

MARKET STRATEGY WEEKLY: SỨC ÉP ĐIỀU CHỈNH ĐÃ QUA !

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4.130,29	4,3%	-13,3%	20,4	4,1
US	Dow Jones	32.845,13	3,0%	-9,6%	18,2	4,4
Europe	SXXP Index	438,29	3,0%	-10,1%	14,8	1,8
Japanese	Nikkei 225	27.801,64	-0,4%	-3,4%	19,2	1,7
China	SHCOMP Index	3.253,24	-0,5%	-10,6%	13,4	1,5
Asia Pacific	MXAPJ Index	522,31	0,2%	-17,1%	12,4	1,4
Korea	KOSPI Index	2.451,50	2,4%	-17,7%	10,1	0,9
HongKong	HSI Index	20.156,51	-2,2%	-13,9%	7,4	0,8
Singapore	STI Index	3.211,56	0,9%	2,8%	12,7	1,1
Vietnam	VN-Index	1.206,33	1,0%	-19,5%	12,9	2,0
Malaysia	FBMKLIC Index	1.492,23	1,8%	-4,8%	16,2	1,5
Thailand	SET Index	1.576,41	1,5%	-4,9%	17,0	1,2
Indonesia	JCI Index	6.951,12	0,9%	5,6%	15,1	2,1
Philippine	PCOMP Index	6.315,93	0,8%	-11,3%	18,2	1,5
Global	MXWD Index	637,72	3,2%	-15,5%	16,5	2,5
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	630,80	1,6%	-10,3%	16,7	1,6
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	98,62	4,1%	31,1%		
Gold	xau curncy	1.765,94	2,2%	-3,5%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu ghi nhận tháng giao dịch tích cực nhất kể từ cuối năm 2020 sau 2 tuần tăng liên tiếp với kỳ vọng lãi suất được giảm bớt và báo cáo lợi nhuận khả quan từ các tập đoàn công nghệ lớn.
- Thị trường chứng khoán trong nước khép lại tháng 7 bằng tuần tăng thứ 3 liên tiếp để lấy lại ngưỡng tâm lý 1.200 điểm. Phần lớn các cổ phiếu hồi phục nằm trong nhóm midcap và smallcap khi nhà đầu tư vẫn “né” nhóm bluechips. Do vậy, thanh khoản thị trường trong tháng 7 cũng về mức thấp nhất kể từ đầu năm, tương đương với giai đoạn tháng 11/2020.
- Giao dịch của khối ngoại tiếp tục là điểm sáng của thị trường khi mua ròng với giá trị 1.476 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 1.745 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 341 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 1.404 tỷ đồng.
- Mặc dù dòng tiền tăng mạnh trong hai phiên cuối tuần nhưng giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX tuần qua chỉ đạt 10.324 tỷ đồng, giảm 4% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 13.782 tỷ đồng trong tháng 7, giảm 22% so với mức trung bình của tháng 6.
- Về kỹ thuật, VN-Index đang kiểm nghiệm hai vùng cản kỹ thuật rất quan trọng đó là đường EMA35 và MA50 tương đương vùng kháng cự từ 1.205 – 1.218 điểm. Nếu vùng kháng cự kỹ thuật này được vượt qua thành công, khả năng mở ra cơ hội thoát khỏi trend giảm của chỉ số VN-Index trở nên hiện hữu. Ngưỡng kháng cự tiếp theo là vùng 1.234 điểm tương ứng Fibonacci retracement 23.6% kể từ đỉnh gần nhất và mức thứ hai là đường trung bình động MA100 tương ứng vùng 1.311 điểm.
- Chiến lược đầu tư: Việc thị trường có thể có những diễn biến nhiễu trong tuần tới có thể sẽ tạo ra cơ hội mua trading T+ với các cổ phiếu trong nhóm midcap và smallcap khi các doanh nghiệp này đã hoàn thành kỳ công bố KQKD. Do vậy nhà đầu tư nên chọn lọc cổ phiếu ở 2 nhóm này với tỷ trọng tối đa 30% danh mục cho trading T+. Chiến lược ngắn hạn có thể xem xét cân nhắc bán nếu chỉ số VN-Index kiểm nghiệm và chưa vượt được vùng 1220 trong tuần tới và canh mua vào đối với danh mục theo dõi nếu điều chỉnh về mức giá hợp lý nhất là khi trùng với các vùng hỗ trợ của VN-Index từ 1.180 – 1.200 điểm trong thời điểm hiện tại. Sự luân chuyển của dòng tiền cũng có thấy nhà đầu tư nên đa dạng hóa danh mục ở các nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán, thép, bất động sản, dầu khí, bán lẻ...

Kinh tế thế giới: IMF cắt giảm dự báo tăng trưởng GDP toàn cầu.

Hôm thứ Ba (26/7), Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) đã cắt giảm dự báo tăng trưởng toàn cầu cho năm 2022 và 2023 vì triển vọng kinh tế thế giới là “u ám và không chắc chắn hơn”. IMF hiện kỳ vọng, nền kinh tế thế giới sẽ tăng trưởng 3,2% trong năm nay và tăng trưởng 2,9% vào năm 2023. Các sửa đổi đánh dấu mức điều chỉnh giảm lần lượt là 0,4% và 0,7% so với dự báo trong tháng 4. IMF cho biết, triển vọng sửa đổi chỉ ra rằng, những rủi ro được IMF nêu trong báo cáo trước đó hiện đã thành hiện thực. Trong số những thách thức đó là lạm phát toàn cầu tăng vọt, sự suy thoái tài tệ hơn dự kiến ở Trung Quốc và hậu quả đang diễn ra từ căng thẳng ở Ukraine.

IMF cho biết, sự suy giảm dự đoán sẽ đánh dấu sự thu hẹp hàng quý đầu tiên trong GDP thực tế toàn cầu kể từ năm 2020. Một kịch bản thay thế “hợp lý” nhưng ít khả năng hơn có thể khiến tăng trưởng toàn cầu giảm xuống khoảng 2,6% vào năm 2022 và 2% vào năm 2023, đưa tăng trưởng toàn cầu vào vùng kết quả thấp nhất kể từ năm 1970.

Kinh tế Mỹ - Fed tăng lãi suất thêm 0,75% lần thứ hai liên tiếp !

Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) tăng lãi suất điều hành thêm 0,75% lần thứ hai liên tiếp. Chủ tịch Fed Jerome Powell trong cuộc họp báo bỏ ngỏ khả năng về một đợt tăng lãi suất tương tự thời gian tới, đồng thời phủ nhận suy đoán suy thoái đối với kinh tế Mỹ. Trong bối cảnh lạm phát cao nhất hơn 40 năm, các nhà hoạch định chính sách tại ngân hàng trung ương Mỹ thống nhất nâng lãi suất điều hành trong lên ngưỡng 2,25-2,5% trong ngày 27/7. Chỉ tính trong giai đoạn hai tháng 6 và 7, lãi suất tăng tổng cộng 1,5%, mức tăng mạnh nhất kể từ những năm đầu thập niên 80 của thế kỷ trước, thời điểm Fed được dẫn dắt bởi Chủ tịch Paul Volker. Ủy ban thị trường mở liên bang (FOMC) nhấn mạnh trong ngày 27/7 rằng “dữ liệu chi tiêu tiêu dùng và sản xuất cho thấy xu hướng sụt giảm”, tuy nhiên, số lượng việc làm mới “liên tục tăng trong vài tháng gần đây khi tỷ lệ thất nghiệp duy trì ở ngưỡng thấp”. Cá nhân ông Powell không cho rằng kinh tế Mỹ đã rơi vào suy thoái, vì “thị trường lao động chưa có dấu hiệu suy yếu”.

Kinh tế Châu Âu - Hoạt động kinh tế eurozone tiếp tục sụt giảm trong tháng 7 !

Hoạt động kinh tế tại khu vực đồng tiền chung châu Âu (eurozone) sụt giảm lần đầu tiên kể từ tháng 2/2021 trong bối cảnh nhiều doanh nghiệp phải đối mặt với tình trạng giảm sút đơn hàng và chi phí tăng cao, điều khiến không ít chuyên gia kinh tế gia tăng lo ngại về một cuộc suy thoái ngay trong năm nay. Nỗi lo eurozone rơi vào suy thoái càng được củng cố sau khi S&P Global công bố kết quả khảo sát chỉ số quản trị mua hàng (PMI) lĩnh vực sản xuất và dịch vụ tháng 7 của khu vực này, qua đó cho thấy sản lượng và số lượng các đơn hàng mới sụt giảm lần đầu tiên kể từ đầu năm 2021, thời điểm các lệnh phong tỏa phòng dịch Covid-19 được áp dụng. Cụ thể, chỉ số PMI tổng hợp (bao gồm cả lĩnh vực sản xuất và dịch vụ) của khu vực eurozone giảm từ 52 điểm trong tháng 6 xuống 49,4 điểm trong tháng 7, thấp nhất 17 tháng. Đây là lần đầu tiên chỉ số này giảm xuống ngưỡng ranh giới 50 điểm, giúp phân định xu hướng tăng và giảm, từ tháng 2/2021, thời điểm các doanh nghiệp gặp khó trước làn sóng lây nhiễm Covid-19.

Kinh tế Châu Á - Nhật Bản hạ dự báo tăng trưởng kinh tế trong tài khóa 2022 xuống còn 2%.

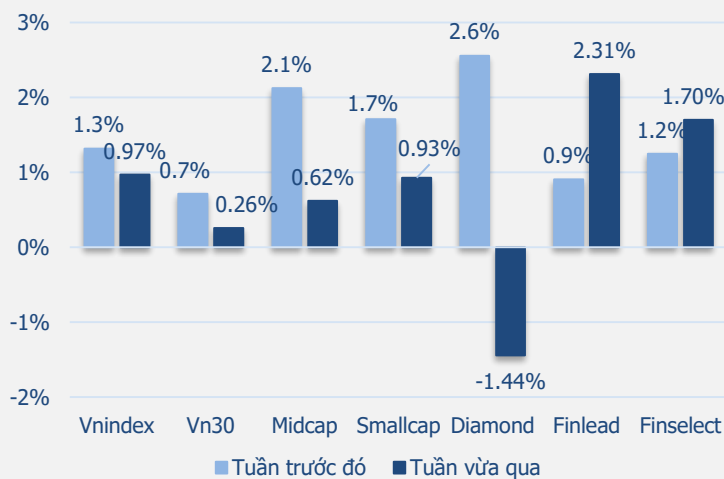
Chính phủ Nhật Bản vừa quyết định hạ dự báo tăng trưởng Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) thực tế trong tài khóa 2022 xuống còn 2%, giảm 1,2 điểm phần trăm so với dự báo đưa ra hồi tháng Một. Ở chiều ngược lại, Nhật Bản lại nâng dự báo về lạm phát ở nước này trong tài khóa 2022 từ mức 0,9% lên 2,6%. Nguyên nhân chủ yếu khiến Nhật Bản hạ dự báo tăng trưởng kinh tế là do chi tiêu tiêu dùng cá nhân và chi tiêu vốn có thể thấp hơn so với dự báo ban đầu.

Trung Quốc huy động 148 tỷ USD hỗ trợ thị trường bất động sản. Bắc Kinh đang tìm cách huy động 1.000 tỷ nhân dân tệ (tương đương 148 tỷ USD) nhằm hỗ trợ các dự án phát triển bất động sản còn dang dở, nhằm hiện thực hóa tham vọng hồi sinh lại trụ cột quan trọng của nền kinh tế, đồng thời hạ nhiệt làn sóng tẩy chay chi trả các khoản nợ thế chấp. Lĩnh vực bất động sản đóng góp khoảng 30% GDP nền kinh tế số hai thế giới. Sự suy giảm của thị trường bất động sản là một trong những nguyên nhân chính, bên cạnh lệnh phong tỏa phòng dịch Covid-19, khiến tăng trưởng của quốc gia này giảm mạnh về ngưỡng 0,4% trong quý II vừa qua.

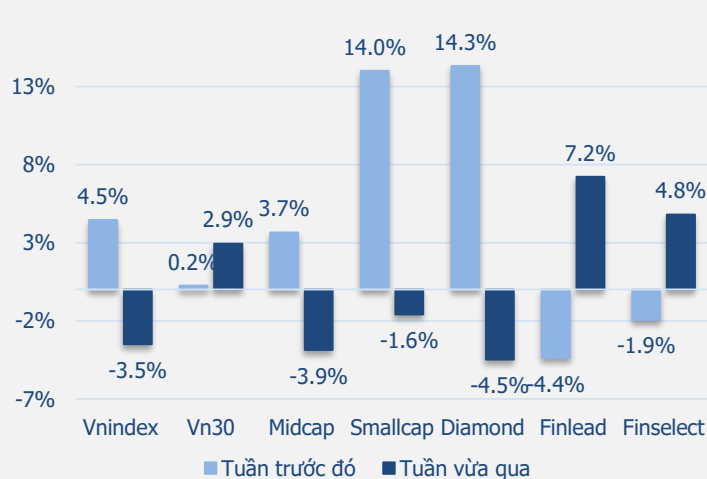
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước khép lại tháng 7 bằng tuần tăng thứ 3 liên tiếp để lấy lại ngưỡng tâm lý 1.200 điểm. Phần lớn các cổ phiếu hồi phục nằm trong nhóm midcap và smallcap khi nhà đầu tư vẫn “né” nhóm bluechips. Do vậy, thanh khoản trong tháng 7 cũng thấp nhất kể từ đầu năm, tương đương với giai đoạn tháng 11/2020.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



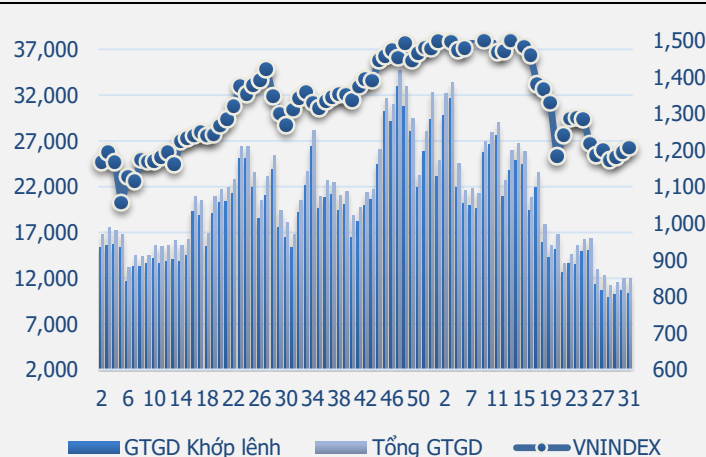
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiếp tục đà phục hồi, đồng thời đã lấy lại được mốc 1.200 điểm. Độ rộng thị trường khá cân bằng khi có 196 cổ phiếu tăng giá và có 197 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 21 mã tăng và 09 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức tăng lần lượt 2,31% và 1,70%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 1,44%, nhóm Midcap tăng 0,62% và nhóm Smallcap tăng 0,93%.

Đóng góp vào mức tăng 11,57 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: BCM, VCB, SAB, GAS, VHM, BID,... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 3,16 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 0,26% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: STB, TCB, VRE, VPB, VHM, VCB,...

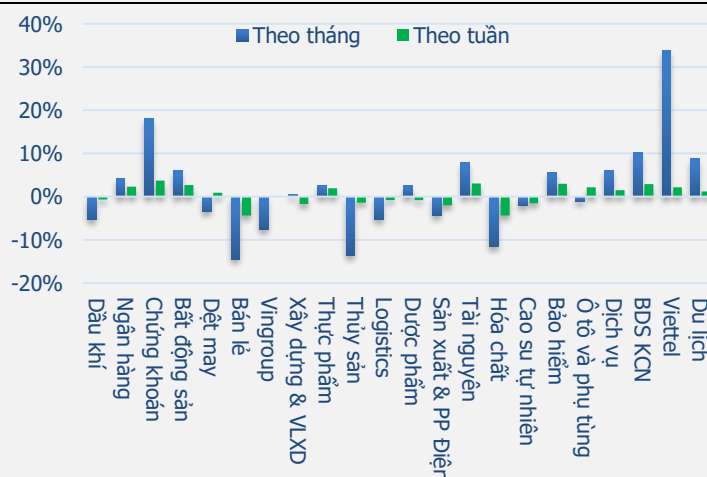
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm tài nguyên (3,00%), bảo hiểm (2,99%), BĐS KCN (2,90%), bất động sản (2,68%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm bán lẻ, hóa chất,...

Nhóm tài nguyên có mức tăng nhiều nhất với KSB tăng 4,76%. Ngoài nhóm tài nguyên thì nhóm cổ phiếu bảo hiểm với PVI tăng 6,39% và BIC tăng 6,15%. Nhóm BĐS KCN với SNZ tăng 5,28% và LHG tăng 3,99%. Nhóm cổ phiếu bất động sản với DXG tăng 12,73% và HDG tăng 11,84%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

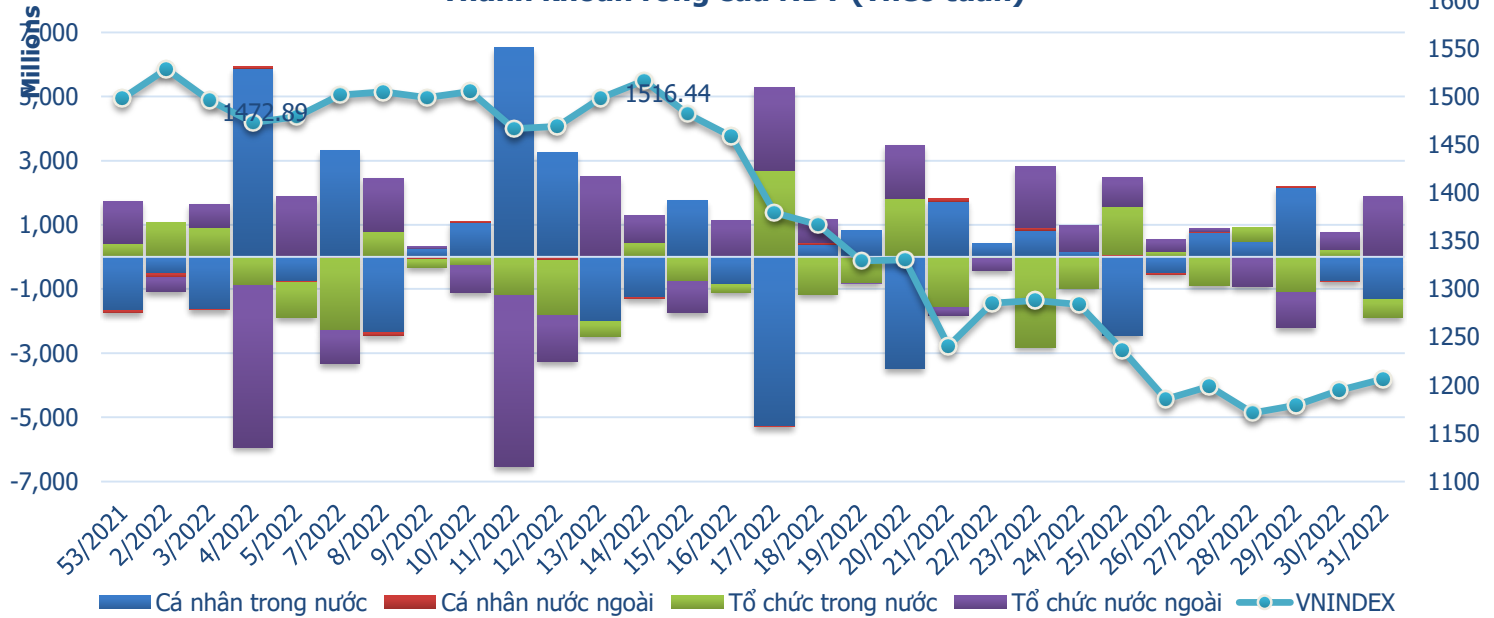


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Mặc dù dòng tiền tăng mạnh trong hai phiên cuối tuần nhưng giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX tuần qua chỉ đạt 10.324 tỷ đồng, giảm 4% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 13.782 tỷ đồng trong tháng 7, giảm 22% so với mức trung bình của tháng 6.

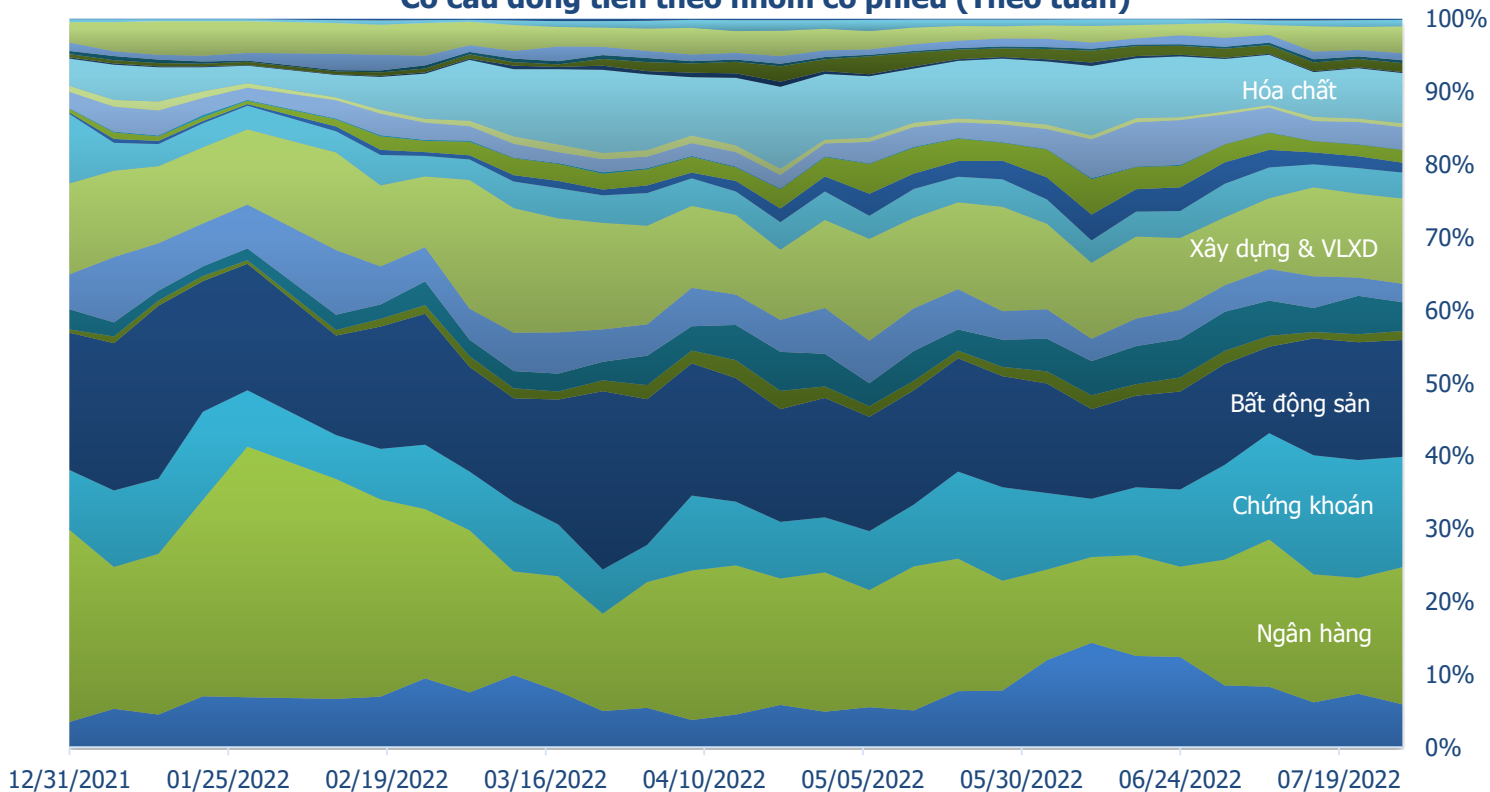
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



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 1.328 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.

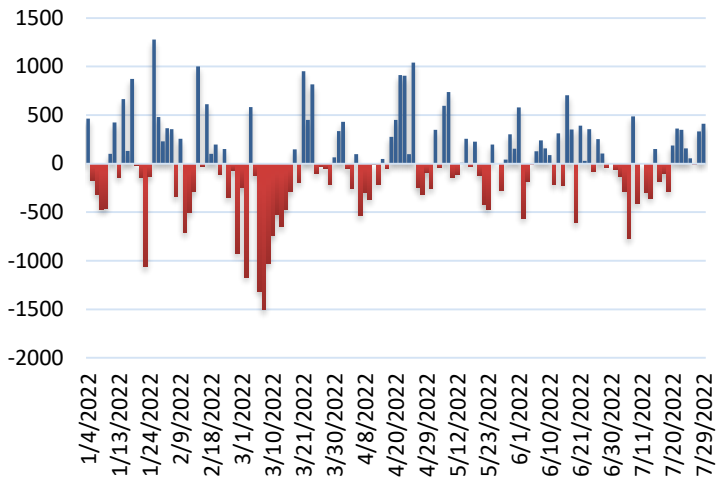
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 18,8% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 16,0%. Ngoài ra nhóm chứng khoán với 15,2%. Tiếp đó là nhóm xây dựng và VLXD chiếm hơn 11,7%.

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

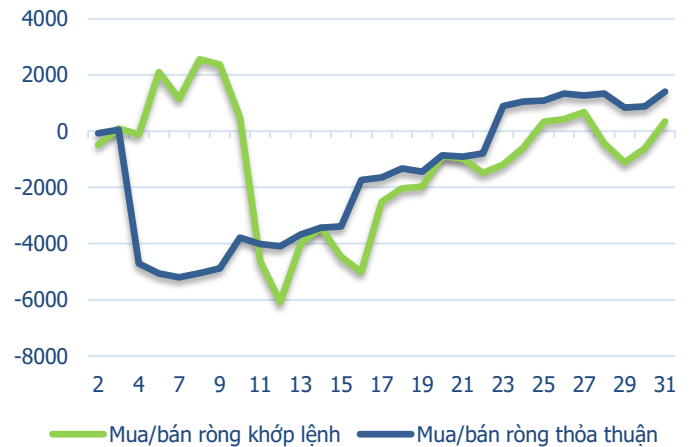


Về giao dịch của NĐTNN: Giao dịch của khối ngoại tiếp tục là điểm sáng của thị trường khi mua ròng với giá trị 1.476 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 952 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 1.745 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 341 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 1.404 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 12/20 nhóm ngành so với 12/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Chứng khoán, ngân hàng, logistics, dịch vụ,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 615 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 115 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 451 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại mua ròng đột biến mã KDC với 976 tỷ đồng và chủ yếu đến từ giao dịch thỏa thuận. SSI cũng được khối ngoại mua ròng mạnh với giá trị gần 257 tỷ đồng. Các mã STB, KBC và MWG đều có giá trị mua ròng của khối ngoại lớn hơn 100 tỷ đồng. Chiều ngược lại, HPG đứng đầu danh sách bán ròng với giá trị 352 tỷ đồng. NVL đứng thứ hai trong danh sách bán ròng với 308 tỷ đồng. Tiếp sau đó là DGC với giá trị bán ròng 82 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, IDC được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 9 tỷ đồng. PVI và SHS được mua ròng lần lượt 4,5 tỷ đồng và 2,6 tỷ đồng. Trong khi đó, PVS bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 5,9 tỷ đồng. APS cũng bị bán ròng gần 3 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại bán ròng tập trung mã BSR với 197 tỷ đồng. Đứng thứ 2 trong danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này là ACV với 51 tỷ đồng. Trong khi đó, LTG được mua ròng mạnh nhất với 7 tỷ đồng. AAS và MPC được mua ròng lần lượt 3,8 tỷ đồng và 2,6 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Sau diễn biến tăng lãi suất mới nhất của FED, dòng tiền đã ngay lập tức quay trở lại thị trường mới nổi và khu vực Châu Á khi các biến động rủi ro có xu hướng giảm bớt. Các thị trường ghi nhận mức tăng huy động vốn ròng trong tuần qua như: Hàn Quốc, Đài Loan, Thái Lan, Indonesia, Việt Nam...

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	7/28/2022	808,98	565,10	651,09	651,09	-27.905,40	-30.866,20	-62.126,80
Indonesia	7/29/2022	41,80	129,88	-149,70	-149,70	4.118,40	5.547,61	6.204,91
Malaysia	7/28/2022	13,80	25,30	22,80	22,80	1.483,60	1.984,60	4.643,40
Philippines	7/29/2022	35,42	9,89	-80,09	-80,09	-855,35	867,16	3.656,85
Thailand	7/27/2022	66,98	118,88	127,82	127,82	3.569,64	4.922,05	9.006,42
Vietnam	7/29/2022	-0,83	64,65	14,09	14,09	-18,59	-1.421,89	639,17
Taiwan	7/29/2022	527,51	416,77	-625,53	-625,53	-34.695,00	-32.984,40	-18.245,50
S.Korea	7/29/2022	309,65	544,29	1.362,63	1.362,63	-14.723,90	-16.272,50	4.113,82
Japan	7/15/2022		3.435,09	3.675,20	3.675,15	4.247,90	12.031,50	-10.316,20
Sri Lanka	7/29/2022	0,00	0,80	2,20	2,17	-6,50	-96,18	222,95
EMA								
Euro Area	5/31/2022			-50.933,10	-48.995,30	-120.399,30	268.859,80	-138.942,10
Germany	4/30/2022			-3.480,72	-3.480,72	-16.182,79	-32.539,14	-39.372,76
France	3/31/2022			-16.523,00	2.725,00	-35.071,00	14.453,00	-44.900,00
Americas								
United State	5/31/2022			-9.150,00	-16.190,00	-186.652,00	-181.101,00	-496.168,00
Canada	5/31/2022			-1.355,68	8.054,77	-1.355,68	24.347,10	-5.894,51
Brazil	7/27/2022	206,67	341,42	288,24	288,24	10.259,60	7.364,81	-2.570,26

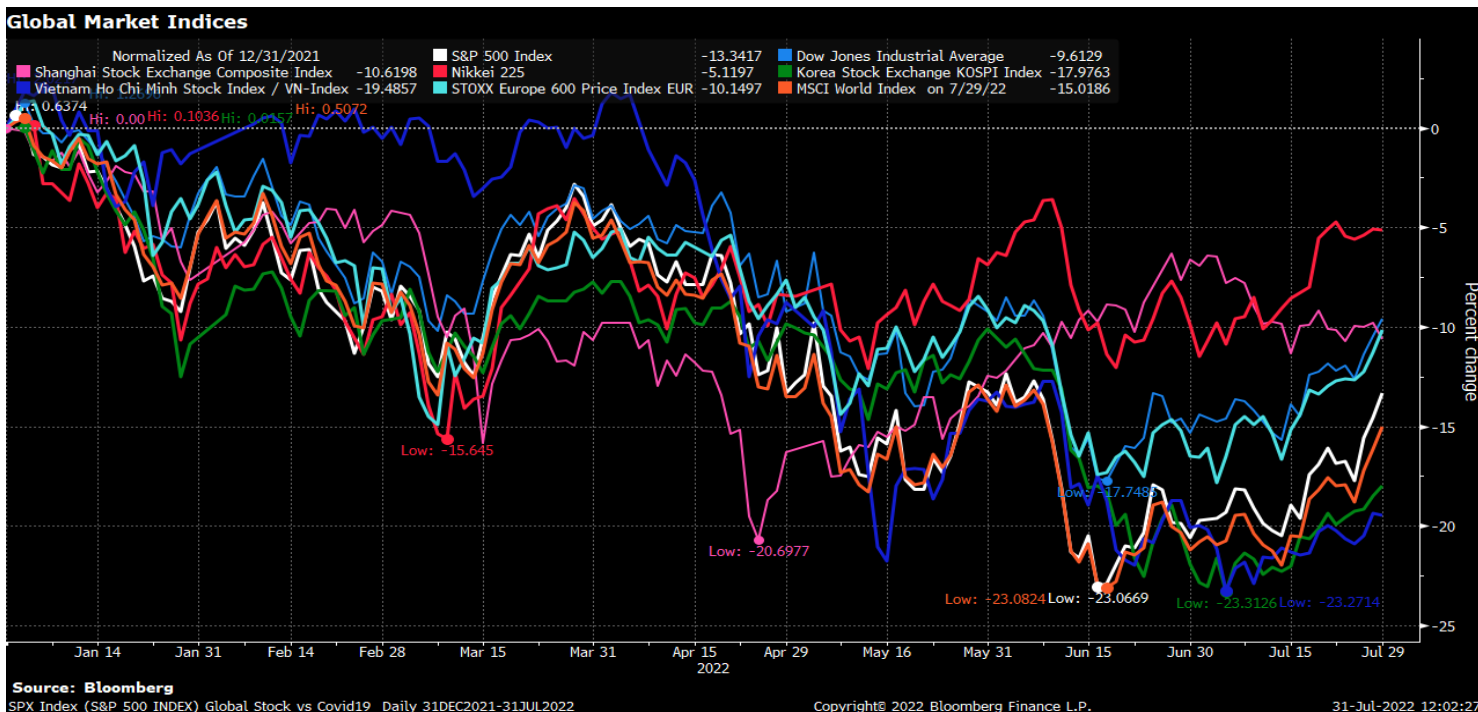
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn 4,70 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Fubon là 4,81 triệu USD và quỹ VNFIN Lead ETF là 3,22 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 329,82 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates				
Select Criteria		1W	YTD	1Y		
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x		Flow (USD)	Flow/Assets			
		4.70M	+26%	329.82M +18.44% 107.26M +6.00%		
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	+0.23	+4.81	+16.33	+236.16	+104.01	+437.55
2) SSIAM VNFIN LEAD ETF	+0.70	+3.22	+7.38	+14.23	+40.56	+66.69
3) KIM Growth VN30 ETF	+1.71	+2.39	+6.15	+7.99	+7.99	+7.99
4) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF ...	.00	.00	-1.51	-18.47	-28.33	-119.93
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	-.41	+.63	+2.86
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futu...	.00	.00	.00	.00	-7.35	-8.46
7) Korea Investment & Securities ...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
8) Korea Investment & Securities ...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Securities ...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Securities ...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
11) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	-.41	+.64	+2.87
12) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+5.79	+12.75
13) IPAAM VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
14) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+.07	+.07
15) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	-.03
16) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
17) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+6.22	+6.22	+6.22
18) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	-12.92	-44.19	-49.77	-54.19
19) Xtrackers FTSE Vietnam Swap U...	.00	.00	+1.25	-23.49	-97.02	-75.96
20) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	-2.13	-5.50	-69.47	-48.99	-137.64
21) DCVFMVN Diamond ETF	.00	-3.59	-20.49	+221.67	+172.80	+466.41

Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu ghi nhận tháng giao dịch tích cực nhất kể từ cuối năm 2020 sau 2 tuần tăng liên tiếp với kỳ vọng đà tăng lãi suất được giảm bớt và báo cáo lợi nhuận khả quan từ các tập đoàn công nghệ lớn.



Chỉ số chứng khoán toàn cầu MSCI ACWI (theo dõi chứng khoán tại cả thị trường phát triển và mới nổi trên toàn cầu) tăng liên 2 tuần với cùng mức tăng 3,2% để hoàn tất tháng tăng đầu tiên 6,9% sau khi giảm 3 tháng liên tiếp trong quý 2 vừa qua. Tuy có mức tăng 6,9% trong tháng 7 nhưng kể từ đầu năm, chỉ số này vẫn sụt 15,5%.

Cả ba chỉ số chính của chứng khoán Mỹ đều tăng trong tháng và trong cả tuần này. Chỉ số S&P 500 tăng 4,3% trong tuần vừa qua và tăng khoảng 9,1% trong tháng 7 – mức tăng lớn nhất kể từ tháng 11/2020. Chỉ số Dow Jones cũng tăng 3% trong tuần vừa qua và tăng khoảng 6,7% trong tháng 7. Còn Nasdaq tăng khoảng 12,3% trong tháng này – cũng là mức tăng tháng lớn nhất kể từ tháng 4/2020.

Kết quả này hoàn toàn trái ngược với 6 tháng trước đó khi chứng khoán Mỹ rơi vào thị trường giá xuống trong tháng 6/2022. Thị trường đảo chiều khi những lo ngại của nhà đầu tư về tốc độ nâng lãi suất quyết liệt của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) bắt đầu giảm bớt và ý tưởng rằng lạm phát có lẽ đã đạt đỉnh bắt đầu lắng xuống.

Chứng khoán khu vực Châu Âu cũng tăng 3% trong tuần vừa qua và là tuần tăng thứ 2 liên tiếp, qua đó khép lại tháng 7 với mức tăng 7,6%, đây cũng là mức tăng hàng tháng tốt nhất kể từ tháng 11/2020. Kinh tế khu vực đồng tiền chung châu Âu (eurozone) bất ngờ tăng tốc trong quý II. Tuy nhiên, triển vọng tăng trưởng của khu vực này phần nào bị ảnh hưởng từ việc Nga tiếp tục cắt giảm nguồn cung khí đốt tới lục địa già. Tuy nhiên, ngày càng nhiều chuyên gia kinh tế và tổ chức dự báo eurozone sẽ rơi vào suy thoái trong năm sau. Trước đó, Nomura dự báo kinh tế eurozone sụt giảm 1,2% trong năm 2023 trong khi Berenberg thiên về mức giảm 1% trong cùng giai đoạn. Lạm phát cao kỷ lục làm gia tăng áp lực đẩy mạnh lộ trình thắt chặt chính sách tiền tệ đối với Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB), vốn trước đó đã tăng lãi suất lần đầu tiên sau hơn 11 năm.

Ngược dòng các thị trường lớn trong tuần vừa qua là thị trường Nhật Bản, Trung Quốc và Hong Kong. Trong khi thị trường Nhật Bản giảm 0,4% ở tuần cuối tháng 7 nhưng vẫn có mức tăng 5,3% trong tháng thì thị trường Trung Quốc đại lục giảm 0,5% và cũng giảm 4,3% trong tháng 7 vừa qua. Trung Quốc báo hiệu sẽ không có gói kích thích lớn nào đối với nền kinh tế, trong khi các biện pháp kiểm soát Covid vẫn được duy trì.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước khép lại tháng 7 bằng tuần tăng thứ 3 liên tiếp khi chỉ số VN-Index lấy lại ngưỡng tâm lý 1.200 điểm. Phần lớn các cổ phiếu hồi phục nằm trong nhóm midcap và smallcap khi nhà đầu tư vẫn “né” nhóm bluechips. Do vậy, thanh khoản thị trường trong tháng 7 cũng về mức thấp nhất kể từ đầu năm, tương đương với giai đoạn tháng 11/2020. Khối ngoại cũng giảm giao dịch trong tháng 7 và bán ròng 760 tỷ đồng trên toàn thị trường, tuy vậy kể từ đầu năm vẫn mua ròng gần 3.000 tỷ đồng.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua tăng thêm 11,5 điểm, tương đương tăng 0,97% lên 1.206,33 điểm, đây đã là tuần tăng thứ 3 liên tiếp của chỉ số này, sớm hơn so với các thị trường lớn trên thế giới 1 tuần. Với thành tích này, chỉ số Vn-Index đã khép lại tháng 7 với mức tăng 0,7%, cũng nhịp tăng với các thị trường trên thế giới cũng như trong khu vực. Như vậy, sau 5 tuần liên tiếp để mất ngưỡng tâm lý 1.200 điểm, thị trường đã lấy lại ngưỡng này trong tuần cuối của tháng 7 vừa qua.

Sau 3 tháng giảm liên tiếp trong quý 2, nhóm midcap và smallcap đã có tuần tăng mạnh mẽ trong tháng 7, lần lượt tăng 4,46% và 3,81%. Trong khi đó, nhóm Vn30 tiếp tục giảm sang tháng thứ 8 liên tiếp, chuỗi giảm kỷ lục của chỉ số này đến thời điểm hiện tại, hồi covid-19 chỉ số này ghi nhận chuỗi giảm 6 tháng liên tiếp. Tuần vừa qua, nhóm Vn30 ghi nhận tuần tăng thứ 2 liên tiếp với mức tăng 0,26% thì nhóm midcap và smallcap cũng tăng sang tuần thứ 3 liên tiếp với mức tăng lần lượt 0,62% và 0,93%.

Về thanh khoản: Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HOSE giảm còn 10.324 tỷ đồng, tương đương giảm 3,5% so với tuần trước đó, trong 6 tuần gần đây thanh khoản luôn duy trì quanh ngưỡng 10.000 tỷ đồng. Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường kể từ đầu đạt gần 24.046 tỷ đồng, giảm 8,4% 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. Mức thanh khoản tháng 7 hiện đang thấp nhất kể từ đầu năm và cũng thấp hơn mức thấp nhất của năm 2021, chỉ tương đương giai đoạn tháng 11/2020. Tuy nhiên, nếu so sánh với cùng kỳ năm ngoái, thanh khoản bình quân trên toàn thị trường 7 tháng qua vẫn tăng nhẹ 5,7%.

Mặc dù thị trường hồi phục liên 3 tuần nhưng khối nhà đầu tư cá nhân lại bán ròng sang tuần thứ 2 liên tiếp, cắt mạch mua ròng 3 tuần trước đó. Về mức tập trung vốn, nhóm cổ phiếu ngân hàng đã lấy lại vị trí dẫn đầu với tỷ trọng gần 19%, tiếp theo là nhóm cổ phiếu bất động sản, chứng khoán...

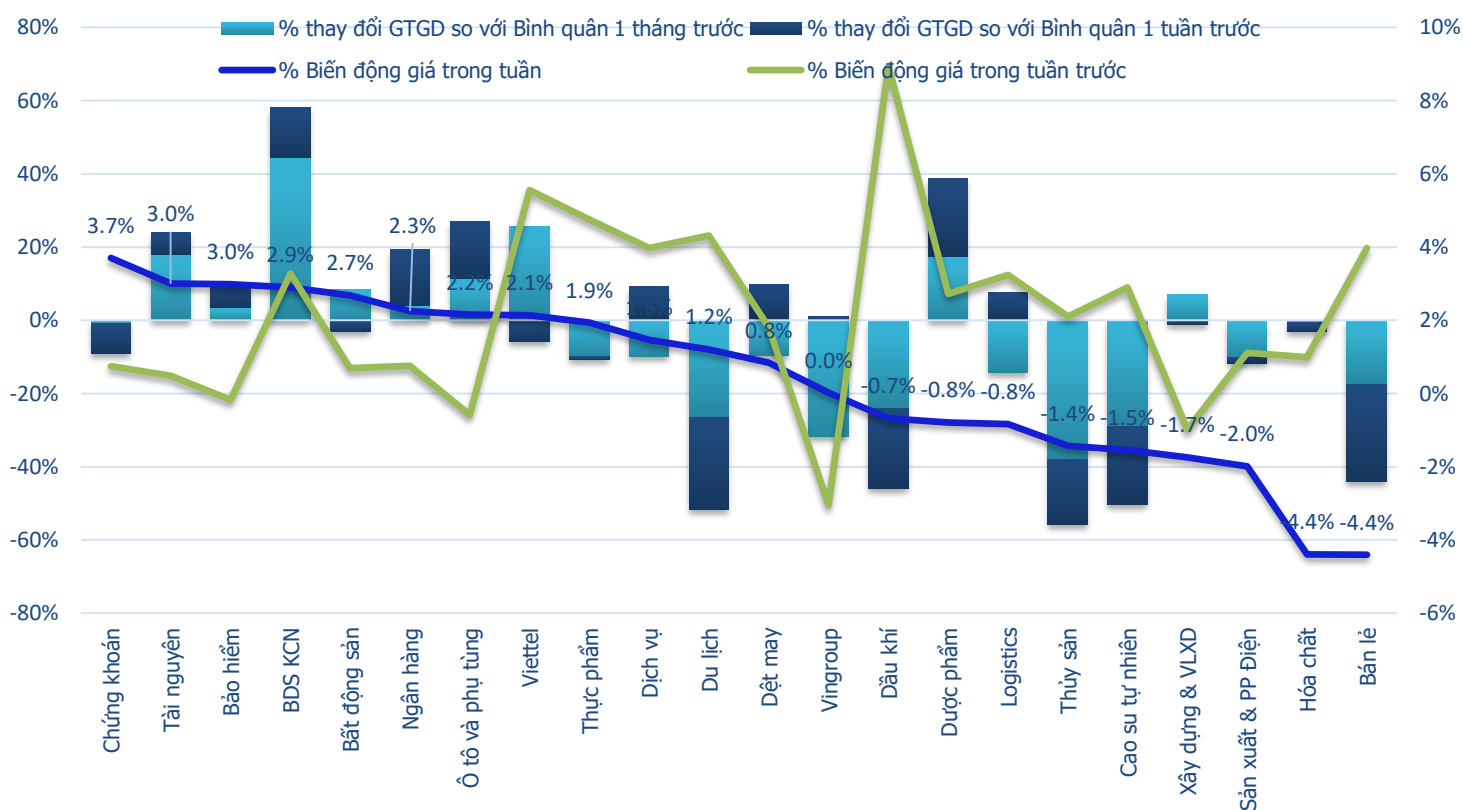
Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại tiếp tục mua ròng sang tuần thứ 2 liên tiếp trên toàn thị trường 1.262 tỷ đồng, tuy vậy trong tháng 7 vừa qua khối ngoại vẫn bán ròng 760 tỷ đồng, lũy kế kể từ đầu năm khối ngoại mua ròng 2.955 tỷ đồng.

Khối ngoại tuần vừa qua tiếp tục mua ròng mạnh ở nhóm ETF nội, đối với các nhóm cổ phiếu khác, nhóm cổ phiếu ngân hàng, bán lẻ, logistics đang được khối ngoại mua ròng sang tuần thứ 3 liên tiếp, bên cạnh đó là nhóm cổ phiếu chứng khoán, bất động sản. Đáng chú ý là nhóm thực phẩm và sản xuất điện vẫn được khối ngoại mua ròng liên 6 tuần vừa qua.

Dòng vốn qua kênh ETF nội trở lại hút ròng nhẹ 4,7 triệu USD, kể từ đầu năm các quỹ ETF nội vẫn hút ròng gần 330 triệu USD, tập trung chủ yếu ở các quỹ ETF Fubon và ETF Diamond.

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: Thị trường tăng sang tuần thứ 3 liên tiếp, nhà đầu tư tranh thủ chốt lời nên độ rộng thị trường không được tích cực như ở 2 tuần trước đó. Nhóm cổ phiếu chứng khoán tiếp tục hồi mạnh nhưng dòng tiền sụt giảm so với 2 tuần trước đó. Thị trường có sự phân hóa với sự trở lại của nhóm khai thác đá, bảo hiểm, BĐS khu công nghiệp...trong khi nhóm hóa chất và bán lẻ đều ghi nhận tuần giảm mạnh. Kể từ đầu năm, nhóm cổ phiếu chứng khoán vẫn là nhóm có mức giảm mạnh nhất, tiếp theo là nhóm khai thác đá, vật liệu xây dựng (chủ yếu là nhóm thép)...

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



Về kỹ thuật: Nhìn từ đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đang sideway up đi lên nhưng gặp cản từ đường Middle fan của fibonacci Fan kẻ từ đáy tới đỉnh. Tuy nhiên, điểm tích cực là ngưỡng đáy kỹ thuật tại EMA200 theo tuần tương đương 1.145 điểm đã được hình thành một cách khá chắc chắn.

Nhìn từ đồ thị ngày, VN-Index đang kiểm nghiệm hai vùng cản kỹ thuật rất quan trọng đó là đường EMA35 và MA50 tương đương vùng kháng cự từ 1.205 – 1.218 điểm. Nếu vùng kháng cự kỹ thuật này được vượt qua thành công, khả năng mở ra cơ hội thoát khỏi trend giảm của chỉ số VN-Index trở nên hiện hữu.

Nút thắt tâm lý thận trọng của nhà đầu tư đang được cởi ra khi các rào cản ngắn hạn từ thông tin lãi suất của FED đã qua đi, thanh khoản thị trường đã tăng ở 2 phiên cuối tuần cho thấy dòng tiền đã sẵn sàng quay lại thị trường. Ngưỡng kháng cự tiếp theo là vùng 1.234 điểm tương ứng Fibonacci retracement 23.6% kể từ đỉnh gần nhất và mức thứ hai là đường trung bình động MA100 tương ứng vùng 1.311 điểm.

Xu hướng thị trường tuần tới: Triển vọng để thị trường có nhịp hồi trong ngắn hạn qua đó củng cố vùng đáy, thậm chí trên ngưỡng tâm lý 1.200 điểm là hoàn toàn có thể khi mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 2 vẫn là bệ đỡ cho thị trường. Bên cạnh đó, so với các thị trường lớn trên thế giới, thị trường Việt Nam vẫn có lợi thế trong việc chống lạm phát, do vậy việc chạy đua nâng lãi suất như các nước khác đang có xác suất ở mức thấp. Nhìn chung, khi các rào cản ngắn hạn từ việc nâng lãi suất từ ECB, Fed cũng như việc nền kinh tế lớn nhất thế giới có rơi vào suy thoái thì cũng là việc cũng đã rồi, tâm lý nhà đầu tư sẽ được cởi bỏ, dòng tiền sẽ được khơi thông và quay trở lại thị trường. Từ đây đến lần tăng lãi suất của Fed cũng hơn 2 tháng nữa, trong khoảng thời gian đó, biến số lạm phát sẽ là tâm điểm của thị trường, tuy nhiên trước mắt lạm phát tháng 7 nhiều khả năng sẽ thấp hơn tháng 6, do vậy thị trường có nhiều dư địa cho nhịp tăng ngắn hạn.

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)	1220 - 1280	1180 - 1220	1150 - 1180
P/E thị trường (lần)	13,9 - 14,6	13,5 - 13,9	13,1 - 13,5

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.220 điểm chỉ số sẽ có nhịp hồi phục kỹ thuật về vùng 1.290 – 1.311 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.180 – 1220 điểm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.180 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.150 – 1.180 điểm.

Chiến lược đầu tư:

Việc thị trường có thể có những diễn biến nhiều trong tuần tới có thể sẽ tạo ra cơ hội mua trading T+ với các cổ phiếu trong nhóm midcap và smallcap khi các doanh nghiệp này đã hoàn thành kỳ công bố KQKD. Do vậy nhà đầu tư nên chọn lọc cổ phiếu ở 2 nhóm này với tỷ trọng tối đa 30% danh mục cho trading T+. Chiến lược ngắn hạn có thể xem xét cân nhắc bán nếu chỉ số VN-Index kiểm nghiệm và chưa vượt được vùng 1220 trong tuần tới và canh mua vào đối với danh mục theo dõi nếu điều chỉnh về mức giá hợp lý nhất là khi trùng với các vùng hỗ trợ của VN-Index từ 1.180 – 1.200 điểm trong thời điểm hiện tại. Sự luân chuyển của dòng tiền cũng có thấy nhà đầu tư nên đa dạng hóa danh mục ở các nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán, thép, bất động sản, dầu khí, bán lẻ...

Danh mục theo dõi:

Chứng khoán (SSI, MBS, VND, SHS, BSI), **Thép** (HPG, NKG), **BDS KCN**(KBC, SZC, BCM), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Ngân hàng** (MBB, TCB, VPB, VIB), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, FRT), **Logistic** (GMD, VSC, HAH), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD, OIL, BSR), **BDS**(NLG, HDG, KDH), **Công nghệ** (FPT), **Thủy sản** (VHC, ANV, FMC, MPC, CMX), **Đệt May** (TNG, STK, GIL, VGT), **Bảo hiểm**(BVH, MIG, PTI, BIC)...

Nhận định CKPS tuần 01/08-05/08/2022: Canh Long trong các nhịp điều chỉnh !

Vấn duy trì quan điểm so với những tuần trước, với việc không có nhiều kỳ vọng tăng trưởng mạnh với VN30, hợp đồng tương lai VN30F1M cũng sẽ chưa thể bứt phá tạo kênh xu hướng mới. Điểm mạnh và hấp dẫn với thị trường phái sinh giai đoạn này cũng đến từ câu chuyện thanh khoản thấp bên thị trường cơ sở. Trạng thái thị trường tiếp tục phù hợp với các giao dịch ngắn hạn và hướng đến mức lợi nhuận chỉ 5 - 10 điểm, sử dụng khung đồ thị ngắn hạn như 15 phút. Nhà đầu tư cần các tư vấn liên tục trong phiên để điều chỉnh chiến thuật trong từng phiên để phù hợp với sự đảo chiều liên tục trong biên độ hẹp của VN30F1M. Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 0,42% và chỉ số VN30-Index tăng 0,26%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm so với tuần trước đó đạt tổng 829.599 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 192.402 hợp đồng/phiên xuống 165.920 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng mạnh so với tuần trước đó.

Thị trường cơ sở vận động ngắn hạn khá tích cực với nhịp hồi phục liên tiếp xuất hiện trong giai đoạn rất nhiều thông tin xấu được đưa ra. Thanh khoản thị trường chung không cao là một tín hiệu cho thấy VN30 đã cạn lực bán ra khi các vị thế nắm giữ dài hạn trở nên kiên nhẫn hơn với thị trường. Đây cũng chính là lực đỡ quan trọng cho chỉ số này. Điểm tích cực tiếp theo đến từ hồi phục của nhóm cổ phiếu ngân hàng khi dòng tiền xoay vòng đến các mã cổ phiếu vốn hóa lớn thuộc nhóm ngành. Dựa trên đồ thị kỹ thuật, VN30 ghi nhận trạng thái phục hồi kết hợp với yếu tố tích lũy chặt chẽ. Việc chart tuần xuất hiện mẫu hình nến rút chân cho thấy dòng tiền đã bắt đầu tham gia bắt đáy. Thêm vào đó, yếu tố động lượng tăng trưởng từ giá duy trì trạng thái tích cực và dao động trong một xu hướng tăng, một lần nữa khẳng định lực mua khá cân bằng với áp lực bán ra thường trực trên thị trường gần đây.

Theo đó, chiến lược tốt nhất đối với phái sinh là canh phản ứng giá tại các nền hỗ trợ, kháng cự quan trọng của VN30F1M. Vùng kháng cự quan trọng tại 1236-1242 điểm là điểm rất nhiều vị thế giao dịch cân nhắc để hành động cho tuần sau. Với kịch bản phục hồi tiếp diễn từ VN30 và mẫu hình phục hồi nền tích cực VN30F1M được kỳ vọng còn quán tính để tiệm cận vùng giá cao này. Đồng thời, các vị thế Mua được cân nhắc trong trường hợp giá VN30F1M có sự điều chỉnh về sát vùng hỗ trợ 1220-1225 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

Chiến lược giao dịch trong ngày: Với bối cảnh hiện tại, chiến lược trading trong biên độ sẽ là chiến lược hợp lý hơn. Vùng kháng cự quan trọng cho các nhịp hồi nếu xảy ra trên chỉ số phái sinh là 1232-1236 điểm. Chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp rung lắc, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1220-1225 điểm hoặc thấp hơn ở vùng 1212-1216 điểm.

Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Quan sát phản ứng trong những phiên giao dịch tới, chờ đợi nền giá hoặc mẫu hình giá ổn định hơn để đưa ra quyết định phù hợp.



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