

**MARKET STRATEGY WEEKLY: GIỮ XU HƯỚNG TĂNG,
ĐÓN CHỜ GIAO DỊCH T+2 !**

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4.228,48	-1,2%	-11,3%	20,7	4,3
US	Dow Jones	33.706,74	-0,2%	-7,2%	18,6	4,5
Europe	SXXP Index	437,36	-0,8%	-10,3%	15,3	1,8
Japanese	Nikkei 225	28.930,33	1,3%	0,5%	29,2	1,7
China	SHCOMP Index	3.258,08	-0,6%	-10,5%	14,3	1,5
Asia Pacific	MXAPJ Index	523,55	-1,4%	-16,9%	12,4	1,4
Korea	KOSPI Index	2.492,69	-1,4%	-16,3%	10,5	0,9
HongKong	HSI Index	19.773,03	-2,0%	-15,5%	7,5	0,8
Singapore	STI Index	3.246,51	-0,7%	3,9%	12,3	1,1
Vietnam	VN-Index	1.269,18	0,5%	-15,3%	13,6	2,1
Malaysia	FBMKLCI Index	1.504,44	-0,1%	-4,0%	17,1	1,5
Thailand	SET Index	1.625,92	0,2%	-1,9%	16,7	1,6
Indonesia	JCI Index	7.172,43	0,6%	9,0%	15,4	2,2
Philippine	PCOMP Index	6.863,86	2,5%	-3,6%	17,7	1,7
Global	MXWD Index	646,81	-1,6%	-14,3%	16,8	2,6
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	645,35	-2,6%	-8,3%	16,7	1,7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	90,77	-1,4%	20,7%		
Gold	xau curncy	1.747,06	-3,1%	-4,5%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu đứt mạch tăng 4 tuần liên tiếp khi nỗi lo về lãi suất một lần nữa nổi lên và phủ bóng lên tâm trí nhà đầu tư.
- Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh 2 phiên liên tiếp về cuối tuần nhưng vẫn hoàn tất tuần tăng thứ 6 liên tiếp và là một trong số các thị trường có mức tăng mạnh kể từ đầu tháng 8. Dòng tiền có dấu hiệu bão hòa cùng việc chỉ số Vn-index gặp cản kỹ thuật có thể khiến nhà đầu tư chốt lời trên diện rộng.
- Khối ngoại vẫn là điểm sáng của thị trường khi có tuần mua ròng thứ 5 liên tiếp với giá trị 568 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 395 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 3.851 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 2.572 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 1.279 tỷ đồng.
- Dòng tiền tiếp tục giữ ở mức cao trong tuần vừa qua với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 14.092 tỷ đồng, tăng nhẹ so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 18.701 tỷ đồng trong tháng 8, tăng 36% so với mức trung bình của tháng 7.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index tăng liên 6 tuần và gặp cản ở vùng có sự có mặt của đường MA100, mức hồi Fibonacci 38,2% và đây cũng là vùng cận trên của GAP ở tháng 6 vừa qua. Thanh khoản đã không tăng thêm trong 2 tuần vừa qua cho thấy áp lực bán ở vùng này đủ kiềm chế đà tăng của giá. Với chuỗi tăng liên tiếp hơn một tháng rưỡi vừa qua, áp lực chốt lời sẽ còn tiếp tục diễn ra khi chỉ số chung đang gặp vùng cản mạnh. Do vậy, trong kịch bản thận trọng, chỉ số Vn-Index có thể quay lại retest vùng ngưỡng hỗ trợ 1.245 – 1.250 điểm.
- Chiến lược đầu tư: Chốt dần cổ phiếu đã tăng mạnh trong thời gian vừa qua, tập trung quan sát diễn biến ở nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt thị trường trong tuần tới như chứng khoán, bất động sản khu công nghiệp, ngân hàng, bất động sản, hóa chất, vật liệu xây dựng,...

Kinh tế thế giới:

Nền kinh tế toàn cầu trong quý II đã ghi nhận mức tăng trưởng âm đầu tiên kể từ khi đại dịch Covid xuất hiện cách đây 2 năm, khi những tác động tiêu cực từ lạm phát gia tăng ở phương Tây đến các biện pháp Zero Covid ở Trung Quốc đang đè nặng lên hoạt động kinh tế. Theo Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF), nền kinh tế toàn thế giới đã thu hẹp trong quý II. Chiến lược gia Yoshimasa Maruyama tại SMBC Nikko Securities ước tính rằng, GDP toàn cầu đã giảm 2,7% trong quý II.

Mỹ, Đức, Anh và Trung Quốc đã tăng trưởng âm trong quý II. Mỹ hiện đang rơi vào tình trạng suy thoái kỹ thuật sau khi GDP của nước này giảm trong hai quý liên tiếp. Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) dự đoán vào đầu tháng này rằng, Anh sẽ bước vào cuộc suy thoái từ tháng 10 đến tháng 12 và trải qua một đợt suy thoái đến năm 2023.

Trong một cuộc khảo sát của Nikkei với 10 nhà kinh tế, 3 nhà kinh tế dự đoán Mỹ sẽ bước vào cuộc suy thoái trong năm nay hoặc trong nửa đầu năm 2023, trong khi 6 nhà kinh tế dự đoán tương tự đối với khu vực đồng euro. Những dự báo này được đưa ra khi nhu cầu về các thiết bị và dịch vụ kỹ thuật số vốn dẫn đầu quá trình phục hồi sau Covid trên thế giới đã bắt đầu chậm lại.

Theo công ty Nghiên cứu Dữ liệu Quốc tế có trụ sở tại Mỹ, các lô hàng máy tính cá nhân trên toàn thế giới giảm khoảng 15% trong năm trong khi điện thoại thông minh giảm 9% trong quý II. Công ty nghiên cứu Gartner đã hạ dự báo tăng trưởng cho doanh thu bán dẫn toàn cầu năm nay từ 13,6% xuống 7,4%. Thách thức cũng đang hình thành trên thị trường hàng hóa. Giá đồng vốn rất nhạy cảm với sự thay đổi của nền kinh tế đang ở quanh mức 8.100 USD/tấn - thấp hơn gần 30% so với thời điểm xung đột Nga-Ukraine bắt đầu. Các kim loại công nghiệp như nhôm và niken trên diện rộng đang được bán với giá thấp hơn khoảng 10% đến 20% so với thời điểm tương tự.

Triển vọng toàn cầu vẫn còn mờ mịt. Lĩnh vực bất động sản và là động lực chính cho nền kinh tế Trung Quốc vẫn chậm chạp ngay cả sau khi nước này dỡ bỏ lệnh phong tỏa kéo dài nhiều tháng ở Thượng Hải vào tháng 6. Lạm phát trong khu vực đồng euro trong tháng 7 tiếp tục đạt kỷ lục ở mức 8,9%. Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) đã quyết định tăng lãi suất cơ bản lần đầu tiên sau 11 năm từ âm 0,5% lên 0% vào ngày 27/7 do giá cả tăng cao.

Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã tăng lãi suất cơ bản thêm 75 điểm cơ bản vào tháng 6 và vào tháng 7, đưa lãi suất lên 2,5% - một mức lãi suất "trung lập" dự kiến sẽ không hạ nhiệt cũng không thúc đẩy nền kinh tế. Tuy nhiên, lạm phát trong nước vẫn ở mức trên 8%, làm dấy lên suy đoán rằng Fed cuối cùng có thể nâng lãi suất chính sách lên phạm vi trên 3%.

Mặc dù lạm phát không được kiểm soát đang bóp nghẹt các hộ gia đình, nhưng việc tăng lãi suất quá nhanh có thể giáng một đòn mạnh vào một nền kinh tế. Mỹ và châu Âu hiện đang phải đối mặt với áp lực ngày càng lớn để đạt được sự cân bằng mong manh giữa việc kiềm chế sự gia tăng lịch sử của giá tiêu dùng và chống lại suy thoái kinh tế. Một số người tin rằng, Mỹ đang ở trong tình trạng tương đối tốt do tỷ lệ thất nghiệp của nước này đã giảm xuống mức thấp nhất trong nửa thế kỷ là 3,5%, nhưng những bất ổn vẫn còn. Chẳng hạn, nhiều công ty công nghệ Mỹ đã bắt đầu cắt giảm việc làm.

Kinh tế Mỹ - Fed sẽ tiếp tục tăng lãi suất cho tới khi lạm phát giảm bền vững !

Các thành viên tham gia cuộc họp của Ủy ban thị trường mở liên bang (FOMC) sẽ không cân nhắc phương án giảm lãi suất cho tới thời điểm lạm phát suy giảm một cách bền vững, theo nội dung biên bản cuộc họp công bố trong ngày 17/8. Trong cuộc họp cuối tháng 7, các quan chức của Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) tiếp tục thể hiện quyết tâm đưa lạm phát về ngưỡng mục tiêu 2%.

Tuy nhiên, họ không đưa ra bất cứ thông tin định hướng chính sách nào liên quan tới mức tăng lãi suất trong các cuộc họp tới. Quyết định cuối cùng sẽ phụ thuộc lớn vào các dữ liệu kinh tế tại thời điểm đó. Diễn biến thị trường phản ánh dự báo Fed sẽ tăng lãi suất thêm 0,5% trong kỳ họp tháng 9 tới.

Các thành viên FOMC nhấn mạnh 2,25-2,5% hiện là ngưỡng lãi suất trung lập. Tuy nhiên, một vài quan chức chia sẻ quan điểm tiếp tục siết chính sách là hợp lý ở thời điểm hiện tại, ám chỉ Fed có thể tiếp tục tăng lãi suất trong thời gian tới. Các quan chức của Fed nhấn mạnh quyết định chính sách lãi suất trong thời gian tới sẽ dựa trên dữ

liệu kinh tế. Họ cũng đồng thời thừa nhận một số dấu hiệu cho thấy lạm phát đang suy giảm. Tuy nhiên, họ cho biết các chính sách của Fed “cần thêm thời gian” trước khi có những tác động rõ rệt hơn đối với lạm phát.

Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trong tháng 7 đi ngang so với tháng trước đó nhưng vẫn tăng 8,5% so với cùng kỳ năm 2021. Một dữ liệu quan trọng khác mà Fed rất quan tâm, chỉ số giá tiêu dùng cá nhân, tăng 1% trong tháng 6 và 6,8% so với cùng kỳ năm trước.

Các nhà hoạch định chính sách cũng bày tỏ quan ngại rằng bất cứ biểu hiện nao núng nào của Fed sẽ khiến tình hình trở nên phức tạp hơn. Dù Fed tăng mạnh lãi suất 0,75% trong hai cuộc họp mới nhất, thị trường chứng khoán liên tục tăng điểm với kỳ vọng rằng ngân hàng trung ương Mỹ sẽ sớm tăng chậm hoặc cắt giảm lãi suất.

Kinh tế Châu Âu - Lạm phát ở Anh tiếp tục chạm mức cao mới trong 40 năm !

Lạm phát của Anh vào tháng 7 đã tăng lên mức cao nhất trong 40 năm khi giá thực phẩm và năng lượng tăng theo chiều xoắn ốc, tiếp tục gia tăng sức ép đối với các hộ gia đình. Theo ước tính được Văn phòng Thống kê Quốc gia (ONS) công bố hôm thứ Tư (17/8), chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trong tháng 7 đã tăng 10,1% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn mức dự báo đồng thuận của Reuters là 9,8% và tăng từ mức 9,4% vào tháng 6. Lạm phát cơ bản, không bao gồm năng lượng, thực phẩm, rượu và thuốc lá ở mức 6,2% trong tháng 7, tăng từ 5,8% trong tháng 6 và cao hơn mức dự báo là 5,9%.

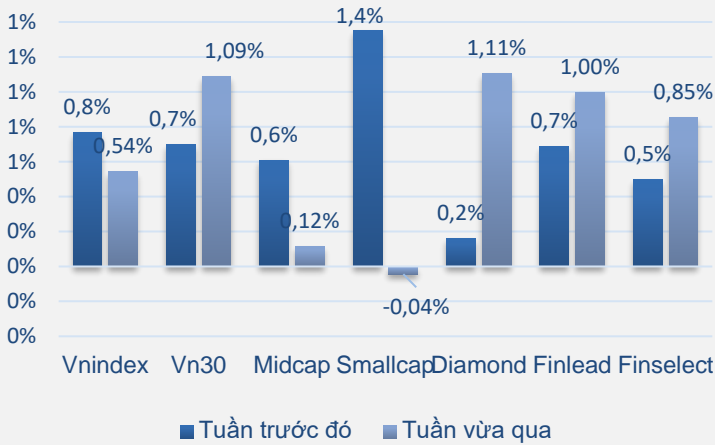
Ngân hàng Trung ương Anh (BoE) đã thực hiện 6 lần tăng lãi suất liên tiếp để kiềm chế lạm phát, và đầu tháng này đã đưa ra mức tăng cao nhất kể từ năm 1995, trong khi dự đoán rằng, Anh sẽ bước vào cuộc suy thoái dài nhất kể từ cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu trong quý IV năm nay.

GDP của Nga giảm 4% trong quý II/2022. Cơ quan Thống kê LB Nga (Rosstat) công bố dữ liệu sơ bộ cho thấy Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của nước này trong quý II vừa qua giảm 4% so với cùng kỳ năm ngoái. Doanh thu trong lĩnh vực cung cấp nước, thoát nước, thu gom và tận dụng chất thải, xử lý ô nhiễm giảm 8,9%. Doanh thu từ dịch vụ vận tải hành khách cũng giảm 5,3%, vận tải hàng hóa giảm 2,9% và công nghiệp chế biến giảm 3,3%. Để cập nhật mức lạm phát của Nga trong năm 2022, ông Zabolotkin cho rằng phạm vi lạm phát ở mức 12-15% hiện nay đang "phản ánh tình trạng không chắc chắn" của kinh tế Nga. Do đó, Ngân hàng trung ương Nga đang duy trì mức mục tiêu lạm phát 4% trong những dự báo lạm phát những năm tới. Theo đó, Ngân hàng trung ương Nga ước tính lạm phát của Nga sẽ trở về gần mức mục tiêu vào cuối năm 2023 và đầu năm 2024, sau đó đạt 4% vào năm 2025. Về tăng trưởng kinh tế, Ngân hàng trung ương Nga cho rằng GDP của Nga sẽ giảm từ 4-6% trong năm nay và giảm từ 1-4% vào năm sau, trước khi tăng trưởng trở lại vào năm 2024.

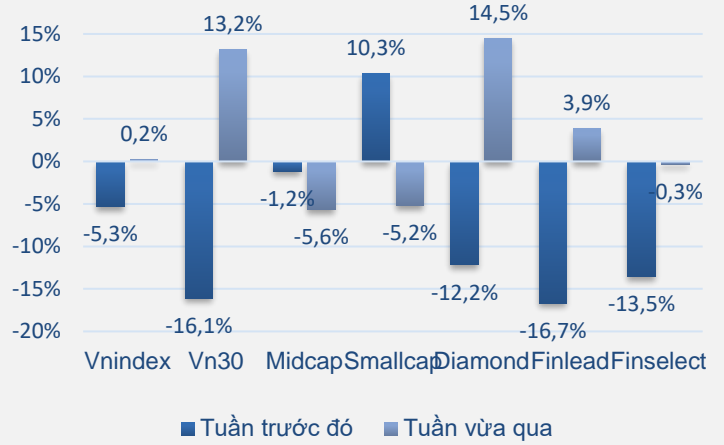
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh 2 phiên liên tiếp về cuối tuần nhưng vẫn hoàn tất tuần tăng thứ 6 liên tiếp và là một trong số các thị trường có mức tăng mạnh kể từ đầu tháng 8. Dòng tiền có dấu hiệu bão hòa cùng việc chỉ số Vn-index gặp cản kỹ thuật có thể khiến nhà đầu tư chốt lời trên diện rộng.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



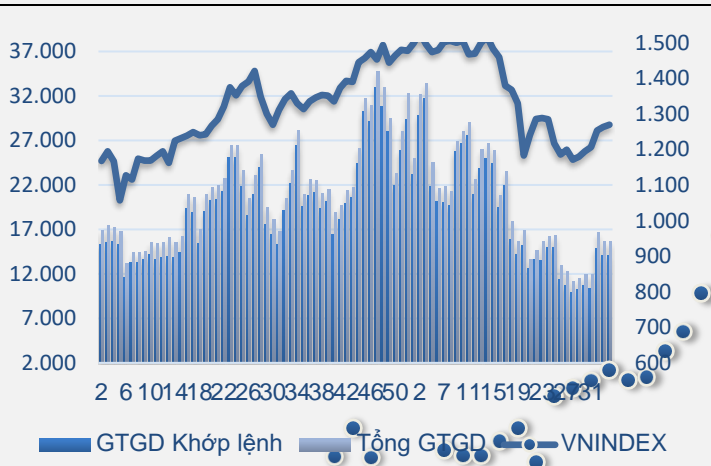
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiếp tục hồi phục trong bối cảnh thị trường thế giới cũng không có biến động nào mạnh. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 134 cổ phiếu tăng giá và có 259 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 17 mã tăng và 13 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức tăng lần lượt 1,00% và 0,85%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 1,11%, nhóm Midcap tăng 0,12% và nhóm Smallcap giảm 0,04%.

Đóng góp vào mức tăng 6,85 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VPB, MSN, VNM, VIC, HDB, MWG,... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 13,97 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 1,09% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VHM, STB, HPG, VCB, CTG, POW,...

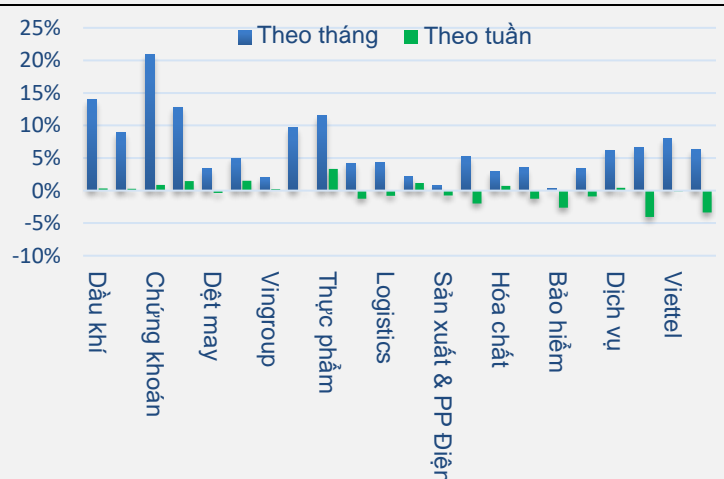
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm thực phẩm (3,34%), bán lẻ (1,49%), bất động sản (1,47%), dược phẩm (1,18%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm dệt may, du lịch, bảo hiểm,...

Nhóm thực phẩm có mức tăng nhiều nhất với SAB tăng 7,14% và QNS tăng 5,02%. Ngoài nhóm thực phẩm thì nhóm cổ phiếu bán lẻ với FRT tăng 1,77% và MWG tăng 1,75%. Nhóm bất động sản với HDC tăng 12,47% và PDR tăng 7,06%. Nhóm cổ phiếu dược phẩm với DBD tăng 5,01% và DHT tăng 2,26%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

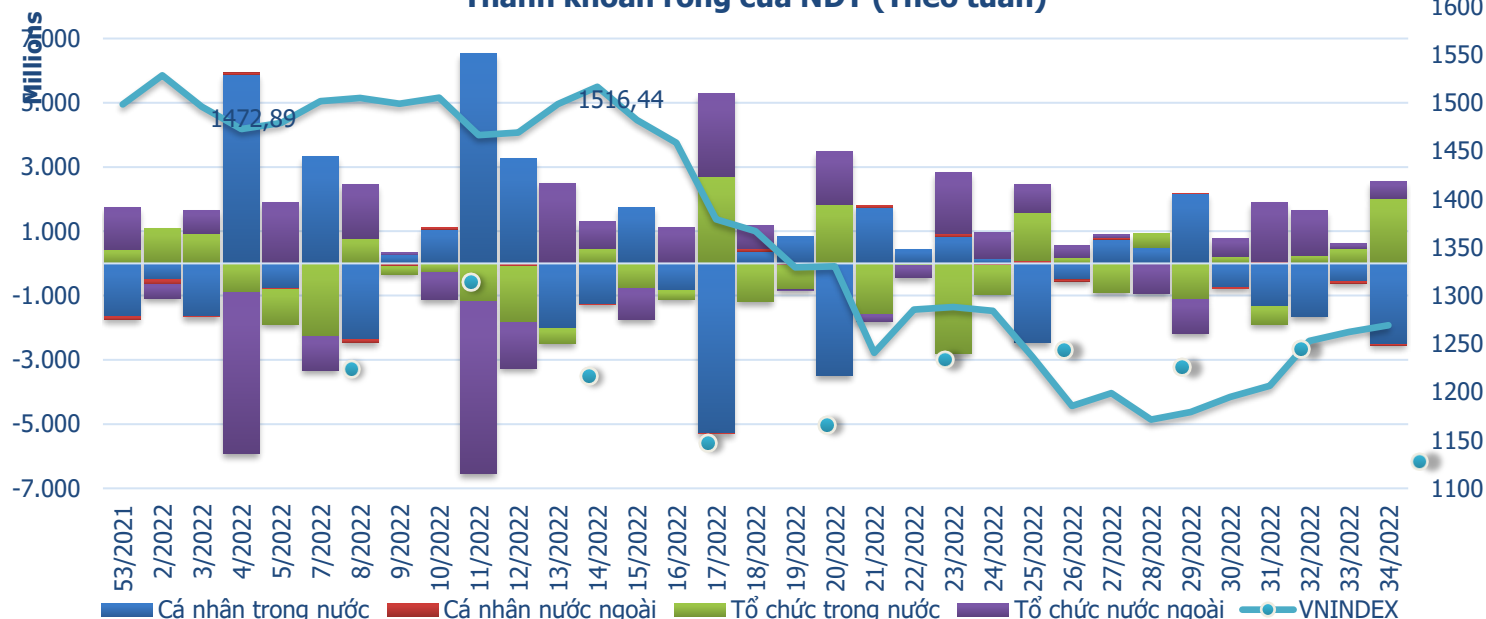


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tiếp tục giữ ở mức cao trong tuần vừa qua với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 14.092 tỷ đồng, tăng nhẹ so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 18.701 tỷ đồng trong tháng 8, tăng 36% so với mức trung bình của tháng 7.

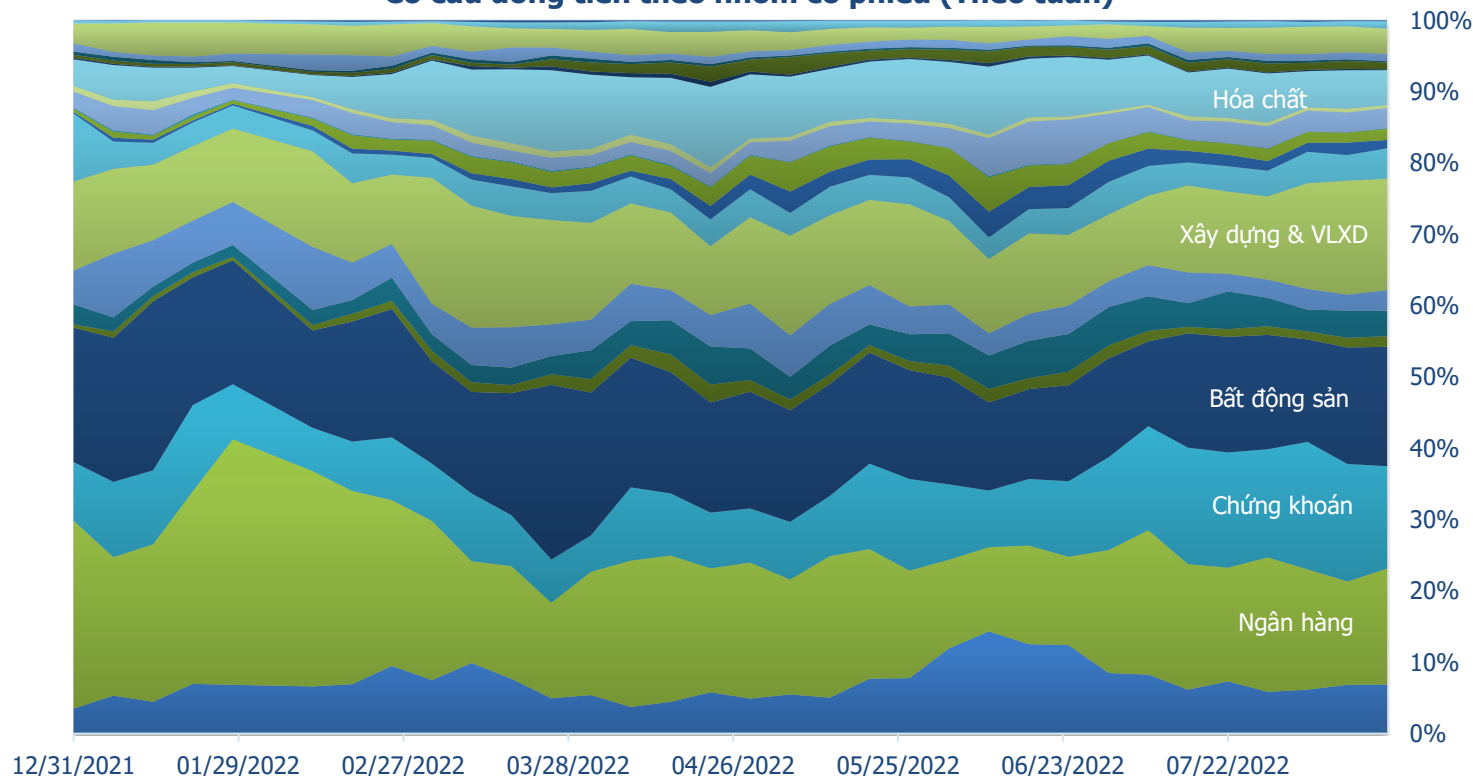
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Tương tự như tuần trước đó, nhà đầu tư cá nhân bán ròng hơn 2.513 tỷ đồng và là nhân tố quan trọng khiến thị trường rung lắc. Trong khi đó, tự doanh CTCK và khối ngoại giao dịch theo chiều hướng tích cực giúp nâng đỡ thị trường chung.

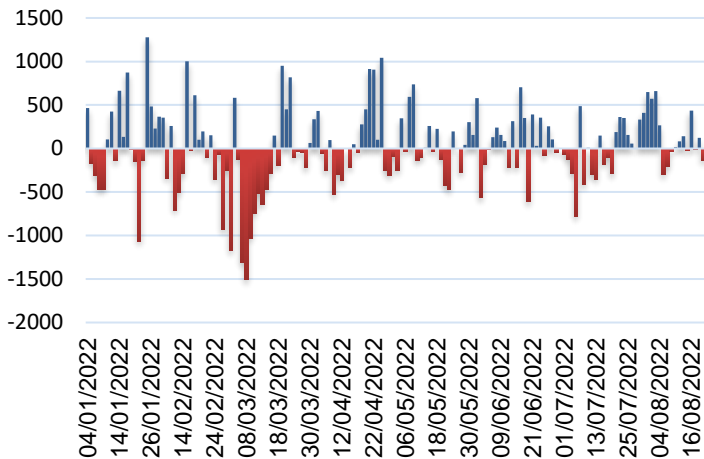
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu bất động sản giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 16,7% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm ngân hàng ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 16,2%. Ngoài ra nhóm xây dựng và VLXD với 15,6%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 14,4%.

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

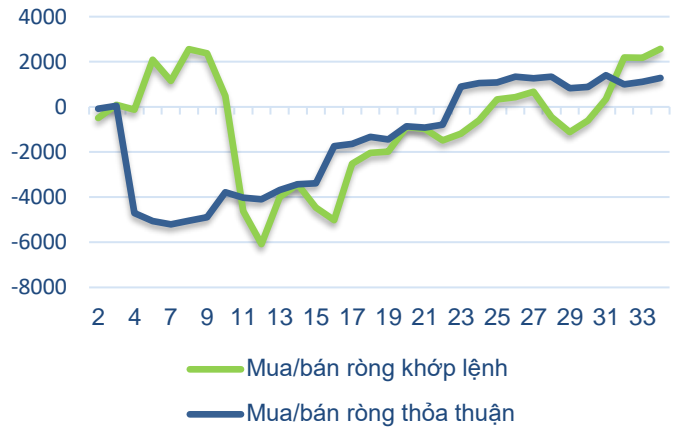


Về giao dịch của NĐTNN: Khối ngoại vẫn là điểm sáng của thị trường khi có tuần mua ròng thứ 5 liên tiếp với giá trị 568 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 395 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 3.851 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 2.572 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 1.279 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 10/20 nhóm ngành cũng tương đương ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Xây dựng và VLXD, ngân hàng, dầu khí, thực phẩm,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 191 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 378 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 83 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã HPG với giá trị lên đến 596 tỷ đồng. Tiếp sau đó, HDB và PVD được mua ròng lần lượt 261 tỷ đồng và 174 tỷ đồng. Các mã gồm VNM, MSN và NVL đều được mua ròng trên 100 tỷ đồng. Trong khi đó, KBC đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn HoSE với giá trị 274 tỷ đồng. VHM cũng bị bán ròng hơn 243 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, PVS đứng đầu về giá trị mua ròng của khối ngoại với giá trị 70 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là APS với chỉ hơn 3,6 tỷ đồng. Trong khi đó, VCS bị bán ròng mạnh nhất với 12 tỷ đồng. Tiếp sau đó, TNG bị bán ròng 10 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại bán ròng chủ yếu mã BSR với 89 tỷ đồng. QNS và VTP bị bán ròng lần lượt 17 tỷ đồng và 7,4 tỷ đồng. Chiều ngược lại, ACV được mua ròng mạnh nhất sàn này với 12 tỷ đồng. LTG và VEA được mua ròng lần lượt 8,7 tỷ đồng và 3,2 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Trong tuần qua, dòng vốn quốc tế tiếp tục quay trở lại ở hầu hết các thị trường khu vực Châu Á như: Ấn Độ, Hàn Quốc, Thái Lan, Malaysia,... Ngược lại, xu hướng rút vốn chỉ diễn ra ở Đài Loan.

Foreign Portfolio Investment								
Equity Currency: USD								
No	Country	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY Lvl
Asia		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
China	6/30/2022			67.469,18	31.492,02	-85.296,06	-51.951,34	
India	8/18/2022	433,96	976,31	5.415,51	6.251,71	-22.304,70	-25.940,40	-52.911,10
Indonesia	8/19/2022	63,75	214,59	313,08	163,38	4.431,48	5.693,87	5.903,37
Malaysia	8/18/2022	29,90	134,40	332,90	360,50	1.821,30	2.495,90	5.134,50
Philippines	8/19/2022	0,19	57,10	-130,51	-210,60	-985,87	750,92	3.394,28
Thailand	8/19/2022	44,37	681,04	1.203,14	1.330,96	4.772,78	6.549,05	10.674,80
Vietnam	8/19/2022	-4,35	26,88	115,16	129,25	96,57	-1.088,11	1.183,65
Taiwan	8/19/2022	-309,60	-791,82	-1.351,92	-1.977,45	-36.046,90	-33.067,90	-18.437,40
S.Korea	8/19/2022	136,43	516,01	1.918,66	3.281,29	-12.805,30	-8.813,91	15.691,00
Japan	8/12/2022		340,27	792,10	5.755,28	6.328,00	11.846,10	-11.881,60
Sri Lanka	8/19/2022	0,10	0,60	-1,80	0,33	-8,40	-84,86	222,09
EMA								
Euro Area	6/30/2022			-12.844,30	-61.729,40	-133.133,40	185.560,40	-248.827,70
Germany	6/30/2022			-1.089,02	-4.671,72	-17.373,79	-30.219,52	-36.881,07
France	6/30/2022			-3.468,00	-9.420,00	-47.216,00	-5.374,00	-64.899,00
Americas								
United State	6/30/2022			-25.364,00	-41.396,00	-211.820,00	-231.470,00	-543.208,00
Canada	6/30/2022			-11.173,20	-1.762,78	-11.173,20	13.766,90	-21.451,10
Brazil	8/17/2022	212,64	572,35	2.530,93	2.877,56	12.848,90	10.357,60	1.134,81

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn 10,90 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Fubon ETF là 5,12 triệu USD và quỹ Xtrackers ETF là 2,79 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 339,36 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates				
Select Criteria		1W	YTD	1Y		
Fund Type: All	Geo Focus: Vietnam	Flow (USD)	10.90M	339.36M	165.06M	
		Flow/Assets	+5.7%	+17.75%	+8.63%	
20 matching funds, 21 matching tickers						
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	1M Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)
1) Fubon FTSE Vietnam ETF	+0.74	+5.12	+17.33	+243.89	+167.29	+445.28
2) Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	.00	+2.79	+31.93	+8.44	-66.85	-32.68
3) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	+2.73	+8.46	+19.47	+45.80	+71.92
4) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	+1.60	+2.20	+1.79	+2.84	+4.26
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	+1.60	+2.20	+1.79	+2.84	+4.26
6) VanEck Vietnam ETF	.00	+0.78	-4.92	-42.65	-52.16	-47.91
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	.00	.00	-4.68	-21.64	-31.50	-123.10
8) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures Leverage ETF H	.00	.00	.00	.00	-7.35	-8.46
9) Korea Investment & Securities TRUE Vietnam VN...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Securities TRUE Inverse Viet...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
11) Korea Investment & Securities TRUE Leverage Vi...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
12) Korea Investment & Securities TRUE Inverse 2X00	.00	.00	.00	.00	.00
13) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+3.18	+12.75
14) IPAAM VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
15) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	+4.76	+7.99	+7.99	+7.99
16) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+0.07	+0.07
17) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	-.03
18) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
19) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+6.22	+6.22	+6.22
20) DCFVMVN30 ETF Fund	.00	-.83	-7.06	-74.24	-54.08	-127.48
21) DCFVMVN Diamond ETF	-.46	-2.89	-50.52	+188.28	+140.76	+433.02

Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn cầu đứt mạch tăng 4 tuần liên tiếp khi nỗi lo về lãi suất một lần nữa nổi lên và phủ bóng lên tâm trí nhà đầu tư.



Sau vài ngày cho rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ giãn tiến độ tăng lãi suất vì lạm phát ở Mỹ đã dịu đi, giới đầu tư lại đang lo Fed tiếp tục tăng lãi suất mạnh tay vì khả năng lạm phát có thể duy trì dai dẳng ở mức cao. Trong cuộc họp chính sách tiền tệ định kỳ vào tháng 9, Fed được dự báo sẽ tăng lãi suất 0,5 điểm phần trăm hoặc 0,75 điểm phần trăm.

Chủ tịch Fed San Francisco Mary Daly cho biết việc tăng lãi suất lên 50 hoặc 75 điểm cơ bản vào tháng 9 sẽ là một cách "hợp lý" để chế ngự lạm phát. Bà cũng báo hiệu rằng Fed có thể tiếp tục tăng lãi suất vào năm 2023.

Thái độ cứng rắn của Fed giúp đồng USD tăng thêm 0,5% trong phiên ngày thứ Sáu, đạt mức cao nhất 1 tháng. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ cũng tăng, với lợi suất của kỳ hạn 10 năm đạt đỉnh 1 tháng ở 2,9776%, gần mức cao nhất 4 năm là 3% thiết lập hồi tháng 5.

Chỉ số MSCI All Country World Index của chứng khoán thế giới giảm 1,3% trong phiên cuối tuần và mất 1,6% trong tuần vừa qua khiến mạch tăng 4 tuần liên tiếp bị chặn ngang.

Ở thị trường chứng khoán Mỹ tuần vừa qua, chỉ số S&P 500 giảm 1,21%; Dow Jones trượt 0,16%; và Nasdaq mất 2,62% điểm số. Với tuần giảm này, S&P 500 gián đoạn chuỗi 4 tuần tăng liên tiếp trước đó.

Chỉ số Stoxx 600 của chứng khoán châu Âu cũng giảm 0,8% trong tuần vừa qua. Nhà đầu tư bi quan khi chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 7 của Đức tăng mạnh chưa từng thấy khiến triển vọng kinh tế khu vực càng thêm phần u ám.

Trong tuần tới, nhà đầu tư sẽ đặc biệt chú ý đến biên bản từ cuộc họp của Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) cũng như những bình luận từ chủ tịch Fed Jerome Powell khi ông chủ trì cuộc họp ngân hàng trung ương toàn cầu tại Jackson Hole, Wyoming vào ngày 26/8/2022.

Ở khu vực Châu Á, chỉ số chứng khoán Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản giảm 1,4%, trong khi chứng khoán Nhật Bản vẫn duy trì đà tăng 1,3% sang tuần thứ 3 liên tiếp. Một số thị trường lớn khác như Ấn Độ, Đài Loan và phần lớn các thị trường chứng khoán Đông Nam Á vẫn tiếp tục chuỗi tăng 5 – 6 liên tiếp.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh 2 phiên liên tiếp về cuối tuần nhưng vẫn hoàn tất tuần tăng thứ 6 liên tiếp và là một trong số các thị trường có mức tăng mạnh kể từ đầu tháng 8. Dòng tiền có dấu hiệu bão hòa cùng việc chỉ số Vn-index gặp cản kỹ thuật có thể khiến nhà đầu tư chốt lời trên diện rộng. Trái ngược với xu hướng bán ròng của nhà đầu tư trong nước, khối ngoại vẫn tiếp tục mua ròng sang tuần thứ 5 liên tiếp.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Về chỉ số: Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua có 3 phiên tăng và 2 phiên giảm, nhích thêm 6,85 điểm, tương đương tăng 0,54% và chốt tuần ở mức 1.269,18 điểm. Thành tích này giúp thị trường Việt Nam cùng Philippines lọt Top các thị trường có đà phục hồi mạnh nhất trên thế giới kể từ đầu tháng này, bỏ qua cả 2 chỉ số chính của thị trường chứng khoán Mỹ. Áp lực điều chỉnh ở những phiên cuối tuần đã khiến chỉ số nhóm Smallcap cắt mạch tăng 5 tuần liên tiếp và giảm nhẹ 0,04%, trong khi đó nhóm Midcap cũng chỉ nhích nhẹ 0,12%, cả 2 nhóm cổ phiếu này đều giảm 3 phiên cuối tuần vừa qua, là chỉ báo cho thấy áp lực chiều chỉnh đối với thị trường chung. Kể từ mức đáy trong năm, chỉ số Vn-Index đã hồi phục 11,06%, nhóm Vn30 cũng lấy lại gần 7,9%, trong khi nhóm Midcap và Smallcap có mức tăng tương ứng 16,59% và 17,95%.

Về thanh khoản: Thanh khoản sau khi bật tăng tới 44% ở tuần đầu tháng 8 đã chững lại ở 2 tuần vừa qua. Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HOSE đạt 14.092 tỷ đồng, tăng nhẹ 0,2% so với tuần trước đó. Thanh khoản khớp lệnh trên toàn thị trường (cả 3 sàn) sụt 2,2% còn 16.386 tỷ đồng. Tuy vậy, thanh khoản thị trường kể từ đầu tháng 8 đến nay đã tăng lên mức 18.700 tỷ đồng, cao nhất 4 tháng, qua đó xác nhận thanh khoản thị trường đã chạm đáy trong tháng 7 vừa qua khi chỉ đạt 13.782 tỷ đồng. Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường kể từ đầu đạt gần 23.378 tỷ đồng, giảm 11% so với mức bình quân năm 2021 do mức thanh khoản trong tháng 5 và tháng 6 chỉ đạt bình quân 17.700 tỷ đồng, thậm chí mức thanh khoản bình quân trong tháng 7 chỉ đạt 13.782 tỷ đồng. Tuy nhiên, nếu so sánh với cùng kỳ năm ngoái, thanh khoản bình quân trên toàn thị trường kể từ đầu năm vẫn ở mức tương đương.

Điều kiện tài chính quốc tế đang trở nên eo hẹp và trở lại mức trước đại dịch covid -19 khi các NHTW nâng lãi suất và giảm bớt các gói kích thích đã khiến thị trường chứng khoán trở nên bớt "nóng" hơn so với 2 năm trước. Dòng tiền rời dàu sẽ dần bị thu hẹp và kênh đầu tư chứng khoán sẽ phải cạnh tranh với kênh đầu tư vốn được xem là an toàn như trái phiếu khi lãi suất đang nhích lên.

Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại tiếp tục mua ròng sang tuần thứ 5 liên tiếp trên toàn thị trường 526 tỷ đồng, trong đó họ mua ròng ở sàn HOSE và HNX hơn 600 tỷ đồng, bán ròng ở sàn Upcom 90 tỷ đồng. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại đang mua ròng hơn 5.032 tỷ đồng (tương đương 216 triệu USD).

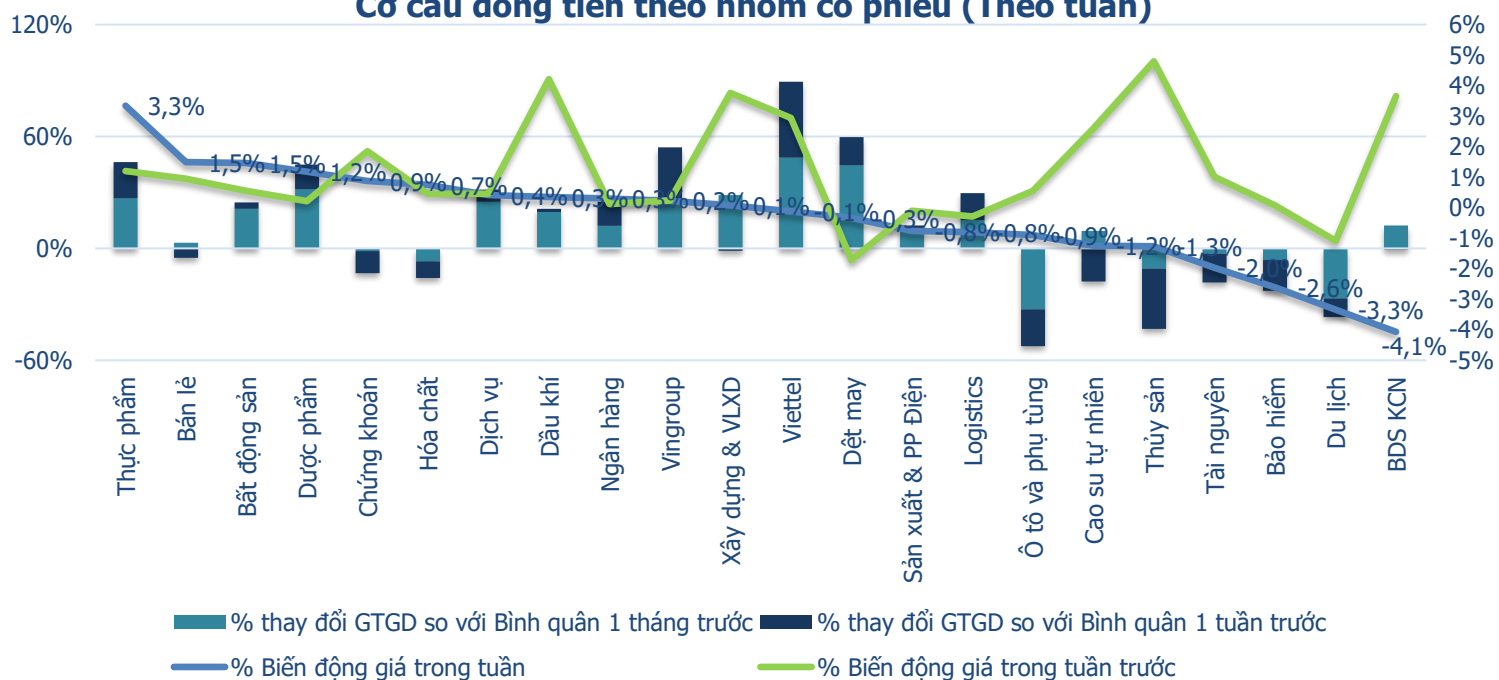
Nhóm cổ phiếu vật liệu xây dựng (chủ yếu là thép) tuần vừa qua được khối ngoại mua ròng đột biến thông qua khớp lệnh, tiếp theo là nhóm cổ phiếu ngân hàng, đây cũng là tuần mua ròng thứ 6 liên tiếp ở nhóm cổ phiếu này, bên cạnh đó nhóm cổ phiếu dầu khí cũng được khối ngoại mua ròng mạnh trong tuần vừa qua và là tuần mua ròng thứ 2 liên tiếp. Sau khi bị rút ròng trong tuần trước, dòng tiền đã quay trở lại các quỹ ETF trong tuần vừa qua 10,9 triệu USD, trong đó ETF Fubon giải ngân hơn 5 triệu USD. Trong vòng 1 tháng trở lại đây, ETF Fubon và FTSE Vietnam Swap là 2 quỹ tích cực giải ngân nhất trong khi ETF Diamond bị rút ròng nhiều nhất. Lũy kế kể từ đầu năm, các quỹ ETF hút ròng tổng cộng 339,36 triệu USD.

Dòng vốn đầu tư quốc tế cũng đang vào mạnh ở các thị trường Đông Nam Á cùng với thị trường Nhật Bản, Hàn Quốc, Ấn Độ,... Ở chiều ngược lại, thị trường Đài loan tiếp tục bị rút ròng. Trong nhóm Asean 5, Thái Lan và Indonesia hiện là 2 thị trường thu hút được dòng vốn vào nhiều nhất kể từ đầu năm, lần lượt 4,77 tỷ USD và 4,43 tỷ USD.

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: Chỉ số Vn-index mặc dù vẫn tăng điểm trong tuần vừa qua nhưng hệ số tăng/giảm ở cổ phiếu đã giảm 3 phiên liên tiếp, do vậy các nhóm cổ phiếu trong tuần vừa qua tuy vẫn tăng nhiều hơn giảm nhưng mức tăng khá ít. Chỉ có 1/3 nhóm cổ phiếu đánh bại được thị trường trong đó có: nhóm thực phẩm, bán lẻ, bất động sản, dược phẩm, chứng khoán, hóa chất,... ở chiều ngược lại, các nhóm cổ phiếu gặp áp lực chốt lời mạnh gồm: bất động sản khu công nghiệp, bảo hiểm, du lịch,... Chỉ số Vn-Index đã hồi hơn 11% kể từ đáy và 2/3 nhóm cổ phiếu cũng đã có mức tăng từ 11% trở lên, trong đó chỉ có 7 nhóm cổ phiếu có mức tăng mạnh từ 21% trở lên gồm: chứng khoán, Viettel, thủy sản, hóa chất, BĐS KCN, Dầu khí và du lịch.

Về xu hướng dòng tiền: Trong khi khối nhà đầu tư cá nhân vẫn duy trì mạch bán ròng sang tuần thứ 5 liên tiếp và đây cũng là tuần bán ròng mạnh nhất trong 5 tuần vừa qua thì khối tổ chức trong nước lại tăng cường mua ròng mạnh sang tuần thứ 3 liên tiếp cùng sự hỗ trợ từ khối ngoại. Về mức tập trung vốn ở các nhóm cổ phiếu, nhóm cổ phiếu ngân hàng đã lấy lại vị trí thứ 2 sau khi bị đẩy xuống vị trí thứ 4 ở tuần trước. Trong khi đó nhóm bất động sản và vật liệu xây dựng vẫn duy trì mức tập trung vốn tương đương như ở tuần trước, do vậy nhóm cổ phiếu chứng khoán đã bị đẩy xuống vị trí thứ 4 ở tuần vừa qua.

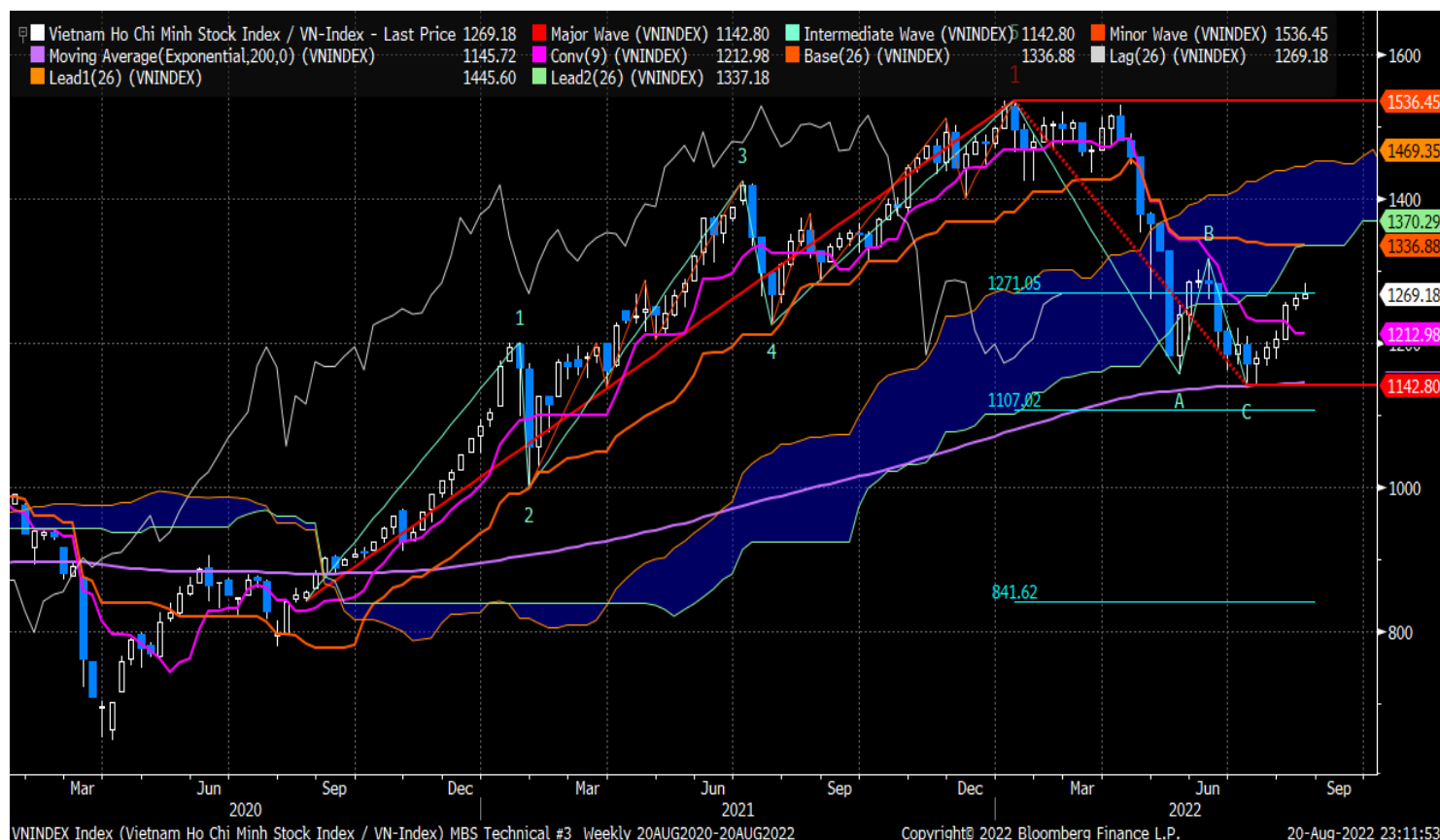
Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Theo tuần)



Cho tuần tới: Thị trường sẽ có 1 tuần đánh giá về thông tin hỗ trợ giao dịch T+2 thay cho T+3 như hiện tại, bên cạnh đó Ngân hàng Nhà nước đốc thúc giải ngân gói cho vay hỗ trợ lãi suất 2%. Nhóm cổ phiếu chứng khoán đã có phản ứng tích cực với thông tin T+2 khi phục hồi hơn 54% kể từ đáy, bên cạnh đó mức tập trung vốn cũng được cải thiện rõ rệt, thậm chí dẫn đầu thị trường trong vài tuần gần đây. Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index đang tiệm cận vùng cản mạnh, 2 phiên gần đây mặc dù chỉ số chỉ điều chỉnh nhẹ nhưng tỷ lệ tăng/giảm ở cổ phiếu trong phiên luôn giảm, do vậy nhiều khả năng cổ phiếu đang trong nhịp điều chỉnh còn chỉ số thì chưa có tín hiệu rõ nét. Nhiều khả năng thanh khoản sẽ giảm trong 2 tuần cuối tháng 8 khi tâm lý chốt lời vẫn chiếm đa số không chỉ chứng khoán trong nước mà cả ở các thị trường lớn khi chuỗi tăng đã kéo dài. Trong kịch bản lạc quan, thị trường phản ứng tích cực với thông tin T+2 thì cũng cần quan sát thanh khoản ở nhóm chứng khoán, đây sẽ là nhóm tín hiệu cho thị trường tuần tới.

Về kỹ thuật: Chỉ số Vn-Index tăng liên 6 tuần và gặp cản ở vùng có sự có mặt của đường MA100, mức hồi Fibonacci 38,2% và đây cũng là vùng cản trên của GAP ở tháng 6 vừa qua. Thanh khoản đã không tăng thêm trong 2 tuần vừa qua cho thấy áp lực bán ở vùng này đủ kiềm chế đà tăng của giá. Với chuỗi tăng liên tiếp hơn một tháng rưỡi vừa qua, áp lực chốt lời sẽ còn tiếp tục diễn ra khi chỉ số chung đang gặp vùng cản mạnh. Do vậy, trong kịch bản thận trọng, chỉ số Vn-Index có thể quay lại retest vùng ngưỡng hỗ trợ 1.245 – 1.250 điểm.

Đồ thị VN-Index tuần qua (Ngày)



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)	1280 - 1310	1240 - 1280	1200 - 1240
P/E thị trường (lần)	14,6 - 14,9	14,1 - 14,6	13,7 - 14,1

Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.280 điểm chỉ số sẽ có nhịp hồi phục kỹ thuật về vùng 1.310 điểm.

Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.240 – 1280 điểm.

Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.240 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.200 – 1.220 điểm.

Chiến lược đầu tư:

Chốt dần cổ phiếu đã tăng mạnh trong thời gian vừa qua, tập trung quan sát diễn biến ở nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt thị trường trong tuần tới như chứng khoán, bất động sản khu công nghiệp, ngân hàng, bất động sản, hóa chất, vật liệu xây dựng,...

Danh mục theo dõi:

Chứng khoán (SSI, MBS, VND, SHS, BSI), **Ngân hàng** (MBB, ACB, TCB, VCB, CTG, BID, MSB, HDB), **Dầu khí** (PCS, PVD, OIL, BSR,...), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **Mía đường** (QNS, SBT, SLS, LSS, KTS), **Logistic** (GMD, ILB, TCL, VNL), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Nước sạch** (BWE, TDM, DNW); **Công nghệ** (FPT), **Vingroup** (VIC, VHM, VRE), **Thủy sản** (VHC, ANV),...

Nhận định CKPS tuần 22/08-26/08/2022: Tích lũy chờ xu hướng mới !

Diễn biến dao động tăng dần trong tuần của VN30-Index nằm trong kế hoạch giao dịch. Đà tăng dù yếu nhưng đủ tạo ra đáy sau cao hơn đáy trước và đỉnh sau cao hơn đỉnh trước (mẫu hình kênh tăng giá). Trong trạng thái chỉ số và các hợp đồng nhích dần với biên độ cận trên - cận dưới khoảng 20 điểm, chiến lược giao dịch phù hợp trở nên khá rõ ràng: mua khi điều chỉnh và chốt lời khi hưng phấn. Tuy nhiên, chart tuần xuất hiện nến shooting star và mức chênh lệch basis thì trạng thái thận trọng chi phối trong bối cảnh hiện nay. Do đó, trong những ngày đầu tuần mới (22 - 26/8), nhà đầu tư nên kiên nhẫn chờ đợi các diễn biến điều chỉnh để mua vào nhằm hạn chế rủi ro.

Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 0,07% và chỉ số VN30-Index tăng 1,09%, đây là tuần tăng điểm thứ 3 liên tiếp của 2 chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng so với tuần trước đó đạt tổng 892.023 hợp đồng. KLGD trung bình phiên tăng từ 167.348 hợp đồng/phiên lên 178.405 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm mạnh so với tuần trước đó.

Xu hướng ngắn hạn của thị trường vẫn ủng hộ các vị thế mua mới khi chỉ số đang có mức chênh lệch basis (-13,93 điểm) tương đối đáng kể. Có hai phương án hợp lý: một là, mở thêm vị thế mua nếu giá điều chỉnh và phản ứng tốt với khu vực hỗ trợ trọng yếu là 1278-1282 điểm, đồng thời đặt điểm cắt lỗ tại 1275 điểm; hai là, mở vị thế mua khi giá vượt qua vùng cản 1296-1300 điểm. Đối với tầm nhìn trung và dài hạn, giá VN30F1M vẫn đang trong xu hướng tăng với các chỉ báo kỹ thuật cải thiện. Điểm còn thiếu lúc này là sự xác nhận của khối lượng giao dịch và giá vượt qua vùng cản gần 1296-1300 điểm. Áp dụng cho chiến lược giao dịch theo xu hướng, nắm giữ vị thế Long như khuyến nghị ở bản tin trước và tăng tỷ trọng khi giá vượt qua ngưỡng 1300 điểm, Stoploss nếu thủng 1275 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

Chiến lược giao dịch trong ngày: Nhà đầu tư có thể xem xét rải lệnh Mua VN30F2209 quanh khu vực 1278-1282 điểm trong các pha điều chỉnh. Điểm quản trị rủi ro là mốc hỗ trợ 1275 điểm, hướng đến mức giá mục tiêu 1296-1300 điểm, tùy phản ứng giá để xem xét có nên chốt vị thế sớm, áp dụng chiến lược giao dịch trong biên độ.

Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Nắm giữ vị thế Long như khuyến nghị ở bản tin trước và tăng tỷ trọng khi giá vượt qua ngưỡng 1300 điểm, Stoploss nếu thủng 1275 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 2022 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