

MARKET STRATEGY DAILY: Ngập ngừng ở vùng đỉnh!

Báo cáo chi tiết 02/03/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1186.61	247.94	77.46
Thay đổi	0.44	-4.43	0.31
%Chg	0.04	-1.76	0.40
YTD	7.50	22.07	4.04
KLGD (tr.cp)	577.00	119.48	86.29
%Chg	-11.50	-6.27	16.07
GTGD (tỷ đ)	15217.10	2111.60	1323.47
<i>Số mã tăng</i>	227	98	166
<i>Số mã giảm</i>	190	83	82
<i>Không đổi</i>	78	73	68
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4433.49	271.20	1052.51
PE	18.31	18.45	28.60
PB	2.49	1.68	2.61
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1020.48	18.87	13.52
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1751.69	65.14	76.43
Ròng	-731.21	-46.27	-62.91

THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1194.71	2.88	0.24
VN30F2103	1194.00	1.00	0.08
VN30F2104	1197.40	1.60	0.13
VN30F2106	1197.20	-0.80	-0.07
VN30F2109	1199.00	0.50	0.04

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước đã có sự khởi đầu thuận lợi cùng xu hướng với các thị trường trên thế giới sau đêm qua. Tuy vậy, áp lực chốt lời vẫn hiện hữu khi thị trường tiếp cận ngưỡng 1.200 điểm, thị trường chỉ thoát hiểm trong những phút cuối phiên nhờ lực kéo đến từ nhóm vốn hóa lớn. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,44 điểm lên 1.186,61 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,88 điểm lên 1.194,71 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 227 mã tăng/190 mã giảm, ở rổ VN30 có 12 mã tăng, 14 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường phiên này giảm với giá trị khớp lệnh đạt 13.750 tỷ đồng, việc thanh khoản giảm cùng chỉ số không đóng cửa ở mức thấp nhất trong ngày là tín hiệu tích cực. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi họ bán ròng mạnh với giá trị 840 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Quán tính tăng ở phiên đầu tuần chỉ giúp thị trường ở nửa phiên sáng, việc thị trường chứng khoán thế giới quay đầu giảm có thể ảnh hưởng đến thị trường từ nửa cuối phiên sáng trở đi nhưng cũng phải nhìn nhận rằng ở phiên hôm nay đã không có sự đồng thuận ở các nhóm cổ phiếu dẫn dắt. Thanh khoản giảm và khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng sẽ là lực cản cho thị trường trong quá trình vượt đỉnh. Nhìn tổng thể cả phiên hôm nay thị trường vẫn ổn nhưng nhà đầu tư sẽ thận trọng với diễn biến từ thị trường quốc tế và giao dịch từ khối ngoại.

Tin tức thế giới:

- Lạm phát tại 6 nền kinh tế lớn nhất Đông Nam Á trung bình tăng thêm 0,1 điểm phần trăm trong tháng 1 so với tháng liền trước, với số liệu phân hóa giữa các quốc gia. Một nửa trong số đó chứng kiến lạm phát giảm trong khi số còn lại chứng kiến áp lực giá gia tăng. Bloomberg kỳ vọng lạm phát tại ASEAN sẽ tăng cho cả năm 2021, tuy nhiên các NHTW khu vực này sẽ tiếp tục duy trì các chính sách nới lỏng nhằm thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.

Nhận định thị trường HDTL:

- Nhà đầu tư trở nên thận trọng khi thị trường tiến sát ngưỡng 1.200 điểm, khiến các HDTL đóng cửa với mức thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, VN30F2103 đóng cửa tăng nhẹ 0,08% lên 1.194 điểm, hiện thấp hơn 0,71 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tăng 31% so với phiên liền trước, đạt 138.083 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-0.72	-0.69
Tài chính	0.51	14.76
Công nghiệp	0.42	10.71
Hàng TD thiết yếu	-0.44	-1.56
Nguyên vật liệu	1.10	12.68
Hàng TD không thiết yếu	0.25	12.80
Năng lượng	-1.14	19.70
Y tế	-0.86	3.61
Công nghệ thông tin	0.14	29.62
Bất động sản	-0.34	10.67

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
TPB	29.75	6.25	0.50
HPG	46.70	1.08	0.44
GVR	29.90	1.36	0.43
HDB	26.70	3.49	0.39
VIB	43.60	2.71	0.34

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GAS	91.00	-0.98	-0.46
SAB	185.40	-0.48	-0.41
VNM	104.90	-0.66	-0.39
LGC	74.40	-7.00	-0.29
VIC	108.20	-0.28	-0.27

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
PLX	58.60	-0.68	95.86
KBC	39.25	-0.13	31.77
VJC	137.70	1.10	31.35
FUEVFN	19.99	0.20	23.63
SSI	35.05	0.14	19.67

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	104.90	-0.66	-169.45
HPG	46.70	1.08	-145.93
VIC	108.20	-0.28	-51.33
CTG	38.00	-0.26	-47.79
HDG	42.80	1.78	-40.26

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Ngập ngừng ở vùng đỉnh!

Thị trường khu vực châu Á giảm hôm thứ Ba và hợp đồng tương lai chứng khoán châu Âu giảm khi một quan chức cấp cao của Trung Quốc bày tỏ cảnh giác về nguy cơ bong bóng tài sản ở thị trường nước ngoài và đợt bán tháo trái phiếu gần đây vẫn đè nặng lên tâm lý nhà đầu tư.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 1,64%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,40%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,86%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 1,21% và 0,71%. Ở chiều ngược lại, thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 1,03%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,35%.

Phố Wall tăng mạnh vào thứ Hai khi thị trường trái phiếu bình tĩnh trở lại sau đợt bán tháo kéo dài một tháng, đồng thời các cập nhật tích cực về vắc xin COVID-19 và kích thích tài chính thúc đẩy sự phục hồi kinh tế nhanh chóng.

Thị trường trong nước đã có sự khởi đầu thuận lợi cùng xu hướng với các thị trường trên thế giới sau đêm qua. Tuy vậy, áp lực chốt lời vẫn hiện hữu khi thị trường tiếp cận ngưỡng 1.200 điểm, thị trường chỉ thoát hiểm trong những phút cuối phiên nhờ lực kéo đến từ nhóm vốn hóa lớn. Thanh khoản thị trường giảm, dòng tiền có sự dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu nhỏ.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,44 điểm (+0,04%) lên 1.186,61 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,88 điểm (+0,24%) lên 1.194,71 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 227 mã tăng/190 mã giảm, ở rổ VN30 có 12 mã tăng, 14 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap giảm 0,37% và nhóm smallcap tăng 0,74%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: TPB (+6,25%), HPG (+1,08%), GVR (+1,36%), HDB (+3,49%), VIB (+2,71%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: GAS (-0,98%), VNM (-0,66%), VIC (-0,28%), LGC (-7,0%), MBB (-0,88%),...

Thanh khoản thị trường phiên này giảm với giá trị khớp lệnh đạt 13.750 tỷ đồng, việc thanh khoản giảm cùng chỉ số không đóng cửa ở mức thấp nhất trong ngày là tín hiệu tích cực.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi họ bán ròng mạnh với giá trị 840 tỷ đồng trên toàn thị trường. Áp lực bán của khối ngoại tập trung vào VNM (169 tỷ đồng), HPG (146 tỷ đồng), VIC (51 tỷ đồng), ...

Tóm lại, quán tính tăng ở phiên đầu tuần chỉ giúp thị trường ở nửa phiên sáng, việc thị trường chứng khoán thế giới quay đầu giảm có thể ảnh hưởng đến thị trường từ nửa cuối phiên sáng trở đi nhưng cũng phải nhìn nhận rằng ở phiên hôm nay đã không có sự đồng thuận ở các nhóm cổ phiếu dẫn dắt. Thanh khoản giảm và khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng sẽ là lực cản cho thị trường trong quá trình vượt đỉnh. Nhìn tổng thể cả phiên hôm nay thị trường vẫn ổn nhưng nhà đầu tư sẽ thận trọng với diễn biến từ thị trường quốc tế và giao dịch từ khối ngoại.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	31,535.5	1.95	3.04
S&P500	3,901.8	2.38	3.88
VIX	23.8	1.80	4.48
DJ Futures	31,398.0	-0.35	2.95
S&P Futures	3,898.8	2.35	4.00
Nikkei 225	29,408.2	-0.86	7.16
KOSPI	3,043.9	1.03	5.93
Shanghai	3,508.6	-1.21	1.02
Hang Seng	29,095.9	-1.21	6.85
ASX	6,762.3	-0.40	2.66
FTSE 100	6,582.8	-0.09	1.89
DAX	13,986.5	-0.19	1.95
CAC40	5,787.3	-0.10	4.25

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1719.83	-0.30	-9.40
Dầu WTI	59.99	-1.07	23.64
Dầu Brent	62.94	-1.18	21.51

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1135.93	0.18	1.40
USD/JPY	106.86	-0.09	-3.38
USD/CNY	6.4697	-0.06	0.89
EUR/USD	1.2016	-0.27	-1.64
GBP/USD	1.3896	-0.21	1.65

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: CPI tăng nhưng khó có thể xoay chuyển chính sách tiền tệ các quốc gia ASEAN.

Lạm phát tại 6 nền kinh tế lớn nhất Đông Nam Á trung bình tăng thêm 0,1 điểm phần trăm trong tháng 1 so với tháng liền trước, với số liệu phân hóa giữa các quốc gia. Một nửa trong số đó chứng kiến lạm phát giảm trong khi số còn lại chứng kiến áp lực giá gia tăng. Bloomberg kỳ vọng lạm phát tại ASEAN sẽ tăng cho cả năm 2021, tuy nhiên các NHTW khu vực này sẽ tiếp tục duy trì các chính sách nới lỏng nhằm thúc đẩy tăng trưởng kinh tế.

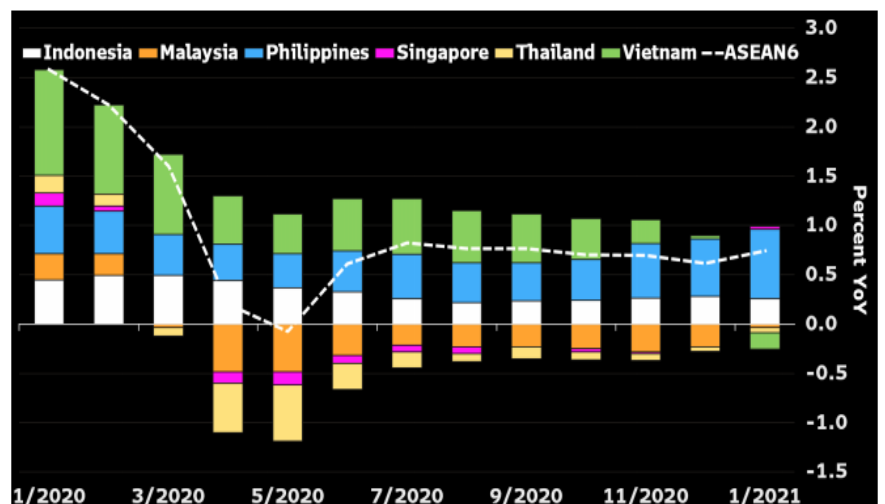
Nền kinh tế đóng nhất của ASEAN là Philippines ghi nhận tỷ lệ lạm phát cao nhất ở mức 4,2% trong tháng 1 so với cùng kỳ năm ngoái.

Trái lại Việt Nam ghi nhận tỷ lệ lạm phát thấp nhất, ở mức -0,97% - tháng giảm phát đầu tiên của quốc gia này kể từ tháng 9/2006.

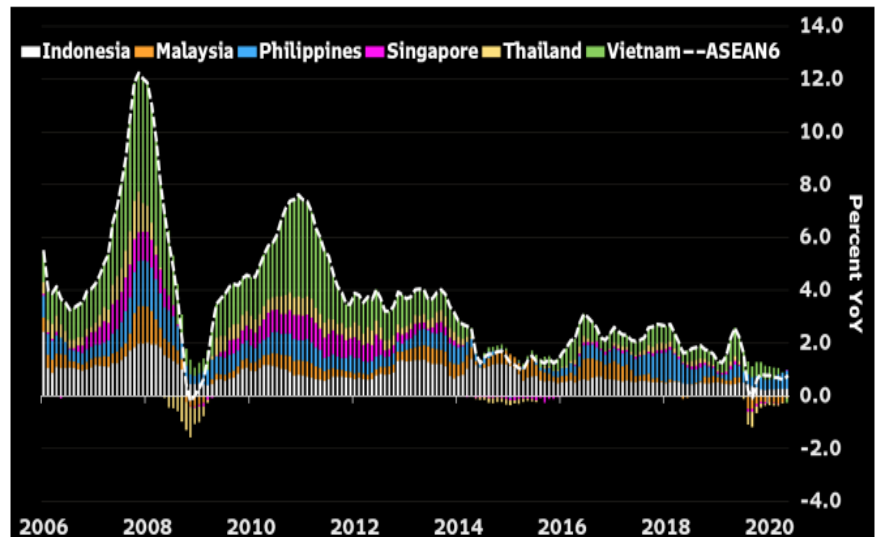
Thái Lan và Malaysia tiếp tục giảm phát trong tháng 1 mặc dù đã giảm đã chậm lại nhờ xu hướng gia tăng chi phí năng lượng.

Lạm phát trong hoạt động chi tiêu dùng với các hàng hóa dịch vụ như may mặc và giải trí duy trì ở mức ổn định hoặc giảm nhẹ tại hầu hết các quốc gia trong khu vực, nhờ đó giảm thiểu rủi ro đảo chiều chính sách tiền tệ.

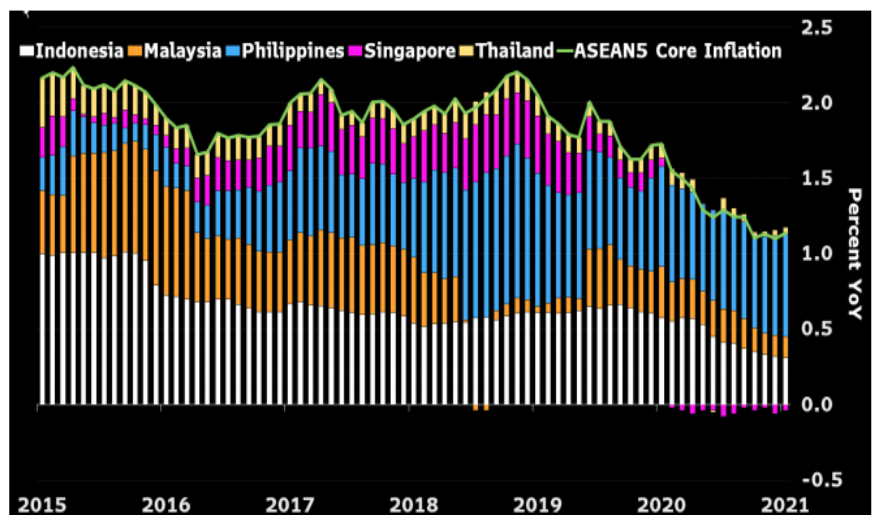
Lạm phát trong tháng 1 tăng cao hơn tại Malaysia (+1,2 điểm phần trăm so với tháng trước), Philippines (+0,7 điểm phần trăm) và Singapore (+0,2 điểm phần trăm), chủ yếu do chi phí thực phẩm và nguyên liệu tăng cao. Đáng chú ý, trong nhóm các nước ASEAN-6, Philippines ghi nhận tỷ lệ lạm phát cao nhất trong khi GDP năm 2020 sụt giảm mạnh nhất lên đến -9,5%.



Mặc khác, lạm phát giảm tại Việt Nam (-1,2 điểm phần trăm), Indonesia (-0,1 điểm phần trăm) và Thái Lan (-0,1 điểm phần trăm). Với tốc độ tăng trưởng giá tháng 1 đạt +1,55% so với cùng kỳ năm trước, lạm phát của Indonesia hiện đang dưới mức mục tiêu, trong khi Việt Nam và Thái Lan đều đang chứng kiến giảm phát.



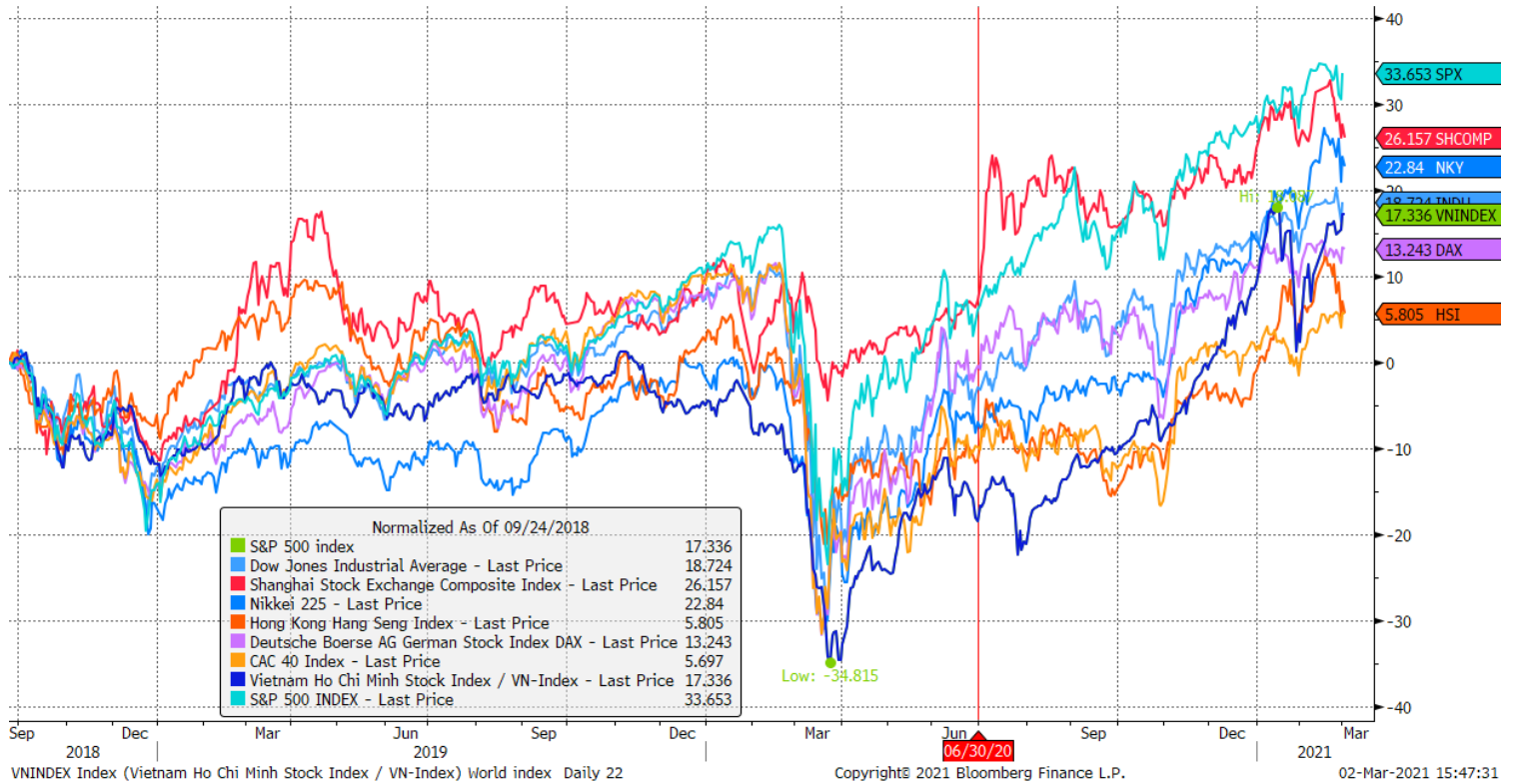
Lạm phát cơ bản (đã loại bỏ chi phí thực phẩm và năng lượng) của các quốc gia ASEAN-5 (không bao gồm Việt Nam) hiện ở mức gần 1,1% và duy trì ổn định kể từ tháng 10/2020 sau khi giảm dần đều từ vùng đỉnh cao nhất 3 năm được ghi nhận vào tháng 11/2018.



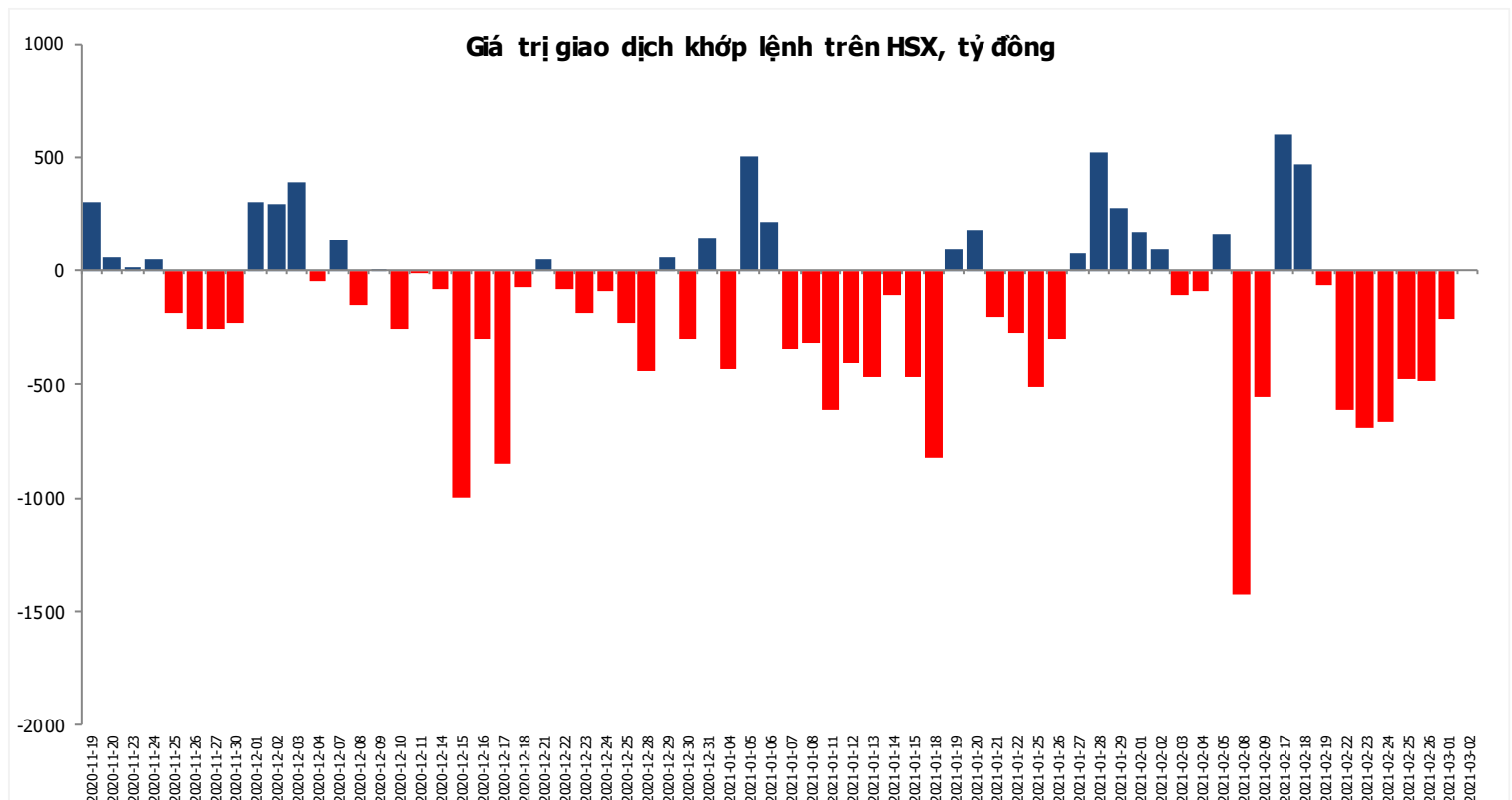
Nguồn: Bloomberg

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	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