

## MARKET STRATEGY WEEKLY: ĐÀ PHỤC HỒI TIẾP DIỄN !

### Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,522.68	2.9%	20.4%	27.1	4.7
US	Dow Jones	35,360.73	1.2%	15.5%	21.5	5.0
Europe	SXXP Index	470.88	2.0%	18.0%	25.0	2.2
Japanese	Nikkei 225	28,089.54	3.0%	2.4%	16.6	1.9
China	SHCOMP Index	3,543.94	4.3%	2.0%	15.3	1.7
Asia Pacific	MXAPJ Index	665.30	1.9%	0.5%	19.2	1.9
Korea	KOSPI Index	3,199.27	-0.1%	11.3%	16.7	1.2
HongKong	HSI Index	25,878.99	-0.3%	-5.0%	10.1	1.0
Singapore	STI Index	3,055.05	-3.5%	7.4%	23.7	1.1
Vietnam	VN-Index	1,331.47	1.6%	20.6%	16.1	2.6
Malaysia	FBMKLIC Index	1,601.38	7.1%	-1.6%	15.3	1.6
Thailand	SET Index	1,638.75	7.7%	13.1%	20.4	1.8
Indonesia	JCI Index	6,150.30	1.3%	2.9%	17.8	1.7
Philippine	PCOMP Index	6,855.44	9.3%	-4.0%	23.0	1.7
Global	MXWD Index	741.27	2.4%	14.7%	23.2	3.0
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	713.40	5.5%	-1.5%	20.7	1.7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	68.50	-7.4%	41.2%		
Gold	xau curncy	1,813.62	0.0%	-4.5%		

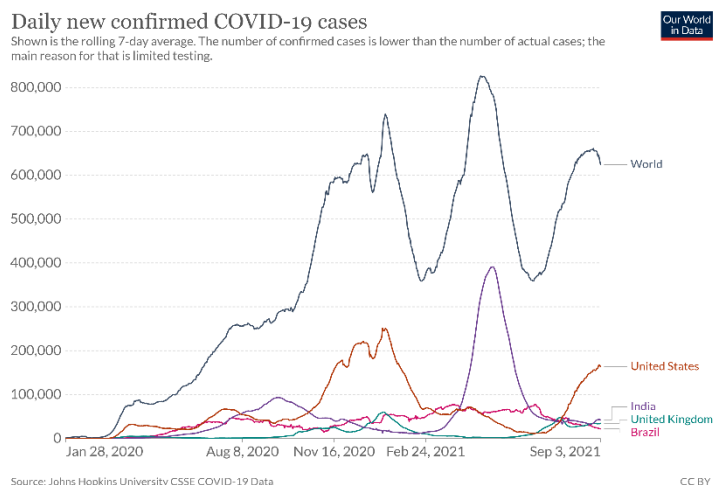
- Chỉ số chứng khoán toàn cầu (MSCI All – Country index) đã hoàn tất tháng thứ 7 tăng liên tiếp khi khép lại tháng 8 vừa qua khi bằng cân đối của các ngân hàng Trung ương (G4 central bank) tiếp tục mở rộng lên các mức cao mới.
- Thị trường chứng khoán trong nước khép lại tháng 8 với mức tăng 1,6% sau khi đã giảm mạnh 7% trong tháng 7. Thanh khoản bình quân 3 sàn đạt 28.807 tỷ đồng trong tháng 8 tăng 18% so với mức trung bình của tháng 7, ở các tuần cuối tháng 8 dòng tiền giao dịch sôi động ở nhóm cổ phiếu nhỏ khi nhóm bluechips chịu sức ép giảm giá của cổ phiếu ngân hàng. Bên cạnh đó, khối ngoại cũng bán ròng hơn 7 nghìn tỷ đồng trên sàn HSX trong tháng 8 cũng là nguyên nhân khiến chỉ số Vnindex nằm trong nhóm phục hồi chậm so với các thị trường trong khu vực Đông Nam Á.
- Về kỹ thuật, với 4 phiên tăng liên tiếp sau nhiều phiên thử thách vùng 1.285 điểm – 1.300 điểm, chỉ số VN-Index đã lấy lại ngưỡng MA50 và hơn ½ mức giảm trong tháng 7. Đây cũng là vùng hỗ trợ tương ứng với trendline nhỏ đang giúp chỉ số thu hẹp dần dao động nghiêng về phía tích lũy và phục hồi kỹ thuật. Do vậy, trong kịch bản lạc quan chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục nhịp hồi phục có dạng mô hình tiếp diễn với đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước và đáy sau cao hơn đáy trước với vùng điểm mục tiêu từ 1.357 – 1377 điểm.
- Một số yếu tố hỗ trợ thị trường trong ngắn hạn: **1)** Định giá của thị trường ở mức 15.x-16 lần thu nhập, là vùng phù hợp cho việc xây dựng danh mục trung hạn sau khi giảm 6,52% từ đỉnh. **2)** Thị trường chứng khoán vẫn là kênh đầu tư hấp dẫn và thanh khoản nhất ở thời điểm hiện tại. **3)** Thanh khoản vẫn giữ ở mức tăng trưởng cao với GTGD hơn 28.800 tỷ cả ba sàn trong tháng 8 là diễn biến tích cực; **4)** Với việc áp dụng các biện pháp giãn cách xã hội cùng việc đẩy nhanh tiêm chủng trên diện rộng trong tháng 9, tình hình dịch bệnh được kỳ vọng có thể đạt đỉnh và giảm dần.

**Các ngành cần quan tâm trong tháng 9:** **1)** Chứng khoán – hưởng lợi từ thanh khoản thị trường tăng cao, **2)** Nhóm được hưởng lợi từ tăng giá nguyên liệu cơ bản như: Thép, Tôn mạ, hóa chất, phân bón, khai thác than, ngành mía đường; **3)** Các nhóm hưởng lợi từ cảng biển, vận tải biển, **4)** Nhóm phòng thủ như sản xuất phân phối điện **5)** Các nhóm khác có thể có sức bật tốt khi dịch bệnh đc kiểm soát như: BĐS, Thủy Sản, dệt may ...

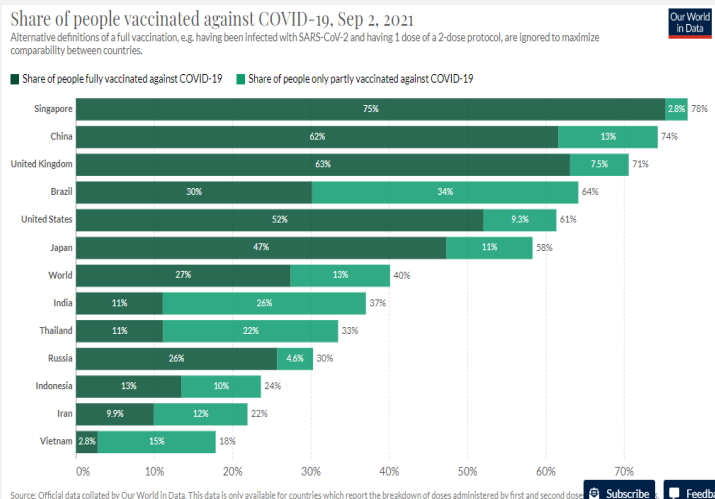
## Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến ngày 05.09, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt hơn 221 triệu, với gần 4,60 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận gần 4,46 triệu ca nhiễm mới và 66.362 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, giảm nhẹ so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại châu Âu giảm 3%, châu Á giảm 2%, Nam Mỹ giảm 17%, trong khi Bắc Mỹ tiếp tục ghi nhận tăng 2%.

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



### Tỷ lệ dân số được tiêm vắc-xin ngừa Covid-19 của một số quốc gia



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Mỹ đứng đầu về ca mắc mới và tử vong, số ca mắc bệnh trong ngày đang tăng mạnh trở lại trên phạm vi toàn cầu, với những vùng dịch “nóng nhất” ở châu Á và châu Âu, trong khi số ca tử vong vẫn ở mức đáng quan ngại. Số ca mắc mới và tử vong tăng trở lại trên phạm vi toàn cầu. Nhiều nước Á-Âu tình hình cũng đang leo thang trở lại với sự bùng phát của biến chủng virus Delta hết sức nguy hiểm. Đặc biệt, Mỹ, Ấn Độ, Iran, Anh và Brazil số ca mắc mới vẫn cao một cách báo động. Mỹ lại quay lại vị trí quốc gia có số ca mắc mới và tử vong trong ngày cao nhất thế giới.

Nhận định về tình hình đại dịch toàn cầu, liên quan đến biến thể C.1.2 mới được xác định gần đây tại Nam Phi, Bộ trưởng Y tế Nam Phi Joe Phaahla ngày 3/9 dẫn báo cáo của các nhà khoa học cho biết trong giai đoạn hiện nay, biến thể này “không phải một nguy cơ”. Biến thể C.1.2 được phát hiện lần đầu vào tháng 5 và đến nay đã lây lan ra tất cả 9 tỉnh của Nam Phi, được cho là biến thể có nhiều đột biến nhất so với các biến thể từ trước đến nay. Phát biểu trong cuộc họp báo ngày 3/9, Bộ trưởng Phaala cho biết: “Ở giai đoạn hiện nay, các nhà khoa học xác nhận rằng biến thể C.1.2 không phải một nguy cơ và đang tiếp tục theo dõi”. Theo ông, tỷ lệ số ca bệnh được ghi nhận nhiễm biến thể này tương đối thấp. Ông cũng cho rằng gần như chắc chắn là Nam Phi sẽ đối mặt với đợt bùng phát thứ tư vào cuối năm nay. Trong tuần vừa qua, WHO đã đưa biến thể C.1.2 vào nhóm cần theo dõi thêm, tức là những biến thể có thể có nguy cơ trong tương lai nhưng các bằng chứng hiện tại vẫn chưa rõ ràng.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 5,31 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 40 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 40,3% dân số thế giới đã được tiêm ít nhất 1 liều vắc-xin ngừa Covid-19. Đáng chú ý, EU và AstraZeneca đạt thỏa thuận phân phối vaccine COVID-19. Theo thỏa thuận này, AstraZeneca cam kết bàn giao cho Liên minh châu Âu (EU) 60 triệu liều vaccine trước cuối Quý III/2021, 75 triệu liều vào cuối Quý IV/2021 và 65 triệu liều trước cuối Quý I/2022.

**Về diễn biến dịch bệnh trong nước,** kể từ đầu dịch đến nay Việt Nam có 501.649 ca nhiễm, đứng thứ 53/222 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 161/222 quốc gia và vùng lãnh thổ (bình quân cứ 1 triệu người có 5.103 ca nhiễm). Trong 7 ngày qua, số ca nhiễm mới tại Việt Nam tăng 5% so với tuần liền trước, lên 89.281 ca mới/tuần, tương đương trung bình hơn 12.700 ca mới/ngày. Số ca tử vong mới trong tuần qua giảm 2% xuống 2.471 ca, nâng tổng số người tử vong vì Covid-19 tại Việt Nam lên 12.524 ca kể từ khi đại dịch bùng phát đến nay. Tính đến ngày 03.09.2021, tổng cộng cả nước đã thực hiện tiêm 21.146.684 liều vaccine phòng COVID-19. Trong đó, số người đã được tiêm đủ 2 mũi vaccine phòng COVID-19 là 2,73 triệu người chiếm 2,78% dân số.

Trong tuần qua, sau cuộc họp xem xét hồ sơ đề nghị cấp giấy đăng ký lưu hành vắc xin Nanocovax, Hội đồng Tư vấn cấp giấy đăng ký lưu hành thuốc, nguyên liệu làm thuốc đã yêu cầu Nanogen và nhóm nghiên cứu giải trình làm rõ mối liên quan giữa tính sinh miễn dịch của vắc xin Nanocovax và hiệu quả bảo vệ tối thiểu 50% (theo hướng dẫn của WHO). Đồng thời bổ sung thêm một số dữ liệu để được xem xét. Theo dự kiến, sau khi Nanogen hoàn tất hồ sơ bổ sung, các hội đồng của Bộ Y tế sẽ tiếp tục thẩm định cuốn chiếu và cân nhắc việc cấp giấy đăng ký lưu hành có điều kiện trong trường hợp cấp bách cho vắc xin Nanocovax. Chiều 2/9, Công ty cổ phần Công nghệ sinh học Dược Nanogen cho biết vừa có báo cáo giải trình các yêu cầu của Bộ Y tế liên quan đến hồ sơ xin cấp phép khẩn vắc xin Covid-19 Nanocovax do Nanogen sản xuất. Báo cáo gửi tới Cục Quản lý dược, Cục KHCN & Đào tạo, Hội đồng Tư vấn cấp giấy đăng ký lưu hành thuốc, nguyên liệu làm thuốc và Hội đồng Đạo đức y sinh học quốc gia, Bộ Y tế.

### **Kinh tế thế giới:**

#### **Kinh tế Mỹ- Động lực phục hồi kinh tế Mỹ chậm lại**

Báo cáo của Bộ Thương mại Mỹ công bố ngày 26/8 cho thấy GDP của Mỹ tăng 6,6% so với cùng kỳ năm ngoái, so với mức 6,5% được đưa ra trong báo cáo hồi tháng 7 và GDP quý II/2021 tăng mạnh hơn so với ước tính ban đầu, đạt trên mức đỉnh trước đại dịch. Tăng trưởng kinh tế của Mỹ được điều chỉnh tăng là nhờ chi tiêu tiêu dùng tăng mạnh hơn nhiều so với ước tính ban đầu.

**Tuy nhiên, động lực phục hồi đã chậm hơn vào đầu quý III khi số ca nhiễm mới Covid-19 gia tăng do biến thể Delta.** Theo báo cáo của Bộ Lao động Mỹ, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu tăng 4.000, lên mức điều chỉnh theo mùa là 353.000 trong tuần kết thúc ngày 21/8. (Reuters). Số liệu của Bộ Thương mại Mỹ ngày 27/8 cho thấy chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE) trong tháng 7 tiếp tục tăng lên 4,2% so với cùng kỳ năm 2020, nhanh hơn so với mức tăng 4% ghi nhận hồi tháng 6. Đây là thước đo lạm phát ưa thích của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) và có thể gia tăng áp lực buộc Fed thu hồi các chính sách tiền tệ nới lỏng.

Bộ Thương mại Mỹ cho rằng thu nhập gia tăng là nhờ các chính sách của chính phủ như việc gia hạn Tín dụng thuế trẻ em được thông qua trong gói kích thích hồi tháng 3 của Tổng thống Joe Biden và các khoản bồi thường và trợ cấp cho người lao động cũng đóng góp vào mức tăng này. Chính phủ Mỹ ngày 31/8 đã thông báo kế hoạch cho phép thăm dò dầu khí ở khu vực rộng hơn 80 triệu mẫu Anh (32,3 triệu ha) tại Vịnh Mexico. Động thái trên được cho là một bước lùi đáng kể đối với kế hoạch tham vọng về khí hậu của Nhà Trắng và đã vấp phải sự phản đối của các nhóm hoạt động môi trường.

#### **Kinh tế Châu Âu- Lạm phát của Eurozone tăng lên mức cao nhất trong thập kỷ**

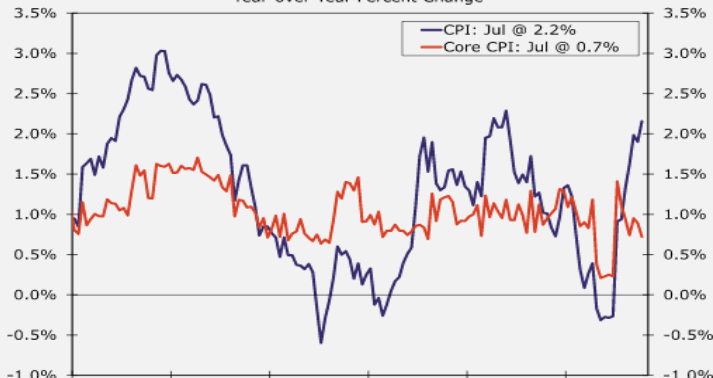
Lạm phát tại Khu vực sử dụng đồng tiền chung euro (Eurozone) tiếp tục tăng lên trong tháng Tám, giữa lúc một cuộc họp quan trọng của Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) sẽ diễn ra sau hơn một tuần nữa. Theo ước tính sơ bộ được công bố ngày 31/8, giá tiêu dùng ở Eurozone trong tháng Tám đã tăng 3% so với cùng kỳ năm ngoái, sau khi tăng 2,2% trong tháng Bảy.

Số liệu trên được đưa ra sau khi Đức ngày 30/8 cho biết giá tiêu dùng của nước này đã tăng lên mức cao nhất kể từ năm 2008, với tỷ lệ lạm phát toàn phần đạt 3,4% trong tháng Tám. Pháp ngày 31/8 cũng ghi nhận mức lạm phát cao nhất trong gần ba năm qua. Dự kiến sẽ nhóm họp vào ngày 9/9, ECB được dự đoán sẽ thảo luận về tương lai của chương trình mua tài sản, khi hội đồng thống đốc của ngân hàng này đang có những quan điểm khác nhau về thời điểm bắt đầu nới lỏng các biện pháp kích thích.

**Lạm phát của khu vực Eurozone**

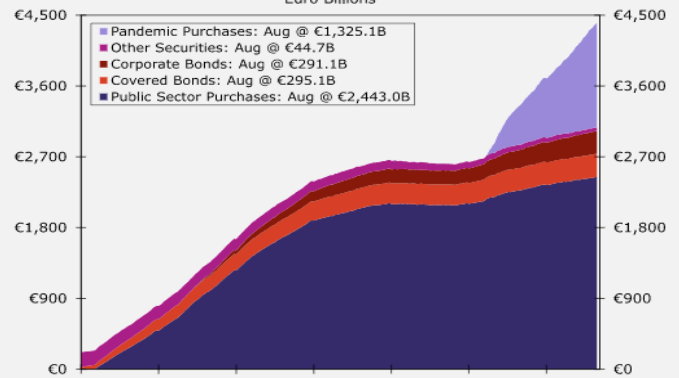
**Chương trình mua tài sản của ECB**

**Eurozone Inflation**  
Year-over-Year Percent Change



Source: Datastream and Wells Fargo Securities

**ECB Cumulative Asset Purchases**  
Euro Billions



Source: Bloomberg LP and Wells Fargo Securities

Nguồn: Wells Fargo, Bloomberg

Số liệu lạm phát gia tăng trong tháng Tám nói trên có thể sẽ gây áp lực lên ECB, đặc biệt khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đang cân nhắc cắt giảm các biện pháp kích thích kinh tế trước cuối năm nay. ECB đặt mục tiêu lạm phát toàn phần ở mức 2% trong trung hạn. ECB hiện dự đoán lạm phát của Eurozone sẽ đạt 1,9% trong năm nay do các yếu tố mà ECB cho là mang tính tạm thời. Cũng theo dự báo của ECB, lạm phát của khu vực này sẽ giảm xuống các mức lần lượt là 1,5% và 1,4% trong năm 2022 và 2023.

Lạm phát cao hơn dự kiến có thể là lý do để các nhà hoạch định chính sách của ECB cân nhắc việc sớm loại bỏ chính sách điều chỉnh. Nhiều thành viên đề nghị ngân hàng trung ương nên bắt đầu xem xét loại bỏ chính sách khi nền kinh tế Khu vực đồng tiền chung châu Âu phục hồi và chứng tỏ sự phục hồi kinh tế có thể được duy trì trong tương lai. Theo quan điểm nhiều tổ chức lớn, họ tin rằng các nhà hoạch định chính sách của ECB sẽ chọn giữ nguyên chính sách vào tuần tới.

Trong một diễn biến khác, tỷ lệ thất nghiệp tại Khu vực đồng tiền chung châu Âu (Eurozone) cũng đã ghi nhận những tín hiệu khả quan. Theo Cơ quan Thống kê châu Âu (Eurostat), tỷ lệ thất nghiệp của Eurozone tiếp tục giảm xuống còn 7,6% trong tháng Bảy so với mức 7,8% của tháng trước đó và từ mức 8,4% của cùng kỳ năm 2020. Tỷ lệ thất nghiệp tại Liên minh châu Âu (EU), bao gồm những nước không thuộc Eurozone, cũng giảm 0,2% theo tháng xuống còn 6,9%. Eurostat ước tính 14,613 triệu người dân EU không có việc làm trong tháng 7/2021.

**Kinh tế châu Á – Nền kinh tế Trung Quốc đã tăng trưởng chậm lại trong những tháng gần đây**

Nền kinh tế Trung Quốc đã tăng trưởng chậm lại trong những tháng gần đây, một phần do các hạn chế liên quan đến COVID và những thay đổi về quy định. Các trường hợp COVID bùng phát cục bộ đã gây ra một số hạn chế đối với các sự kiện và địa điểm du lịch, đồng thời ảnh hưởng đến việc đi lại bằng đường hàng không. Trong khi đó, những thay đổi về quy định, bao gồm các biện pháp hạn chế ô nhiễm, có khả năng ảnh hưởng đến hoạt động công nghiệp.

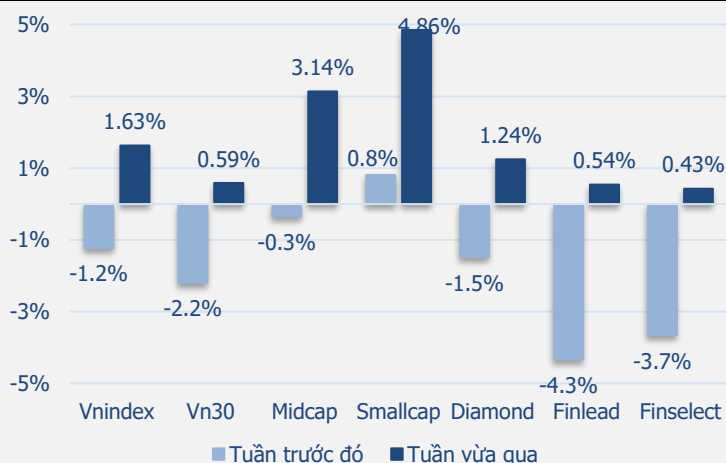
Trong bối cảnh đó, nhiều dự báo cho thấy chỉ số PMI chính thức của Trung Quốc trong tháng 8 sẽ tiếp tục giảm. PMI sản xuất dự kiến sẽ giảm xuống 50,2 trong khi đáng chú ý hơn, PMI dịch vụ dự kiến sẽ giảm xuống 52,0. Các PMI của Canxin, cũng sẽ có hiệu lực vào tuần tới, dự kiến sẽ cho thấy sự sụt giảm trong PMI sản xuất xuống 50,1 và sự sụt giảm trong PMI dịch vụ xuống 52,0. Nhiều tổ chức đã hạ dự báo tăng trưởng GDP năm 2021 của Trung Quốc trong suốt năm nay, những rủi ro xung quanh dự báo đó có thể vẫn nghiêng về phía giảm.

**Doanh số bán lẻ của Nhật Bản đã tăng tháng thứ năm liên tiếp trong tháng 7, vượt qua kỳ vọng khi ngành tiêu dùng tiếp tục phục hồi, mặc dù dịch Covid-19 tại nước này tăng trở lại gây ra những nghi ngờ về triển vọng chi tiêu.** Dữ liệu của chính phủ cho thấy doanh số đã tăng 2,4% trong tháng 7 so với cùng tháng trước đó, nhanh hơn một chút so với dự báo trung bình của các nhà kinh tế về mức tăng 2,1% trong một cuộc thăm dò của Reuters, theo sau mức tăng 0,1% trong tháng 6.

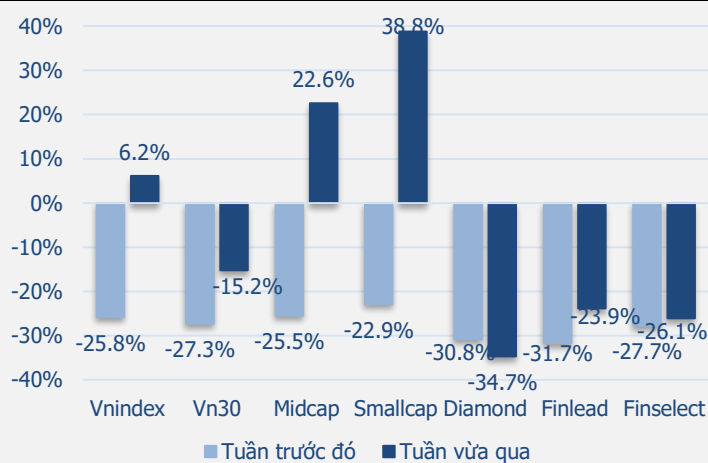
## Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước khép lại tháng 8 với mức tăng 1,6% sau khi đã giảm mạnh 7% trong tháng 7. Thanh khoản toàn thị trường cũng tăng 18% so với mức bình quân trong tháng 7, ở các tuần cuối tháng 8 dòng tiền giao dịch sôi động ở nhóm cổ phiếu nhỏ khi nhóm bluechips chịu sức ép giảm giá của cổ phiếu ngân hàng. Bên cạnh đó, khối ngoại cũng bán ròng hơn 7 nghìn tỷ đồng trên sàn HSX trong tháng 8 cũng là nguyên nhân khiến chỉ số VN-Index nằm trong nhóm phục hồi chậm so với các thị trường trong khu vực Đông Nam Á.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



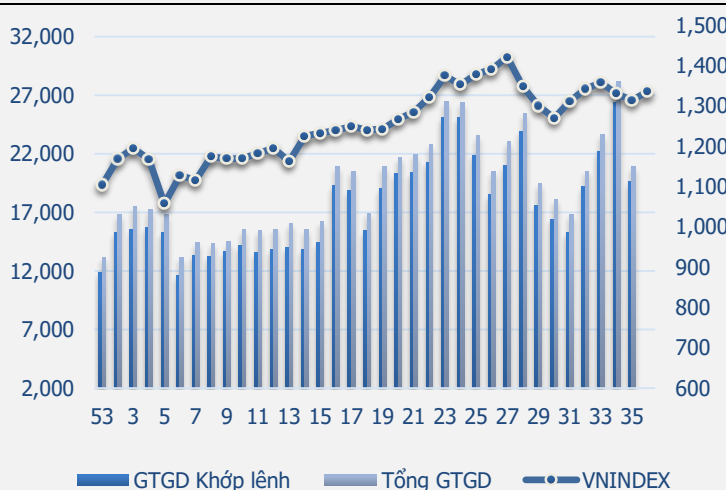
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tăng điểm trở lại sau khi giữ thành công thành công đáy ngắn hạn 1.300 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 311 cổ phiếu tăng giá và có 54 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 22 mã tăng và 7 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng cũng hỗ trợ các nhóm cổ phiếu Finlead và nhóm Finselect khi có mức tăng lần lượt 0,54% và 0,43%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 1,24%, nhóm Midcap tăng 3,14% và nhóm Smallcap tăng 4,86%.

Đóng góp vào mức tăng 21,45 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: GVR, HPG, VCB, BCM, CTG, GAS,... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 8,37 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 0,59% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, VNM, VRE, VCB, CTG, ACB,...

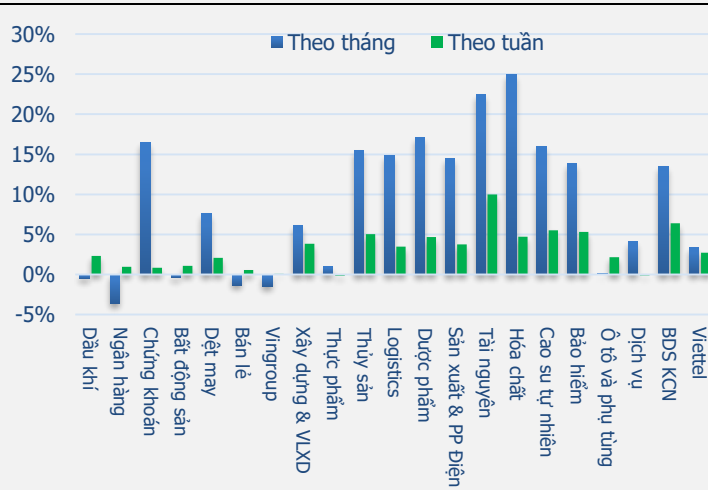
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm tài nguyên (9,99%), BĐS KCN (6,40%), cao su tự nhiên (5,51%), bảo hiểm (5,32%), thủy sản (5,03%),... Ở chiều ngược lại chỉ có 2 nhóm cổ phiếu giảm như là dịch vụ và thực phẩm.

Nhóm tài nguyên có mức tăng nhiều nhất với MSR tăng 13,92%, KSB tăng 11,11%. Ngoài nhóm tài nguyên thì nhóm cổ phiếu BĐS KCN với DTD tăng 9,23% và D2D tăng 8,11%. Nhóm cao su tự nhiên với DPR tăng 9,06% và DRI tăng 3,10%. Nhóm cổ phiếu bảo hiểm với BVH tăng 6,37% và PVI tăng 3,84%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

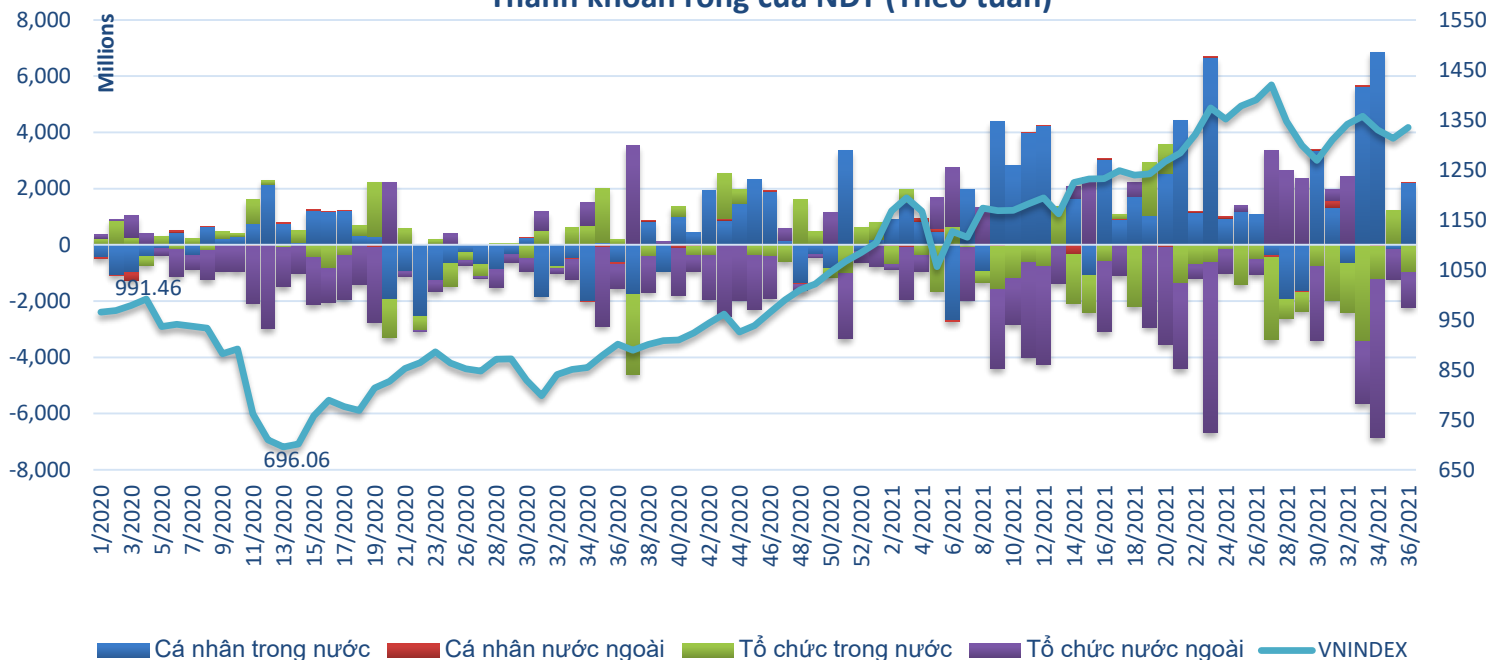


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



**Về xu hướng dòng tiền:** Dòng tiền tuần qua bùng nổ trở lại bất chấp hiệu ứng nghỉ lễ với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 20.178 tỷ đồng, tăng 6% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 28.807 tỷ đồng trong tháng 8 tăng 18% so với mức trung bình của tháng 7.

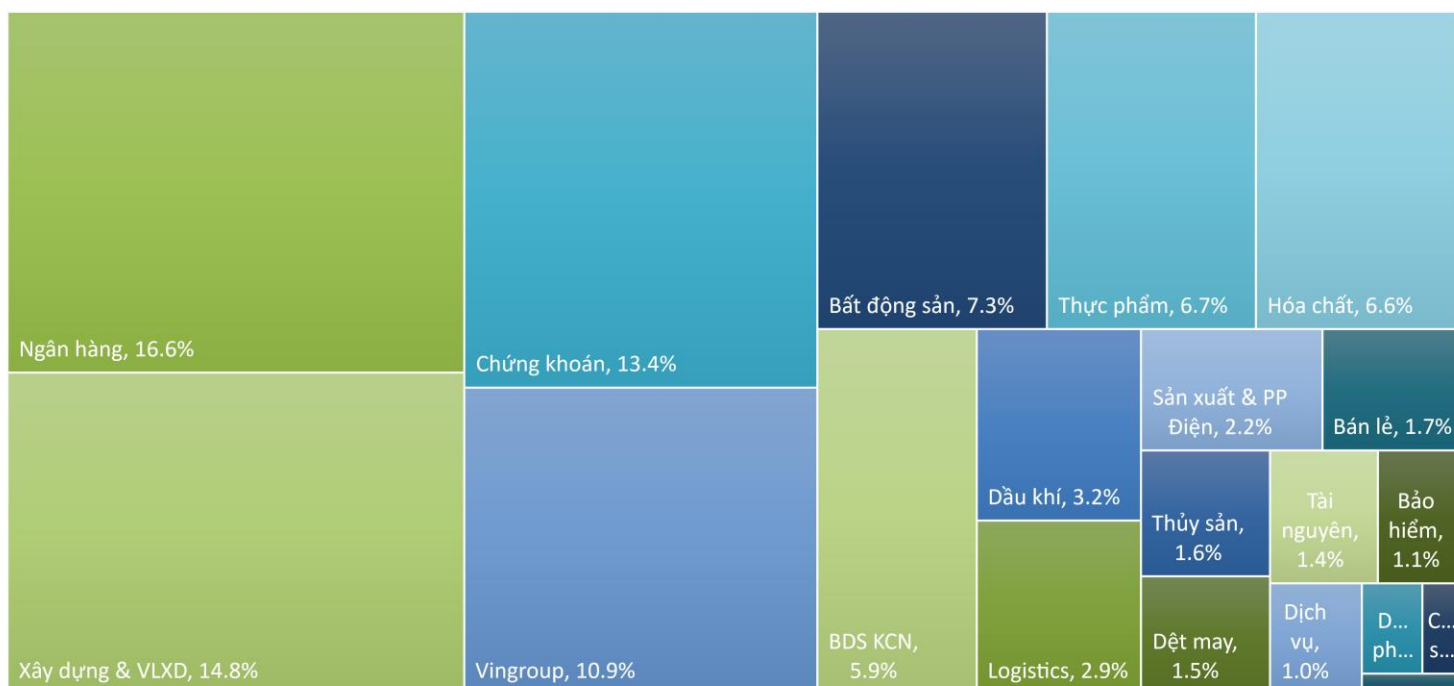
**Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)**



**Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư:** Việc thị trường hồi phục trở lại trong tuần giao dịch vừa qua có sự hỗ trợ của dòng vốn từ nhóm NĐT cá nhân với giá trị mua ròng 2.199 tỷ đồng, trong khi đó nhóm tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài đã bán ròng trở lại với giá trị lần lượt là -1000 tỷ đồng và -1.211 tỷ đồng.

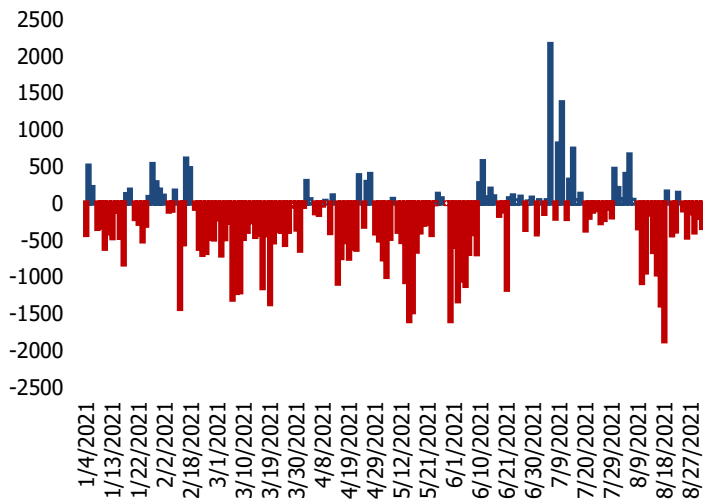
**Về cơ cấu dòng tiền:** Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 16,6% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng lên vị trí thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 14,8%. Ngoài ra nhóm chứng khoán với 13,4%. Tiếp đó là nhóm Vingroup chiếm hơn 10,9%.

**Cơ cấu dòng tiền theo ngành**

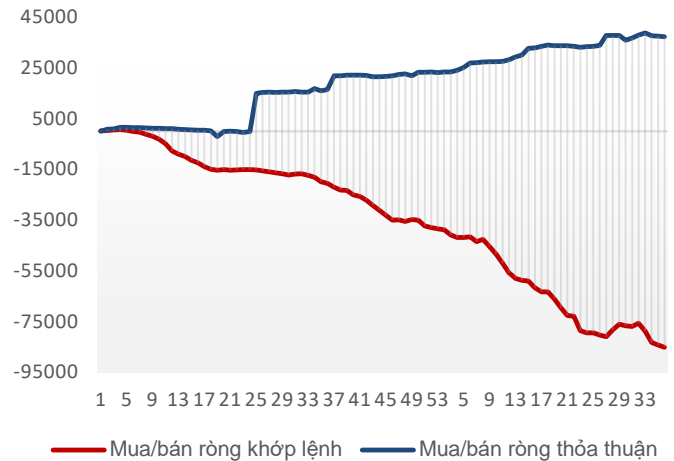


**Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại bán ròng thứ 4 liên với giá trị bán ròng 1.198 tỷ đồng.** Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 908 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 32.662 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 46.711 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 14.049 tỷ đồng.

**GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng**



**GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)**



**Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 11/20 nhóm ngành so với 11/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: ngân hàng, tài nguyên, hóa chất, dịch vụ, sx và phân phối điện...**

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 550 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 348 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 406 tỷ đồng.

**Tại sàn HSX, VIC là cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất trong tháng 8 với giá trị lên đến 1.554 tỷ đồng. MSN và HPG đứng sau với giá trị bán ròng lần lượt là 905 tỷ đồng và 824 tỷ đồng. Tiếp sau đó, VNM cũng bị bán ròng gần 797 tỷ đồng. Chiều ngược lại, STB được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với giá trị 993 tỷ đồng. MBB và VHM được mua ròng lần lượt 730 tỷ đồng và 600 tỷ đồng.**

**Trên sàn HNX, PVI đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại trong tháng 8 với giá trị 177 tỷ đồng. DXS và THD là 2 mã đứng sau với giá trị mua ròng lần lượt 135 tỷ đồng và 91 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, PVS bị bán ròng mạnh nhất với 56 tỷ đồng. Tiếp sau đó, DXP cũng bị bán ròng 37 tỷ đồng.**

**Ở sàn UPCoM, khối ngoại mua ròng mạnh nhất trong tháng 8 mã CTR với 111 tỷ đồng. ACV, VEA, BSR hay MCH đều nằm trong danh mua ròng mạnh của khối ngoại sàn này. Chiều ngược lại, BVB bị bán ròng mạnh nhất với 33 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là FOX với chỉ 8,3 tỷ đồng.**

### Xu hướng dòng vốn quốc tế

Foreign Portfolio Investment								
Country	Date	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY Lvl
		Mln USD	Mln USD	Mln USD	Mln USD	Mln USD	Mln USD	Mln USD
<b>Asia</b>								
<b>China</b>	6/30/2021			-362.74	69,344.83	64,699.16	238,727.61	
<b>India</b>	8/26/2021	87.6	705.38	87.6	-606	7,478.16	25,796.70	13,101.10
<b>Indonesia</b>	8/27/2021	-6.44	74.4	-3.54	375.47	1,567.20	381.28	3,023.53
<b>Malaysia</b>	8/26/2021	1.6	153.3	29.7	-36.8	-1,064.40	-1,964.10	3,782.40
<b>Philippines</b>	8/27/2021	-1.4	4.18	-2.01	-152.57	-1,696.36	-2,436.06	-198.97
<b>Thailand</b>	8/27/2021	103.54	260.44	75.98	-270.63	-2,739.40	-2,863.77	6,940.01
<b>Vietnam</b>	8/27/2021	-18.37	-38.87	-18.37	-86.78	-1,616.28	-2,203.30	-1,725.51
<b>Taiwan</b>	8/27/2021	-158.85	2,046.83	396.04	-2,740.68	-15,844.60	-11,472.80	-214.24

S.Korea	8/27/2021	402.48	1,258.25	518.63	-8,792.61	-25,829.10	-22,465.10	3,613.10
Japan	8/20/2021		230.34	-2,019.60	-5,407.40	19,375.20	26,154.40	82,685.00
Sri Lanka	8/27/2021	-4.3	-9.2	-8.5	-66.29	-201.4	-300.4	-70.74
<b>Europe</b>								
Euro Zone	6/30/2021			51,721.50	138,636.60	244,301.70	324,038.50	67,156.50
Germany	3/31/2021			3,784.07	4,854.67	4,854.67	-4,854.99	7,143.45
France	6/30/2021			2,416.00	14,644.00	10,880.00	61,428.00	88,168.00
<b>Americas</b>								
United State	6/30/2021			25,201.00	9,793.00	67,477.00	312,534.00	147,317.00
Canada	6/30/2021			192.73	20,558.50	192.73	35,196.20	60,912.60
Brazil	8/25/2021	31.14	149.53	1,395.74	-204.94	9,000.14	19,045.90	42,243.90

**Về dòng quốc tế:** Dòng tiền quốc tế đã có xu hướng hút vốn mạnh trở lại trong tuần vừa qua ở hầu hết các thị trường như Nhật Bản, Ấn Độ, Đài Loan, Hàn Quốc...

### Xu hướng dòng vốn ETF

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds				
<b>Vietnam</b>								
Select Criteria				Aggregates	1W	YTD	1Y	
Fund Type: All × Geo Focus: Vietnam ×				Flow (USD)	10.68M	250.60M	426.73M	
				Flow/Assets	+46%	+10.80%	+18.39%	
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)	
1) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00		.00		+256.09		+256.09	
2) DCVMVN Diamond ETF	.00		-1.98		+89.11		+194.78	
3) VanEck Vietnam ETF	.00		+3.92		+41.57		+45.18	
4) Asian Growth CUBS ETF	.00		.00		+11.38		+11.38	
5) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00		.00		+27		+4.73	
6) SSIAM VN30 ETF	.00		.00		.00		.00	
7) SSIAM VNX50 ETF	.00		.00		.00		.00	
8) VinaCapital VN100 ETF	.00		.00		.00		.00	
9) Premia MSCI Vietnam ETF	.00		.00		-1.01		-1.47	
10) Premia MSCI Vietnam ETF	.00		.00		-1.01		-1.47	
11) KIM INDEX Vietnam VN30 ...	.00		.00		-1.11		-1.11	
12) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00		.00		-9.76		+57.34	
13) DCVMVN30 ETF Fund	.00		+8.74		-55.85		-52.31	
14) KIM INDEX Vietnam VN30 ...	.00		.00		-79.09		-86.41	

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã hút vốn trở lại với 10,68 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ VanEck là 3,92 triệu USD và quỹ DCVMVN30 ETF là 13,53 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 250,60 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

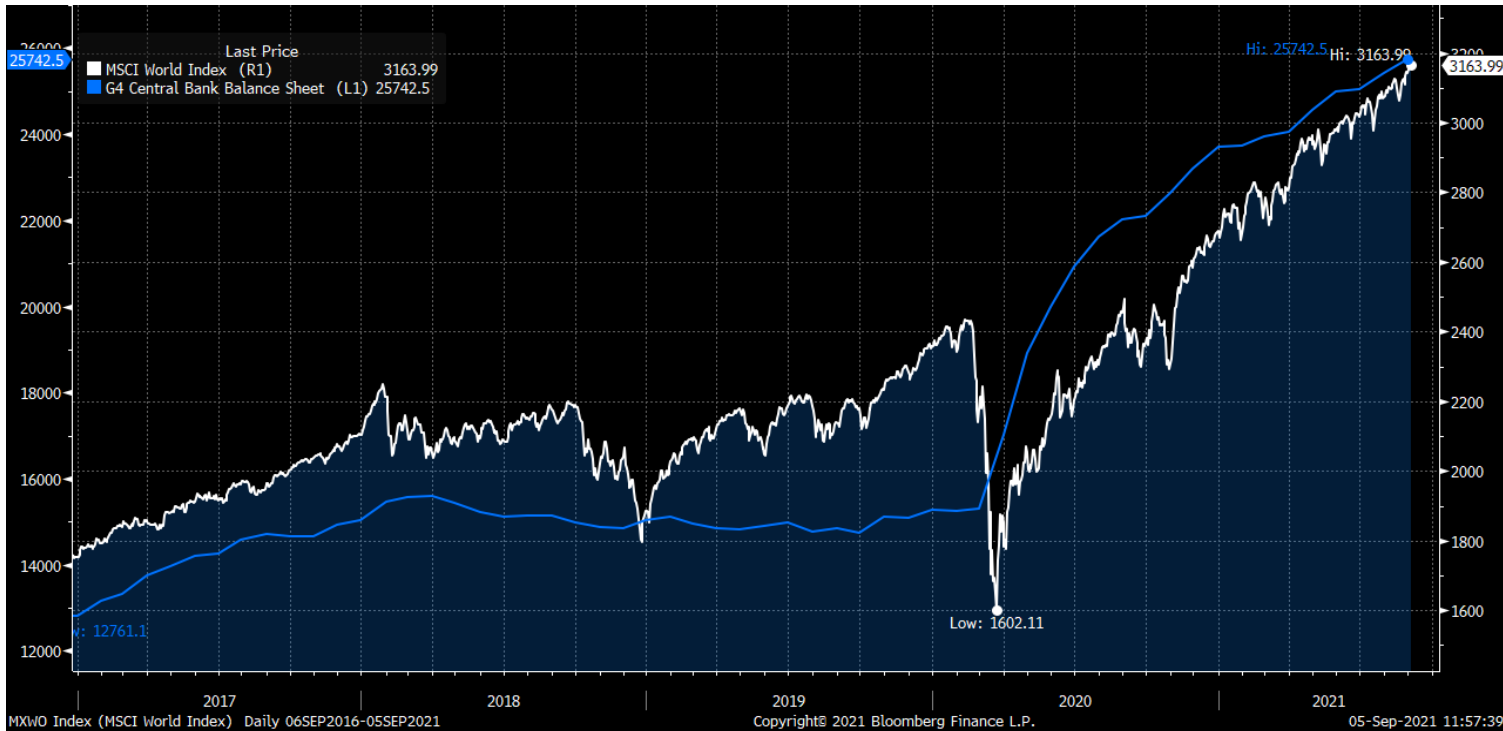
### Diễn biến TTCK thế giới:

Chỉ số chứng khoán toàn cầu (MSCI All – Country index) đã hoàn tất tháng thứ 7 tăng liên tiếp khi khép lại tháng 8 vừa qua khi bằng cân đối của các ngân hàng Trung ương (G4 central bank) tiếp tục mở rộng lên các mức cao mới.

Chứng khoán toàn cầu đã tăng 14,7% kể từ đầu năm cho tới nay, được hỗ trợ bởi chuỗi tăng 7 tháng liên tiếp từ chứng khoán Mỹ và Châu Âu. Trong khi đó, chứng khoán Châu Á Thái Bình Dương không bao gồm Nhật Bản vẫn bị phần còn lại của thế giới bỏ xa dù đã rất nỗ lực trong tháng 8 vừa qua, đặc biệt là các thị trường Đông Nam Á.



**Chỉ số MSCI World Index và bảng cân đối của 4 ngân hàng Trung ương  
(FED, ECB, BOJ, BOE)**



**Trong tháng 8, chứng khoán khu vực Châu Âu tăng thêm 2% và nâng hiệu suất kể từ đầu năm lên 18%, trong khi đó chứng khoán Mỹ cũng vọt 2,9% để đi vào thị trường giá tăng giá (Bull market) với 20,4% kể từ đầu năm.**

Cũng có mức tăng gần 2% nhưng chứng khoán khu vực Châu Á Thái Bình Dương chỉ mới qua vạch xuất phát kể từ đầu năm với 0,5%. Đáng chú ý nhất trong tháng 8 vừa qua là chứng khoán khu vực Đông Nam Á, chỉ số theo dõi các thị trường chứng khoán khu vực này tăng tới 5,5% bất chấp khu vực này là điểm nóng trong đợt dịch covid do biến chủng Delta lan rộng. Các thị trường như Thái Lan và Malaysia đều tăng trên 7% trong tháng 8, bên cạnh đó là Philippines tăng mạnh nhất khu vực với 9,3%.

Theo Hãng tin Reuters, Indonesia và Thái Lan - hai nền kinh tế lớn nhất khu vực, từ đầu tháng 9 này bắt đầu nới lỏng biện pháp hạn chế phòng dịch tại các nhà hàng, trung tâm mua sắm để giảm bớt những tác động tiêu cực với kinh tế. Chính phủ hai nước đã quyết định này khi ghi nhận số ca nhiễm mới giảm đáng kể. Ngày 2-9, Thái Lan có thêm 14.956 ca bệnh trong 24 giờ, giảm 37% so với lúc đỉnh dịch hồi giữa tháng 8. Trong khi đó, ngày 1-9 Indonesia ghi nhận thêm 10.337 ca bệnh mới theo ngày, chỉ bằng 1/5 so với lúc đỉnh dịch hồi giữa tháng 7.

Các chỉ số chứng khoán chính vừa khép lại một tháng 8 thắng lợi. S&P 500 đã tăng 2,9% trong tháng 8, ghi nhận tháng tăng thứ 7 liên tiếp và là chuỗi leo dốc tốt nhất kể từ năm 2017. Chỉ số Nasdaq Composite vọt 4% trong tháng tăng thứ 3 liên tiếp, còn Dow Jones cộng 1,2%.

S&P 500 đã có một hành trình khá suôn sẻ từ đầu năm 2021 đến nay, bứt phá hơn 20% mà không có phiên nào giảm đến 5%. Chỉ số này đã đóng cửa trên mức bình quân động 200 phiên, một thước đo xu hướng dài hạn, trong 296 phiên liên tiếp

Tháng 9 hàng năm thường là tháng “đuối” nhất của chứng khoán Mỹ, nhưng nhiều chuyên gia đang giữ quan điểm lạc quan rằng đà tăng của thị trường sẽ tiếp tục nhờ nền kinh tế vẫn đang mở cửa trở lại và các yếu tố kỹ thuật đang thuận lợi.

## Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước khép lại tháng 8 với mức tăng 1,6% sau khi đã giảm mạnh 7% trong tháng 7. Thanh khoản toàn thị trường cũng tăng 18% so với mức bình quân trong tháng 7, ở các tuần cuối tháng 8 dòng tiền giao dịch sôi động ở nhóm cổ phiếu nhỏ khi nhóm bluechips chịu sức ép giảm giá của cổ phiếu ngân hàng. Bên cạnh đó, khối ngoại cũng bán ròng hơn 7 nghìn tỷ đồng trên sàn HSX trong tháng 8 cũng là nguyên nhân khiến chỉ số VN-Index nằm trong nhóm phục hồi chậm so với các thị trường trong khu vực Đông Nam Á.

Tuần vừa qua, thị trường chỉ giao dịch 3 phiên trước khi nghỉ lễ kéo dài, chỉ số VN-Index đã phục hồi 4 phiên liên tiếp sau nhiều phiên thử thách vùng 1.285 điểm – 1.300 điểm. Tâm điểm của thị trường vẫn tập trung ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu nhỏ. Đây cũng là nhóm vẫn duy trì đà tăng sang tuần thứ 6 liên tiếp trong khi các nhóm còn lại có tới 2 tuần giảm liên mạch trong chuỗi 6 tuần vừa qua.

### Đồ thị giao dịch theo tuần VN-Index



Với mức tăng mạnh 4,86% ở tuần vừa qua và thanh khoản cũng tăng gần 39% so với tuần trước đó, chuỗi tăng ở nhóm smallcap đã vượt chuỗi thành tích ở giai đoạn tháng 2 – 3 (5 tuần tăng liên tiếp) và đang hướng tới chuỗi tăng kỷ lục 11 tuần tăng liên ở cuối năm 2020 và đầu năm 2021. Ở thời điểm hiện tại, nhóm smallcap và midcap đang có sức bật tốt hơn so với nhóm Vn30, trong khi nhóm smallcap đang ở mức cao mới thì nhóm midcap cũng đang trong quá trình retest đỉnh lịch sử.

Sau tuần lập kỷ lục, thanh khoản thị trường đã sụt gần 26% ở tuần kế tiếp nhưng cũng đã kịp phục hồi 6,2% trong tuần vừa qua, đạt 20.786 tỷ đồng/phiên ở sàn HSX. Đáng chú ý là dòng tiền vẫn có dấu hiệu rút ra ở nhóm Vn30 trong khi tăng mạnh ở nhóm midcap và smallcap. Bên cạnh đó, dòng tiền ở các quỹ ETF nội cũng bị rút ròng sang tuần thứ 2 liên tiếp.

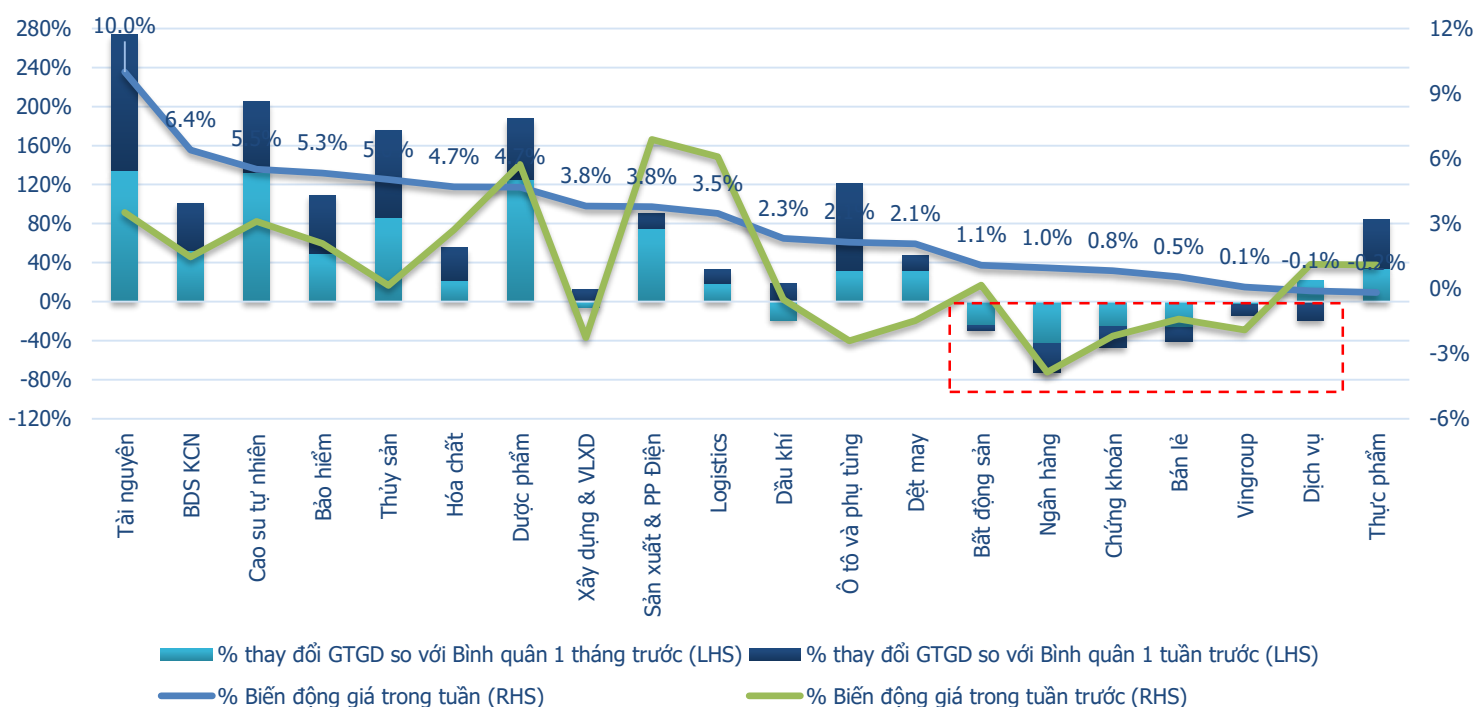
Thanh khoản toàn thị trường (cả 3 sàn) bình quân trong tháng 8 đạt mốc 28.800 tỷ đồng, tăng 18% so với bình quân trong tháng 7 nhưng vẫn thấp hơn so với mức 29.700 tỷ đồng ở tháng 6. Xu hướng thanh khoản của thị trường đang có nét tương đồng với cùng kỳ năm ngoái khi lập đỉnh trong tháng 6, giảm ở tháng 7 và tăng trở lại trong tháng 8, sau đó liên tiếp lập các đỉnh cao mới cho tới khi kết thúc năm.

**Các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ: đầu tư công, xuất khẩu, thị trường hàng hóa và thực phẩm,... hoặc nhóm cổ phiếu phòng thủ như: dược phẩm, bảo hiểm, sản xuất và phân phối điện... hoạt động rất sôi động**

và dòng tiền cũng có sự luân phiên xoay vòng. Đây là các nhóm cổ phiếu có sức bật tốt hơn đáng kể so với nhóm bluechips, trong đó nổi bật là các cổ phiếu khai thác tài nguyên (KSB, MSR), bất động sản khu công nghiệp (KBC, LHG, D2D, DTD), Cao su tự nhiên (DPR, DRI),....

ở thời điểm hiện tại, đã có rất nhiều nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh (tương ứng với VN-Index ở 1.424 điểm) và lập đỉnh cao mới như: nhóm hóa chất, cao su tự nhiên, logistics, khai thác tài nguyên, thủy sản, ... kể từ đầu năm, đã có rất nhiều nhóm cổ phiếu có mức sinh lợi vượt trội so với thị trường chung như: Chứng khoán (103,4%), hóa chất (90%), bất động sản (77%), dệt may (70%), logistics (65,4%), xây dựng và vật liệu xây dựng (57%), cao su tự nhiên (45%).

**Dòng tiền tập trung ở nhóm được hưởng lợi từ đầu tư công, thị trường hàng hóa tăng trong khi giảm ở nhóm tài chính**



**Đối với nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công như: xây dựng hạ tầng, khai thác đá, nhựa đường, xi măng, thép...** mục tiêu được đặt ra trong Quy hoạch phát triển mạng lưới đường bộ thời kỳ 2021-2030, tầm nhìn đến năm 2050 vừa được Thủ tướng Chính phủ phê duyệt, cả nước có 41 tuyến cao tốc, tổng chiều dài hơn 9.000 km. Trong đó, tập trung hoàn thiện tuyến đường bộ Cao tốc Bắc - Nam phía Đông, một số tuyến cao tốc khu vực Nam Bộ, Miền Trung - Tây Nguyên, miền núi phía Bắc và các tuyến vành đai đô thị tại Hà Nội, TPHCM với mục tiêu cụ thể đến năm 2030, có thể đưa vào khai thác khoảng hơn 5.000 km đường cao tốc như mục tiêu Đại hội Đảng toàn quốc lần thứ XIII đã đề ra

**Đối với nhóm được hưởng lợi từ xuất khẩu:** Theo số liệu mới nhất từ Tổng cục Thống kê, 8 tháng năm 2021, kim ngạch xuất khẩu hàng hóa ước tính đạt 212,55 tỷ USD, tăng 21,2% so với cùng kỳ năm trước. Ngành thép, dệt may, thủy sản, bất động sản khu công nghiệp... sẽ là các điểm sáng đáng chú ý.

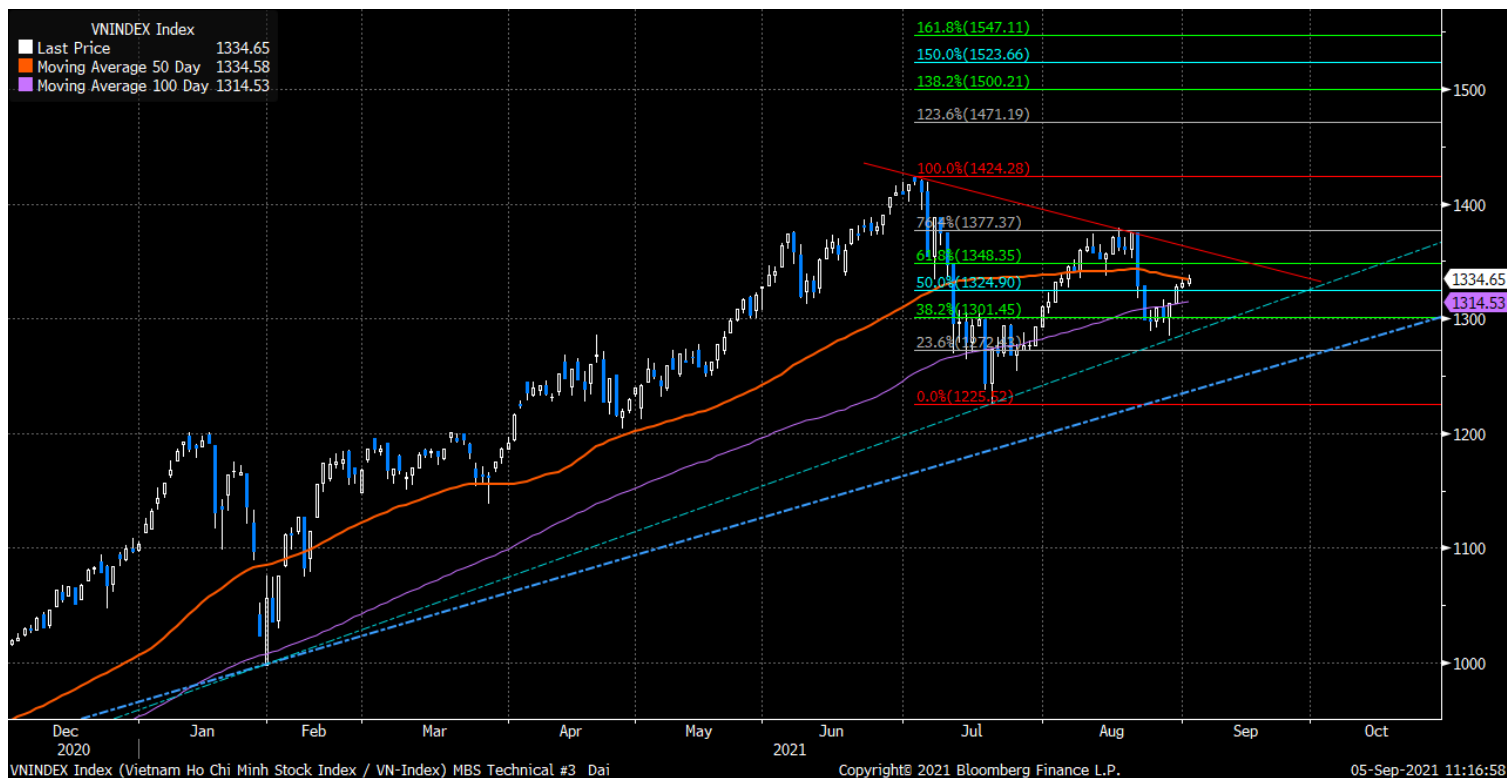
**Việc chuỗi cung ứng ASEAN bị gián đoạn làm đảo lộn sản xuất tại châu Á và gây gián đoạn hoạt động vận tải biển.** Các nhóm cổ phiếu như Logistics, vận tải biển, hay nhóm cổ phiếu thực phẩm của 5 nhóm hàng chủ yếu gồm thịt, sản phẩm sữa, ngũ cốc, dầu thực vật và đường – đã tăng liên tục trong suốt quãng thời gian từ tháng 5-2020 đến tháng 5 năm nay và có thể đạt đỉnh trở lại.

Theo chỉ số giá thực phẩm chuẩn của FAO với 127,1 điểm, chỉ số này đạt đỉnh kỷ lục trong gần 10 năm, trong đó giá tháng 5-2021 tăng 40% so với năm trước. FAO chỉ ra một loạt các yếu tố khiến giá tăng đỉnh: nhu cầu của nước

tiêu thụ lớn nhất thế giới – Trung Quốc, cước tàu biển tăng phi mã và gián đoạn chuỗi cung ứng. FAO cũng chỉ ra các yếu tố từ nguồn cung: mùa thu hoạch bị trễ và sản lượng đường mía ở Brazil giảm. Các nhà kinh tế cũng nhận định rằng các chỉ số giá của FAO sẽ tăng nhất là khi tình hình dịch kéo dài và số ca nhiễm ngày càng tăng ở các nền kinh tế châu Á sẽ ảnh hưởng đến cán cân cung cầu thực phẩm trên thế giới, làm phức tạp triển vọng giá cả

**Thị trường chứng khoán Việt Nam đã khép lại 2/3 chặng đường của năm 2021, chỉ số VN-Index tăng hơn 20,6% bỏ xa các nước trong khu vực Đông Nam Á cũng như ở khu vực Châu Á, tương đương với mức tăng ở thị trường chứng khoán Mỹ.** Thanh khoản bình quân đạt hơn 1,06 tỷ USD trên toàn thị trường với dòng vốn nội tỏa ra vượt trội và hấp thụ lượng bán khổng lồ của nhà đầu tư nước ngoài. Kể từ đầu năm, khối ngoại chỉ mua ròng duy nhất trong tháng 7 và bán ròng ở phần lớn thời gian còn lại. Lũy kế 8 tháng, khối ngoại bán ròng 32.557 tỷ đồng trên toàn thị trường, gấp 1,735 lần so với cả năm 2020 (bán ròng 18.758 tỷ đồng), trong đó dòng vốn qua các kênh ETF vào ròng 250,6 triệu USD (5.700 tỷ đồng). Theo thống kê, tỷ trọng giao dịch của tổ chức nước ngoài năm 2020 chiếm 12,38% giá trị giao dịch toàn thị trường, kể từ đầu năm 2021 cho tới nay, tỷ trọng này đã giảm còn 8,57%.

### Đồ thị VN-Index theo khung ngày



Về kỹ thuật, với 4 phiên tăng liên tiếp sau nhiều phiên thử thách vùng 1.285 điểm – 1.300 điểm, chỉ số VN-Index đã lấy lại ngưỡng MA50 và hơn ½ mức giảm trong tháng 7. Hiện tại, nhóm midcap đã tiệm cận đỉnh lịch sử còn nhóm smallcap đã vượt đỉnh lịch sử và lập đỉnh cao mới. Việc thị trường đã tạo đáy ngắn hạn hay chưa lúc này phụ thuộc vào tín hiệu từ nhóm bluechips, đặc biệt là nhóm ngân hàng. Một số cổ phiếu trong nhóm này vẫn đang trong quá trình retest đáy tháng 7 như: TCB, STB, ACB, CTG, BID... Do vậy trong kịch bản lạc quan, nếu quá trình retest của nhóm cổ phiếu ngân hàng thành công sẽ là tín hiệu để thị trường tạo đáy ngắn hạn. Ngược lại, áp lực từ nhóm này sẽ ảnh hưởng đến chỉ số chung. Bên cạnh đó, việc nhóm smallcap đang có tuần tăng thứ 6 liên tiếp và lập đỉnh cao mới sẽ là rủi ro nếu thị trường chịu áp lực từ nhóm ngân hàng.

Một cách tổng quan nhà đầu tư có thể kỳ vọng vùng 1.285 điểm - 1.300 điểm sẽ là vùng hỗ trợ mạnh của thị trường trong tháng 9, trong bối cảnh bức tranh kinh tế cũng như doanh nghiệp khó sáng trong vòng xoáy của đại dịch covid lần thứ 4 này việc kỳ vọng thị trường có thể tái lập đỉnh có lẽ còn quá sớm.

**Tuy vậy, cũng có một số yếu tố ủng hộ thị trường như:** **1)** Định giá của thị trường ở mức 15.x-16 lần thu nhập, là vùng phù hợp cho việc xây dựng danh mục trung hạn sau khi giảm 6,52% từ đỉnh. **2)** Thị trường chứng khoán vẫn là kênh đầu tư hấp dẫn và thanh khoản nhất ở thời điểm hiện tại. **3)** Thanh khoản vẫn giữ ở mức tăng trưởng cao với GTGD hơn 28.800 tỷ cả ba sàn trong tháng 8 là diễn biến tích cực; **4)** Với việc áp dụng các biện pháp giãn cách xã hội cùng việc đẩy nhanh tiêm chủng trên diện rộng trong tháng 9, tình hình dịch bệnh được kỳ vọng có thể đạt đỉnh và giảm dần.

Do vậy, trong kịch bản lạc quan vùng hỗ trợ 1.300 điểm đang phát huy tốt và chỉ số VN-Index sẽ tiếp tục nhịp hồi phục có dạng mô hình tiếp diễn với đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước và đáy sau cao hơn đáy trước với vùng điểm mục tiêu từ 1.357 – 1377 điểm.

Trong kịch bản cơ sở, VN-Index sẽ phục hồi và tích lũy chủ yếu trong dải hẹp khoảng 1.300 – 1.357 điểm trước khi diễn biến thị trường trở nên rõ ràng hơn.

### 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)	1.357 – 1.377	1.300 – 1.357	1.275 – 1.300
P/E thị trường (lần)	16.3 - 16.6	15.8 - 16.3	15.5 - 15.8

### Chiến lược đầu tư:

Thị trường tiếp tục ở trạng thái phân hóa mạnh và dòng tiền vẫn duy trì tốt ở nhóm Midcap, NĐT có thể tiếp tục xem xét chọn lọc mua và nắm giữ với các cổ phiếu midcap và chờ chốt lời dần với những cổ phiếu có dấu hiệu tăng nóng. Riêng nhóm cổ phiếu penny đã tăng sang tuần thứ 6 liên tiếp, nhà đầu tư có thể tiến hành chốt lời dần và cơ cấu 1 phần sang nhóm Bluechips đã điều chỉnh có nền giá tốt.

Một số nhóm cổ phiếu có thể thu hút dòng tiền sau kỳ nghỉ lễ như:

- Chứng khoán** – hưởng lợi từ thanh khoản thị trường tăng cao
- Nhóm được hưởng lợi từ tăng giá nguyên liệu cơ bản như:** Thép, Tôn mạ, hóa chất, phân bón, khai thác than, ngành mía đường hưởng lợi từ tăng giá nguyên liệu và bảo hộ trong nước;
- Các nhóm hưởng lợi từ cảng biển, đặc biệt là vận tải biển khi giá cước tăng,**
- Nhóm phòng thủ như sản xuất phân phối điện**
- Các nhóm khác có thể có sức bật tốt khi dịch bệnh đc kiểm soát như:** BĐS, Thủy Sản, dệt may cũng là điểm nhấn đáng chú ý.

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

## Nhận định CKPS tuần 06/09-10/09/2021: Cơ hội vượt vùng cản 1435 điểm!

- Thị trường phái sinh trở lại xu hướng tăng điểm sau khi test thành công vùng hỗ trợ quanh 1400 điểm. Tuy nhiên, sự thận trọng của nhà đầu tư khiến thị trường phái sinh giao dịch giằng co trong phiên cuối cùng trước kỳ nghỉ lễ. Đóng cửa, các hợp đồng đều biến động nhẹ so với giá tham chiếu, trong khi đó chỉ số VN30-Index đảo chiều giảm điểm. Basis của các hợp đồng tiếp tục trong xu hướng co hẹp và bám sát chỉ số cơ sở. Cụ thể, basis của VN30F2109 tăng lên +1,66 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2110 cũng tăng lên +0,06 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 0,91% và chỉ số VN30-Index tăng 0,59. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 61% so với tuần trước đó đạt tổng 596.951 hợp đồng. KLGD trung bình phiên giảm từ 309.809 hợp đồng/phiên xuống 198.984 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm 21,14% so với tuần trước đạt 30.250 hợp đồng.



- Về xu hướng, thị trường có 2 phiên giao dịch lành tính trong biên độ hẹp 1330 - 1335 điểm khi các nhóm có ảnh hưởng tới thị trường có sự phân hoá, nhất là nhóm ngân hàng đang khá yếu và không tìm được sự đồng thuận để giúp VN-Index bứt lên. Dòng tiền đang chuyển dịch trở lại các cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, đây cũng là lý do VN30 có mức độ phục hồi kém hơn nhiều thị trường chung. Điều này đang tạo ra các dao động trong biên độ phức tạp và khó dự báo trên thị trường phái sinh. Về kỹ thuật, VN-Index đang bị kẹp giữa đường MA50 ngày và đường MA20 ngày.
- Diễn biến intraday của thị trường phái sinh khá giằng co, song tình hình vẫn khá khả quan khi tại các khung 15m, 1h, giá vẫn nằm trong xu hướng tăng và chưa có dấu hiệu kết thúc điều này. Kháng cự hiện tại của giá hiện nằm quanh 1435 điểm và nếu vượt được ngưỡng này, tình hình sẽ rất khả quan. Do đó, nhà đầu tư có thể áp dụng chiến lược giao dịch trong biên độ, ưu tiên mở vị thế mua với các nhịp võng xuống của thị trường. Ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn là vùng 1420-1425 điểm. Trong khi đó, vị thế Short có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1435; 1442 và 1446 điểm.

### Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày:** Ưu tiên mở vị thế mua với các nhịp võng xuống của thị trường. Ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn là vùng 1420-1425 điểm. Trong khi đó, vị thế Short có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1435; 1442 và 1446 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Mở vị thế Long và nắm giữ Long nếu chỉ số break qua vùng cản 1435 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 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

### MBS HỘI SỞ

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

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: [www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)

Facebook: Chứng khoán MB