

MARKET STRATEGY WEEKLY: NGẬP NGỪNG TRƯỚC NGƯỠNG 1.200 ĐIỂM !

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	3.961,63	2,5%	-16,9%	19,9	4,0
US	Dow Jones	31.899,29	2,0%	-12,2%	17,8	4,3
Europe	SXXP Index	425,71	2,9%	-12,7%	15,5	1,8
Japanese	Nikkei 225	27.914,66	4,2%	-3,0%	19,7	1,7
China	SHCOMP Index	3.269,97	1,3%	-10,2%	13,3	1,5
Asia Pacific	MXAPJ Index	521,34	2,8%	-17,2%	12,0	1,4
Korea	KOSPI Index	2.393,14	2,7%	-19,6%	10,1	0,9
HongKong	HSI Index	20.609,14	1,5%	-11,9%	7,6	0,8
Singapore	STI Index	3.181,34	2,7%	1,8%	13,5	1,1
Vietnam	VN-Index	1.194,76	1,3%	-20,3%	12,7	2,0
Malaysia	FBMKLCI Index	1.465,80	3,3%	-6,5%	15,9	1,5
Thailand	SET Index	1.552,73	1,3%	-6,3%	16,7	1,1
Indonesia	JCI Index	6.886,96	3,5%	4,6%	15,6	2,1
Philippine	PCOMP Index	6.263,39	1,1%	-12,1%	18,0	1,5
Global	MXWD Index	617,71	3,2%	-18,2%	16,2	2,4
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	620,87	3,4%	-11,7%	16,8	1,6
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	94,70	-3,0%	25,9%		
Gold	xau curncy	1.727,64	1,1%	-5,6%		

- Bất chấp nỗi lo suy thoái kinh tế Mỹ và ECB nâng lãi suất sau 11 năm, TTCK toàn cầu vẫn có 1 tuần tăng điểm nhờ mùa kết quả kinh doanh khả quan.
- Thị trường chứng khoán trong nước tuần qua tăng sang tuần thứ 2 liên tiếp, cùng nhịp hồi phục như ở các thị trường Nhật Bản và Đài Loan. Thanh khoản tăng trở lại là nhân tố hỗ trợ cho đà tăng, tuy vậy mức tăng chủ yếu lại tập trung ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.
- Giao dịch của khối ngoại theo chiều hướng tích cực hơn khi mua ròng trở lại với giá trị 555 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 270 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 611 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 881 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua đã được cải thiện với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 10.699 tỷ đồng, tăng 5% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 13.688 tỷ đồng trong tháng 7, giảm 23% so với mức trung bình của tháng 6.
- Về kỹ thuật, Sau 2 tuần phục hồi liên tiếp, chỉ số Vn-index đang ngập ngừng ở ngưỡng tâm lý 1.200 điểm. Các chỉ báo kỹ thuật như Stochastic hay Stoch RSI đều đã bắt đầu vào vùng quá mua cho thấy tín hiệu cần thận trọng. tiếp tục được cải thiện tuy nhiên dòng tiền lại đang có sự thận trọng. Bên cạnh ngưỡng cản tâm lý 1.200 điểm thì phía trên là đường EMA35, đây cũng chính là ngưỡng cản mạnh khiến chỉ số không thể vượt qua tại thời điểm đỉnh sóng hồi ngày 9/6/2022.
- Một loạt thông tin dự kiến sẽ tác động đến diễn biến thị trường tuần tới và như: 1) Các quỹ ETF VN30, Diamond sẽ cơ cấu danh mục ở tuần cuối tháng 7; 2) Thông điệp từ cuộc họp chính sách tiền tệ của Fed sẽ diễn ra trong 2 ngày (thứ 3 và thứ 4). Với bối cảnh nhiều thông tin có thể diễn biến khó lường, NĐT có thể cân nhắc chốt lời danh mục chứng khoán đã có lãi và chuẩn bị một kịch bản thận trọng để phòng những diễn biến bất ngờ trong tuần cuối cùng của tháng 7.
- Chiến lược đầu tư: Chiến lược ngắn hạn có thể xem xét cân nhắc bán nếu chỉ số VN-Index kiểm nghiệm và chưa vượt được vùng 1200 trong tuần tới và canh mua vào đối với danh mục theo dõi nếu điều chỉnh về mức giá hợp lý nhất là khi trùng với các vùng hỗ trợ của VN-Index từ 1.150 – 1.170 điểm. Sự luân chuyển của dòng tiền cũng có thấy nhà đầu tư nên đa dạng hóa danh mục ở các nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán, thép, bất động sản, dầu khí, bán lẻ...

Kinh tế thế giới: IMF sẽ hạ triển vọng tăng trưởng kinh tế toàn cầu.

Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) sẽ cắt giảm triển vọng tăng trưởng kinh tế toàn cầu một cách đáng kể trong bản cập nhật sắp tới, giữa bối cảnh các nền kinh tế đang phải vật lộn với những lựa chọn hết sức hạn hẹp để giải quyết những rủi ro ngày càng lớn. Ceyla Pazarbasioglu, Giám đốc Bộ phận Chiến lược, chính sách và đánh giá của IMF, cho rằng, sự kết hợp giữa giá thực phẩm và năng lượng tăng cao, xu hướng dòng vốn chảy chậm vào các thị trường mới nổi và sự giảm tốc của kinh tế Trung Quốc đang đặt ra những thách thức không nhỏ cho các nhà hoạch định chính sách. “Hết cú sốc này đến cú sốc khác đang tác động tới kinh tế toàn cầu”, chuyên gia IMF nhận định.

Trước đó, IMF đã hạ triển vọng tăng trưởng kinh tế toàn cầu trong năm nay xuống 3,6%, từ mức 4,4% được đưa ra trước cuộc xung đột ở Ukraine. Trong bản cập nhật đánh giá vào tháng này, “chúng tôi (IMF) sẽ tiếp tục hạ đáng kể các dự báo”, bà Pazarbasioglu nói. Các ngân hàng trung ương trên toàn thế giới đang gặp khó khăn trong việc tìm ra kế hoạch ứng phó thích hợp với vấn đề lạm phát gây ra bởi sự gián đoạn chuỗi cung ứng. Hyun Song Shin, người đứng đầu bộ phận nghiên cứu của Ngân hàng Thanh toán Quốc tế (BIS), nhận định: “Triển vọng ‘hạ cánh mềm’ đang dần bị thu hẹp. Con đường ấy không hẳn là đã đóng, song đang ngày càng trở nên gập ghềnh hơn. Khi các ngân hàng trung ương thực hiện chính sách tiền tệ một cách nhanh chóng, dứt khoát và có phản ứng trước với lạm phát, kịch bản ‘hạ cánh mềm’ sẽ dễ xảy ra hơn”.

Kinh tế Mỹ - Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tại Mỹ hàng tuần cao nhất từ tháng 11/2021 !

Trong tuần kết thúc vào thứ 16/7, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp ban đầu đã tăng lên 251.000 sau khi điều chỉnh theo mùa, tăng 7.000 so với tổng số 244.000 của tuần trước. Số đơn trợ cấp thất nghiệp hàng tuần trung bình trong bốn tuần qua đã tăng thêm 4.500 lên 240.500. Chuyên gia Bill Adams, Nhà kinh tế trưởng của ngân hàng Comerica, cho biết trong một phân tích rằng thị trường lao động đang dịu lại nhưng sự thay đổi vẫn diễn ra dần dần. Giữa dữ liệu kinh tế và báo cáo tin tức, rõ ràng là các ngành công nghệ, tài chính thế chấp, môi giới bất động sản và bán lẻ đang diễn ra tình trạng mất việc làm. Mặc dù sự gia tăng số lượng người thất nghiệp là tương đối nhỏ, nhưng nó đánh dấu một tuần sa thải gia tăng khác trong bối cảnh lo ngại sâu sắc hơn về sức mạnh của nền kinh tế. Các đơn xin trợ cấp thất nghiệp hàng tuần đã tăng từ mức thấp khoảng 160.000 vào giữa tháng 3/2022 với gần 100.000 đơn đăng ký mới mỗi tuần. Một loạt đợt tăng lãi suất gần đây của Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đã gây thiệt hại nghiêm trọng cho các ngành nhạy cảm với việc chi phí đi vay tăng mạnh. Theo số liệu của Bộ Lao động, có khoảng hai việc làm được dành cho mỗi người Mỹ thất nghiệp trong tháng 5, đây là một trong những yếu tố tiềm ẩn đằng sau lạm phát cao.

Lạm phát khiến Fed có thể sẽ tăng lãi suất thêm 0,75% tại cuộc họp vào cuối tháng này. Nhưng các nhà đầu tư cảm thấy như đang đặt cược vào thị trường trái phiếu khi cho rằng có thể Fed sẽ tăng lãi suất đến 1%. Vẫn còn một cuộc tranh luận lớn về việc liệu Mỹ có thực sự rơi vào suy thoái hay không. Trong khi ngân hàng Bank of America dự đoán sẽ có một cuộc suy thoái nhẹ với lý do chi tiêu dịch vụ suy giảm một cách đáng lo ngại, số thẻ tín dụng và thẻ ghi nợ yếu, có rất nhiều nhà kinh tế và chiến lược gia nhận thấy 50% khả năng Mỹ có thể né được số phận đáng buồn đó trước khi CPI được công bố.

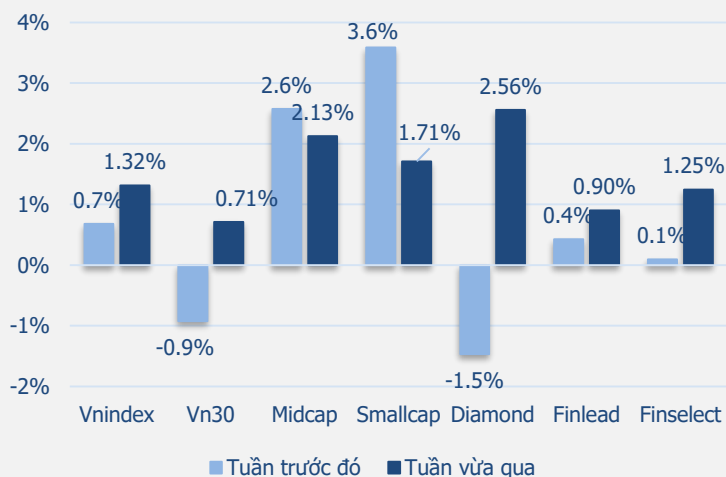
Kinh tế Châu Âu - ECB tăng lãi suất lần tăng đầu tiên sau 11 năm !

ECB đã tăng lãi suất thêm 50 điểm cơ bản, đưa lãi suất tiền gửi về 0%. ECB đã giữ lãi suất ở mức thấp lịch sử và ở mức âm kể từ năm 2014 để xử lý cuộc khủng hoảng nợ công của khu vực và đại dịch Covid-19. Khi triển vọng kinh tế của khu vực xấu đi, đồng euro đã giảm 10% so với đồng USD trong năm nay. ECB trước đó đã báo hiệu rằng họ sẽ tăng lãi suất vào tháng 7 và tháng 9 nếu giá tiêu dùng tiếp tục tăng. Tuy nhiên, một số nhà đầu tư nghi ngờ về các hành động của ECB khi họ dự đoán một cuộc suy thoái vào cuối năm nay. ECB dự báo tỷ lệ lạm phát là 6,8% cả năm nay và 3,5% vào năm 2023. Về tăng trưởng, ngân hàng trung ương ước tính tăng trưởng GDP là 2,1% cho năm nay và năm tới. Một trong những bất ổn lớn nhất trong tương lai là liệu Nga có cắt hoàn toàn nguồn cung cấp khí đốt tự nhiên cho châu Âu hay không. Các dòng khí đốt tự nhiên đã giảm khoảng 60% kể từ tháng 6 và đường ống quan trọng Nord Stream 1 đã tiếp tục vận chuyển khí đốt từ Nga tới Đức vào thứ Năm (21/7) sau thời gian bảo trì 10 ngày.

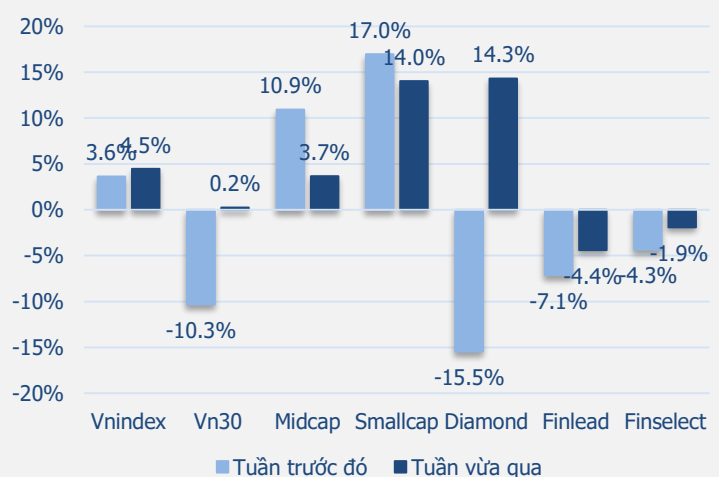
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tuần qua tăng sang tuần thứ 2 liên tiếp, cùng nhịp hồi phục như ở các thị trường Nhật Bản và Đài Loan. Thanh khoản tăng trở lại là nhân tố hỗ trợ cho đà tăng, tuy vậy mức tăng chủ yếu lại tập trung ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



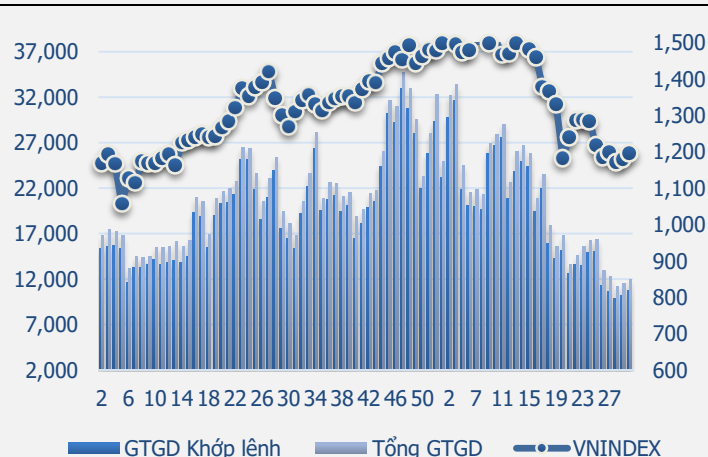
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiếp tục đà phục hồi, tuy nhiên vẫn chưa lấy lại được mốc 1.200 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 254 cổ phiếu tăng giá và có 140 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 20 mã tăng và 10 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức tăng lần lượt 0,90% và 1,25%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 2,56%, nhóm Midcap tăng 2,13% và nhóm Smallcap tăng 1,71%.

Đóng góp vào mức tăng 15,51 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: GAS, MSN, SAB, TCB, VIB, VGC,... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 8,70 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 0,71% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MSN, TCB, FPT, MWG, GAS, TPB,...

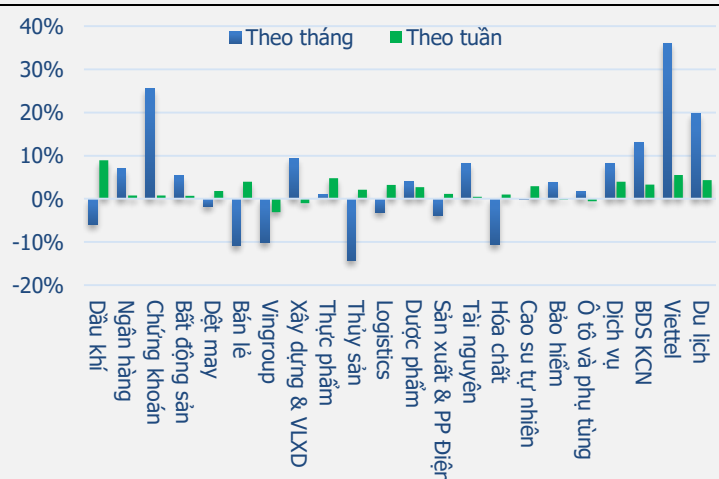
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm Dầu khí (8,95%), Viettel (5,55%), thực phẩm (4,75%), du lịch (4,32%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm Bảo hiểm, Vingroup,...

Nhóm Dầu khí có mức tăng nhiều nhất với GAS tăng 10,56% và BSR tăng 9,65%. Ngoài nhóm Dầu khí thì nhóm cổ phiếu Viettel với VTP tăng 7,35% và VGI tăng 5,52%. Nhóm thực phẩm với SAB tăng 7,79% và MSN tăng 7,21%. Nhóm cổ phiếu du lịch với SKG tăng 8,82% và VNG tăng 3,49%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

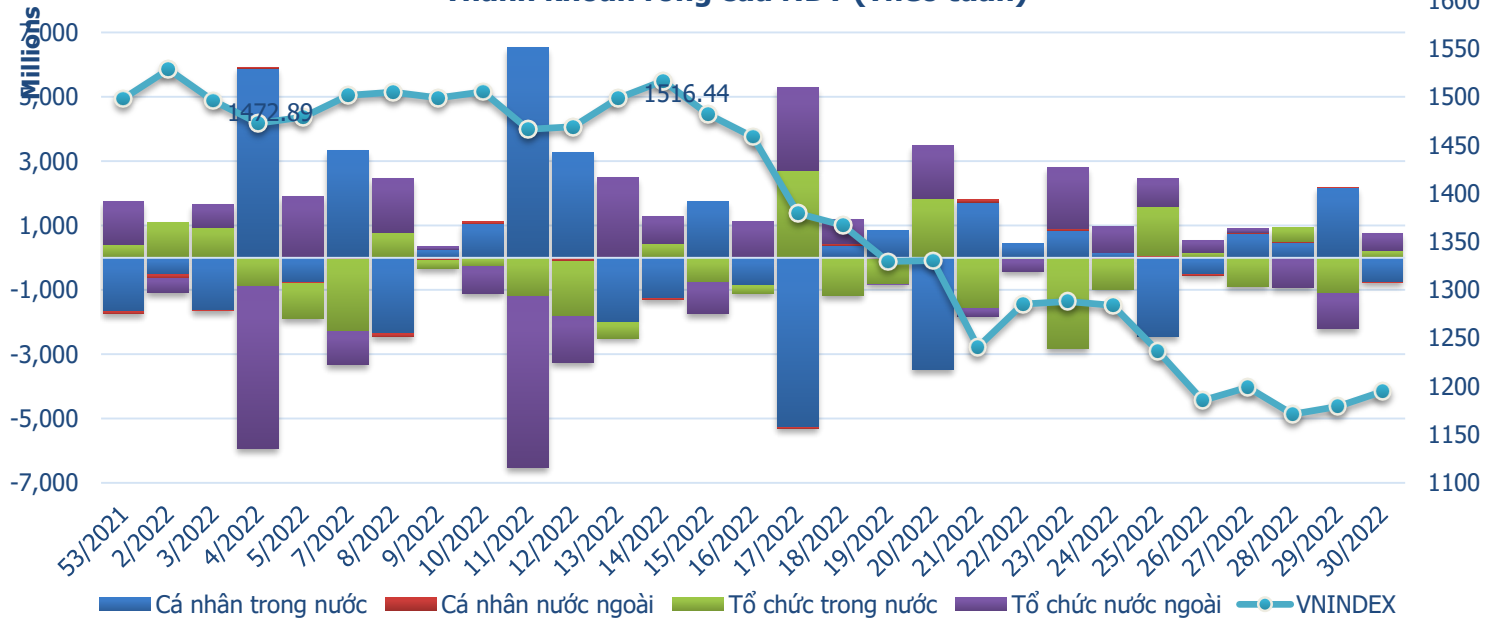


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua đã được cải thiện với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 10.699 tỷ đồng, tăng 5% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 13.688 tỷ đồng trong tháng 7, giảm 23% so với mức trung bình của tháng 6.

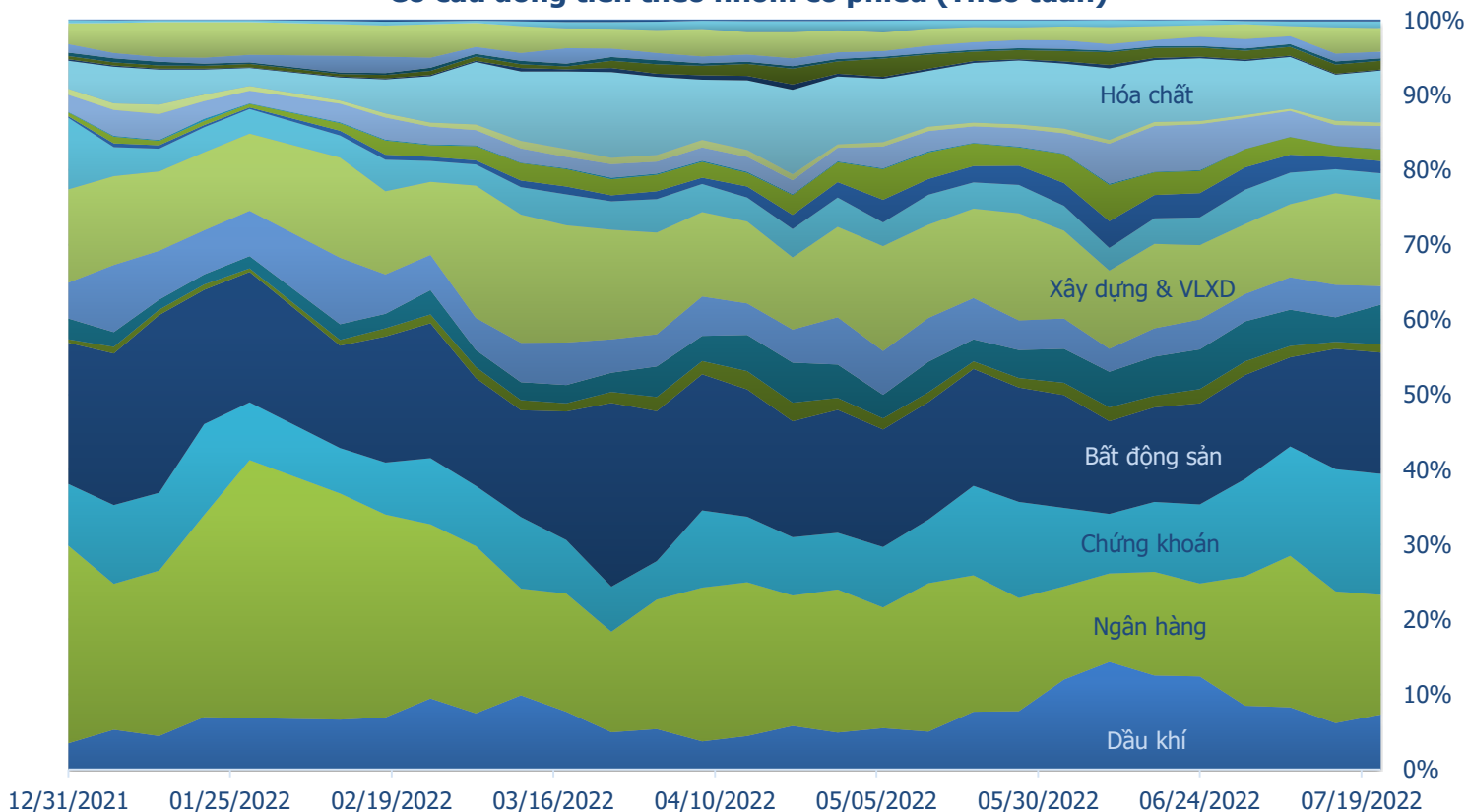
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân chấm dứt chuỗi 3 tuần mua ròng liên tiếp với giá trị bán ròng 763 tỷ đồng, đối ứng lại lực mua ròng của tổ chức nước ngoài.

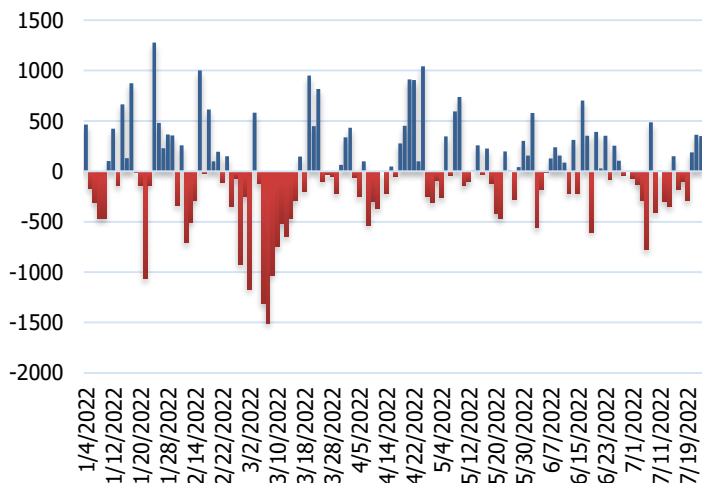
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu bất động sản giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 16,3% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm chứng khoán ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 16,2%. Ngoài ra nhóm ngân hàng với 15,9%. Tiếp đó là nhóm xây dựng và VLXD chiếm hơn 11,5%.

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

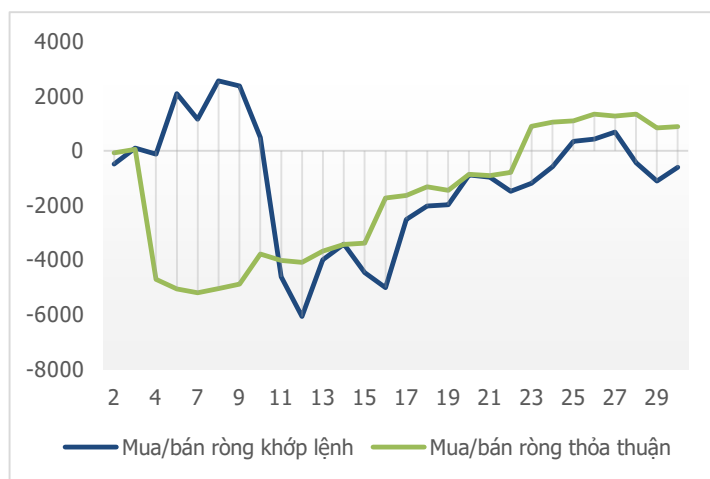


Về giao dịch của NĐTNN: Giao dịch của khối ngoại theo chiều hướng tích cực hơn khi mua ròng trở lại với giá trị 555 tỷ đồng trên HSX. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 182 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 270 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 611 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 881 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 12/20 nhóm ngành so với 7/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Dầu khí, ngân hàng, logistics, dịch vụ,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 115 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 265 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 214 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã GAS với giá trị 187 tỷ đồng. MWG đứng sau với giá trị mua ròng 137 tỷ đồng. Hai mã ngành chứng khoán là VND và SSI được mua ròng lần lượt 103 tỷ đồng và 94 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, dòng vốn ngoại sàn này bán ròng mạnh nhất mã HPG với 128 tỷ đồng. Đứng thứ hai trong danh sách bán ròng là chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD với 99,6 tỷ đồng. VHM và FPT cũng bị bán ròng lần lượt 89 tỷ đồng và 72 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, PVS đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại với 8,5 tỷ đồng. BVS và THD bị bán ròng lần lượt 7 tỷ đồng và 1,9 tỷ đồng. Trong khi đó, TNG được mua ròng mạnh nhất với 2,2 tỷ đồng. PVG đứng sau với giá trị mua ròng là 1,3 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, BSR được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 22,4 tỷ đồng. ACV và MCH được mua ròng lần lượt 5,6 tỷ đồng và 1,7 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VTP bị bán ròng mạnh nhất sàn này với 13 tỷ đồng. QNS đứng sau với giá trị bán ròng là 4,3 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Dòng tiền quốc tế có xu hướng quay trở lại vào rông ở các thị trường như Ấn Độ, Thái Lan, Hàn Quốc, Nhật Bản, ... Ngược lại, các quốc gia rút bị rút vốn rông như Đài Loan, Philippines...

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	3/31/2022			-64.037,06	-116.788,08	-116.788,08	-14.099,92	
India	7/21/2022	234,44	1.271,26	162,96	162,96	-28.393,50	-32.109,30	-64.822,90
Indonesia	7/22/2022	-25,38	2,51	-279,57	-279,57	3.988,52	5.346,05	6.008,70
Malaysia	7/21/2022	5,80	22,40	-14,20	-14,20	1.446,60	1.877,70	4.600,40
Philippines	7/22/2022	-2,61	-13,82	-89,98	-89,98	-865,24	781,54	3.537,93
Thailand	7/22/2022	3,82	24,10	8,94	8,94	3.450,76	4.722,64	8.793,46
Vietnam	7/22/2022	16,13	27,72	-50,56	-50,56	-83,24	-1.453,62	615,86
Taiwan	7/22/2022	-252,21	-103,63	-1.042,30	-1.042,30	-35.111,80	-34.774,20	-20.823,50
S.Korea	7/22/2022	-25,19	733,14	818,34	818,34	-15.268,20	-18.580,80	-1.609,07
Japan	7/15/2022		3.435,09	3.675,20	3.675,15	4.247,90	12.031,50	-10.316,20
Sri Lanka	7/22/2022	0,30	0,70	1,40	1,35	-7,40	-104,99	208,86
EMA								
Euro Area	5/31/2022			-50.933,10	-48.995,30	-120.399,30	268.859,80	-138.942,10
Germany	4/30/2022			-3.480,72	-3.480,72	-16.182,79	-32.539,14	-39.372,76
France	3/31/2022			-16.523,00	2.725,00	-35.071,00	14.453,00	-44.900,00
Americas								
United State	5/31/2022			-9.150,00	-16.190,00	-186.652,00	-181.101,00	-496.168,00
Canada	5/31/2022			-1.355,68	8.054,77	-1.355,68	24.347,10	-5.894,51
Brazil	7/20/2022	56,25	138,53	-237,60	-237,60	9.733,75	6.286,19	-3.631,15

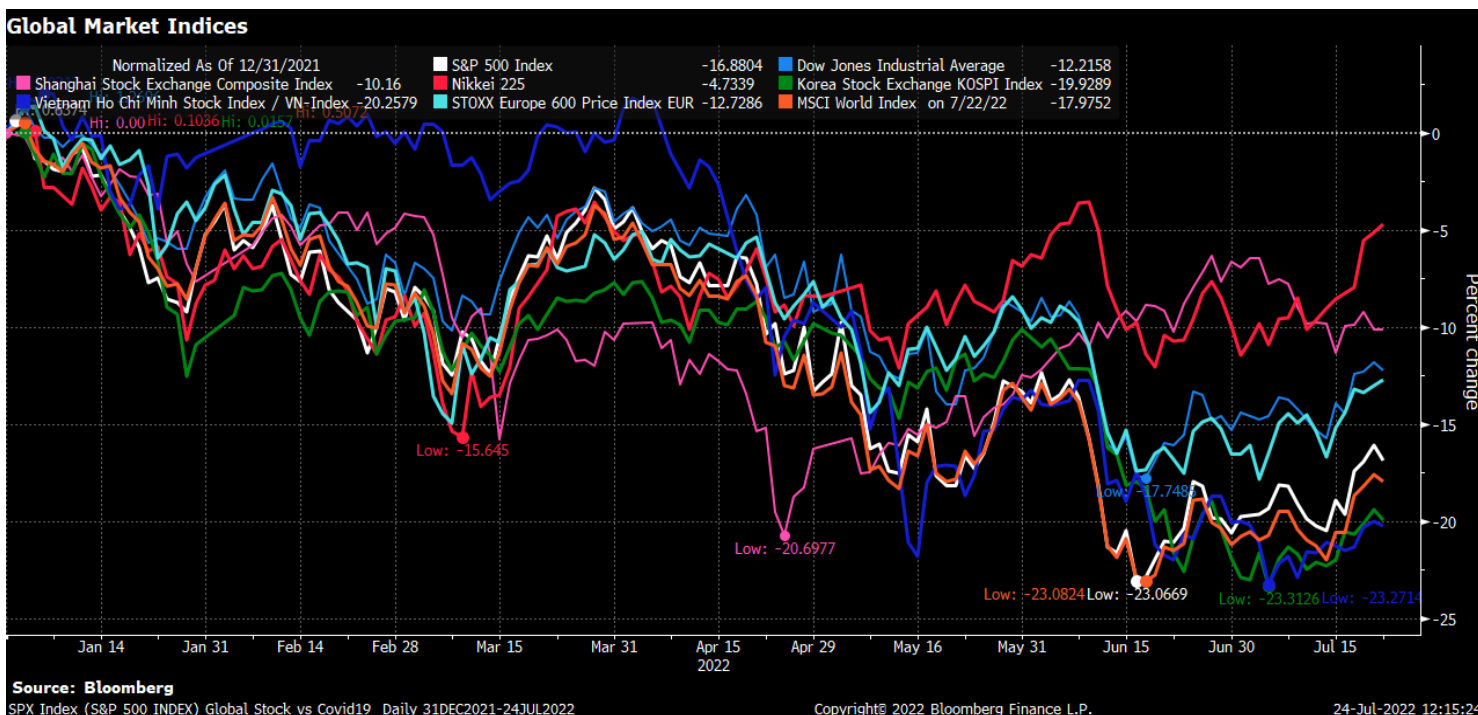
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF rút vốn 21,20 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ VanEck là 6,46 triệu USD và quỹ Diamond ETF là 20,12 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 325,12 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates		1W	YTD	1Y
Select Criteria		Flow (USD)		-21.20M	325.12M	109.03M
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x		Flow/Assets		-1.19%	+18.31%	+6.14%
20 matching funds, 21 matching tickers						
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow ↑ (M USD)	1M Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)
1) DCVFMVN Diamond ETF	-.44	-20.12	-5.81	+225.26	+173.13	+469.99
2) VanEck Vietnam ETF	.00	-6.46	-12.92	-44.19	-47.86	-51.73
3) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF ...	.00	-1.51	-1.51	-18.47	-28.33	-119.93
4) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	-.26	-2.83	-67.35	-45.73	-135.20
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	-.41	+.63	+2.86
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futu...	.00	.00	.00	.00	-7.35	-8.46
7) Korea Investment & Securities ...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
8) Korea Investment & Securities ...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Securities ...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Securities ...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
11) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	-.41	+.64	+2.87
12) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+5.79	+12.75
13) IPAAM VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
14) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+.07	+.07
15) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	-.03
16) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	.00	+4.24	+11.01	+37.34	+63.47
17) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
18) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+6.22	+6.22	+6.22
19) Xtrackers FTSE Vietnam Swap U...	.00	.00	+1.25	-23.49	-97.02	-77.08
20) KIM Growth VN30 ETF	.00	+2.37	+5.17	+5.61	+5.61	+5.61
21) Fubon FTSE Vietnam ETF	+1.84	+4.79	+25.52	+231.35	+105.90	+432.74

Diễn biến TTCK thế giới:

Bất chấp nỗi lo suy thoái kinh tế Mỹ và ECB nâng lãi suất sau 11 năm, chứng khoán toàn cầu vẫn có 1 tuần tăng điểm nhờ mùa kết quả kinh doanh khả quan.



Ở thị trường Mỹ, cả 3 chỉ số cùng hoàn tất một tuần đi lên, với Dow Jones tăng gần 2% cả tuần; S&P 500 tăng 2,6%; và Nasdaq tăng 3,3%. Thị trường đang được hỗ trợ bởi mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 2: trong số 21% công ty trong S&P 500 đã báo cáo đến thời điểm này, 70% đưa ra kết quả tốt hơn dự báo – theo dữ liệu từ FactSet.

Trong khi đó, nhà đầu tư đang lo ngại về sức khỏe kinh tế Mỹ. Dữ liệu chỉ số giá nhà quản trị mua hàng (PMI) sơ bộ cho thấy thước đo hoạt động ngành dịch vụ và sản xuất của nước này giảm còn 47,5 điểm. Mức điểm dưới 50 phản ánh sự suy giảm sản lượng. Đây là mức thấp nhất của chỉ số này trong hơn 2 năm.

Chỉ số PMI gây thất vọng được công bố chỉ một ngày sau khi Chính phủ Mỹ công bố số người xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu trong tuần đã tăng lên bất ngờ, đặt ra mối lo về tình trạng của thị trường việc làm.

Kết quả cuộc thăm dò của Reuters công bố mới đây cho thấy đa số chuyên gia kinh tế dự báo khả năng kinh tế Mỹ suy thoái trong năm tới đã tăng lên 40% và Ngân hàng Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ tăng lãi suất thêm 75 điểm cơ bản tại cuộc họp tuần tới để kiềm chế lạm phát. Các chuyên gia còn lại dự báo Fed tăng 100 điểm cơ bản.

Ở thị trường Châu Âu, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) trong tuần vừa qua có đợt nâng lãi suất đầu tiên trong 11 năm, cùng mức nâng 0,5 điểm phần trăm – mạnh hơn dự báo – cũng đẩy cao mối lo kinh tế châu Âu rơi vào suy thoái. Dữ liệu lạm phát sơ bộ của tháng 6 cho thấy lạm phát ở mức kỷ lục 8.6%. Tuy nhiên, một số nhà đầu tư tỏ ra hoài nghi về các hành động của ECB khi họ dự đoán châu Âu sẽ xảy ra suy thoái vào cuối năm nay. Hồi tháng 6, dự báo của ECB cho thấy tỷ lệ lạm phát là 6.8% trong cả năm nay và 3.5% vào năm 2023. Về tăng trưởng, NHTW châu Âu dự báo GDP 2.1% cho năm nay và năm tới. Chứng khoán khu vực Châu Âu tuần vừa qua cũng tăng 2,9% và kể từ đầu tháng 7, chỉ số này đang tăng 4,5%.

Ở thị trường Châu Á, Kinh tế Trung Quốc được dự báo sẽ không đạt mục tiêu tăng trưởng trong năm nay. Triển vọng u ám của nền kinh tế thứ 2 thế giới cũng có thể kéo tụt tăng trưởng của khu vực. Trong khi đó, lạm phát ở Nhật Bản cũng tăng mạnh nhất trong vòng 7 năm qua. Tuần vừa qua, cả 2 thị trường này đều tăng điểm, thị trường

Trung Quốc đại lục tăng 1,3% nhưng vẫn giảm 3,8% kể từ đầu tháng 7. Trong khi đó, chứng khoán Nhật Bản tuần vừa qua tăng mạnh 4,2%, đóng góp vào mức tăng 5,8% kể từ đầu tháng 7.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước tăng sang tuần thứ 2 liên tiếp, cùng nhịp hồi phục như ở các thị trường Nhật Bản và Đài Loan. Thanh khoản tăng trở lại là nhân tố hỗ trợ cho đà tăng, tuy vậy mức tăng chủ yếu lại tập trung ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. Về những phiên cuối tuần, nhà đầu tư trở nên thận trọng khi tuần tới các quỹ ETF trong nước sẽ cơ cấu danh mục và Fed dự kiến nâng lãi suất trong cuộc họp chính sách 2 ngày (thứ 3 và thứ 4).

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Về chỉ số: Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua tăng thêm 15,5 điểm, tương đương tăng 1,32% lên 1.194,76 điểm, cùng nhịp phục hồi như ở các thị trường Nhật Bản và Đài Loan. Tuy vậy kể từ đầu năm, chỉ số này vẫn nằm trong Top các chỉ số có mức giảm mạnh nhất trên toàn cầu khi đã sụt 20,3% và mất 22,24% kể từ đỉnh gần nhất. Nhóm midcap và smallcap tiếp tục hồi mạnh, lần lượt tăng 2,13% và 1,71% trong khi đó nhóm Vn30 cũng đã cắt mạch giảm 2 tuần liên tiếp bằng tuần hồi nhẹ 0,71%.

Về thanh khoản: Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HOSE đã tăng trở lại 10.700 tỷ đồng, tương đương tăng 4,5%, đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp thanh khoản được cải thiện sau khi rơi xuống dưới ngưỡng 10.000 tỷ đồng. Nhóm smallcap tiếp tục ghi nhận tuần tăng mạnh thứ 2 liên tiếp 14% (tuần trước tăng 17%). Bên cạnh đó, nhóm Vn30 cũng cắt mạch giảm 4 tuần liên tiếp bằng tuần tăng nhẹ 0,24%.

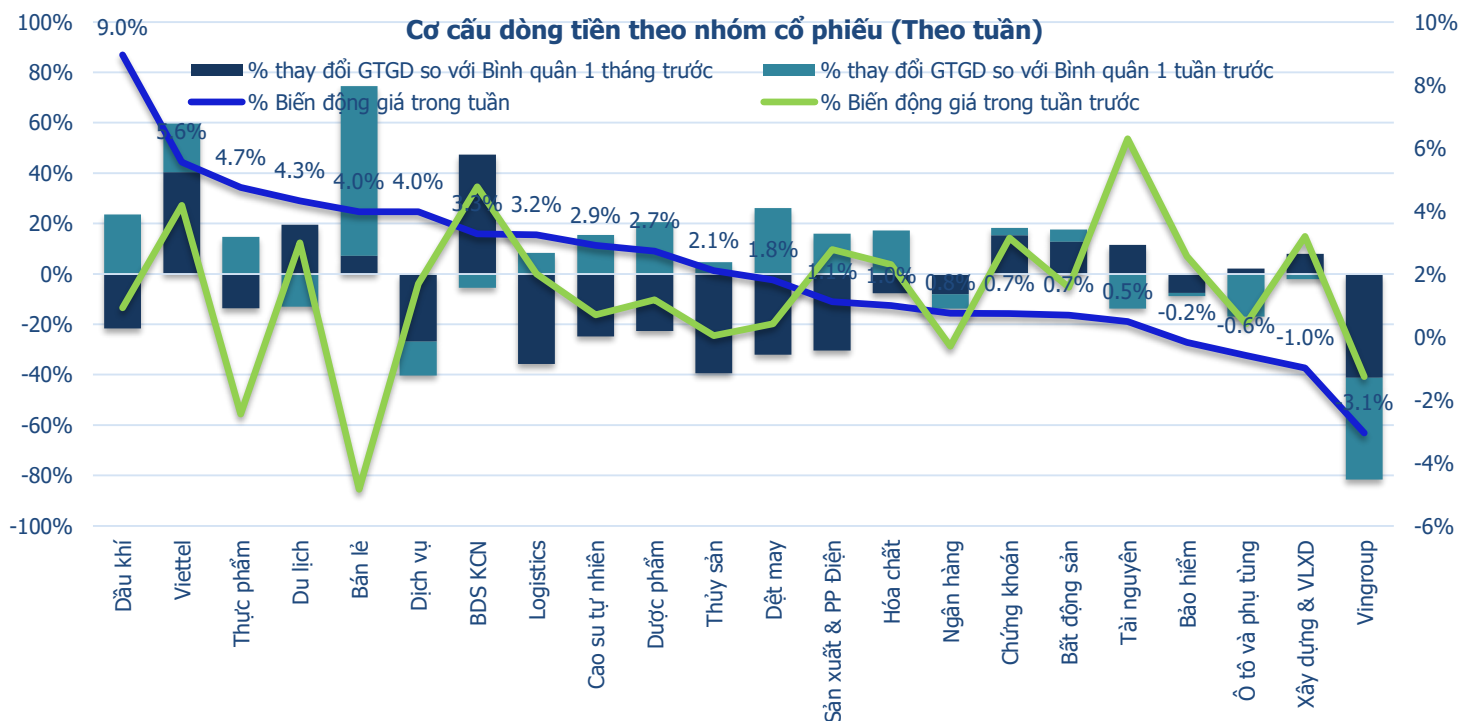
Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường kể từ đầu năm đạt gần 24.033 tỷ đồng, giảm 8,5% so với mức bình quân năm 2021 do mức thanh khoản trong tháng 5 và tháng 6 chỉ đạt bình quân 17.700 tỷ đồng, thậm chí ở những phiên đầu tháng 7 mức thanh khoản này tiếp tục giảm về ngưỡng 13.688 tỷ đồng. Tuy nhiên, nếu so sánh với cùng kỳ năm ngoái, thanh khoản bình quân trên toàn thị trường vẫn tăng nhẹ 4,34%. Xu hướng tăng lãi suất mạnh tay và cắt giảm dần bằng cân đối tài sản của các NHTW sẽ là yếu tố tiếp tục tác động đến điều kiện thanh khoản chung trên toàn cầu. Với bối cảnh hiện tại việc NHNN cũng tiếp tục giảm cung tiền, đưa nền lãi suất tăng dần đều nhằm hạ nhiệt tỷ giá cũng là yếu tố tác động đến thanh khoản của hệ thống tài chính trong ngắn hạn.

Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại đã quay trở lại mua ròng 496 tỷ đồng trên toàn thị trường sau 3 tuần bán ròng liên tiếp. Kể từ đầu năm, khối ngoại vẫn duy trì mạch mua ròng 1.677 tỷ đồng. **Khối ngoại tuần vừa qua mua ròng mạnh qua khớp lệnh ở các nhóm cổ phiếu như: dầu khí, chứng khoán, ngân hàng, bán lẻ, thực phẩm...** Ngoài nhóm thực phẩm và điện vẫn được khối ngoại duy trì mạch mua ròng thì các nhóm như dầu khí, ngân hàng, bán lẻ, logistics... cũng đang được mua ròng sang tuần thứ 2 liên tiếp.

Dòng vốn qua kênh ETF nội ghi nhận tuần rút dòng thứ 2 liên tiếp, hơn 21,2 triệu USD, tập trung ở ETF Diamond và VanEck, trong khi vào ròng ở ETF Fubon và KIM Growth. Kể từ đầu năm, các quỹ ETF vẫn hút dòng 325,12 triệu USD, chủ yếu đến từ ETF Diamond 225,26 triệu USD và Fubon 231,35 triệu USD.

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: Tuần thứ 2 liên tiếp, thị trường có sự phục hồi trên diện rộng, đáng chú ý nhất vẫn là nhóm cổ phiếu dầu khí có mức tăng bình quân gần 9%, dẫn đầu thị trường dù giá dầu thế giới tuần vừa qua giảm 3%. Cổ phiếu BSR và GAS đóng góp chính trong mức tăng của nhóm dầu khí, kể từ đầu năm cả 2 cổ phiếu này cũng đang tăng lần lượt 8,23% và 15,11%. Ngoài nhóm dầu khí, nhóm bán lẻ và Viettel cũng có mức tăng tốt và hút được dòng tiền trong 2 tuần vừa qua. Cho tới thời điểm hiện tại, chỉ có 5/22 nhóm cổ phiếu có mức tăng trưởng dương kể từ đầu năm trong khi chỉ số Vn-Index vẫn giảm hơn 20% gồm: dầu khí, bán lẻ, thủy sản, logistics và hóa chất. Ở chiều ngược lại, chứng khoán vẫn là nhóm có mức giảm mạnh nhất thị trường, tiếp theo là nhóm thép, khai thác đá,...

Về xu hướng dòng tiền: Trong bối cảnh thanh khoản xuống thấp, dòng tiền đang “né” nhóm cổ phiếu bluechips và dịch chuyển sang nhóm vừa và nhỏ. Do vậy, mức tập trung vốn ở các nhóm vốn hóa lớn cũng đã giảm, nhóm ngân hàng thậm chí còn không giữ được vị trí dẫn đầu. Trong khi đó, nhóm chứng khoán và bất động sản vẫn hút tiền khi tỷ trọng vốn tiếp tục tăng so với tuần trước đó, đặc biệt là nhóm cổ phiếu chứng khoán. Dòng tiền cũng trở nên thận trọng khi khối nhà đầu tư cá nhân bán ròng trong tuần vừa qua, cắt mạch mua ròng 3 tuần liên tiếp.



Về kỹ thuật: Sau 2 tuần phục hồi liên tiếp, chỉ số Vn-index đang ngập ngừng ở ngưỡng tâm lý 1.200 điểm. Các chỉ báo kỹ thuật như Stochastic hay Stoch RSI đều đã bắt đầu vào vùng quá mua cho thấy tín hiệu cần thận trọng. tiếp tục được cải thiện tuy nhiên dòng tiền lại đang có sự thận trọng. Bên cạnh ngưỡng cản tâm lý 1.200 điểm thì phía trên là đường EMA35, đây cũng chính là ngưỡng cản mạnh khiến chỉ số không thể vượt qua tại thời điểm đỉnh sóng hồi ngày 9/6/2022. Về số liệu thống kê, tỷ lệ số cổ phiếu nằm trên MA20 ngày trong rổ VN-Index cũng đạt mức trên 70% cho thấy khả năng áp lực chốt lời có thể diễn ra trong những phiên tới.

Đồ thị VN-Index tuần qua (Ngày)



Cho tuần tới: Một loạt thông tin dự kiến sẽ tác động đến diễn biến thị trường tuần tới và như: **1)** Các quỹ ETF VN30, Diamond sẽ cơ cấu danh mục ở tuần cuối tháng 7; **2)** Thông điệp từ cuộc họp chính sách tiền tệ của Fed sẽ diễn ra trong 2 ngày (thứ 3 và thứ 4).

Do vậy, tâm lý giao dịch trên thị trường có thể sẽ tiếp tục nghiêng về trạng thái thận trọng hơn nhất là sau khi xuất hiện tín hiệu điều chỉnh của TTCK Mỹ phiên cuối tuần một tín hiệu có thể báo hiệu cho kết thúc nhịp hồi kỹ thuật. Do đó vùng 1.200 – 1.208 điểm sẽ có thể vẫn là ngưỡng cản cứng cần thử thách trong bối cảnh dòng tiền yếu và mang tính đầu cơ, tập trung ở midcap và smallcap là chính.

Với bối cảnh nhiều thông tin có thể diễn biến khó lường, NĐT có thể cân nhắc chốt lời danh mục chứng khoán đã có lãi và chuẩn bị một kịch bản thận trọng để phòng những diễn biến bất ngờ trong tuần cuối cùng của tháng 7. Trong kịch bản Fed không gây bất ngờ thị trường ít nhất cũng ở trạng thái đi ngang. Cho tới lúc đó, thị trường vẫn đang coi trọng yếu tố nội tại trong nước khi mạch thông tin không có bất lợi, các doanh nghiệp cũng đang công bố báo cáo kết quả kinh doanh quý 2 nên cơ hội đầu tư vẫn đang hiệu hữu ở các cổ phiếu cụ thể.

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)	1200 - 1250	1150 - 1200	1100 - 1150
P/E thị trường (lần)	13,7 - 14,3	13,1 - 13,7	12,5 - 13,1

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.200 điểm chỉ số sẽ có nhịp hồi phục kỹ thuật về vùng 1.250 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.150 – 1208 điểm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.150 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.100 – 1.150 điểm.

Chiến lược đầu tư:

Việc thị trường có thể có những diễn biến nhiều trong tuần tới có thể sẽ tạo ra cơ hội mua trading T+ với các cổ phiếu trong nhóm midcap và smallcap khi các doanh nghiệp này đang trong kỳ công bố KQKD. Do vậy nhà đầu tư nên chọn lọc cổ phiếu ở 2 nhóm này với tỷ trọng tối đa 20% danh mục cho trading T+. Chiến lược ngắn hạn có thể xem xét cân nhắc bán nếu chỉ số VN-Index kiểm nghiệm và chưa vượt được vùng 1200 trong tuần tới và canh mua vào đối với danh mục theo dõi nếu điều chỉnh về mức giá hợp lý nhất là khi trùng với các vùng hỗ trợ của VN-Index từ 1.150 – 1.170 điểm trong thời điểm hiện tại. Sự luân chuyển của dòng tiền cũng có thấy nhà đầu tư nên đa dạng hóa danh mục ở các nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán, thép, bất động sản, dầu khí, bán lẻ...

Danh mục theo dõi:

Chứng khoán (SSI, MBS, VND, SHS, BSI), **Thép** (HPG, NKG), **BDS KCN**(KBC, SZC), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Ngân hàng** (MBB, TCB, VPB, VIB), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, FRT), **Logistic** (GMD, VSC, HAH), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD, OIL, BSR), **BDS**(NLG, HDG, KDH), **Công nghệ** (FPT), **Thủy sản** (VHC, ANV, FMC, MPC, CMX), **Dệt May** (TNG, STK, GIL, VGT), **Bảo hiểm**(BVH, MIG, PTI, BIC).

Nhận định CKPS tuần 25/07-29/07/2022: Chiến lược giao dịch- Mua bán trong biên độ !

Tuần đáo hạn của hợp đồng VN30F1M (VN30F2207) diễn ra yên bình và các chỉ số biến động chỉ trong biên độ rất hẹp. Dù có những thử thách trong phiên đầu tuần ở khu vực hỗ trợ 1200 điểm, nhưng nhờ sự luân chuyển nhịp nhàng của nhóm cổ phiếu trụ giúp các chỉ số hồi phục trong những phiên cuối tuần. Vẫn duy trì quan điểm so với những tuần trước, với việc không có nhiều kỳ vọng tăng trưởng mạnh với VN30, hợp đồng tương lai VN30F1M cũng sẽ chưa thể bứt phá tạo kênh xu hướng mới. Điểm mạnh và hấp dẫn với thị trường phái sinh giai đoạn này cũng đến từ câu chuyện thanh khoản thấp bên thị trường cơ sở.



Trạng thái thị trường tiếp tục phù hợp với các giao dịch ngắn hạn và hướng đến mức lợi nhuận chỉ 5 - 10 điểm, sử dụng khung đồ thị ngắn hạn như 15 phút. Nhà đầu tư cần các tư vấn liên tục trong phiên để điều chỉnh chiến thuật trong từng phiên để phù hợp với sự đảo chiều liên tục trong biên độ hẹp của VN30F1M. Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 1,28% và chỉ số VN30-Index tăng 0,71%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm

mạnh so với tuần trước đó đạt tổng 962.008 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 301.400 hợp đồng/phiên xuống 192.402 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm mạnh so với tuần trước đó.

Trong khi xu hướng ngắn hạn chưa thể xác định, thì tỷ lệ rủi ro giao dịch lên mức rất cao với việc nhà đầu tư dù ở vị thế Long hay Short cũng đều không có được thành quả đáng kể. Theo đó, nên ưu tiên quan sát và chỉ nên hành động khi chạm ngưỡng kháng cự và hỗ trợ quan trọng. Cụ thể, vùng hỗ trợ được xác nhận tại 1200-1210 điểm, trong khi kháng cự là nền giá cao nhất hợp đồng đạt được trong tuần qua là 1240-1250 điểm. Vùng giá mở lệnh Mua cân nhắc là 1200-1210 điểm, ngưỡng quản trị rủi ro là 1190 điểm, và bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1250-1260 điểm. Đối với vị thế trung hạn, quan sát phản ứng trong những phiên giao dịch tới, chờ đợi nền giá hoặc mẫu hình giá ổn định hơn để đưa ra quyết định phù hợp.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

Chiến lược giao dịch trong ngày: Với bối cảnh hiện tại, chiến lược trading trong biên độ sẽ là chiến lược hợp lý hơn. Vùng kháng cự quan trọng cho các nhịp hồi nếu xảy ra trên chỉ số phái sinh là 1229-1232 điểm hoặc 1256-1260 điểm. Chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp rung lắc, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1212-1216 điểm hoặc thấp hơn ở vùng 1200-1208 điểm.

Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Quan sát phản ứng trong những phiên giao dịch tới, chờ đợi nền giá hoặc mẫu hình giá ổn định hơn để đưa ra quyết định phù hợp.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 6 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam. Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP, HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB – định chế tài chính hoàn chỉnh nhất Việt Nam với đầy đủ các dịch vụ: ngân hàng, quản lý quỹ, bảo hiểm, bất động sản, tài chính tiêu dùng,... MBS có nguồn lực lớn để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2022 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỘI SỞ

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

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB