

MARKET STRATEGY WEEKLY: PHÒNG THỦ TRƯỚC NHỮNG BIẾN ĐỘNG !

Diễn biến thị trường quốc tế:

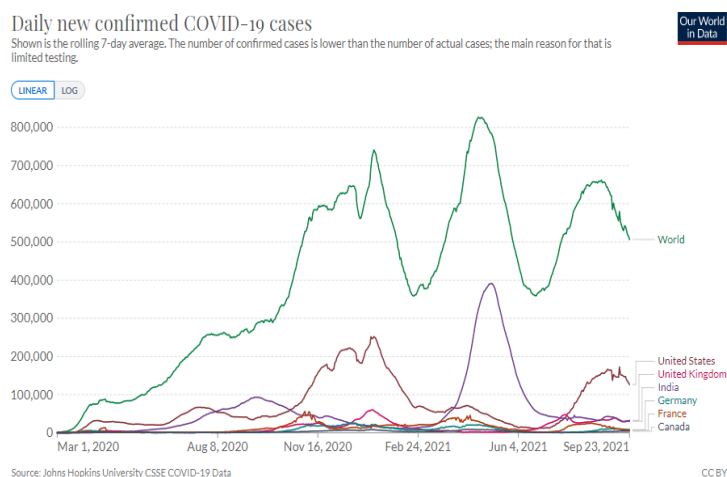
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,455.48	0.5%	18.6%	26.8	4.7
US	Dow Jones	34,798.00	0.6%	13.7%	21.0	4.9
Europe	SXXP Index	463.29	0.3%	16.1%	22.6	2.1
Japanese	Nikkei 225	30,248.81	-0.8%	10.2%	17.4	2.0
China	SHCOMP Index	3,613.07	0.0%	4.0%	15.4	1.7
Asia Pacific	MXAPJ Index	642.16	-1.3%	-3.0%	18.4	1.9
Korea	KOSPI Index	3,125.24	-0.5%	8.8%	16.5	1.1
HongKong	HSI Index	24,192.16	-2.9%	-11.2%	10.0	1.0
Singapore	STI Index	3,061.35	-0.3%	7.6%	23.4	1.1
Vietnam	VN-Index	1,351.17	-0.1%	22.4%	16.4	2.6
Malaysia	FBMKLIC Index	1,532.06	-1.1%	-5.8%	14.9	1.5
Thailand	SET Index	1,631.15	0.3%	12.5%	20.1	1.8
Indonesia	JCI Index	6,144.82	0.2%	2.8%	24.3	1.5
Philippine	PCOMP Index	6,951.53	0.6%	-2.6%	23.3	1.7
Global	MXWD Index	730.46	0.1%	13.0%	22.8	2.9
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	698.90	-0.5%	-3.5%	20.3	1.6
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	73.98	2.8%	52.5%		
Gold	xau curncy	1,750.42	-0.2%	-7.8%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu khép lại một tuần đầy biến động với tâm điểm là cuộc khủng hoảng nợ của Evergrande. Bên cạnh đó Cục Dự trữ Liên bang (Fed) chưa đưa ra một kế hoạch cụ thể cho việc cắt giảm chương trình mua tài sản trong thời gian tới. Trong đó, TTCK Mỹ và Châu Âu duy trì đà tăng tích cực ngược lại khu vực EM và Trung Quốc tiếp tục trong xu hướng đi xuống.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn chưa dứt phá khỏi vùng tích lũy đã kéo dài hơn 3 tuần vừa qua khi thị trường ít nhiều chịu tác động từ thị trường chứng khoán thế giới và dòng tiền trong nước trở nên thận trọng. Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu đầu cơ suy yếu rất nhanh, thậm chí có hiện tượng dư bán giá sàn ở nhiều mã tăng nóng. Tuy nhiên, dòng tiền đã có tín hiệu tích cực hơn ở nhóm cổ phiếu ngân hàng góp phần hỗ trợ thị trường trong những nhịp rung lắc.
- Thị trường tiếp tục đi ngang nhưng dòng tiền tuần qua tăng trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 20.082 tỷ đồng, tăng 4% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 27.519 tỷ đồng trong tháng 9 giảm 4% so với mức trung bình của tháng 8.
- Dòng vốn ngoại bán ròng tuần thứ 7 liên tiếp nhưng đã giảm mạnh so với tuần trước đó với giá trị bán ròng 829 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 40.574 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 54.243 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 13.669 tỷ đồng.
- Tóm lại, chỉ số VN-Index tiếp tục trong xu hướng đi ngang trong 3 tuần gần đây trong khung dao động 1.330 – 1.360 điểm trong tâm lý chờ đợi của NĐT trước thông tin vĩ mô Q3 và KQKD của các doanh nghiệp niêm yết sắp được công bố. Có lẽ sự thận trọng trước những thông tin được dự báo không mấy tích cực là hoàn toàn dễ hiểu sau thời gian giãn cách kéo dài ở hai thành phố lớn ảnh hưởng rõ nét đến tăng trưởng kinh tế và KQKD của nhiều nhóm ngành. Dòng tiền quay trở lại phân bổ tăng nhẹ ở nhóm ngân hàng, bảo hiểm nhưng mới là tín hiệu sớm và chưa thực sự mạnh.
- Chiến lược đầu tư: Thị trường tiếp tục ở trạng thái phân hóa và đi ngang trong biên độ hẹp mạnh và dòng tiền vẫn duy trì tốt ở nhóm Midcap và dòng tiền bắt đầu trở lại nhóm ngân hàng, tài chính. Do đó, NĐT có thể tiếp tục xem xét chọn lọc mua và nắm giữ với các cổ phiếu midcap và Bluechips trong nhóm Ngân hàng, bảo hiểm. Xem xét tích lũy hoặc cơ cấu danh mục ở các nhịp vồng trong phiên hoặc khi thị trường điều chỉnh, không mua đuổi ở các phiên tăng, đồng thời gia tăng tỷ trọng khi thanh khoản thị trường tăng.

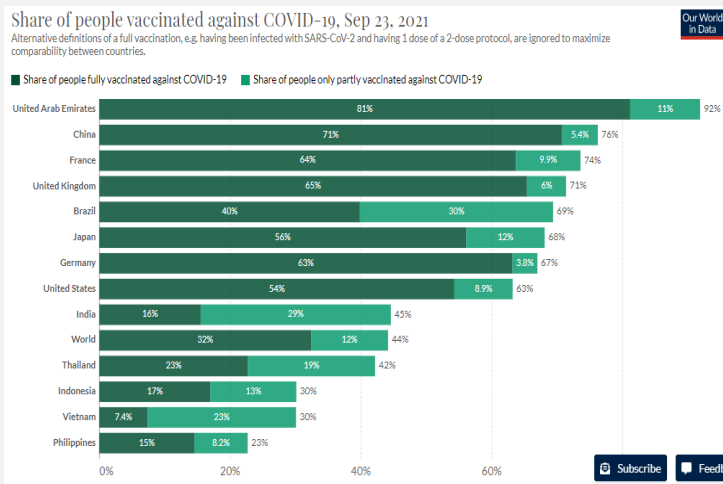
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 26.09, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt hơn 232 triệu, với gần 4,75 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 3,36 triệu ca nhiễm mới và 55.432 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, giảm mạnh so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Bắc Mỹ tiếp tục giảm 17%, châu Á giảm 12%, Nam Mỹ giảm 1%, trong khi châu Âu tăng 3%.

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

Trong tuần qua, số ca mắc bệnh và tử vong trong ngày tiếp tục xu thế chững lại trên phạm vi toàn cầu, những vùng dịch "nóng nhất" ở châu Á và châu Âu, trong khi số ca tử vong cũng có xu thế giảm. Nhiều nước Á-Âu tình hình vẫn đáng ngại với sự bùng phát của biến chủng virus Delta hết sức nguy hiểm. Đặc biệt, Mỹ, Ấn Độ, Iran, Anh và Brazil số ca mắc mới vẫn cao một cách báo động. Mỹ lại quay lại vị trí quốc gia có số ca mắc mới trong ngày cao nhất thế giới với trên 120.000 ca, trong khi số ca tử vong cũng dẫn đầu với trên 2.000 trường hợp, tức là giảm mạnh so với thời gian trước.

Nhận định về tình hình đại dịch toàn cầu, Stephane Bancel, Giám đốc điều hành hãng dược Moderna, nhận định dịch Covid-19 có thể sẽ kết thúc trong vòng 1 năm tới, khi đảm bảo được nguồn cung vắc xin trên toàn cầu. "Nếu nhìn vào sự mở rộng năng lực sản xuất của toàn ngành trong 6 tháng qua, thì đến khoảng giữa năm tới, sẽ có đủ vắc xin cho mọi người trên Trái đất này. Số liều bổ sung cũng có thể được đáp ứng đủ mức độ cần thiết". Tổng thống Mỹ Joe Biden dự kiến sẽ công bố việc đặt hàng thêm 500 triệu liều vắc xin Pfizer/BioNTech, trong bối cảnh ông muốn thúc đẩy mục tiêu chủng ngừa Covid-19 cho 70% dân số toàn cầu vào năm 2022.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 6,07 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 28,56 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 44,3% 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 736.972 ca nhiễm, đứng thứ 46/222 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 155/222 quốc gia và vùng lãnh thổ (bình quân cứ 1 triệu người có 7.489 ca nhiễm). Trung bình số ca nhiễm mới trong nước ghi nhận trong 7 ngày qua: 9.894 ca/ngày. Đợt dịch thứ 4 (từ ngày 27/4/2021 đến nay), số ca nhiễm mới ghi nhận trong nước là 732.492 ca, trong đó có 500.680 bệnh nhân đã được công bố khỏi bệnh. Trung bình số tử vong ghi nhận trong 7 ngày qua là 226 ca. Tổng số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam tính đến nay là 18.220 ca, chiếm tỷ lệ 2,5% so với tổng số ca mắc và cao hơn 0,4 điểm phần trăm so với tỷ lệ tử vong do Covid-19 trên thế giới (2,1%).

Việt Nam sản xuất thành công lô vaccine Sputnik V đầu tiên. Ngày 24/9 Công ty TNHH MTV Vaccine và Sinh phẩm số 1 (Vabiotech) - doanh nghiệp trực thuộc Bộ Y tế, đã chính thức công bố sản xuất thành công lô vaccine phòng COVID-19 Sputnik V (Gam-COVID-Vac) đầu tiên tại Việt Nam. Vaccine Sputnik V do Vabiotech sản xuất sẽ được sử dụng trong chương trình tiêm chủng toàn dân. Vaccine Sputnik V được sản xuất dựa trên nền tảng công nghệ véc-tơ đã được chứng minh tính an toàn; Sử dụng hai véc-tơ khác nhau cho hai mũi tiêm trong một đợt tiêm chủng, cung cấp khả năng miễn dịch trong thời gian dài hơn so với vaccine sử dụng cùng cơ chế phân phối cho cả hai mũi tiêm.

Kinh tế thế giới:

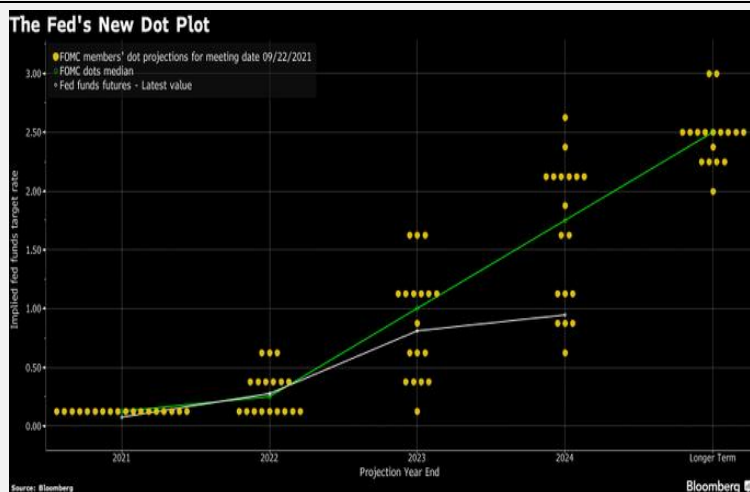
Kinh tế Mỹ- FED giữ nguyên lãi suất cơ bản lần thứ 12 liên tiếp, sớm điều tiết chương trình mua trái phiếu

Kết thúc cuộc họp chính sách trong hai ngày 21 - 22/9, Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC), cơ quan lập chính sách của Fed, thông báo giữ nguyên lãi suất ở 0 - 0,25% như dự đoán trên thị trường. Tuy nhiên, FOMC cho biết "Nếu tình hình chung tiếp tục cải thiện như dự báo, ủy ban cho rằng một đợt điều chỉnh vừa phải với mức độ mua tài sản có thể sớm diễn ra".

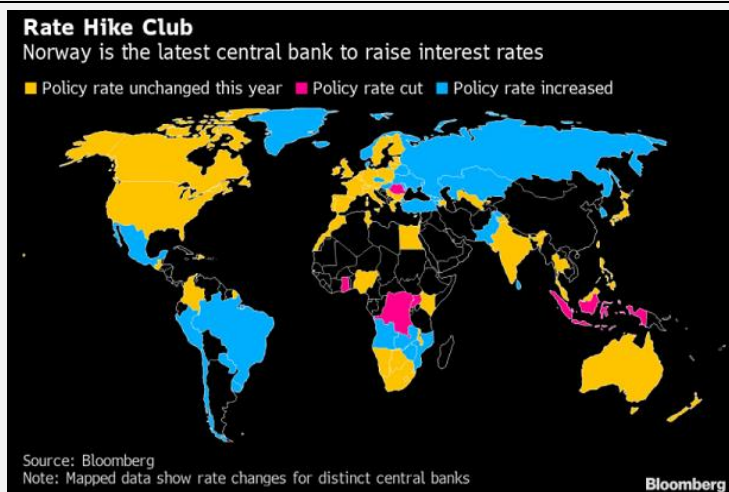
Fed còn cập nhật "dot plot", bảng ghi nhận dự báo lãi suất của các quan chức Fed, với khả năng lãi suất có thể tăng sớm hơn dự kiến. 9 trong số 18 quan chức ngân hàng trung ương Mỹ cho rằng cần tăng lãi suất trong năm 2022. Hồi tháng 6, dự báo trung bình là không có lần tăng lãi suất nào trước năm 2023.

Bên cạnh đó, Fed có một số thay đổi với dự báo kinh tế, triển vọng tăng trưởng giảm còn lạm phát đi lên. FOMC cho rằng tăng trưởng GDP Mỹ năm nay là 5,9%, thấp hơn dự báo tăng 7% đưa ra hồi tháng 6. Tuy nhiên, con số cho năm 2022 và 2023 lần lượt là 3,8% và 2,5%, cao hơn so với dự báo tăng 3,3% và 2,4% trước đó. Lạm phát lõi (không gồm thực phẩm và năng lượng) cũng được điều chỉnh tăng so với tháng 6, dự báo là 3,7% cho năm nay, 2,3% cho năm 2022 và 2,2% cho năm 2023. Các con số đưa ra trước đó lần lượt là 3%, 2,1% và 2,1%.

Dot Plot mới nhất của FED



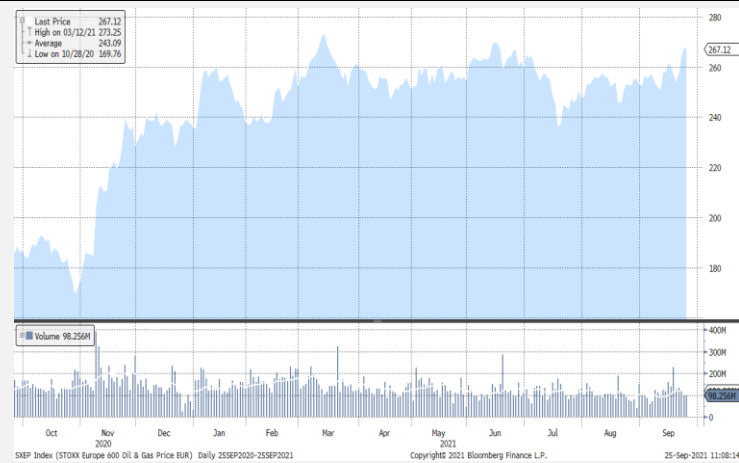
Chính sách lãi suất của các NHTW



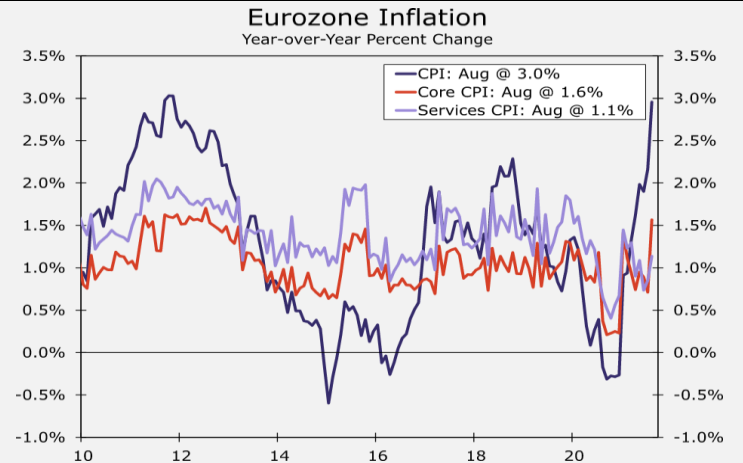
Kinh tế Châu Âu- thiếu hụt khí đốt nghiêm trọng

Khu vực EU nói riêng và châu Âu nói chung đang phải vật lộn với tình trạng thiếu khí đốt tự nhiên khiến hóa đơn năng lượng của người tiêu dùng tăng cao. Một số chính phủ, đặc biệt là Tây Ban Nha, Hy Lạp và Pháp đã bắt đầu can thiệp để bù đắp một số thiệt hại kinh tế cho người dân. Bộ trưởng Năng lượng và môi trường Tây Ban Nha Teresa Ribera cho biết một quan chức của Liên minh châu Âu (EU) đã thông báo với các bộ trưởng trong liên minh rằng cơ quan điều hành của EU đang xem xét đưa ra những lựa chọn nhằm giúp các quốc gia thành viên giải quyết vấn đề giá điện tăng cao kỷ lục. Giá khí đốt tiêu chuẩn của châu Âu đã tăng mạnh kể từ tháng 1/2021.

Giá khí đốt tự nhiên châu Âu



CPI khu vực châu Âu



Nguồn: Bloomberg, MBS Research

Sự thay đổi lớn về giá tiêu dùng làm tăng khả năng các ngân hàng trung ương sẽ có những hành động thay đổi chính sách tiền tệ nhất định. Trên thực tế, lạm phát khu vực EU đã tăng lên mức cao nhất 10 năm vào tháng 8 và nhiều khả năng sẽ tăng đột biến trong những tháng tới. Đầu tháng này, ECB đã ước tính tỷ lệ lạm phát năm 2021 là 2,2%. Lạm phát sau đó dự kiến sẽ giảm xuống lần lượt là 1,7% và 1,5% vào năm 2022 và 2023. Các dự báo điều chỉnh sẽ được đưa ra vào tháng 12 tới.

Kinh tế châu Á – Thị trường tài chính châu Á đã bình tĩnh trở lại sau khi nỗi lo Evergrande vỡ nợ

Đến thời điểm hiện tại, Chính phủ Trung Quốc vẫn chưa đưa ra tuyên bố công khai nào về Evergrande, công ty đang có hơn 300 tỷ USD nghĩa vụ nợ. Tuy nhiên, việc PBOC bơm tiền liên tục là một dấu hiệu cho thấy Bắc Kinh đang cố gắng hạn chế ảnh hưởng của cuộc khủng hoảng này.

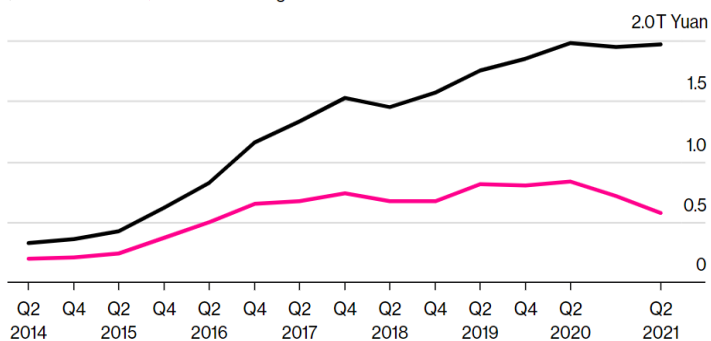
Theo hãng tin Bloomberg, trong ngày thứ Sáu, PBOC bơm ròng 70 tỷ Nhân dân tệ vốn ngắn hạn, nâng tổng mức bơm ròng trong 1 tuần qua lên 460 tỷ Nhân dân tệ, tương đương 71 tỷ USD. Lượng vốn này giúp đảm bảo thanh khoản của hệ thống giữa khủng hoảng Evergrande, cũng như đáp ứng nhu cầu vốn gia tăng trước khi Trung Quốc bước vào kỳ nghỉ Quốc khánh kéo dài 1 tuần vào đầu tháng 10. Lãi suất cho vay qua đêm liên ngân hàng nhờ đó giảm còn 1,68%, mức thấp nhất kể từ cuối tháng 7, từ mức 2,28% trong tuần trước. Evergrande cũng chưa đưa ra tuyên bố nào liên quan đến khoản lãi 85,3 triệu USD đáo hạn vào ngày 24/9 của một lô trái phiếu USD. Công ty có 30 ngày ân hạn để trả khoản lãi này trước khi rơi vào tình trạng vỡ nợ kỹ thuật.

Nợ phải trả của Evergrande

Hidden Debt

Evergrande's liabilities remain near record high while borrowings drop

/ Total liabilities / Total borrowings

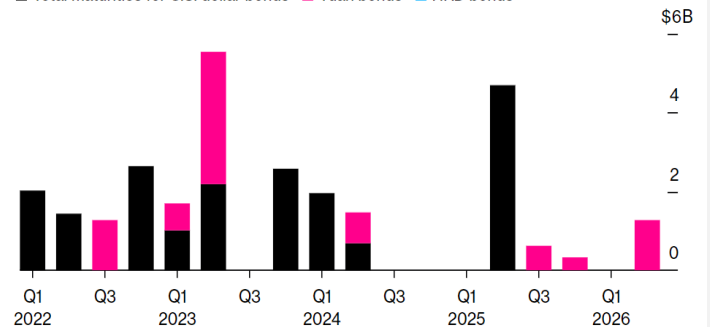


Các khoản lãi trái phiếu mà Evergrande phải trả từ nay cho đến 2026

Coming Due

Evergrande needs to repay some \$7.4 billion of maturing bonds next year

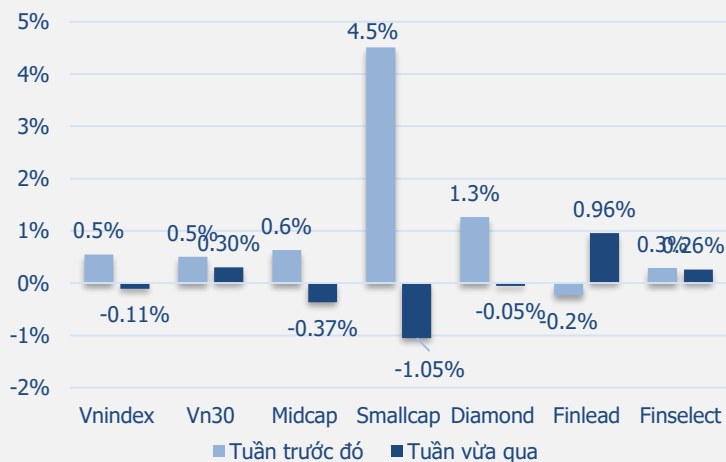
■ Total maturities for U.S. dollar bonds ■ Yuan bonds ■ HKD bonds



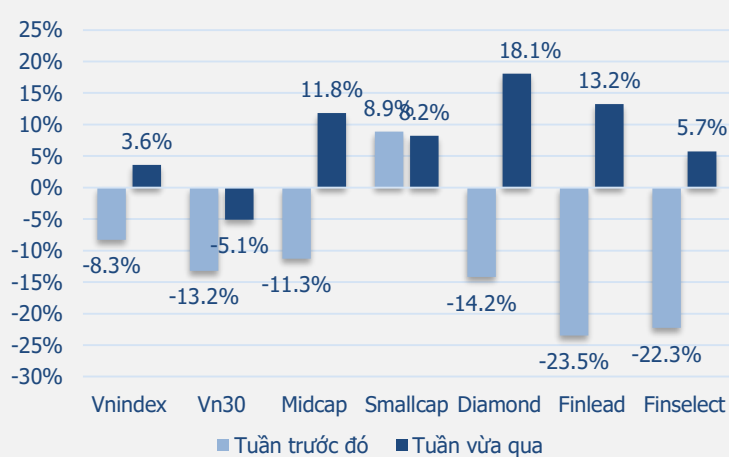
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước vẫn chưa bứt phá khỏi vùng tích lũy đã kéo dài hơn 3 tuần vừa qua khi thị trường ít nhiều chịu tác động từ thị trường chứng khoán thế giới và dòng tiền trong nước trở nên thận trọng. Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu đầu cơ suy yếu rất nhanh, thậm chí có hiện tượng dư bán giá sàn ở nhiều mã.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



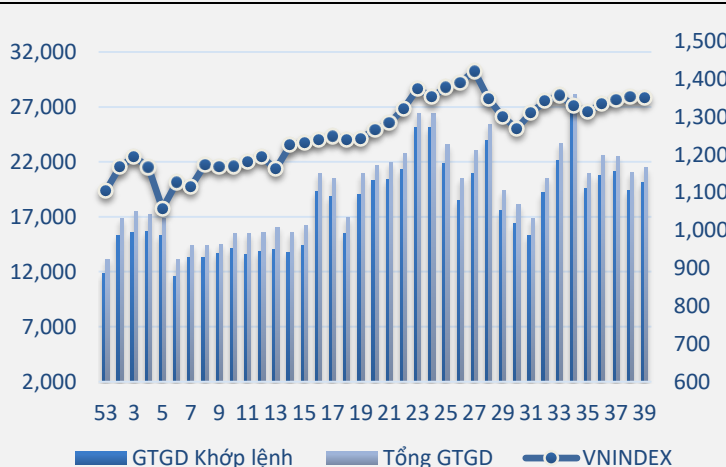
Về diễn biến, thị trường chứng khoán Việt Nam kết thúc một tuần giao dịch không mấy sôi động khi giảm nhẹ 0,11%, tương đương với 1,47 điểm. Độ rộng thị trường khá cân bằng khi có 188 cổ phiếu tăng giá và có 195 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 12 mã tăng và 16 mã giảm. Bên cạnh đó, đà giảm cũng tác động các nhóm cổ phiếu Midcap và nhóm Smallcap khi có mức giảm lần lượt 0,37% và 1,05%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 0,05%, nhóm Finlead và nhóm Finselect tăng lần lượt 0,96% và 0,26%.

Tác động vào mức giảm 1,47 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: GVR, VHM, HPG, MSN, FPT, EIB,... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 4,35 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 0,30% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VNM, MWG, TCB, MBB, VCB, ACB,...

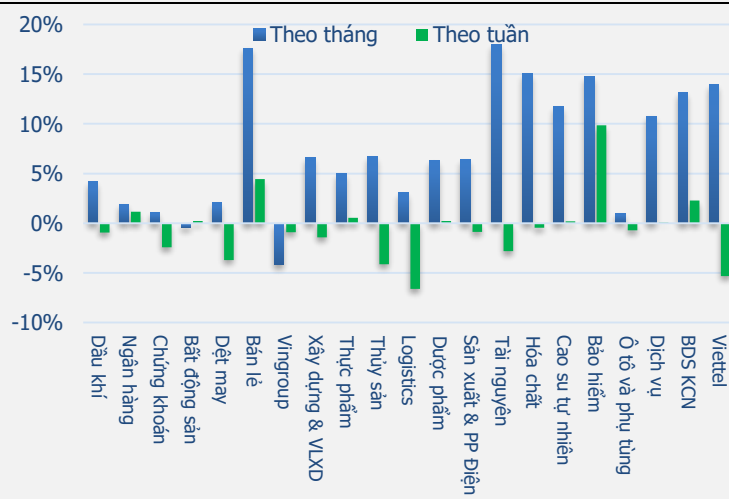
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm bảo hiểm (9,84%), bán lẻ (4,44%), BĐS KCN (2,29%), ngân hàng (1,14%), thực phẩm (0,56%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như là logistics, thủy sản,...

Nhóm bảo hiểm có mức tăng nhiều nhất với PVI tăng 16,08%, BVH tăng 9,70%. Ngoài nhóm bảo hiểm thì nhóm cổ phiếu bán lẻ với MWG tăng 6,10%. Nhóm BĐS KCN với SZC tăng 5,62% và SNZ tăng 5,41%. Nhóm cổ phiếu ngân hàng với MBB tăng 3,05% và VCB tăng 2,37%.

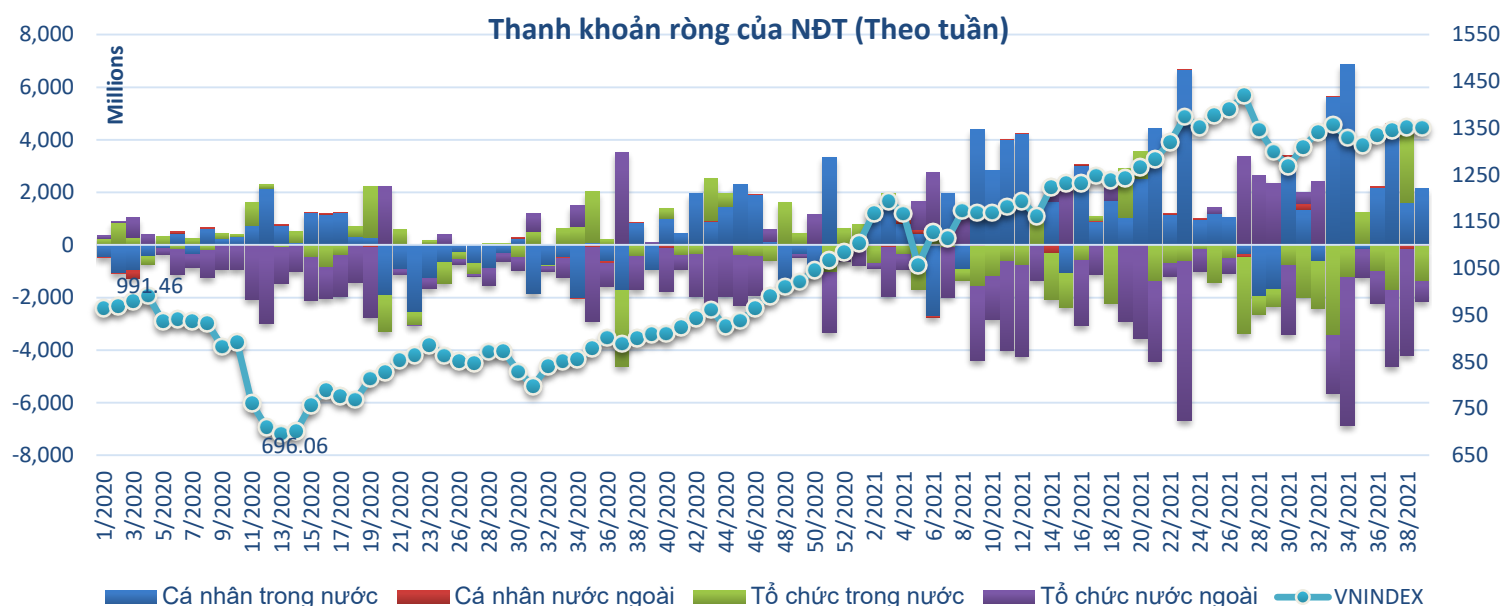
Giá trị GD bình quân theo tuần



Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



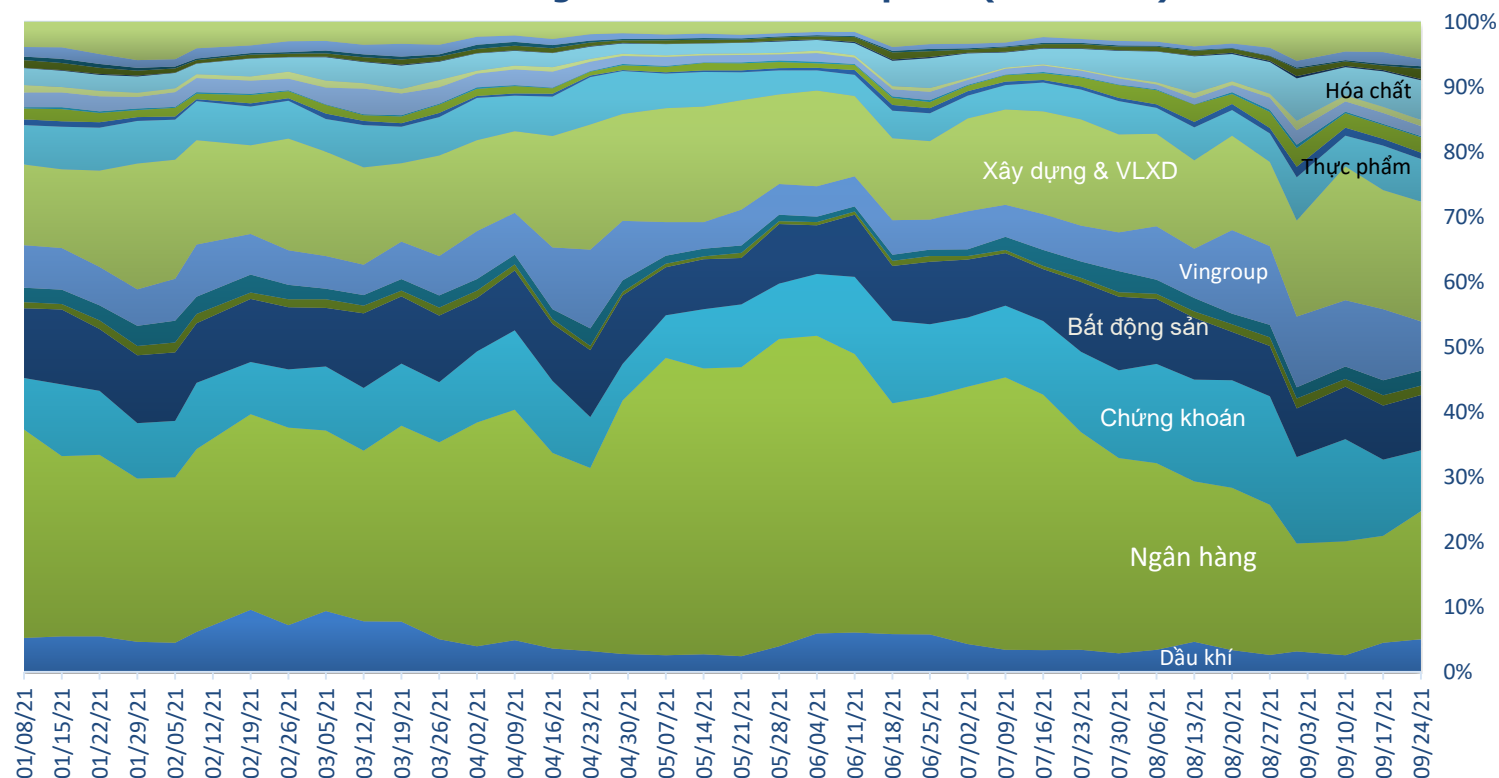
Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua tăng trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 20.082 tỷ đồng, tăng 4% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 27.519 tỷ đồng trong tháng 9 giảm 4% so với mức trung bình của tháng 8.



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Mặc dù thị trường tuần qua giảm điểm nhẹ nhưng lực mua ròng của nhóm NĐT cá nhân vẫn duy trì với giá trị mua ròng 2.146 tỷ đồng, đối ứng lại áp lực bán ròng của nhóm tổ chức trong nước (-1.300 tỷ đồng) và nước ngoài (-761 tỷ đồng)

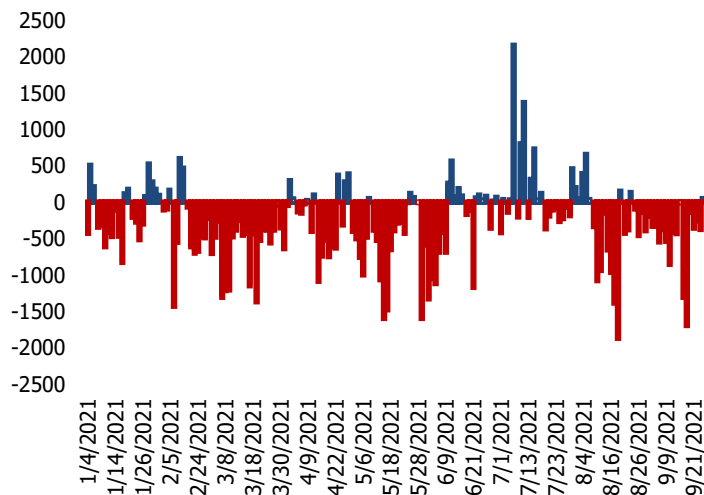
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng lên vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 19,7% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng đứng thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 18,4%. Ngoài ra nhóm chứng khoán với 9,4%. Tiếp đó là nhóm BĐS chiếm hơn 8,6%.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Theo tuần)

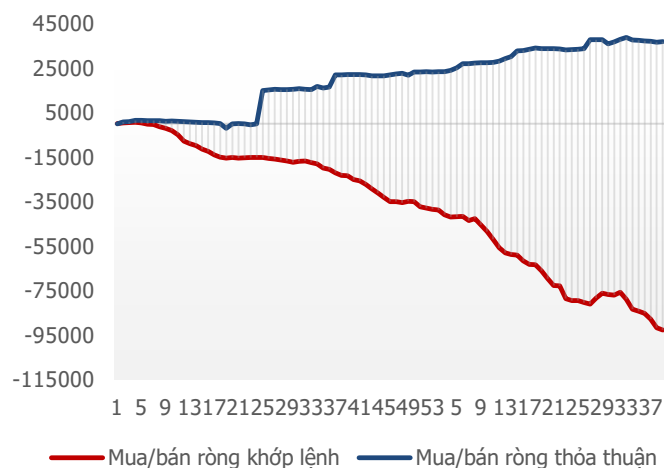


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại bán ròng tuần thứ 7 liên tiếp nhưng đã giảm mạnh so với tuần trước đó với giá trị bán ròng 829 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 1.063 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 40.574 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 54.243 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 13.669 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 9/20 nhóm ngành so với 8/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: thực phẩm, ngân hàng, chứng khoán, logistics, thủy sản,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 540 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 740 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 697 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, VIC vẫn đứng đầu giá trị bán ròng của khối ngoại với 379 tỷ đồng. Tiếp sau đó, HPG và DGC bị bán ròng lần lượt 350 tỷ đồng và 225 tỷ đồng. Hai chứng chỉ quỹ ETF FUEVFN30 và E1VFN30 cũng bị bán ròng mạnh với lần lượt 192 tỷ đồng và 105 tỷ đồng. Trong khi đó, MBB được khối ngoại đẩy mạnh mua ròng hơn 509 tỷ đồng. VNM và VCB được mua ròng lần lượt 250 tỷ đồng và 220 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã VCS với 28 tỷ đồng. VNR đứng sau với giá trị bán ròng 26 tỷ đồng. PLC và BCC bị bán ròng lần lượt 20 tỷ đồng và 16 tỷ đồng. Chiều ngược lại, CEO được mua ròng mạnh nhất với 6,4 tỷ đồng. Các mã KLF và SHB cũng đều được mua ròng trên 1 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, HHV được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 112 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là ACV với 19,5 tỷ đồng. Trong khi đó, QNS bị bán ròng mạnh nhất với 14 tỷ đồng. VEA và BSR bị bán ròng lần lượt 7,4 tỷ đồng và 5 tỷ đồng.

Về dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế tiếp tục có xu hướng tích cực khi tiếp tục vào ròng ở một số thị trường như Nhật Bản, Ấn Độ, Thái Lan, Hàn Quốc... Nhưng vẫn rút ra ở một số nước như: Đài Loan, Việt Nam, Phillipines...

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Foreign Portfolio Investment								
Equity		Currency: USD						
No	Country	Daily Mln	Weekly Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YOY Lvl Mln
Asia								
China	6/30/2021			-362.74	69,344.83	64,699.16	238,727.61	
India	9/23/2021	83.51	62.03	1,460.48	766.88	8,851.04	27,637.30	17,062.00
Indonesia	9/24/2021	111.77	175.95	379.94	758.94	1,950.68	1,569.34	4,603.09
Malaysia	9/23/2021	28.10	24.70	225.20	158.70	-868.90	-1,588.30	4,302.30
Philippines	9/24/2021	-7.00	-17.10	38.11	-112.45	-1,656.24	-2,212.73	143.99
Thailand	9/23/2021	113.43	94.98	357.82	11.21	-2,457.56	-2,236.15	7,690.55
Vietnam	9/24/2021	6.83	-24.10	-332.38	-400.79	-1,930.29	-2,635.74	-2,282.64
Taiwan	9/24/2021	283.59	-954.51	1,498.40	-1,638.31	-14,742.20	-8,063.67	6,758.84
S.Korea	9/24/2021	4.62	537.57	1,231.58	-8,079.66	-25,116.20	-21,055.40	5,341.38
Japan	9/10/2021		1,171.55	5,014.40	-393.00	24,389.60	39,499.70	93,861.10
Sri Lanka	9/24/2021	-0.20	-0.80	-26.70	-84.41	-219.50	-287.38	-33.00
EMA								
Euro Area	7/31/2021			54,649.70	54,649.70	298,951.40	314,839.80	53,005.60
Germany	7/31/2021			1,644.85	1,644.85	1,790.71	2,749.13	23,422.30
France	7/31/2021			8,141.00	8,116.00	18,996.00	52,840.00	65,593.00
Americas								
United State	7/31/2021			-34,307.00	-34,307.00	33,170.00	261,682.00	104,121.00
Canada	7/31/2021			-851.26	19,839.80	-851.26	33,999.60	60,689.20
Brazil	9/22/2021	-282.76	-420.69	-752.92	-957.87	8,247.21	19,047.40	43,839.20

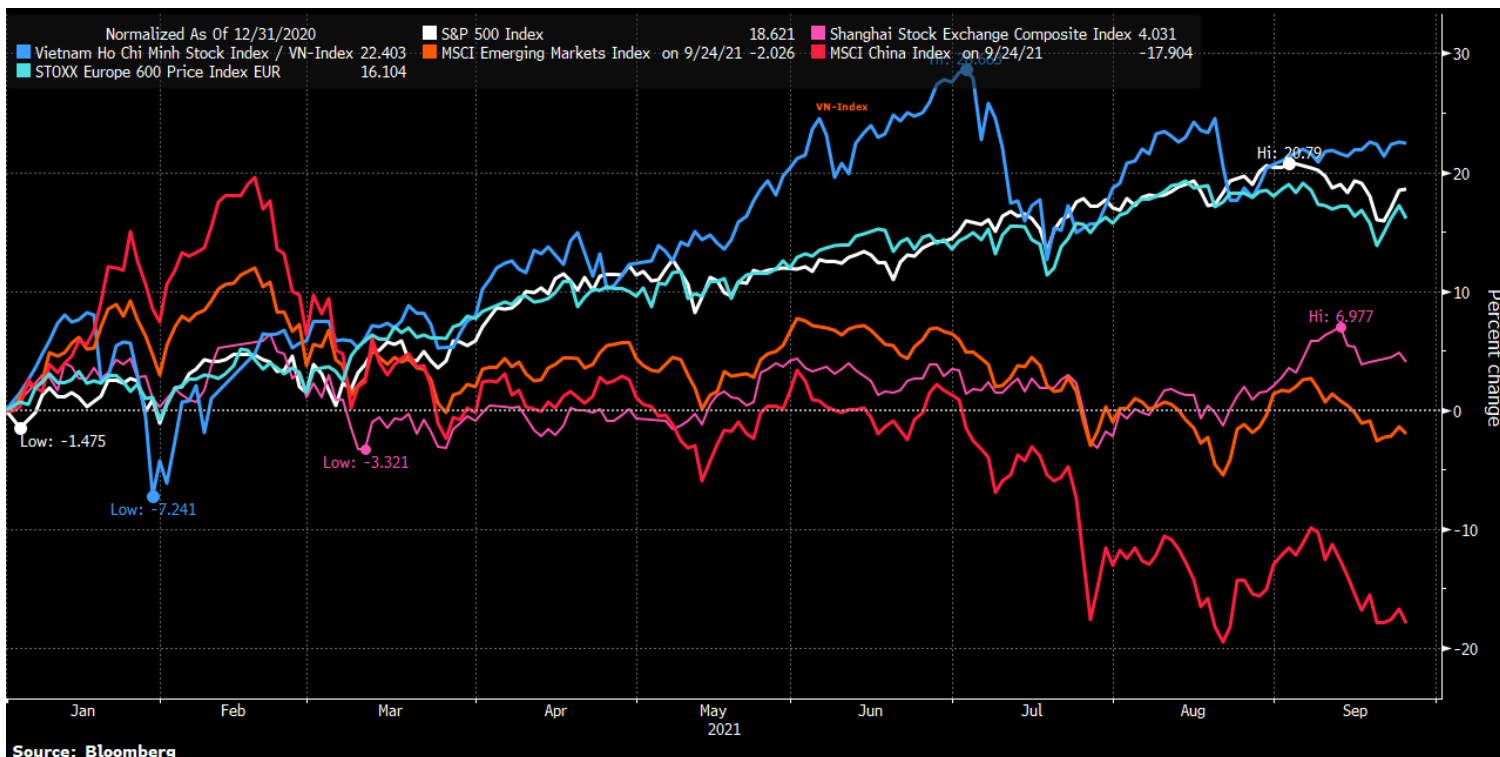
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã tiếp tục rút vốn với 44,46 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ Diamond ETF là 22,73 triệu USD, quỹ Xtrackers FTSE là 11,17 triệu USD và quỹ DCVFMVN30 ETF là 10,65 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 161,32 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam							
Select Criteria				Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All Geo Focus: Vietnam				Flow (USD)	-44.46M	161.32M	321.00M
				Flow/Assets	-1.97%	+7.14%	+14.21%
13 matching funds, 14 matching tickers							
Key Metrics		Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure
Name	1D Flow (M USD)		1W Flow ↑ (M USD)		YTD Flow (M USD)		1Y Flow (M USD)
1) DCVFMVN Diamond ETF	-5.06		-22.73		+47.78		+144.35
2) Xtrackers FTSE Vietnam S...	-2.19		-11.17		-57.51		+8.61
3) DCVFMVN30 ETF Fund	-6.57		-10.65		-51.33		-52.89
4) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00		.00		+249.04		+249.04
5) KIM KINDEX Vietnam VN3000		.00		-79.09		-91.71
6) Premia MSCI Vietnam ETF	.00		.00		-1.01		-.38
7) KIM KINDEX Vietnam VN3000		.00		-1.11		-1.11
8) Premia MSCI Vietnam ETF	.00		.00		-1.01		-.38
9) Asian Growth CUBS ETF	.00		.00		+12.75		+12.75
10) SSIAM VNX50 ETF	.00		.00		.00		.00
11) SSIAM VNFN LEAD ETF	.00		.00		+1.16		+7.46
12) VinaCapital VN100 ETF	.00		.00		.00		.00
13) VanEck Vietnam ETF	.00		.00		+41.57		+45.18
14) SSIAM VN30 ETF	.00		+0.08		+0.08		+0.08

Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu khép lại một tuần đầy biến động với tâm điểm là cuộc khủng hoảng nợ của Evergrande. Bên cạnh đó Cục Dự trữ Liên bang (Fed) chưa đưa ra một kế hoạch cụ thể cho việc cắt giảm chương trình mua tài sản trong thời gian tới. Trong đó, TTCK Mỹ và Châu Âu duy trì đà tăng tích cực ngược lại khu vực EM và Trung Quốc tiếp tục trong xu hướng đi xuống.



Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBOC) ngày 24/9 tiếp tục bơm tiền vào hệ thống ngân hàng, một dấu hiệu cho thấy Bắc Kinh đang nỗ lực ngăn chặn ảnh hưởng lan rộng của cuộc khủng hoảng Evergrande trên thị trường tài chính nước này. Theo hãng tin Bloomberg, trong ngày thứ Sáu, PBOC bơm ròng 70 tỷ Nhân dân tệ vốn ngắn hạn, nâng tổng mức bơm ròng trong 1 tuần qua lên 460 tỷ Nhân dân tệ, tương đương 71 tỷ USD. Lượng vốn này giúp đảm bảo thanh khoản của hệ thống giữa khủng hoảng Evergrande, cũng như đáp ứng nhu cầu vốn gia tăng trước khi Trung Quốc bước vào kỳ nghỉ Quốc khánh kéo dài 1 tuần vào đầu tháng 10.

Các thị trường chứng khoán khu vực Châu Á phần lớn giảm điểm trong tuần vừa qua khi bất ổn Evergrande phủ bóng tâm lý nhà đầu tư. Chỉ số chứng khoán Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản giảm 1,3%, trong đó thị trường Hong Kong giảm mạnh nhất khu vực với 2,9%, thị trường Nhật Bản cũng sụt 0,8%, bên cạnh đó chứng khoán khu vực Đông Nam Á cũng giảm 0,5%.

Thị trường khu vực Châu Âu và Mỹ ngược dòng thành công sau khi Cục Dự trữ Liên bang (Fed) chưa đưa ra một kế hoạch cụ thể cho việc cắt giảm chương trình mua tài sản.

Phát biểu trong cuộc họp báo sau khi kết thúc cuộc họp chính sách tiền tệ kéo dài 2 ngày 21-22/9, ông Powell đã giải thích về những bước đi đầu tiên dự kiến của Fed trong việc rút lại các biện pháp hỗ trợ nền kinh tế vượt qua đại dịch Covid-19. Ông nói việc cắt giảm chương trình mua tài sản “có thể bắt đầu sớm nhất từ cuộc họp tới”.

Cuộc họp mà ông Powell nhắc đến là cuộc họp chính sách tiền tệ định kỳ của Fed dự kiến diễn ra vào ngày 2-3/11. Tuy nhiên, ông cũng để ngỏ cánh cửa cho việc chờ thêm một thời gian nếu cần thiết, đồng thời nhấn mạnh rằng việc cắt giảm chương trình mua tài sản không có nghĩa là “đếm ngược” đến việc bắt đầu nâng lãi suất.

Tính cả tuần, Nasdaq tăng 0,02%, trong khi Dow Jones và S&P 500 tăng tương ứng 0,6% và 0,5%. Theo các nhà phân tích, chủ đề lớn nhất trong thời gian còn lại của năm nay là số ca nhiễm Covid-19 giảm xuống trên toàn cầu và sự tăng tốc trở lại của các nền kinh tế. Những cổ phiếu chu kỳ như năng lượng, tài chính, công nghiệp và du lịch sẽ giữ vai trò dẫn đầu thị trường trong thời gian từ nay đến cuối năm. Đối với Chứng khoán Châu Âu, các nhà phân tích dự báo chỉ số Stoxx Europe 600 có thể lấy lại mức cao kỷ lục ở tháng 8 trong vòng 3 tháng tới tăng thêm 3% vào cuối năm từ thời điểm hiện tại.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường trong nước vẫn chưa bứt phá khỏi vùng tích lũy đã kéo dài hơn 3 tuần vừa qua khi thị trường ít nhiều chịu tác động từ thị trường chứng khoán thế giới và dòng tiền trong nước trở nên thận trọng. Bên cạnh đó, nhóm cổ phiếu đầu cơ suy yếu rất nhanh, thậm chí có hiện tượng dư bán giá sàn ở nhiều mã tăng nóng. Tuy nhiên, dòng tiền đã có tín hiệu tích cực hơn ở nhóm cổ phiếu ngân hàng góp phần hỗ trợ thị trường trong những nhịp rung lắc.

Đồ thị VN-Index theo khung ngày



Tuần vừa qua, ảnh hưởng từ thị trường chứng khoán thế giới trở nên rõ nét hơn đối với thị trường trong nước, đặc biệt kể từ sự kiện Evergrande. Tuy vậy, đây có thể không phải là nguyên nhân trực tiếp, thực tế thì chứng khoán toàn cầu (chủ yếu là chứng khoán Mỹ và Châu Âu) đã có chuỗi 7 tháng tăng liên tiếp trong khi chứng khoán khu vực Châu Á chịu ảnh hưởng từ làn sóng dịch Covid-19 càn quét do biến chủng Delta có khả năng lây nhiễm cao gây ra, điển hình là các quốc gia Đông Nam Á vào mùa hè này. Bên cạnh đó, thời điểm cuối tháng 9 thường mang tính chu kỳ với hiệu suất ở các thị trường chứng không cao và thường là thời gian giảm điểm kể từ ngày 19/9 đến cuối tháng.

Theo thống kê, kể từ đầu tháng 9, phần lớn các thị trường chứng khoán thế giới đều có nhịp điều chỉnh, chuỗi tăng kéo dài hàng tháng của chứng khoán toàn cầu cũng như chứng khoán Châu Âu và Mỹ đang bị tạm dừng với mức giảm trong khoảng 1,5% đến 1,6%. Ở khu vực Châu Á, thị trường Hàn Quốc cũng đang gần hoàn tất chuỗi 3 tháng giảm liên tiếp, thị trường Hong Kong thậm chí có thể nối dài chuỗi giảm sang tháng thứ 4 liên tiếp, chỉ số chứng khoán khu vực Đông Nam Á cũng có mức giảm 2% trong tháng 9 này.

Chỉ số VN-Index chỉ giảm nhẹ 0,11%, chốt tuần trên ngưỡng 1.350 điểm sang tuần thứ 2 liên tiếp và duy trì đang thái dao động trong xu hướng tích lũy kể từ đầu tháng 9 trong vùng 1.330 – 1360 điểm. Trong khi nhóm

VN30 vẫn duy trì mạch Sidewayup với tuần tăng nhẹ thứ 4 liên tiếp thì chuỗi tăng kéo dài ở nhóm midcap và smallcap đã tạm thời kết thúc trước làn sóng chốt lời. Nhóm midcap kết thúc chuỗi 3 tuần tăng liên tiếp bằng tuần giảm 0,37% trong khi nhóm smallcap cũng có tuần giảm đầu tiên 1,05% sau 8 tuần tăng liên tiếp. Chính vì vậy, tuần vừa qua nhóm cổ phiếu đầu cơ suy yếu, thậm chí có hiện tượng dư bán giá sàn ở nhiều mã. Nhóm này đã có chuỗi tăng kéo dài hơn 2 tháng qua và thanh khoản cũng đạt mức kỷ lục vào phiên 23/9. Với 2 phiên giảm mạnh cuối tuần vừa qua, xu hướng tăng ở nhóm cổ phiếu này có khả năng kết thúc.

Mặc dù chỉ số VN30 vẫn duy trì trạng thái tích lũy đi lên chậm nhưng thanh khoản ở nhóm này trong 2 tuần vừa qua luôn ở mức thấp kể từ đầu tháng 4. Mức khớp lệnh trong tuần vừa qua chỉ còn hơn 7,3 nghìn tỷ đồng và bình quân 2 tuần gần nhất cũng chỉ đạt 7,5 nghìn tỷ đồng, đây là mức thanh khoản tương đương với chỉ số VN-Index ở 1.220 – 1.230 điểm.

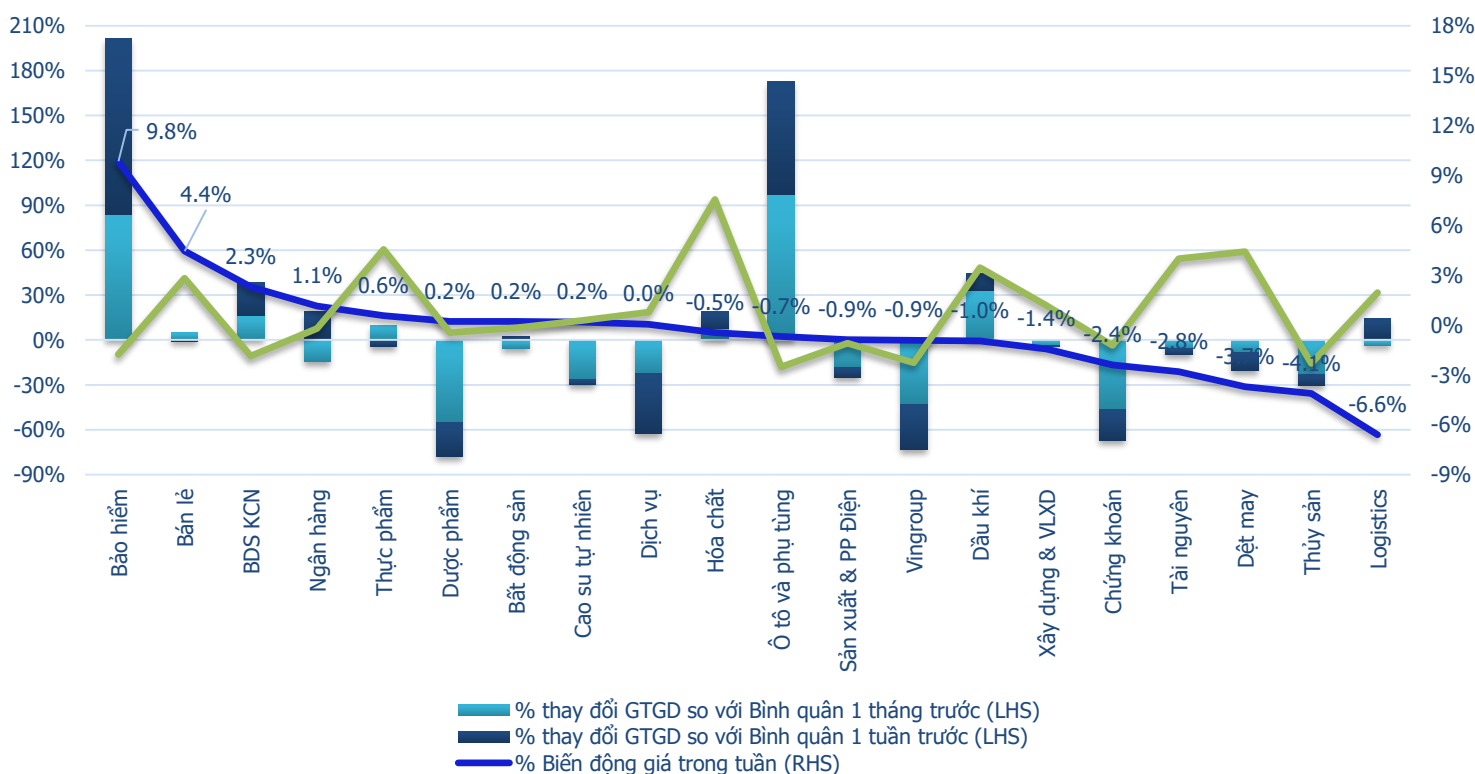
Thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HSX trong xu hướng giảm nhưng tuần vừa qua vẫn đạt trên 20.000 tỷ đồng, tăng 3,6% so với tuần trước chủ yếu nhờ đóng góp ở 2 phiên đầu tuần, đặc biệt là ở phiên cuối tuần thanh khoản khớp lệnh chỉ còn hơn 16.685 tỷ đồng. Mức giảm thanh khoản diễn ra ở nhóm midcap và smallcap khi cả 2 nhóm này đều chịu áp lực chốt lời trên diện rộng, đặc biệt là ở nhóm smallcap, mức giảm lần lượt 25,5% và 36,2% so với mức đỉnh lịch sử ngày 23/9.

Nhóm cổ phiếu bảo hiểm nổi bật nhất trong tuần vừa qua với mức tăng bình quân 9,84% nhờ BVH (+9,7%), BMI (+6,1%), PVI (+16,1%),... đây cũng là 1 trong số ít các nhóm cổ phiếu hiện chưa tăng kể từ đầu năm, thậm chí ở tuần trước nhóm này vẫn còn thấp hơn so với đầu năm gần 5%.

Ngoài nhóm bảo hiểm có mức tăng tốt trong tuần vừa qua, các nhóm khác như: bán lẻ, ngân hàng, bất động sản thương mại, bất động sản khu công nghiệp, hàng không... cũng ngược dòng thành công.

Cho tới thời điểm hiện tại, chỉ còn nhóm Vingroup và ô tô đang ở vùng giá như hồi đầu năm, trong khi có nhiều nhóm cổ phiếu có mức sinh lời vượt trội so với thị trường chung như: chứng khoán, bất động sản, dệt may, bán lẻ, vật liệu xây dựng, logistics, hóa chất...

Dòng tiền tập tăng ở nhóm Bảo hiểm, BĐS KCN, Ngân hàng, Ô tô và phụ tùng, dầu khí...



Nhà đầu tư nước ngoài giảm bán ròng còn 815 tỷ đồng trên toàn thị trường so với mức 3.336 tỷ ở tuần trước nhờ mua ròng hơn 500 tỷ đồng cổ phiếu MBB. Đây cũng là tuần bán ròng thứ 7 liên tiếp trên toàn thị trường, lũy kế kể từ đầu năm khối ngoại đã bán ròng 39.828 tỷ đồng, gấp 2,12 lần so với lượng bán ròng cả năm 2020. Nhìn về ngắn hạn, áp lực rút vốn từ kênh ETF là không nhỏ khi họ tiếp tục rút ròng hơn 44,46 triệu USD và là tuần rút ròng thứ 3 liên tiếp trong tháng 9. Chính vì vậy, đây cũng sẽ là áp lực ngắn hạn lên thị trường chung trong bối cảnh dòng tiền thận trọng trước những biến động từ bên ngoài.

Đồ thị VN-Index tiếp tục đi ngang trong biên hẹp



Tóm lại, chỉ số VN-Index tiếp tục trong xu hướng đi ngang trong 3 tuần gần đây trong khung dao động 1.330 – 1.360 điểm trong tâm lý chờ đợi của NĐT trước thông tin vĩ mô Q3 và KQKD của các doanh nghiệp niêm yết sắp được công bố. Có lẽ sự thận trọng trước những thông tin được dự báo không mấy tích cực là hoàn toàn dễ hiểu sau thời gian giãn cách kéo dài ở hai thành phố lớn ảnh hưởng rõ nét đến tăng trưởng kinh tế và KQKD của nhiều nhóm ngành. Chính vì vậy, dòng tiền vào nhóm VN30 yếu và mang tính đầu cơ nhiều hơn khi tập trung ở nhóm midcap và Penny. Tuy vậy, áp lực chốt lời mạnh cũng đã diễn ra ở lớp cổ phiếu đầu cơ tăng nóng. Dòng tiền quay trở lại phân bổ tăng nhẹ ở nhóm ngân hàng, bảo hiểm nhưng mới là tín hiệu sớm và chưa thực sự mạnh.

Về kỹ thuật, điểm tích cực là chỉ số VN-Index ngắn hạn đã nằm trên các đường MA ngắn và trung hạn (MA50 & MA100) và nâng dần đáy dao động. Có khả năng sẽ tiếp tục dao động trong vùng tích lũy kể từ đầu tháng 9 ở 1.330 – 1.360 điểm. Trong bối cảnh đón nhận nhiều “làn gió ngược” tác động như hiện tại, thì dao động sideways tích lũy cũng đã là tích cực với thanh khoản giữ ở mức khá tốt. Bất kể trường hợp break-out nào về kỹ thuật cũng sẽ tạo ra sự thay đổi rõ nét về xu hướng mà NĐT cần chú ý.

Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
Vnindex (Điểm)	1.375 – 1.400	1.335 – 1.375	1.300 – 1.335
P/E thị trường (lần)	16.6 - 16.9	16.3 - 16.6	16.1 - 16.3

Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index vượt vùng kháng cự 1.375 điểm chỉ số sẽ bước vào nhịp tăng mới hướng đến chinh phục vùng đỉnh cũ quanh mức 1.400 – 1424 điểm.

Trong kịch bản cơ bản, khả năng điều chỉnh sideway biên độ hẹp vẫn tiếp tục diễn ra với vùng dao động chính ở mức 1.335 – 1.375.

Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.326-1330 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn.

Chiến lược đầu tư:

Thị trường tiếp tục ở trạng thái phân hóa và đi ngang trong biên độ hẹp mạnh và dòng tiền vẫn duy trì tốt ở nhóm Midcap và dòng tiền bắt đầu trở lại nhóm ngân hàng, tài chính. Do đó, NĐT có thể tiếp tục xem xét chọn lọc mua và nắm giữ với các cổ phiếu midcap và Bluechips trong nhóm Ngân hàng, bảo hiểm.

Xem xét tích lũy hoặc cơ cấu danh mục ở các nhịp vồng trong phiên hoặc khi thị trường điều chỉnh, không mua đuổi ở các phiên tăng, đồng thời gia tăng tỷ trọng khi thanh khoản thị trường tăng.

Chúng tôi cho rằng những ngành nghề mang tính chu kỳ như: Tài chính-ngân hàng, Công nghiệp, năng lượng, BĐS, Logistic sẽ tiếp tục dẫn dắt xu hướng thị trường.

1. **Chứng khoán** – tiếp tục hưởng lợi từ thanh khoản thị trường tăng cao
2. **Nhóm được hưởng lợi từ tăng giá nguyên liệu cơ bản như:** Thép, Tôn mạ, hóa chất, Nhựa, phân bón, khai thác than, ngành mía đường hưởng lợi từ tăng giá nguyên liệu và bảo hộ trong nước;
3. **Các nhóm hưởng lợi từ Logistic như: cảng biển, đặc biệt là vận tải biển khi giá cước tăng**
4. **Nhóm phòng thủ như: sản xuất phân phối điện, Nước sạch**
5. **Các nhóm khác có thể có sức bật tốt khi dịch bệnh đc kiểm soát như:** Du lịch, Bán lẻ, BĐS Khu CN, Thủy Sản, Dệt may cũng là điểm nhấn đáng chú ý sau khi kinh tế được mở cửa trở lại.

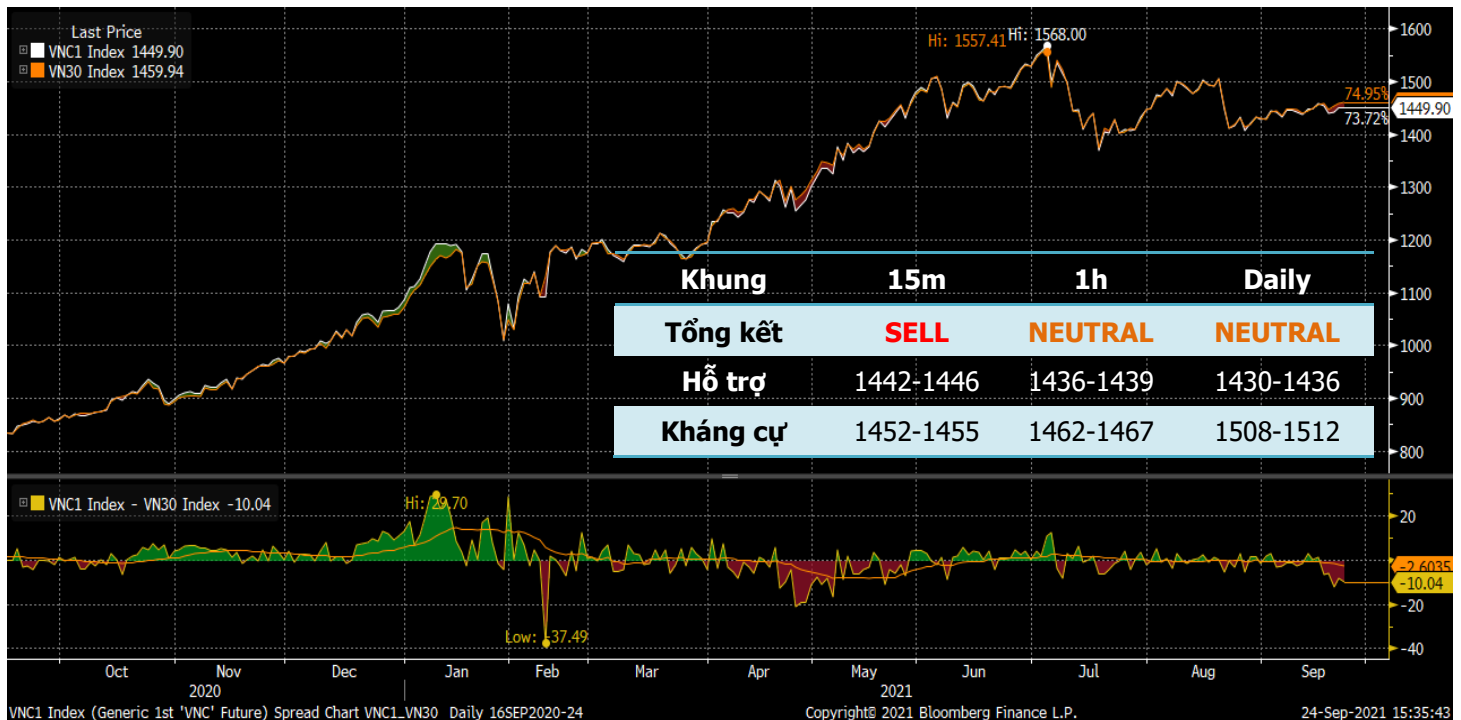
Danh mục theo dõi:

Chứng khoán(SSI, MBS, VND, BVS, BSI), **Hóa chất** (DPM, DCM, DGC, DDV), **Mía đường** (QNS, SBT, SLS, LSS, KTS), Logistic (GMD, ILB, TCL, VNL), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), Nước sạch (BWE, TDM, DNW); **Thép** (HPG, NKG, HSG, VGS, SMC), **BĐS khu CN** (LHG, SZL, SZC, TIP), **Bất động sản** (DIG, KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), **Ngân hàng** (MBB, ACB, TCB, VCB, CTG, BID, HDB, STB), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **Công nghệ** (FPT), **Vingroup** (VIC, VHM, VRE), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVT), **Dệt may** (STK, TNG, VGT), **thủy sản** (VHC, ANV), **Xuất khẩu gạo** (LTG, TAR)...

Nhận định CKPS tuần 27/09-01/10/2021: Xu thế giằng co sớm kết thúc!

- Nhịp tích lũy đi ngang kéo dài sang tuần thứ 4 liên tiếp với đáy kỹ thuật nằm khu vực 1426-1430 điểm và cận trên tại vùng 1462-1467 điểm. Đóng cửa phiên cuối tuần, các hợp đồng đều biến động nhẹ so với giá tham chiếu, trong khi đó chỉ số VN30-Index cũng thu hẹp đà tăng về cuối phiên. Basis của các hợp đồng suy yếu so với phiên giao dịch trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2110 giảm xuống -10,04 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2111 cũng giảm xuống -11,92 điểm vào cuối phiên giao dịch.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 0,47% và chỉ số VN30-Index tăng 0,30%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 21,94% so với tuần trước đó đạt tổng 811.242 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên tăng từ 133.057 hợp đồng/phiên lên 162.248 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 17,14% so với tuần trước đạt 35.842 hợp đồng.
- Thị trường cơ sở vẫn đang trong nhịp sideway hẹp, sức cầu tỏ ra thận trọng hơn hẳn. Bình quân giao dịch của VN30-Index chỉ đạt gần 7.000 tỷ đồng và xu hướng đang giảm dần suốt từ đầu tháng 9 tới nay. Sức ì từ nhóm cổ phiếu VN30 chính là lực cản khiến thị trường chưa thể bứt phá khỏi vùng tích lũy để bước vào sóng tăng mới. Mặc dù mức giảm không lớn do có lực đỡ khi thời gian chốt NAV đang cận kề, nhưng với thanh khoản thấp hiện tại, lực cầu tham gia không lớn thì tình hình không hẳn đã lạc quan. Ngắn hạn, kịch bản thị

trường bùng nổ trong tháng 9 là không cao bởi nút thắt quan trọng là dòng tiền chưa trở lại nhóm dẫn dắt chính. Diễn biến trong 3 tuần vừa qua cũng cho thấy chỉ khi dòng tiền quay lại nhóm cổ phiếu lớn thì thị trường mới có khả năng bứt phá.



- Nhịp tích lũy đi ngang kéo dài sang tuần thứ 4 liên tiếp với đáy kỹ thuật nằm khu vực 1426-1430 điểm và cận trên tại vùng 1462-1467 điểm. Việc dự đoán xu hướng trở nên khó khăn khi nhóm trụ chưa có sự đồng thuận, vì vậy giới đầu tư cần chuẩn bị những kịch bản khác nhau để sẵn sàng hành động khi tín hiệu được xác nhận. Kích hoạt Long và nắm giữ Long nếu chỉ số break qua vùng cản 1462-1467 điểm, trong khi đó vị thế Short xem xét khi cận dưới vùng dao động bị xuyên thủng. Đối với những vị thế Long Short ngắn nên hạn chế khi biên độ dao động đang co hẹp dần.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày:** Dự kiến tình trạng rung lắc sẽ còn kéo dài trong những phiên tới. Đối với những vị thế Long Short ngắn nên hạn chế khi biên độ dao động đang co hẹp dần.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Hạn chế giữ vị thế qua đêm khi xu thế giằng co của chỉ số vẫn chưa kết thúc.

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