

MARKET STRATEGY WEEKLY: THANH KHOẢN PHỤC HỒI TÍCH CỰC!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,468.00	0.70%	19.00%	27.05	4.67
US	Dow Jones	35,515.38	0.90%	16.00%	21.56	5.06
Europe	SXXP Index	475.83	1.20%	19.20%	25.76	2.24
Japanese	Nikkei 225	27,977.15	0.60%	1.90%	16.25	1.87
China	SHCOMP Index	3,516.30	1.70%	1.20%	16.00	1.65
Asia Pacific	MXAPJ Index	656.31	-0.90%	-0.90%	20.66	1.97
Korea	KOSPI Index	3,171.29	-3.00%	10.40%	16.79	1.22
HongKong	HSI Index	26,391.62	0.80%	-3.10%	10.84	1.04
Singapore	STI Index	3,165.49	-0.40%	11.30%	23.29	1.11
Vietnam	VN-Index	1,357.05	1.20%	22.90%	16.54	2.65
Malaysia	FBMKLIC Index	1,505.11	1.00%	-7.50%	16.14	1.52
Thailand	SET Index	1,528.32	0.40%	5.40%	23.15	1.62
Indonesia	JCI Index	6,139.49	-1.00%	2.70%	18.00	2.08
Philippine	PCOMP Index	6,320.19	-3.40%	-11.50%	21.03	1.53
Global	MXWD Index	736.02	0.70%	13.90%	23.39	2.99
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	682.12	0.20%	-5.90%	19.51	1.56
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	68.44	0.20%	41.10%		
Gold	xau curncy	1,779.74	0.90%	-6.20%		

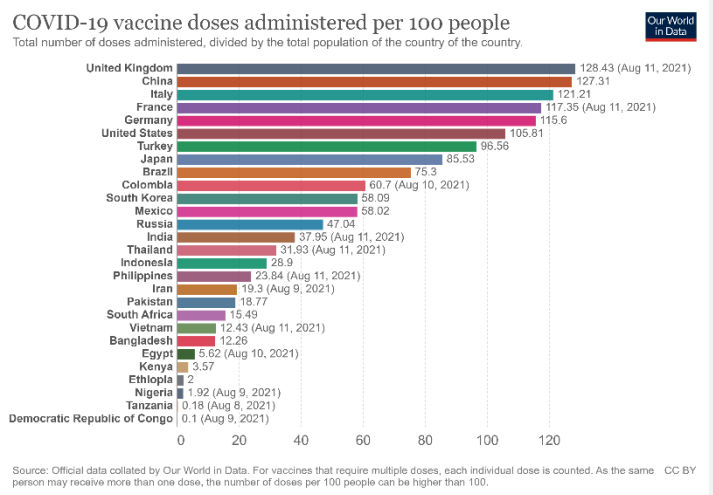
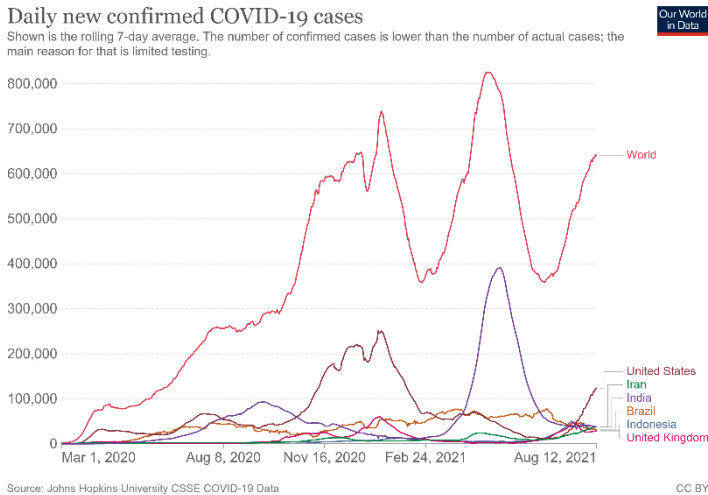
- Chứng khoán toàn cầu khởi đầu thuận lợi trong tuần đầu tiên của tháng 8 sau nhịp giảm trên diện rộng ở tháng 7 vừa qua. Phần lớn các thị trường đều tăng điểm trong tuần vừa qua bất chấp tốc độ lây lan chóng mặt của biến chủng Delta khiến Đông Nam Á trở thành điểm nóng dịch bệnh trên thế giới và thị trường tài chính khu vực cũng chịu tác động tiêu cực...
- Thị trường chứng khoán trong nước cũng hoàn tất tuần tăng thứ 3 liên tiếp bất chấp nhịp điều chỉnh 2,5 phiên trong tuần vừa qua. Dòng tiền lớn quay lại thị trường chính là chất xúc tác đưa thị trường tăng 1,2% trong tuần vừa qua và gần 23% kể từ đầu năm.
- Dòng tiền tuần qua tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 22.154 tỷ đồng, tăng 16% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 27.278 tỷ đồng trong tháng 8 tăng 12% so với mức trung bình của tháng 7.
- Dòng vốn ngoại bán ròng trở lại trong tuần tăng thứ 3 liên tiếp của VN-Index với giá trị bán ròng 2.183 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 3.144 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 24.750 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 40.390 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 15.334 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, Chỉ số VN-Index đang hình thành vùng dao động hẹp trong xu thế đi ngang quanh vùng 1.326 – 1.374 điểm tương đương hai vùng Fibonacci Retracement 50% và 76.4% được kẻ từ đỉnh 1.424 đến đáy 1.225 điểm. Mặt khác, đây cũng là vùng hỗ trợ của MA50 tương đương vùng 1.341 điểm nên khả năng một nhịp tích lũy đi ngang trong dải hẹp có thể sẽ tiếp diễn trước khi có sự bứt phá mạnh về dòng tiền và thanh khoản đẩy chỉ số vượt vùng này lên mức cao hơn.
- Hiện tượng bùng nổ ở nhóm smallcap có thể đã ở thời điểm cuối, nhóm này đã gặp áp lực chốt lời trong phiên cuối tuần với độ rộng nghiêng về bên bán do đó có thể xem xét chốt lời dần đối với dòng này. Dòng tiền nhiều khả năng sẽ quay lại nhóm Bluechips, bên cạnh đó là các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công, thủy sản, dệt may, chứng khoán... vẫn sẽ tích cực trong thời điểm hiện tại.
- Trong bối cảnh chỉ số có thể tích lũy và giao động trong biên hẹp, NĐT có thể trading mua trong các nhịp chỉnh tạm cận sát vùng hỗ trợ và có thể chốt lời dần hoặc nắm giữ nếu chỉ số VN-Index vượt vùng 1.377 điểm. Ngược lại, nếu xu hướng đảo chiều xuất hiện, NĐT có thể cần chốt lời và quan sát chờ điểm mua nếu diễn biến giảm của chỉ số quay trở lại với các vùng hỗ trợ mạnh như 1.300 – 1.315 điểm.

Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 15.08, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt ngưỡng 207 triệu, với hơn 4,36 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 4,5 triệu ca nhiễm mới và 67.100 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, lần lượt tăng 4% và 3% so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Bắc Mỹ tăng 19%, châu Âu tăng 3%, châu Á tăng 2%, và Nam Mỹ giảm 10% so với tuần liền trước.

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

Số liệu vắc-xin Covid-19 bình quân phân phối trên 100 người trung bình 7 ngày gần nhất



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Làn sóng lây nhiễm mới tiếp tục dâng cao tại Mỹ khi số ca nhiễm mới trong tuần qua tại quốc gia này tiếp tục tăng 24% so với tuần liền trước, lên 884.654 ca mới trong 7 ngày qua – tương đương trung bình khoảng 126.380 ca mới/ngày, và chưa có dấu hiệu tạo đỉnh. Hiện tại, CDC Mỹ đã phê chuẩn việc sử dụng liều tiêm vaccine ngừa COVID-19 thứ 3 cho những người bị suy giảm miễn dịch trong nỗ lực bảo vệ người dân nước này trước xu hướng gia tăng số ca nhiễm mới.

Tại châu Âu, dịch bệnh cũng đang diễn biến phức tạp khi Nga và Anh ghi nhận số ca tử vong do COVID-19 tăng vọt. Theo đó, nhiều nước đã gia tăng các biện pháp phòng dịch cứng rắn hơn trong bối cảnh số ca mắc mới có thể chỉ đang “giả đi ngang” mà chưa có dấu hiệu lắng xuống.

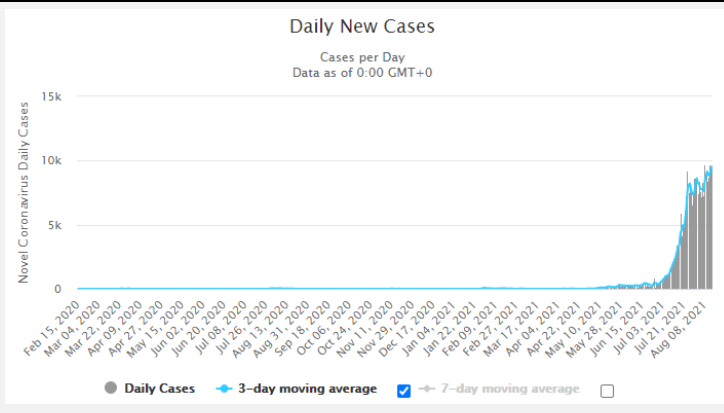
Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19 toàn cầu, đã có hơn 4,64 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 38,3 triệu mũi/ngày. Tại các nước có thu nhập cao, theo phân loại của Ngân hàng Thế giới (WB), tỷ lệ tiêm vaccine là 104 liều vaccine/100 người. Tuy nhiên, tỷ lệ này tại 29 nước có thu nhập thấp nhất chỉ là 2 liều/100 người.

Vì vậy, Tổ chức Y tế thế giới (WHO) đã một lần nữa hối thúc 20 nhân vật quyền lực trên thế giới đảo ngược tình trạng bất bình đẳng trong tiếp cận vaccine ngừa COVID-19 toàn cầu trước tháng 10 tới. Họ là những người đứng đầu các công ty lớn liên quan đến sản xuất vaccine ngừa COVID-19, lãnh đạo các nước ký hợp đồng mua hầu hết vaccine trên thế giới và đứng đầu các nước sản xuất vaccine.

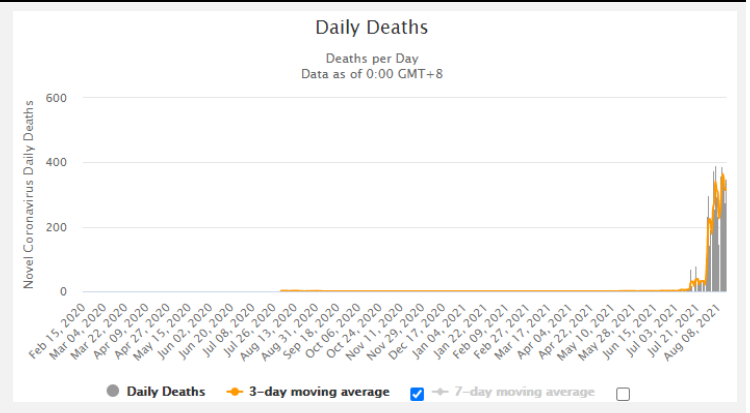
Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tổng số ca mắc COVID-19 của Việt Nam đến sáng ngày 14.08 là 255.748, với 251.753 ca trong nước được ghi nhận từ 27/04 đến nay. Trong 7 ngày qua, số ca nhiễm mới tại Việt Nam tăng 9% so với tuần liền trước, lên 61.511 ca mới/tuần, tương đương trung bình khoảng 8.787 ca mới/ngày. Số ca tử vong mới trong tuần qua tiếp tục tăng mạnh thêm 2.093 ca, nâng tổng số người tử vong vì Covid-19 tại Việt Nam lên 5.088 ca kể từ khi đại dịch bùng phát đến nay.

Tính đến 16 giờ ngày 13.08.2021, tổng cộng cả nước đã thực hiện tiêm 13.256.472 liều vaccine phòng COVID-19. Trong đó, số người đã được tiêm đủ 2 mũi vaccine phòng COVID-19 là 1.191.85 người.

Số trường hợp nhiễm Covid-19 mới tại Việt Nam



Số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam



Nguồn: worldometers

Kinh tế thế giới:

Kinh tế Mỹ - Số liệu lạm phát mới được công bố củng cố quan điểm của Fed

Dữ liệu kinh tế đáng chú ý nhất trong tuần này tỷ lệ lạm phát tháng 7 của Mỹ. Cụ thể, chỉ số giá sản xuất (PPI) của Mỹ tăng 1% trong tháng 7 - cao hơn so với kỳ vọng của các chuyên gia kinh tế và hiện đang cao hơn 7,8% so với cùng kỳ năm trước.

Trong khi đó, chỉ số giá tiêu dùng của Mỹ đã tăng 0,5% trong tháng 7, thấp hơn mức tăng 0,9% trong tháng 6 và cũng là tỷ lệ tăng trưởng giá tiêu dùng hàng tháng thấp nhất được ghi nhận kể từ tháng Ba đến nay. Mặc dù áp lực giá vẫn hiện hữu, với lạm phát cơ bản (đã ngoại trừ chi phí thực phẩm và năng lượng) tăng 0,3% trong tháng vừa qua, nhưng tín hiệu suy yếu đầu tiên này đã củng cố thêm cho quan điểm của Fed rằng xu hướng tăng giá tiêu dùng chỉ mang tính tạm thời khi nền kinh tế trải qua giai đoạn “thắt cổ chai” do đại dịch gây ra.

Trong tuần qua, Thượng viện Mỹ cũng đã thông qua gói đầu tư cơ sở hạ tầng trị giá gần 1.000 tỷ USD, bao gồm khoảng 550 tỷ USD được dành cho hoạt động xây dựng lại những cơ sở hạ tầng giao thông cũ, cải thiện khả năng tiếp cận internet tại các khu vực nông thôn, nâng cấp hệ thống mạng lưới điện và hệ thống nước...

Kinh tế châu Âu – GDP Anh bật tăng mạnh mẽ, sản xuất công nghiệp khu vực đồng euro giảm

Nền kinh tế Anh trong quý 2 đã tăng trưởng 4,8% so với quý liền trước và 22,2% so với cùng kỳ năm trước, chủ yếu nhờ sự bùng nổ tiêu dùng của các hộ gia đình sau khi các lệnh phong tỏa được nới lỏng. Tuy nhiên, tỷ lệ tăng trưởng theo quý này vẫn thấp hơn so với mức dự báo tăng 5% q/q của NHTW Anh, đồng thời tổng GDP của quốc gia này hiện vẫn đang thấp hơn 4,4% so với cuối năm 2019 và đang bị tụt lại phía sau so với các nền kinh tế phát triển khác.

Sản xuất công nghiệp trong khu vực đồng tiền chung châu Âu đã giảm 0,3% trong tháng 6 khi tình trạng thắt cổ chai tạo áp lực lên sản lượng nhà máy của Đức. Những số liệu hiệu chỉnh của văn phòng thống kê EU cũng cho thấy sản lượng sản xuất công nghiệp của khu vực này trong tháng 5 đã giảm sâu hơn so với con số được công bố trước đó, từ -1% xuống -1,1%.

Kinh tế Trung Quốc – Chính sách truy quét virus corona có thể kìm hãm tăng trưởng kinh tế

Chính sách “không nhân nhượng” virus corona của Trung Quốc có thể giúp kìm hãm sự lây lan của biến chủng delta tại quốc gia này, nhưng đồng thời cũng kìm hãm tăng trưởng kinh tế. Mặc dù số ca nhiễm mới vẫn ở mức thấp nhưng các thành phố Nam Kinh, Vũ Hán, Dương Châu và Trịnh Châu đã tổ chức xét nghiệm trên diện rộng 90 triệu người dân. Cách tiếp cận phòng chống dịch bệnh này đi kèm với những chi phí kinh tế đắt đỏ và có nguy cơ đưa Trung Quốc quay trở lại với các biện pháp đóng cửa phong tỏa nghiêm ngặt như trước đây – điều sẽ ảnh hưởng lớn đến niềm tin tiêu dùng và trì hoãn quá trình phục hồi ngành dịch vụ. Năm ngoái, mặc dù Trung Quốc đã bỏ sung

2,38 triệu việc làm sản xuất nhưng cũng đã đánh mất 9,16 triệu việc làm trong ngành dịch vụ, theo dữ liệu từ Cục thống kê quốc gia nước này công bố.

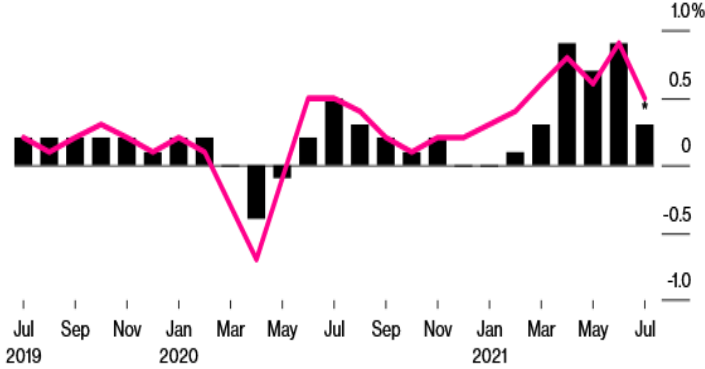
Lạm phát giá tiêu dùng tháng 7 của Mỹ

Tăng trưởng GDP quý 2 của Anh

Price Pressures

U.S. core and headline inflation saw more moderate gains in July

■ Core CPI, excluding food & energy (MoM, SA) ▲ CPI (MoM, SA)

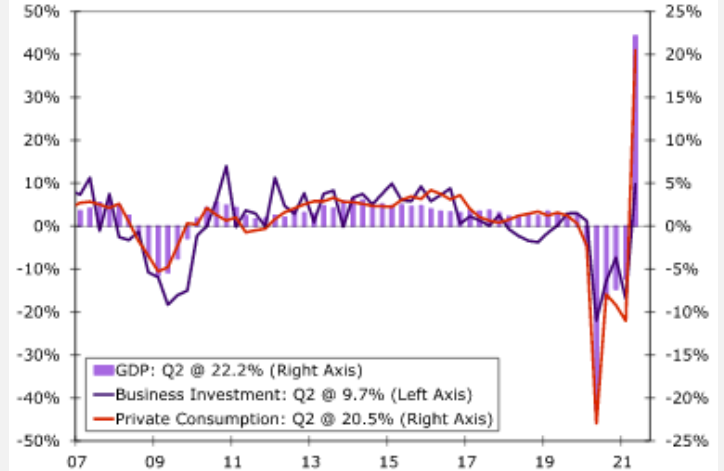


* Core est. = 0.4% Headline est. = 0.5%

Source: Bureau of Labor Statistics, Bloomberg survey

U.K. GDP, Consumer and Investment Spending

Year-over-Year Percent Change



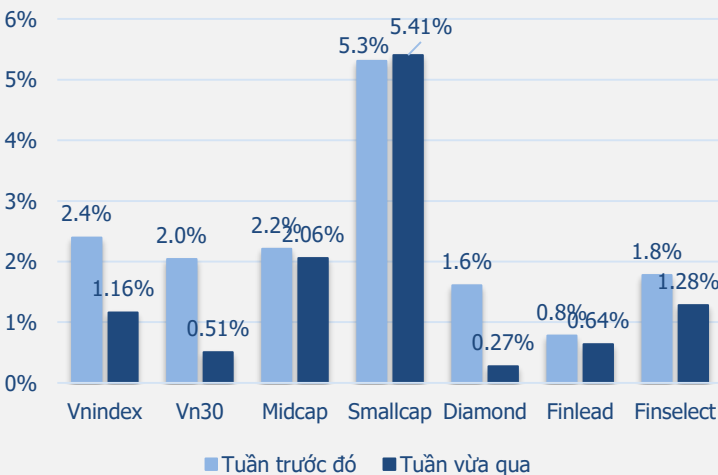
Source: Datastream and Wells Fargo Securities

Nguồn: Wells Fargo, Bloomberg

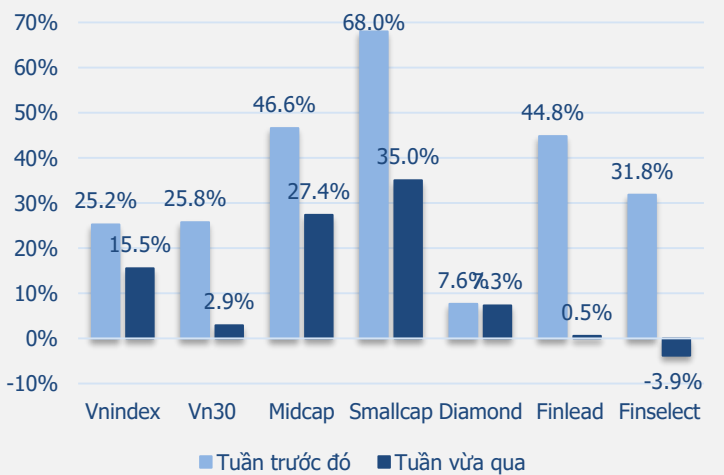
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước cũng hoàn tất tuần tăng thứ 3 liên tiếp bất chấp nhịp điều chỉnh 2,5 phiên trong tuần vừa qua. Dòng tiền lớn quay lại thị trường chính là chất xúc tác đưa thị trường tăng 1,2% trong tuần vừa qua và gần 23% kể từ đầu năm.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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

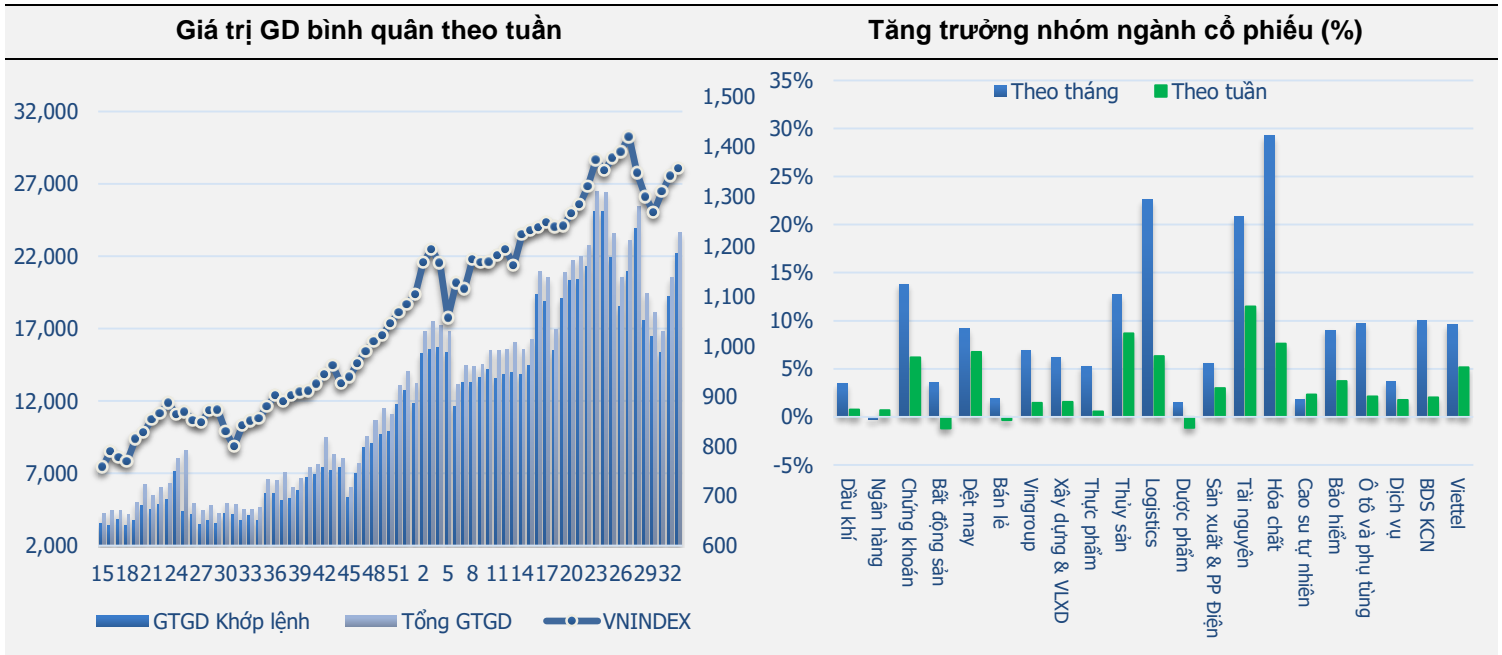


Về diễn biến, thị trường chứng khoán trong nước cũng hoàn tất tuần tăng thứ 3 liên tiếp bất chấp nhịp điều chỉnh 2,5 phiên trong tuần vừa qua. Dòng tiền lớn quay lại thị trường chính là chất xúc tác đưa thị trường tăng 1,16% trong tuần vừa qua, tương đương với 15,60 điểm. Độ rộng thị trường tích cực hơn khi chỉ có 259 cổ phiếu tăng giá và có 109 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 16 mã tăng và 13 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng cũng lan tỏa tới các nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap khi có mức tăng lần lượt 2,06% và 5,41%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 0,27%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 0,64% và 1,28%.

Đóng góp vào mức tăng 15,60 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VHM, VPB, VNM, VCB, GVR, DPM,... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 7,46 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 0,51% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VPB, VHM, VNM, SSI, TCB, HPG,...

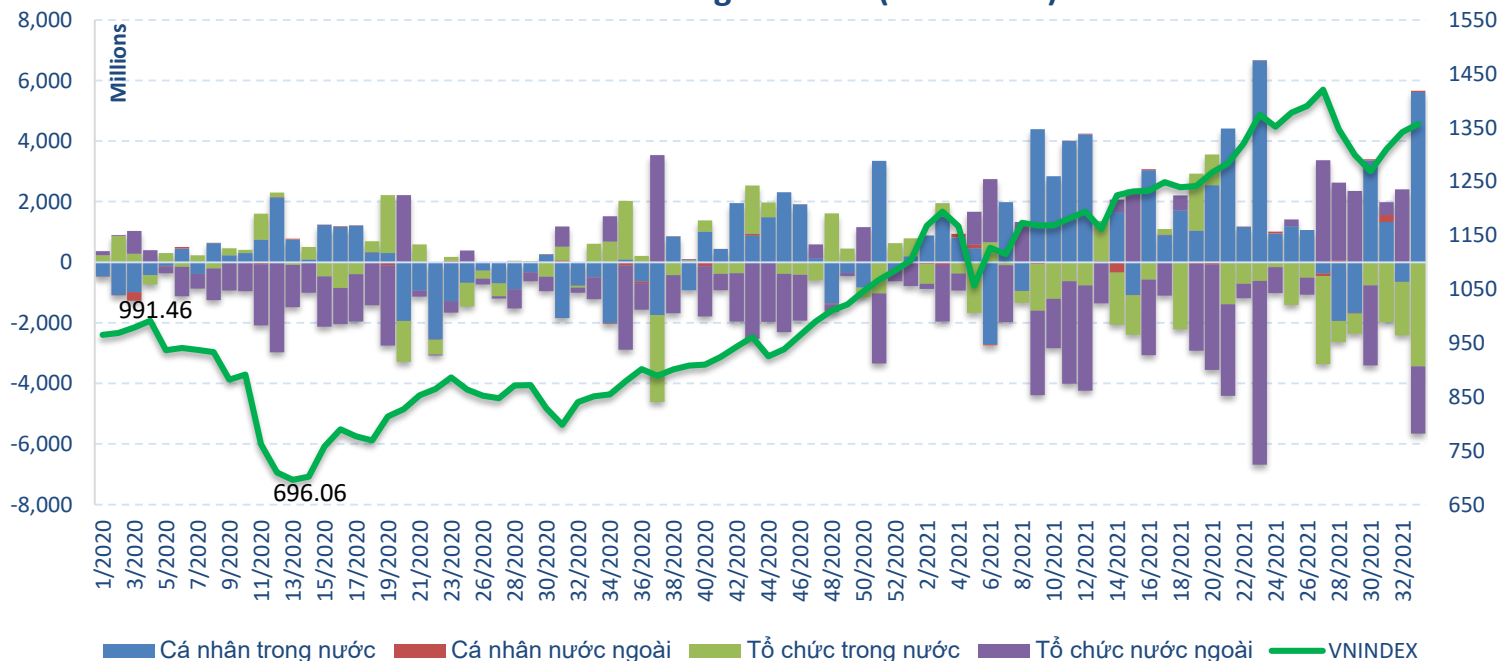
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm tài nguyên (11,49%), thủy sản (8,69%), hóa chất (7,64%), dệt may (6,75%), logistics (6,32%),... Ở chiều ngược lại chỉ có 3 nhóm cổ phiếu giảm là dược phẩm, bất động sản, bán lẻ.

Nhóm tài nguyên có mức tăng nhiều nhất với KSB tăng 14,94%, C32 tăng 9,77%. Ngoài nhóm tài nguyên thì nhóm cổ phiếu thủy sản với MPC tăng 10,39% và ANV tăng 8,33%. Nhóm hóa chất với DPM tăng 19,83% và PLC tăng 17,92%. Nhóm cổ phiếu dệt may với TNG tăng 12,33% và TCM tăng 10,53%.



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 22.154 tỷ đồng, tăng 16% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 27.278 tỷ đồng trong tháng 8 tăng 12% so với mức trung bình của tháng 7.

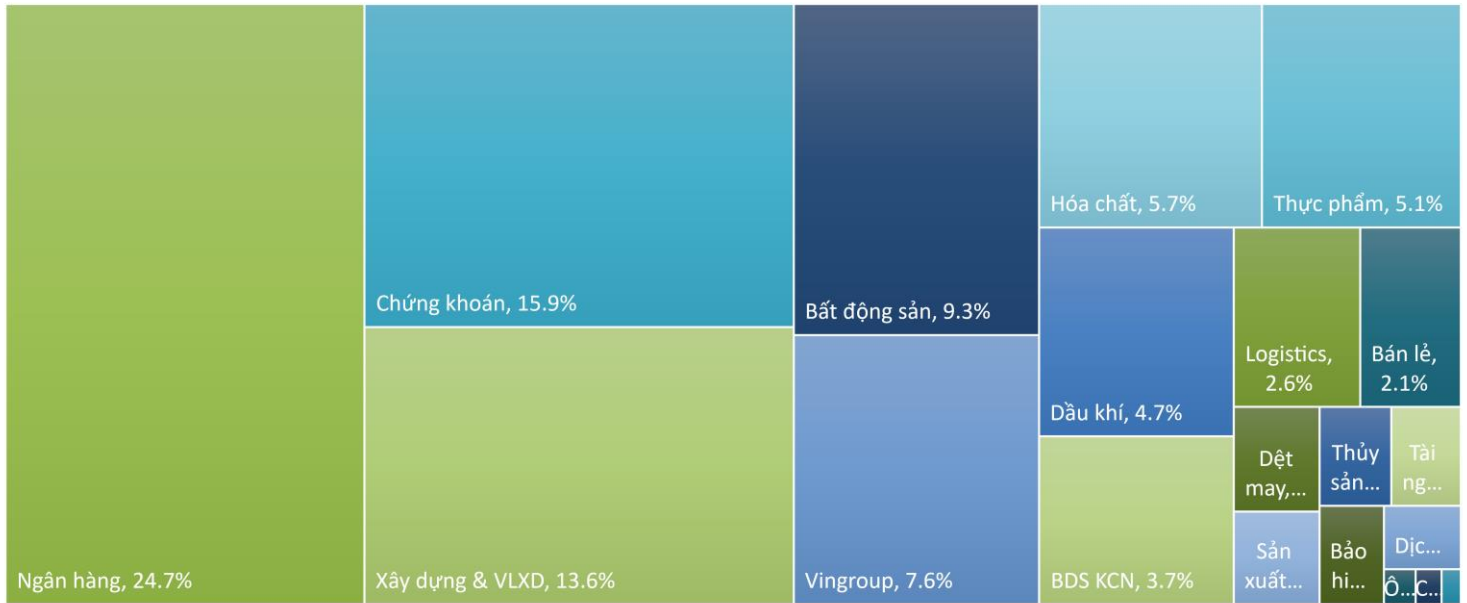
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Chỉ số VN-Index sau nhịp phục hồi đang trong quá trình tiến về vùng đỉnh cũ 1.400 điểm với động lực mua từ nhà đầu tư cá nhân diễn ra khá mạnh mẽ. Tuần vừa qua, nhóm NĐT cá nhân mua ròng mạnh với giá trị mua ròng 5.625 tỷ đồng, đối ứng lại áp lực bán ròng của nhóm tổ chức trong nước và nước ngoài.

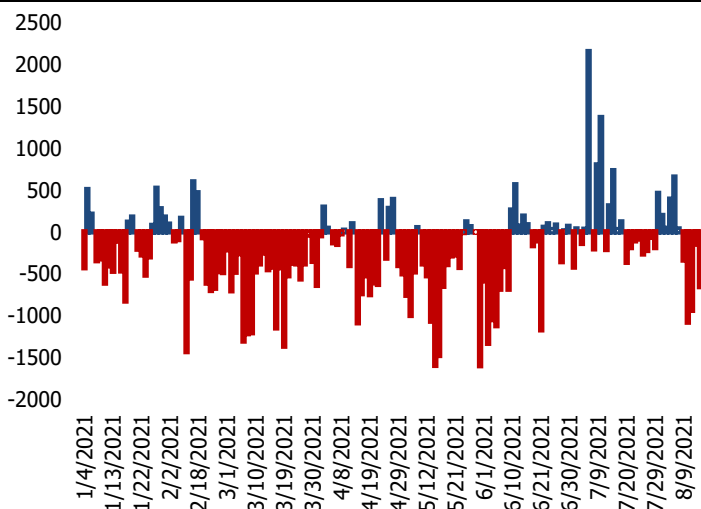
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 24,7% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm chứng khoán lên vị trí thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 15,9%. Ngoài ra nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với 13,60%. Tiếp đó là nhóm BĐS chiếm hơn 9,3%.

Cơ cấu dòng tiền theo ngành (%)

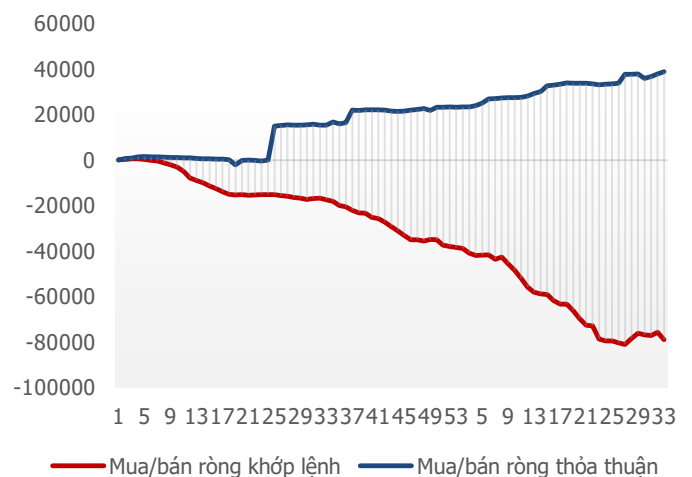


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại bán ròng trở lại trong tuần tăng thứ 3 liên tiếp của VN-Index với giá trị bán ròng 2.183 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 3.144 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 24.750 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 40.390 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 15.334 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 6/20 nhóm ngành so với 10/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: dầu khí, bán lẻ, cao su tự nhiên,... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm

là Finselect, Finlead trung bình 1.027 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 1.956 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 158 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã VHM với giá trị 688 tỷ đồng. Dù vậy nếu chỉ tính khớp lệnh thì VHM bị bán ròng 209 tỷ đồng. Tiếp sau đó, PLX và STB được mua ròng lần lượt 344 tỷ đồng và 203 tỷ đồng. Chiều ngược lại, SSI bị bán ròng mạnh nhất với 970 tỷ đồng. VIC và NVL bị bán ròng lần lượt 368 tỷ đồng và 206 tỷ đồng. Các mã còn lại trong top 10 bán ròng của khối ngoại sàn HoSE đều có giá trị trên 100 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, VND bị khối ngoại sàn HNX bán ròng mạnh nhất với 71 tỷ đồng. PVS và BSI bị bán ròng lần lượt 30 tỷ đồng và 18,8 tỷ đồng. Chiều ngược lại, DXS được mua ròng mạnh nhất với 41 tỷ đồng. PAN đứng sau với giá trị mua ròng 14,6 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, CTR được khối ngoại sàn UPCoM mua ròng mạnh nhất với 17,4 tỷ đồng. ACV, BSR và QNS cũng đều được mua ròng trên 10 tỷ đồng. Trong khi đó, dòng vốn ngoại sàn này bán ròng chủ yếu mã ABI với 9,6 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Foreign Portfolio Investment									
	Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl
	Asia		Mln USD	Mln USD	Mln USD	Mln USD	Mln USD	Mln USD	Mln USD
1	China	6/30/2021			(362.74)	69,344.83	64,699.16	238,727.61	
2	India	8/12/2021	39.02	128.12	626.16	(1,079.85)	7,004.31	28,051.90	19,617.20
3	Indonesia	8/13/2021	31.17	(49.52)	35.07	102.54	1,294.28	(354.69)	2,139.43
4	Malaysia	8/12/2021	(6.10)	(4.10)	(111.00)	(428.70)	(1,456.30)	(2,642.40)	3,059.80
5	Philippines	8/13/2021	5.14	12.43	20.43	(162.83)	(1,706.62)	(2,648.26)	(505.23)
6	Thailand	8/13/2021	64.50	(96.53)	(341.16)	(862.95)	(3,331.72)	(4,226.48)	5,318.28
7	Vietnam	8/13/2021	(33.62)	(86.90)	13.27	222.17	(1,307.33)	(2,005.97)	(1,661.87)
8	Taiwan	8/13/2021	(928.52)	(1,050.64)	1,166.50	(3,043.77)	(16,147.70)	(12,363.40)	(1,533.92)
9	South Korea	8/13/2021	(2,228.31)	(6,098.63)	(4,429.88)	(8,652.21)	(25,688.70)	(23,745.90)	1,925.53
Europe									
10	Eurozone	5/31/2021			36,997.50	86,912.60	192,577.70	315,534.90	81,581.90
11	Germany	3/31/2021			3,784.00	4,855.00	4,855.00	(4,855.00)	7,145.00
12	France	6/30/2021			2,416.00	14,644.00	10,880.00	61,428.00	88,168.00
Americas									
13	US	5/31/2021			(2,082.00)	(15,403.00)	42,668.00	316,255.00	153,211.00
14	Canada	5/31/2021			(2,720.91)	(561.76)	19,804.00	30,227.90	52,826.40

Về dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế đã có xu hướng rút mạnh vốn trở lại khỏi các thị trường như Hàn Quốc, Đài Loan, Thailand, Malaysia... trừ các thị trường như Vietnam Philippines, Indonesia.

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã rút vốn 31.55 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ Fubon là 32,71 triệu USD và quỹ ETF VN30 là 5,22 triệu USD. Ngược lại, các quỹ VNM ETF và Diamond ETF vẫn huy động được vốn lần lượt 1triệu USD và 5,1 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 306.69 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam				Aggregates	1W	YTD	1Y
Select Criteria				Flow (USD)	-31.55M	306.69M	497.72M
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x				Flow/Assets	-1.34%	+13.01%	+21.11%
13 matching funds, 14 matching tickers							
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure	
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow ↓ (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)		
1) Fubon FTSE Vietnam ETF	-7.70	-32.71	+296.73	+296.73	+296.73		
2) DCVFMVN Diamond ETF	-.45	+5.10	+123.83	+236.37	+300.45		
3) VanEck Vectors Vietnam ETF	.00	+1.00	+35.68	+46.41	+112.02		
4) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+8.26	+8.26	+8.26		
5) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	.00	+.27	+4.73	+26.12		
6) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	.00		
7) SSIAM VN50 ETF	.00	.00	.00	.00	+2.08		
8) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00		
9) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-1.01	-4.66	+2.23		
10) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-1.01	-4.66	+2.23		
11) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-1.11	-1.11	-1.11		
12) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00	+28	-10.26	+56.20	+18.85		
13) DCVFMVN30 ETF Fund	+11	-5.22	-65.61	-54.15	+46.32		
14) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-79.09	-86.41	-48.06		

Diễn biến TTCK thế giới:

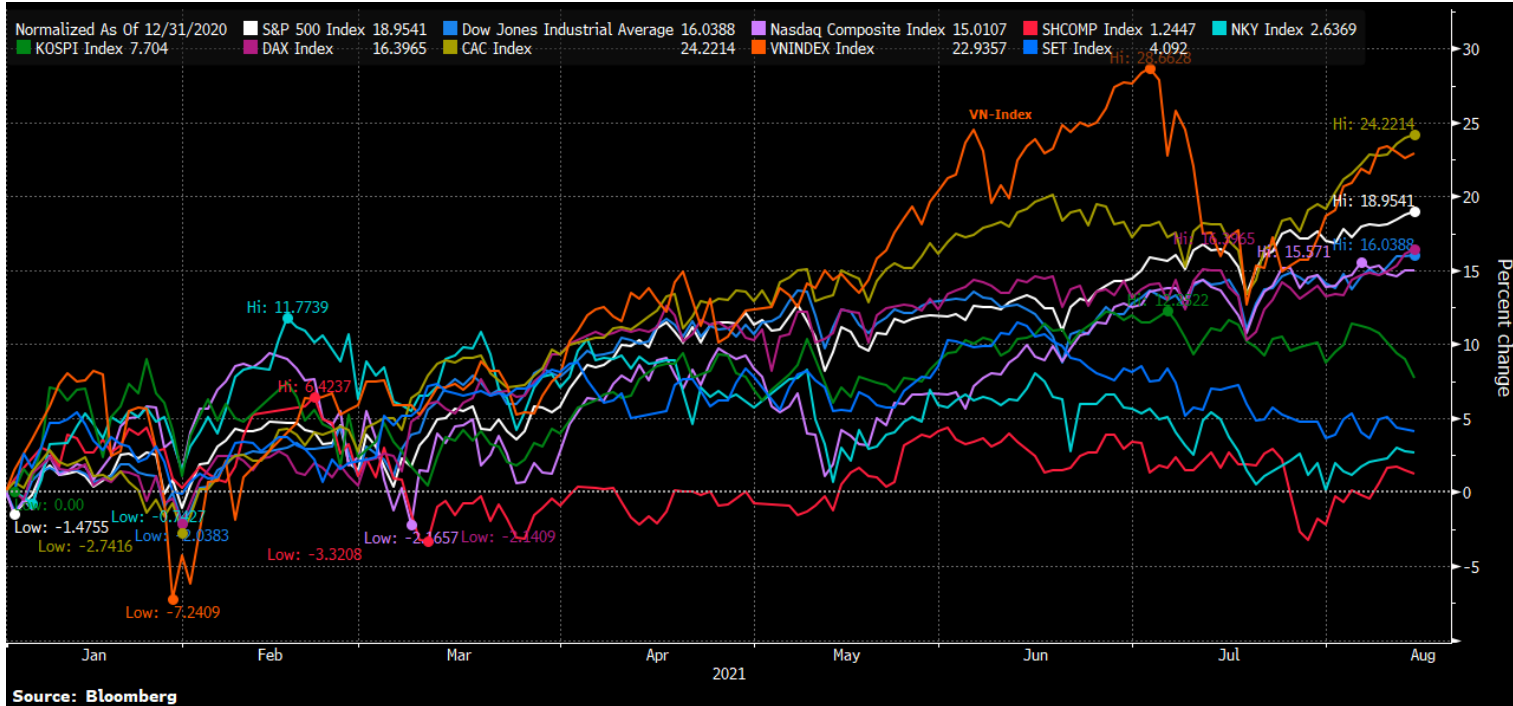
Thị trường chứng khoán toàn cầu tiếp tục lập các đỉnh cao mới nhờ chứng khoán Mỹ và Châu Âu, trong khi đó chứng khoán khu vực Châu Á tiếp tục trượt dốc khi các quốc gia này chậm tiêm vaccine, đặc biệt ở khu vực Đông Nam Á.

Chỉ số theo dõi chứng khoán tại cả thị trường phát triển và mới nổi trên toàn cầu (MSCI ACWI) tiếp tục tăng 0,7% trong tuần vừa qua và 13,9% kể từ đầu năm, đây cũng là mức cao kỷ lục.

Ở Châu Âu, chỉ số Stoxx Europe 600 Index đang ở mức cao kỷ lục thứ 10 liên tiếp trong tháng này, chỉ hai tháng sau khi thiết lập 9 đỉnh lịch sử liên tiếp vào tháng Sáu. Chính sách tiền tệ nới lỏng, sự phục hồi kinh tế và một mùa thu nhập khả quan đang làm giảm bớt lo ngại của nhà đầu tư về đại dịch, lạm phát và khả năng suy giảm. Chỉ số này tuần vừa qua tăng thêm 1,2% và 19,2% kể từ đầu năm.

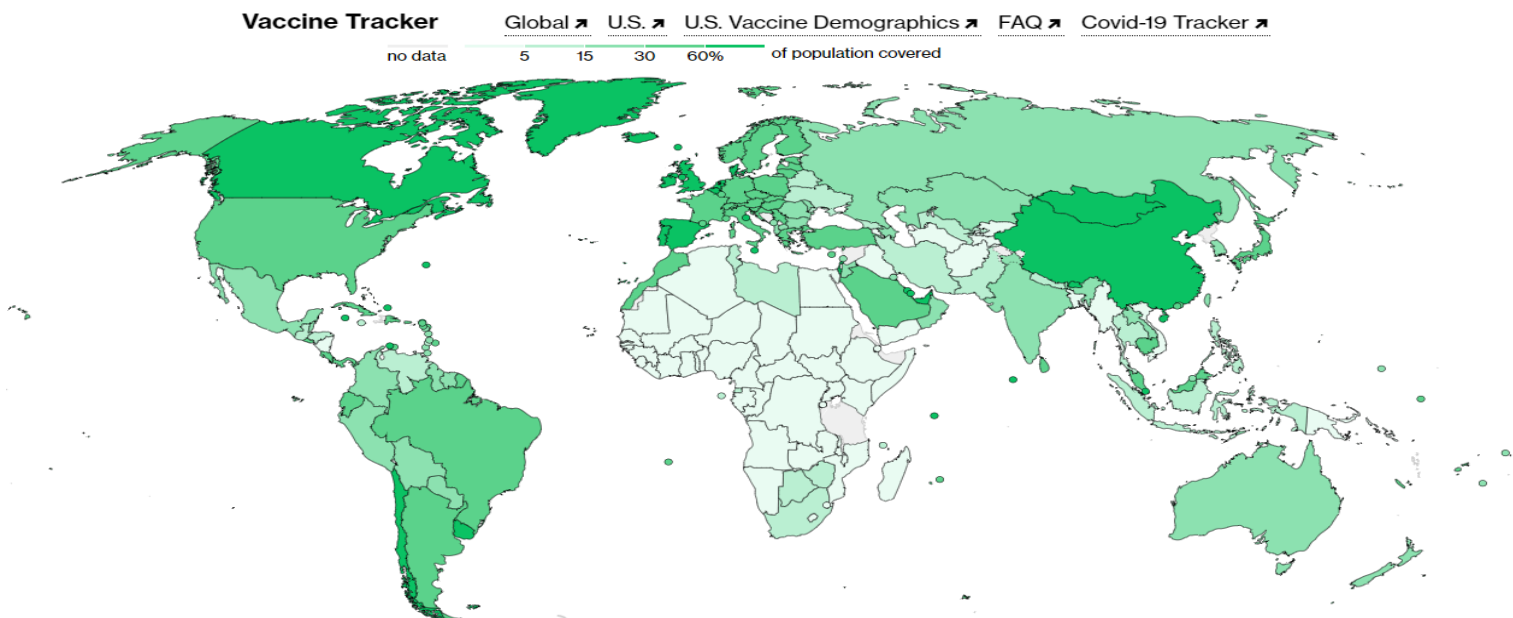
Tại Mỹ, cả 2 chỉ số Dow Jones và S&P 500 lập kỷ lục phiên thứ tư liên tiếp và hoàn tất tuần tăng thứ hai liên tục. Những đỉnh cao mới được thiết lập trong những phiên vừa qua ở Phố Wall cho thấy giới đầu tư vẫn đang lạc quan vào sự phục hồi kinh tế. Sự lạc quan này có được nhờ mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 2 khả quan hơn dự báo, việc Thượng viện Mỹ thông qua dự luật hạ tầng 1 nghìn tỷ USD, và dữ liệu cho thấy lạm phát ở Mỹ có vẻ đã qua đỉnh. Tính cả tuần, Dow Jones tăng 0,87%; S&P 500 tăng 0,71%, cả 2 chỉ số tăng lần lượt 16% và 19% kể từ đầu năm.

Sắp tới, tâm điểm chú ý của nhà đầu tư sẽ là hội nghị thường niên về chính sách tiền tệ của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) diễn ra ở Jackson Hole, Wyoming. Các tín hiệu chính sách từ cuộc họp này sẽ ảnh hưởng không nhỏ đến hướng đi của thị trường tài chính không chỉ ở Mỹ mà trên phạm vi toàn cầu. Những ngày gần đây, một số quan chức Fed nói đã đến lúc ngân hàng trung ương cần rút lại các biện pháp hỗ trợ tiền tệ đối với nền kinh tế, bao gồm cắt giảm chương trình mua tài sản. Dù vậy, cũng có một số quan chức Fed nói cần phải đợi thêm một thời gian.



Chứng khoán khu vực Châu Á tiếp tục giảm 0,9% trong tuần vừa qua và cũng đã giảm 0,88% kể từ đầu năm. Sự phân kỳ càng rõ nét giữa chứng khoán Châu Á và chứng khoán toàn cầu khi các thị trường ở Châu Âu và Mỹ đang ở đỉnh cao mọi thời đại thì chứng khoán Châu Á vẫn còn cách đỉnh tới 14,2%.

Sự khác biệt nằm ở việc các quốc gia Châu Á và đặc biệt là Đông Nam Á chậm trong việc tiêm vaccine. Với chỉ một phần ba dân số đã được tiêm phòng đầy đủ, Nhật Bản trở thành nền kinh tế G-7 duy nhất bị Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) cắt giảm triển vọng tăng trưởng trong năm nay. Trong khi đó, một làn sóng lây nhiễm Covid-19 mới bao phủ lên toàn khu vực Đông Nam Á. Tuy đã có dấu hiệu chững lại, làn sóng dịch bệnh lần này được dự báo làm chậm lại đà phục hồi kinh tế của khu vực này. Các nền kinh tế lớn trong khu vực, bao gồm Indonesia, Malaysia, Singapore, Thái Lan, Việt Nam và Philippines, đều chứng kiến số ca lây nhiễm cũng như tử vong tăng trong tháng 7. Bank of America dự báo rằng phần lớn các quốc gia trong khu vực Đông Nam Á có thể sẽ đạt được miễn dịch cộng đồng trong 3 tháng đầu tiên của năm 2022 nếu như họ đẩy nhanh công tác tiêm chủng. Miễn dịch cộng đồng chỉ có thể đạt được khi một căn bệnh không còn lây nhiễm với tốc độ nhanh vì phần lớn người dân đã mang trong mình kháng thể sau khi được tiêm vaccine hoặc đã nhiễm bệnh trước đó.



Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước cũng hoàn tất tuần tăng thứ 3 liên tiếp bất chấp nhịp điều chỉnh 2,5 phiên trong tuần vừa qua. Dòng tiền lớn quay lại thị trường chính là chất xúc tác đưa thị trường tăng 1,2% trong tuần vừa qua và gần 23% kể từ đầu năm.

Diễn biến chỉ số VN-Index theo tuần



Hiện tượng bùng nổ ở nhóm cổ phiếu smallcap tuần qua thu hút dòng tiền khá mạnh, nhóm cổ phiếu này tiếp tục tăng mạnh nhất thị trường với 5,41% sau khi đã tăng 5,31% ở tuần trước đó, thanh khoản cũng tăng 35% so với 27,4% ở nhóm midcap và gần 3% ở nhóm Vn30. Sự bùng nổ ở nhóm cổ phiếu smallcap tuần vừa qua có thể là hoạt động đầu cơ trong bối cảnh nhóm bluechips gặp áp lực bán mạnh trong đó một phần đến từ các quỹ ETF.

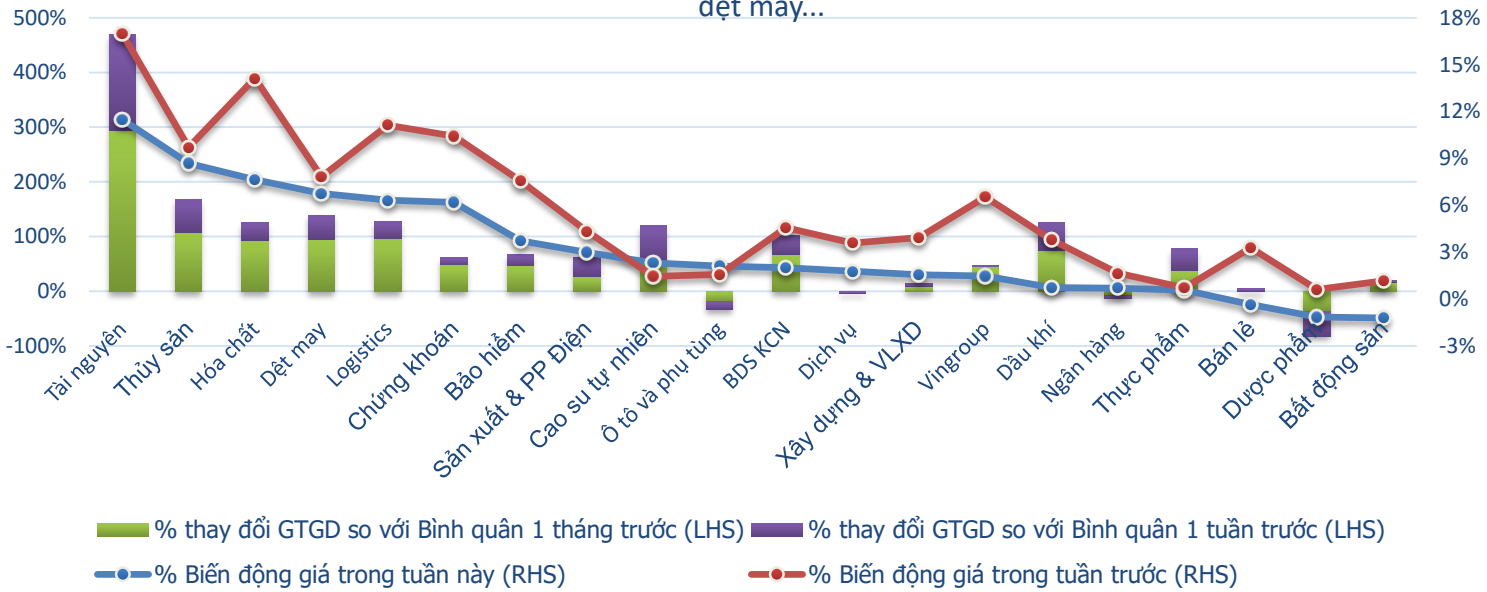
Dòng tiền vào đang tăng trở lại đáng kể sau khi kết quả kinh doanh quý 2 khiến mức định giá thị trường có phần rẻ đi. Nhà đầu tư nước ngoài tuy bán ròng 4 phiên liên tiếp trong tuần vừa qua trên sàn HSX nhưng vẫn vào ròng kể từ đầu tháng 8. Theo thống kê, thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HSX tăng 15,5% lên mức 22.154 tỷ đồng, đây cũng là mức cao nhất trong 5 tuần vừa qua. Trong khi đó, thanh khoản bình quân trên toàn thị trường (cả 3 sàn) kể từ đầu tháng 8 cũng đã tăng trở lại 12% sau khi giảm trong tháng 7 và đạt mức 27.278 tỷ đồng, đáng chú ý là diễn biến thanh khoản đang có sự tương đồng với năm 2020 khi thanh khoản lập đỉnh trong tháng 6, giảm ở tháng 7 và tăng tốc kể từ tháng 8.

Nhìn vào phản ứng của dòng tiền trên thị trường dường như nhà đầu tư đang coi yếu tố kiểm soát bệnh dịch và tăng trưởng của các doanh nghiệp bị ảnh hưởng trong quý 3 sắp tới chỉ là “tạm thời”. Thực tế cho thấy, không chỉ ở thị trường trong nước mà ngay cả với các thị trường trong khu vực Đông Nam Á vốn là điểm nóng về đợt dịch lần này, thị trường chứng khoán vẫn tăng trưởng. Tuần vừa qua, chỉ số chứng khoán của các nước ASEAN vẫn tăng nhẹ 0,4%, ngay cả Malaysia và Thái Lan là những quốc gia chịu ảnh hưởng mạnh nhất từ Covid-19 và vẫn chật vật trong kiểm soát đại dịch dù đã áp dụng nhiều biện pháp hạn chế và tình trạng khẩn cấp toàn quốc thì chứng khoán ở các nước này vẫn tăng trong tuần vừa qua. Lúc này, thay vì lo lắng về kịch bản xấu khi các phân tích dự kiến mức tăng trưởng kém trong quý 3, nhà đầu tư đang đặt kỳ vọng vào chiến dịch tiêm chủng nhanh

nhất có thể của chính phủ các nước, điều này đã được phản ánh ở các thị trường Châu Âu và Mỹ khi thị trường khoán ở 2 Châu lục này đang đạt được các đỉnh cao lịch sử.

Dòng tiền tiếp tục hướng tới các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công như : khai thác đá (KSB, C32), vật liệu xây dựng (HT1, VGC, CVT), hay các nhóm cổ phiếu khác như Thủy sản, hóa chất, dệt may...đáng chú ý là nhóm cổ phiếu ngân hàng vốn chiếm tỷ trọng lớn nhất thị trường về thanh khoản với tỷ trọng 35% kể từ đầu năm đã giảm về mức 25% trong tuần vừa qua khi nhóm bluechips suy yếu. Tuy vậy, với phiên đảo chiều cuối tuần cùng dòng tiền quay trở lại nhóm Vn30 sau khi chờ lời nhóm smallcap, khả năng dòng tiền có thể quay trở lại nhóm ngân hàng trong tuần sau.

Dòng tiền vào các nhóm: Được hưởng lợi từ đầu tư công, Tài nguyên, thủy sản, hóa chất, dệt may...



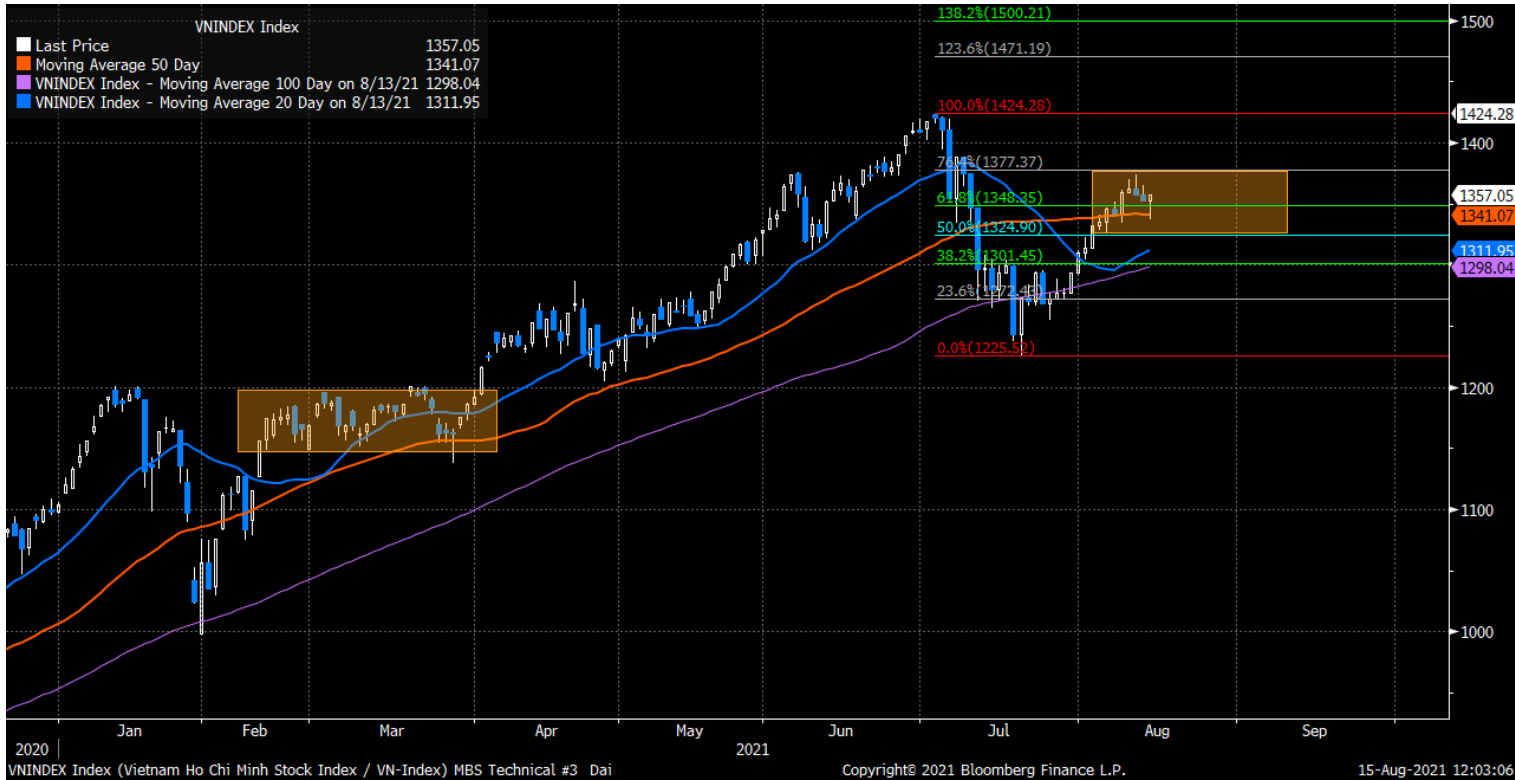
Diễn biến từ dòng vốn ETF có thể là điểm trừ trong tuần vừa qua khi quỹ ETF Fubon bị rút ròng hơn 32,7 triệu USD, ở 2 phiên giảm trong tuần đặc biệt là trong phiên chiều hoặc phiên ATC, áp lực bán ở các cổ phiếu trụ là khá lớn qua đó ảnh hưởng tới thị trường chung. Cũng trong tuần vừa qua, thị trường Đài Loan và Hàn Quốc đều giảm mạnh trên 3% do áp lực bán từ các cổ phiếu bán dẫn.

Về kỹ thuật, nhịp điều chỉnh 2,5 phiên của chỉ số VN-Index diễn ra trong biên độ hẹp và dòng tiền vào khá tốt, giá trị khớp bình quân sàn HSX tuần vừa qua tiếp tục tăng thêm 15,5% đạt trên 22.000 tỷ đồng, cao nhất 5 tuần, đáng chú ý là dòng tiền quay trở lại nhóm Vn30 trong phiên cuối tuần, đây có thể là tín hiệu giúp thị trường giải tỏa áp lực bán vào cuối phiên như ở 2 giảm trước đó.

Chỉ số VN-Index đã có nhịp retest ngưỡng hỗ trợ MA50 thành công, được kết thúc bởi cây nến rút chân (có dạng mẫu hình Hammer) mức hồi phục khoảng 20 điểm kèm thanh khoản cao có thể là tín hiệu cho thấy nhịp điều chỉnh đã kết thúc, thị trường khả năng sẽ tích cực trong tuần tới, qua đó tạo đà cho việc kiểm định lại đỉnh cũ là khá cao.

Chỉ số VN-Index đang hình thành vùng dao động hẹp trong xu thế đi ngang quanh vùng 1.326 – 1.374 điểm tương đương hai vùng Fibonacci Retracement 50% và 76.4% được kẻ từ đỉnh 1.424 đến đáy 1.225 điểm. Mặt khác, đây cũng là vùng hỗ trợ của MA50 tương đương vùng 1.341 điểm nên khả năng một nhịp tích lũy đi ngang trong dải hẹp có thể sẽ tiếp diễn trước khi có sự bứt phá mạnh về dòng tiền và thanh khoản đẩy chỉ số vượt vùng này lên mức cao hơn.

Đồ thị VN-Index theo khung ngày



Trong kịch bản lạc quan, nếu thanh khoản bình quân trên sàn HSX đạt phục hồi trở lại nền giao dịch ở mức cao (khoảng 23 - 26 nghìn tỷ/phiên) ở các phiên kế tiếp, nhịp phục hồi có khả năng tiếp tục được mở rộng qua ngưỡng MA50 lên vùng từ 1.400 đến 1.450 điểm.

Trong kịch bản cơ sở, nếu thanh khoản duy trì ổn định quanh ngưỡng 20 – 23 nghìn tỷ thì khả năng VN-Index sẽ dao động tích lũy chủ yếu trong khoảng 1.325 – 1.377 điểm trước khi thanh khoản gia tăng kéo chỉ số vượt vùng kháng cự này.

Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
Vnindex (Điểm)	1.400 – 1.450	1.325 – 1.377	1295 - 1325
P/E thị trường (lần)	17.1 - 17.3	16.7 - 17.1	16.5 - 16.7

Chiến lược đầu tư:

Hiện tượng bùng nổ ở nhóm smallcap có thể đã ở thời điểm cuối, nhóm này đã gặp áp lực chốt lời trong phiên cuối tuần với độ rộng nghiêng về bên bán do đó có thể xem xét chốt lời dần đối với dòng này. Dòng tiền nhiều khả năng sẽ quay lại nhóm Bluechips, bên cạnh đó là các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công, thủy sản, dệt may, chứng khoán... vẫn sẽ tích cực trong thời điểm hiện tại.

Trong bối cảnh chỉ số có thể tích lũy và giao động trong biên hẹp, NĐT có thể trading mua trong các nhịp chỉnh tiệm cận sát vùng hỗ trợ và có thể chốt lời dần hoặc nắm giữ nếu chỉ số VN-Index vượt vùng 1.377 điểm. Ngược lại, nếu

xu hướng đảo chiều xuất hiện, NĐT có thể cần chốt lời và quan sát chờ điểm mua nếu diễn biến giảm của chỉ số quay trở lại với các vùng hỗ trợ mạnh như 1.300 – 1.315 điểm.

Danh mục đầu tư theo dõi: Ngân hàng (MBB, ACB, TCB, VCB, CTG, BID, HDB, STB), Bán lẻ (MWG, PNJ, PET, HAX), Công nghệ (FPT), Vingroup (VIC, VHM, VRE), Chứng khoán (SSI, MBS, VND, BVS, BSI), Bất động sản (DIG, KDH, NLG, PDR, AGG, NTL), Thép (HPG, NKG, HSG, VGS, SMC), BĐS khu CN (LHG, SZL, SZC, TIP), Dầu khí (GAS, PVS, PVT), Logistic (GMD, ILB, TCL), Dệt may (STK, TNG, VGT), thủy sản (VHC, ANV), Xuất khẩu gạo (LTG), SX&PP Điện (REE, QTP, POW)...

Nhận định CKPS tuần 16/08-20/08/2021: Chinh phục lại vùng cản mạnh 1500-1508 điểm!

- Mặc dù xuất hiện các phiên điều chỉnh nhưng các HĐTTL vẫn có tuần tăng điểm thứ 3 liên tiếp, đảm bảo xu hướng chung của thị trường là tăng điểm. Basis của các HĐTTL tiếp tục co hẹp cho thấy xu hướng của các chỉ số đang bám khá sát thị trường cơ sở.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 0,82% và chỉ số VN30-Index giảm -0,15%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 1,7% so với tuần trước đó đạt tổng 1.264.255 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên tăng từ 248.727 hợp đồng/phiên xuống 252.845 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm 1,83% so với tuần trước đạt 36.605 hợp đồng.
- Thị trường cơ sở vẫn đang dao động trong biên độ 1340-1380 điểm của VN-Index, vùng hỗ trợ 1340 điểm (MA50 ngày) đã chứng minh là vùng hỗ trợ mạnh trong phiên ngày hôm nay. Dòng tiền có dấu hiệu quay trở lại nhóm VN30 là tín hiệu đáng chú ý mặc dù dòng tiền đầu cơ ở nhóm smallcap vẫn hoạt động rất tích cực với nhiều mã trần. Về kỹ thuật, cây nến rút chân hứa hẹn mang lại tín hiệu tích cực cho tuần tới, nếu không có thông tin bất ngờ ngày cuối tuần, thì có thể sẽ quay lại nhịp phục hồi đang diễn ra để hướng về các mốc điểm số cao hơn.
- Thị trường phái sinh thể hiện tâm lý hưng phấn kỳ vọng về sự kết thúc điều chỉnh ngay để quay lại đà tăng tiếp. Basis đảo sang dương liên tục trong phiên. Đặc biệt, khi VN30 đảo chiều tại vùng đáy kỹ thuật (MA50 ngày), lập tức phái sinh chạy trước. Về cơ bản một phiên tăng điểm như hôm nay chưa thể kết luận được thị trường sẽ đi theo kịch bản nào trong vài phiên tới. Do đó, chiến lược daily trading vẫn sẽ được ưu tiên. Kế hoạch Long HĐTTL tháng 8 sẽ cân nhắc trong những nhịp điều chỉnh thay vì cố gắng mua đuổi giá, vùng hỗ trợ gần 1479-1482 điểm. Trong khi đó, vị thế Short có thể xem xét mở ra nếu chỉ số suy yếu tại các ngưỡng kháng cự 1492; 1498 và 1503 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày:** Đà tăng được nối lại trong phiên cuối tuần, chiến lược phiên tới canh Long trước Short sau. Các ngưỡng hỗ trợ gần của chỉ số ở 1479-1482 điểm, kháng cự 1498-1503 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Tiếp tục nắm giữ vị thế Long, chốt lời vùng kỳ vọng 1500-1508 điểm, stoploss nếu thủng 1468 điểm.

Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	1479-1482	1468-1472	1458-1463
Kháng cự	1492-1496	1498-1503	1530-1543

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 HỘ 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