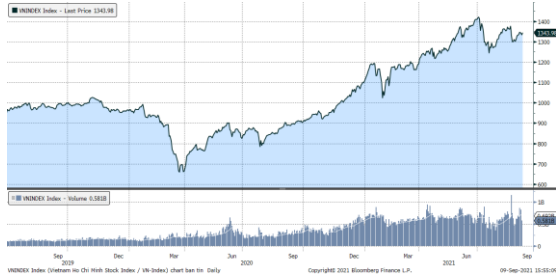


MARKET STRATEGY DAILY: CỔ PHIẾU NHỎ HỒI PHỤC MẠNH MẼ!

Báo cáo chi tiết 09/09/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1343.98	350.44	94.83
Thay đổi	10.37	3.17	0.47
%Chg	0.78	0.91	0.50
YTD	21.75	72.53	27.38
KLGD (tr.cp)	642.57	124.21	81.92
%Chg	2.57	-7.67	-0.95
GTGD (tỷ đ)	19,583.00	2,556.74	1,513.81
<i>Số mã tăng</i>	274	143	210
<i>Số mã giảm</i>	134	69	99
<i>Không đổi</i>	40	55	54
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	5121.99	404.09	1295.44
PE	16.14	19.61	46.08
PB	2.59	2.11	3.19
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,147.02	13.85	47.45
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,685.94	371.52	21.07
Ròng	-538.92	-357.67	26.38

THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1447.28	13.57	0.95
VN30F2109	1446.00	14.90	1.04
VN30F2110	1441.90	14.90	1.04
VN30F2112	1440.80	6.40	0.45
VN30F2203	1441.00	5.00	0.35

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước bật tăng trở lại sau 2 phiên giảm liên tiếp, các cổ phiếu nhạy cảm với việc nới lỏng các biện pháp giãn cách xã hội có mức tăng mạnh như: bán lẻ, bất động sản, hàng không, dịch vụ du lịch,...điều còn thiếu là thanh khoản thị trường chưa.
- Thanh khoản thị trường đang trong xu hướng giảm kể từ đầu tuần, giá trị khớp lệnh trên sàn HSX phiên này chỉ còn 17.956 tỷ đồng so với mức bình quân 23.542 tỷ đồng ở 3 phiên trước.
- Thị trường bật tăng mạnh mẽ với tín hiệu từ nhóm cổ phiếu nhạy cảm với việc nới lỏng các biện pháp giãn cách xã hội, trong đó nhóm cổ phiếu penny có sự trở lại mạnh mẽ sau 2 phiên chịu áp lực chốt lời. Về kỹ thuật, thị trường vẫn ở trạng thái dao động nhỏ khi chưa có sự hỗ trợ từ thanh khoản. Do vậy, kịch bản cơ sở là thị trường tiếp tục duy trì trạng thái đi ngang tích lũy với sự phân hóa ở cổ phiếu. Cơ hội để nhà đầu tư cơ cấu danh mục đối với những nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ: xuất khẩu, logistics, thị trường hàng hóa và thực phẩm, đầu tư công, bán lẻ, bất động sản,..v.v...

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- VHM:** Chúng tôi khuyến nghị MUA cổ phiếu VHM, với giá mục tiêu 12 tháng ở mức 132.500 đồng/cổ phiếu trên cơ sở (i) Vinhomes là đơn vị phát triển bất động sản dẫn đầu tại Việt Nam, bỏ xa các đối thủ cạnh tranh khác; (ii) xây dựng các chuẩn mực đời sống đô thị hiện đại, khẳng định đẳng cấp cư dân tại các khu đô thị; (iii) hưởng lợi từ hệ sinh thái của Vingroup...

Tin tức thế giới:

- Nhà máy Trung Quốc gia tăng lạm phát gây áp lực lên giá tiêu dùng toàn cầu khi tăng nhanh lên mức cao nhất trong 13 năm, làm tăng thêm áp lực lên giá tiêu dùng toàn cầu, vốn đã bị đẩy lên do bùng nổ hàng hóa, chi phí vận chuyển tăng vọt và sự phục hồi kinh tế không đồng đều sau đại dịch.

Nhận định thị trường HDTL:

- Thị trường hứng khởi trở lại sau khi kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ giúp các HDTL đều tăng với mức tăng từ 5,0 đến 14,9 điểm. Cụ thể, VN30F2109 tăng 1,04% lên 1.446 điểm, hiện thấp hơn 1,28 điểm so với chỉ số cơ sở. Tuy vậy, tổng thanh khoản thị trường phiên này giảm 17,7% so với phiên liền trước, với 155.802 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	1.48	1.75
Tài chính	0.77	50.97
Công nghiệp	1.88	23.64
Hàng TD thiết yếu	0.79	-3.26
Nguyên vật liệu	1.22	69.06
Hàng TD không thiết yếu	5.15	39.55
Năng lượng	1.92	10.31
Y tế	0.45	28.46
Công nghệ thông tin	0.35	82.28
Bất động sản	-0.12	23.13

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
MWG	118.90	6.73	1.49
GVR	39.95	2.44	1.02
MSN	131.00	2.34	0.94
VPB	63.40	2.26	0.92
HPG	51.90	1.17	0.71

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	91.30	-0.76	-0.69
VCB	99.30	-0.40	-0.38
NVL	103.20	-0.77	-0.31
PDR	82.40	-2.14	-0.22
SAB	148.80	-0.73	-0.18

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
HSG	44.90	3.34	91.54
CTG	32.40	0.78	52.10
MBB	28.40	0.35	33.79
VND	52.90	0.76	26.54
LPB	23.30	0.00	23.48

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VHM	107.70	-0.19	-273.08
VIC	91.30	-0.76	-124.35
VNM	85.20	-0.23	-96.71
SSI	43.95	-0.68	-58.93
GVR	39.95	2.44	-28.90

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Cổ phiếu nhỏ phục hồi mạnh mẽ!

Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á trái chiều khi Trung Quốc công bố CPI tháng 8. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Trung Quốc trong tháng 8 tăng 0,8% so với cùng kỳ năm trước, thấp hơn dự báo tăng 1% từ giới phân tích. Chỉ số giá sản xuất (PPI) tháng 8 tăng 9,5%, vượt dự báo tăng 9%.

Tại Nhật Bản, Nikkei giảm 0,57%. Thị trường Hàn Quốc với Kospi giảm 1,53%. Thị trường Trung Quốc đi lên với Shanghai Composite tăng 0,49%, Shenzhen Component tăng 0,07%. Hang Seng của Hong Kong cũng giảm 2,43%. Tại Hong Kong, các cổ phiếu công nghệ như Tencent và Netease giảm mạnh sau khi truyền thông Trung Quốc đưa tin đây là hai trong số những công ty trò chơi điện tử được triệu tập dự một cuộc họp với cơ quan quản lý.

Đêm qua, thị trường chứng khoán Mỹ với chỉ số Dow Jones và S&P 500 cũng giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp vì mối lo kinh tế. Hai chỉ số này đã giảm liên tục từ hôm thứ Sáu tuần trước, sau khi Bộ Lao động Mỹ công bố báo cáo việc làm tháng 8 không khả quan như dự báo. Ngoài ra, triển vọng của chứng khoán Mỹ trong tháng 9 cũng bị phủ bóng khi triển vọng nền kinh tế ít nhiều suy giảm vì sự lây lan của biến chủng Delta.

Thị trường chứng khoán trong nước bật tăng trở lại sau 2 phiên giảm liên tiếp, các cổ phiếu nhạy cảm với việc nới lỏng các biện pháp giãn cách xã hội có mức tăng mạnh như: bất động sản, hàng không, dịch vụ du lịch,...điều còn thiếu là thanh khoản thị trường chưa

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 10,37 điểm (+0,78%) lên 1.343,98 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng vọt 13,57 điểm (+0,95%) đạt 1.447,28 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 274 mã tăng/134 mã giảm, ở rổ VN30 có 21 mã tăng và 9 mã giảm. Nhóm cổ phiếu midcap và smallcap hồi phục mạnh mẽ sau 2 phiên bị chốt lời, lần lượt tăng 0,89% và 1,45%.

Các cổ phiếu lớn đã hỗ trợ thị trường phiên này là: MWG (+6,73%), GVR (+2,44%), MSN (+2,34%), VPB (+2,26%), HPG (+1,46%),... đã bù đắp áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: VIC (-0,76%), VCB (-0,40%), NVL (-0,77%), PDR (-2,14%), SAB (-0,73%),...

Thanh khoản thị trường đang trong xu hướng giảm kể từ đầu tuần, giá trị khớp lệnh trên sàn HSX phiên này chỉ còn 17.956 tỷ đồng so với mức bình quân 23.542 tỷ đồng ở 3 phiên trước.

Giao dịch khối ngoại không thực sự tích cực khi họ tiếp tục bán ròng phiên thứ 9 liên tiếp với giá trị hơn 870 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào API (-339 tỷ đồng), VHM (-273 tỷ đồng), VIC (-124 tỷ đồng), VNM (-98 tỷ đồng), SSI (-59 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường bật tăng mạnh mẽ với tín hiệu từ nhóm cổ phiếu nhạy cảm với việc nới lỏng các biện pháp giãn cách xã hội, trong đó nhóm cổ phiếu penny có sự trở lại mạnh mẽ sau 2 phiên chịu áp lực chốt lời. Về kỹ thuật, thị trường vẫn ở trạng thái dao động nhỏ khi chưa có sự hỗ trợ từ

thanh khoản. Do vậy, kịch bản cơ sở là thị trường tiếp tục duy trì trạng thái đi ngang tích lũy với sự phân hóa ở cổ phiếu. Cơ hội để nhà đầu tư cơ cấu danh mục đối với những nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ: xuất khẩu, logistics, thị trường hàng hóa và thực phẩm, đầu tư công, bán lẻ, bất động sản, v.v...

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

09-Sep-2021 15:56:39

Cập nhật thông tin doanh nghiệp - VHM

	Đơn vị	2020A	2021A	2022F	2023F
Doanh thu	Tỷ VND	71.547	90.919	109.696	139.183
LNTT	Tỷ VND	36.517	43.435	54.500	74.618
LNST	Tỷ VND	28.206	34.748	43.600	59.694
EPS	VND	8.166	9.131	11.457	15.686
P/E	Lần	11,0x	11,0x	8,7x	6,4x
P/B	Lần	3,4x	2,7x	2,0x	1,5x
ROE	%	31%	25%	23%	23%

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu VHM với **giá mục tiêu 12 tháng ở mức 132.500 đồng/cổ phiếu** trên cơ sở (i) Vinhomes là đơn vị phát triển bất động sản dẫn đầu tại Việt Nam, bỏ xa các đối thủ cạnh tranh khác; (ii) xây dựng các chuẩn mực đời sống đô thị hiện đại, khẳng định đẳng cấp cư dân tại các khu đô thị; (iii) hưởng lợi từ hệ sinh thái của Vingroup...

Quý 2.2021, doanh thu và lợi nhuận trước thuế (LNTT) lần lượt đạt 28.725 tỷ đồng và 13.251 tỷ đồng tăng 75% và 123% so với cùng kỳ 2020 (svck). Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu và lợi nhuận tăng 82% và 119% svck, đạt 41.712 tỷ đồng và 20.336 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế đạt 15.781 tỷ đồng, hoàn thành 45% kế hoạch LNST cả năm, thu nhập mỗi cổ phần đạt 4.751 đồng/cp.

Trong kỳ 6 tháng, doanh thu bds chiếm tỷ trọng 86% tổng doanh thu và đạt 36.034 tỷ đồng, biên lợi nhuận gộp lĩnh vực bds tiếp tục tăng cao khi đạt 54% so với mức 42% của cùng kỳ 2020.

Trong tháng 4.2021, TTg Chính phủ đã ký Quyết định chủ trương đầu tư dự án KĐT Đại An - Hưng Yên. Dự án có quy mô 294ha, vốn đầu tư khoảng 32,7 nghìn tỷ đồng. Dự án được thực hiện thông qua công ty con là CTCP ĐTXD Đại An mà VHM sở hữu 99,92%

VHM là đơn vị phát triển bất động sản dẫn đầu tại Việt Nam, bỏ xa các đối thủ cạnh tranh khác. Số lượng và quy mô các dự án khổng lồ với trên 16 nghìn ha và còn tiếp tục gia tăng cho phép công ty phát triển mạnh mẽ trong dài hạn với hiệu quả kinh doanh vượt trội.

Trong 6 tháng đầu năm, công ty tiếp tục đẩy mạnh đầu tư phát triển và kinh doanh các dự án lớn, tổng số lượng căn bán được trong 6 tháng đầu năm đạt 15.800 căn, giá trị hợp đồng bán hàng đã ký đạt 27.7 nghìn tỷ đồng, giá trị đặt chỗ đạt 49.4 nghìn tỷ đồng. Công ty tiếp tục đẩy mạnh các nền tảng kinh doanh online, kỹ thuật số trong thời gian dịch covid19 như O2O, Vinhomes Sales App với số lượng users đạt 19.800, 15.400 thiết lập và 8.610 đơn đặt hàng hoàn thành.

Trong 6 tháng cuối năm, công ty tiếp tục nỗ lực đẩy nhanh tiến độ đầu tư để có thể thực hiện kinh doanh bán hàng tại 2 dự án lớn tiếp theo là Dream City- Hưng Yên và WonderPark – Đan Phượng Hà Nội.

Song song đó, trong lĩnh vực bds khu công nghiệp, đẩy nhanh tiến độ hồ sơ để có thể sớm đạt chấp thuận đầu tư trong cuối năm và thực hiện đầu tư kinh doanh từ 2022 tại Quảng Ninh và Hải Phòng.

Hưởng lợi từ hệ sinh thái của Vingroup: VHM cung cấp các dịch vụ tiện ích chất lượng cao cho các dự án bất động sản thương hiệu Vinhomes. Điều này tạo lợi thế cạnh tranh trong việc đạt được các quyết định đầu tư dự án bất động sản lớn trước các đối thủ khi ngày càng khó khăn trong việc phát triển quỹ đất. Mặc khác thúc đẩy hoạt động kinh doanh bán hàng, thu hút các nhà đầu tư, khách hàng mua sản phẩm.

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1447.28	0.95	35.16
VNX50 Index	2404.35	0.89	36.15
VN FinLead	2008.69	0.75	50.30
VN Diamond	1797.4	2.23	50.34
VN100 Index	1364.66	0.90	32.45

Xu hướng dòng vốn ETFs

Dưới lực đẩy tích cực của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, các chỉ số tham chiếu trên thị trường đồng loạt đóng cửa trong sắc xanh vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, VN30 Index tăng 0,95%, VN100 Index tăng 0,90%, trong khi VN Diamond tăng 2,23% và VN FinLead chốt phiên tăng 0,75%.

Bên cạnh đó, các chứng chỉ quỹ ETFs cũng ghi nhận diễn biến khá tích cực trong phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 Index đóng cửa tăng 0,12%. FUEVFNND tham chiếu VN Diamond index tăng 0,72% so với phiên liền trước. Trong khi đó, FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index đóng cửa giảm 2,37%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường phiên nay tăng mạnh hơn 4,1 lần so với phiên liền trước, với 5,05 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 124,90 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (26,76 tỷ đồng) và FUEVFNND (93,09 tỷ đồng).

Về giao dịch khối ngoại, nhà đầu tư nước ngoài không mấy tích cực khi bán ròng hơn 116,2 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực bán tập trung chủ yếu ở FUEVFNND (-90,19 tỷ đồng), E1VFN30 (-24,96 tỷ đồng),... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng ở FUESSV50 (+0,10 tỷ đồng).

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	24.28	0.12	1,108,400
FUEMAV30	17.09	0.77	105,600
FUESSV30	18	-1.10	22,300
FUESSV50	21.1	-0.94	45,500
FUESSVFL	20.15	-2.37	64,900
FUEVFNND	25.3	0.72	3,669,600
FUEVN100	18.26	0.27	32,900

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-24.96	688.44
FUEMAV30	-0.13	-20.53
FUESSV30	-0.27	-20.16
FUESSV50	0.10	-17.26
FUESSVFL	-0.73	663.97
FUEVFNND	-90.19	3,262.96
FUEVN100	-0.03	-32.66

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	0.00	41.58
Xtrackers FTSE VN	-3.01	-12.77
Fubon FTSE VN	-1.16	251.10
Premia MSCI VN	0.00	-1.01
Kim KINDEX VN VN30	0.00	-79.09
Kim K. VN VN30 Futures	0.00	-1.11
Asian Growth CUBS	0.00	11.38

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chi số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	35,031.1	-0.20	14.46
S&P500	4,514.1	-0.13	20.18
VIX	18.9	5.35	-16.84
DJ Futures	34,811.0	-0.24	14.15
S&P Futures	4,512.6	-0.15	20.37
Nikkei 225	30,008.2	-0.57	9.34
KOSPI	3,114.7	-1.53	8.40
Shanghai	3,693.1	0.49	6.34
Hang Seng	25,716.0	-2.30	-5.56
ASX	7,369.5	-1.90	11.88
FTSE 100	7,018.6	-1.08	8.64
DAX	15,566.4	-0.28	13.47
CAC40	6,645.7	-0.35	19.71

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1794.79	0.31	-5.46
Dầu WTI	69.06	-0.35	42.33
Dầu Brent	72.49	-0.15	39.94

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1145.36	-0.13	2.24
USD/JPY	109.91	0.31	-6.06
USD/CNY	6.4568	0.08	1.09
EUR/USD	1.1833	0.14	-3.14
GBP/USD	1.3805	0.25	0.99

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

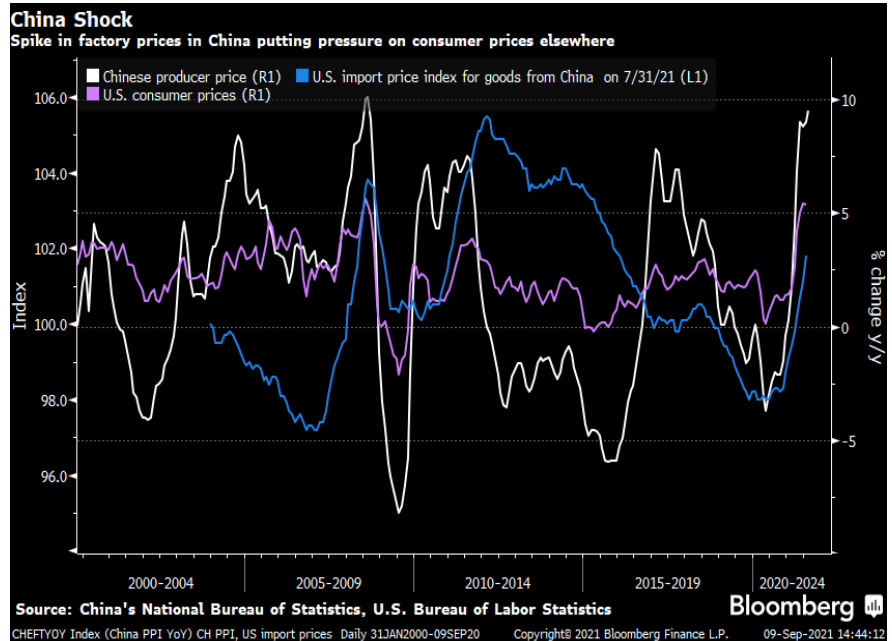
Tin tức thế giới: Nhà máy Trung Quốc gia tăng lạm phát gây áp lực lên giá tiêu dùng toàn cầu.

Lạm phát tại các nhà máy của Trung Quốc tăng nhanh lên mức cao nhất trong 13 năm, làm tăng thêm áp lực lên giá tiêu dùng toàn cầu, vốn đã bị đẩy lên do bùng nổ hàng hóa, chi phí vận chuyển tăng vọt và sự phục hồi kinh tế không đồng đều sau đại dịch.

Giá nhà sản xuất Cục Thống kê Quốc gia cho biết hôm thứ Năm tại Trung Quốc đã tăng 9,5% trong tháng 8 so với một năm trước đó, chủ yếu là do giá hàng hóa cao hơn. Dữ liệu của Hoa Kỳ đến hạn vào tuần tới được dự báo sẽ hiển thị giá tiêu dùng tăng hơn 5% trong tháng thứ ba liên tiếp trong tháng 8 khi các doanh nghiệp tăng giá hàng hóa và dịch vụ, ngay cả khi Cục Dự trữ Liên bang tuyên bố áp lực chi phí sẽ là tạm thời.

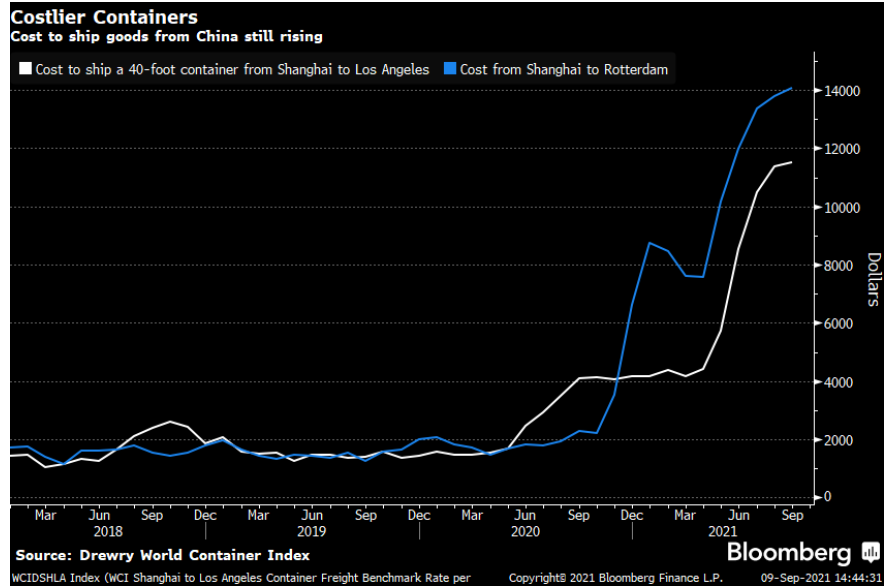
Tại Mỹ, tình trạng thiếu nguyên liệu, tắc nghẽn vận chuyển và khó khăn trong việc thuê mướn có thể sẽ tiếp tục gây áp lực tăng giá rộng hơn trong những tháng tới. Các nhà nhập khẩu ở đó và ở châu Âu đã phải đối mặt với chi phí vận chuyển cao trong lịch sử để di chuyển ghi lượng hàng hóa họ mua từ Trung Quốc và lạm phát nhà máy nhanh hơn này sẽ thúc đẩy chi phí của họ giống như họ dự trữ cho mùa lễ.

"Phân tích của chúng tôi cho thấy mối tương quan khá chặt chẽ giữa lạm phát PPI của Trung Quốc và lạm phát CPI của Mỹ," theo Ding Shuang, nhà kinh tế trưởng về Trung Quốc và Bắc Á tại Standard Chartered Plc ở Hồng Kông. "Dự báo của chúng tôi cho rằng lạm phát PPI sẽ tăng vào cuối năm, trước khi giảm bớt từ năm sau. Điều này ám chỉ tình trạng lạm phát quá mức ở Mỹ có thể kéo dài trong một thời gian".



Xuất khẩu của Trung Quốc sang Mỹ đến cuối tháng 8 tăng 1/3 so với năm 2020, do nhu cầu của Mỹ tăng lên nhờ kích thích và phục hồi kết hợp với chi phí hàng hóa tăng và giá xuất xưởng ở Trung Quốc tăng nhanh hơn để thúc đẩy giá trị thương mại hàng hóa. Thêm vào đó, chi phí vận chuyển đã tăng vọt do tình trạng thiếu container, cảng đóng cửa, dịch bệnh Covid và các yếu tố khác, làm tăng thêm chi phí vận chuyển hàng hóa từ Trung Quốc đến Mỹ hoặc các nơi khác.

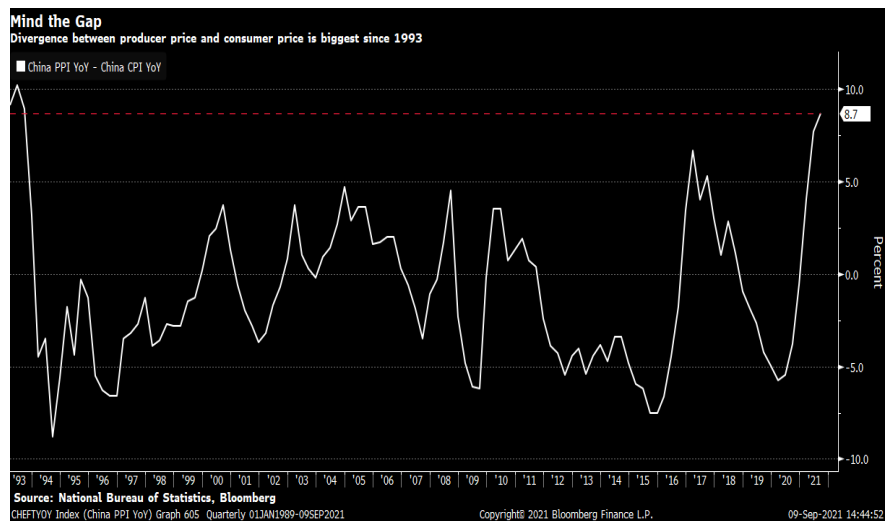
Cuộc biểu tình ở Giá cả hàng hóa đã là một động lực chính của lạm phát tại nhà máy trong năm nay. Các bước có mục tiêu của chính phủ Trung Quốc nhằm hạn chế mức tăng nhanh chóng, chẳng hạn như tăng cường nguồn cung và cố gắng cắt giảm tích trữ, đã có tác dụng hạn chế cho đến nay.



Sự gia tăng PPI phần lớn là do giá các sản phẩm như than, hóa chất và thép tăng, Dong Lijuan, một nhà thống kê cấp cao tại Cục, cho biết trong một tuyên bố. Giá đầu ra trong ngành khai thác than tăng nhanh nhất, tăng 57,1% trong tháng 8 so với một năm trước, theo một ngành công nghiệp phá vỡ bởi NBS.

Fitch Ratings tuần này đã nâng dự báo về giá nhập khẩu than nhiệt của Trung Quốc cho cả năm nay và 2022, vì họ nhận thấy nhu cầu tăng nhanh hơn nguồn cung của Trung Quốc, đặc biệt là khi chính phủ tìm cách cắt giảm ô nhiễm và khí thải carbon. Lệnh cấm nhập khẩu than của Australia tiếp tục có hiệu lực cũng có khả năng ảnh hưởng đến giá ở Trung Quốc.

Tuy nhiên, mức tăng PPI không bị ảnh hưởng bởi lạm phát tiêu dùng của Trung Quốc, vốn vẫn giảm do nhu cầu mờ nhạt, giá thực phẩm giảm và chi tiêu cho dịch vụ du lịch giảm sau khi chính phủ áp dụng các biện pháp kiểm soát nghiêm ngặt để kiềm chế sự bùng phát virus vào tháng 8. Trong khi lạm phát tiêu dùng giảm nhẹ cung cấp khả năng hỗ trợ chính sách nhiều hơn, tuần này xuất khẩu dữ liệu và bình luận từ các quan chức ngân hàng trung ương gợi ý một cơ hội nhỏ hơn để nới lỏng hơn nữa trong tương lai gần, các nhà kinh tế nói.



“Khoảng cách giữa CPI và PPI phản ánh sự chậm trễ trong việc truyền dẫn tăng giá ở các khu vực thượng nguồn đến hạ nguồn,” theo Bruce Pang, trưởng bộ phận nghiên cứu chiến lược và vĩ mô tại China Renaissance Securities Hong Kong. “Tốc độ truyền từ PPI sang CPI phi lường thực sẽ là một cân nhắc quan trọng đối với Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc và các nhà hoạch định chính sách khác.

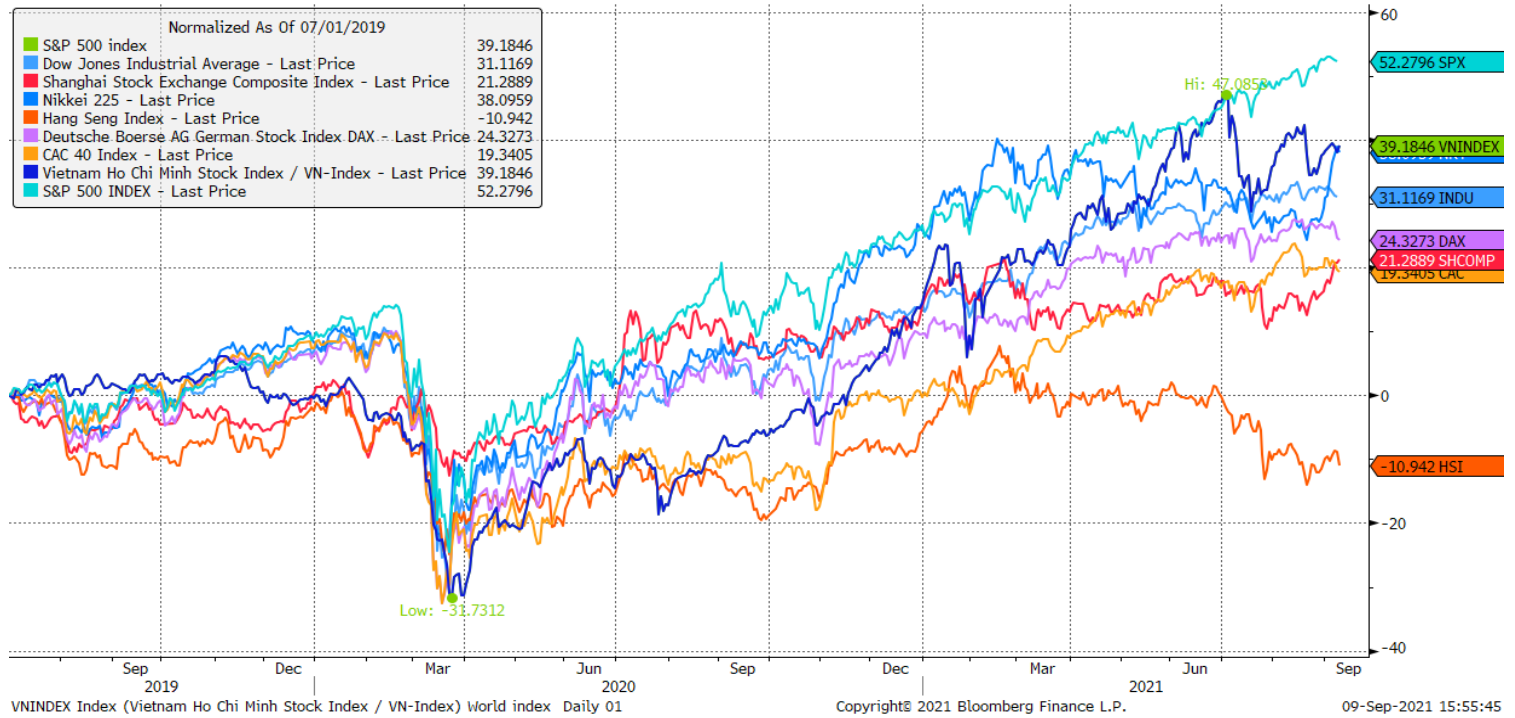
PBOC coi áp lực lạm phát trong nền kinh tế là có thể kiểm soát được, tháng trước cho biết giá sản xuất tăng trong nửa đầu năm là có thể là tạm thời. Sự phục hồi kinh tế gần đây cũng đã mất dần sau khi bùng phát các ca nhiễm virus mới, làm tăng thêm áp lực giảm lạm phát.

Đó có thể là một sự thoải mái cho Cục Dự trữ Liên bang, tranh luận rằng đợt lạm phát hiện tại một phần là do sự gián đoạn chuỗi cung ứng do Covid-19 mang lại và có thể chỉ là tạm thời.

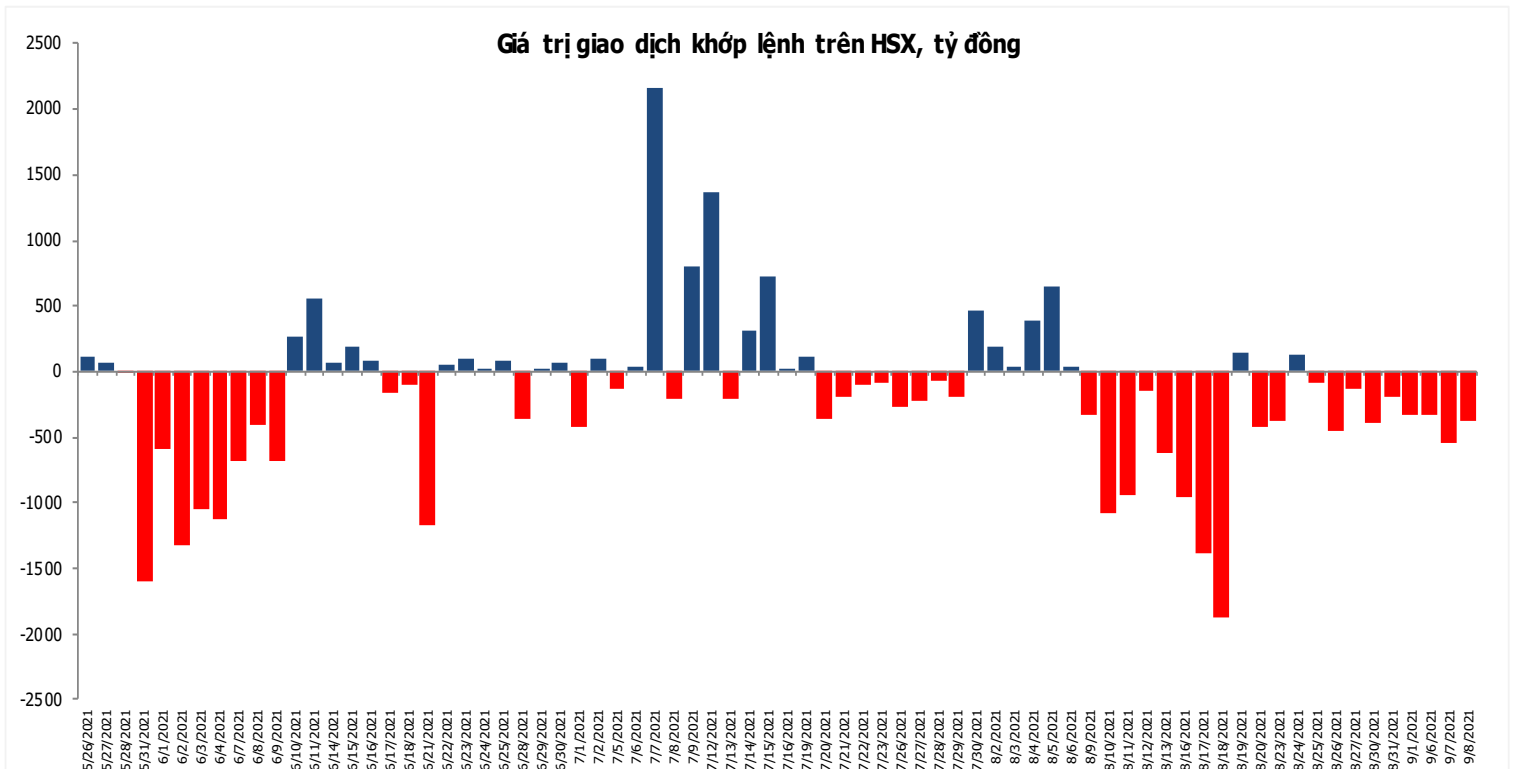
Nguồn: Bloomberg

Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

Stock Market Index - Major World Indices



Đồ thị giá trị mua/bán ròng khớp lệnh của NĐTNN trên sàn HSX



Liên hệ Phòng nghiên cứu khách hàng cá nhân:

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Ngô Quốc Hưng	Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp	hung.ngoquoc@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên viên Nghiên cứu	hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn
Đặng Duy Việt	Chuyên viên Nghiên cứu	viet.dangduy@mbs.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của MBS được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến -20%
BÁN	$\leq -20\%$

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 5 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, MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ 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 môi giới hàng đầu, đứng đầu thị phần môi giới từ năm 2009.
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán;
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2014 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: + 84 24 7304 5688 - Fax: + 84 24 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn