

MARKET STRATEGY WEEKLY: KỲ VỌNG VƯỢT 1.420 ĐIỂM !

Diễn biến thị trường quốc tế:

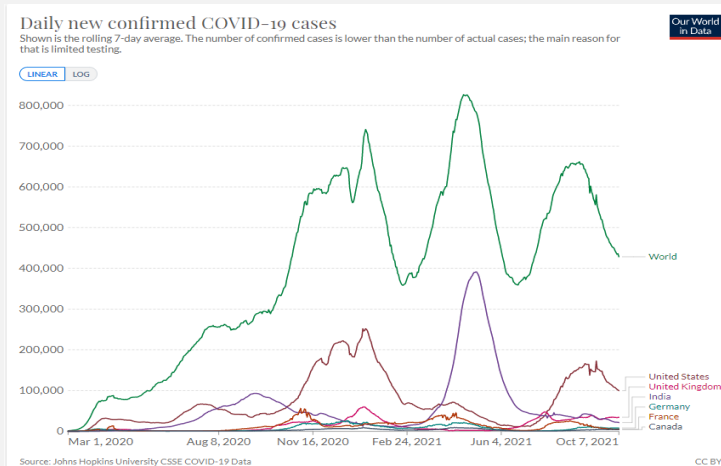
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,391.34	0.8%	16.9%	26.3	4.6
US	Dow Jones	34,746.25	1.2%	13.5%	20.9	4.9
Europe	SXXP Index	457.29	1.0%	14.6%	22.2	2.1
Japanese	Nikkei 225	28,048.94	-2.5%	2.2%	16.3	1.9
China	SHCOMP Index	3,592.17	0.7%	3.4%	15.3	1.7
Asia Pacific	MXAPJ Index	637.97	1.1%	-3.7%	18.3	1.9
Korea	KOSPI Index	2,956.30	-2.1%	2.9%	15.7	1.1
HongKong	HSI Index	24,837.85	1.1%	-8.8%	10.2	1.0
Singapore	STI Index	3,112.81	2.0%	9.5%	23.8	1.1
Vietnam	VN-Index	1,372.73	2.8%	24.4%	16.6	2.7
Malaysia	FBMKLCI Index	1,563.90	2.6%	-3.9%	15.2	1.6
Thailand	SET Index	1,639.41	2.1%	13.1%	20.3	1.8
Indonesia	JCI Index	6,481.77	4.1%	8.4%	25.0	1.6
Philippine	PCOMP Index	6,906.86	-0.2%	-3.3%	23.2	1.7
Global	MXWD Index	717.49	0.7%	11.0%	22.3	2.9
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	712.27	2.7%	-1.7%	20.8	1.7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	79.35	4.6%	63.5%		
Gold	xau curncy	1,757.13	-0.2%	-7.4%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu khép lại một tuần biến động mạnh nhưng phần lớn đi lên ngoại trừ các thị trường như Nhật Bản và Hàn Quốc. Các chỉ số chính của thị trường chứng khoán Mỹ ghi nhận một tuần thắng lợi khi sự lạc quan về thỏa thuận trần nợ trong ngắn hạn đã lấn át báo cáo việc làm gây thất vọng.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có tuần tăng mạnh mẽ kể từ đầu tháng 8 cho thấy thị trường dường như đã vượt qua được các lực cản cả trong và ngoài nước từ tăng trưởng GDP âm trong quý 3 vừa qua cho tới nguy cơ lợi nhuận doanh nghiệp sụt giảm và chứng khoán toàn cầu điều chỉnh.
- Thanh khoản thị trường đã tăng 11% so với tuần trước đó với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 18.156 tỷ đồng. Nhóm cổ phiếu bluechips có dấu hiệu phục hồi tích cực trở lại trong khi nhóm cổ phiếu đầu cơ đang retest đỉnh lịch sử.
- Dòng vốn ngoại có tuần bán ròng thứ 9 liên tiếp với giá trị tương đương tuần trước đó với giá trị bán ròng 1.017 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 42.603 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 57.202 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 14.599 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN-index đang có mô hình tăng tiếp diễn theo mẫu hình tam giác cân (Symmetrical triangle pattern). Đây là một mô hình tam giác cho thấy sự lưỡng lự của thị trường, khối lượng giao dịch thường sẽ ít dần khi tam giác thu hẹp lại. Tuy nhiên, sau nhiều phiên dồn nén, mô hình tam giác cân sẽ phải đi theo một hướng của nó và có thể sẽ đi rất mạnh. Chính vì vậy, sau khi phá vỡ trendline của mô hình tam giác kèm thanh khoản tuần đang tăng trở lại đang củng cố cho xu hướng tăng mới của chỉ số VN-Index. Do đó, cơ hội kiểm định vùng kháng cự tại đỉnh cũ 1.380 – 1.424 đang mở ra trong ngắn hạn.
- Bên cạnh đó, chỉ số VN30 vừa mới bứt phá khỏi vùng tích lũy trong khi nhóm cổ phiếu đầu cơ đang retest đỉnh cao lịch sử nên điểm mua ở nhóm bluechips sẽ an toàn hơn. Về kết quả kinh doanh quý 3, nhóm cổ phiếu VN30 với nhiều cổ phiếu đầu ngành cũng sẽ có lợi thế hơn so với nhóm cổ phiếu đầu cơ. Do vậy, khả năng dòng tiền quay lại với nhóm bluechips cũng cao hơn.
- Chiến lược đầu tư: Chiến lược phù hợp giai đoạn này là duy trì mua và nắm giữ với nhóm cổ phiếu Midcap và vốn hóa lớn cơ bản tốt trong VN30, đang hút được dòng tiền và có trend phục hồi khỏe, đặc biệt là nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh những nhóm ngành liên quan đến Hàng hóa cơ bản và được hưởng lợi tiếp tục được chú ý.

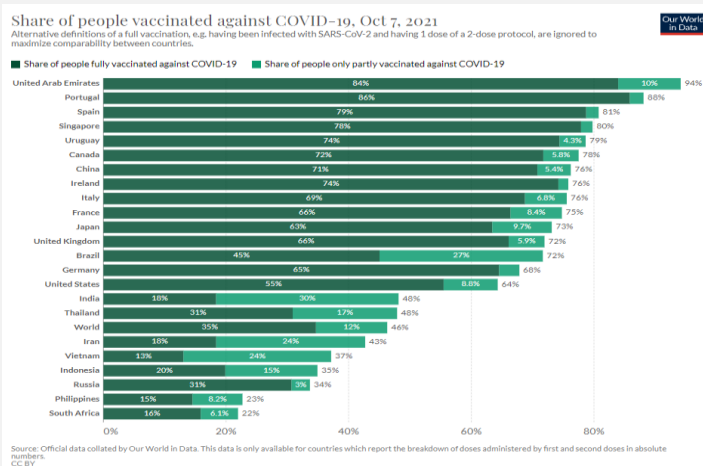
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 10.10, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt gần 238 triệu, với hơn 4,86 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 2,94 triệu ca nhiễm mới và 48.591 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, giảm mạnh so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Bắc Mỹ tiếp tục giảm 13%, châu Á giảm 13%, Nam Mỹ giảm 9%, trong khi châu Âu tăng 9%.

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

Trong tuần qua, số ca mắc bệnh và tử vong trong ngày tiếp tục xu thế chững lại trên phạm vi toàn cầu, những vùng dịch “nóng nhất” ở châu Á và châu Mỹ tiếp tục chứng kiến số ca tử vong và mắc mới có xu thế giảm. Chỉ còn vài nước tình hình vẫn đáng ngại với sự bùng phát của biến chủng virus Delta. Trong số này, Mỹ, Ấn Độ, Iran, Nga và Brazil số ca mắc mới vẫn cao. Mỹ lại quay lại vị trí quốc gia có số ca mắc mới trong ngày cao nhất thế giới với trên 80.000 ca, trong khi số ca tử vong cũng dẫn đầu với trên 1.200 trường hợp. Đại dịch sau gần 2 năm đến nay xuất hiện và lây lan ở 221 quốc gia và vùng lãnh thổ. Các nước cũng ghi nhận trên 214 triệu bệnh nhân được điều trị khỏi, số ca đang điều trị tích cực là trên 18 triệu ca và trên 83.000 ca hiện ở trong tình trạng nguy kịch. Ngày 8/10, thế giới có 118 quốc gia và vùng lãnh thổ ghi nhận ca COVID-19 mới; 98 quốc gia/vùng lãnh thổ có các ca tử vong vì dịch bệnh.

Hãng dược phẩm Moderna của Mỹ thông báo sẽ cung cấp thêm 1 tỷ liều vaccine ngừa COVID-19 của hãng này cho các nước có thu nhập thấp vào năm 2022, ngoài các liều đã cam kết đối với chương trình COVAX. Trong một thông báo, Moderna cho biết số lượng vaccine ngừa COVID-19 mà hãng định cung cấp cho các nước có thu nhập thấp là một phần trong số từ 2-3 tỷ liều dự kiến sẽ sản xuất vào năm 2022. Cho đến nay, đã có hơn 250 triệu người trên thế giới được tiêm vaccine của Moderna. Tuy nhiên, việc tiếp cận vaccine vẫn là một thách thức đối với nhiều nước.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 6,44 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 22,25 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 46,3% dân số thế giới đã được tiêm ít nhất 1 liều vắc-xin ngừa Covid-19.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, kể từ đầu dịch đến nay Việt Nam có 831.643 ca mắc Covid 19, đứng thứ 43/223 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 155/223 quốc gia và vùng lãnh thổ (bình quân cứ 1 triệu người có 8.448 ca nhiễm). Trung bình số ca nhiễm mới trong nước ghi nhận trong 7 ngày qua là 4.841 ca/ngày. Đợt dịch thứ 4 (từ ngày 27/4/2021 đến nay), số ca nhiễm mới ghi nhận trong nước là 831.643 ca, trong đó có 754.304 bệnh nhân đã được công bố khỏi bệnh. Trung bình số tử vong ghi

nhận trong 7 ngày qua là 128 ca. Tổng số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam tính đến nay là 20.337 ca, chiếm tỷ lệ 2,4%. So với thế giới, tổng số ca tử vong Việt Nam xếp thứ 34/223 quốc gia và vùng lãnh thổ; Số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 135/223 quốc gia và vùng lãnh thổ. So với Châu Á, tổng số ca tử vong Việt Nam xếp thứ 10/49 quốc gia và vùng lãnh thổ; Số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 30/49 quốc gia và vùng lãnh thổ.

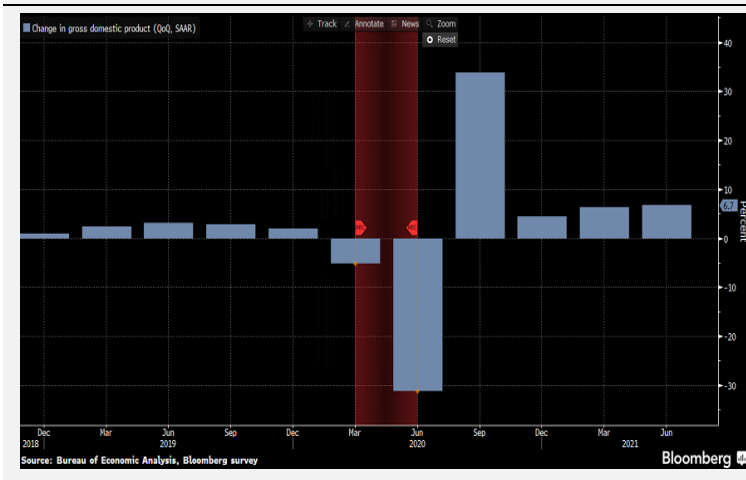
Kinh tế thế giới:

Kinh tế Mỹ được dự báo sớm hồi phục.

Nhiều nhà kinh tế đã hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Mỹ do suy giảm về tiêu dùng cá nhân, hộ gia đình và tổng sản lượng đầu ra. Theo đó, tốc độ tăng trưởng dự kiến đạt 3,6% hằng năm trong quý III, giảm hơn một nửa so với dự báo trước đó. Tuy nhiên, nhiều nhà kinh tế đã bày tỏ lạc quan đối với sự hồi phục của nền kinh tế số 1 thế giới trong thời gian tới, xuất phát từ việc chính phủ dự kiến tiếp tục triển khai 2 gói trợ cấp, kích cầu kinh tế (tổng trị giá 4,5 nghìn tỷ USD) và cho phép nổi lại một số hoạt động sản xuất - kinh doanh.

Những tín hiệu tích cực xuất hiện trong tuần qua, Bộ Lao động Mỹ báo cáo số đơn xin trợ cấp thất nghiệp giảm mạnh trong tuần trước khi chương trình trợ cấp thất nghiệp tăng cường kết thúc. Theo đó, tổng số người Mỹ lần đầu nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp là 326.000 người trong tuần kết thúc ngày 02/10/2021 tỷ lệ thất nghiệp đã giảm xuống mức thấp hơn nhiều so với dự báo của các chuyên gia kinh tế, ở mức 4,8%. Đó là mức tương tự được thấy vào cuối năm 2016. Ngoài ra, báo cáo việc làm tháng 8 đã được điều chỉnh tăng lên 366.000 việc làm so với số liệu ban đầu là 235.000 việc làm. Ngày 30/9, Tổng thống Mỹ Joe Biden đã thông qua dự luật ngân sách tạm thời để chính phủ có thể duy trì hoạt động qua ngày 3/12.

Tăng trưởng GDP theo Quý – Mỹ



Đơn xin trợ cấp thất nghiệp giảm



Kinh tế Châu Âu - Khủng hoảng năng lượng, lạm phát tiếp tục là vấn đề nóng

Giá dầu thô tại thị trường Mỹ đã chạm mức cao nhất trong gần 7 năm qua, trong khi giá khí đốt tự nhiên liên tục lập kỷ lục trong bối cảnh Trung Quốc và nhiều nước lớn khác đang chật vật giải quyết nhu cầu tiêu thụ năng lượng phục vụ sản xuất và tiêu dùng tăng cao hơn dự kiến sau thời kỳ giảm sút do ảnh hưởng của dịch COVID-19.

Tại châu Âu, giá khí đốt tự nhiên đã tăng đột biến trong năm nay, với mức tăng gần 600% do lo ngại mức dự trữ năng lượng thấp hiện nay sẽ không đủ cung cấp cho các dịch vụ trong mùa Đông sắp tới. Trong khi tại Mỹ, giá khí đốt giao tương lai gần đây đã chạm mức cao nhất trong 12 năm qua. Trong tuần qua, giá khí đốt của Anh và Châu Âu đều lập đỉnh mới. Việc giá khí đốt tăng cao, cùng với giá dầu chạm mức cao nhất trong nhiều năm qua, đã "thổi bùng" lên những lo ngại lạm phát gia tăng và khiến hóa đơn năng lượng trong nước tăng "phi mã". Dự kiến, Ủy ban châu Âu (EC) sẽ đề xuất các biện pháp để giảm thiểu những tác động của giá nhiên liệu tăng đối với người tiêu dùng. Những đề xuất đó sẽ được các nhà lãnh đạo của khối thảo luận tại một hội nghị thượng đỉnh tại Brussels vào ngày 21-22/10 tới.

Giá khí đốt tại Châu Âu



Lạm phát tại Châu Âu



Kinh tế châu Á – Trung Quốc đang đối mặt với tình trạng thiếu hụt năng lượng và sản lượng công nghiệp sụt giảm.

Giá than Châu Á vượt 200 USD/tấn, cao nhất 13 năm trở lại đây. Giá than thế giới liên tục thiết lập đỉnh giá mới trong thời gian gần đây chủ yếu do Trung Quốc đang ồ ạt thu mua than trên toàn cầu nhằm giải quyết tình trạng thiếu hụt điện trầm trọng. Việc thiếu hụt nguồn điện đang tác động trực tiếp lên nền kinh tế Trung Quốc.

Cụ thể, chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) - chỉ số đo lường “sức khỏe” kinh tế của ngành sản xuất - trong tháng 9/2021 của nước này chỉ đạt 49,6 điểm, giảm 0,5 điểm so với tháng 8 và thấp hơn 0,4 điểm so với kỳ vọng. Đây cũng là lần đầu tiên kể từ hồi tháng 2/2020, chỉ số PMI lĩnh vực sản xuất chế tạo của Trung Quốc giảm dưới ngưỡng 50 điểm, dấu hiệu cho thấy các hoạt động công nghiệp đã bị thu hẹp trong thời gian vừa qua. Ngoài cú sốc năng lượng, nền kinh tế Trung Quốc còn đối mặt những rủi ro khác như hoạt động kinh doanh bất động sản và xây dựng giảm sút giữa lúc cuộc khủng hoảng nợ của Tập đoàn Bất động sản Evergrande chưa có dấu hiệu hạ nhiệt.

Trong một báo cáo mới đây, Goldman Sachs cho biết do tình trạng thiếu hụt năng lượng và sản xuất công nghiệp bị cắt giảm mạnh, họ đã hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Trung Quốc cho năm 2021 từ 8,2% xuống 7,8%. Tương tự, Công ty Tài chính Nomura (Nhật Bản) đã hạ dự báo tăng trưởng GDP Trung Quốc trong 3 tháng cuối năm nay từ 4,4% còn 3%.

Giá than tăng mạnh mẽ



Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) Trung Quốc

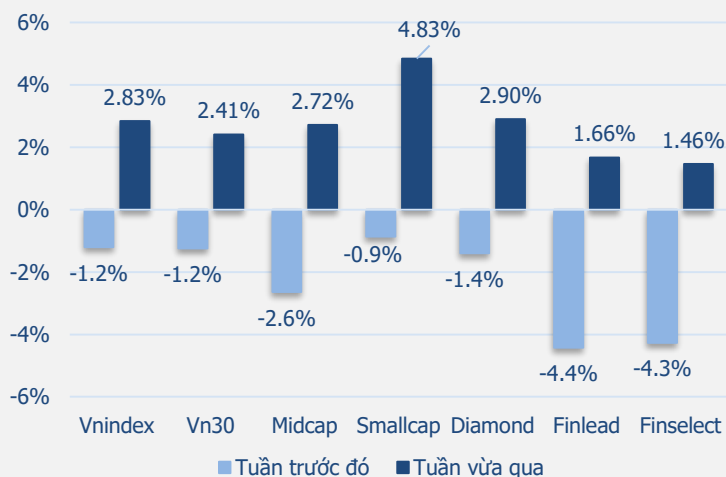


Nguồn: Bloomberg, MBS Research

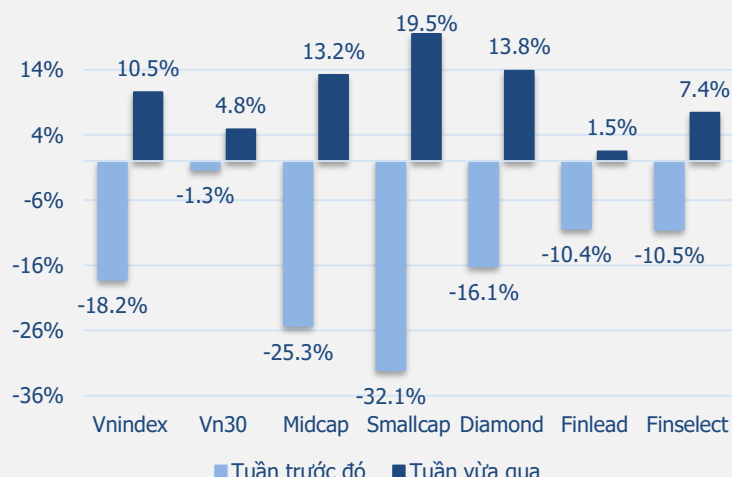
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường trong nước đã có tuần tăng mạnh mẽ kể từ đầu tháng 8 cho thấy thị trường dường như đã vượt qua được các lực cản cả trong và ngoài nước: từ tăng trưởng GDP âm trong quý 3 vừa qua cho tới nguy cơ lợi nhuận doanh nghiệp sụt giảm và chứng khoán toàn cầu điều chỉnh.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



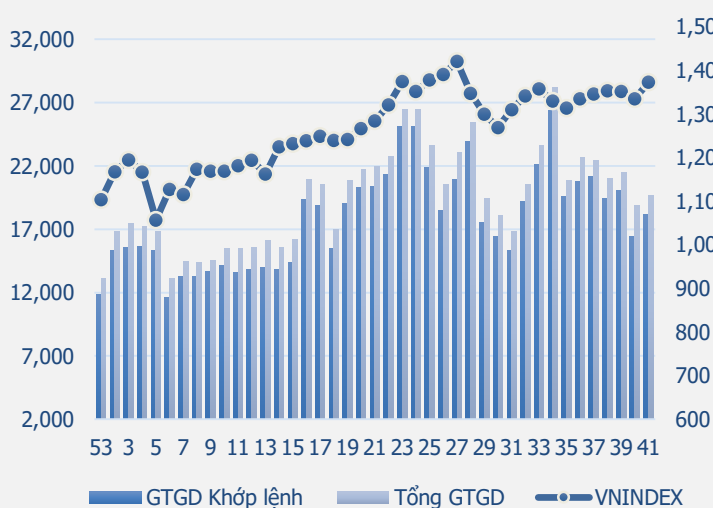
Về diễn biến, thị trường trong nước tăng điểm trở lại và đã vượt thành công đỉnh ngắn hạn tương ứng vùng 1.350 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 304 cổ phiếu tăng giá và có 85 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 25 mã tăng và 5 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng cũng lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu Midcap và nhóm Smallcap khi có mức tăng lần lượt 2,72% và 4,83%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 2,90%, nhóm Finlead và nhóm Finselect tăng lần lượt 1,66% và 1,46%.

Đóng góp vào mức tăng 37,84 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: GAS, VHM, HPG, MSN, GVR, VIC,... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 34,71 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 2,41% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, FPT, TCB, VHM, MSN, VIC,...

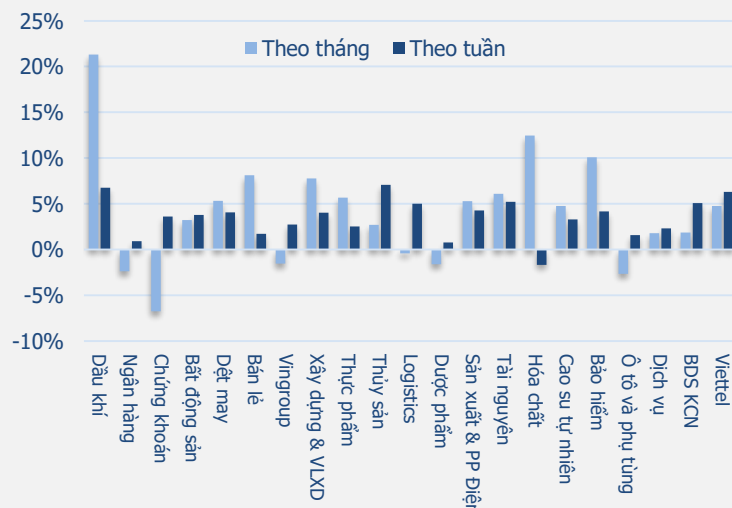
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm thủy sản (7,09%), dầu khí (6,75%), viettel (6,31%), tài nguyên (5,21%), BĐS KCN (5,09%),... Ở chiều ngược lại chỉ có một nhóm cổ phiếu giảm là nhóm hóa chất.

Nhóm thủy sản có mức tăng nhiều nhất với ANV tăng 9,31%, VHC tăng 9,16%. Ngoài nhóm thủy sản thì nhóm cổ phiếu dầu khí với GAS tăng 8,60%, PLX tăng 3,85%. Nhóm viettel với VGI tăng 6,41% và CTR tăng 4,76%. Nhóm cổ phiếu tài nguyên với MSR tăng 15,89% và KSB tăng 7,46%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

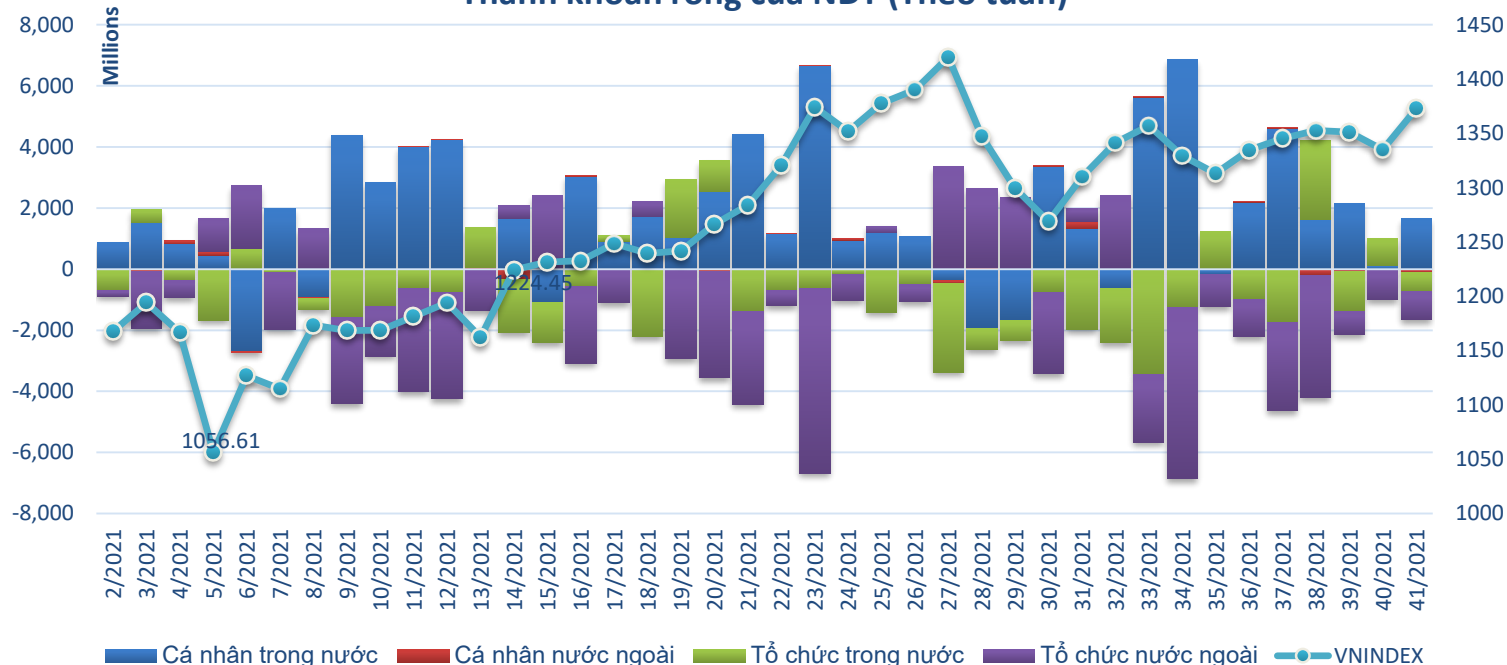


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua tăng trở lại với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 18.156 tỷ đồng, tăng 11% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 24.933 tỷ đồng trong tháng 10 giảm 6% so với mức trung bình của tháng 9.

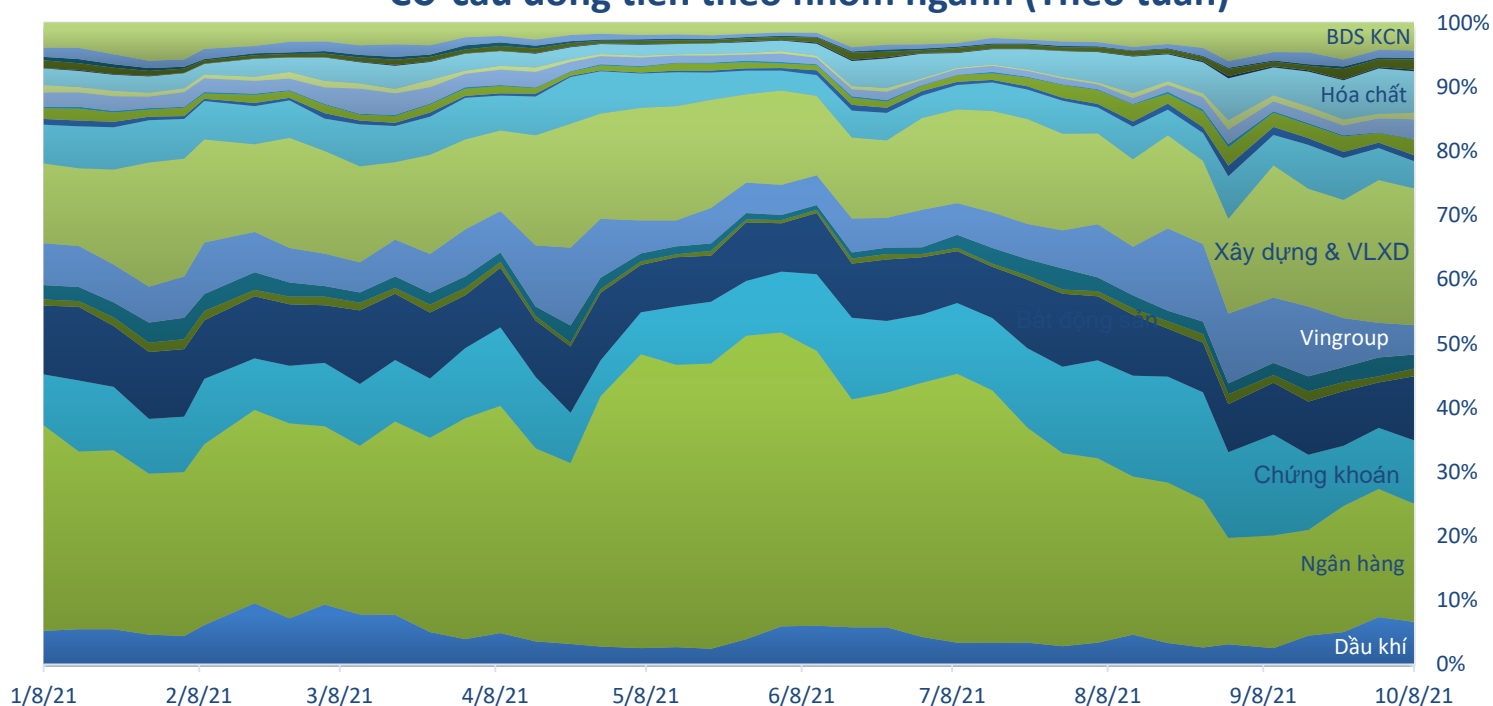
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Thị trường tuần tăng điểm mạnh trở lại nhờ lực mua ròng của nhóm NĐT cá nhân với giá trị mua ròng 1.648 tỷ đồng. Đối ứng lại áp lực bán ròng của nhóm tổ chức nước ngoài và tổ chức trong nước.

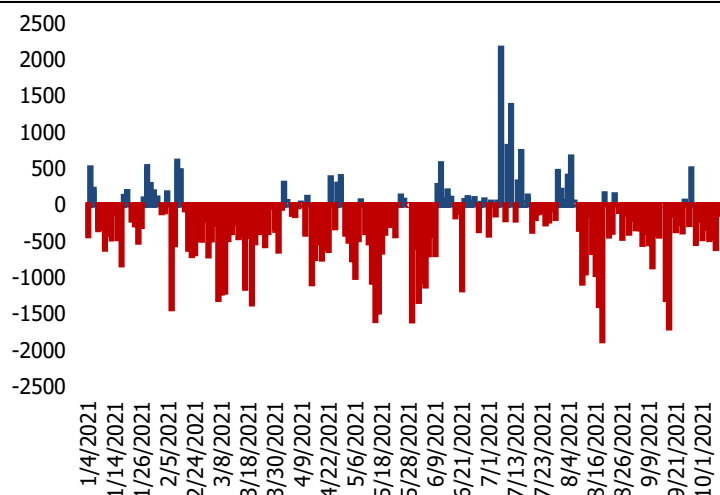
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu xây dựng và vật liệu xây dựng vẫn giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 21,3% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm ngân hàng đứng thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 18,4%. Ngoài ra nhóm bất động sản với 9,8%. Tiếp đó là nhóm chứng khoán chiếm hơn 9,8%.

Cơ cấu dòng tiền theo nhóm ngành (Theo tuần)

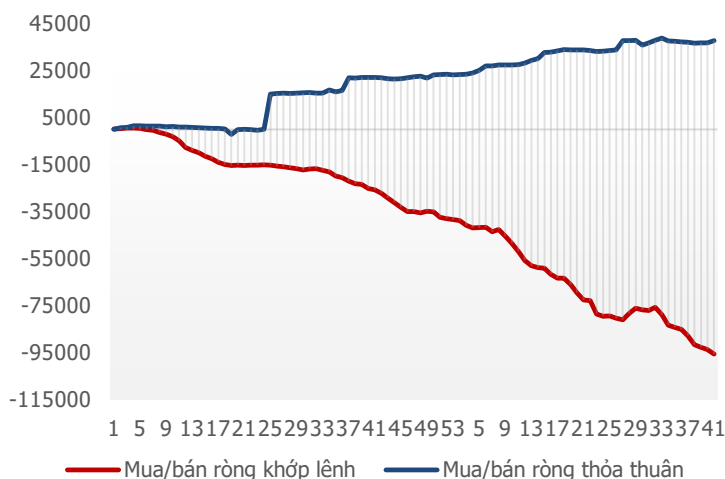


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại có tuần bán ròng thứ 9 liên tiếp với giá trị tương đương tuần trước đó với giá trị bán ròng 1.017 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 1.976 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 42.603 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 57.202 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 14.599 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2020 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 6/20 nhóm ngành so với 10/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: dầu khí, bán lẻ, dệt may, thủy sản,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 510 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 440 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 215 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, HPG bị khối ngoại bán ròng rất mạnh với 1.072 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là CTG với 252 tỷ đồng. STB và NVL đều có giá trị bán ròng của khối ngoại trên 180 tỷ đồng. Chiều ngược lại, TPB được khối ngoại mua ròng đột biến 1.323 tỷ đồng, nhưng phần lớn đến từ giao dịch thỏa thuận. Nếu chỉ tính phương thức khớp lệnh thì TPB được mua ròng 295 tỷ đồng. Các cổ phiếu gồm DHC, GAS và VHM đều được khối ngoại mua ròng trên 100 tỷ đồng trong tuần từ 4 - 8/10.

Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã THD với 20,6 tỷ đồng. SHS và PGS bị bán ròng lần lượt 18 tỷ đồng và 8 tỷ đồng. Trong khi đó, PVI được mua ròng mạnh nhất với giá trị 36,5 tỷ đồng. CEO đứng sau và được mua ròng 17 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại sàn UPCoM bán ròng tập trung mã QNS với giá trị gần 138 tỷ đồng. NTC đứng sau với giá trị bán ròng là 24 tỷ đồng. Chiều ngược lại, BSR được mua ròng mạnh nhất sàn này với 10,8 tỷ đồng. MML cũng được mua ròng 10,7 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Dòng tiền quốc tế tiếp tục có xu hướng rút vốn mạnh trong tuần vừa qua ở các thị trường như Nhật Bản, Đài Loan, Hàn Quốc, Việt Nam... Ngược lại, các quốc gia thu hút được vốn ròng như Thái Lan, Brazil, Ấn Độ.

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	6/30/2021			-362.74	69,344.83	64,699.16	238,727.61	
India	10/7/2021	-148.06	261.15	475.91	475.91	9,005.84	27,587.30	16,066.40
Indonesia	10/8/2021	170.61	870.66	133.56	133.56	2,009.29	1,883.37	5,079.02
Malaysia	10/7/2021	30.80	40.60	-15.30	-15.30	-930.90	-1,452.50	4,340.00
Philippines	10/8/2021	29.14	-27.53	28.60	28.60	-1,713.22	-2,086.16	401.55
Thailand	10/8/2021	14.25	56.73	134.79	134.79	-2,342.37	-1,623.59	8,579.12
Vietnam	10/8/2021	-4.73	-39.87	-64.74	-64.74	-2,010.18	-2,610.85	-2,205.60
Taiwan	10/8/2021	-667.72	-1,395.43	-2,878.56	-2,878.56	-19,558.80	-14,441.10	38.43
S.Korea	10/8/2021	-223.62	-727.98	-1,064.07	-1,064.07	-26,527.40	-23,231.10	2,224.40
Japan	10/1/2021		-3,010.36	-3,010.40	-3,010.36	19,308.50	31,974.30	80,920.60
Sri Lanka	10/8/2021	-0.10	-1.50	-1.40	-1.44	-228.80	-274.44	-3.04
EMA								
Euro Area	7/31/2021			54,649.70	54,649.70	343,636.60	381,648.40	131,164.40
Germany	7/31/2021			1,644.85	1,644.85	1,790.71	2,749.13	23,422.30
France	7/31/2021			8,141.00	8,116.00	18,996.00	52,840.00	65,593.00
Americas								
United State	7/31/2021			-34,307.00	-34,307.00	33,170.00	261,682.00	104,121.00
Canada	7/31/2021			-851.26	19,839.80	-851.26	33,999.60	60,689.20
Brazil	10/6/2021	193.28	511.68	743.08	743.08	8,841.18	19,526.70	41,757.60

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF đã tiếp tục rút vốn với 4,42 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ Xtrackers FTSE là 3,30 triệu USD và quỹ Fubon là 1,77 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 140,05 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam				Aggregates	1W	YTD	1Y
Select Criteria				Flow (USD)	-7.99M	136.48M	287.20M
Fund Type: All Geo Focus: Vietnam				Flow/Assets	-.35%	+6.04%	+12.71%
14 matching funds, 15 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) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00	-3.30	-70.45	-3.81			
2) DCVFMVN30 ETF Fund	-3.56	-2.92	-59.61	-61.17			
3) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	-1.77	+247.56	+247.56			
4) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00	-79.09	-91.71			
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.49	+1.14			
6) KIM KINDEX Vietnam VN3000	.00	-1.11	-1.11			
7) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00			
8) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	-.49	+1.14			
9) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+12.75	+12.75			
10) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	+1.16	+1.16			
11) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00			
12) SSIAM VNFIN LEAD ETF	.00	.00	+1.16	+4.48			
13) DCVFMVN Diamond ETF	.00	.00	+45.49	+135.57			
14) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00			
15) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	+40.60	+44.21			

Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán toàn cầu khép lại một tuần biến động mạnh nhưng phần lớn đi lên ngoại trừ các thị trường như Nhật Bản và Hàn Quốc.



Các chỉ số chính của thị trường chứng khoán Mỹ ghi nhận một tuần thắng lợi khi sự lạc quan về thỏa thuận trần nợ trong ngắn hạn đã lấn át báo cáo việc làm gây thất vọng. Chỉ số Dow Jones chốt tuần tăng 1,2%, đánh dấu tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 6. S&P 500 tăng 0,8%, mạnh nhất kể từ tháng 8. Và Nasdaq tăng 0,1%.

Trước đó, Phố Wall lo ngại khủng hoảng trần nợ có thể dẫn tới một vụ vỡ nợ cấp quốc gia, đẩy kinh tế Mỹ và suy thoái và gây khủng hoảng tài chính.

Dù vấn đề trần nợ tạm thời lắng xuống, nhà đầu tư ở Phố Wall vẫn còn nhiều mối lo, bao gồm lạm phát và lãi suất tăng. Lãi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm đã vượt mức 1,6% trong phiên ngày thứ Sáu, và được ngân hàng UBS dự báo sẽ lên 1,8% vào cuối năm.

Tuần tới, Phố Wall sẽ bước vào mùa báo cáo kết quả kinh doanh quý 3/2021, với các con số về doanh thu và lợi nhuận của các công ty sẽ chi phối mạnh mẽ các diễn biến của thị trường.

Chứng khoán khu vực Châu Á có nhiều thị trường nghỉ lễ trong tuần vừa qua, đáng chú ý là thị trường Nhật Bản và Hàn Quốc giảm hơn 2%. Trong đó, chỉ số KOSPI của Hàn Quốc đã bước vào nhịp điều chỉnh (giảm hơn 10% kể từ đỉnh) khi đang có tháng giảm thứ 4 liên tiếp. Ở thị trường Nhật Bản, sau khi có mức tăng mạnh gần 5% trong tháng 9 vừa qua, kể từ đầu tháng 10 chỉ số này đã giảm 4,8%, mức giảm mạnh trong bối cảnh các chỉ số lớn trên thế giới đang phục hồi.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có tuần tăng mạnh mẽ kể từ đầu tháng 8 cho thấy thị trường dường như đã vượt qua được các lực cản cả trong và ngoài nước: từ tăng trưởng GDP âm trong quý 3 vừa qua cho tới nguy cơ lợi nhuận doanh nghiệp sụt giảm và chứng khoán toàn cầu điều chỉnh. Thanh khoản thị

trường đã tăng hơn 10% so với tuần trước đó và nhóm cổ phiếu bluechips có dấu hiệu trở lại trong khi nhóm cổ phiếu đầu cơ đang retest đỉnh lịch sử.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Chỉ số Vn-Index chốt tuần tăng 2,83% để tiệm cận đỉnh tháng 8 ở mức 1.372,73 điểm, cắt mạch 2 tuần giảm liên tiếp và đây cũng là thành quả tốt nhất kể từ đầu tháng 8 cho tới nay. Nhịp hồi phục mạnh mẽ của thị trường khá tương đồng với các thị trường trong khu vực Đông Nam Á khi các quốc gia này cũng đang trong quá trình tái mở cửa nền kinh tế. Chỉ số chứng khoán Đông Nam Á tuần vừa qua tăng 2,7%, trong đó thị trường Indonesia tăng trên 4% và thị trường Việt Nam có mức tăng mạnh thứ 2 trong khu vực.

Đáng chú ý là sự trở lại của nhóm cổ phiếu bluechips đã có diễn biến tích cực hơn với mức tăng trên 2,4% nhờ nhóm cổ phiếu ngân hàng đã tìm được điểm cân bằng và hồi phục nhẹ. Trong khi đó nhóm cổ phiếu đầu cơ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu nhỏ đã suy yếu khi retest đỉnh cao lịch sử sau chuỗi tăng 8 phiên liên tiếp dù thanh khoản vẫn ở mức cao.

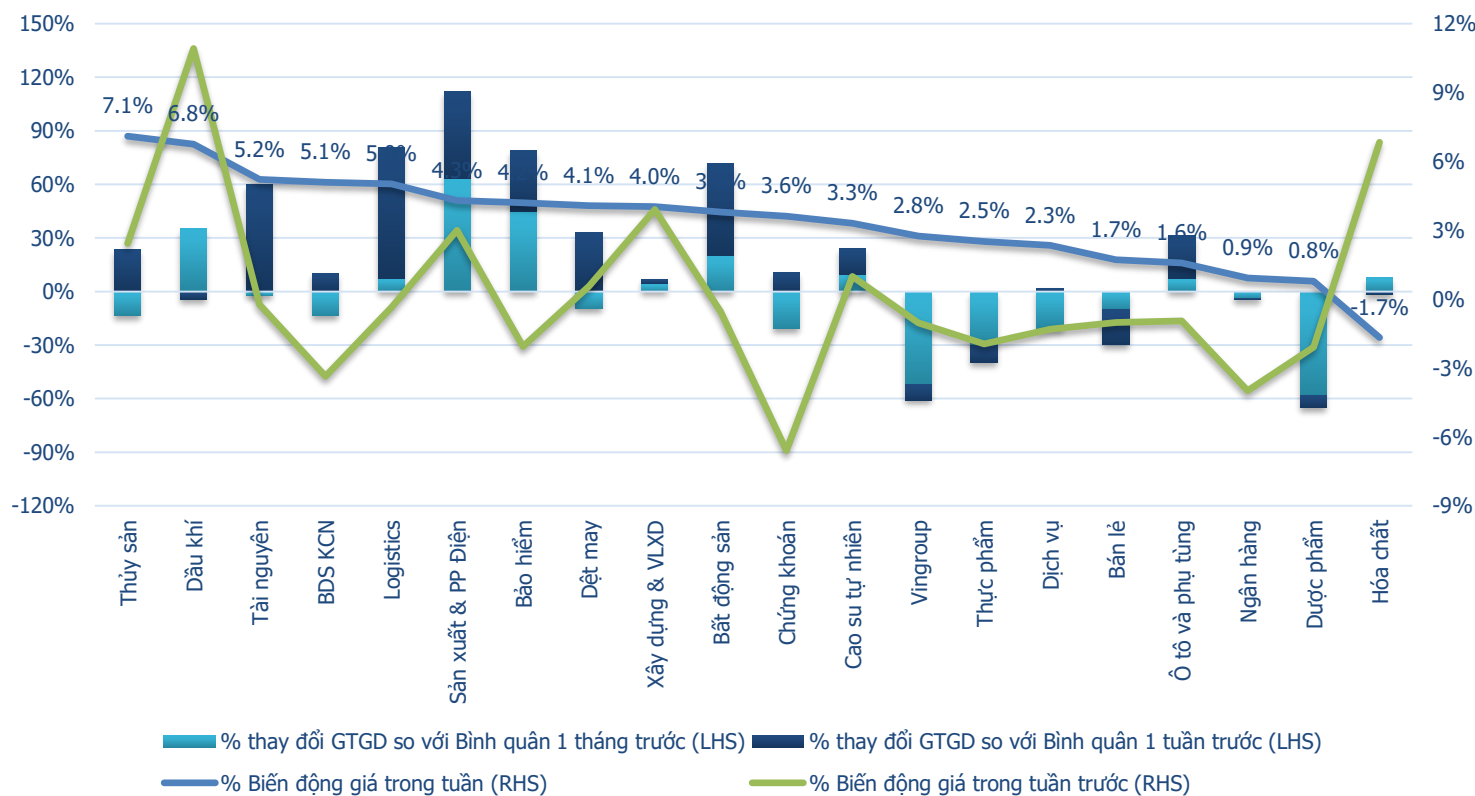
Thị trường dường như đã vượt qua nhiều thông tin bất lợi cả trong và ngoài nước, thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HOSE tuần vừa qua cũng tăng hơn 10%, đạt 18.155 tỷ đồng, bên cạnh thanh khoản nhóm bluechips cũng cao nhất trong 3 tuần.

Theo số liệu từ Trung tâm Lưu ký chứng khoán Việt Nam (VSD), trong tháng 9, nhà đầu tư trong nước mở mới 114.810 tài khoản chứng khoán, giảm gần 6.000 tài khoản so với tháng trước đó. Lũy kế 9 tháng đầu năm, nhà đầu tư trong nước mở mới 957.215 tài khoản chứng khoán, lớn hơn tổng số tài khoản mở mới trong 3 năm 2018, 2019 và 2020 cộng lại (837.345 tài khoản).

Về các nhóm ngành, đà tăng diễn ra trên diện rộng ngoại trừ nhóm cổ phiếu hóa chất đi ngược thị trường. Trong tuần vừa qua, nhóm cổ phiếu thủy sản có mức tăng mạnh nhất, bình quân tăng hơn 7% nhờ VHC và ANV đều tăng trên 9%. Tiếp theo là nhóm cổ phiếu dầu khí tăng 6,8% nhờ hưởng lợi từ giá dầu và khí khí, nổi bật là cổ phiếu GAS tăng 8,6% và PLX tăng 3,85%... Ngoài 2 nhóm cổ phiếu trên, các nhóm cổ phiếu khác cũng ghi nhận mức tăng tích cực là: nhóm được hưởng lợi từ đầu tư công, nhóm cảng biển, sản xuất và phân phối điện.

Chúng tôi cho rằng, các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ giá lương thực toàn cầu đã tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 9/2011, hay nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ thị trường năng lượng (dầu khí, điện...), xuất khẩu, chuỗi cung ứng... vẫn còn duy trì đà tăng trước sự thiếu hụt cung cầu khi các nền kinh tế lớn dần mở cửa.

Dòng tiền tập trung ở nhóm được hưởng lợi từ việc nới lỏng các biện pháp giãn cách xã hội



Về dòng tiền, nhà đầu tư cá nhân đã quay trở lại mua ròng trong tuần vừa qua sau khi bán ròng ở tuần trước. Nhóm cổ phiếu ngân hàng nhận được dòng tiền ròng lớn nhất trong 10 tuần vừa qua. Bên cạnh đó là nhóm chứng khoán, vật liệu xây dựng và cảng biển...

Khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng sang tuần thứ 9 liên tiếp trên toàn thị trường, trong đó danh mục mua vào của khối tập trung cổ phiếu TPB, trong khi tiếp tục chốt lời HPG khi cổ phiếu này lên đỉnh lịch sử. Tuần vừa qua, khối ngoại bán ròng 1.160 tỷ đồng trên toàn thị trường, lũy kế từ đầu năm mức bán ròng đã lên tới hơn 42.000 tỷ đồng, gấp 2,23 lần so với lượng bán ròng của cả năm 2020.

Trong tuần tới, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ có diễn biến tích cực hơn với nhiều thông tin bất lợi đã được hấp thụ. Khi những lực cản không làm thị trường giảm thêm thì cũng có thể là dấu hiệu cho thấy một nhịp tăng có thể bắt đầu.

Kết quả kinh doanh quý 3 đang dần được công bố, nhiều doanh nghiệp vẫn tăng trưởng khá tốt và việc lựa chọn cổ phiếu sẽ tạo nên một tuần giao dịch sôi động nhưng phân hóa mạnh. Cơ hội để thị trường vượt đỉnh tháng 8 đang rộng mở khi các lực cản dường như đã được thị trường cởi bỏ. Điều còn thiếu là thanh khoản cần tăng hơn nữa, mức khớp lệnh bình quân 18.156 tỷ đồng trong tuần vừa qua có thể đủ để thị trường vượt đỉnh tháng 8 nhưng khó để có thể kiểm định đỉnh cao lịch sử nếu không đạt mức tương đương 22.600 tỷ đồng. Những cổ phiếu có kết quả kinh doanh quý 3 tăng trưởng tốt hoặc vẫn duy trì mức lợi nhuận cao hơn dự phóng của thị trường sẽ còn dư địa tăng tiếp tục.

Đồ thị VN-Index bứt phá khỏi mẫu hình tam giác



Về kỹ thuật, chỉ số VN-index đang có mô hình tăng tiếp diễn theo mẫu hình tam giác cân (Symmetrical triangle pattern). Đây là một mô hình tam giác cho thấy sự lưỡng lự và nhàm chán của thị trường, khối lượng giao dịch thường sẽ ít dần khi tam giác thu hẹp lại. Tuy nhiên, sau nhiều phiên dồn nén, mô hình tam giác cân sẽ phải đi theo một hướng của nó và có thể sẽ đi rất mạnh.

Chính vì vậy, sau khi phá vỡ trendline của mô hình tam giác kèm thanh khoản tuần đang tăng trở lại đang củng cố cho xu hướng tăng mới của chỉ số VN-Index. Do đó, cơ hội kiểm định vùng kháng cự tại đỉnh cũ 1.380 – 1.424 đang mở ra trong ngắn hạn.

Bên cạnh đó, chỉ số VN30 vừa mới bứt phá khỏi vùng tích lũy trong khi nhóm cổ phiếu đầu cơ đang retest đỉnh cao lịch sử nên điểm mua ở nhóm bluechips sẽ an toàn hơn. Về kết quả kinh doanh quý 3, nhóm cổ phiếu VN30 với nhiều cổ phiếu đầu ngành cũng sẽ có lợi thế hơn so với nhóm cổ phiếu đầu cơ. Do vậy, khả năng dòng tiền quay lại với nhóm bluechips cũng cao hơn. Những nhóm ngành đã và đang hưởng lợi từ đầu năm đến nay như Thép, VLXD, chứng khoán, Hóa Chất, Phân bón, Logistic...có thể sẽ tiếp tục được hưởng lợi khi KQKD vẫn sẽ tăng trưởng tốt so với cùng kỳ. Nhóm ngân hàng khả năng sẽ phân hóa và tích cực ở những ngân hàng có lợi nhuận tiếp tục tăng trưởng và phần lớn ở nhóm ngân hàng thương mại đang chuyển đổi số tốt và năng lực quản trị rủi ro hiệu quả.

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)	1382 - 1424	1360 - 1382	1340 - 1358
P/E thị trường (lần)	16.7 - 17.2	16.5 - 16.7	16.2 - 16.4

Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index vượt vùng kháng cự 1.380 điểm chỉ số sẽ bước vào nhịp tăng mới hướng đến chinh phục vùng đỉnh cũ quanh mức 1.400 – 1424 điểm.

Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số vẫn tăng sideway-up biên độ hẹp trong vùng dao động 1.360 – 1.382 điểm trong trạng thái chờ KQKD của nhiều DNNY.

Chiến lược đầu tư:

Dòng tiền đã quay trở lại và phân bổ vào nhóm cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt và hưởng lợi từ hiệu ứng KQKD Q3 trong nhóm vốn hóa lớn và VN30. Do đó, chiến lược phù hợp giai đoạn này là duy trì mua và nắm giữ với nhóm cổ phiếu Midcap và vốn hóa lớn cơ bản tốt, đang hút được dòng tiền và có trend phục hồi khỏe, đặc biệt là nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh những nhóm ngành liên quan đến Hàng hóa cơ bản và được hưởng lợi tiếp tục được chú ý. Bên cạnh đó, sự dịch chuyển dòng tiền sang nhóm Vật liệu xây dựng và ngân hàng đang tạo ra cơ hội nhất là khi nhóm ngân hàng đã và đang tích lũy chặt quanh vùng đáy và tín hiệu phục hồi đã bắt đầu diễn ra. Chiến lược giải ngân có thể xem xét mua gom hoặc nắm giữ ở những ngân hàng có quản trị tốt như MBB, TCB, TPB....

1. **Chứng khoán** – tiếp tục hưởng lợi từ thanh khoản thị trường tăng cao.
2. **Ngân hàng**: Phân hóa và tích cực ở những ngân hàng có chất lượng tài sản tốt
3. **Nhóm được hưởng lợi từ tăng giá nguyên liệu cơ bản như**: Thép, Tôn mạ, hóa chất, Nhựa, phân bón, khai thác than, ngành mía đường hưởng lợi từ tăng giá nguyên liệu và bảo hộ trong nước;
4. **Các nhóm hưởng lợi từ Logistic như**: cảng biển, đặc biệt là vận tải biển khi giá cước tăng
5. **Nhóm phòng thủ như**: sản xuất phân phối điện, Nước sạch
6. **Các nhóm khác có thể có sức bật tốt khi dịch bệnh đc kiểm soát như**: Du lịch, Bán lẻ, BĐS Khu CN, Thủy Sản, Dệt may cũng là điểm nhấn đáng chú ý sau khi kinh tế được mở cửa trở lại.

Danh mục theo dõi:

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

Nhận định CKPS tuần 11/10-15/10/2021: Vào sóng tăng mới!

- Chỉ số phái sinh xuất hiện phiên Break-out qua khu vực cận trên vùng tích lũy trước đó. Đóng cửa phiên cuối tuần, cả 4 HĐTL đóng cửa tăng từ 15,2 đến 19,7 điểm, cao hơn mức tăng 13,8 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, basis của các hợp đồng cải thiện so với phiên trước đó. Cụ thể, basis của VN30F2110 tăng mạnh lên -2,04 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2111 cũng tăng lên -8,04 điểm vào cuối phiên giao dịch.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 2,32% và chỉ số VN30-Index tăng 2,41%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 36% so với tuần trước đó đạt tổng 574.004 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 176.404 hợp đồng/phiên xuống 114.801 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 15,08 % so với tuần trước đạt 42.999 hợp đồng.
- Mặc dù thanh khoản sụt giảm khá mạnh nhưng với sự khởi sắc của nhóm cổ phiếu bluechip đã giúp VN-Index chinh phục thành công mốc 1370 điểm. Tuy nhiên độ rộng thị trường nghiêng về số mã số mã giảm điểm đã khiến nhiều nhà đầu tư lo ngại. Về mặt kỹ thuật, đây là phiên tăng điểm thứ 4 liên tiếp VN-Index, vượt hẳn ra ngoài dải trên Bollinger Band, đưa tín hiệu thị trường phá vỡ xu hướng đi ngang kéo dài gần cả tháng 9 và đầu tháng 10. Chỉ số đang gần tiếp cận ngưỡng cản ở khu vực 1366-1375 điểm, là đỉnh của VN-Index đạt được tháng 6/2021 và tháng 8/2021. Trên đồ thị chart tuần, VN-Index đã trở lại trên đường trung bình giá 20 tuần với các chỉ báo kỹ thuật khá tích cực.



- Chỉ số phái sinh xuất hiện phiên Break-out qua khu vực cận trên vùng tích lũy trước đó. Về kỹ thuật, xác suất để tăng tiếp là rất lớn bởi sau một nhịp break-out thì giá có thể tiếp tục đi lên mặt bằng cao mới. Vì thế chiến lược phái sinh tiếp tục nắm giữ và canh Long trong các nhịp rung lắc. Trong khi đó, vị thế Short tạm thời đứng ngoài quan sát và có thể được kích hoạt tại các ngưỡng kháng cự tiềm năng 1478; 1486 và 1490 điểm. Chiến lược giao dịch trong ngắn hạn là nắm giữ vị thế Long đối với HĐTL VN30F2110, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1460 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày:** Chỉ số đã breakout khỏi vùng tích lũy kéo dài, chiến lược canh Long sẽ được ưu tiên trong phiên đầu tuần với vùng hỗ trợ gần 1466-1469 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn có thể mở ra khi chỉ số tiến sát các ngưỡng cản mạnh 1478; 1486 và 1490 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Nắm giữ vị thế Long, chốt lời vùng kỳ vọng 1486-1490 điểm, Stoploss nếu thủng 1460 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

Facebook: Chứng khoán MB