

**MARKET STRATEGY WEEKLY: TÍN HIỆU ĐÁY KỸ THUẬT?**

*Diễn biến thị trường quốc tế:*

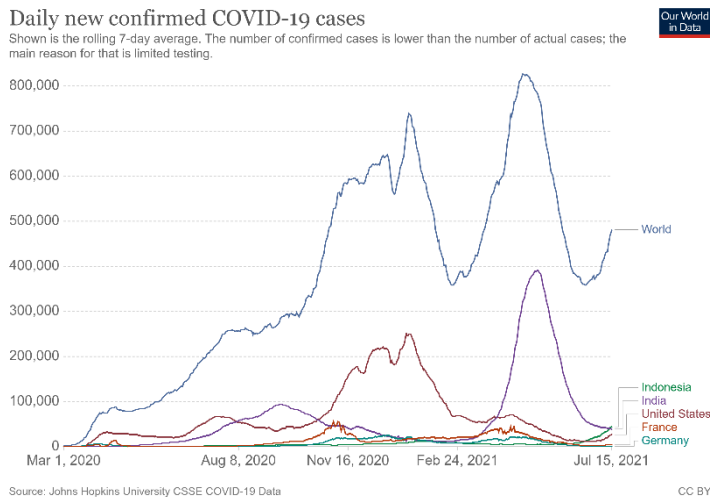
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	P/E	P/B	YTD
US	S&P 500 Index	4.327,16	-1,0%	29,63	4,63	15,2%
US	Dow Jones	34.687,85	-0,5%	23,31	5,10	13,3%
Europe	SXXP Index	454,74	-0,6%	45,83	2,15	14,0%
Japanese	Nikkei 225	28.003,08	0,2%	19,29	1,92	2,0%
China	SHCOMP Index	3.539,30	0,4%	16,06	1,64	1,9%
Asia Pacific	MXAPJ Index	685,13	1,6%	19,61	1,77	3,5%
Korea	KOSPI Index	3.276,91	1,8%	21,02	1,24	14,0%
HongKong	HSI Index	28.004,68	2,4%	12,89	1,17	2,8%
Singapore	STI Index	3.152,30	0,7%	35,57	1,13	10,8%
Vietnam	VN-Index	1.299,31	-3,6%	17,89	2,64	17,7%
Malaysia	FBMKLCI Index	1.522,48	0,1%	16,91	1,54	-6,4%
Thailand	SET Index	1.574,37	1,4%	29,46	1,68	8,6%
Indonesia	JCI Index	6.072,51	0,5%	18,20	2,06	1,6%
Philippine	PCOMP Index	6.693,83	-2,1%	28,62	1,64	-6,2%
Global	MXWD Index	719,17	-0,6%	26,89	2,90	11,3%
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	688,95	0,3%	23,51	1,58	-4,9%
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	71,81	-3,7%			48,0%
Gold	xau curncy	1.812,05	0,2%			-4,5%

- Trong những tuần gần đây nhà đầu tư đã nỗ lực cân bằng giữa một bên là nỗi lo lạm phát với một bên là những lời trấn an từ Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang (Fed) Jerome Powell rằng giá cả leo thang chỉ là vấn đề tạm thời, trong khi Ngân hàng Trung ương châu Âu đã chọn một giọng điệu ôn hòa hơn nhiều và Ngân hàng Trung ương Trung Quốc đã cho thấy sự sẵn sàng để tái kích thích nền kinh tế lớn thứ hai thế giới.
- Thị trường chứng khoán trong nước giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp với mức giảm 3,55% và chốt tuần dưới ngưỡng 1.300 điểm. Kể từ mức đáy của sóng tăng hơn 15 tháng vừa qua, đây là lần điều chỉnh thứ 3 của thị trường với mức giảm gần 11%, ở 2 lần trước thị trường giảm lần lượt 17% và 13%.
- Dòng tiền tuần qua giảm với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 17.554 tỷ đồng, giảm 27% so với tuần trước đó, tuy vậy cũng là phù hợp với những phiên hồi phục từ vùng hỗ trợ, nhà đầu tư còn nghi ngờ nhịp nảy hiện tại và giải ngân từng phần nên thanh khoản ở các phiên tăng chỉ ở mức thấp.
- Dòng vốn ngoại là điểm sáng khi tiếp tục mua ròng sang tuần thứ 3 liên tiếp với giá trị mua ròng tuần này đạt 2.333 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 23.031 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 37.673 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 14.335 tỷ đồng. Dòng vốn thông qua kênh ETF tuần qua gây bất ngờ khi huy động được thêm 94,33 triệu USD chủ yếu nhờ Fubon ETF.
- Về kỹ thuật, với 2 tuần giảm mạnh với tổng mức giảm 11%, ngưỡng 1.300 điểm bị xuyên thủng nhưng ngưỡng 1.200 điểm cũng chưa tới. Hiện ngưỡng MA100 đang là hỗ trợ ngắn hạn cho thị trường khi 4 phiên liên tiếp thị trường đều bật lên khi test ngưỡng hỗ trợ này. Việc biên độ dao động đang hẹp lại và độ rộng thị trường có chuyển biến tích cực, đặc biệt là ở nhóm cổ phiếu VN30 cùng hoạt động đối trụ thành công trong bối cảnh thanh khoản thấp có thể là tín hiệu cho thấy thị trường đã tìm được vùng tích lũy sau nhịp giảm vừa qua hoặc đáy ngắn hạn đang được hình thành. Về cơ bản, thị trường cần vượt qua ngưỡng 1.307,73 điểm để xác nhận vùng đáy ngắn hạn, cho tới khi kịch bản cơ sở này diễn ra thì vùng cản của thị trường sẽ retest ngưỡng MA50 ở 1.335 điểm đến MA20 ở vùng 1.365 điểm.
- Chiến lược đầu tư:** Nhà đầu tư có thể giải ngân dần với tỷ trọng thấp đối với các cổ phiếu còn chưa công bố báo cáo lợi nhuận quý 2/2021 và có dấu hiệu tạo đáy trước hoặc cùng thị trường. Việc mua vào chỉ nên thực hiện với tỷ trọng nhỏ, nếu cổ phiếu về tài khoản không đúng như kịch bản kỳ vọng thì nên stop-loss, không nên dùng margin hoặc bình quân giá cho mục tiêu trung hạn ưu tiên các lĩnh vực chọn lọc như Ngân hàng (MBB, TCB), Chứng khoán (SSI, MBS, BSI), Bất động sản (VHM, DIG, NLG, HDG), Thép (HPG, NKG, HSG); Dầu khí (GAS, BSR, PVS)...

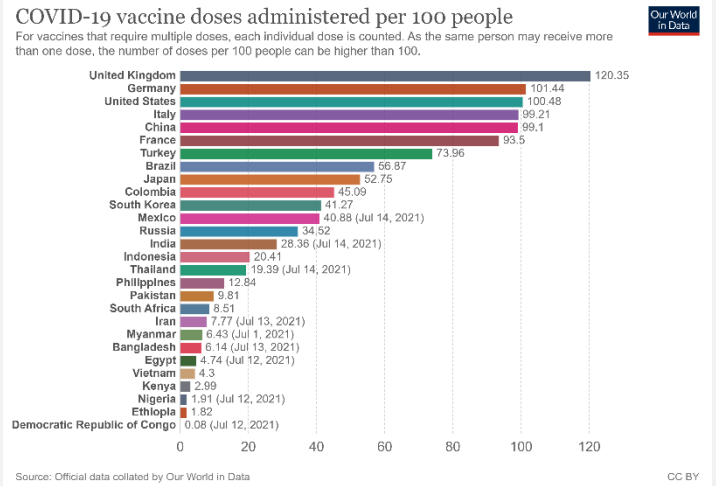
**Tình hình dịch Covid-19:**

**Tính đến hết ngày 18.07, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt mức 190,8 triệu, với hơn 4,09 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận gần 3,38 triệu ca nhiễm mới trong 7 ngày vừa qua, tiếp tục tăng 16% so với tuần liền trước, trong đó châu Âu tăng 39%, Bắc Mỹ tăng 51%, châu Á tăng 19% so với tuần liền trước.**

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



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



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

**Indonesia đã vượt qua Ấn Độ trở thành quốc gia có số ca nhiễm theo tuần cao nhất trên thế giới hiện nay.** Cụ thể, trong tuần qua Indonesia ghi nhận 309.015 ca nhiễm mới, tăng 44% so với 7 ngày liền trước. Số ca tử vong mới hàng tuần cũng tăng 35% lên 6.432 ca. Khu vực Đông Nam Á đang hứng chịu những diễn biến dịch bệnh nghiêm trọng, với số ca mắc mới và tử vong mới trong 7 ngày qua lần lượt tăng hơn 41% và 39% so với tuần trước. Trong khi đó, tỉ lệ tiêm chủng chung của Đông Nam Á là 9%, chậm hơn các khu vực phát triển như Tây Âu và Bắc Mỹ, nơi có hơn 50% dân số đã được tiêm phòng và chỉ cao hơn tỷ lệ tiêm chủng tại châu Phi và Trung Á.

**Số ca nhiễm mới tại châu Âu tiếp tục tăng 39% so với tuần liền trước,** với 792.514 ca nhiễm mới được ghi nhận trong 7 ngày vừa qua. Trung tâm Phòng ngừa và kiểm soát dịch bệnh châu Âu (ECDC) dự báo số ca mắc mới COVID-19 sẽ tăng mạnh vào ngày 1/8 tới, do sự lây lan của biến thể Delta trong khi nhiều nước châu Âu nới lỏng các biện pháp phòng ngừa dịch bệnh. Hiện tại, một số quốc gia đã áp dụng lại các biện pháp phòng dịch như Hà Lan, Pháp, Đức...

**Tại Mỹ, giữa bối cảnh số ca mắc mới có dấu hiệu gia tăng trở lại, nhiều thành phố lớn ở nước này đã siết chặt các quy định phòng dịch.** Cụ thể, số ca mắc mới tại Mỹ đã tăng 70% trong 7 ngày vừa qua lên mức 202.380 ca mới/tuần, số ca tử vong mới hàng tuần cũng tăng 23% lên 1.918 ca. Mặc dù là một trong những quốc gia tiêm phòng vắc-xin Covid-19 thành công nhất thế giới, Mỹ vẫn phải chứng kiến biến chủng delta của virus corona đang lây lan mạnh mẽ tại các bang có tỷ lệ tiêm phòng thấp tại quốc gia này.

**Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19 toàn cầu, đã có hơn 3,57 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia,** với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 30,2 triệu mũi/ngày – tiếp tục chậm hơn so với tuần liền trước, khi tốc độ tiêm chủng tại các quốc gia phát triển đang chững lại, trong khi tại các quốc gia đang và kém phát triển chưa thể đẩy nhanh tốc độ tiêm phòng ngừa Covid-19.

**Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tổng số ca mắc COVID-19 của Việt Nam đến sáng ngày 17/7 là 44.284,** với 42.714 ca trong nước được ghi nhận từ 27/04 đến nay. Chỉ trong 7 ngày qua, số ca nhiễm mới tại Việt Nam đã tăng 142% so với tuần liền trước, lên 16.465 ca mới/tuần, tương đương trung bình khoảng 2.350 ca mới/ngày.

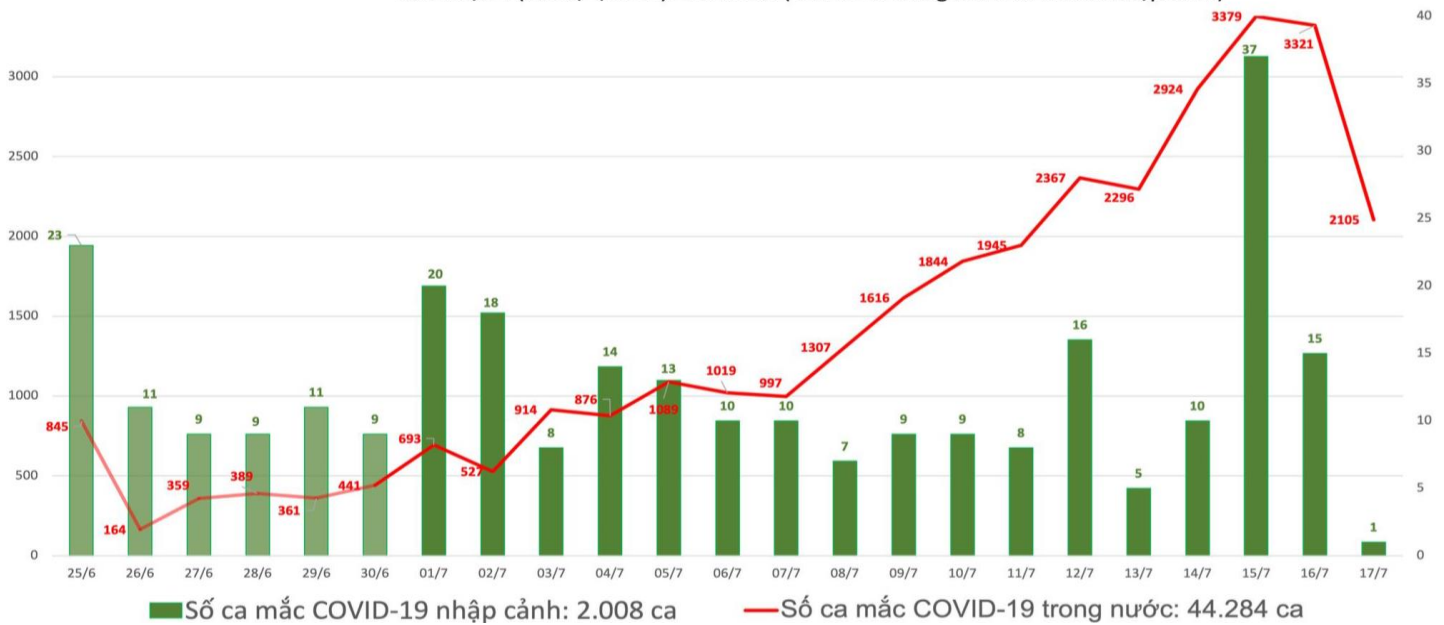
Đáng chú ý số ca tử vong mới trong tuần qua đã tăng mạnh lên 102 ca, nâng tổng số người tử vong vì Covid-19 tại Việt Nam lên 168 ca.

Tính đến 16 giờ ngày 16/7/2021, tổng cộng cả nước đã thực hiện tiêm 4.233.896 liều vaccine phòng COVID-19. Trong đó, số người đã được tiêm đủ 2 mũi vaccine phòng COVID-19 là 298.177 người.



**THEO DÕI CA MẮC MỚI COVID-19 THEO NGÀY TRONG THÁNG 6-7/2021  
(từ 25/6/2021 đến 6h ngày 17/7/2021)**

- Giai đoạn 1 (từ 23/01-24/7/2020): 415 ca (106 ca trong nước và 309 ca nhập cảnh)
- Giai đoạn 2 (từ 25/7/2020-27/01/2021): 1.136 ca (554 ca trong nước và 582 ca nhập cảnh)
- Giai đoạn 3 (từ 28/01-26/4/2021): 1.301 ca (910 ca trong nước và 391 ca nhập cảnh)
- Giai đoạn 4 (từ 27/4/2021): 43.440 ca (42.714 ca trong nước và 726 ca nhập cảnh)



**Kinh tế thế giới:**

**Kinh tế Mỹ - Lạm phát chạm ngưỡng cao kỷ lục, Fed vẫn duy trì lập trường chính sách nới lỏng**

Những số liệu tăng trưởng và lạm phát của nền kinh tế Mỹ đã trở thành tâm điểm chú ý trong tuần vừa qua. Trong đó, chỉ số giá tiêu dùng cơ bản (đã ngoại trừ các mặt hàng thực phẩm và năng lượng) bật tăng 0,9% trong tháng 6, gần gấp đôi so với dự báo của các chuyên gia kinh tế, và nâng mức tăng của chỉ số này so với cùng kỳ năm trước lên 4,5% - cao nhất trong 30 năm qua.

Dù vậy, lạm phát gia tăng mạnh mẽ tại Mỹ hầu như không ảnh hưởng đến quan điểm của chủ tịch Fed Jerome Powell rằng xu hướng này chỉ mang tính tạm thời. Tại buổi điều trần của ông trước Quốc hội Mỹ sau khi những số liệu lạm phát được công bố, người đứng đầu Fed tiếp tục nhấn mạnh rằng áp lực giá sẽ sớm hạ nhiệt một khi tình trạng nút thắt cổ chai được giải tỏa. Tuy nhiên, có rất ít dấu hiệu cho thấy sự cải thiện trong chi phí sản xuất và những hạn chế nguồn cung tại Mỹ. Chỉ số giá sản xuất cũng tăng 1% trong tháng 6 và hiện đã tăng 7,3% so với cùng kỳ năm trước, do giá các nguyên liệu thô và chế xuất đầu vào, cũng như các dịch vụ trung gian phục vụ sản xuất đều tăng cao...

Mặt khác, sản lượng sản xuất của Mỹ suy giảm nhẹ trong tháng 6, trong khi doanh số bán lẻ tăng 0,6% - cao hơn so với kỳ vọng giảm 0,4% của các nhà dự báo. Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới hàng tuần giảm xuống mức thấp nhất kể từ khi đại dịch bùng phát với 360.000 đơn – phù hợp với kỳ vọng chung của thị trường.

**Kinh tế Trung Quốc – Tăng trưởng chậm lại, nhưng độ bền được củng cố**

Những số liệu kinh tế quan trọng của Trung Quốc được công bố trong tuần qua bao gồm GDP quý 2/2021 và các chỉ báo hoạt động tháng 6. Theo đó, tổng sản phẩm quốc nội của Trung Quốc ghi nhận tốc độ tăng trưởng 7,9% so với cùng kỳ năm ngoái, phù hợp với dự báo tăng trưởng 8% của đa số các chuyên gia kinh tế, tuy nhiên thấp hơn



đáng kể so với mức tăng trưởng hơn 18% trong quý 1, do không còn ảnh hưởng của hiệu ứng cơ sở. Việc số liệu GDP phù hợp với dự báo có thể trấn an các thị trường rằng nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới vẫn đang được duy trì ổn định và động thái hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc của NHTW Trung Quốc không thực sự là điều đáng quan ngại cho triển vọng kinh tế nước này.

Những chỉ báo hoạt động sản xuất kinh doanh trong tháng 6 cũng củng cố thêm quan điểm đó, khi sản xuất công nghiệp và doanh số bán lẻ đều cao hơn so với kỳ vọng cho thấy sức bền của đầu tàu kinh tế châu Á. Cụ thể, doanh số bán lẻ tháng 6 đã tăng 12,1% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn đáng kể so với dự báo tăng 10,8%, nhờ sự phục hồi của nhu cầu tiêu dùng nội địa và đây có thể sẽ là động lực tăng trưởng mới cho Trung Quốc trong nửa cuối năm 2021 thay cho lĩnh vực xuất khẩu.

**Lạm phát tháng 6 của Mỹ**

**Upside Surprise**

U.S. core and headline inflation were both higher than expected in June

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

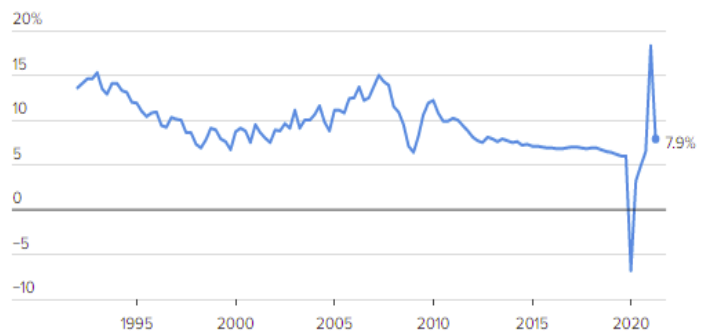


\* Core estimate - 0.4%; Headline estimate - 0.5%  
Source: Bureau of Labor Statistics, Bloomberg survey

**PPI tháng 6 của Trung Quốc**

**China's economic performance**

Year-on-year percentage change in real GDP



Source: National Bureau of Statistics of China, Refinitiv

Nguồn: Bloomberg, CNBC

**Động thái các NHTW: Lập trường chính sách của các NHTW toàn cầu ngày một phân hóa**

Ngân hàng dự trữ New Zealand (RBNZ) ngừng hoạt động mua tài sản. Trong một tuyên bố bất ngờ tại kỳ họp chính sách tiền tệ tuần vừa qua, các nhà hoạch định chính sách New Zealand đã quyết định ngừng chương trình mua tài sản trong tháng 7, giữa bối cảnh nền kinh tế đang phục hồi mạnh mẽ. Xu hướng chuyển dịch chính sách của RBNZ đã được đưa số thị trường kỳ vọng khi lạm phát nước này tiếp tục leo cao hơn và các chỉ số niềm tin đồng loạt gia tăng. Tuy nhiên, động thái đột ngột của RBNZ ngay trong kỳ họp tháng 7 này đã gây bất ngờ cho các thị trường tài chính. Theo đó, giá đô la New Zealand ngay lập tức bật tăng mạnh mẽ và các thị trường đồng loạt thay đổi kỳ vọng rằng lãi suất sẽ được tăng sớm hơn so với kỳ vọng, với mức tăng khoảng 20 điểm cơ bản trong 3 tháng tới.

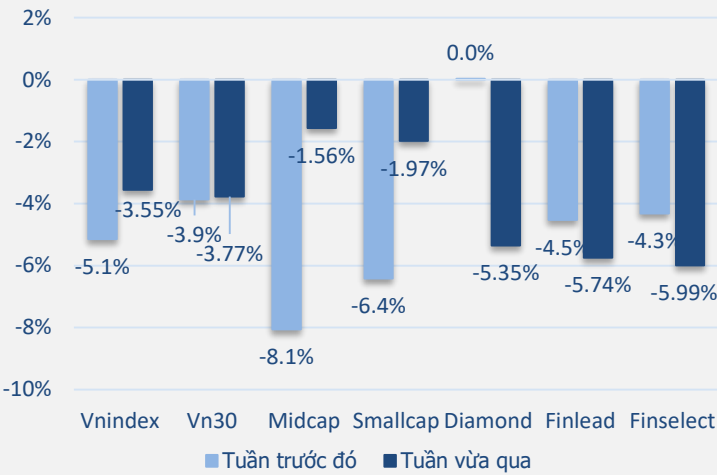
Bên cạnh RBNZ, các NHTW khác cũng đang chuyển sang lập trường thắt chặt tiền tệ trong tuần này. Cụ thể, lạm phát gia tăng tại Anh đã khiến NHTW Anh phát tín hiệu rằng chính sách tiền tệ có thể được thắt chặt hơn trong một thời gian ngắn sắp tới. Trong khi đó, NHTW Canada một lần nữa cắt giảm hoạt động mua tài sản khi tăng trưởng kinh tế và lạm phát đều được cải thiện.

**Giữa bối cảnh lập trường chính sách tiền tệ ngày một thắt chặt hơn tại các NHTW thuộc nhóm các quốc gia G10, Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) vẫn kiên trì giữa quan điểm nới lỏng tương đối về chính sách tiền tệ.** Hiện tại, bảng cân đối tài sản của Fed đã vượt ngưỡng 8 nghìn tỷ USD, với hơn 1,4 nghìn tỷ USD được tăng thêm trong một năm vừa qua khi NHTW Mỹ duy trì nhịp độ mua 120 tỷ USD tài sản mỗi tháng. Chương trình mua tài sản càng kéo dài, quy mô bảng cân đối tài sản của Fed sẽ càng tăng cao, và có thể vượt hơn 9 nghìn tỷ USD đến cuối năm 2022, theo ước tính của Ngân hàng dự trữ New York. Bất kể Fed sẽ khóa van tiền tệ trong năm nay hay năm sau, quy mô bảng cân đối tài sản của NHTW này sẽ vào khoảng 9 nghìn tỷ USD khi Fed khởi động chu kỳ thắt chặt, với nhịp độ mua tài sản được cắt giảm từ từ. Nếu lần nâng lãi suất đầu tiên của Fed được thực hiện trong năm 2023, thì có thể đến 2024, quy mô bảng cân đối tài sản mới bắt đầu giảm, theo đó tình trạng dư thừa thanh khoản trong nền kinh tế Mỹ sẽ tiếp tục được duy trì trong ít nhất 2 năm nữa.

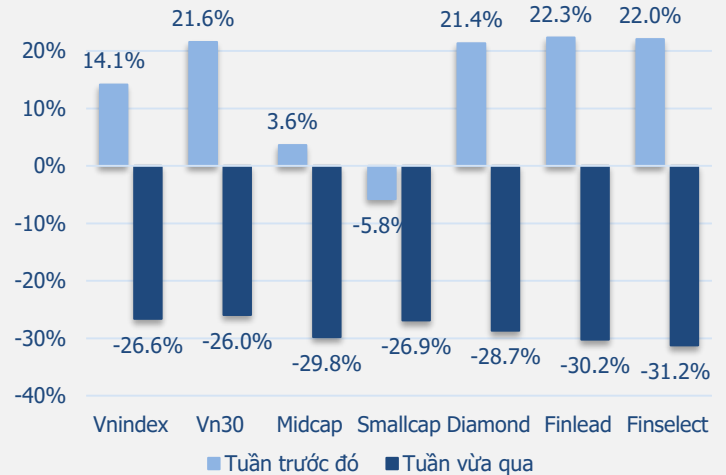
## Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp với mức giảm 3,55% và chốt tuần dưới ngưỡng 1.300 điểm. Kể từ mức đáy của sóng tăng hơn 15 tháng vừa qua, đây là lần điều chỉnh thứ 3 của thị trường với mức giảm gần 11%, ở 2 lần trước thị trường giảm lần lượt 17% và 13%.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



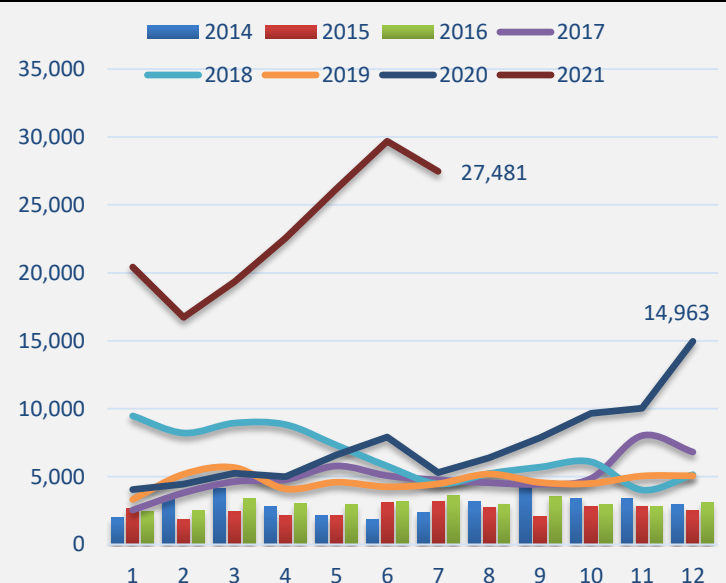
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua tiếp tục giảm điểm trong bối cảnh diễn biến dịch bệnh vẫn tiếp tục căng thẳng, cùng với đó thị trường gần như không còn thông tin hỗ trợ nào trong 1-2 tháng tới sau khi mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 2 kết thúc. Chỉ số VN-Index với mức giảm 3,55%, tương đương với 47,83 điểm. Độ rộng thị trường kém tích cực hơn khi chỉ có 123 cổ phiếu tăng giá và có 245 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm Vn30 với 6 mã tăng và 24 mã giảm. Bên cạnh đó, đà giảm cũng tác động tới các nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap khi có mức giảm lần lượt 1,56% và 1,97%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 5,35%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt giảm 5,74% và 5,99%.

Tác động vào mức giảm 47,83 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, TCB, VHM, CTG, BCM, VPB... Trong khi đó, rổ VN30 giảm 56,38 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 3,77% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: TCB, VPB, MBB, VCB, CTG, MWG,...

Giá trị GD bình quân theo tuần

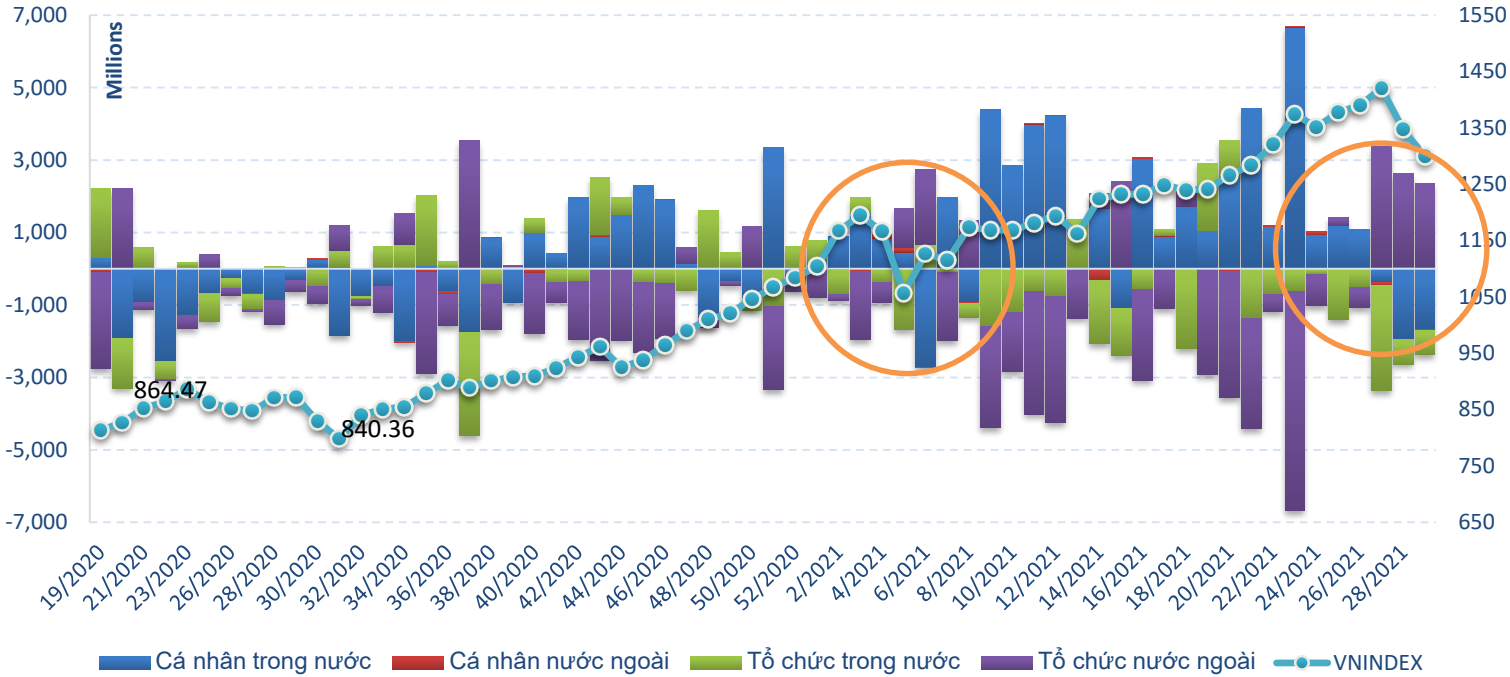


GTGD bình quân toàn thị trường theo tháng (nghìn tỷ)



**Về xu hướng dòng tiền:** Dòng tiền tuần qua giảm với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 17.554 tỷ đồng, giảm 27% so với tuần trước đó, tuy vậy cũng là phù hợp với những phiên hồi phục từ vùng hỗ trợ, nhà đầu tư còn nghi ngờ nhịp nảy hiện tại và giải ngân từng phần nên thanh khoản ở các phiên tăng chỉ ở mức thấp. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 27.481 tỷ đồng trong tháng 7 giảm 7,44% so với mức trung bình của tháng 6.

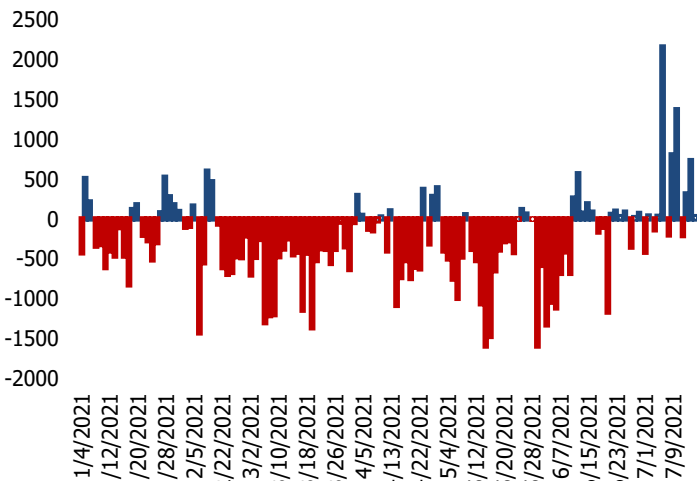
**Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)**



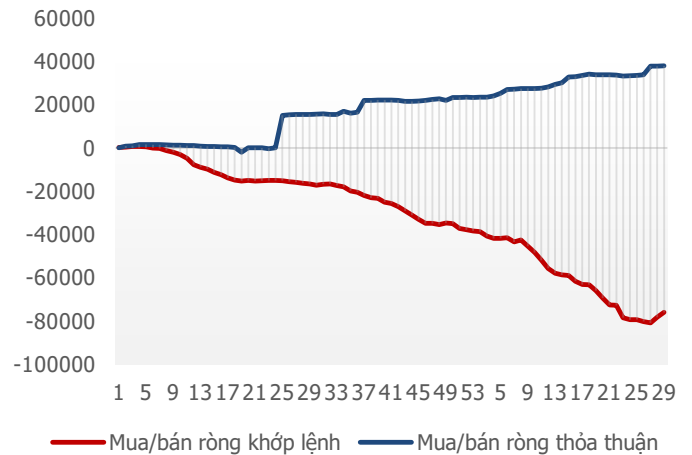
**Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư:** Trong tuần qua, nhóm NĐT cá nhân đã tiếp tục bán ròng tuần thứ 3 liên tiếp với giá trị ròng -1.672 tỷ đồng. Ngược lại, nhóm NĐT tổ chức Nước ngoài lại mua ròng mạnh 3 tuần liên tiếp khi tuần qua họ mua ròng thêm 2.355 tỷ đồng. Đây là giai đoạn khá giống với thời điểm tháng 01/2021 do đó cần quan sát hành động của nhóm NĐT cá nhân để xác định vùng đáy kỹ thuật của thị trường.

**Về giao dịch của NĐTNN:** Dòng vốn ngoại là điểm sáng khi tiếp tục mua ròng sang tuần thứ 3 liên tiếp với giá trị mua ròng 2.333 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.230 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 23.031 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 37.673 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 14.335 tỷ đồng.

**GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng**



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



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 12/20 nhóm ngành so với 12/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: XD&VLXD, Ngân hàng, Vingroup, bất động sản,... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 592 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 880 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 3,5 tỷ đồng.

**Tại sàn HSX**, HPG là cổ phiếu được khối ngoại sàn HoSE mua ròng mạnh nhất với giá trị gần 550 tỷ đồng. Tiếp sau đó là SSI và STB với giá trị mua ròng đều trên 400 tỷ đồng. VHM đứng sau với 251 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VPB vẫn bị khối ngoại bán ròng mạnh với giá trị gần 183 tỷ đồng. VCB và VIC đứng sau với giá trị bán ròng lần lượt là 152,8 tỷ đồng và 125 tỷ đồng.

**Trên sàn HNX**, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã BSI với 21 tỷ đồng. Các cổ phiếu chứng khoán gồm BVS, MBS hay ART cũng đều được khối ngoại mua ròng mạnh. Trong khi đó, SHB bị bán ròng mạnh nhất với 19 tỷ đồng. DXS ngay tuần đầu tiên giao dịch trên HNX cũng bị bán ròng 6 tỷ đồng.

**Ở sàn UPCoM**, ACV đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại sàn UPCoM với 18 tỷ đồng. QNS và VTP được mua ròng lần lượt 12 tỷ đồng và 9,5 tỷ đồng. Chiều ngược lại, khối ngoại sàn này bán ròng tập trung mã VEA với gần 30 tỷ đồng.

### Xu hướng dòng vốn quốc tế

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency	USD	Group By Region							
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl	
Asia		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	
2) China	03/31			-30,501.6	-4,645.7	-4,645.7	247,415.5		
3) India	07/15	51.4	-169.3	-453.7	-453.7	7,630.4	33,989.1	33,041.3	
4) Indonesia	07/16	5.1	130.5	63.8	63.9	1,255.6	-804.9	1,915.0	
5) Japan	07/09		-95.3	-2,887.8	-2,887.8	21,894.9	22,347.7	82,371.9	
6) Malaysia	07/15	16.6	-25.7	-130.0	-130.0	-1,157.6	-2,878.4	2,803.8	
7) Philippines	07/16	-18.6	-57.7	-169.4	-169.4	-1,713.2	-2,853.2	-751.6	
8) S. Korea	07/16	-91.2	224.4	-1,864.9	-1,864.9	-18,901.4	-16,181.2	11,055.8	
9) Sri Lanka	07/16	-5.6	-12.8	-23.0	-23.0	-158.1	-308.1	-111.7	
10) Taiwan	07/16	-860.7	1,783.4	-1,234.2	-1,234.2	-14,338.1	-12,522.4	-1,634.9	
11) Thailand	07/16	35.5	-73.5	-246.9	-246.9	-2,715.6	-4,092.0	6,245.1	
12) Vietnam	07/16	0.8	94.2	287.1	287.1	-1,242.4	-1,982.9	-1,618.9	
Americas									
14) Brazil	07/14	-248.8	-240.1	-474.9	-474.9	8,730.2	18,216.2	45,382.1	
15) Canada	05/31			-2,720.9	-561.8	19,804.0	30,227.9	52,826.4	
16) Chile	03/31				195.5	195.5	79.6	-2,302.1	
17) Colombia	03/31				-268.6	-268.6	-559.2	709.8	
18) United States	05/31			-2,082.0	-15,403.0	42,668.0	316,255.0	153,211.0	

**Về dòng quốc tế:** Dòng tiền quốc tế vẫn tiếp tục có xu hướng rút vốn mạnh trong tuần vừa qua ở hầu hết các thị trường như Ấn Độ, Brazil, Nhật Bản, ... nhưng đã mua ròng tích cực tại các thị trường như Việt Nam, Đài Loan, Hàn Quốc, Indonesia.

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã huy động được thêm 94,33 triệu USD. Trong đó, các quỹ ETF tiếp tục được giải ngân tập trung ở quỹ Fubon là 80,02 triệu USD, quỹ Kim index là 7,20 triệu USD, CUBS ETF với 5,19 triệu USD và VNM ETF với 1,93 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 278,97 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 x Geo Focus: Vietnam x				Flow (USD)	94.33M	278.97M	502.54M	
				Flow/Assets	+4.18%	+12.36%	+22.26%	
12 matching funds, 13 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	+35.67		+80.02		+280.60		+280.60	
2) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	+7.20		+7.20		-79.09		-78.69	
3) Asian Growth CUBS ETF	.00		+5.19		+6.96		+6.96	
4) VanEck Vectors Vietnam ETF	.00		+1.93		+31.81		+51.02	
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00		.00		-1.01		-4.66	
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00		.00		-1.11		-1.11	
7) Premia MSCI Vietnam ETF	.00		.00		-1.01		-4.66	
8) DCVFMVN30 ETF Fund	.00		.00		-67.18		-51.48	
9) SSIAM VN30 ETF	.00		.00		.00		.00	
10) SSIAM VNX50 ETF	.00		.00		.00		.00	
11) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00		.00		+2.27		+9.00	
12) DCVFMVN Diamond ETF	.00		.00		+120.24		+237.76	
13) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00		.00		-11.52		+57.78	

### Diễn biến TTCK thế giới:

Trong những tuần gần đây nhà đầu tư đã nỗ lực cân bằng giữa một bên là nỗi lo lạm phát với một bên là những lời trấn an từ Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang (Fed) Jerome Powell rằng giá cả leo thang chỉ là vấn đề tạm thời, trong khi Ngân hàng Trung ương châu Âu đã chọn một giọng điệu ôn hòa hơn nhiều và Ngân hàng Trung ương Trung Quốc đã cho thấy sự sẵn sàng để tái kích thích nền kinh tế lớn thứ hai thế giới.

### Wall Street ends down as Delta variant drives fears

The S&P 500 fell about 1%, first weekly declines in four weeks



Source: Bloomberg

SPX Index (S&P 500 INDEX) SPX 14DRSI Weekly 16JUN2011-18JUL2021

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

18-Jul-2021 15:22:38



Lo ngại về lạm phát tiếp tục kìm chân các chỉ số chính trên TTCK Mỹ trong tuần vừa qua mặc dù vậy cả hai chỉ số S&P 500 và Dow Jones đã chạm mức cao mọi thời đại mới trong tuần qua trước khi điều chỉnh về cuối tuần. Theo báo cáo ngày 13/7, chỉ số giá tiêu dùng CPI tại Mỹ trong tháng 6 tăng 5.4% so với cùng kỳ năm trước, tốc độ nhanh nhất trong gần 13 năm.

Mặc dù TTCK Mỹ có một khởi đầu tốt vào đầu tuần tuy nhiên đã tăng bị xóa sạch sau khi báo cáo của Đại học Michigan được công bố vào phiên ngày thứ Sáu cho thấy kỳ vọng lạm phát tăng, với người tiêu dùng tin rằng giá cả sẽ vọt 4.8% trong năm tới, mức cao nhất kể từ tháng 8/2008.

Ngoài nỗi lo lạm phát, nhà đầu tư ở Phố Wall trong những tuần gần đây còn lo rằng số ca nhiễm mới Covid-19 tăng mạnh ở Mỹ có thể khiến thị trường điều chỉnh. Theo CNBC, các chuyên gia kinh tế quốc tế cảnh báo sự lây lan của biến thể Delta sẽ khiến triển vọng tăng trưởng kinh tế toàn cầu năm nay trở nên u ám. Tuy nhiên, vẫn còn quá sớm để dự đoán về phản ứng của các thị trường.

Tuần vừa qua, S&P 500 giảm khoảng 1%, Dow Jones mất 0,5% điểm số, còn Nasdaq sụt giảm 1,9%. Đây là tuần giảm đầu tiên sau 3 tuần tăng liên tiếp của cả 3 chỉ số.

Một loạt ngân hàng lớn của Mỹ đã mở màn cho mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 2/2021, với doanh thu và lợi nhuận khả quan hơn dự kiến. Giới phân tích dự báo lợi nhuận tính trên mỗi cổ phiếu (EPS) của các công ty trong S&P 500 tăng 66% so với cùng kỳ năm ngoái – theo dữ liệu từ Refinitiv. Với chỉ số S&P 500 hiện đã tăng khoảng 15% từ đầu năm, giới đầu tư đang trông chờ vào dự báo lợi nhuận khả quan của các công ty niêm yết để làm cơ sở cho mức định giá cổ phiếu cao ngất ngưỡng. Tuần tới, mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 2 trên thị trường chứng khoán Mỹ sẽ được đẩy nhanh, với báo cáo tài chính từ một loạt công ty lớn gồm Netflix, Johnson & Johnson, Verizon, AT&T và Intel.

### **Diễn biến TTCK Việt Nam:**

**Trở lại với thị trường trong nước, chỉ số VN-Index giảm sang tuần thứ 2 liên tiếp với mức giảm 3,55% và chốt tuần dưới ngưỡng 1.300 điểm. Kể từ mức đáy của sóng tăng hơn 15 tháng vừa qua, đây là lần điều chỉnh thứ 3 của thị trường với mức giảm gần 11%, ở 2 lần trước thị trường giảm lần lượt 17% và 13%.**

Thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HSX giảm còn 17.500 tỷ đồng, tương đương giảm gần 27% so với tuần trước đó, đây cũng là mức thanh khoản thấp nhất trong 11 tuần vừa qua. Với 3 phiên tăng và 2 phiên giảm trong tuần vừa qua ở chỉ số VN-Index, thanh khoản ở các phiên tăng thấp trong khi thanh khoản ở các phiên giảm cao, đây có thể là dấu hiệu của việc thị trường có thể hình thành vùng tích lũy sau nhịp giảm vừa qua.

Nhóm cổ phiếu ngân hàng nổi bật trong tuần vừa qua sau thông tin hàng loạt ngân hàng được tăng “room” tín dụng. Trong đó, có ngân hàng được nới hạn mức tăng trưởng tín dụng từ 8,5% lên 12,1%; cũng có ngân hàng được nới từ 10,5% lên 15%... Tuy nhiên, dĩ nhiên việc chấp thuận, ngân hàng Nhà nước cũng yêu cầu các ngân hàng thực hiện tốt các giải pháp về hoạt động tín dụng nhằm nâng cao hiệu quả kinh doanh, đảm bảo an toàn hệ thống và góp phần ổn định thị trường tiền tệ.

Nhóm cổ phiếu ngân hàng có mức độ tập trung vốn lớn và cũng là nhóm tín hiệu do vậy việc tìm được ngưỡng hỗ trợ mới hoặc đang hình thành vùng đáy sẽ hỗ trợ thị trường chứng đã giảm hoặc hình thành vùng tích lũy.

Trong bối cảnh diễn biến dịch bệnh đang ngày càng căng thẳng hơn trong khi thị trường gần như không còn thông tin hỗ trợ nào trong 1-2 tháng tới sau khi mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 2 kết thúc. Hoạt động bắt đáy cùng độ rộng thị trường tích cực ở những phiên cuối tuần có thể giúp thị trường đi vào trạng thái phân hóa khi đã có sự đối trụ thành công khi nhóm cổ phiếu ngân hàng suy yếu.

**Tuy vậy, điểm lạc quan nhất trong tuần vừa qua đó là sự trở lại mua ròng liên tục của NĐTNN và là tuần mua ròng thứ 3 liên tiếp. Riêng tuần qua họ tiếp tục mua ròng ròng 2.333 tỷ đồng trong đó chủ yếu mua ròng thông qua khớp lệnh với giá trị đạt 2.230 tỷ đồng. Dòng vốn này đang chảy vào Việt Nam phần lớn qua kênh ETFs**

với lực mua chủ yếu của quỹ Fubon của Đài Loan, sự trở lại của Kim Kindex Vietnam VN30 ETF và quỹ mới CUBS ETF.

Có vẻ như đợt điều chỉnh của TTCK Việt Nam trong giai đoạn này do biến chủng Delta-Covid 19 gây ra khá giống những gì đã xảy ra với TTCK Đài Loan vào thời điểm đầu tháng 5/2021 sau khi giảm từ đỉnh 14.4% và sau đó đã phục hồi trở lại và vượt đỉnh. Do đó, rất có thể đợt điều chỉnh mạnh này của VN-Index lại mở ra cơ hội giải ngân với các quỹ ETFs mới khi mức độ điều chỉnh cũng đã đi đến khoảng -11,21% với mức P/E cũng đã về mức khá hợp lý (17,8 lần). Trong bối cảnh dự báo KQKD của các DNNY năm nay vẫn sẽ duy trì tăng trưởng trên 20% sẽ là yếu tố tích cực thu hút dòng tiền mua vào của các quỹ ETF trong ngắn hạn.

Với lượng giải ngân hết sức mạnh mẽ của quỹ Fubon với hơn 80 triệu USD trong tuần này đã nâng tổng giá trị quỹ này đầu tư vào TTCK Việt Nam năm nay lên 280 triệu USD đứng số 1 trong số các quỹ ETF đang mua ròng tại Việt Nam.



Source: Bloomberg Intelligence  
 VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) vni vs covid Daily 3 Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P. 18-Jul-2021 16:11:26

**Về kỹ thuật:** Với 2 tuần giảm mạnh với tổng mức giảm 11%, ngưỡng 1.300 điểm bị xuyên thủng nhưng ngưỡng 1.200 điểm cũng chưa tới. Hiện ngưỡng MA100 đang là hỗ trợ ngắn hạn cho thị trường khi 4 phiên liên tiếp thị trường đều bật lên khi test ngưỡng hỗ trợ này.

Việc biên độ dao động đang hẹp lại và độ rộng thị trường có chuyển biến tích cực, đặc biệt là ở nhóm cổ phiếu Vn30 cùng hoạt động đối trụ thành công trong bối cảnh thanh khoản thấp có thể là tín hiệu cho thấy thị trường đã tìm được vùng tích lũy sau nhịp giảm vừa qua hoặc đáy ngắn hạn đang được hình thành.

Về cơ bản, thị trường cần vượt qua ngưỡng 1.307,73 điểm để xác nhận vùng đáy ngắn hạn, cho tới khi kịch bản cơ sở này diễn ra thì vùng cản của thị trường sẽ retest ngưỡng MA50 ở 1.335 điểm. Trong trường hợp thị trường retest không thành công trong xu hướng hồi phục hoặc vùng hỗ trợ ở 4 phiên trước đó bị xuyên thủng, diễn biến ở vùng 1.252 – 1.260 điểm cần được quan sát kỹ, nếu thanh khoản cao sẽ là dấu hiệu rủi ro, ngược lại nếu thanh khoản ở mức thấp hoặc thấp hơn so với mức bình quân tuần vừa qua và mức đóng cửa gần ngưỡng cao nhất trong phiên sẽ là dấu hiệu tích cực cho nhịp tăng mới.

Hiện tại, chỉ số VN-Index đang bị kẹp giữa 2 đường trung bình là MA100 và MA50. Ngưỡng hỗ trợ MA100 đang phát huy tác dụng khi 4 phiên liên tiếp trong tuần vừa qua, thị trường đều bật tăng trở lại khi retest ngưỡng hỗ trợ này. Bên cạnh đó, chỉ số RSI sau khi điều chỉnh giảm về mức thấp (33.2) đã phục hồi trở lại lên mức 38.9 cho thấy tín hiệu tích cực sau giai đoạn quá bán.



Về thống kê, phần trăm số mã trong rổ VN-Index nằm trên đường MA20 ngày sau khi về mức thấp nhất 11.1% đã tăng lên 18.36%. Bên cạnh đó, phần trăm số mã trong rổ VN-Index có RSI<30 nằm trong vùng quá bán cũng giảm còn 5,48% sau khi bật tăng 16.6% vào giữa tuần. Cả hai chỉ báo này đều đang cho thấy VN-Index đã và đang tạo vùng đáy kỹ thuật giống như những lần phản ứng trước đây với làn sóng Covid-19 và lần này có vẻ như cũng không ngoại lệ.

Do vậy, với tín hiệu tạo vùng đáy kỹ thuật của chỉ số VN-Index đã diễn ra NĐT có thể sẽ cần quan sát thêm xu hướng trong những phiên đầu tuần tới để hành động tránh bị cảm xúc chi phối.

Trong kịch bản tích cực, thị trường cần lấy lại ngưỡng MA50, trong kịch bản cơ sở thị trường có thể tích lũy hoặc dao động trong vùng trading được tạo bởi 2 đường này, kịch bản thận trọng nếu ngưỡng MA100 bị xuyên thủng thì xác suất cao sẽ quay lại vùng 1.200 – 1.210 điểm.

### Kịch bản thị trường tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường			
	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1335 - 1375	1270 - 1335	1220 - 1270
P/E thị trường (lần)	18.4 - 18.9	17.5 - 18.4	16.8 - 17.5



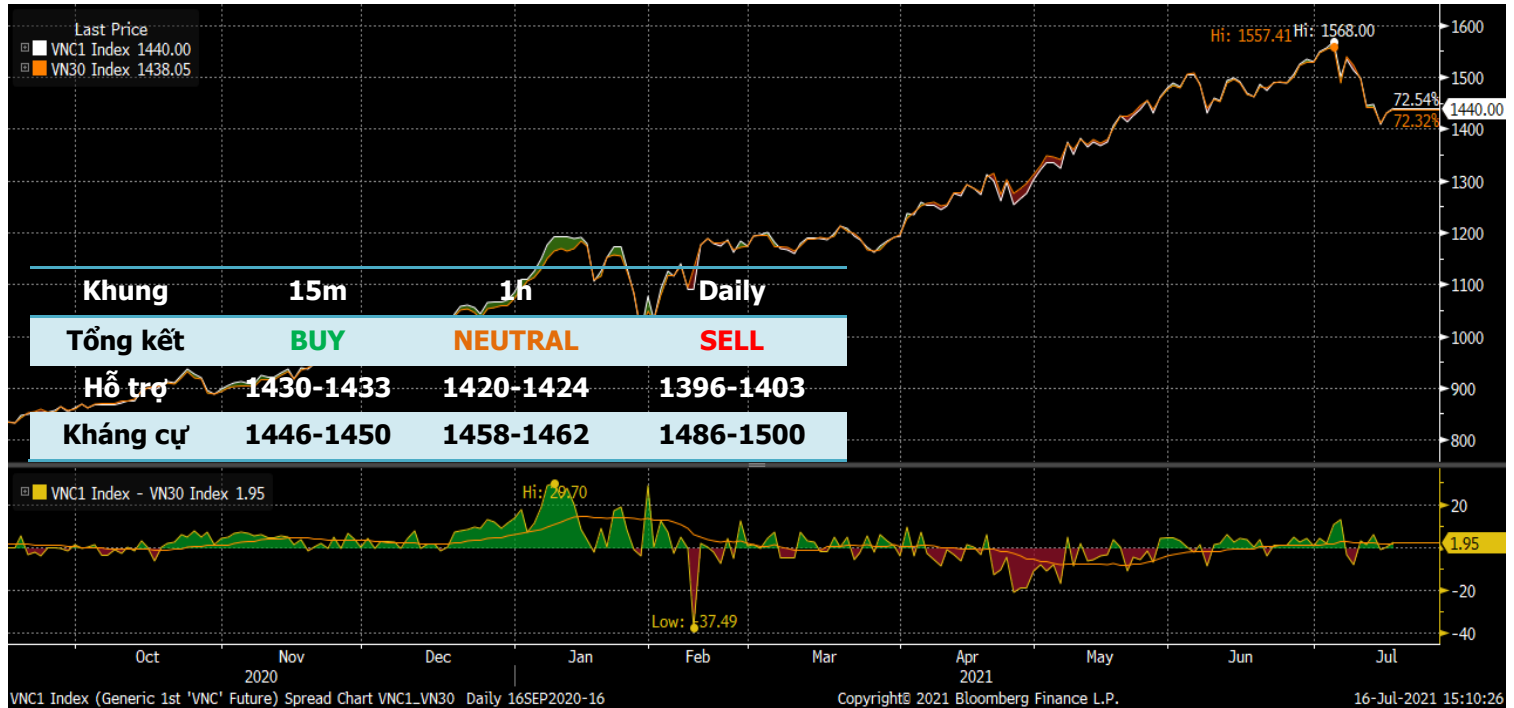
**Chiến lược đầu tư:** Trong khi chỉ số VN-Index giảm gần 11% kể từ đỉnh thì nhóm cổ phiếu ngân hàng giảm bình quân khoảng 15%, nếu dùng margin mức giảm sẽ lớn hơn, do vậy đã bắt đầu có hoạt động bắt đáy, thanh khoản ở các phiên tăng thường thấp và ở các phiên giảm thì cao hơn. Vùng giải ngân tiềm năng như trong báo cáo tuần trước chúng tôi có chia sẻ đó là 1275-1300 hoặc vùng mua tốt hơn ở 1200-1275 điểm.

**Nhà đầu tư có thể giải ngân dần với tỷ trọng thấp đối với các cổ phiếu còn chưa công bố báo cáo lợi nhuận quý 2/2021 và có dấu hiệu tạo đáy trước hoặc cùng thị trường.** Việc mua vào chỉ nên thực hiện với tỷ trọng thấp, nếu cổ phiếu về tài khoản không đúng như kịch bản kỳ vọng thì nên stop-lost, không nên dùng margin hoặc bình quân giá cho mục tiêu trung hạn ưu tiên các lĩnh vực chọn lọc như Ngân hàng (MBB, TCB), Chứng khoán (SSI, MBS, BSI), Bất động sản (VHM, DIG, NLG, HDG), Thép (HPG, NKG, HSG); Dầu khí (GAS, BSR, PVS)...

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

### Nhận định CKPS tuần 19/07-23/07/2021: Hình thành vùng cân bằng!

- Thị trường chứng khoán phái sinh trải qua một tuần giao dịch đầy sóng gió với 3/5 phiên giảm mạnh. Trong phiên cuối tuần các HĐTL xuất hiện trạng thái giằng co. Kết phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa phân hoá với mức dao động từ -0,4 đến 11 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 7,76 điểm. Do đó, basis các hợp đồng yếu đi so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2108 giảm xuống +1,95 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2109 cũng giảm xuống +1,25 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Thanh khoản thị trường phái sinh giảm nhẹ, F1 giảm khoảng 8,3% về khối lượng. Basis tiếp tục dương cho thấy kỳ vọng vào nhịp hồi phục kỹ thuật tiếp diễn.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 3,8% và chỉ số VN30-Index giảm 3,87%, đây là tuần giảm điểm thứ 2 liên tiếp của 2 chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 21,58% so với tuần trước đó đạt tổng 1.625.066 hợp đồng. KLGD trung bình phiên tăng từ 267.318 hợp đồng/phiên lên 324.964 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm 30,83% so với tuần trước đạt 24.674 hợp đồng.
- Thị trường cơ sở đã có phiên đổi trụ thành công khi nhóm cổ phiếu trụ như VIC, MSN,... hay nhóm cổ phiếu bất động sản đã hỗ trợ thị trường đi lên khi nhóm cổ phiếu ngân hàng suy yếu. Về kỹ thuật, sau 2 tuần giảm mạnh, tương đương mức giảm gần 11% thị trường đã tìm được vùng cân bằng, biên độ thị dao động hẹp lại trong khi thanh khoản giảm cho thấy áp lực bán giảm và thị trường có thể đã tìm được vùng đáy ngắn hạn sau nhịp giảm vừa qua. Hỗ trợ gần đối với chỉ số VN30 quanh ngưỡng 1400-1420 điểm, kháng cự quanh 1460-1480 điểm.
- Quan sát diễn biến intraday của hợp đồng tương lai VN30F1M thì ta có thể thấy nhịp điều chỉnh vẫn chưa kết thúc, song hợp đồng đang tạo vùng tích lũy quanh vùng hỗ trợ 1413-1437 điểm và có sự hồi phục tại đây. Nếu chỉ số tiếp tục hồi phục vượt qua ngưỡng cản gần 1446-1450 trong những phiên tiếp theo thì xu hướng thị trường sẽ trở lên tích cực hơn. Với bối cảnh hiện tại, chiến lược trading trong biên độ sẽ là chiến lược hợp lý hơn trong tuần tới. Vùng kháng cự quan trọng cho các nhịp hồi nếu xảy ra trên chỉ số phái sinh là 1446-1449 điểm hoặc 1458-1462 điểm. Đối với chiến lược Long, khi chiết khấu thấp hơn so với vùng giá hiện tại (vùng 1430- 1433 điểm).



### 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 1446-1449 điểm hoặc 1458-1462 điểm. Đối với chiến lược Long, khi chiết khấu thấp hơn so với vùng giá hiện tại (vùng 1430-1433 điểm).
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Kích hoạt Short nếu chỉ số thất bại tại khu vực kháng cự 1446-1450 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 HỘ SỞ

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

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

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

Facebook: Chứng khoán MB