

MARKET STRATEGY WEEKLY: TÍCH LŨY VÀ PHÂN HÓA MẠNH!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	Sau Covid-19	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,811.15	-2.45%	14.73%	1.47%	30.77
US	Dow Jones	30,932.37	-1.78%	5.98%	1.06%	27.54
Europe	SXXP Index	404.99	-2.38%	-4.27%	1.49%	48.87
Japanese	Nikkei 225	28,966.01	-3.50%	20.53%	5.55%	33.07
China	SHCOMP Index	3,509.08	-5.06%	14.65%	1.04%	18.40
Asia Pacific	MXAPJ Index	693.5879	-5.77%	22.54%	4.75%	27.98
Korea	KOSPI Index	3,012.95	-3.05%	32.89%	4.85%	27.61
HongKong	HSI Index	28,980.21	-5.43%	2.26%	6.42%	15.24
Singapore	STI Index	2,949.04	2.37%	-9.37%	3.70%	40.67
Vietnam	VN-Index	1,168.47	-0.43%	17.85%	5.85%	18.04
Malaysia	FBMKLCI Index	1,577.75	-0.45%	-0.01%	-3.04%	22.16
Thailand	SET Index	1,496.78	-0.25%	-4.94%	3.27%	26.49
Indonesia	JCI Index	6,241.80	0.16%	0.13%	4.39%	34.31
Philippine	PCOMP Index	6,794.86	-1.90%	-9.02%	-4.83%	27.70
Global	MXWD Index	657.15	-3.32%	13.83%	1.68%	31.46
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	61.50	3.81%	8.39%	26.75%	
Gold	Xaucurncy	1,734.04	-2.81%	11.24%	-8.66%	

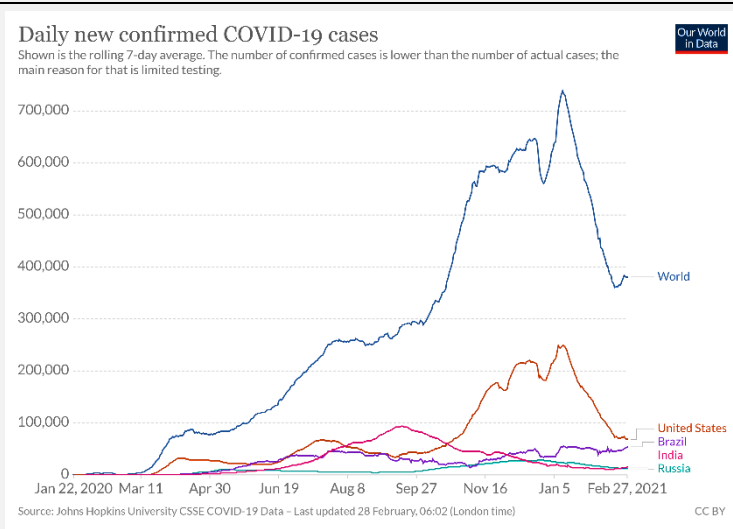
- Thị trường chứng khoán toàn cầu điều chỉnh khi lợi suất trái phiếu tăng mạnh đẩy lên lo ngại rằng sự gia tăng của lạm phát và lợi suất trái phiếu chính phủ có thể khiến các NHTW sớm thu hồi các biện pháp nới lỏng tiền tệ. Cả 3 chỉ số chính của thị trường chứng khoán Mỹ đều giảm trong tuần vừa qua, trong khi thị trường chứng khoán Châu Á cũng giảm xuống mức thấp nhất 1 tháng. Trong đó những thị trường hoặc chỉ số đang ở vùng đỉnh giá cao như Nasdaq chịu sự ảnh hưởng nặng nề hơn bởi nhóm này nhạy cảm với lãi suất nhiều hơn.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam có tuần giảm nhẹ (-0,43%) tuy nhiên vẫn khép lại tháng 2 có mức tăng trưởng tốt nhất trên toàn cầu, ngược dòng so với các thị trường lớn trên thế giới. Đà tăng nhờ nhóm cổ phiếu bluechips dẫn dắt cùng sự gia tăng của thanh khoản.
- Dòng tiền tiếp tục duy trì trên nền thanh khoản cao: Giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 13.634 tỷ đồng, tăng 2,8% so với tuần trước đó. Sự tích cực của thị trường trong tuần qua không thể không nhắc tới dòng tiền mà đặc biệt là nhà đầu tư cá nhân với xu hướng mua ròng mạnh mẽ 3.767 tỷ đồng và đối ứng lại đã bán ròng của nhóm NĐT tổ chức trong nước và NĐTNN.
- Điểm kém tích cực trong tuần giao dịch vừa qua là khối ngoại bán ròng trở lại với giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 2.844,4 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.935,1 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 2.809 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 7.056 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 4.248 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục trong xu hướng đi ngang và giằng co quanh vùng 1.150 – 1.195 điểm. Trong kịch bản lạc quan nhất, nếu thị trường có thể vượt trendline kể từ đỉnh tháng 1 ở 1.185 điểm thì khả năng vượt đỉnh 1.200 điểm sẽ có xác suất cao. Trong kịch bản thận trọng, thị trường vẫn có khả năng điều chỉnh để tạo đà vượt đỉnh, vùng hỗ trợ có thể ở khu vực 1.130 điểm đến 1.150 điểm.
- Chiến lược đầu tư:** Trong ngắn hạn, việc rung lắc quanh vùng 1.200 điểm có thể được tính tới do đó NĐT có thể cân nhắc tiếp tục chốt lời những cổ phiếu đã tăng nhiều kể từ đáy tháng 1/2021. Nhất là những nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh cao nhất trong năm. Chờ đợi cơ hội giải ngân tại những vùng điều chỉnh tiềm năng như 1.130 – 1.150 hoặc nhóm cổ phiếu mới phục hồi nhưng chưa quá nhiều với sự hỗ trợ tích cực từ yếu tố thuận lợi về ngành như Thép, Cao su, VLXD, Ngân hàng, BĐS, Chứng khoán, Xuất khẩu...
- Danh mục đầu tư:** Ngân hàng (MBB, ACB, TPB, HDB, OCB), Vật liệu xây dựng (HPG, NKG, HSG, VGS, BMP, NTP, HT1, MSR) Bất động sản (NLG, DIG, HDG, NTL), BĐS Khu công nghiệp (SZC, IDC, BCM, D2D), Chứng khoán (MBS, SSI, SHS), Bán lẻ, tiêu dùng (MWG, PNJ, DGW, VNM); Công nghệ (FPT), Dầu khí (PVS, BSR, GSP, GAS, PGS), Vật liệu xây dựng (HPG, NKG, BMP, NTP, HT1, MSR), Logistic (GMD, VSC, TMS), SX&PP điện: (REE, NT2, POW), Hóa chất (DPM, DCM, PLC, DRC, DGC, AAA), Hạ tầng (VCG, CII), Xuất khẩu (LTG, TAR),

Tình hình dịch Covid-19: Số ca nhiễm mới toàn cầu giảm mạnh nhờ cách ly xã hội và Vắc-xin!

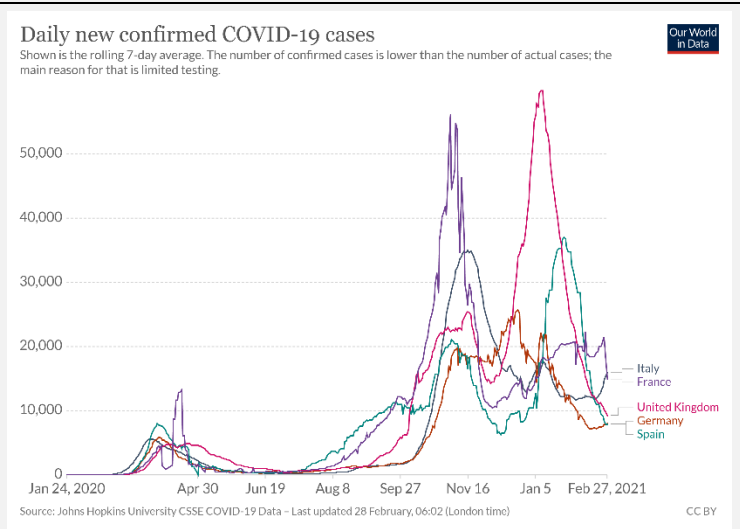
Tính đến chiều ngày 28/02, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt hơn 114,4 triệu, với gần 2,53 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 387 nghìn ca nhiễm mới và trên 8.100 ca tử vong mới trong ngày 27/02 vừa qua.

Tại Mỹ, các biện pháp phòng dịch được thắt chặt trong nỗ lực của chính phủ nhằm đẩy nhanh tốc độ kiểm soát đại dịch. Số ca nhiễm mới, nhập viện và tử vong vì Covid-19 tiếp tục giảm trong tuần vừa qua giữa bối cảnh chính quyền tổng thống Joe Biden chú trọng nhiều đến việc khuyến khích người dân đeo khẩu trang hơn. Cụ thể, Nhà Trắng thông báo sẽ cấp phát hơn 25 triệu khẩu trang đến các trung tâm y tế cộng đồng và các cửa hàng thực phẩm trên khắp nước Mỹ để hỗ trợ những người có thu nhập thấp, đồng thời thúc đẩy việc gửi khẩu trang đến từng hộ gia đình Mỹ.

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



Số trường hợp nhiễm Covid-19 tại các quốc gia Châu Âu trung bình 7 ngày gần nhất



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

26/02, số người Mỹ được tiêm ít nhất một mũi vắc-xin đã cao hơn số trường hợp dương tính Sars-CoV-2 kể từ đầu đại dịch đến nay, với 68,3 triệu liều vắc-xin đã được phân phối. Trong tuần qua, bình quân khoảng 1,31 triệu mũi vắc-xin được tiêm mỗi ngày tại Mỹ.

Tuy nhiên, một điểm đáng lo ngại là một biến thể mới của virus SARS-CoV-2 tương tự biến thể dễ lây lan xuất hiện tại Nam Phi đang gia tăng tại thành phố New York và có nguy cơ làm giảm hiệu quả vắc-xin Covid-19. Ngoài ra, biến thể mới ở Anh đang chiếm khoảng 2.000 ca Covid-19 tại 45 bang ở Mỹ. Biến thể này được cho là sẽ trở thành chủng virus SARS-CoV-2 vượt trội nhất ở Mỹ vào cuối tháng 3 tới.

Dù tổng số ca nhiễm mới có xu hướng giảm, hai biến thể đáng lo ngại của virus tiếp tục lây lan với tốc độ rất cao trên khắp châu Âu. Trong đó, dịch bệnh đang diễn biến xấu hơn tại Pháp với 25.403 ca mắc mới trong ngày 24/2 – cao nhất trong khu vực. Số ca mắc mới COVID-19 và số người nhập viện gia tăng trở lại tại Bỉ. Một số nước như Thụy Điển, Séc đang cân nhắc siết chặt các biện pháp chống dịch trong khi Hungary và Phần Lan sẽ gia hạn phong tỏa một phần hoặc toàn bộ quốc gia thêm ít nhất 2 tuần nữa... Mặc dù EU đang thúc đẩy tốc độ tiêm phòng Covid-19, tuy nhiên hiện mới chỉ có 4,3% dân số EU được tiêm một mũi vắc-xin, thấp hơn nhiều so với tỷ lệ 13,9% tại Mỹ, 28% tại Anh hay 51,1% tại Israel...

Về tiến triển phân phối vắc-xin phòng ngừa Covid-19 toàn cầu, tính đến sáng ngày 26/02, đã có hơn 225 triệu liều vắc-xin được phân phối trên hơn 100 quốc gia. Tốc độ tiêm chủng ngừa Covid-19 toàn cầu hiện nay đang ở mức 6,07 mũi/ngày, giảm nhẹ so với mức 6,47 triệu/ngày của tuần trước. Dẫn đầu chiến dịch tiêm chủng vắc-xin phòng ngừa Covid-19 là Israel với trung bình 86,9 mũi được tiêm cho mỗi 100 người, xếp thứ hai là Anh với 29,03

mũi và Mỹ 20,56 mũi... Trong khi nhóm các quốc gia phát triển (G7) đã chiếm 45% tổng số mũi tiêm trên toàn thế giới, nhiều quốc gia đang phát triển vẫn chưa thể tiếp cận nguồn vắc-xin để bắt đầu triển khai tiêm chủng. Điều này cho thấy chiến dịch tiêm chủng toàn cầu sẽ có sự phân hóa về tốc độ triển khai cũng như mức độ hiệu quả phòng dịch của vắc-xin, do đó kéo dài thời gian thế giới hoàn toàn đẩy lùi được đại dịch.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tính đến sáng ngày 26/02, đã có 1.804 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 2.421 ca nhiễm Covid-19 được ghi nhận tại Việt Nam. Đợt bùng phát dịch bệnh thứ 3 tại Việt Nam mặc dù nghiêm trọng hơn các đợt bùng phát trước nhưng hiện tại đã cơ bản được đưa vào tầm kiểm soát. Hơn thế, lô vắc-xin ngừa Covid-19 đầu tiên (gồm 117.000 liều) được Việt Nam trực tiếp mua từ Công ty AstraZeneca đã về nước từ ngày 24/02. Cho cả năm 2021, Việt Nam dự kiến nhận 150 triệu liều vaccine Covid-19, được cung ứng từ AstraZeneca, Covax và sản xuất trong nước.

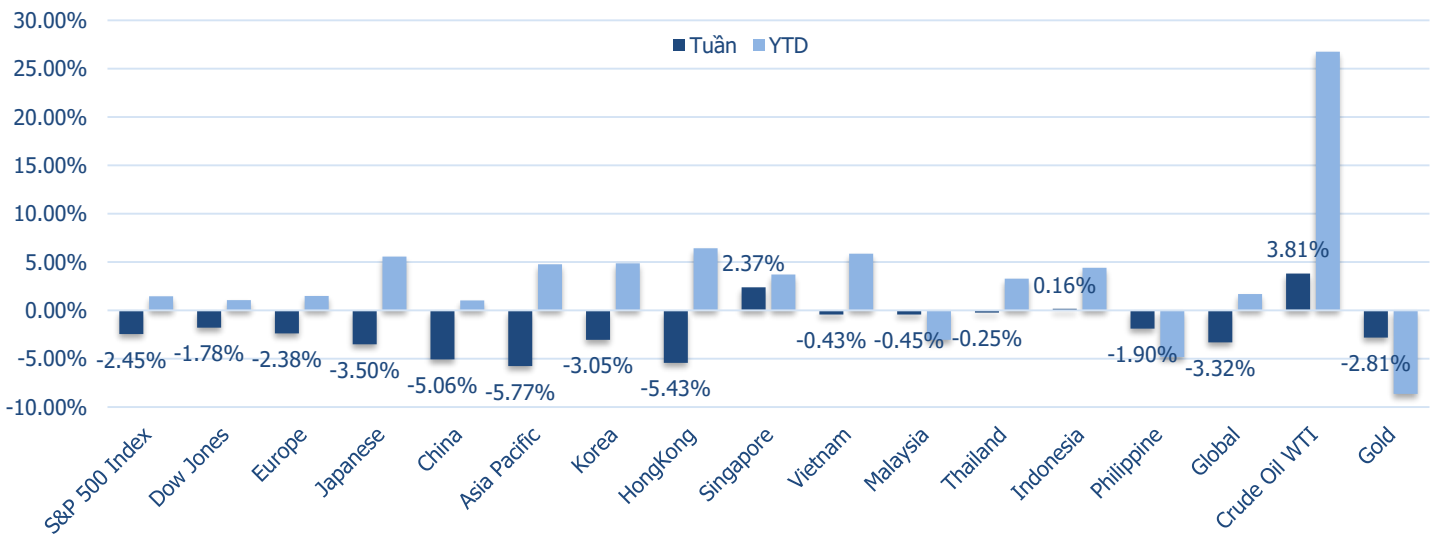
Về vắc-xin Covid-19 “made in Vietnam”, sáng ngày 26/02, vắc xin Nanocovax tiếp tục được tiến hành thử nghiệm lâm sàng giai đoạn 2 trên người. Đánh giá giai đoạn 1 của thử nghiệm lâm sàng trên 60 người của vắc-xin này với chủng virus SARS-CoV-2 thông thường và biến chủng Anh cho thấy hiệu quả miễn dịch tốt đối với cả 2 chủng này. Giai đoạn 2 sẽ tiếp tục thử nghiệm với biến chủng Nam Phi.

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Các chỉ báo kinh tế và chỉ số giá tại Mỹ và khu vực đồng euro được công bố trong tuần qua đều cao hơn so với kỳ vọng, đã đẩy lo ngại về lạm phát lên cao hơn, dẫn đến sự sụt giảm của cả thị trường cổ phiếu và trái phiếu toàn cầu. Cụ thể, chỉ số cổ phiếu S&P500 ghi nhận tuần giao dịch tồi tệ nhất trong cả tháng 2, giữa bối cảnh lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ nối dài đà phục hồi kéo dài suốt 2 tháng qua và chạm ngưỡng cao nhất hơn 1 năm.

Nhìn lại lịch sử, những số liệu tăng trưởng kinh tế tích cực cùng với sự gia tăng của lạm phát có thể là tin xấu cho thị trường do nhà đầu tư lo sợ các NHTW sẽ sớm thắt chặt chính sách tiền tệ. Tuy nhiên, tình hình thực tại có thể không giống với quá khứ khi nền kinh tế thế giới chỉ đang khập khiễng thoát khỏi cuộc suy thoái do đại dịch Covid-19 gây ra và các NHTW toàn cầu vẫn khẳng định sẽ tiếp tục duy trì những biện pháp nới lỏng tiền tệ trong một vài năm tới.

Diễn biến các chỉ số chứng khoán toàn cầu



Câu chuyện chi phối tâm lý nhà đầu tư tuần qua là lợi suất thực tế gia tăng. Đường cong lợi suất tại Mỹ tiếp tục dốc lên với lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 và 30 năm chạm ngưỡng cao nhất 1 năm. Tương tự lợi suất trái phiếu chính phủ các quốc gia G7 cũng có xu hướng tăng từ đầu năm đến nay. Diễn biến này được thúc đẩy bởi niềm lạc quan rằng đại dịch sẽ kết thúc nhờ có vắc-xin và những nhu cầu bị dồn nén suốt thời gian qua sẽ là động lực lớn

giúp nền kinh tế bật tăng mạnh mẽ. Do đó, ngày càng có nhiều lo ngại rằng các NHTW sẽ bắt đầu thu hồi các biện pháp nới lỏng tiền tệ sớm hơn so với kỳ vọng.

Tuy nhiên, trước diễn biến lợi suất trái phiếu tăng cao, các NHTW lớn trên thế giới đã đưa ra các thông điệp nhằm đảm bảo thị trường không phản ứng thái quá với xu hướng gia tăng lạm phát mang tính chuyển đổi trong những tháng vừa qua. Cụ thể, Ngân hàng dự trữ Australia cho biết sẽ khôi phục hoạt động mua trái phiếu sau 2 tháng tạm ngừng. Chủ tịch NHTW châu Âu sau đó cũng trấn an nhà đầu tư rằng ECB vẫn sẽ duy trì các điều kiện tài chính nới lỏng cho đến khi vượt qua đại dịch và theo dõi sát sao diễn biến lợi suất danh nghĩa của các trái phiếu dài hạn trên thị trường.

Những thông điệp này càng trở nên rõ ràng hơn khi chủ tịch Fed đã đưa ra những đánh giá kém lạc quan về thực trạng của nền kinh tế Mỹ trong báo cáo chính sách tiền tệ bán niên của ông trước Quốc hội Mỹ. Hơn thế, trong buổi điều trần của ông, chủ tịch Powell khẳng định một lập trường chính sách mềm mỏng khi nhấn mạnh rằng lạm phát vẫn ở mức thấp, và không cho thấy những dấu hiệu có thể tăng mạnh trong năm nay. Ông cho biết nền kinh tế có thể mất hơn 3 năm để đạt đến các mục tiêu lạm phát của ngân hàng trung ương.

Bên cạnh đó, các biện pháp hỗ trợ tài khóa mới được kỳ vọng sẽ sớm được công bố

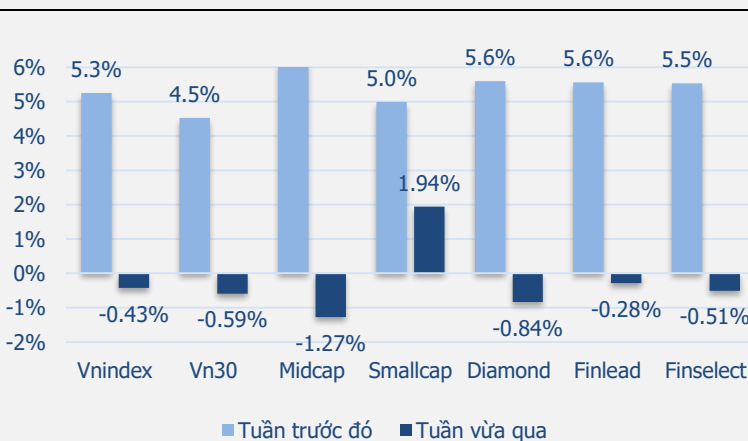
Hạ viện Mỹ đã thông qua gói cứu trợ 1,9 ngàn tỷ USD vào đầu ngày 27/02, gửi đề xuất quy mô khổng lồ tới Thượng viện Mỹ khi Đảng Dân chủ gấp rút thông qua gói cứu trợ trước thời điểm chương trình trợ cấp thất nghiệp hết hạn. Dự luật bao gồm chi phiếu kích thích kinh tế trị giá 1.400 tỷ USD, gia hạn trợ cấp thất nghiệp khẩn cấp, tài trợ cho tiêm chủng và xét nghiệm, 129 tỷ USD cho các trường học, tăng tín dụng thuế thu nhập và kế hoạch tăng lương tối thiểu lên 15 USD/giờ vào năm 2025..

Tuần tới, lịch thông tin kinh tế thế giới chủ yếu là các số liệu PMI toàn cầu cho ngành sản xuất và dịch vụ trong tháng 2. Ngoài ra, một báo cáo có thể thu hút sự chú ý của nhà đầu tư quốc tế là báo cáo thị trường việc làm phi nông nghiệp của Mỹ, với những dữ liệu về thị trường lao động có thể ảnh hưởng đến quyết định chính sách của Cục dự trữ liên bang (Fed).

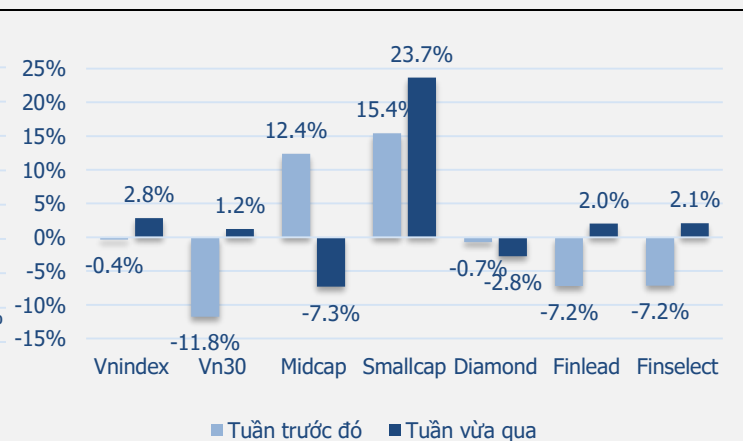
TTCK Việt Nam:

- Thị trường chứng khoán Việt Nam có tuần giảm nhẹ tuy nhiên vẫn khép lại tháng 2 có mức tăng trưởng tốt nhất trên toàn cầu, ngược dòng so với các thị trường lớn trên thế giới. Đà tăng nhờ nhóm cổ phiếu bluechips dẫn dắt cùng sự gia tăng của thanh khoản.
- Thanh khoản: Dòng tiền đã tiếp tục quay lại thị trường với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 13.634 tỷ đồng, tăng 2,8% so với tuần trước đó.
- Khối ngoại: Điểm kém tích cực trong tuần giao dịch vừa qua là khối ngoại bán ròng trở lại với giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 2.844,4 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.935,1 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật: thị trường vẫn đang trong nhịp hồi phục kể từ cuối tháng 1, quán tính và mức hồi này là khá ấn tượng, chỉ số VN-Index đã hồi hơn 10% và là 1 trong những chỉ số có mức tăng tốt nhất trong tháng 2. Tuy vậy, chỉ số VN-Index vẫn đang có đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước và đang hình thành vùng tích lũy trong 7 phiên vừa qua.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



Thị trường trong nước chỉ giảm nhẹ bất chấp thị trường trên thế giới xuất hiện những phiên giảm mạnh. Tuy vậy tâm lý nhà đầu tư đang bị thử thách bởi những tín hiệu kém tích cực đến từ thị trường cổ phiếu toàn cầu suy yếu do vậy việc điều chỉnh nhẹ có thể khiến thị trường xuất hiện một nhịp điều chỉnh ngắn hạn hoặc cũng có thể đây là quãng nghỉ để thị trường tích lũy trước khi tăng trở lại.

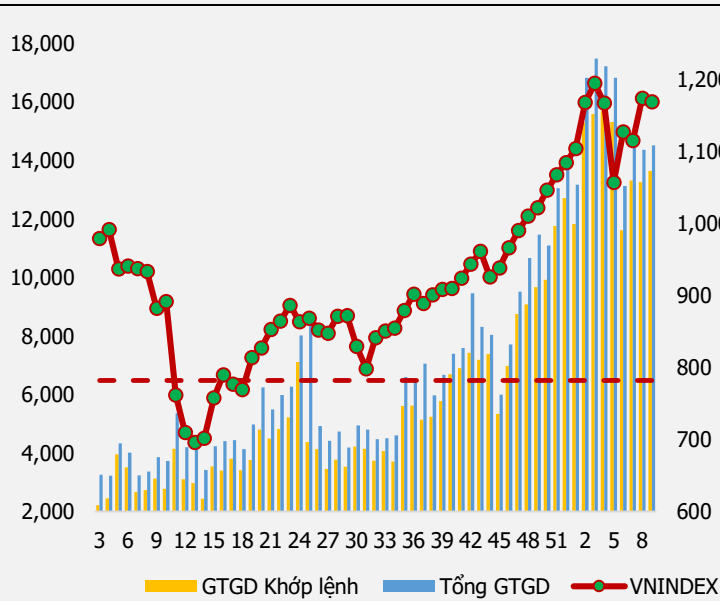
Về chỉ số, dưới tác động của thị trường thế giới đã khiến cho thị trường trong nước kém tích cực khi chỉ số VN-Index đã giảm 0,43% tương đương với 5,03 điểm. Độ rộng thị trường cũng kém tích cực khi diễn biến phân hóa diễn ra ở nhóm VN30 với mức lan tỏa yếu. Bên cạnh đó đã giảm cũng đang tập trung vào nhóm Diamond với mức giảm 0,84%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt giảm 0,28% và 0,51%. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu Midcap giảm 1,27% và Smallcap với mức tăng 1,94%.

Tác động vào mức giảm 5,03 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, VNM, MSN, VHM, BCM, VRE... Trong khi đó, rõ VN30 giảm 6,99 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 0,59% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VNM, MSN, VCB, VPB, MWG, KDH,...

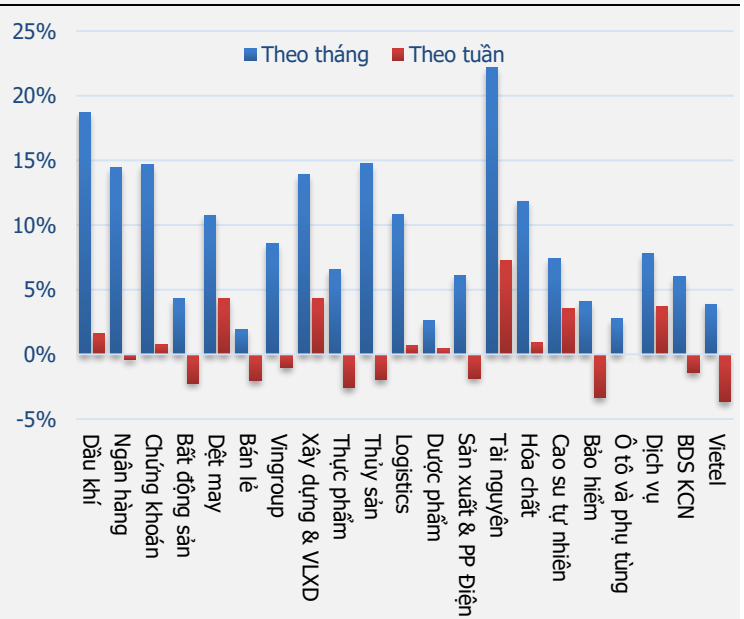
Nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm tài nguyên 7,28%), XD và VLXD (4,36%), dệt may (4,28%), dịch vụ (3,67%), cao su tự nhiên (3,53%)... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như viettel, bảo hiểm...

Cổ phiếu nhóm tài nguyên có mức tăng nhiều nhất với KSB tăng 9,43%, C32 tăng 3,32%. Ngoài nhóm tài nguyên thì nhóm cổ phiếu XD và VLXD với SMC tăng 9,62% và NKG tăng 8,95%. Nhóm cổ phiếu dệt may với GIL tăng 14,31%, GMC tăng 13,28%.

Giá trị GD bình quân theo tuần



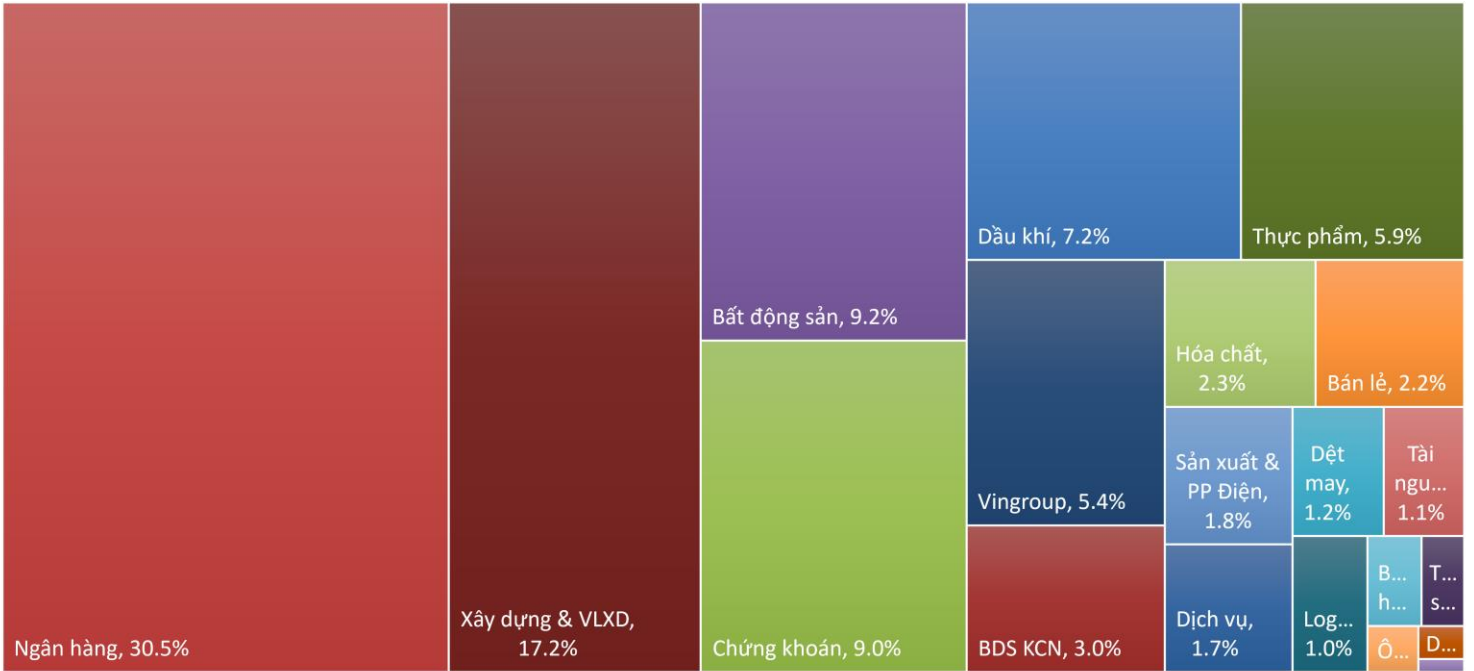
Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền đang có xu hướng lập mặt bằng thanh khoản mới so với giai đoạn 2019 và 2020 khi duy trì khá ổn định với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 10.000 tỷ đồng tuần thứ 13 liên tiếp. Sự khởi sắc của thị trường trong tuần qua không thể không nhắc tới dòng tiền mà đặc biệt là nhà đầu tư cá nhân với xu hướng mua ròng mạnh mẽ trong tuần qua. Giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX tuần qua đạt trên 13.634 tỷ đồng, tăng 2,8% so với tuần trước đó.

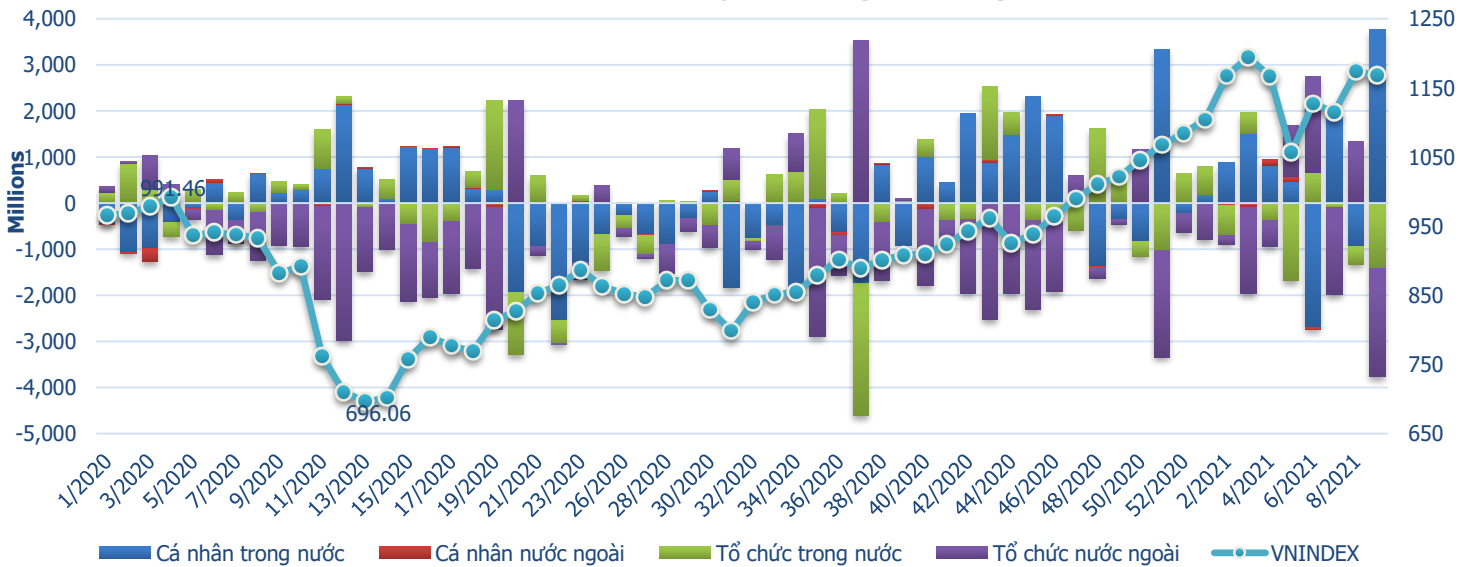
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 30,5% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng 17,2%. Ngoài ra nhóm BĐS lên vị trí thứ 3 toàn thị trường. Một điểm tích cực khác của thị trường chứng khoán trong tuần qua là việc nhà đầu tư cá nhân quay trở lại trạng thái mua ròng trên HoSE, trái ngược với lượng bán ròng của tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm ngành(tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Chỉ số VN-Index điều chỉnh và rung lắc trong tuần qua thì nhóm NĐT cá nhân trong nước đã quay trở lại mua ròng mạnh mẽ nhất trong vòng 2 năm với giá trị mua ròng hơn 3.767 tỷ đồng. Ngược lại, nhóm NĐT tổ chức trong nước và NĐTNN vẫn bán ròng lần lượt là 1.396 tỷ và 2.341 tỷ đồng...

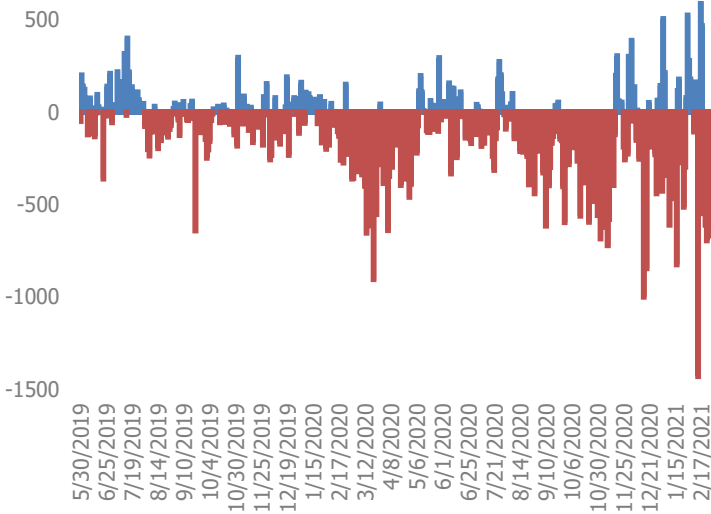
Thanh khoản của NĐT (Theo tuần)



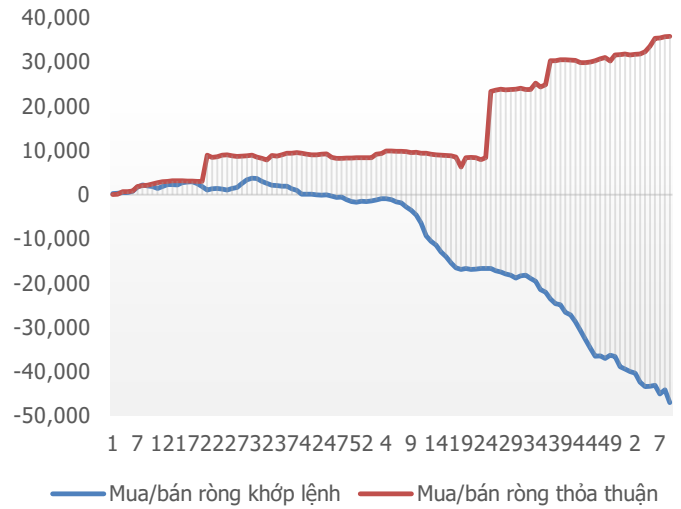
Về giao dịch của NĐTNN: Điểm kém tích cực trong tuần giao dịch vừa qua là khối ngoại bán ròng trở lại với giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 2.844,4 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.935,1 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 2.809 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 7.056 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 4.248 tỷ đồng.

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 4/20 nhóm ngành so với 10/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là: Logistics, cao su tự nhiên, ô tô và phụ tùng, dịch vụ. Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại quay trở lại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 600 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 60 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 414 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Khối ngoại sàn HoSE bán ròng rất mạnh cổ phiếu VNM với giá trị lên đến hơn 781 tỷ đồng. PLX đứng sau và cũng bị bán ròng hơn 173 tỷ đồng. Các cổ phiếu lớn gồm CTG, HPG, SSI, KDH, HSG và sVIC đều có giá trị bán ròng của khối ngoại lớn hơn 100 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VJC được mua ròng mạnh nhất với gần 90 tỷ đồng. Tiếp sau đó, PME được mua ròng 82,6 tỷ đồng và được thực hiện thông qua phương thức thỏa thuận ở phiên 2/3/2.

Ở sàn HNX, khối ngoại mua ròng trở lại gần 37 tỷ đồng, tương ứng khối lượng 1,5 triệu cổ phiếu. NVB được khối ngoại mua ròng mạnh với giá trị 43 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là SHS với 17 tỷ đồng. VCS đứng thứ 3 danh sách mua ròng của khối ngoại sàn HNX với 6 tỷ đồng. Chiều ngược lại, CSC bị bán ròng mạnh nhất nhưng giá trị chỉ là 5,3 tỷ đồng.

Trên sàn UPCoM, khối ngoại bán ròng 10,3 tỷ đồng, tương ứng khối lượng 290.747 cổ phiếu. Khối ngoại sàn UPCoM mua ròng mạnh nhất mã QNS với 7,7 tỷ đồng. LTG và MCH được mua ròng lần lượt 7,5 tỷ đồng và 6,2 tỷ đồng. Trong khi đó, VTP bị bán ròng mạnh nhất với 25 tỷ đồng. ACV đứng sau với 16,3 tỷ đồng.

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam							
Select Criteria				Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x				Flow (USD)	-14.72M	23.89M	214.40M
				Flow/Assets	-.87%	+1.41%	+12.62%
10 matching funds, 11 matching tickers							
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure	
Ticker	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow ↓ (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)		
Median	.00	.00	+0.80	.00	+5.30		
1) FUEVFVND VN	.00	.00	+56.88	+233.50	+233.50		
2) VNM US	.00	.00	+15.29	+52	+84.03		
3) XFVT GR	.00	+3.15	+15.23	+67.69	+50.52		
4) 9804 HK	.00	.00	+2.06	-.62	+5.30		
5) 2804 HK	.00	.00	+2.06	-.62	+5.30		
6) 371130 KS	.00	.00	+0.80	+0.80	+0.80		
7) FUESSV30 VN	.00	.00	.00	.00	.00		
8) FUESSV50 VN	.00	.00	.00	-.37	+2.08		
9) FUESSVFL VN	.00	.00	.00	+25.85	+25.85		
10) E1VFN30 VN	-2.55	-13.34	-16.39	-51.86	+53.95		
11) 245710 KS	.00	-4.53	-52.04	-60.49	-9.60		

Về dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế có xu hướng hút ròng trong tuần vừa qua ở nhiều thị trường mới nổi trừ Indonesi, Hàn quốc, Malaysia,... Tuần vừa qua, quỹ ETF nội địa hút ròng mạnh với hơn 1,5 triệu USD, qua đó nâng lượng hút ròng lên 38,6 triệu USD từ đầu năm.

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency	USD	<input checked="" type="checkbox"/> Group By Region							
Country	Date	Daily Mln	WTD Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YoY Lvl Mln	
Asia									
2) China	09/30			-16,562.4	56,956.2	104,005.0	155,319.2		
3) India	02/24	-41.6	-157.4	3,887.4	5,865.6	5,865.6	26,560.7	11,604.6	
4) Indonesia	02/25	4.4	87.0	264.6	1,039.9	1,039.9	-1,842.3	-4,243.1	
5) Japan	02/19		892.4	8,425.5	15,046.4	15,046.4	-46,858.0	-51,005.2	
6) Malaysia	02/25	35.7	-98.4	-194.8	-402.7	-402.7	-5,761.0	-2,606.2	
7) Philippines	02/24	-20.0	-67.0	-171.1	-443.8	-443.8	-2,720.7	-1,782.2	
8) S. Korea	02/25	991.5	925.6	915.6	-4,338.8	-4,338.8	-21,726.5	-15,682.9	
9) Sri Lanka	02/25	-3.9	-6.6	-25.5	-69.7	-69.7	-320.4	-261.7	
10) Taiwan	02/25	779.3	-54.0	311.7	-3,077.6	-3,077.6	-13,273.2	-12,700.6	
11) Thailand	02/25	-247.9	-342.3	-622.6	-987.1	-987.1	-8,094.5	-5,310.7	
12) Vietnam	02/25	-20.7	-104.2	-107.8	-256.8	-256.8	-1,103.1	-1,103.9	
Americas									
14) Brazil	02/23	-431.3	-1,686.8	-837.1	3,568.3	3,568.3	2,980.2	23,341.9	
15) Canada	12/31			5,386.2	9,258.3	-9,543.7	-9,543.7	-7,855.2	
16) Chile	09/30				-420.1	288.0	1,944.7	91.0	
17) Colombia	09/30				-130.0	-447.2	-1,059.6	-54.0	
18) United States	12/31			78,301.0	164,307.0	368,312.0	368,312.0	367,808.0	

Diễn biến chỉ số VN-Index theo tháng



Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu điều chỉnh khi lợi suất trái phiếu bùng nổ, cả 3 chỉ số chính của thị trường chứng khoán Mỹ đều giảm trong tuần vừa qua, trong khi thị trường chứng khoán Châu Á cũng giảm xuống mức thấp nhất 1 tháng. Trong đó những thị trường hoặc chỉ số đang ở vùng định giá cao như Nasdaq chịu sự ảnh hưởng nặng nề hơn bởi nhóm này nhạy cảm với lãi suất nhiều hơn.

Thị trường trái phiếu đang phản ứng mạnh trước các thông tin kinh tế tích cực về đà phục hồi kinh tế sẽ diễn ra sớm hơn khi dịch Covid tạo đỉnh và giảm mạnh tại Mỹ khi vắc-xin được phân phối và các dự báo tăng trưởng GDP sẽ cải thiện. Chính vì vậy khi lợi suất trái phiếu 10 năm tăng mạnh ngay khi tạo đáy và liên tục đi lên trong 3 tháng cuối năm 2020 thì thị trường chứng khoán Mỹ vẫn tăng thậm chí vượt đỉnh ngay trước khi lợi suất trái phiếu 10 năm của Mỹ lên mức cao nhất 12 tháng. Ngay cả tại thời điểm tháng 2 khi lợi suất trái phiếu tăng mạnh thì thị trường chứng khoán Mỹ thậm chí vẫn tăng và chỉ điều chỉnh mạnh trong hơn một tuần gần đây khi thị trường trái phiếu bị bán tháo mạnh.

Nhìn lại lần lợi suất trái phiếu 10 năm của Mỹ tăng mạnh trong giai đoạn 2016 đến 2018, chúng ta có thể nhận thấy chỉ số S&P500 hầu như không ảnh hưởng nhiều vì đây là thời kỳ kinh tế Mỹ đang phục hồi mạnh mẽ và Fed đưa ra quyết định bình thường hóa chính sách tiền tệ. Do vậy, lần tăng mạnh lợi suất lần này chúng tôi cho rằng phần lớn đến từ kỳ vọng kinh tế sớm phục hồi nhiều hơn và một phần lo ngại ảnh hưởng từ lạm phát khiến giới đầu tư e ngại Fed sẽ phải sớm điều chỉnh chính sách tiền tệ so với cam kết.

So sánh chỉ số S&P 500 và lợi suất trái phiếu 10 năm của Mỹ



Tỷ lệ lạm phát hoàn vốn 10 năm (10-year breakeven inflation rate) đại diện cho thước đo lạm phát kỳ vọng đã tăng mạnh kể từ đáy tháng 3/2020 và lần đầu tiên đạt trở lại mức cao nhất 2.24% trong vòng hơn 6 năm trở lại đây trước khi giảm trở lại vào cuối tuần này. (Breakeven inflation rate được tính bằng chênh lệch giữa lợi suất trái phiếu kho bạc 10 năm và lợi suất trái phiếu đã được bảo vệ lạm phát-Tips)

Chỉ số này đã phá vỡ mức 2% trong năm nay trong bối cảnh kỳ vọng về việc Mỹ triển khai thành công vắc-xin Covid-19 và kỳ vọng vào gói kích thích 1.9 nghìn tỷ USD khi gói này vừa mới được Hạ viện thông qua vào tuần này. Trong môi trường kỳ vọng kinh tế phục hồi, chỉ số này thường tăng cao khi giới đầu tư kỳ vọng lãi suất kỳ vọng tăng, lạm phát kỳ vọng sẽ cao hơn breakeven thì đầu tư vào TPCP sẽ bị thiệt. Còn ngược lại, trong môi trường khủng hoảng, chỉ số này thường giảm thấp do tăng trưởng kinh tế yếu kém, rủi ro cao và kỳ vọng lãi suất thấp khiến dòng tiền mua trái phiếu tăng mạnh bởi nhu cầu an toàn.

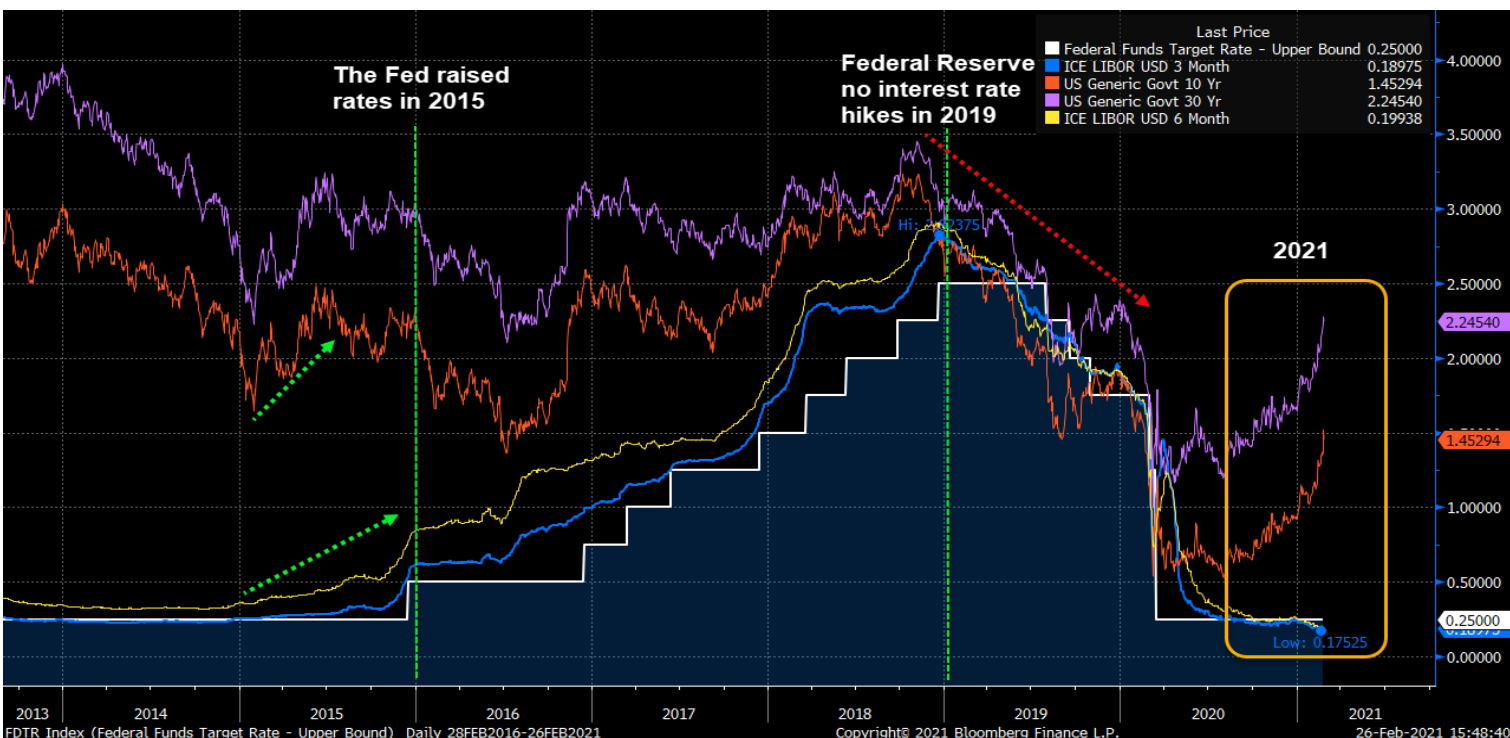
Tỷ lệ lạm phát hoàn vốn 10 năm (10-year breakeven inflation rate)



Chính vì vậy thị trường trái phiếu liên tục bị bán mạnh trong thời gian qua trong bối cảnh kỳ vọng kinh tế có thể phục hồi sớm hơn dự báo, lạm phát kỳ vọng tăng mạnh trở lại cùng với lo ngại sự thay đổi của chính sách lãi suất tương lai.

Tuy nhiên, khi so sánh giữa lãi suất điều hành của FED, Libor và lợi suất trái phiếu thì lần này mặc dù lợi suất trái phiếu 10 năm và 30 năm tăng mạnh, nhưng Libor hầu như không có ảnh hưởng gì thậm chí tiếp tục giảm bám sát lãi suất điều hành của NHTW Mỹ FED. Do vậy, mức tăng của lợi suất trái phiếu vẫn là điểm cần theo dõi chứ chưa có tác động nào đáng kể với xu hướng lãi suất trên toàn cầu.

So sánh lãi suất điều hành của Fed, Libor và Bond Yield của Mỹ



Trong một tuần mà đà tăng của lợi suất trái phiếu gây áp lực trên thị trường cổ phiếu trên diện rộng, các quỹ ETF Mỹ liên tục hút vốn, bao gồm cả 2,7 tỷ USD tại đỉnh điểm của cuộc bán tháo ngày 25/02. Tính trong cả tháng 2/2021, các quỹ ETF đã hút 80 tỷ USD, gấp 4 lần so với mức trung bình 12 tháng qua.

Trong quá khứ, đà tăng lợi suất trái phiếu thường báo trước dòng vốn sẽ chảy vào thị trường cổ phiếu, theo nghiên cứu của Deutsche Bank. Kể từ năm 2008, trong 6 chu kỳ lãi suất trái phiếu đi lên gần nhất, thì có 5 trường hợp diễn ra cùng với việc thị trường cổ phiếu hút vốn. Trong khi đó, khi lãi suất trái phiếu đi ngang hoặc giảm thì thị trường cổ phiếu bị rút 8 tỷ USD.

Diễn biến TTCK Việt Nam



Tuần vừa qua, chỉ số VN-Index giảm nhẹ 0,43% trong bối cảnh chứng khoán toàn cầu điều chỉnh ở vùng đỉnh lịch sử. Khép lại tháng 2 mặc dù chưa vượt đỉnh 1.200 điểm nhưng thị trường trong nước vẫn có mức tăng 10,6% và đứng đầu thế giới.

Biến động trên thị trường chứng khoán quốc tế đang trở thành mối quan tâm lớn và có ảnh hưởng tâm lý không nhỏ trong bối cảnh các thị trường chứng khoán quốc tế đạt đỉnh và điều chỉnh. Trong bối cảnh thị trường trái phiếu bị bán mạnh, trong khi kinh tế dự kiến phục hồi sớm và lạm phát kỳ vọng tăng, giới đầu tư đang chuyển tiền sang các giao dịch được gọi là “mở cửa trở lại” với việc mua cổ phiếu của các doanh nghiệp sẽ được hưởng lợi nhiều nhất từ việc phân phối vắc-xin cũng như sự trở lại của các hoạt động du lịch, hàng không và ăn uống thông thường.

Tuần qua, nhóm cổ phiếu hàng không tăng vọt 3,67%, nâng tổng đà tăng trong tháng 2 lên hơn 7,8%. Tuy không tăng mạnh như các nhóm cổ phiếu khác nhưng đây là dấu hiệu cho thấy nhà đầu tư đang đặt cược cho triển vọng phục hồi của nền kinh tế và các hoạt động kinh tế sẽ trở lại bình thường.

Ngoài nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công có mức tăng tốt nhất trong tháng 2 vừa qua với mức tăng trên 22% thì nhóm cổ phiếu dầu khí cũng rất đáng chú ý. Cho tới nay, năng lượng là ngành được hưởng lợi nhiều nhất nhờ kỳ vọng người tiêu dùng trên toàn thế giới sẽ sớm đi lại bình thường như thời điểm trước khi xảy

ra đại dịch Covid-19. Nhóm cổ phiếu tài chính (ngân hàng, chứng khoán) cũng nhầy vọt 14% và đây là dấu hiệu cho thấy nhà đầu tư đang đặt niềm tin vào đà hồi phục của nền kinh tế.

Rủi ro đối với thị trường trong nước lúc này là biến động trên thị trường chứng khoán quốc tế và thị trường hàng hóa cũng như sự biến động của xu hướng dòng vốn. Tuy vậy, với tín hiệu ngược dòng của VN-Index ở phiên cuối tuần cho thấy thị trường đã chiết khấu rủi ro từ biến động trên thị trường chứng khoán quốc tế đang giảm dần. Bên cạnh đó, giới đầu tư cũng đánh giá thị trường chứng khoán Đông Nam Á vẫn là nơi trú ẩn tốt nhất trong bối cảnh các tài sản rủi ro nhưng chứng khoán toàn cầu đang chịu tác động từ lợi suất trái phiếu tăng. Tuần vừa qua, trong khi chỉ số chứng khoán toàn cầu (MSCI ACWI) giảm 1,87% thì chứng khoán Đông Nam Á (MSCI AC ASEAN) vẫn tăng nhẹ 0,5%.

Thị trường đang trong giai đoạn kiểm nghiệm lại các vùng kỹ thuật quan trọng và đang trong vùng trống vắng thông tin do vậy thanh khoản cũng tương đối thấp so với giai đoạn tháng 1. Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường tháng 2 còn 16.300 tỷ đồng sau khi đạt đỉnh ở tháng 1 với 20.424 tỷ đồng. Việc thanh khoản giảm trong tháng 2 là bình thường do thị trường trong nhịp hồi về mức đỉnh cũ, do vậy nhà đầu tư vẫn thận trọng chờ tín hiệu thị trường kết thúc nhịp điều chỉnh mới gia tăng tỷ trọng. Ở thời điểm hiện tại, thị trường đang trong giai đoạn trống vắng thông tin hỗ trợ nên việc hình thành vùng tích lũy để lấy đà vượt đỉnh cũng được xem là kịch bản tích cực cho thị trường lúc này. Thời gian tích lũy đến đâu cũng rất khó xác định, về cơ bản thị trường đã có đỉnh ngắn hạn cả về chỉ số và dòng tiền. Do vậy, chỉ khi nào có sự đồng thuận từ dòng tiền hoặc có thêm thông tin hỗ trợ mới, có thể thị trường sẽ kết thúc trạng thái tích lũy.

Về kỹ thuật, thị trường vẫn đang trong nhịp hồi phục kể từ cuối tháng 1, quán tính và mức hồi này là khá ấn tượng, chỉ số VN-Index đã hồi hơn 10% và là 1 trong những chỉ số có mức tăng tốt nhất trong tháng 2. Tuy vậy, chỉ số VN-Index vẫn đang có đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước và đang hình thành vùng tích lũy trong 7 phiên vừa qua. Việc thanh khoản đang thấp hơn với mức điểm tương tự trong tháng 1 thì kịch bản khả dĩ cho thị trường lúc này là tiếp tục sideway để thu hút thêm dòng tiền vào thị trường qua đó tạo đà vượt đỉnh lịch sử.

Do vậy, trong kịch bản cơ bản cho tuần đầu tiên của tháng 3 này, khả năng thị trường sẽ tiếp tục đi ngang để tạo đà vượt đỉnh và vùng trading range có thể ở khu vực 1.150 điểm đến 1.185 điểm. Trong kịch bản lạc quan nhất, nếu thị trường có thể vượt trendline kể từ đỉnh tháng 1 ở 1.185 điểm thì khả năng vượt đỉnh 1.200 điểm sẽ có xác suất cao. Trong kịch bản thận trọng, thị trường vẫn có khả năng điều chỉnh để tạo đà vượt đỉnh, vùng hỗ trợ có thể ở khu vực 1.130 điểm đến 1.150 điểm.

Chiến lược giao dịch:

- Trong ngắn hạn, thị trường sẽ nghiêng về trạng thái tích lũy và phân hóa theo nhóm ngành do đó chiến lược trading chọn lọc tiếp tục được ưu tiên và giải ngân trong những nhịp thị trường có những biến động điều chỉnh giảm đồng thời cân nhắc chốt lời ngắn hạn khi thị trường phục hồi tiệm cận các vùng kháng cự.
- Với NĐT trung hạn, có thể chọn lọc các cơ hội đầu tư vào những ngành kỳ vọng tăng trưởng tích cực trong 6 tháng đầu năm những những yếu tố thuận lợi về ngành như Thép, Cao su, VLXD, Ngân hàng, BĐS, Chứng khoán, Xuất khẩu...
- Tuân thủ nguyên tắc và có thể cắt lỗ nếu cần thiết khi thị trường diễn biến xấu hơn so với kỳ vọng.

Kịch bản thị trường trong tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường tuần			
Các kịch bản	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1.195 – 1.215	1.150 – 1.195	1100 - 1130
P/E thị trường (lần)	18.6 - 19.4	18.3 - 18.6	17.8 - 18.3

Danh mục đầu tư: Ngân hàng (MBB, ACB, TPB, HDB, OCB), Vật liệu xây dựng (HPG, NKG, HSG, VGS, BMP, NTP, HT1, MSR) Bất động sản (NLG, DIG, HDG, NTL), BĐS Khu công nghiệp (SZC, IDC, BCM, D2D), Chứng khoán (MBS, SSI, SHS), Bán lẻ, tiêu dùng (MWG, PNJ, DGW, VNM); Công nghệ (FPT), Dầu khí (PVS, BSR, GSP, GAS, PGS), Vật liệu xây dựng (HPG, NKG, BMP, NTP, HT1, MSR), Logistic (GMD, VSC, TMS), SX&PP điện: (REE, NT2, POW), Hóa chất (DPM, DCM, PLC, DRC, DGC, AAA), Hạ tầng (VCG, CII), Xuất khẩu (LTG, TAR),

Các kịch bản thị trường trong tuần tới:

Kịch bản 1 (lạc quan 20%): Chỉ số VN-Index vượt vùng 1.195 điểm hướng đến 1.215 điểm

- Với kịch bản lạc quan, chỉ số VN-Index tiếp tục duy trì nhịp hồi phục kỹ thuật hướng đến vùng đỉnh 1.200 điểm trong đó có thể xuất hiện các phiên rung lắc quanh vùng này trước khi vượt qua. Vùng rung lắc có thể xoay quanh ngưỡng 1.195+/- 10 điểm hướng đến vùng 1.215 điểm hướng vào sóng tăng 5 với mục tiêu 1.250 điểm
- Hành động:** Xem xét chốt lời dần một phần nhỏ với danh mục bất đáy đã về tài khoản trước vùng cảnh mạnh 1.200 điểm. Có thể xem xét cơ cấu lại danh mục trong các nhịp điều chỉnh theo phân lớp cổ phiếu dẫn sóng.



Kịch bản 2 (Thận trọng 70%): Tiếp tục xu hướng điều chỉnh giảm cơ trong khoảng 1.150 – 1.195 điểm.



- Với kịch bản cơ sở, chỉ số VN-Index có thể sẽ tiếp tục trong xu hướng đi ngang và giằng co quanh vùng 1.150 – 1.195 điểm. Đây cũng là thời điểm chỉ số tiệm cận lại vùng đỉnh cũ, lượng hàng bắt đáy thời điểm cuối tháng 1/2021 sẽ tạo áp lực chốt lời ngắn hạn lên chỉ số. Về cơ bản, vùng kháng cự tâm lý hiện tại vẫn khá mạnh, giá cổ phiếu đã phục hồi khá nên cần thời gian để tái tích lũy trước khi vượt qua một cách bền vững.
- Hành động: Chốt lời với danh mục đã có lãi và cơ cấu lại trong những nhịp điều chỉnh. Gia tăng tỷ trọng nếu chỉ số vượt vùng 1.200 điểm với thanh khoản tăng tích cực.

Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): VN-Index kiểm nghiệm không thành công vùng 1.185 -1200 điểm và hình thành sóng 5 cut.



- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index tiếp tục xu hướng tăng nhưng kiểm nghiệm không thành công vùng 1.200 điểm và xuất hiện nhịp giảm mạnh (>3%). Nếu kịch bản này xuất hiện, khả năng VN-Index sẽ hình thành sóng 5 cut và chuyển sang pha điều chỉnh a-b-c về các mức hỗ trợ thấp hơn.
- Hành động: Hạ tỷ trọng danh mục, và chờ cơ hội mua tại các vùng hỗ trợ.

Nhận định CKPS tuần 01/03-05/03/2021: Đòi hỏi phục tiếp diễn- Chiến lược canh Long sẽ được ưu tiên!

- Mặc dù đóng cửa trong sắc đỏ, tuy nhiên so với mức giá thấp nhất phiên thì cả 4 HĐTL đều có mức phục hồi ấn tượng, qua đó củng cố vùng đáy ngắn hạn quanh 1148-1155 điểm. Chốt phiên cuối tuần, 4 HĐTL đều giảm với mức giảm từ 1,7 đến 13,6 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 3,78 điểm. Do đó, basis các hợp đồng đều yếu đi so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2103 giảm từ +12,18 điểm xuống +0,4 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2104 giảm xuống 2,30 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tính chung cả tuần, cả chỉ số cơ sở và chỉ số phái sinh có mức giảm nhẹ so với tuần trước.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua khá ấn tượng, tổng khối lượng giao dịch đạt 1.016.735 hợp đồng. Do đó, KLGĐ trung bình phiên tăng từ 159.090 hợp đồng/phiên lên 203.347 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng so với cuối tuần trước đạt 28.834 hợp đồng.
- Áp lực tâm lý lớn từ biến động mạnh trên thị trường quốc tế đã khiến thị trường trong nước chao đảo sớm. Tuy nhiên lực cầu bắt đáy lớn đã tạo được màn lợi ngược dòng tích cực... Có thể thấy ngay là một số cổ phiếu HPG, MBB, VPB hôm nay tăng mạnh và đóng cửa ở giá cao nhất, đó là các mã có sức cầu tốt. Bên cạnh đó,

các cổ phiếu lớn khác cũng đang lấy đà trong nhịp lùi kỹ thuật và có thể tạo điểm bùng nổ cho thị trường và VN30 khả năng rất cao sẽ vượt đỉnh lịch sử để chinh phục mức cao mới.

- Thị trường phái sinh có thể biến động lên xuống vài nhịp trong ngày, thậm chí là 1-2 ngày, nhưng vùng cân bằng tích lũy đang hình thành. Việc dự đoán xu hướng trở nên khó khăn khi nhóm trụ chưa có sự đồng thuận, vì vậy giới đầu tư cần chuẩn bị những kịch bản khác nhau để sẵn sàng hành động khi tín hiệu được xác nhận. Khả năng phục hồi trong phiên đầu tuần là có, nên chiến lược là Long trước Short sau. Cụ thể, canh Long quanh mức giá tham chiếu hoặc trong các nhịp chỉ số lùi về kiểm chứng lại khu vực hỗ trợ quanh 1168 đến 1171 điểm. Ngược lại, vị thế Short sẽ được kích hoạt khi chỉ số tiếp tục thất bại tại vùng cản quanh 1187-1195 điểm.



Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Khả năng phục hồi trong phiên đầu tuần là có, nên chiến lược là Long trước Short sau. Cụ thể, canh Long quanh mức giá tham chiếu hoặc trong các nhịp chỉ số lùi về kiểm chứng lại khu vực hỗ trợ quanh 1168 đến 1171 điểm. Ngược lại, vị thế Short sẽ được kích hoạt khi chỉ số tiếp tục thất bại tại vùng cản quanh 1187-1195 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Nắm giữ vị thế Long như khuyến nghị trong bản tin trước, vùng chốt lời kỳ vọng 1195-1200 điểm, Stoploss nếu thủng vùng 1160 điểm.

Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	NEUTRAL	BUY
Hỗ trợ	1168-1171	1158-1162	1148-1155
Kháng cự	1181-1185	1187-1195	1226-1232

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 2020 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