

MARKET STRATEGY WEEKLY: DAO ĐỘNG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP !

Diễn biến thị trường quốc tế:

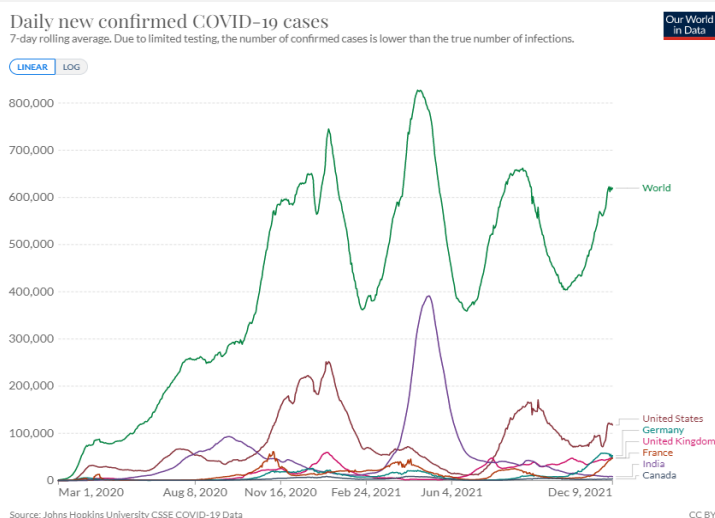
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,712.02	3.8%	25.5%	25.8	4.8
US	Dow Jones	35,970.99	4.0%	17.5%	20.1	4.9
Europe	SXXP Index	475.56	2.8%	19.2%	20.2	2.1
Japanese	Nikkei 225	28,437.77	1.5%	3.6%	16.2	1.9
China	SHCOMP Index	3,666.35	1.6%	5.6%	15.6	1.7
Asia Pacific	MXAPJ Index	637.63	2.3%	-3.7%	16.9	1.9
Korea	KOSPI Index	3,010.23	1.4%	4.8%	14.0	1.1
HongKong	HSI Index	23,995.72	1.0%	-11.9%	9.6	1.0
Singapore	STI Index	3,135.61	1.1%	10.3%	20.0	1.1
Vietnam	VN-Index	1,463.54	1.4%	32.6%	17.3	2.7
Malaysia	FBMKLCI Index	1,488.88	-0.9%	-8.5%	14.1	1.5
Thailand	SET Index	1,618.23	1.9%	11.7%	19.4	1.7
Indonesia	JCI Index	6,652.92	1.7%	11.3%	25.8	2.2
Philippine	PCOMP Index	7,192.17	1.9%	0.7%	23.7	1.8
Global	MXWD Index	743.61	2.7%	15.1%	21.3	3.0
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	699.50	1.8%	-3.5%	20.2	1.7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	71.67	8.2%	47.7%		
Gold	xau curncy	1,782.84	0.0%	-6.1%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu bật tăng mạnh mẽ trong tuần vừa qua dù lạm phát tăng cao, bên cạnh đó các nhà đầu tư tin rằng ảnh hưởng kinh tế của biến chủng Omicron có thể không nghiêm trọng như dự báo ban đầu. Các ngân hàng lớn như JPMorgan, Goldman Sachs, Deutsche Bank... đều đánh giá triển vọng lạc quan cho thị trường năm 2022.
- Chứng khoán trong nước cũng có tuần phục hồi và ổn định trở lại sau khi chỉ số VN-Index giảm xuống mức thấp nhất 1400 điểm. Thanh khoản thị trường giảm và tạo sự phân hóa, độ rộng thị trường tích cực ở nhóm Midcap và VN30 khi nhóm cổ phiếu ngân hàng trở lại. Bên cạnh đó, đà phục hồi của thị trường còn được hỗ trợ bởi khối ngoại mua ròng, cắt mạch 5 tuần bán ròng liên tiếp.
- Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX chỉ còn 21.900 tỷ đồng, giảm 21,6% so với tuần trước đó, mức giảm mạnh cũng diễn ra ở nhóm cổ phiếu Smallcap 24,6% trong khi nhóm Midcap tuy giảm nhưng ở mức 19%, thấp nhất trong nhóm các chỉ số.
- Điểm sáng trong tuần vừa qua cũng không thể không ghi nhận việc trở lại mua ròng 360 tỷ đồng trên toàn thị trường của khối nhà đầu tư nước ngoài, qua đó ngắt nhịp bán ròng 5 tuần liên tiếp. Trong đó, lượng mua ròng tuần qua trên sàn HSX đạt 373 tỷ đồng. Lũy kế kể từ đầu năm đến nay trên toàn thị trường, khối ngoại bán ròng 59.538 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, phiên điều chỉnh cuối tuần không làm ảnh hưởng đến nhịp phục hồi về đỉnh cũ của chỉ số VN-Index, thị trường cũng cần có những phiên điều chỉnh để loại bớt sức nặng từ lượng hàng T+ trong quá trình retest mức đỉnh cũ.
- Dự báo trong tuần tới, chỉ số VN-Index khả năng vẫn sẽ tiếp tục trong xu hướng đi ngang trong biên độ hẹp trong khoảng 1.435 – 1482 điểm trong bối cảnh chờ đợi thông tin từ cuộc họp FED cuối cùng trong năm vào ngày 14-15/12 tới đây. Thêm vào đó, việc chờ tín hiệu phiên đảo hạn phái sinh và cơ cấu giao dịch của hai quỹ ETF cũng sẽ phần nào tác động đến diễn biến thị trường.
- Chiến lược đầu tư: Thị trường đã liên tục lập các đỉnh cao mới về chỉ số và thanh khoản do vậy nhóm chứng khoán là nhóm được hưởng lợi và dễ nhìn nhất, bên cạnh đó theo chu kỳ thì nhóm cổ phiếu bất động sản (bao gồm cả bất động sản khu công nghiệp) cũng rất đáng chú ý, ngoài ra còn có nhóm cổ phiếu dầu khí, sản xuất và phân phối điện, ...hoặc các nhóm được hưởng lợi từ đầu tư công hoặc nền kinh tế mở cửa như: hàng không, ô tô...

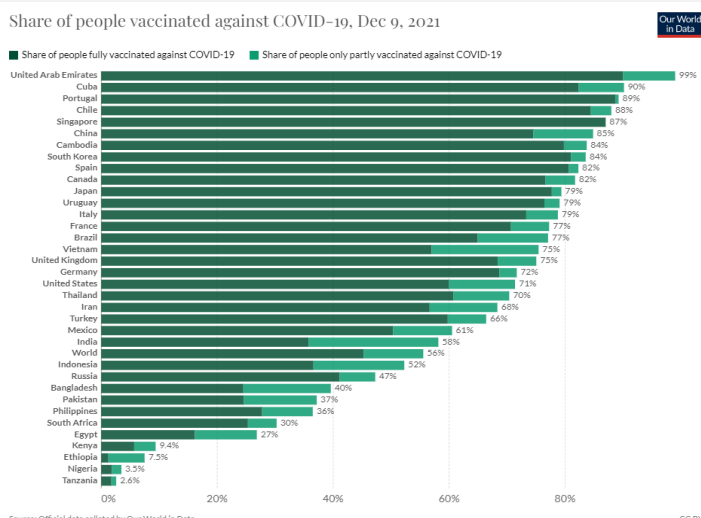
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 12.12, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt hơn 270 triệu, với hơn 5,31 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 4,33 triệu ca nhiễm mới và 50.204 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, tăng so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Nam Mỹ tiếp tục tăng 22%, trong khi Châu Âu số ca mắc tương đương tuần trước, Bắc Mỹ giảm 5%, châu Á giảm 5%.

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



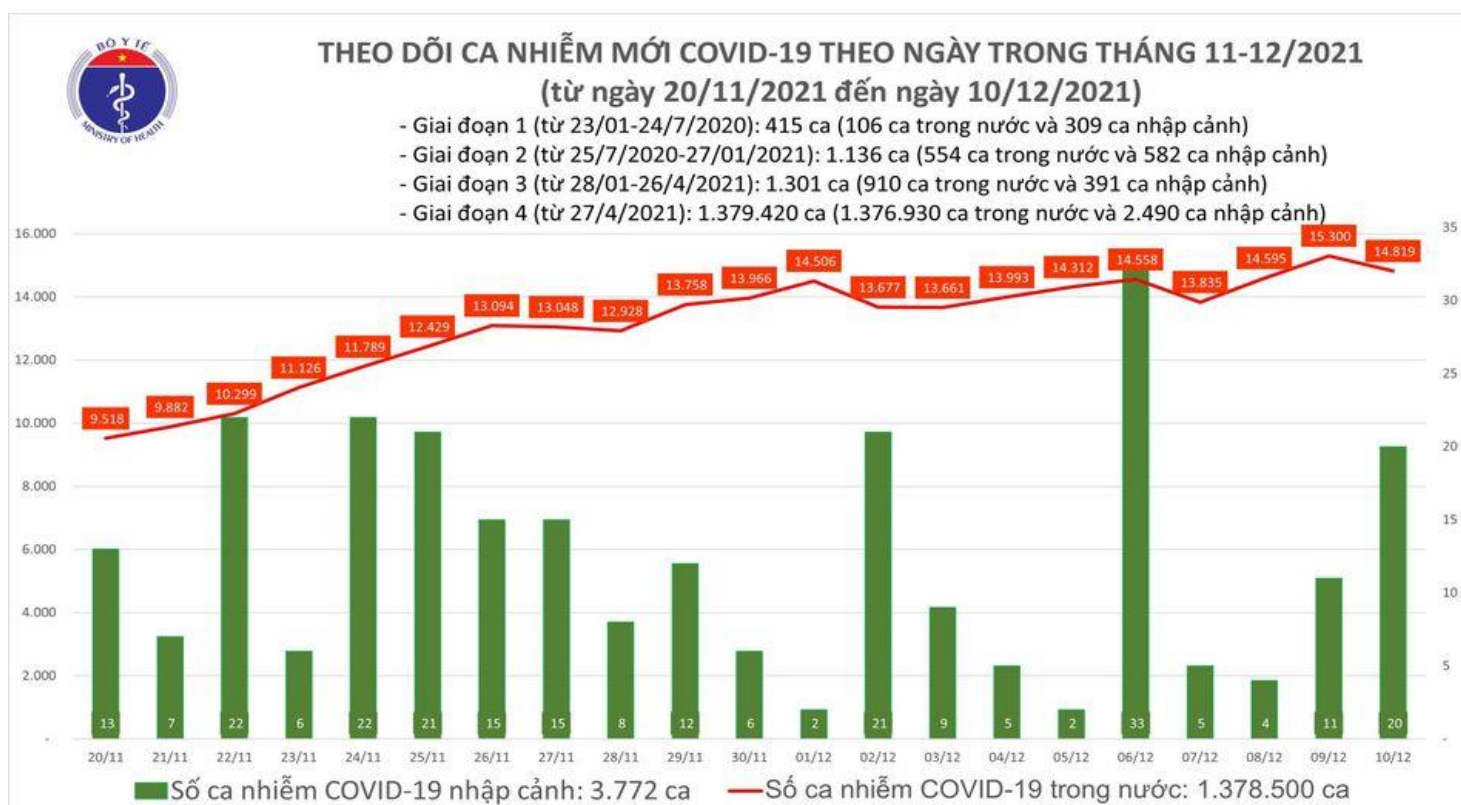
Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Số ca mắc mới và tử vong vì đại dịch trên thế giới đang có xu hướng tăng trở lại, trong bối cảnh nhiều chính phủ đã cho tái triển khai hoặc siết chặt các hạn chế nhằm ngăn chặn sự lây lan của Omicron, biến thể mới của virus SARS-CoV-2 sở hữu lượng đột biến lớn nhất từng được phát hiện. Mặc dù biến thể Delta vẫn tiếp tục thống trị toàn cầu nhưng nhiều ý kiến lo ngại Omicron sẽ sớm soán ngôi. Cho đến nay, Omicron đã xuất hiện ở gần 60 quốc gia và vùng lãnh thổ. Dù giới khoa học chưa xác định được mức độ nguy hiểm của biến thể mới, nhưng nhiều nước đã kích hoạt báo động và nhanh chóng áp đặt hạn chế chuyến bay, nhập cảnh từ các quốc gia miền nam châu Phi. Mỹ hiện vẫn là nước chịu ảnh hưởng nặng nề nhất vì Covid-19 với gần 50,7 triệu ca mắc, 816.931 bệnh nhân không qua khỏi. Khoảng 60% người dân ở xứ sở cờ hoa đã hoàn thành tiêm chủng và 15% được tiêm mũi vắc xin tăng cường.

Nhận định về dịch bệnh toàn cầu, các nghiên cứu mới phát hiện, so với biến thể Delta, hai liều của các vắc xin đang lưu hành bị giảm tác dụng trước biến thể Omicron. Liều vắc xin thứ 3 cũng bị giảm tác dụng trước biến thể mới, nhưng vẫn đóng vai trò then chốt trong việc tăng cường miễn dịch cho con người. Việc tiêm mũi bổ sung bằng vắc xin Pfizer/BioNTech sau hai mũi đầu tiên bằng sản phẩm của Oxford/AstraZeneca hoặc Pfizer sẽ tăng khả năng bảo vệ lên 70 - 75%. Theo các dữ liệu từ Cơ quan an ninh y tế Anh (UKHSA), Omicron dự kiến sẽ trở thành biến thể thống trị ở xứ sở sương mù vào giữa tháng 12. Dựa theo các xu hướng hiện tại, nhà chức trách dự báo, nước này có thể ghi nhận thêm hơn một triệu ca mắc vào cuối tháng với phần lớn trong số này mắc biến thể mới.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 8,35 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 30,61 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 55,5% dân số thế giới đã được tiêm ít nhất 1 liều vắc-xin ngừa Covid-19. Các Tiểu vương quốc Ảrập thống nhất (UAE) đang dẫn đầu thế giới về chủng ngừa với xấp xỉ 100% dân đã tiêm ít nhất một liều vắc xin, 90% hoàn thành tiêm chủng và 30% được tiêm mũi tăng cường.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, kể từ đầu dịch đến nay Việt Nam có 1.382.272 ca mắc Covid 19, đứng thứ 33/223 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 149/223 quốc gia và vùng lãnh thổ (bình quân cứ 1 triệu người có 14.019 ca nhiễm). Trung bình số ca nhiễm mới trong nước ghi nhận trong 7 ngày qua là 14.487 ca/ngày. Đợt dịch thứ 4 (từ ngày 27/4/2021 đến nay), số ca nhiễm mới ghi nhận trong nước là 1.376.930 ca, trong đó có 1.049.524 bệnh nhân đã được công bố khỏi bệnh. Trung bình số tử vong ghi nhận trong 7 ngày qua là 221 ca. Tổng số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam tính đến nay là 27.402 ca, chiếm tỷ lệ 2%. So với thế giới, tổng số ca tử vong Việt Nam xếp thứ 32/234 quốc gia và vùng lãnh thổ; Số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 132/224 quốc gia và vùng lãnh thổ. So với Châu Á, tổng số ca tử vong Việt Nam xếp thứ 12/49 quốc gia và vùng lãnh thổ; Số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 27/49 quốc gia và vùng lãnh thổ.



Kinh tế thế giới: Lạm phát toàn cầu chưa hạ nhiệt

Tại Nhật Bản, chỉ số giá hàng hóa doanh nghiệp (CGPI) - được sử dụng để đo lường mức giá mà các công ty tính phí hàng hóa và dịch vụ của nhau - trong tháng 11-2021 đã tăng 9% so với cùng kỳ năm ngoái. Đây là mức tăng theo năm cao chưa từng thấy kể từ khi Nhật Bản công bố dữ liệu này vào năm 1981, một dấu hiệu cho thấy khủng hoảng chuỗi cung ứng và chi phí nguyên liệu thô leo thang đang trút sức ép lên giá cả hàng hóa và dịch vụ bán lẻ.

Trong khi đó, theo Văn phòng Thống kê quốc gia Anh (ONS) ngày 10-12, kinh tế của quốc gia này gần như không tăng trưởng trong tháng 10, ngay cả từ trước khi biến thể Omicron xuất hiện. Tổng sản phẩm quốc nội (GDP) trong tháng 10 của Anh chỉ tăng 0,1%, giảm mạnh so với mức tăng theo tháng 0,6% của tháng 9. Khủng định tỉ lệ lạm phát tăng nhanh cùng với sự xuất hiện của Omicron có thể khiến nền kinh tế lớn thứ 5 thế giới suy thoái một lần nữa, chuyên gia Maike Currie của Công ty Fidelity International (Anh) dự đoán Ngân hàng Anh nhiều khả năng sẽ không nâng lãi suất vào tuần tới như dự đoán.

Giá thực phẩm Trung Quốc tăng liên tục. Giá rau tươi ở Trung Quốc trong tháng 11 vừa qua đã tăng 30,6% so với một năm trước đó. Dù nguồn cung cấp rau đã tăng trong tháng 11 song giá vẫn tăng 6,8% so với tháng 10. Số liệu trên được Cục Thống kê quốc gia Trung Quốc công bố hôm 9-12. Nhìn chung, giá thực phẩm Trung Quốc trong tháng 11 tăng 1,6% so với một năm trước, chung đà tăng với thế giới. Tổ chức Lương Nông (FAO) của Liên Hiệp Quốc cho biết giá thực phẩm toàn cầu của tháng 11 tăng 27,3% so với một năm trước, lên mức cao nhất kể từ

tháng 6-2011. Tại Trung Quốc, giá trứng tháng 11 tăng vọt thêm 20,1%, cá nước ngọt tăng 18%. Riêng giá thịt heo tháng 11 tuy vẫn thấp hơn nhiều so với thời điểm giá cao nhất hồi năm ngoái nhưng đã tăng 12,2% so với tháng 10-2021. Theo Reuters, chỉ số giá tiêu dùng Trung Quốc, vốn rất nhạy cảm với giá thịt heo, đã tăng 2,3% trong tháng 11 vừa qua. Hiện các nhà đầu tư đang theo dõi xem liệu việc giá cả tăng tương đối nhanh và hoạt động kinh tế đình trệ có kéo tăng trưởng đi xuống hay không.

Thị trường tiền tệ quốc tế biến động mạnh sau khi Mỹ công bố dữ liệu lạm phát gần đúng như kỳ vọng. Theo đó, USD quay đầu giảm nhưng nhanh chóng hồi phục trở lại trong bối cảnh các nhà đầu tư vốn đã chuẩn bị tinh thần cho việc lạm phát tiếp tục tăng cao nên đặt cược rằng Mỹ sẽ giữ nguyên lộ trình thắt chặt tiền tệ.

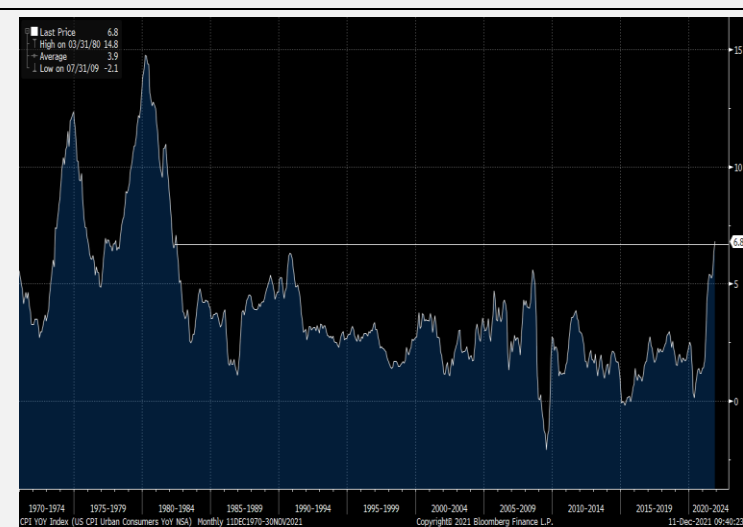
So với rổ các đồng tiền đối tác, chỉ số Dollar index kết thúc thứ Sáu (10/12) theo giờ Việt Nam tăng 0,04% lên 96,233. Bảng Anh cũng biến động mạnh so với USD sau khi Mỹ công bố dữ liệu lạm phát, theo đó bảng Anh tăng mạnh trước khi quay đầu giảm trở lại, kết thúc ngày 10/12 giảm 0,09% xuống 1,3210 USD. Đồng euro phiên này cũng giảm 0,04% xuống 1,1289 USD.

Trong số các đồng tiền khác, nhân dân tệ Trung Quốc giảm so với USD sau khi Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBoC) nâng tỷ lệ dự trữ ngoại hối bắt buộc lần thứ 2 trong năm nay kể từ tháng 6. Nhân dân tệ cũng tiếp tục chịu áp lực bởi việc PBoC hạ biên độ giao dịch tỷ giá tham chiếu xuống thấp hơn dự kiến. Nhân dân tệ tại Trung Quốc kết thúc tuần này ở mức giá 6,365 CNY/USD, còn ở thị trường nước ngoài giao dịch ở mức 6,3717 CNY, sau khi tăng lên 6,33 CNY ở phiên liền trước. Tuy nhiên, việc các doanh nghiệp duy trì mua đồng nhân dân tệ sau khi đã tích lũy được lượng USD dự trữ khổng lồ trong những năm đại dịch tiếp tục hỗ trợ nhân dân tệ.

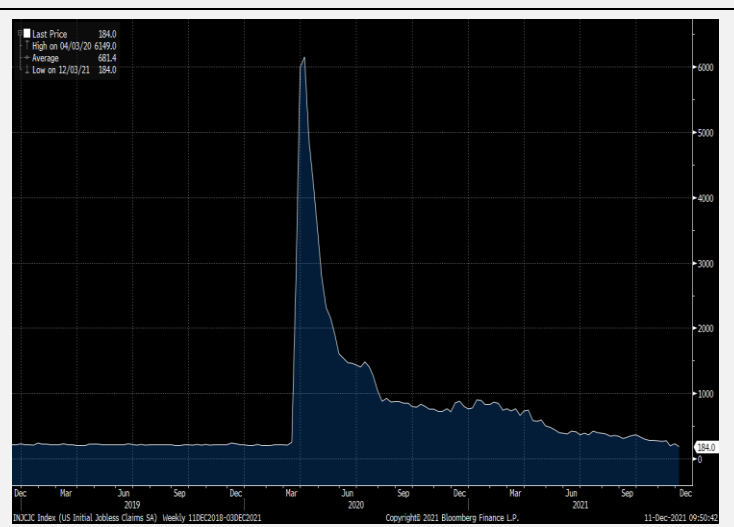
Kinh tế Mỹ- Lạm phát ở Mỹ tăng cao nhất trong vòng 39 năm

Theo báo cáo của Bộ Lao động Mỹ, chỉ số giá tiêu dùng trong tháng 11 đã tăng 6,8% so với 1 năm trước và đây là mức tăng nhanh nhất kể từ tháng 6/1982 khi lạm phát ở mức 7,1%. Chỉ số này được tính toán sau khi cân nhắc giá cả của một loạt mặt hàng và dịch vụ bao gồm xăng dầu, dịch vụ chăm sóc y tế, giá thuê nhà, và hàng tạp hóa. Cũng theo báo cáo này, giá tiêu dùng ở Mỹ trong tháng 11 đã tăng 0,8% so với tháng 10. Nguyên nhân của tình trạng này được cho là tổng hợp của một số yếu tố bao gồm các gói kích thích kinh tế của chính phủ, mức lãi suất thấp do Cục Dự trữ liên bang điều chỉnh, thiếu hụt nguồn cung tại các nhà máy ở Mỹ và trên thế giới. Lạm phát đã gia tăng áp lực đối với người tiêu dùng Mỹ, đặc biệt là các hộ có thu nhập thấp để có thể đáp ứng các nhu cầu hàng ngày. Lạm phát cũng gây khó khăn cho việc tăng lương cho người lao động đồng thời cản trở kế hoạch của Cục dự trữ liên bang nhằm giảm hỗ trợ cho nền kinh tế Mỹ.

Chỉ số giá tiêu dùng của Mỹ (CPI)



Số liệu thất nghiệp tại Mỹ



Thất nghiệp tại Mỹ thấp nhất trong 52 năm. Bộ Lao động Mỹ ngày 9/12 cho biết số đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới trong tuần qua đã giảm mạnh, lần thứ hai trong năm nay trở về mức chưa từng thấy từ năm 1969. Theo số liệu của Bộ trên, 184.000 đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới đã được ghi nhận trong tuần qua, ít hơn nhiều mức dự kiến và

giảm 43.000 đơn so với tuần trước đó. Như vậy, số người thất nghiệp tại nền kinh tế lớn nhất thế giới đã giảm xuống mức thấp nhất kể từ tháng 9/1969. Đây là lần thứ hai trong ba tuần qua, tỷ lệ thất nghiệp xuống đến mức thấp này. **Số liệu này cho thấy sức mạnh bền bỉ của nền kinh tế lớn nhất thế giới, trong bối cảnh tình trạng thiếu hụt nguồn cung và đại dịch không ngừng diễn biến phức tạp.**

Thị trường đang chờ đợi quan điểm mới của Fed trong cuộc họp tuần tới. Những phát biểu của ông Powell trong phiên điều trần trước Ủy ban Ngân hàng thuộc Thượng viện Mỹ - nơi các nghị sỹ từ cả hai đảng Dân chủ và Cộng hòa đều bày tỏ lo ngại về lạm phát cao – được thị trường tài chính giải nghĩa là có thể dẫn tới việc Fed nâng lãi suất sớm hơn dự kiến trong năm 2022. Chương trình nới lỏng định lượng (QE), được Fed triển khai sau khi Covid trở thành đại dịch vào năm ngoái, mua vào mỗi tháng 120 tỷ USD trái phiếu, gồm trái phiếu kho bạc Mỹ và trái phiếu đảm bảo bằng nợ bất động sản. Trong cuộc họp tháng 11 vừa qua, Fed tuyên bố cắt giảm chương trình này 15 tỷ USD mỗi tháng, tiến tới kết thúc chương trình vào khoảng giữa năm 2022. Cuộc họp tiếp theo của Fed sẽ diễn ra vào ngày 14-15/12. Việc đẩy nhanh cắt giảm QE có thể được Fed quyết định trong lần họp này.

Kinh tế Châu Âu- Sản lượng công nghiệp của nền kinh tế lớn nhất Châu Âu phục hồi trong tháng 10/2021

Theo Destatis, ngành công nghiệp Đức trong tháng 10/2021 đã sản xuất nhiều hơn 2,8% so với tháng trước đó. Sản lượng công nghiệp đã giảm 3,5% trong tháng Tám và 0,5% trong tháng 9/2021. Con số này cũng cao hơn so với dự báo tăng 1% mà hãng Bloomberg đưa ra. Thông tin này mang đến niềm hy vọng sau một loạt chỉ số kinh tế âm ảm do thiếu hụt nguyên liệu thô làm giá cả tăng cao.

EU công bố kế hoạch hạ tầng Global Gateway trị giá tới 300 tỷ Euro (khoảng 340 tỷ USD) trong giai đoạn năm 2021-2027 để đầu tư cho các dự án hạ tầng hiện tại bên ngoài EU. Đây sẽ là các dự án hạ tầng như cáp quang, hành lang giao thông sạch và hệ thống truyền tải điện sạch... Chủ tịch Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) Christine Lagarde muốn dừng Chương trình Mua tài sản khẩn cấp và kiềm chế lãi suất tăng, tỏ ra lạc quan vào tình trạng lạm phát tại Eurozone, khẳng định sẽ giảm vào năm 2022. Các nhà hoạch định chính sách bảo thủ cảnh báo ECB không đưa ra các cam kết dài hạn vào cuộc họp ngày 16/12 trong bối cảnh lạm phát gia tăng và sự quay trở lại của làn sóng Covid-19 mới.

Kinh tế châu Á - Trung Quốc nỗ lực hạn chế những tác động từ cuộc khủng hoảng Evergrande

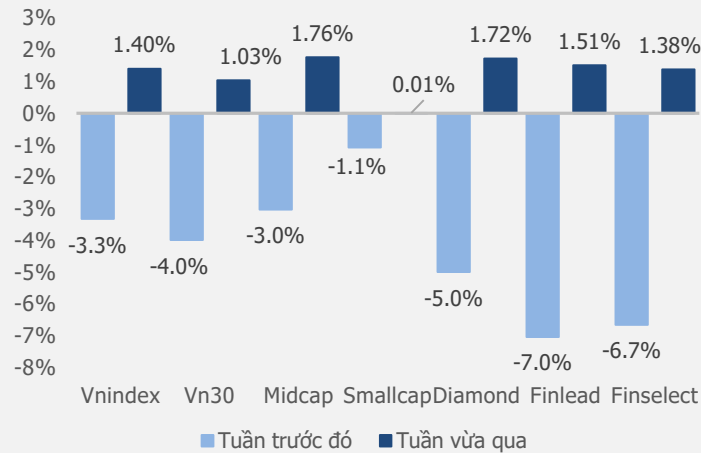
Người đứng đầu ngân hàng trung ương của Trung Quốc cho biết việc Evergrande không thể đáp ứng các nghĩa vụ nợ là một sự kiện thị trường và sẽ được giải quyết theo cách định hướng thị trường. Các bình luận nêu trên đã đưa ra tín hiệu mới nhất rằng Bắc Kinh sẽ không cứu Evergrande khi công ty phải gánh khoản nợ hơn 300 tỷ USD. Sau bình luận của Thống đốc PBOC, Fitchs Ratings đã hạ xếp hạng của Evergrande xuống RD (Restricted Default – vỡ nợ giới hạn) do không đáp ứng được khoản thanh toán lãi trái phiếu trị giá 82,5 triệu USD sau khi thời gian ân hạn kết thúc vào ngày 6/12. Đây là một động thái có thể gây ra các vụ vỡ nợ chéo đối với khoản nợ 19,2 tỷ USD của Evergrande. Việc Bắc Kinh miễn cưỡng trong việc bảo lãnh Evergrande phát đi một tín hiệu rõ ràng rằng các nhà chức trách sẽ không hỗ trợ cho những khoản nợ chông chênh lớn đe dọa sự ổn định tài chính. Các nhà chức trách đã hành động để hạn chế sự thất thoát từ cuộc khủng hoảng của Evergrande. Hôm thứ Hai (6/12), PBOC cho biết sẽ giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc. Cùng ngày, một cuộc họp của Bộ Chính trị đã báo hiệu các biện pháp nới lỏng hơn đối với thị trường bất động sản. Điều đó đã giúp ổn định thị trường tài chính của đất nước với Chỉ số CSI 300 đã hướng tới mức tăng tốt nhất kể từ tháng 5. Trái phiếu rác (junk bond) bằng đồng USD của Trung Quốc cũng đã tăng trong ba ngày liên tiếp.

Kinh tế Nhật Bản sụt giảm mạnh hơn ước tính ban đầu. Cụ thể, trong giai đoạn từ tháng 7 đến tháng 9/2021, GDP thực tế của Nhật Bản giảm 3,6% so với cùng kỳ năm ngoái, thay vì chỉ có 3% như ước tính ban đầu và mạnh hơn so với dự báo giảm 2,9% của các chuyên gia kinh tế tham gia vào cuộc thăm dò của hãng tin Kyodo. Sự sụt giảm này chủ yếu do chi tiêu vốn của các doanh nghiệp trong kỳ báo cáo giảm tới 3,8%, chứ không phải 2,3% như ước tính ban đầu. Tuy nhiên, theo Bộ Tài chính Nhật Bản, chi tiêu vốn của các doanh nghiệp phi tài chính lại tăng 1,2% so với cùng kỳ năm ngoái.

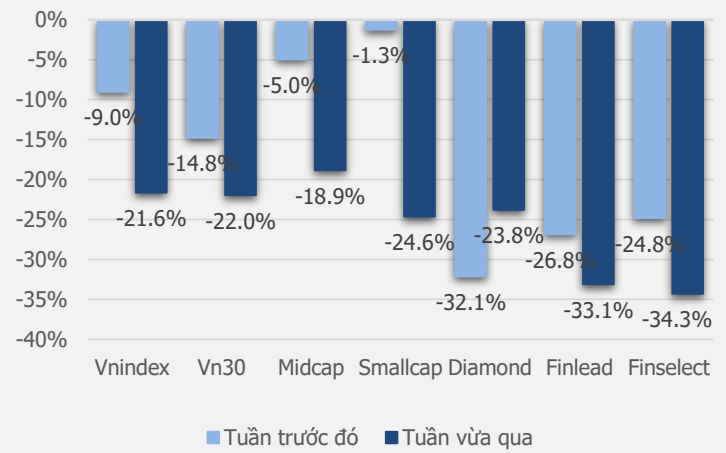
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Chứng khoán trong nước đã hồi phục cùng xu hướng với các thị trường chứng khoán trên thế giới, tuy đã hồi phục đã diễn ra ở khắp các nhóm ngành nhưng thị trường cũng có sự phân hóa khi thanh khoản giảm về mức thấp nhất trong 6 tuần vừa qua, điểm sáng là khối ngoại đã quay lại mua ròng và cắt mạch bán ròng 5 tuần liên tiếp.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



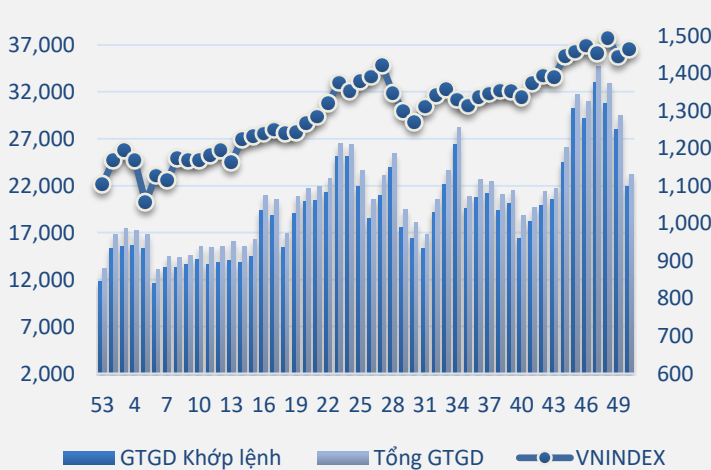
Chỉ số VN-Index có 3 phiên tăng và 2 phiên giảm, chốt tuần ở 1.463,54 điểm, tiệm cận vùng tích lũy trong tháng 11 và gần với đỉnh cao 1.520 điểm. Tuy thị trường phục hồi nhưng có sự phân hóa, trong đó nhóm Vn30 tích cực nhất với 23 cổ phiếu tăng và chỉ 4 cổ phiếu giảm, trong khi độ rộng ở nhóm Midcap ở mức trung tính với 37 cổ phiếu tăng và 30 cổ phiếu giảm thì nhóm Smallcap vẫn chịu áp lực chốt lời với 68 cổ phiếu tăng và 118 cổ phiếu giảm.

Đóng góp vào mức tăng 20,22 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: BID, VCB, POW, TPB, VRE, BCM,... Trong khi đó, rổ VN30 cũng vọt 15,48 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 1,03% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: TPB, ACB, VRE, SSI, MSN, POW,...

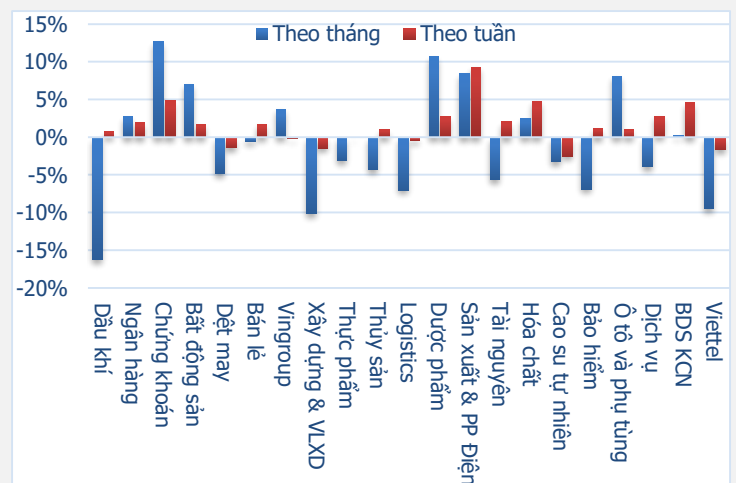
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm sản xuất và phân phối điện (9,3%), Chứng khoán (4,9%), Hóa chất (4,8%), BĐS KCN (4,5%). Ở chiều ngược lại có các nhóm cổ phiếu giảm là nhóm Cao su tự nhiên, Xây dựng và vật liệu xây dựng, Dệt may,...

Nhóm sản xuất và phân phối điện có mức tăng nhiều nhất với POW tăng 20%, NT2 tăng 11,2%. Ngoài nhóm sản xuất và phân phối điện thì nhóm cổ phiếu Chứng khoán với VND tăng 8,22% và SHS tăng 7,34%. Nhóm Hóa chất với DGC tăng 12% và DPM tăng 5,65%. Nhóm cổ phiếu BĐS KCN với KBC tăng 7,24% và SZC tăng 7,85%.

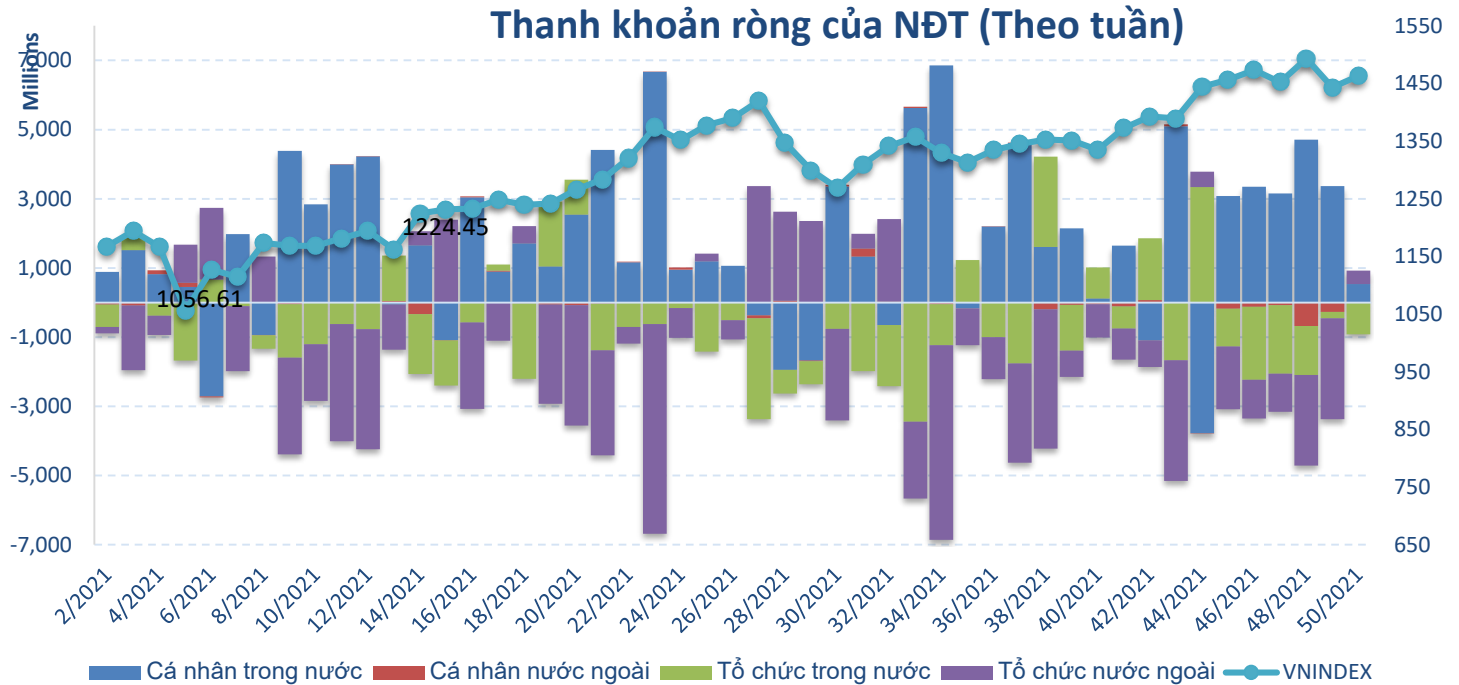
Giá trị GD bình quân theo tuần



Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



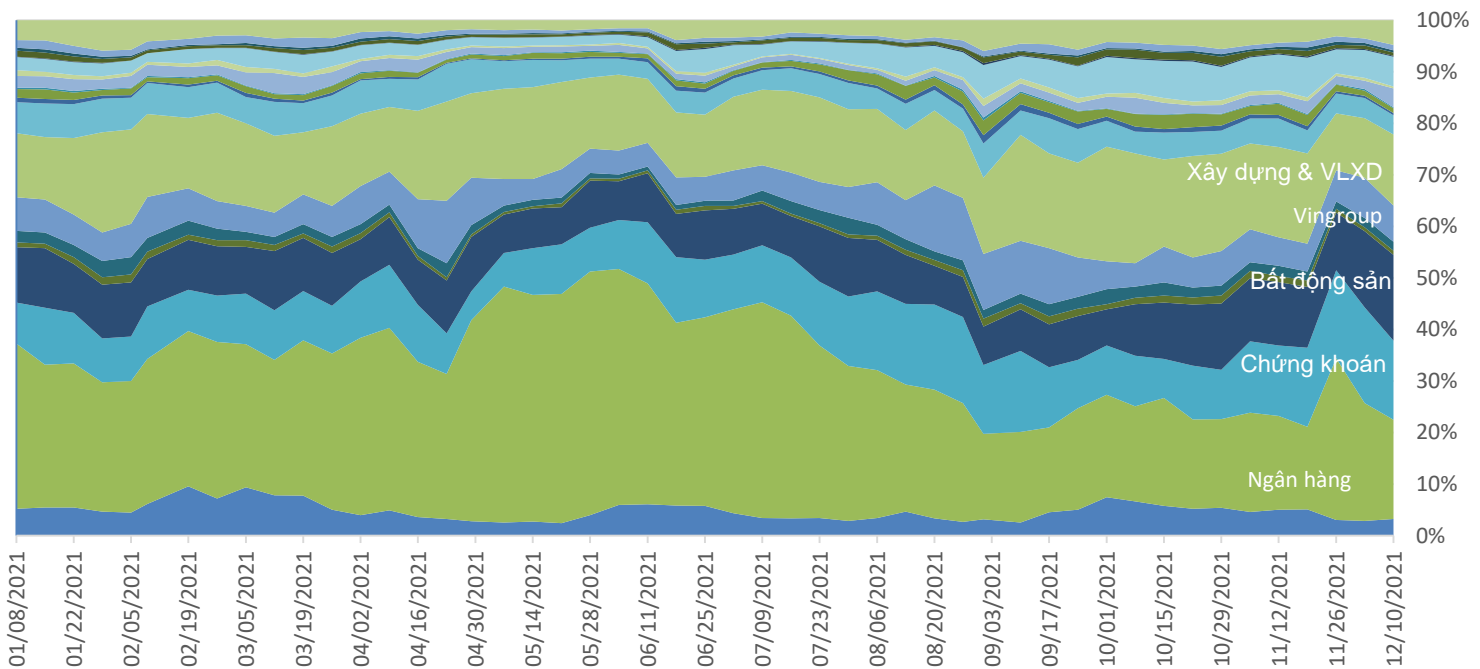
Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua hạ nhiệt và thấp nhất trong 7 tuần vừa qua, giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 21.948 tỷ đồng, giảm 21,6% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 28.862 tỷ đồng, giảm 20% so với tuần trước và Tổng GTGD bình quân kể từ đầu tháng 12 giảm còn 30.567 tỷ đồng từ mức 40.117 tỷ đồng.



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Thị trường phục hồi tuần vừa qua cũng ghi nhận chuỗi mua ròng sang tuần thứ 6 liên tiếp của nhóm nhà đầu tư cá nhân trong nước với giá trị 536,8 tỷ đồng.

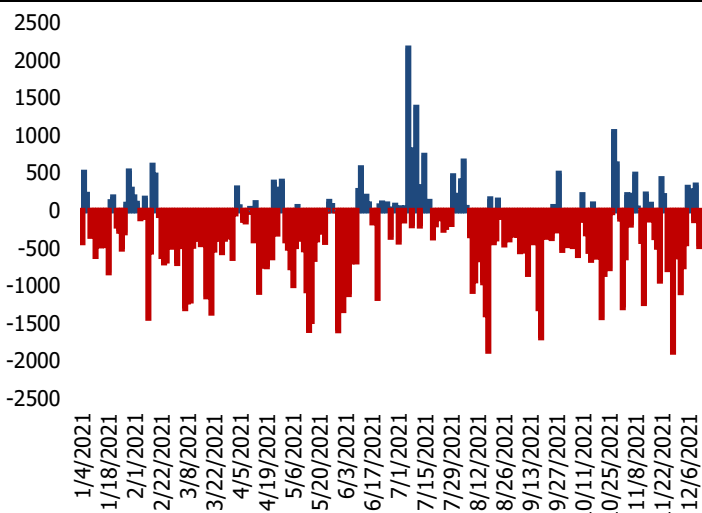
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 19,2% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 16,7%. Ngoài ra nhóm chứng khoán với 15,3%. Tiếp đó là nhóm xây dựng và VLXD chiếm hơn 13,8%.

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

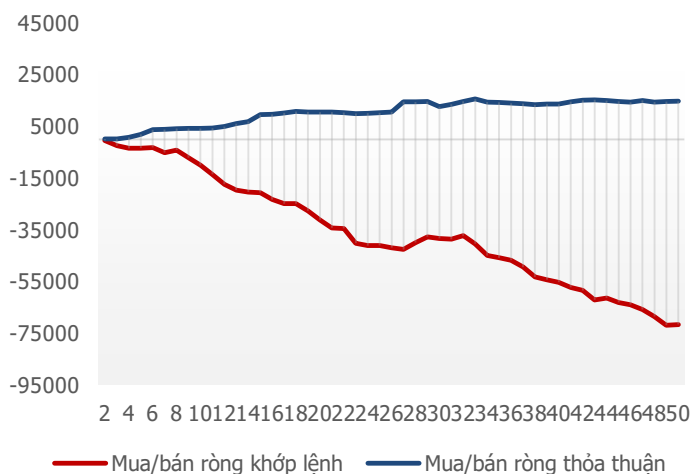


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại giao trở lại mua ròng 360 tỷ đồng trên toàn thị trường, cắt mạch bán ròng 5 tuần liên tiếp. Trong đó, lượng mua ròng trên sàn HSX đạt 373 tỷ đồng, lũy kế kể từ đầu năm đến nay, khối ngoại bán ròng 59.538 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2021 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 14/20 nhóm ngành so với 07/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Vingroup, chứng khoán, hóa chất, bảo hiểm,....

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm Diamond trong khi mua ròng trở lại nhóm Finlead và Finselect.

Tại sàn HSX, Khối ngoại mua ròng mạnh nhất bộ 3 cổ phiếu nhà Vingroup. Cụ thể, VHM được mua ròng 5,4 triệu đơn vị, tương ứng tổng giá trị đạt 436 tỷ đồng. Tiếp theo là VRE được mua ròng 4,88 triệu đơn vị, tổng giá trị đạt 147,4 tỷ đồng và VIC được mua ròng 119 tỷ đồng. Đứng ở vị trí tiếp theo là cặp đôi chứng khoán gồm SSI được mua ròng 92,6 tỷ đồng (1,84 triệu đơn vị) và VCI được mua ròng 91,2 tỷ đồng (1,24 triệu đơn vị). Trái lại, cổ phiếu HPG bị bán ròng mạnh nhất về giá trị, đạt 313,9 tỷ đồng, tương đương khối lượng hơn 6,67 triệu đơn vị. Trong khi đó, TCH dẫn đầu danh mục bị bán ròng mạnh về khối lượng, đạt 10,26 triệu đơn vị, tương ứng tổng giá trị đạt 223,8 tỷ đồng

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất IDC với giá trị đạt 16,8 tỷ đồng, tương đương khối lượng đạt 190.400 đơn vị. Tiếp theo là PVI được mua ròng 13,5 tỷ đồng, tương đương khối lượng đạt 285.650 đơn vị. Còn xét về khối lượng, cổ phiếu NDN dẫn đầu danh mục được mua ròng mạnh, đạt 533.720 đơn vị, giá trị tương ứng 10,6 tỷ đồng. Mặt khác, khối này bán ròng mạnh nhất cổ phiếu SHS với giá trị đạt 26,5 tỷ đồng, tương đương khối lượng 550.950 đơn vị. Còn DL1 bị bán ròng mạnh nhất về khối lượng, đạt 964.350 đơn vị, tương ứng tổng giá trị đạt 12,2 tỷ đồng..

Ở sàn UPCoM, khối ngoại mua ròng mạnh nhất MCM với khối lượng đạt 206.000 đơn vị, với tổng giá trị mua ròng đạt 12,3 tỷ đồng. Còn QNS dẫn đầu danh mục bị bán ròng mạnh với khối lượng đạt 511.900 đơn vị, tương ứng tổng giá trị đạt 25,1 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Dòng tiền quốc tế có tín hiệu quay trở lại các thị trường mới nổi như Ấn độ, indonesia, Philippines, Đài loan, Việt Nam,....

Foreign Portfolio Investment								
Equity	Currency: USD							
No	Country	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY Lvl
Asia		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
China	9/30/2021			10,945.83	-34,043.58	30,655.58	147,727.84	
India	12/9/2021	1,052.67	500.90	-301.46	-3,328.90	5,201.03	9,177.79	-11,173.80
Indonesia	12/10/2021	-50.22	287.83	214.19	926.33	2,802.07	2,688.04	5,274.39
Malaysia	12/9/2021	-3.50	-73.40	-165.40	253.10	-662.50	-661.00	5,136.00
Philippines	12/10/2021	190.03	157.79	109.15	122.17	-1,619.65	-1,730.60	824.89
Thailand	12/9/2021	-17.96	-56.55	-160.84	-11.23	-2,488.39	-2,669.12	6,063.83
Vietnam	12/10/2021	-20.99	11.49	-84.04	-733.97	-2,679.41	-2,868.79	-2,175.91
Taiwan	12/10/2021	-174.99	318.37	1,363.18	-340.28	-17,020.50	-14,613.70	3,848.39
S.Korea	12/10/2021	-461.69	-201.34	1,701.10	1,516.06	-23,947.30	-24,021.60	-4,808.21
Japan	12/3/2021		-662.24	-662.20	16,448.00	41,315.20	35,798.50	84,596.40
Sri Lanka	12/10/2021	-0.10	-0.30	0.20	-26.68	-254.00	-260.55	8.22
EMA								
Euro Area	9/30/2021			19,615.70	135,103.60	399,983.30	446,483.10	255,178.90
Germany	8/31/2021			-965.41	806.96	952.82	1,188.16	19,751.66
France	10/31/2021			9,763.00	9,812.00	24,693.00	41,465.00	46,818.00
Americas								
United State	9/30/2021			-10,948.00	-36,576.00	30,901.00	194,673.00	-39,790.00
Canada	8/31/2021			1,665.74	22,234.00	1,665.74	34,674.40	58,900.80
Brazil	12/8/2021	35.80	593.98	1,008.27	3,535.69	11,633.80	14,211.20	25,438.10

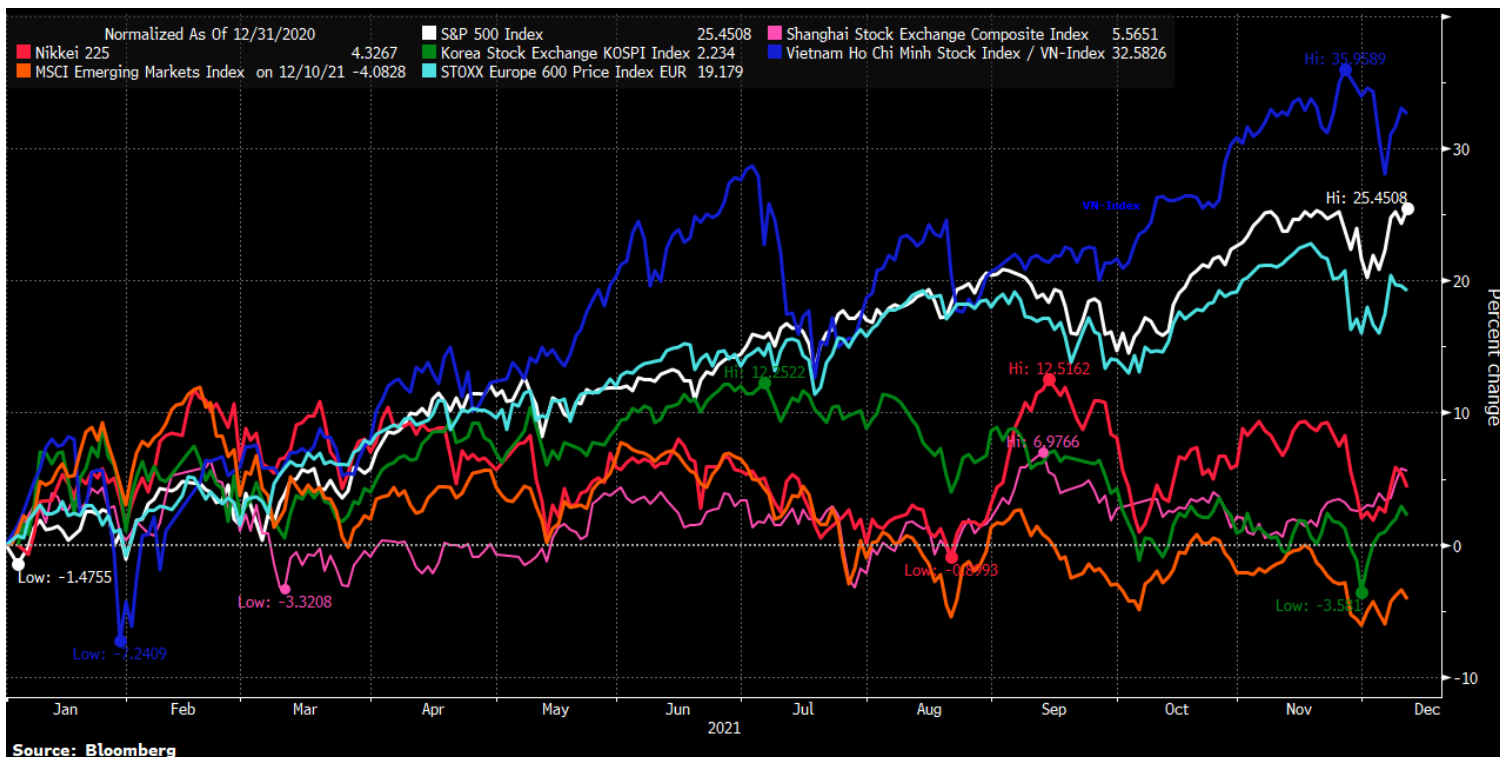
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF tiếp tục rút vốn với 7,52 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ VanEck là 10,48 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 112,1 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam							
Select Criteria	Aggregates			1W	YTD	1Y	
Fund Type: All	Geo Focus: Vietnam			Flow (USD)	-7.52M	112.10M	220.36M
				Flow/Assets	-36%	+5.41%	+10.63%
18 matching funds, 19 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	+1.59	+1.90	+202.67	+202.67	+202.67		
2) SSIAM VNFN LEAD ETF	.00	+1.37	+22.26	+25.57	+48.11		
3) DCVMVN Diamond ETF	+1.12	+95	+71.00	+118.23	+247.62		
4) Premia MSCI Vietnam ETF	+2.27	+27	+04	+25	+3.27		
5) Premia MSCI Vietnam ETF	+2.27	+27	+04	+25	+3.27		
6) SSIAM VN30 ETF	.00	+08	+07	+07	+07		
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	.00	.00	-88.95	-95.64	-63.92		
8) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures Leverag...	.00	.00	-1.11	-1.11	-1.11		
9) Korea Investment & Securities TRUE Vietna...	.00	.00	.00	.00	.00		
10) Korea Investment & Securities TRUE Invers...	.00	.00	.00	.00	.00		
11) Korea Investment & Securities TRUE Lever...	.00	.00	.00	.00	.00		
12) Korea Investment & Securities TRUE Invers...	.00	.00	.00	.00	.00		
13) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+12.75	+12.75	+12.75		
14) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	+2.08		
15) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00		
16) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	.00	.00		
17) DCVMVN30 ETF Fund	+2.35	-.09	-54.66	-50.92	+46.81		
18) Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	.00	-1.78	-80.15	-26.59	-20.40		
19) VanEck Vietnam ETF	-10.48	-10.48	+28.14	+34.84	+116.61		

Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn cầu bật tăng mạnh mẽ trong tuần vừa qua dù lạm phát tăng cao, bên cạnh đó các nhà đầu tư tin rằng ảnh hưởng kinh tế của biến chủng Omicron có thể không nghiêm trọng như dự báo ban đầu. Các ngân hàng lớn như JPMorgan, Goldman Sachs, Deutsche Bank... đều đánh giá triển vọng lạc quan cho thị trường năm 2022.



Chứng khoán khu vực Châu Á – Thái Bình Dương không bao gồm thị trường Nhật Bản tăng 2,3%, cắt mạch giảm 3 tuần liên tiếp, đây cũng là mức tăng mạnh nhất kể từ đầu tháng 9. Thị trường chứng khoán khu vực Châu Âu cũng bật tăng 2,8% sau 3 tuần giảm liên tiếp, đây cũng là tuần có mức tăng mạnh kể từ giữa tháng 10.

Thị trường chứng khoán Mỹ, Dow Jones đã tăng 4%, khép lại chuỗi 4 tuần giảm liên tiếp trước đó. Đây là tuần tăng mạnh nhất của chỉ số này kể từ tháng 3. S&P 500 và Nasdaq tăng tương ứng 3,8% và 3,6%, đều là tuần tăng tốt nhất của cả hai chỉ số kể từ tháng 2. Các chỉ số chính bật tăng mạnh mẽ cho dù lạm phát tháng 11 lên mức cao nhất 39 năm. Trước khi báo cáo được công bố, một số nhà đầu tư đã kỳ vọng một con số lạm phát thậm chí “nóng” hơn cả dự báo của các chuyên gia kinh tế. Bởi vậy, khi số liệu được đưa ra, tâm lý lo ngại được giải tỏa, và các chỉ số chứng khoán mỹ đồng loạt đi lên.

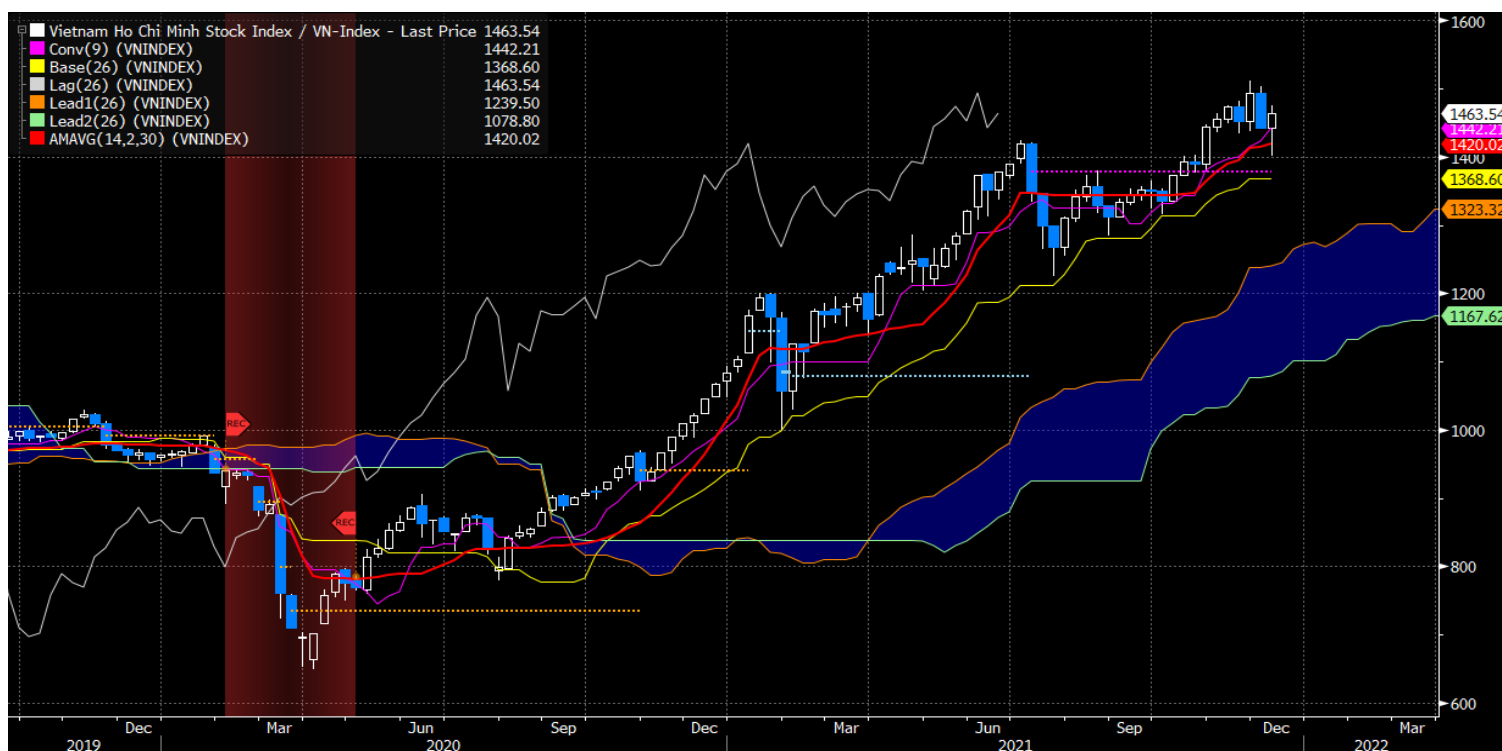
Trong tay đã có báo cáo lạm phát, nhà đầu tư ở Phố Wall đang chờ xem liệu trong cuộc họp vào ngày 14-15/12, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) có đẩy nhanh tiến độ cắt giảm chương trình mua tài sản.

Sau gần hai năm hỗn loạn do đại dịch Covid-19, ngân hàng lớn nhất Mỹ JPMorgan Chase dự đoán năm 2022 sẽ là năm mọi việc bình thường trở lại và là thời điểm kinh tế toàn cầu được phục hồi hoàn toàn sau cuộc khủng hoảng Covid-19. Theo JPMorgan, thị trường chứng khoán sẽ tiếp tục tăng trưởng, mặc dù với tốc độ chậm hơn. Ngân hàng kỳ vọng chỉ số S&P 500 của Mỹ sẽ tăng gần 8% lên 5.050 điểm, chứng khoán thị trường mới nổi tăng 18% và lợi suất kỳ hạn 10 năm của Kho bạc Mỹ - động lực chính dẫn đến việc vay vốn toàn cầu - sẽ tăng lên 2,25% vào cuối năm 2022. Trong khi đó, các nhà phân tích của Goldman Sachs nói rằng có rất ít lý do để mong đợi sự thoái lui lớn của chứng khoán Mỹ trong những tháng tới. Tổng hợp 14 dự báo năm 2022 cho S&P 500 với các nhà phân tích uy tín như Goldman Sachs, BNP Paribas, JPMorgan, Credit Suisse hay Deutsche Bank thì mục tiêu của chỉ số nằm trong khoảng từ 4.400 đến 5.300 điểm.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Chứng khoán trong nước cũng có tuần phục hồi và ổn định trở lại sau khi chỉ số VN-Index giảm xuống mức thấp nhất 1400 điểm. Thanh khoản thị trường giảm và tạo sự phân hóa, độ rộng thị trường tích cực ở nhóm Midcap và VN30 khi nhóm cổ phiếu ngân hàng trở lại. Bên cạnh đó, đà phục hồi của thị trường còn được hỗ trợ bởi khối ngoại mua ròng, cắt mạch 5 tuần bán ròng liên tiếp

Đồ thị VN-Index theo khung tuần - Ichimoku



Dù phiên đầu tuần vừa qua giảm mạnh trên 2% nhưng chỉ số VN-Index đã có liên tiếp 3 phiên phục hồi sau đó và chốt tuần ở 1.463,54 điểm, tiệm cận vùng tích lũy trong tháng 11 và gần với đỉnh cao 1.520 điểm. Tuy thị trường phục hồi nhưng có sự phân hóa, trong đó nhóm Vn30 tích cực nhất với 23 cổ phiếu tăng và chỉ 4 cổ phiếu giảm, trong khi độ rộng ở nhóm Midcap ở mức trung tính với 37 cổ phiếu tăng và 30 cổ phiếu giảm thì nhóm Smallcap vẫn chịu áp lực chốt lời với 68 cổ phiếu tăng và 118 cổ phiếu giảm.

Có thể nói, đà phục hồi của thị trường trong tuần vừa qua được hỗ trợ từ bên ngoài khi độ biến động ở các thị trường trên thế giới giảm xuống và động lực chính từ bên trong là số lượng tài khoản mở mới đang được ghi nhận ở mức kỷ lục cùng thông tin gói hỗ trợ kinh tế năm 2022 có thể đạt quy mô 5% GDP. Đây là lần thứ hai Việt Nam có gói kích thích kinh tế lớn và quy mô lần này lớn hơn đáng kể so với thời kỳ 2008-2009. Còn nhớ năm 2008-2009, thị trường chứng khoán phản ứng hết sức tích cực với gói kích thích kinh tế, đặc biệt là chính sách hỗ trợ lãi suất 4%. Tuy nhiên năm 2021 này, thị trường thay vì “thoát đáy” khủng hoảng như giai đoạn 2009 thì lại tăng trưởng mạnh và ở đỉnh cao lịch sử mới

Tuy sự hồi phục đã diễn ra ở hầu khắp các nhóm chỉ số nhưng thanh khoản thị trường giảm về mức thấp nhất trong 6 tuần vừa qua. Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HNX chỉ còn 21.900 tỷ đồng, giảm 21,6% so với tuần trước đó, mức giảm mạnh cũng diễn ra ở nhóm cổ phiếu Smallcap 24,6% trong khi nhóm Midcap tuy giảm nhưng ở mức 19%, thấp nhất trong nhóm các chỉ số.

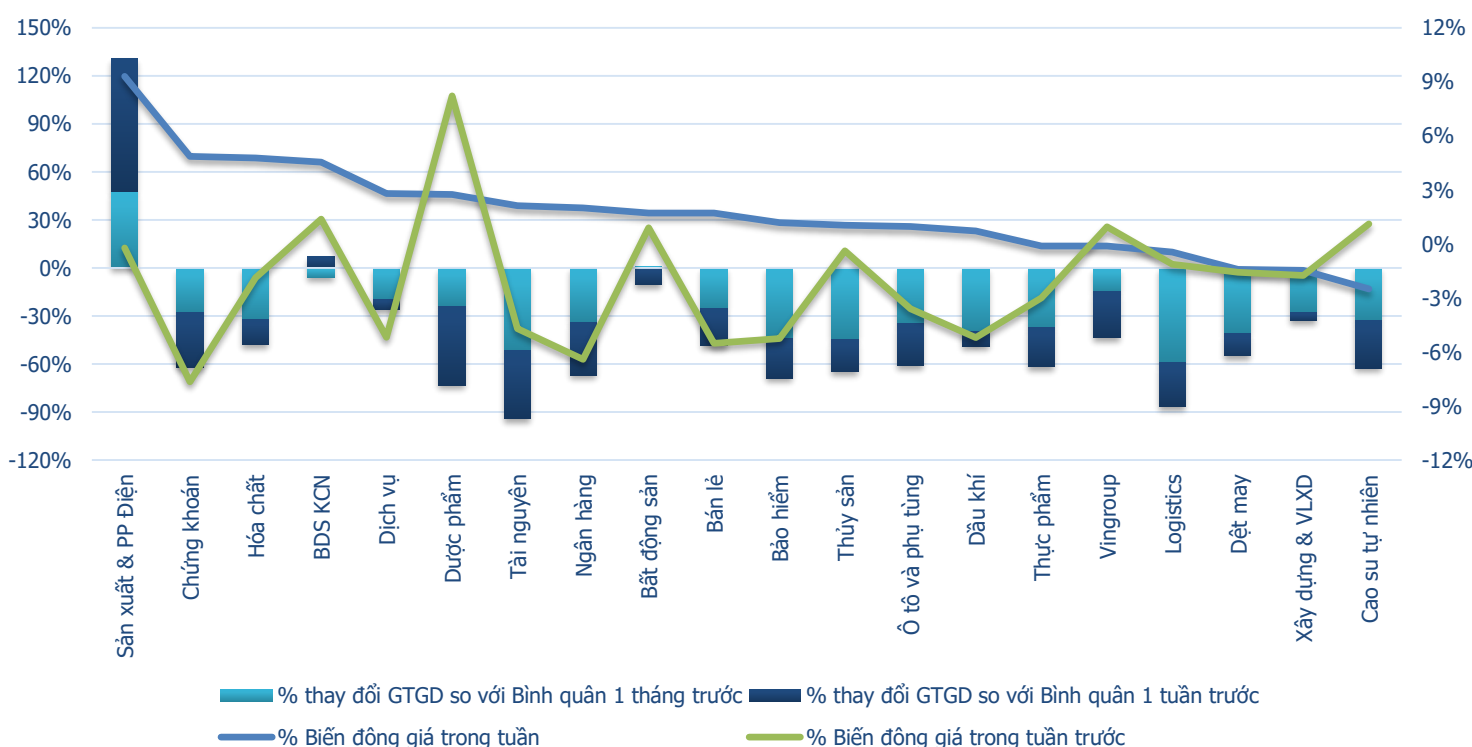
Việc thanh khoản xuống thấp một mặt cho thấy sự thiếu tự tin của người cầm tiền, tuy vậy cũng cần đặt trong bối cảnh thị trường sau 2 phiên giảm sâu đang ở giai đoạn hồi phục mang tính kỹ thuật, việc thanh khoản

thấp cũng cho thấy người cầm cổ phiếu đang có kỳ vọng rằng đà phục hồi còn tiếp diễn do vậy cũng không vội chốt lời.

Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường kể từ đầu tháng 12 cho tới nay giảm xuống 30.567 tỷ đồng từ mức kỷ lục 40.117 tỷ đồng trong tháng 11 nhờ lượng tài khoản mở mới cao chưa từng có. Tuy vậy, với mức thanh khoản trên 30.500 tỷ đồng như đã có ở tuần vừa qua, đây cũng là mức rất cao kể từ đầu năm cũng như so với lịch sử. Ở 3 năm gần đây, thanh khoản tháng 12 thường cao hơn tháng 11, thậm chí năm ngoái thanh khoản còn tăng gần 50%.

Kết quả kinh doanh quý 4 sắp đến, chúng tôi nhận thấy một số nhóm cổ phiếu đã có tín hiệu sớm như: sản xuất và phân phối điện, chứng khoán, bất động sản và bất động sản khu công nghiệp, ô tô và hóa chất,.. bên cạnh đó chúng tôi cũng lưu ý nhà đầu tư quan tâm đến nhóm cổ phiếu dầu khí, ngân hàng và logistics...

Dòng tiền tập trung ở nhóm cổ phiếu phòng thủ



Về khối ngoại: Điểm sáng trong tuần vừa qua cũng không thể không ghi nhận việc trở lại mua ròng của khối nhà đầu tư nước ngoài, qua đó ngắt nhịp bán ròng 5 tuần liên tiếp. Ngoài các nhóm được khối ngoại liên tục mua ròng thông qua khớp lệnh như: ô tô, bảo hiểm, hóa chất, logistics,... khối ngoại cũng đã mua ròng trở lại ở các nhóm khác như: dầu khí, chứng khoán, Vingroup...

Tuần tới, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ còn tiếp tục có những phiên rung lắc như đã diễn ra ở phiên cuối tuần trước, đáng lưu ý trong bối cảnh đáo hạn hợp đồng tương lai tháng 12. Dẫu vậy, những phiên rung lắc hoặc điều chỉnh này có diễn ra cũng là cơ hội để cơ cấu danh mục hoặc tích lũy thêm cổ phiếu, qua đó tạo cơ hội cho dòng tiền vào nhiều hơn.

Thị trường đang trong nhịp hồi kỹ thuật và đã tạo đáy ngắn hạn, thanh khoản nhiều khả năng sẽ tiếp tục thấp trong các phiên tăng và cao trong các phiên giảm, phù hợp với việc tích lũy thêm cổ phiếu khi bối cảnh trong và ngoài nước không có nhiều bất lợi.

Về kỹ thuật, phiên điều chỉnh cuối tuần không làm ảnh hưởng đến nhịp phục hồi về đỉnh cũ của chỉ số VN-Index, thị trường cũng cần có những phiên điều chỉnh để loại bớt sức nặng từ lượng hàng T+ trong quá

trình retest mức đỉnh cũ. Tuần vừa qua, chỉ số VN-Index cũng đã có thời điểm tiệm cận ngưỡng cản kỹ thuật 1.482 – 1.500 điểm, cũng là vùng tích lũy trong phần lớn thời gian ở tháng 11 vừa qua, do vậy việc thị trường điều chỉnh đến từ cả 2 yếu tố: chốt lời và ngưỡng cản kỹ thuật.

Dự báo trong tuần tới, chỉ số VN-Index khả năng vẫn sẽ tiếp tục trong xu hướng đi ngang trong biên độ hẹp trong khoảng 1.435 – 1482 điểm trong bối cảnh chờ đợi thông tin từ cuộc họp FED cuối cùng trong năm vào ngày 14-15/12 tới đây. Thêm vào đó, việc chờ tín hiệu phiên đảo hạn phái sinh và cơ cấu giao dịch của hai quỹ ETF cũng sẽ phần nào tác động đến diễn biến thị trường.

VN-Index tiếp tục dao động trong biên hẹp trong khoảng 1.435 – 1.482 điểm



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)	1500 - 1520	1434 - 1482	1.375 - 1400
P/E thị trường (lần)	17.8 - 18.3	17.6 - 17.8	17.3 - 17.6

Chiến lược đầu tư:

Thị trường đã liên tục lập các đỉnh cao mới về chỉ số và thanh khoản do vậy nhóm chứng khoán là nhóm được hưởng lợi và dễ nhìn nhất, bên cạnh đó theo chu kỳ thì nhóm cổ phiếu bất động sản (bao gồm cả bất động sản khu công nghiệp) cũng rất đáng chú ý, ngoài ra còn có nhóm cổ phiếu dầu khí, sản xuất và phân phối điện, hoặc các nhóm được hưởng lợi từ đầu tư công hoặc nền kinh tế mở cửa như: hàng không, ô tô...

Danh mục theo dõi:

Chứng khoán (SSI, MBS, VND, BVS, BSI), **Ngân hàng** (MBB, ACB, TCB, VCB, CTG, BID, MSB, HDB), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **Mía đường** (QNS, SBT, SLS, LSS, KTS), **Logistic** (GMD, ILB, TCL, VNL), **SX&PP Điện**

(REE, QTP, POW), **Nước sạch** (BWE, TDM, DNW); **Công nghệ** (FPT), **Vingroup** (VIC, VHM, VRE), **Thủy sản** (VHC, ANV),...

Điểm nhấn	Ngành tiềm năng
Tiêu dùng trong nước phục hồi sau bình thường mới	Nhu cầu tiêu dùng dự báo sẽ tăng trưởng trở lại trong Q4 năm nay và Q1 năm sau nhất là thời điểm gắn liền với nhu cầu mua sắm dịp Giáng sinh năm mới. Doanh nghiệp Bán lẻ & thực phẩm & đồ uống, và hàng không sẽ là nhóm hưởng lợi chính. Các cổ phiếu tiềm năng: MWG, PNJ, DGW, PET, HAX ACV, SAS, HVN
Hưởng lợi nhờ mặt bằng lãi suất thấp, dòng vốn vào TTCK tăng cao	Trong bối cảnh thanh khoản thị trường liên tiếp lên mặt bằng cao mới với các phiên giao dịch trên 2 tỷ USD là cơ hội lớn đối với ngành chứng khoán. Đây là ngành tiêu điểm và có thể tiếp tục bùng nổ trong thời điểm cuối năm nay và đầu năm 2022. Các cổ phiếu tiềm năng: MBS, VND, SSI
Sự phục hồi tăng trưởng kinh tế sau đại dịch sẽ là tiêu điểm của ngành NH	Cổ phiếu ngân hàng đã giảm trung bình 15% kể từ đỉnh và đã tạo nền giá khá hấp dẫn. Nhiều NH vẫn báo cáo kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt mặc dù còn nhiều khó khăn. Dòng tiền bắt đầu có xu hướng gia tăng trở lại... Các cổ phiếu tiềm năng: TPB, ACB, BID, MBB, MSB, HDB

Nhận định CKPS tuần 13/12-17/12/2021: Tuần đảo hạn khó lường

Diễn biến dao động tăng dần trong tuần của VN30-Index và VN30F1M nằm trong kế hoạch giao dịch. Đà tăng dù chững lại trong phiên giao dịch cuối tuần nhưng đủ tạo ra đáy sau cao hơn đáy trước và đỉnh sau cao hơn đỉnh trước (mẫu hình kênh tăng giá). Tuy nhiên, basis của các HĐTL chiết khấu sâu so với chỉ số cơ sở cho thấy sự thận trọng của giới đầu tư. Việc thị trường đang bị ảnh hưởng bởi các yếu tố bên ngoài khiến hoạt động trading gặp nhiều khó khăn.

Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 0,76% và chỉ số VN30-Index tăng 1,03%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 3,70% so với tuần trước đó đạt tổng 789.392 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên tăng từ 152.250 hợp đồng/phiên lên 157.878 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 8,18% so với tuần trước đạt 32.482 hợp đồng.

Thị trường cơ sở điều chỉnh dưới sức ép từ các cổ phiếu trụ đã có tác dụng rũ bỏ lượng hàng bắt đáy, thị trường có sự phân hóa rõ nét với sự nổi bật từ nhóm cổ phiếu ngân hàng, bất động sản khu công nghiệp, bên cạnh đó dòng tiền cũng dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ để tìm kiếm cơ hội. Về kỹ thuật, phiên điều chỉnh cuối tuần không làm ảnh hưởng đến nhịp phục hồi về đỉnh cũ của chỉ số VN-Index, thị trường cũng cần có những phiên điều chỉnh để loại bớt sức nặng từ lượng hàng T+ trong quá trình retest mức đỉnh cũ. Trong phiên này, chỉ số VN-Index cũng đã có thời điểm tiệm cận ngưỡng cản kỹ thuật 1476 điểm, cũng là vùng tích lũy trong phần lớn thời gian ở tháng 11 vừa qua, do vậy việc thị trường giảm điểm đến từ cả 2 yếu tố: chốt lời và ngưỡng cản kỹ thuật. Theo thống kê, tháng 12 thị trường tăng bình quân 1,6%, thậm chí năm ngoái chỉ số VN-Index tăng hơn 11%, do vậy với tín hiệu quay trở lại của nhóm cổ phiếu ngân hàng, bất động sản khu công nghiệp, ... chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ tiếp tục chuỗi phục hồi để retest đỉnh cũ trong tuần tới.

Thị trường phái sinh duy trì diễn biến khả quan, dù sụt giảm trong phiên đầu tuần và phiên cuối tuần. Chỉ số VN30F1M rung lắc trong biên độ nhưng cửa tăng điểm vẫn rõ nét hơn. Qua quan sát thị trường phái sinh trong tuần qua nhà đầu tư có tâm lý canh mua khi thị trường giảm và nắm thế chủ động trong hầu hết thời gian giao dịch. Rõ ràng các nhà đầu tư vẫn rất cẩn trọng với chiều Short hoặc chỉ mở vị thế trong phiên. Tuần sau là tuần đảo hạn hợp đồng phái sinh kỳ hạn tháng 12. Chiến lược giao dịch trong biên độ được các nhà đầu tư ưa chuộng trong giai đoạn hiện nay khi mà thị trường chứng khoán cơ sở xuất hiện các nhịp rung lắc mạnh. Nhà đầu tư nên tiếp tục áp dụng chiến lược

“mua ở hỗ trợ, bán tại kháng cự”. Trong đó, ưu tiên Long khi chỉ số test lại khu vực 1513-1518 điểm và cắt lỗ nếu giá xuống dưới 1508 điểm. Ở chiều ngược lại, có thể canh bán khi chỉ số tiệm cận ngưỡng cản mạnh 1549-1561 điểm.

Chiến lược giao dịch trong ngày: Ưu tiên mở vị thế Long khi giá điều chỉnh về khu vực hỗ trợ 1513-1518 điểm và quản trị rủi ro nếu chỉ số thủng ngưỡng 1508 điểm, bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1525-1530 điểm.

Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Đối với nhà đầu tư giao dịch theo xu hướng tiếp tục nắm giữ vị thế Long và Stoploss nếu chỉ số xuyên qua 1508 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

Facebook: Chứng khoán MB