

MARKET STRATEGY WEEKLY: THỬ THÁCH NGƯỠNG HỖ TRỢ 1.400 ĐIỂM !

Diễn biến thị trường quốc tế:

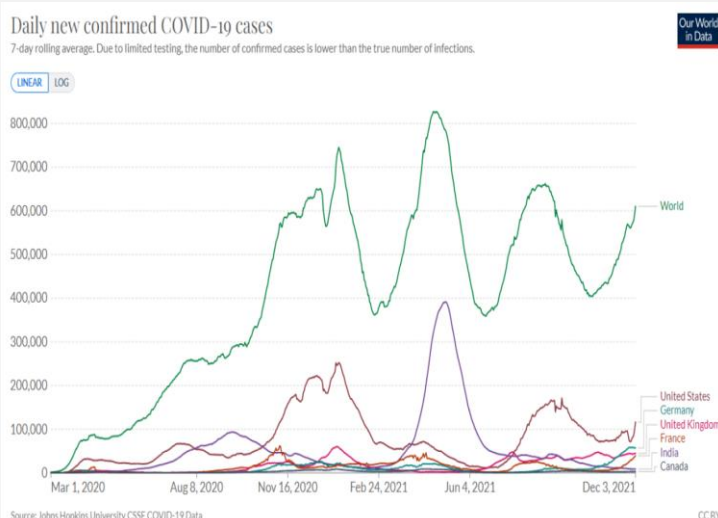
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,538.43	-1.2%	20.8%	24.9	4.7
US	Dow Jones	34,580.08	-0.9%	13.0%	19.3	4.7
Europe	SXXP Index	462.77	-0.3%	16.0%	19.7	2.1
Japanese	Nikkei 225	28,029.57	-2.5%	2.1%	16.0	1.9
China	SHCOMP Index	3,607.43	1.2%	3.9%	15.4	1.6
Asia Pacific	MXAPJ Index	623.00	-0.8%	-5.9%	16.6	1.8
Korea	KOSPI Index	2,968.33	1.1%	3.3%	13.7	1.1
HongKong	HSI Index	23,766.69	-1.3%	-12.7%	9.6	1.0
Singapore	STI Index	3,101.93	-2.0%	9.1%	20.3	1.1
Vietnam	VN-Index	1,443.32	-3.3%	30.8%	17.1	2.7
Malaysia	FBMKLCI Index	1,501.74	-0.7%	-7.7%	14.2	1.5
Thailand	SET Index	1,588.19	-1.4%	9.6%	19.1	1.7
Indonesia	JCI Index	6,538.51	-0.4%	9.4%	25.2	2.2
Philippine	PCOMP Index	7,055.19	-3.1%	-1.2%	23.2	1.7
Global	MXWD Index	724.18	-1.3%	12.1%	20.7	2.9
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	686.98	-2.5%	-5.2%	19.8	1.7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	66.26	-2.8%	36.6%		
Gold	xau curncy	1,783.29	-1.1%	-6.1%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu tiếp tục giảm trên diện rộng trong tuần vừa qua, ngoại trừ thị trường Trung Quốc và Hàn Quốc. Sự xuất hiện của biến chủng Omicron và những phát biểu cứng rắn hơn trước của Chủ tịch Fed Jerome Powell chính là những lực cản của thị trường trong tuần vừa qua.
- Chứng khoán trong nước cũng khép lại một tuần đầy biến động với chỉ số VN-Index có mức giảm mạnh nhất khu vực cũng như trên thế giới. Những diễn biến mới về dịch bệnh bất ngờ làm xáo trộn chứng khoán toàn cầu và rất nhiều thị trường đạt đỉnh rồi giảm mạnh tuần qua cũng khiến thị trường Việt Nam cũng chao đảo.
- Dòng tiền tuần qua hạ nhiệt tuy nhiên vẫn duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 28.004 tỷ đồng, giảm 9% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 40.117 tỷ đồng trong tháng 11 tăng 47% so với mức trung bình của tháng 10.
- Dòng vốn ngoại giao dịch vẫn là điểm trừ của thị trường tuần giao dịch vừa qua khi tiếp tục bán ròng với giá trị bán ròng 3.181 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 53.955 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 69.220 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 15.266 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, phiên giảm mạnh cuối tuần vừa qua chưa làm thay đổi xu hướng tăng kéo dài kể từ đầu năm chùng nào ngưỡng 1.424 điểm chưa bị xuyên thủng. Áp lực giảm càng mạnh ở các phiên đầu tuần sẽ là tín hiệu tốt cho thị trường phục hồi nhanh hơn, định giá rẻ hơn và dòng tiền có nhiều sự lựa chọn hơn. Bên cạnh đó, chúng tôi thấy rằng thị trường có thể có sự dịch chuyển trạng thái từ nhóm cổ phiếu đầu cơ sang nhóm cổ phiếu bluechips khi % số cổ phiếu có RSI lớn hơn 70 đã giảm khá mạnh từ 35-38% về còn 4,83% như hồi 23/4 và 29/9. Do vậy, trong kịch bản cơ sở, chúng tôi cho rằng áp lực giảm có thể khiến thị trường quay về test lại vùng hỗ trợ mạnh ở 1.400 -1.423 điểm. Trong trường hợp chỉ số Vn-Index xuyên thủng vùng hỗ trợ này, nhà đầu tư nên chuẩn bị cho kịch bản xấu.
- Chiến lược đầu tư: chúng tôi cho rằng các nhóm cổ phiếu có tín hiệu khỏe hơn thị trường như: chứng khoán, bất động sản (bao gồm cả BĐS khu công nghiệp) vẫn là sẽ lựa chọn của dòng tiền, bên cạnh đó nhà đầu tư có thể xem xét cơ hội đầu tư đối với nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công và các nhóm cổ phiếu mang tính phòng thủ như: dược phẩm, sản xuất và phân phối điện, nước, công nghệ...

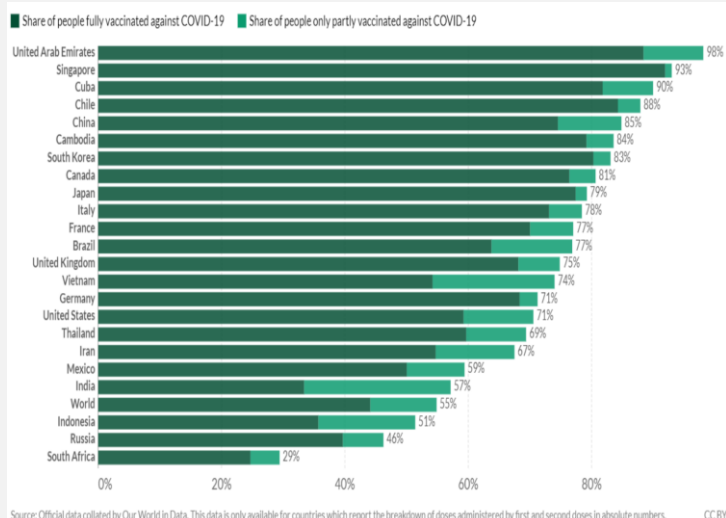
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 05.12, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt hơn 265,7 triệu, với hơn 5,26 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 4,19 triệu ca nhiễm mới và 49.423 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, tăng so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Châu Âu tiếp tục tăng 2%, Nam Mỹ tăng 20%, trong khi Bắc Mỹ giảm 4%, châu Á giảm 2%.

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 và tử vong đang có xu hướng tăng trở lại, những vùng dịch “nóng nhất” nằm ở châu Á và Đông Âu. Dịch bệnh đang tái bùng phát ở châu Âu khi số ca mắc mới tăng mạnh ở nhiều nước châu lục này. Châu Âu hiện chính là tâm dịch mới của thế giới. Nhiều nước chứng kiến sự bùng phát của biến chủng mới, như Mỹ, Đức Anh, Nga và Thổ Nhĩ Kỳ và số ca mắc mới vẫn cao. Trong 1 ngày qua, Mỹ là nước có số ca mắc mới cao nhất (trên 120.000 ca), trong khi Nga có số ca tử vong mới cao nhất thế giới với trên 1.200 ca. Đại dịch sau 2 năm đến nay xuất hiện và lây lan ở 221 quốc gia và vùng lãnh thổ. Các nước cũng ghi nhận trên 238 triệu bệnh nhân được điều trị khỏi, số ca đang điều trị tích cực là trên 21 triệu ca và trên 80.000 ca hiện ở trong tình trạng nguy kịch. Ngày 3/12, thế giới có 119 quốc gia và vùng lãnh thổ ghi nhận ca COVID-19 mới; 101 quốc gia/vùng lãnh thổ có các ca tử vong vì dịch bệnh.

Nhận định về dịch bệnh toàn cầu, sự xuất hiện của biến thể Omicron đang ảnh hưởng tới nhiều nước trên thế giới. Tổ chức Y tế thế giới (WHO) đã khuyến nghị các nước châu Á- Thái Bình Dương cần củng cố năng lực của hệ thống y tế và tiêm phòng đầy đủ cho người dân để chuẩn bị ứng phó với đợt dịch mới do biến thể Omicron gây ra. Giám đốc WHO phụ trách khu vực châu Á- Thái Bình Dương Takeshi Kasai cho rằng các biện pháp kiểm soát biên giới có thể giúp kéo dài thời gian, nhưng mỗi quốc gia và mỗi cộng đồng cần chủ động chuẩn bị ứng phó với làn sóng dịch bệnh mới.

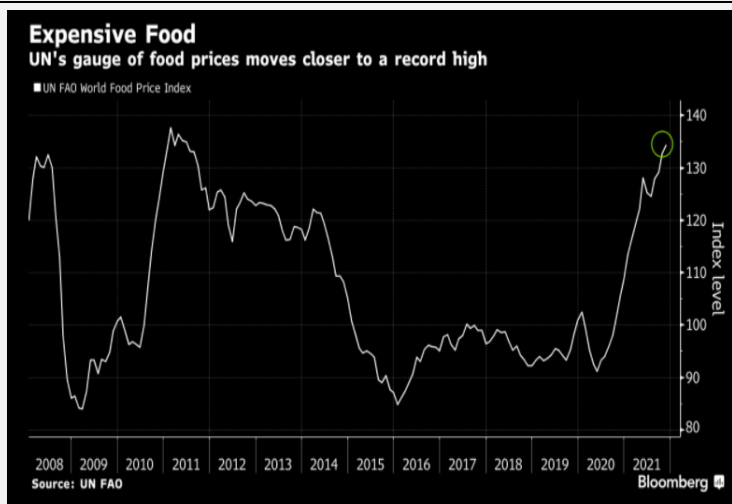
Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 8,14 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 34,41 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 54,9% dân số thế giới đã được tiêm ít nhất 1 liều vắc-xin ngừa Covid-19.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, kể từ đầu dịch đến nay Việt Nam có 1.294.778 ca mắc Covid 19, đứng thứ 35/223 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 149/223 quốc gia và vùng lãnh thổ (bình quân cứ 1 triệu người có 13.135 ca nhiễm). Trung bình số ca nhiễm mới trong nước ghi nhận trong 7 ngày qua là 13.784 ca/ngày. Đợt dịch thứ 4 (từ ngày 27/4/2021 đến nay), số ca nhiễm mới ghi

nhận trong nước là 1.289.511 ca, trong đó có 1.004.749 bệnh nhân đã được công bố khỏi bệnh. Trung bình số tử vong ghi nhận trong 7 ngày qua là 196 ca. Tổng số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam tính đến nay là 26.061 ca, chiếm tỷ lệ 2,0%. So với thế giới, tổng số ca tử vong Việt Nam xếp thứ 33/234 quốc gia và vùng lãnh thổ; Số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 133/224 quốc gia và vùng lãnh thổ. So với Châu Á, tổng số ca tử vong Việt Nam xếp thứ 9/49 quốc gia và vùng lãnh thổ; Số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 27/49 quốc gia và vùng lãnh thổ.

Kinh tế thế giới: Kinh tế toàn cầu phục hồi nhưng lạm phát tăng mạnh

Chỉ số giá thực phẩm của FAO lên mức cao kỷ lục



Tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ giảm tín hiệu kinh tế dần phục hồi



Nguồn: Bloomberg, MBS Research

Kinh tế thế giới trong năm 2021 đã phục hồi sau giai đoạn đình trệ do đại dịch, nhưng lạm phát tăng mạnh, các nút cổ chai trong chuỗi cung ứng toàn cầu và sự gia tăng số ca nhiễm COVID-19 đã làm giảm động lực của sự phục hồi này. Đà tăng trưởng trong năm tới có thể sẽ yếu đi. Mỹ đã vượt qua được cuộc suy thoái tồi tệ nhất kể từ Đại suy thoái, trong khi nền kinh tế Khu vực sử dụng đồng euro có thể trở lại mức trước đại dịch vào cuối năm nay. Tuy nhiên, sự gia tăng số ca nhiễm COVID-19 có thể làm cản trở quá trình phục hồi, với sự xuất hiện của biến thể Omicron đang gây ra những quan ngại mới. Trung Quốc, nền kinh tế lớn thứ hai thế giới và là động lực tăng trưởng của toàn cầu, đang đối mặt với một loạt rủi ro như các ca nhiễm mới COVID-19, khủng hoảng năng lượng và những lo ngại về khủng hoảng nợ của tập đoàn bất động sản Evergrande. Các ngân hàng trung ương tại Brazil (Bra-xin), Nga và Hàn Quốc đã tăng lãi suất để ứng phó với lạm phát, một động thái có thể sẽ cản trở tăng trưởng.

Trong khi đó, lạm phát tăng lên các mức cao kỷ lục nhiều năm trên thế giới, khi người tiêu dùng mua sắm trở lại và các ngành sản xuất đối mặt với sự thiếu hụt hàng hóa. Giá cả tăng vọt với nhiều hàng hóa như dầu mỏ, khí đốt và nguyên liệu thô.

Giá lương thực thế giới tiếp tục tăng gần mức cao kỷ lục khiến người tiêu dùng và các chính phủ trên thế giới phải lo ngại về lạm phát thậm chí còn lớn hơn. Theo Tổ chức Nông Lương Liên Hợp Quốc (FAO), chỉ số giá lương thực của thế giới vào tháng 11 đã tăng 1,2%. Đó là bằng chứng nhiều hơn về lạm phát tăng vọt ở các nền kinh tế lớn nhất thế giới. Giá cả đã tăng vọt vì nhiều lý do: thời tiết xấu làm ảnh hưởng đến mùa màng, giá vận chuyển cao hơn, thiếu công nhân và cuộc khủng hoảng năng lượng ảnh hưởng đến chuỗi cung ứng, và chi phí phân bón cũng tăng. Mặc dù thường phải mất một khoảng thời gian để chi phí hàng hóa giảm xuống tại các siêu thị, nhưng xu hướng gia tăng của giá lương thực đang gợi lại ký ức về những đợt tăng giá lương thực đột biến vào năm 2008 và 2011 đã góp phần gây ra các cuộc khủng hoảng lương thực toàn cầu.

Kinh tế Mỹ – Fed phát tín hiệu về việc có thể sớm tăng lãi suất cơ bản.

Chủ tịch Fed Jerome Powell ngày 30/11 cho biết Fed có thể sẽ đẩy nhanh việc cắt giảm các nỗ lực hỗ trợ thúc đẩy kinh tế trong bối cảnh sức ép lạm phát tăng cao. Bên cạnh việc thu hẹp chương trình mua trái phiếu, giới phân tích nhận định Fed có thể sẽ sớm tăng lãi suất cơ bản. Phát biểu trong phiên điều trần chung với Bộ Tài chính trước Ủy ban Ngân hàng Thượng viện Mỹ, ông Jerome Powell cho rằng việc cắt giảm chương trình mua trái phiếu có thể sẽ nhanh hơn mức 15 tỷ USD/tháng như dự kiến. Ông bày tỏ hy vọng vấn đề này sẽ được thảo luận tại phiên họp chính sách của Fed trong tháng 12 này.

Báo cáo từ Bộ Lao động Mỹ cho thấy tăng trưởng việc làm tháng 11 không đạt kỳ vọng nhưng tỷ lệ thất nghiệp giảm còn 4,2%, thấp nhất kể từ tháng 2/2020 và lương tăng. Ngoài ra, một thước đo về hoạt động ngành dịch vụ Mỹ lên đỉnh lịch sử trong tháng 11. Những số liệu trên tác động đến kỳ vọng của nhà đầu tư liên quan việc Fed siết chính sách. Phản ánh rõ nhất sự lo ngại của nhà đầu tư là thước đo sợ hãi Phố Wall CBOE VIX, có lúc vượt 35 điểm lần đầu tiên kể từ cuối tháng 1.

Kinh tế Châu Âu – Khủng hoảng năng lượng, khí đốt dần được giải quyết.

Nga khẳng định Moscow sẵn sàng cung cấp liên tục và lâu dài khí đốt tự nhiên cho châu Âu, bao gồm thông qua đường ống Dòng chảy phương Bắc 2. Cơ quan báo chí của Điện Kremlin ngày 22/11 cho hay, trong cuộc điện đàm diễn ra cùng ngày với Thủ tướng Italy Mario Draghi, Tổng thống Nga Vladimir Putin khẳng định Moscow sẵn sàng cung cấp liên tục và lâu dài khí đốt tự nhiên cho châu Âu, bao gồm thông qua đường ống Dòng chảy phương Bắc-2. Tập đoàn khí đốt Gazprom của Nga ngày 24/11 cho biết đã đồng ý cho Moldova gia hạn một thời gian ngắn để giải quyết khoản nợ khí đốt tự nhiên.

Nền kinh tế khu vực đồng Euro tăng trưởng với tốc độ kỷ lục trong quý thứ ba, nhưng đã bị đình trệ khi đối mặt với sự bùng phát trở lại của dịch Covid-19 và những hạn chế mới khó khăn, khiến châu Âu tụt hậu so với Mỹ và châu Á trong quá trình phục hồi sau cuộc khủng hoảng. Các số liệu do cơ quan thống kê của EU công bố cho thấy tổng sản phẩm quốc nội tổng hợp của 19 thành viên khu vực đồng Euro cao hơn 12,7% trong ba tháng đến tháng 9 so với quý trước.

Kinh tế châu Á – Nhật Bản dự kiến ngân sách tài khóa 2022 tiếp tục cao kỷ lục.

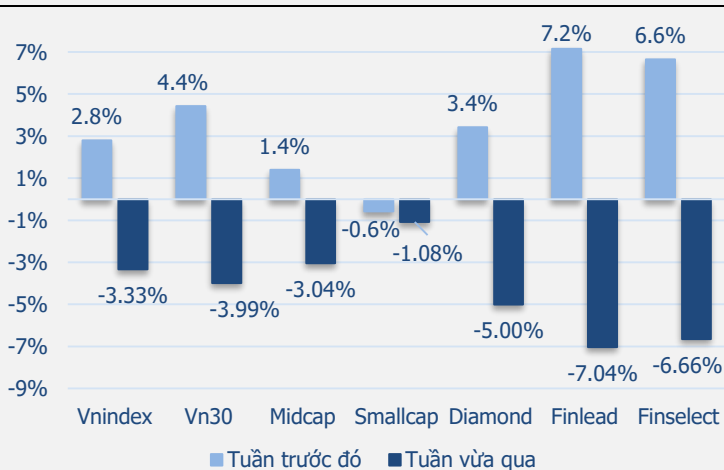
Ngân sách tài khóa 2022 dự kiến vượt mức 107.000 tỷ yên (tương đương 950 tỷ USD) - cao kỷ lục năm thứ 10 liên tiếp, chủ yếu do chi phí an sinh xã hội và quốc phòng tăng. Cũng giống như ngân sách ban đầu cho tài khóa 2021 (106.610 tỷ yên), trong ngân sách ban đầu cho tài khóa 2022, chính phủ Nhật Bản dự định chi 5.000 tỷ yên (44,32 tỷ USD) cho các quỹ dự phòng để tiếp tục chống dịch Covid-19. Việc phát hành trái phiếu mới để tăng ngân sách có khả năng sẽ vượt con số 43.600 tỷ yên (386,44 tỷ USD) trong ngân sách ban đầu của tài khóa 2021. Nếu được thực thi, kế hoạch này có nguy cơ khiến tình hình tài chính Nhật Bản xấu đi, bởi Nhật Bản hiện là quốc gia có mức nợ công cao nhất trong số các nước phát triển, với trên 1.200 tỷ yên (10,64 tỷ USD) tính đến tháng 3. Thu nhập từ thuế trong tài khóa 2022 của Nhật Bản dự kiến ở mức hơn 60.000 tỷ yên (531,8 tỷ USD), cao hơn so với 57.450 tỷ yên (509,2 tỷ USD) trong tài khóa 2021, do thu nhập của doanh nghiệp, đặc biệt là các nhà sản xuất, dần phục hồi sau ảnh hưởng của dịch Covid-19.

Cục Thống kê quốc gia (NBS) của Trung Quốc công bố số liệu cho thấy hoạt động sản xuất của nền kinh tế lớn thứ hai thế giới tăng mạnh trong tháng 11 do tình trạng thiếu điện được cải thiện và một số chi phí nguyên liệu thô giảm. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) của Trung Quốc đã tăng lên 50,1, vượt trở lại mốc 50 điểm, "kéo" tăng trưởng khỏi suy giảm sau 2 tháng. Dữ liệu mà NBS vừa công bố cũng cao hơn mức 49,7 mà các nhà phân tích của Bloomberg dự báo, thể hiện một loạt biện pháp chính sách gần đây nhằm tăng cường đảm bảo nguồn cung năng lượng và ổn định giá cả thị trường đã phát huy hiệu quả. Việc tăng nguồn cung điện trong tháng này đã tạo đà cho sản xuất tăng, trong khi giá một số nguyên liệu thô đầu vào cũng "giảm đáng kể".

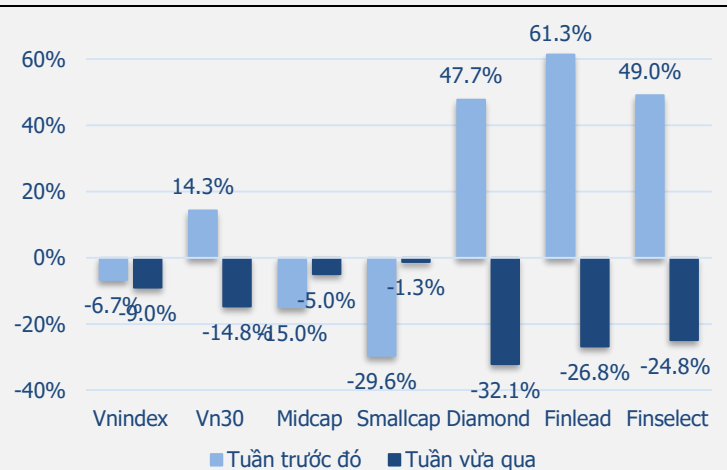
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Chứng khoán trong nước cũng khép lại một tuần đầy biến động với chỉ số VN-Index có mức giảm mạnh nhất khu vực cũng như trên thế giới. Những diễn biến mới về dịch bệnh bất ngờ làm xáo trộn chứng khoán toàn cầu và rất nhiều thị trường đạt đỉnh rồi giảm mạnh tuần qua cũng khiến thị trường Việt Nam cũng chao đảo.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



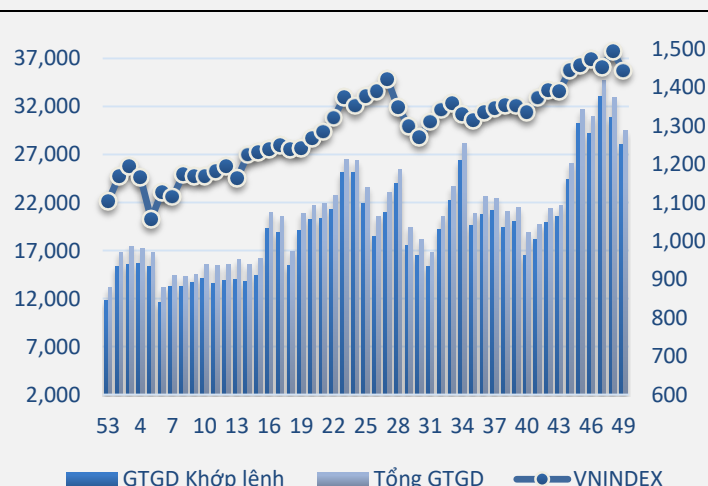
Về diễn biến, thị trường trong nước tạo đỉnh ngắn hạn trong bối cảnh gần như không còn thông tin hỗ trợ nào trong 1-2 tháng tới sau khi mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 3 kết thúc. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 139 cổ phiếu tăng giá và có 250 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 2 mã tăng và 27 mã giảm. Bên cạnh đó, đà giảm cũng tác động sang các nhóm Finlead và Finselect khi có mức giảm lần lượt 7,04% và 6,66%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 5,0%, nhóm Midcap giảm 3,04% và nhóm Smallcap giảm 1,08%.

Tác động vào mức giảm 49,71 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, VPB, BID, VHM, TCB, GAS,... Trong khi đó, rổ VN30 giảm 62,57 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này giảm 3,99% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VPB, TCB, STB, ACB, MBB, MWG,...

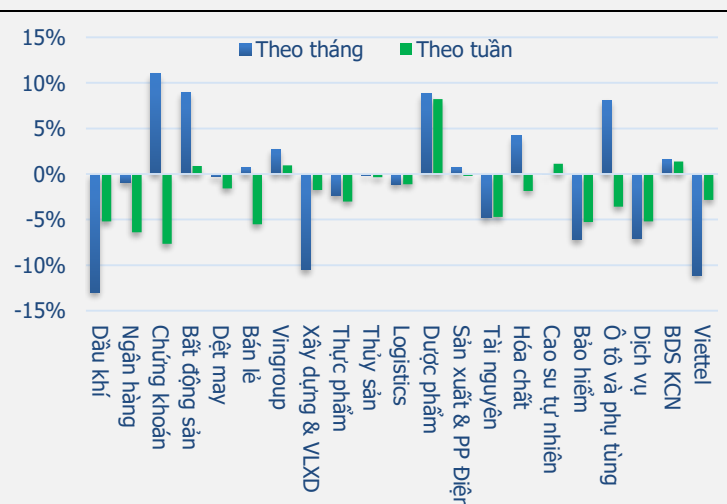
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm dược phẩm (8,23%), BĐS KCN (1,36%), cao su tự nhiên (1,11%), bất động sản (0,89%). Ở chiều ngược lại có các nhóm cổ phiếu giảm là nhóm dịch vụ, dệt may, dầu khí,...

Nhóm dược phẩm có mức tăng nhiều nhất với LDP tăng 59,61%, DHG tăng 17,29%. Ngoài nhóm dược phẩm thì nhóm cổ phiếu BĐS KCN với KBC tăng 5,91% và SZC tăng 6,74%. Nhóm cao su tự nhiên với TRC tăng 5,43% và DRI tăng 3,07%. Nhóm cổ phiếu bất động sản với HDC tăng 13,11% và DXG tăng 8,74%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

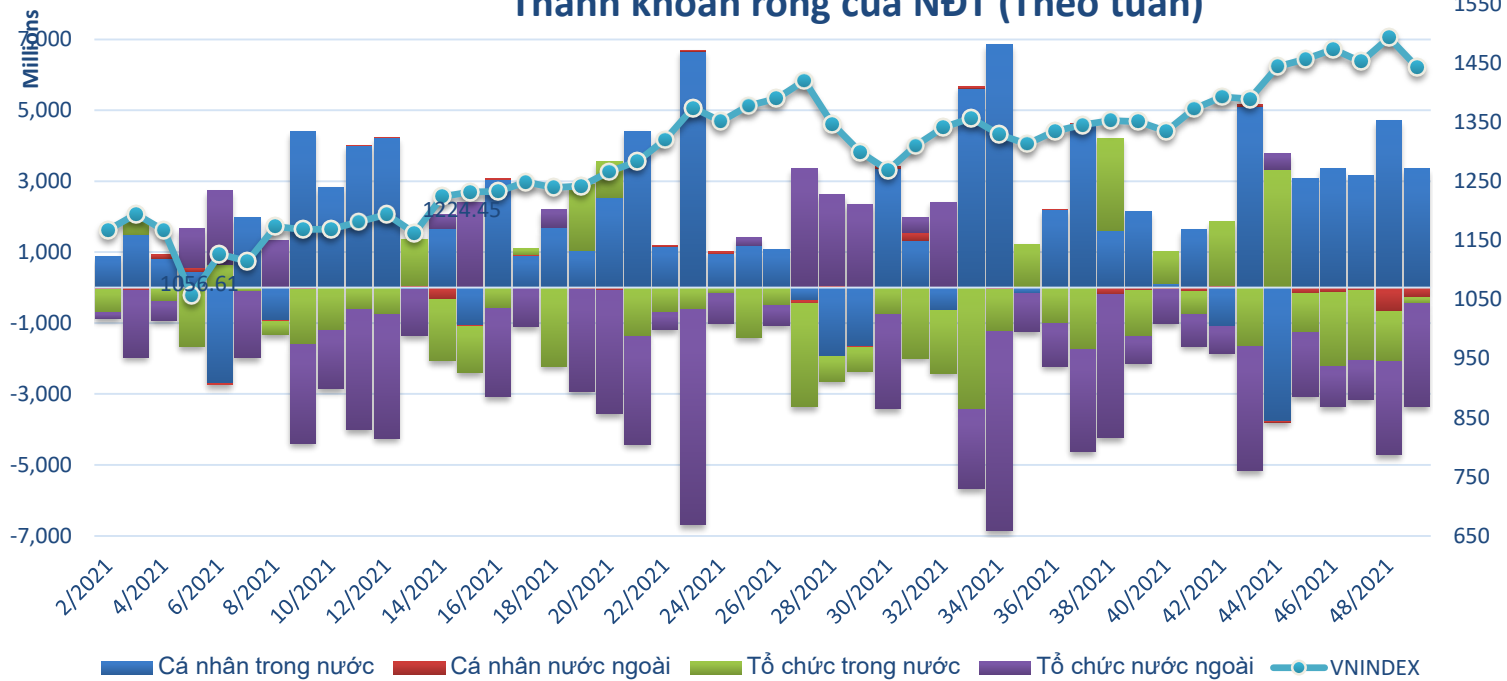


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua hạ nhiệt tuy nhiên vẫn duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 28.004 tỷ đồng, giảm 9% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 40.117 tỷ đồng trong tháng 11 tăng 47% so với mức trung bình của tháng 10.

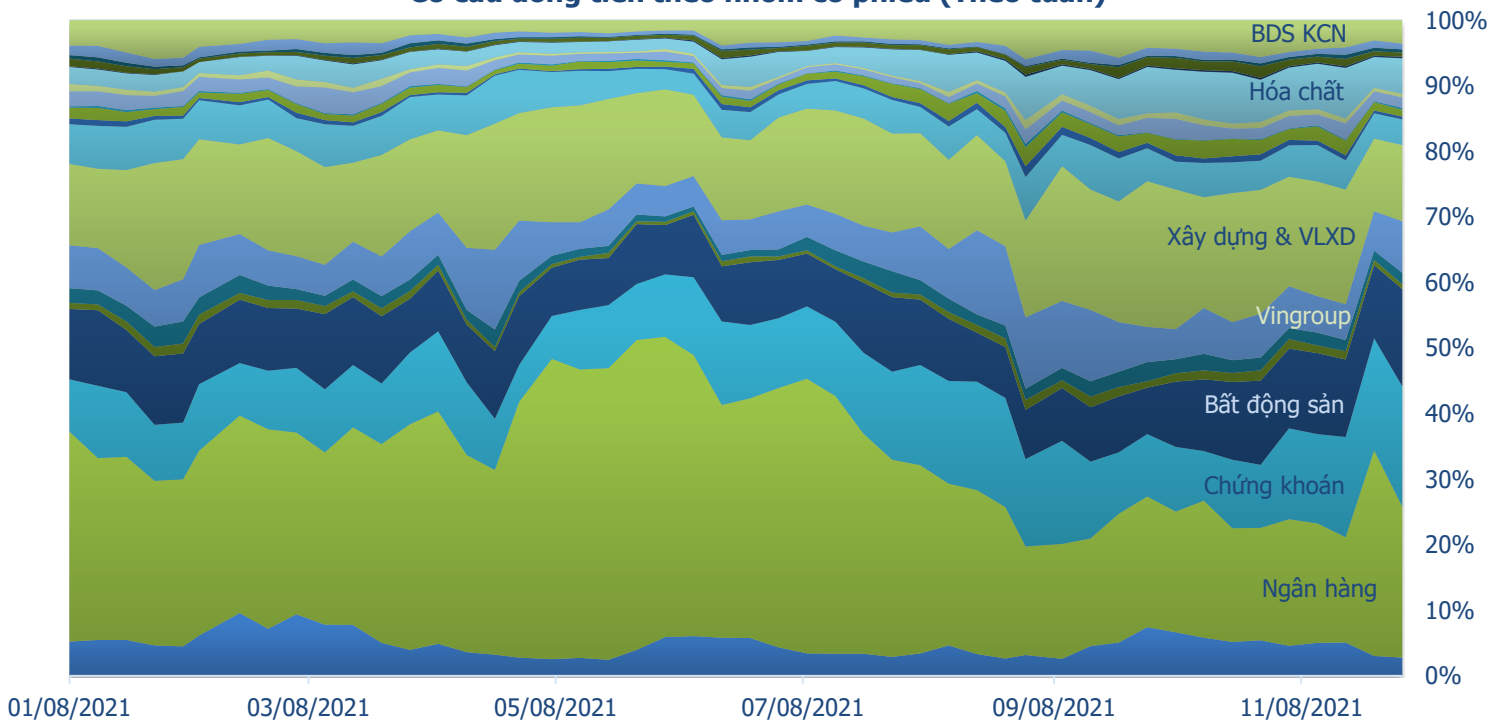
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Thị trường điều chỉnh trong tuần giao dịch vừa qua bất chấp dòng vốn của nhóm NĐT cá nhân tiếp tục mua ròng 3.364 tỷ đồng, đối ứng lại áp lực bán ròng của nhóm tổ chức trong nước và nước ngoài.

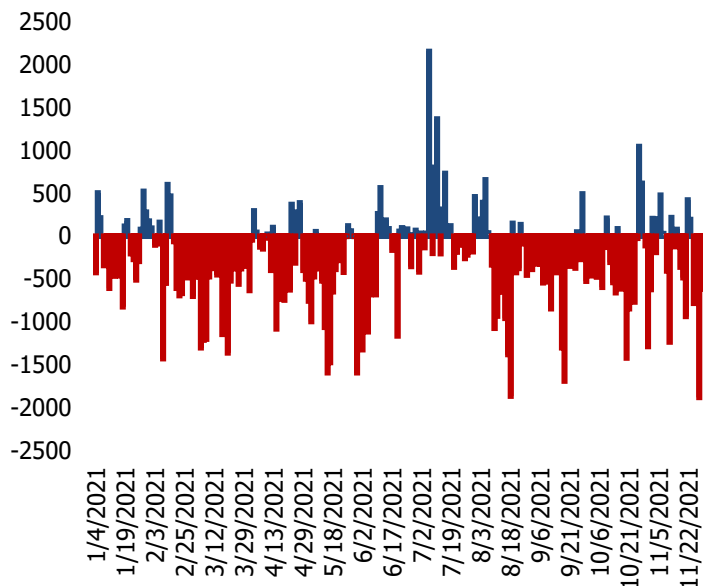
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 23,0% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm chứng khoán ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 18,4%. Ngoài ra nhóm bất động sản với 14,8%. Tiếp đó là nhóm xây dựng và VLXD chiếm hơn 11,6%.

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

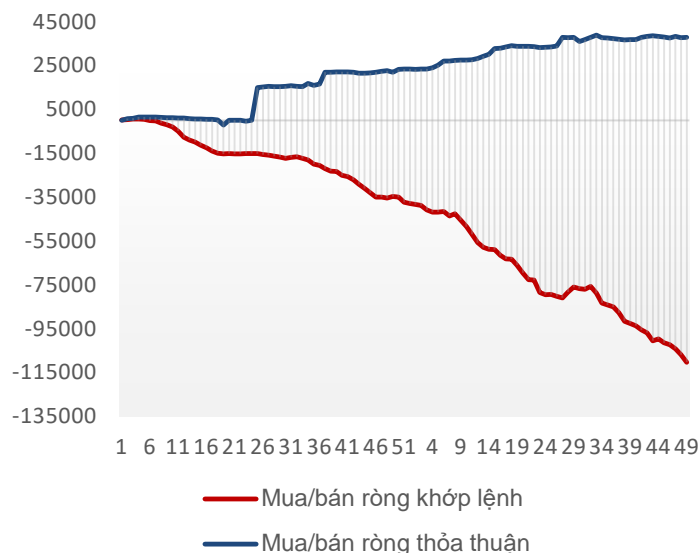


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại giao dịch vẫn là điểm trừ của thị trường tuần giao dịch vừa qua khi tiếp tục bán ròng với giá trị bán ròng 3.181 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 3.379 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 53.955 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 69.220 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 15.266 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 07/20 nhóm ngành so với 11/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Ngân hàng, logistics, dược phẩm, hóa chất,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 392 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 1.575 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 344 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã MSN với giá trị ở mức 356 tỷ đồng. HPG đứng sau với giá trị bán ròng là 322 tỷ đồng. DXG và HCM bị bán ròng lần lượt 295 tỷ đồng và 289 tỷ đồng. Trong khi đó, CTG được mua ròng mạnh nhất với giá trị 242 tỷ đồng. Hai mã VND và STB đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 123 tỷ đồng và 118 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, CEO vẫn bị khối ngoại bán ròng mạnh với giá trị 243 tỷ đồng bỏ xa mã đứng sau là HUT với 45 tỷ đồng. Chiều ngược lại, SHS được mua ròng mạnh nhất với 44 tỷ đồng. THD và PVI được mua ròng lần lượt 22,3 tỷ đồng và 13,4 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã QNS với 35 tỷ đồng. MML và CTR được mua ròng lần lượt 18 tỷ đồng và 16 tỷ đồng. Trong khi đó, ACV bị bán ròng mạnh nhất với 6,9 tỷ đồng. VTP cũng bị bán ròng 3 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

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

Foreign Portfolio Investment								
Equity Currency: USD								
No	Country	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY Lvl
		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
Asia								
China	9/30/2021			10,945.83	-34,043.58	30,655.58	147,727.84	
India	12/2/2021	-40.21	-1,591.44	-408.25	-3,435.69	5,094.24	11,359.10	-6,738.79
Indonesia	12/3/2021	-36.62	-223.50	-73.66	638.48	2,514.21	2,281.52	4,734.29
Malaysia	12/2/2021	-29.40	-130.60	-92.00	326.50	-589.10	-753.50	4,975.50
Philippines	12/3/2021	-3.60	-35.71	-48.64	-35.63	-1,777.45	-1,899.05	673.80
Thailand	12/3/2021	-9.34	-338.69	-104.29	45.32	-2,431.83	-2,475.45	6,355.94
Vietnam	12/3/2021	-18.64	-135.22	-95.58	-745.51	-2,690.95	-2,850.92	-2,108.03
Taiwan	12/3/2021	354.75	595.70	1,044.67	-658.79	-17,339.00	-15,640.90	1,190.74
S.Korea	12/3/2021	262.90	1,954.37	1,903.86	1,718.83	-23,744.50	-25,845.60	-9,569.99
Japan	11/26/2021		-2,730.65	-399.80	16,448.00	41,977.40	35,798.50	84,596.40
Sri Lanka	12/3/2021	0.00	-1.60	0.50	-26.37	-253.70	-267.31	-3.12
EMA								
Euro Area	9/30/2021			19,615.70	135,103.60	399,983.30	446,483.10	255,178.90
Germany	8/31/2021			-965.41	806.96	952.82	1,188.16	19,751.66
France	9/30/2021			-4,703.00	5,432.00	14,881.00	39,448.00	41,701.00
Americas								
United State	9/30/2021			-10,948.00	-36,576.00	30,901.00	194,673.00	-39,790.00
Canada	8/31/2021			1,665.74	22,234.00	1,665.74	34,674.40	58,900.80
Brazil	12/1/2021	19.22	5.76	19.22	2,546.64	10,644.70	14,212.60	27,019.30

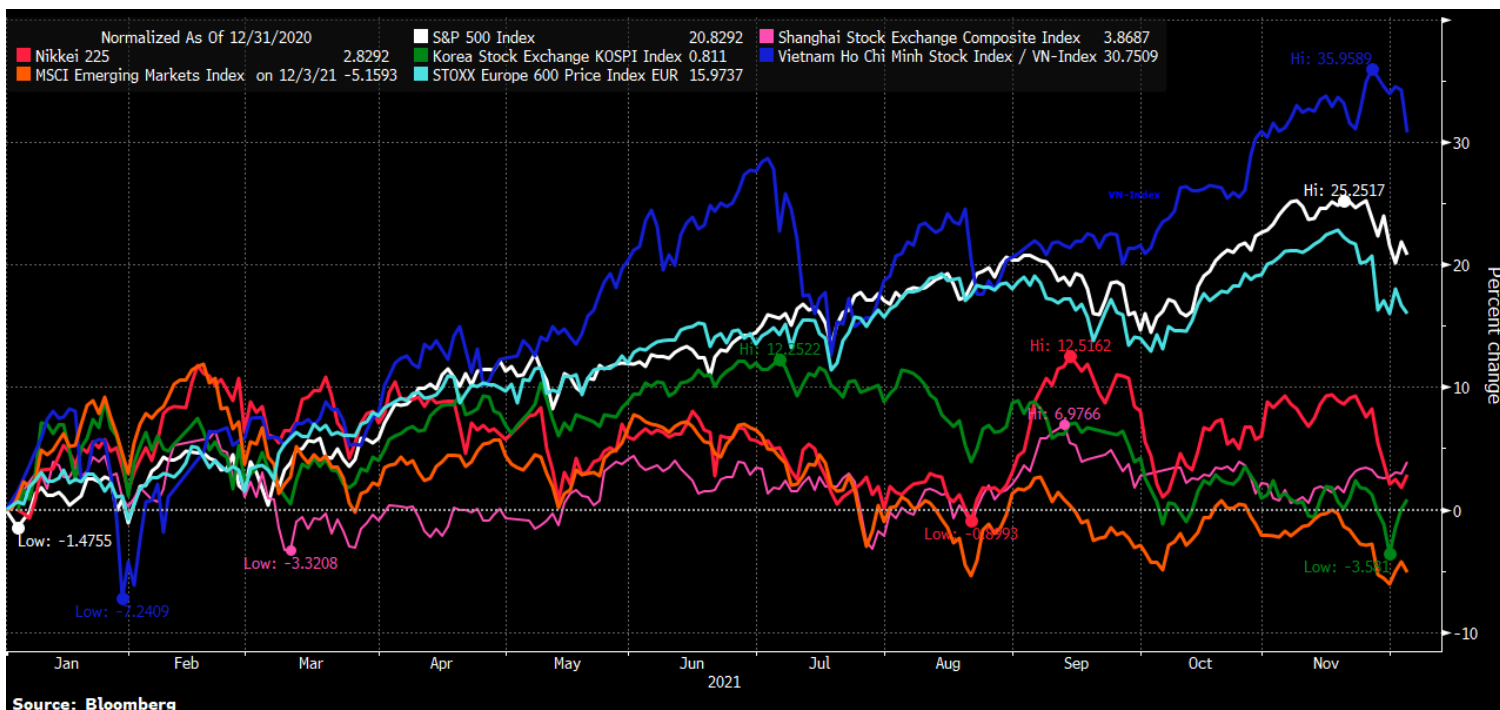
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF tiếp tục rút vốn với -28,21 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ DCVFMVN30 ETF là 14,33 triệu USD và Fubon ETF là 10,00 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 120,98 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam							
Select Criteria				Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All				Flow (USD)	-28.21M	119.61M	237.85M
Geo Focus: Vietnam				Flow/Assets	-1.23%	+5.22%	+10.38%
17 matching funds, 18 matching tickers							
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow ↑ (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)		
1) DCVFMVN30 ETF Fund	-1.37	-14.33	-54.57	-53.77	+47.10		
2) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	-10.00	+200.78	+200.78	+200.78		
3) Premia MSCI Vietnam ETF	-2.17	-2.17	-.23	-.02	+3.01		
4) Premia MSCI Vietnam ETF	-2.17	-2.17	-.23	-.02	+3.01		
5) DCVFMVN Diamond ETF	.00	-.50	+70.05	+125.70	+246.67		
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-88.95	-95.64	-63.92	
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-1.11	-1.11	-1.11	
8) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00		
9) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00		
10) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00		
11) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00		
12) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+12.75	+12.75	+12.75		
13) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	-.01	-.01	-.01		
14) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	+2.08		
15) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00		
16) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	+38.63	+45.32	+127.89		
17) Ytrackers FTSE Vietnam S	.00	.00	78.27	20.22	-18.62		

Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn cầu tiếp tục giảm trên diện rộng trong tuần vừa qua, ngoại trừ thị trường Trung Quốc và Hàn Quốc. Sự xuất hiện của biến chủng Omicron và những phát biểu cứng rắn hơn trước của Chủ tịch Fed Jerome Powell chính là những lực cản của thị trường trong tuần vừa qua.



Lịch sử cho thấy thị trường chứng khoán Mỹ thường có một đợt tăng điểm vào cuối năm (Santa Claus rally). Nhưng nhà đầu tư ở Phố Wall đang lo rằng họ sẽ không nhận được “món quà Giáng sinh” đó trong năm nay vì biến chủng mới Omicron của Covid-19 và sự dịch chuyển lập trường của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã xói mòn niềm tin trong những phiên giao dịch gần đây.

Theo số liệu của Bank of America, tháng 12 thường là một tháng tăng điểm mạnh của S&P 500, với mức tăng bình quân đạt 2,3% kể từ năm 1936 và 79% số lần tăng điểm trong tháng này. Tuy nhiên, không phải trong tháng 12 nào chứng khoán Mỹ cũng “miễn nhiễm” với khả năng bán tháo. Các nhà đầu tư cho rằng Fed sẽ đẩy nhanh kế hoạch tăng lãi suất trong năm 2022 cho dù mối lo về Covid vẫn còn đó. Biến động này của thị trường khiến nhiều người nhớ lại sự sụt giảm của chứng khoán Mỹ cách đây gần 1 thập kỷ, khi Chủ tịch Fed ở thời điểm đó là ông Ben Bernanke tuyên bố sẵn sàng rút lại các biện pháp kích thích kinh tế thời khủng hoảng tài chính toàn cầu.

Sự xuất hiện của biến chủng Omicron đã khiến chứng khoán Mỹ có một tuần biến động mạnh, khi nhà đầu tư cố gắng tìm hiểu xem biến chủng này có thể ảnh hưởng như thế nào đến nền kinh tế và thị trường tài chính. Đến nay, các ca mắc Omicron đã được phát hiện tại 5 bang của Mỹ và hàng chục quốc gia khác. Các ca nhiễm tại Mỹ đều được báo cáo là có triệu chứng nhẹ. Một báo cáo của ngân hàng Barclays khuyến nghị nhà đầu tư giữ vững tâm lý và mua vào khi thị trường đi xuống. “Chúng tôi giữ quan điểm cho rằng các điều kiện vĩ mô và thanh khoản vẫn đang hỗ trợ giá cổ phiếu, theo đó khuyến nghị tăng nắm giữ mỗi khi thị trường giảm điểm, trên cơ sở dự báo thị trường giá lên (bull market) sẽ tiếp tục”, chuyên gia Emmanuel Cau của Barclays nhận định.

Tính cả tuần, Dow Jones giảm 0,9%; S&P 500 sụt 1,2%; và Nasdaq giảm 2,6%. Trong khi đó, chứng khoán khu vực Châu Âu và Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản chỉ giảm nhẹ 0,3% và 0,8%. Chứng khoán khu vực Đông Nam Á và Nhật Bản cùng có mức giảm 2,5% trong tuần vừa qua. Dù chỉ mới được công bố cách đây 1 tuần, biến chủng Omicron đã lây nhanh ở châu Á trong tuần này, với các ca nhiễm được báo cáo ở Ấn Độ, Nhật Bản, Malaysia, Singapore và Hàn Quốc...

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Chứng khoán trong nước cũng khép lại một tuần đầy biến động với chỉ số VN-Index có mức giảm mạnh nhất khu vực cũng như trên thế giới. Những diễn biến mới về dịch bệnh bất ngờ làm xáo trộn chứng khoán toàn cầu và rất nhiều thị trường đạt đỉnh rồi giảm mạnh tuần qua cũng khiến thị trường Việt Nam cũng chao đảo.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Chỉ số Vn-index giảm gần 50 điểm (tương đương giảm 3,3%), đây cũng là mức giảm mạnh nhất trong 4,5 tháng, và là tuần giảm thứ 2 trong 3 tuần vừa qua. Nhóm VN30 giảm tới 4%, cũng có tuần giảm thứ 4 trong 5 tuần gần nhất. Đáng chú ý là nhóm Smallcap đã giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp trong khi chuỗi tăng kéo dài 8 tuần liền của nhóm Midcap cũng bị chặn ngang trong tuần qua. Như vậy, mức giảm của thị trường đã diễn ra trên diện rộng, ngay cả nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ cũng đã có dấu hiệu yếu đi khi quay về mức đỉnh cũ trong 3 tuần vừa qua và nhiều khả năng đang ở vùng phân phối.

Tuần vừa qua, thị trường chịu ảnh hưởng một phần từ các thị trường trên thế giới nhưng phần lớn áp lực thực sự đến từ những phản ứng xấu trước rủi ro bệnh dịch dù đây không phải là lần đầu tiên biến chứng Covid xuất hiện. Nhìn chung, các yếu tố nội tại chi phối phần lớn nguyên nhân giảm so với các tác động bên ngoài.

Đầu tiên là việc thanh khoản “khựng lại” trong bối cảnh chỉ số chỉ đi ngang và giảm nhẹ. Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HOSE tuần trước đó đang ở mức 30.780 tỷ đồng đã giảm về mức 22.000 tỷ đồng và 24.000 tỷ đồng, kéo thanh khoản thị trường giảm về còn 28.000 tỷ đồng trong tuần vừa qua, tương đương giảm 9%. Thanh khoản nhóm VN30 thậm chí giảm mạnh gần 15%, có những phiên chỉ còn 7.000 đến 8.000 tỷ đồng. Đáng chú ý là dòng tiền đang có dấu hiệu rút khỏi nhóm cổ phiếu midcap và smallcap. Đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp, thanh khoản khớp lệnh giảm ở cả 2 nhóm này.

Thứ hai là dòng tiền vẫn từ chối cơ hội ở nhóm cổ phiếu bluechips, trong đó chủ yếu là nhóm cổ phiếu ngân hàng mặc dù nhóm cổ phiếu này trong 4 đến 5 tháng vừa qua phần lớn không tăng, bên cạnh đó các hoạt động bắt đáy sớm cũng không mang lại hiệu quả. Việc thanh khoản giảm và trong bối cảnh nắm giữ cổ phiếu

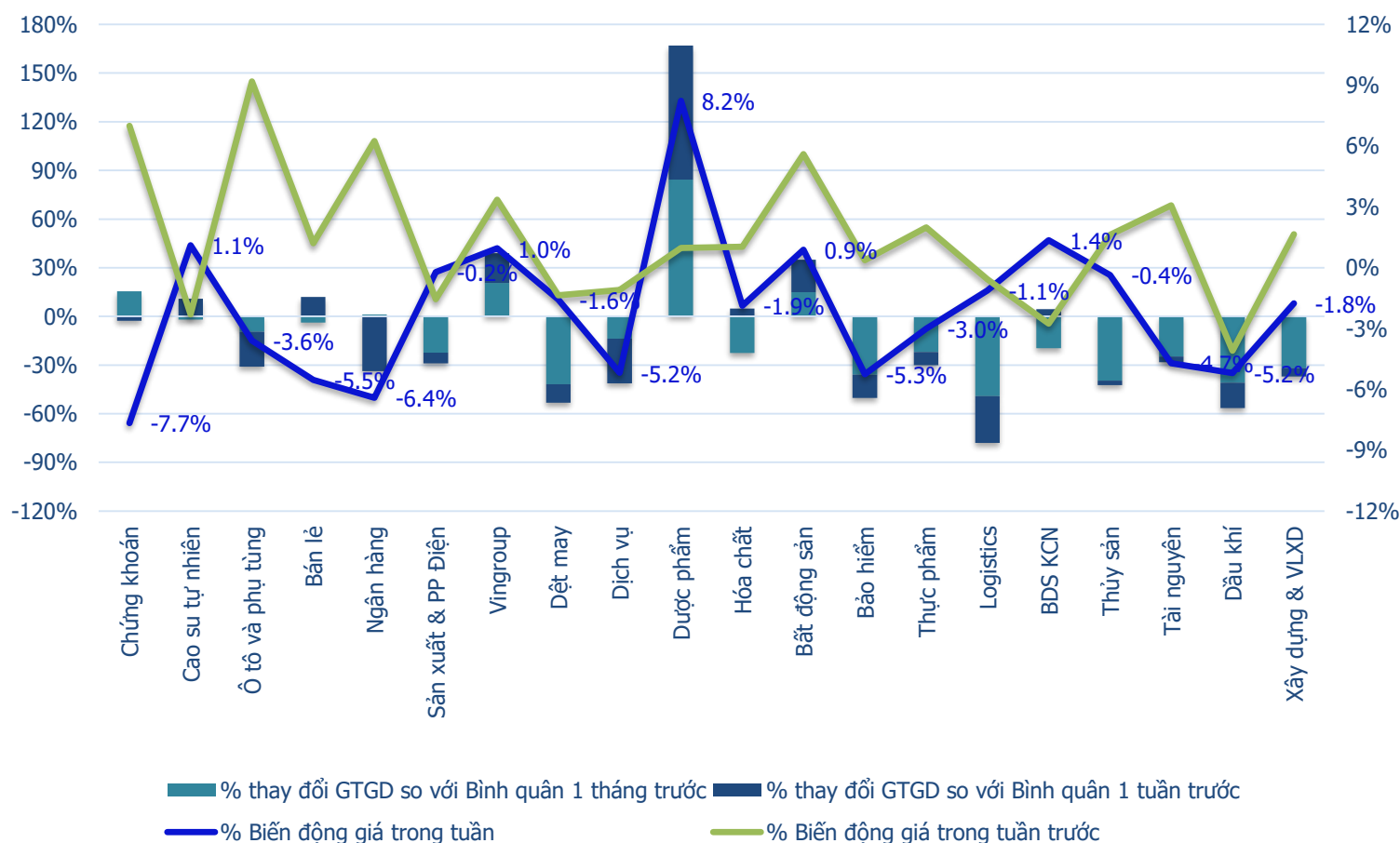
trong thời gian dài không mấy hiệu quả sẽ kích hoạt áp lực bán khi thị trường có động mạnh như ở phiên cuối tuần vừa qua.

Thứ ba là nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, trong đó có nhóm cổ phiếu đầu cơ mạnh trong thời gian vừa qua có nhiều dấu hiệu phân phối ở vùng đỉnh mới. Thanh khoản ở cả 2 nhóm ngày đều giảm 2 tuần liên tiếp trong khi chỉ số cũng không thể vượt qua vùng đỉnh mới trong 3 tuần gần đây, độ rộng thị trường ngày càng hẹp dần và nhiều cổ phiếu phải hạ giá mới tìm được lực cầu, phiên giảm cuối tuần vừa qua sàn HOSE có hơn 400 mã giảm đã phản ánh rõ nét tín hiệu này.

Các nhóm cổ phiếu dẫn dắt đã không duy trì được đà phục hồi tốt tuần qua và nếu không có một vài mã siêu lớn như VIC (đóng góp 6,9 điểm) thì VN-Index đã giảm sâu hơn 50 điểm. Dòng tiền bắt đáy tỏ ra thận trọng khi các yếu tố ngắn hạn cả trong và ngoài nước lúc này đều bất lợi. Những bấp bênh liên quan đến biến chủng Omicron là rất cao, bên cạnh đó là sự dịch chuyển lập trường của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đang khiến các thị trường bên ngoài biến động mạnh. Ở trong nước, mặc dù các chỉ số vĩ mô CPI và PMI tháng 11 đều tích cực nhưng nhà đầu tư dường vẫn cần thêm thời gian để đánh giá gói kích thích kinh tế năm 2020 có quy mô 800.000 tỷ đồng (35 tỷ USD).

Tuần vừa qua thị trường chứng kiến việc điều chỉnh ở phần lớn các nhóm ngành, mức giảm mạnh nhất diễn ra ở nhóm cổ phiếu chứng khoán (-7,66%), đây là điều dễ hiểu khi đây cũng chính là nhóm có mức tăng tốt nhất thị trường kể từ đầu năm cho tới nay (162,5%), các nhóm cổ phiếu khác cũng có mức giảm mạnh như: Dầu khí (-5,2%), ngân hàng (-6,4%), bán lẻ (-5,5%),... Ở chiều ngược lại chúng tôi ghi nhận mức tăng ở các nhóm cổ phiếu như: Dược phẩm (+8,23%), BĐS khu công nghiệp, BĐS thương mại hay nhóm Vingroup,... Với phiên giảm mạnh cuối tuần vừa qua, đã có một số nhóm cổ phiếu có mức giá còn thấp hơn mức thấp nhất trong 4 tuần vừa qua như: dầu khí, bán lẻ, vật liệu xây dựng, thực phẩm, bảo hiểm,...

Dòng tiền tập trung ở nhóm được hưởng lợi từ việc nới lỏng các biện pháp giãn cách xã hội



Khối ngoại đã có một năm bán ròng rã không ngơi nghỉ, tuần qua họ tiếp tục bán ròng 3.181 tỷ đồng trên sàn HSX và 3.300 tỷ đồng trên toàn thị trường, đây cũng là tuần bán ròng thứ 5 liên tiếp sau tuần mua ròng nhẹ 330 tỷ đồng cuối tháng 10. Tâm điểm bán ròng tập trung ở cổ phiếu VPB và MSN. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại bán ròng 59.898 tỷ đồng. Áp lực bán ròng trong tuần vừa qua đã mạnh lên khi một số quỹ ETF bị rút ròng như VFMVN30, Fubon, ...trong khi đó dòng vốn quốc tế cũng ghi nhận một tuần rút ròng ngoại trừ thị trường Hàn Quốc và Đài Loan.

Tuần tới, chúng tôi cho rằng thị trường vẫn còn áp lực điều chỉnh ở những phiên đầu tuần, tuy nhiên nếu áp lực bán càng mạnh và chỉ số giảm càng sâu thì khả năng phục hồi sẽ diễn ra nhanh sau đó. Ngược lại, nếu mức giảm nhẹ kèm thanh khoản sụt giảm thì thời gian điều chỉnh có thể sẽ kéo dài hơn. Chúng tôi vẫn giữ quan điểm, nhịp điều chỉnh là cơ hội cho dòng tiền đến với nhóm cổ phiếu bluechips. Nhịp điều chỉnh có thể khiến chỉ số Vn-Index kiểm tra lại các ngưỡng hỗ trợ ở đỉnh tháng 7 và MA50 tương ứng ở 1.400 – 1.423 điểm.

Đồ thị VN-Index vào vùng điều chỉnh ngắn hạn



Về kỹ thuật, phiên giảm mạnh cuối tuần vừa qua chưa làm thay đổi xu hướng tăng kéo dài kể từ đầu năm chừng nào ngưỡng 1.400 điểm chưa bị xuyên thủng. Áp lực giảm càng mạnh ở các phiên đầu tuần sẽ là tín hiệu tốt cho thị trường phục hồi nhanh hơn, định giá rẻ hơn và dòng tiền có nhiều sự lựa chọn hơn. Bên cạnh đó, chúng tôi thấy rằng thị trường có thể có sự dịch chuyển trạng thái từ nhóm cổ phiếu đầu cơ sang nhóm cổ phiếu bluechips khi % số cổ phiếu có RSI lớn hơn 70 đã giảm khá mạnh từ 35-38% về còn 4,83% như hồi 23/4 và 29/9. Do vậy, trong kịch bản cơ sở, chúng tôi cho rằng áp lực giảm có thể khiến thị trường quay về test lại vùng hỗ trợ mạnh ở 1.400 - 1.423 điểm. Trong trường hợp chỉ số Vn-Index xuyên thủng vùng hỗ trợ này, nhà đầu tư nên chuẩn bị cho kịch bản xấu.

Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1450 - 1500	1400 - 1450	1355 - 1475
P/E thị trường (lần)	17.5 - 18.1	16.9 - 17.5	16.7 - 16.9

Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index phục hồi sớm tại vùng 1.430 thì có thể có nhịp tăng vượt vùng kháng cự 1.450 điểm chỉ số sẽ duy trì nhịp tăng hướng đến chinh phục vùng đỉnh cũ quanh mức 1.480 – 1500 điểm.

Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số vẫn sẽ chịu áp lực bán mạnh trong những phiên đầu tuần tới và nằm trong vùng dao động điều chỉnh 1.400 – 1.450 điểm.

Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.400 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.355 – 1.385 điểm.

Chiến lược đầu tư:

Chúng tôi cho rằng các nhóm cổ phiếu có tín hiệu khỏe hơn thị trường như: chứng khoán, bất động sản (bao gồm cả BĐS khu công nghiệp) vẫn là sẽ lựa chọn của dòng tiền, bên cạnh đó nhà đầu tư có thể xem xét cơ hội đầu tư đối với nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công và các nhóm cổ phiếu mang tính phòng thủ như: dược phẩm, sản xuất và phân phối điện, nước, công nghệ,...

Danh mục theo dõi:

Chứng khoán (SSI, MBS, VND, BVS, BSI), **Ngân hàng** (MBB, ACB, TCB, VCB, CTG, BID, MSB, HDB), **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),...

Điểm nhấn	Ngành tiềm năng
Tiêu dùng trong nước phục hồi sau bình thường mới	Nhu cầu tiêu dùng dự báo sẽ tăng trưởng trở lại trong Q4 năm nay và Q1 năm sau nhất là thời điểm gắn liền với nhu cầu mua sắm dịp Giáng sinh năm mới. Doanh nghiệp Bán lẻ & thực phẩm & đồ uống, và hàng không sẽ là nhóm hưởng lợi chính. Các cổ phiếu tiềm năng: MWG, PNJ, DGW, PET, ACV, SAS
Hưởng lợi nhờ mặt bằng lãi suất thấp, dòng vốn vào TTCK tăng cao	Trong bối cảnh thanh khoản thị trường liên tiếp lên mặt bằng cao mới với các phiên giao dịch trên 2 tỷ USD là cơ hội lớn đối với ngành chứng khoán. Đây là ngành tiêu điểm và có thể tiếp tục bùng nổ trong thời điểm cuối năm nay và đầu năm 2022. Các cổ phiếu tiềm năng: MBS, VND, SSI
Sự phục hồi tăng trưởng kinh tế sau đại dịch sẽ là tiêu điểm của ngành NH	Cổ phiếu ngân hàng đã giảm trung bình 15% kể từ đỉnh và đã tạo nền giá khá hấp dẫn. Nhiều NH vẫn báo cáo kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt mặc dù còn nhiều khó khăn. Dòng tiền bắt đầu có xu hướng gia tăng trở lại... Các cổ phiếu tiềm năng: MBB, ACB, BID, MSB, HDB, VPB

Nhận định CKPS tuần 06/12-10/12/2021: Kỳ vọng nhịp hồi phục kỹ thuật quanh ngưỡng 1495-1500 điểm !

- Sau tuần hồi phục trước đó, thị trường phái sinh đã lao dốc mạnh tuần qua với tâm điểm là phiên rũ bỏ cuối tuần khiến VN30F1M đóng cửa ở mức thấp nhất tuần và đang tiệm cận ngưỡng hỗ trợ quan trọng 1500 điểm. Áp lực giảm mạnh từ chỉ số VN30 ở những phút cuối phiên khiến các HĐTL đóng cửa mở mức basis dương từ 1 đến 8 điểm. Thanh khoản thị trường tăng so với phiên hôm qua và khối ngoại cũng thực hiện hoạt động mua ròng hơn 1.000 hợp đồng. Độ rộng thị trường ở nhóm VN30 phiên này ghi nhận tới 28 cổ phiếu giảm giá, mức giảm ở chỉ số cơ sở mạnh hơn ở HĐTL tháng gần nhất cho thấy khả năng thị trường phái sinh sẽ có nhịp hồi trong phiên đầu tuần tới.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 3,06% và chỉ số VN30-Index giảm 3,99%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 14% so với tuần trước đó đạt tổng 761.252 hợp đồng. KLGD trung bình phiên

tăng từ 133.570 hợp đồng/phiên lên 152.250 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 2,65% so với tuần trước đạt 30.025 hợp đồng.

- Thị trường toàn cầu đã có một tuần khó khăn và sự biến động dự kiến sẽ vẫn tiếp tục diễn ra khi các thị trường đánh giá tác động của biến thể Omicron có ảnh hưởng như thế nào đối với tăng trưởng, lạm phát và cuối cùng là chính sách của ngân hàng trung ương. Phiên giảm mạnh nhất trong vòng 3,5 tháng đã xóa sạch thành quả 1 tháng vừa qua. Độ rộng thị trường phản ánh áp lực bán diễn ra trên diện rộng, trong đó nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ bị chốt lời mạnh mẽ khi quay lại retest mức đỉnh cũ, ở phiên 19 và 22/11 nhóm cổ phiếu này cũng chịu áp lực chốt lời nhưng đã nhanh chóng phục hồi với 8 phiên tăng liên tiếp sau đó. Tuy vậy, bối cảnh hiện tại dòng tiền đang suy giảm, thanh khoản ở cả 2 nhóm này trong phiên hôm nay không còn cao như ở các phiên giảm sâu trước đó. Do vậy, khả năng thị trường chung vẫn còn chịu áp lực chốt lời ở 1 đến 1,5 phiên ở các phiên đầu tuần sau và dòng tiền sau đợt giảm này có khả năng sẽ quay lại nhóm cổ phiếu bluechips.
- Thị trường cơ sở cũng như nhóm bluechips đang gặp khó khi dòng tiền trở nên mất kiên nhẫn, các vòng bắt đáy đã không mang lại hiệu quả trong thời gian vừa qua khiến tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng, giảm giao dịch hoặc cắt lỗ khiến chỉ số VN30 rơi mạnh vào cuối phiên. HĐTL tháng gần nhất sau khi lập ở ngưỡng 1.575 điểm đã giảm 5/6 phiên và cũng đã xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ MA20 khiến lực short gia tăng. Hiện chỉ số này đang ở mức đỉnh tháng 8 vừa qua, đây cũng là 1 ngưỡng hỗ trợ mạnh, kết hợp với basis dương thì khả năng phiên đầu tuần HĐTL này sẽ có nhịp hồi để retest ngưỡng MA20.



- Bối cảnh chung của thị trường tài chính thế giới đang tác động đáng kể tới tâm lý cũng như xu hướng ngắn hạn của các chỉ số trong nước. Trong trạng thái chỉ số và các hợp đồng tạo vùng dao động rộng, chiến lược giao dịch phù hợp trở nên khá rõ ràng: mua khi điều chỉnh và chốt lời khi hưng phấn. Với mức chênh lệch chuyển sang dương thì khả năng sẽ xuất hiện các nhịp hồi kỹ thuật. Do đó, trong những phiên đầu tuần mới (06/12 - 10/12), nhà đầu tư nên kiên nhẫn chờ đợi các diễn biến điều chỉnh để mua vào nhằm hạn chế rủi ro. Về kỹ thuật, VN30F1M đang có hỗ trợ mạnh tại 1495-1500 điểm. Đối với chiến lược giao dịch ngắn hạn, nhà

đầu tư có thể mở lệnh mua tỷ trọng nhỏ tại đây với mức quản trị rủi ro đóng vị thế là khi giá xuyên thủng xuống dưới 1488 điểm. Xét góc nhìn tổng quan hơn trên xu hướng trung hạn, VN30F1M đang kiểm nghiệm hỗ trợ quan trọng quanh 1500 điểm, nếu chỉ số đánh mất vùng hỗ trợ trên thì xu hướng giảm trở nên rõ ràng hơn.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Biến động ở nhóm VN30 đang tăng lên khi thanh khoản sụt giảm, do vậy chúng tôi cho rằng nhà đầu tư nên ưu tiên các vị thế Short trước Long sau, tuy vậy ở phiên đầu tuần thị trường có khả năng hồi kỹ thuật, nếu kịch bản retest không thành công, áp lực short sẽ được kích hoạt.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Hạn chế mở vị thế qua đêm khi biến động của chỉ số đang tăng lên.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

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

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

MBS tự hào được nhìn nhận là:

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

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS 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