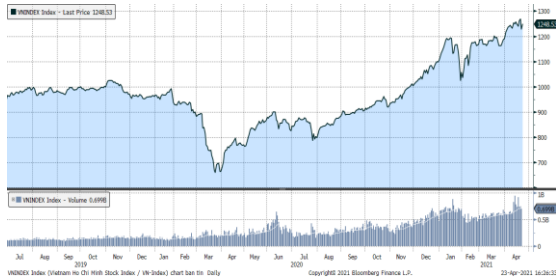


## MARKET STRATEGY DAILY: Cổ phiếu STB dẫn dắt đà phục hồi!

Báo cáo chi tiết 23/04/2021

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1248.53	283.63	80.40
<b>Thay đổi</b>	20.71	-3.40	0.65
<b>%Chg</b>	1.69	-1.19	0.81
<b>YTD</b>	13.10	39.64	7.99
<b>KLGD (tr.cp)</b>	716.52	138.89	113.75
<b>%Chg</b>	-7.52	-29.92	41.15
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	20089.97	2388.87	911.75
<i>Số mã tăng</i>	305	136	177
<i>Số mã giảm</i>	115	82	166
<i>Không đổi</i>	44	47	75
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	4673.22	338.63	1046.91
<b>PE</b>	18.97	20.68	40.63
<b>PB</b>	2.60	1.90	2.64
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	3345.67	13.95	20.50
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	3006.56	8.50	21.58
<b>Ròng</b>	339.11	5.45	-1.08

### THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1301.39	29.86	2.35
<b>VN30F2105</b>	1296.70	35.50	2.81
<b>VN30F2106</b>	1294.90	33.90	2.69
<b>VN30F2109</b>	1295.00	34.00	2.70
<b>VN30F2112</b>	1290.00	27.00	2.14

### Diễn biến thị trường:

- Sau phiên bán mạnh hôm qua, áp lực bán tiếp tục chi phối thị trường trong phiên sáng nay, có thời điểm chỉ số Vnindex bị ép về ngưỡng 1.215 điểm, tương đương giảm gần 12 điểm. Điểm đáng chú ý đã diễn ra trong phiên chiều với cú lội ngược dòng của thị trường và đà tăng mạnh dần đến hết phiên. Lực kéo chính giúp thị trường có phiên lội ngược dòng thành công đến từ nhóm cổ phiếu ngân hàng với STB là tín hiệu dẫn dắt, bên cạnh đó khối ngoại cũng mua ròng trở lại giúp thị trường có phiên tăng hơn 30 điểm kể từ đáy và lấy gần hết số điểm để mất ngày hôm qua.
- Thanh khoản thị trường đã hạ nhiệt tuy nhiên vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 17.960 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ quay trở lại mua ròng với tổng giá trị hơn 340 tỷ đồng.
- Thị trường lấy lại đà tăng nhờ sự bùng nổ ở nhóm tài chính – ngân hàng và lan tỏa ra khắp các nhóm ngành. Điểm tích cực khi dòng tiền lan tỏa ở nhiều nhóm cổ phiếu giúp thanh khoản thị trường duy trì ở mức tốt. Đây là giai đoạn giá cổ phiếu đặc biệt là các cổ phiếu vốn hóa lớn, các cổ phiếu có KQKD quý 1 tích cực thể hiện xu hướng tăng lên trong những phiên giao dịch cuối cùng trong tháng 4 và sau đó tiếp tục tăng trong tuần đầu tiên của tháng 5. Về mặt kỹ thuật, với quán tính tăng như hiện nay, mốc cản gần 1.300 điểm hoàn toàn có thể bị chinh phục, tuy vậy những nhịp rung lắc để kiểm tra các ngưỡng hỗ trợ sẽ xảy ra trước khi thị trường đến các mức cao mới với mục tiêu ngắn hạn xoay quanh khu vực 1.300-1.330 điểm.

### Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- HPG:** LNST Q1 2021 ước tính 7.000 tỷ đồng. DN cho biết doanh thu Q1 ước đạt 31.000 tỷ đồng, tăng 63% và lãi sau thuế 7.000 tỷ đồng, tăng 204% n/n. Trong đó, riêng lãi từ hoạt động kinh doanh 6.500 tỷ đồng và lãi từ thoái vốn công ty nội thất 500 tỷ đồng.

### Tin tức thế giới:

- Ngân hàng trung ương châu Âu đã quyết định giữ nguyên chính sách trong kỳ họp vừa qua, đồng thời khẳng định rằng các gói kích thích hiện tại đủ mạnh để đưa nền kinh tế quay trở lại xu hướng phục hồi vào cuối năm nay.

### Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường bật tăng trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần với cả 4 HỘTL đóng cửa tại mức giá cao nhất phiên. Cụ thể, VN30F2105 tăng 2,81% lên 1.296,7 điểm, hiện thấp hơn 4,69 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tăng gần 10% so với phiên liền trước, đạt 273.120 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.84	-3.87
Tài chính	3.55	25.77
Công nghiệp	1.35	11.04
Hàng TD thiết yếu	1.48	-3.30
Nguyên vật liệu	2.37	31.40
Hàng TD không thiết yếu	2.41	23.78
Năng lượng	0.82	5.82
Y tế	0.27	6.64
Công nghệ thông tin	3.48	38.13
Bất động sản	1.06	27.49

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
CTG	41.30	5.49	2.13
VHM	105.00	1.84	1.69
VPB	51.00	4.08	1.31
HPG	56.40	2.55	1.24
BID	42.00	2.44	1.07

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
SSB	26.10	-5.09	-0.45
VIC	138.30	-0.36	-0.45
VJC	129.50	-0.69	-0.13
HAG	5.04	-6.84	-0.09
NVL	107.00	-0.28	-0.08

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VIC	138.30	-0.36	110.45
VNM	99.50	1.53	96.61
VCB	104.00	0.97	71.60
STB	22.45	6.90	53.31
MSN	100.00	1.83	52.08

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VPB	51.00	4.08	-202.32
VRE	32.80	1.86	-108.46
VJC	129.50	-0.69	-50.14
PLX	51.00	0.00	-41.49
NVL	107.00	-0.28	-34.93

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Cổ phiếu STB dẫn dắt đà phục hồi!

Chứng khoán khu vực Châu Á tăng vào sáng thứ Sáu, ổn định sau sự sụt giảm trên diện rộng ở Mỹ, khi các nhà đầu tư tiếp tục xem xét đề xuất của Hoa Kỳ về việc áp thuế cao hơn để tài trợ cho kế hoạch xã hội mới nhất của đất nước.

Tăng mạnh nhất khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,28%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,27%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,08%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,58%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,26% và 1,0%. Ở chiều ngược lại, thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,57%.

Phố Wall giảm mạnh hôm thứ Năm do các báo cáo Tổng thống Biden đang xem xét một đợt tăng thuế thu nhập vốn lớn đối với người giàu. Mặc dù triển vọng kinh tế đang dần được cải thiện khi số đơn xin việc làm giảm xuống còn 547.000, mức thấp nhất kể từ khi bắt đầu đại dịch.

Sau phiên bán mạnh hôm qua, áp lực bán tiếp tục chi phối thị trường trong phiên sáng nay, có thời điểm chỉ số Vnindex bị ép về ngưỡng 1.215 điểm, tương đương giảm gần 12 điểm. Điểm nhất đáng chú ý đã diễn ra trong phiên chiều với cú lội ngược dòng của thị trường và đà tăng mạnh dẫn đến hết phiên. Lực kéo chính giúp thị trường có phiên lội ngược dòng thành công đến từ nhóm cổ phiếu ngân hàng với STB là tín hiệu dẫn dắt, bên cạnh đó khối ngoại cũng mua ròng trở lại giúp thị trường có phiên tăng hơn 30 điểm kể từ đáy và lấy gần hết số điểm để mất ngày hôm qua.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 20,71 điểm (+1,69%) lên 1.248,53 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 29,86 điểm (+2,35%) lên 1.301,39 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 305 mã tăng/115 mã giảm, ở rổ VN30 có 26 mã tăng, 3 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng tăng lần lượt 2,47% và 1,25%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: CTG (+5,49%), VHM (+1,84%), VPB (+4,08%), HPG (+2,55%), BID (+2,44%),... đã lần át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: VIC (-0,36%), SSB (-5,09%), VJC (-0,69%), HAG (-6,84%), NVL (-0,28%),...

Thanh khoản thị trường đã hạ nhiệt tuy nhiên vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 17.960 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ quay trở lại mua ròng với tổng giá trị hơn 340 tỷ đồng. Lực mua của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu lớn như VIC (110 tỷ đồng), VNM (97 tỷ đồng), VCB (72 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường lấy lại đà tăng nhờ sự bùng nổ ở nhóm tài chính – ngân hàng và lan tỏa ra khắp các nhóm ngành. Điểm tích cực khi dòng tiền lan tỏa ở nhiều nhóm cổ phiếu giúp thanh khoản thị trường duy trì ở mức tốt. Đây là giai đoạn giá cổ phiếu đặc biệt là các cổ phiếu vốn hóa lớn, các cổ phiếu có KQKD quý 1 tích cực thể hiện xu hướng tăng lên trong những phiên giao dịch cuối cùng trong tháng 4 và sau đó tiếp tục

tăng trong tuần đầu tiên của tháng 5. Về mặt kỹ thuật, với quán tính tăng như hiện nay, mốc cản gần 1.300 điểm hoàn toàn có thể bị chinh phục, tuy vậy những nhịp rung lắc để kiểm tra các ngưỡng hỗ trợ sẽ xảy ra trước khi thị trường đến các mức cao mới với mục tiêu ngắn hạn xoay quanh khu vực 1.300-1.330 điểm.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## Cập nhật thông tin doanh nghiệp - HPG

**LNST Q1 2021 ước tính 7.000 tỷ đồng.** DN cho biết doanh thu Q1 ước đạt 31.000 tỷ đồng, tăng 63% và lãi sau thuế 7.000 tỷ đồng, tăng 204% n/n. Trong đó, riêng lãi từ hoạt động kinh doanh 6.500 tỷ đồng và lãi từ thoái vốn công ty nội thất 500 tỷ đồng.

**Nâng tỷ lệ cổ tức 2020 từ 35% lên 40%,** trong đó 35% cổ phiếu và 5% bằng tiền mặt. Thời gian thực hiện dự kiến trong Q2 – Q3 2021.

DN đặt kế hoạch tỷ lệ cổ tức 2021 ở mức 40%, tương tự thực hiện năm 2020.

**Đặt kế hoạch LNST 2021 tăng 33% n/n.** HPG đặt kế hoạch 120.000 tỷ đồng doanh thu và 18.000 tỷ đồng LNST, tăng khoảng 33% so với kết quả thực hiện năm 2020. DN đặt mục tiêu sản lượng HRC năm 2021 đạt 2,7 triệu tấn, đáp ứng nhu cầu cho các doanh nghiệp ống thép, tôn mạ và ngành cơ khí chế tạo khác.

Mảng nông nghiệp đặt mục tiêu doanh thu 20.000 tỷ đồng trong năm 2021, gấp đôi kết quả thực hiện năm 2020. Lợi nhuận ước tính 1.700 - 1.800 tỷ đồng.

Bên cạnh đó, HPG cũng lên kế hoạch đầu tư phát triển bất động sản khu công nghiệp trong bối cảnh dòng vốn đầu tư sản xuất dịch chuyển từ Trung Quốc và một số quốc gia khác, tạo cơ hội phát triển mới cho các khu công nghiệp ở Việt Nam, như Phố Nối A, Hòa Mạc, Yên Mỹ II... Đối với lĩnh vực bất động sản nhà ở, DN cũng đang tìm kiếm tại các địa phương, phát triển dự án từ đầu và dự kiến tìm các công ty M&A khi có lợi nhuận, đạt kết quả tốt.

**Dự án đầu tư Khu liên hợp sản xuất Gang thép Hòa Phát Dung Quất 2 dự kiến vận hành thương mại vào năm 2024.** Đây là dự án có diện tích 283,73ha tại Quảng Ngãi với mức đầu tư dự kiến 85.000 tỷ đồng, trong đó vốn cố định ~70.000 tỷ đồng, còn lại là vốn lưu động.

Công suất dự án dự kiến là 5,6 triệu tấn/năm, trong đó, thép dẹt (HRC) dự kiến 4,6 triệu tấn/năm; thép thanh, thép dây chất lượng cao dự kiến 1 triệu tấn/năm. DN lên kế hoạch hoàn thành dự án vào đầu năm 2024.

## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	33,815.9	-0.94	10.49
S&P500	4,135.0	-0.92	10.09
VIX	18.4	-1.87	-19.30
DJ Futures	33,750.0	0.12	10.67
S&P Futures	4,136.3	0.21	10.34
Nikkei 225	29,020.6	-0.57	5.74
KOSPI	3,186.1	0.27	10.88
Shanghai	3,474.2	0.26	0.03
Hang Seng	29,078.8	1.12	6.78
ASX	7,060.7	0.07	7.19
FTSE 100	6,918.2	-0.29	7.08
DAX	15,264.8	-0.36	11.27
CAC40	6,258.2	-0.14	12.73

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1785.89	0.11	-5.92
Dầu WTI	61.53	0.16	26.81
Dầu Brent	65.41	0.02	26.27

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1129.96	-0.24	0.86
USD/JPY	107.91	0.06	-4.32
USD/CNY	6.4929	-0.04	0.53
EUR/USD	1.206	0.37	-1.28
GBP/USD	1.3868	0.21	1.45

(\* ) Bloomberg Dollar Spot Index

## Tin tức thế giới: ECB giữ nguyên các chương trình kích thích, chờ đợi đà phục hồi kinh tế.

Ngân hàng trung ương châu Âu đã quyết định giữ nguyên chính sách trong kỳ họp vừa qua, đồng thời khẳng định rằng các gói kích thích hiện tại đủ mạnh để đưa nền kinh tế quay trở lại xu hướng phục hồi vào cuối năm nay.

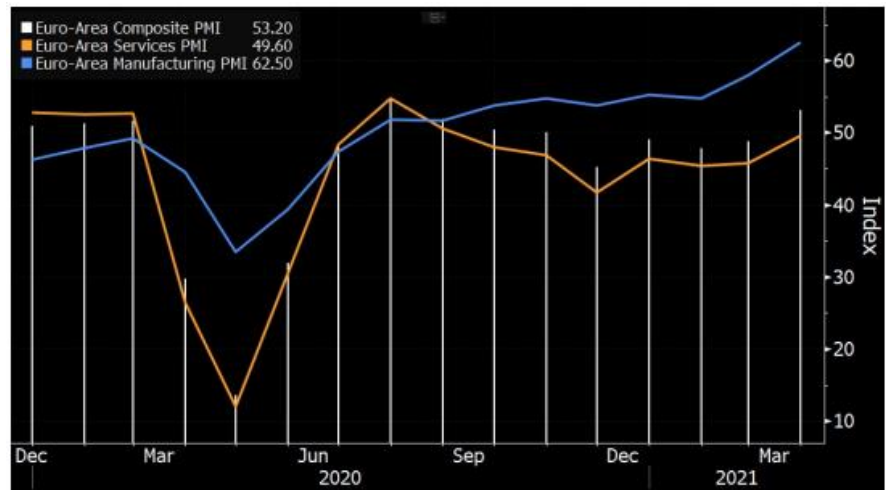
Cụ thể, Hội đồng Điều hành ECB vẫn duy trì quy mô chương trình mua trái phiếu đại dịch ở mức 1,85 nghìn tỷ euro (tương đương 2,2 nghìn tỷ USD), và đẩy nhanh tốc độ mua tài sản trong quý này. Các nhà hoạch định chính sách cũng giữ lãi suất tiền gửi ở mức -0,5% và cho biết họ sẽ tiếp tục cung cấp những khoản vay dài hạn cho ngân hàng nhằm duy trì dòng chảy tín dụng đến các hộ gia đình và doanh nghiệp.

Mặc dù, chủ tịch ECB Christine Lagarde đã không đưa ra thêm bất kỳ tín hiệu nào về nhịp độ mua tài sản của NHTW châu Âu sau quý 2, nhưng phát biểu của bà có vẻ lạc quan về triển vọng phục hồi kinh tế hơn so với tháng Ba khi nhấn mạnh vào những cải thiện trong chỉ số PMI của khu vực thời gian gần đây.

"Các khảo sát hoạt động kinh doanh cho thấy ngành sản xuất tiếp tục phục hồi nhờ sự gia tăng nhu cầu toàn cầu" và ngành dịch vụ bắt đầu có "những dấu hiệu tạo đáy".

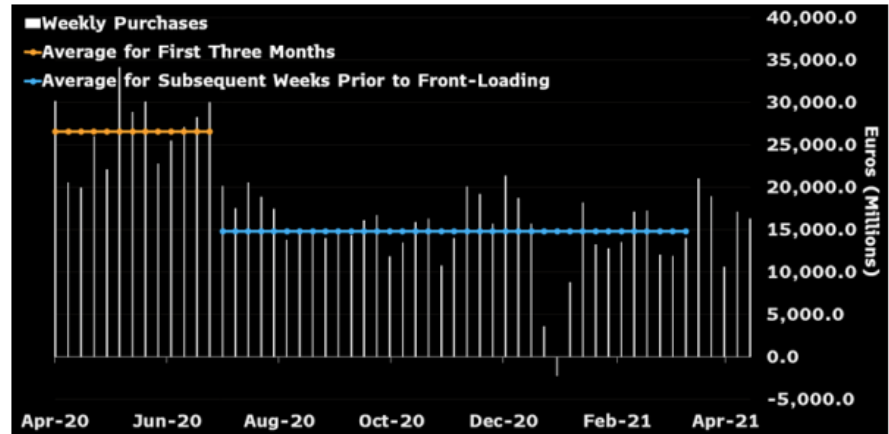
PMI tổng hợp của liên minh châu Âu đã tăng lên 53,2 điểm trong tháng Ba từ mức 48,8 điểm trong tháng Hai. Đà tăng được hỗ trợ bởi ngành công nghiệp, đặc biệt là tại Đức, khi nền kinh tế toàn cầu bắt đầu tái mở cửa và các đơn đặt hàng xuất khẩu gia tăng.

PMI sản xuất khu vực đồng tiền chung châu Âu bật tăng trong tháng Ba



Bất chấp những dấu hiệu phục hồi, Hội đồng điều hành ECB vẫn cho rằng những rủi ro đe dọa triển vọng tăng trưởng kinh tế hầu như không thay đổi so với tháng Ba. Cụ thể, sự phục hồi nhu cầu toàn cầu, các gói kích thích tài khóa và vắc-xin là những yếu tố tích cực, tuy nhiên các thành viên hội đồng vẫn thận trọng trước làn sóng lây nhiễm của virus và các biến thể virus trong khu vực.

Về chương trình mua trái phiếu của ECB, khối lượng tài sản mua vào hàng tuần đã giảm trong thời gian gần đây do ảnh hưởng của kỳ nghỉ lễ Phục Sinh.



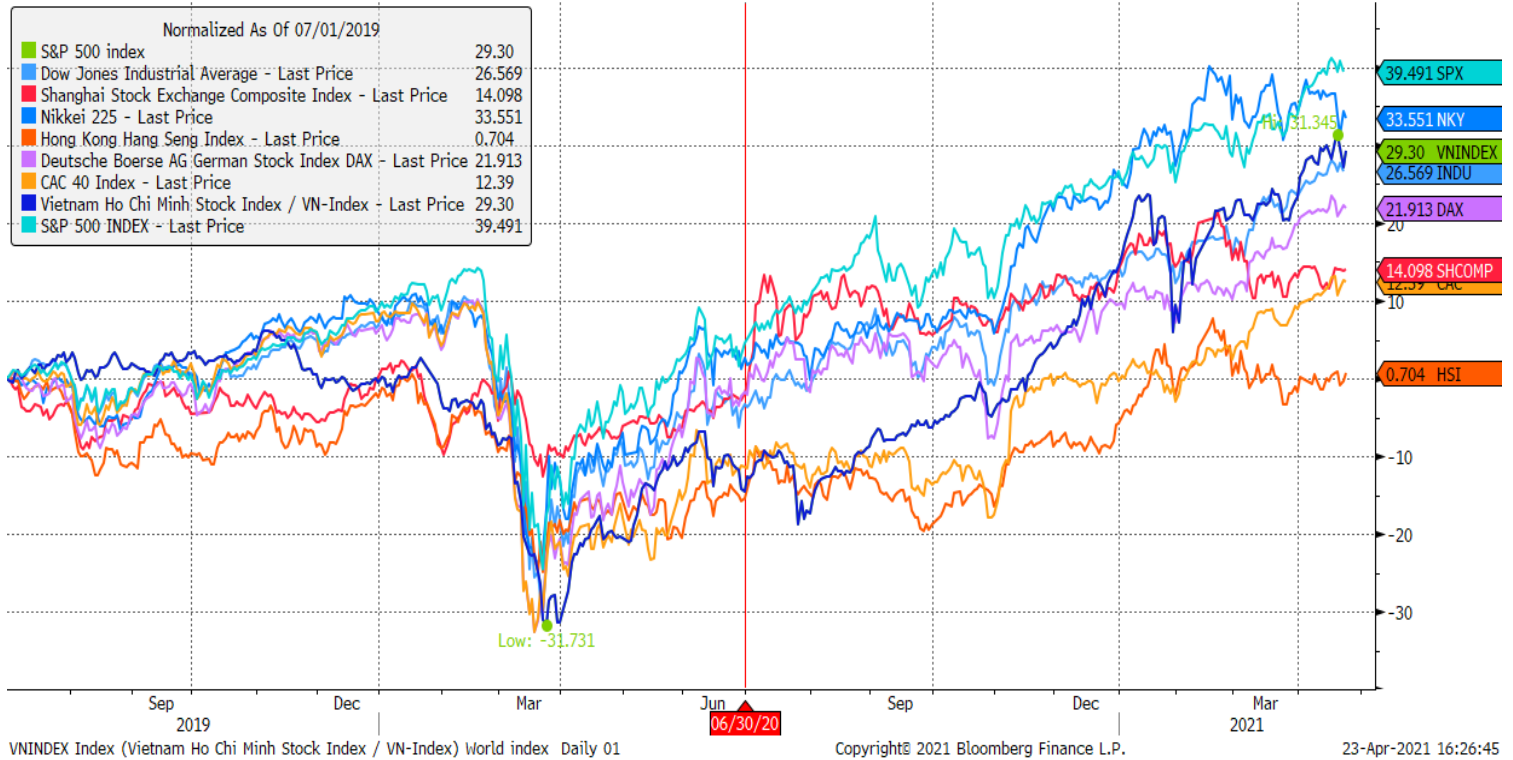
Tuy nhiên, chủ tịch ECB Christine Lagarde nhấn mạnh rằng mọi người nên tập trung vào tổng khối lượng trái phiếu được mua hàng tháng thay vì các con số hàng tuần. Bà cũng tái khẳng định rằng cam kết mua tài sản của Hội đồng điều hành ECB “trong quý tới sẽ được thực hiện với nhịp độ cao hơn đáng kể so với những tháng đầu năm vừa qua.”

*Nguồn: Bloomberg*

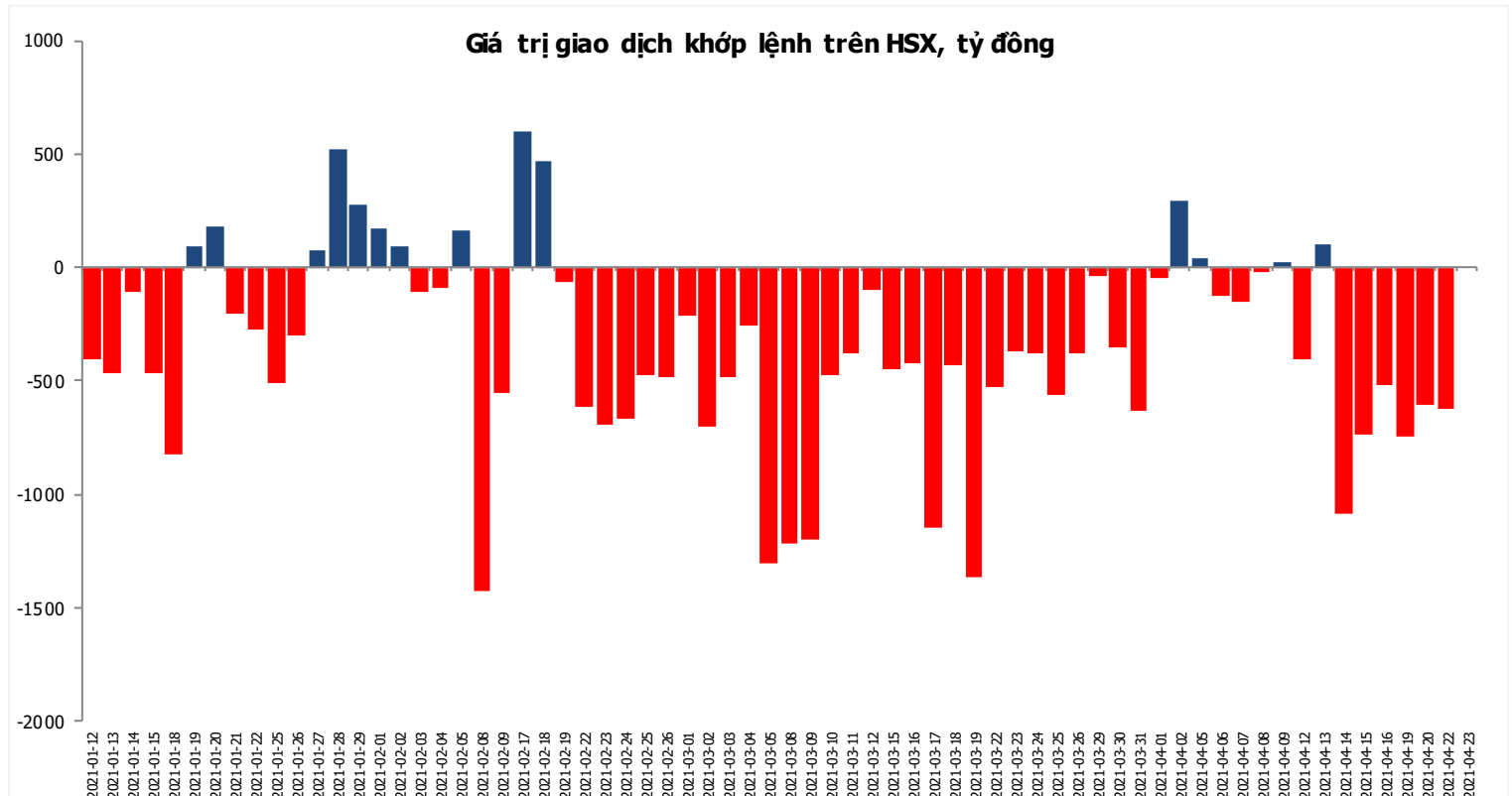


## Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

Stock Market Index - Major World Indices



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



Nguồn: Bloomberg, Finpro

Liên hệ Phòng nghiên cứu khách hàng cá nhân:

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

**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	>=20%
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	<= -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](http://www.mbs.com.vn)