

MARKET STRATEGY WEEKLY: VỮNG VÀNG TRƯỚC BIẾN ĐỘNG !

Diễn biến thị trường quốc tế:

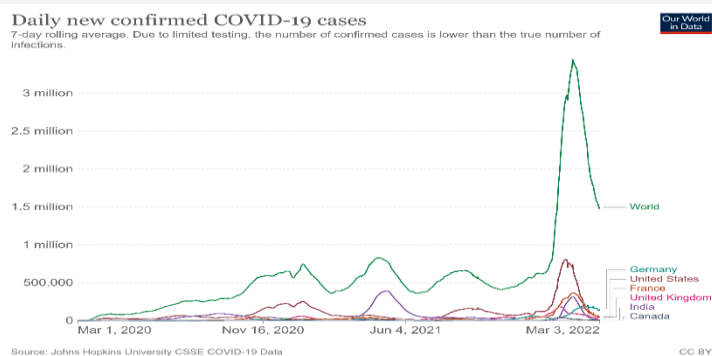
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,328.87	-1.3%	-9.2%	22.2	4.3
US	Dow Jones	33,614.80	-1.3%	-7.5%	17.8	4.5
Europe	SXXP Index	421.78	-7.0%	-13.5%	14.7	1.8
Japanese	Nikkei 225	25,985.47	-1.9%	-9.7%	14.9	1.7
China	SHCOMP Index	3,447.65	-0.1%	-5.3%	14.8	1.6
Asia Pacific	MXAPJ Index	583.67	-1.8%	-7.3%	14.6	1.7
Korea	KOSPI Index	2,713.43	1.4%	-8.9%	11.8	1.0
HongKong	HSI Index	21,905.29	-3.8%	-6.4%	8.5	0.9
Singapore	STI Index	3,226.78	-2.1%	3.3%	14.1	1.1
Vietnam	VN-Index	1,505.33	0.4%	0.5%	17.2	2.6
Malaysia	FBMKLCI Index	1,603.94	0.8%	2.3%	15.4	1.6
Thailand	SET Index	1,671.72	-0.5%	0.9%	12.9	1.8
Indonesia	JCI Index	6,928.33	0.6%	5.3%	22.9	2.3
Philippine	PCOMP Index	7,342.01	1.8%	3.1%	22.1	1.8
Global	MXWD Index	679.32	-2.8%	-10.0%	18.0	2.7
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	695.24	-3.3%	-1.2%	19.3	2.0
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	115.68	26.3%	53.8%		
Gold	xau curncy	1,970.70	4.3%	7.7%		

- Căng thẳng địa chính trị giữa Nga và Ukraine tiếp tục phủ bóng lên thị trường chứng khoán toàn cầu, trong đó các thị trường chứng khoán khu vực Châu Âu chịu tác động mạnh hơn so với thị trường Mỹ và thị trường chứng khoán khu vực Châu Á Thái Bình Dương.
- Thị trường chứng khoán trong nước nhanh chóng lấy lại ngưỡng tâm lý 1.500 điểm trong tuần vừa qua nhờ thanh khoản đạt mức cao nhất trong 6 tuần vừa qua. Dòng tiền giao dịch sôi động ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, vốn là những cổ phiếu được hưởng lợi từ đà tăng của giá hàng hóa cơ bản và năng lượng. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu bluechips đã giảm sang tuần thứ 3 liên tiếp và dòng tiền cũng có dấu hiệu rút ra để tìm kiếm các cơ hội ở nhóm cổ phiếu khác.
- Dòng vốn ngoại tuần qua giao dịch không mấy tích cực khi bán ròng với giá trị 790 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 3.301 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 486 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 3.786 tỷ đồng.
- Dòng tiền tuần qua tiếp tục tăng với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 26.664 tỷ đồng, tăng 4% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 34.706 tỷ đồng trong tháng 3 tăng 26% so với mức trung bình của tháng 2.
- Về kỹ thuật, Chỉ số Vn-Index vẫn trong xu hướng đi ngang kéo dài từ đầu tháng 2 cho tới nay trong vùng dao động từ 1.470 điểm đến 1.510 điểm. Mặc dù thị trường đi ngang nhưng độ rộng thị trường vẫn rất tích cực, số cổ phiếu nằm trên MA50 thậm chí đã vượt thời điểm chỉ số Vn-Index ở mức đỉnh cũ 1.536 điểm
- Chiến lược đầu tư: Trong tháng 3, chúng tôi cho rằng tác động của các sự kiện xung đột chính trị, hay dự đoán câu chuyện lãi suất của Fed gần như đã và đang phản ánh khá rõ vào thị trường chung. Thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ tiếp tục trong trạng thái tích cực nhưng phân hóa với từng câu chuyện riêng và những cổ phiếu đã và đang được hưởng lợi từ giá hàng hóa (phân bón, cao su, dầu khí, than...), khởi động từ câu chuyện đầu tư công (thép, xây dựng hạ tầng, BĐS...), đến phục hồi kinh tế hướng xuất khẩu (thủy sản, dệt may, logistic...), hay tài chính(chứng khoán, bảo hiểm...) vẫn sẽ là nhóm hoạt động tốt trong tháng 3 này. Nhà đầu tư có lẽ sẽ quan tâm nhiều hơn đến câu chuyện cụ thể của từng doanh nghiệp, và thông tin từ kỳ ĐHCĐ năm nay. Tuy nhiên, biến số lạm phát sẽ là tâm điểm được chú ý tới để lựa chọn nhóm ngành phù hợp nhất là khi nhiều biến số vĩ mô đang thay đổi rõ ràng trước các tác động từ bên ngoài.

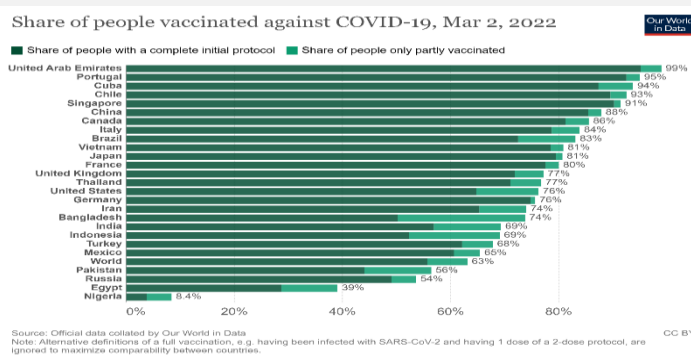
Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 06.03, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt hơn 445,49 triệu, với hơn 6 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận gần 10 triệu ca nhiễm mới và 50.404 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, tiếp tục giảm so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Châu Âu giảm 22%, Nam Mỹ giảm 43% và Bắc Mỹ giảm 32%, trong khi châu Á tăng 4%.

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 bắt đầu giảm trên phạm vi toàn cầu, những vùng bệnh “nóng nhất” nằm ở châu Âu-châu Mỹ khi dịch tái bùng phát, số ca mắc mới vẫn cao ở nhiều nước thuộc châu lục này. Song ngày càng nhiều nước thông báo sẽ nới lỏng các biện pháp phòng dịch nghiêm ngặt. Đại dịch sau 2 năm đến nay xuất hiện và đã lây lan ở 221 quốc gia và vùng lãnh thổ. Các nước cũng ghi nhận trên 374 triệu bệnh nhân được điều trị khỏi, số ca đang điều trị tích cực là trên 61 triệu ca và trên 73.000 ca hiện ở trong tình trạng nguy kịch. Ngày 3/3, thế giới có 94 quốc gia và vùng lãnh thổ ghi nhận ca COVID-19 mới; 73 quốc gia/vùng lãnh thổ có các ca tử vong vì dịch bệnh. Mỹ vẫn là nước bị ảnh hưởng nghiêm trọng nhất với 80.770.604 ca mắc và 979.725 ca tử vong do COVID-19. Xếp sau Mỹ là Ấn Độ và Brazil.

Nhận định về dịch bệnh toàn cầu, trong thông báo mới nhất, Tổ chức Y tế thế giới (WHO) đã khuyến nghị dùng loại thuốc viên Molnupiravir chống COVID-19 cho những bệnh nhân có triệu chứng bệnh vừa phải nhưng có nguy cơ trở nặng phải nhập viện điều trị như người cao tuổi hoặc người chưa tiêm vaccine phòng bệnh. Thuốc viên Molnupiravir do công ty dược phẩm Mỹ Merch phát triển. Theo khuyến nghị của WHO, người mắc COVID-19 cần uống thuốc này sớm nhất có thể khi triệu chứng bệnh phát triển và uống trong 5 ngày.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 10,81 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 23,47 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 63,1% 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 3,9 triệu ca mắc Covid 19, đứng thứ 30/225 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 142/225 quốc gia và vùng lãnh thổ. Trung bình số ca nhiễm mới trong nước ghi nhận trong 7 ngày qua là 95.127 ca/ngày. Đợt dịch thứ 4 (từ ngày 27/4/2021 đến nay), số ca nhiễm mới ghi nhận trong nước là 3,8 triệu ca, trong đó có 2,5 triệu bệnh nhân đã được công bố khỏi bệnh. Trung bình số tử vong ghi nhận trong 7 ngày qua là 95 ca. Tổng số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam tính đến nay là 40.547 ca, chiếm tỷ lệ 1,0%.

Kinh tế thế giới: Giá hàng hoá cơ bản tăng mạnh nhất kể từ 2009.

Giá hàng hoá cơ bản toàn cầu đã tăng mạnh nhất kể từ năm 2009 trong bối cảnh xung đột vũ trang Nga - Ukraine đe dọa nguồn cung năng lượng, lương thực và chuỗi cung ứng. Chỉ số Bloomberg Commodity Spot

Index đo giá của 23 hợp đồng tương lai hàng hoá cơ bản tăng 4,1% trong phiên giao dịch ngày 1/3. Chỉ số này đã tăng gấp hơn 2 lần kể từ mức thấp nhất trong 4 năm qua, được thiết lập vào tháng 3/2020 - thời điểm Covid mới trở thành đại dịch toàn cầu.

Các biện pháp trừng phạt mạnh tay mà Mỹ và các nước đồng minh đang gây áp lực lên Nga, cộng thêm giá cước vận tải biển tăng vọt, nhất là những chuyến tàu chở hàng từ Nga, khiến nhiều giao dịch thương mại với nước này rơi vào tình trạng gần như tê liệt. Nga là nước xuất khẩu lớn nhiều hàng hoá cơ bản quan trọng như dầu thô, khí đốt, ngũ cốc, phân bón và kim loại.

Giá dầu thô WTI giao sau tại thị trường New York ngày 1/3 vượt mức 105 USD/thùng lần đầu tiên kể từ năm 2014. Để tuân thủ các biện pháp trừng phạt nhằm vào Nga, các ngân hàng phương Tây sẽ phải dừng cung cấp tài chính cho các thương vụ có Nga - nước sản xuất dầu mỏ lớn thứ ba thế giới và là đối tác quan trọng của Tổ chức Các nước xuất khẩu dầu lửa (OPEC) trong liên minh OPEC+. Nga là nước xuất khẩu khí đốt lớn nhất thế giới và không những thế, nước này còn chiếm 10% sản lượng dầu toàn cầu, đáp ứng khoảng 25% nhu cầu dầu và 40% nhu cầu khí đốt của Liên minh châu Âu (EU). Ngoài ra, Nga và Ukraine chiếm hơn 1/4 thị trường xuất khẩu lúa mì của thế giới, 1/5 thị trường ngô, 1/5 thị trường lúa mạch, và khoảng 80% thị trường dầu hạt hướng dương. Nhôm từ Nga chiếm khoảng 10% tổng lượng nhôm mà Mỹ nhập khẩu hàng năm.

Kinh tế Mỹ – Fed sẽ tiếp tục với kế hoạch tăng lãi suất.

Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell cho biết, Fed sẽ tiếp tục với kế hoạch tăng lãi suất trong tháng này để cố gắng kiềm chế lạm phát tăng cao. Tuy nhiên, căng thẳng ở Ukraine đã khiến cho các nhà hoạch định chính sách của Fed có triển vọng "không chắc chắn lắm" khi lên kế hoạch cho các bước tiếp theo. Trong những nhận xét chuẩn bị cho phiên điều trần trước Ủy ban Dịch vụ Tài chính Hạ viện Mỹ, ông Powell nhắc lại câu chuyện cốt lõi của Fed rằng, lạm phát cao và thị trường lao động "cực kỳ chặt chẽ" sẽ đảm bảo lãi suất cao hơn. "Chúng tôi kỳ vọng sẽ là phù hợp để nâng phạm vi mục tiêu cho lãi suất quỹ liên bang tại cuộc họp của chúng tôi vào tháng này", ông Powell cho biết.

Lạm phát cao liên tục và hiện ở mức gấp ba lần mục tiêu 2% của Fed đã gây ngạc nhiên cho các nhà hoạch định chính sách, những người nghĩ rằng việc tăng giá nhanh do đại dịch gây ra chỉ là tạm thời. Fed dự kiến sẽ tăng lãi suất tại cuộc họp chính sách ngày 15/3 và 16/3. Sau đó, dự kiến sẽ tiếp tục có nhiều đợt tăng lãi suất trong suốt thời gian còn lại của năm nay, làm tăng chi phí lãi vay cho người tiêu dùng và doanh nghiệp. Trong khi lạm phát cao vẫn là trọng tâm hàng đầu của Fed, căng thẳng giữa Nga và Ukraine là một khía cạnh mới cần phân tích của các nhà hoạch định chính sách, với khả năng kéo chính sách tiền tệ theo các hướng ngược lại. Nếu cuộc xung đột vũ trang ở Ukraine tiếp tục kéo dài hoặc thậm chí mở rộng thành một cuộc xung đột rộng lớn hơn, Fed có thể được kêu gọi để giữ cho thị trường đô la toàn cầu ổn định, một công việc có thể xung đột với kế hoạch thắt chặt chính sách tiền tệ.

Kinh tế Châu Á – Ngân hàng Trung ương Nga tăng hơn gấp đôi lãi suất lên 20%/năm khi đồng rúp bị giảm mạnh.

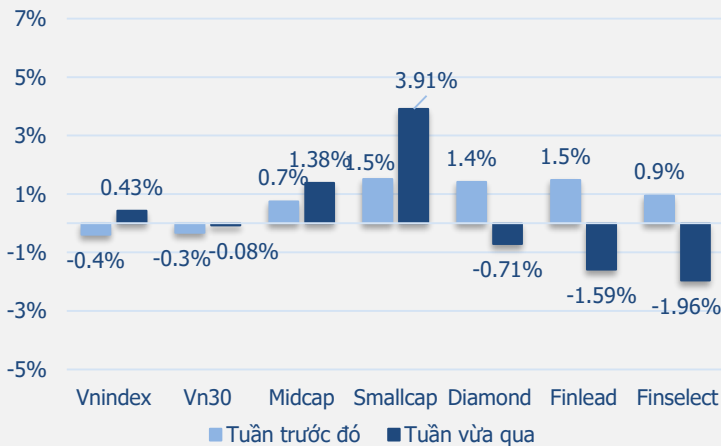
Ngân hàng Trung ương Nga đã quyết định tăng hơn gấp đôi lãi suất từ 9,5%/năm lên 20%/năm khi đồng rúp đạt mức thấp kỷ lục so với đồng đô la do một loạt các biện pháp trừng phạt mới do châu Âu và Mỹ đưa ra. Ngân hàng Trung ương Nga cho biết, việc tăng lãi suất "được thiết kế để bù đắp rủi ro giảm giá của đồng rúp và lạm phát". Điều này nhằm để ngăn chặn việc nhà đầu tư nước ngoài bán tháo chứng khoán Nga trong một nỗ lực nhằm ngăn chặn sự suy thoái của thị trường. Ngân hàng Trung ương cũng cho biết, họ sẽ giải phóng 733 tỷ rúp (8,78 tỷ USD) trong dự trữ ngân hàng địa phương để tăng tính thanh khoản.

Đồng euro kéo dài chuỗi ngày giảm gần đây, xuống mức thấp nhất trong vòng 6 năm so với bảng Anh và thấp nhất 21 tháng so với USD trong bối cảnh giá năng lượng tăng mạnh gây lo ngại về triển vọng kinh tế của khu vực đồng euro (Eurozone). Lạm phát tháng 1/2022 của khu vực đồng Euro đã đạt mức cao kỷ lục 5,8%. Các nhà đầu tư đang theo dõi cuộc họp tuần tới của Ngân hàng Trung ương châu Âu với nội dung dự kiến sẽ đề cập đến việc xung đột ở Ukraine có khả năng thúc đẩy lạm phát tăng thêm nữa hay không. Yếu tố này dự kiến sẽ tác động tiêu cực đối với cả tăng trưởng và lạm phát trong dài hạn.

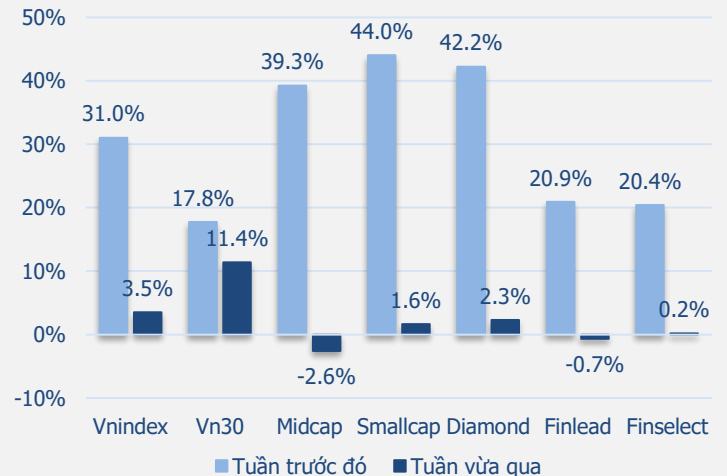
Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước nhanh chóng lấy lại ngưỡng tâm lý 1.500 điểm trong tuần vừa qua nhờ thanh khoản đạt mức cao nhất trong 6 tuần vừa qua. Dòng tiền giao dịch sôi động ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, vốn là những cổ phiếu được hưởng lợi từ đà tăng của giá hàng hóa cơ bản và năng lượng.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



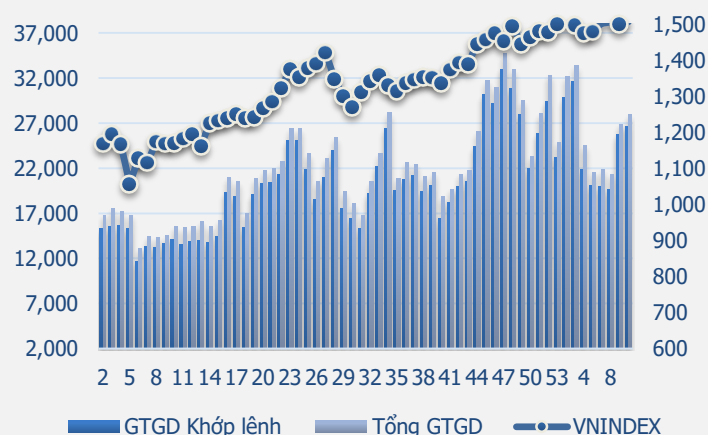
Về diễn biến, thị trường trong nước tuần qua ngược dòng thị trường thế giới khi tăng nhẹ 0,40%, tương đương với 6,44 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua khi có 265 cổ phiếu tăng giá và có 134 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 10 mã tăng và 20 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng cũng lan tỏa sang các nhóm Midcap và nhóm Smallcap khi có mức tăng lần lượt 1,38% và 3,91%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức giảm 0,71%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt giảm 1,59% và 1,96%.

Đóng góp vào mức tăng 6,44 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, GVR, DIG, MSN, DCM, DGC,... Trong khi đó, rổ VN30 giảm 1,16 điểm và tác động nhiều nhất khiến cho chỉ số này giảm 0,08% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MBB, STB, HDB, TCB, VJC, TPB,...

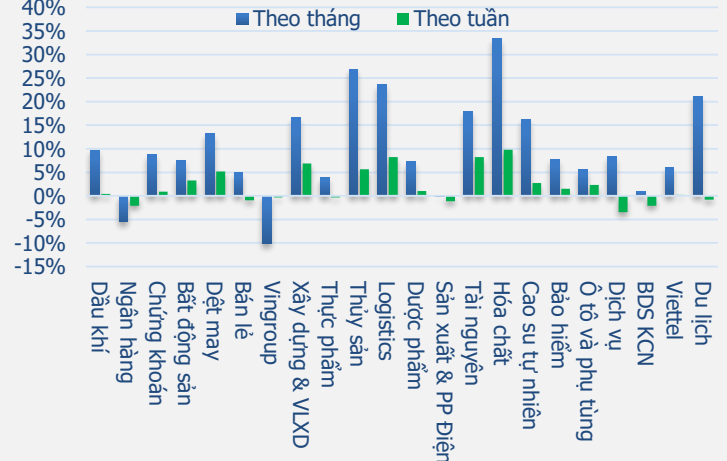
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm hóa chất (9,78%), logistics (8,27%), tài nguyên (8,25%), XD và VLXD (6,84%),... Ở chiều ngược lại các nhóm cổ phiếu giảm là nhóm dịch vụ, nhóm Vingroup,...

Nhóm hóa chất có mức tăng nhiều nhất với DCM tăng 16,47%, QBS tăng 12,70%. Ngoài nhóm hóa chất thì nhóm cổ phiếu logistics với HAH tăng 15,77% và GMD tăng 8,91%. Nhóm tài nguyên với KSB tăng 11,01% và VND tăng 7,79%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

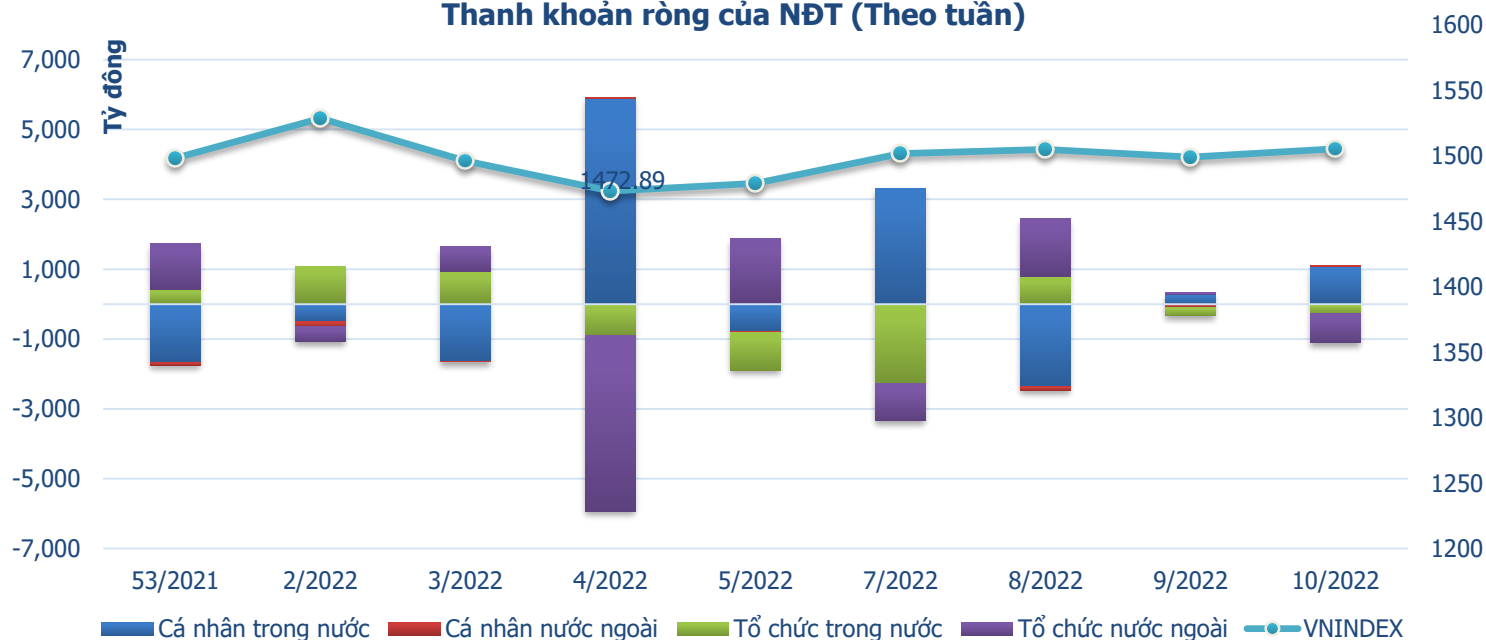


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần qua tiếp tục tăng với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 26.664 tỷ đồng, tăng 4% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 34.706 tỷ đồng trong tháng 3 tăng 26% so với mức trung bình của tháng 2.

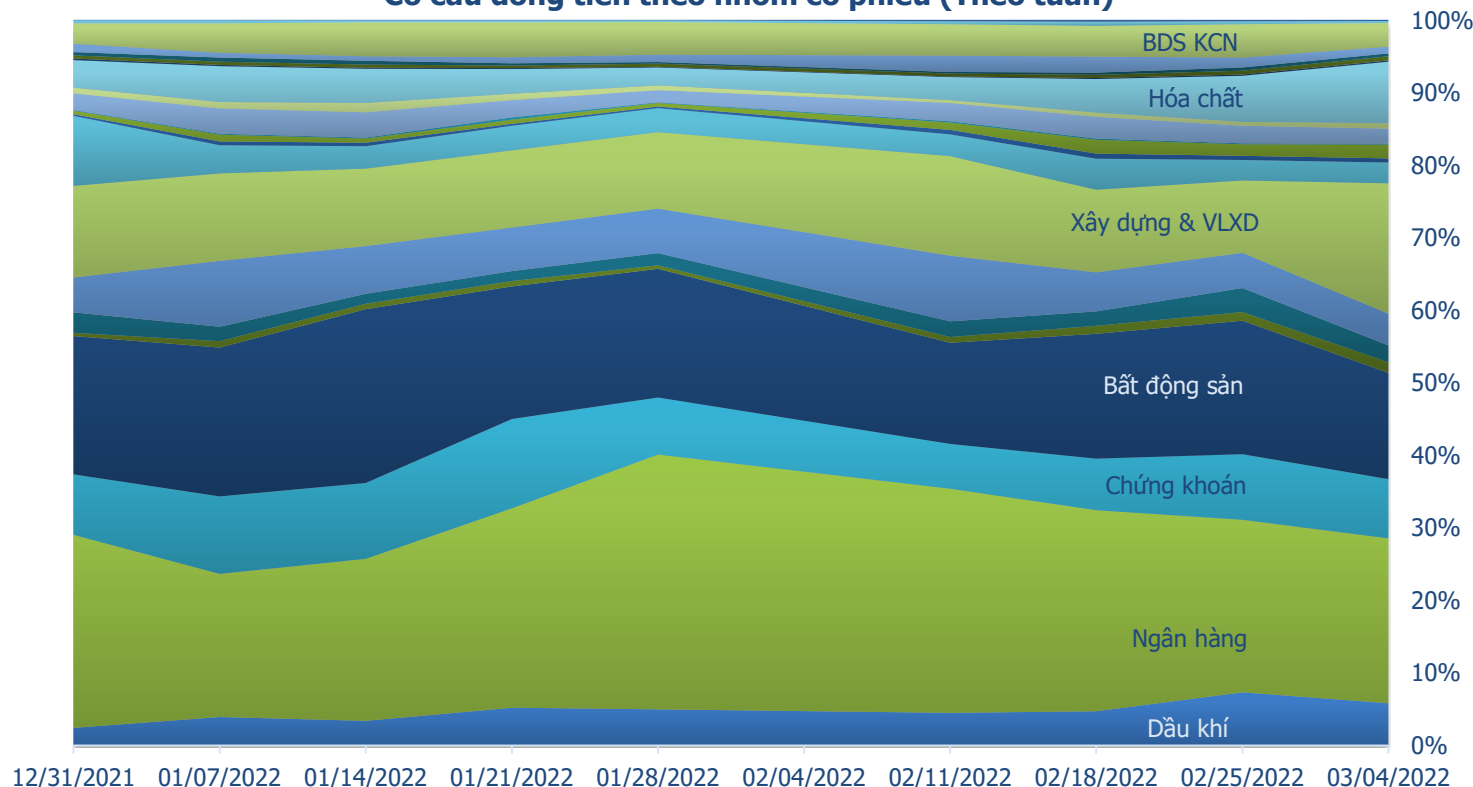
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Dòng tiền từ nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục mua ròng trong tuần vừa qua với giá trị bán ròng 1.066 tỷ đồng, đối ứng lại lực mua ròng tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài.

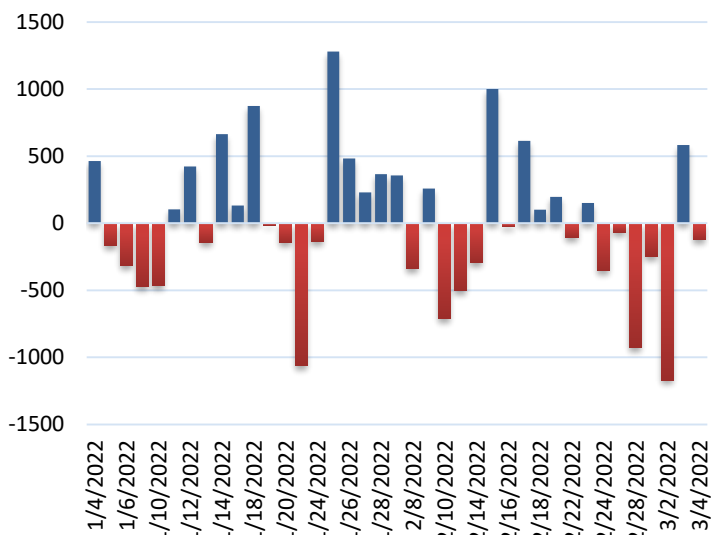
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng giữ vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 22,7% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và VLXD ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 18,0%. Ngoài ra nhóm bất động sản với 14,6%. Tiếp đó là nhóm hóa chất chiếm hơn 8,2%.

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

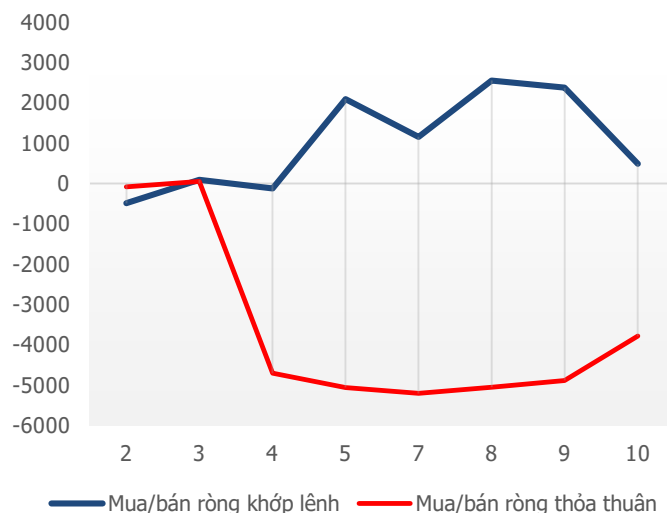


Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại tuần qua giao dịch không mấy tích cực khi bán ròng với giá trị 790 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 1.888 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 3.301 tỷ đồng, trong đó mua ròng thông qua khớp lệnh 486 tỷ đồng và bán ròng thông qua thỏa thuận 3.786 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN Lũy kế từ 2022 (Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 2/20 nhóm ngành so với 10/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: hóa chất, bất động sản.

Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 250 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 487 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 46 tỷ đồng.

Tại sàn HSX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất mã VPB với 840 tỷ đồng. Tiếp sau đó, chứng chỉ quỹ ETF FUEVFNND được mua ròng 444,5 tỷ đồng. Cả hai mã này đều được khối ngoại mua ròng mạnh thông qua thỏa thuận với giá trị lần lượt 612 tỷ đồng và 506 tỷ đồng. Chiều ngược lại, HPG bị bán ròng mạnh nhất với 957 tỷ đồng. VIC và CTG bị bán ròng lần lượt 330 tỷ đồng và 289 tỷ đồng.

Trên sàn HNX, IDC đứng đầu danh sách mua ròng của khối ngoại với giá trị 48 tỷ đồng. PLC và SCI được mua ròng lần lượt 9,8 tỷ đồng và 9 tỷ đồng. Chiều ngược lại, TNG bị bán ròng mạnh nhất sàn này với 59 tỷ đồng. PVI đứng sau với giá trị bán ròng là 7 tỷ đồng.

Ở sàn UPCoM, ACV được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với 48 tỷ đồng. BSR và QNS được mua ròng lần lượt 23 tỷ đồng và 11 tỷ đồng. Trong khi đó, MCM bị bán ròng mạnh nhất với 6 tỷ đồng. VTP và BDT bị bán ròng lần lượt 4,2 tỷ đồng và 2 tỷ đồng.

Xu hướng dòng vốn quốc tế

Dòng tiền quốc tế có xu hướng hút vốn ròng trong tuần vừa qua như ở các thị trường như Thái Lan, Malaysia, Indonesia,... Ngược lại, các quốc gia rút vốn ròng như Ấn Độ, Nhật Bản, Hàn Quốc,...

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	12/31/2021			32,195.62	67,387.30	98,043.61	98,043.61	
India	3/3/2022	-862.56	-1,945.87	-1,398.21	-11,233.30	-11,233.30	-13,462.90	-41,813.40
Indonesia	3/4/2022	166.63	317.48	317.48	1,962.64	1,962.64	3,642.32	5,390.91
Malaysia	3/3/2022	32.60	223.60	106.50	865.00	865.00	460.00	5,891.60
Philippines	3/4/2022	-3.16	2.91	-1.04	84.19	84.19	600.50	3,241.58
Thailand	3/4/2022	-112.03	320.79	187.87	2,550.84	2,550.84	1,687.86	9,042.13
Vietnam	3/4/2022	23.30	-51.18	-10.28	-160.87	-160.87	-2,473.08	-1,271.40
Taiwan	3/4/2022	-1,488.54	-2,201.46	-2,201.46	-10,074.10	-10,074.10	-16,278.70	1,105.89
S.Korea	3/4/2022	-662.52	-729.63	-821.57	-3,678.70	-3,678.70	-18,333.90	5,155.14
Japan	2/25/2022		-3,481.61	-8,049.80	-2,280.76	-2,280.80	16,617.00	60,835.60
Sri Lanka	3/4/2022	0.30	1.30	0.40	-15.34	-15.30	-206.04	115.66
EMA								
Euro Area	12/31/2021			69,672.60	133,625.90	535,033.70	535,033.70	399,095.70
Germany	9/30/2021			-1,675.07	-799.18	-653.93	398.31	20,549.14
France	12/31/2021			17,870.00	28,835.00	47,652.00	47,652.00	31,656.00
Americas								
United State	12/31/2021			30,450.00	15,840.00	46,738.00	46,738.00	-321,055.00
Canada	12/31/2021			13,710.10	36,145.90	13,710.10	36,145.90	45,666.30
Brazil	3/2/2022	960.54	960.54	960.54	12,686.10	12,686.10	23,165.40	18,143.40

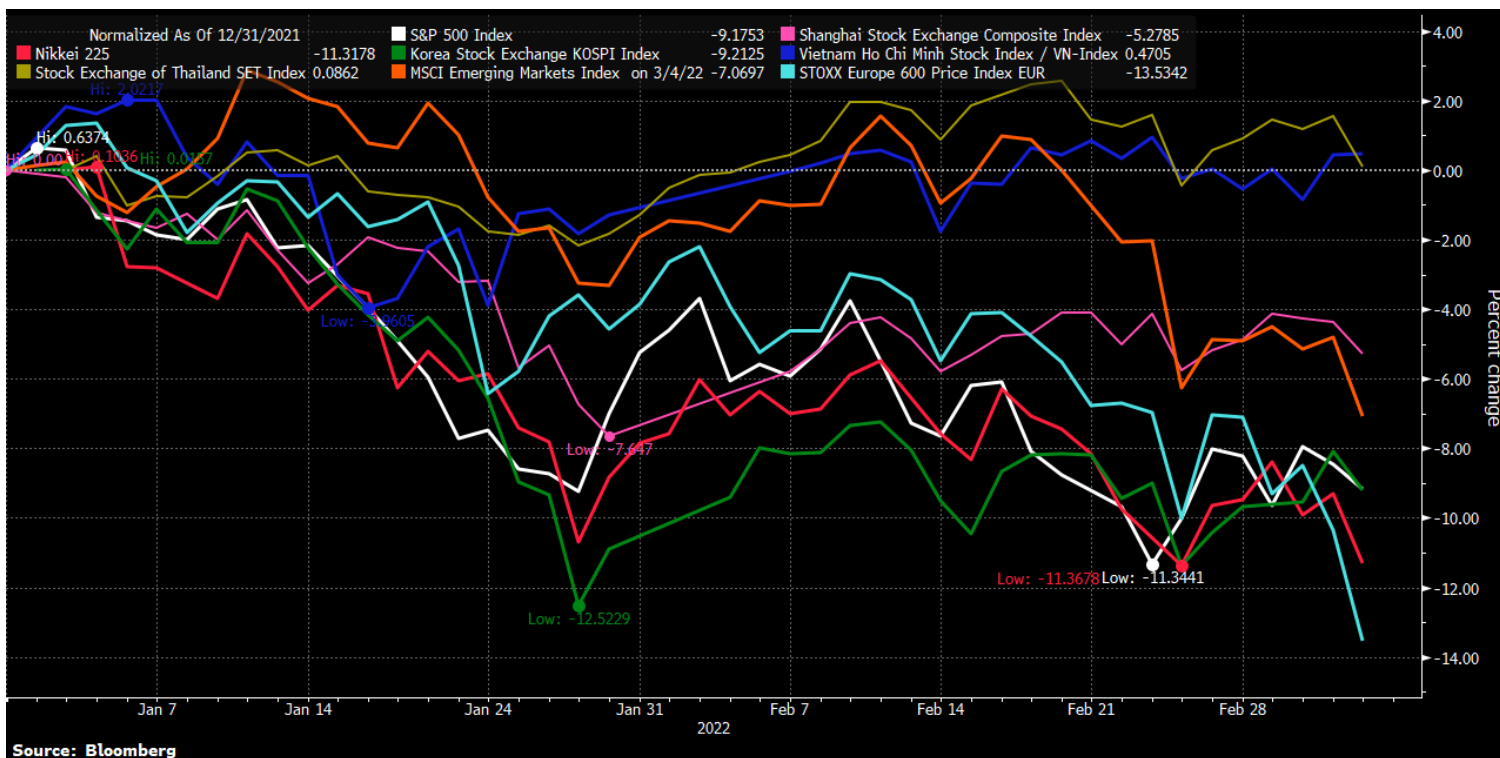
Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF hút vốn trở lại 10,97 triệu USD. Trong đó, chủ yếu hút vốn tập trung ở quỹ Diamond ETF là 24,02 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 56,80 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates				
Select Criteria	Fund Type: All	Geo Focus: Vietnam	1W	YTD	1Y	
			Flow (USD)	10.97M	56.80M	149.61M
			Flow/Assets	+53%	+2.74%	+7.23%
19 matching funds, 20 matching tickers						
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	1M Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)
1) DCVFMVN Diamond ETF	+25	+24.02	+39.78	+38.85	+46.58	+283.59
2) SSIAM VNFIN LEAD ETF	+49	+49	+4.02	+10.72	+36.98	+63.17
3) Fubon FTSE Vietnam ETF	.00	.00	+93	+51.15	+252.54	+252.54
4) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	.00	.00	-36.91	-80.59
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+55	-1.01	+3.82
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	.00	.00	-9.26	-8.46
7) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
8) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00	.00
11) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	.00	+55	-1.01	+3.82
12) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	.00	.00	+12.75	+12.75
13) KIM Growth VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
14) SSIAM VN30 ETF	.00	.00	.00	.00	+07	+07
15) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	+2.08
16) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00	.00
17) Global X MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+3.32	+6.14	+6.14	+6.14
18) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	.00	.00	+12.86	+70.77
19) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00	.00	-1.19	-1.71	-101.38	-49.51
20) DCVFMVN30 ETF Fund	-45	-13.54	-34.72	-49.44	-68.71	-37.49

Diễn biến TTCK thế giới:

Căng thẳng địa chính trị giữa Nga và Ukraine tiếp tục phủ bóng lên thị trường chứng khoán toàn cầu, trong đó các thị trường chứng khoán khu vực Châu Âu chịu tác động mạnh hơn so với thị trường Mỹ và thị trường chứng khoán khu vực Châu Á Thái Bình Dương. Bên cạnh đó, việc giá lương thực và giá năng lượng tăng cao đang gây sức ép lên lạm phát và là rủi ro cho tăng trưởng kinh tế toàn cầu cũng khiến nhà đầu tư thận trọng.



Chỉ số chứng khoán toàn cầu đã giảm sang tuần thứ 4 liên tiếp và rơi vào vùng điều chỉnh khi đã sụt hơn 10% kể từ đầu năm. Đây cũng là mức giảm mạnh chỉ sau nhịp giảm covid-19 đầu tiên hồi tháng 3 năm 2020.

Áp lực giảm đến từ chứng khoán khu vực Châu Âu, kể từ đầu năm chỉ số STOXX Europe 600 đã giảm 13,5% và 14,7% kể từ đỉnh gần nhất, đây cũng là mức thấp nhất trong 52 tuần của chỉ số này. Đây là một sự thay đổi lớn so với kỳ vọng hồi đầu năm khi các chiến lược gia cho rằng chứng khoán châu Âu sẽ tăng trưởng tốt hơn Mỹ vào năm 2022. Điều đó cho thấy căng thẳng địa chính trị tác động sâu rộng đối với chứng khoán Châu Âu mạnh hơn so với thị trường Mỹ và khu vực Châu Á Thái Bình Dương. Thị trường chứng khoán châu Âu giảm mạnh trong phiên ngày thứ Sáu và chốt tuần với mức giảm 7%. VanEck Russia ETF, quỹ đầu tư cổ phiếu Nga, giảm thêm 2% trong phiên này, nâng tổng mức giảm của cả tuần lên hơn 60%.

Trong khi đó, chứng khoán khu vực Châu Á cũng ở mức thấp nhất 16 tháng, giảm 6/9 tuần kể từ đầu năm và ngập ngừng vùng điều chỉnh ở các thị trường lớn như Nhật Bản (-9,7%), Hàn Quốc (-8,9%). Bên cạnh đó, chứng khoán Hong Kong dù giảm 6,4% nhưng đây cũng là mức thấp nhất trong 1/2 thập kỷ, về gần mức đáy covid-19 ở tháng 3 năm 2020 và đầu năm 2017.

Ngược dòng các thị trường chứng khoán lớn trên thế giới vẫn là các thị trường chứng khoán khu vực Đông Nam Á. Mặc dù trong tuần vừa qua, thị trường Singapore và Thái Lan giảm điểm nhưng hầu hết các thị trường trong nhóm Asean6 vẫn giữ được đà tăng so với đầu năm, dẫn đầu khu vực là thị trường Indonesia (+5,3%), các thị trường Singapore và Philippine đều tăng trên 3%.

Với thị trường chứng khoán Mỹ, Dow Jones và S&P 500 giảm khoảng 1,3%, trong khi Nasdaq trượt khoảng 2,8% trong tuần vừa qua. Nỗi lo về xung đột ở Ukraine lần át sự hứng khởi mà báo cáo việc làm tháng 2 mang lại. Theo

Bộ lao động Mỹ, khu vực phi nông nghiệp của nước này có 678.000 công việc mới trong tháng trước, vượt xa mức dự báo 440.000 công việc mới mà các chuyên gia được Dow Jones khảo sát đưa ra trước đó. Tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống còn 3,8%. Đây là báo cáo việc làm cuối cùng trước cuộc họp tiếp theo của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vào tháng 3, mà theo dự báo ngân hàng trung ương này sẽ bắt đầu nâng lãi suất trở lại. Chủ tịch Fed Jerome Powell tuần này nói rằng ông nghiêng về khả năng Fed nâng lãi suất 0,25 điểm phần trăm trong tháng 3.

Giá cả hàng hóa toàn cầu đang hướng đến tuần tăng mạnh nhất trong hơn 50 năm qua, với giá khí đốt ở châu Âu chạm mức cao kỷ lục khi cuộc chiến tranh Nga-Ukraine kích hoạt các chuyển động giá bất thường trên thị trường nguyên liệu thô từ dầu mỏ cho đến lúa mì. Chỉ số S&P GSCI, một thước đo diễn biến giá nguyên liệu thô toàn cầu, đã tăng 18% trong tuần này, đạt mức cao nhất kể từ năm 2008 và hướng đến tuần tăng mạnh nhất kể từ năm 1970.

Diễn biến TTCK Việt Nam:

Thị trường chứng khoán trong nước nhanh chóng lấy lại ngưỡng tâm lý 1.500 điểm trong tuần vừa qua nhờ thanh khoản đạt mức cao nhất trong 6 tuần vừa qua. Dòng tiền giao dịch sôi động ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, vốn là những cổ phiếu được hưởng lợi từ đà tăng của giá hàng hóa cơ bản và năng lượng. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu bluechips đã giảm sang tuần thứ 3 liên tiếp và dòng tiền cũng có dấu hiệu rút ra để tìm kiếm các cơ hội ở nhóm cổ phiếu khác.

Đồ thị VN-Index theo khung tuần



Chỉ số Vn-index tăng hơn 6 điểm, tương đương tiến thêm 0,43% trong tuần vừa qua và chốt tuần ở mức 1.505,33 điểm. Đây cũng là tuần tăng thứ 4 trong 5 tuần trở lại đây, tuy vậy xu hướng của thị trường vẫn là đi ngang kể từ đầu tháng 2 cho tới nay với cận trên là ngưỡng 1.510 điểm.

Lực cản khiến thị trường chưa thể bứt phá khỏi vùng tích lũy kéo dài đến từ nhóm cổ phiếu bluechips, chỉ số Vn30 đã giảm sang tuần thứ 3 liên tiếp và kể từ đầu năm, chỉ số này cũng chỉ tăng 2 trong 8 tuần trở lại đây. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu midcap và smallcap lại thu hút được dòng tiền và có mức hồi phục khá tích cực sau chuỗi giảm 3 tuần liền ở nửa cuối tháng 1, nhưng kể từ đầu tháng 2 cho tới nay, cả 2 chỉ số này đều đang duy trì chuỗi tăng sang tuần thứ 4 liên tiếp. So với cuối tháng 1, trong khi chỉ số Vn-Index chỉ tăng nhẹ 1,78%, thậm chí chỉ số Vn30 còn giảm 0,45% thì nhóm midcap và smallcap đã có sự phục hồi ấn tượng, lần lượt tăng 7,55% và 17%.

Về thanh khoản: Thanh khoản khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 26.663 tỷ đồng, tăng 3,5% so với tuần trước, đây cũng là mức cao nhất trong 6 tuần vừa qua. Trong khi đó, thanh khoản bình quân trên toàn thị trường (bao gồm cả khớp lệnh và thỏa thuận ở 3 sàn) đạt 33.370 tỷ đồng, tăng 2,6% so với tuần trước.

Theo thống kê, thanh khoản bình quân toàn thị trường ở tháng 3 đã tăng lên mức 34.700 tỷ đồng, cao nhất kể từ đầu năm tới nay. **Số liệu từ Trung tâm Lưu ký Chứng khoán Việt Nam (VSD) cho biết trong tháng 2/2022, nhà đầu tư trong nước mở mới 210.883 tài khoản chứng khoán, tăng hơn 16.000 tài khoản so với tháng liền trước. Như vậy, sau khi sụt giảm số lượng tài khoản mở mới trong tháng 1 bởi ảnh hưởng của kỳ nghỉ Tết nguyên đán, số lượng tài khoản mở mới đã tăng trở lại trên mức 200.000 tài khoản trong một tháng. Lũy kế 2 tháng đầu năm 2022, nhà đầu tư trong nước mở mới tổng cộng hơn 405.000 tài khoản chứng khoán, lớn hơn tổng lượng tài khoản mở mới trong cả năm 2020 (393.659 tài khoản). Tính tới cuối tháng 2/2022, tổng số tài khoản chứng khoán tại Việt Nam bao gồm cả nhà đầu tư trong nước và nhà đầu tư nước ngoài là hơn 4,7 triệu tài khoản.**

Đây là dấu hiệu rất tích cực khi thị trường đang lo ngại dòng tiền năm nay không được thuận lợi như năm ngoái khi các ngành nghề hoạt động trở lại sẽ hút dòng tiền trở lại hoạt động kinh doanh thay vì đầu tư tài chính như năm vừa qua.

Về các nhóm cổ phiếu: Trong khi thị trường chung đi ngang và tăng nhẹ 0,47% so với cuối năm ngoái nhưng phần lớn các nhóm cổ phiếu chúng tôi theo dõi đều tăng điểm, theo thống kê có tới 16 nhóm cổ phiếu đang có mức tăng trưởng dương và cao hơn so với thị trường chung, trong khi chỉ có 6 nhóm cổ phiếu giảm điểm như: chứng khoán, bất động sản... Nhìn chung, các nhóm cổ phiếu có mức tăng mạnh hiện nay là các nhóm được hưởng lợi từ đà tăng của hàng hóa cơ bản, từ nền kinh tế mở cửa và sự gián đoạn của chuỗi cung ứng toàn cầu như: dầu khí, thủy sản, dệt may, cảng biển, hóa chất, du lịch,..

Theo Bloomberg, Financial Times và Reuters: Chỉ số S&P GSCI, một thước đo diễn biến giá nguyên liệu thô toàn cầu, đã tăng 18% trong tuần này, đạt mức cao nhất kể từ năm 2008 và hướng đến tuần tăng mạnh nhất kể từ năm 1970.

Giá dầu Tây Texas (WTI) của Mỹ đã vượt 115 USD/thùng và đang hướng tới mức cao nhất kể từ năm 2008, trong khi đó, giá dầu Brent ở London có lúc vượt mốc 118 đô la Mỹ/thùng. Các lệnh trừng phạt của phương Tây đã tránh nhắm trực tiếp vào các mặt hàng năng lượng của Nga nhưng các công ty kinh doanh hàng hóa, ngân hàng, công ty bảo hiểm, vận tải biển và trên thực tế đã gần như tạm dừng mua dầu của Nga do lo ngại rủi ro pháp lý và danh tiếng.

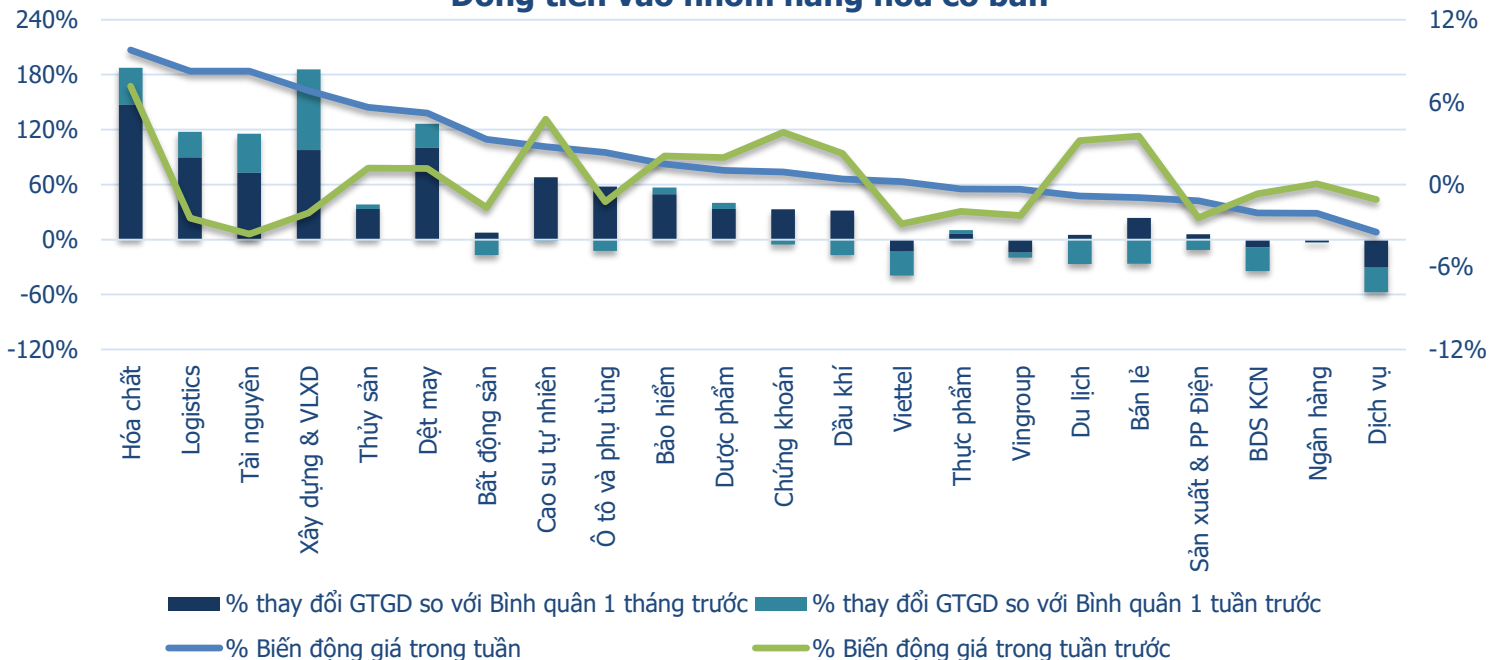
Tại châu Âu, giá khí đốt tăng lên mức kỷ lục mới, gần 200 euro/MWh, trong khi đó, giá than nhiệt lượng cao ở châu Á, sử dụng ở các nhà máy nhiệt điện, tăng vượt mức 400 đô la/tấn. Chỉ trong vòng một tuần qua kể từ khi Nga mở cuộc tấn công quân sự ở Ukraine, giá khí đốt ở Hà Lan đã tăng hơn gấp đôi, giá than nhiệt lượng cao ở Newcastle (Úc) tăng 85% và dầu thô Brent tăng 20%. Trên các thị trường kim loại, giá nhôm tiếp tục duy trì đà tăng không ngừng nghỉ, chạm mức kỷ lục mới 3.741 đô la/tấn trên sàn giao dịch kim loại London, và giá nickel tăng 8%, lên mức cao nhất trong 11 năm.

Nga và Ukraine chiếm khoảng 29% tổng sản lượng lúa mì xuất khẩu toàn cầu vào năm 2021, theo Bộ Nông nghiệp Mỹ. Do đó, giá lúa mì trên thị trường thế giới đã tăng cao hơn để thích ứng với sự sụt giảm lớn nguồn cung từ hai nước này. Nga và Ukraine cũng chiếm 19% tổng sản lượng bắp xuất khẩu và 80% tổng sản lượng dầu hướng dương xuất khẩu trên toàn cầu. Kể từ đầu năm đến nay, giá bắp tăng 21% sau khi đã tăng 20% trong năm 2021. Hôm 3-3, giá dầu cọ Malaysia tăng tới 5,7%, lên mức cao gần kỷ lục khi giới đầu tư kỳ vọng rằng khách hàng sẽ chuyển sang mua dầu cọ để bù đắp cho nguồn cung hạn chế của dầu hướng dương từ khu vực Biển Đen.

Về xu hướng dòng tiền và mức độ tập trung vốn: Dòng tiền vẫn tập trung giao dịch sôi động ở nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ thị trường hàng hóa như: hóa chất, cảng biển, thép, thủy sản, dệt may... Nhìn chung, nhóm cổ phiếu midcap và smallcap đang thu hút dòng tiền mạnh hơn so với nhóm bluechips khi đà phục hồi ở 2 nhóm cổ phiếu này có nhiều triển vọng hơn. Tỷ trọng vốn ở nhóm midcap đã tăng từ mức 34% lên gần

39%, trong khi mức tập trung vốn ở nhóm ở nhóm smallcap cũng đã tăng lên 18,6% từ mức 12% trong 4 tuần vừa qua. Đối với nhóm cổ phiếu ngân hàng, mức tập trung vốn tiếp tục giảm trong tuần vừa qua, chỉ còn chiếm tỷ trọng 22,7% từ mức cao nhất 31%, kể từ đầu năm nhóm này hiện chỉ còn chiếm 26%. Tuần vừa qua nhóm cổ phiếu thép đã lập kỷ lục về thanh khoản, giúp nhóm này vươn lên thị trí thứ 2 và chiếm 18% mức tập trung vốn trên thị trường.

Dòng tiền vào nhóm hàng hóa cơ bản



Về giao dịch của khối ngoại: Khối ngoại bán ròng 808 tỷ đồng trên sàn HSX và 732 tỷ đồng trên toàn thị trường. Áp lực bán ròng chủ yếu tập trung ở cổ phiếu HPG hơn 965 tỷ đồng trong khi mua ròng mạnh ở cổ phiếu VPB gần 840 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng 2.854 tỷ đồng trên toàn thị trường, so với năm ngoái đã bán ròng từ khối ngoại đang giảm dần khi dòng tiền đầu tư quốc tế vẫn đang vào ròng ở các thị trường khu vực Đông Nam Á như Thái Lan, Indonesia, Malaysia và Philippines.

Cho tuần tới: Chúng tôi cho rằng chỉ số chung của thị trường vẫn trong trạng thái đi ngang và không phản ánh đúng độ rộng và mức tăng ở cổ phiếu. Điều đó có nghĩa, thực tế đa phần các nhóm cổ phiếu đang hoạt động tốt hơn tín hiệu của VN-Index. Đồ thị kỹ thuật cũng cho thấy có đến 75,56% cổ phiếu trong rổ VN-Index nằm trên MA20 và gần như đang ở mức cao nhất kể từ đáy tháng 1 cho thấy xu hướng chung của đa số cổ phiếu vẫn rất tích cực trong bối cảnh chung còn nhiều biến động. Do đó, nếu xuất hiện nhịp điều chỉnh và rung lắc có thể sẽ tạo cơ hội mua cho dòng tiền với chiến lược giữ trung hạn.

Trong khi đó, nhóm cổ phiếu đang thu hút được dòng tiền như smallcap hay midcap vẫn có khả năng duy trì đà tăng do phần lớn các cổ phiếu được hưởng lợi từ giá hàng hóa cơ bản chủ yếu thuộc 2 nhóm cổ phiếu này. Bên cạnh nhóm cổ phiếu được hưởng lợi này, chúng tôi nhận thấy nhóm cổ phiếu bất động sản và chứng khoán cũng đang trong quá trình phục hồi rất tích cực.

Trong khi nhóm bất động sản đã hồi bình quân gần 19% kể từ đáy tháng 1 với 78% số cổ phiếu đang có giá nằm trên MA20 và gần 49% số cổ phiếu đang có giá nằm trên MA50 thì nhóm cổ phiếu chứng khoán cũng đã hồi bình quân 17,5% kể từ đáy với 94% số cổ phiếu đang có giá nằm trên MA21 và 54,5% số cổ phiếu có giá nằm trên MA50.

Về kỹ thuật, Chỉ số Vn-Index vẫn trong xu hướng đi ngang kéo dài từ đầu tháng 2 cho tới nay trong vùng dao động từ 1.470 điểm đến 1.510 điểm. Mặc dù thị trường đi ngang nhưng độ rộng thị trường vẫn rất tích cực, số cổ phiếu nằm trên MA50 thậm chí đã vượt thời điểm chỉ số Vn-Index ở mức đỉnh cũ 1.536 điểm. Phần lớn các nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đà tăng của thị trường hàng hóa đều đã vượt đỉnh như hóa chất, cao su tự nhiên,

đột may, cảng biển... hoặc đang ở sát đỉnh như bán lẻ, vật liệu xây dựng, thủy sản, bảo hiểm, ô tô... sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền. Do vậy, trong kịch bản cơ bản, thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục xu hướng đi ngang với cận trên ở ngưỡng 1.520 điểm và cận dưới ở 1.480 điểm. Trong kịch bản lạc quan, nhóm bluechips điều chỉnh thêm sẽ kích hoạt được lực cầu bất đáy, khi đó thị trường nhiều khả năng sẽ kiểm tra lại đỉnh cũ ở 1.536 điểm.

Đồ thị VN-Index rung lắc và điều chỉnh trước vùng cản Fibonacci Projection 150%



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)	1530 - 1550	1470 - 1520	1400 - 1450
P/E thị trường (lần)	17.5 - 17.7	16.8 - 17.5	16.5 - 16.8

Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index vượt qua được vùng kháng cự 1.520 điểm chỉ số sẽ duy trì nhịp tăng vượt đỉnh cũ và hướng tới vùng 1.550 điểm.

Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số sideways-up biên độ hẹp trong vùng dao động quanh mức 1.470 – 1520 điểm.

Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.470 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.400 – 1.450 điểm.

Chiến lược đầu tư:

Trong tháng 3, chúng tôi cho rằng tác động của các sự kiện xung đột chính trị, hay dự đoán câu chuyện lãi suất của Fed gần như đã và đang phản ánh khá rõ vào thị trường chung. Fed sẽ bớt “điều hâu” hơn trong bối cảnh địa chính trị, kinh tế còn nhiều khó khăn. Mặc dù dư âm ảnh hưởng vẫn còn với những nhịp rung lắc có thể diễn ra nhưng không tác động có thể không còn quá mạnh. Thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ tiếp tục trong trạng thái tích cực nhưng phân hóa với từng câu chuyện riêng và những cổ phiếu đã và đang được hưởng lợi từ giá hàng hóa (phân bón, cao su, dầu khí, than...), khởi động từ câu chuyện đầu tư công (thép, xây dựng hạ tầng, BĐS...),

đến phục hồi kinh tế hướng xuất khẩu (thủy sản, dệt may, logistic...), hay tài chính(chứng khoán, bảo hiểm...) vẫn sẽ là nhóm hoạt động tốt trong tháng 3 này. Nhà đầu tư có lẽ sẽ quan tâm nhiều hơn đến câu chuyện cụ thể của từng doanh nghiệp, và thông tin từ kỳ ĐHCĐ năm nay. Tuy nhiên, biến số lạm phát sẽ là tâm điểm được chú ý tới để lựa chọn nhóm ngành phù hợp nhất là khi nhiều biến số vĩ mô đang thay đổi rõ ràng trước các tác động từ bên ngoài.

Danh mục theo dõi:

Chứng khoán (SSI, MBS, CTS, VND, SHS, BSI), **Ngân hàng** (MBB, VPB, TCB, MSB, HDB), **Hóa chất** (CSV, DCM, DPM, DGC), **Dầu khí** (PVS, PVD, OIL, BSR,...), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **BDS** (HDG, NLG, HLD, NTL), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Thủy sản** (VHC, ANV, FMC, MPC, CMX), **Thực Phẩm** (DBC, LTG), **Than** (THT, CST, NBC), **Xây dựng** (CTD, HBC, PC1), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Mía đường** (QNS, SBT, SLS, LSS)...

Nhận định CKPS tuần 07/03-11/03/2022: Tiếp tục duy trì xu thế đi ngang trong biên.

- Trọng tâm giao dịch trong tuần mới sẽ nằm ở các pha điều chỉnh kỹ thuật. Rung lắc tất yếu sẽ xảy ra do các mã cổ phiếu trong rổ VN30-Index đang có sự phân hoá và dòng tiền phái sinh trên VN30F1M hoạt động yếu với thanh khoản và khối lượng hợp đồng mở (OI) giảm.
- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M giảm 0,26% và chỉ số VN30-Index giảm 0,08%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm nhẹ so với tuần trước đó đạt tổng 638.948 hợp đồng. KLGD trung bình phiên giảm từ 120.125 hợp đồng/phiên xuống 118.120 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tiếp tục tăng so với tuần trước đó.
- Thị trường cơ sở vẫn duy trì xu hướng đi ngang nhưng đã tích cực hơn nhờ thanh khoản gia tăng. Dòng tiền xoay vòng giữa các nhóm dẫn dắt như: ngân hàng, chứng khoán, thép, bất động sản, ... tuy vậy giao dịch sôi động hơn cả là nhóm cổ phiếu hàng hóa cơ bản cũng như nhóm cổ phiếu đầu cơ. Nhà đầu tư tiếp tục tìm kiếm cơ hội ở nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ căng thẳng địa chính trị và bỏ qua ảnh hưởng từ chỉ số chung. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đã tăng 4/5 tuần vừa qua, ngược dòng so với các chỉ số trong khu vực cũng như trên thế giới. Dù chỉ số đi ngang nhưng đã có nhiều nhóm cổ phiếu đã vượt đỉnh kể từ đầu năm. Với thanh khoản đã tăng như trong tuần này, nhiều khả năng thị trường sẽ có cơ hội kiểm định lại vùng đỉnh cũ ở 1.536 điểm trong tuần sau.



Dao động trong biên độ đang là lợi thế của hoạt động giao dịch ngắn hạn trên thị trường phái sinh. Khi mẫu hình vận động giá chưa tạo ra điểm tựa đảo chiều vững chắc thì nhà đầu tư tiếp tục lựa chọn phương pháp giao dịch trading tận dụng các nhịp rung lắc điều chỉnh. Vùng giá mở lệnh Mua cân nhắc là 1509-1512 điểm, ngưỡng quản trị rủi ro là 1505 điểm, và bán chốt lời nếu giá tăng trở lại kháng cự mạnh 1518-1521 điểm. Đối với vị thế trung hạn, quan sát phản ứng trong những phiên giao dịch tới, chờ đợi nền giá hoặc mẫu hình giá ổn định hơn để đưa ra quyết định phù hợp.

Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày:** Khi mẫu hình vận động giá chưa tạo ra điểm tựa đảo chiều vững chắc. Chiến lược vẫn là mở lệnh mua khi giá áp sát về mức hỗ trợ 1509-1512 điểm, cắt lỗ nếu giá rơi xuống dưới 1505 điểm. Ngược lại, mở lệnh bán khi giá hồi phục về ngưỡng kháng cự 1525-1528 điểm, cắt lỗ nếu giá vượt 1532 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Đối với nhà đầu tư giao dịch theo xu hướng nên quan sát phản ứng trong những phiên giao dịch tới, chờ đợi nền giá hoặc mẫu hình giá ổn định hơn để đưa ra quyết định phù hợp.

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

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

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