

MARKET STRATEGY WEEKLY: THỊ TRƯỜNG VÀO SÓNG TĂNG MỚI!

Diễn biến thị trường quốc tế:

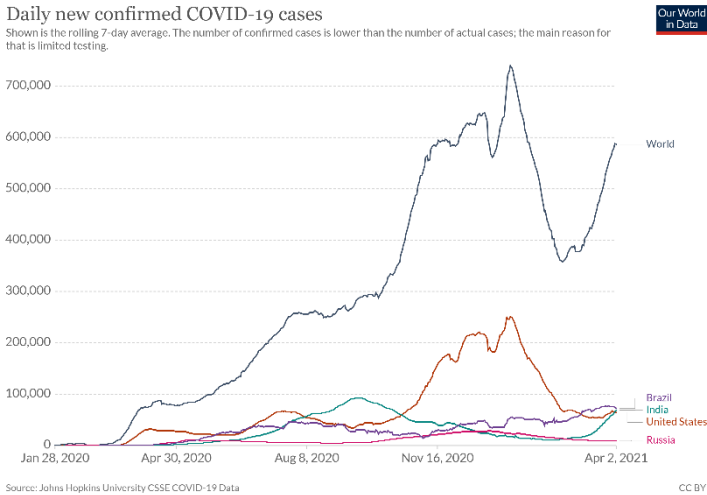
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	P/MA50	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	4,019.87	1.1%	3.4%	7.0%	32.8
US	Dow Jones	33,153.21	0.2%	4.4%	8.3%	29.3
Europe	SXXP Index	432.22	1.2%	4.0%	8.3%	53.9
Japanese	Nikkei 225	29,854.00	2.3%	2.1%	8.8%	34.1
China	SHCOMP Index	3,484.39	1.9%	-0.8%	0.3%	17.9
Asia Pacific	MXAPJ Index	687.36	1.6%	-2.5%	3.8%	27.7
Korea	KOSPI Index	3,112.80	2.4%	1.4%	8.3%	27.4
HongKong	HSI Index	28,938.74	2.1%	-1.2%	6.3%	15.0
Singapore	STI Index	3,181.68	0.8%	5.6%	11.9%	49.7
Vietnam	VN-Index	1,224.45	5.4%	5.9%	10.9%	19.0
Malaysia	FBMKLCI Index	1,584.87	-1.0%	-0.6%	-2.6%	20.6
Thailand	SET Index	1,599.22	1.5%	4.6%	10.3%	40.0
Indonesia	JCI Index	6,011.46	-3.0%	-3.3%	0.5%	23.1
Philippine	PCOMP Index	6,443.09	-1.6%	-5.4%	-9.8%	24.8
Global	MXWD Index	680.47	1.1%	1.6%	5.3%	32.7
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	721.32	-0.9%	-0.9%	-0.4%	26.9
Gold	Xaucurncy	61.45	0.8%	2.8%	26.6%	

- Thị trường chứng khoán toàn cầu có sự khởi đầu quý 2 thuận lợi khi chốt tuần đầu tiên tháng 4 ở mức đỉnh lịch sử. Chỉ số chứng khoán toàn cầu (MSCI ACWI) đã tăng 5,3% kể từ đầu năm, tiệm cận ngưỡng lịch sử và đã tăng 61% kể từ mức đáy covid. Niềm tin vào sự phục hồi mạnh mẽ của nền kinh tế sau đại dịch, chính phủ các nước tiếp tục duy trì các biện pháp hỗ trợ nền kinh tế và ngân hàng trung ương giữ nguyên lãi suất ở mức thấp là các nhân tố chính hỗ trợ thị trường chứng khoán, dù có những thời điểm thị trường biến động mạnh vì lo ngại tín hiệu từ lạm phát, lợi suất trái phiếu chính phủ tăng vọt.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam có một tuần giao dịch khởi sắc với mức tăng mạnh hơn 5,4% để vượt xa ngưỡng đỉnh lịch sử 1.200 điểm. Với mức tăng này, chỉ số VN-INDEX đã có mặt ở vị trí thứ nhất trong danh sách các chỉ số chứng khoán tăng mạnh nhất toàn cầu trong tuần vừa qua.
- Dòng tiền duy trì khá ổn định với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 10.000 tỷ đồng tuần thứ 19 liên tiếp. Trong đó, dòng tiền tiếp tục duy trì tích cực trở lại ở nhóm Midcap và Smallcap và nhóm cổ phiếu trong rổ ETF nội. Thanh khoản đang có xu hướng duy trì ổn định trong thời gian gần đây trên HSX ở mức trung bình 13.800 tỷ nhưng thấp hơn so với vùng đỉnh 1.200 điểm thiết lập giữa tháng 1/2021. Mặc dù có lực mua mạnh trong tuần qua nhưng thanh khoản khớp lệnh cũng chỉ tương đương tuần trước với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 13.798 tỷ đồng, giảm 1,4% so với tuần trước đó.
- Khối ngoại chầm dứt chuỗi 5 tuần bán và quay trở lại mua ròng với giá trị mua ròng trên sàn HSX đạt 69,1 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 13.421 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 20.338 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 6.610 tỷ đồng.
- Trong kịch bản tích cực, xu hướng tăng của thị trường tiếp tục được củng cố, xu hướng dài hạn VN-Index có thể tiến về vùng mục tiêu khi vào sóng 5 ở vùng 1.337 điểm theo lý thuyết sóng Elliott. Nhìn triển vọng thị trường trong tuần tới, kịch bản tích cực, chỉ số sẽ tiệm cận vùng kháng cự 1.255 – 1.275 điểm.
- Chiến lược đầu tư:** Cơ cấu danh mục sang nhóm cổ phiếu Vn30 hoặc nhóm bluechips, đặc biệt nhóm cổ phiếu ngân hàng. Mua trong các nhịp điều chỉnh với thanh khoản thấp, chú ý các ngưỡng hỗ trợ 1.200 điểm, vùng hỗ trợ 1.180 – 1.200 điểm. Danh mục ưu tiên tập trung vào nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ nền kinh tế phục hồi trở lại như: Ngân hàng, chứng khoán, Vật liệu xây dựng, Dầu khí.
- Danh mục đầu tư:** Ngân hàng (MBB, ACB, BID, CTG, OCB), Chứng khoán (MBS, SSI, SHS), Dầu khí (GAS, PVS, PVD, BSR, Oil, PGS, PGC), Thép (HPG, HSG, NKG, VGS), Hóa chất (DPM, DCM, PLC, DRC, DGC); Nhựa (BMP, NTP, AAA), BĐS Khu công nghiệp (SZC, IDC, BCM, D2D), Logistic (GMD, VSC, TMS, HAH), Bán lẻ, tiêu dùng (MWG, PNJ, DGW, VNM); Công nghệ (FPT), SX&PP điện: (REE, NT2, POW), Thủy sản (VHC, ANV, CMX), Hạ tầng (HTI, CTI, VCG, CII), Xuất khẩu (LTG, TAR)...

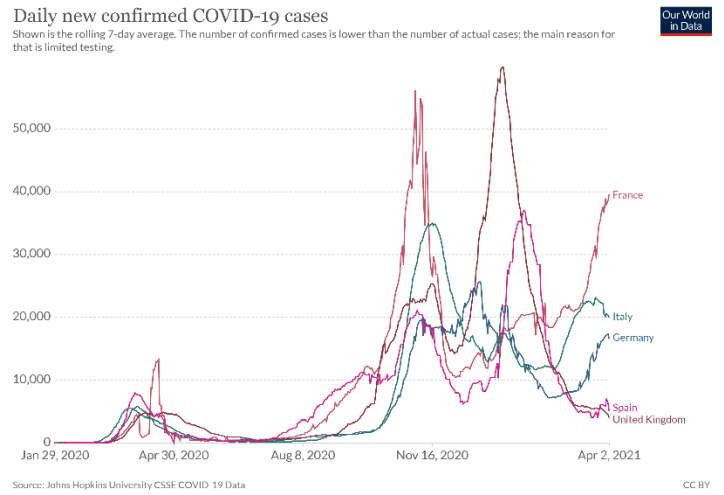
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến sáng ngày 04.04, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt mốc 131,36 triệu, với hơn 2,85 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận 545.518 ca nhiễm mới và 8.674 ca tử vong mới trong ngày 01.04 vừa qua – nổi dài xu hướng tăng từ cuối tháng 2 đến nay.

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



Số trường hợp nhiễm Covid-19 tại các quốc gia Châu Âu trung bình 7 ngày gần nhất



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Số ca mắc Covid-19 mới tại châu Âu tiếp tục tăng mạnh, với Pháp, Ba Lan, Đức và Italy lần lượt ghi nhận 50.659; 35.251; 23.802 và 23.649 ca nhiễm mới trong ngày 01.04. Hiện tại, rất nhiều nước tại châu Âu đang phải đối mặt với làn sóng dịch Covid-19 thứ ba, buộc các nước phải duy trì và mở rộng các biện pháp hạn chế trên quy mô lớn. Cụ thể, chính phủ Pháp đã quyết định mở rộng lệnh phong tỏa ra toàn quốc từ ngày 1/4, đồng thời đóng cửa toàn bộ trường học trong vòng ít nhất 3 tuần. Tương tự, chính quyền Berlin đã thông qua quyết định siết chặt việc tiếp xúc, gặp gỡ vào ban đêm bắt đầu từ ngày 2/4, theo đó mọi người chỉ được đi một mình hoặc hai người trong thời gian từ 21 giờ hôm trước đến 5 giờ hôm sau...

Theo giám đốc văn phòng WHO tại châu Âu, sự chậm trễ trong chiến dịch tiêm vaccine ngừa Covid-19 là một trong các nguyên nhân khiến cho châu lục này tiếp tục là một trong các vùng dịch lớn nhất thế giới. Tính đến hết tháng 3/2021, mới chỉ có khoảng 10% dân số thuộc các nước Liên minh châu Âu được tiêm ít nhất 1 mũi vaccine ngừa Covid-19. Số người đã nhận đủ hai mũi tiêm chỉ chiếm 4% dân số. Con số này là quá thấp, đặc biệt so với các nước khác như Mỹ, Anh.

Đứng trước xu hướng gia tăng trở lại của số ca nhiễm mới, Mỹ phát động chiến dịch quảng cáo hối thúc người dân đi tiêm chủng. Đây là chiến dịch kêu gọi tiêm phòng với chi phí hàng triệu USD được chính phủ Mỹ thực hiện nhằm hướng đến cộng đồng người da đen, người gốc Tây Ban Nha, người Mỹ gốc Á và người Mỹ bản địa, những cộng đồng được cho là chịu ảnh hưởng nặng nề do virus SARS-CoV-2.

Tính tới sáng ngày 02/04, hơn 154 triệu liều vắc-xin đã được phân phối tại Mỹ, với bình quân khoảng 2,90 triệu mũi vắc-xin được tiêm mỗi ngày. Như vậy đã có khoảng 16,9% dân số Mỹ đã được tiêm vắc-xin đầy đủ, trong khi 30% được tiêm ít nhất một liều.

Ở quy mô toàn cầu, đã có hơn 600 triệu liều vắc-xin ngừa Covid-19 được đưa vào sử dụng. Tính đến sáng ngày 04/02, 608 triệu liều vắc-xin đã được phân phối tại 150 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng ngừa Covid-19 toàn cầu hiện nay đang ở khoảng 15,6 triệu mũi/ngày, tiếp tục tăng so với tốc độ trung bình của tuần trước là vào khoảng 12,2 triệu mũi/ngày.

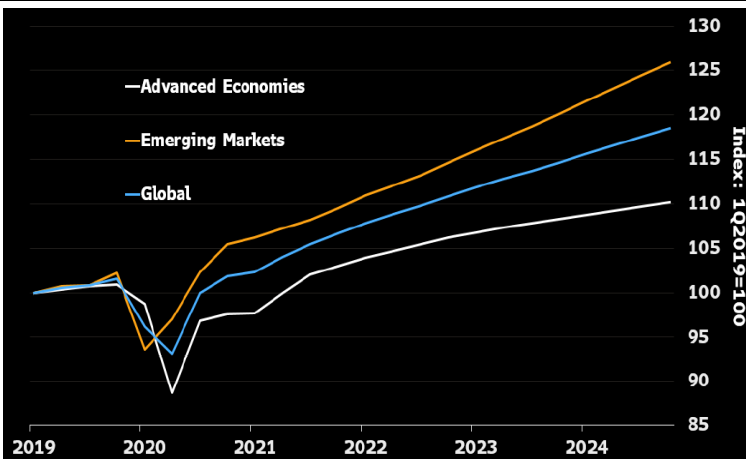
Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tính đến sáng ngày 02/04, đã có 2.383 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 2.620 ca nhiễm Covid-19 được ghi nhận tại Việt Nam, số cán bộ nhân viên y tế phòng dịch đã được tiêm vắc-xin ngừa Covid-19 là 51.216 người.

Ngày 1.4 vừa qua, Việt Nam đã tiếp nhận 811.200 liều vaccine Covid-19 đầu tiên do COVAX hỗ trợ. Trong thời gian tới, dự kiến 3.364.800 liều vaccine Covid-19 do COVAX hỗ trợ sẽ được cung ứng vào tháng 5, sau đó vaccine sẽ tiếp tục được phân bổ và cung ứng cho Việt Nam vào cuối năm 2021.

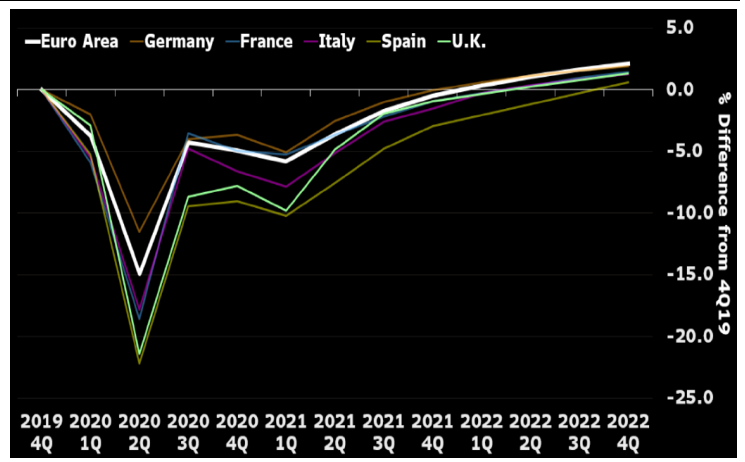
Kinh tế thế giới:

Thị trường cổ phiếu toàn cầu khép lại một tuần giao dịch tích cực với các chỉ số chứng khoán lớn hướng đến chinh phục những đỉnh cao kỷ lục mới. Những lo ngại về làn sóng lây nhiễm virus vẫn hiện hữu, tuy nhiên các số liệu kinh tế khả quan được công bố trong tuần qua đã củng cố thêm triển vọng tăng trưởng lạc quan của nền kinh tế thế giới. Bên cạnh đó, kế hoạch chi tiêu ngân sách mới của Mỹ với tổng giá trị 2,3 nghìn tỷ USD được tổng thống Joe Biden đề xuất cũng hỗ trợ cho tâm lý lạc quan của nhà đầu tư toàn cầu.

Dự báo tăng trưởng GDP toàn cầu - Bloomberg



GDP của các nước khu vực Châu Âu



Tuần qua, Bloomberg Economic đã dự báo tăng trưởng GDP toàn cầu là 6,9% vào năm 2021 với các chương trình hỗ trợ kinh tế mạnh mẽ góp vai trò lớn cho sự phục hồi của Mỹ. Có tính chất kích thích giúp dẫn đầu. Việc tuyển dụng của Mỹ đã tăng trong tháng 3 khi sự phục hồi kinh tế tăng tốc, khởi đầu của điều mà các nhà kinh tế cho rằng có thể là tốc độ tăng trưởng việc làm bền vững cho các ngành, khu vực và những người lao động bị ảnh hưởng nặng nề nhất trong đại dịch. Bộ Lao động cho biết hôm thứ Sáu, các nhà tuyển dụng Mỹ đã bổ sung thêm 916.000 việc làm được điều chỉnh theo mùa trong tháng 3, mức tăng tốt nhất kể từ tháng 8. Tỷ lệ thất nghiệp do đó cũng giảm 0,2 điểm phần trăm xuống mức 6,0% trong tháng Ba.

Hoạt động nhà máy tại Mỹ tăng lên mức cao nhất trong gần 4 thập kỷ. Các chương trình tiêm chủng được đẩy nhanh và sự cải thiện đáng kể của tình trạng y tế cộng đồng đã giúp nước Mỹ nới lỏng các lệnh hạn chế và thúc đẩy hoạt động kinh tế trong tháng Ba vừa qua. Chỉ số sản xuất ISM của Mỹ đã tăng lên 64,7 điểm trong tháng Ba, chạm ngưỡng cao nhất trong 37 năm qua, trong khi niềm tin người tiêu dùng cũng ghi nhận mức tăng lớn nhất trong gần 18 năm.

Các chỉ số PMI có chung xu hướng tăng tại cả Trung Quốc và khu vực đồng tiền chung châu Âu. Cụ thể, các chỉ số PMI chính thức của Trung Quốc đều ghi nhận tăng trong tháng Ba, với PMI sản xuất và dịch vụ lần lượt đạt 51,9 điểm và 56,3 điểm. Những tiến triển này một lần nữa củng cố triển vọng tăng trưởng kinh tế tích cực của Trung Quốc cho cả năm 2021. Theo dự báo mới nhất của Bloomberg, nền kinh tế Trung Quốc được kỳ vọng tăng trưởng 9,3% trong năm nay – cao hơn kế hoạch tăng trưởng của chính phủ nước này đặt ra, và cao hơn đáng kể so với xu hướng tăng trưởng dài hạn của quốc gia châu Á này.

Trong khi đó, các chỉ số về niềm tin kinh tế và môi trường kinh doanh tại khu vực đồng tiền chung châu Âu đều tăng mạnh trong tháng Ba vừa qua bất chấp tình hình dịch bệnh ngày một tồi tệ hơn tại khu vực này khiến nhiều quốc

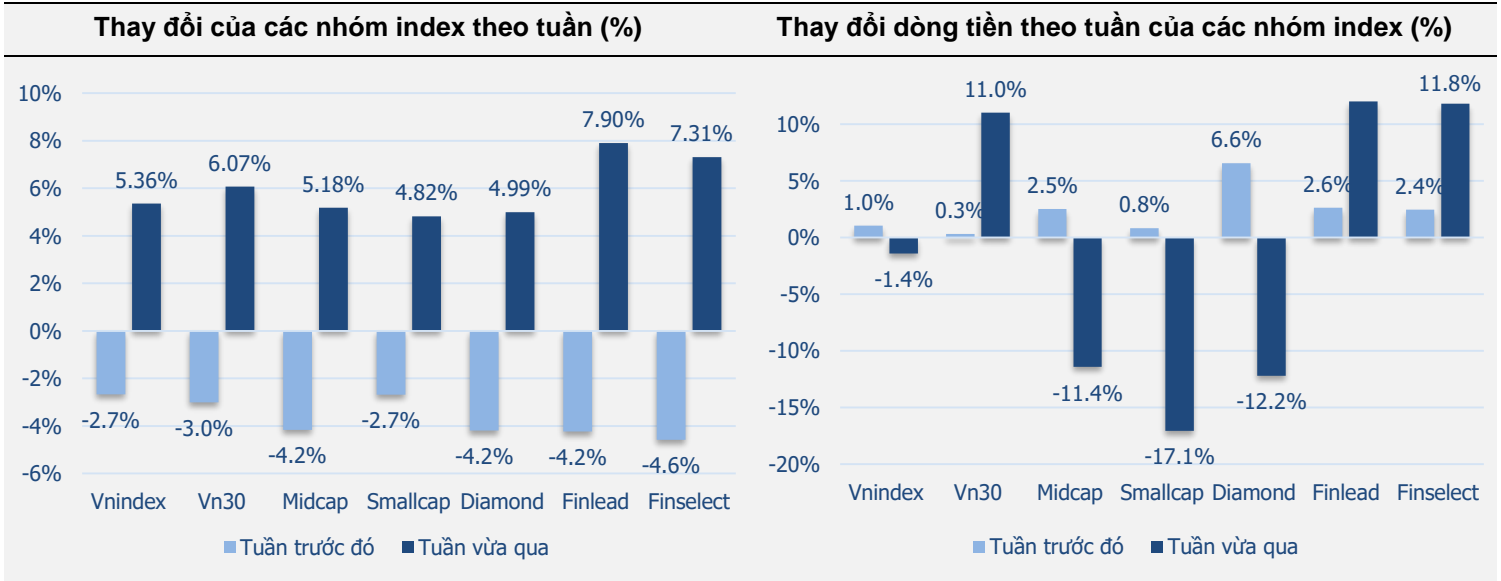
gia phải tái áp dụng các lệnh đóng cửa, phong tỏa trên diện rộng. Điều này có thể khiến triển vọng kinh tế ngắn hạn tại châu Âu trở nên u ám hơn, với các chỉ số niềm tin tiêu dùng và tâm lý kinh tế sẽ đi xuống trong một vài tháng tới.

Một trong những tâm điểm thu hút được sự chú ý của các nhà đầu tư toàn cầu trong tuần qua là kế hoạch đầu tư công trị giá 2,25 nghìn tỷ USD mang tên The America Jobs Plan (AJP) của tổng thống Joe Biden mới được công bố và thứ Tư vừa qua. Trong kế hoạch này, Tổng thống Biden đề xuất sử dụng ngân sách chính phủ cho hàng loạt những dự án từ xây dựng cơ sở hạ tầng, đến đầu tư cho năng lượng sạch và các chương trình phát triển nguồn lực lao động... từ nay đến cuối thập kỷ này. Theo đó, để có đủ nguồn vốn tài trợ cho những kế hoạch này, AJP cũng đề xuất tăng thuế đối với các doanh nghiệp. Ngoài ra, một kế hoạch thứ 2 về chi tiêu ngân sách cho phúc lợi xã hội dự kiến sẽ được chính quyền của ông Biden công bố trong tháng Tư này. Dù chưa có thông tin chi tiết, nhưng kế hoạch thứ 2 được kỳ vọng có giá trị khoảng 1 đến 2 nghìn tỷ USD.

Như vậy, với quy mô khoảng hơn 3 nghìn tỷ USD, các kế hoạch đầu tư công cho cơ sở hạ tầng và phúc lợi xã hội của chính phủ Biden nếu được thông qua sẽ có tác động lớn không chỉ đến nền kinh tế Mỹ nói riêng mà còn đến triển vọng tăng trưởng kinh tế toàn cầu nói chung. Tuy nhiên, đây mới chỉ là những dự thảo đề xuất đầu tiên, để được Quốc hội Mỹ thông qua và ban hành thành luật, các kế hoạch này có thể sẽ được điều chỉnh nhiều trong tương lai đặc biệt là về quy mô chi tiêu của kế hoạch và mức độ đề xuất tăng thuế, do đó, đáng được nhà đầu tư chú ý theo dõi diễn biến trong tương lai.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán Việt Nam có một tuần giao dịch khởi sắc với mức tăng mạnh hơn 5,4% để vượt xa ngưỡng đỉnh lịch sử 1.200 điểm. Với mức tăng này, chỉ số VN-INDEX đã có mặt ở vị trí thứ nhất trong danh sách các chỉ số chứng khoán tăng mạnh nhất toàn cầu trong tuần vừa qua.



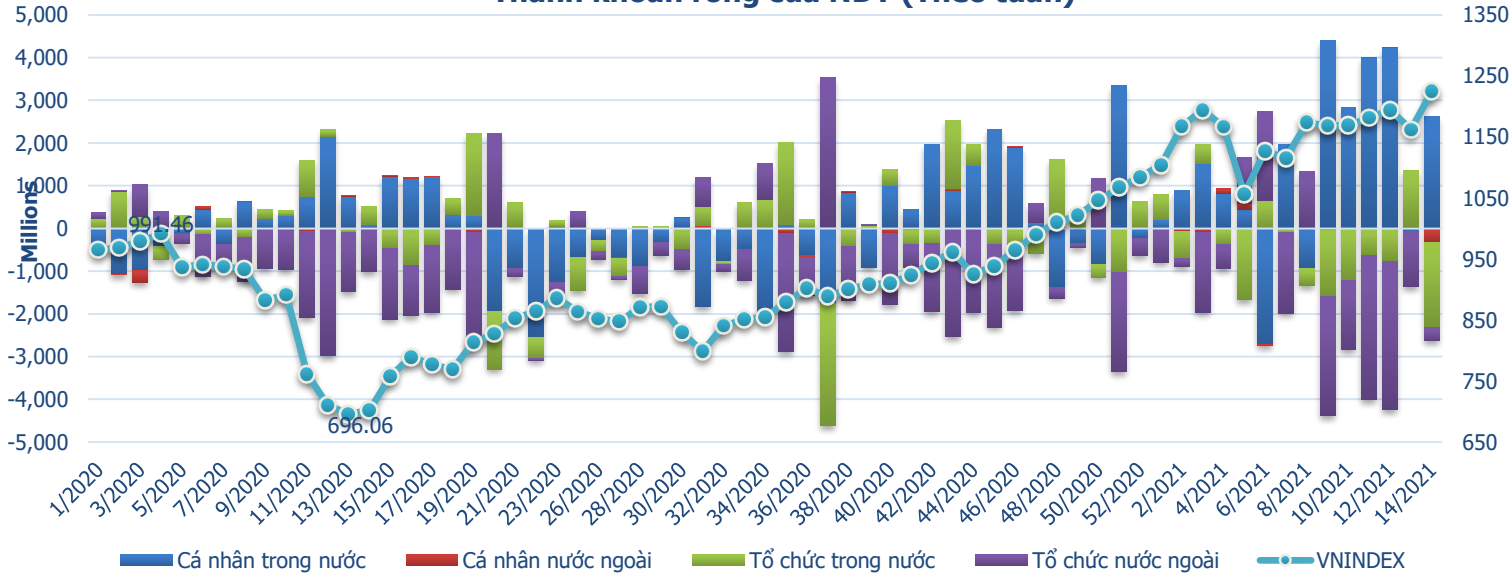
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua dẫn đầu xu hướng tăng điểm của chứng khoán toàn cầu với mức tăng 5,36%, đây là tuần tăng mạnh nhất trong hơn 2 tháng qua, tương đương với 62,24 điểm. Độ rộng thị trường cũng rất tích cực khi có đến 302 cổ phiếu tăng giá và chỉ có 83 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 25 mã tăng và 4 mã giảm. Bên cạnh đó đà tăng cũng đang tập trung vào nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap với mức tăng lần lượt 5,18% và 4,82%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 4,99%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 7,90% và 7,31%.

Đóng góp vào mức tăng 62,24 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VIC, VHM, BID, VNM, VCB, HPG... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 70,84 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 6,07% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VIC, STB, HPG, VPB, VNM, TCB,...

Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 34,7% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng 14,1%. Ngoài ra nhóm Chứng khoán, BĐS lên vị trí thứ 3 toàn thị trường với 11% và 7,6%. Tiếp đó là nhóm Vingroup và thực phẩm chiếm hơn 7,4%.

Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Chỉ số VN-Index vượt vùng đỉnh lịch sử 1.200 điểm với động lực từ nhà đầu tư cá nhân với lực mua diễn ra khá mạnh mẽ. Nhóm NĐT cá nhân đã quay lại mua ròng mạnh với giá trị mua ròng 2.055 tỷ đồng đối ứng với đà bán ròng của nhóm NĐT tổ chức trong nước và nhóm NĐTNN. Tuần qua, khối tự doanh của các công ty chứng khoán đẩy mạnh bán ròng -1.996 tỷ đồng, tổ chức nước ngoài bán ròng -304 tỷ đồng và nhóm cá nhân nước ngoài bán -329.7 tỷ đồng.

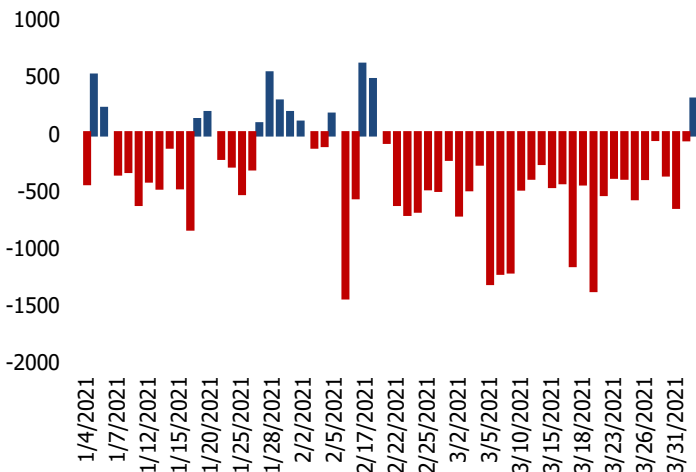
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



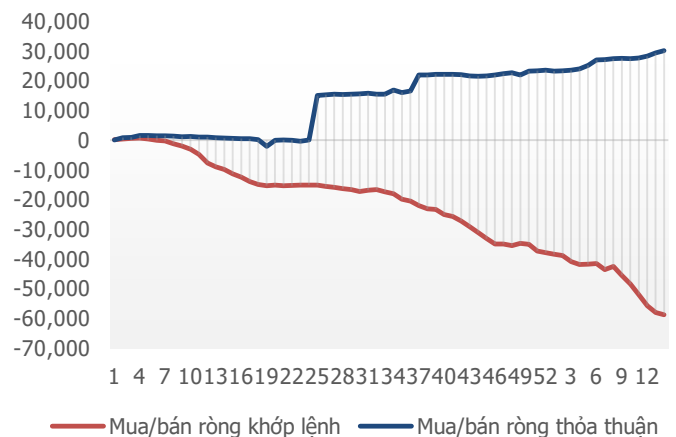
Về giao dịch của NĐTNN: Thị trường chứng khoán Việt Nam vừa có tuần giao dịch tích cực khi VN-Index vượt xa mức đỉnh lịch sử năm 2018, trong đó phải kể đến khối ngoại chám dứt chuỗi 5 tuần bán và quay trở lại mua ròng với giá trị mua ròng trên sàn HSX đạt 69,1 tỷ đồng. Tuy nhiên vẫn bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 775,3 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 13.421 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 20.338 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 6.610 tỷ đồng.

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 7/20 nhóm ngành so với 5/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: XD và VLXD, hóa chất, cao su tự nhiên, dịch vụ,... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại giảm bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead còn trung bình 550 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 1.020 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 560 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tại sàn HSX, VIC là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với giá trị ở mức 951 tỷ đồng. PMG đứng sau với giá trị mua ròng là 396 tỷ đồng. Đáng chú ý, hầu hết lượng giao dịch của VIC và PMG nói trên đều được khối ngoại thực hiện thông qua thỏa thuận. STB đứng thứ 3 trong danh sách mua ròng mạnh này với 239 tỷ đồng. Chiều ngược lại, CTG bị bán ròng rất mạnh với giá trị 505 tỷ đồng. VNM và VCB đứng sau với giá trị bán ròng lần lượt 402 tỷ đồng và 384 tỷ đồng, trong đó, giao dịch của VCB chủ yếu đến từ thỏa thuận.

Trên sàn HNX, khối ngoại tiếp tục mua ròng hơn 34 tỷ đồng, tăng 23,4% so với tuần trước, tuy nhiên nếu tính về khối lượng thì dòng vốn này vẫn bán ròng 451.675 cổ phiếu. SHB đứng đầu giá trị mua ròng của khối ngoại trên HNX với 121 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là S99 với chỉ 2,7 tỷ đồng. Trong khi đó, PVS bị bán ròng mạnh nhất với gần 36 tỷ đồng. CEO và APS bị bán ròng lần lượt 24 tỷ đồng và 13 tỷ đồng.

Tại sàn UPCoM, khối ngoại bán ròng trở lại 7,3 tỷ đồng sau 2 tuần bán ròng trước đó, tương ứng khối lượng bán ròng là 250.682 cổ phiếu. Khối ngoại sàn UPCoM mua ròng mạnh nhất mã ACV với 12 tỷ đồng. LTG đứng sau và được mua ròng 5,3 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VTP bị bán ròng mạnh nhất với 26 tỷ đồng. VEA và ABI bị bán ròng lần lượt 5,3 tỷ đồng và 3,5 tỷ đồng.

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam							
Select Criteria				Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x				Flow (USD)	10.63M	10.20M	272.55M
				Flow/Assets	+0.63%	+0.60%	+16.03%
10 matching funds, 11 matching tickers							
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure	
Ticker		1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow ↑ (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)	
Median		.00	.00	+.46	.00	+3.70	
1) 245710 KS		.00	-11.87	-63.91	-68.70	-19.74	
2) E1VFN30 VN		-.70	+6.02	-58.21	-78.39	+46.36	
3) FUSSVFL VN		.00	+5.88	-.20	+25.65	+25.65	
4) FUSSV30 VN		.00	.00	.00	.00	.00	
5) FUSSV50 VN		.00	.00	.00	-.37	+2.08	
6) 2804 HK		.00	.00	+.46	-1.58	+3.70	
7) 9804 HK		.00	.00	+.46	-1.58	+3.70	
8) 371130 KS		.00	.00	+.80	+.80	+.80	
9) VNM US		.00	.00	+15.29	+30.92	+86.67	
10) XFVT GR		+1.39	+7.03	+21.40	+95.06	+61.87	
11) FUEVFVND VN		.00	+3.58	+94.13	+270.75	+270.75	

Về dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế có xu hướng quay trở lại ở nhiều thị trường mới nổi như Thái Lan, Đài Loan, Hàn Quốc, Malaysia, Brazil... Tuần vừa qua, dòng vốn vào Việt Nam thông qua kênh ETF đã hút vốn 22,51 triệu USD. Trong đó, quỹ XFVT và E1VFN30 đều hút được lần lượt 7,03 triệu USD và 6,02 triệu USD. Ngoài ra, quỹ diamond ETF huy động được 3,58 triệu USD và quỹ vnfin lead ETF huy động được 5,88 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF đã hút 10,7 triệu USD.

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency	USD	Group By Region							
Country	Date	Daily Mln	WTD Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YoY Lvl Mln	
Asia									
2) China	12/31			60,865.1	117,072.3	221,077.3	221,077.3		
3) India	03/26	54.6	-530.6	2,627.4	7,621.2	7,621.2	36,611.6	36,220.8	
4) Indonesia	04/01	-80.5	-178.8	-80.5	-80.5	766.5	-1,712.5	-3,532.5	
5) Japan	03/19		-726.9	-1,990.9	8,789.8	8,789.8	-16,697.6	-11,648.9	
6) Malaysia	04/01	1.7	-51.1	1.7	1.7	-427.5	-4,338.8	-189.5	
7) Philippines	03/31	-35.0	-44.3	-482.7	-946.5	-946.5	-2,805.2	-1,237.3	
8) S. Korea	04/02	488.6	1,154.8	1,118.7	1,118.7	-7,229.5	-12,216.4	7,417.3	
9) Sri Lanka	04/01	-1.9	-9.4	-1.9	-1.9	-92.8	-336.9	-265.1	
10) Taiwan	04/01	555.0	788.7	555.0	555.0	-11,581.5	-9,559.3	3,535.4	
11) Thailand	04/02	-44.4	102.1	-10.8	-10.8	-997.3	-5,445.7	-513.0	
12) Vietnam	04/02	29.4	-0.5	30.7	30.7	-778.3	-1,257.6	-876.2	
Americas									
14) Brazil	03/31	-223.0	60.3	-828.9	2,351.1	2,351.1	8,827.5	34,625.9	
15) Canada	01/31			4,648.1	4,648.1	4,648.1	-46.2	13,275.5	
16) Chile	12/31				-95.1	203.8	203.8	-2,764.3	
17) Colombia	12/31				-6.5	-453.7	-453.7	777.9	
18) United States	01/31			11,978.0	11,978.0	11,978.0	374,564.0	336,778.0	

Diễn biến chỉ số VN-Index theo sóng Elliott



Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu có sự khởi đầu quý 2 thuận lợi khi chốt tuần đầu tiên tháng 4 ở mức đỉnh lịch sử. Chỉ số chứng khoán toàn cầu (MSCI ACWI) đã tăng 5,3% kể từ đầu năm, tiệm cận ngưỡng lịch sử và đã tăng 61% kể từ mức đáy covid. Niềm tin vào sự phục hồi mạnh mẽ của nền kinh tế sau đại dịch, chính phủ các nước tiếp tục duy trì các biện pháp hỗ trợ nền kinh tế và ngân hàng trung ương giữ nguyên lãi suất

ở mức thấp là các nhân tố chính hỗ trợ thị trường chứng khoán, dù có những thời điểm thị trường biến động mạnh vì lo ngại tín hiệu từ lạm phát, lợi suất trái phiếu chính phủ tăng vọt

Ở thị trường chứng khoán Mỹ, chỉ số S&P 500 đóng cửa trên 4.000 điểm lần đầu tiên trong lịch sử, khi nhà đầu tư mua mạnh những cổ phiếu công nghệ lớn và lạc quan về đà phục hồi kinh tế Mỹ. Với kỷ lục mới này, S&P 500 đã tăng khoảng 7% trong năm 2021 và tăng 80% kể từ mức đáy thiết lập vào tháng 3/2020. Chính sách kích cầu của chính phủ và lập trường mềm mỏng của Cục Dự trữ Liên bang (Fed), với nền kinh tế mở cửa trở lại nhờ có thêm nhiều người Mỹ được tiêm vaccine ngừa Covid, lợi nhuận của các doanh nghiệp tương đối tốt chính là các nhân tố thúc đẩy đà tăng của cổ phiếu. Bảng cân đối kế toán của Fed ở mức 7,7 nghìn tỷ USD sau khi đã tăng 3,5 nghìn tỷ USD trong 13 tháng qua. Ngoài ra, hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư cũng đến từ việc Chỉ số VIX đo lường nỗi sợ hãi của thị trường giảm xuống dưới mức 18 điểm lần đầu tiên kể từ khi đại dịch Covid-19 khiến thị trường tài chính toàn cầu suy sụp vào tháng 3/2020.

Ở các thị trường chứng khoán Châu Âu, bất chấp nhiều nước lớn khu vực này áp dụng các biện pháp phong tỏa trở lại, chỉ số chứng khoán chung của khu vực này thậm chí còn có mức tăng cao hơn so với chỉ số S&P 500 của thị trường Mỹ, chỉ số STOXX Europe 600 đã tăng 8,32% kể từ đầu năm, cũng đang ở đỉnh lịch sử và đã tăng 41% kể từ đáy covid. Bảng cân đối của ngân hàng trung ương Châu Âu cũng đang ở mức cao nhất mọi thời đại với 7,5 nghìn tỷ EUR và chiếm hơn 75% GDP của Eurozone.

Trong khi đó, ở các thị trường **Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản** chỉ có mức tăng khiêm tốn 3,8% kể từ đầu năm do lực cản từ thị trường chứng khoán Trung Quốc. Chỉ số Shanghai Composite chỉ nhích nhẹ 0,33% kể từ đầu năm do chính phủ nước này giảm bớt các biện pháp kích thích.

Tăng trưởng chậm nhất vẫn là các **thị trường khu vực Đông Nam Á** do ảnh hưởng từ thị trường Philippine và Malaysia, cả 2 thị trường này đều đang phải vật lộn trong đại dịch. Tuy vậy, đáng chú ý là thị trường Singapore, từ thị trường tệ nhất thế giới năm ngoái đã trở thành thị trường có mức tăng trưởng mạnh nhất kể từ đầu năm với mức tăng 11,88%. Thị trường chứng khoán Việt Nam có mức tăng tốt thứ 2 trong khu vực với 10,92% và sếp thứ 3 là thị trường Thái Lan với mức tăng 10,34%.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước đã có sự khởi đầu quý 2 thuận lợi sau khi vượt đỉnh lịch sử 1.200 điểm nhờ các dữ liệu vĩ mô quý 1 ủng hộ, các tổ chức nước ngoài đánh giá tích cực, dòng tiền chuyển hướng từ nhóm đầu cơ sang nhóm bluechips và các quỹ ETF giải ngân mạnh trở lại.

Chỉ số VN-Index đã vượt đỉnh lịch sử 1.200 điểm sau 5 lần không thành công, chốt phiên cuối tuần ở mức 1.224.45 điểm. Sau khi giảm 4,3% trong tháng 1, chỉ số này đã tăng liên tiếp 2 với mức tăng lần lượt 10,6% trong tháng 2 và 2% trong tháng 3, gần 11% kể từ đầu năm và 86,25% kể từ mức đáy covid.

Sau nhịp tích lũy kéo dài hơn 1 tháng, thị trường vượt đỉnh nhờ các yếu tố vĩ mô thuận lợi trong quý 1 như: tăng trưởng GDP quý 1 đạt 4,48%, CPI tháng 3 giảm 0,27%, PMI tháng 3 lên 53,6 điểm, niềm tin kinh doanh cao nhất 20 tháng, ... cho tới Moody's đến Fitch Ratings nâng triển vọng tín nhiệm Việt Nam và mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 1 đang đến gần.

Đáng chú ý là dòng tiền dịch chuyển từ nhóm cổ phiếu smallcap và midcap sang nhóm VN30 cũng như nhóm bluechips, đây chính là động lực quan trọng giúp thị trường có trọn 1 tuần tăng điểm từ cận dưới vùng tích lũy và vượt đỉnh thành công. Theo thống kê, trong khi nhóm smallcap và midcap vẫn có mức tăng lần lượt 4,82% và 5,18% thì dòng tiền bị rút ra lần lượt 17% và 11,4%. Việc thị trường vượt đỉnh lịch sử đã kích hoạt dòng tiền lớn quay trở lại và nhóm VN30 cũng như nhóm bluechips được hưởng lợi, chỉ số VN30 có mức tăng mạnh nhất trong tuần vừa qua 6,07% so với 5,36% ở chỉ số VN-INDEX, đồng thời dòng tiền cũng có mức tăng mạnh 11% đạt mức bình quân 7.000 tỷ/phiên, cao nhất 7 tuần gần đây.

Nhóm cổ phiếu ngân hàng chính là tâm điểm của thị trường với các điểm nóng như SHB, STB, VIB, LPB,....mức độ tập trung vốn ở nhóm này hiện đạt mức cao nhất từ trước tới nay, từ mức bình quân 30% đã tăng lên gần 35% toàn thị trường. Việc sửa đổi thông tư 01 giúp ngân hàng có 3 năm giãn trích lập dự phòng rủi ro cùng việc chạy đua tăng vốn,.. là các thông tin hỗ trợ cho giá cổ phiếu tăng trong thời gian vừa qua. Nhìn chung, độ rộng thị trường khá tích cực trong tuần vừa qua, hầu hết các nhóm cổ phiếu chủ chốt đều tăng điểm, mức tăng mạnh thuộc về các cổ phiếu vốn nhạy cảm với tăng trưởng kinh tế sau loạt số liệu vĩ mô tích cực được công bố như nhóm: chứng khoán, ngân hàng, Vingroup, bất động sản, nguyên vật liệu,...

Triển vọng tích cực của thị trường cũng được nâng đỡ thì giao dịch của khối ngoại, sau 5 tuần bán ròng liên tiếp, khối ngoại đã quay trở lại mua ròng nhẹ 69 tỷ đồng, chủ yếu thông qua giao dịch thỏa thuận, điều đáng nói là tuần vừa qua cũng là tuần thứ 4 liên tiếp khối ngoại mua ròng với tổng cộng gần 2.700 tỷ đồng. Đóng góp quan trọng trong tuần mua ròng của khối ngoại là việc các ETF giải ngân tổng cộng 10,63 triệu USD, bù đắp lượng bán ròng từ quỹ KIM đến từ Hàn Quốc, kể từ đầu năm cho tới nay lượng tiền giải ngân qua kênh ETF vẫn hút ròng 10,2 triệu USD, trong đó nổi bật là ETF Diamond.

Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đã bước vào sóng tăng thứ 5 sau khi vượt đỉnh lịch sử 1.200 điểm. Trong kịch bản thuận lợi, nhịp tăng này có thể đưa chỉ số VN-Index tiến về vùng 1.337 điểm. Theo lý thuyết sóng Elliott, sóng 3 đúng bằng 161,8% sóng 1 do đó kịch bản sóng 5 khả năng sẽ mở rộng ở mức 61.8% Sóng 1 đến Sóng 3 tương ứng vùng 1.337 điểm.

Nhìn chung, các chỉ báo kỹ thuật đang ủng hộ xu hướng tăng tiếp diễn của thị trường khi xu hướng dài hạn vẫn được hỗ trợ bởi % số cổ phiếu nằm trên đường MA200 vẫn đạt trên 90%, bên cạnh đó việc retest thành công ngưỡng hỗ trợ MA50 cũng là tín hiệu củng cố xu hướng tăng trung hạn của thị trường. Tuy độ rộng thị trường tích cực, thanh khoản tập trung ở các cổ phiếu tăng lớn hơn ở nhóm cổ phiếu giảm diễn ra trọn cả tuần nhưng thị trường ở thời điểm hiện tại (sau khi vượt đỉnh 1.200 điểm) không có dấu hiệu tăng nóng hay đi vào vùng quá mua. % số mã tạo đỉnh mới chỉ bằng 38% (37 cổ phiếu tạo đỉnh mới) so với khi thị trường tạo đỉnh hồi tháng 1 (97 cổ phiếu tạo đỉnh mới). Ngoài ra, % số cổ phiếu có RSI > 70 hiện cũng rất thấp với 9,55% so với 45,89% ở đỉnh tháng 1. Như vậy, thông điệp từ thị trường trong lần vượt đỉnh vừa qua là từ nhóm cổ phiếu VN30 cũng như nhóm bluechips đóng vai trò chủ đạo dẫn dắt thị trường, cổ phiếu sẽ có sự phân hóa và dòng tiền sẽ dịch chuyển khỏi nhóm đầu cơ để sang bluechips.

Trong kịch bản tích cực, xu hướng tăng của thị trường tiếp tục được củng cố, xu hướng dài hạn VN-Index có thể tiến về vùng mục tiêu khi vào sóng 5 ở vùng 1.337 điểm. Nhìn triển vọng thị trường trong tuần tới, kịch bản tích cực, chỉ số sẽ tiệm cận vùng kháng cự 1.255 – 1.275 điểm. Các thông tin vĩ mô trong và ngoài nước lúc này đang ủng hộ nhịp tăng của thị trường, dòng tiền cũng có sự dịch chuyển từ nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ sang nhóm bluechips sẽ là động lực duy trì đà tăng, bên cạnh đó mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 1 cùng các thông tin từ ĐHCĐ sẽ là bệ đỡ cho thị trường.

Trong kịch bản cơ sở, chỉ số VN-Index vẫn vào sóng tăng thứ 5 kể từ đáy covid, tuy nhiên có thể mức tăng sẽ có dạng sideway up trong khoảng 1.235 – 1.255 điểm. Trong trường hợp thị trường retest lại ngưỡng 1.200 điểm nhà đầu tư quan sát thanh khoản, nếu nhịp retest với thanh khoản thấp thì đó là dấu hiệu tích cực, trong trường hợp thành khoản cao, thị trường có khả năng lui về vùng tích lũy trước đó. Nhìn chung, trong kịch bản thị trường điều chỉnh cũng không đáng ngại và là thời điểm để cơ cấu danh mục do quá trình vượt đỉnh đã có thời gian tích lũy hơn 1 tháng. (lưu ý, các kịch bản tính toán cho triển vọng ngắn hạn 1 tuần)

Vùng kháng cự ngắn hạn có thể khiến chỉ số rung lắc quanh mốc điểm 1.235 – 1.255 điểm. Vùng hỗ trợ cho thị trường ở 1.180 – 1.200 điểm.

Chiến lược giao dịch:

- Cơ cấu danh mục sang nhóm cổ phiếu VN30 hoặc nhóm bluechips, đặc biệt nhóm cổ phiếu ngân hàng.

- Mua trong các nhịp điều chỉnh với thanh khoản thấp, chú ý các ngưỡng hỗ trợ 1.200 điểm, vùng hỗ trợ 1.180 – 1.200 điểm

Kịch bản thị trường trong tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
Vnindex (Điểm)	1.255 – 1.275	1200 - 1255	1180 - 1200
P/E thị trường (lần)	20.2 - 21.1	19.4 - 20.2	19.1 - 19.4

Danh mục đầu tư: Ngân hàng (MBB, ACB, BID, CTG, OCB), Chứng khoán (MBS, SSI, SHS), Dầu khí (GAS, PVS, PVD, BSR, Oil, PGS, PGC), Thép (HPG, HSG, NKG, VGS), Hóa chất (DPM, DCM, PLC, DRC, DGC); Nhựa (BMP, NTP, AAA), BĐS Khu công nghiệp (SZC, IDC, BCM, D2D), Logistic (GMD, VSC, TMS, HAH), Bán lẻ, tiêu dùng (MWG, PNJ, DGW, VNM); Công nghệ (FPT), SX&PP điện: (REE, NT2, POW), Thủy sản (VHC, ANV, CMX), Hạ tầng (HTI, CTI, VCG, CII), Xuất khẩu (LTG, TAR)...

Nhận định CKPS tuần 05/04-09/04/2021: Xu hướng tăng được củng cố



- Áp lực bán tăng cao trong nửa phiên chiều khiến các hợp đồng đóng cửa phân hóa, ghi nhận mức thay đổi giá từ -1,5 đến +5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 11,87 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu so với phiên trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2104 giảm xuống -4,03 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2105 giảm xuống mức -6,13 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M vẫn tăng 5,2% và chỉ số VN30-Index tăng 6,07%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 13,65% so với tuần trước đó đạt tổng 747.980 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 173.236 hợp đồng/phiên xuống 149.596 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tiếp tục tăng 5% so với tuần trước.
- Với sự hỗ trợ tích cực từ thị trường thế giới, thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục đà tăng phiên thứ 5 liên tiếp. VN-Index tăng điểm nhờ nhóm bluechips bứt phá và thanh khoản vẫn ở mức cao. Đặc biệt nhóm cổ phiếu ngân hàng, Vingroup đóng góp phần không nhỏ vào mức tăng chung của chỉ số. Bên cạnh đó, dòng

tiền mạnh hôm nay cũng đến từ sự đóng góp không nhỏ của khối ngoại. Về mặt kỹ thuật, thị trường đã tận dụng được cơ hội để vượt đỉnh lịch sử 1.200 điểm một cách thuyết phục, xu hướng tăng của thị trường càng được củng cố. Trong bối cảnh tiền hưng phần thì các yếu tố thông thường như phân tích kỹ thuật là không sử dụng được. Chỉ báo kỹ thuật không dự báo mà chạy theo thị trường.

- Thị trường phái sinh có thể xuất hiện một vài nhịp điều chỉnh trong phiên đầu tuần, nhưng xu hướng chính vẫn là tăng. Do đó, chiến lược giao dịch phái sinh trong ngắn hạn là tiếp tục nắm giữ vị thế Long. Kế hoạch mua mới sẽ cân nhắc trong khu vực giá từ 1126-1129 điểm trên VN30F1M, với ngưỡng quản trị rủi ro tại 1121 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Vị thế Long vẫn sẽ là vị thế được ưu tiên khi chỉ số vẫn duy trì xu thế tăng theo chart Daily. Cụ thể, canh Long nếu chỉ số có những nhịp retest lại các ngưỡng hỗ trợ 1129; 1226 và 1218 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn mở ra nếu chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự gần 1238; 1243 và 1253 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Xem xét nắm giữ và canh Long thêm đối với HĐTL VN30F1M, vùng chốt lời kỳ vọng 1248-1253 điểm, stoploss nếu thủng 1221 điểm.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 6 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP, HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB – định chế tài chính hoàn chỉnh nhất Việt Nam với đầy đủ các dịch vụ: ngân hàng, quản lý quỹ, bảo hiểm, bất động sản, tài chính tiêu dùng..., MBS có nguồn lực lớn để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2020 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

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

Facebook: Chứng khoán MB