

MARKET STRATEGY WEEKLY: PHÂN HÓA THEO DÒNG TIỀN!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4.280,15	3,3%	-10,2%	20,9	4,3
US	Dow Jones	33.761,05	2,9%	-7,1%	18,6	4,5
Europe	SXXP Index	440,87	1,2%	-9,6%	15,0	1,8
Japanese	Nikkei 225	28.546,98	1,3%	-0,9%	28,8	1,7
China	SHCOMP Index	3.276,89	1,5%	-10,0%	13,4	1,5
Asia Pacific	MXAPJ Index	531,22	0,9%	-15,7%	12,6	1,5
Korea	KOSPI Index	2.527,94	1,5%	-15,1%	10,6	1,0
HongKong	HSI Index	20.175,62	-0,1%	-13,8%	7,6	0,8
Singapore	STI Index	3.269,27	-0,4%	4,7%	12,4	1,1
Vietnam	VN-Index	1.262,33	0,8%	-15,7%	13,5	2,1
Malaysia	FBMKLIC Index	1.506,19	0,3%	-3,9%	17,0	1,5
Thailand	SET Index	1.622,26	1,3%	-2,1%	16,4	1,6
Indonesia	JCI Index	7.129,28	0,6%	8,3%	15,5	2,2
Philippine	PCOMP Index	6.699,66	4,6%	-5,9%	17,4	1,7
Global	MXWD Index	657,57	2,8%	-12,9%	16,9	2,6
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	662,83	1,6%	-5,8%	17,1	1,7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	92,09	3,5%	22,4%		
Gold	xau curncy	1.802,40	1,5%	-1,5%		

- Thị trường chứng khoán toàn cầu tiếp tục nổi dài đợt phục hồi sang tuần thứ 4 liên tiếp khi nhà đầu tư vui mừng trước những tín hiệu cho thấy lạm phát có thể đã đạt đỉnh.
- Thị trường chứng khoán trong nước thậm chí còn tăng sang tuần thứ 5 liên tiếp và là một trong các thị trường có mức phục hồi mạnh nhất kể từ đầu tháng 8 đến nay. Dòng tiền lớn đã quay trở lại tạo ra cú huých cho thanh khoản 2 tuần đầu tháng 8 có mức cao nhất 4 tháng trở lại đây. Bên cạnh đó, khối ngoại cũng tích cực giải ngân, đóng góp vào mức tăng của chỉ số.
- Khối ngoại tuy giao dịch không còn quá tích cực như các tuần trước đó nhưng vẫn giữ được trạng thái mua ròng với giá trị 96 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 3.283 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 2.177 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 1.107 tỷ đồng.
- Dòng tiền tiếp tục giữ ở mức cao trong tuần vừa qua với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 14.063 tỷ đồng, giảm nhẹ 5% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 19.341 tỷ đồng trong tháng 8, tăng 40% so với mức trung bình của tháng 7.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index tuy có chuỗi hồi phục dài hơn so với chứng khoán thế giới nhưng mức tăng chưa tới 2/3. Chỉ số S&P 500 tuy mới hồi phục sang tuần thứ 4 liên tiếp nhưng đã có mức tăng 16,7% kể từ đáy và đã xóa bớt 50% (Fibonacci 50%) mức giảm kể từ đỉnh. Chỉ số Vn-Index dù hồi phục sang tuần thứ 5 liên tiếp nhưng mới lấy lại được hơn 10% kể từ đáy, thậm chí chưa tiệm cận mức hồi Fibonacci 38,2%. Thanh khoản tuần vừa qua giảm nhẹ so với tuần trước đó nhưng vẫn nằm trong vùng từ 13.000 – 15.000 tỷ đồng khớp lệnh là tương đối tốt trong giai đoạn này vì xu hướng của chỉ số vẫn đang đi ngang 7 phiên liên tiếp trong xu hướng tăng. Vùng hỗ trợ cho chỉ số Vn-index ở khu vực 1.220 – 1.245 điểm, trong khi vùng cản cho chỉ số này trong tuần tới ở 1.262 – 1.282 điểm
- Chiến lược đầu tư: Nhiều cổ phiếu vẫn đang có cơ hội tăng, dòng tiền vẫn hoạt động mạnh nhưng biên lợi nhuận sẽ không “dày” nhưng ở các tuần trước đó. Do vậy, chiến lược áp dụng nên xem xét chốt dần ở các cổ phiếu đã tăng mạnh và cơ cấu danh nhóm cổ phiếu chưa tăng nhiều có thể là chiến lược để đón đầu sự luân chuyển của dòng tiền trong các tuần sắp tới tập trung ở một số ngành như: Thủy sản, VLXD, Dầu khí, BDS KCN...

Kinh tế thế giới:

Kinh tế Mỹ - Lạm phát của Mỹ hạ nhiệt trong tháng 7 với mức tăng 8,5% !

Ngày 10/8, Bộ Lao động Mỹ công bố, Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Mỹ tăng 8,5% trong tháng 7 so với cùng kỳ năm ngoái, thấp hơn so với dự báo 8,7% của các chuyên gia kinh tế theo thăm dò của Bloomberg trước đó. Tuy nhiên, con số này vẫn còn ở mức cao, gần với mức đỉnh 40 năm vừa thiết lập trong tháng trước (9,1%). CPI cốt lõi (không bao gồm các giá thực phẩm và năng lượng) vẫn ổn định với mức tăng 5,9%, không thay đổi so với con số của tháng 6.



Giá xăng giảm mạnh trong tháng 7 và sang tháng 8/2022, với giá xăng Mỹ giảm xuống chỉ còn 4,03 USD/gallon, rẻ hơn 1 USD so với thời điểm giữa tháng 6/2022. Đà giảm mạnh của giá xăng, cùng với giá thực phẩm và các hàng hóa liên quan tới năng lượng khác, cho thấy áp lực giá đã hạ nhiệt phần nào.

Xu hướng giảm giá xăng trong hơn 50 ngày liên tiếp đã giúp người tiêu dùng Mỹ giảm bớt phần nào áp lực lạm phát sau khi chi phí năng lượng kỷ lục đã đẩy lạm phát lên mức cao nhất vào tháng 6, nhưng áp lực lạm phát vẫn mạnh mẽ trên các thành phần khác của báo cáo. Ngay cả với những con số thấp hơn dự kiến, áp lực lạm phát vẫn mạnh mẽ. Các con số cho thấy áp lực lạm phát đang giảm bớt phần nào nhưng vẫn ở gần mức cao nhất kể từ đầu những năm 1980.

Chỉ số giá sản xuất tại Mỹ giảm lần đầu sau hai năm, lượng đơn xin trợ cấp thất nghiệp tăng. Chỉ số giá sản xuất (PPI) của Mỹ giảm lần đầu tiên sau hơn hai năm, phản ánh áp lực lạm phát đang trong chiều hướng giảm. Theo đó, PPI tháng 7 tại Mỹ giảm 0,5% so với tháng trước theo dữ liệu mới công bố bởi Bộ Lao động. Nguyên nhân bắt nguồn từ đà giảm chi phí hàng hóa trong suốt thời gian qua. Nếu loại bỏ chi phí thực phẩm và năng lượng, PPI cơ bản tăng 0,2% so với tháng 6 và 7,6% so với cùng kỳ năm 2021. Cả hai chỉ số toàn phần và cơ bản đều thấp hơn dự báo của giới chuyên gia. Dữ liệu thực tế phần nào phản ánh áp lực lạm phát do giá năng lượng đang bắt đầu hạ nhiệt, tác động tích cực tới chỉ số giá tiêu dùng trong một vài tháng tới. Giá hàng hóa, bao gồm dầu mỏ, đang trong xu hướng giảm trong khoảng hơn một tháng gần đây, trong khi đó, các nút thắt chuỗi cung ứng đang dần được nới lỏng.

Kinh tế Châu Âu - ECB bơm hàng tỷ euro vào các nền kinh tế yếu hơn trong khu vực !

Bất chấp nỗ lực chống lại lạm phát, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) vẫn tung tiền mua trái phiếu của các quốc gia có tình hình tài chính yếu kém của khối để chống lại rủi ro phân mảnh. ECB đã kết thúc mua ròng theo chương trình mua khẩn cấp trong giai đoạn đại dịch vào tháng 3/2022, nhưng đang tập trung tái đầu tư trái phiếu đáo hạn vào các quốc gia có tình hình tài chính yếu kém của khối.

Theo tính toán của *Financial Times* dựa trên dữ liệu của ECB, từ tháng 6 đến tháng 7, ECB đã bơm 17 tỷ euro (17,3 tỷ USD) vào các thị trường Ý, Tây Ban Nha và Hy Lạp, đồng thời cho phép danh mục nợ của Đức, Hà Lan và Pháp giảm 18 tỷ euro (18,3 tỷ USD).

Động thái này diễn ra sau khi ECB vào tháng 7 đã tăng lãi suất lần đầu tiên kể từ năm 2011 sau khi đưa ra quyết định kết thúc chương trình mua trái phiếu khẩn cấp trong giai đoạn đại dịch (PEPP) và một kế hoạch mua trái phiếu dài hạn hơn được gọi là chương trình mua tài sản. Các nhà hoạch định chính sách của ECB lo lắng rằng, chính sách tiền tệ thắt chặt hơn sẽ mở rộng khoảng cách giữa các nền kinh tế mạnh nhất và yếu nhất trong khu vực, hay còn được gọi là rủi ro phân mảnh. Những lo ngại này đã đẩy chênh lệch giữa lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Ý và Đức lên tới 2,4% vào tháng 6, mức chưa từng thấy kể từ thời kỳ thị trường náo động vào những ngày đầu của đại dịch năm 2020. Chênh lệch kể từ đó đã thu hẹp xuống còn khoảng 2,1% sau khi ECB cam kết đẩy lùi tình trạng phân mảnh. Tháng trước, ECB cho biết, sự linh hoạt trong việc triển khai tái đầu tư PEPP sẽ là “tuyến phòng thủ đầu tiên” trong nỗ lực ngăn chặn chênh lệch lợi suất.

ECB cũng đã đưa ra Công cụ bảo vệ dịch chuyển chính sách (TPI) có thể được sử dụng, trong trường hợp tái đầu tư PEPP không giữ được mức chênh lệch lợi suất trong tầm kiểm soát. Công cụ này cho phép ECB mua trái phiếu của bất kỳ quốc gia nào mà họ cho là đang đối mặt với áp lực thị trường bên ngoài triển vọng kinh tế, với quy mô không giới hạn.

Kinh tế Châu Á - Xuất khẩu tháng 7 của Trung Quốc tăng cao kỷ lục !

Kim ngạch nhập khẩu của Trung Quốc tăng 18% so với cùng kỳ tháng 7 năm 2021, cao hơn mức tăng 17,9% trong tháng 6, đồng thời cao hơn dự báo tăng 15% của giới chuyên gia. Kim ngạch xuất khẩu của Trung Quốc tiếp tục tăng mạnh trong tháng 7. Tuy nhiên, nhu cầu toàn cầu suy giảm có thể ảnh hưởng tiêu cực tới kim ngạch thương mại của quốc gia này trong thời gian tới.

Theo đó, kim ngạch xuất khẩu của Trung Quốc tăng 18% so với cùng kỳ tháng 7 năm 2021. Đây là mức tăng mạnh nhất từ đầu năm đến nay. Dữ liệu tháng 7 thậm chí cao hơn mức tăng 17,9% trong tháng 6 và hơn mức dự báo tăng 15% của giới chuyên gia. Bất chấp nhu cầu toàn cầu đang giảm đi, đà xuất khẩu chủ yếu được thúc đẩy bởi việc bình thường hóa hoạt động sản xuất ở những nơi như khu vực Đồng bằng sông Dương Tử bao gồm Thượng Hải và một phần của các tỉnh Giang Tô, Chiết Giang.

Nhu cầu mạnh mẽ từ Đông Nam Á, châu Âu và Nga đã hỗ trợ tăng trưởng. Xuất khẩu đến các nước ASEAN, Liên minh châu Âu và Nga đã tăng lần lượt 34%, 23% và 22% trong tháng trước.

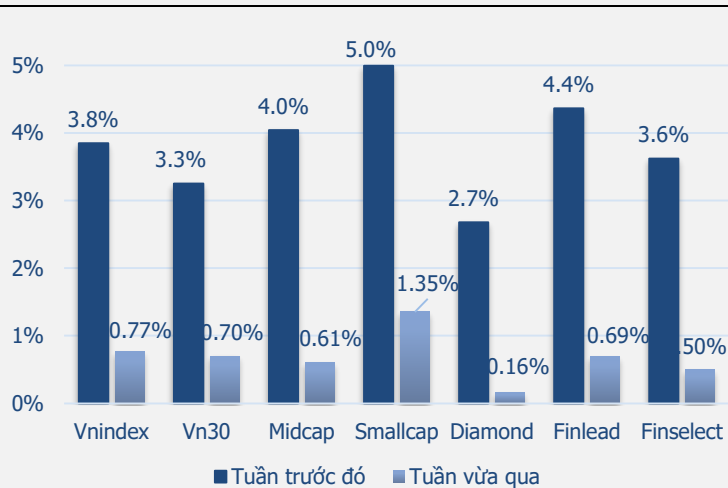
Xuất khẩu chiếm 0,9 điểm phần trăm - tương đương hơn một phần ba - tỷ lệ tăng trưởng GDP của Trung Quốc trong nửa đầu năm nay. Ngành này cũng là chìa khóa của thị trường việc làm vì đã tuyển dụng 180 triệu người vào năm ngoái - tức khoảng một phần tư lực lượng lao động của đất nước.

Chỉ số Quản lý thu mua (PMI) tháng 7 của Trung Quốc cũng cho thấy xu hướng giảm của hoạt động sản xuất, làm dấy lên quan ngại quá trình phục hồi của nền kinh tế trong thời gian tới sẽ trở nên khó khăn hơn. Số lượng nhập khẩu trong tháng 7 cũng tăng 2,3%, cao hơn so với tháng 6 nhưng thấp hơn dự báo tăng 3,7% của giới chuyên gia. Thặng dư thương mại của Trung Quốc trong tháng 7 đạt 101,26 tỷ USD, cao hơn dự báo 90 tỷ USD của giới chuyên gia và cũng là lần đầu tiên vượt 100 tỷ USD. So với tháng 7/2021, thặng dư thương mại của nước này đã tăng đến 44%.

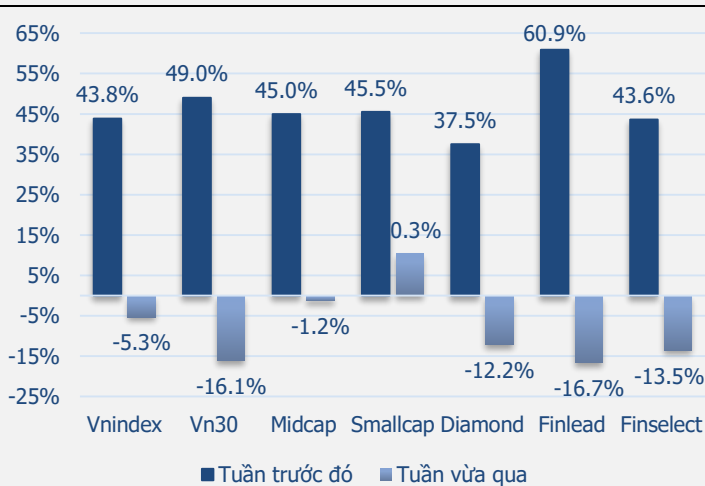
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước thậm chí còn tăng sang tuần thứ 5 liên tiếp và là một trong các thị trường có mức phục hồi mạnh nhất kể từ đầu tháng 8 đến nay. Dòng tiền lớn đã quay trở lại tạo ra cú huých cho thanh khoản 2 tuần đầu tháng 8 có mức cao nhất 4 tháng trở lại đây.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



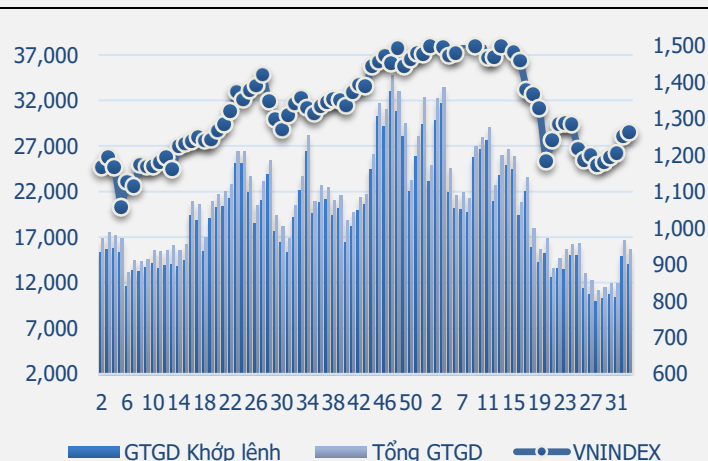
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua duy trì đà phục hồi khi tiếp tục vượt qua các ngưỡng cản quan trọng. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 245 cổ phiếu tăng giá và có 145 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 19 mã tăng và 11 mã giảm. Bên cạnh đó, các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức tăng lần lượt 0,69% và 0,50%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 0,16%, nhóm Midcap tăng 0,61% và nhóm Smallcap tăng 1,35%.

Đóng góp vào mức tăng 9,59 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, VPB, MSN, HDB, TCB, VIC,... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 8,90 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 0,70% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, VPB, MSN, HDB, TCB, VIC,...

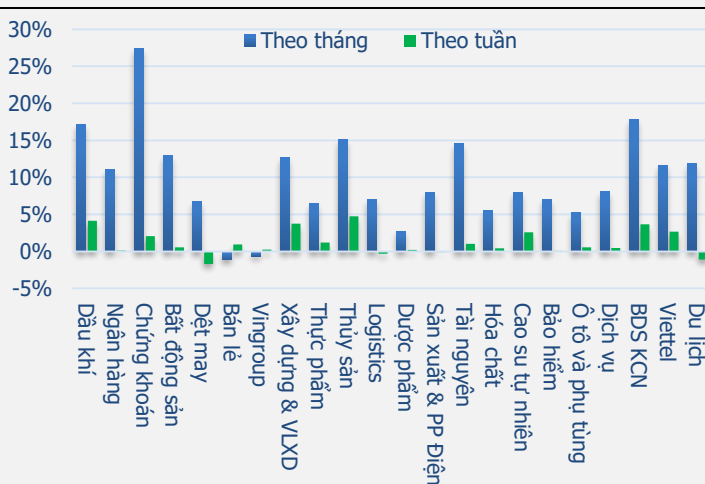
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm thủy sản (4,73%), dầu khí (4,13%), xây dựng và VLXD (3,76%), BĐS KCN (3,65%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm như nhóm dệt may, du lịch,...

Nhóm thủy sản có mức tăng nhiều nhất với ANV tăng 10,73% và ACL tăng 5,41%. Ngoài nhóm thủy sản thì nhóm cổ phiếu dầu khí với PVD tăng 12,17% và PVS tăng 7,85%. Nhóm xây dựng và VLXD với VGC tăng 12,95% và BMP tăng 6,52%. Nhóm cổ phiếu BĐS KCN với SNZ tăng 16,00% và LHG tăng 8,71%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

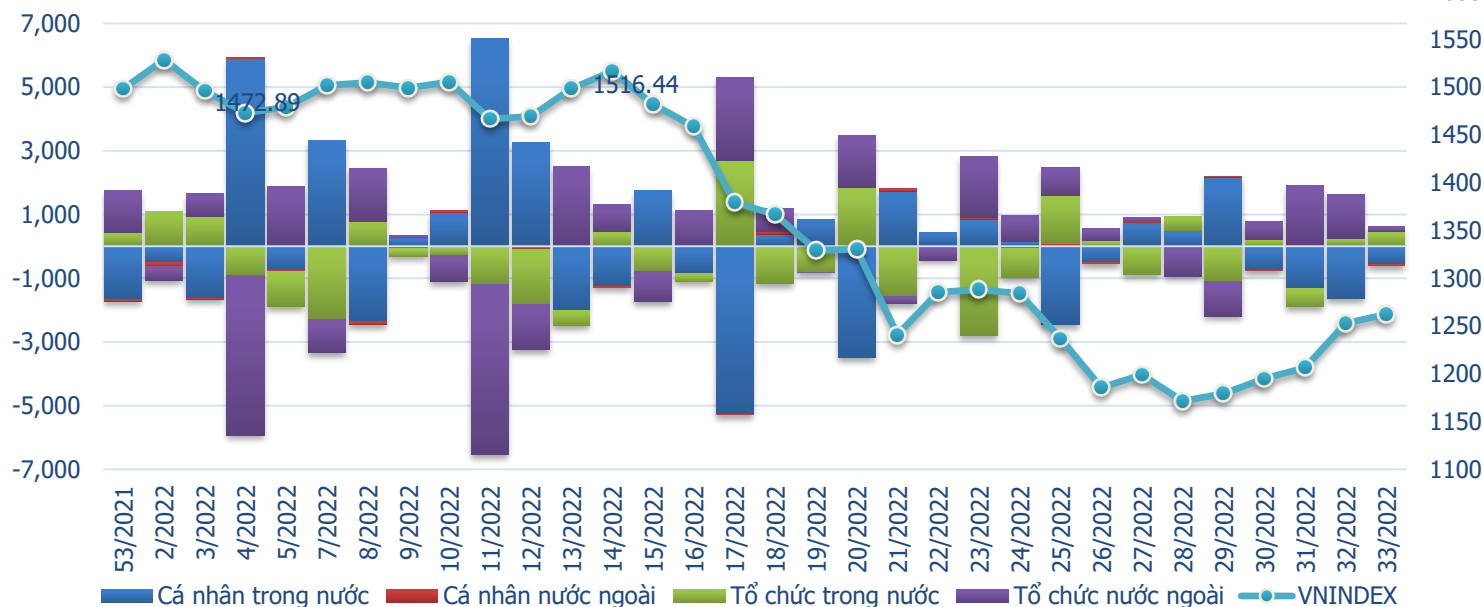


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tiếp tục giữ ở mức cao trong tuần vừa qua với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 14.063 tỷ đồng, giảm nhẹ 5% so với tuần trước. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 19.341 tỷ đồng trong tháng 8, tăng 40% so với mức trung bình của tháng 7.

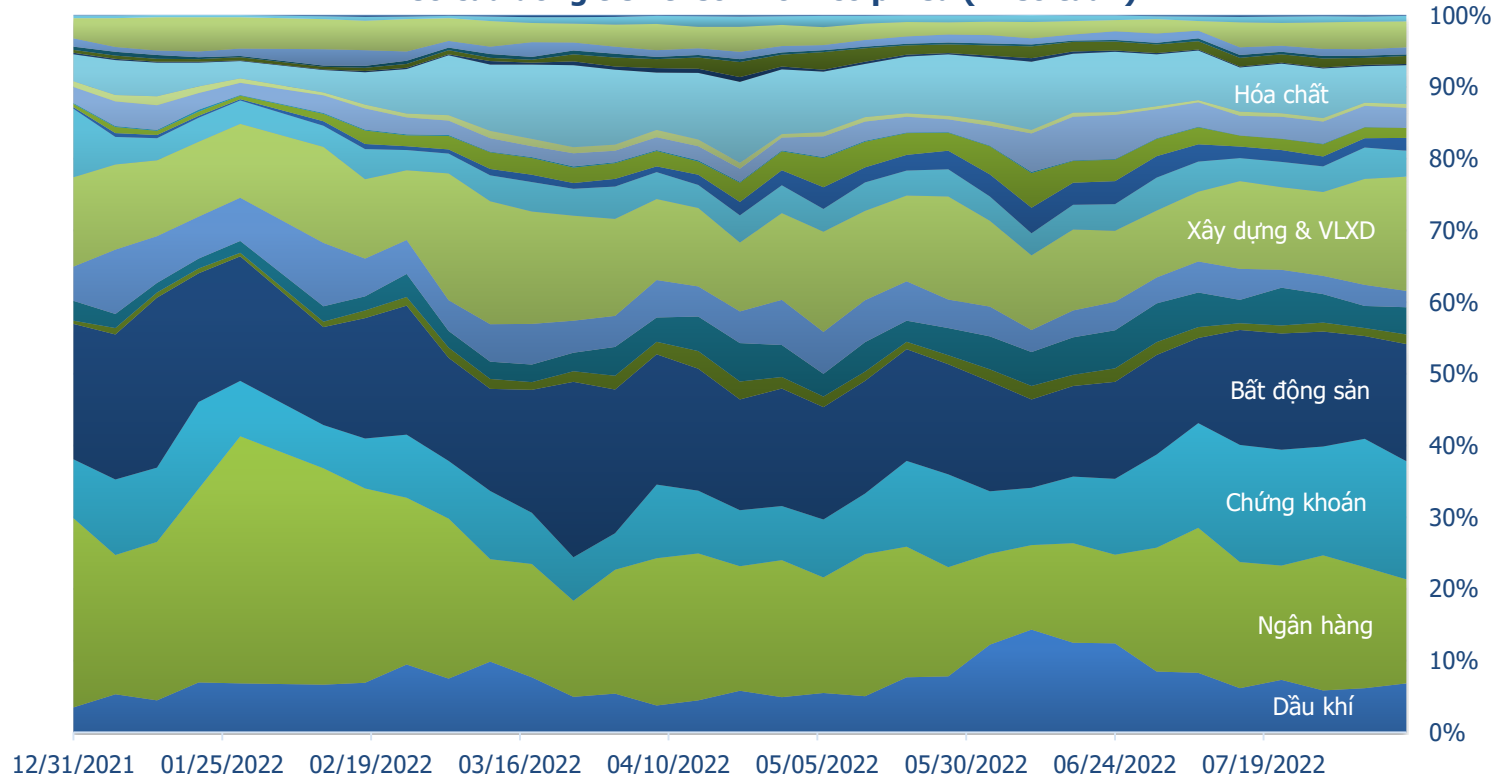
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Tương tự như tuần trước đó, nhà đầu tư cá nhân bán ròng hơn 576 tỷ đồng và là nhân tố quan trọng khiến thị trường rung lắc. Trong khi đó, tự doanh CTCK và khối ngoại giao dịch theo chiều hướng tích cực giúp nâng đỡ thị trường chung.

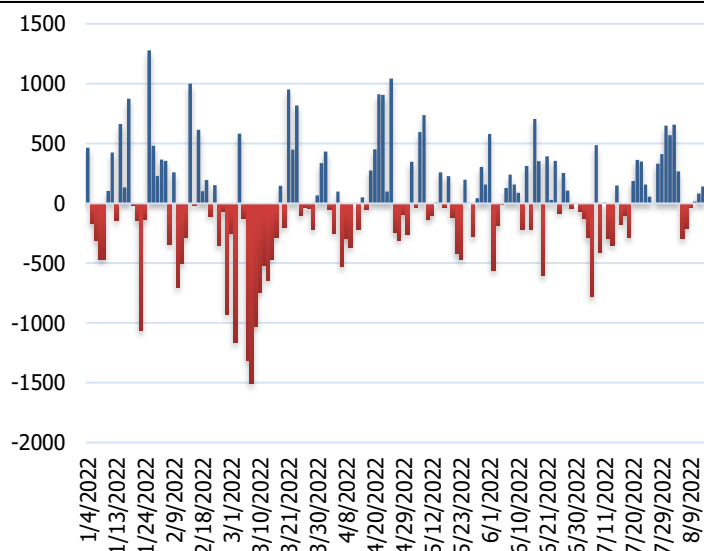
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu chứng khoán giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 16,5% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm bất động sản ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 16,4%. Ngoài ra nhóm xây dựng và VLXD với 16,0%. Tiếp đó là nhóm ngân hàng chiếm hơn 14,5%.

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



Về giao dịch của NĐTNN: Khối ngoại tuy giao dịch không còn quá tích cực như các tuần trước đó nhưng vẫn giữ được trạng thái mua ròng với giá trị 96 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 11 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại mua ròng trên sàn HSX 3.283 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 2.177 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 1.107 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 10/20 nhóm ngành cũng tương đương ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, bất động sản,...

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 378 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 1.465 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 68 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, HDB đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại với giá trị 157 tỷ đồng. SSI cũng được khối ngoại mua ròng 95 tỷ đồng. Hai chứng chỉ quỹ ETF E1FVN30 và FUSSVFL được mua ròng lần lượt 108 tỷ đồng và 83 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, khối ngoại sàn HoSE bán ròng mạnh nhất mã VNM với giá trị 214 tỷ đồng. HPG và VJC bị bán ròng lần lượt 83 tỷ đồng và 55 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã PVS với 52 tỷ đồng. SHS và IDC được mua ròng lần lượt 38 tỷ đồng và 20 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VCS đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại sàn này với 15 tỷ đồng. NVB cũng bị bán ròng 2 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, khối ngoại bán ròng chủ yếu hai mã BSR và QNS với giá trị lần lượt 82 tỷ đồng và 57 tỷ đồng. Ở hướng ngược lại, LTG được mua ròng mạnh nhất sàn này với 8 tỷ đồng. VEA cũng được mua ròng 7,5 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Trong tuần qua, dòng vốn quốc tế tiếp tục quay trở lại nhưng khá chọn lọc ở các thị trường khu vực Châu Á như: Ấn Độ, Hàn Quốc, Thái Lan, Malaysia... Ngược lại, xu hướng rút vốn diễn ra ở các quốc gia như Đài Loan, Philippines...

Foreign Portfolio Investment								
Equity Currency: USD								
No	Country	Daily	Weekly	MTD	QTD	YTD	12M	YOY Lvl
		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln
Asia								
China	6/30/2022			67.469,18	31.492,02	-85.296,06	-51.951,34	
India	8/11/2022	282,92	789,45	2.649,60	3.485,80	-25.070,70	-28.313,80	-56.365,70
Indonesia	8/12/2022	52,06	284,31	98,49	-51,21	4.216,89	5.611,03	5.965,73
Malaysia	8/11/2022	50,50	61,20	149,10	176,70	1.637,50	2.326,50	4.968,70
Philippines	8/12/2022	-105,21	-201,02	-187,61	-267,70	-1.042,96	659,12	3.307,37
Thailand	8/11/2022	89,18	407,88	522,10	649,92	4.091,74	5.855,56	10.179,50
Vietnam	8/12/2022	6,03	-2,76	88,28	102,37	69,69	-1.346,88	659,09
Taiwan	8/12/2022	283,36	-129,61	-560,10	-1.185,63	-35.255,10	-34.711,10	-22.347,70
S.Korea	8/12/2022	-4,71	120,69	1.402,65	2.765,28	-13.321,30	-10.440,00	13.305,90
Japan	8/5/2022		451,82	451,80	5.415,01	5.987,80	13.319,90	-12.074,10
Sri Lanka	8/12/2022	-0,40	-1,10	-2,50	-0,28	-9,00	-87,26	226,01
EMA								
Euro Area	5/31/2022			-50.933,10	-48.995,30	-120.399,30	268.859,80	-138.942,10
Germany	5/31/2022			-55,55	-3.569,26	-16.271,33	-34.051,47	-44.634,86
France	6/30/2022			-3.468,00	-9.420,00	-47.216,00	-5.374,00	-64.899,00
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	8/10/2022	207,03	651,74	1.124,80	1.471,43	11.442,80	9.071,95	-211,52

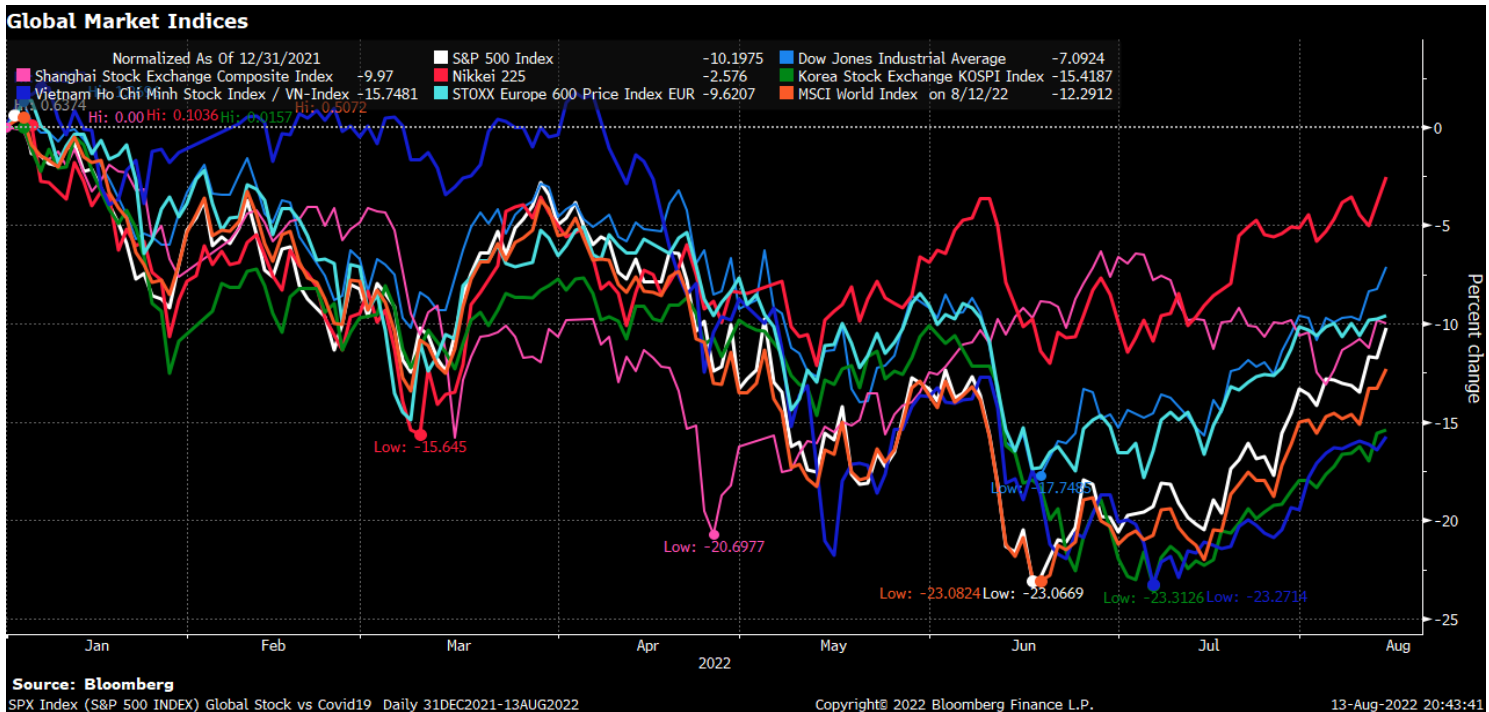
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF rút vốn 7,79 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ Diamond ETF là 18,53 triệu USD và quỹ KIM ETF là 3,17 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF hút vốn vào TTCK Việt Nam đạt 333,17 triệu USD tập trung vào quỹ Fubon ETF và Diamond ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates		1W	YTD	1Y
Select Criteria		Flow (USD)		-7.79M	333.17M	127.55M
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x		Flow/Assets		-0.41%	+17.69%	+6.77%
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) Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF	.00	+7.78	+29.14	+5.65	-69.14	-37.37
2) SSIAM VNFIN LEAD ETF	+1.50	+3.41	+7.71	+18.24	+44.57	+70.69
3) Premia MSCI Vietnam ETF	+1.60	+1.60	+2.20	+1.79	+2.84	+4.26
4) Premia MSCI Vietnam ETF	+1.60	+1.60	+2.20	+1.79	+2.84	+4.26
5) VanEck Vietnam ETF	.00	+7.77	-5.69	-43.43	-50.97	-53.42
6) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	+4.8	+12.21	+238.77	+135.73	+440.16
7) KIM KINDEX Vietnam VN30 Futures Leverage ETF H	.00	.00	.00	.00	-7.35	-8.46
8) Korea Investment & Securities TRUE Vietnam VN...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Securities TRUE Inverse Viet...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Securities TRUE Leverage Vi...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
11) Korea Investment & Securities TRUE Inverse 2X00	.00	.00	.00	.00	.00
12) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+4.48	+12.75
13) IPAAM VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
14) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	+4.76	+7.99	+7.99	+7.99
15) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	+0.7
16) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	-0.3
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) DCVFMVN30 ETF Fund	.00	-1.73	-6.32	-73.40	-53.25	-138.06
20) KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Synth	.00	-3.17	-4.68	-21.64	-31.50	-123.10
21) DCVFMVN Diamond ETF	.00	-18.53	-55.20	+191.18	+135.02	+435.91

Diễn biến TTCK thế giới:

Chứng khoán toàn cầu tiếp tục nổi dài đợt phục hồi sang tuần thứ 4 liên tiếp khi nhà đầu tư vui mừng trước những tín hiệu cho thấy lạm phát có thể đã đạt đỉnh.



Nhờ sự xuống thang của giá xăng dầu, lạm phát ở Mỹ trong tháng 7 đã “hạ nhiệt”. Những con số lạm phát yếu hơn dự báo được giới đầu tư ở Phố Wall đón nhận với tâm trạng phấn khởi. Thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục duy trì đà tăng, chỉ số S&P 500 vọt 3,26% trong tuần này, đánh dấu chuỗi leo dốc dài nhất kể từ tháng 11/2021. Dow Jones cũng tiến 2,92% trong tuần vừa qua, trong khi Nasdaq Composite tăng 3,08%. Đối với Nasdaq Composite, đây cũng là tuần tăng thứ 4 liên tiếp.

Diễn biến trên thị trường tuần này đã nổi dài đợt phục hồi của thị trường khỏi mức đáy ghi nhận hồi giữa tháng 6. S&P 500 đã leo dốc 16,7% kể từ các mức đáy, và xoá bớt 50% mức giảm từ mức đỉnh. Chỉ số Dow Jones đã tăng gần 13% và Nasdaq Composite vọt 22,6%.

Diễn biến trên thị trường tuần vừa qua đã nổi dài đợt phục hồi của thị trường khỏi mức đáy ghi nhận hồi giữa tháng 6. S&P 500 đã leo dốc 16,7% kể từ các mức đáy, và xoá bớt 50% mức giảm từ mức đỉnh. Chỉ số Dow Jones đã tăng gần 13% và Nasdaq Composite vọt 22,6%. Những thông tin tích cực đã củng cố niềm tin của nhà đầu tư, khiến một số người tin rằng đà tăng gần đây không chỉ là một đợt phục hồi điển hình của thị trường giá xuống.

Sau hai báo cáo lạm phát cho thấy tốc độ tăng giá đã dịu đi, Phố Wall đang nghiêng về khả năng Fed nâng lãi suất 0,5 điểm phần trăm trong cuộc họp tháng 9, thay vì áp dụng bước nhảy 0,75 điểm phần trăm như trong 2 lần họp vừa rồi. Tiến độ tăng lãi suất có thể giãn ra, nhưng thực tế là Fed vẫn sẽ tiếp tục việc tăng lãi suất cho tới khi lạm phát được kéo về ngưỡng mục tiêu 2% của ngân hàng trung ương này. Quyết tâm đó đã được các quan chức của Fed khẳng định. Từ nay đến cuộc họp tháng 9 của Fed, thị trường còn đón nhận một báo cáo việc làm và một báo cáo lạm phát nữa. Hai báo cáo về tháng 8 này cũng sẽ giữ vai trò cơ sở cho quyết định lãi suất của Fed.

Tuần qua, giá dầu cũng tăng hơn 3% bất chấp mức giảm trong phiên cuối tuần do kỳ vọng rằng sự gián đoạn nguồn cung ở Vịnh Mexico sẽ diễn ra trong ngắn hạn, trong khi lo ngại về suy thoái đã làm mờ nhạt triển vọng nhu cầu. Hợp đồng dầu Brent đã tăng 3,5% trong tuần vừa qua, sau khi bốc hơi 14% trong tuần trước do lo ngại về sự

gia tăng lạm phát và lãi suất sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến tăng trưởng kinh tế và nhu cầu nhiên liệu. Hợp đồng dầu WTI cũng vọt 3,7% trong tuần vừa qua sau khi giảm gần 10% trong tuần trước đó.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước thậm chí còn tăng sang tuần thứ 5 liên tiếp và là một trong các thị trường có mức phục hồi mạnh nhất kể từ đầu tháng 8 đến nay. Dòng tiền lớn đã quay trở lại tạo ra cú huých cho thanh khoản 2 tuần đầu tháng 8 có mức cao nhất 4 tháng trở lại đây. Bên cạnh đó, khối ngoại cũng tích cực giải ngân, đóng góp vào mức tăng của chỉ số.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Về chỉ số: Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua tăng thêm 9,59 điểm, tương đương mức tăng 0,77% so với tuần trước đó, lên 1.262,33 điểm. Đây đã là tuần tăng thứ 5 liên tiếp của chỉ số này, sớm hơn so với đà phục hồi của chứng khoán thế giới 1 tuần. Thành tích này giúp chỉ số Vn-Index trở thành một trong các chỉ số có đà phục hồi mạnh nhất trên thế giới trong 2 tuần đầu tháng 8, bỏ qua cả 2 chỉ số chính của thị trường chứng khoán Mỹ.

Trong khi nhóm midcap chỉ duy trì đà tăng tương đương với thị trường chung, thì nhóm smallcap tiếp tục bức phá với mức tăng 1,35% trong tuần vừa qua, cả 2 nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ cũng có chuỗi tăng 5 tuần liên tiếp.

Kể từ mức đáy trong năm, chỉ số Vn-Index đã hồi phục 10,46%, nhóm Vn30 cũng lấy lại gần 6,73%, trong khi nhóm Midcap và Smallcap có mức tăng tương ứng 16,45% và 18%.

Về thanh khoản: Sau 3 tháng giao dịch thận trọng, dòng tiền đã hoạt động tích cực trở lại ở 2 tuần đầu tháng 8 vừa qua. Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HOSE đạt 14.063 tỷ đồng, giảm nhẹ 5,3% so với tuần trước đó. Thanh khoản khớp lệnh trên toàn thị trường (cả 3 sàn) cũng sụt 3,7% còn 16.761 tỷ đồng. Tuy nhiên, thanh khoản thị trường kể từ đầu tháng 8 đến nay đã tiệm cận mức 19.000 tỷ đồng, cao nhất 4 tháng, qua đó xác nhận thanh khoản thị trường đã chạm đáy trong tháng 7 vừa qua khi chỉ đạt 13.782 tỷ đồng.

Theo thống kê, thanh khoản toàn thị trường kể từ đầu năm đạt gần 23.400 tỷ đồng, giảm 10,8% 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 mức

thanh khoản bình quân trong tháng 7 chỉ đạt 13.782 tỷ đồng. Tuy nhiên, nếu so sánh với cùng kỳ năm ngoái, thanh khoản bình quân trên toàn thị trường kể từ đầu năm vẫn ở mức tương đương.

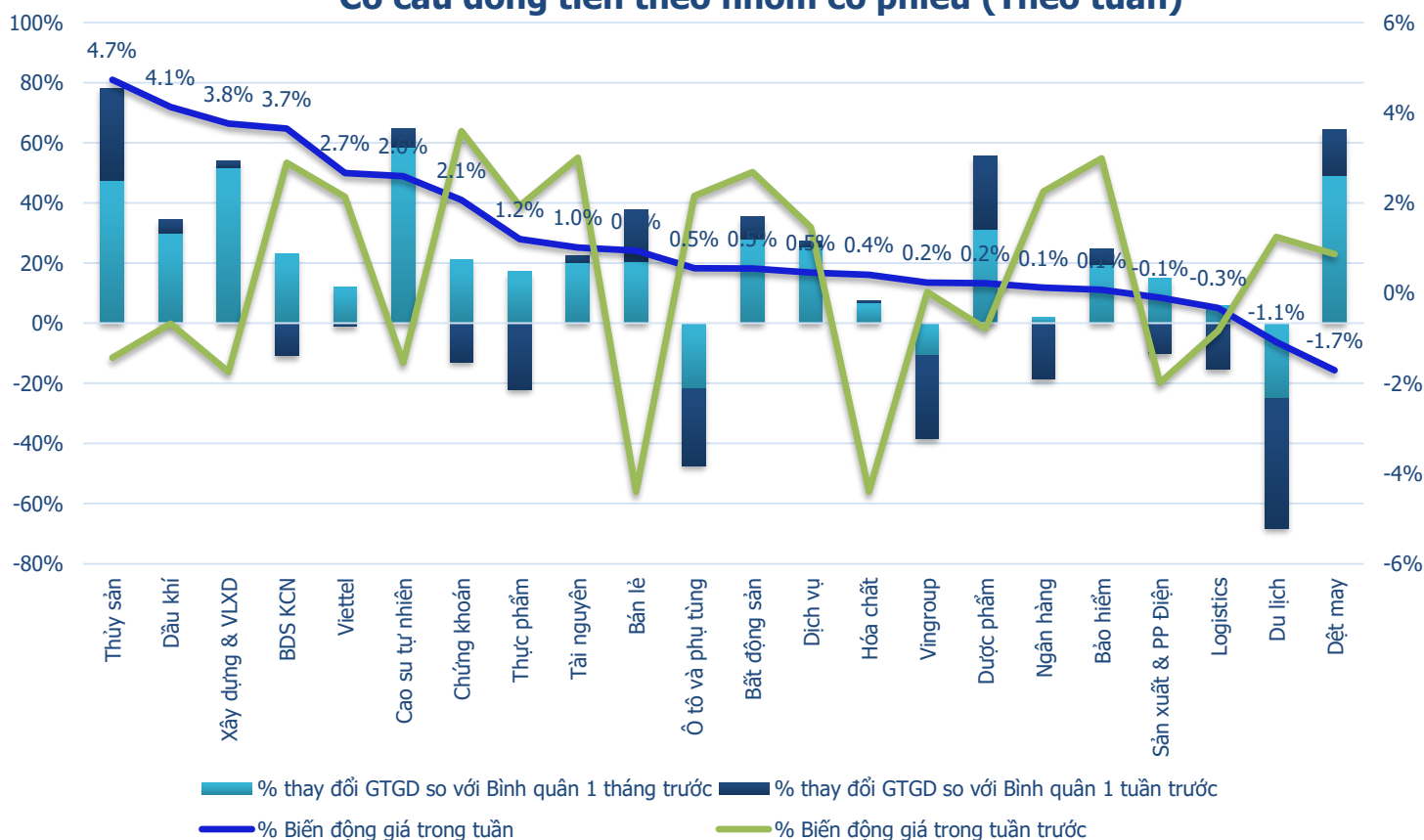
Về xu hướng dòng tiền: Trong khi khối nhà đầu tư cá nhân vẫn duy trì mạch bán ròng sang tuần thứ 4 liên tiếp, thì mức tập trung vốn ở các nhóm cổ phiếu cũng có sự đổi vai rất đáng chú ý. Nhóm cổ phiếu ngân hàng bị đẩy xuống vị trí thứ 4 với tỷ trọng vốn chỉ chiếm 14,5%, mức thấp nhất trong 7 tuần vừa qua. Dòng tiền chủ yếu tập trung ở 3 nhóm cổ phiếu với mức tỷ trọng không chênh nhau nhiều trên mức 16% là: Chứng khoán, Bất động sản và Thép.

Về giao dịch NĐTNN: Khối ngoại tiếp tục mua ròng sang tuần thứ 4 liên tiếp trên toàn thị trường 80 tỷ đồng, trong đó họ mua ròng ở sàn HOSE và HNX gần 200 tỷ đồng, bán ròng ở sàn Upcom 117 tỷ đồng. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại đang mua ròng hơn 4.500 tỷ đồng (tương đương 193,4 triệu USD).

Sau 2 tuần hút ròng liên tiếp, dòng vốn qua kênh ETF nội tuần vừa qua bị rút ròng tổng cộng 7,8 triệu USD, tập trung chủ yếu ở quỹ ETF Diamond bị rút ròng 18,5 triệu USD. Kể từ đầu năm, dòng tiền qua kênh ETF nội vẫn thu hút hơn 333 triệu USD, tập trung chủ yếu ở ETF Diamond và ETF Fubon.

Về tăng trưởng các nhóm cổ phiếu: Chỉ số Vn-Index tuần vừa qua chỉ tăng nhẹ trong xu hướng đi ngang sang phiên thứ 7 liên tiếp nhưng độ rộng ở các nhóm cổ phiếu tuần vừa qua rất tích cực khi có tới 18/22 nhóm cổ phiếu chúng tôi quan sát đều tăng điểm, chỉ có 4 nhóm giảm điểm nhưng mức giảm nhiều nhất cũng chỉ 1,7% ở nhóm Dệt may hay 1% ở nhóm Du lịch, 2 nhóm còn lại là Logistics và Sản xuất điện ở trạng thái giằng co và giảm nhẹ. Nhóm cổ phiếu Thủy sản và Dầu khí có mức tăng tốt nhất trong tuần vừa qua, bình quân trên 4%, cả 2 nhóm cổ phiếu này đều tăng lần lượt 28% và 9% kể từ đầu năm so với mức giảm 15% của chỉ số Vn-Index. Bên cạnh đó, trong khi chỉ số Vn-index hồi phục hơn 10% kể từ đáy thì nhóm Dầu khí đã hồi phục 22%, thậm chí nhóm Thủy sản đã cách đáy 40%. Hiện tại, nhóm cổ phiếu chứng khoán vẫn là nhóm có mức phục hồi mạnh nhất thị trường 53%, tuy nhiên đây cũng là nhóm vẫn có mức giảm nhiều nhất kể từ đỉnh (-38,84%), tuần vừa qua nhóm cổ phiếu này có mức tăng trên 2%.

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

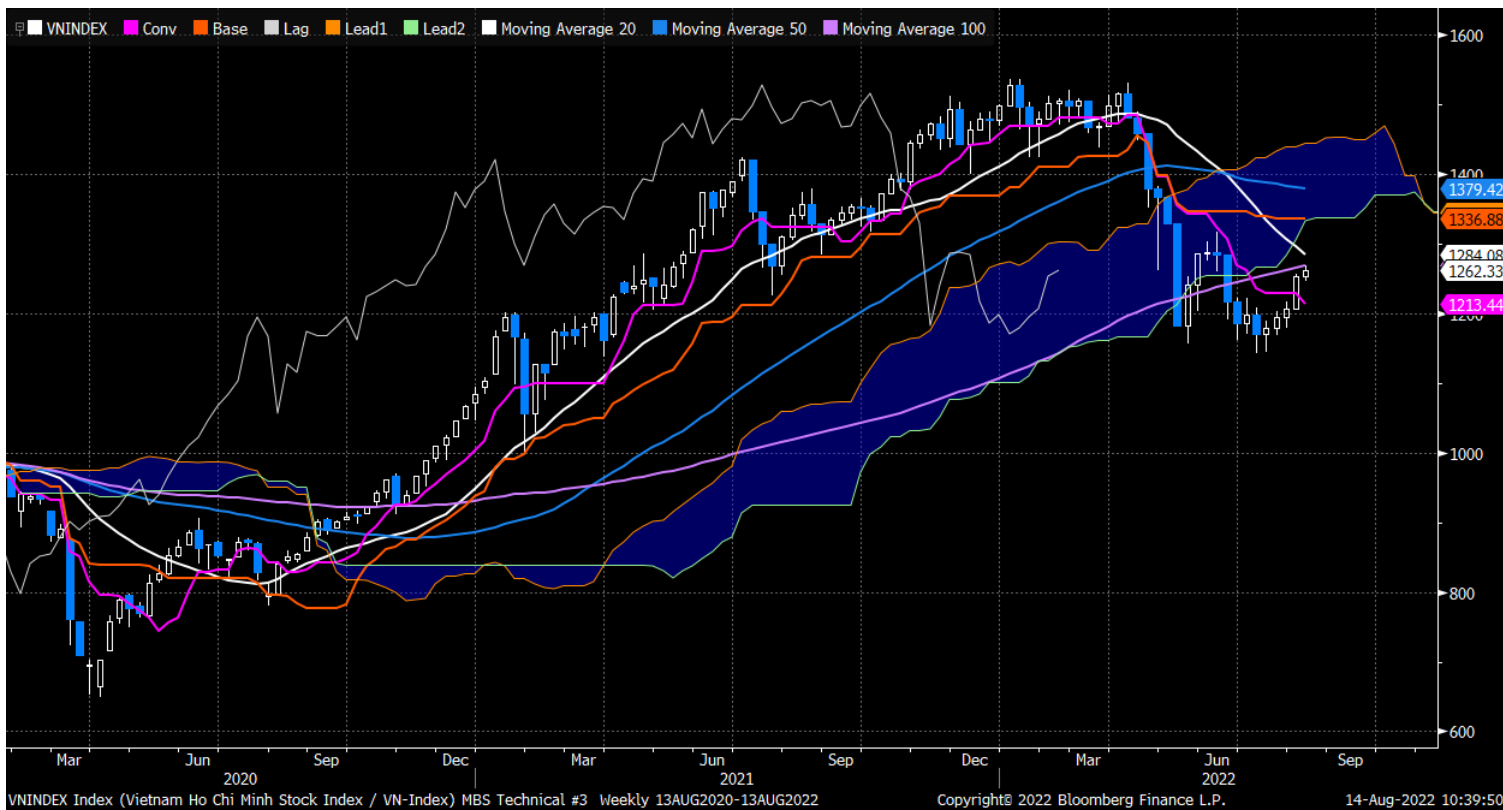


Về kỹ thuật: Chỉ số Vn-Index dù hồi phục sang tuần thứ 5 liên tiếp nhưng mới lấy lại được hơn 10% kể từ đáy, thậm chí chưa tiệm cận mức hồi Fibonacci 38,2%. Thanh khoản tuần vừa qua giảm nhẹ so với tuần trước đó nhưng vẫn nằm trong vùng từ 13.000 – 15.000 tỷ đồng khớp lệnh là tương đối tốt trong giai đoạn này vì xu hướng của chỉ số vẫn đang đi ngang 7 phiên liên tiếp trong xu hướng tăng. Vùng hỗ trợ cho chỉ số Vn-index ở khu vực 1.220 – 1.245 điểm, trong khi vùng cản cho chỉ số này trong tuần tới ở 1.262 – 1.282 điểm.

Cho tuần tới: Ở thời điểm hiện tại, các thông tin vĩ mô trong nước cũng như báo cáo kết quả kinh doanh quý 2 đã hết, trong khi đó chứng khoán thế giới cũng đã cởi bỏ được gánh nặng từ nhân tố lạm phát nên về cơ bản thị trường đã qua giai đoạn khó khăn nhất. Thanh khoản cũng chỉ mới tăng rõ ở 2 tuần đầu tháng 8 nên trong kịch bản chỉ số có tích lũy hoặc phân phối thì dòng tiền vẫn được duy trì ở mức hiện tại hoặc có thể cao hơn, do vậy chưa phải lúc để lo ngại dòng tiền chốt lời và giảm đi.

Chỉ số Vn-Index đã tăng 5 tuần liên và hồi lại hơn 10% nhưng các cổ phiếu có thể hồi 20 – 30%, do vậy áp lực chốt lời sẽ thường xuyên diễn ra cũng như thị trường có những nhịp rung lắc hoặc điều chỉnh cả phiên là hoàn toàn bình thường. Cho tới cuộc họp vào tháng 9, Fed vẫn còn thêm 1 báo cáo việc làm và báo cáo lạm phát tháng 8 trước khi có đợt tăng lãi suất tiếp theo, do vậy thị trường vẫn còn dư địa để duy trì đà phục hồi. Ở trong nước, cũng không có thông tin gì bất lợi cho thị trường, sự luân chuyển của dòng tiền sẽ là tín hiệu quyết định đến cơ hội đầu tư, do vậy dòng tiền quan tâm ở nhóm cổ phiếu nào thì cứ nắm giữ cổ phiếu đó.

Đồ thị VN-Index theo tuần



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)	1280 - 1310	1240 - 1280	1200 - 1240
P/E thị trường (lần)	14,6 - 14,9	14,1 - 14,6	13,7 - 14,1

- Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index lấy lại được mốc 1.280 điểm chỉ số sẽ có nhịp hồi phục kỹ thuật về vùng 1.310 điểm.
- Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideway với biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.240 – 1280 điểm.
- Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.240 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.200 – 1.220 điểm.

Chiến lược đầu tư:

- Nhiều cổ phiếu vẫn đang có cơ hội tăng, dòng tiền vẫn hoạt động mạnh nhưng biên lợi nhuận sẽ không “dày” nhưng ở các tuần trước đó. Do vậy, chiến lược áp dụng nên xem xét chốt dần ở các cổ phiếu đã tăng mạnh và cơ cấu danh nhóm cổ phiếu chưa tăng nhiều có thể là chiến lược để đón đầu sự luân chuyển của dòng tiền trong các tuần sắp tới tập trung ở một số ngành như: Thủy sản, VLXD, Dầu khí, BĐS KCN...

Danh mục theo dõi:

Chứng khoán (SSI, MBS, VND, SHS, BSI), **Ngân hàng** (MBB, TCB, VPB, VIB), **Thép** (HPG, NKG, HSG), **BĐS KCN** (KBC, SZC, BCM, IDC), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, FRT), **Logistic** (GMD, VSC, HAH), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD, OIL, BSR), **VLXD** (VGC, BMP) **BĐS** (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 15/08-19/08/2022: Canh Long trong các nhịp điều chỉnh !

Thị trường phái sinh đã xuất hiện tín hiệu giằng co giữa hai bên mua (Long) và bán (Short) trong 2 ngày giao dịch cuối tuần qua. Nhưng khi thị trường cơ sở không ủng hộ thì trạng thái “gồng ngược” từ bên bán nhanh chóng chuyển thành động lượng tăng cho giá, bởi nhiều nhà đầu tư đóng vị thế bán, điều này được thể hiện thông qua sự hiệu chỉnh basis trong phiên cuối tuần. Giá phái sinh gần bằng chỉ số cơ sở thể hiện sự quyết tâm của bên mua khi đặt cược nhịp hồi phục tiếp diễn của thị trường cơ sở.



Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 1,23% và chỉ số VN30-Index tăng 0,70%, đây là tuần tăng điểm thứ 2 liên tiếp của 2 chỉ số. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm so với tuần trước đó đạt tổng 836.738 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 194.684 hợp đồng/phiên xuống 167.348 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng so với tuần trước đó.

Về kỹ thuật, vận động của VN30F1M duy trì trạng thái mở GAP - khoảng trống giá, trong hầu hết các phiên giao dịch. Thực tế, đây là trạng thái rủi ro giao dịch khá cao, khiến dòng tiền hạn chế nắm giữ các vị thế qua đêm. Nhưng với khả năng mẫu hình nến đang tạo đáy sau cao hơn đáy trước, có thể kỳ vọng về trạng thái tích lũy lành mạnh và xu hướng hồi phục dần quay trở lại. Bên cạnh đó, giá phái sinh gần bằng chỉ số cơ sở thể hiện sự quyết tâm của bên mua khi đặt cược nhịp hồi phục tiếp diễn của thị trường cơ sở. Do vậy, nhà đầu tư nên cân nhắc mua thấp, bán cao trong biên độ ở tuần giao dịch mới. Vùng giá mở lệnh Mua cân nhắc là 1272-1275 điểm, ngưỡng quản trị rủi ro là 1268 điểm, và bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1286-1293 điểm. Đối với vị thế trung hạn, tiếp tục nắm giữ vị thế mua khi dư địa tăng được kỳ vọng vẫn còn. Mức quản trị rủi ro ở ngưỡng 1260 điểm.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày: Nhà đầu tư có thể xem xét rải lệnh Mua quanh khu vực 1272-1275 điểm trong các pha điều chỉnh. Điểm quản trị rủi ro là mốc hỗ trợ 1268 điểm, hướng đến mức giá mục tiêu 1286-1293 điểm, tùy phản ứng giá để xem xét có nên chốt vị thế sớm, áp dụng chiến lược giao dịch trong biên độ.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Tiếp tục nắm giữ vị thế mua khi dư địa tăng được kỳ vọng vẫn còn. Mức quản trị rủi ro ở ngưỡng 1260 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 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