

MARKET STRATEGY WEEKLY: XÂY NỀN GIÁ, CHỜ BÚT PHÁ !

Diễn biến thị trường quốc tế:

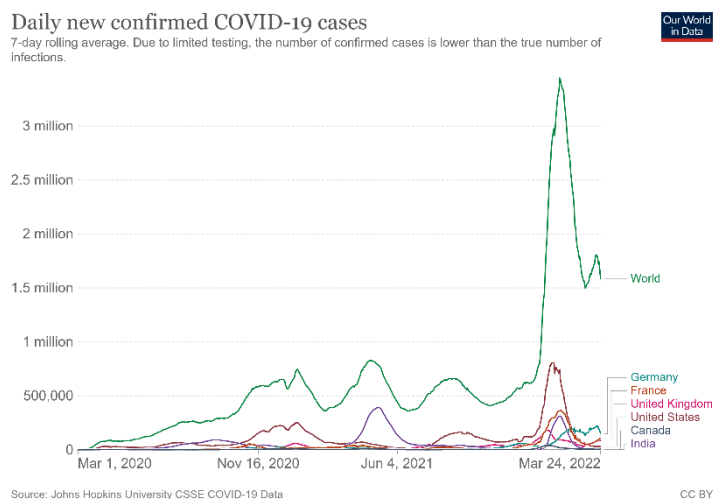
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,543.06	1.8%	-4.7%	23.4	4.5
US	Dow Jones	34,861.24	0.3%	-4.1%	18.4	4.7
Europe	SXXP Index	453.55	-0.2%	-7.0%	15.8	1.9
Japanese	Nikkei 225	28,149.84	4.9%	-2.2%	16.0	1.8
China	SHCOMP Index	3,212.24	-1.2%	-11.7%	14.0	1.5
Asia Pacific	MXAPJ Index	582.81	-0.1%	-7.5%	14.5	1.7
Korea	KOSPI Index	2,729.98	0.8%	-8.3%	13.9	1.0
HongKong	HSI Index	21,404.88	0.0%	-8.5%	8.1	0.9
Singapore	STI Index	3,413.69	2.5%	9.3%	14.9	1.2
Vietnam	VN-Index	1,498.50	2.0%	0.0%	17.1	2.6
Malaysia	FBMKLCI Index	1,603.30	0.8%	2.3%	15.6	1.6
Thailand	SET Index	1,676.80	-0.1%	1.2%	18.2	1.7
Indonesia	JCI Index	7,002.53	0.7%	6.4%	21.7	2.3
Philippine	PCOMP Index	7,124.84	1.7%	0.0%	20.8	1.8
Global	MXWD Index	709.58	1.2%	-6.0%	19.0	2.8
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	710.95	0.3%	1.1%	19.9	2.1
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	113.90	8.8%	51.4%		
Gold	xau curncy	1,958.29	1.9%	7.1%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu tiếp tục phục hồi sang tuần thứ 2 liên tiếp khi nhiều nhà đầu tư tin rằng cổ phiếu có thể mang lại một "tấm nệm" chống lạm phát. Bên cạnh đó, tác động từ yếu tố địa chính trị đối với TTCK cũng đang có dấu hiệu giảm.
- Thị trường trong nước tuần vừa qua đang cố lấy lại ngưỡng 1.500 điểm sau tuần cơ cấu ETF, tuy vậy phần lớn thời gian trong tuần vừa qua thị trường chỉ duy trì trạng thái đi ngang với thanh khoản khá, mức tăng chủ yếu tập trung trong phiên đầu tuần.
- Dòng vốn ngoại chầm dứt chuỗi 4 tuần bán ròng liên tiếp khi mua ròng trở lại với giá trị 2.498 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.083 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 7.676 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 3.997 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 3.679 tỷ đồng.
- Dòng tiền sau tuần cơ cấu quỹ ETF tăng trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 23.824 tỷ đồng, tăng 14% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 32.183 tỷ đồng trong tháng 3 tăng 17% so với mức trung bình của tháng 2.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index vẫn nằm trong xu hướng hồi phục từ đáy ngắn hạn 1.437 điểm, đã tăng 2 tuần gần đây và đang tiệm cận vùng đỉnh cũ 1.500 điểm. Kể từ tháng 10/2020, chỉ số này luôn tạo khoảng cách an toàn so với đường trung bình trượt 200 ngày (MA200), đã 6 lần kiểm định MA100 ngày và đều thành công và hiện tại, chỉ số đang được hỗ trợ bởi MA50. Trong ngắn hạn, thị trường sẽ tiếp tục trong xu hướng xây nền tích lũy trong vùng 1.495 – 1.511 điểm với thanh khoản ở mức trung bình. Diễn biến này tương đối phù hợp trong bối cảnh thị trường đang chờ đợi các thông tin hỗ trợ trước khi bút phá ngưỡng kháng cự 1.511 điểm. Đây là thời điểm mà niềm tin thị trường sẽ trở lại xu thế tăng điểm là rất cao khi có nhiều thông tin hỗ trợ cả trong và ngoài nước, trong khi các lực cản thị trường đã hấp thụ và con đường phía trước cũng đang gặp ít rào cản nhất.
- Chiến lược đầu tư: Tiếp tục nắm giữ nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ khi cả 2 nhóm này vẫn đang ở mức đỉnh, chưa có dấu hiệu dịch chuyển của dòng tiền bất chấp tuần trước nhóm cổ phiếu bluechips có dấu hiệu tạo đáy. Tuy vậy, nhà đầu tư có thể xem xét tích lũy nhóm cổ phiếu VN30 khi mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 1 sắp bắt đầu.

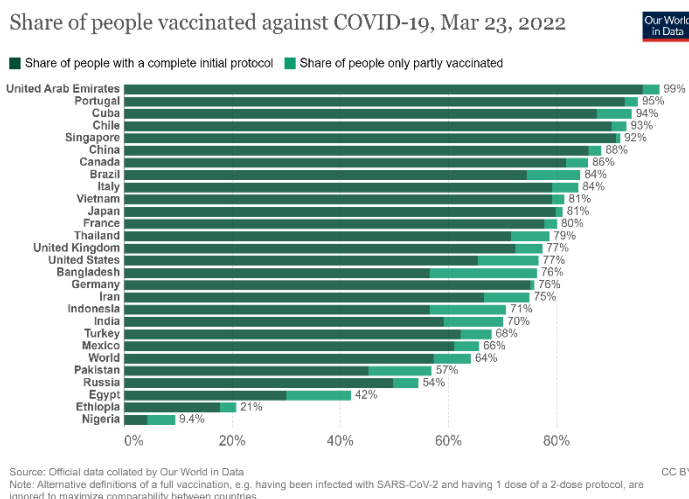
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 25.03, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt hơn 478,31 triệu, với hơn 6,13 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 11,2 triệu ca nhiễm mới và 32.102 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 -0,7%, Nam Mỹ giảm 18% và Bắc Mỹ giảm 12%, trong khi châu Á giảm 14%.

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. Đại dịch sau 2 năm đến nay xuất hiện và đã lây lan ở 225 quốc gia và vùng lãnh thổ. Các nước cũng ghi nhận trên 412 triệu bệnh nhân được điều trị khỏi, số ca đang điều trị tích cực là trên 58 triệu ca và trên 60.000 ca hiện ở trong tình trạng nguy kịch. Ngày 24/3, thế giới có 76 quốc gia và vùng lãnh thổ ghi nhận ca COVID-19 mới.

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 11,14 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 16,14 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 64,2% dân số thế giới đã được tiêm ít nhất 1 liều vắc-xin ngừa Covid-19.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, kể từ đầu dịch đến nay Việt Nam có 8,6 triệu ca mắc Covid 19, đứng thứ 14/225 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 121/225 quốc gia và vùng lãnh thổ. Trung bình số ca nhiễm mới trong nước ghi nhận trong 7 ngày qua là 137.890 ca/ngày. Đợt dịch thứ 4 (từ ngày 27/4/2021 đến nay), số ca nhiễm mới ghi nhận trong nước là 8,6 triệu ca, trong đó có 4,83 triệu bệnh nhân đã được công bố khỏi bệnh. Trung bình số tử vong ghi nhận trong 7 ngày qua là 66 ca. Tổng số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam tính đến nay là 42.145 ca, chiếm tỷ lệ 0,5%.

Kinh tế thế giới:

Kinh tế Mỹ - Trái phiếu chính phủ Mỹ có tháng giảm mạnh nhất 6 năm.

Thị trường trái phiếu chính phủ Mỹ đang trải qua tháng tồi tệ nhất kể từ khi ông Donald Trump đắc cử Tổng thống Mỹ vào năm 2016, do lạm phát cao buộc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) phải mạnh tay rút lại các biện pháp kích thích tiền tệ. Giá trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm đã đẩy lợi suất tăng 0,48 điểm phần trăm lên 2,3% trong tháng 3. Đây là mức lợi suất cao nhất kể từ tháng 5/2019.

Lần cuối cùng lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ tăng với tốc độ như thế này là vào tháng 11/2016, khi ông Donald Trump đắc cử Tổng thống Mỹ. Tuy nhiên, sự khác biệt ở đây là vào năm 2016, lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ tăng trước kỳ vọng kinh tế Mỹ sẽ tăng trưởng mạnh hơn. Còn hiện tại, nguyên nhân đến từ lạm phát liên tục ở mức cao do căng thẳng Nga – Ukraine leo thang và nguy cơ nguồn cung dầu cùng các mặt hàng quan trọng khác bị gián đoạn.

Giá hàng hoá và dịch vụ tăng mạnh buộc Fed phải tuyên bố siết chính sách tiền tệ, bắt đầu bằng việc tăng lãi suất 0,25 điểm phần trăm trong phiên họp chính sách tuần trước. Đây là lần tăng lãi suất đầu tiên kể từ năm 2018 và thị trường đang cược rằng ngân hàng trung ương Mỹ sẽ nâng lãi suất lên trên 2% đến tháng 12.

Tỷ lệ lạm phát hoà vốn, thước đo về kỳ vọng lạm phát được đưa ra dựa trên lợi suất trái phiếu, có xu hướng tăng kể từ cuộc họp chính sách của Fed vào tuần trước. Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 2 năm, vốn biến động sát theo kỳ vọng lãi suất, cũng thay đổi đáng kể trong tháng này. Lợi suất của tài sản này tăng 0,69 điểm phần trăm kể từ đầu tháng 3 đến nay, ghi nhận mức tăng hàng tháng lớn nhất kể từ tháng 4/2004.

Kinh tế Châu Âu - Anh lạm phát ở mức cao nhất trong 30 năm qua.

Theo văn phòng Thống kê Quốc gia Anh (ONS), chỉ số giá tiêu dùng CPI đã tăng 6,2% trong tháng 2 sau khi tăng 5,5% vào tháng 1, mức cao nhất kể từ tháng 3/1992. Lạm phát trong tháng 2 của Anh tăng nhanh hơn dự kiến. ONS nhấn mạnh, hóa đơn năng lượng hộ gia đình của nước này tăng gần 25% so với cùng kỳ năm trước và giá xăng dầu là góp phần lớn nhất khiến CPI tháng 2 tăng vọt. Văn phòng Thống kê Quốc gia Anh cũng cảnh báo giá thực phẩm đang tăng trên diện rộng, các mặt hàng thực phẩm đồng loạt tăng giá chứ không giống biến động bình thường của thị trường. Bộ trưởng Bộ Tài chính Anh Rishi Sunak nói rằng ông ấy đang nỗ lực giúp người Anh vượt qua mức chi phí sinh hoạt tồi tệ nhất trong nhiều thập kỷ.

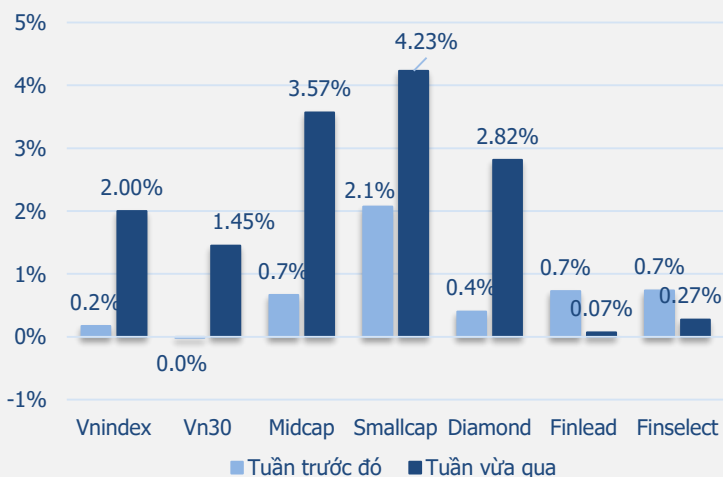
Tuần trước, BoE đã nâng dự báo lạm phát sẽ đạt đỉnh trên 8% - gấp hơn 4 lần so với mức lạm phát mục tiêu - trong giai đoạn từ tháng 4 đến tháng 6 tới. Giá năng lượng cũng sẽ tăng trong nửa tháng tới. Áp lực lạm phát tiếp tục gia tăng khi các nhà sản xuất thông báo tăng thêm 10,1% giá bán, đây là mức tăng hàng năm lớn nhất kể từ tháng 9 năm 2008.

Kinh tế Nga tăng trưởng 6,6% trong tháng 1 so với cùng kỳ năm ngoái. Bộ Kinh tế Nga ngày 24/3 cho biết nền kinh tế nước này đã tăng trưởng 6,6% trong tháng 1 so với cùng kỳ năm ngoái. Trước đó, con số này là 4,3% vào tháng 12/2021. Kể từ khi Nga phát động chiến dịch quân sự đặc biệt tại Ukraine cuối tháng 2 vừa qua, Mỹ và đồng minh đã áp đặt một loạt biện pháp trừng phạt nhằm cô lập quốc gia này với kinh tế thế giới. Hiện giá bán một số mặt hàng như thuốc chống co giật và thuốc điều trị tuyến giáp đã tăng 10 lần. Các loại thuốc chống viêm do nước ngoài sản xuất, dùng cho trẻ em, cũng gần như không còn hàng tại các hiệu thuốc từ giữa tháng này. Một số cửa hàng bán online đã đăng giá các mặt hàng này cao gấp 10 lần so với mức giữa tháng 2.

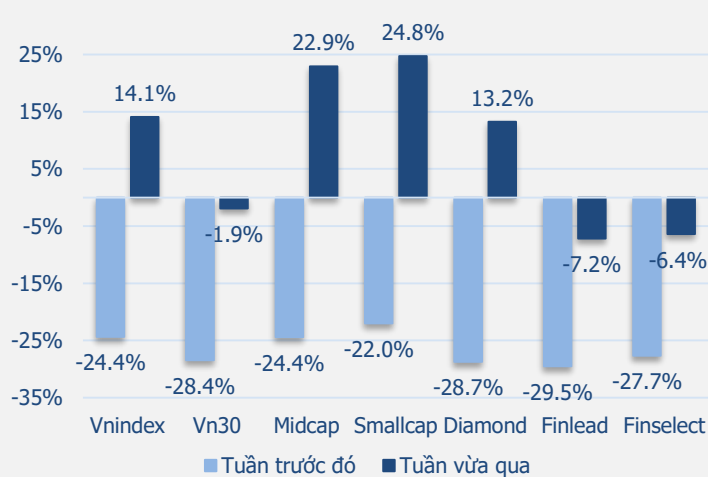
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường trong nước tuần vừa qua đang cố lấy lại ngưỡng 1.500 điểm sau tuần cơ cấu ETF, tuy vậy phần lớn thời gian trong tuần vừa qua thị trường chỉ duy trì trạng thái đi ngang với thanh khoản khá, mức tăng chủ yếu tập trung trong phiên đầu tuần.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



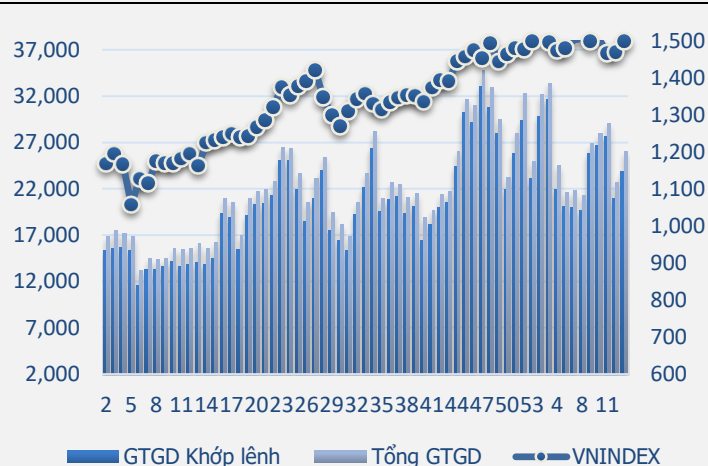
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiếp tục tăng điểm và đã tiến gần ngưỡng tâm lý 1.500 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 293 cổ phiếu tăng giá và có 103 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 20 mã tăng và 10 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng cũng lan tỏa sang các nhóm Midcap và nhóm Smallcap khi có mức tăng lần lượt 3,57% và 4,23%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 2,82%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 0,07% và 0,27%.

Đóng góp vào mức tăng 29,40 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: DGC, NVL, DPM, DCM, DIG, GVR,... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 21,42 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 1,45% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MSN, NVL, MWG, VIC, PDR, VPB,...

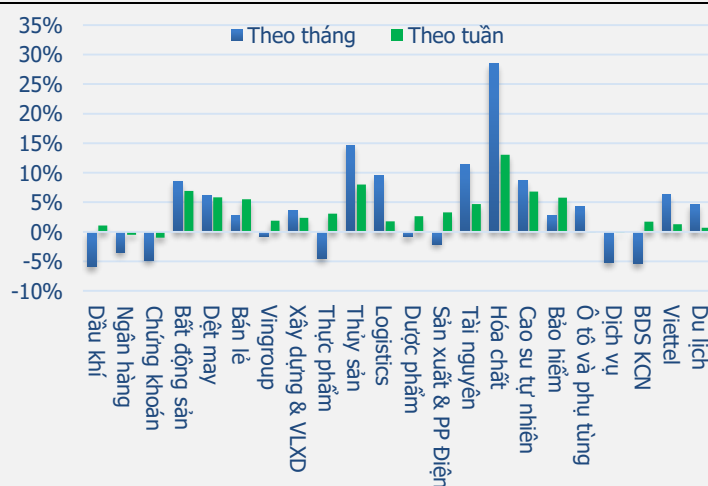
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm hóa chất (13,06%), thủy sản (8,01%), bất động sản (6,90%), cao su tự nhiên (6,82%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm là nhóm ngân hàng, chứng khoán,...

Nhóm hóa chất có mức tăng nhiều nhất với DGC tăng 18,98%, BFC tăng 16,88%. Ngoài nhóm hóa chất thì nhóm cổ phiếu thủy sản với VHC tăng 12,98% và ANV tăng 8,04%. Nhóm bất động sản với DXG tăng 10,98% và PDR tăng 10,82%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

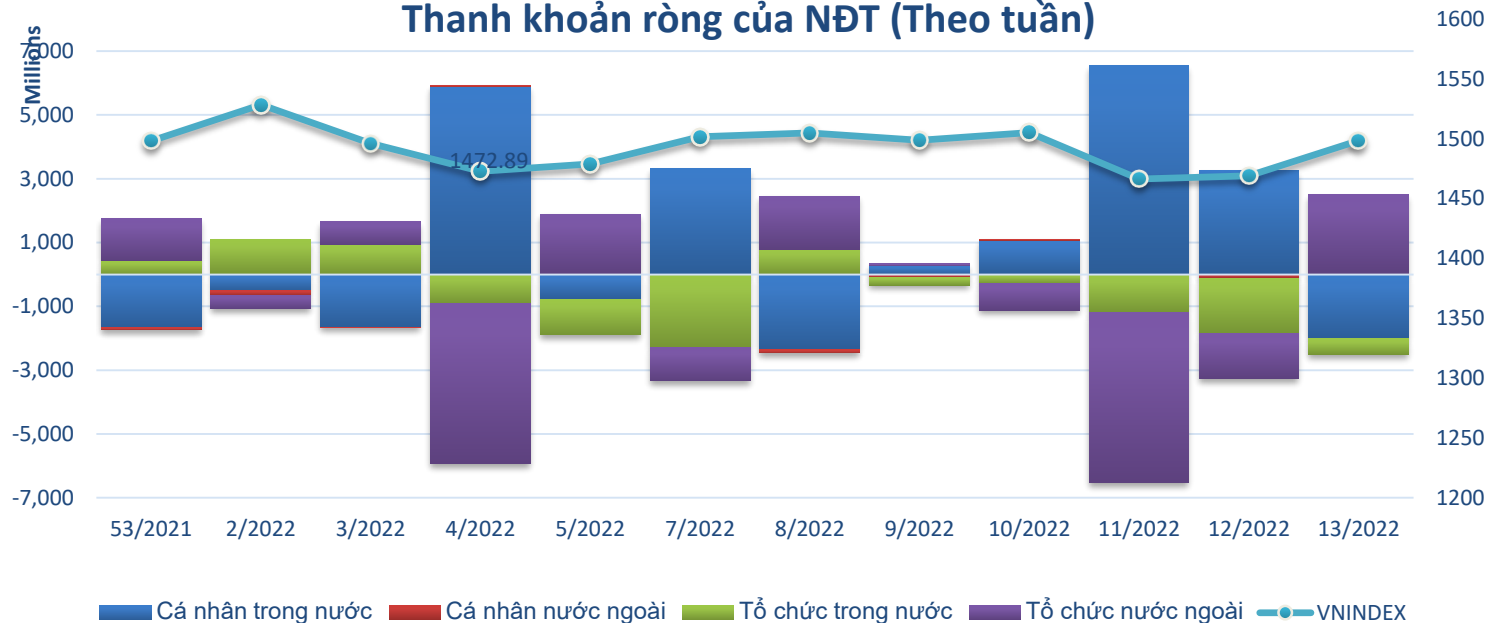


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền sau tuần cơ cấu quỹ ETF tăng trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 23.824 tỷ đồng, tăng 14% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 32.183 tỷ đồng trong tháng 3 tăng 17% so với mức trung bình của tháng 2.

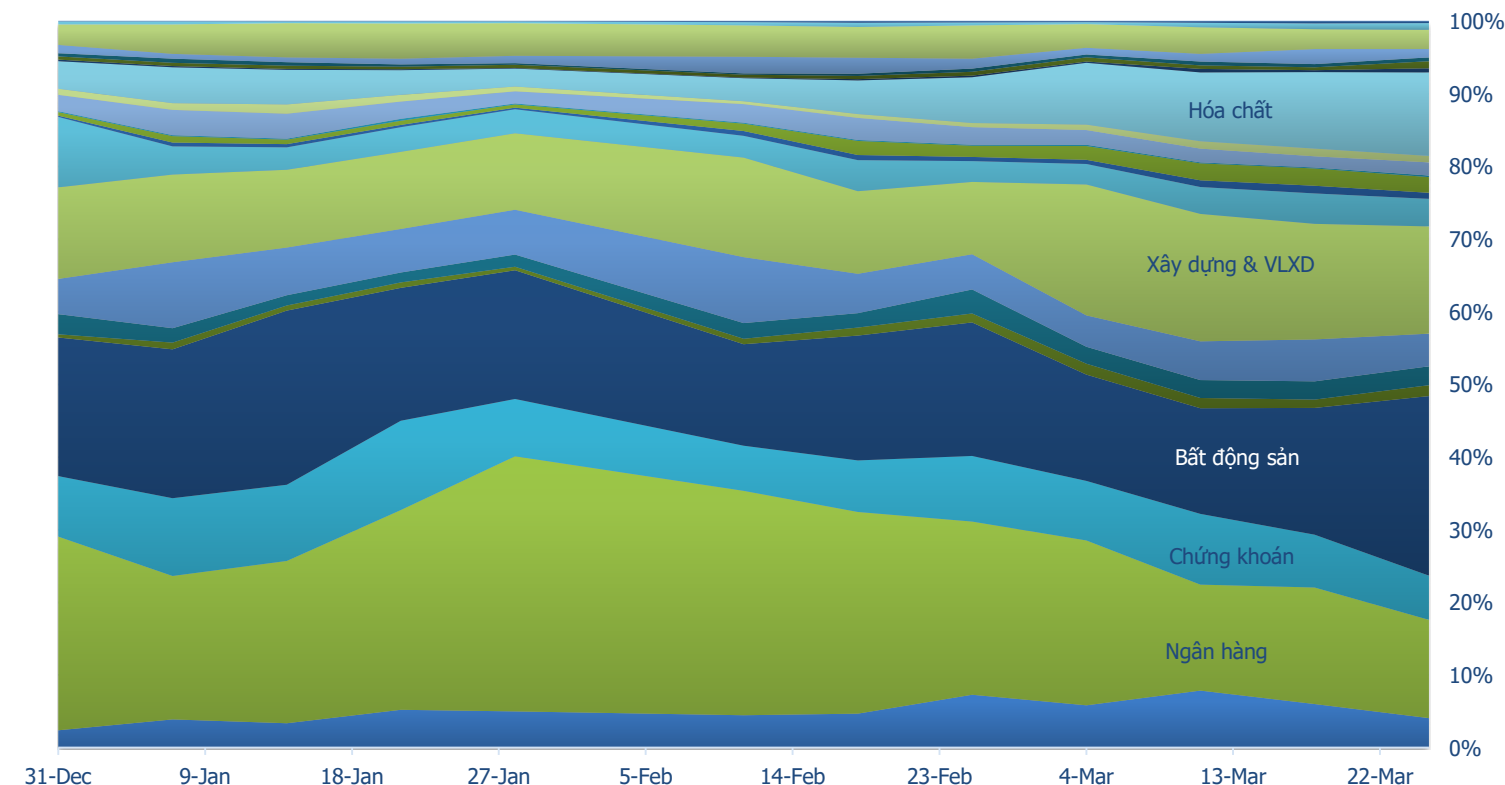
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân trong nước chấm dứt chuỗi 4 tuần mua ròng liên tiếp trong tuần vừa qua với giá trị bán ròng 2.025 tỷ đồng, đối ứng lại lực mua ròng tổ chức trong nước.

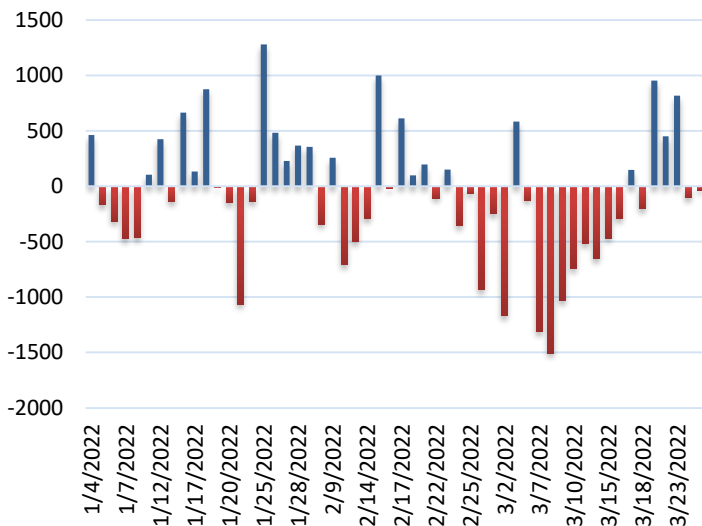
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu bất động sản giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 24,7% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và VLXD ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 14,8%. Ngoài ra nhóm ngân hàng với 13,5%. Tiếp đó là nhóm hóa chất chiếm hơn 11,5%.

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

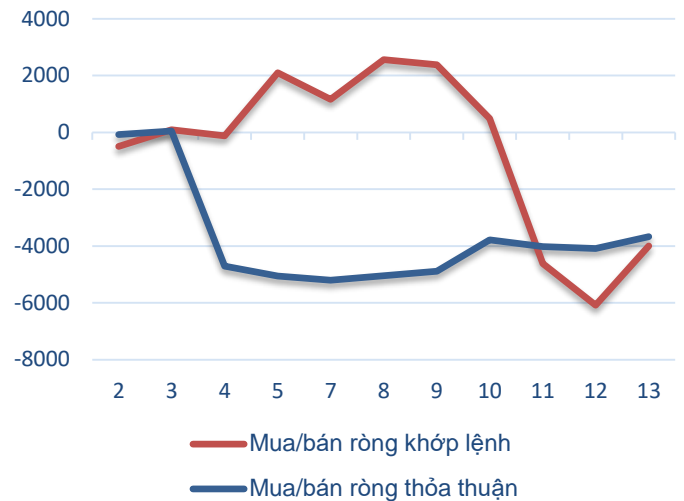


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại chấm dứt chuỗi 4 tuần bán ròng liên tiếp khi mua ròng trở lại với giá trị 2.498 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.083 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 7.676 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 3.997 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 3.679 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 13/20 nhóm ngành so với 5/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: ngân hàng, bán lẻ, hóa chất, ô tô và phụ tùng...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 50 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 345 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 16 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại mua ròng đột biến mã DGC với giá trị hơn 1.000 tỷ đồng. Đứng thứ 2 trong danh sách mua ròng của dòng vốn này là STB với 319 tỷ đồng. GEX và MSN đều được mua ròng trên 200 tỷ đồng. Trong khi đó, VNM bị bán ròng mạnh nhất sàn này với 274 tỷ đồng. NVL và VND bị bán ròng lần lượt 224 tỷ đồng và 145 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, HUT đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại với 15 tỷ đồng. IDC và PVC đều được mua ròng trên 3 tỷ đồng. Chiều ngược lại, PVS bị bán ròng mạnh nhất với 16,4 tỷ đồng. PLC đứng sau với giá trị bán ròng là 13 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, QNS được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 11,3 tỷ đồng. GHC đứng sau với giá trị mua ròng là 5,4 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VTP bị bán ròng mạnh nhất với 8,9 tỷ đồng. ABI và HPP bị bán ròng lần lượt 7,6 tỷ đồng và 6,1 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, Hàn Quốc, Đài Loan Indonesia, Thái Lan, Malaysia, ... Ngược lại, các quốc gia rút vốn ròng như Nhật Bản, Ấn Độ, ...

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	3/24/2022	-176.49	-340.12	-4,894.95	-14,730.10	-14,730.10	-18,535.50	-55,230.10
Indonesia	3/25/2022	84.89	281.60	352.12	1,997.29	1,997.29	3,740.42	5,323.69
Malaysia	3/24/2022	41.80	97.40	674.30	1,432.80	1,432.80	1,053.00	5,453.40
Philippines	3/25/2022	-0.77	-62.48	-207.26	-122.02	-122.02	775.65	3,574.64
Thailand	3/25/2022	-25.73	149.79	691.30	3,054.28	3,054.28	2,521.33	8,349.87
Vietnam	3/25/2022	-5.40	104.04	-173.30	-323.89	-323.89	-2,270.03	-964.67
Taiwan	3/25/2022	-88.58	482.78	-9,605.74	-17,478.40	-17,478.40	-20,711.70	-10,594.90
S.Korea	3/25/2022	-431.05	174.61	-3,801.37	-6,658.50	-6,658.50	-21,081.60	-5,865.42
Japan	3/18/2022		-5,298.32	-13,226.40	-15,507.10	-15,507.10	5,381.55	22,079.10
Sri Lanka	3/25/2022	-0.10	0.70	3.40	-12.38	-12.40	-194.63	132.85
EMA								
Euro Area	1/31/2022			-41,505.10	-41,505.10	-41,505.10	439,532.90	269,914.00
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	3/23/2022	278.60	1,110.30	4,437.22	16,162.80	16,162.80	26,675.20	18,402.60

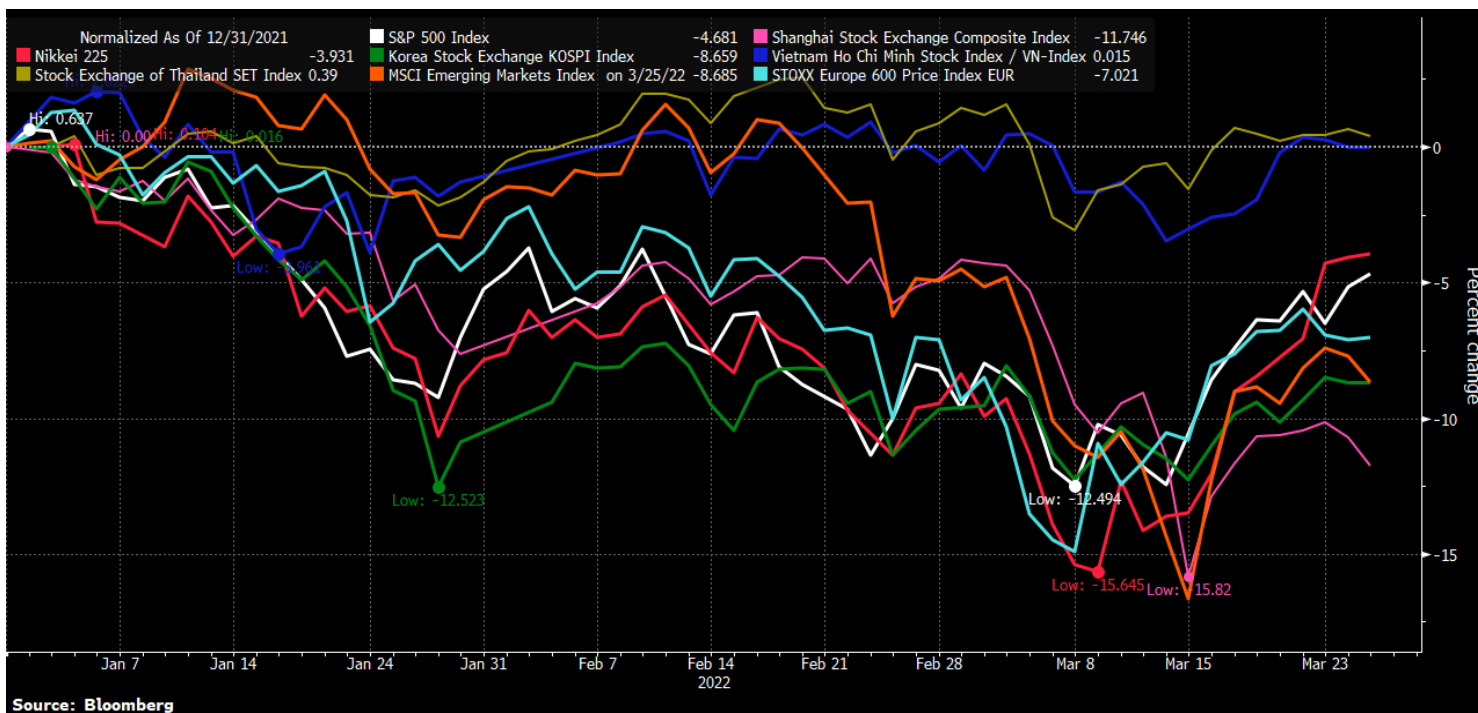
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn trở lại 10,03 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Fubon là 6,65 triệu USD và quỹ Diamond ETF là 12,76 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 6,80 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon và quỹ Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates				
Select Criteria		1W	YTD	1Y		
Fund Type: All	Geo Focus: Vietnam	Flow (USD)	10.03M	6.80M	114.30M	
		Flow/Assets	+5.0%	+3.4%	+5.67%	
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	-2.20	-7.45	-28.71	-64.61	-45.93	-75.89
2) SSIAM VNFIN LEAD ETF	-48	-1.93	-5.25	+4.98	+37.19	+57.43
3) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	.00	.00	.00	.00	-36.91	-87.73
4) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+55	+13	+3.82
5) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures L...	.00	.00	.00	.00	-9.26	-8.46
6) Korea Investment & Securities TRU...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
7) Korea Investment & Securities TRU...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
8) Korea Investment & Securities TRU...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Securities TRU...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
10) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+55	+13	+3.82
11) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+12.75	+12.75
12) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
13) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+07	+07
14) SSIAM VN50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	+2.08
15) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
16) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+6.14	+6.14	+6.14
17) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	-18.61	-18.61	-5.75	+38.76
18) Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS...	.00	.00	-5.69	-7.40	-106.82	-63.03
19) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	+6.65	+6.65	+57.80	+259.19	+259.19
20) DCVFMVN Diamond ETF	+4.89	+12.76	+12.57	+27.39	+3.40	+272.13

Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn cầu tiếp tục phục hồi sang tuần thứ 2 liên tiếp khi nhiều nhà đầu tư tin rằng cổ phiếu có thể mang lại một “tấm nệm” chống lạm phát. Bên cạnh đó, tác động từ yếu tố địa chính trị đối với TTCK cũng đang có dấu hiệu giảm.



Cả ba chỉ số của chứng khoán Mỹ cùng tăng trong tuần này, đánh dấu nhịp phục hồi sang tuần thứ 2 liên tiếp. Trong đó, Dow Jones tăng 0,3%; S&P 500 tăng 1,8%; và Nasdaq tăng gần 2%. Trong tháng 3 này, S&P 500 đã tăng 3,9%, nhiều hơn mức giảm của chỉ số sau khi Nga tấn công Ukraine hồi tháng trước. Sự phục hồi diễn ra bất chấp cuộc chiến tranh vẫn tiếp diễn và lãi suất tăng cao hơn.

Thị trường chứng khoán ở khu vực ĐNA cũng đã nhanh chóng lấy lại những gì đã mất kể từ đầu năm nhờ dòng tiền từ nhà đầu tư nước ngoài quay lại mua ròng ở các thị trường này. Nổi bật là thị trường Singapore, Indonesia, Malaysia, Thái Lan, ... thị trường Việt Nam tuần vừa qua khối ngoại cũng đã quay đầu mua ròng mạnh, qua đó thu hẹp lượng bán ròng còn hơn 300tr USD so với mức bán ròng kỷ lục 2,7 tỷ USD của năm ngoái.

Một trong các tín hiệu tích cực đối với chứng khoán toàn cầu trong tuần này là tác động từ yếu tố địa chính trị đang giảm dần, ngay cả chứng khoán châu Âu vốn chịu ảnh hưởng nặng nề nhất cũng đã hồi phục hoàn toàn sau khi giảm gần 11%.

Trong khi đó, áp lực lạm phát đang gia tăng trên toàn thế giới, khi giá hàng hoá cơ bản tuần này đã tăng trở lại gần 8% sau nhịp giảm 20% ở tuần trước, kể từ đầu năm giá hàng hoá cơ bản vẫn tăng gần 40%. Và để kiềm chế đà leo thang của lạm phát, một số NHTW đã bắt đầu thắt chặt chính sách tiền tệ bằng việc nâng lãi suất như Fed, NHTW Anh, ... Và khi lãi suất tăng thì lợi suất trái phiếu cũng chịu áp lực tăng theo, điều đó cũng đồng nghĩa với việc giá trái phiếu sụt giảm. Đó cũng là lý do mà thị trường trái phiếu toàn cầu bị bán mạnh trong tuần vừa qua, mức giảm của chỉ số trái phiếu toàn cầu (tập chính phủ và dn) đã giảm 11% kể từ mức đỉnh vào tháng 1/2021, vượt qua mức giảm 10,8% trong khủng hoảng tài chính năm 2008. Thị trường trái phiếu có thể đang bắt đầu đưa ra một số cảnh báo về viễn cảnh suy thoái, tuy vậy theo các chuyên gia thì hiện tại có rất ít bằng chứng cho thấy điều đó sẽ thành hiện thực trong năm nay và xác suất cũng chỉ 20%. Lợi nhuận của các công ty thuộc S&P 500 năm 2022 được dự báo tiếp tục tăng nhờ vào khả năng chuyển chi phí cho khách hàng... Do vậy, trong môi trường lạm phát, cổ phiếu có lợi thế khác biệt so với trái phiếu - chúng được liên kết với các công ty có thể điều chỉnh giá - trong khi trái phiếu thì không quá nhiều.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường trong nước tuần vừa qua đang cố lấy lại ngưỡng 1.500 điểm sau tuần cơ cấu ETF, tuy vậy phần lớn thời gian trong tuần vừa qua thị trường chỉ duy trì trạng thái đi ngang với thanh khoản khá, mức tăng chủ yếu tập trung trong phiên đầu tuần. Tuy thanh khoản tăng nhưng dòng tiền chỉ hoạt động khá sôi động ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu bất động sản.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần

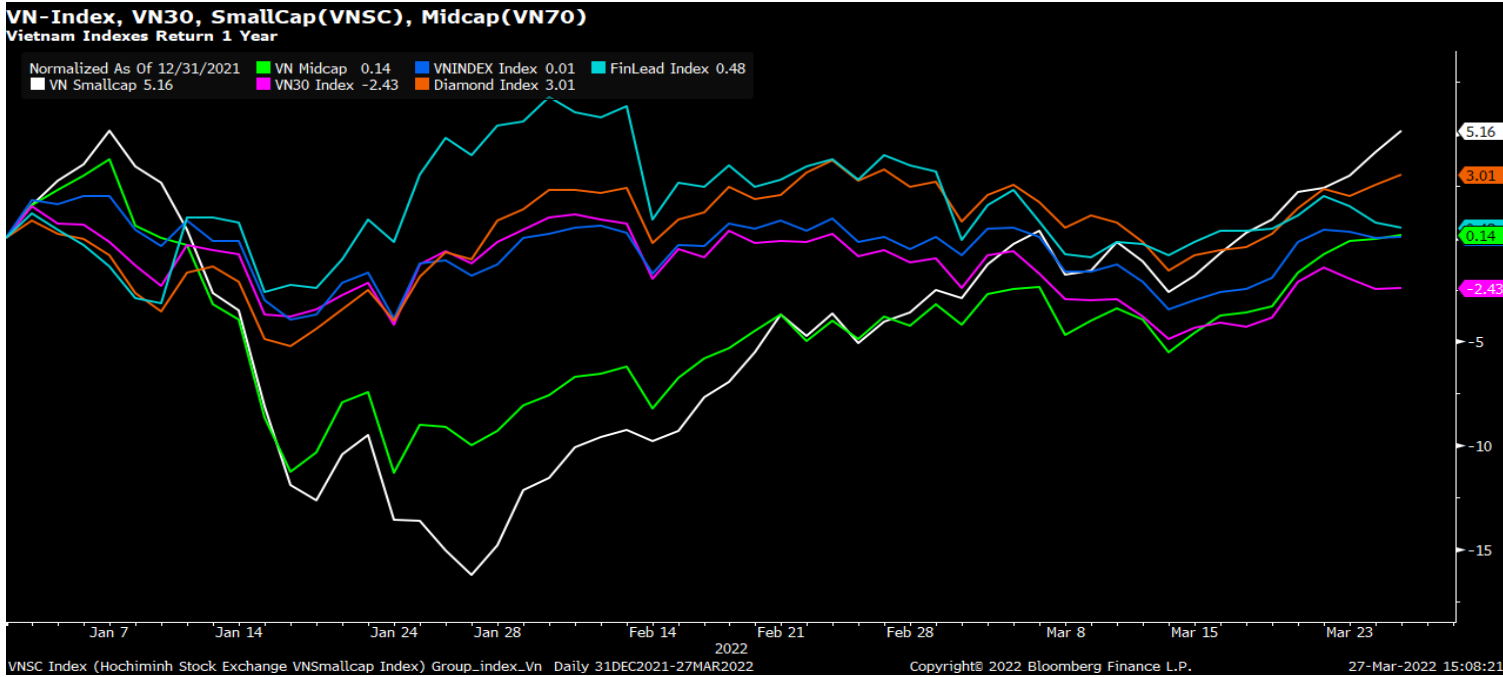


Chỉ số Vn-index tuần vừa qua tăng 2%, tương đương tăng thêm 29,40 điểm và chốt tuần ở mức 1.498,50 điểm, cùng xu hướng hồi phục với các thị trường chứng khoán thế giới khi căng thẳng địa chính trị dịu đi. Tuy vậy, mức tăng của chỉ số này chủ yếu tập trung trong phiên đầu tuần mới vực tăng 1,76%, 4/5 phiên còn lại thị trường duy trì trạng thái đi ngang. Trong khi nhóm cổ phiếu bluechips Vn30 chịu áp lực từ một số cổ phiếu trụ khiến chỉ số này chỉ có mức tăng 1,45% thì nhóm cổ phiếu midcap và smallcap lại có tuần phục hồi mạnh mẽ, lần lượt tăng tới 3,57% và 4,23% và đang duy trì đà tăng sang phiên thứ 3 liên tiếp.

Với 4/5 phiên đi ngang trong biên độ hẹp, đã có những lo ngại rằng thị trường đang gặp khó khi vượt đỉnh lịch sử cũng như ngưỡng tâm lý 1.500 điểm. Tuy vậy, việc đánh giá thị trường chung qua chỉ số Vn-Index đang gặp nhiều về mặt kỹ thuật, thực tế một số nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh lịch sử (tương ứng với Vn-Index ở 1.536 điểm), bên cạnh đó độ rộng thị trường tuần vừa qua cũng rất tích cực (293 mã tăng/103 mã giảm), ở rổ Vn30 cũng có tới 20 mã tăng/10 mã giảm. Như vậy, có thể thấy thị trường phần lớn đi ngang nhưng hệ số tăng/giảm vẫn tốt, nhà đầu tư đang quan tâm đến các cổ phiếu cụ thể nhiều hơn là việc nhìn chỉ số.

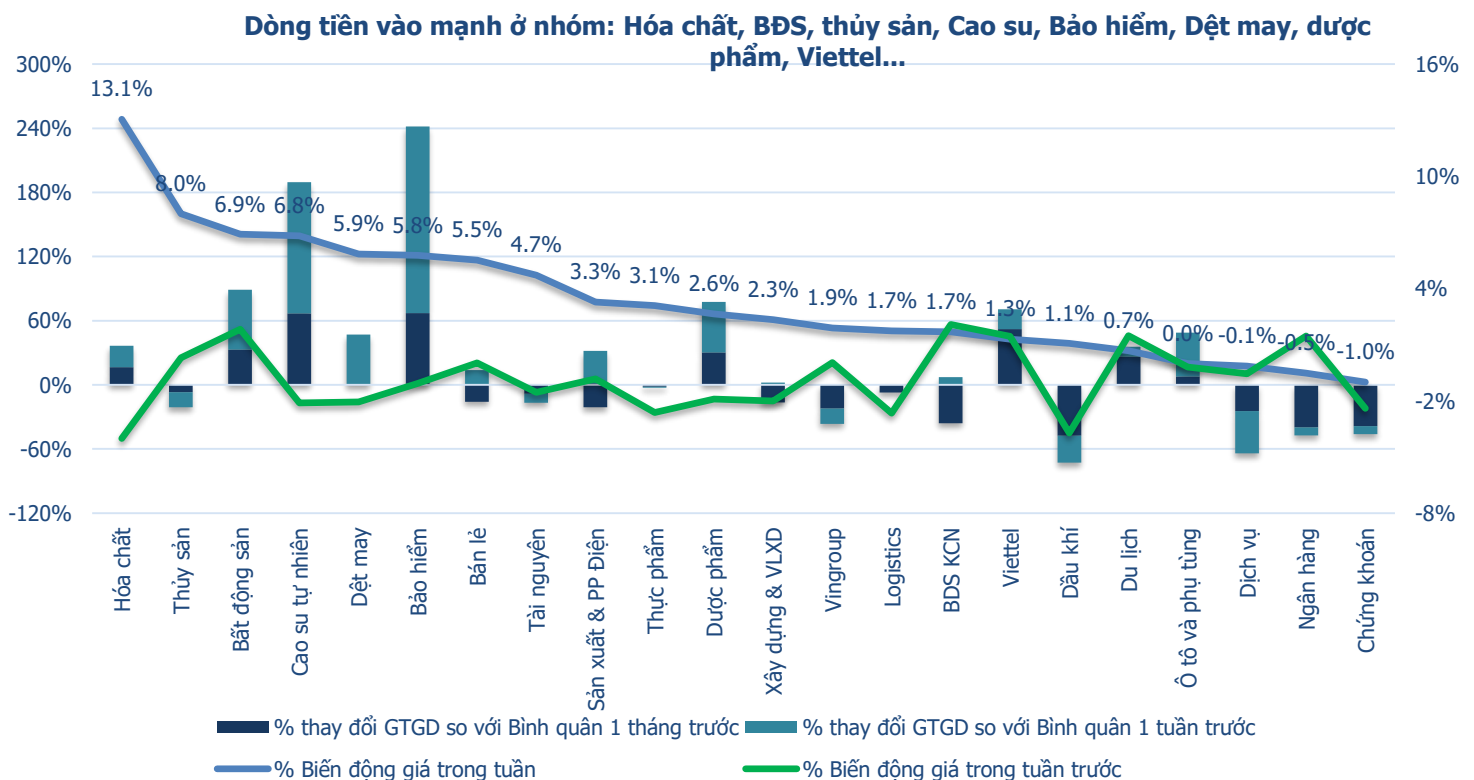
Về thanh khoản: Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đang có xu hướng tăng từ mức 20.885 tỷ đồng ở tuần trước lên 23.824 tỷ đồng trong tuần vừa qua. Tuy vậy, vẫn thấp hơn so với bình quân trong 3 tháng đầu năm ở mức 24.342 tỷ đồng. Ở thời điểm hiện tại, mức thanh khoản như trong tuần vừa qua là hợp lý bởi biên độ dao động của thị trường ở mức thấp (ngoại trừ phiên đầu tuần, 4 phiên còn lại thị trường đều dao động trong biên độ hẹp). Tâm lý số đông là nhìn chỉ số để hành động, thanh khoản sẽ tăng khi chỉ số được kéo vượt ngưỡng tâm lý 1.500 điểm.

Về phân lớp các nhóm cổ phiếu: Một số nhóm cổ phiếu hiện đã vượt đỉnh lịch sử khi khép lại tuần vừa qua như: hóa chất, thủy sản, cảng biển, BĐS KCN....trong đó nhóm hóa chất có mức tăng tốt nhất nhờ các cổ phiếu nổi bật như: DGC (+18,98%), BFC (+16,88%)...



Kết quả kinh doanh quý 1/2022 cũng như kỳ họp đại hội cổ đông đang chuẩn bị bắt đầu, việc nhóm cổ phiếu trong rổ VN-Index đang phân hóa và chỉ số cũng đang kiểm nghiệm vùng cản 1.500 – 1.511 cho thấy dòng tiền vẫn còn “chần chừ” chờ đợi. Chúng tôi cho rằng, kết quả kinh doanh quý 1 có thể là tín hiệu để giải tỏa những hoài nghi của nhà đầu tư đối với triển vọng của thị trường cũng như đối với doanh nghiệp, việc thị trường đi ngang 4/5 phiên trong tuần vừa qua cho thấy nhà đầu tư đang có sự chọn lọc khi ngày càng có nhiều doanh nghiệp công bố thông tin.

Trong khi nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn tiếp tục kiểm chế chỉ số thì ngược lại dòng tiền đầu cơ vẫn đang hoạt động ở nhóm cổ phiếu nhỏ, sau nhịp điều chỉnh gần nhóm cổ phiếu này vẫn đang đi tìm đỉnh cao mới. Tuy vậy, cũng sẽ đến lúc các cổ phiếu trụ được giảm áp lực, tuần vừa qua nhóm cổ phiếu ngân hàng tư nhân cũng đã có dấu hiệu phục hồi trở lại như là một chỉ báo sớm.



Về mức tập trung vốn, nhóm cổ phiếu bất động sản (bao gồm cả BĐS KCN) dẫn đầu khi chiếm tỷ trọng bình quân 24,7%. Tiếp theo nhóm bất động sản là các nhóm khác như: ngân hàng chiếm tỷ trọng bình quân 13,5%, xây dựng và vật liệu xây dựng chiếm 14,8%, hóa chất chiếm 11,5%,.....

Về giao dịch NĐTNN: Dòng vốn ngoại chấm dứt chuỗi 4 tuần bán ròng liên tiếp khi mua ròng trở lại với giá trị 2.498 tỷ đồng sau tuần ETF cơ cấu danh mục. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 7.676 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 3.997 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 3.679 tỷ đồng. Dòng vốn ngoại đã có dấu hiệu quay trở lại các thị trường mới nổi trong đó có các thị trường Đông Nam Á như Malaysia, Indonesia, Thái Lan, ... khi các thị trường này đang tăng điểm tích cực.

Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index vẫn nằm trong xu hướng hồi phục từ đáy ngắn hạn 1.437 điểm, đã tăng 2 tuần gần đây và đang tiệm cận vùng đỉnh cũ 1.500 điểm. Kể từ tháng 10/2020, chỉ số này luôn tạo khoảng cách an toàn so với đường trung bình trượt 200 ngày (MA200), đã 6 lần kiểm định MA100 ngày và đều thành công và hiện tại, chỉ số đang được hỗ trợ bởi MA50.

Trong ngắn hạn, thị trường sẽ tiếp tục trong xu hướng xây nền tích lũy trong vùng 1.495 – 1.511 điểm với thanh khoản ở mức trung bình. Diễn biến này tương đối phù hợp trong bối cảnh thị trường đang chờ đợi các thông tin hỗ trợ trước khi bứt phá ngưỡng kháng cự 1.511 điểm. Đây là thời điểm mà niềm tin thị trường sẽ trở lại xu thế tăng điểm là rất cao khi có nhiều thông tin hỗ trợ cả trong và ngoài nước, trong khi các lực cản thị trường đã hấp thụ và con đường phía trước cũng đang gặp ít rào cản nhất. Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tích cực trong tuần tới với mục tiêu vượt mức đỉnh đầu năm 2022.

Chỉ số VN-Index “xây nền” trước khi vượt cản mạnh



Tuần tới, thị trường sẽ đón nhận nhiều thông tin hỗ trợ mà nổi bật là các thông tin từ báo cáo kết quả kinh doanh quý 1 cũng như kế hoạch kinh doanh 2022 trong các cuộc họp đại hội cổ đông của doanh nghiệp. Do vậy, niềm tin vượt đỉnh 1.535 và lập các mốc cao mới sẽ diễn ra trong Q2 này.

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)	1511 - 1536	1480 - 1511	1425 - 1480
P/E thị trường (lần)	17.1 - 17.5	16.6 - 17.1	16.2 - 16.6

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.511 điểm chỉ số sẽ duy trì nhịp tăng vượt đỉnh cũ và hướng tới vùng 1.536 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway-up biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.480 – 1.511 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 1.425 – 1.480 điểm.

Chiến lược đầu tư:

Tiếp tục nắm giữ nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ khi cả 2 nhóm này vẫn đang ở mức đỉnh, chưa có dấu hiệu dịch chuyển của dòng tiền bất chấp tuần trước nhóm cổ phiếu bluechips có dấu hiệu tạo đáy. Tuy vậy, nhà đầu tư có thể xem xét tích lũy nhóm cổ phiếu VN30 khi mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 1 sắp bắt đầu.

Danh mục theo dõi:

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), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **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), **Chứng khoán** (SSI, MBS, CTS, VND, SHS, BSI), **Ngân hàng** (MBB, VPB, TCB, MSB, HDB)...

Nhận định CKPS tuần 28/03-01/04/2022: Tiếp tục dao động đi ngang trong biên hẹp.

- Thị trường phái sinh dao động đi ngang trong tuần vừa qua khi có 4 phiên liên tiếp biến động quanh mốc tham chiếu. Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 1,08% và chỉ số VN30-Index tăng 1,45%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm so với tuần trước đó đạt tổng 590.527 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 123.824 hợp đồng/phiên xuống 118.105 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng mạnh so với tuần trước đó.
- Thị trường tiếp tục dao động đi ngang dưới sức ép từ nhóm cổ phiếu bluechips, dòng tiền tiếp tục dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu nhỏ. Cơ hội để nhóm cổ phiếu smallcap vượt đỉnh lúc này rất sáng sủa khi phần lớn các cổ phiếu được hưởng lợi từ giá hàng hóa cơ bản nằm ở nhóm này. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index chưa thể lấy lại ngưỡng tâm lý 1500 điểm nhưng vẫn dao động trên vùng hỗ trợ 1485 – 1495 điểm. Nếu thị trường đi ngang kéo dài như hiện tại thì cơ hội chỉ tập trung ở một vài nhóm ngành có câu chuyện riêng, còn để cả thị trường có một xu hướng mới thì cần phải có những thông tin đủ mạnh để tạo ra sự biến chuyển của dòng tiền. Tuần tới, nhà đầu tư có thể tiếp tục lưu ý đến nhóm cổ phiếu có triển vọng kinh doanh quý 1 khả quan nhờ được hưởng lợi từ giá hàng hóa cơ bản như Thép, thủy sản, dệt may, gạo, phân bón,...



- Hiện tại chỉ số VN30F1M vẫn đang gặp khó tại vùng kháng cự mạnh 1498-1502 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 1485-1488 điểm, ngưỡng quản trị rủi ro là 1480 điểm, và bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1498-1502 điểm. Đối với vị thế trung hạn, Mua tích lũy ở vùng hỗ trợ 1488-1495 điểm. Điểm Stoploss vị thế bắt buộc là khi thủng khỏi 1480 điểm, gia tăng tỷ trọng khi VN30F1M vượt hẳn qua 1506 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày:** 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 1485-1488 điểm, ngưỡng quản trị rủi ro là 1480 điểm, và bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1498-1502 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Mua tích lũy ở vùng hỗ trợ 1488-1495 điểm. Điểm Stoploss vị thế bắt buộc là khi thủng khỏi 1480 điểm, gia tăng tỷ trọng khi VN30F1M vượt hẳn qua 1506 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