

## MARKET STRATEGY WEEKLY: CƠ HỘI GIA TĂNG CỔ PHIẾU !

### Diễn biến thị trường quốc tế:

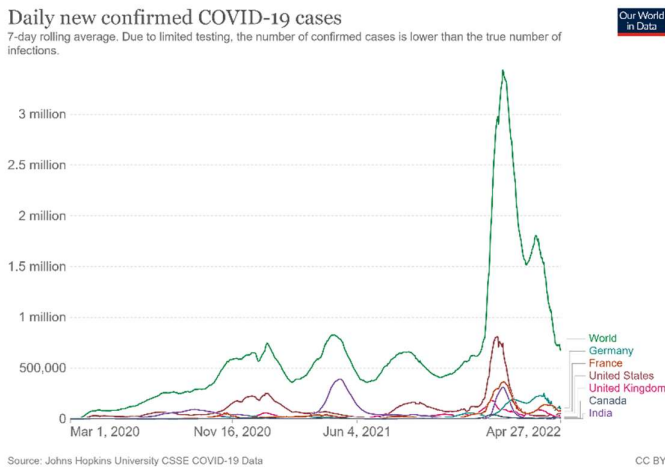
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,131.93	-3.3%	-13.3%	21.1	4.1
US	Dow Jones	32,977.21	-2.5%	-9.2%	17.7	4.5
Europe	SXXP Index	450.39	-0.6%	-7.7%	15.9	1.9
Japanese	Nikkei 225	26,847.90	-0.9%	-6.8%	14.9	1.7
China	SHCOMP Index	3,047.06	-1.3%	-16.3%	12.1	1.4
Asia Pacific	MXAPJ Index	559.65	0.1%	-11.1%	13.6	1.6
Korea	KOSPI Index	2,695.05	-0.4%	-9.5%	11.5	1.0
HongKong	HSI Index	21,089.39	2.2%	-9.9%	7.8	0.8
Singapore	STI Index	3,356.90	-0.1%	7.5%	12.4	1.2
Vietnam	VN-Index	1,366.80	-0.9%	-8.8%	15.2	2.3
Malaysia	FBM KLCI Index	1,600.43	-0.1%	2.1%	15.9	1.6
Thailand	SET Index	1,667.44	-1.4%	0.6%	18.3	1.7
Indonesia	JCI Index	7,228.91	0.0%	9.8%	19.2	2.3
Philippine	PCOMP Index	6,731.25	-3.8%	-5.5%	20.2	1.7
Global	MXWD Index	653.67	-2.7%	-13.4%	17.5	2.6
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	685.34	-0.7%	-2.6%	19.1	2.0
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	104.69	2.6%	39.2%		
Gold	xau curncy	1,896.93	-1.8%	3.7%		

- Các thị trường chứng khoán toàn cầu vừa khép lại tháng 4 đầy biến động với mức giảm trên diện rộng, khi nhà đầu tư phải đương đầu với hàng loạt trở ngại, từ việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) thắt chặt chính sách tiền tệ, lãi suất tăng, lạm phát dai dẳng, và số ca nhiễm Covid-19 tăng mạnh ở Trung Quốc, cho tới cuộc chiến tranh tiếp diễn ở Ukraine.
- Thị trường trong nước khép lại tháng 4 mới những kỳ vọng thị trường sẽ phục hồi sau chuỗi giảm mạnh nhất trong vòng 2 năm qua. Thanh khoản thị trường cũng sụt giảm mạnh do yếu tố mùa vụ cũng như những lo ngại về tác động của thị trường chứng khoán thế giới. Điểm sáng trong tháng 4 là chuỗi mua ròng của khối ngoại, trái ngược với diễn biến của nhà đầu tư trong nước.
- Dòng vốn ngoại giao dịch vẫn theo chiều hướng tích cực khi mua ròng tuần thứ 3 liên tiếp với giá trị 800 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 3.361 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 2.033 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 1.328 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua giảm trở lại do hiệu ứng nghỉ lễ với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 15.872 tỷ đồng, giảm 28% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 26.299 tỷ đồng trong tháng 4 giảm 19% so với mức trung bình của tháng 3.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vnindex đang trong nhịp điều chỉnh khi đã giảm hơn 10% kể từ đỉnh gần nhất và đã tạo vùng đáy ngắn hạn ở 1.260 điểm – 1.300 điểm. Do vậy, chừng nào vùng đáy này chưa bị vi phạm thì nhịp phục hồi vẫn tiếp diễn. Trong kịch bản thận trọng, nếu vùng đáy ngắn hạn bị xuyên thủng, thị trường có khả năng retest ngưỡng tâm lý 1.280 điểm, đây cũng là ngưỡng đáy hỗ trợ cuối tháng 7 năm ngoái. Cho tới khi kịch bản trên diễn ra thì hiện tại một số chỉ báo kỹ thuật đang có tín hiệu tích cực như: mức lãi T+3 đang được cải thiện ở 2 phiên cuối tuần và tuần vừa qua cũng là tuần có vòng T+3 có lãi đầu tiên sau các lần bắt đáy không thành công trước đó. Với các tín hiệu như trên, trong kịch bản cơ sở thị trường có thể tiếp tục duy trì nhịp phục hồi trong tuần tới và hướng tới mốc 1.420 điểm tại đường MA200. Có thể nhịp rung lắc vẫn sẽ diễn ra để retest vùng đáy mới nhưng khả năng cũng chỉ 0,5 – 1 phiên.
- Chiến lược đầu tư: Nhóm cổ phiếu đã giảm sâu và có tính cơ bản cũng như các nhóm cổ phiếu nhạy cảm với sự phục hồi của thị trường sau đợt giảm sâu như: Chứng khoán, dầu khí, vật liệu xây dựng, thủy sản, logistics, du lịch,...

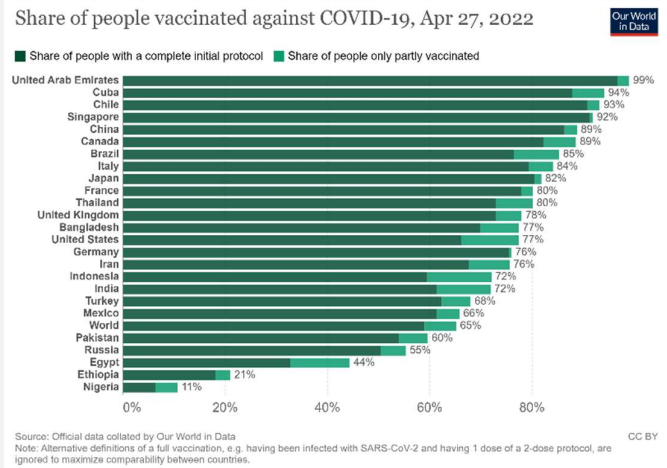
**Tình hình dịch Covid-19:**

Tính đến hết ngày 29.04, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt hơn 512,29 triệu, với hơn 6,26 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 4,2 triệu ca nhiễm mới và 16.626 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, tiếp tục giảm so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Châu Âu giảm 14%, Nam Mỹ giảm 9% và Châu Á giảm 22%, trong khi Bắc Mỹ tăng 13%.

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



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



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

**Trong tuần qua, số ca mắc bệnh tiếp tục xu thế giảm trên phạm vi toàn cầu, những vùng bệnh còn “nóng nhất” nằm ở châu Á-châu Mỹ.** Xét theo quy mô khu vực, số liệu mới cập nhật trên worldometers.info cho thấy tổng số ca nhiễm COVID-19 tại châu Âu là 190.195.987 trường hợp, trong đó có 1.814.203 ca tử vong và 174.625.408 ca được điều trị khỏi. Trong 24 giờ qua, châu Âu đứng đầu thế giới về số ca mắc mới COVID-19, với 335.282 trường hợp. Ủy ban châu Âu (EC) ước tính từ 60-80% dân số Liên minh châu Âu (EU) đã mắc COVID-19 trong bối cảnh khối đang bước vào giai đoạn hậu đại dịch. Để chuẩn bị cho giai đoạn này, EC khuyến nghị các nước EU tăng cường miễn dịch cho trẻ em. EC cũng đánh giá hiệu quả đang cân nhắc phát triển các loại thuốc kháng virus, đồng thời tỏ ý ủng hộ phát triển các loại thuốc mới điều trị COVID-19. Tại Bắc Mỹ, tổng số ca nhiễm COVID-19 tính tới sáng 28/4 là 98.060.488 trường hợp, trong đó có 1.458.102 ca tử vong. Hiện Mỹ vẫn là nước chịu tác động nặng nề nhất bởi dịch bệnh trong khu vực và trên thế giới, với tổng số 82.847.600 ca nhiễm và 1.019.572 ca tử vong vì COVID-19 ở thời điểm hiện tại. Theo số liệu thống kê trên trang worldometers.info, hiện tổng số ca nhiễm COVID-19 tại châu Á là 147.468.698 trường hợp, với 1.421.064 ca tử vong và 125.514.847 ca điều trị khỏi.

**Nhận định về dịch bệnh toàn cầu,** COVID-19 đã khiến hơn 6 triệu người trên toàn cầu tử vong kể từ dịch bệnh này bùng phát vào cuối năm 2019. Trong khi nhiều nước đang dần dỡ bỏ những biện pháp phòng dịch và trở về cuộc sống như trước, WHO cho rằng dịch bệnh vẫn chưa kết thúc. Tổng Giám đốc Ghebreyesus cảnh báo virus SARS-CoV-2 chưa biến mất. Ông nhấn mạnh loại virus này vẫn đang lây lan, biến đổi và gây ra các ca tử vong. Theo người đứng đầu WHO, mối đe dọa về một biến thể mới nguy hiểm là hiện hữu và dù số ca tử vong giảm, con người vẫn chưa hiểu rõ hết những hậu quả về lâu dài đối với những người đã khỏi bệnh này.

**Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19,** đã có hơn 11,56 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 11,7 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 65,2% dân số thế giới đã được tiêm ít nhất 1 liều vắc-xin ngừa Covid-19.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, kể từ đầu dịch đến nay Việt Nam có 10,64 triệu ca mắc Covid 19, đứng thứ 12/225 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 110/225 quốc gia và vùng lãnh thổ. Trung bình số ca nhiễm mới trong nước ghi nhận trong 7 ngày qua là 8.758 ca/ngày. Bệnh nhân được công bố khỏi bệnh trong ngày: 79.171 ca. Tổng số ca được điều trị khỏi: 9.242.303 ca. Trung bình số tử vong ghi nhận trong 7 ngày qua: 7 ca. Tổng số ca tử vong do COVID-19 tại Việt Nam tính đến nay là 43.037 ca, chiếm tỉ lệ 0,4% so với tổng số ca nhiễm. Tổng số ca tử vong xếp thứ 24/227 quốc gia, vùng lãnh thổ, số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 130/227 quốc gia, vùng lãnh thổ trên thế giới. So với châu Á, tổng số ca tử vong xếp thứ 6/49(xếp thứ 3 ASEAN), tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 25/49 quốc gia, vùng lãnh thổ châu Á (xếp thứ 4 ASEAN).

## **Kinh tế thế giới: IMF cảnh báo lạm phát kèm suy thoái, hạ dự báo tăng trưởng châu Á.**

Theo sau báo cáo Triển vọng Kinh tế Thế giới được công bố vào tuần trước, báo cáo Triển vọng khu vực châu Á cho thấy dự báo tăng trưởng của châu Á đã bị cắt giảm xuống còn 4,9% do ảnh hưởng bởi sự suy thoái ở Trung Quốc, vốn đang ảnh hưởng đến các nền kinh tế liên kết chặt chẽ khác. Lạm phát khu vực châu Á hiện dự kiến sẽ tăng 3,2% trong năm nay, cao hơn 1% so với dự kiến vào tháng 1.

Nhưng tình hình chiến sự ở Ukraine và các lệnh trừng phạt của phương Tây đối với Moscow đã khiến giá lương thực và nhiên liệu tăng trên toàn thế giới, trong khi các ngân hàng trung ương lớn đang tăng lãi suất để chống lạm phát, điều này sẽ gây áp lực lên các quốc gia có nợ cao. Sự chậm lại nhanh hơn dự kiến ở Trung Quốc do các đợt đóng cửa kéo dài do Covid hoặc lan rộng hơn hoặc thị trường bất động sản sụt giảm lâu hơn dự kiến mang lại "rủi ro đáng kể cho khu vực". "Đây là thời điểm đầy thách thức đối với các nhà hoạch định chính sách khi họ cố gắng giải quyết áp lực tăng trưởng và giải quyết lạm phát gia tăng", bà Gulde-Wolf cho biết đồng thời lưu ý rằng những thách thức sẽ làm trầm trọng thêm thiệt hại từ đại dịch Covid-19.

Triển vọng khác nhau trong khu vực tùy thuộc vào sự phụ thuộc của các quốc gia vào mức độ nhập khẩu và liên kết với Trung Quốc, trong đó tăng trưởng ở các quốc đảo Thái Bình Dương đang chậm lại mạnh mẽ, trong khi Úc chứng kiến sự tăng nhẹ. IMF cho biết, các chính phủ sẽ cần có những phản ứng mạnh mẽ, bắt đầu với viện trợ có mục tiêu cho các gia đình nghèo bị tổn hại nhiều nhất bởi giá cả cao hơn.

Nhiều quốc gia sẽ cần phải thắt chặt chính sách tiền tệ trong bối cảnh lạm phát gia tăng, trong khi những quốc gia có nợ cao có thể phải cắt giảm chi tiêu và thậm chí tìm cách giảm nợ. "Tăng trưởng chậm lại và giá cả tăng, cùng với những thách thức của xung đột, làn sóng lây nhiễm virus và thắt chặt điều kiện tài chính sẽ làm trầm trọng thêm sự đánh đổi chính sách khó khăn giữa hỗ trợ phục hồi và kiềm chế lạm phát và nợ", IMF cho biết.

## **Kinh tế Mỹ - Kinh tế Mỹ suy giảm lần đầu tiên trong gần hai năm qua.**

Số liệu công bố ngày 28/4 của Bộ Thương mại Mỹ cho thấy, tăng trưởng kinh tế nước này trong quý I/2022 đã giảm 1,4% do sự lây lan mạnh của biến thể Omicron, gây đại dịch Covid-19 và Chính phủ cắt giảm chi tiêu, ảnh hưởng đến người tiêu dùng và các doanh nghiệp. Theo Bộ Thương mại Mỹ, đây là lần đầu tiên Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) của nền kinh tế lớn nhất thế giới sụt giảm kể từ khi dịch COVID-19 hoành hành tại nước này trong gần hai năm qua.

Mức tăng trưởng GDP của Mỹ trong quý I/2022 thấp hơn so với mức tăng nhẹ mà giới chuyên gia dự báo trước đó, sau khi ghi nhận mức tăng trưởng ấn tượng 6,9% trong quý IV/2021. Nước Mỹ đang phải đối mặt với mức lạm phát cao kỷ lục trong bối cảnh nền kinh tế lớn nhất thế giới đang phục hồi sau đại dịch COVID-19, giá nhiên liệu cùng một số hàng hóa gia tăng do cuộc khủng hoảng tại Ukraine và chuỗi cung ứng bị tắc nghẽn. Những yếu tố này làm gia tăng quan ngại về nguy cơ kinh tế Mỹ rơi vào đợt suy thoái. Bộ Thương mại Mỹ nói rõ việc GDP giảm là hậu quả của nhiều yếu tố như đầu tư tư nhân suy giảm, chi tiêu chính phủ và xuất khẩu giảm trong khi nhập khẩu lại tăng.

Hàng hóa lâu bền đã thúc đẩy việc nhập khẩu tăng trong khi đó thống kê của bộ trên cho thấy đầu tư tư nhân chủ yếu tập trung vào hàng hóa bán buôn, đặc biệt các loại xe có động cơ vốn bị ảnh hưởng do thiếu nguồn cung chất

bán dẫn trên toàn cầu. Bộ Thương mại Mỹ cũng nêu rõ xuất khẩu hàng hóa không bền đã giảm, trong khi dịch vụ kinh doanh, đặc biệt là dịch vụ tài chính, lại gia tăng.

Chi tiêu chính phủ bị cắt giảm xuất phát từ việc chi tiêu ngân sách quốc phòng bị hạn chế cũng như một số chương trình an sinh xã hội của chính phủ hết hiệu lực, trong đó có tín dụng thuế trẻ em vốn cung cấp khoản thanh toán cho các gia đình có trẻ nhỏ. Trong một báo cáo riêng công bố cùng ngày, Bộ Lao động Mỹ nhận định thị trường lao động nước này đang tiếp tục xu hướng tích cực khi đơn trợ cấp thất nghiệp hằng tuần giảm. Theo bộ trên, số người nộp đơn trợ cấp thất nghiệp trong tuần kết thúc vào ngày 23/4 đã giảm 5.000 trường hợp, xuống còn 180.000 trường hợp.

### **Kinh tế Châu Âu - Eurozone muốn sớm chấm dứt mua vào trái phiếu, tăng lãi suất.**

Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) muốn kết thúc chương trình mua vào trái phiếu của họ sớm nhất có thể và dự kiến tăng lãi suất ngay tháng 7. Đây là thông tin được Reuters đăng tải sau khi trích dẫn 9 nguồn thạo tin về Ngân hàng Trung ương châu Âu - cơ quan ấn định chính sách tiền tệ của Khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone). Ngân hàng Trung ương châu Âu đã triển khai kế hoạch gỡ bỏ gói kích thích kinh tế với tốc độ chậm nhất có thể trong năm nay. Nhưng tình hình lạm phát gia tăng đang gây áp lực buộc các nhà hoạch định chính sách của Eurozone cân nhắc chấm dứt chặng đường thử nghiệm kéo dài gần một thập kỷ với những chính sách hỗ trợ khác thường.

Nguồn tin của Reuters cho biết, trở ngại lớn đến nay là các dự báo dài hạn vẫn cho rằng lạm phát sẽ giảm xuống dưới chỉ tiêu 2% của Ngân hàng Trung ương châu Âu, trong khi các ước tính mới được cập nhật đến các nhà hoạch định chính sách tại cuộc họp ngày 14/4 lại chỉ ra rằng lạm phát năm 2024 có thể sẽ vượt chỉ tiêu 2%.

"Nó (lạm phát) chỉ là hơn 2% nên theo cách hiểu của tôi, tất cả các tiêu chí để tăng lãi suất hiện đã được đáp ứng", một nguồn tin giấu tên của Reuters nói. Các thành viên Hội đồng Thống đốc từ lâu đã chỉ trích Ngân hàng Trung ương châu Âu đã đánh giá thấp lạm phát, vốn đã đạt 7,5% vào tháng 3 và họ coi dự báo mới là một bước thừa nhận thực tế. "Khi (chuyên gia kinh tế trưởng) Philip Lane trình bày các con số ước tính, mọi người đã vỗ tay", một nguồn tin khác của Reuters cho hay.

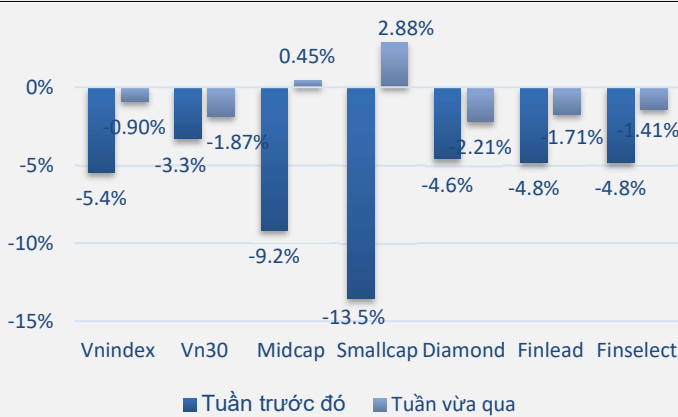
Hiện vẫn chưa có đề xuất chính sách nào được đưa ra và từ nay đến cuộc họp tiếp theo của Ngân hàng Trung ương châu Âu vào ngày 9/6 vẫn còn hơn một tháng nữa. Cuối tuần trước, Chủ tịch Ngân hàng Trung ương châu Âu, bà Christine Lagarde cho rằng, hoạt động mua vào trái phiếu cần được kết thúc sớm vào quý III tới và khả năng cơ quan này sẽ tăng lãi suất trong năm nay.

Ngân hàng Trung ương châu Âu dự kiến sẽ tiến hành ít nhất 2 đợt tăng lãi suất trong năm nay. Lãi suất ước tăng khoảng 85 điểm cơ bản trong năm nay và với hơn 3 đợt tăng lãi suất 25 điểm cơ bản, lãi suất huy động sẽ tăng từ mức -0,5% và lần đầu tiên trở lại mức dương kể từ năm 2014. Với việc tung ra các gói kích thích kinh tế kéo dài, Ngân hàng Trung ương châu Âu lâu nay lập luận rằng đó chỉ đơn thuần là bình thường hóa chính sách, là một khái niệm không xác định và không có các tham số thiết lập. Các nhà hoạch định chính sách của Ngân hàng Trung ương châu Âu nói với Reuters rằng bình thường hóa có nghĩa là quay trở lại mức lãi suất trung lập, không kích thích hoặc kìm hãm tăng trưởng. Họ sẽ đẩy lãi suất lên ngưỡng từ 1 - 1,25%, cao hơn từ 150 đến 175 điểm cơ bản so với mức hiện nay. Lần gần nhất mà Ngân hàng Trung ương châu Âu tăng lãi suất là vào năm 2011 - thời điểm diễn ra cuộc khủng hoảng nợ công châu Âu, một động thái được nhiều người cho rằng là sai lầm chính sách lớn nhất của cơ quan này cho đến nay.

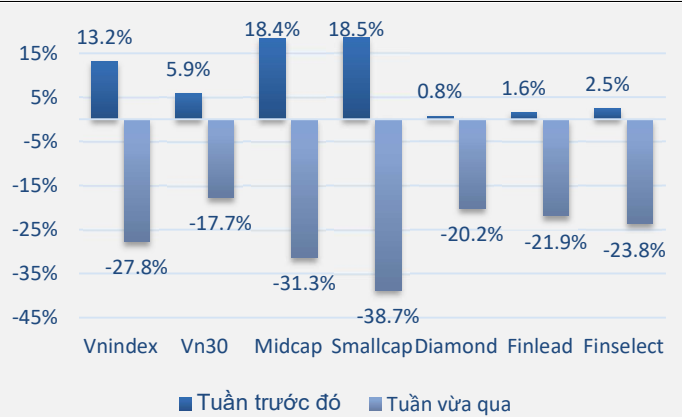
## Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường trong nước khép lại tháng 4 mới những kỳ vọng thị trường sẽ phục hồi sau chuỗi giảm mạnh nhất trong vòng 2 năm qua. Thanh khoản thị trường cũng sụt giảm mạnh do yếu tố mùa vụ cũng như những lo ngại về tác động của thị trường chứng khoán thế giới. Điểm sáng trong tháng 4 là chuỗi mua ròng của khối ngoại.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



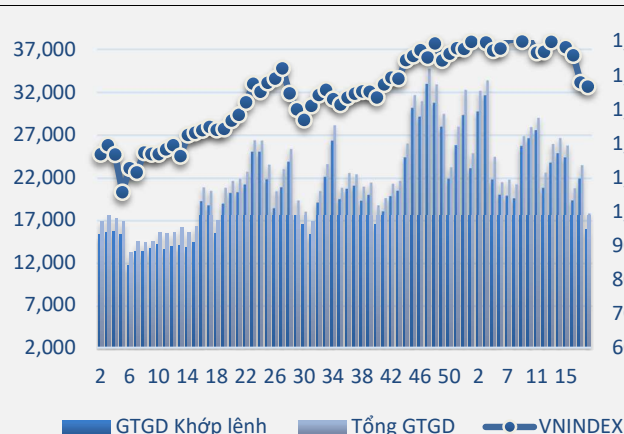
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiếp tục giảm điểm trong bối cảnh gần như không còn thông tin hỗ trợ nào trong 1-2 tháng tới sau khi mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 1 kết thúc. Chỉ số VNIndex với mức giảm 0,90%, tương đương với 12,43 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 218 cổ phiếu tăng giá và có 176 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 8 mã tăng và 22 mã giảm. Bên cạnh đó, đà giảm cũng tác động sang các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức giảm lần lượt 1,71% và 1,41%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 2,21%, nhóm Midcap và nhóm Smallcap lần lượt tăng 0,45% và 2,88%.

Tác động vào mức giảm 12,43 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MSN, GVR, FPT, BID, CTG, MWG,... Trong khi đó, rõ VN30 giảm 27,01 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 1,87% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: FPT, MSN, MWG, VJC, STB, SSI,...

Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm thủy sản (6,75%), logistics (4,83%), cao su tự nhiên (3,92%), BĐS KCN (2,33%),... Ở chiều ngược lại không có nhóm cổ phiếu nào tăng giá.

Nhóm thủy sản có mức tăng nhiều nhất với VHC tăng 8,56%, MPC tăng 6,81%. Ngoài nhóm thủy sản thì nhóm cổ phiếu logistics với HAH tăng 14,44% và DVP tăng 4,25%. Nhóm cao su tự nhiên với DPR tăng 6,33% và TRC tăng 4,97%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

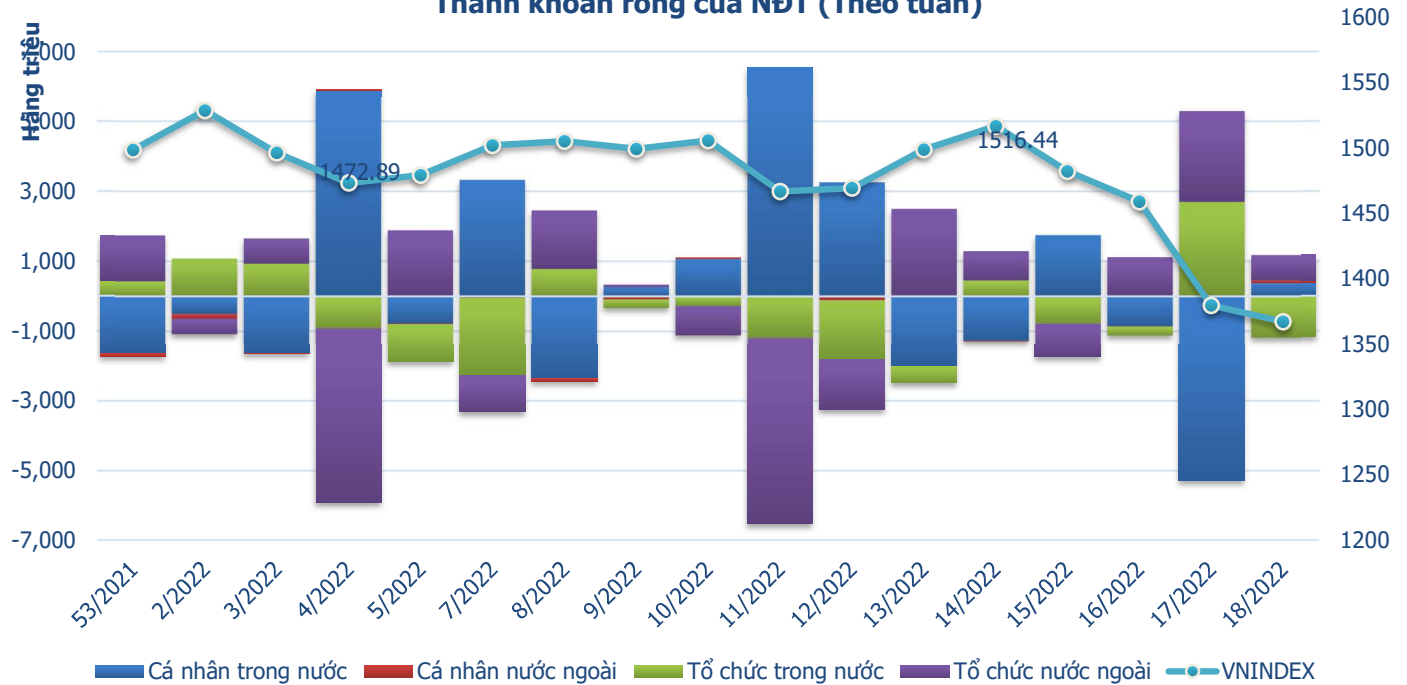


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



**Về xu hướng dòng tiền:** Dòng tiền tuần qua giảm trở lại do hiệu ứng nghỉ lễ với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 15.872 tỷ đồng, giảm 28% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 26.299 tỷ đồng trong tháng 4 giảm 19% so với mức trung bình của tháng 3.

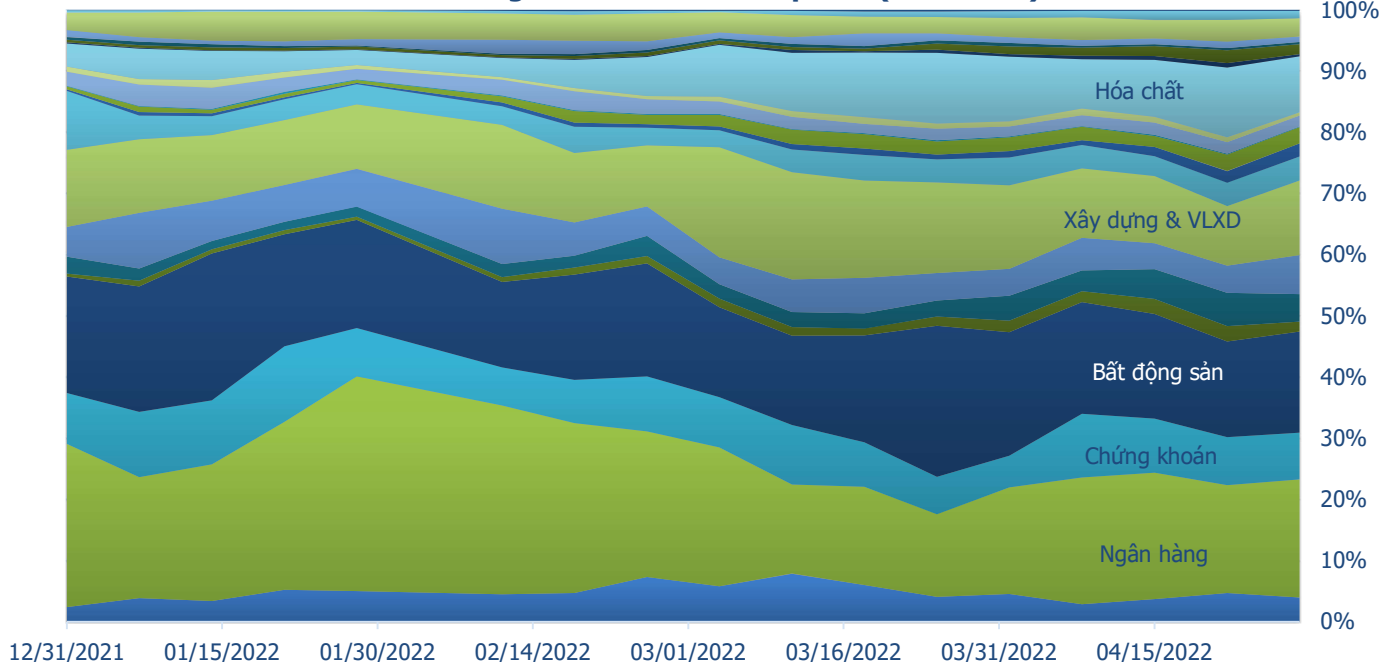
**Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)**



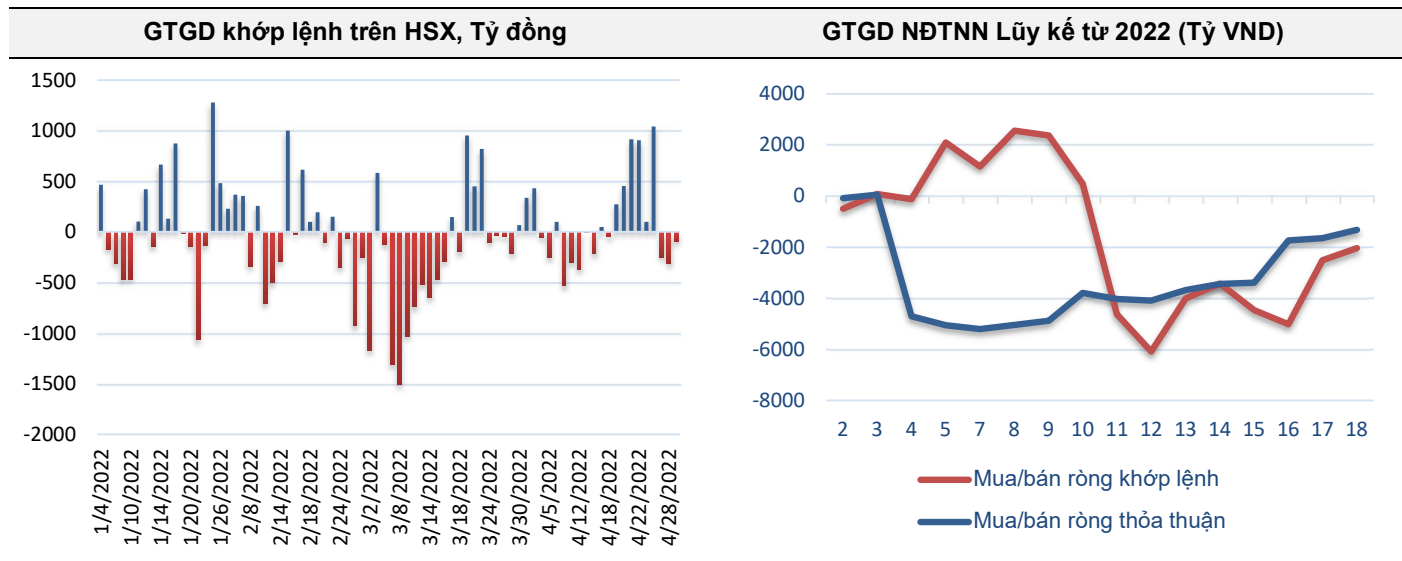
**Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư:** Dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân trong nước đã mua ròng trở lại trong tuần vừa qua với giá trị bán ròng 379 tỷ đồng, đối ứng lại lực mua ròng của tổ chức trong nước.

**Về cơ cấu dòng tiền:** Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 19,3% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 16,6%. Ngoài ra nhóm xây dựng và VLXD với 12,2%. Tiếp đó là nhóm hóa chất chiếm hơn 9,1%.

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



Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại giao dịch vẫn theo chiều hướng tích cực khi mua ròng tuần thứ 3 liên tiếp với giá trị 800 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 485 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 3.361 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 2.033 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 1.328 tỷ đồng.



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 10/20 nhóm ngành so với 14/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Ngân hàng, dầu khí, bất động sản, hóa chất,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 110 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 44 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 327 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, NLG đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại với giá trị 273 tỷ đồng. DGC và VNM đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 151 tỷ đồng và 130 tỷ đồng. Các mã SBT, VCB, GMD và MSN đều được mua ròng trên 100 tỷ đồng. Trong khi đó, VHM bị bán ròng mạnh nhất với 512 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là NVL với 167 tỷ đồng. DXG cũng bị bán ròng trên 130 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, IDC là mã bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 10,4 tỷ đồng. SHS và MBG bị bán ròng lần lượt 8,6 tỷ đồng và 6,2 tỷ đồng. Chiều ngược lại, PVS được mua ròng mạnh nhất sàn HNX với 22,5 tỷ đồng. PVI và TVD được mua ròng lần lượt 7,3 tỷ đồng và 3 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã VEA với 24 tỷ đồng. VGT và CSI bị bán ròng lần lượt 8,6 tỷ đồng và 2,8 tỷ đồng. Trong khi đó, LTG được mua ròng mạnh nhất với 5,9 tỷ đồng. SIP đứng sau với giá trị mua ròng là 4,5 tỷ đồng.

## Xu hướng dòng vốn quốc tế

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

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	12/31/2021			32,195.62	67,387.30	98,043.61	98,043.61	
India	4/28/2022	246.67	-448.38	-3,380.91	-3,380.91	-16,908.60	-19,410.30	-55,679.50
Indonesia	4/28/2022	164.05	1,758.89	2,783.18	2,783.18	5,012.18	7,110.66	8,467.03
Malaysia	4/28/2022	16.20	29.60	192.70	192.70	1,733.90	1,618.30	5,649.00
Philippines	4/29/2022	-32.07	-27.73	-98.88	-98.88	-218.12	1,002.32	3,769.32
Thailand	4/29/2022	14.19	101.57	321.02	321.02	3,690.43	3,151.90	7,453.82
Vietnam	4/29/2022	2.74	30.58	152.88	152.88	-153.94	-2,036.33	-948.82
Taiwan	4/29/2022	191.19	-2,872.42	-9,101.79	-9,101.79	-26,402.10	-32,626.90	-25,242.50
S.Korea	4/29/2022	3.30	-1,682.25	-4,963.35	-4,963.35	-11,460.80	-25,988.10	-15,299.10
Japan	4/22/2022		4,631.13	25,753.50	25,753.50	8,270.90	7,282.73	-11,014.90
Sri Lanka	4/29/2022	0.20	0.40	1.20	1.18	-9.10	-164.93	188.98
EMA								
Euro Area	2/28/2022			9,120.90	-31,151.10	-31,151.10	494,802.90	284,130.00
Germany	2/28/2022			-1,372.24	-4,677.01	-4,677.01	-13,148.38	2,045.33
France	2/28/2022			-1,059.00	-9,564.00	-9,564.00	42,281.00	11,753.00
Americas								
United State	2/28/2022			-25,428.00	-76,124.00	-76,124.00	-54,058.00	-429,387.00
Canada	2/28/2022			-1,306.13	-1,306.13	-1,306.13	22,825.40	14,948.90
Brazil	4/27/2022	-200.98	-879.62	-1,083.56	-1,083.56	11,472.30	20,994.50	10,242.80

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn trở lại 27,11 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ DCVFMVN30 ETF là 19,08 triệu USD và quỹ Diamond là 11,99 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 51,58 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon và Diamond ETF.

## Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates	1W	YTD	1Y	
Select Criteria		Flow (USD)	27.11M	51.58M	-19.49M	
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x		Flow/Assets	+1.47%	+2.79%	-1.05%	
19 matching funds, 20 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) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	+19.08	+8.46	-57.69	-41.08	-83.97
2) DCVFMVN Diamond ETF	.00	+11.99	+42.19	+75.54	+21.40	+320.28
3) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	.00	+13.91	+71.71	+129.23	+273.10
4) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	.00	.00	-16.68	-102.76
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.50	+.05	+.60	+3.32
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	.00	.00	-9.26	-8.46
7) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
8) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
11) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.50	+.05	+.60	+3.32
12) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+12.75	+12.75
13) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	+.43	+.43	+.43	+.43
14) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+.07	+.07
15) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	+2.08
16) SSIAM VNFN LEAD ETF	.00	.00	-1.93	+2.11	+28.44	+54.56
17) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
18) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+6.14	+6.14	+6.14
19) Xtrackers FTSE Vietnam S...	-.60	-1.39	-13.44	-20.84	-130.55	-77.11
20) VanEck Vietnam ETF	.00	-2.57	-7.32	-25.93	-21.58	+21.33



## Diễn biến TTCK thế giới:

Các thị trường chứng khoán toàn cầu vừa khép lại tháng 4 đầy biến động với mức giảm trên diện rộng, khi nhà đầu tư phải đương đầu với hàng loạt trở ngại, từ việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) thắt chặt chính sách tiền tệ, lãi suất tăng, lạm phát dai dẳng, và số ca nhiễm Covid-19 tăng mạnh ở Trung Quốc, cho tới cuộc chiến tranh tiếp diễn ở Ukraine.



Ở thị trường Mỹ, Cổ phiếu công nghệ là tâm điểm của đợt bán tháo trong tháng 4 ở Phố Wall, khi lãi suất tăng lên gây bất lợi cho định giá của nhóm này. Ngoài ra, những nút thắt chuỗi cung ứng do Covid và chiến tranh cũng gây gián đoạn hoạt động của nhiều công ty công nghệ, cả Nasdaq và S&P 500 cùng thiết lập mức đáy mới kể từ đầu năm.

Nasdaq đã giảm khoảng 13,3% trong tháng 4, đánh dấu tháng giảm tồi tệ nhất kể từ tháng 10/2008 - thời điểm khủng hoảng tài chính toàn cầu. S&P 500 mất 8,8% tháng này, hoàn tất tháng giảm mạnh nhất kể từ tháng 3/2020 - thời điểm khi Covid mới trở thành đại dịch toàn cầu. Dow Jones giảm 4,9% cả tháng. Hiện tại, Nasdaq đang ở trong trạng thái thị trường đầu cơ giá xuống, giảm 23,9% so với kỷ lục. S&P 500 giảm 14,3%; và Dow Jones giảm 10,8%.

Mùa báo cáo kết quả kinh doanh đến hiện tại là khả quan. Nhưng những kết quả tích cực này có vẻ đang bị che mờ bởi những mối lo lớn hơn liên quan đến lạm phát và Fed. Đến hiện tại, khoảng một nửa số doanh nghiệp trong S&P 500 đã công bố báo cáo tài chính quý 1, trong đó có khoảng 80% đạt lợi nhuận vượt dự báo – theo dữ liệu của FactSet.

Dữ liệu lạm phát công bố ngày thứ Sáu một lần nữa phân ánh môi trường khó khăn đối với giới đầu tư ở Phố Wall. Chỉ số giá tiêu dùng cá nhân lõi - một thước đo lạm phát được Fed ưa chuộng, tăng 5,2% so với cùng kỳ năm ngoái. Tuần tới, tâm điểm chú ý của nhà đầu tư sẽ là cuộc họp của Fed, báo cáo việc làm tháng 4, và loạt báo cáo tài chính từ những công ty như Pfizer, Starbucks, Uber...

Ở khu vực Châu Á: số ca nhiễm Covid-19 tăng mạnh ở Trung Quốc khiến thị trường quốc gia này giảm 6,3% trong tháng 4 và đã giảm 16,3% kể từ đầu năm tới nay, mức giảm mạnh ở trong khu vực cũng như trên thế giới. Các thị trường khu vực Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản cũng giảm 5,4% trong tháng 4 và giảm 11,1% kể từ đầu năm.

Ở khu vực Đông Nam Á: Singapore, Malaysia, Thái lan và Indonesia là những thị trường vẫn giữ vững mức tăng trưởng kể từ đầu năm, thậm chí thị trường Malaysia và Indonesia còn ngược dòng trong tháng 4 so với các thị trường lớn trên thế giới. Nhìn chung, thị trường chứng khoán khu vực Đông Nam Á vẫn là nơi trú “bảo” cho nhà đầu tư khi đang đón nhận dòng vốn quốc tế chảy vào.

## Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường trong nước khép lại tháng 4 mới những kỳ vọng thị trường sẽ phục hồi sau chuỗi giảm mạnh nhất trong vòng 2 năm qua. Thanh khoản thị trường cũng sụt giảm mạnh do yếu tố mùa vụ cũng như những lo ngại về tác động của thị trường chứng khoán thế giới. Điểm sáng trong tháng 4 là chuỗi mua ròng của khối ngoại, trái ngược với diễn biến của nhà đầu tư trong nước.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



**Về chỉ số:** Chỉ số Vn-Index đã giảm sang tuần thứ 4 liên tiếp, tuy nhiên đà giảm đã được thu hẹp còn 0,9% và đóng cửa ở mức 1.366,8 điểm. Thị trường đã giảm gần 270 điểm trong tháng 4, tương đương giảm hơn 17,54%, đây cũng là mức giảm mạnh chỉ sau mức giảm do tác động từ covid -19 hồi cuối tháng 3 năm 2020. Đáng chú ý, chuỗi phục hồi ¼ phiên gần đây đang củng cố kỳ vọng thị trường sẽ tiếp đà đi lên sau kỳ nghỉ lễ dài. Kể từ mức đáy, chỉ số Vn-Index đã phục hồi hơn 100 điểm, tương đương 8,3%.

Nhà đầu tư tranh thủ bắt đáy những cổ phiếu giảm sâu, do vậy nhóm midcap và smallcap có mức phục hồi rất mạnh khi cả 2 nhóm này giảm trước và có lúc đi vào trạng thái thị trường giá xuống (tức giảm hơn 20% kể từ đỉnh gần nhất), chỉ số Midcap tăng nhẹ 0,45% trong khi chỉ số Smallcap vọt 2,9% trong tuần vừa qua. Kể từ đầu năm, chỉ số Vn-Index đã giảm 8,8% theo giá đóng cửa và giảm 11,04% kể từ đỉnh. Trong khi đó, chỉ số Smallcap dù đã hồi phục tuần vừa qua nhưng vẫn mất 14,13% kể từ đầu năm và 19,6% kể từ đỉnh.

**Về thanh khoản:** Thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HOSE tuần cuối tháng 4 chỉ còn 15.870 tỷ đồng, giảm gần 28% so với tuần trước đó. Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường trong tháng 4 cũng giảm về mức thấp nhất kể từ đầu năm, chỉ đạt 26.300 tỷ đồng, giảm 18,8% so với tháng 3. Kể từ đầu năm, mức thanh khoản bình quân toàn thị trường cũng giảm về mức 29.700 tỷ đồng nhưng vẫn cao hơn 13,3% so với mức bình quân cả năm 2021. Gần đây nhất khi thanh khoản khớp lệnh trên sàn HOSE về mức 16.000 tỷ đồng cũng chính là giai đoạn giữa tháng 7/2021 khi thị trường tạo đáy.

**Về giao dịch NĐTNN:** Khối ngoại là điểm sáng của thị trường trong tháng 4 khi đã mua ròng 3 tuần liên tiếp trong chuỗi mua ròng 5/6 tuần gần đây. Tuần cuối tháng 4, khối ngoại mua ròng 808 tỷ đồng, qua đó thu hẹp mức bán ròng kể từ đầu năm còn 2.547 tỷ đồng từ mức cao nhất giữa tháng 3 ở 9.600 tỷ đồng. Các quỹ ETF cũng hút dòng 27,1 triệu USD trong tuần cuối tháng 4, qua đó nâng mức hút dòng của các quỹ ETF kể từ đầu năm lên 51,58 triệu USD.

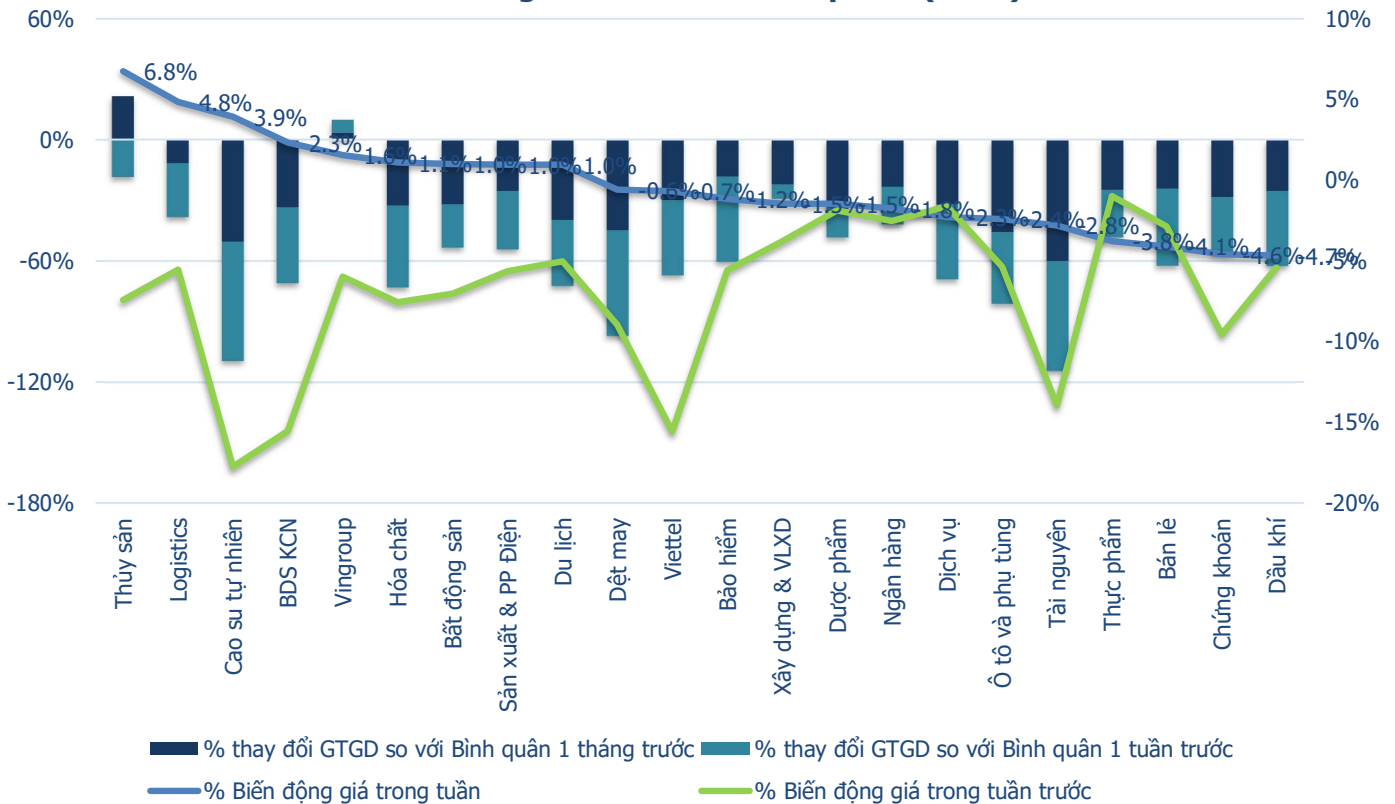
Xu hướng dòng vốn quốc tế đang đổ mạnh vào các thị trường trong khu vực Đông Nam Á với các thị trường tiêu biểu như Indonesia, Malaysia và Thái Lan. Với mạch mua ròng như hiện nay, thị trường Việt Nam cũng sẽ trở thành thị trường thu hút được dòng vốn quốc tế trong quý 2 này.

**Về tăng trưởng nhóm cổ phiếu:** Sau chuỗi giảm mạnh nhất trong vòng 2 năm qua, thị trường đang được kỳ vọng sẽ tạo đáy ngắn hạn và đi lên sau kỳ nghỉ lễ. Chính vì vậy nhà đầu tư đã lựa chọn nhóm cổ phiếu giảm sâu để bắt đáy, các cổ phiếu trong nhóm midcap và smallcap đã tăng mạnh, nhiều cổ phiếu đóng cửa ở mức trần và tăng kể từ đáy 30 -40%. Nổi bật là các nhóm cổ phiếu như: Thủy sản, Logistics, cao su tự nhiên, Vingroup, bất động sản, sản xuất và phân phối điện, hóa chất, bất động sản khu công nghiệp và du lịch,....

Theo thống kê của chúng tôi ở các đợt thị trường phục hồi sau nhịp giảm mạnh gần đây ở tháng 1 hay tháng 7 năm ngoái, các nhóm cổ phiếu phục hồi mạnh gồm: chứng khoán, vật liệu xây dựng (thép, khai thác đá, xi măng, ...), dầu khí, Logistics, thủy sản, sản xuất và phân phối điện, bất động sản khu công nghiệp,....

**Về xu hướng dòng tiền:** Tín hiệu tích cực đến từ khối nhà đầu tư cá nhân trở lại mua ròng trong tuần cuối tháng 4 sau khi có tuần bán ròng mạnh nhất kể từ đầu năm trước đó. Bên cạnh đó, chuỗi mua ròng từ khối ngoại cũng là nhân tố đóng góp cho sự phục hồi của thị trường trong tuần vừa qua. Mức tập trung vốn ở nhóm Vn30 tiếp tục tăng lên mức cao nhất kể từ đầu tháng 2 tuy nhiên áp lực bán lại giảm đáng kể ở nhóm smallcap, do vậy nhóm cổ phiếu này có nhiều cổ phiếu tăng tới 30 -40% kể từ đáy. Nhiều khả năng, dòng tiền trong tuần tới sẽ tiếp tục giao dịch sôi động ở nhóm cổ phiếu nhỏ trong bối cảnh nhà đầu tư còn nghi ngờ đợt phục hồi mang tính kỹ thuật của thị trường.

**Cơ cấu dòng tiền theo nhóm cổ phiếu (Tuần)**



**Cho tuần tới:** Thị trường trở lại giao dịch 3/5 phiên sau kỳ nghỉ lễ dài ngày với kỳ vọng tiếp đà đi lên khi đã có chuỗi 3/4 phiên tăng mạnh, tuy vậy thị trường chứng khoán quốc tế đang có những biến động khi ngày càng cận kề đợt tăng lãi suất từ Fed. Chúng tôi cho rằng, thị trường sẽ tiếp tục giao dịch với diễn biến tích cực khi đang là giao đoạn cao điểm của mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 1 cũng như những thông tin từ mùa ĐHCĐ sẽ là động lực để một số cổ phiếu đã giảm sâu nhưng có tính cơ bản thu hút được dòng tiền vào bắt đáy. Với việc thị trường đã có phiên washout thành công, chúng tôi cho rằng các nhịp điều chỉnh trong phiên sẽ là cơ hội để nhà đầu tư gia tăng tỷ trọng cổ phiếu cũng như cơ cấu lại danh mục.

**Về kỹ thuật:** Chỉ số Vnindex đang trong nhịp điều chỉnh khi đã giảm hơn 10% kể từ đỉnh gần nhất và đã tạo vùng đáy ngắn hạn ở 1.260 điểm – 1.300 điểm. Do vậy, chừng nào vùng đáy này chưa bị vi phạm thì nhịp phục hồi vẫn tiếp diễn. Trong kịch bản thận trọng, nếu vùng đáy ngắn hạn bị xuyên thủng, thị trường có khả năng retest ngưỡng tâm lý 1.280 điểm, đây cũng là ngưỡng đáy hỗ trợ cuối tháng 7 năm ngoái. Cho tới khi kịch bản trên diễn ra thì hiện tại một số chỉ báo kỹ thuật đang có tín hiệu tích cực như: mức lãi T+3 đang được cải thiện ở 2 phiên cuối tuần và tuần vừa qua cũng là tuần có vòng T+3 có lãi đầu tiên sau các lần bắt đáy không thành công trước đó. Với các tín hiệu như trên, trong kịch bản cơ sở thị trường có thể tiếp tục duy trì nhịp phục hồi trong tuần tới và hướng tới mốc 1.420 điểm tại đường MA200. Có thể nhịp rung lắc vẫn sẽ diễn ra để retest vùng đáy mới nhưng khả năng cũng chỉ 0,5 – 1 phiên.

### Đồ thị VN-Index rung lắc và điều chỉnh trước vùng cản Fibonacci Projection 150%



### Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
<b>Xác suất</b>	20%	70%	10%
<b>Vnindex (Điểm)</b>	1400 - 1440	1350 - 1400	1300 - 1350
<b>P/E thị trường (lần)</b>	16 - 16.4	15.4 - 16	14.8 - 15.4

Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.400 điểm chỉ số sẽ có nhịp hồi phục kỹ thuật về vùng 1.420 – 1.440 điểm.

Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway-up biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.350 – 1400 điểm.

Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.350 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.300 – 1.350 điểm.

### **Chiến lược đầu tư:**

Nhóm cổ phiếu đã giảm sâu và có tính cơ bản cũng như các nhóm cổ phiếu nhạy cảm với sự phục hồi của thị trường sau đợt giảm sâu như: Chứng khoán, dầu khí, vật liệu xây dựng, thủy sản, logistics, du lịch,...

### **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 04/05-06/05/2022: Dao động trong biên độ hẹp !**

Xu hướng giảm tiếp tục diễn ra trên thị trường phái sinh. Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 2,49% và chỉ số VN30-Index giảm 1,87%, đây cũng là tuần giảm điểm thứ 4 liên tiếp của các chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng mạnh so với tuần trước đó đạt tổng 1.455.000 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên tăng từ 208.600 hợp đồng/phiên xuống 291.000 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng so với tuần trước đó.

Trong bối cảnh địa chính trị còn tiếp tục căng thẳng, áp lực lạm phát đẩy giá hàng hóa và cụ thể là giá dầu tăng cao trong tuần, khiến các ngân hàng trung ương một lần nữa đưa ra các phát biểu cứng rắn trong việc thu hẹp chính sách hỗ trợ. Lạm phát tháng 4 của Mỹ chạm 8,5% và là mức cao nhất kể từ năm 1981, do đó, Fed nhiều khả năng sẽ nâng lãi suất 0,5%/năm và chấm dứt chương trình mua lại trái phiếu bắt đầu từ kỳ họp tháng 5. ECB cũng cho biết sẽ thu hẹp chương trình hỗ trợ và tăng lãi suất trong thời gian tới.

Ở trong nước, nhịp hồi phục của thị trường đã xảy ra ở kịch bản thuận lợi, giảm trước tăng sau là diễn biến phù hợp để kiểm tra lượng hàng bắt đáy về tài khoản. Thanh khoản thị trường thậm chí còn tăng so với 2 phiên tăng trước đó cho thấy nhà đầu tư đang có kỳ vọng nhịp phục hồi còn có thể kéo dài. Dù thanh khoản vẫn ở thấp nhưng dòng tiền lan tỏa tích cực hơn so với phiên hôm qua với hơn 300 mã tăng điểm, các nhóm cổ phiếu như ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, dầu khí... là động lực chính giúp thị trường duy trì đà tăng. Chúng tôi cho rằng thị trường thị trường sẽ tiếp tục duy trì đà tăng và dòng tiền có sự phân hóa trong các phiên sắp tới, đà tăng chậm lại và thanh khoản sẽ được cải thiện, thị trường có nhiều cơ hội để kiểm định vùng cản mạnh 1400-1425 điểm.

Khi động lực hưng phấn của kết quả kinh doanh quý I dần qua đi, thị trường rơi vào vùng trũng của thông tin và thiếu động lực thì dòng tiền sẽ trở lại nhóm cổ phiếu cơ bản với mức vốn hóa thấp. Sự chuyển dịch này đang dần đưa VN30Index về xu hướng đi ngang trung hạn. Chiến lược ưu tiên sẽ là giao dịch trong biên độ và duy trì tỷ trọng thấp để giảm thiểu rủi ro rung lắc, đặc biệt là với khung thời gian giao dịch ngắn hạn. Nếu lướt sóng chiều Long, nhà đầu tư canh khu vực hỗ trợ mạnh 1380 - 1400 điểm và cắt lỗ tại 1380 điểm, có thể tăng xác suất mở lệnh bằng cách tìm kiếm mẫu hình đảo chiều như hai đáy hay phân kỳ dương. Ở chiều ngược lại, vị thế Bán khống chủ động có thể thực thi nếu giá hồi vọt trong phiên đầu tuần ở 1428-1432 điểm, quản trị rủi ro khi VN30F1M vượt hẳn qua 1436 điểm. Xu hướng yếu nên các vị thế nắm giữ dài hạn không có phương án hành động hợp lý.

### 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 1418-1421 điểm hoặc 1428-1432 điểm. Đối với chiến lược Long, khi chiết khấu thấp hơn so với vùng giá hiện tại (vùng 1400-1405 điểm hoặc 1380-1385 điểm).

**Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Thị trường đang xuất hiện những nhịp dao động mạnh không phù hợp với chiến lược giữ vị thế qua đêm.



## 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](http://www.mbs.com.vn)

Facebook: Chứng khoán MB