

MARKET STRATEGY WEEKLY: KỶ VỌNG NHỊP HỒI PHỤC KỸ THUẬT !

Diễn biến thị trường quốc tế:

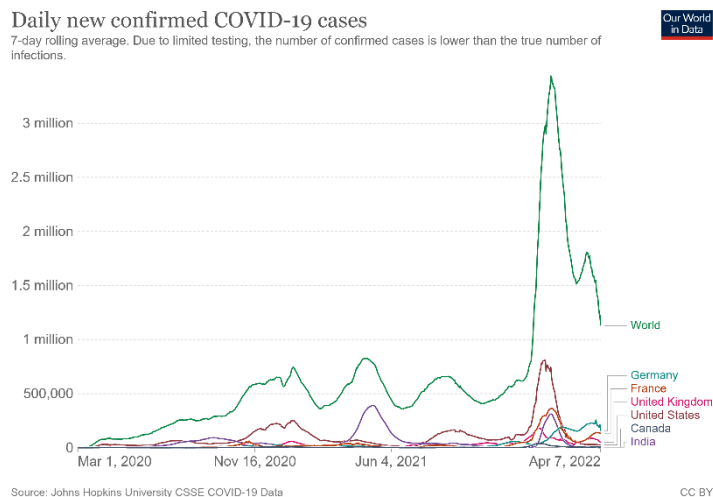
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,488.28	-1.3%	-5.8%	23.0	4.5
US	Dow Jones	34,721.12	-0.3%	-4.5%	18.3	4.6
Europe	SXXP Index	460.97	0.6%	-5.5%	16.2	2.0
Japanese	Nikkei 225	26,985.80	-2.5%	-6.3%	15.3	1.7
China	SHCOMP Index	3,251.85	-0.9%	-10.7%	13.8	1.5
Asia Pacific	MXAPJ Index	583.96	-1.4%	-7.3%	14.1	1.7
Korea	KOSPI Index	2,700.39	-1.4%	-9.3%	12.0	1.0
HongKong	HSI Index	21,872.01	-0.8%	-6.5%	8.1	0.9
Singapore	STI Index	3,383.28	-1.0%	8.3%	14.8	1.2
Vietnam	VN-Index	1,482.00	-2.3%	-1.1%	17.2	2.6
Malaysia	FBMKLCI Index	1,607.29	0.3%	2.5%	16.0	1.6
Thailand	SET Index	1,686.00	-0.9%	1.7%	18.3	1.7
Indonesia	JCI Index	7,210.84	1.9%	9.6%	22.3	2.2
Philippine	PCOMP Index	7,018.02	-1.9%	-1.5%	21.0	1.7
Global	MXWD Index	702.13	-1.5%	-7.0%	18.7	2.8
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	708.15	-1.2%	0.7%	20.0	2.1
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	98.26	-1.0%	30.6%		
Gold	xau curncy	1,947.54	1.1%	6.5%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu điều chỉnh giảm nhẹ trở lại trong tuần vừa qua khi giới đầu tư lo ngại Fed báo hiệu sẽ mạnh tay nâng lãi suất, bên cạnh đó là các gói trừng phạt Nga từ Liên minh Châu Âu.
- Thị trường trong nước khép lại một tuần đầy biến động trước kỳ nghỉ lễ khi các thông tin bất lợi tiếp tục bủa vây khiến nhóm cổ phiếu bất động sản và ngân hàng chịu áp bán là nguyên nhân kéo thị trường đi xuống. Tuy vậy, thanh khoản thị trường vẫn giữ vững trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng sang tuần thứ 7 liên tiếp và khối nhà đầu tư cá nhân đã quay mua ròng. Dòng tiền ngày càng có xu hướng dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu mang yếu tố cơ bản, trong đó có nhóm cổ phiếu Vn30.
- Dòng vốn ngoại tuần qua giao dịch theo chiều hướng không mấy tích cực khi bán ròng với giá trị 999 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 7.860 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 4.470 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 3.389 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua tiếp tục giữ ở mức cao với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 24.439 tỷ đồng, tương đương so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 31.029 tỷ đồng trong tháng 4 giảm 4% so với mức trung bình của tháng 3.
- Về kỹ thuật, do ảnh hưởng từ việc sụt giảm ở 2 nhóm cổ phiếu chính là ngân hàng và bất động sản, chỉ số Vn-Index lại một lần nữa không thành công trong việc vượt qua mức đỉnh lịch sử. Mức giảm ở chỉ số tuy không lớn nhưng đã gây thiệt hại đáng kể cho mặt bằng cổ phiếu.
- Vùng hỗ trợ xoay quanh mốc 1.480 – 1.482 là sự kết hợp của các dải mây MA như MA100 – MA50 vẫn có thể sẽ giúp chỉ số sớm tìm được vùng cân bằng và có thể xuất hiện nhịp phục hồi trong tuần tới. Bên cạnh đó, vùng hỗ trợ gần nhất tương ứng với các đáy nhỏ gần đây và hỗ trợ từ trendline xoay quanh vùng 1.450-1.470 điểm đang ở khá gần do đó cũng là điểm tựa cho thị trường khó giảm sâu
- Chiến lược đầu tư: Tuần vừa qua, dòng tiền có sự luân chuyển rất nhanh, lần lượt ở các nhóm chính như: chứng khoán, đầu tư công, vật liệu xây dựng (thép, xi măng, khai thác đá,...), hóa chất, bất động sản,... và dòng tiền cũng chỉ tập trung không quá 2 phiên ở các nhóm dẫn dắt. Do vậy, nhà đầu tư không nên lướt sóng, dễ lệch nhịp. Chiến lược cơ bản vẫn là mua và nắm giữ các cổ phiếu mang yếu tố cơ bản, đang được dòng tiền định hướng sang.

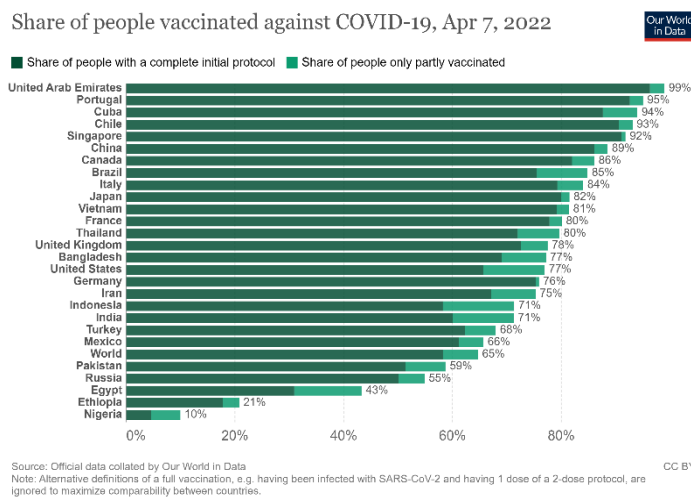
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến ngày 08.04, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt hơn 496,72 triệu, với hơn 6,20 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 7,8 triệu ca nhiễm mới và 23.647 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 -25%, Nam Mỹ giảm 23% và Châu Á giảm 25%, trong khi Bắc Mỹ tăng 3%.

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. Tuy nhiên, ngày càng nhiều nước thông báo sẽ nới lỏng các biện pháp phòng dịch nghiêm ngặt. Tính từ đầu đại dịch, Mỹ là quốc gia có tổng số ca mắc nhiều nhất thế giới với trên 81,9 triệu ca mắc COVID-19 và trên 1 triệu ca tử vong. Tiếp đó là Ấn Độ với trên 43 triệu ca mắc và trên 521.000 ca tử vong. Đứng thứ ba là Brazil với trên 30 triệu ca mắc và trên 660.000 ca tử vong. Cho đến tháng 3 vừa qua, Trung Quốc vẫn duy trì được số ca mắc mới COVID-19 ở mức thấp nhờ các biện pháp phong tỏa cục bộ, xét nghiệm diện rộng và hạn chế nhập cảnh. Tuy nhiên, số ca mắc mới đã tăng lên hàng nghìn ca mỗi ngày trong những tuần vừa qua, trong đó chủ yếu ghi nhận ở thành phố Thượng Hải do làn sóng lây nhiễm biến thể Omicron tại đây.

Nhận định về dịch bệnh toàn cầu, Tổng Giám đốc WHO Tedros Adhanom Ghebreyesus cho rằng đại dịch này vẫn chưa kết thúc, thế giới vẫn sẽ phải đối mặt với nguy cơ lây nhiễm gia tăng và các biến thể mới xuất hiện có thể né tránh vaccine cho đến khi tất cả các quốc gia đạt được tỷ lệ bao phủ tiêm chủng. Kết quả giải trình tự gene trong tháng trước được đăng trên hệ thống dữ liệu GISAID cho thấy Omicron đang là biến thể trội nhất, chiếm 99,8% mẫu bệnh phẩm được giải trình tự gene. Trong đó, dòng phụ của Omicron là BA.2 chiếm tỷ lệ nhiều nhất, với 85,96%.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 11,37 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 13,32 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 64,7% 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 10,07 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 55.354 ca/ngày. Đợt dịch thứ 4 (từ ngày 27/4/2021 đến nay), số ca nhiễm mới ghi nhận trong nước là 10,06 triệu ca, trong đó có

8,39 triệu bệnh nhân đã được công bố khỏi bệnh. Trung bình số tử vong ghi nhận trong 7 ngày qua là 34 ca. Tổng số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam tính đến nay là 42.733 ca, chiếm tỷ lệ 0,4%.

Kinh tế thế giới: Nợ chính phủ toàn cầu sẽ chạm mức kỷ lục 71.600 tỷ USD trong năm 2022.

Trong báo cáo Chỉ số nợ nhà nước hằng năm lần thứ hai mới được công bố hôm 6/4, công ty quản lý tài sản Janus Henderson dự báo, nợ chính phủ toàn cầu sẽ tăng 9,5%, lên mức kỷ lục 71.600 tỷ USD trong năm nay, chủ yếu do Mỹ, Nhật Bản và Trung Quốc "đóng góp". Song phần lớn các quốc gia dự kiến cũng sẽ tăng vay nợ. Báo cáo cho biết nợ chính phủ toàn cầu đã tăng 7,8% vào năm 2021 lên 65.400 tỷ USD khi mọi quốc gia được đánh giá đều ghi nhận việc tăng vay nợ, trong khi chi phí trả nợ giảm xuống mức thấp kỷ lục 1.010 tỷ USD, tương đương lãi suất thực tế chỉ 1,6%. Sang năm 2022, mức chi trả nợ dự kiến sẽ tăng đáng kể 14,5% (trên cơ sở đồng tiền không đổi) lên 1.160 tỷ USD. Vương quốc Anh sẽ cảm nhận được tác động mạnh mẽ nhất từ việc tăng lãi suất và lạm phát phi mã đối với số lượng đáng kể các khoản nợ gắn với chỉ số của nước này, bên cạnh các chi phí liên quan đến việc thu hẹp dần chương trình nới lỏng định lượng của Ngân hàng Trung ương Anh (BoE). Trong khi đó, một báo cáo về tình hình vay nợ toàn cầu mới nhất từ cơ quan xếp hạng tín dụng S&P Global Ratings công bố hôm 5/4 cho hay, tổng giá trị các khoản vay chính phủ mới dự kiến sẽ đạt 10.400 tỷ USD vào năm 2022, cao hơn gần 30% so với mức trung bình trước đại dịch Covid-19.



Nguồn: reuters, MBS tổng hợp

Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) ngày 6/4 xác nhận các nước thành viên của cơ quan này đã nhất trí phối hợp "bom" thêm 120 triệu thùng dầu ra thị trường, trong đó Mỹ đóng góp một nửa, nhằm hạ nhiệt giá "vàng đen" sau khi Nga triển khai chiến dịch đặc biệt tại Ukraine. Trong thông báo trên Twitter, Giám đốc Điều hành IEA Fatih Birol cho biết: "IEA đã quyết định giải phóng kho dự trữ dầu mỏ của nhóm lên tới 120 triệu thùng, trong đó có 60 triệu thùng của Mỹ được rút từ kho dự trữ chiến lược". Thông tin đóng góp chi tiết sẽ được công bố sớm. Động thái của IEA được đưa ra khi các nước tiêu thụ dầu lớn đang tìm cách giảm bớt tác động của giá dầu toàn cầu tăng cao, vốn đã tăng hơn 30% từ đầu năm tới nay. Trong khi đó, Tổ chức các nước xuất khẩu dầu mỏ (OPEC) cùng các nhà sản xuất lớn ngoài khối (nhóm OPEC+) kiên trì giữ nguyên kế hoạch bổ sung nguồn cung khiêm tốn 432.000 thùng/ngày cho tới tháng 5.

Chỉ số giá lương thực của Tổ chức Nông lương (FAO) theo dõi các mặt hàng lương thực được giao dịch nhiều nhất trên toàn cầu đạt mức trung bình 159,3 điểm trong tháng 3 so với mức 141,4 vào tháng 2. Nga và Ukraine đều là những nhà xuất khẩu lớn của lúa mì, ngô, lúa mạch và dầu hướng dương qua Biển Đen, căng thẳng địa chính trị kéo dài 6 tuần của Nga và Ukraine đã khiến xuất khẩu của Ukraine bị đình trệ.

FAO cho biết trong một tuyên bố: “Giá thực phẩm thế giới đã có bước nhảy vọt đáng kể trong tháng 3, đạt mức cao nhất từ trước đến nay, do căng thẳng ở khu vực Biển Đen đã gây ra cú sốc qua các thị trường ngũ cốc và dầu thực vật”. Chỉ số giá lương thực vốn đã báo cáo mức kỷ lục vào tháng 2 “tạo một bước nhảy vọt khổng lồ lên mức cao nhất mới kể từ khi được xây dựng vào năm 1990”, FAO cho biết. FAO tháng trước cảnh báo rằng giá lương thực và thức ăn chăn nuôi có thể tăng tới 20% do hậu quả của cuộc xung đột ở Ukraine, gây ra tình trạng suy dinh dưỡng toàn cầu tăng vọt. Hôm thứ Sáu (8/4), FAO cũng đã cắt giảm ước tính sản lượng lúa mì thế giới năm 2022 xuống còn 784 triệu tấn từ mức dự báo 790 triệu của tháng trước dựa trên khả năng ít nhất 20% diện tích vụ đồng của Ukraine sẽ không được thu hoạch. FAO cũng hạ dự báo thương mại ngũ cốc toàn cầu trong năm tiếp thị 2022 do sự gián đoạn đối với xuất khẩu Biển Đen được xem là chỉ được bù đắp một phần nhờ xuất khẩu gia tăng từ Ấn Độ, Liên minh châu Âu, Argentina và Mỹ. Theo FAO, Nga và Ukraine lần lượt chiếm khoảng 30% và 20% xuất khẩu ngô và lúa mì toàn cầu trong ba năm qua. Xung đột cũng khiến giá dầu và khí đốt tăng vọt, khiến lạm phát trên toàn thế giới tăng hơn nữa và làm dấy lên lo ngại rằng nó có thể làm chệch hướng tăng trưởng kinh tế toàn cầu.



Kinh tế Mỹ - Fed có kế hoạch thu hẹp bảng cân đối kế toán bắt đầu từ tháng 5.

Biên bản cuộc họp được công bố hôm thứ Tư (6/4) cho biết, các quan chức Cục Dự trữ Liên bang (Fed) đã thảo luận về cách làm giảm hàng nghìn tỷ đồng nắm giữ trái phiếu tại cuộc họp tháng 3, với sự đồng thuận khoảng 95 tỷ USD/tháng. Các quan chức đồng thuận rằng, tối đa 60 tỷ USD Trái phiếu Kho bạc và 35 tỷ USD chứng khoán được đảm bảo bằng tài sản thế chấp (MBS) sẽ được phép tung ra thị trường trở lại theo từng giai đoạn trong hơn 3 tháng và có thể bắt đầu vào tháng 5. Tổng số đó sẽ cao gấp đôi so với giai đoạn từ năm 2017 - 2019 và thể hiện một phần của sự chuyển đổi lịch sử từ chính sách tiền tệ cực kỳ dễ dàng sang thắt chặt. Ngoài cuộc thảo luận về bảng cân đối kế toán, các quan chức cũng thảo luận về tốc độ tăng lãi suất sắp tới, với các thành viên nghiêng về các động thái tăng lãi suất nhanh hơn.

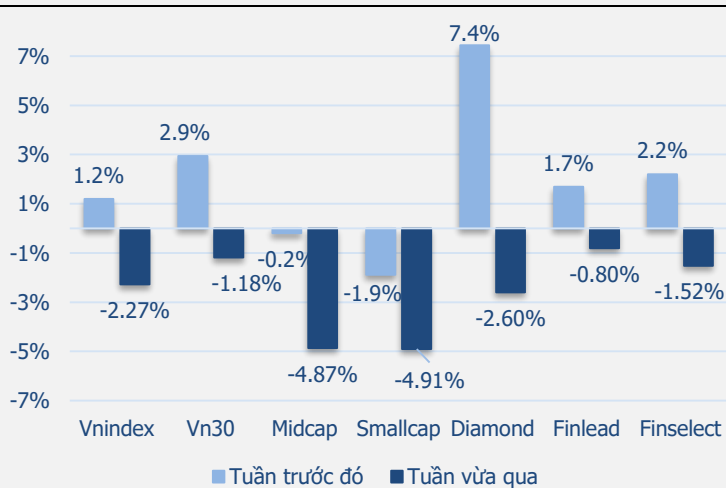
Hôm thứ Ba (5/4), Thống đốc Lael Brainard cho biết rằng, việc hạ áp lực tăng giá sẽ đòi hỏi sự kết hợp của việc giữ mức tăng lãi suất ổn định và giảm mạnh bảng cân đối kế toán. Thị trường kỳ vọng Fed sẽ tăng lãi suất tổng cộng 2,5% trong năm nay. Biên bản ghi nhận rằng: “Tất cả những người tham gia đều thể hiện cam kết mạnh mẽ và quyết tâm thực hiện các biện pháp cần thiết để khôi phục sự ổn định giá cả”. Cũng tại cuộc họp, các quan chức Fed đã tăng mạnh triển vọng lạm phát và hạ thấp kỳ vọng tăng trưởng kinh tế. Lạm phát gia tăng là yếu tố thúc đẩy ngân hàng trung ương thực hiện thắt chặt chính sách tiền tệ.

Fed đã mở rộng lượng nắm giữ lên khoảng 9 nghìn tỷ USD trong các đợt mua trái phiếu hàng tháng trong bối cảnh khủng hoảng do đại dịch gây ra. Những giao dịch mua đó đã kết thúc chỉ một tháng trước, bất chấp bằng chứng về lạm phát cao hơn bất cứ điều gì mà Mỹ đã thấy kể từ đầu những năm 1980, một sự gia tăng mạnh về giá mà Chủ tịch Fed khi đó là Paul Volcker đã dập tắt bằng cách kéo nền kinh tế rơi vào suy thoái.

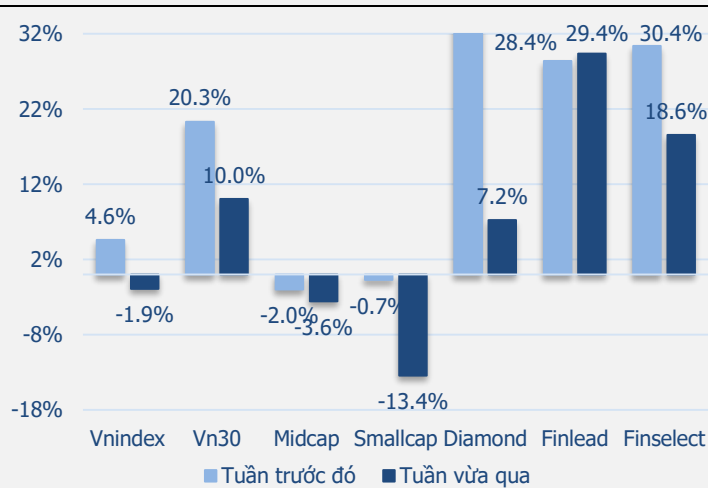
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán Việt Nam khép lại một tuần đầy biến động trước kỳ nghỉ lễ khi các thông tin bất lợi tiếp tục bủa vây khiến nhóm cổ phiếu bất động sản và ngân hàng chịu áp bán là nguyên nhân kéo thị trường đi xuống. Tuy vậy, thanh khoản thị trường vẫn giữ vững trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng sang tuần thứ 7 liên tiếp.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



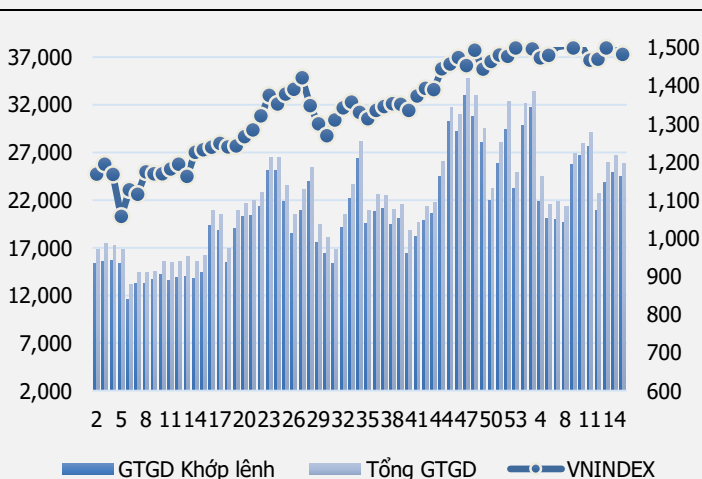
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua giảm 2,27% so với tuần trước đó và đã để mất ngưỡng hỗ trợ 1.500 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 104 cổ phiếu tăng giá và có 302 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 12 mã tăng và 18 mã giảm. Bên cạnh đó, đà giảm cũng tác động sang các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức giảm lần lượt 0,80% và 1,52%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 2,60%, nhóm Midcap và nhóm Smallcap lần lượt giảm 4,87% và 4,91%.

Tác động vào mức giảm 34,44 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: BID, VNM, VGC, DIG, DXG, GEX,... Trong khi đó, rõ VN30 giảm 18,16 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 1,18% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VNM, TCB, MWG, STB, FPT, HDB,...

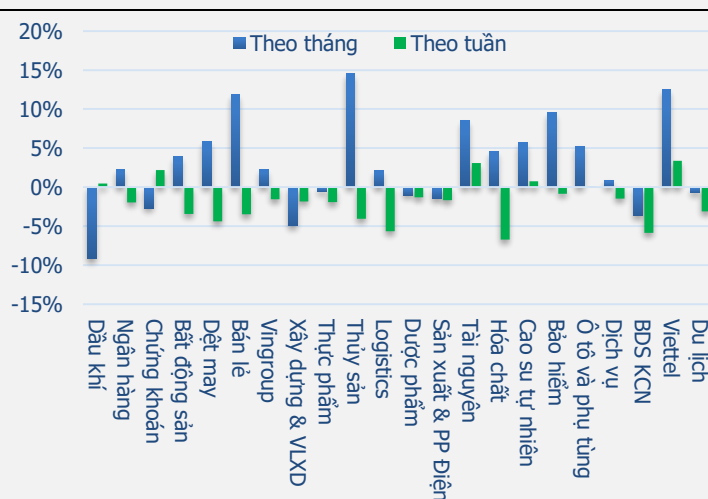
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm Viettel (3,35%), tài nguyên (3,08%), chứng khoán (2,17%), cao su tự nhiên (0,75%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm là nhóm du lịch, hóa chất, bất động sản,...

Nhóm Viettel có mức tăng nhiều nhất với VGI tăng 4,46%, VTK tăng 1,60%. Ngoài nhóm Viettel thì nhóm cổ phiếu tài nguyên với DHA tăng 9,32% và KSB tăng 2,41%. Nhóm chứng khoán với VND tăng 10,73% và MBS tăng 4,29%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

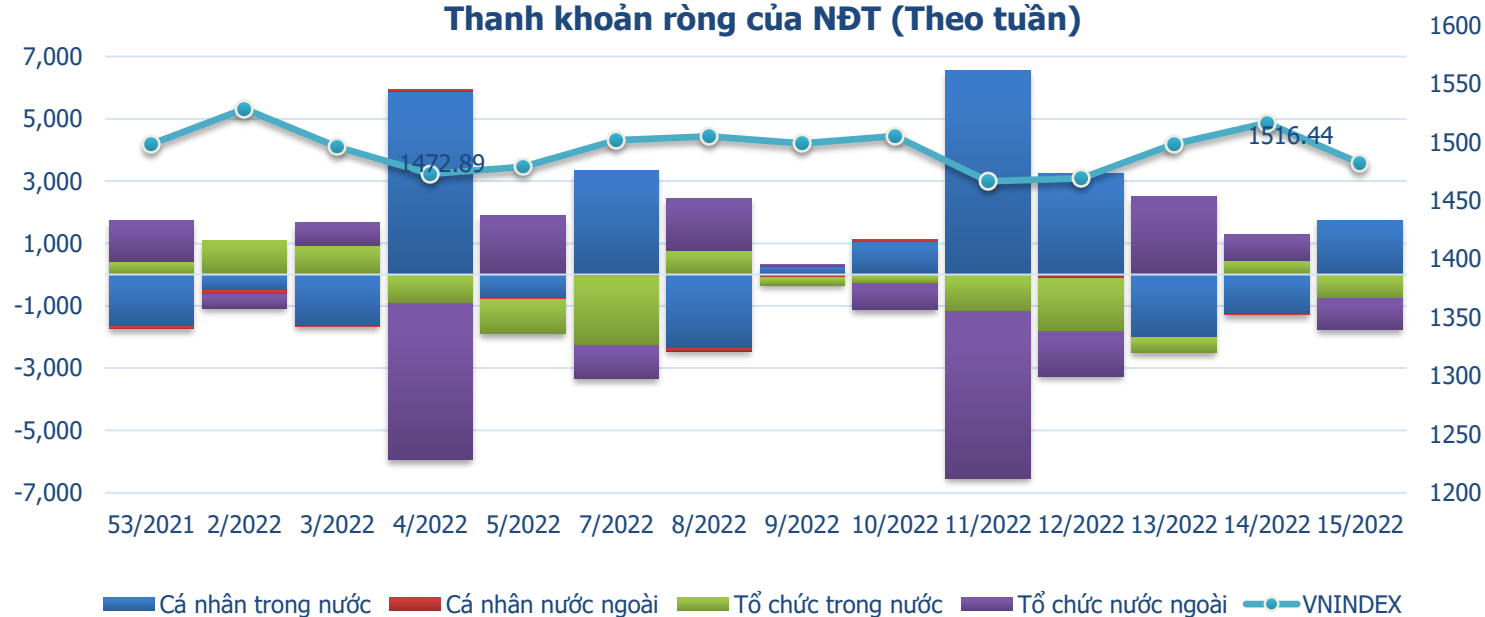


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua tiếp tục giữ ở mức cao với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 24.439 tỷ đồng, tương đương so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 31.029 tỷ đồng trong tháng 4 giảm 4% so với mức trung bình của tháng 3.

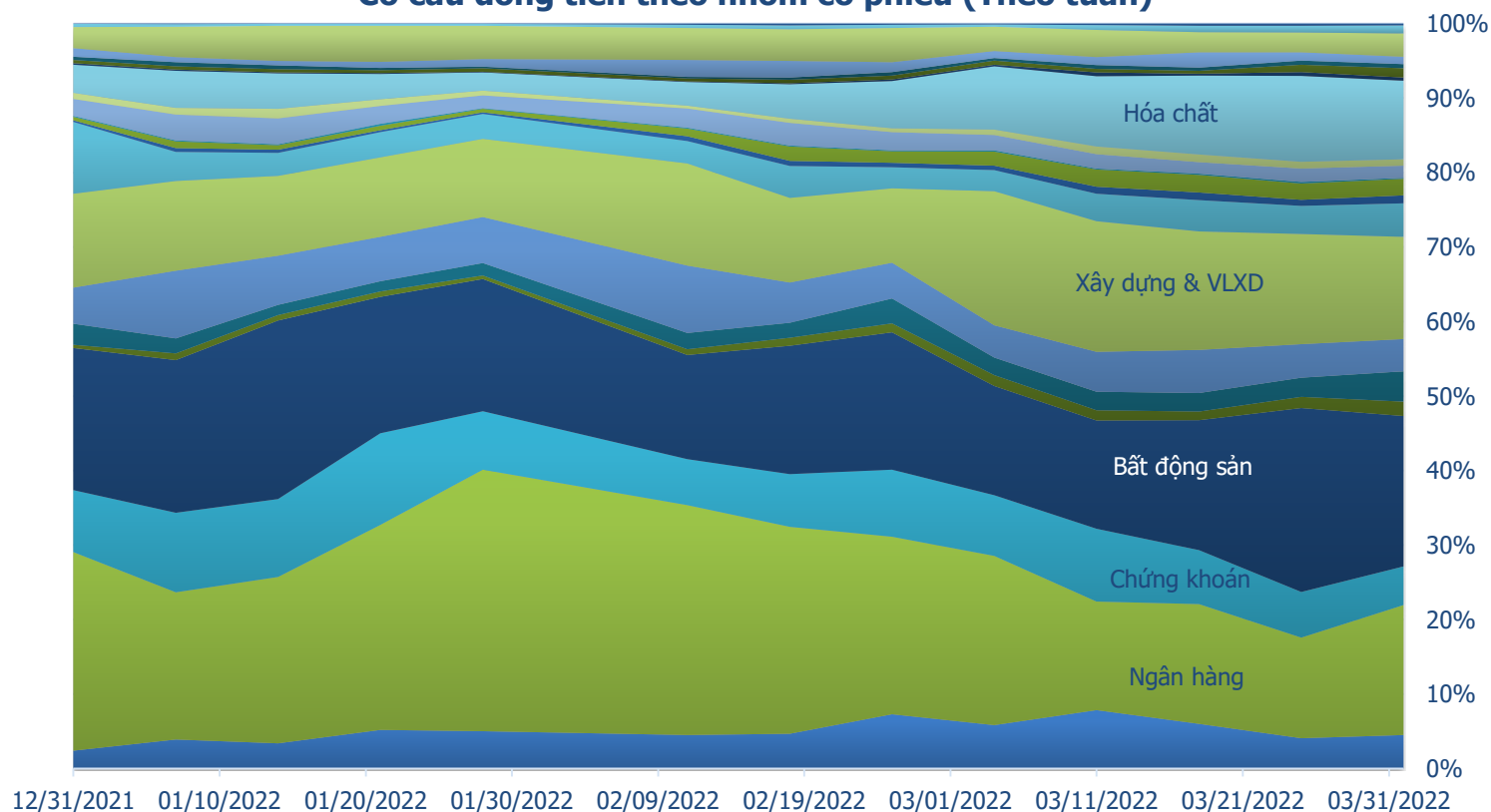
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân trong nước mua ròng trở lại trong tuần vừa qua với giá trị mua ròng 1.750 tỷ đồng, đối ứng lại lực bán ròng tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài.

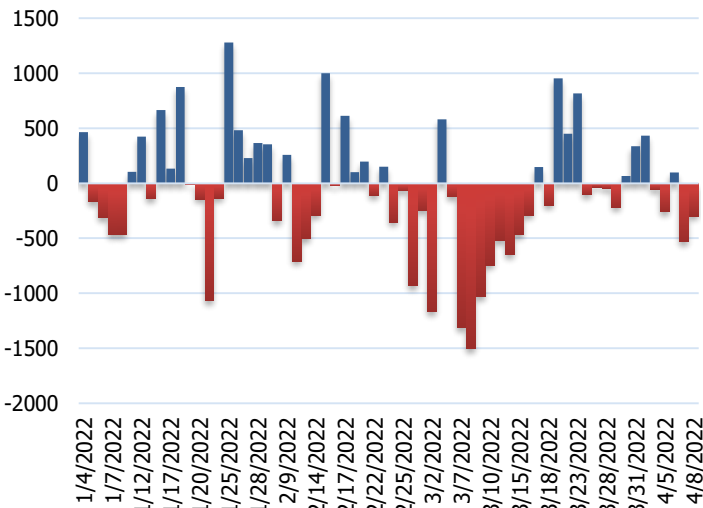
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 20,7% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 18,3%. Ngoài ra nhóm xây dựng và VLXD với 11,4%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 10,4%.

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

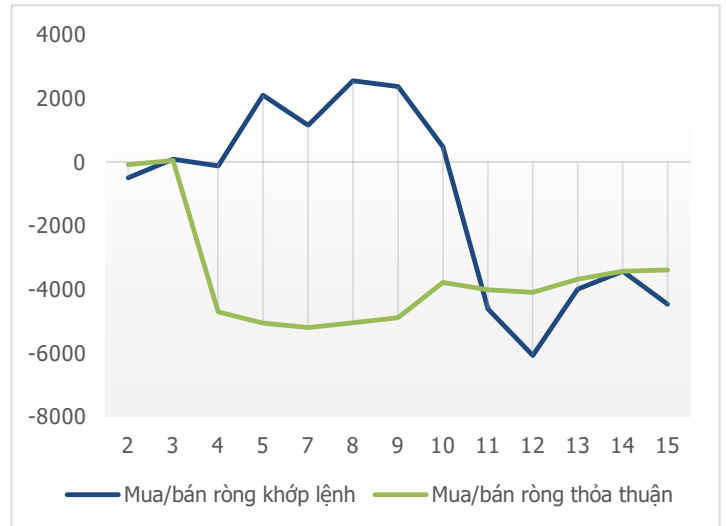


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại tuần qua giao dịch theo chiều hướng không mấy tích cực khi bán ròng với giá trị 999 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 1.041 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 7.860 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 4.470 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 3.389 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 06/20 nhóm ngành so với 11/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: chứng khoán, thực phẩm, hóa chất, ô tô và phụ tùng,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 105 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 85 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 76 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã VHM với 292 tỷ đồng. HPG đứng sau và bị bán ròng 223 tỷ đồng. Tiếp sau đó, chứng chỉ quỹ ETF E1VFN30 cũng bị bán ròng 141 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, NVL đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại sàn này với 136 tỷ đồng. Chứng chỉ quỹ FUEVFNVD cũng được mua ròng 126 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, NVB bị khối ngoại sàn HNX bán ròng mạnh nhất với 24 tỷ đồng. PVS và VCS bị bán ròng lần lượt 12 tỷ đồng và 8,5 tỷ đồng. Trong khi đó, IDC được mua ròng mạnh nhất sàn này với 12 tỷ đồng. PVI đứng sau với giá trị mua ròng 2,9 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã QNS với 48,9 tỷ đồng. LTG và VTP được mua ròng lần lượt 19 tỷ đồng và 7,8 tỷ đồng. Trong khi đó, ABI bị bán ròng mạnh nhất với 11 tỷ đồng. MCH và CSI đều bị bán ròng trên 4 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, Malaysia, ... Ngược lại, các quốc gia rút vốn ròng như 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	4/7/2022	-592.95	-125.35	-125.35	-125.35	-13,653.10	-17,343.80	-54,413.50
Indonesia	4/8/2022	98.17	291.72	380.58	380.58	2,609.58	4,658.24	6,380.79
Malaysia	4/7/2022	4.10	60.90	107.20	107.20	1,648.40	1,305.90	5,555.00
Philippines	4/8/2022	8.88	-18.27	-31.52	-31.52	-150.76	838.51	3,601.41
Thailand	4/8/2022	-6.19	55.49	111.55	111.55	3,480.96	2,779.29	7,802.01
Vietnam	4/8/2022	-13.47	-40.48	-18.75	-18.75	-325.57	-2,365.05	-1,264.49
Taiwan	4/8/2022	-435.64	-2,993.23	-3,391.28	-3,391.28	-20,691.60	-25,604.50	-17,604.50
S.Korea	4/8/2022	-390.41	-1,771.75	-1,859.70	-1,859.70	-8,357.15	-24,816.30	-14,400.80
Japan	4/1/2022		4,433.56	4,433.60	4,433.56	-13,049.00	-999.40	-2,421.77
Sri Lanka	4/8/2022	0.10	1.20	0.70	0.74	-9.60	-174.97	169.34
EMA								
Euro Area	1/31/2022			-41,505.10	-41,505.10	-41,505.10	513,551.70	303,778.90
Germany	12/31/2021			6,078.79	-12,037.30	-7,387.42	-7,387.42	9,080.39
France	1/31/2022			-8,413.00	-8,491.00	-8,491.00	42,607.00	18,982.00
Americas								
United State	1/31/2022			-50,696.00	-50,696.00	-50,696.00	-14,511.00	-387,358.00
Canada	1/31/2022			-579.19	-579.19	-579.19	31,082.20	31,308.10
Brazil	4/6/2022	34.10	-6.30	153.91	153.91	12,709.70	23,558.90	14,519.70

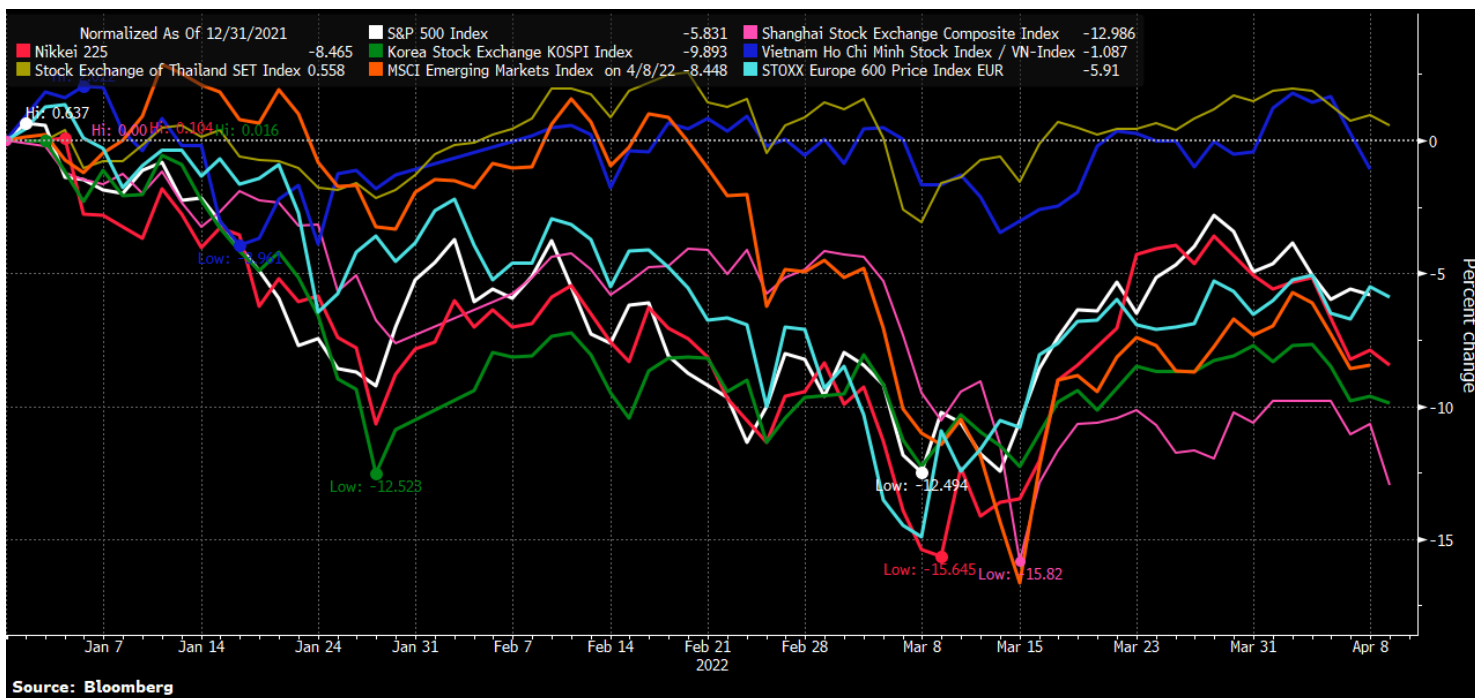
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF rút vốn trở lại 21,59 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ DCVFMVN30 ETF là 24,76 triệu USD và quỹ FTSE Vietnam là 9,13 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF rút vốn khỏi TTCK Việt Nam đạt 14,35 triệu USD tập trung vào quỹ VanEck ETF và DCVFMVN30 ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam							
Select Criteria	Aggregates			1W	YTD	1Y	
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x	Flow (USD)	-21.59M	-14.35M	69.40M			
	Flow/Assets	-1.09%	-.73%	+3.51%			
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	-1.25	-24.76	-38.13	-91.24	-83.77	-114.11	
2) Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS...	-.98	-9.13	-13.24	-16.53	-127.36	-72.80	
3) VanEck Vietnam ETF	.00	-1.94	-21.50	-21.50	-10.50	+33.34	
4) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	-.98	-10.82	+38	+26.71	+52.83	
5) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	.00	+6.65	+57.80	+259.19	+259.19	
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	.00	.00	.00	.00	-25.04	-102.76	
7) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
8) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures L...	.00	.00	.00	.00	-9.26	-8.46	
9) Korea Investment & Securities TRU...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
10) Korea Investment & Securities TRU...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
11) Korea Investment & Securities TRU...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
12) Korea Investment & Securities TRU...	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
13) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.50	+05	-.37	+3.32	
14) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+12.75	+12.75	
15) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
16) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+07	+07	
17) SSIAM VN50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	+2.08	
18) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00	
19) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+6.14	+6.14	+6.14	
20) DCVFMVN Diamond ETF	.00	+15.22	+14.70	+50.55	+20.84	+295.29	

Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu điều chỉnh giảm nhẹ trở lại trong tuần vừa qua khi giới đầu tư lo ngại Fed báo hiệu sẽ mạnh tay nâng lãi suất, bên cạnh đó là các gói trừng phạt Nga từ Liên minh Châu Âu.



Chỉ số chứng khoán toàn cầu giảm 1,5% trong tuần vừa qua dưới áp lực từ chứng khoán Mỹ và khu vực Châu Á. Đây là tuần sau đầu tiên sau 3 tuần tăng liên tiếp, chỉ số này hiện vẫn thấp hơn 7% so với đầu năm nhưng đã phục hồi hoàn toàn kể từ khi xung đột giữa Nga và Ukraine diễn ra ngày 24/2.

Trong khi đó, chứng khoán khu vực Châu Âu (chỉ số STOXX 600 toàn châu Âu) vẫn duy trì đà tăng sang tuần thứ 2 liên tiếp khi các nhà đầu tư đã bỏ qua những tiêu đề tiêu cực về các lệnh trừng phạt bổ sung đối với Nga, cũng như cuộc bàn tán về lãi suất cao hơn từ Fed. Tuần qua, Liên minh châu Âu đã chính thức thông qua gói trừng phạt thứ năm chống lại Nga vào thứ Sáu, bao gồm các lệnh cấm nhập khẩu than, gỗ, hóa chất và các sản phẩm khác.

Tại Châu á, hầu như các thị trường lớn đều mất điểm trong tuần vừa qua do những lo lắng về tác động của việc thắt chặt chính sách của Fed, cuộc xung đột ở Ukraine và phong tỏa nhiều nơi tại Trung Quốc. Kể từ đầu năm, chứng khoán khu vực Đông Nam Á vẫn là điểm sáng và là nơi trú ẩn an toàn cho dòng vốn ngoại, nhiều thị trường ở khu vực này vẫn có mức tăng trưởng dương kể từ đầu năm.

Tại thị trường chứng khoán Mỹ, cả ba chỉ số cùng giảm, với S&P 500 giảm 1,27%; Nasdaq mất 3,86%; và Dow Jones trượt 0,28%. Đây là tuần giảm thứ hai liên tiếp của Dow Jones.

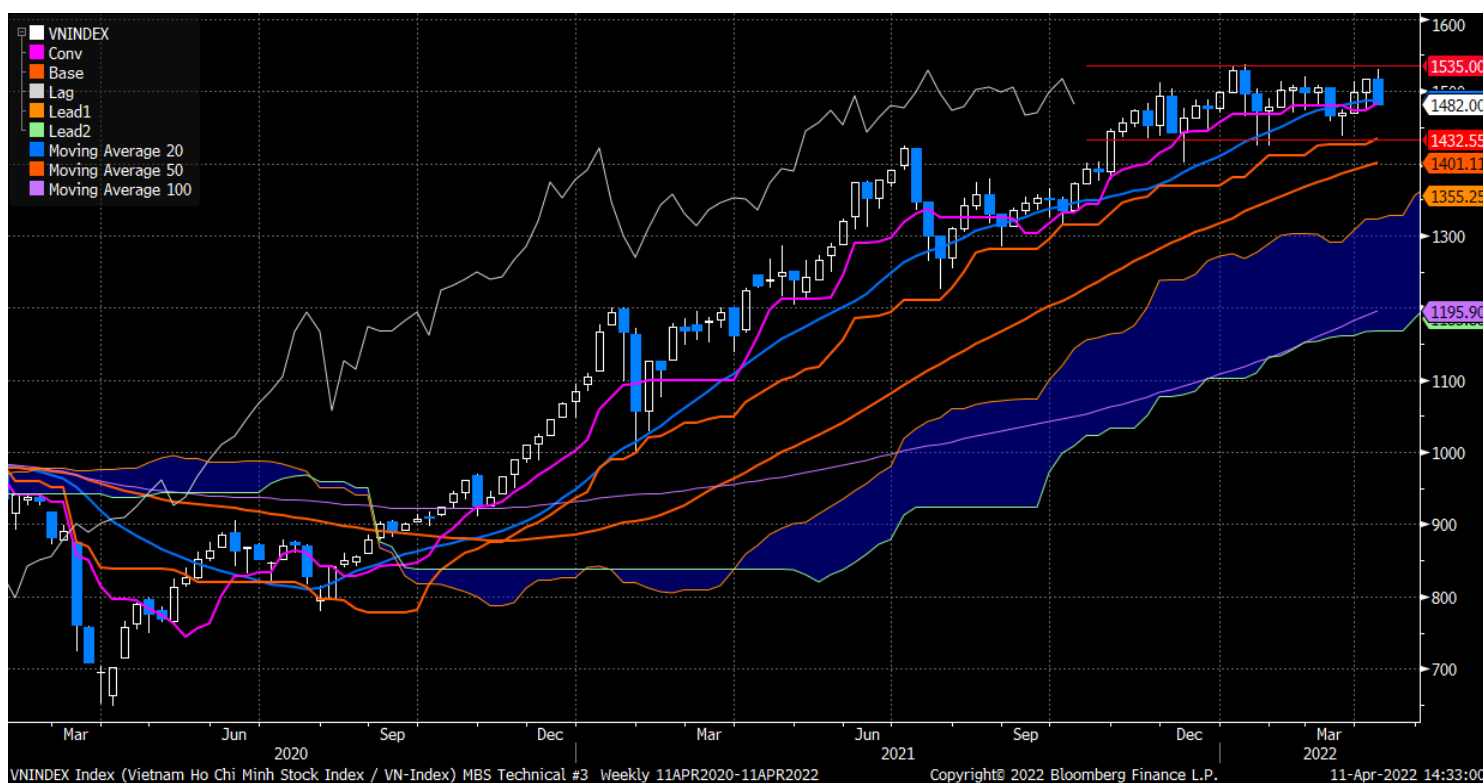
Các tín hiệu từ Fed trong tuần vừa qua cho thấy ngân hàng trung ương quyền lực nhất thế giới có thể hành động quyết liệt hơn nữa để chống lạm phát. Biên bản cuộc họp tháng 3 của Fed công bố vào hôm thứ Tư tuần này cho thấy Fed dự kiến mỗi tháng cắt giảm 95 tỷ USD trái phiếu trong bảng cân đối kế toán.

Ngoài ra, biên bản cũng cho thấy Fed có ý định tăng lãi suất 0,5 điểm phần trăm trong ít nhất một cuộc họp của năm nay. Fed đã nâng lãi suất vào tháng 3 và dự kiến có thêm 5-6 lần nâng nữa trong cả năm nay. Lập trường cứng rắn của Fed đẩy lợi suất trái phiếu tăng. Trong phiên ngày thứ Sáu, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm vượt 2,7%, cao nhất gần 3 năm. Lợi suất này kết thúc tuần trước ở mức dưới 2,4% và khởi đầu năm 2022 ở mức hơn 1,6%. Tuần tới, Phố Wall sẽ bước vào mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 1/2022, được khởi động với loạt báo cáo từ 5 ngân hàng lớn gồm JPMorgan Chase, Citigroup, Goldman Sachs, Morgan Stanley và Wells Fargo.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước khép lại một tuần đầy biến động trước kỳ nghỉ lễ khi các thông tin bất lợi tiếp tục bủa vây khiến nhóm cổ phiếu bất động sản và ngân hàng chịu áp bán là nguyên nhân kéo thị trường đi xuống. Tuy vậy, thanh khoản thị trường vẫn giữ vững trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng sang tuần thứ 7 liên tiếp và khối nhà đầu tư cá nhân đã quay mua ròng. Dòng tiền ngày càng có xu hướng dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu mang yếu tố cơ bản, trong đó có nhóm cổ phiếu Vn30.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Về chỉ số: Tuần vừa qua, chỉ số Vn-Index giảm hơn 40 điểm ở 2 phiên cuối tuần là nguyên nhân chính khiến thị trường giảm hơn 34 điểm, tương đương mất 2,27% còn 1.482 điểm. Đáng chú ý là nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ đã giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp và có nguy cơ tạo đỉnh ngắn hạn. Tuần vừa qua, chỉ số smallcap và midcap lần lượt sụt 4,91% và 4,87%. Về kỹ thuật, sau 2 tuần giảm liên tiếp khi nhóm smallcap có nguy cơ tạo đỉnh khi không vượt được mức đỉnh cũ. Trong khi đó, nhóm Vn30 dù giảm 1,18% trong tuần vừa qua nhưng vẫn đóng cửa ở cận trên vùng tích lũy kéo dài và có nhiều dự địa nhất để vượt đỉnh trước chỉ số Vn-Index.

Về thanh khoản: Nhà đầu tư tỏ ra thận trọng trước hàng loạt các thông tin tác động bên ngoài và dòng tiền luân chuyển đến các nhóm cổ phiếu cũng không quá 2 phiên. Do vậy, thanh khoản bình quân khớp lệnh trên sàn HSX tuần vừa qua giảm nhẹ 1,9% còn 24.400 tỷ đồng, tuy vậy đây cũng là tuần thứ 7 liên tiếp thanh khoản khớp lệnh được giữ vững trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng. Dòng tiền ngày càng có sự dịch chuyển rõ nét từ nhóm cổ phiếu đầu cơ, vốn hóa nhỏ sang nhóm cổ phiếu bluechips hoặc nhóm cổ phiếu có yếu tố cơ bản. Thanh khoản nhóm midcap và smallcap giảm lần lượt 3,6% và 13,4%, đây cũng là tuần giảm thứ 2 liên tiếp. Trong khi đó, thanh khoản nhóm Vn30 tuần vừa qua vẫn tăng hơn 10% đạt 8.200 tỷ đồng, mức cao nhất trong 4 tuần trở lại đây. Cũng theo thống kê, thanh khoản bình quân toàn thị trường kể từ đầu năm đạt 30.930 tỷ đồng, tăng 17,8% so với mức bình quân cả năm ngoái. Ngoại trừ mức thanh khoản tháng 2 đạt 27.500 tỷ đồng, 3 tháng còn lại mức thanh khoản đang được giữ trên ngưỡng 31.000 tỷ đồng.

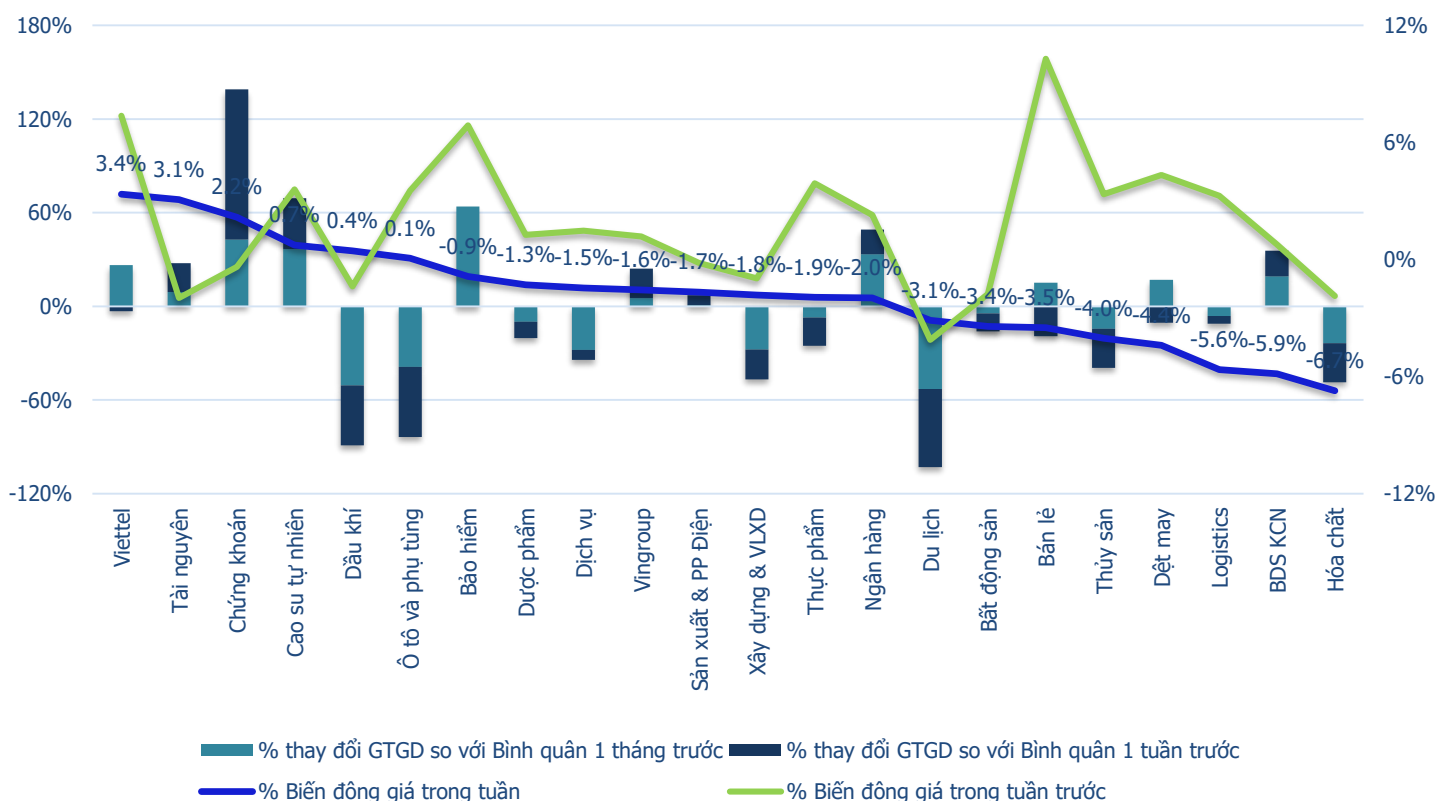
Về giao dịch NĐTNN: Sau 2 tuần mua ròng liên tiếp với tổng cộng gần 3.500 tỷ đồng, khối ngoại tuần vừa qua đã quay trở lại bán ròng gần 1.000 tỷ đồng trên toàn thị trường, trong đó dòng tiền qua kênh ETF bị rút ròng 21,6 triệu USD. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại đã bán ròng hơn 7.000 tỷ đồng.

Về tăng trưởng ở các nhóm cổ phiếu: dù chỉ số Vn-Index chỉ giảm 2,27% trong tuần vừa qua nhưng mặt bằng cổ phiếu bị thiệt hại đáng kể. Chỉ có 6/22 nhóm cổ phiếu tăng điểm trong tuần vừa qua gồm: dầu khí, chứng khoán, khai thác đá, cao su tự nhiên, ô tô và vietel.

Lúc này, một số nhóm cổ phiếu thậm chí đã xuyên qua ngưỡng thấp nhất trong 3 tuần vừa qua như: vật liệu xây dựng, logistics, bất động sản khu công nghiệp và du lịch.

Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền ngày càng dịch chuyển rõ nét sang nhóm cổ phiếu bluechips, tỷ trọng vốn tập trung ở nhóm Vn30 đã lên mức cao nhất trong 5 tuần vừa qua, từ mức 26% lên 33,6%. Trong khi đó, tỷ trọng vốn ở nhóm smallcap chỉ còn 18% từ mức 21,5%. Bên cạnh đó, tín hiệu tích cực là việc nhà đầu tư cá nhân quay lại mua ròng hơn 1.700 tỷ đồng trong tuần vừa qua, sau 2 tuần bán ròng liên tiếp.

Dòng tiền vào mạnh ở nhóm chứng khoán, hàng hóa cơ bản



Cho tuần tới: Mặc dù thị trường đang bị các thông tin tác động bên lề bủa vây khiến tâm lý nhà đầu tư thận trọng, tuy vậy vẫn có những tín hiệu tích cực cho thị trường sau kỳ nghỉ lễ như: 1) Thanh khoản bình quân khớp lệnh trên sàn HSX vẫn được duy trì trên ngưỡng 20.000 tỷ đồng sang tuần thứ 7 liên tiếp nhờ lượng tài khoản mở mới ở mức cao lịch sử với gần 5 triệu tài khoản. 2) Dòng tiền dịch chuyển ngày càng rõ nét sang nhóm cổ phiếu cơ bản, trong đó có nhóm Vn30. Nhóm midcap và smallcap đã giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp và có nguy cơ tạo đỉnh ngắn hạn, bên cạnh đó tỷ trọng vốn tập trung ở nhóm Vn30 đã tăng lên mức cao nhất trong 5 tuần trở lại đây. 3) Dù chỉ số Vn-Index đánh mất hơn 40 điểm trong 2 phiên cuối tuần và hơn 34 điểm trong tuần vừa qua nhưng nhà đầu tư cá nhân đã quay trở lại bắt đáy mạnh mẽ, tuần vừa qua cũng là tuần mua ròng trở lại của nhà đầu tư cá nhân sau 2 tuần bán ròng liên tiếp. Do vậy, chúng tôi cho rằng, tâm lý thị trường sẽ sớm cân bằng trở lại khi dòng tiền vào thị trường vẫn mạnh mẽ và các thông tin tác động bên ngoài không đại diện cho số đông và không làm thay đổi các yếu tố cơ bản của doanh nghiệp khi mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 1 đang được công bố.

Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway-up biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.480 – 1510 điểm.

Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.480 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.445 – 1.480 điểm.

Chiến lược đầu tư:

Tuần vừa qua, dòng tiền có sự luân chuyển rất nhanh, lần lượt ở các nhóm chính như: chứng khoán, đầu tư công, vật liệu xây dựng (thép, xi măng, khai thác đá), hóa chất, bất động sản, ... và dòng tiền cũng chỉ tập trung không quá 2 phiên ở các nhóm dẫn dắt. Do vậy, nhà đầu tư không nên lướt sóng, dễ lệch nhịp. Chiến lược cơ bản vẫn là mua và nắm giữ các cổ phiếu mang yếu tố cơ bản, đang được dòng tiền định hướng sang.

Danh mục theo dõi:

Chứng khoán (SSI, MBS, CTS, VND, SHS, BSI), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Ngân hàng** (MBB, VPB, TCB, MSB, HDB), **BDS** (HDG, NLG, HLD, NTL, CSC, ITC...), **Hóa chất** (CSV, DCM, DPM, DGC), **Dầu khí** (PVS, PVD, OIL, BSR,...), **Thép** (HPG, NKG, SMC, HSG...), **Cao su** (GVR, DRI, DRG...), **Dệt May** (TNG, STK, EVE, GIL, VGT...), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **Thủy sản** (VHC, ANV, FMC, MPC, CMX), **Dược phẩm** (DBD, DMC, LDP) **Thực Phẩm** (DBC, LTG), **Than** (THT, CST, NBC), **Xây dựng, hạ tầng** (CTD, HBC, PC1, LCG, C4G),

Nhận định CKPS tuần 11/04-15/04/2022: Kỳ vọng nhịp hồi phục kỹ thuật !

- Xu hướng giằng co tiếp tục diễn ra trên thị trường phái sinh. Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 0,07% và chỉ số VN30-Index giảm 1,18%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng so với tuần trước đó đạt tổng 671.613 hợp đồng. KLGD trung bình phiên tăng từ 118.105 hợp đồng/phiên lên 123.226 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng mạnh so với tuần trước đó.



- Áp lực giảm của thị trường cơ sở đã lan rộng và ảnh hưởng đến nhiều nhóm cổ phiếu thậm chí chưa tăng trong thời gian vừa qua. Thị trường giảm không xuất phát từ tác động bởi thị trường quốc tế, áp lực bán ở một số cổ phiếu mang tính đầu cơ vẫn là nguyên nhân chi phối chính. Chúng tôi cho rằng, nhà đầu tư không nên bắt đáy đối với nhóm cổ phiếu này, ưu tiên quản trị danh mục. Thông thường, sau các phiên giảm sâu như hôm nay, thị trường sẽ có các phiên hồi kỹ thuật, nhà đầu tư có thể tận dụng để cơ cấu lại danh mục khi dòng tiền đang có sự chuyển hướng sang nhóm cổ phiếu trong rổ VN30 cũng như nhóm cổ phiếu có yếu tố cơ bản đã có sự tích lũy trong thời gian vừa qua.

- Thời điểm này, hàng loạt các doanh nghiệp công bố kết quả kinh doanh 2 tháng đầu năm với kết quả rất tốt. Kế hoạch năm 2022, mùa họp đại hội cổ đông cũng cận kề với nhiều nhân tố bất ngờ và nhiều câu chuyện hay. Chẳng hạn, 2 tháng đầu năm 2022, FPT ước tính doanh thu đạt 6.102 tỷ đồng, tăng 27% và lợi nhuận trước thuế 1.102 tỷ đồng, tăng 30% so với cùng kỳ. Hay MWG cũng bứt phá phiên 1/4 nhờ câu chuyện bán 20% vốn tại Bách Hoá Xanh. Tăng trưởng mạnh sau đại dịch, PNJ đặt kế hoạch lợi nhuận trước thuế 1.640 tỷ trong năm nay, tăng 28,2% so với năm trước. NVL thì doanh thu chưa thực hiện lên tới 7,8 tỷ USD, hứa hẹn là một năm bùng nổ của doanh nghiệp.
- Hiện tại chỉ số VN30F1M vẫn đang gặp khó tại vùng kháng cự mạnh 1540-1550 điểm, do đó chiến lược chủ đạo sẽ là Mua khi điều chỉnh, tránh trạng thái mua đuổi và duy trì tỷ trọng ở mức vừa phải cho đến khi có tín hiệu bùng nổ xác nhận. Nhà đầu tư lựa chọn phương pháp giao dịch trading tận dụng các nhịp rung lắc điều chỉnh về hỗ trợ sẽ là cơ hội để mở lệnh Mua. Vùng giá cân nhắc là 1520-1525 điểm, ngưỡng quản trị rủi ro là 1516 điểm, và bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1538-1541 điểm. Đối với vị thế trung hạn, Mua tích lũy ở vùng hỗ trợ 1516-1520 điểm. Điểm Stoploss vị thế bắt buộc là khi thủng khỏi 1508 điểm, gia tăng tỷ trọng khi VN30F1M vượt hẳn qua 1540 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Nhà đầu tư tiếp tục lựa chọn phương pháp giao dịch trading, tận dụng các nhịp rung lắc điều chỉnh về hỗ trợ sẽ là cơ hội để mở lệnh Mua. Vùng giá cân nhắc là 1520-1525 điểm, ngưỡng quản trị rủi ro là 1516 điểm, và bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1538-1541 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Mua tích lũy ở vùng hỗ trợ 1516-1520 điểm. Điểm Stoploss vị thế bắt buộc là khi thủng khỏi 1508 điểm, gia tăng tỷ trọng khi VN30F1M vượt hẳn qua 1540 điểm.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

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

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

MBS tự hào được nhìn nhận là:

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

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2022 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB