

## MARKET STRATEGY WEEKLY: CÂN TRỌNG TRƯỚC YẾU TỐ BẤT NGỜ CỦA BIẾN THỂ COVID MỚI !

### Diễn biến thị trường quốc tế:

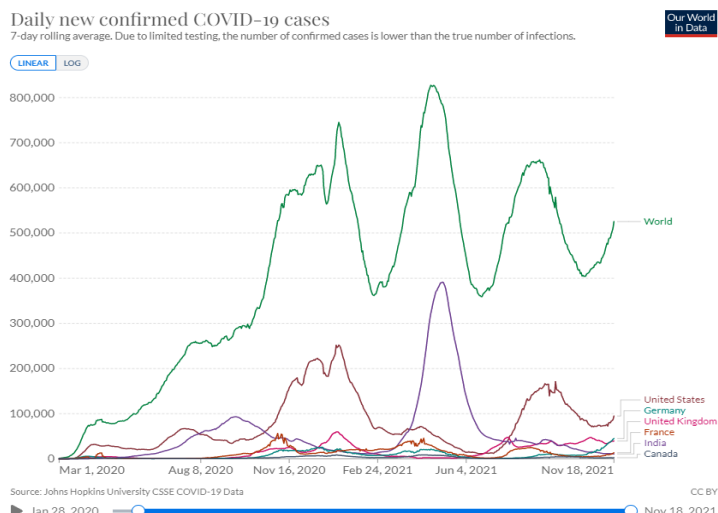
Thị trường	Chỉ số	Index	Tuần	YTD	P/E	P/B
US	S&P 500 Index	4,594.62	-2.2%	22.3%	25.3	4.7
US	Dow Jones	34,899.34	-2.0%	14.0%	19.5	4.8
Europe	SXXP Index	464.05	-4.5%	16.3%	19.8	2.1
Japanese	Nikkei 225	28,751.62	-3.3%	4.8%	16.4	1.9
China	SHCOMP Index	3,564.09	0.1%	2.6%	15.2	1.6
Asia Pacific	MXAPJ Index	627.77	-3.2%	-5.2%	16.7	1.9
Korea	KOSPI Index	2,936.44	-1.2%	2.2%	13.7	1.1
HongKong	HSI Index	24,080.52	-3.9%	-11.6%	9.6	1.0
Singapore	STI Index	3,166.27	-2.0%	11.3%	20.7	1.1
Vietnam	VN-Index	1,493.03	2.8%	35.3%	17.8	2.8
Malaysia	FBMKLCI Index	1,512.22	-0.9%	-7.1%	14.3	1.5
Thailand	SET Index	1,610.61	-2.1%	11.1%	19.3	1.7
Indonesia	JCI Index	6,561.55	-2.4%	9.7%	25.7	2.0
Philippine	PCOMP Index	7,278.44	0.0%	1.9%	24.0	1.8
Global	MXWD Index	733.53	-2.8%	13.5%	20.8	2.9
MSCI AC ASEAN	MSCI AC ASEAN	704.76	-3.0%	-2.7%	19.1	1.7
Crude Oil WTI	CL1 COMB Comdty	68.15	-10.4%	40.5%		
Gold	xau curncy	1,802.59	-2.3%	-5.0%		

- Chứng khoán toàn cầu giảm mạnh tuần qua vì biến chủng Omicron, Mỹ và EU cùng nhiều nước khác đã siết hạn chế đi lại với khu vực phía nam Châu Phi. Ngoại trừ thị trường Việt Nam và Trung Quốc ngược dòng, các thị trường lớn trên thế giới đều có mức giảm trên 2% trong tuần vừa qua, chủ yếu là do phiên giảm cuối tuần.
- Sau 2 thập kỷ, thị trường chứng khoán trong nước cũng đã có lần đầu tiên chứng kiến chỉ số Vnindex vượt ngưỡng 1.500 điểm nhờ lực kéo từ nhóm cổ phiếu ngân hàng. Tuy nhiên, thị trường chứng khoán toàn cầu “rục rủa” trong phiên cuối tuần đã khiến chỉ số này không giữ được mốc 1.500 điểm nhưng vẫn có tuần tăng mạnh 2,8% và đứng thứ 2 trong danh sách các thị trường có mức tăng mạnh nhất trong tuần vừa qua, chỉ sau thị trường Chile tăng 5,07.
- Dòng tiền tuần qua duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 30.784 tỷ đồng, giảm 7% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 40.109 tỷ đồng trong tháng 11 tăng 47% so với mức trung bình của tháng 10.
- Dòng vốn ngoại giao dịch vẫn là điểm trừ của thị trường tuần giao dịch vừa qua khi tiếp tục bán ròng với giá trị bán ròng 3.300 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 52.018 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 66.761 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 14.743 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index tuần vừa qua tăng 40,68 điểm, tương đương 2,8% và là tuần tăng thứ 4/5 tuần vừa qua. Việc thị trường điều chỉnh phiên cuối tuần dù là do tác động từ thông tin về chủng mới Omicron hoặc nếu không do thông tin từ biến chủng covid-19 mới này thì việc thị trường giảm cũng tương đối bình thường sau phiên vượt đỉnh 1.500 điểm. Bất chấp phiên giảm cuối tuần cho tín hiệu cần thận trọng tuy vậy chúng tôi cho rằng việc chỉ số Vn-index đã có 2 tuần tích lũy ở vùng 1.470 – 1.480 điểm trước đó sẽ là vùng đệm cho thị trường ở nhịp điều chỉnh này.
- Chiến lược đầu tư: Các nhịp điều chỉnh tiếp tục là cơ hội tích lũy cổ phiếu bluechips, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Nhóm cổ phiếu bluechips vẫn là lựa chọn ưu tiên cho giai đoạn cuối năm. Về kỹ thuật, nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn còn nhiều dư địa tăng trưởng khi còn chưa vượt đỉnh tháng 7 trong khi các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ đang ở cách đỉnh khá xa.

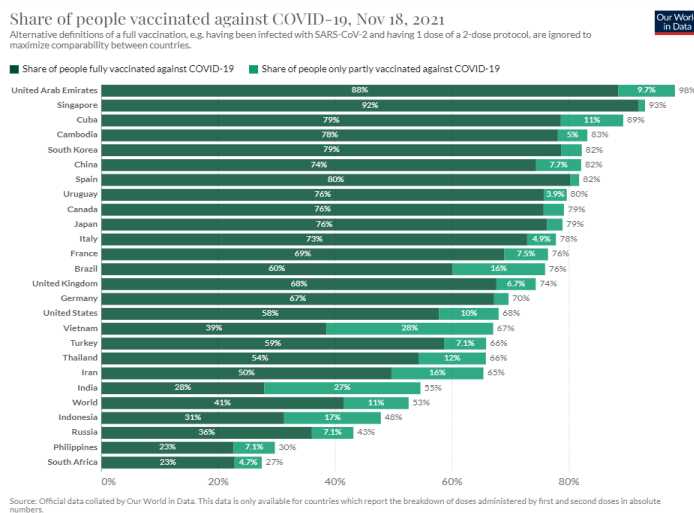
## Tình hình dịch Covid-19:

Tính đến hết ngày 26.11, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt hơn 260,86 triệu, với hơn 5,20 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới đã ghi nhận hơn 3,9 triệu ca nhiễm mới và 49.425 ca tử vong mới trong 7 ngày vừa qua, tăng so với tuần liền trước, trong đó số ca nhiễm mới tại Châu Âu tiếp tục tăng 15%, Nam Mỹ tăng 2%, trong khi Bắc Mỹ giảm 5%, châu Á giảm 2%.

### 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

**Thế giới bùng siêu biến chủng mới, hàng loạt quốc gia ngừng nhập cảnh khách từ Nam Phi.** Trong tuần qua, số ca mắc bệnh và tử vong trong ngày tiếp tục xu thế tăng trên phạm vi toàn cầu, những vùng dịch “nóng nhất” nằm ở châu Á và Đông Âu. Dịch bệnh đang tái bùng phát ở châu Âu khi số ca mắc mới tăng mạnh ở nhiều nước châu lục này. Châu Âu hiện chính là tâm dịch mới của thế giới. Nhiều nước chứng kiến sự bùng phát của biến chủng mới, như Mỹ, Đức Anh, Nga và Thổ Nhĩ Kỳ và số ca mắc mới vẫn cao. Trong 1 ngày, Đức là nước có số ca mắc mới cao nhất (trên 72.000 ca), trong khi số ca tử vong mới cao nhất thế giới xảy ra tại Nga (trên 1.200 ca). Với tỷ lệ tiêm vaccine ngừa COVID-19 tiếp tục tăng, nhiều nước trên thế giới đang lần lượt điều chỉnh chiến lược phòng chống dịch, chuyển từ “zero COVID-19” sang “sống chung với COVID-19. Tuy nhiên, việc xuất hiện biến thể mới đang làm chậm quá trình “bình thường mới” ở một số nước.

**Nhận định về dịch bệnh toàn cầu, châu Phi đang là điểm nóng của đại dịch COVID-19** sau khi các nhà khoa học Nam Phi thông báo đã phát hiện biến thể B.1.1.529 "có số lượng đột biến rất cao". Biến thể này cũng đã được phát hiện ở Botswana, Khu hành chính đặc biệt Hong Kong (Trung Quốc), Israel và Bỉ trong số những du khách đến từ châu Phi. Diễn biến trên khiến nhiều nước như Đức, Anh, Italy, CH Séc, Singapore, Croatia, Malaysia, Maroc, Nhật Bản, Philippines... đã cấm hầu hết các hoạt động đi lại từ Nam Phi và các nước thuộc khu vực miền Nam châu Phi. Đặc phái viên của Tổ chức Y tế Thế giới (WHO) về COVID-19 - ông David Nabarro cho rằng biến thể B.1.1.529 rất đáng quan ngại khi virus có khả năng né tránh "hệ thống phòng thủ" của các vaccine mà thế giới đã sử dụng từ đầu năm đến nay. Trước sự xuất hiện của chủng virus mới được coi là siêu lây nhiễm ở Nam Phi với tên gọi B.1.1.529, ngày 26/11, hàng loạt nước châu Âu và châu Á đã quyết định cấm nhập cảnh du khách từ quốc gia châu Phi này. Tổ chức Y tế Thế giới (WHO) đã triệu tập phiên họp khẩn cấp đặc biệt để bàn việc ứng phó với biến thể siêu lây nhiễm này. WHO đã phân loại biến thể mới nhất của virus SARS-CoV-2 gây đại dịch Covid-19 mới được phát hiện lần đầu tiên ở Nam Phi là "đáng lo ngại". WHO đồng thời đặt tên cho siêu biến chủng mới này là Omicron.

Về chương trình tiêm chủng vắc-xin ngừa Covid-19, đã có hơn 7,85 tỷ liều vắc-xin được đưa vào sử dụng tại hơn 180 quốc gia, với tốc độ tiêm chủng toàn cầu hiện nay khoảng 29,40 triệu mũi/ngày. Hiện tại, khoảng 53,9% 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 1.181.337 ca mắc Covid 19, đứng thứ 37/223 quốc gia và vùng lãnh thổ, trong khi với tỷ lệ số ca nhiễm/1 triệu dân, Việt Nam đứng thứ 150/223 quốc gia và vùng lãnh thổ (bình quân cứ 1 triệu người có 11.988 ca nhiễm). Trung bình số ca nhiễm mới trong nước ghi nhận trong 7 ngày qua là 11.162 ca/ngày. Đợt dịch thứ 4 (từ ngày 27/4/2021 đến nay), số ca nhiễm mới ghi nhận trong nước là 1.176.148 ca, trong đó có 952.439 bệnh nhân đã được công bố khỏi bệnh. Trung bình số tử vong ghi nhận trong 7 ngày qua là 138 ca. Tổng số ca tử vong do Covid-19 tại Việt Nam tính đến nay là 24.544 ca, chiếm tỷ lệ 2,1%. So với thế giới, tổng số ca tử vong Việt Nam xếp thứ 34/234 quốc gia và vùng lãnh thổ; Số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 134/224 quốc gia và vùng lãnh thổ. So với Châu Á, tổng số ca tử vong Việt Nam xếp thứ 10/49 quốc gia và vùng lãnh thổ; Số ca tử vong trên 1 triệu dân xếp thứ 28/49 quốc gia và vùng lãnh thổ.

### **Kinh tế thế giới: Lạm phát cao gây lo ngại cho người tiêu dùng và các ngân hàng trung ương**

Cả Mỹ, Liên minh châu Âu (EU) và nhiều nền kinh tế lớn bị bất ngờ bởi lạm phát tăng nhanh hơn mong đợi trong những tháng gần đây. Đây thực sự là nỗi lo đối với người tiêu dùng và cả các ngân hàng trung ương. Sự tăng vọt của lạm phát ghi nhận từ đầu năm 2021 tiếp tục kéo dài và vượt quá dự báo. Giá cả tại Mỹ đã tăng 6,1% tại Mỹ, điều chưa từng có kể từ năm 1990. EU cũng chứng kiến mức tăng giá tiêu dùng lên đến 4,1%, con số này của Anh là 4,2%, cao nhất kể từ 10 năm nay. Giá năng lượng đã nhảy vọt 23% trong vòng một năm, chỉ số giá lương thực toàn cầu của Tổ chức Lương thực và Nông nghiệp Liên hợp quốc (FAO) đã tăng 40% trong 10 tháng, giá các loại nguyên liệu đầu vào cũng leo thang.

Fed mới đây bắt đầu ngừng chính sách mua tài sản và có thể sẽ nâng lãi suất từ giữa năm 2022. Ủy ban Thị trường Mở Liên bang (FOMC) ngày 24/11 công bố biên bản họp chính sách tiền tệ hồi đầu tháng, cho thấy các quan chức thảo luận nhiều về lạm phát. Các thành viên FOMC nhấn mạnh sự sẵn sàng hành động nếu lạm phát tiếp tục tăng nóng. Người đứng đầu Ngân hàng trung ương Anh (BoE) - Thống đốc Andrew Bailey tuyên bố "rất khó chịu" với tình trạng lạm phát, và BoE cũng có thể tăng lãi suất vào cuối năm. Na Uy, New Zealand, Ba Lan, Canada, Mexico, Brazil, Hàn Quốc đã tiến hành giảm bớt hỗ trợ bằng giải pháp tiền tệ, thậm chí tăng lãi suất.

Các thị trường tài sản trên thế giới đồng loạt giảm mạnh sau khi một biến thể mới của Covid-19 với mức đột biến cao hơn Delta được phát hiện ở Nam Phi. Giá dầu giảm 10 USD/thùng trong ngày 26/11, mức giảm trong một ngày lớn nhất kể từ tháng 4/2020, do một biến thể mới của virus corona khiến các nhà đầu tư lo sợ và làm tăng thêm lo ngại rằng nguồn cung dư thừa có thể tăng lên trong quý 1/2022. Mỹ, Canada, Anh, Guatemala và các nước Châu Âu là những quốc gia hạn chế du lịch tới Nam Phi nơi có chủng virus mới này được phát hiện. Sắc đỏ cũng bao trùm gần như toàn bộ các thị trường chứng khoán châu Âu, Châu Á và Mỹ.

### **Kinh tế Mỹ – Chỉ số chi tiêu tiêu dùng tại Mỹ tăng mạnh nhất kể từ những năm 1990.**

Bộ Thương mại Mỹ ngày 24/11 cho biết chỉ số giá chi tiêu tiêu dùng cá nhân (PCE), một thước đo đánh giá lạm phát được Cục Dự trữ liên bang Mỹ (Fed) theo dõi sát sao, đã tăng mạnh nhất kể từ đầu những năm 1990 do tình trạng "tắc nghẽn" chuỗi cung ứng. Theo bộ trên, chỉ số PCE trong tháng 10/2021 đã tăng 5% so với cùng kỳ năm trước, tốc độ tăng nhanh nhất kể từ tháng 11/1990. Trong khi đó, chỉ số PCE cơ bản, không tính giá năng lượng và thực phẩm dễ biến động, đã tăng 4,1% so với tháng 10/2020, mức tăng nhanh nhất kể từ tháng 1/1991, cao hơn khá nhiều so với mục tiêu lạm phát 2% của Fed.

Tuần trước, Fed đã bắt đầu giảm chương trình mua tài sản hàng tháng khoảng 15 tỷ USD trong tổng số 120 tỷ USD theo kế hoạch. Với tốc độ đó, Fed sẽ kết thúc chương trình mua tài sản vào tháng 6/2022. Theo biên bản cuộc họp chính sách gần đây của Fed được công bố ngày 24/11, mặc dù các quan chức Fed "nhìn chung ủng hộ" kế hoạch giảm mua tài sản 15 tỷ/tháng nói trên, song một số quan chức Fed mong muốn đẩy tốc độ nhanh



hơn để ngân hàng trung ương có thời gian nâng lãi suất sớm hơn. Biên bản này cũng cho thấy sức ép lạm phát của Mỹ có thể mất nhiều thời gian để giảm hơn so với các quan chức Fed đã đánh giá trước đây.

Tỷ lệ thất nghiệp ở Mỹ giảm xuống mức thấp nhất trong hơn 50 năm qua. Theo dữ liệu do Chính phủ Mỹ công bố ngày 24/11, tỷ lệ thất nghiệp ở nước này đã giảm xuống mức thấp nhất trong 52 năm qua và hoạt động mua sắm của người dân đang tăng trở lại trước kỳ nghỉ lễ. Đây là dấu hiệu tích cực đối với nỗ lực của Chính quyền Tổng thống Joe Biden trong việc phục hồi nền kinh tế vốn đang phải đối mặt với tình trạng lạm phát tăng vọt vì đại dịch COVID-19. Dữ liệu mới nhất của Bộ Lao động Mỹ cho thấy số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tính theo tuần giảm xuống còn ở mức 199.000 đơn trong tuần trước, mức thấp nhất kể từ năm 1969. Đây được xem là mốc quan trọng trên thị trường lao động nước này.

### **Kinh tế Châu Âu – Khủng hoảng năng lượng, khí đốt dần được giải quyết.**

Nga khẳng định Moscow sẵn sàng cung cấp liên tục và lâu dài khí đốt tự nhiên cho châu Âu, bao gồm thông qua đường ống Dòng chảy phương Bắc 2. Cơ quan báo chí của Điện Kremlin ngày 22/11 cho hay, trong cuộc điện đàm diễn ra cùng ngày với Thủ tướng Italy Mario Draghi, Tổng thống Nga Vladimir Putin khẳng định Moscow sẵn sàng cung cấp liên tục và lâu dài khí đốt tự nhiên cho châu Âu, bao gồm thông qua đường ống Dòng chảy phương Bắc-2. Tập đoàn khí đốt Gazprom của Nga ngày 24/11 cho biết đã đồng ý cho Moldova gia hạn một thời gian ngắn để giải quyết khoản nợ khí đốt tự nhiên.

Tuy nhiên, sự trở dậy của đại dịch Covid-19, với số ca nhiễm tăng lên mức kỷ lục mới ở nhiều nước châu Âu, đang làm dấy lên lo ngại đã phục hồi kinh tế của khu vực này khi một mùa đông khắc nghiệt sắp đến, thời điểm thuận lợi cho virus SARS-CoV-2 lây lan. Cho đến nay, làn sóng lây nhiễm Covid-19 mới chỉ tác động hạn chế đến hoạt động kinh doanh ở 19 nước sử dụng đồng euro (eurozone). Trong tháng 11, chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) ở khu vực eurozone, do hãng nghiên cứu thị trường IHS Markit công bố, tăng trở lại sau khi giảm xuống mức thấp nhất trong sáu tháng vào tháng 10. Số ca nhiễm ở Đức, nền kinh tế lớn nhất châu Âu, đang tăng vọt và số ca tử vong kể từ đầu đại dịch đã vượt con số 100.000. Pháp, nền kinh tế lớn thứ hai châu Âu, cũng đang đối mặt với làn sóng lây nhiễm thứ 5, với số ca nhiễm hàng ngày lần đầu tiên vượt mốc 30.000 kể từ tháng 4. Lĩnh vực sản xuất, trụ cột của nền kinh tế Đức, vẫn chịu sức ép khi các vấn đề về chuỗi cung ứng tiếp tục kìm hãm hoạt động của các hãng xe và các nhà sản xuất khác.

### **Kinh tế châu Á – Ngân hàng trung ương Hàn Quốc tăng lãi suất cơ bản nhằm chống lạm phát.**

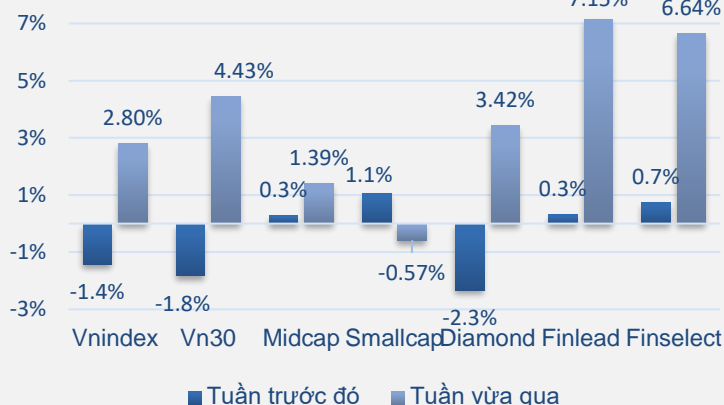
Theo Ngân hàng trung ương Nhật Bản (BoJ), lạm phát tại nước này sẽ tăng lên khoảng 1% khi nền kinh tế phục hồi về các mức trước đại dịch và chính phủ duy trì chính sách tiền tệ nới lỏng nhằm kích thích kinh tế phục hồi thông qua hoạt động tiêu dùng. Tuy nhiên, BoJ đánh giá lạm phát 1% vẫn còn khá xa mức mục tiêu 2%, là cơ sở để Nhật Bản duy trì chính sách sách tiền tệ siêu lỏng.

Ngân hàng trung ương Hàn Quốc tăng lãi suất cơ bản nhằm chống lạm phát. Theo đó, lãi suất cơ bản kỳ hạn 7 ngày tăng từ 0,75% lên 1%. Trước đó, Hàn Quốc đã duy trì lãi suất cơ bản ở mức thấp kỷ lục 0,5% trong 20 tháng cho đến tháng 8 vừa qua, khi BoK thực hiện đợt tăng lãi suất đầu tiên trong thời kỳ đại dịch với mức tăng 0,25%. Quyết định tăng lãi suất lần này của BoK diễn ra trong bối cảnh ngày càng có nhiều lo ngại về lạm phát và nợ hộ gia đình tại Hàn Quốc tăng nhanh, bất chấp các dấu hiệu phục hồi kinh tế sau những tác động do đại dịch COVID-19. Lạm phát tiêu dùng trong tháng 10 đã tăng 3,2% so với cùng kỳ năm trước và là mức tăng nhanh nhất kể từ tháng 1/2012. Tuy nhiên, bên cạnh những yếu tố bất lợi nêu trên, nền kinh tế lớn thứ 4 châu Á vẫn có dấu hiệu phục hồi nhờ xuất khẩu tăng mạnh. Xuất khẩu của Hàn Quốc trong tháng 10/2021 tăng 24% so với cùng kỳ năm 2020, đạt 55,55 tỷ USD - mức cao thứ hai theo tháng.

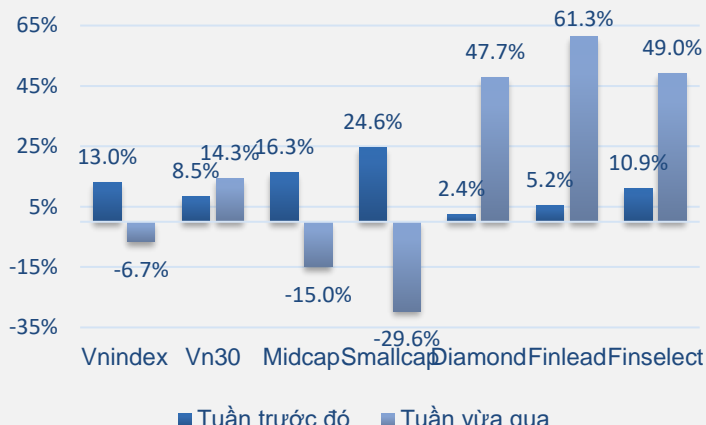
## Diễn biến TTCK Việt Nam:

Sau 2 thập kỷ, thị trường trong nước cũng đã có lần đầu tiên chứng kiến chỉ số Vnindex vượt ngưỡng 1.500 điểm nhờ lực kéo từ nhóm cổ phiếu ngân hàng. Tuy nhiên, thị trường chứng khoán toàn cầu “rục rỉ” trong phiên cuối tuần đã khiến chỉ số này không giữ được mốc 1.500 điểm nhưng vẫn có tuần tăng mạnh 2,8% và đứng thứ 2 trong danh sách các thị trường có mức tăng mạnh nhất trong tuần vừa qua, chỉ sau thị trường Chile tăng 5,07%.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



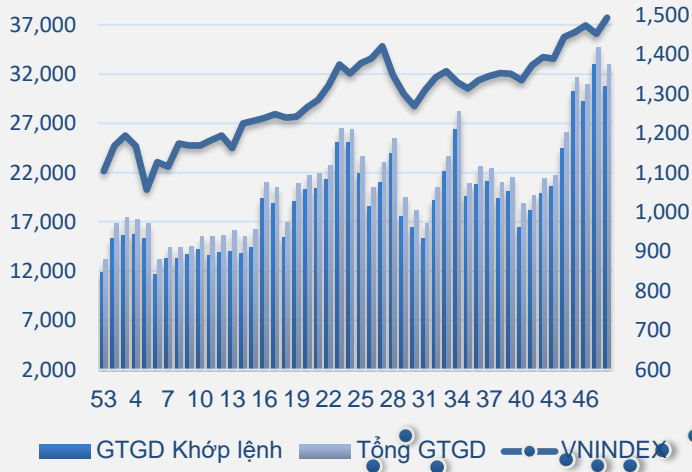
Về diễn biến, thị trường trong nước tiếp tục tăng điểm và thiết lập đỉnh lịch sử mới tại mốc 1.500 điểm. Tuy vậy, độ rộng thị trường nghiêng về bên bán khi có 160 cổ phiếu tăng giá và có 237 mã giảm giá, độ rộng ở nhóm VN30 với 23 mã tăng và 7 mã giảm. Bên cạnh đó, đà tăng cũng lan tỏa sang các nhóm Finlead và nhóm Finselect khi có mức tăng lần lượt 7,15% và 6,64%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 3,42%, nhóm Midcap tăng 1,39% và nhóm Smallcap giảm 0,57%.

Đóng góp vào mức tăng 40,68 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, VIC, VPB, NVL, VHM, MSN,... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 66,50 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 4,43% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VPB, STB, MSN, NVL, MBB, VIC,...

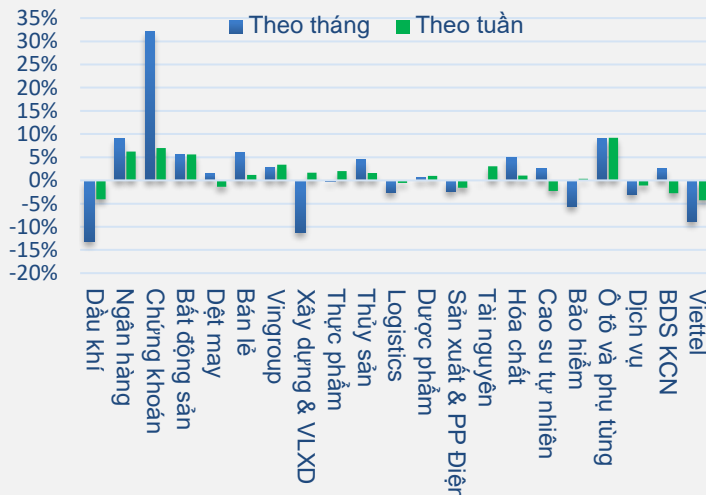
Các nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm ô tô và phụ tùng (9,18%), chứng khoán (7,00%), ngân hàng (6,25%), bất động sản (5,61%), vingroup (3,36%). Ở chiều ngược lại có các nhóm cổ phiếu giảm là nhóm dịch vụ, dệt may, dầu khí,...

Nhóm ô tô và phụ tùng có mức tăng nhiều nhất với HHS tăng 11,57%, CTF tăng 2,21%. Ngoài nhóm ô tô và phụ tùng thì nhóm cổ phiếu chứng khoán với SHS tăng 11,24% và SSI tăng 8,74%. Nhóm ngân hàng với HDB tăng 7,86% và BID tăng 2,78%. Nhóm cổ phiếu bất động sản với CEO tăng 58,29% và SJS tăng 8,70%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

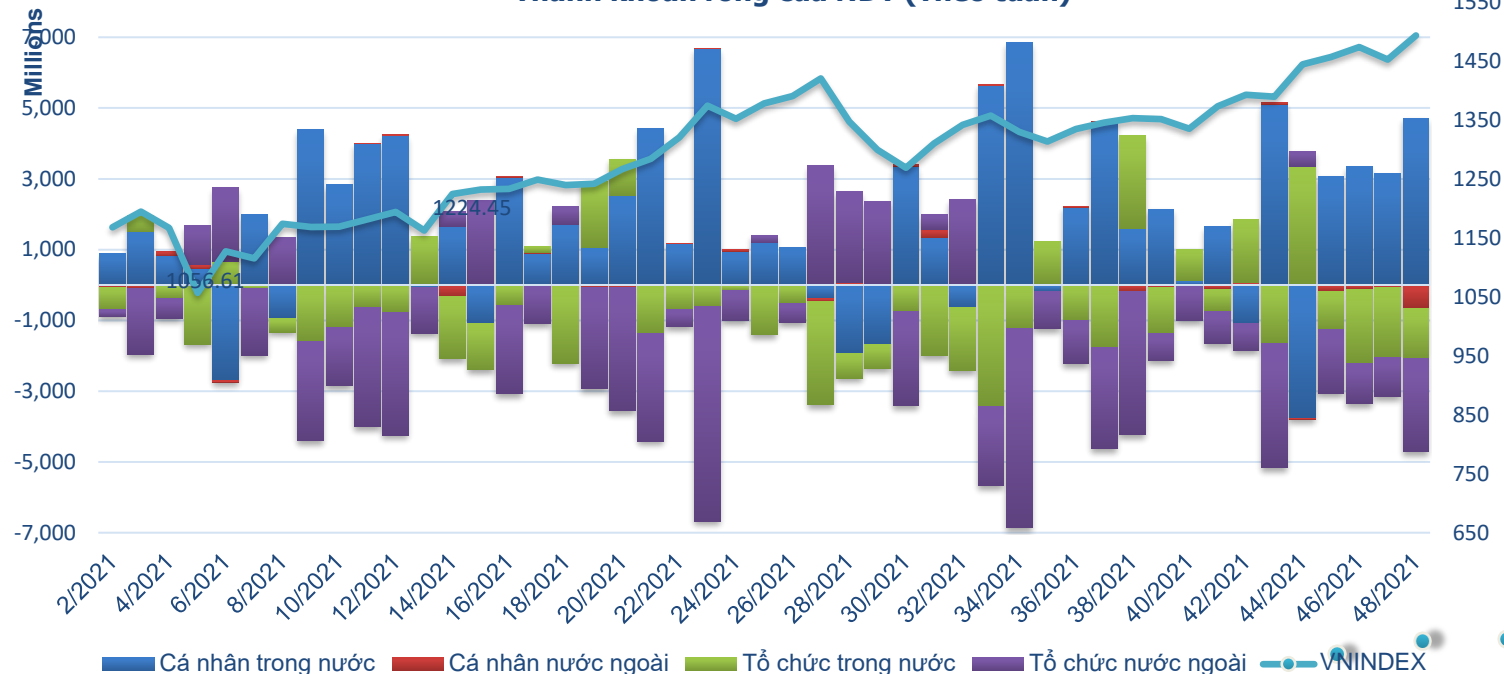


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



**Về xu hướng dòng tiền:** Dòng tiền tuần qua duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt 30.784 tỷ đồng, giảm 7% so với tuần trước đó. Tổng GTGD bình quân 3 sàn đạt 40.109 tỷ đồng trong tháng 11 tăng 47% so với mức trung bình của tháng 10.

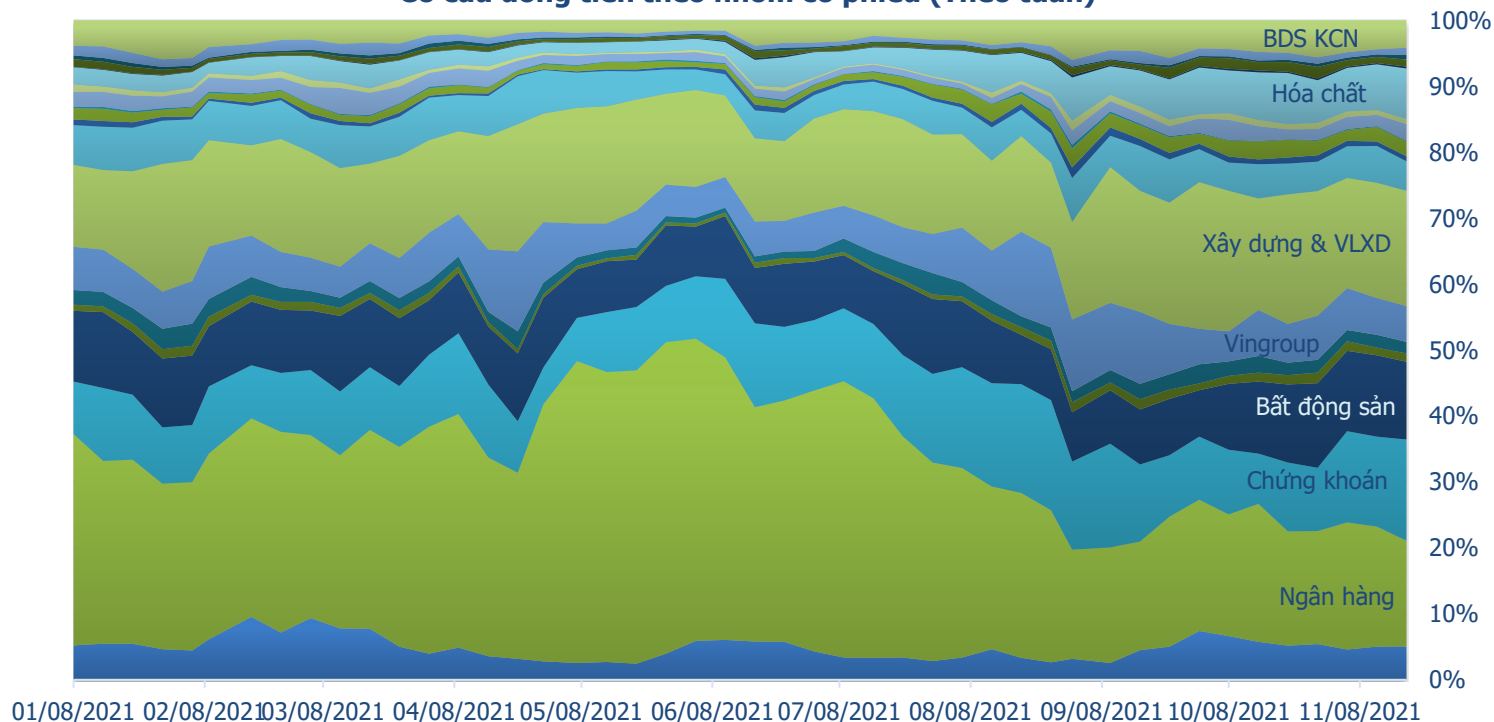
**Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)**



**Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư:** Thị trường vượt đỉnh trong tuần giao dịch vừa qua với sự hỗ trợ bởi dòng vốn của nhóm NĐT cá nhân khi tiếp tục mua ròng 4.711 tỷ đồng, đối ứng lại áp lực bán ròng của nhóm tổ chức trong nước và nước ngoài.

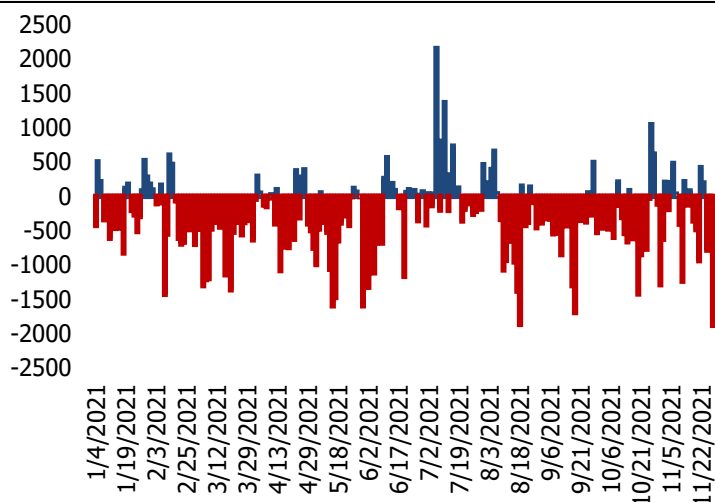
**Về cơ cấu dòng tiền:** Nhóm cổ phiếu ngân hàng lên vị trí dẫn đầu với tỷ trọng 31,4% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm chứng khoán ở thứ 2 toàn thị trường với tỷ trọng 17,1%. Ngoài ra nhóm chứng khoán với 15,3%. Tiếp đó là nhóm bất động sản chiếm hơn 11,2%.

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

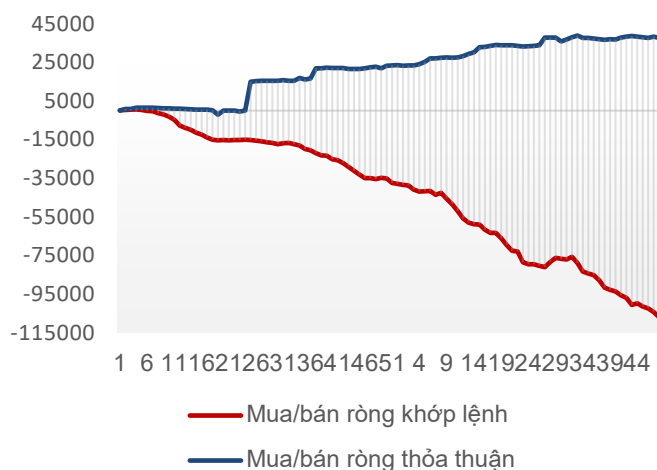


**Về giao dịch của NĐTNN: Dòng vốn ngoại giao dịch vẫn là điểm trừ của thị trường tuần giao dịch vừa qua khi tiếp tục bán ròng với giá trị bán ròng 3.300 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.699 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 52.018 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 66.761 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 14.743 tỷ đồng.**

**GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng**



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



**Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 11/20 nhóm ngành so với 07/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng là: Dầu khí, logistics, Vingroup, hóa chất,...**

**Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 1.575 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 1.035 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 1.107 tỷ đồng.**

**Tại sàn HSX, VPB là cái tên bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất với giá trị đột biến là 1.477 tỷ đồng. Tiếp sau đó, HPG cũng bị bán ròng 476 tỷ đồng. HCM cũng bị khối ngoại bán ròng 385 tỷ đồng. Trong khi đó, CTG được mua ròng mạnh nhất với 265 tỷ đồng. STB đứng sau với giá trị mua ròng 169 tỷ đồng. Các mã VCB, KBC hay GMD đều được mua ròng trên 100 tỷ đồng.**

**Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng mạnh nhất mã CEO với 80 tỷ đồng. NVB và API đứng sau với giá trị bán ròng lần lượt 12 tỷ đồng và 4,7 tỷ đồng. Chiều ngược lại, PVI được mua ròng mạnh nhất sàn này với 19 tỷ đồng. SHS cũng được mua ròng 17,8 tỷ đồng.**

**Ở sàn UPCoM, QNS được khối ngoại mua ròng mạnh nhất với giá trị 137 tỷ đồng, bỏ xa mã đứng sau là CTR với 33 tỷ đồng. Trong khi đó, LTG bị bán ròng mạnh nhất với 32 tỷ đồng. TTN đứng sau nhưng giá trị bán ròng chỉ là 3,8 tỷ đồng.**



## Xu hướng dòng vốn quốc tế

Dòng tiền quốc tế có xu hướng rút vốn ròng mạnh trở lại trong tuần vừa qua như ở các thị trường như Nhật Bản, Đài Loan, Ấn Độ, ... Ngược lại, các quốc gia rút vốn ròng như Indonesia, 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	9/30/2021			10,945.83	-34,043.58	30,655.58	147,727.84	
India	11/25/2021	-23.10	-2,014.59	922.65	-1,348.70	7,181.23	15,685.80	60.29
Indonesia	11/26/2021	-10.20	23.50	-64.39	861.88	2,737.62	2,227.20	4,365.27
Malaysia	11/25/2021	-0.90	-28.80	89.60	467.20	-448.40	-766.90	5,069.70
Philippines	11/26/2021	-10.82	-14.65	-7.84	0.05	-1,741.77	-1,912.50	602.56
Thailand	11/26/2021	-182.39	-90.86	-91.77	382.18	-2,094.98	-2,157.82	6,876.80
Vietnam	11/26/2021	-91.35	-141.03	-357.51	-610.29	-2,555.73	-2,741.83	-2,001.27
Taiwan	11/26/2021	-1,144.89	-1,917.75	1,032.90	-1,256.43	-17,936.60	-16,815.20	-1,494.65
S.Korea	11/26/2021	11.30	1,031.85	2,992.30	-235.50	-25,698.80	-28,554.30	-12,351.70
Japan	11/19/2021		-413.19	2,330.90	16,448.00	44,708.10	35,798.50	84,596.40
Sri Lanka	11/26/2021	-1.40	-7.60	-17.70	-24.77	-252.10	-268.66	-6.98
EMA								
Euro Area	9/30/2021			19,615.70	135,103.60	399,983.30	446,483.10	255,178.90
Germany	8/31/2021			-965.41	806.96	952.82	1,188.16	19,751.66
France	9/30/2021			-4,703.00	5,432.00	14,881.00	39,448.00	41,701.00
Americas								
United State	9/30/2021			-10,948.00	-36,576.00	30,901.00	194,673.00	-39,790.00
Canada	8/31/2021			1,665.74	22,234.00	1,665.74	34,674.40	58,900.80
Brazil	11/23/2021	-240.90	-217.28	307.17	2,564.35	10,662.40	15,229.40	29,461.00

Tuần vừa qua, dòng vốn thông qua kênh ETF rút vốn trở lại với 16,69 triệu USD. Trong đó, chủ yếu rút vốn tập trung ở quỹ Kim Vietnam là 9,88 triệu USD và Fubon ETF là 7,57 triệu USD. Kể từ đầu năm dòng tiền qua kênh ETF vào TTCK Việt Nam đạt 149,89 triệu USD tập trung vào quỹ Diamond ETF và Fubon ETF.

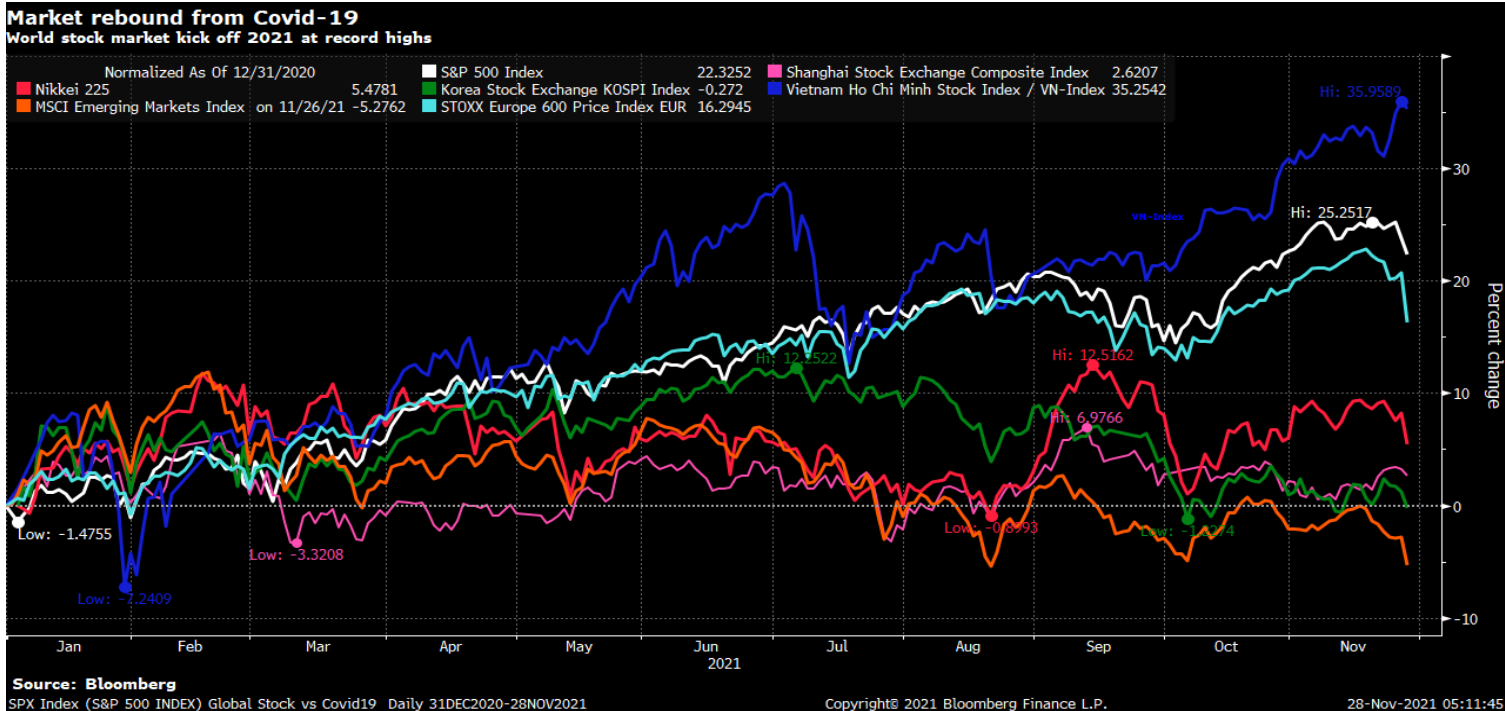
## Xu hướng dòng vốn ETF

Vietnam		Aggregates			
Select Criteria		1W	YTD	1Y	
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x		Flow (USD)	Flow/Assets		
		-16.69M	-0.71%	149.89M	
				303.64M	
				+6.38%	
				+12.93%	
17 matching funds, 18 matching tickers					
Name	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)
1) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	-9.88	-9.88	-88.95	-98.08	-63.92
2) Fubon FTSE Vietnam ETF	-1.60	-7.57	+210.78	+210.78	+210.78
3) DCVFMVN30 ETF Fund	-1.62	-5.65	-39.19	-38.12	+61.08
4) Xtrackers FTSE Vietnam S...	.00	-1.43	-78.37	-16.03	-18.62
5) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+1.94	+2.57	+5.18
6) KIM KINDEX Vietnam VN30 ...	.00	.00	-1.11	-1.11	-1.11
7) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00
8) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00
9) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00
10) Korea Investment & Secur...	.00	.00	.00	.00	.00
11) Premia MSCI Vietnam ETF	.00	.00	+1.94	+2.57	+5.18
12) Asian Growth CUBS ETF	.00	.00	+12.75	+12.75	+12.75
13) SSIAM VNX50 ETF	.00	.00	.00	.00	+2.08
14) VinaCapital VN100 ETF	.00	.00	.00	.00	.00
15) VanEck Vietnam ETF	.00	.00	+38.63	+45.32	+128.67
16) SSIAM VN30 ETF	.00	+1.08	-.01	-.01	-.01
17) SSIAM VN2M LEAD ETE	+2.49	+2.74	+10.02	+22.74	+45.79



## Diễn biến TTCK thế giới:

**Chứng khoán toàn cầu giảm mạnh tuần vừa qua vì biến chủng Omicron, Mỹ và EU cùng nhiều nước khác đã siết hạn chế đi lại với khu vực phía nam Châu Phi. Ngoại trừ thị trường Việt Nam và Trung Quốc ngược dòng, các thị trường lớn trên thế giới đều có mức giảm trên 2% trong tuần vừa qua, chủ yếu là do phiên giảm cuối tuần.**



Chứng khoán khu vực Châu Âu có mức giảm mạnh nhất 4,5% khi các quan chức Liên minh châu Âu (EU) ngày 26/11 tổ chức cuộc họp khẩn và nhất trí hồi thúc toàn bộ 27 nước thành viên hạn chế hoạt động di chuyển từ miền nam châu Phi vì biến chủng Omicron. Trước đó, Áo, Czech, Đức, Italy, Cyprus, Hà Lan và Anh đình chỉ các chuyến bay từ khu vực này

Ở Châu Á, thị trường Nhật Bản và Hồng Kông có mức giảm mạnh lần lượt 3,3% và 3,9%. Chỉ số chứng khoán khu vực Đông Nam Á cũng có mức giảm 3% trong tuần vừa qua. Nhật Bản thông báo yêu cầu cách ly 10 ngày đối với những người đến từ phía nam châu Phi. Philippines đình chỉ các chuyến bay, còn Arab Saudi, Các Tiểu vương quốc Arab Thống nhất (UAE), Jordan và Maroc cũng áp lệnh cấm đi lại. Các quốc gia chịu ảnh hưởng của lệnh cấm bao gồm Nam Phi, Botswana, Eswatini (Swaziland), Lesotho, Namibia, Zambia, Mozambique, Malawi và Zimbabwe. Bộ Y tế Nam Phi gọi động thái gấp rút áp đặt các lệnh cấm đi lại là "hà khắc".

Tổ chức Y tế Thế giới (WHO) họp khẩn ngày 26/11 và đổi tên biến chủng B.1.1.529 mới phát hiện thành Omicron, xếp vào danh sách biến chủng đáng lo ngại do khả năng lây nhiễm cao hơn Delta. Omicron được phát hiện lần đầu ở Nam Phi, một số ca nhiễm khác được báo cáo tại Botswana, Bỉ và đặc khu hành chính Hong Kong của Trung Quốc.

Chứng khoán Mỹ cũng giảm điểm chóng mặt trong phiên cuối tuần vừa qua, lúc đóng cửa, chỉ số Dow Jones sụt 905,04 điểm, tương đương giảm 2,53%, đánh dấu phiên giảm mạnh nhất kể từ đầu năm, còn 34.899,34 điểm. Có thời điểm trong phiên giao dịch, Dow Jones giảm hơn 1.000 điểm. Phiên giao dịch ngày thứ Sáu được rút ngắn do kỳ nghỉ lễ Tạ ơn. Khối lượng giao dịch giảm xuống mức thấp có thể là một nguyên nhân làm gia tăng mức biến động của các chỉ số. Tính cả tuần này, Nasdaq giảm 3,5%, trong khi S&P 500 và Dow Jones giảm tương ứng 2,2% và 2%. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ sụt mạnh vì giới đầu tư đổ xô mua trái phiếu để tìm kiếm sự an toàn. Lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm 15 điểm cơ bản, còn 1,49%. Đây là một sự đảo chiều mạnh bởi trong phiên, có lúc lợi suất tăng lên mức 1,68%, duy trì xu hướng tăng của thời gian gần đây.

## Diễn biến TTCK Việt Nam:

Sau 2 thập kỷ, thị trường chứng khoán trong nước cũng đã có lần đầu tiên chứng kiến chỉ số Vnindex vượt ngưỡng 1.500 điểm nhờ lực kéo từ nhóm cổ phiếu ngân hàng. Tuy nhiên, thị trường chứng khoán toàn cầu “rục rỉa” trong phiên cuối tuần đã khiến chỉ số này không giữ được mốc 1.500 điểm nhưng vẫn có tuần tăng mạnh 2,8% và đứng thứ 2 trong danh sách các thị trường có mức tăng mạnh nhất trong tuần vừa qua, chỉ sau thị trường Chile tăng 5,07%.

### Đồ thị VN-Index theo khung tuần



**Về chỉ số:** Chỉ số Vn-Index đã tăng 4/5 tuần gần đây, mức cao nhất đạt 1.512 điểm trong tuần vừa qua nhờ lực đẩy từ nhóm cổ phiếu bluechips, trong đó nổi bật là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Nhóm VN30 đã có tuần tăng đầu tiên sau chuỗi giảm 3 tuần liên tiếp, mức tăng khá mạnh 66,5 điểm, tương đương 4,43%, hiện chỉ số này cũng đã vượt đỉnh lịch sử.

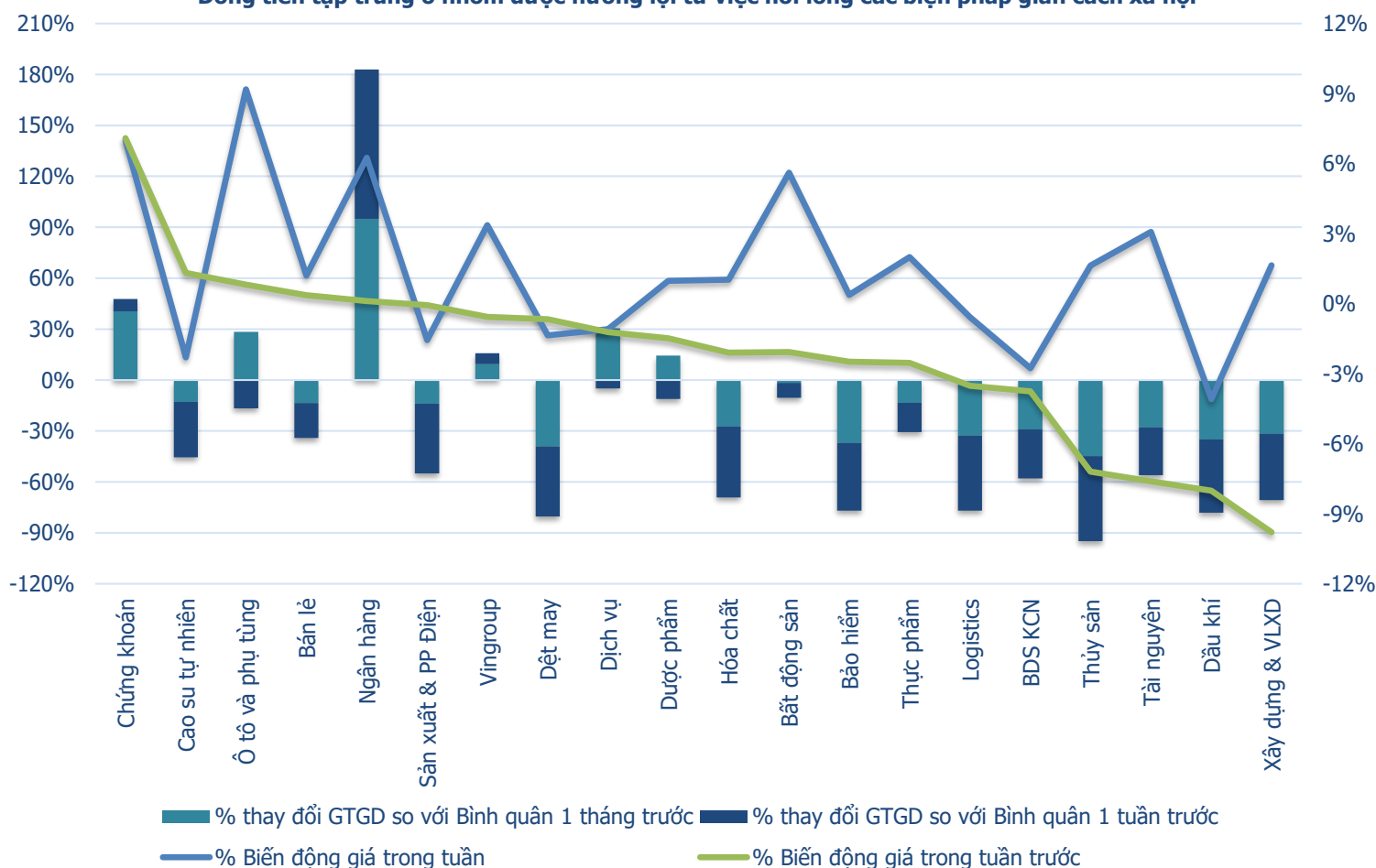
Tuần này tiếp tục chứng kiến sự dịch chuyển của dòng tiền trên thị trường giữa các nhóm cổ phiếu khác nhau. Vào đầu tuần, nhà đầu tư rút vốn khỏi cổ phiếu vừa và nhỏ cùng các cổ phiếu đầu cơ, và đổ tiền vào cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản. Phiên cuối tuần thị trường giảm mạnh, nhà đầu tư lại chứng kiến sự chảy ngược lại của các dòng vốn. Chuỗi tăng 7 tuần liên tiếp của nhóm Smallcap đã bị chặn ngang trong tuần vừa qua với mức giảm 0,57%, trong khi đó nhóm Midcap tiếp tục kéo dài mạch tăng sang tuần thứ 8 liên tiếp. Thanh khoản nhóm Smallcap giảm mạnh gần 30%, nhóm Midcap cũng giảm 15% trong khi thanh khoản nhóm Vn30 tăng hơn 14%.

Nhóm cổ phiếu ngân hàng chính là điểm nhấn trong tuần vừa qua khi kéo lần lượt các chỉ số lên đỉnh cao lịch sử mới. VN-Index đã không điều chỉnh mà trái lại, có một tuần mạnh bất ngờ và ngược dòng phần lớn các thị trường trên thế giới. Nhóm cổ phiếu này tuần vừa qua có mức tăng bình quân 6,25% nhờ một số cổ phiếu nổi bật như: VIB (+15,38%), STB (+10,57%), TPB (+9,2%), VPB (+8,3%),... Đáng chú ý là mức tập trung vốn đã quay lại nhóm này với tỷ trọng 31,4% trong tuần vừa qua, tương đương với cơ cấu kể từ đầu năm. Biên độ tăng lớn, thanh khoản rất cao gợi nhớ lại thời kỳ đỉnh cao của nhóm này cách đây 4 tháng. Yếu tố thúc đẩy làn sóng ngân hàng trở lại có lẽ được xuất phát từ thông tin về hạn mức tăng trưởng tín dụng hoặc câu chuyện tăng vốn.

Ngoài nhóm cổ phiếu ngân hàng, tuần vừa qua chúng tôi tiếp tục ghi nhận mức tăng vượt trội của nhóm cổ phiếu chứng khoán (+7%) nhờ một số cổ phiếu nổi bật như: SHS, SSI, VCI, ... điều này là hiển nhiên khi thanh khoản thị trường ngày càng lập kỷ lục mới, các công ty chứng khoán phần lớn đều có kết quả kinh doanh vượt kế hoạch chỉ sau 9 tháng. Tuy nhiên chúng tôi cũng lưu ý một số cổ phiếu chứng khoán đã có mức tăng nóng và đã có các công ty định giá khá cao, chúng tôi cho rằng nhà đầu tư nên thận trọng. Ngoài nhóm chứng khoán, tuần vừa qua thị trường ghi nhận sự trở lại của nhóm cổ phiếu ô tô, bất động sản, các cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công, ... ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu dầu khí chịu áp lực giảm từ giá dầu sụt hơn 10% trong tuần vừa qua, đỉnh điểm là ở phiên cuối tuần. Đây là phiên giảm mạnh nhất của giá dầu kể từ tháng 4/2020 và cũng là lần đầu tiên kể từ tháng 11/2020 giá dầu WTI đóng cửa dưới mức trung bình 200 ngày – một chỉ số kỹ thuật then chốt.

**Về thanh khoản:** Dòng tiền có sự suy yếu ở nhóm Midcap và Smallcap trong khi nhóm bluechips cũng có chưa có sự đột phá. Do vậy thanh khoản thị trường tuần vừa qua vẫn chưa có gì nổi bật so với tuần trước dù nhóm cổ phiếu ngân hàng có phiên giao dịch rất sôi động. Theo thống kê, thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX giảm nhẹ 6,7% còn 30.780 tỷ đồng/phiên, đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp, thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX được giữ trên ngưỡng 30.000 tỷ đồng cũng như trong ¾ tuần vừa qua. Trên toàn thị trường, thanh khoản tháng 11 đang đạt mức kỷ lục 40.000 tỷ đồng/phiên, tăng 1,5 lần so với mức bình quân trong tháng 10, đẩy thanh khoản kể từ đầu năm lên mức 25.650 tỷ đồng/phiên, gấp 3,5 lần so với năm 2020.

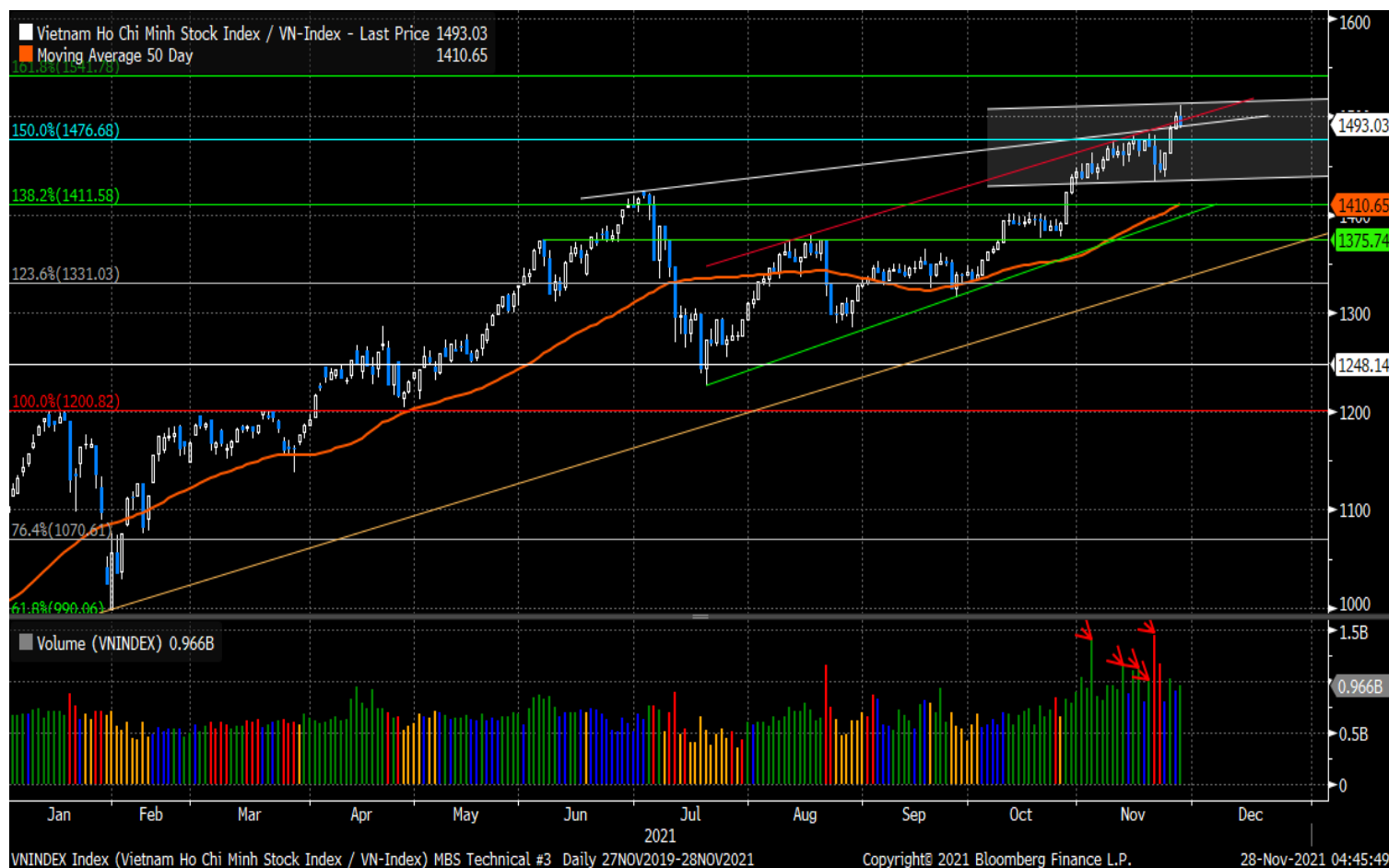
**Dòng tiền tập trung ở nhóm được hưởng lợi từ việc nới lỏng các biện pháp giãn cách xã hội**



**Về khối ngoại:** Khối ngoại tiếp tục bán ròng 3.095 tỷ đồng trên sàn HSX và 2.965 tỷ đồng trên toàn thị trường, đây cũng là tuần bán ròng thứ 4 liên tiếp sau tuần mua ròng nhẹ 330 tỷ đồng cuối tháng 10. Tâm điểm bán ròng tập trung ở cổ phiếu VPB chiếm gần 50% trong tuần vừa qua. Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại bán ròng 56.392 tỷ đồng. Áp lực bán ròng trong tuần vừa qua đã mạnh lên khi một số quỹ ETF bị rút ròng như KIM, Fubon, ...trong khi đó dòng vốn quốc tế cũng ghi nhận một tuần rút ròng ngoại trừ thị trường Hàn Quốc và Indonesia.

Tuần tới, chúng tôi cho rằng, thị trường vẫn còn áp lực điều chỉnh ở phiên đầu tuần. Tuy vậy, sẽ không có sự hoảng hốt của nhà đầu tư khi thị trường đang ghi nhận những bước tiến gần đây về vaccine, các loại thuốc đặc trị Covid và các phương pháp khác để chống lại căn bệnh này. Trước đó, nhà đầu tư cũng đã trải qua hết làn sóng này đến làn sóng khác của Covid và các biến chủng khác nhau của virus, kết quả là thị trường luôn tạo các đỉnh cao hơn. Một phần là do dòng tiền có sự xoay vòng giữa các nhóm cổ phiếu. Một phần là do sau mỗi làn sóng Covid, chúng ta lại học thêm được cách sống chung và ứng phó với virus. Do vậy, chúng tôi không cho rằng Covid sẽ là một chủ đề khiến thị trường phải lo lắng quá lâu.

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



Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index tuần vừa qua tăng 40,68 điểm, tương đương 2,8% và là tuần tăng thứ 4/5 tuần vừa qua. Việc thị trường điều chỉnh phiên cuối tuần dù là do tác động từ thông tin về chủng mới Omicron hoặc nếu không do thông tin từ biến chủng covid-19 mới này thì việc thị trường giảm cũng tương đối bình thường sau phiên vượt đỉnh 1.500 điểm. Bất chấp phiên giảm cuối tuần cho tín hiệu cẩn thận tuy vậy chúng tôi cho rằng việc chỉ số Vn-index đã có 2 tuần tích lũy ở vùng 1.470 – 1.480 điểm trước đó sẽ là vùng đệm cho thị trường ở nhịp điều chỉnh này.

### 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)	1500 - 1540	1450 - 1500	1385 - 1450
P/E thị trường (lần)	18.1 - 18.5	17.5 - 18.1	16.7 - 17.5



Trong kịch bản lạc quan, nếu chỉ số VN-Index vượt vùng kháng cự 1.500 điểm chỉ số sẽ duy trì nhịp tăng mới hướng đến chinh phục vùng đỉnh mới quanh mức 1.520 – 1.540 điểm.

Trong kịch bản cơ bản, khả năng chỉ số vẫn tăng sideway-up biên độ hẹp trong vùng dao động 1.450 – 1.500 điểm trong trạng thái chờ KQKD của nhiều DNNY.

Kịch bản thận trọng sẽ được kích hoạt trong trường hợp VN-Index điều chỉnh giảm xuyên vùng hỗ trợ 1.450 điểm khả năng sẽ rơi vào nhịp điều chỉnh ngắn hạn xuống những vùng hỗ trợ thấp hơn từ 1.335 – 1.385 điểm.

### Chiến lược đầu tư:

Các nhịp điều chỉnh tiếp tục là cơ hội tích lũy cổ phiếu bluechips, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Nhóm Vn30 vẫn trong quá trình test đỉnh lịch sử, thanh khoản đang tăng từ mức 9.000 – 12.000 tỷ đồng, tỷ trọng thanh khoản nhóm này ở sàn HSX đã tăng từ mức 34% lên 40% cho thấy dòng tiền đang kiên định dịch chuyển dần từ nhóm đầu cơ sang. Do vậy, trong các nhịp điều chỉnh nếu thanh khoản tiếp tục tăng lên là dấu hiệu tích cực, dòng tiền lớn cần thời gian dịch chuyển lâu hơn so với nhóm đầu cơ hoặc cổ phiếu nhỏ. Về cơ bản, chúng tôi cho rằng, thị trường trong tuần tới có thể còn chịu áp lực điều chỉnh ở 1 đến 1,5 phiên đầu tuần nhưng sẽ ổn định trở lại trong các phiên cuối tuần. Áp lực giải phóng lượng margin cũng là tín hiệu tốt để thị trường đi lên bền vững hơn. Nhóm cổ phiếu bluechips vẫn là lựa chọn ưu tiên cho giai đoạn cuối năm, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Về kỹ thuật, nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn còn nhiều dư địa tăng trưởng khi còn chưa vượt đỉnh tháng 7 trong khi các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ đang ở cách đỉnh khá xa.

### Danh mục theo dõi:

**Chứng khoán** (SSI, MBS, VND, BVS, BSI), **Ngân hàng** (MBB, ACB, TCB, VCB, CTG, BID, MSB, HDB), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, PET, HAX), **Mía đường** (QNS, SBT, SLS, LSS, KTS), **Logistic** (GMD, ILB, TCL, VNL), **SX&PP Điện** (REE, QTP, POW), **Nước sạch** (BWE, TDM, DNW); **Công nghệ** (FPT), **Vingroup** (VIC, VHM, VRE), **Thủy sản** (VHC, ANV),...

Điểm nhấn	Ngành tiềm năng
Tiêu dùng trong nước phục hồi sau bình thường mới	Nhu cầu tiêu dùng dự báo sẽ tăng trưởng trở lại trong Q4 năm nay và Q1 năm sau nhất là thời điểm gắn liền với nhu cầu mua sắm dịp Giáng sinh năm mới. Doanh nghiệp Bán lẻ & thực phẩm & đồ uống, và hàng không sẽ là nhóm hưởng lợi chính. <b>Các cổ phiếu tiềm năng: MWG, PNJ, DGW, PET, ACV, SAS</b>
Hưởng lợi nhờ mặt bằng lãi suất thấp, dòng vốn vào TTCK tăng cao	Trong bối cảnh thanh khoản thị trường liên tiếp lên mặt bằng cao mới với các phiên giao dịch trên 2 tỷ USD là cơ hội lớn đối với ngành chứng khoán. Đây là ngành tiêu điểm và có thể tiếp tục bùng nổ trong thời điểm cuối năm nay và đầu năm 2022. <b>Các cổ phiếu tiềm năng: MBS, VND, SSI</b>
Sự phục hồi tăng trưởng kinh tế sau đại dịch sẽ là tiêu điểm của ngành NH	Cổ phiếu ngân hàng đã giảm trung bình 15% kể từ đỉnh và đã tạo nền giá khá hấp dẫn. Nhiều NH vẫn báo cáo kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt mặc dù còn nhiều khó khăn. Dòng tiền bắt đầu có xu hướng gia tăng trở lại... <b>Các cổ phiếu tiềm năng: ACB, BID, MBB, MSB, HDB</b>

### Nhận định CKPS 29/11-03/12/2021: Tạo vùng dao động rộng !

- Diễn biến dao động tăng dần trong tuần của VN30-Index và VN30F1M nằm trong kế hoạch giao dịch. Đà tăng dù chững lại trong phiên giao dịch cuối tuần nhưng đủ tạo ra đáy sau cao hơn đáy trước và đỉnh sau cao hơn đỉnh trước (mẫu hình kênh tăng giá). Tuy nhiên, basis của các HĐTL chiết khấu sâu so với chỉ số cơ sở

cho thấy sự thận trọng của giới đầu tư. Việc thị trường đang bị ảnh hưởng bởi các yếu tố bên ngoài khiến hoạt động trading gặp nhiều khó khăn.

- Tính chung cả tuần chỉ số VN30F1M tăng 3,61% và chỉ số VN30-Index tăng 4,43%. Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 2,65% so với tuần trước đó đạt tổng 667.852 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên tăng từ 130.122 hợp đồng/phiên lên 133.570 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm 1,62% so với tuần trước đạt 28.967 hợp đồng.
- Những thông tin về biến thể Covid-19 mới tại Nam Phi đã tác động tiêu cực tới thị trường chứng khoán Châu Á trong phiên 26/11 và thị trường Việt Nam cũng không ngoại lệ. Dù khởi đầu khá hưng phấn và có lúc tăng hơn 10 điểm nhưng áp lực bán tăng mạnh trong phiên chiều đã khiến VN-Index quay đầu giảm điểm. Về diễn biến thị trường, các cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, dầu khí, xây dựng có dấu hiệu bị chốt lời mạnh trong phiên hôm nay. Về kỹ thuật, VN-Index vẫn đang di chuyển trong sóng tăng 5 với vùng cản ngắn hạn quanh ngưỡng 1530 điểm (Fibonacci 161.8%). Tuy nhiên, trong trường hợp chỉ số bất ngờ điều chỉnh trong thời gian tới thì hỗ trợ quan trọng của chỉ số sẽ là đường Middle của dải Bollinger Bands (1436-1440 điểm). Còn ở bối cảnh chung, tâm lý thị trường hiện có phần e ngại tình hình lạm phát tại Mỹ, châu Âu. Bộ Lao động Mỹ vừa công bố chỉ số giá tiêu dùng, chỉ số đo lường mức chi phí mà người tiêu dùng chi trả đối với mọi loại mặt hàng dịch vụ hàng hóa, trong tháng 10 tăng đến 6,2% so với cùng kỳ năm trước. Đây là mức tăng trong 12 tháng cao nhất tính từ năm 1990 và như vậy đây là tháng thứ 5 liên tiếp lạm phát Mỹ ở trên mức 5%. Lo ngại về lạm phát thời gian gần đây đang đẩy giá vàng và lãi suất trái phiếu tăng cao, bất chấp đồng USD tăng giá trị khi NĐT dự báo khả năng Fed và các NHTW sẽ dần nâng lãi suất.



- Bối cảnh chung của thị trường tài chính thế giới đang tác động đáng kể tới tâm lý cũng như xu hướng ngắn hạn của các chỉ số trong nước. Trong trạng thái chỉ số và các hợp đồng tạo vùng dao động rộng với biên độ cận trên - cận dưới khoảng 40 điểm, chiến lược giao dịch phù hợp trở nên khá rõ ràng: mua khi điều chỉnh và chốt lời khi hưng phấn. Với mức chênh lệch chuyển sang âm, thì trạng thái thận trọng được ưu tiên. Do đó, trong những phiên đầu tuần mới (29/11 - 03/12), nhà đầu tư nên kiên nhẫn chờ đợi các diễn biến điều chỉnh

để mua vào nhằm hạn chế rủi ro. Về kỹ thuật, VN30F1M xuất hiện vùng hỗ trợ nhỏ tại 1540-1547 điểm. Đây là cận dưới của kênh tăng giá và cũng là cận trên vùng tích lũy trước đó. Đối với chiến lược giao dịch ngắn hạn, nhà đầu tư có thể mở lệnh mua tỷ trọng nhỏ tại đây với mức quản trị rủi ro đóng vị thế là khi giá xuyên thủng xuống dưới 1538 điểm. Xét góc nhìn tổng quan hơn trên xu hướng trung hạn, VN30F1M đang tiến dần đến ngưỡng cản 1575-1582 điểm, nhưng không được hỗ trợ bởi thanh khoản hay lượng hợp đồng giữ qua đêm (OI). Đây là điểm trừ không thể bỏ qua và khiến cho chiến lược giao dịch theo xu hướng nên thận trọng tiếp tục quan sát.

### **Chiến lược giao dịch tuần tới:**

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Dự kiến tình trạng rung lắc sẽ còn kéo dài trong những phiên sắp tới. Do đó, chiến lược giao dịch trong phiên tới vẫn là bám theo đà tăng, canh mua với các nhịp vồng xuống của thị trường. Ngưỡng hỗ trợ theo chart 15m và 1h lần lượt 1549 và 1543 điểm. Trong khi đó, vị thế Short kích hoạt tại các nhịp hồi phục yếu với vùng kháng cự 1561-1565 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Đối với nhà đầu tư giao dịch theo xu hướng tiếp tục nắm giữ vị thế Long và Stoploss nếu chỉ số xuyên qua 1551 điểm.

### **CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)**

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

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

### **MBS tự hào được nhìn nhận là:**

- Công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

**Tuyên bố miễn trách nhiệm:** Bản quyền năm 2021 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

### **MBS 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