

## MARKET STRATEGY WEEKLY: Dao động trong khung 1.490 – 1.535 điểm !

### Diễn biến thị trường quốc tế:

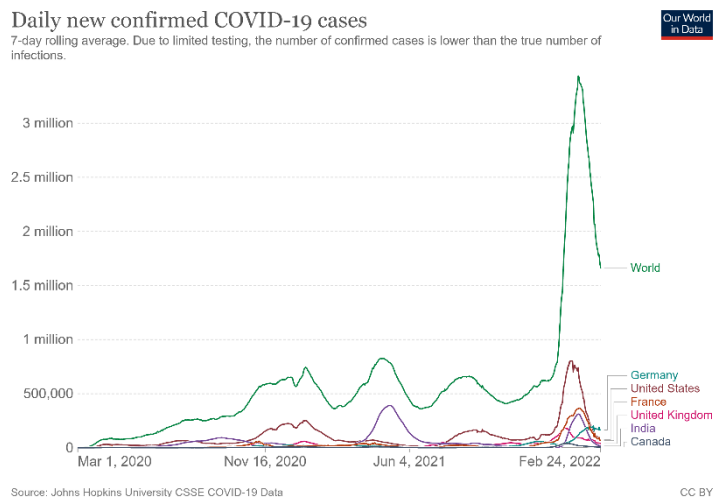
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,384.65	0.8%	-8.0%	22.5	4.4
US	Dow Jones	34,058.75	-0.1%	-6.3%	18.1	4.6
Europe	SXXP Index	453.53	-1.6%	-7.0%	15.8	1.9
Japanese	Nikkei 225	26,476.50	-2.4%	-8.0%	15.2	1.7
China	SHCOMP Index	3,451.41	-1.1%	-5.2%	14.8	1.6
Asia Pacific	MXAPJ Index	594.16	-4.3%	-5.7%	14.9	1.7
Korea	KOSPI Index	2,676.76	-2.5%	-10.1%	11.6	1.0
HongKong	HSI Index	22,767.18	-6.4%	-2.7%	8.8	0.9
Singapore	STI Index	3,294.47	-3.9%	5.5%	16.5	1.1
Vietnam	VN-Index	1,498.89	-0.4%	0.0%	17.0	2.6
Malaysia	FBMKLCI Index	1,591.72	-0.7%	1.5%	15.6	1.6
Thailand	SET Index	1,679.90	-1.9%	1.3%	13.3	1.7
Indonesia	JCI Index	6,888.17	-0.1%	4.7%	23.3	2.3
Philippine	PCOMP Index	7,212.23	-2.8%	1.3%	23.1	1.8
Global	MXWD Index	698.53	-0.7%	-7.5%	18.6	2.8
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	719.01	-2.3%	2.2%	18.5	1.7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	91.59	0.6%	21.8%		
Gold	xau curncy	1,889.34	-0.5%	3.3%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu vừa trải qua một tuần đầy biến động với tâm điểm là căng thẳng địa chính trị giữa Nga và Ukraine. Tuy nhiên, nỗi lo về Ukraine dịu đi và tâm lý thị trường cũng được cải thiện khi điện Kremlin cho biết Tổng thống Nga Vladimir Putin sẵn sàng gửi một phái đoàn đàm phán tới thủ đô Minsk của Belarus để đàm phán với Ukraine. Chứng khoán Mỹ đã có 2 phiên phục hồi ngoạn mục vào cuối tuần trước sẽ cổ vũ đà phục hồi cho thị trường toàn cầu trong tuần này.
- Thị trường chứng khoán trong nước tuần vừa qua vẫn trong xu hướng đi ngang bất chấp ảnh hưởng từ yếu tố địa chính trị. Dòng tiền bắt đáy chính là nhân tố đáng lưu ý trong tuần vừa qua khi chỉ số VN-Index chịu sức ép giảm gần 40 điểm trong phiên ngày thứ 5. Ngược dòng thị trường là các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu nhỏ.
- Về xu hướng dòng tiền: thanh khoản tuần qua tăng mạnh trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 25.763 tỷ đồng, tăng 31% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 27.469 tỷ đồng trong tháng 2 giảm 16% so với mức trung bình của tháng 1.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index vẫn trong xu hướng đi ngang kéo dài từ đầu tháng 2 cho tới nay trong vùng dao động từ 1.470 điểm đến 1.510 điểm. Vùng hỗ trợ mạnh của hai đường trung bình động MA20 – MA50 hoạt động khá tốt trong thời gian vừa qua giúp chỉ số không điều chỉnh sâu. Thống kê cho thấy 76,5% cổ phiếu trong rổ VN-Index vẫn nằm trên MA20 và xu hướng vẫn tăng cho thấy đa phần các cổ phiếu vẫn hoạt động tích cực và không ảnh hưởng nhiều. Do vậy, việc tham chiếu chỉ số lúc này không phản ánh đúng diễn biến của toàn bộ thị trường chung. Nhiều nhóm cổ phiếu thậm chí đã vượt đỉnh kể từ đầu năm, tương ứng với VN-Index ở vùng 1.536 điểm như: bán lẻ, hóa chất, cao su tự nhiên, bảo hiểm, dầu khí, dệt may... Chúng tôi cho rằng, thị trường sẽ có sự cải thiện trong tuần tới nhưng mức tăng sẽ không mạnh mà nghiêng về trạng thái sideway-up và dao động trong khung 1.490 – 1.535 điểm.
- Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư hạn chế lướt sóng, tập trung vào nhóm cổ phiếu có hoạt động xuất khẩu như thủy sản, dệt may, logistics, hoặc các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ thị trường hàng hóa và năng lượng như: phân bón, cao su tự nhiên, khai thác kim loại, dầu khí,... Bên cạnh đó, nhà đầu tư cũng có thể tham gia bắt đáy đối với nhóm cổ phiếu đã giảm sâu kể từ đầu năm nhưng chứng khoán, bất động sản, hoặc một số cổ phiếu ngân hàng hiện đang thu hút được dòng tiền lớn như VPB, MBB...

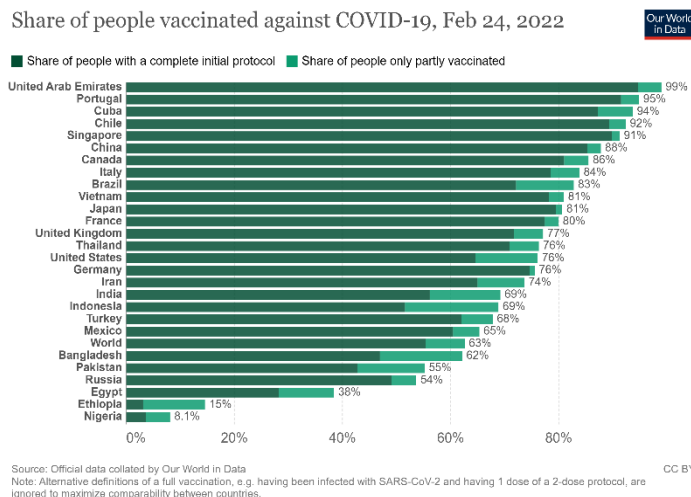
## Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 27.02, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt hơn 434,9 triệu, với gần 6 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 11,6 triệu ca nhiễm mới và 63.013 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, giảm mạnh so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Châu Âu giảm 21%, Nam Mỹ giảm 23% và Bắc Mỹ giảm 33%, trong khi châu Á tăng 4%.

### Số trường hợp nhiễm Covid-19 mới trên toàn cầu trung bình 7 ngày và một số quốc gia trọng điểm



### Tỷ lệ dân số được tiêm vắc-xin ngừa Covid-19 của một số quốc gia



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Sau đợt tăng kéo dài trong 3 tháng rưỡi, số ca mắc mới trung bình hàng ngày trên toàn cầu đã giảm trong tuần thứ tư liên tiếp, giảm 15% xuống còn 1,67 triệu ca. Tình hình dịch bệnh đã được cải thiện ở hầu hết khu vực trên thế giới trong 7 ngày qua. Số ca mắc mới hàng ngày đã giảm 33% ở khu vực Mỹ - Canada, 35% ở Trung Đông, 23% ở châu Âu và Mỹ Latin - Caribê và 22% ở châu Phi. Biến thể Omicron đã khiến số ca nhiễm mới ở Thái Lan tăng lên mức kỷ lục. Tại Nhật, bác sĩ lo ngại về tình trạng gia tăng ca bệnh nặng ở những người tương đối trẻ. Còn thành phố Vũ Hán đối phó đợt dịch mới. Tính từ đầu đại dịch, Mỹ là quốc gia có tổng số ca mắc nhiều nhất thế giới với trên 80 triệu ca mắc COVID-19 và trên 964.000 ca tử vong. Tiếp đó là Ấn Độ với trên 42,8 triệu ca mắc và trên 512.000 ca tử vong. Đứng thứ ba là Brazil với trên 28,4 triệu ca mắc và trên 646.000 ca tử vong.

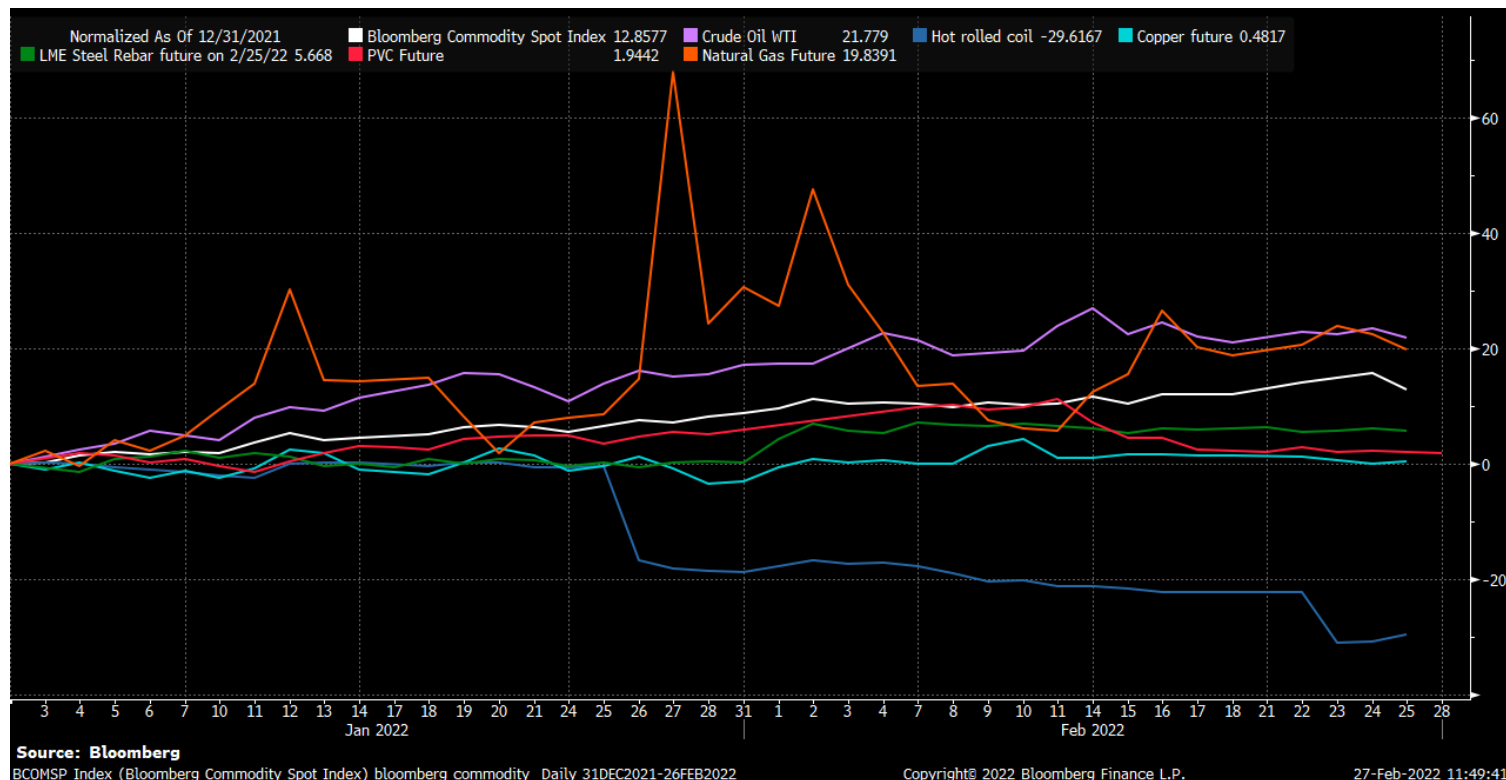
Nhận định về dịch bệnh toàn cầu, từ ngày 1/3 tới đây, các nước thành viên Liên minh châu Âu (EU) sẽ mở cửa biên giới cho các du khách đến từ ngoài khối đã tiêm vaccine ngừa COVID-19 được Tổ chức Y tế Thế giới (WHO) phê duyệt, đồng thời nới lỏng hạn chế đối với những du khách tiêm các vaccine của Ấn Độ và Trung Quốc. Theo quy định mới này, những hạn chế sẽ được dỡ bỏ đối với du khách tiêm mũi vaccine cuối cùng của các mũi vaccine cơ bản ít nhất 14 ngày và không quá 270 ngày trước khi nhập cảnh vào các nước EU. Những du khách đã tiêm mũi vaccine tăng cường cũng sẽ được phép nhập cảnh vào EU.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 10,67 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 32,88 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 62,6% dân số thế giới đã được tiêm ít nhất 1 liều vắc-xin ngừa Covid-19.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, kể từ đầu dịch đến nay Việt Nam có 3.041.506 ca mắc Covid 19, đứng thứ 34/225 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 145/225 quốc gia và vùng lãnh thổ. Trung bình số ca nhiễm mới trong nước ghi nhận trong 7 ngày qua là 51.968 ca/ngày. Đợt dịch thứ 4 (từ ngày 27/4/2021 đến nay), số ca nhiễm mới ghi nhận trong nước là 3.034.211 ca, trong đó có

2.336.967 bệnh nhân đã được công bố khỏi bệnh. Trung bình số tử vong ghi nhận trong 7 ngày qua là 87 ca. Tổng số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam tính đến nay là 39.884 ca, chiếm tỷ lệ 1,3%.

## Kinh tế thế giới: Giá năng lượng tăng vọt khi căng thẳng Nga-Ukraine leo thang.



Thị trường năng lượng đã biến động mạnh theo chiều hướng tăng trong nhiều tuần qua và liên tục xoay chuyển trong thế đối đầu giữa phương Tây và Moscow. Châu Âu đang phải vật lộn với cuộc khủng hoảng cung cấp khí đốt khiến giá tăng gấp bốn lần trong năm qua. Căng thẳng địa chính trị đã góp phần vào đà tăng giá bùng nổ của dầu sau khi thúc đẩy bởi sản lượng không thể theo kịp với nhu cầu hồi phục sau đại dịch.

Giá năng lượng tiếp tục tăng mạnh sau khi Tổng thống Nga Vladimir Putin đã ra lệnh cho quân đội tới hai vùng ly khai của Ukraine. Trong ngày 24/2, giá khí đốt tự nhiên của châu Âu có thời điểm tăng tới 20%, giá dầu Brent vượt mức 100 USD/thùng, giá điện và than tăng. Động thái mới nhất của Nga là một sự leo thang mạnh mẽ trong thế trận đối đầu với phương Tây về vấn đề Ukraine, với việc Mỹ và Anh công bố các lệnh trừng phạt mới với Nga.

Cuộc khủng hoảng năng lượng cũng dẫn đến sự siết chặt đang diễn ra trong chuỗi cung ứng toàn cầu, khiến chi phí tăng cao và việc giao hàng nguyên liệu thô và thành phẩm bị trì hoãn.

Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) gần đây đã nâng dự báo giá tiêu dùng toàn cầu lên mức trung bình 3,9% ở các nền kinh tế tiên tiến trong năm nay, tăng từ mức 2,3% và 5,9% ở các nước mới nổi và đang phát triển.

Trung Quốc, nhà xuất khẩu hàng hóa và nhập khẩu dầu lớn nhất thế giới, cho đến nay đã có mức lạm phát ổn định. Nhưng nền kinh tế nước này vẫn dễ bị tổn thương do các nhà sản xuất đã phải đối mặt với chi phí đầu vào cao và lo ngại về tình trạng thiếu năng lượng.

Với áp lực giá ngày càng lớn hơn so với dự kiến trước đó, các ngân hàng trung ương hiện đang ưu tiên chống lạm phát hơn là hỗ trợ nhu cầu. Chỉ số giá tiêu dùng của Mỹ đã gây bất ngờ với mức cao nhất trong 4 thập kỷ, làm tăng đặt cược rằng có thời điểm Fed sẽ tăng lãi suất lên tới 7 lần trong năm nay, một tốc độ nhanh hơn so với dự kiến trước đó.

**Kinh tế Mỹ – Fed sẵn sàng tăng lãi suất, thu hẹp bảng cân đối kế toán.**

Ngày 23/2, Bộ Tài chính Mỹ quyết định áp đặt các biện pháp trừng phạt đối với công ty Nord Stream 2 AG - nhà điều hành đường ống dẫn khí đốt Dòng chảy phương Bắc-2 của Nga và ông Matthias Warnig, Giám đốc điều hành công ty.

Ngoài ra, Bộ trên còn công bố giấy phép chung quy định phải kết thúc mọi giao dịch với công ty Nord Stream 2 AG trước ngày 2/3 tới. Các quy định hạn chế được áp đặt thông qua Bộ Tài chính Mỹ thường đồng nghĩa với việc phong tỏa tài sản trong quyền tài phán của Mỹ và cấm giao dịch với các cá nhân và pháp nhân Mỹ.

Các quan chức Fed cho biết, họ đang theo dõi bất kỳ tác động lan tỏa nào của cuộc xung đột lên hoạt động kinh tế của Mỹ. Dữ liệu từ CME về các động thái của Fed về lãi suất cho thấy, thị trường đang định giá 87% khả năng Fed sẽ tăng lãi suất 0,25% thay vì 0,50% vào tháng 3.

**Kinh tế Châu Âu – EU thông qua các biện pháp trừng phạt Nga.**

Đại diện cấp cao về chính sách an ninh và đối ngoại của Liên minh châu Âu (EU) Josep Borrell ngày 22/2 thông báo 27 quốc gia thành viên EU đã nhất trí thông qua gói biện pháp trừng phạt mới đối với Nga sau khi Moskva chính thức công nhận nền độc lập của 2 nước cộng hòa Donetsk (DPR) và Luhansk (LPR) tự xưng ở Donbass, miền đông Ukraine. Theo ông Borrell, toàn bộ 27 quốc gia thành viên EU đã nhất trí với các biện pháp trên tại một cuộc họp không chính thức ở Paris (Pháp) bên lề của một diễn đàn quốc tế. Nội dung trừng phạt bao gồm lệnh phong tỏa tài sản và cấm thị thực.

Giá cả tại khu vực Eurozone có thể tiếp tục tăng phi mã. Lạm phát ở Eurozone đã bất ngờ tăng phi mã lên 5,1% trong tháng 1/2022, mức cao kỷ lục kể từ khi dữ liệu này bắt đầu được thu thập vào năm 1997 và cao hơn nhiều so với mức mục tiêu 2% của ECB. Nguyên nhân dẫn đến mức tăng này là do giá năng lượng tăng cao trong bối cảnh căng thẳng leo thang giữa phương Tây và Nga – nhà cung cấp năng lượng chính cho các nước châu Âu. Phát biểu tại một sự kiện do Ngân hàng trung ương Anh (BoE) tổ chức, bà Schnabe, một thành viên hội đồng quản trị ECB cho biết những biến động tăng giá trong thời gian gần đây, không chỉ là giá năng lượng, cho thấy khó có thể đưa ra dự báo chắc chắn về thời điểm lạm phát sẽ lập đỉnh. Bà dự báo giá cả có thể sẽ tiếp tục tăng trong thời gian tới, trước khi giảm dần trong cả năm 2022. Tuy nhiên, theo quan chức này, chỉ số lạm phát trong năm nay khó có thể giảm trở lại dưới mức mục tiêu 2% của ECB. Một trong các yếu tố làm gia tăng lo ngại về lạm phát là thị trường nhà đất nóng lên ở mức “đáng báo động”.

Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) cho biết đang theo dõi sát tình hình tại Ukraine, cũng như những tác động của các diễn biến tại đây đối với nền kinh tế Khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone).

**Kinh tế Châu Á – Ngân sách thường niên của Nhật Bản tăng lên mức cao kỷ lục.**

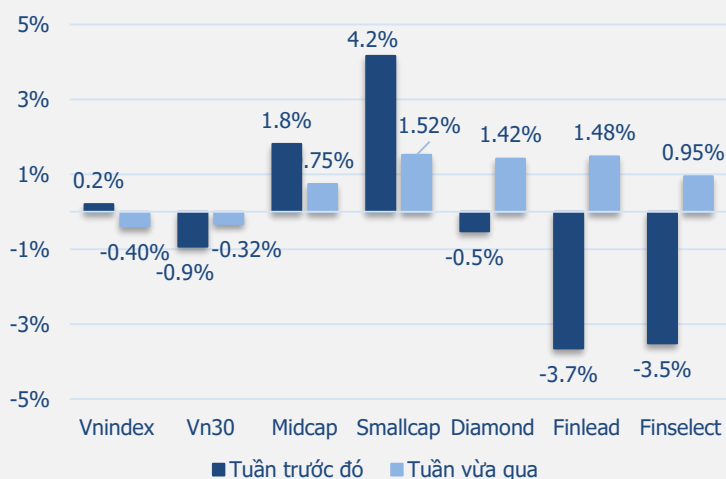
Chính phủ Nhật Bản sẽ cung cấp khoản hỗ trợ 300 triệu USD cho hoạt động phát triển vaccine phòng ngừa Covid-19 mang tính quốc tế thông qua Liên minh Đối mới sẵn sàng vì dịch bệnh (CEPI). Mục tiêu của Nhật Bản trong việc này là đóng góp cho công tác phòng ngừa dịch bệnh và nâng cao uy tín và ảnh hưởng của nước này trên trường quốc tế. Dự kiến quyết định chính thức sẽ được Thủ tướng Kishida công bố trong cuộc hội đàm với đại diện CEPI vào ngày 25/2.

Ngày 22/2, Hạ viện Nhật Bản đã thông qua dự thảo ngân sách 107.600 tỷ Yen (khoảng 940 tỷ USD) cho tài khóa 2022, cao nhất từ trước đến nay. Đây là năm thứ 10 liên tiếp ngân sách thường niên của Nhật Bản tăng lên mức cao kỷ lục. Theo dự kiến, Thượng viện Nhật Bản sẽ thảo luận và thông qua dự thảo này trước cuối tháng 3. Ngay cả khi Thượng viện không thông qua, dự thảo này vẫn tự động có hiệu lực trong vòng 30 ngày kể từ khi được gửi tới Thượng viện. Trong tổng kinh phí dự toán cho tài khóa 2022, khoản chi chính sách lớn nhất là an sinh xã hội, tăng khoảng 440 tỷ Yen lên mức kỷ lục 36.270 tỷ Yen, chiếm hơn một phần ba tổng ngân sách, chủ yếu do tình trạng già hóa dân số tiếp tục đẩy chi phí y tế lên cao.

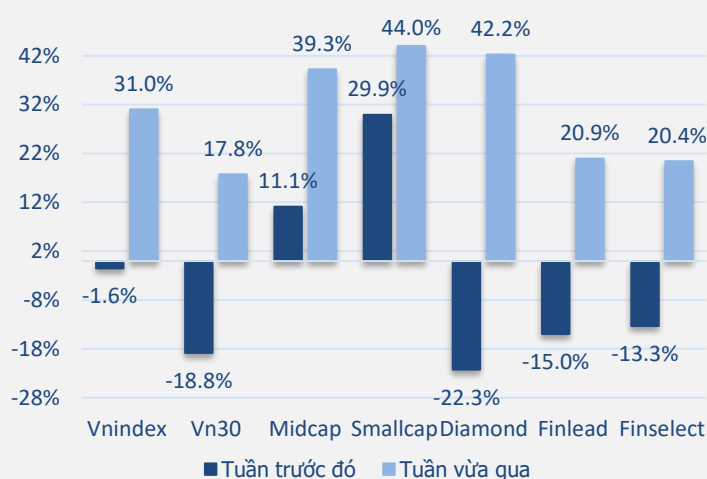
## Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tuần vừa qua vẫn trong xu hướng đi ngang bất chấp ảnh hưởng từ yếu tố địa chính trị. Dòng tiền bất đậy chính là nhân tố đáng lưu ý trong tuần vừa qua khi chỉ số VN-Index chịu sức ép giảm gần 40 điểm trong phiên ngày thứ 5. Ngược dòng thị trường là các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



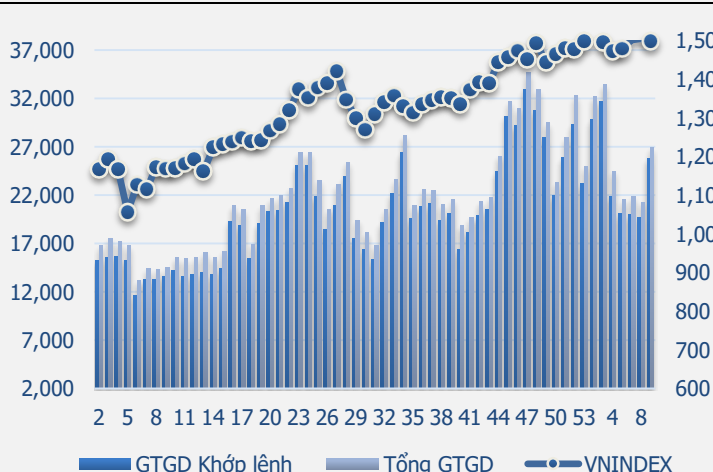
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua vẫn đứng vững bất chấp tác động từ thị trường thế giới khi giảm nhẹ 0,40%, tương đương với 5,95 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 183 cổ phiếu tăng giá và có 203 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 14 mã tăng và 16 mã giảm. Bên cạnh đó, đà giảm không bị tác động sang các nhóm Midcap và nhóm Smallcap khi có mức tăng lần lượt 0,75% và 1,52%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 1,42%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 1,48% và 0,95%.

Tác động vào mức giảm 5,95 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VIC, VCB, MSN, VHM, HPG, NVL,... Trong khi đó, rổ VN30 giảm 4,97 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 0,93% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VIC, HPG, MSN, TCB, NVL, VHM,...

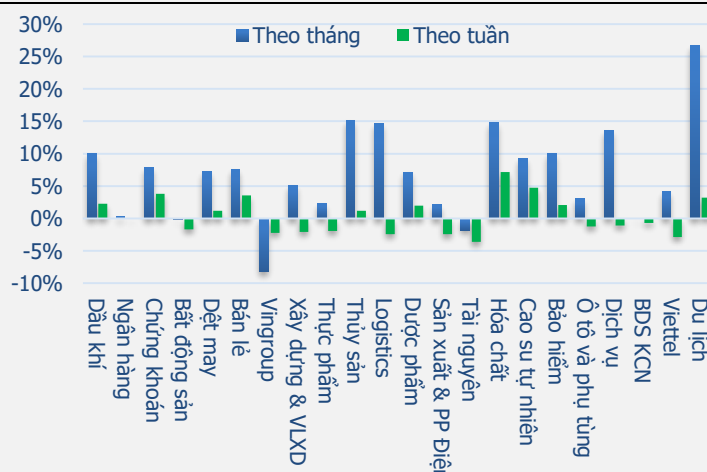
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm hóa chất (7,15%), cao su tự nhiên (4,75%), chứng khoán (3,81%), bán lẻ (3,54%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm là nhóm tài nguyên, nhóm Vingroup,...

Nhóm hóa chất có mức tăng nhiều nhất với DCM tăng 12,70%, LAS tăng 10,53%. Ngoài nhóm hóa chất thì nhóm cổ phiếu cao su tự nhiên với DRI tăng 7,38% và TRC tăng 5,22%. Nhóm chứng khoán với CTS tăng 9,14% và VND tăng 8,32%.

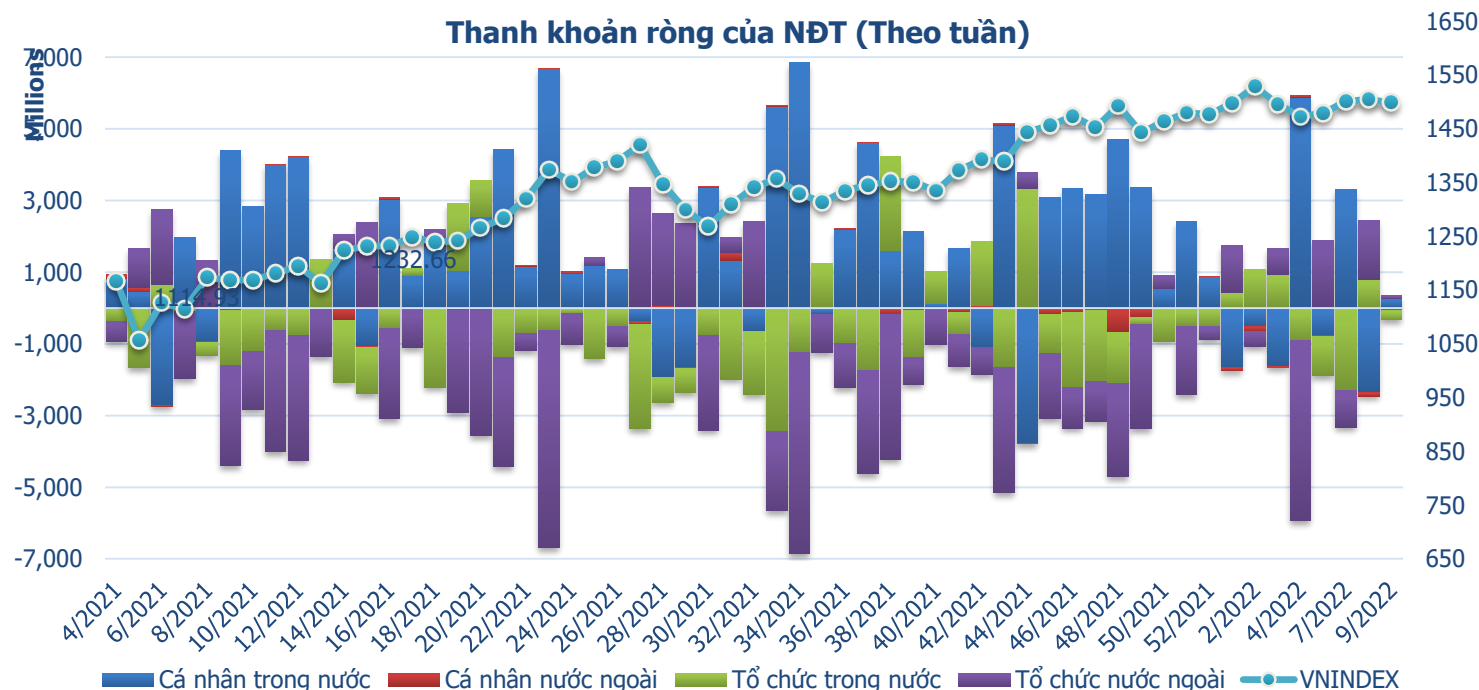
Giá trị GD bình quân theo tuần



Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)

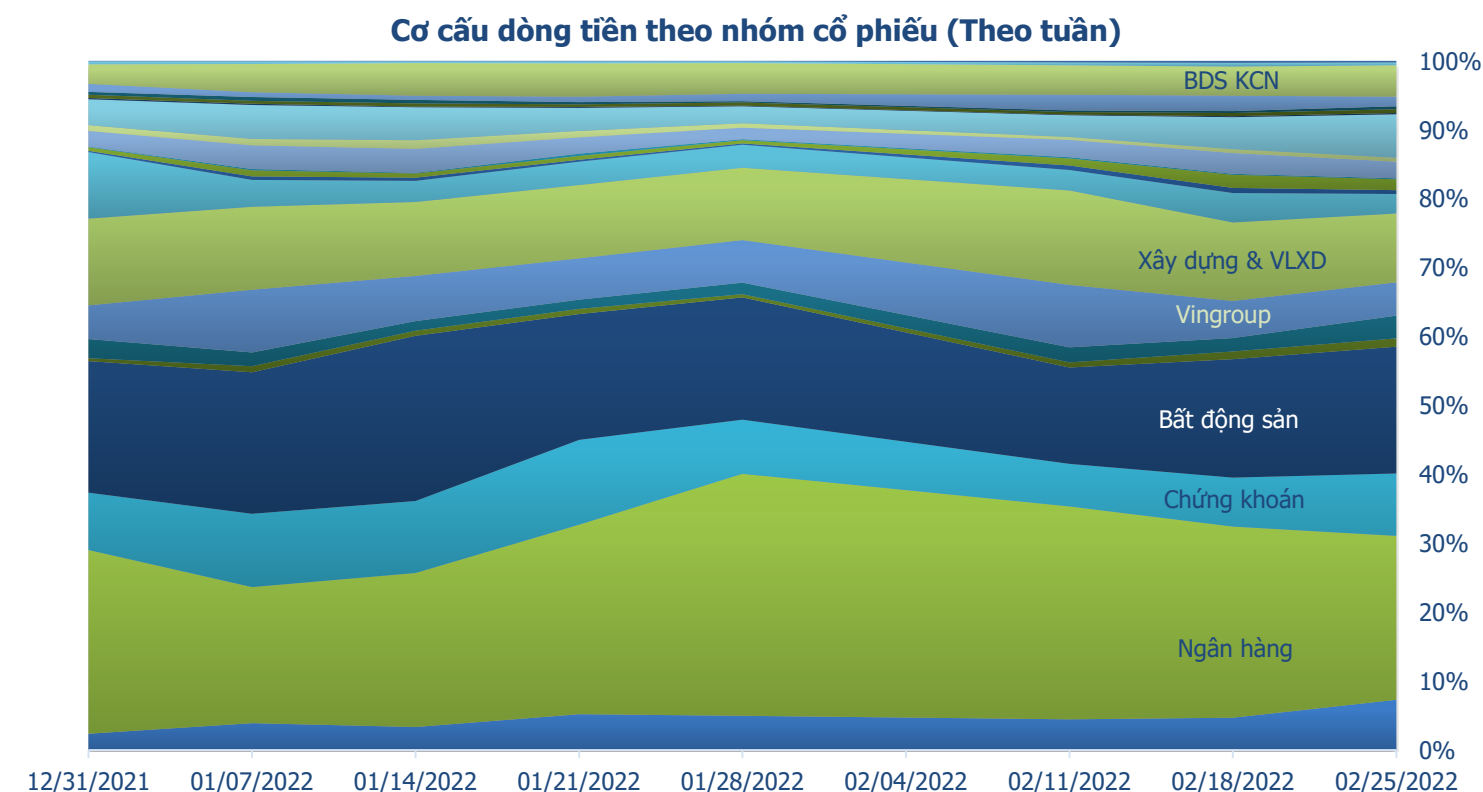


**Về xu hướng dòng tiền:** Dòng tiền tuần qua tăng mạnh trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 25.763 tỷ đồng, tăng 31% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sản đạt 27.469 tỷ đồng trong tháng 2 giảm 16% so với mức trung bình của tháng 1.



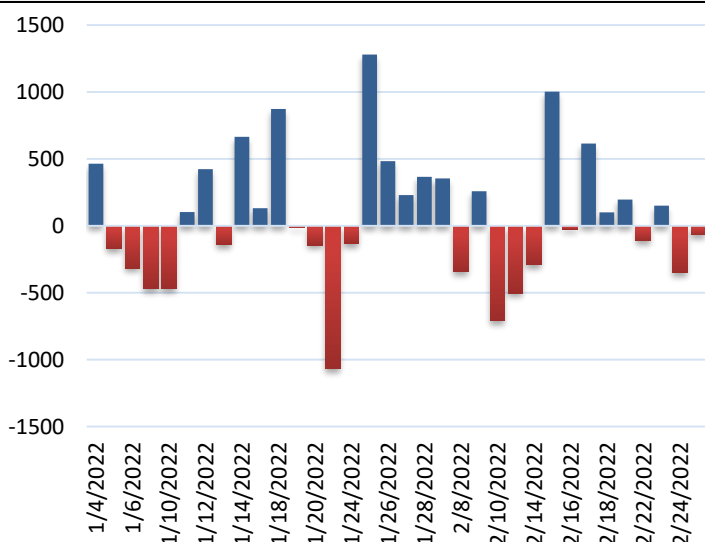
**Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư:** Dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân trong nước mua ròng trở lại trong tuần vừa qua với giá trị bán ròng 266 tỷ đồng, đối ứng lại lực mua ròng tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài.

**Về cơ cấu dòng tiền:** Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 23,8% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 18,4%. Ngoài ra nhóm xây dựng và VLXD với 10,0%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 9,0%.

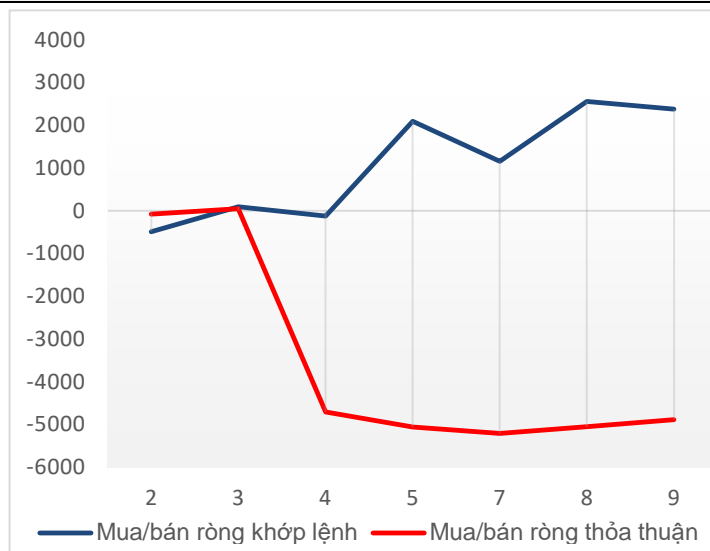


**Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại tuần qua giao dịch khá cân bằng khi bán ròng trở lại với giá trị 14 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 182 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 2.511 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 2.374 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 4.885 tỷ đồng.**

**GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng**



**GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)**



**Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 10/20 nhóm ngành so với 12/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Vingroup, logistics, bất động sản,...**

**Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 487 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 342 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 415 tỷ đồng.**

**Tại sàn HSX, khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã HDB với giá trị 216 tỷ đồng. PLX và CTG đứng sau với giá trị bán ròng lần lượt 160 tỷ đồng và 151 tỷ đồng. Hai chứng chỉ quỹ ETF FUEVFN30 và E1VFN30 đều bị bán ròng trên 100 tỷ đồng. Các cổ phiếu cũng bị bán ròng trên 100 tỷ đồng còn có NVL, VNM, HPG và MSN. Trong khi đó, DXG được mua ròng mạnh nhất với giá trị 353 tỷ đồng. VHM đứng sau và cũng được mua ròng 203 tỷ đồng. Các cổ phiếu gồm KBC, KDC, GEX, GMD và DGC đều được mua ròng trên 100 tỷ đồng.**

**Trên sàn HNX, TNG bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 95 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là THD với hơn 13 tỷ đồng. Trong khi đó, PLC được mua ròng mạnh nhất sàn HNX với 18 tỷ đồng. PVS cũng được mua ròng 16 tỷ đồng.**

**Ở sàn UPCoM, QTP được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với gần 20 tỷ đồng. ACV và BSR được mua ròng lần lượt 16,5 tỷ đồng và 12,3 tỷ đồng. Chiều ngược lại, ABC bị bán ròng mạnh nhất với 39 tỷ đồng. FOX đứng thứ 2 trong danh sách bán ròng sàn này nhưng giá trị chỉ là 2,5 tỷ đồng.**

## Xu hướng dòng vốn quốc tế

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

Foreign Portfolio Investment								
Equity Currency: USD								
No	Country	Daily Mln	Weekly Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YOY Lvl Mln
<b>Asia</b>								
China	12/31/2021			32,195.62	67,387.30	98,043.61	98,043.61	
India	2/24/2022	-888.60	-1,701.19	-3,881.54	-8,698.48	-8,698.48	-11,049.90	-38,285.60
Indonesia	2/25/2022	75.52	307.38	1,219.81	1,645.16	1,645.16	3,300.43	5,148.21
Malaysia	2/24/2022	18.90	97.90	498.50	578.10	578.10	213.50	5,974.30
Philippines	2/24/2022	14.55	31.63	137.47	81.28	81.28	520.51	3,226.68
Thailand	2/25/2022	76.11	120.69	1,797.96	2,230.05	2,230.05	1,583.16	9,599.91
Vietnam	2/25/2022	-1.44	10.64	17.91	-109.69	-109.69	-2,556.21	-1,443.85
Taiwan	2/25/2022	-1,681.72	-5,890.25	-5,922.44	-7,872.67	-7,872.67	-16,862.60	-793.51
S.Korea	2/25/2022	185.28	-1,132.84	325.73	-2,949.07	-2,949.07	-18,720.60	5,232.34
Japan	2/18/2022		-2,277.19	-4,568.20	1,200.85	1,200.80	15,832.90	62,690.90
Sri Lanka	2/25/2022	-0.80	0.30	-3.10	-16.64	-16.60	-212.68	108.53
<b>EMA</b>								
Euro Area	12/31/2021			69,672.60	133,625.90	535,033.70	535,033.70	399,095.70
Germany	9/30/2021			-1,675.07	-799.18	-653.93	398.31	20,549.14
France	12/31/2021			17,870.00	28,835.00	47,652.00	47,652.00	31,656.00
<b>Americas</b>								
United State	12/31/2021			30,450.00	15,840.00	46,738.00	46,738.00	-321,055.00
Canada	12/31/2021			13,710.10	36,145.90	13,710.10	36,145.90	45,666.30
Brazil	2/23/2022	167.35	611.54	5,083.39	11,004.40	11,004.40	20,675.80	17,050.10

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF rút vốn trở lại 3,12 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ Diamond ETF là 3,44 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 48, triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

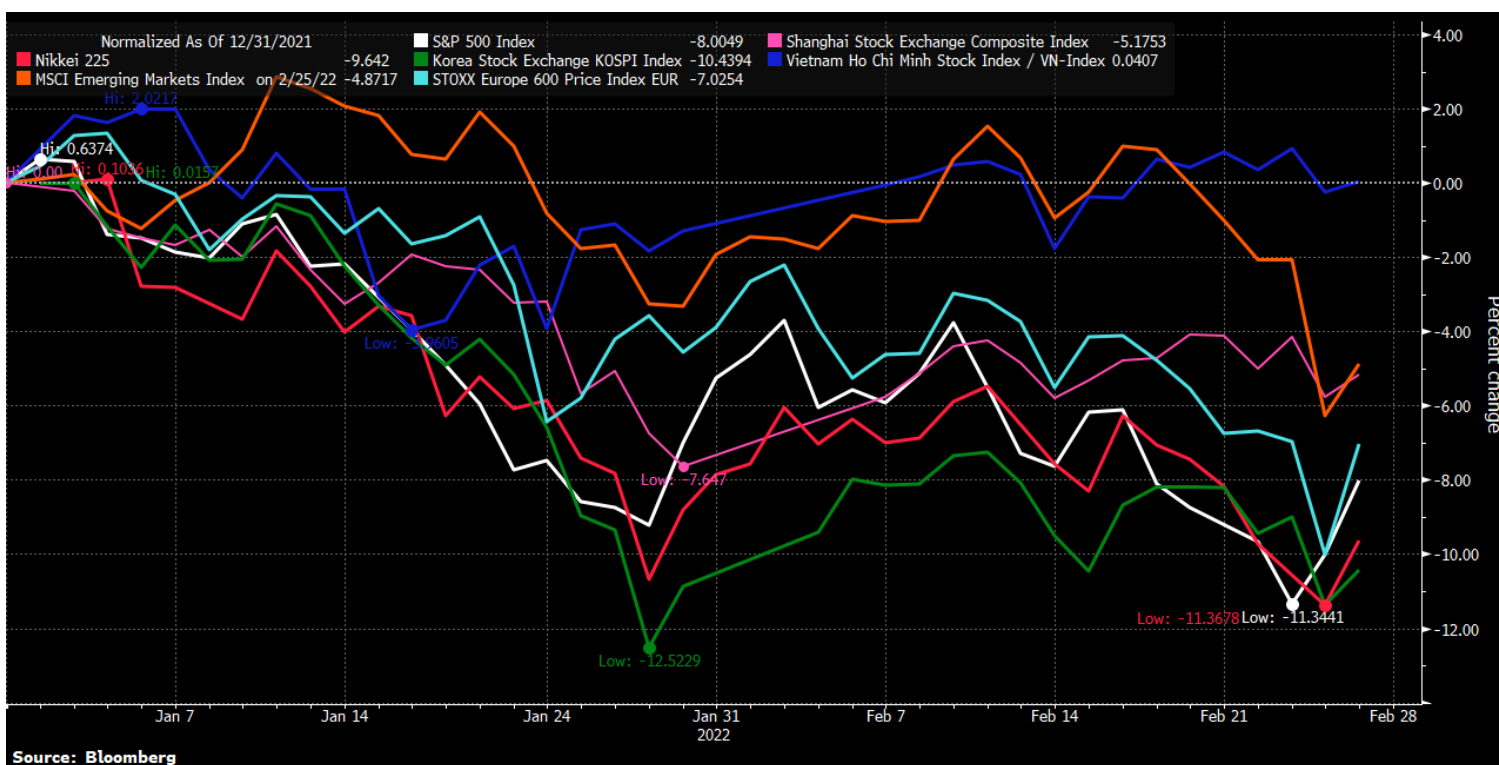
## Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam							
Select Criteria		Aggregates					
Fund Type: All   Geo Focus: Vietnam		Flow (USD)	1W	YTD	1Y		
		Flow/Assets	-0.15%	+2.33%	+6.42%		
19 matching funds, 20 matching tickers							
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow ↑ (M USD)	1M Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)	
1) DCVMVN Diamond ETF	+0.76	-3.44	+14.29	+14.83	+25.39	+259.56	
2) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00	-0.51	-6.15	-1.71	-101.99	-47.36	
3) DCVMVN30 ETF Fund	.00	-0.45	-25.83	-33.66	-62.83	-5.81	
4) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	.00	+12.89	+51.15	+252.54	+252.54	
5) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	.00	.00	-36.91	-74.58	
6) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+0.55	-1.48	+3.82	
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	.00	.00	-9.26	-8.46	
8) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
9) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
10) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
11) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
12) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+0.55	-1.48	+3.82	
13) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+12.75	+12.75	
14) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
15) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+0.07	+0.07	
16) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	+2.08	
17) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	.00	+6.27	+10.23	+36.83	+62.68	
18) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
19) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	.00	.00	+12.86	+84.16	
20) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	+1.28	+5.08	+6.14	+6.14	+6.14	



## Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu vừa trải qua một tuần đầy biến động với tâm điểm là căng thẳng địa chính trị giữa Nga và Ukraine. Tuy nhiên, nỗi lo về Ukraine dịu đi và tâm lý thị trường cũng được cải thiện khi điện Kremlin cho biết Tổng thống Nga Vladimir Putin sẵn sàng gửi một phái đoàn đàm phán tới thủ đô Minsk của Belarus để đàm phán với Ukraine. Chứng khoán Mỹ đã có 2 phiên phục hồi ngoạn mục vào cuối tuần trước sẽ cổ vũ đà phục hồi cho thị trường toàn cầu trong tuần này.



Chỉ số chứng khoán toàn cầu đã giảm sang tuần thứ 3 liên tiếp và kể từ đầu năm, chỉ số này đã mất 7,5%. Các chỉ số chứng khoán lớn khác cũng đều mất từ 7% trở lên kể từ đầu năm như: S&P 500, Nikkei 225, chỉ số chứng khoán khu vực Châu Âu,... đáng chú ý là thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI hiện đã giảm hơn 10% và đang ở vùng điều chỉnh.

Ngược dòng xu hướng giảm của các thị trường lớn trên thế giới là các thị trường chứng khoán ở khu vực Đông Nam Á. Kể từ đầu năm, hầu hết các thị trường này đều đang tăng điểm, chỉ số chứng khoán chung của khu vực này hiện đang có mức tăng 2,2% được hỗ trợ bởi các thị trường lớn như: Singapore (+5,5%), Indonesia (+4,7%),...

Lạm phát ở hầu hết các nước châu Á vẫn thấp hơn nhiều so với các nền kinh tế phương Tây, bao gồm Mỹ, nơi chỉ số giá tiêu dùng trong tháng 1 tăng 7,5% so với một năm trước đó. Không giống như Mỹ, hầu hết các nền kinh tế châu Á vẫn thừa công suất lao động với nhiều tài xế taxi, nhân viên khách sạn và nhà hàng vẫn chưa tìm được việc làm toàn thời gian sau khi mất việc trong đại dịch. Trung Quốc và một số nền kinh tế khác ở châu Á cũng đang phải chật vật vực dậy nhu cầu tiêu dùng yếu ớt, một phần do các hạn chế liên quan đến Covid-19 và thực tế là hầu hết các chính phủ ở châu Á đã không tung ra các gói kích thích khổng lồ như Mỹ. Nhiều nhà kinh tế vẫn tin rằng châu Á sẽ có thể kiểm soát lạm phát trong bối cảnh tốc độ tăng trưởng tiêu dùng yếu đang kéo dài ở nhiều nước trong khu vực. Những cú sốc về nguồn cung, bao gồm tình trạng tắc nghẽn cảng và chi phí vận chuyển tăng vọt tiếp tục ám ảnh hầu hết các nền kinh tế phát triển ở phương Tây nhưng lại không ảnh hưởng nhiều đến châu Á.

Trở lại với chứng khoán Mỹ, điểm nhấn trong tuần vừa qua đến từ phiên giao dịch ngày thứ 5, chứng khoán Mỹ đã có một cú "lội ngược dòng" ngoạn mục, khi các chỉ số chính đảo chiều mạnh mẽ từ xu thế giảm sâu vào đầu phiên sang tăng mạnh vào cuối phiên. Dow Jones dù có lúc giảm hơn 800 điểm nhưng vẫn đóng cửa trong sắc xanh rực rỡ. Trong phiên cuối tuần, chỉ số Dow Jones tăng tiếp 834,92 điểm, đây là phiên tăng mạnh nhất kể từ tháng

11/2020 của chỉ số blue-chip gồm 30 cổ phiếu này. Tuy nhiên, do đã giảm sâu trong ba phiên đầu tiên của tuần, Dow Jones mất điểm trong tuần này, đánh dấu tuần giảm thứ ba liên tiếp. S&P 500 và Nasdaq tăng tương ứng 0,8% và 1,1% trong tuần. Tâm lý của thị trường phiên này nhận được một cú huých sau khi điện Kremlin nói rằng Tổng thống Vladimir Putin sẵn sàng cử phái đoàn tới Minsk, thủ đô của Belarus, để đàm phán với Ukraine. Nasdaq hiện vẫn đang ở trong trạng thái thị trường điều chỉnh (correction market), giảm hơn 10% so với mức kỷ lục. Dow Jones và S&P 500 vẫn còn ngấp nghé trạng thái này.

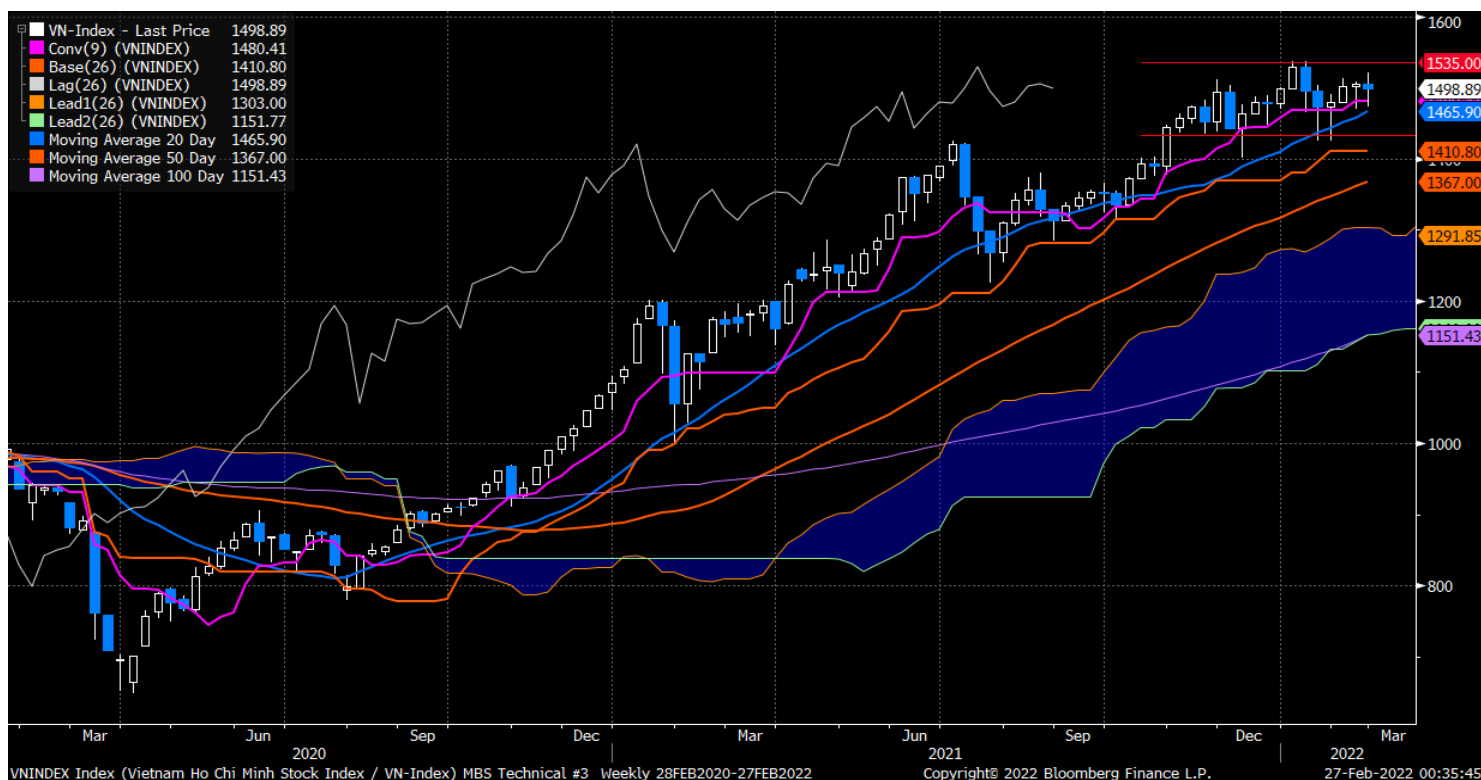
Cuộc tấn công quân sự của Nga nhằm vào Ukraine tạo ra nhiều rủi ro, gây khó khăn cho đà phục hồi của nền kinh tế toàn cầu vốn đang vật lộn với lạm phát tăng cao, chuỗi cung ứng tắc nghẽn sau cuộc khủng hoảng đại dịch Covid-19. Tác động kinh tế sẽ phụ thuộc vào quy mô của cuộc giao tranh tại Ukraine và các biện pháp trừng phạt mới mà Mỹ và các đồng minh sẽ giáng vào Nga.

Cuộc tấn công của Nga tại Ukraine cũng làm phức tạp thêm những thách thức mà các ngân hàng trung ương lớn của thế giới đang đối mặt, bao gồm cả Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) và ECB. Fed đã xoay sở tìm cách kiềm chế lạm phát mà không bóp nghẹt sự phục hồi từ đại dịch. Fed dự kiến sẽ tăng lãi suất cơ bản vào tháng tới lần đầu tiên kể từ cuối năm 2018, trong khi ECB dự kiến đặt ra một lộ trình giảm chương trình mua trái phiếu, một động thái mở đường cho việc tăng lãi suất cơ bản.

### Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tuần vừa qua vẫn trong xu hướng đi ngang bất chấp ảnh hưởng từ yếu tố địa chính trị. Dòng tiền bắt đáy chính là nhân tố đáng lưu ý trong tuần vừa qua khi chỉ số VN-Index chịu sức ép giảm gần 40 điểm trong phiên ngày thứ 5. Ngược dòng thị trường là các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu nhỏ.

**Đồ thị VN-Index theo khung tuần**



Chỉ số VN-Index chỉ để mất gần 6 điểm, tương đương giảm 0,4% trong tuần vừa qua và chốt tuần ở mức 1.498.89 điểm. So với các thị trường trong khu vực và thế giới, mức giảm của thị trường trong nước được xem là tích cực khi ít chịu ảnh hưởng từ tác động địa chính trị. Áp lực chốt lời ở nhóm cổ phiếu dầu khí cùng một số cổ

phiếu trụ trong rổ Vn30 đã khiến chỉ số VN-Index không thể giữ được ngưỡng tâm lý 1.500 điểm. Sức nặng từ nhóm cổ phiếu bluechips đã khiến chỉ số Vn30 giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp, trong khi đó nhóm midcap và smallcap vẫn duy trì chuỗi tăng sang tuần thứ 3 liên tiếp và có nhiều triển vọng sẽ về lại mức đỉnh cũ sau nhịp giảm trong tháng 1 vừa qua.

**Về thanh khoản:** Việc thị trường có nhịp giảm sâu đã kích hoạt dòng tiền bắt đáy quay trở lại tích cực trong tuần vừa qua. Thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HSX tăng tới 24,4% so với tuần trước đó và đạt 24.464 tỷ đồng. Thanh khoản bình quân toàn thị trường trong tuần vừa qua cũng tăng gần 31%, đạt 32.517 tỷ đồng. Kể từ đầu năm cho đến nay, thanh khoản bình quân toàn thị trường đạt 30.132 tỷ đồng, tăng 14,8% so với mức bình quân năm 2021. Đây là dấu hiệu rất tích cực khi thị trường đang lo ngại dòng tiền năm nay không được thuận lợi như năm ngoái khi các ngành nghề hoạt động trở lại sẽ hút dòng tiền trở lại hoạt động kinh doanh thay vì đầu tư tài chính như năm vừa qua.

**Về các nhóm cổ phiếu:** Bất chấp thị trường đi ngang và giảm nhẹ nhưng vẫn có rất nhiều nhóm cổ phiếu tăng điểm trong tuần vừa qua, trong đó nổi bật là nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ thị trường hàng hóa khi chuỗi cung ứng toàn cầu có thể gặp khó khăn từ Nga và Ukraine. Cụ thể, nhóm cổ phiếu hóa chất có mức tăng tốt nhất trong tuần vừa qua nhờ các cổ phiếu dẫn dắt như DPM, DCM, BFC, CSV, DGC, LAS,....tiếp theo là các nhóm cổ phiếu khác như: cao su tự nhiên, bán lẻ, chứng khoán, dầu khí, bảo hiểm,....

Căng thẳng địa chính trị trong tuần vừa qua đã làm giá dầu lần đầu tiên vượt mốc 100 USD kể từ năm 2014, còn giá dầu WTI cũng tăng mạnh lên gần 97 USD. Tuy nhiên, theo các nhà phân tích của CNBC, năng lượng không phải là lĩnh vực duy nhất bị ảnh hưởng. Nga và Ukraine cũng là hai nhà cung cấp lớn về kim loại và nhiều loại lương thực. Từ các lương thực như lúa mì, lúa mạch cho tới kim loại như: đồng, niken, chuỗi cung ứng có thể bị gián đoạn nghiêm trọng khi cuộc khủng hoảng tiếp tục diễn biến xấu.

Nga và Ukraine chỉ chiếm một phần nhỏ của nền kinh tế thế giới và chỉ là thị trường xuất khẩu nhỏ của châu Âu hoặc Mỹ. Tuy nhiên, Nga là nhà cung cấp chính về dầu thô, khí đốt và một số mặt hàng khác cho thế giới. Gần 50% lượng khí đốt và gần 25% lượng dầu nhập khẩu của Liên minh châu (EU) phụ thuộc vào Nga.

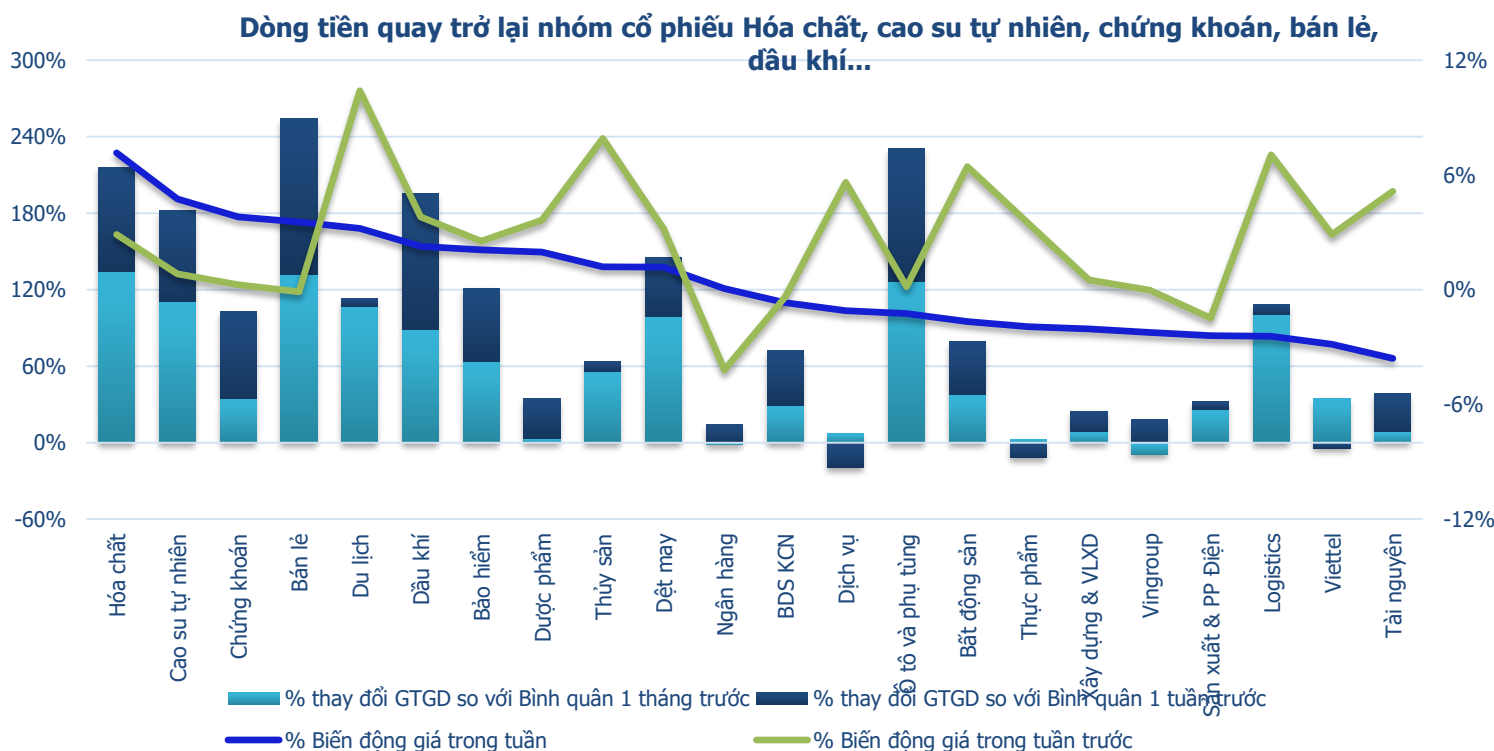
Ukraine và Nga cũng chiếm gần 30% sản lượng lúa mì xuất khẩu toàn cầu, theo Bộ Nông nghiệp Mỹ. Biển Đen gần đó đóng vai trò là trục dẫn chính cho các chuyến hàng ngũ cốc quốc tế từ Ukraine và quốc gia này cũng nằm trong số các nhà xuất khẩu lúa mạch, ngô và hạt cải dầu hàng đầu thế giới. Công ty MC Norilsk Nickel PJSC của Nga là nhà sản xuất palladium lớn nhất thế giới, chiếm 25-30% tổng sản lượng toàn cầu. Chiến sự bùng phát ở Ukraine đã đẩy giá palladium lên mức cao nhất trong gần 6 tháng vào hôm 24-2.

Ngành công nghiệp ô tô toàn cầu, vốn đang phải vật lộn với tình trạng thiếu chip bán dẫn, có thể phải đối mặt với nhiều vấn đề khác nếu nguồn cung palladium của Nga bị tiết chế. Nga cũng là nước sản xuất lớn các nguyên liệu chính cho phân bón như u-rê và kali. Nếu nguồn cung các nguyên liệu này từ Nga bị gián đoạn, giá lương thực trên toàn cầu, vốn đã ở mức cao trong nhiều năm, có thể tăng thêm nữa.

**Về xu hướng dòng tiền và mức độ tập trung vốn:** Dòng tiền bắt đáy vào thị trường trong tuần vừa qua chảy vào nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ thị trường hàng hóa như: hóa chất, cao su tự nhiên, dầu khí,.... Hoặc nhóm cổ phiếu bán lẻ, chứng khoán, bảo hiểm....Nhìn chung, nhóm cổ phiếu midcap và smallcap đang thu hút dòng tiền mạnh hơn so với nhóm bluechips khi đã phục hồi ở 2 nhóm cổ phiếu này có nhiều triển vọng hơn. Đối với nhóm cổ phiếu ngân hàng, mức tập trung vốn tiếp tục giảm trong tuần vừa qua, chỉ còn chiếm tỷ trọng 23,8% từ mức 27,7% trong tuần trước. Mức giảm thanh khoản chủ yếu ở nhóm ngân hàng quốc doanh. Trong khi đó, ở nhóm ngân hàng tư nhân, MBB và VPB tiếp tục thu hút dòng tiền mới vào thêm.

**Về giao dịch của khối ngoại:** Khối ngoại có tuần bán ròng nhẹ với giá trị 64 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó đáng chú ý, danh mục mua vào của khối này tập trung vào các mã bất động sản như DXG, VHM, KBC, và bán ra cổ phiếu ngân hàng là HDB, CTG. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng luân phiên theo tuần, lũy kế đến nay khối ngoại bán ròng hơn 2.100 tỷ đồng, đây là con số rất tích cực so với đà bán ròng ở năm ngoái. Nhìn chung, áp

lực bán ròng từ khối ngoại đã giảm trong gần 2 tháng qua, nhiều khả năng dòng vốn quốc tế sẽ quay lại mua ròng ở thị trường Việt Nam khi một số thị trường trong khu vực Đông Nam Á đang nhận được dòng vốn này trong các tuần gần đây. Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Tuần)



**Cho tuần tới, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tích cực hơn khi:** 1) Căng thẳng địa chính trị đã dịu đi, tâm lý thị trường đang được cổ vũ từ màn ngược dòng ngoại của chứng khoán Mỹ trong 2 phiên cuối tuần vừa qua. 2) Thanh khoản thị trường tăng trở lại, nhà đầu tư tập trung tìm kiếm các cơ hội trong bối cảnh nhiều nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ việc chuỗi cung ứng hàng hóa, năng lượng... gặp khó khăn. 3) Thị trường trong nước và các nước trong khu vực đang có sự lệch pha so với các thị trường lớn như Mỹ và Châu Âu, khi các thị trường này hồi phục trở lại, sẽ là sự cổ vũ cho đà tăng tiếp diễn đối với các thị trường Đông Nam Á, trong đó có Việt Nam. Và 4) Dòng vốn quốc tế đang có sự quay trở lại khu vực Đông Nam Á khi lạm phát ở khu vực này vẫn còn thấp hơn khá nhiều so với phương Tây, trong đó có cả Mỹ. Những cú sốc về nguồn cung, bao gồm tình trạng tắc nghẽn cảng và chi phí vận chuyển tăng vọt tiếp tục ám ảnh hầu hết các nền kinh tế phát triển ở phương Tây nhưng lại không ảnh hưởng nhiều đến châu Á.

**Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index vẫn trong xu hướng đi ngang kéo dài từ đầu tháng 2 cho tới nay trong vùng dao động từ 1.470 điểm đến 1.510 điểm.** Vùng hỗ trợ mạnh của hai đường trung bình động MA20 – MA50 hoạt động khá tốt trong thời gian vừa qua giúp chỉ số không điều chỉnh sâu. So với các thị trường lớn trên thế giới như Mỹ, Châu Âu hay khu vực Châu Á Thái Bình Dương, xu hướng đi ngang của thị trường trong nước vẫn được xem là tích cực và đồng pha với các thị trường trong khu vực Đông Nam Á.

**Mặc dù chỉ số đi ngang kể từ đầu năm nhưng độ rộng thị trường vẫn tích cực nhờ sự phục hồi 3 tuần liên tiếp của nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.** Thống kê cho thấy 76,5% cổ phiếu trong rổ VN-Index vẫn nằm trên MA20 và xu hướng vẫn tăng cho thấy đa phần các cổ phiếu vẫn hoạt động tích cực và không ảnh hưởng nhiều. Do vậy, việc tham chiếu chỉ số lúc này không phản ánh đúng diễn biến của toàn bộ thị trường chung. **Nhiều nhóm cổ phiếu thậm chí đã vượt đỉnh kể từ đầu năm, tương ứng với VN-Index ở vùng 1.536 điểm như: bán lẻ, hóa chất, cao su tự nhiên, bảo hiểm... Hoặc các nhóm cổ phiếu khác cũng có triển vọng lập đỉnh cao mới như: dầu khí, dệt may...**

**Chúng tôi cho rằng, thị trường sẽ có sự cải thiện trong tuần tới nhưng mức tăng sẽ không mạnh khi dòng tiền vẫn ưu tiên dịch chuyển sang các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ hơn là vào nhóm bluechips. Chỉ số VN-Index vẫn nằm trong kênh tăng giá với kịch bản chính vẫn sẽ dao động trong khung 1.490 – 1.535 điểm. Các vùng kháng cự mạnh trong ngắn hạn vẫn nằm chính ở vùng 1.535-1560 điểm. Trong kịch bản không thuận lợi như ảnh hưởng từ thị trường quốc tế, vùng hỗ trợ cho chỉ số này sẽ là các đường MA50 hoặc MA100, tương ứng với vùng 1.450 điểm – 1.470 điểm.**

### Chỉ số VN-Index tiếp tục đi ngang trước vùng cản 1.511 – 1.535 điểm



### Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
<b>Xác suất</b>	20%	70%	10%
<b>Vnindex (Điểm)</b>	1.535 – 1.560	1.490 – 1.535	1.400 – 1.450
<b>P/E thị trường (lần)</b>	18.5 - 18.8	18.1 - 18.5	17.5 - 18.1

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index giữ được vùng hỗ trợ MA50 ở vùng 1.487 điểm chỉ số sẽ duy trì nhịp tăng hướng tới vùng đỉnh cũ 1.535 – 1.560 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway-up biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.490 – 1535 điểm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.480 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.400 – 1.450 điểm.

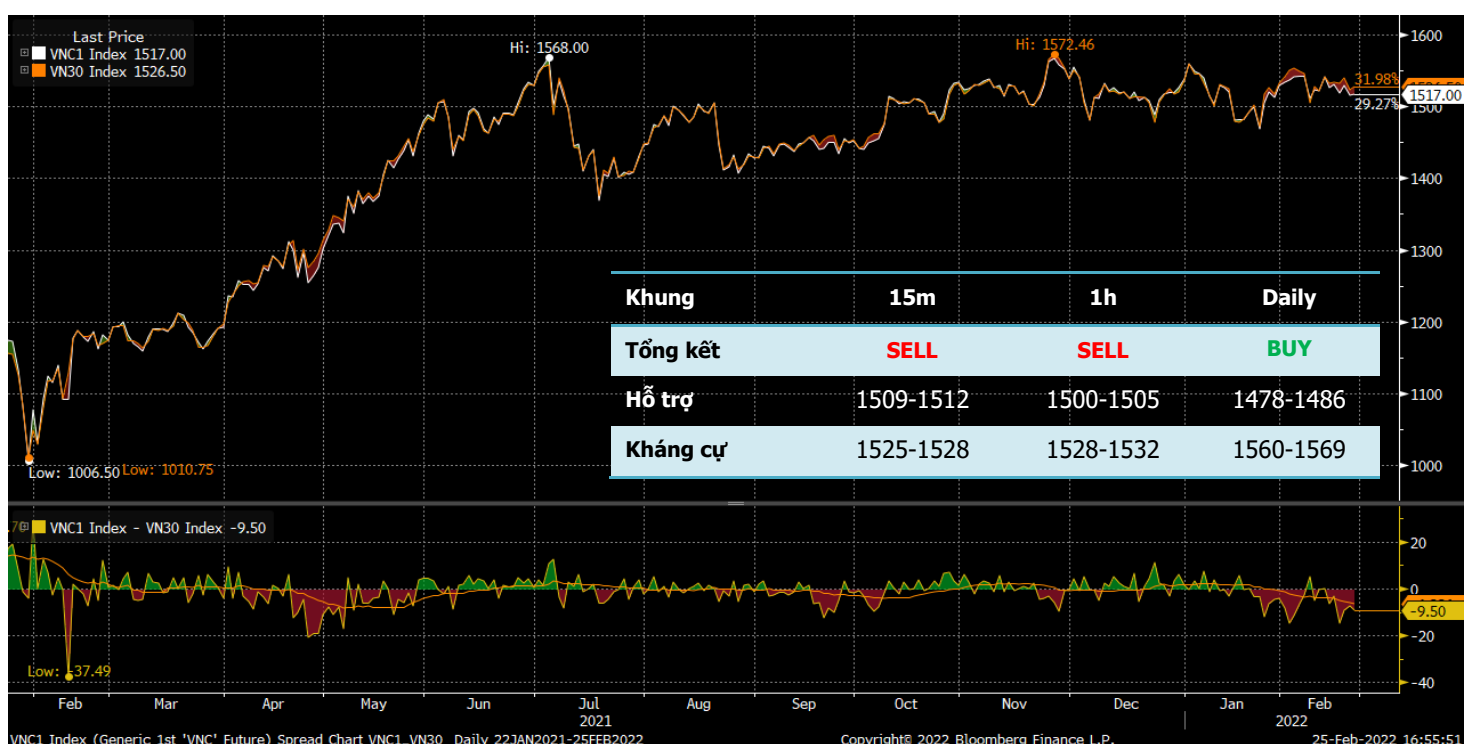
**Chiến lược đầu tư:** Nhà đầu tư hạn chế lướt sóng, tập trung vào nhóm cổ phiếu có hoạt động xuất khẩu như: thủy sản, dệt may, logistics... hoặc các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ thị trường hàng hóa và năng lượng như: phân bón, cao su tự nhiên, khai thác kim loại, dầu khí... Bên cạnh đó nhà đầu tư cũng có thể tham gia bắt đáy đối với nhóm cổ phiếu đã giảm sâu kể từ đầu năm nhưng chứng khoán, bất động sản... hoặc một số cổ phiếu ngân hàng hiện đang thu hút được dòng tiền lớn như VPB, MBB...

**Danh mục theo dõi:**

**Chứng khoán** (SSI, MBS, CTS, VND, SHS, BSI), **Ngân hàng** (MBB, VPB, TCB, MSB, HDB), **Hóa chất**(CSV, DCM, DPM, DGC), **Dầu khí** (PVS, PVD, OIL, BSR,...), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **BDS** (HDG, NLG, HLD, NTL), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Thủy sản** (VHC, ANV, FMC, MPC, CMX), **Thực Phẩm** (DBC, LTG), **Than** (THT, CST, NBC), **Xây dựng** (CTD, HBC, PC1)...

**Nhận định CKPS tuần 28/02-04/03/2022: Tiếp tục duy trì xu thế đi ngang trong biên.**

- Trọng tâm giao dịch trong tuần mới sẽ nằm ở các pha điều chỉnh kỹ thuật. Rung lắc tất yếu sẽ xảy ra do các mã cổ phiếu trong rổ VN30-Index đang có sự phân hoá và dòng tiền phái sinh trên VN30F1M hoạt động yếu với thanh khoản và khối lượng hợp đồng mở (OI) giảm.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 0,52% và chỉ số VN30-Index giảm 0,32%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng nhẹ so với tuần trước đó đạt tổng 723.976 hợp đồng. KLGD trung bình phiên tăng từ 116.163 hợp đồng/phiên lên 120.125 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tiếp tục tăng so với tuần trước đó.
- Thị trường cơ sở tuần qua để mất ngưỡng tâm lý 1.500 điểm khi nhóm cổ phiếu dầu khí bị chốt lời đã gây sức ép lên một số cổ phiếu bluechips trong rổ Vn30. Tuy vậy, độ rộng thị trường vẫn rất tích cực khi bình quân cứ 3 cổ phiếu tăng mới có 1 cổ phiếu giảm trên sàn HSX. Áp lực từ nhóm cổ phiếu bluechips đã khiến dòng tiền dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index vẫn đang được hỗ trợ bởi các đường MA50, MA100, ... Với phiên phục hồi này, một lần nữa chỉ số này lại thành công khi đã có phiên retest thành công, do vậy về xu hướng thị trường vẫn còn nhiều khả năng để hướng về đỉnh cũ 1.536 điểm hoặc có thể đạt mục tiêu ở trong xu hướng tăng này ở 1.560 điểm.



- Dao động trong biên độ đang là lợi thế của hoạt động giao dịch ngắn hạn trên thị trường phái sinh. Khi mẫu hình vận động giá chưa tạo ra điểm tựa đảo chiều vững chắc thì nhà đầu tư tiếp tục lựa chọn phương pháp

giao dịch trading tận dụng các nhịp rung lắc điều chỉnh. Vùng giá mở lệnh Mua cân nhắc là 1509-1512 điểm, ngưỡng quản trị rủi ro là 1505 điểm, và bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1525-1528 điểm. Đối với vị thế trung hạn, quan sát phản ứng trong những phiên giao dịch tới, chờ đợi nền giá hoặc mẫu hình giá ổn định hơn để đưa ra quyết định phù hợp.

### **Chiến lược giao dịch tuần tới:**

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Khi mẫu hình vận động giá chưa tạo ra điểm tựa đảo chiều vững chắc. Chiến lược vẫn là mở lệnh mua khi giá áp sát về mức hỗ trợ 1509-1512 điểm, cắt lỗ nếu giá rơi xuống dưới 1505 điểm. Ngược lại, mở lệnh bán khi giá hồi phục về ngưỡng kháng cự 1525-1528 điểm, cắt lỗ nếu giá vượt 1532 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Đối với nhà đầu tư giao dịch theo xu hướng nên quan sát phản ứng trong những phiên giao dịch tới, chờ đợi nền giá hoặc mẫu hình giá ổn định hơn để đưa ra quyết định phù hợp.

## 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 HỘI SỞ

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

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: [www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)

Facebook: Chứng khoán MB