

MARKET STRATEGY DAILY: Dòng tiền tiếp tục lựa chọn nhóm cổ phiếu nhỏ!

Báo cáo chi tiết 22/03/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1194.43	274.84	81.28
Thay đổi	0.38	-2.86	-0.20
%Chg	0.03	-1.03	-0.25
YTD	8.20	35.31	9.17
KLGD (tr.cp)	700.87	160.54	81.03
%Chg	2.85	5.67	-48.32
GTGD (tỷ đ)	15792.32	2444.52	1361.35
<i>Số mã tăng</i>	180	121	164
<i>Số mã giảm</i>	274	92	107
<i>Không đổi</i>	60	59	74
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4465.11	311.36	1094.72
PE	18.41	21.07	30.10
PB	2.50	1.87	2.72
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1182.82	16.71	30.21
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1649.55	7.70	24.04
Ròng	-466.73	9.01	6.17

THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1198.54	-4.82	-0.40
VN30F2104	1192.40	-15.60	-1.29
VN30F2105	1192.00	-17.80	-1.47
VN30F2106	1193.10	-17.90	-1.48
VN30F2109	1198.90	-9.60	-0.79

Diễn biến thị trường:

- Thị trường mở cửa tuần giao dịch mới với những diễn biến hết sức tích cực ngay từ những phút đầu phiên. Tuy nhiên áp lực bán gia tăng khi chạm kháng cự 1.200 điểm cùng thị trường thế giới biến động đã khiến các chỉ số thu hẹp đáng kể đà bứt phá. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,38 điểm lên 1.194,43 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 4,82 điểm còn 1.198,54 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 180 mã tăng/274 mã giảm, ở rổ VN30 có 12 mã tăng, 18 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 13.709 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi vẫn duy trì mạch bán ròng với tổng giá trị hơn 450 tỷ đồng.
- Dòng tiền chảy mạnh vào các nhóm cổ phiếu giúp đẩy các chỉ số tăng mạnh chạm đỉnh cũ 1.200 điểm, trước khi bị đẩy lùi và đóng phiên tăng điểm nhẹ. Mức đóng cửa thấp hơn nhiều so với mức cao nhất, cho thấy áp lực bán rất mạnh tại đỉnh cũ. Mặc dù chưa có dấu hiệu cho thấy các chỉ số sẽ đảo chiều, tuy nhiên việc thận trọng tại các đỉnh cũ vẫn là cần thiết. Trong những phiên giao dịch tới, các chỉ số có thể kiểm nghiệm lại ngưỡng kháng cự này. Chúng tôi khuyến nghị những nhà đầu tư theo chiến thuật trading đã tham gia mua bắt đáy trong 2 tháng gần đây chủ động thực hiện chốt lời với những cổ phiếu đã có mức tăng giá khá nhằm bảo vệ thành quả trading trong ngắn hạn. Với nhà đầu tư trung và dài hạn thì các đợt điều chỉnh của thị trường sẽ là các cơ hội tốt để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu tốt có KQKD dự kiến tăng trưởng cao trong năm 2021, nhất là khi triển vọng tăng trưởng trung và dài hạn của TTCK Việt Nam vẫn được đánh giá tích cực.

Tin tức thế giới:

- Thị trường cổ phiếu Mỹ vào thứ Ba sắp tới (23/3) sẽ đánh dấu kỷ niệm 1 năm kể từ khi Covid-19 và các lệnh đóng cửa của chính phủ bắt đầu khiến hoạt động kinh tế lao dốc trước khi những gói kích thích khổng lồ của chính phủ và NHTW cộng thêm tiến triển trong công cuộc nghiên cứu vắc-xin đã thúc đẩy một đà phục hồi, dù bất đồng đều, nhưng vô cùng ấn tượng.

Nhận định thị trường HDTL:

- Thị trường giao dịch HDTL tiếp tục điều chỉnh mạnh trong phiên giao dịch đầu tuần với các hợp đồng ghi nhận mức giảm từ 9,6 đến 17,9 điểm. Cụ thể, VN30F2104 giảm 15,6 điểm tương đương 1,29% xuống 1.192,4 điểm, hiện thấp hơn 6,14 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tăng 11,4% so với phiên liền trước, đạt 127.740 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.32	0.75
Tài chính	-0.71	18.47
Công nghiệp	1.02	13.00
Hàng TD thiết yếu	-0.60	-3.64
Nguyên vật liệu	-0.55	15.65
Hàng TD không thiết yếu	-0.51	12.30
Năng lượng	-0.03	17.17
Y tế	-0.27	10.12
Công nghệ thông tin	-1.14	32.48
Bất động sản	0.16	11.00

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	97.00	2.97	2.77
VHM	99.30	1.53	1.34
CTG	41.10	1.61	0.65
NVL	80.80	2.28	0.47
VRE	34.60	1.76	0.37

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	107.30	-1.01	-0.99
TCB	41.30	-1.67	-0.66
VNM	100.80	-0.88	-0.50
MBB	28.65	-1.88	-0.41
BID	44.65	-0.78	-0.38

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
MSB	22.00	-2.00	55.43
VHM	99.30	1.53	22.82
FUEVFVND	20.32	-0.49	11.54
PDR	67.50	-1.46	9.76
VRE	34.60	1.76	8.01

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	100.80	-0.88	-172.30
CTG	41.10	1.61	-156.10
HPG	46.75	-0.85	-79.92
POW	13.55	1.12	-25.20
SSI	33.40	0.30	-24.20

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Dòng tiền tiếp tục lựa chọn nhóm cổ phiếu nhỏ!

Thị trường khu vực Châu Á trái chiều, thị trường Nhật Bản giảm sâu nhất khu vực. Nhà đầu tư theo dõi diễn biến đồng lira Thổ Nhĩ Kỳ. Tỷ giá USD/TRK hôm nay giảm còn 8,0897, suy yếu đáng kể so với mức dưới 7,5 tuần trước. Thống đốc ngân hàng trung ương Thổ Nhĩ Kỳ bất ngờ bị sa thải bởi Tổng thống Tayyip Erdogan, vài ngày sau khi lãi suất tại nước này tăng mạnh.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 1,14% và 1,14%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,66%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,36%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 0,13%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 1,49%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 2,07%.

Thị trường mở cửa tuần giao dịch mới với những diễn biến hết sức tích cực ngay từ những phút đầu phiên. Tuy nhiên áp lực bán gia tăng khi chạm kháng cự 1.200 điểm cùng thị trường thế giới biến động đã khiến các chỉ số thu hẹp đáng kể đà bứt phá. Bên cạnh đó, khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng cũng cản trở đà tăng của thị trường.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,38 điểm (+0,03%) lên 1.194,43 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 4,82 điểm (-0,40%) còn 1.198,54 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 180 mã tăng/274 mã giảm, ở rổ VN30 có 12 mã tăng, 18 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap giảm 0,32% và smallcap với mức tăng 0,57%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VCB (+2,97%), VHM (+1,53%), CTG (+1,61%), NVL (+2,28%), VRE (+1,76%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VIC (-1,01%), TCB (-1,67%), VNM (-0,88%), MBB (-1,88%), BID (-0,78%),...

Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 13.709 tỷ đồng. Việc thanh khoản vẫn được duy trì ở mức sôi động đã giúp thị trường giữ vững trong phiên hôm nay.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi vẫn duy trì mạch bán ròng với tổng giá trị hơn 450 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung vào VNM (172 tỷ đồng), CTG (156 tỷ đồng), HPG (80 tỷ đồng),...

Về mặt kỹ thuật, dòng tiền chảy mạnh vào các nhóm cổ phiếu giúp đẩy các chỉ số tăng mạnh chạm đỉnh cũ 1.200 điểm, trước khi bị đẩy lùi và đóng phiên tăng điểm nhẹ. Mức đóng cửa thấp hơn nhiều so với mức cao nhất, cho thấy áp lực bán rất mạnh tại đỉnh cũ. Mặc dù chưa có dấu hiệu cho thấy các chỉ số sẽ đảo chiều, tuy nhiên việc thận trọng tại các đỉnh cũ vẫn là cần thiết. Trong những phiên giao dịch tới, các chỉ số có thể kiểm nghiệm lại ngưỡng kháng cự này. Chúng tôi khuyến nghị những nhà đầu tư theo chiến thuật trading đã tham gia mua bắt đáy trong 2 tháng gần đây chủ động thực hiện chốt lời với những cổ phiếu đã có mức tăng giá khá nhằm bảo vệ thành quả trading trong ngắn hạn. Với nhà đầu tư trung và dài hạn thì các đợt điều chỉnh của thị trường sẽ là các cơ hội tốt

để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu tốt có KQKD dự kiến tăng trưởng cao trong năm 2021, nhất là khi triển vọng tăng trưởng trung và dài hạn của TTCK Việt Nam vẫn được đánh giá tích cực.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	32,628.0	-0.71	6.60
S&P500	3,913.1	-0.06	4.18
VIX	21.8	3.82	-4.40
DJ Futures	32,420.0	-0.26	6.31
S&P Futures	3,899.8	-0.16	4.03
Nikkei 225	29,174.2	-2.07	6.30
KOSPI	3,035.5	-0.13	5.64
Shanghai	3,443.4	1.14	-0.85
Hang Seng	28,885.3	-0.36	6.07
ASX	6,752.5	0.66	2.51
FTSE 100	6,686.7	-0.33	3.50
DAX	14,616.8	-0.03	6.55
CAC40	5,960.7	-0.62	7.37

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1730.38	-0.85	-8.85
Dầu WTI	60.86	-0.91	25.43
Dầu Brent	64.1	-0.67	23.75

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1141.21	0.08	1.87
USD/JPY	108.69	0.17	-5.01
USD/CNY	6.5093	0.00	0.28
EUR/USD	1.1901	-0.03	-2.58
GBP/USD	1.3865	-0.05	1.43

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

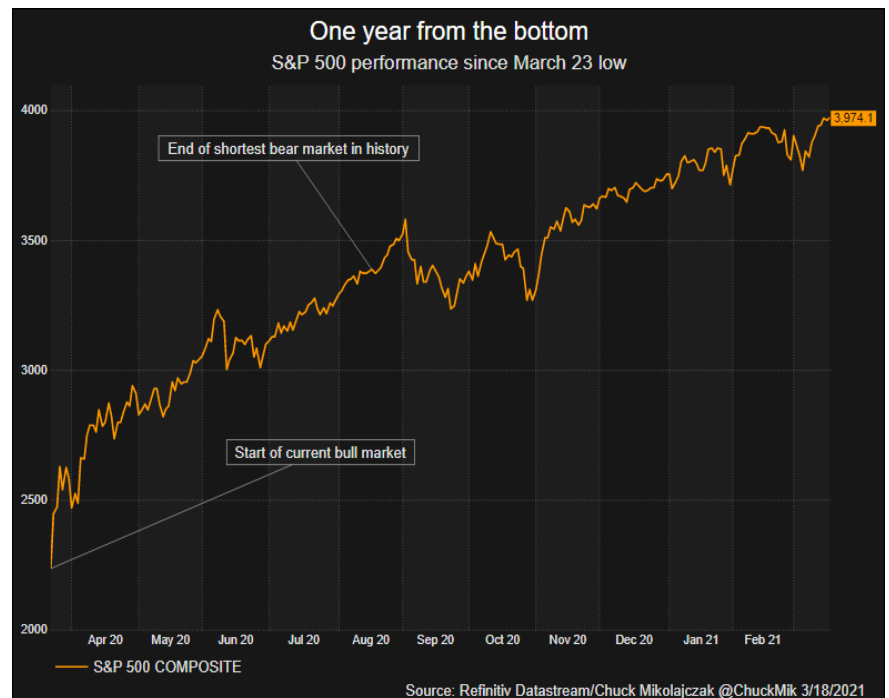
Tin tức thế giới: Nhìn lại Phố Wall 1 năm qua kể từ đáy Covid-19.

Phố Wall trong những tuần gần đây đã đứng ở vị thế trái ngược hoàn toàn so với một năm trước đây khi các thị trường hoảng loạn vì đại dịch Covid-19.

Thị trường cổ phiếu Mỹ vào thứ Ba sắp tới (23/3) sẽ đánh dấu kỷ niệm 1 năm kể từ khi Covid-19 và các lệnh đóng cửa của chính phủ bắt đầu khiến hoạt động kinh tế lao dốc trước khi những gói kích thích khổng lồ của chính phủ và NHTW cộng thêm tiến triển trong công cuộc nghiên cứu vắc-xin đã thúc đẩy một đà phục hồi, dù bất đồng đều, nhưng vô cùng ấn tượng.

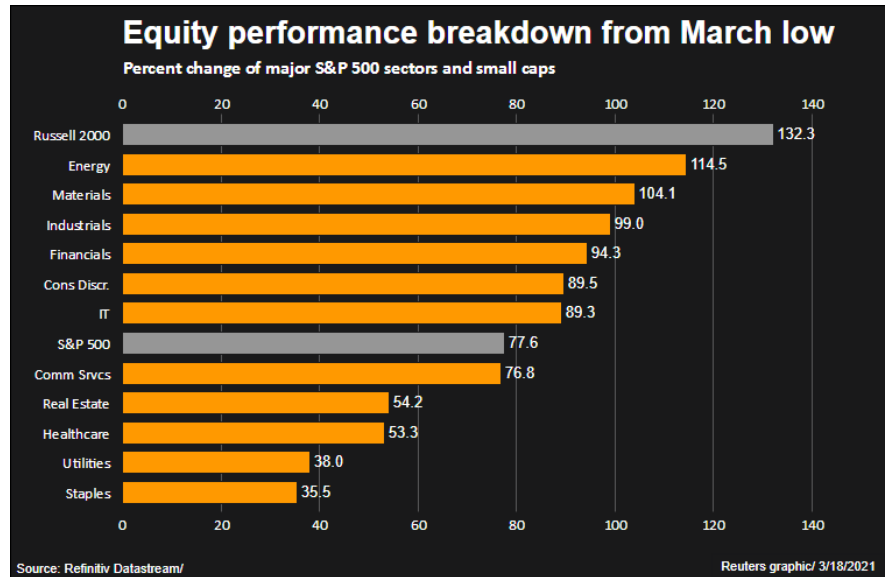
Với niềm lạc quan của nhà đầu tư gia tăng, cổ phiếu bắt đầu đi lên sau đợt bán tháo đặt dấu chấm hết cho xu hướng tăng giá của thị trường kéo dài 11 năm – dài nhất trong lịch sử.

Chỉ số S&P500 đã tạo đáy ở mức giá đóng cửa 2237,4 điểm vào ngày 23/3/2020, và vượt qua đỉnh 19/2 để chạm một trong những ngưỡng cao nhất năm 2020 vào ngày 18/8 ở mức giá đóng cửa 3389,78 điểm. Mức đỉnh này đánh dấu sự kết thúc của thị trường gấu ngắn nhất trong lịch sử và xác nhận rằng vào ngày 23/3, một xu hướng tăng giá mới đã hình thành.



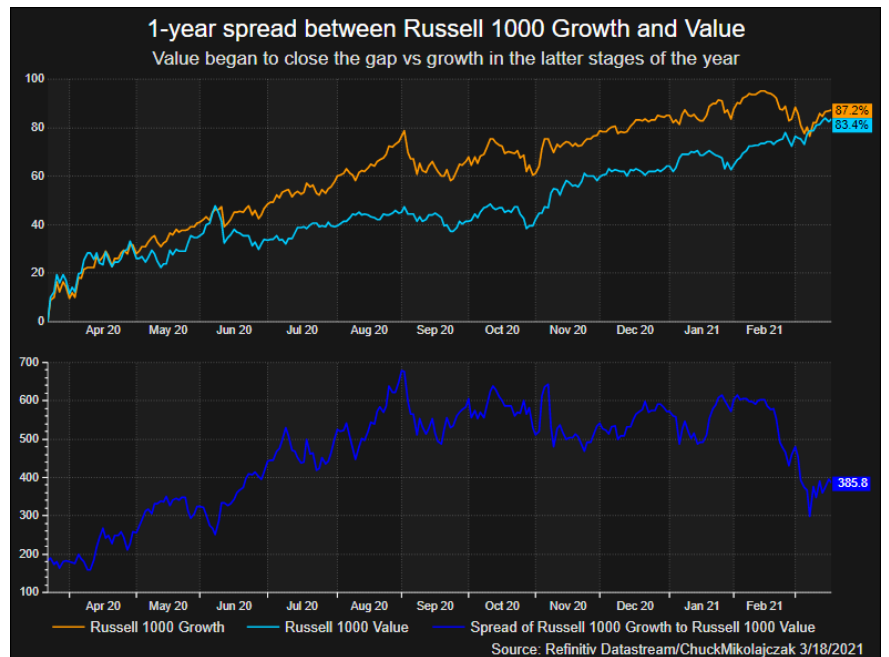
Cùng với các gói kích thích của Cục dự trữ liên bang (Fed) và chính phủ, cổ phiếu Mỹ phục hồi một phần nhờ sự khởi động của chương trình tiêm chủng và niềm lạc quan rằng nền kinh tế sẽ sớm tái mở cửa.

Tuy nhiên, những công ty từng thu hút sự chú ý trong giai đoạn đầu của đại dịch như Amazon, Zoom Media, Teladoc đều chứng kiến đà tăng chậm lại vào cuối năm 2020 với những ngành mang tính chu kỳ như năng lượng, nguyên vật liệu và nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ lên ngôi.



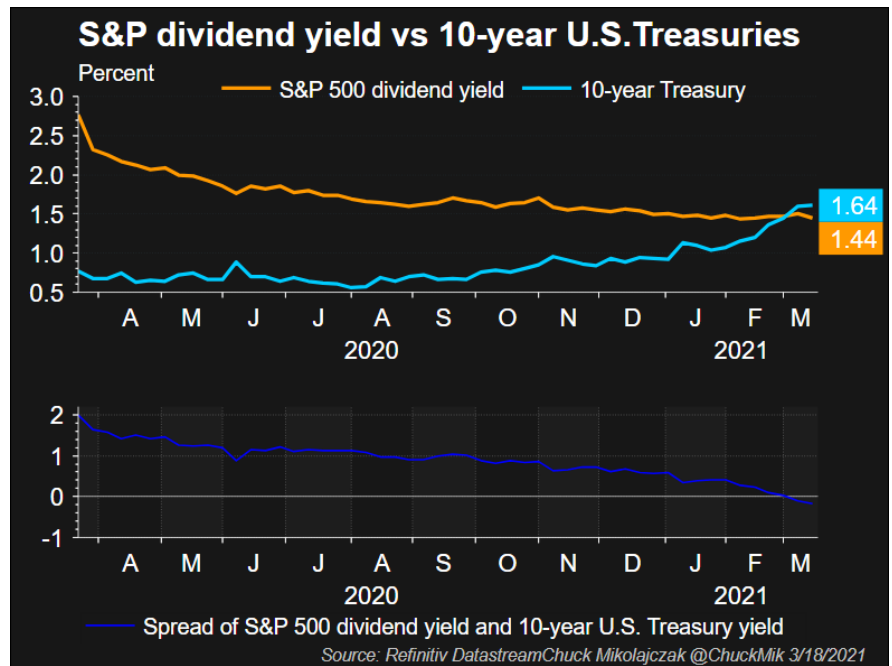
Khi niềm lạc quan về tái mở cửa nền kinh tế bắt đầu gia tăng, khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư cũng gia tăng cho những cổ phiếu thường mang lại mức lợi nhuận cao khi nền kinh tế phục hồi sau suy thoái. Nhiều trong số những cổ phiếu đó thuộc vào nhóm cổ phiếu giá trị và thường bị bỏ lại phía sau những mã cổ phiếu tăng trưởng vốn hóa lớn trong những ngành như công nghệ hay dịch vụ truyền thông.

Sự thay đổi đó đã giúp nhóm cổ phiếu giá trị thu hẹp khoảng chênh lệch so với nhóm cổ phiếu tăng trưởng.



Thị trường cổ phiếu cũng đã được hưởng lợi khi chính sách tiền tệ nới lỏng của Fed đã giữ lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ ở mức thấp lịch sử. Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ đã có thời điểm thấp hơn lợi suất cổ tức của chỉ số S&P500.

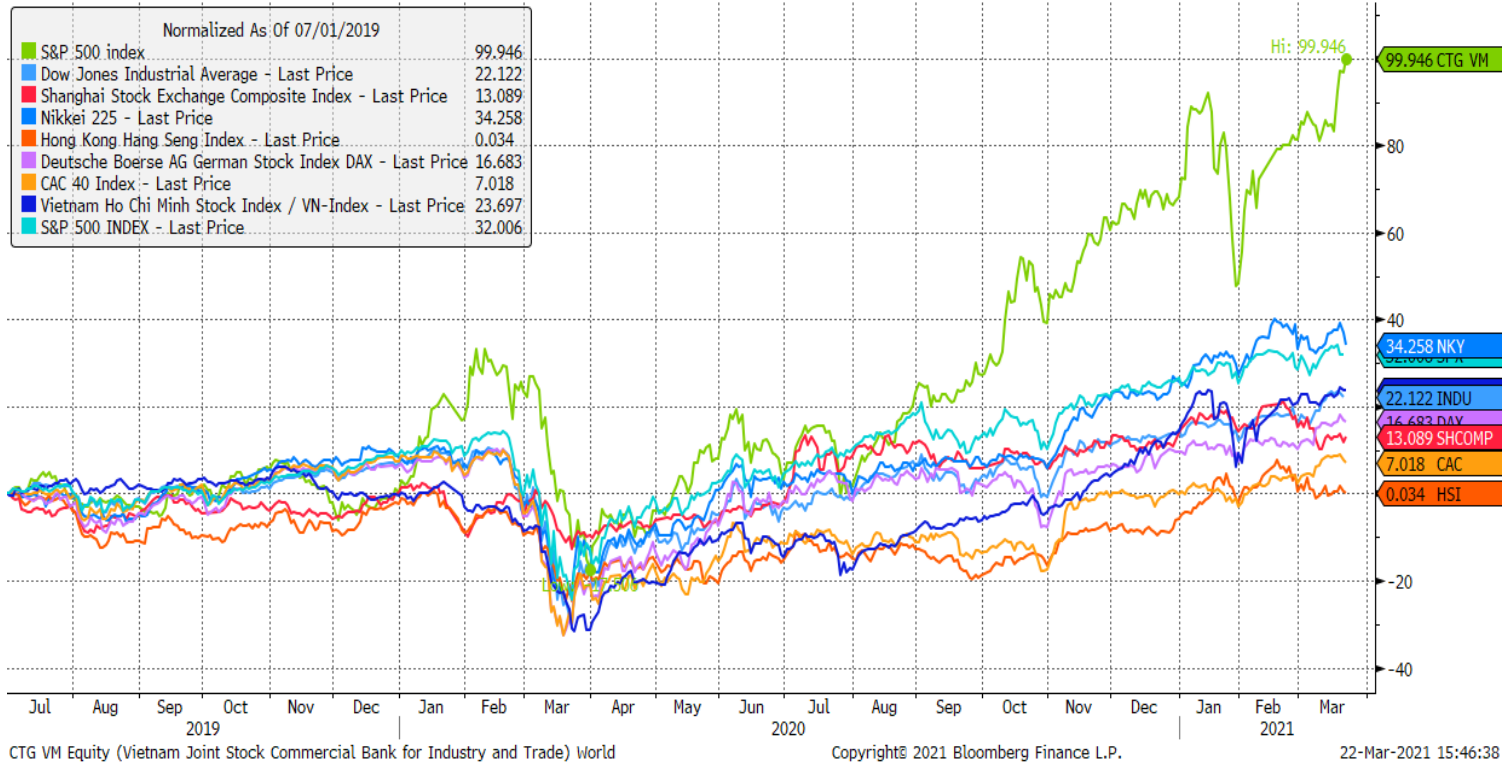
Tuy nhiên điều đó đã thay đổi trong những tuần gần đây khi kỳ vọng vào đà phục hồi nhanh chóng của nền kinh tế cũng đã đẩy lên những lo ngại về lạm phát và do đó làm giảm sức hấp dẫn của cổ phiếu nếu lợi suất tiếp tục tăng.



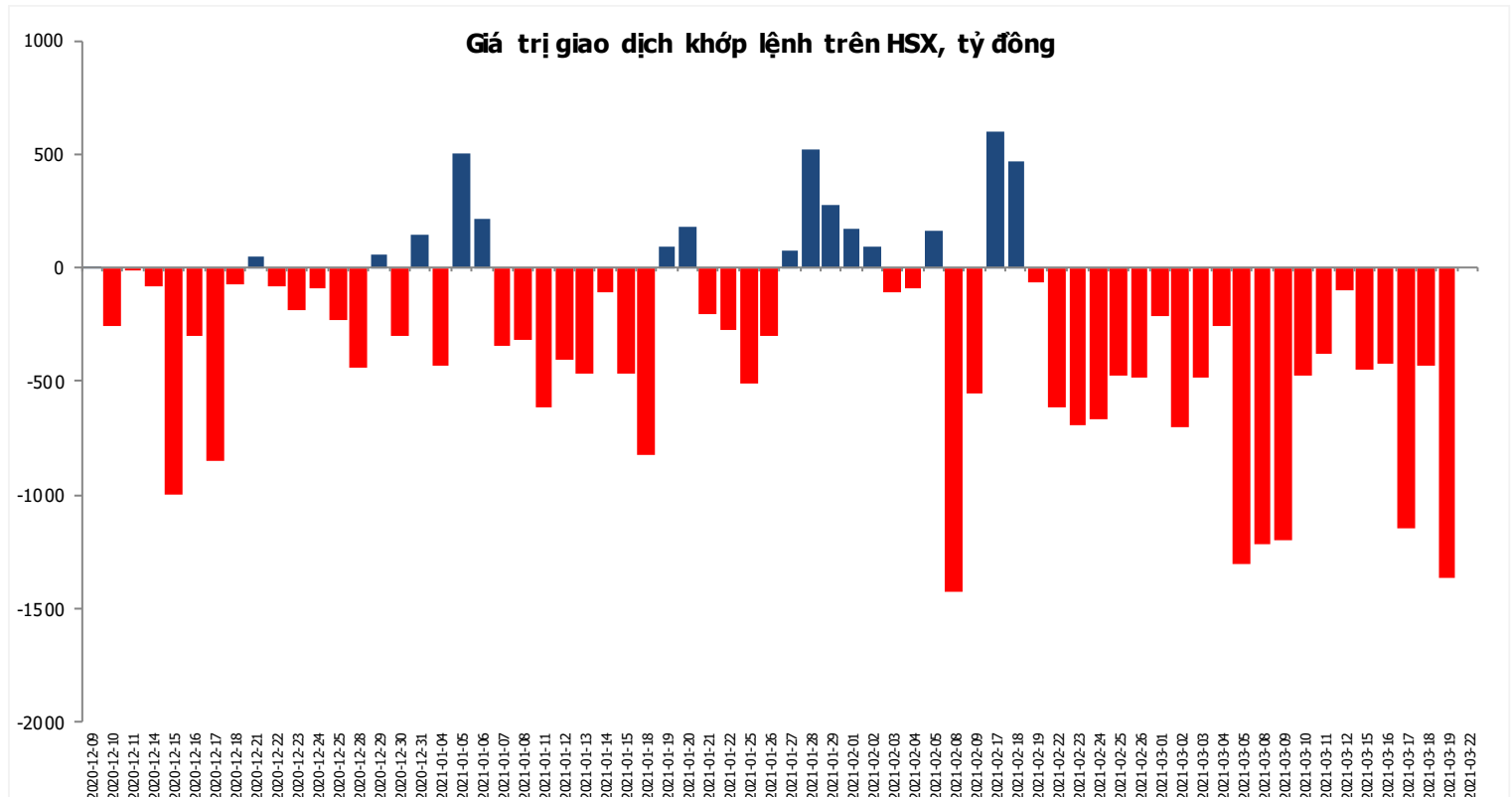
Nguồn: Reuters

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	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 HỢI 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