về diễn biến thị trường gần 2 tháng vừa qua, trong khi cả tháng 3 hầu như thị trường đi ngang tích lũy dưới ngưỡng 1.200 điểm nên lượng margin vào thị trường sẽ không lớn, thông thường margin lên cao khi thị trường tăng nóng. Cho tới khi thị trường chính thức vượt ngưỡng 1.200 điểm vào đầu tháng 4, mặc dù chỉ số tăng nhưng phần lớn cổ phiếu giảm trong thời gian này ngoại trừ các cổ phiếu trụ. Theo thống kê trên sàn HSX, ở thời điểm hiện tại vẫn có gần 65% số cổ phiếu chưa vượt ngưỡng 1.200 điểm hồi đầu tháng 4 (tính theo giá đóng cửa ngày 22/4). Do vậy, việc margin có tăng cũng phù hợp trong bối cảnh thanh khoản tăng và chưa đáng lo ngại.

Nhà đầu tư giao dịch mạnh ở nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ sự phục hồi của nền kinh tế trong tuần vừa qua. Nhóm cổ phiếu bán lẻ và bất động sản là 2 nhóm có mức tăng mạnh nhất thị trường trong bối cảnh thị trường có sự phân hóa. Cổ phiếu MWG tăng hơn 10% và PNJ cũng tiến thêm 5,6% đóng góp chính vào mức tăng của nhóm bán lẻ. Trong khi đó, cổ phiếu KDH và PDR lần lượt tăng 12,42% và 10,56% là lực kéo đối với nhóm cổ phiếu BDS.

Cho tới thời điểm này, đã có rất nhiều nhóm cổ phiếu đánh bại thị trường như ngân hàng, BĐS, dệt may, bán lẻ, Vingroup, vật liệu xây dựng và hóa chất. Trong khi đó, một số nhóm cổ phiếu vẫn đang tương đương với hồi đầu năm hoặc đã thấp hơn như dầu khí, thực phẩm, thủy sản, logistics, sản xuất và phân phối điện...

Tuần tới nằm trong thời hạn cuối (29/4) để các quỹ ETF thực hiện tái cơ cấu danh mục và các chỉ số mới sẽ có hiệu lực kể từ ngày 4/5. Do vậy, thị trường có thể thận trọng ở nửa cuối tuần, dư địa tăng vẫn còn khi mà chứng khoán thế giới vẫn tiếp tục đi tìm đỉnh cao mới, trong nước các quỹ ETF vẫn đang giải ngân, kể từ đỉnh mới vừa qua chỉ số VN-Index cũng đã giảm hơn 70 điểm (so với mức thấp nhất) trong đó 1,5 phiên giảm cuối tuần có tác dụng rũ bớt lượng margin giúp thị trường tạo đà đi lên.

Về kỹ thuật:

Một năm trước, chỉ số VN-Index đang còn ở mức đáy covid, bây giờ chỉ số đang ở mức cao nhất kể từ trước tới nay, do vậy có thể coi xu hướng trung hạn của thị trường đang ở trong một Bigtrend và hiện chỉ số vẫn đang tạo khoảng cách khá an toàn so với trendline này.

Hiện chỉ số chung đang khá nhiễu do có sự phân kỳ với mặt bằng cổ phiếu, như đã đề cập mặc dù chỉ số vẫn duy trì trên ngưỡng 1.200 điểm nhưng vẫn có gần 65% số cổ phiếu ở sàn HSX hiện vẫn nằm dưới ngưỡng này, tức không theo kịp mức tăng của thị trường.

Trong ngắn hạn, việc re-test lại ngưỡng kháng cự tại vùng trading-range (1.226 - 1.266) cùng với cản của đường Trendline trung hạn chính là yếu tố khiến chỉ số rung lắc mạnh trong những phiên gần đây với đặc điểm các cây nến có biên độ giá tương đối rộng.

Điểm tích cực là chỉ số VN-Index vẫn duy trì tốt xu hướng tăng hiện tại khi nằm trên đường MA20 và kiểm nghiệm khá thành công vùng này trong phiên cuối tuần qua. Hơn nữa, việc điều chỉnh của đa phần các mã trong rổ VN-Index trong tuần qua có vẻ như sắp qua đi **khi % số mã trong rổ VN-index nằm trên đường MA20 chỉ còn 31.8%** - một trong những mức tiệm cận các vùng đáy kỹ thuật gần đây của chỉ số (như hình vẽ). Thứ hai là % số mã có

RSI 14 < 30 sau khi tăng lên gần 8% (thể hiện sự suy yếu của cổ phiếu) đã giảm trở lại chỉ còn 2,96% cho thấy giá nhiều cổ phiếu đã điều chỉnh mạnh thời gian qua đang phục hồi trở lại.

Có thể coi vùng dao động hiện tại vẫn là điều chỉnh tích lũy tạo mặt bằng giá và thanh khoản mới. Trong điều kiện thị trường không có thông tin nào bất ngờ, chỉ số có thể sẽ tiếp đà phục hồi kiểm nghiệm lại vùng kháng cự tại trend line và đỉnh gần nhất ở 1.266 và 1.286 điểm. Vùng hỗ trợ ngắn hạn ở MA20 và vùng biên dưới của dải dao động là 1.216 và 1.226. Trên cơ sở đó, mặc dù rung lắc có thể tiếp diễn nhưng các thông số kỹ thuật hiện tại cho thấy rủi ro không nhiều và cơ hội để 65% cổ phiếu còn lại trong rổ VN-Index vượt đỉnh của chính mình sẽ tạo sức lan tỏa tích cực cho thị trường chung.

Trong kịch bản thận trọng, thị trường có thể retest lại ngưỡng 1.200 điểm hoặc MA50 cũng ở khu vực này.

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)	1.268 – 1.300	1.226 – 1.286	1.180 – 1.200
P/E thị trường (lần)	19.2 - 19.7	18.4 - 19.5	17.9 - 18.4

Chiến lược đầu tư: Canh mua ở trong các nhịp retest với khối lượng thấp, cơ cấu sang nhóm cổ phiếu trong rổ VN30 hoặc các cổ phiếu trong rổ các ETF khi các chỉ số mới sẽ có hiệu lực kể từ đầu tháng 5. Các cổ phiếu được mang tính chu kỳ, được hưởng lợi từ sự phục hồi hoặc mở cửa trở lại của nền kinh tế như **ngân hàng, chứng khoán, thép, bán lẻ, công nghệ, cao su, dầu khí, khai khoáng...** vẫn sẽ là tiêu điểm.

Danh mục đầu tư: **Ngân hàng** (STB, LPB, MBB, ACB, VCB, CTG, OCB), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **Công nghệ** (FPT), **Vingroup** (VIC, VHM, VRE), **Bất động sản** (KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), **Thép** (HPG, NKG, HSG, VGS), **BDS khu CN** (LHG).

Nhận định CKPS tuần 26/04-29/04/2021: Tiếp tục xu hướng đi lên

- Các hợp đồng phái sinh hồi phục ấn tượng trong phiên giao dịch cuối tuần. Sau những khoảng thời gian điều chỉnh trong phiên sáng, lực mua xuất hiện mạnh mẽ giúp giá các hợp đồng bay cao. Cả 4 hợp đồng đều bứt phá từ 27 đến 35,5 điểm khi kết phiên. Thanh khoản thị trường phái sinh tăng so với phiên trước, F1 tăng khoảng 10% về khối lượng. Basis các hợp đồng thu hẹp xuống còn -4,69 điểm cho thấy giới đầu tư đang kỳ vọng vào xu hướng hồi phục tiếp diễn của thị trường cơ sở.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M vẫn tăng 1,82% và chỉ số VN30-Index tăng 1,91%, đây là tuần tăng điểm thứ 4 liên tiếp của 2 chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 10,1% so với tuần trước đó đạt tổng 990.091 hợp đồng. KLGD trung bình phiên tăng từ 179.824 hợp đồng/phiên lên 247.523 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 12,65% so với tuần trước đạt 30.333 hợp đồng.
- Với cường độ giao dịch hiện nay thì triển vọng cao là thị trường cơ sở sẽ tiếp tục xu hướng tăng. Sau một phiên hồi phục cực kỳ mạnh mẽ, ấn tượng sẽ lan tỏa và tâm lý chắc chắn cực kỳ hưng phấn. Đà đi lên có thể khiến những người cầm tiền chờ đợi cảm thấy sốt ruột. Độ rộng thị trường cũng rất tốt xác nhận tâm lý tích cực. Nước ngoài cũng góp phần vào sự lạc quan này khi chuyển vị thế sang mua ròng. Về mặt kỹ thuật, các chỉ số đã test thành công vùng hỗ trợ kỹ thuật ngắn hạn, xu hướng tăng của thị trường được củng cố sau những nhịp rung lắc. Các chỉ số sẽ kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ trong tuần tới, cản đối với VN-Index và VN30 lần lượt là 1268-1280 điểm và 1326-1330 điểm.
- Thị trường phái sinh có thể xuất hiện một vài nhịp lùi lại trong phiên đầu tuần, nhưng xu hướng chính vẫn là tăng. Kết tuần với mức basis được thu hẹp là một trong những tín hiệu xác nhận. Do đó, chiến lược giao dịch

phái sinh khả thi trong ngắn hạn là tiếp tục nắm giữ vị thế Long. Kế hoạch mua mới sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1287-1291 điểm trên VN30F1M, với ngưỡng quản trị rủi ro tại 1283 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 sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1287 – 1291 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn có thể xem xét mở ra nếu chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự 1305; 1309 và 1316 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, chốt lời vùng kỳ vọng 1331-1367 điểm, stoploss nếu thủng 1283 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