

MARKET STRATEGY WEEKLY: KỶ VỌNG VƯỢT 1.400 ĐIỂM!

Diễn biến thị trường quốc tế:

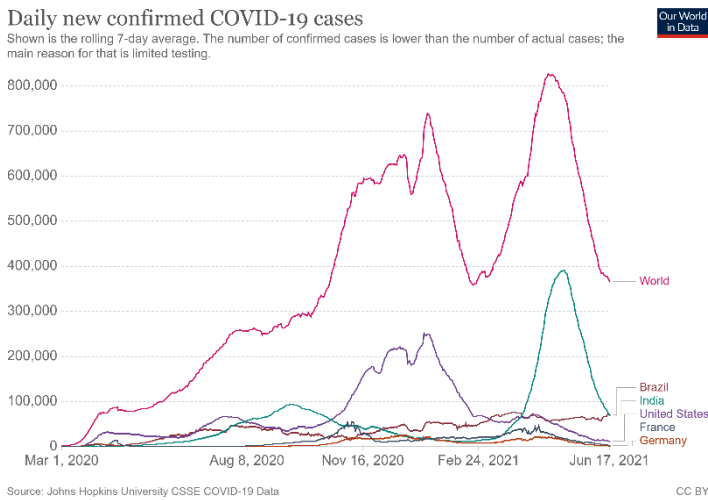
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,166.45	-1.91%	10.9%	29.42	4.49
US	Dow Jones	33,290.08	-3.45%	8.8%	25.11	4.94
Europe	SXXP Index	452.05	-1.19%	13.3%	38.11	2.13
Japanese	Nikkei 225	28,964.08	0.05%	5.5%	20.33	1.98
China	SHCOMP Index	3,525.10	-1.80%	1.5%	15.83	1.63
Asia Pacific	MXAPJ Index	695.6324	-1.35%	5.1%	19.83	1.78
Korea	KOSPI Index	3,267.93	0.57%	13.7%	20.87	1.23
HongKong	HSI Index	28,801.27	-0.14%	5.8%	13.27	1.20
Singapore	STI Index	3,144.16	-0.44%	10.6%	37.44	1.12
Vietnam	VN-Index	1,377.77	1.93%	24.8%	18.88	2.76
Malaysia	FBMKLCI Index	1,589.05	0.88%	-2.3%	16.59	1.61
Thailand	SET Index	1,612.98	-1.44%	11.3%	30.16	1.72
Indonesia	JCI Index	6,007.12	-1.45%	0.5%	31.18	1.51
Philippine	PCOMP Index	6,851.38	-0.82%	-4.0%	29.29	1.68
Global	MXWD Index	705.97	-1.88%	9.2%	26.84	2.85
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	71.64	1.03%	47.7%		
Gold	xau curncy	1,764.16	-6.04%	-7.1%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu đồng loạt điều chỉnh sau động thái chính sách của các NHTW – Fed bất ngờ đẩy nhanh kỳ vọng thắt chặt tiền tệ.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam tuần vừa qua đã lập đỉnh cao mới ở 1.377,77 điểm, tăng 1,9% so với tuần trước đó để rời rộng khoảng cách so với đầu năm lên 24,8%, bỏ xa mức tăng so với các thị trường lớn trên thế giới. Đà tăng diễn ra trong bối cảnh các thị trường chứng khoán toàn cầu vẫn bị ảnh hưởng sau khi nhà đầu tư tiếp nhận bản cập nhật chính sách mới nhất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed).
- Dòng tiền vào thị trường đã được cải thiện: Với lực mua mạnh trong tuần qua đã giúp thanh khoản khớp lệnh với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 21.876 tỷ đồng, đây cũng là tuần thứ 6 liên tiếp thanh khoản thị trường trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng/phiên.
- Dòng vốn ngoại chấm dứt chuỗi 6 tuần bán ròng liên tiếp trên HoSE với giá trị mua ròng 220 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 30.711 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 41.994 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 9.976 tỷ đồng.
- Trong tuần tới có một loạt thông tin đáng chú ý: Thứ nhất, làn sóng tăng vốn của các CTCK đã diễn ra và dự địa tăng trưởng margin cho thị trường sẽ tốt hơn kể từ tháng 7 tới, hỗ trợ dòng tiền tham gia thị trường và thanh khoản. Thứ 2, thời điểm cuối tháng 6 6, đầu tháng 7 dự kiến lại là lúc hệ thống giao dịch mới hoạt động, hứa hẹn “cởi trói” cho nguồn tiền khổng lồ không thể giao dịch thoái mái lúc này. Thứ 3, thị trường bắt đầu đón nhận những con số ước tính lợi nhuận quý 2 đầu tiên với dự báo rất tích cực.
- **Về kỹ thuật**, Chỉ số Vn-Index gây sự chú ý với mức tăng 1,93% trong tuần vừa qua và 24,8% kể từ đầu năm, kết thúc nhịp điều chỉnh sau 10 phiên để lập đỉnh cao mới và bỏ xa các thị trường lớn trên thế giới. Đà tăng vẫn tiếp diễn để hướng tới các ngưỡng cao mới ngắn hạn ở 1.420 – 1.450 điểm, trong khi hỗ trợ ở 1.338 điểm.
- **Chiến lược đầu tư:** Cho đến khi các báo cáo thu nhập bán niên được bắt đầu thì dòng tiền có thể còn tiếp tục đầu cơ ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, do vậy có thể tiếp tục theo sát ở nhóm cổ phiếu này. Bên cạnh đó, khi thanh khoản thị trường vẫn còn được duy trì ở mức cao kỷ lục như trong tháng 6 này thì việc lựa chọn các cổ phiếu được kỳ vọng có kết quả tích cực trong quý 2 để giải ngân khi thị trường có các nhịp vống hoặc điều chỉnh trong phiên sẽ là chiến lược phù hợp cho giai đoạn này.
- **Danh mục đầu tư:** Ngân hàng (MBB, ACB, VCB, CTG, BID, HDB, STB, LPB, OCB,), Bán lẻ (MWG, PNJ, PET, HAX), Công nghệ (FPT), Vingroup (VIC, VHM, VRE), Chứng khoán (MBS, VND, BVS, BSI), Bất động sản (DIG, KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), Thép (HPG, NKG, HSG, VGS, SMC), BĐS khu CN (LHG, SZL, TIP), Dầu khí (GAS, PVS, PVT), Dệt may (TNG), thủy sản (VHC, ANV), Xuất khẩu gạo (LTG, TAR), SX&PP Điện (REE, QTP, POW)...

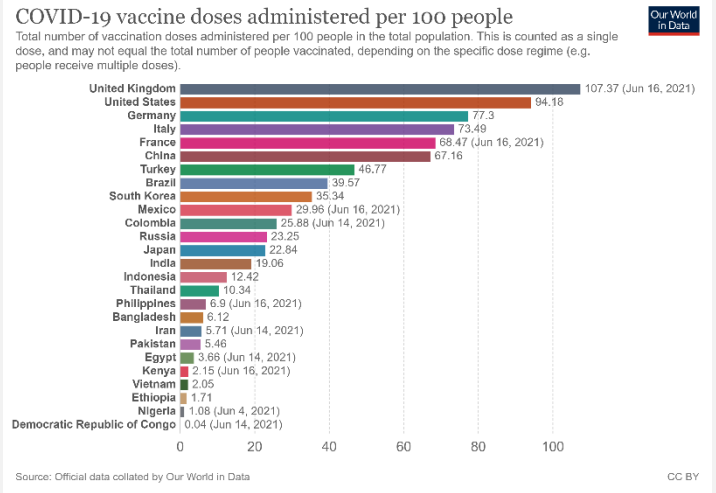
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 18.06, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt ngưỡng 178 triệu, với hơn 3,86 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận gần 2,57 triệu ca nhiễm mới và hơn 59 nghìn ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, lần lượt giảm giảm 5% và 11% so với tuần liền trước.

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



Số liệu vắc-xin Covid-19 bình quân phân phối trên 100 người trung bình 7 ngày gần nhất



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Ấn Độ không còn là quốc gia ghi nhận số ca nhiễm mới hàng tuần cao nhất thế giới. Cụ thể, quốc gia Nam Á này chứng kiến số ca nhiễm mới trong 7 ngày qua giảm mạnh 30% so với tuần liền trước, xuống còn 488.626 ca. Tương tự, số ca tử vong mới trong 7 ngày qua cũng giảm 36% xuống 11.163 ca. Thay vào đó, Brazil trở thành điểm nóng dịch bệnh lớn nhất thế giới hiện nay, với 488.882 ca mới được ghi nhận trong 7 ngày vừa qua, tăng 19% so với tuần liền trước.

Tại châu Âu, trong khi tình hình dịch bệnh nhiều nước có xu hướng giảm và đã bắt đầu mở cửa trở lại, thì dịch bệnh tại Anh và Nga vẫn diễn biến phức tạp. Trong đó, Nga ghi nhận 96.098 ca nhiễm mới trong 7 ngày vừa qua, tăng 40% so với tuần liền trước. Theo tuyên bố của các nhà chức trách nước này, số ca mắc mới gia tăng mạnh là do tỷ lệ tiêm vaccine ngừa COVID-19 tại Nga còn thấp và do các biến thể của virus SARS-CoV-2 làm tăng nguy cơ lây nhiễm. Tương tự tại Anh, số liệu cho thấy số ca nhiễm biến thể Delta của virus hàng tuần tiếp tục tăng mạnh. Cụ thể, trong tuần tính đến ngày 16/6, đã có 33.630 ca mới nhiễm biến thể Delta, tăng 79% so với mức tổng ghi nhận trong tuần trước đó. Hiện biến thể Delta chiếm 91% số ca nhiễm tại nước này, cho thấy rủi ro dịch bệnh vẫn tiềm ẩn ngay cả với một trong những quốc gia có chương trình tiêm phòng vắc-xin thành công nhất thế giới.

Biến thể Delta đang dần trở thành biến thể chiếm lĩnh trên toàn cầu do khả năng lây lan nhanh hơn nhiều so với các biến thể trước, theo WHO. Hiện tại, phần lớn số ca mắc COVID-19 ở Anh, Đức và Nga là do biến thể Delta. Vì vậy, Chủ tịch Hiệp hội Y khoa thế giới kêu gọi các nước cân nhắc lại việc nới lỏng các biện pháp phòng dịch và có thể phải đảo ngược xu hướng nới lỏng này nếu số lượng các ca nhiễm biến thể Delta gia tăng.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19 toàn cầu, đã có hơn 2,55 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng ngừa Covid-19 toàn cầu hiện nay đang ở khoảng 37,3 triệu mũi/ngày. Hiện tại, 21,1% dân số thế giới đã được tiêm ít nhất một liều vắc-xin ngừa Covid-19, tuy nhiên, chỉ có 0,8% dân số tại các nước thu nhập thấp được tiêm ít nhất một liều vắc-xin giữa bối cảnh các quốc gia và khu vực có thu nhập cao nhất đang tiêm phòng với tốc độ nhanh hơn 30 lần so với các quốc gia có thu nhập thấp nhất.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, số ca nhiễm Covid-19 mới trong 7 ngày qua tăng mạnh 37% so với tuần liền trước, với 2.366 ca được ghi nhận. Tính đến sáng ngày 19/06, đã có 4.733 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 12.508 ca nhiễm được ghi nhận tại Việt Nam. Kể từ 27/4 đến nay, Việt Nam đã ghi nhận 9.266 ca nhiễm mới trong cộng đồng, với đỉnh điểm là 513 ca mới/ngày được ghi nhận vào ngày 17/6 tuần qua.

Kinh tế thế giới:

Kinh tế Mỹ - Tiếp tục vượt qua những trở ngại từ nguồn cung

Doanh số bán lẻ tháng 5 của Mỹ giảm 1,3% so với tháng trước - mạnh hơn so với kỳ vọng, tuy nhiên đà giảm này cho thấy người tiêu dùng nước này đang chuyển hướng chi tiêu từ sản phẩm hàng hóa sang dịch vụ giữa bối cảnh chương trình tiêm chủng trên diện rộng cho phép nổi lại các hoạt động kinh doanh có mật độ tiếp xúc cao. Thực vậy, các khoản chi tiêu mua xe và phụ tùng ô tô - chiếm tỷ trọng lớn trong tổng doanh số bán lẻ, đã sụt giảm sâu trong tháng vừa qua (-4% m/m), thay vào đó là sự gia tăng chi tiêu cho các dịch vụ ăn uống nhà hàng (+2% m/m), xăng xe (+1% m/m), làm đẹp chăm sóc sức khỏe(+2% m/m), và trang phục may mặc (+3% m/m)... vốn chiếm tỷ trọng nhỏ trong tổng doanh số bán lẻ. Xu hướng này tiếp tục ủng hộ cho quan điểm rằng dòng tiền tiêu dùng đang quay trở lại nền kinh tế và sẽ là động lực lớn thúc đẩy tăng trưởng kinh tế Mỹ trong năm nay.

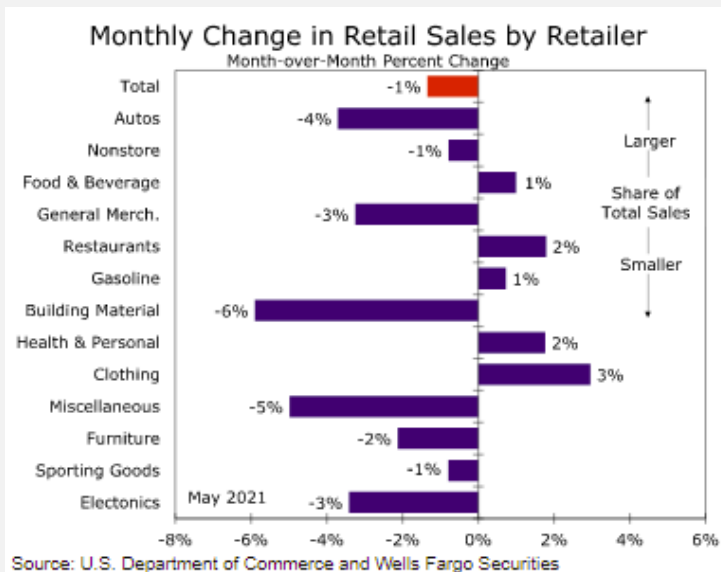
Trong khi đó, hoạt động sản xuất công nghiệp tiếp tục nổi dài đà tăng, ghi nhận tốc độ tăng trưởng 0,8% trong tháng 5 – cao hơn so với kỳ vọng chung của các chuyên gia kinh tế. Trên thực tế, nếu không có những hạn chế trong nguồn cung, bao gồm tình trạng thắt cổ chai chuỗi cung ứng, giá nguyên vật liệu tăng cao và thiếu hụt nhân công, sản xuất công nghiệp của Mỹ có thể tăng trưởng mạnh mẽ hơn nữa.

Kinh tế Trung Quốc – Các kết quả kinh tế tháng 5 cho thấy động lực tăng trưởng có thể đã đạt đỉnh

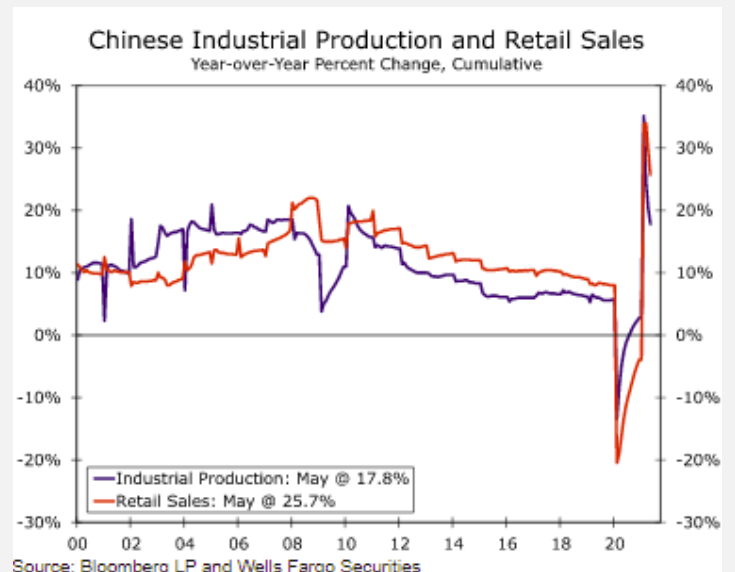
Trong phần lớn chiều dài đại dịch Covid-19, Trung Quốc đã là động lực tăng trưởng chính toàn cầu, với các kết quả kinh tế tích cực vượt xa hầu hết những thị trường phát triển và mới nổi khác. Ngoài việc là nền kinh tế lớn duy nhất ghi nhận tăng trưởng dương trong năm 2020, Trung Quốc cũng tránh được đợt bùng phát dịch bệnh nghiêm trọng đang càn quét đa số các nền kinh tế châu Á mới nổi trong năm nay.

Tuy nhiên, dù không bị ảnh hưởng lớn bởi đại dịch, nền kinh tế Trung Quốc cho thấy những dấu hiệu giảm tốc trong tháng vừa qua, với cả sản lượng công nghiệp và doanh số bán lẻ tháng 5 khi lần lượt ghi nhận mức tăng 8,8% và 12,4% so với cùng kỳ năm trước, đều thấp hơn so với tốc độ tăng trưởng tháng trước và kỳ vọng của các chuyên gia kinh tế. Ngoài ra, tăng trưởng đầu tư tài sản cố định 5 tháng đầu năm 2021 cũng thấp hơn so với kỳ vọng, chỉ đạt 15,4% n/n trong khi tăng trưởng đầu tư tài sản cố định 4 tháng đầu đạt 19,9% so với cùng kỳ.

Cơ cấu doanh số bán lẻ T.5 của Mỹ



SX công nghiệp & D.số bán lẻ T.5 của Trung Quốc



Nguồn: Wells Fargo, Bloomberg

Động thái chính sách của các NHTW – Fed bất ngờ đẩy nhanh kỳ vọng thắt chặt tiền tệ, BOJ tuyên bố các biện pháp cho vay mới trong nỗ lực ngăn chặn biến đổi khí hậu

Trong kỳ họp chính sách tháng 6 vừa qua, Fed vẫn giữ khoảng mục tiêu cho lãi suất chính sách tham chiếu ở mức từ 0 đến 0,25% kể từ tháng Ba 2020 đến nay và duy trì nhịp độ mua trái phiếu hàng tháng ở 120 tỷ USD, ít nhất cho đến cuối năm 2021.

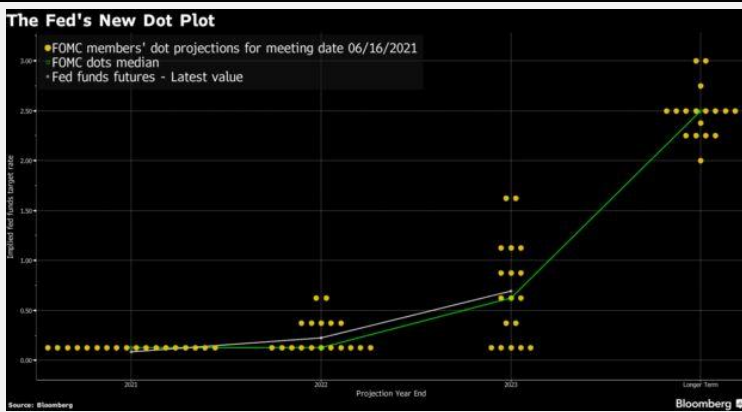
Tuy nhiên, các nhà hoạch định chính sách NHTW Mỹ kỳ vọng nâng lãi suất ít nhất 2 lần trong năm 2023, theo đồ thị dot plot mới nhất vừa được công bố. Chủ tịch Fed Jerome Powell cũng cho biết rằng các nhà chức trách sẽ bắt đầu thảo luận về việc cắt giảm quy mô các chương trình mua trái phiếu đã được sử dụng để hỗ trợ nền kinh tế và thị trường tài chính trong giai đoạn khủng hoảng đại dịch.

Về dự phóng cho các chỉ số kinh tế vĩ mô, Fed đồng loạt điều chỉnh tăng các dự báo lạm phát của mình từ năm nay đến 2023. Cụ thể, dự báo lạm phát cho 2021 được điều chỉnh tăng lên 3,4% từ mức 2,4% được công bố trong tháng Ba. Dự báo lạm phát cho 2022 tăng từ 2% lên 2,1% và cho 2023 tăng từ 2,1% lên 2,2%.

Dù vậy, dự báo tỷ lệ thất nghiệp cho quý 4/2021 của Fed vẫn được giữ nguyên ở mức 4,5% và cho quý 4/2022 được hạ từ 3,9% xuống 3,8%. Tỷ lệ thất nghiệp năm 2023 được dự báo ở mức 3,5% - không đổi so với con số được đưa ra trước đó.

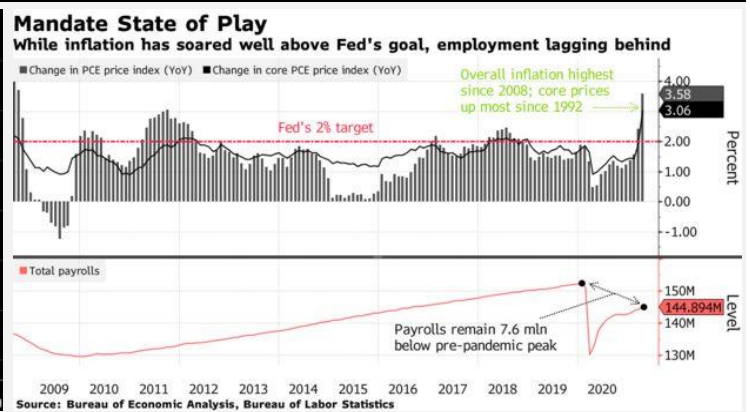
Đối với dự báo tăng trưởng GDP Mỹ, Fed đã nâng tốc độ tăng trưởng GDP dự phóng cho năm nay từ 6,5% lên 7%, trong khi giữ nguyên dự báo cho năm 2022 ở mức 3,3%. Tăng trưởng kinh tế Mỹ năm 2023 ước tính đạt 2,4% - cao hơn so với con số được dự báo trong tháng Ba là 2,2%.

Đồ thị dot plot T6.2021 của Fed



Nguồn: Bloomberg

Lạm phát và số liệu việc làm T.5 tại Mỹ



Source: Bureau of Economic Analysis, Bureau of Labor Statistics

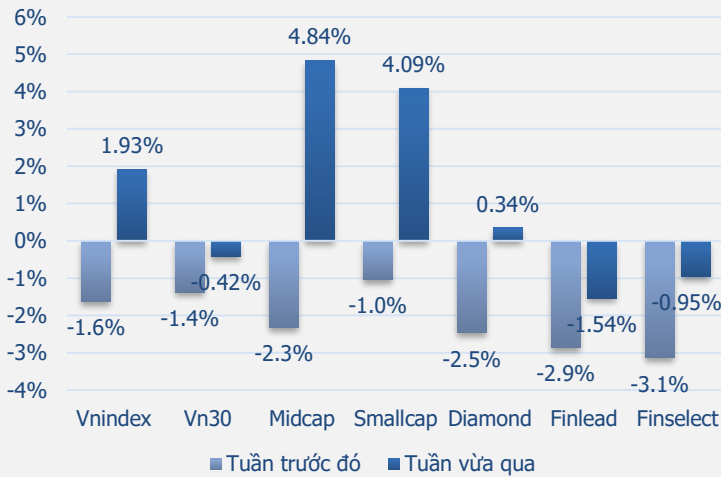
Phù hợp với kỳ vọng chung của thị trường, NHTW Nhật Bản giữ nguyên lãi suất điều hành và định hướng chính sách tại kỳ họp chính sách tiền tệ tháng 6 của mình. Trong khi đó, BOJ gia hạn thêm 6 tháng cho chương trình hỗ trợ tài khóa đặc biệt kéo dài đến tháng 3/2022, theo đó giúp chính phủ nước này có thêm thời gian để đẩy mạnh triển khai các chương trình tiêm chủng vắc-xin.

Trong một động thái bất ngờ, BOJ đã tuyên bố biện pháp hỗ trợ mới giúp ngăn chặn biến đổi khí hậu toàn cầu, bao gồm một chương trình khuyến khích các ngân hàng thương mại cấp tín dụng cho các hoạt động kinh doanh thân thiện với môi trường. Chương trình hỗ trợ mới này sẽ được khởi động ngay trong năm nay với nội dung chi tiết sẽ được công bố trong kỳ họp chính sách mới của BOJ.

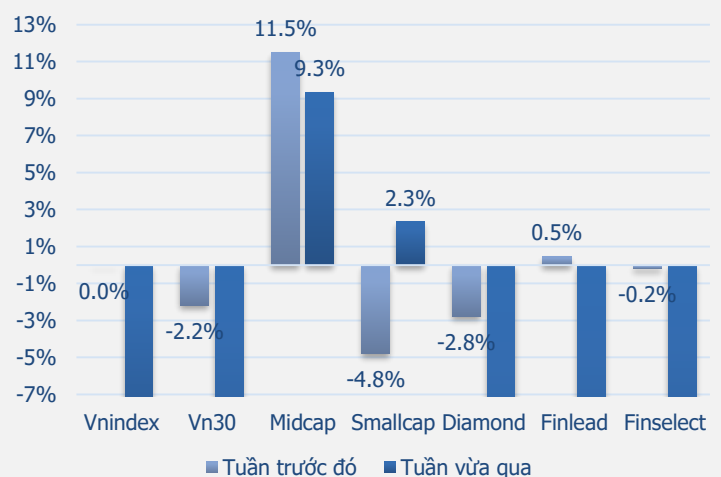
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường trong nước tuần vừa qua đã lập đỉnh cao mới ở 1.377,77 điểm, tăng 1,9% so với tuần trước đó và tăng trưởng 24,8% so với đầu năm, bỏ xa mức tăng so với các thị trường lớn trên thế giới. Đà tăng diễn ra trong bối cảnh các thị trường chứng khoán toàn cầu vẫn bị ảnh hưởng sau khi nhà đầu tư tiếp nhận bản cập nhật chính sách mới nhất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed).

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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

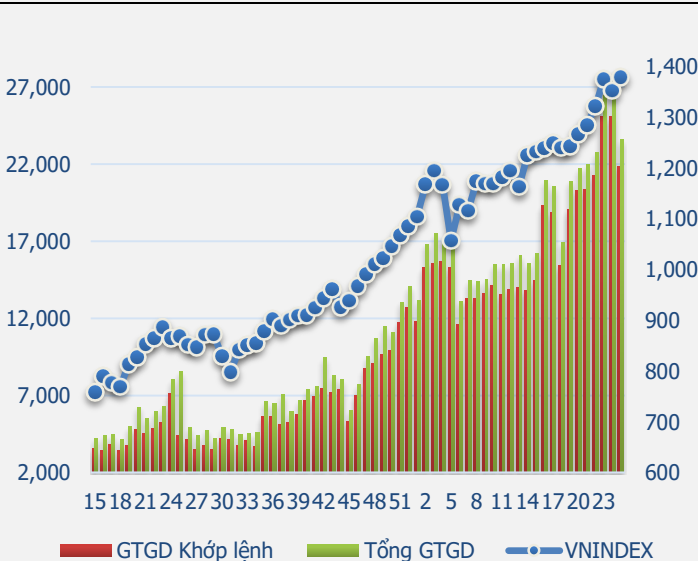


Về diễn biến, thị trường trong nước tăng điểm trở lại và đã vượt thành công đỉnh ngắn hạn tương ứng vùng 1.375 điểm, ngoài ra khối ngoại cũng quay trở lại mua ròng đã đóng góp vào đà tăng chung của thị trường. Chỉ số VNindex với mức tăng 1,93%, tương đương với 26,03 điểm.

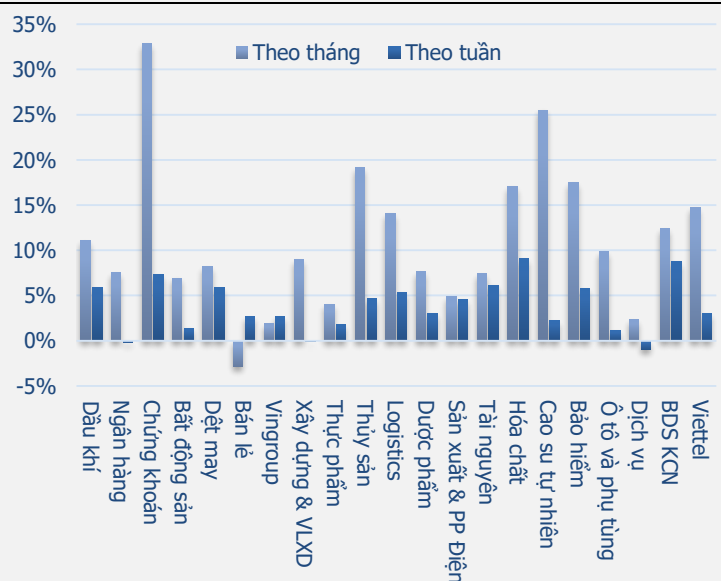
Độ rộng thị trường cũng tích cực khi có 269 cổ phiếu tăng giá và có 103 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 21 mã tăng và 9 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng cũng đang tập trung các nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap khi có mức tăng lần lượt 4,84% và 4,09%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 0,34%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt giảm 1,54% và 0,95%.

Đóng góp vào mức tăng 26,03 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VHM, GVR, VCB, GAS, SAB, BID... Trong khi đó, rổ VN30 giảm 6,31 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 0,42% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VPB, TCB, HPG, STB, CTG, NVL,...

Giá trị GD bình quân theo tuần



Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu

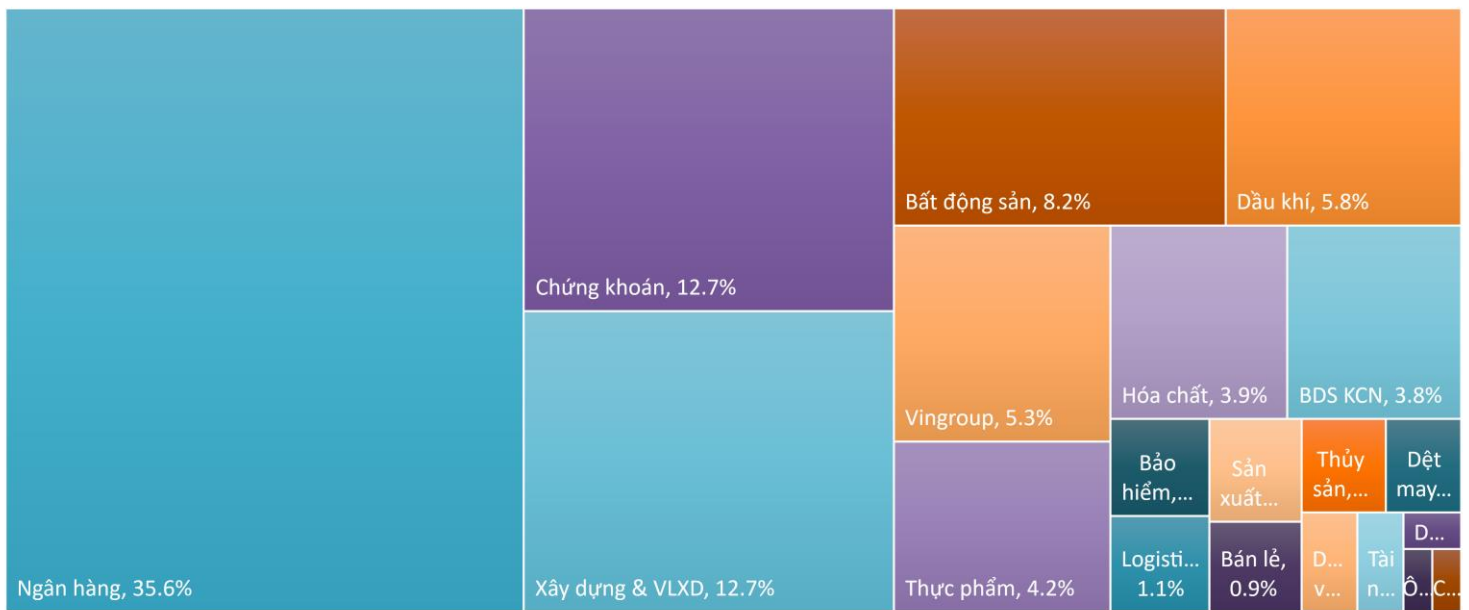


Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm hóa chất (9,05%), BĐS KCN (8,76%), chứng khoán (7,28%), tài nguyên (6,13%), dệt may (5,90%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm là ngân hàng, XD và VLXD, dịch vụ.

Nhóm hóa chất có mức tăng nhiều nhất với AAA tăng 20,81%, DGC tăng 12,40%. Ngoài nhóm hóa chất thì nhóm cổ phiếu BĐS KCN với LHG tăng 13,58% và KBC tăng 11,92%. Nhóm chứng khoán với VCI tăng 14,38% và HCM tăng 13,20%. Nhóm cổ phiếu tài nguyên với KSB tăng 5,99% và C32 tăng 5,34%.

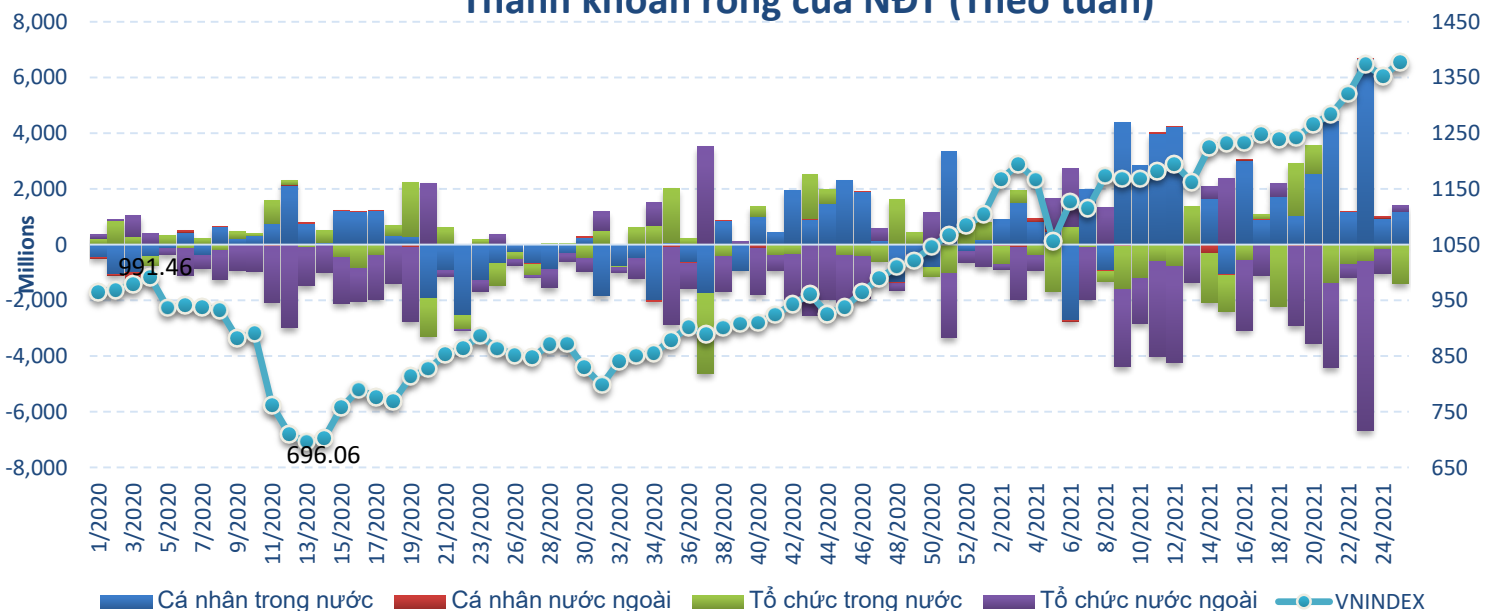
Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền duy trì khá ổn định với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 10.000 tỷ đồng tuần thứ 27 liên tiếp. Với lực mua mạnh trong tuần qua đã giúp thanh khoản khớp lệnh với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 21.876 tỷ đồng, đây cũng là tuần thứ 6 liên tiếp thanh khoản thị trường trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng/phiên.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm ngành (tuần)



Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 35,6% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm chứng khoán lên vị trí thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 12,75%. Ngoài ra nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với 12,67%. Tiếp đó là nhóm BĐS chiếm hơn 8,2%.

Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)

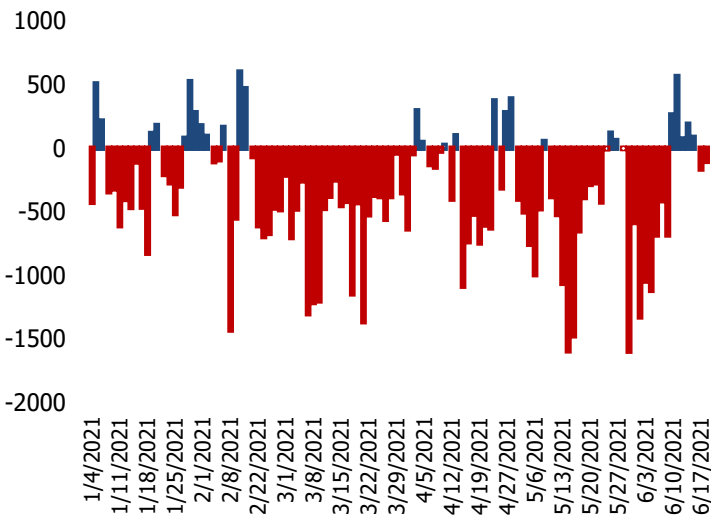


Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Chỉ số VN-Index vượt vùng đỉnh lịch sử mới 1.300 điểm với động lực từ nhà đầu tư cá nhân với lực mua diễn ra khá mạnh mẽ. Nhóm NĐT cá nhân tiếp tục mua ròng mạnh với giá trị mua ròng 1.189 tỷ đồng đối ứng lại áp lực bán ròng hơn 1.400 tỷ đồng của nhóm tổ chức trong nước.

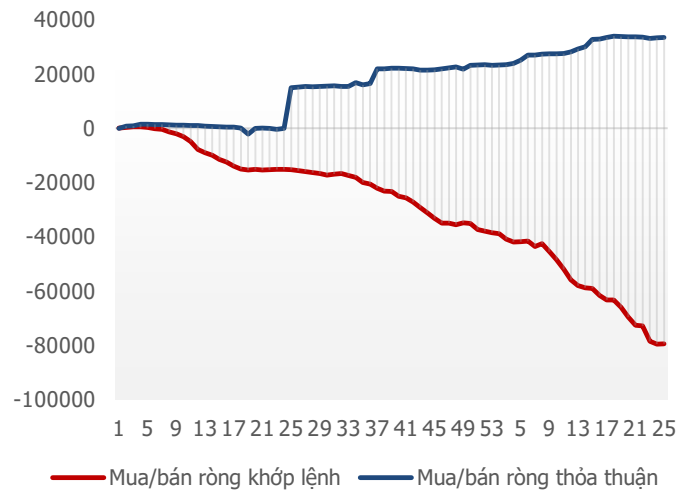
Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại chám dứt chuỗi 6 tuần bán ròng liên tiếp trên HoSE với giá trị mua ròng 220 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 74 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 30.711 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 41.994 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 9.976 tỷ đồng.

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 8/20 nhóm ngành so với 12/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: dầu khí, BĐS, Vingroup, thực phẩm,... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 625 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 375 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 758 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tại sàn HSX, tuần từ 14-18/6 là khoảng thời gian hai 2 quỹ ETF ngoại là V.N.M và FTSE thực hiện cơ cấu danh mục đầu tư kỳ quý II nên giao dịch của khối ngoại sẽ bị ảnh hưởng đáng kể bởi hoạt động này như PDR, APH, STB hay HSG do được thêm vào danh mục đầu tư của V.N.M ETF (HSG được thêm vào cả 2 quỹ) nên đều nằm trong danh sách mua ròng mạnh của khối ngoại. Trong đó, PDR dẫn đầu danh sách mua ròng với 465 tỷ đồng, tiếp theo là VCB với giá trị mua ròng gần 389 tỷ đồng. Trong khi đó, HPG đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại với 620 tỷ đồng. Phiên cuối tuần, cổ phiếu này bị bán ròng gần 302 tỷ đồng nhưng bảng giá của các CTCK hoàn toàn không hiển thị dữ liệu giao dịch khối ngoại. MBB và KDC bị bán ròng lần lượt 588 tỷ đồng và 577 tỷ đồng trong tuần từ 14-18/6.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã THD với giá trị 25,6 tỷ đồng. Tiếp theo đó là SHB và PVI được mua ròng lần lượt 13 tỷ đồng và 7,3 tỷ đồng. Trong khi đó, VND bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 83 tỷ đồng. Các mã đứng sau là PAN, PVC, NRC....

Ở sàn UPCoM, VTP được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 59 tỷ đồng. ACV đứng sau và được mua ròng 19 tỷ đồng. Chiều ngược lại, QNS bị bán ròng mạnh nhất sàn này với 27 tỷ đồng. CSI và ABI bị bán ròng lần lượt 23 tỷ đồng và 10 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

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	03/31			-30,501.6	-4,645.7	-4,645.7	247,415.5		
3) India	06/17	-123.9	-41.7	1,392.2	652.0	7,978.3	33,705.8	32,998.8	
4) Indonesia	06/18	-13.3	-48.5	273.9	276.3	1,123.3	-1,289.0	205.3	
5) Japan	06/11		-302.8	560.1	19,058.6	27,848.4	19,668.5	72,529.5	
6) Malaysia	06/17	-39.8	-57.8	-152.5	-467.7	-896.9	-3,087.5	2,000.4	
7) Philippines	06/18	-17.7	-138.8	-13.4	-531.2	-1,477.7	-2,814.5	-849.6	
8) S. Korea	06/18	-384.8	-589.6	-385.6	-8,281.7	-16,629.8	-15,501.3	9,169.7	
9) Sri Lanka	06/18	-0.3	1.8	-4.0	-42.4	-133.4	-307.7	-178.0	
10) Taiwan	06/18	-633.9	-898.3	-1,377.8	-531.5	-12,668.0	-9,480.3	3,041.5	
11) Thailand	06/18	-71.5	-235.5	3.5	-1,165.1	-2,151.5	-4,045.4	4,677.6	
12) Vietnam	06/18	15.4	13.9	-223.9	-753.7	-1,562.7	-2,357.3	-2,130.7	
Americas									
14) Brazil	06/16	-281.8	-319.7	2,216.9	5,785.9	8,137.0	16,059.8	42,300.3	
15) Canada	04/30			2,203.2	2,203.2	22,651.1	25,951.0	44,922.6	
16) Chile	03/31				195.5	195.5	79.6	-2,302.1	
17) Colombia	12/31				-6.5	-453.7	-453.7	777.9	
18) United States	04/30			-13,315.0	-13,315.0	44,792.0	398,573.0	316,649.0	

Về dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế có xu hướng rút vốn mạnh trong tuần vừa qua ở hầu hết các thị trường trừ các thị trường như Ấn Độ, Sri Lanka.

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã rút vốn 3,38 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ Fubon là 4,94 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 124,42 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam				Aggregates	1W	YTD	1Y
Select Criteria				Flow (USD)	-3.38M	124.42M	357.85M
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x				Flow/Assets	-.15%	+5.69%	+16.36%
12 matching funds, 13 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	-.20	.00	+2.08	
1) 00885 TT		.00	-4.94	+159.05	+159.05	+159.05	
2) FUEVFNND VN		.00	.00	+108.24	+234.87	+284.85	
3) VNM US		.00	.00	+23.79	+46.52	+99.39	
4) CUBS US		.00	.00	.00	.00	.00	
5) FUESSV30 VN		.00	.00	.00	.00	.00	
6) FUESSV50 VN		.00	.00	.00	.00	+2.08	
7) FUESSVFL VN		.00	.00	-.20	+8.97	+25.65	
8) 371130 KS		.00	.00	-1.11	-1.11	-1.11	
9) 2804 HK		.00	+7.78	-1.27	-4.75	+1.97	
10) 9804 HK		.00	+7.78	-1.27	-4.75	+1.97	
11) XFVT GR		.00	.00	-9.34	+63.44	+7.58	
12) E1VFN30 VN		.00	.00	-67.18	-54.36	+41.65	
13) 245710 KS		.00	.00	-86.29	-90.03	-59.06	

Diễn biến chỉ số S&P 500



Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn cầu đồng loạt điều chỉnh sau khi nhà đầu tư hoảng sợ vì một bình luận cứng rắn về vấn đề lãi suất đến từ ông James Bullard – Chủ tịch chi nhánh St. Louis của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed)...

Lạm phát và việc Fed sẽ làm gì để chống lạm phát trong bối cảnh nền kinh tế Mỹ phục hồi khỏi đại dịch Covid-19 là vấn đề quan tâm lớn nhất đối với nhà đầu tư ở Phố Wall cũng như trên toàn cầu trong những tuần gần đây.

Dow Jones và S&P 500 – hai chỉ số đã đóng cửa phiên giao dịch ngày thứ Hai ở mức đỉnh cao chưa từng thấy trong lịch sử - đồng loạt lao dốc 3,4% và 1,9% trong tuần vừa qua sau khi ông Bullard nói rằng ông là một trong số 7 quan chức thuộc Ủy ban Thị trường mở (FOMC) dự báo Fed sẽ bắt đầu nâng lãi suất trong năm 2022 để kiềm chế đà tăng của lạm phát. FOMC là cơ quan hoạch định chính sách trong Fed, bao gồm 18 thành viên.

Chỉ số MSCI All-Country World Index của chứng khoán thế giới cũng giảm 1,9% trong tuần vừa qua, chứng khoán khu vực Châu Âu giảm 1,2% và chứng khoán khu vực Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản giảm 1,4%...

Trong khi các nhà giao dịch nói về việc Fed giảm mua trái phiếu, thì ngân hàng trung ương đã thực sự tăng cường mua tài sản trong tuần qua lên nhiều nhất trong ba tháng. Bảng cân đối kế toán của Fed lần đầu tiên vượt mốc 8 nghìn tỷ USD, hiện bằng 37% GDP của Mỹ, tăng 701 tỷ USD (+9,5%) so với hồi đầu năm nay.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường trong nước tuần vừa qua đã lập đỉnh cao mới ở 1.377,77 điểm, tăng 1,9% so với tuần trước đó để nới rộng khoảng cách so với đầu năm lên 24,8%, bỏ xa mức tăng so với các thị trường lớn trên thế giới.

Đà tăng diễn ra trong bối cảnh các thị trường chứng khoán toàn cầu vẫn bị ảnh hưởng sau khi nhà đầu tư tiếp nhận bản cập nhật chính sách mới nhất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed). Chất xúc tác đưa thị trường có chuỗi tăng hơn 5 tháng vừa qua là dòng tiền nhàn rỗi tìm đến các kênh đầu tư sinh lời tốt hơn, trong đó có chứng khoán khi lãi

suất tiết kiệm xuống thấp kỷ lục trong bối cảnh sức hấp thụ vốn của nền kinh tế kém, ngân hàng dư thừa thanh khoản. Do vậy, kể từ đầu tháng 6 cho tới nay, mặc dù chứng khoán Mỹ giảm tới 3,6%, thị trường Trung Quốc giảm 2,5%, ... nhưng thị trường trong nước vẫn có mức tăng 3,7% và lọt Top các thị trường có mức tăng mạnh nhất trong vòng 1 tháng qua.



Thanh khoản thị trường tuần vừa qua giảm 12,8% so với tuần trước đó, nhưng vẫn duy trì trên ngưỡng bình quân khớp lệnh 21.000 tỷ đồng ở sàn HSX, đây cũng là tuần thứ 6 liên tiếp mức thanh khoản này trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng/phiên. Chỉ tính riêng trong tháng 6, GTGD khớp lệnh bình quân cả 3 sàn ở mức 32.161 tỷ đồng, cao nhất lịch sử.

Riêng trong tuần vừa qua, nguyên nhân thanh khoản giảm nhẹ chủ yếu đến từ nhóm VN30 khi NĐT thận trọng trước kỳ cơ cấu của các quỹ ETF, thanh khoản nhóm này giảm tới 21,6%, chỉ đạt hơn 11,5 nghìn tỷ đồng khớp lệnh, mức thấp nhất trong 7 tuần vừa qua. Bên cạnh đó là sự sụt giảm thanh khoản ở các nhóm trong rổ ETF từ 23,5% đến 29,2%.

Về cơ cấu thanh khoản, đáng chú ý là tỷ trọng nhóm cổ phiếu ngân hàng giảm còn 35,6% từ mức 45% trong nhiều tuần gần đây và tương đương với mức kể từ đầu năm đến nay. Trong khi mức độ tập trung vốn ở nhóm cổ phiếu chứng khoán đã tăng lên mức 12,7% so với mức 9,7% kể từ đầu năm.

Tuần vừa qua, nhóm midcap và smallcap lần lượt tăng 4,84% và 4,1%, đáng chú ý là thanh khoản nhóm midcap lần đầu tiên đạt trên ngưỡng 6.200 tỷ đồng/phiên, bằng 28% so với thị trường chung và gần 54% so với nhóm VN30.

Do nhóm cổ phiếu VN30 điều chỉnh sang tuần thứ 2 liên tiếp và dòng tiền dịch chuyển sang các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ để tìm cơ hội đã khiến nhà đầu tư "sôi sục" với rất nhiều con sóng trong tuần này, từ "sóng cổ phiếu dầu khí", "sóng cổ phiếu mía đường", "sóng cổ phiếu thủy sản" đến "sóng cổ phiếu phân bón & hóa chất".

Nhóm cổ phiếu hóa chất tuần vừa qua tăng mạnh nhất thị trường, mức tăng bình quân hơn 9%, trong đó nhóm cổ phiếu phân bón tăng 6,8%, DGC và DRC cùng tăng hơn 12%, đáng chú ý là AAA tăng hơn 20%, ... Sau nhóm hóa

chất là nhóm cổ phiếu chứng khoán (+7,28%), dầu khí, bảo hiểm và dệt may cùng có mức tăng bình quân 5,8%, nhóm thủy sản và phân phối điện cũng tăng hơn 4,6%...

Trong tuần tới có một loạt thông tin đáng chú ý: Thứ nhất, làn sóng tăng vốn của các CTCK đã diễn ra và dự địa tăng trưởng margin cho thị trường sẽ tốt hơn kể từ tháng 7 tới, hỗ trợ dòng tiền tham gia thị trường và thanh khoản. Thứ 2, thời điểm cuối tháng 6 6, đầu tháng 7 dự kiến lại là lúc hệ thống giao dịch mới hoạt động, hứa hẹn “cởi trói” cho nguồn tiền khổng lồ không thể giao dịch thoái mái lúc này. Thứ 3, thị trường bắt đầu đón nhận những con số ước tính lợi nhuận quý 2 đầu tiên. Kỳ báo cáo quý 2 được dự báo sẽ tích cực về mặt tăng trưởng lợi nhuận với những ngành trọng điểm thu hút dòng tiền lớn như Ngân hàng, chứng khoán, Thép, Dầu khí, Bất động sản...

Bên cạnh đó, về mặt kỹ thuật chỉ số VN-Index tuần này tiếp tục đà tăng mạnh và vượt qua áp lực điều chỉnh của cây nến dạng hanging man của tuần trước đó. Với mức tăng 1,93% trong tuần vừa qua và 24,8% kể từ đầu năm, kết thúc nhịp điều chỉnh sau 10 phiên để lập đỉnh cao mới và bỏ xa các thị trường lớn trên thế giới. Tín hiệu này như một sự khẳng định cho thấy đà tăng vẫn đang được duy trì rất tốt và được nâng đỡ bởi thanh khoản duy trì ở mức cao. Trong tuần tới, khả năng chỉ số VN-index sẽ tiến tới các vùng cao mới ở mức 1.420 – 1.450 điểm, trong khi hỗ trợ ở 1.338 điểm. Tuy vậy quán tính có thể sẽ chậm lại khi nhóm VN30 vẫn đang trong quá trình retest đỉnh cũ và dòng tiền cũng đang dịch chuyển sang các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.

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)	1415 - 1475	1350 - 1415	1300 - 1330
P/E thị trường (lần)	19.4 - 20.2	18.5 - 19.4	17.8 - 18.2

Chiến lược đầu tư: Cho đến khi các báo cáo thu nhập bán niên được bắt đầu thì dòng tiền có thể còn tiếp tục đầu cơ ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, do vậy có thể tiếp tục theo sát ở nhóm cổ phiếu này. Bên cạnh đó, khi thanh khoản thị trường vẫn còn được duy trì ở mức cao kỷ lục như trong tháng 6 này thì việc lựa chọn các cổ phiếu được kỳ vọng có kết quả tích cực trong quý 2 trong VN30 để giải ngân khi thị trường có các nhịp võng hoặc điều chỉnh trong phiên sẽ là chiến lược phù hợp cho giai đoạn này.

Danh mục đầu tư: Ngân hàng (MBB, ACB, VCB, CTG, BID, HDB, STB, LPB, OCB,), Bán lẻ (MWG, PNJ, PET, HAX), Công nghệ (FPT), Vingroup (VIC, VHM, VRE), Chứng khoán (MBS, VND, BVS, BSI), Bất động sản (DIG, KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), Thép (HPG, NKG, HSG, VGS, SMC), BĐS khu CN (LHG, SZL, TIP), Dầu khí (GAS, PVS, PVT), Dệt may (TNG), thủy sản (VHC, ANV), Xuất khẩu gạo (LTG, TAR), SX&PP Điện (REE, QTP, POW)...

Nhận định CKPS tuần 21/06-25/06/2021: Kỳ vọng vượt vùng đỉnh cũ!

- Các hợp đồng phái sinh tăng điểm ấn tượng trong phiên giao dịch cuối tuần. Sau những diễn biến giằng co đầu phiên, thị trường tiếp tục đi lên với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 6,8 đến 22,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 19,39 điểm. Do đó, basis các hợp đồng có diễn biến phân hóa. Cụ thể, basis của VN30F2107 giảm nhẹ xuống +3,70 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2108 hiện ở mức +2,20 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá lạc quan với xu hướng thị trường lúc này.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M vẫn giảm 0,55% và chỉ số VN30-Index giảm 0,42%, đây là tuần thứ 2 liên tiếp của 2 chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 15,81% so với tuần trước đó đạt tổng 1.130.615 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 268.571 hợp đồng/phiên xuống 226.123 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm 15,7% so với tuần trước.

- Sự vận động của các trụ bài bản và linh hoạt. Dòng tiền xoay vòng từ ngân hàng, thực phẩm - đồ uống và bất động sản qua từng phiên giúp thị trường vẫn giữ được nhiệt. Nhìn chung, dòng tiền đầu cơ vẫn len lỏi vào nhóm các cổ phiếu trụ, điều này đem đến niềm tin về xu thế tích cực sẽ kéo dài và bền vững hơn. Bên cạnh đó, động thái mua ròng của khối nhà đầu tư nước ngoài trong những phiên gần đây có thể được xem là động lực mới dành cho thị trường. Về kỹ thuật, chỉ số VN30-Index có cơ hội kiểm nghiệm vùng đỉnh cũ trong tuần tới.
- Hiện tại, mặc thị trường phái sinh đang có những nhịp rung lắc đáng kể, nhưng xu hướng chính vẫn là tăng. Nếu chỉ số VN30F1M tiếp tục vượt qua khu vực kháng cự mạnh quanh 1500-1508 điểm thì xu hướng tăng càng được củng cố vững chắc. Chiến lược ưu tiên vào lúc này là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện len lỏi trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng với vùng hỗ trợ 1478-1482 điểm. Chiến lược Short cần kiên nhẫn hơn, chỉ mở vị thế khi chỉ số suy yếu tại các vùng cản quan trọng là 1500-1508 điểm.



Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Với bối cảnh hiện tại, chiến lược trading trong biên độ sẽ là chiến lược hợp lý hơn. Vùng kháng cự quan trọng cho các nhịp hồi nếu xảy ra trên chỉ số phái sinh là 1491-1494 điểm hoặc 1504-1508 điểm. Đối với chiến lược Long, khi chiết khấu thấp hơn so với vùng giá hiện tại (vùng 1478 - 1482 điểm), đó sẽ là kịch bản được ưu tiên hơn
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm tạm thời chưa được khuyến khích..

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