

## MARKET STRATEGY WEEKLY: DUY TRÌ THẬN TRỌNG!

### Diễn biến thị trường quốc tế:

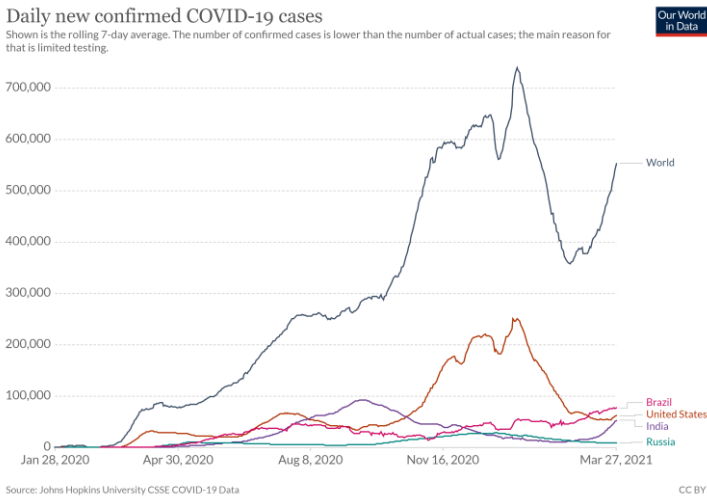
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	P/MA50	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,974.54	1.60%	2.70%	5.80%	32.5
US	Dow Jones	33,072.88	1.40%	4.90%	8.10%	29.5
Europe	SXXP Index	426.93	0.80%	3.10%	7.00%	53.2
Japanese	Nikkei 225	29,176.70	-2.10%	0.00%	6.30%	33.3
China	SHCOMP Index	3,418.33	0.40%	-2.90%	-1.60%	17.5
Asia Pacific	MXAPJ Index	676.46	-1.70%	-4.40%	2.20%	27.4
Korea	KOSPI Index	3,041.01	0.00%	-1.00%	5.80%	27.9
HongKong	HSI Index	28,336.43	-2.30%	-3.40%	4.10%	14.7
Singapore	STI Index	3,157.95	0.70%	5.30%	11.00%	48.7
Vietnam	VN-Index	1,162.21	-2.70%	0.50%	5.30%	17.9
Malaysia	FBMKLCI Index	1,601.42	-1.50%	0.20%	-1.60%	20.9
Thailand	SET Index	1,574.86	0.70%	3.30%	8.70%	39.6
Indonesia	JCI Index	6,195.56	-2.50%	-0.80%	3.60%	32.9
Philippine	PCOMP Index	6,544.63	1.70%	-4.50%	-8.30%	29.6
Global	MXWD Index	673.35	0.30%	0.70%	4.20%	32.4
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	60.97	-0.70%	3.10%	25.70%	
Gold	Xaucurncy	1,732.52	-0.70%	-3.00%	-8.70%	

- Chứng khoán toàn cầu hồi phục trong tuần vừa qua nhờ diễn biến tích cực từ TTCK Mỹ khi các chỉ số tiệm cận lại vùng đỉnh thậm chí Dow Jones còn vượt đỉnh lịch sử. Bên cạnh đó, sự phục hồi của các chỉ số chính trên TTCK Trung Quốc sau khi phục hồi trở lại tại các vùng hỗ trợ kỹ thuật. Ở chiều ngược lại, một số thị trường chứng khoán khu vực Châu Á như Nhật Bản hay Hồng Kông và một số thị trường Đông Nam Á lại giảm điểm trước áp lực rút vốn của NĐTNN.
- Thị trường trong nước tuần qua quay đầu giảm điểm khá mạnh nhưng vẫn giữ thành công thành công đáy ngắn hạn 1.150 điểm trong phiên cuối tuần và tránh rơi vào mô hình giảm giá. Nhìn chung, thị trường có thể lặp lại diễn biến như trong 1 tháng vừa qua với trạng thái sideway ở chỉ số. Tuy vậy, vẫn chưa thể xem thị trường đã thoát đáy, thị trường tạm thời bình yên nhưng thay vào đó là sự thận trọng lên cao, cả bên mua và bên bán đều chờ đợi xu hướng rõ ràng hơn.
- Dòng tiền vào thị trường bị hạn chế: Những yếu tố khó khăn về kỹ thuật là rào cản khá lớn với dòng tiền vào thị trường. Mặc dù chịu áp lực bán mạnh trong tuần qua nhưng thanh khoản khớp lệnh cũng không tăng lên nhiều giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 13.993 tỷ đồng, tăng 1,1% so với tuần trước đó.
- Gây áp lực cho thị trường trong tuần giao dịch vừa qua tiếp tục vẫn là áp lực bán từ khối ngoại, họ tiếp tục bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.217,1 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 13.491 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 19.563 tỷ đồng.
- Trong tuần tới, các thông tin vĩ mô quý 1 rất quan trọng như CPI, tăng trưởng GDP, cùng với kết quả kinh doanh quý 1 và thời điểm mùa ĐHCĐ sẽ là những thông tin có mức tác động mạnh đến thị trường chung.
- Trong kịch bản tích cực, chỉ số VN-Index có thể phục hồi kỹ thuật trở lại và vượt MA20 quay trở lại vùng tích lũy trước đó xoay quanh mức 1.180 – 1.200 điểm. Trong kịch bản cơ sở, Trong trường hợp vùng hỗ trợ mạnh 1.150 điểm tiếp tục giữ vững, kịch bản phục hồi nhẹ và sideway trong khung hẹp từ 1.150 – 1.180 điểm.
- **Chiến lược đầu tư:** Ngắn hạn, xem xét giữ tỷ trọng tiền mặt ở mức cao hơn cổ phiếu và việc chọn lọc danh mục cần kỹ càng hơn trước những thông tin mới từ KQKD và ĐHCĐ. Danh mục ưu tiên tập trung vào nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ nền kinh tế phục hồi trở lại như: Ngân hàng, chứng khoán, Vật liệu xây dựng, Dầu khí.
- **Danh mục đầu tư:** Ngân hàng (MBB, ACB, BID, CTG, OCB), Chứng khoán (MBS, SSI, SHS), Dầu khí (GAS, PVS, PVD, BSR, Oil, PGS, PGC), Thép (HPG, HSG, NKG, VGS), Hóa chất (DPM, DCM, PLC, DRC, DGC); Nhựa (BMP, NTP, AAA), BĐS Khu công nghiệp (SZC, IDC, BCM, D2D), Logistic (GMD, VSC, TMS, HAH), Bán lẻ, tiêu dùng (MWG, PNJ, DGW, VNM); Công nghệ (FPT), SX&PP điện: (REE, NT2, POW), Thủy sản (VHC, ANV, CMX), Hạ tầng (HTI, CTI, VCG, CII), Xuất khẩu (LTG, TAR)...

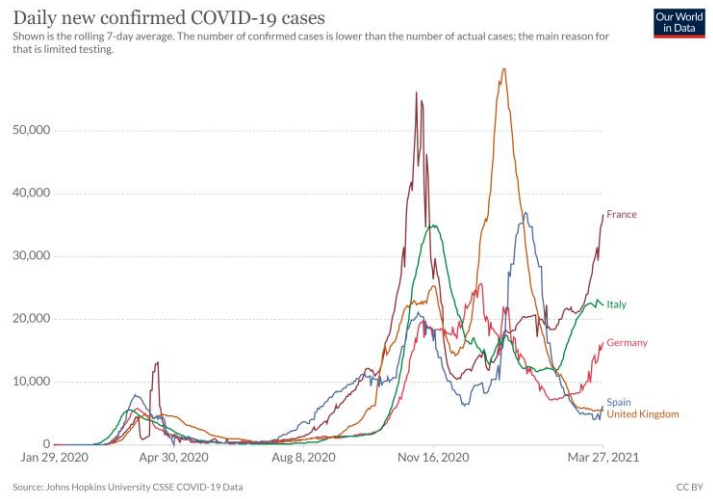
**Tình hình dịch Covid-19:**

**Tính đến chiều ngày 28/03, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt hơn 127.3 triệu, với hơn 2,79 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận 580.275 ca nhiễm mới và 9.805 ca tử vong mới trong ngày 27/03 vừa qua. Đây cũng là số ca nhiễm mới/ngày toàn cầu cao nhất trong hơn 3 tháng qua.**

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



**Số trường hợp nhiễm Covid-19 tại các quốc gia Châu Âu trung bình 7 ngày gần nhất**



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

**Nhiều quốc gia châu Âu ghi nhận số ca nhiễm mới hàng ngày cao nhất kể từ đầu năm tới nay, với Pháp, Ba Lan, Italy và Đức lần lượt ghi nhận 45.641; 34.151; 23.696 và 22.258 ca nhiễm mới trong ngày 25/03. Mặc dù nhiều quốc gia tại châu lục này đã siết chặt các biện pháp hạn chế, nhưng các chuyên gia cho rằng sẽ mất khoảng hai tuần để các biện pháp hạn chế phát huy hiệu quả trong việc ngăn chặn chuỗi lây lan của dịch COVID-19.**

Trong khi đó, chương trình tiêm vắc-xin ngừa Covid-19 tại các quốc gia EU được đánh giá là chậm trễ hơn so với những quốc gia phát triển với một phần nguyên nhân là do thiếu hụt nguồn cung vắc-xin. Vì vậy, khối này đã có kế hoạch sửa đổi một số quy tắc xuất khẩu vắc-xin ngừa Covid-19 nhằm hạn chế các chuyến vận chuyển vắc-xin tới những quốc gia có tỷ lệ tiêm chủng cao như Anh, hoặc tới những quốc gia không chịu xuất khẩu vắc-xin họ tự sản xuất. Theo các số liệu được công bố, EU đã xuất khẩu 77 triệu liều vắc-xin ngừa Covid-19 tới 33 quốc gia kể từ tháng 12/2020.

**Mỹ đặt kế hoạch tiêm hơn 200 triệu liều vắc-xin đến cuối tháng 4, tăng gấp đôi mục tiêu 100 triệu liều trong 100 ngày đầu cầm quyền của tổng thống Joe Biden. Tính tới sáng ngày 26/03, hơn 133 triệu liều vắc-xin đã được phân phối tại Mỹ, với bình quân khoảng 2,51 triệu mũi vắc-xin được tiêm mỗi ngày. Như vậy đã có khoảng 14,3% dân số Mỹ đã được tiêm vắc-xin đầy đủ, trong khi 26,3% được tiêm ít nhất một liều. Nhà Trắng dự kiến sẽ chi 10 tỷ USD để mở rộng việc tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19 trên khắp nước Mỹ. Số tiền này sẽ được lấy từ gói hỗ trợ tài khóa trị giá 1,9 nghìn tỷ USD đã được thông qua trước đó.**

**Hơn 500 triệu liều vắc-xin ngừa Covid-19 đã được đưa vào sử dụng trên toàn thế giới, sau gần 4 tháng các chương trình tiêm chủng bắt đầu được triển khai trên diện rộng. Tính đến sáng ngày 26/03, đã có 501 triệu liều vắc-xin được phân phối tại 140 quốc gia. Tốc độ tiêm chủng ngừa Covid-19 toàn cầu hiện nay đang ở khoảng 12,2 triệu mũi/ngày, tiếp tục tăng so với tốc độ trung bình của tuần trước là vào khoảng 9,96 triệu mũi/ngày. Tuy nhiên khoảng 39% số liều vắc-xin phân phối toàn cầu đã được sử dụng tại Mỹ và châu Âu, trong khi các quốc gia có khả năng sản xuất những loại vắc-xin đã được phê duyệt bắt đầu triển khai những biện pháp hạn chế xuất khẩu vắc-xin để ưu tiên phân phối nội địa. Điều này đã khiến nguồn cung ứng vắc-xin cho các quốc gia đang phát triển bị thiếu hụt khiến thời gian triển khai phổ cập vắc-xin phòng ngừa Covid-19 kéo dài hơn.**

**Về diễn biến dịch bệnh trong nước**, tính đến sáng ngày 26/03, đã có 2.265 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 2.581 ca nhiễm Covid-19 được ghi nhận tại Việt Nam, số cán bộ nhân viên y tế phòng dịch đã được tiêm vắc-xin ngừa Covid-19 là 42.225 người. Mặc dù trong ngày 26/03, Việt Nam đã ghi nhận 2 ca mắc Covid mới là người nhập cảnh trái phép đã di chuyển nhiều nơi, tuy nhiên, tình hình dịch bệnh có thể sớm được đưa vào tầm kiểm soát và được kỳ vọng không có ảnh hưởng lớn đến hoạt động kinh tế và tâm lý thị trường.

Tuần qua, Bộ Y tế cũng đã phê duyệt có điều kiện vắc xin Sputnik V của Nga cho nhu cầu cấp bách trong phòng chống dịch bệnh COVID-19 tại Việt Nam, bên cạnh vắc-xin của AstraZeneca đã được phê duyệt trước đó. Ngoài nguồn vắc xin nhập khẩu, Bộ Y tế đang thúc đẩy tiến độ nghiên cứu, phát triển vắc xin trong nước. Vắc xin Nanocovax do Công ty NANOGEN phát triển đã được tiêm thử nghiệm lâm sàng giai đoạn 2 trên người từ ngày 26/02/2021. Vắc xin Covivac do IVAC phát triển bắt đầu thử nghiệm lâm sàng từ ngày 15/3/2021.

**Kinh tế thế giới:**

Thị trường cổ phiếu toàn cầu diễn biến phân hóa trong tuần qua khi những số liệu kinh tế mới được công bố cho thấy những mảng màu khác nhau trên bức tranh triển vọng kinh tế thế giới. Trong khi đó, tâm lý nhà đầu tư tiếp tục giằng co giữa kỳ vọng phục hồi kinh tế và những lo ngại về lạm phát và số ca nhiễm Covid-19 gia tăng trở lại trên toàn cầu.

**Chỉ số PMI và GDP của Mỹ**



**Chỉ số PMI và GDP của Châu Âu**



**Số liệu kinh tế Mỹ bất ngờ thấp hơn so với kỳ vọng trong khi các chỉ số PMI sơ bộ tháng 3 cho sự phục hồi mạnh mẽ của ngành sản xuất tại khu vực đồng tiền chung châu Âu.** Cụ thể, cho tháng 2 doanh số bán nhà cũ tại Mỹ giảm 6,6% - gần gấp đôi so với kỳ vọng, trong khi doanh số bán nhà mới giảm mạnh 18,2% - gần gấp 3 so với dự báo. Số lượng đơn đặt hàng tiêu dùng lâu bền cũng sụt giảm 1,1% trong tháng 2 với đà giảm được ghi nhận trong hầu hết các ngành công nghiệp chính... Tuy nhiên ở mặt tích cực, GDP quý 4/2020 chính thức của Mỹ ghi nhận tốc độ tăng trưởng niên hóa 4,3% so với quý liền trước, cao hơn mức dự báo 4,1%. Trong khi đó, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới hàng tuần tại Mỹ đã giảm mạnh hơn kỳ vọng, xuống mức thấp nhất kể từ khi đại dịch bùng phát đến nay. Số liệu lạm phát tháng 2 của Mỹ - một trong những vấn đề được nhà đầu tư quan tâm nhất trong thời gian vừa qua – cũng giảm nhẹ so với tháng 1, chỉ ở mức 1,4% và vẫn thấp hơn nhiều so với ngưỡng mục tiêu 2% của Fed. Điều này được củng cố thêm tại buổi điều trần của chủ tịch Fed Jerome Powell và Bộ trưởng tài chính Janet Yellen trước Quốc hội Mỹ khi cả 2 người đều nhận thấy có rất ít nguy cơ nền kinh tế Mỹ sẽ tăng trưởng quá nóng.

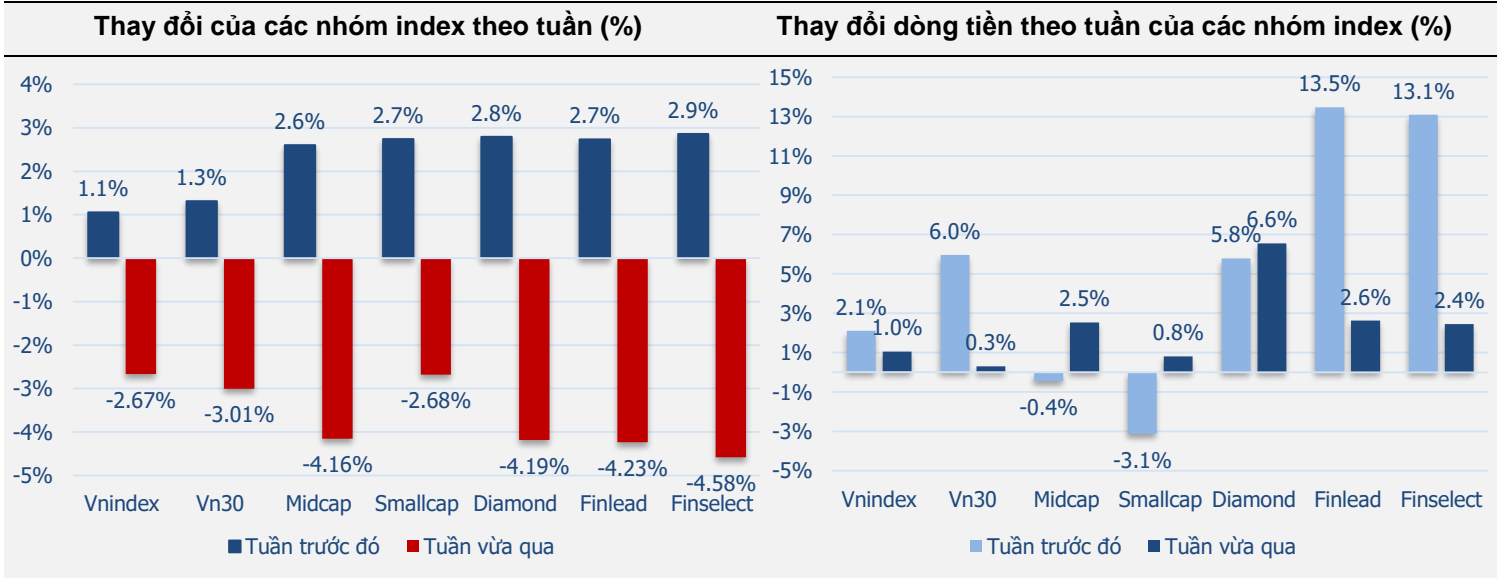
**Tại châu Âu, các chỉ số PMI sơ bộ tháng 3 của khu vực đồng euro cho thấy sự phục hồi mạnh mẽ trong ngành sản xuất với PMI sản xuất tháng 3 tăng 4,5 điểm lên 62,4 điểm – cao nhất trong 23 năm qua.** Trái lại, PMI ngành dịch vụ, dù tăng 3,1 điểm lên 48,8 điểm nhưng vẫn nằm dưới ngưỡng 50 điểm trong tháng thứ 7 liên tiếp. Dù vậy, PMI tổng hợp của khu vực đã tăng lên 52,5 điểm – lần đầu tiên quay trở lại trạng thái mở rộng kể từ tháng 10/2020.

**Chuỗi cung ứng toàn cầu một lần nữa bị gián đoạn bởi sự cố kẹt tàu tại kênh đào Suez.** Các chuỗi cung ứng toàn cầu vẫn chưa thể phục hồi hoàn toàn về ngưỡng trước đại dịch do ảnh hưởng của Covid-19, và hiện đang bị gián đoạn một phần bởi sự cố mắc kẹt tàu mà có thể mất một tuần để thông lưu cho tuyến đường vận tải quan trọng nối châu Âu và châu Á. Sự trì trệ trong vận tải có thể gây ra tình trạng thiếu hụt nguyên vật liệu tạm thời trong hoạt động sản xuất và khan hiếm một số loại hàng hóa nhất định trong tiêu dùng. Điều này có thể làm gia tăng thêm áp lực lạm phát toàn cầu trong thời gian tới, nếu sự cố không được nhanh chóng giải quyết.

**Tuần tới, nhà đầu tư quốc tế tiếp tục đón nhận thêm các số liệu kinh tế đáng quan tâm bao gồm tỷ lệ lạm phát và tỷ lệ thất nghiệp tháng 3 tại khu vực đồng tiền chung châu Âu, các chỉ số PMI chính thức tháng 3 của Mỹ và Trung Quốc, và báo cáo thị trường việc làm tháng 3 tại Mỹ...**

**Diễn biến TTCK Việt Nam:**

Thị trường trong nước tuần qua quay đầu giảm điểm khá mạnh nhưng vẫn giữ thành công thành công đáy ngắn hạn 1.150 điểm trong phiên cuối tuần và tránh rơi vào mô hình giảm giá. Nhìn chung, thị trường có thể lặp lại diễn biến như trong 1 tháng vừa qua với trạng thái sideway ở chỉ số. Tuy vậy, vẫn chưa thể xem thị trường đã thoát đáy, thị trường tạm thời bình yên nhưng thay vào đó là sự thận trọng lên cao, cả bên mua và bên bán đều chờ đợi xu hướng rõ ràng hơn.



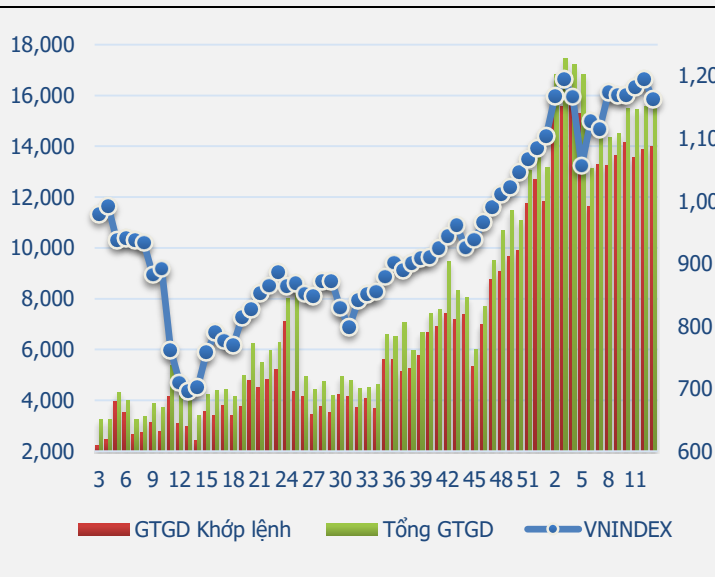
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua đứng ngoài xu hướng tăng điểm của chứng khoán toàn cầu với mức giảm 2,7%, đây là tuần giảm mạnh nhất trong hơn 2 tháng qua, tương đương với 31,84 điểm. Độ rộng thị trường cũng kém tích cực khi có đến ¾ cổ phiếu giảm giá. Bên cạnh đó đã giảm cũng đang tập trung vào nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap với mức giảm lần lượt 4,16% và 2,68%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 4,19%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 4,23% và 4,58%.

Tác động vào mức giảm 31,84 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: BID, GVR, TCB, VNM, VHM, CTG... Trong khi đó, rõ VN30 giảm 36,17 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 3,01% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: TCB, VNM, VPB, MBB, FPT, HPG,...

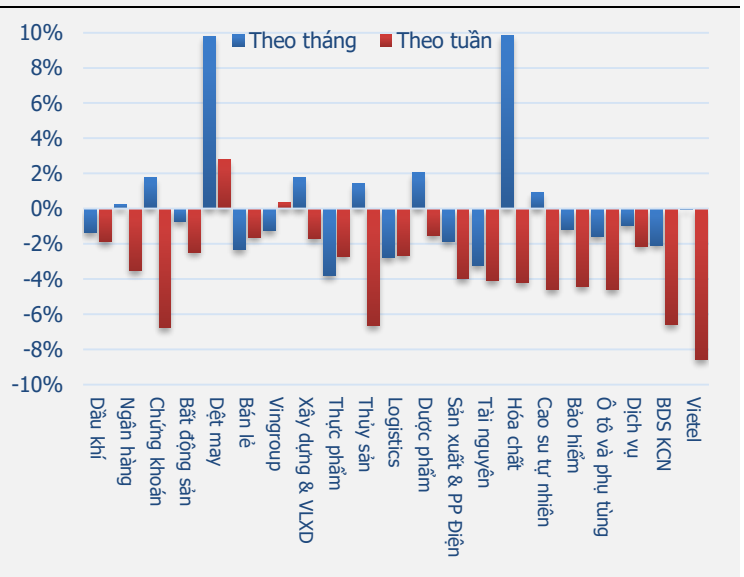
Nhóm cổ phiếu có mức giảm bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm Viettel (-8,59%), chứng khoán (-6,75%), thủy sản (-6,63%), BĐS KCN (-6,59%), ô tô và phụ tùng (-4,62%),.... Ở chiều ngược lại chỉ có 2 nhóm cổ phiếu tăng là dệt may, Vingroup.

Cổ phiếu nhóm Viettel có mức giảm nhiều nhất với VGI giảm 9,20%, VTP và VTK giảm lần lượt 5,27% và 1,25%. Ngoài nhóm Viettel thì nhóm cổ phiếu chứng khoán với HCM giảm 9,48% và CTS giảm 9,28%. Nhóm cổ phiếu thủy sản với ACL giảm 7,69% và MPC giảm 7,63%. Nhóm cổ phiếu BĐS KCN với DTD giảm 11,85%, KBC giảm 7,95%.

**Giá trị GD bình quân theo tuần**



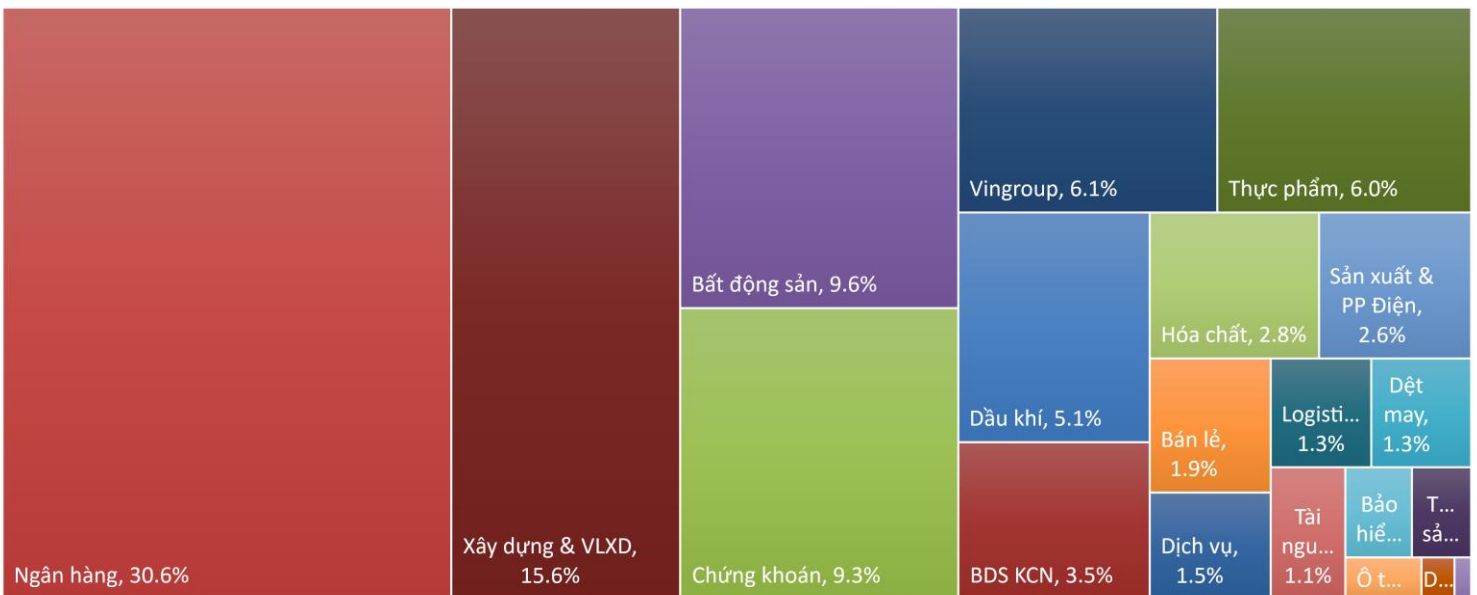
**Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu**



**Về xu hướng dòng tiền:** Dòng tiền duy trì khá ổn định với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 10.000 tỷ đồng tuần thứ 18 liên tiếp. Trong đó, dòng tiền tiếp tục duy trì tích cực trở lại ở nhóm Midcap và Smallcap và nhóm cổ phiếu trong rổ ETF nội. Thanh khoản đang có xu hướng duy trì ổn định trong thời gian gần đây trên HSX ở mức trung bình 13.800 tỷ nhưng thấp hơn so với vùng đỉnh 1.200 điểm thiết lập giữa tháng 1/2021 khi GTGD khớp lệnh vùng này ở mức 15.600 tỷ đồng. Mặc dù chịu áp lực bán mạnh trong tuần qua nhưng thanh khoản khớp lệnh cũng không tăng lên nhiều giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 13.993 tỷ đồng, tăng 1,1% so với tuần trước đó.

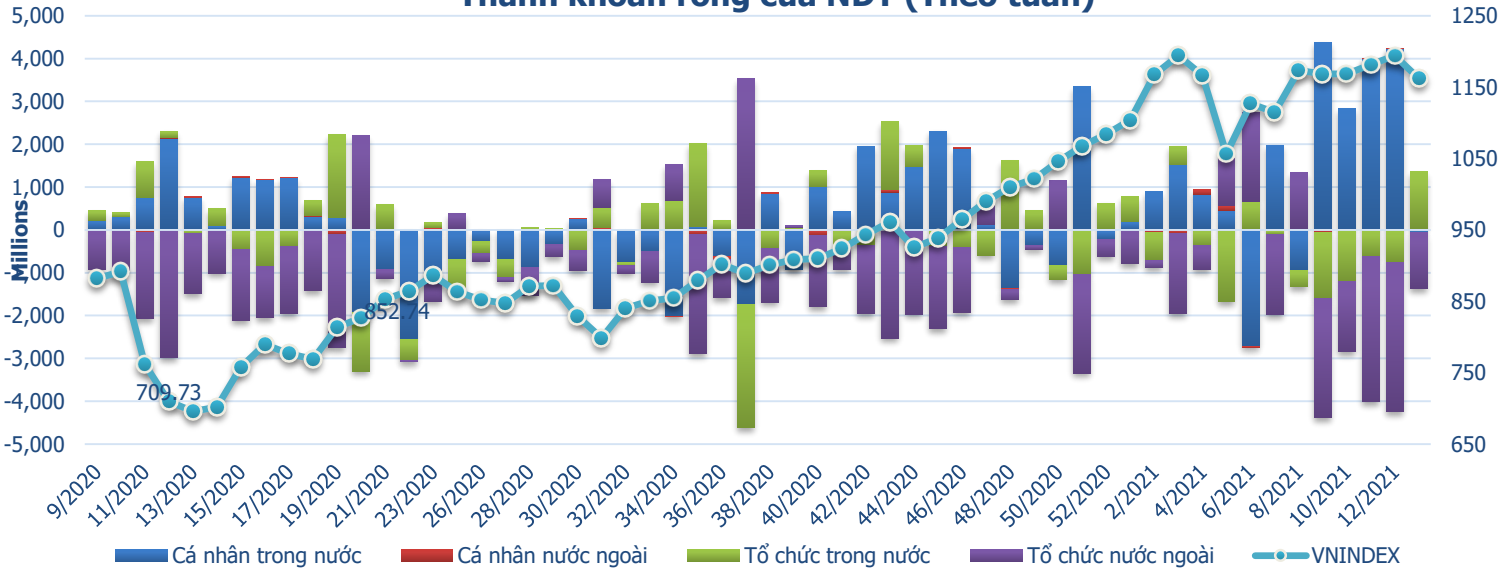
**Về cơ cấu dòng tiền:** Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 30,6% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng 15,6%. Ngoài ra nhóm BDS, Chứng khoán lên vị trí thứ 3 toàn thị trường với 9,6% và 9,3%. Tiếp đó là nhóm Vingroup và thực phẩm chiếm hơn 6%.

**Cơ cấu dòng tiền theo nhóm ngành(tuần)**



**Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư:** Chỉ số VN-Index điều chỉnh và có nhịp rung lắc mạnh trong tuần vừa qua khiến áp lực bán của nhóm NĐT cá nhân diễn ra khá mạnh mẽ. Sau 4 tuần duy trì mua ròng liên tiếp nhóm NĐT cá nhân đã quay lại bán ròng nhẹ với giá trị bán ròng -58,3 tỷ đồng. Tuy nhiên, điểm tích cực là nhóm NĐT tổ chức trong nước đã quay trở lại mua ròng với giá trị 1.313 tỷ đồng ngược lại với lượng bán ròng hơn 1.299 tỷ đồng của nhóm NĐTNN.

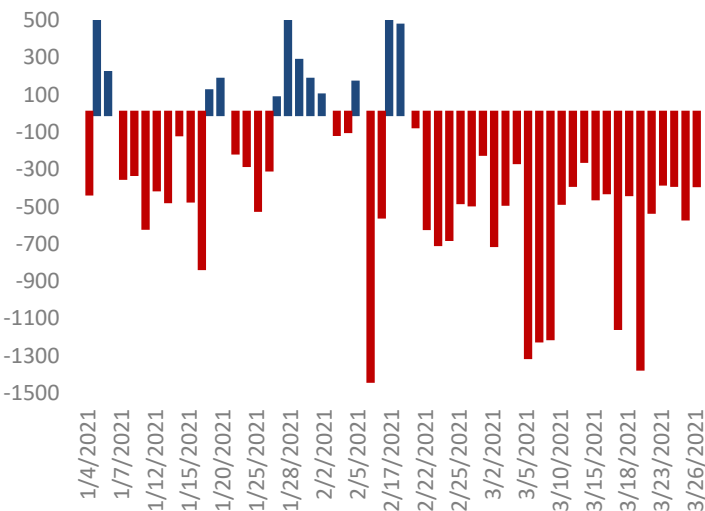
**Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)**



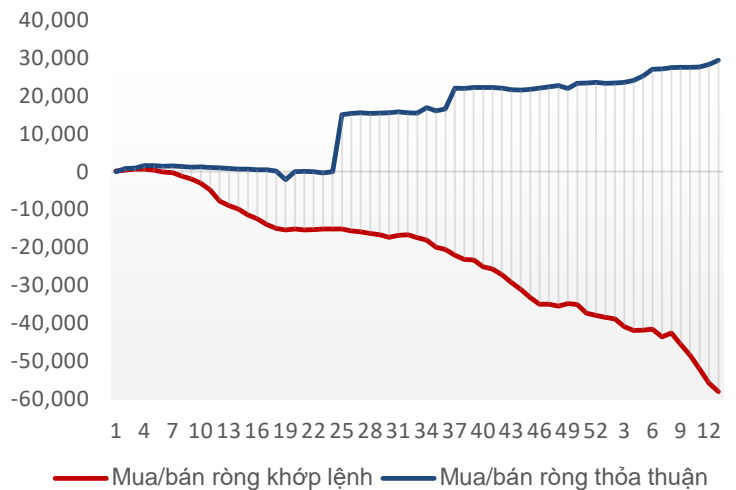
**Về giao dịch của NĐTNN: Gây áp lực cho thị trường trong tuần giao dịch vừa qua tiếp tục vẫn là áp lực bán từ khối ngoại, tuy vậy đà bán ròng đã giảm đáng kể khi bán ròng với giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 1.142,1 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.217,1 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 13.491 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 19.563 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 5.766 tỷ đồng.**

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 5/20 nhóm ngành so với 2/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: dược phẩm, hóa chất, cao su tự nhiên, dịch vụ, dầu khí. Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại tiếp tục bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 1.020 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 1.210 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 674 tỷ đồng.

**GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng**



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



**Tại sàn HSX, VNM tiếp tục bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất với giá trị 602 tỷ đồng, đây cũng là tuần thứ 5 liên tiếp (kể từ sau Tết âm lịch) VNM đứng đầu danh sách bán ròng của khối ngoại. Tiếp sau đó, CTG cũng bị bán ròng 556 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng thứ 3 là KBC với 140 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VIC đứng đầu danh sách mua ròng với giá trị 635 tỷ đồng. Tuy nhiên, VIC được khối ngoại mua ròng thỏa thuận 812 tỷ đồng ở phiên 25/3 và nếu chỉ tính khớp lệnh thì cổ phiếu này vẫn bị bán ròng 177 tỷ đồng. MSB và GAS là 2 cái tên cũng được khối ngoại mua ròng mạnh với lần lượt 185 tỷ đồng và 165 tỷ đồng. Tương tự như VIC, giao dịch của khối ngoại đối với MSB và GAS cũng chủ yếu được thực hiện thông qua thỏa thuận.**

**Trên sàn HNX**, khối ngoại mua ròng trở lại 27,8 tỷ đồng sau 3 tuần bán ròng liên tiếp, tương ứng khối lượng mua ròng là 685.467 cổ phiếu. PVS được khối ngoại trên HNX mua ròng trở lại trong tuần từ 22-26/3 với giá trị 18 tỷ đồng. VCS và IDJ được mua ròng lần lượt 10 tỷ đồng và 3 tỷ đồng. Trong khi đó, TNG bị bán ròng mạnh nhất với 3 tỷ đồng. GLT đứng sau với giá trị bán ròng là 2,5 tỷ đồng.

**Tại sàn UPCoM**, khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 54 tỷ đồng, giảm 12,5% so với tuần trước, tương ứng khối lượng mua ròng là hơn 1,37 triệu cổ phiếu. Khối ngoại sàn UPCoM mua ròng mạnh nhất mã ACV với 31,7 tỷ đồng. BSR đứng sau và được mua ròng 23 tỷ đồng. Chiều ngược lại, VTP bị bán ròng mạnh nhất sàn UPCoM với 18 tỷ đồng. Tiếp sau đó, VEA cũng bị bán ròng 5 tỷ đồng.

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam							
Select Criteria				Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x				Flow (USD)	-19.97M	-5.49M	254.17M
				Flow/Assets	-1.20%	-.33%	+15.31%
10 matching funds, 11 matching tickers							
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure	
Ticker		1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow ↑ (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)	
Median		.00	.00	+.46	.00	+3.70	
1) E1VFN30 VN		+0.08	-11.84	-64.15	-86.76	+25.83	
2) 245710 KS		-11.87	-11.87	-63.91	-68.70	-24.36	
3) FUESSVFL VN		+5.88	-.20	-.20	+25.65	+25.65	
4) FUESSV30 VN		.00	.00	.00	.00	.00	
5) FUESSV50 VN		.00	.00	.00	-.37	+2.08	
6) 2804 HK		.00	-.46	+.46	-1.72	+3.70	
7) 9804 HK		.00	-.46	+.46	-1.72	+3.70	
8) 371130 KS		.00	.00	+.80	+.80	+.80	
9) XFVT GR		.00	.00	+14.37	+88.04	+54.84	
10) VNM US		.00	.00	+15.29	+30.92	+89.57	
11) FUEVFVND VN		+.85	+4.85	+91.40	+268.02	+268.02	

**Về dòng quốc tế:** Dòng tiền quốc tế có xu hướng rút vốn mạnh trong tuần vừa qua ở nhiều thị trường mới nổi như Nhật Bản, Đài Loan, Hàn Quốc, Malaysia, Việt Nam... Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF bị rút vốn 19,97 triệu USD. Trong đó, quỹ Kim index và E1VFN30 đều bị rút hơn 11 triệu USD. Riêng quỹ diamond ETF vẫn huy động được 4,85 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF đã bị rút -5,49 triệu USD. Áp lực này phần lớn đến từ xu hướng mất giá tiền tệ của khu vực thị trường mới nổi.

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency	USD	Group By Region							
Country	Date	Daily Mln	WTD Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YoY Lvl Mln	
<b>Asia</b>									
2) China	12/31			60,865.1	117,072.3	221,077.3	221,077.3		
3) India	03/25	-397.7	-585.1	2,572.8	7,566.6	7,566.6	36,694.6	35,060.5	
4) Indonesia	03/26	20.4	-30.0	-87.9	945.2	945.2	-1,583.3	-3,513.1	
5) Japan	03/19		-732.0	-1,996.0	8,784.7	8,784.7	-16,702.6	-11,654.0	
6) Malaysia	03/25	-11.7	-69.2	35.0	-387.5	-387.5	-4,400.6	-277.8	
7) Philippines	03/26	-14.9	-52.6	-438.4	-902.2	-902.2	-2,799.0	-1,320.2	
8) S. Korea	03/26	182.6	-1,354.4	-1,349.2	-8,385.0	-8,385.0	-15,217.0	1,644.4	
9) Sri Lanka	03/26	-0.7	-2.8	-13.8	-83.5	-83.5	-327.5	-265.1	
10) Taiwan	03/26	833.9	-1,314.0	-5,756.6	-12,370.2	-12,370.2	-10,857.0	1,448.0	
11) Thailand	03/26	-25.7	11.8	-113.9	-1,099.4	-1,099.4	-5,828.6	-1,182.3	
12) Vietnam	03/26	-16.1	-57.6	-500.4	-777.8	-777.8	-1,302.1	-973.8	
<b>Americas</b>									
14) Brazil	03/24	-122.9	-168.6	-499.0	2,681.0	2,681.0	8,272.6	33,564.2	
15) Canada	01/31			4,648.1	4,648.1	4,648.1	-46.2	13,275.5	
16) Chile	12/31				-95.1	203.8	203.8	-2,764.3	
17) Colombia	12/31				-6.5	-453.7	-453.7	777.9	
18) United States	01/31			11,978.0	11,978.0	11,978.0	374,564.0	336,778.0	

**Diễn biến chỉ số VN-Index**



**Diễn biến TTCK thế giới:**

**Chứng khoán toàn cầu hồi phục trong tuần vừa qua nhờ diễn biến tích cực từ TTCK Mỹ khi các chỉ số tiệm cận lại vùng đỉnh thậm chí Dow Jones còn vượt đỉnh lịch sử.** Bên cạnh đó, sự phục hồi của các chỉ số chính trên TTCK Trung Quốc sau khi phục hồi trở lại tại các vùng hỗ trợ kỹ thuật. Ở chiều ngược lại, một số thị trường chứng khoán khu vực Châu Á như Nhật Bản hay Hồng Kông và một số thị trường Đông Nam Á lại giảm điểm trước áp lực rút vốn của NĐTNN trong đó có thị trường Việt Nam.

**Đà leo dốc của thị trường Mỹ đã chậm lại trong những tuần gần đây khi lợi suất trái phiếu tăng và lo ngại về việc định giá tác động đến nhóm cổ phiếu công nghệ.** Chỉ đến phiên cuối tuần, lo ngại về lạm phát leo thang đã dịu bớt sau khi dữ liệu cho thấy áp lực giá cả đã giảm bớt. Bên cạnh đó, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm khỏi mức đỉnh sau khi dữ liệu trên được công bố, nhưng sau đó lại nhích lên. Lúc đóng cửa, lợi suất này tăng 6 điểm cơ bản, đạt 1,67%. Đầu tuần, lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm có lúc vượt 1,75%, cao nhất 14 tháng. Ngoài ra, một cú huých quan trọng cho giá cổ phiếu ở Phố Wall trong phiên này là việc Cục Dự trữ Liên bang (Fed) tuyên bố rằng các ngân hàng có thể nối lại việc mua cổ phiếu và tăng cổ tức bắt đầu từ cuối tháng 6 năm nay. Trong khi đó, bảng cân đối kế toán của Fed vẫn tiếp tục mở rộng thêm 26 tỷ USD trong tuần vừa qua, lên mức cao mới là 7,72 nghìn tỷ USD. Tính cả tuần, Dow Jones tăng 1,4% và S&P 500 tăng 1,6%, trong khi Nasdaq giảm 0,6%

Xu hướng mua gom những cổ phiếu được hưởng lợi khi nền kinh tế mở cửa trở lại hoặc nhóm cổ phiếu nhạy cảm với tăng trưởng kinh tế tỏ ra chiếm ưu thế trong những tuần gần đây. Các cổ phiếu như ngân hàng, năng lượng và nguyên vật liệu được các nhà đầu tư nhỏ lẻ mua nhiều trong khi những cổ phiếu công nghệ giảm sâu được các nhà đầu tư tổ chức giải ngân.

Kể từ đầu năm, chỉ số S&P 500 tăng 5,8% trong khi chỉ số Dow Jones tăng 8,1%, ở Châu Âu bất chấp một số nước đã phong tỏa trở lại, giới đầu tư vẫn tin rằng kinh tế sẽ phục hồi nhờ chương trình tiêm vắc xin, chỉ số chứng khoán khu vực Châu Âu cũng đã tăng 7% kể từ đầu năm. Ở Khu vực Châu Á, các thị trường Nhật Bản và Hàn Quốc cũng có mức tăng lần lượt 6,3% và 5,8% trong khi thị trường Trung Quốc giảm 1,6%. Ở khu vực Đông Nam Á, Singapore



và Thái Lan là 2 thị trường có mức tăng mạnh nhất, lần lượt 11% và 8,7%, chỉ số Vnindex của thị trường Việt Nam cũng có mức tăng 5,3%.

**Diễn biến TTCK Việt Nam:**

**Chỉ số VN-Index bất ngờ giảm 2,67% trong tuần vừa qua trước ngưỡng cản lịch sử 1.200 điểm** khi những lo ngại về mức tăng CPI tháng 3, thông tin một số ca Covid-19 mới xuất hiện trong nước và nhất là áp lực bán ròng duy trì mạnh và kéo dài của nhóm NĐTNN. Đây cũng là mức giảm mạnh nhất 2 tháng qua sau khi dao động trong biên độ hẹp quanh mốc 1.165-1.195 điểm và đã có lúc chỉ số giảm về mức 1.137 điểm.

**Mức giảm sạt về điểm số đã khiến áp lực bán gia tăng nhất là khi giao dịch còn nhiều trở ngại gây khó khăn cho giao dịch và thanh khoản cũng do đó chưa thể cải thiện.** Thanh khoản thị trường tuần vừa qua cũng chỉ tăng nhẹ 1% so với tuần trước đó nhưng vẫn chưa vượt 14.000 tỷ đồng mặc dù tuần trước đó có đợt cơ cấu của 2 quỹ ETF. Như vậy, trong 8 tuần gần đây thanh khoản thị trường chỉ duy trì ổn định xung quanh ngưỡng bình quân 13.000 tỷ đồng/phiên so với ngưỡng 15.500 tỷ đồng trong tháng 1. Dòng tiền không thể cải thiện và bị giới hạn, ở những phiên gần đây thị trường chủ yếu giao dịch trong phiên sáng và thanh khoản vì thế cũng chiếm phần lớn trong khoảng thời gian này. Đó cũng là nguyên nhân khiến chỉ số Vnindex liên tục dao động trong vùng tích lũy mặc dù đã có những thời điểm thị trường tiệm cận ngưỡng cản lịch sử 1.200 điểm nhưng vẫn chưa thể bứt phá qua ngưỡng cản này.

Việc thị trường đi ngang hơn 1 tháng qua cũng đã khiến tâm lý nhà đầu tư cá nhân có phần dao động, nhà đầu tư như đang phải thử sức bền trước thành trì 1.200 điểm, sau 4 tuần mua ròng liên tiếp đã quay trở lại bán ròng trong tuần vừa qua. Tuy nhiên, mức giảm mạnh của thị trường trong tuần vừa qua đã có tác dụng lôi kéo dòng tiền từ khối nhà đầu tư tổ chức trong nước quay trở lại thị trường với lực mua ròng mạnh nhất kể từ đầu năm.

Về phía NĐTNN, mạch bán ròng của khối ngoại tuy có giảm trong tuần vừa qua nhưng kể từ đầu năm cho tới nay, lượng bán ròng của khối ngoại đã gần bằng cả năm 2020 chỉ sau 13 tuần giao dịch là điều đáng chú ý. Theo thống kê trên sàn HSX, khối ngoại đã bán ròng gần 13.500 tỷ đồng, bằng 89% lượng bán ròng năm 2020 (15.200 tỷ đồng). Nguyên nhân khối ngoại bán ròng có thể do việc cơ cấu lại các quỹ đầu tư cũ, họ bán các cổ phiếu niêm yết và đầu tư vào các chỉ số ETF mới. ETF Diamond hiện là chứng chỉ quỹ đang được khối ngoại mua ròng nhiều nhất gần 91 triệu USD kể từ đầu năm cho tới nay, trong khi quỹ E1VFN30 và KIMINDEX là 2 quỹ bị rút ròng nhiều nhất, lần lượt 64,15 triệu USD và 63,91 triệu USD.

Một nguyên nhân khác có thể khiến khối ngoại bán ròng trong thời gian vừa qua là áp lực tăng mạnh trở lại của lợi suất trái phiếu chính phủ 10 năm của Mỹ khiến tỷ giá của các thị trường mới nổi mất giá mạnh trong bối cảnh USD index đang có dấu hiệu tăng trở lại. Điều đó đã khiến áp lực rút vốn trên các thị trường mới nổi gia tăng rõ ràng nhất trong 2 tháng trở lại đây.

**Tiền tệ của thị trường khu vực Châu Á**



**USD Index phục hồi mạnh trở lại**



**Tỷ giá của nhóm thị trường mới nổi**



Đồng KRW của Hàn Quốc bị mất giá 3,79% kể từ đầu năm so với Dollar Mỹ khiến áp lực rút vốn từ nhóm quỹ Hàn Quốc gia tăng và rõ ràng nhất thể hiện qua quỹ Kim Index Vietnam VN30 ETF.

Về kỹ thuật, chỉ số Vnindex đã lui về cận dưới vùng tích lũy với ngưỡng hỗ trợ nơi có sự góp mặt của MA50 và Fibonacci Retracement 23.6% ở khu vực 1.150 – 1.155 điểm. Nhà đầu tư đã bắt đầu lo lắng tới nguy cơ thị trường có thể đánh mất ngưỡng hỗ trợ kỹ thuật cứng để giảm sâu hơn nếu không nhờ hiện tượng kéo trụ như VIC ở phiên giảm cuối tuần vừa qua. Việc chỉ số giảm sâu qua ngưỡng hỗ trợ rồi được kéo lên gần mức tham chiếu như ở phiên cuối tuần vừa qua giúp thị trường kiểm tra lại lực cầu bắt đáy giá thấp và đồng thời rũ bớt lượng hàng lỏng lẻo qua đó củng cố vùng hỗ trợ hiện tại.

Theo thống kê từ Bloomberg, tỷ lệ phần trăm số cổ phiếu trong rổ VN-Index nằm trên MA20 là 34,93%, và nằm trên MA50 là 60.81%. Điều đó cho thấy đa phần cổ phiếu đang chịu áp lực điều chỉnh ngắn hạn và xu hướng giảm có thể còn tiếp diễn.



**Về xu hướng nhìn theo đồ thị tuần**, nền giao dịch tuần này có dạng Engulfing bearish pattern sau khi kiểm nghiệm không thành công vùng 1.200 điểm là tín hiệu kém tích cực. Trong trường hợp vùng 1.155 là hỗ trợ đồng thời của Fibonacci Retracement 23.6% và MA50 bị phá vỡ, chỉ số VN-Index có thể sẽ tiệm cận các vùng hỗ trợ thấp hơn quanh vùng 1.100 +/- điểm. Đây chính là giao điểm hỗ trợ của MA200 (1.091 điểm) và Fibonacci Retracement 50%.

**Một số thông tin cần theo dõi trong tuần tới:**

**Thị trường chứng khoán mới nổi khu vực châu Á:** Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á đang kém tích cực trong thời gian gần đây nhất là đà giảm tại thị trường Trung Quốc và HongKong. Theo dữ liệu do Bloomberg tổng hợp, kể từ đầu năm đến nay, những người đi vay ở Trung Quốc đã vỡ nợ khoảng 10 tỷ USD trái phiếu, mức cao nhất được ghi nhận so với cùng kỳ những năm trước.

Các khoản nợ của các doanh nghiệp trong nước tại Trung Quốc đã vỡ nợ đã tăng lên 32,4 tỷ nhân dân tệ (5 tỷ USD) vào tháng 3, được lập kỷ lục hàng tháng cao nhất, theo dữ liệu do Bloomberg tổng hợp từ năm 2014. Hơn 57% các khoản nợ bùng phát đến từ lĩnh vực bất động sản, bao gồm 8,2 tỷ nhân dân tệ của Tập đoàn Bất động sản Thiên Tân. **Sự trở dậy của căng thẳng trên thị trường tín dụng Trung Quốc trong những tuần gần đây có vẻ sẽ tiếp tục diễn ra khi các nhà hoạch định chính sách cố gắng thắt chặt thanh khoản và giảm kích thích trong năm nay.**

**Căng thẳng tại các khu vực tranh chấp trên Biển đông:** Thông tin 220 tàu Trung Quốc neo đậu tại rạn san hô Đá Ba Đầu, thuộc quần đảo Trường Sa của Việt Nam trong tuần qua là thông tin đáng chú ý. Ngày 27/3 Tờ Bưu điện Hoa Nam buổi sáng đưa tin Trung Quốc sẽ tập trận tại Biển Đông vào thứ 2 và thứ 3 tới, giữa lúc căng thẳng trong khu vực tiếp tục gia tăng. Bên cạnh đó, ngày 26/3 khoảng 20 máy bay quân sự Trung Quốc tiến vào vùng nhận dạng phòng không Đài Loan. Đây là lực lượng lớn nhất từ trước đến nay, theo báo cáo của Bộ Quốc phòng Đài Loan. Những thông tin này ngắn hạn có thể làm gia tăng căng thẳng ở Biển Đông và tác động kém tích cực tới thị trường.

**Diễn biến kinh tế trong nước:** Sắp tới thị trường sẽ đón nhận thêm các thông tin vĩ mô quý 1 rất quan trọng như CPI, tăng trưởng GDP, cùng với kết quả kinh doanh quý 1 và thời điểm mùa ĐHCĐ sẽ là những thông tin có mức tác động mạnh đến thị trường chung.

Bên cạnh đó, diễn biến giao dịch của khối NĐTNN vẫn là một trong những điểm nhấn cần quan sát kỹ trong bối cảnh áp lực bán ròng chưa hề dừng lại và thị trường đang ở vùng hỗ trợ kỹ thuật quan trọng.

**Trong kịch bản tích cực**, chỉ số VN-Index có thể phục hồi kỹ thuật trở lại và vượt MA20 quay trở lại vùng tích lũy trước đó xoay quanh mức 1.180 – 1.200 điểm. Việc retest vùng đáy kỹ thuật thành công quanh vùng 1.150 trong tuần vừa qua cùng với dòng tiền bắt đáy trở lại, thông tin hỗ trợ từ KQKD Q1/2021 sẽ là động lực hỗ trợ ngắn hạn cho đà phục hồi của thị trường.

**Trong kịch bản cơ sở**, chỉ số VN-Index đang được neo giữ trên mức hỗ trợ MA50 và Fibonacci Retracement 23.6% tương ứng vùng 1.150 điểm. Trong trường hợp vùng hỗ trợ mạnh này tiếp tục giữ vững, kịch bản phục hồi nhẹ và sideway trong khung hẹp từ 1.150 – 1.180 sẽ là kịch bản cơ sở trong tuần tới khi sự nhiễu động về mặt thông tin vẫn còn là ẩn số. Bên cạnh đó, áp lực bán ròng của khối ngoại và nhóm NĐT cá nhân cũng sẽ là một rào cản về mặt giao dịch trong bối cảnh thanh khoản gặp khó do hệ thống giao dịch.

**Vùng hỗ trợ cho thị trường ở 1.080 – 1.100 điểm.**

**Chiến lược giao dịch:**

- Ngắn hạn, xem xét giữ tỷ trọng tiền mặt ở mức cao hơn cổ phiếu và việc chọn lọc danh mục cần kỹ càng hơn trước những thông tin mới từ KQKD và ĐHCĐ. Ưu tiên trading trong biên dao động của VN-Index trong khoảng dao động 1.150 – 1.180 điểm với chiến lược mua thấp, bán cao tại vùng hỗ trợ/ kháng cự.

- Trường hợp vùng 1.150 bị phá vỡ, cần chuẩn bị kịch bản cho khả năng VN-Index về ngưỡng hỗ trợ thấp hơn và lúc đó có thể chờ điểm mua tại các vùng hỗ trợ tiềm năng như 1.100 điểm.
- Danh mục ưu tiên tập trung vào nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ nền kinh tế phục hồi trở lại như: Ngân hàng, chứng khoán, Vật liệu xây dựng, Dầu khí.

**Kịch bản thị trường trong tuần tới**

Dự báo kịch bản thị trường tuần			
Các kịch bản	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1.180 – 1.200	1.150 – 1.180	1.100 – 1.125
P/E thị trường (lần)	19.1 - 19.4	18.6 - 19.1	17.8 - 18.6

**Danh mục đầu tư:** **Ngân hàng** (MBB, ACB, BID, CTG, OCB), **Chứng khoán** (MBS, SSI, SHS), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD, BSR, Oil, PGS, PGC), **Thép** (HPG, HSG, NKG, VGS), **Hóa chất** (DPM, DCM, PLC, DRC, DGC); **Nhựa** (BMP, NTP, AAA), **BDS Khu công nghiệp** (SZC, IDC, BCM, D2D), **Logistic** (GMD, VSC, TMS, HAH), **Bán lẻ, tiêu dùng** (MWG, PNJ, DGW, VNM); **Công nghệ** (FPT), **SX&PP điện:** (REE, NT2, POW), **Thủy sản** (VHC, ANV, CMX), **Hạ tầng** (HTI, CTI, VCG, CII), **Xuất khẩu** (LTG, TAR)...

**Nhận định CKPS tuần 29/03-02/04/2021: Giữ vững vùng đáy kỹ thuật**

- Thị trường phái sinh tăng mạnh trong phiên giao dịch cuối tuần. Hợp đồng VN30F2104 tăng 11 điểm và đạt giá trị 1173 điểm và giữ vững được vùng hỗ trợ 1140-1150 điểm. Đây là một tín hiệu khá tích cực cho phiên giao dịch đầu tuần sau. Thanh khoản thị trường tiếp tục được cải thiện, F1 tăng khoảng 7,6% về khối lượng. Thống kê cho thấy thanh khoản thị trường phái sinh thường tăng vọt mỗi khi thị trường tạo đáy ngắn hạn, trong khi khá âm ảm trong giai đoạn thị trường đi ngang. Những nhịp tạo đáy ngắn hạn vào tháng 3/2020, tháng 7/2020 hay cuối tháng 1/2021 đều gắn liền với sự tăng mạnh về thanh khoản phái sinh. Basis của các 4 HĐTL chuyển sang trạng thái dương cho thấy phái sinh kỳ vọng vào nhịp hồi phục kỹ thuật sau 6 phiên giảm điểm liên tiếp của chỉ số cơ sở.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M vẫn giảm 2,9% và chỉ số VN30-Index giảm 3,01%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 63,25% so với tuần trước đó đạt tổng 866.179 hợp đồng. KLGD trung bình phiên tăng từ 106.121 hợp đồng/phiên lên 173.236 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 22% so với tuần trước lên 29.416 hợp đồng
- Mức hồi phục của thị trường cơ sở hôm nay rất mạnh, cho thấy lực cầu luôn thường trực bắt đáy tại ngưỡng vùng hỗ trợ mạnh của chỉ số. Sau khi tín hiệu bắt đáy quá rõ, thanh khoản tăng rất nhanh cùng với chuyển biến hồi giá mạnh, dòng tiền nhảy vào mua theo, tạo nên một đợt tăng gấp rút. Điểm tích cực sau nhịp rũ hàng vừa qua là lượng hàng margin giảm đi đáng kể. Về mặt kỹ thuật, VN-Index và VN30 có vẻ chỉ số đã điều chỉnh đến ngưỡng hỗ trợ, đây là cơ sở để thị trường tạo đáy ngắn hạn thật sự. Điều cần là vài lần rung lắc retest nữa xem lượng hàng lỏng lẻo ngắn hạn nhiều hay ít. Bên cạnh đó, thị trường đang chưa có thông tin hỗ trợ nào đủ tốt lúc này, chứng khoán thế giới cũng đang khó khăn. Vì vậy khả năng cao hơn là thị trường cần một giai đoạn tích lũy trước khi có động lực rõ hơn.
- Hôm nay thị trường hồi kỹ thuật, có thể thấy tâm lý bắt đáy rất mạnh. Thị trường phái sinh thể hiện tâm lý hưng phấn kỳ vọng về sự kết thúc điều chỉnh ngay để quay lại đà tăng tiếp. Basis đảo sang dương liên tục trong phiên. Đặc biệt, khi VN30 đảo chiều tại vùng đáy kỹ thuật, lập tức phái sinh chạy trước. Về cơ bản thì thị trường như vậy vẫn luân quản trong vùng dao động như cả tháng nay. 3 lần hồi phục sau khi chạm vùng 1140-1150 điểm và cũng từng đáy lần thất bại tại ngưỡng cản 1200 điểm. Chiến lược trong tuần tới vẫn là xem xét canh Long lại các nhịp retest vùng hỗ trợ mạnh, trong khi đó chiến lược Short mở ra tại các nhịp hồi phục yếu

của chỉ số. Hỗ trợ đối với VN30F1M tại 1168; 1162 và 1155 điểm; các ngưỡng kháng cự 1179; 1184 và 1197 điểm.



**Chiến lược giao dịch tuần tới:**

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Về cơ bản thị trường như vậy vẫn đi ngang trong vùng dao động như cả tháng nay. Trong 3 lần hồi phục sau khi chạm vùng 1140-1150 điểm và cũng từng đẩy lần thất bại tại ngưỡng cản 1200 điểm. Chiến lược trong tuần tới vẫn là xem xét canh Long lại các nhịp retest vùng hỗ trợ mạnh, trong khi đó chiến lược Short mở ra tại các nhịp hồi phục yếu của chỉ số. Hỗ trợ đối với VN30F1M tại 1168; 1155 và 1141 điểm; các ngưỡng kháng cự 1179; 1186 và 1197 điểm..
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Xu thế sideways trong biên rộng sẽ tiếp diễn, hoạt động nắm giữ vị thế qua đêm tạm thời chưa được khuyến khích.

**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 2020 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](http://www.mbs.com.vn)

Facebook: Chứng khoán MB