

MARKET STRATEGY DAILY: Ngược dòng thành công!

Báo cáo chi tiết 26/07/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1272.71	302.88	83.87
Thay đổi	3.88	1.11	-0.50
%Chg	0.31	0.37	-0.59
YTD	15.30	49.11	12.65
KLGD (tr.cp)	508.55	75.23	50.32
%Chg	-14.49	-34.93	-106.43
GTGD (tỷ đ)	16,137.61	1,717.53	959.62
<i>Số mã tăng</i>	190	95	106
<i>Số mã giảm</i>	182	92	128
<i>Không đổi</i>	44	60	71
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4697.79	220.24	1394.62
PE	17.04	17.01	41.50
PB	2.56	1.86	2.74
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,322.11	9.75	30.43
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,393.08	17.21	14.91
Ròng	-70.97	-7.46	15.52

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1403.96	2.43	0.17
VN30F2108	1408.10	7.10	0.51
VN30F2109	1407.00	6.40	0.46
VN30F2109	1408.90	7.10	0.51
VN30F2112	1418.80	18.80	1.34

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước có phiên ngược dòng thành công dù phần lớn thời gian thị trường giảm điểm, nhịp phục hồi ở cuối phiên được xem là tín hiệu tích cực khi độ rộng thị trường nghiêng về bên mua mặc dù thanh khoản vẫn ở mức thấp. Nhóm cổ phiếu bất động sản, cảng biển,... nổi bật trong phiên hôm nay, trong khi lực cản của thị trường vẫn đến từ nhóm cổ phiếu ngân hàng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 3,88 điểm lên 1.272,71 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,43 điểm lên 1.403,96 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 190 mã tăng/182 mã giảm, ở rổ VN30 có 16 mã tăng, 12 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản phiên hôm nay giảm nhẹ, trái ngược với mức tăng ở các chỉ số. Giá trị khớp lệnh đạt 14.205 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại tích cực khi giảm bán ròng với tổng giá trị chỉ còn hơn 60 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Thị trường có phiên phục hồi thành công với độ rộng tích cực, đáng chú ý là có sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu bất động sản đã bù đắp cho lực cản từ nhóm cổ phiếu ngân hàng. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục ủng hộ xu hướng tăng của thị trường, nếu không có biến động lớn trong các phiên tiếp theo, thị trường vẫn được kỳ vọng sẽ có sóng tăng trở lại. Thị trường đang có cơ hội rất tốt để đột phá và cơ hội cần được tận dụng.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- POW:** Chúng tôi khuyến nghị MUA cổ phiếu POW với giá mục tiêu 14.400 đồng/cổ phần 12 tháng tới cho đầu tư dài hạn, dựa trên (i) công ty thuộc TOP 5 doanh nghiệp sản xuất điện lớn Việt Nam; (ii) Hiệu quả kinh doanh sẽ tiếp tục được cải thiện khi các các nhà máy điện đi vào giai đoạn giảm bớt chi phí khấu hao và nợ vay; (iii) Tình hình tài chính lành mạnh; (iv) Nhu cầu điện tiếp tục tăng lên trong những năm tới.

Tin tức thế giới:

- Trong số tất cả những câu chuyện kinh tế của đại dịch, câu chuyện về lượng tiền mặt dồi dào đang ngày một lớn dần trong tài khoản của nhà đầu tư là yếu tố có ảnh hưởng lớn nhất đến thị trường cổ phiếu Mỹ, khi chỉ số S&P500 vừa ghi nhận tuần tăng điểm thứ 7 trong 9 tuần vừa qua.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Mặc dù phần lớn thời gian giao dịch trong sắc đỏ, đà phục hồi của thị trường vào nửa cuối phiên đã giúp cả 4 HĐTTL đóng cửa tăng từ 6,4 đến 18,8 điểm. Cụ thể, VN30F2108 tăng 0,51% lên 1.408,1 điểm, hiện đã cao hơn 4,14 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên nay giảm nhẹ 7,2% so với phiên liền trước, với 315.457 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.72	-6.60
Tài chính	-1.18	45.41
Công nghiệp	1.32	6.40
Hàng TD thiết yếu	1.43	-5.44
Nguyên vật liệu	-0.26	43.39
Hàng TD không thiết yếu	-0.31	28.61
Năng lượng	0.28	1.37
Y tế	0.74	9.73
Công nghệ thông tin	3.70	78.49
Bất động sản	1.54	22.13

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	109.60	1.86	1.81
NVL	107.50	4.37	1.78
GVR	32.50	4.84	1.62
FPT	93.70	3.54	0.78
VNM	88.90	1.48	0.73

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VPB	56.70	-3.08	-1.19
VCB	96.00	-1.03	-1.00
VIB	38.55	-4.10	-0.67
TCB	49.00	-1.01	-0.47
MBB	27.20	-1.98	-0.42

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
MSB	28.10	-0.18	137.13
NVL	107.50	4.37	79.88
VHM	109.60	1.86	70.36
DGC	96.50	4.44	33.64
DGW	146.30	6.01	16.45

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
MBB	27.20	-1.98	-117.37
KDH	39.15	1.95	-100.52
VIC	104.20	0.19	-37.26
STB	28.70	0.00	-27.39
SSI	50.80	0.40	-26.58

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Ngược dòng thành công!

Thị trường chứng khoán châu Á phần lớn giảm sau khi Trung Quốc mạnh tay với công ty giáo dục. Trung Quốc ngày 24/7 công bố các cải cách sẽ thay đổi nền tảng mô hình kinh doanh của các công ty tư nhân trong giáo dục – lĩnh vực được Bắc Kinh mô tả là “bị chiếm đoạt vốn”. Quy định mới cấm các công ty giáo dục tư nhân sử dụng chương trình giảng dạy trong trường học để kiếm lợi nhuận, huy động vốn hoặc niêm yết.

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 3,90%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 2,34% và 2,65%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,01%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,50%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI giảm 0,91%. Ở chiều ngược lại, thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 1,04%.

Thị trường trong nước có phiên ngược dòng thành công dù phần lớn thời gian thị trường giảm điểm, nhịp phục hồi ở cuối phiên được xem là tín hiệu tích cực khi độ rộng thị trường nghiêng về bên mua mặc dù thanh khoản vẫn ở mức thấp. Nhóm cổ phiếu bất động sản, cảng biển, ... nổi bật trong phiên hôm nay, trong khi lực cản của thị trường vẫn đến từ nhóm cổ phiếu ngân hàng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 3,88 điểm (+0,31%) lên 1.272,71 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,43 điểm (+0,17%) lên 1.403,96 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 190 mã tăng/182 mã giảm, ở rổ VN30 có 16 mã tăng, 12 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức tăng lần lượt 1,04% và 0,82%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: NVL (+4,37%), VHM (+1,86%), GVR (+4,84%), FPT (+3,54%), VNM (+1,48%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VPB (-3,08%), VCB (-1,03%), VIB (-4,1%), MBB (-1,98%), TCB (-1,01%),...

Thanh khoản phiên hôm nay giảm nhẹ, trái ngược với mức tăng ở các chỉ số. Giá trị khớp lệnh đạt 14.205 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại tích cực khi giảm bán ròng với tổng giá trị chỉ còn hơn 60 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào MBB (117 tỷ đồng), KDH (101 tỷ đồng), VIC (37 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường có phiên phục hồi thành công với độ rộng tích cực, đáng chú ý là có sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu bất động sản đã bù đắp cho lực cản từ nhóm cổ phiếu ngân hàng. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục ủng hộ xu hướng tăng của thị trường, nếu không có biến động lớn trong các phiên tiếp theo, thị trường vẫn được kỳ vọng sẽ có sóng tăng trở lại. Thị trường đang có cơ hội rất tốt để đột phá và cơ hội cần được tận dụng.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



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

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

26-Jul-2021 16:13:24

Cập nhật thông tin doanh nghiệp - POW

Tỷ VNĐ	2020A	2021F	2022F	2023F
Doanh thu thuần	29.732	31.506	38.785	43.741
EBIT	3.685	3.731	4.276	5.186
Lãi ròng	2.366	2.444	2.881	3.271
EPS (VNĐ)	571	1.001	1.188	1.354
P/E (x)	17,9	10,2	8,6	7,6
P/B (x)	0,8	0,8	0,8	0,7
ROE (%)	8,5	8,2	9,0	9,5

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** cổ phiếu POW với **giá mục tiêu 14.400 đồng/cổ phần** 12 tháng tới cho đầu tư dài hạn, dựa trên (i) công ty thuộc TOP 5 doanh nghiệp sản xuất điện lớn Việt Nam; (ii) Hiệu quả kinh doanh sẽ tiếp tục được cải thiện khi các các nhà máy điện đi vào giai đoạn giảm bớt chi phí khấu hao và nợ vay; (iii) Tình hình tài chính lành mạnh; (iv) Nhu cầu điện tiếp tục tăng lên trong những năm tới.

Cập nhật tình hình hoạt động kinh doanh. Theo Tổng Công ty (POW), trong 6 tháng đầu năm 2021, tổng sản lượng điện ước đạt 9.844 Tr.kWh, bằng 96% kế hoạch 6 tháng và 87% so với cùng kỳ năm 2020, hoàn thành 51% kế hoạch cả năm (18.700 trkwh). Với cơ cấu điện khí chiếm tỷ trọng lớn, sản lượng 6 tháng đầu năm đạt mức thấp là do nhu cầu thị trường điện không cao, trong khi đó, thủy điện và năng lượng tái tạo được ưu tiên huy động. Điểm sáng là các nhà máy thủy điện Hòa Na, DakDrinh hoạt động với sản lượng cao 123%-133% kế hoạch, nhà máy Vũng Áng 1 cũng hoàn thành 106% kế hoạch khi đạt đến 3.959 triệu kwh.

Doanh thu ước đạt 16.454 tỷ đồng, đạt 110% kế hoạch 6 tháng, hoàn thành 58% kế hoạch năm và bằng 105% cùng kỳ 2020. Lợi nhuận trước thuế đạt 1.613 tỷ đồng, đạt 176% kế hoạch 6 tháng, hoàn thành 104% kế hoạch năm và bằng 105% cùng kỳ 2020. Lợi nhuận sau thuế đạt 1.393 tỷ đồng, đạt 105% kế hoạch cả năm.

Trong 6 tháng đầu năm, công ty cũng thực hiện thoái vốn thành công ở Công ty con PVMachino, mang lại lợi nhuận cho công ty mẹ là khoảng 358 tỷ đồng, lợi nhuận sẽ được hạch toán trong quý II.2021.

Doanh nghiệp sản xuất điện TOP 5 tại Việt Nam. POW xếp thứ 4 các nhà sản xuất điện lớn nhất Việt Nam, sở hữu và vận hành 6 nhà máy điện với tổng công suất là 4.205 MW, trong đó 3 nhà máy nhiệt điện khí (2700MW), 01 nhà máy nhiệt điện than (1200 MW) và 02 nhà máy thủy điện công suất 305 MW.

Trong giai đoạn 2021-2025, POW tiếp tục đầu tư thêm 02 nhà máy nhiệt điện khí là NT3&4 với tổng công suất 1500MW, trong đó NT3 dự kiến hoạt động thương mại từ Q3.2023, NT4 từ Q3.2024. Ngoài ra còn đầu tư khoảng 50MW nguồn điện năng lượng tái tạo.

Chiến lược phát triển dài hạn dự kiến đến 2025 tổng công suất là khoảng 5.760MW, đến năm 2030 là 8.960 MW, tập trung chủ yếu vào lĩnh vực điện khí.

Hiệu quả kinh doanh tốt lên khi khấu hao và nợ vay giảm. Các nhà máy của TCT đã đi vào giai đoạn trả nợ xong vốn vay đầu tư, khấu hao giảm (CM1&2, NT1) dự kiến sẽ mang lại hiệu quả kinh doanh tốt hơn

trong những năm tới cùng với sản lượng điện gia tăng. Chúng tôi dự báo năm 2021 lợi nhuận kinh doanh sẽ đạt mức 2.684 tỷ đồng, tăng 64% so với 2020 (năm 2020 lợi nhuận gồm 1.028 tỷ chênh lệch tỷ giá bán điện được hồi tố trong giai đoạn trước 2018).

Tình hình tài chính lành mạnh. Tổng tài sản đến cuối Q1.2021 đạt 57.569 tỷ đồng, trong đó Tiền tương đương tiền và đầu tư tài chính (tiền gửi) đạt 8.761 tỷ đồng (15.2% tổng ts). Nợ phải trả đạt 26.026 tỷ đồng (45.2% tổng nguồn vốn), trong đó vay và nợ ngắn hạn các tctd chỉ là 12.746 tỷ đồng (22.1% tổng nguồn vốn), đây là tỷ lệ rất thấp và an toàn để Tổng công ty hoạt động ổn định và có điều kiện đầu tư các dự án mới.

Dòng tiền thuần hoạt động kinh doanh hàng năm luôn dương lớn nhờ quản trị tốt hoạt động kinh doanh, khấu hao lớn đảm bảo chất lượng lợi nhuận hàng năm, mặt khác giúp công ty thực hiện trả nợ vay đúng hạn và số dư tiền, tương đương tiền luôn lớn.

Nhu cầu điện tiếp tục tăng lên trong trung dài hạn. Nhu cầu điện tăng chậm trong 2020 với 2.9%, nhưng tăng mạnh trở lại trong 6 tháng đầu năm 2021 với 8.8%, đặc biệt là trong quý II. Trong năm 2020, sản lượng điện toàn hệ thống đạt 247 tỷ kwh, tăng 2.9% khá thấp do dịch Covid19. Năm 2021 EVN đặt kế hoạch sản lượng điện toàn hệ thống 262 tỷ kwh, tăng 6.2% đáp ứng nhu cầu phụ tải hệ thống.

Trong 6 tháng đầu năm 2021, sản lượng điện toàn hệ thống đạt 128,1 tỷ kwh, tăng 8.8% so với cùng kỳ 2020. Cơ cấu sản lượng nghiêng hẳn về nhiều điện than với 52%, thủy điện và điện khí vẫn đang ở mức thấp so với kế hoạch.

Hiện tượng ENSO trung tính: vào đầu tháng 7 được dự báo ở mức trung tính đến cuối tháng 9 với xác suất 75-80%, sau đó giảm xuống và tiếp tục tăng lên trong năm 2022. Hình thái LaNina nhiều khả năng xảy ra từ tháng 8 và tăng lên vào cuối năm, khi Việt nam đã bước vào mùa khô. Như vậy lượng mưa có thể không lớn để thủy điện có thể duy trì lợi thế như năm 2020 trước khi bước vào mùa khô từ 2021-2022. Trong điều kiện như vậy, nhiệt điện có thể sẽ phát huy năng lực.

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1403.96	0.17	31.12
VNX50 Index	2304.8999	0.21	30.52
VN Fin Lead	1961.85	-1.14	46.80
VN Diamond	1706.46	0.37	42.73
VN100 Index	1306.76	0.35	26.83

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	23.96	0.59	893,300
FUEMAV30	16.7	0.54	13,100
FUESSV30	17.94	-6.22	8,600
FUESSV50	20.5	-0.24	30,000
FUESSVFL	21.09	-0.05	165,100
FUEVFN30	24.4	0.41	1,310,000
FUEVN100	17.55	-0.96	70,800

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	4.91	660.74
FUEMAV30	-0.15	2.36
FUESSV30	-0.03	-1.37
FUESSV50	0.06	-17.81
FUESSVFL	-2.88	712.24
FUEVFN30	1.43	4,240.39
FUEVN100	-0.74	-10.06

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	1.9	33.72
Xtrackers FTSE VN	0	-11.52
Fubon FTSE VN	1.38	331.59
Premia MSCI VN	0	-1.00
Kim KINDEX VN VN30	0	-79.09
Kim K. VN VN30 Futures	0	-1.11
Asian Growth CUBS	0	6.96

Nguồn: Bloomberg

Xu hướng dòng vốn ETFs

Đà phục hồi vào nửa cuối phiên đã giúp phần lớn các chỉ số tham chiếu trên thị trường lấy lại sắc xanh. Chốt phiên, VN30 Index tăng 0,17%, VN100 Index tăng 0,35% trong khi VN Diamond và VN FinLead lần lượt tăng 0,37% và giảm 1,14%.

Trong khi đó, các chứng chỉ quỹ ETFs ghi nhận những diễn biến tương đối phân hóa vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 Index tăng 0,59%. Trong khi đó, FUEVFN30 tham chiếu VN Diamond index tăng 0,41% và FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index giảm nhẹ 0,05%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường phiên nay đã có sự cải thiện, tăng gần 23% so với phiên liền trước, đạt 2,49 triệu chứng chỉ quỹ, với tổng giá trị khoảng 59 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (21,4 tỷ đồng) và FUEVFN30 (31,96 tỷ đồng).

Giao dịch khối ngoại không thực sự nổi bật khi nhà đầu tư nước ngoài chỉ mua ròng nhẹ 2,58 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực mua tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (+4,9 tỷ đồng), FUEVFN30 (+1,4 tỷ đồng) ...

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chi số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	35,061.6	0.68	14.56
S&P500	4,411.8	1.01	17.46
VIX	19.0	10.17	-16.70
DJ Futures	34,756.0	-0.56	13.97
S&P Futures	4,381.2	-0.50	16.87
Nikkei 225	27,833.3	1.04	1.42
KOSPI	3,225.0	-0.91	12.23
Shanghai	3,467.4	-2.34	-0.16
Hang Seng	26,192.3	-4.13	-3.81
ASX	7,394.3	0.00	12.25
FTSE 100	6,997.7	-0.43	8.31
DAX	15,567.1	-0.65	13.47
CAC40	6,526.9	-0.64	17.57

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1808.4551	0.35	-4.74
Dầu WTI	71.32	-1.04	46.99
Dầu Brent	73.48	-0.84	41.85

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	92.766	-0.16	3.15
USD/JPY	110.319	-0.21	6.85
USD/CNY	6.4822	0.01	-0.69
EUR/USD	1.1792	0.18	-3.47
GBP/USD	1.3783	0.25	0.83

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Sức mạnh của nhà đầu tư cá nhân được thể hiện rõ trong nhịp phục hồi của chỉ số S&P500 tuần qua.

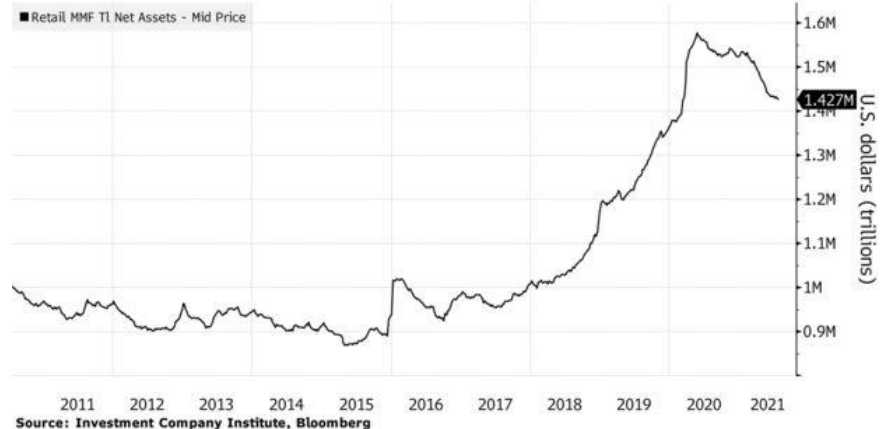
Trong số tất cả những câu chuyện kinh tế của đại dịch, câu chuyện về lượng tiền mặt dồi dào đang ngày một lớn dần trong tài khoản của nhà đầu tư là yếu tố có ảnh hưởng lớn nhất đến thị trường cổ phiếu Mỹ, khi chỉ số S&P500 vừa ghi nhận tuần tăng điểm thứ 7 trong 9 tuần vừa qua.

Các tài khoản thị trường tiền tệ, thường được xem như khoản dự trữ “có tính thanh khoản cao” để dành huy động để đầu tư cổ phiếu, hiện vẫn neo gần ngưỡng 4,5 nghìn tỷ USD. Trong khi đó, số dư các khoản tiền gửi tại Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) của các NHTM đã tăng 33% so với 2019 lên mức 17 nghìn tỷ. Điều này đã giúp các nhà đầu tư cổ phiếu có thêm tự tin để tham gia vào thị trường. Lấy ví dụ thứ Hai tuần trước, khi những lo sợ về biến chủng delta của virus corona đã khiến S&P500 sụt giảm 2,2%, các nhà đầu tư bắt đáy đã nhanh chóng giải cứu thị trường, giúp chỉ số cổ phiếu này đóng cửa phiên giao dịch thứ Sáu tăng gần 2%, bất chấp số ca nhiễm mới tiếp tục gia tăng.

“Chúng ta có những nhà đầu tư sẵn sàng giải ngân tiền mặt,” Sara Rajoo-Miller, chuyên gia tư vấn đầu tư tại Miracle Mile Advisor, nhận xét. “Mọi người đôi khi quên mất sức mạnh của các nhà đầu tư cá nhân trên thị trường, và chúng ta đang được thấy rõ hơn điều đó. Một động lực có thể thực sự đẩy giá cổ phiếu lên cao hơn.”

Dry Powder

Money market accounts still contain almost \$1.5 trillion



Vậy động lực từ các nhà đầu tư cá nhân Mỹ mạnh mẽ đến đâu? Riêng thứ Hai tuần trước, họ đã mua giá trị kỷ lục 2,2 tỷ USD cổ phiếu, với các quỹ ETF tham chiếu chỉ số S&P500 đã chứng kiến giá trị mua ròng cao nhất mọi thời đại, đạt 482 triệu USD, theo Vanda Research. Một phân tích từ DataTrek Research cho thấy số lượt tìm kiếm cụm từ “Dow Jones” trên Google tại Mỹ ngày hôm đó đã tăng vọt khi giá cổ phiếu giảm nhanh chóng, và đạt đỉnh vào lúc 1h chiều New York.

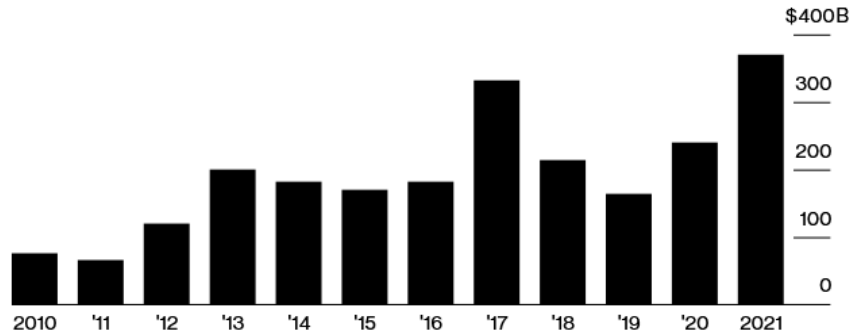
“Điều đó gần giống như là các nhà đầu tư đã được lập trình để nghĩ rằng giá cổ phiếu giảm, đó hẳn là một cơ hội để mua vào,” Gene Goldman, giám đốc đầu tư tại Cetera Financial Group, nhận xét. Theo ông, một phần của điều đó là do không còn kênh đầu tư nào khác đủ hấp dẫn trên thị trường tài chính hiện nay. Lợi suất trái phiếu thì quá thấp, tiền điện tử thì biến động quá

manh, các mảng khác trên thị trường cũng không thực sự thu hút sự chú ý của nhà đầu tư...

Sự quan tâm ngày một gia tăng của các nhà đầu tư cho thị trường cổ phiếu đã giúp các quỹ ETF cổ phiếu chứng kiến dòng vốn vào cao kỷ lục, đạt hơn 15 tỷ USD chỉ từ đầu tháng 7 đến nay.

No End in Sight

Equity ETFs have already taken in more cash in 2021 than any year before



Source: Bloomberg

Dù vậy, các thước đo khác về sức mạnh của nhà đầu tư cá nhân lại cho thấy một bức tranh phân hóa. Theo dữ liệu từ Charles Schwab, tỷ lệ tiền mặt trong các tài khoản môi giới của khách hàng của họ trong tháng 6 đã giảm xuống 10,5% - thấp nhất kể từ 2018.

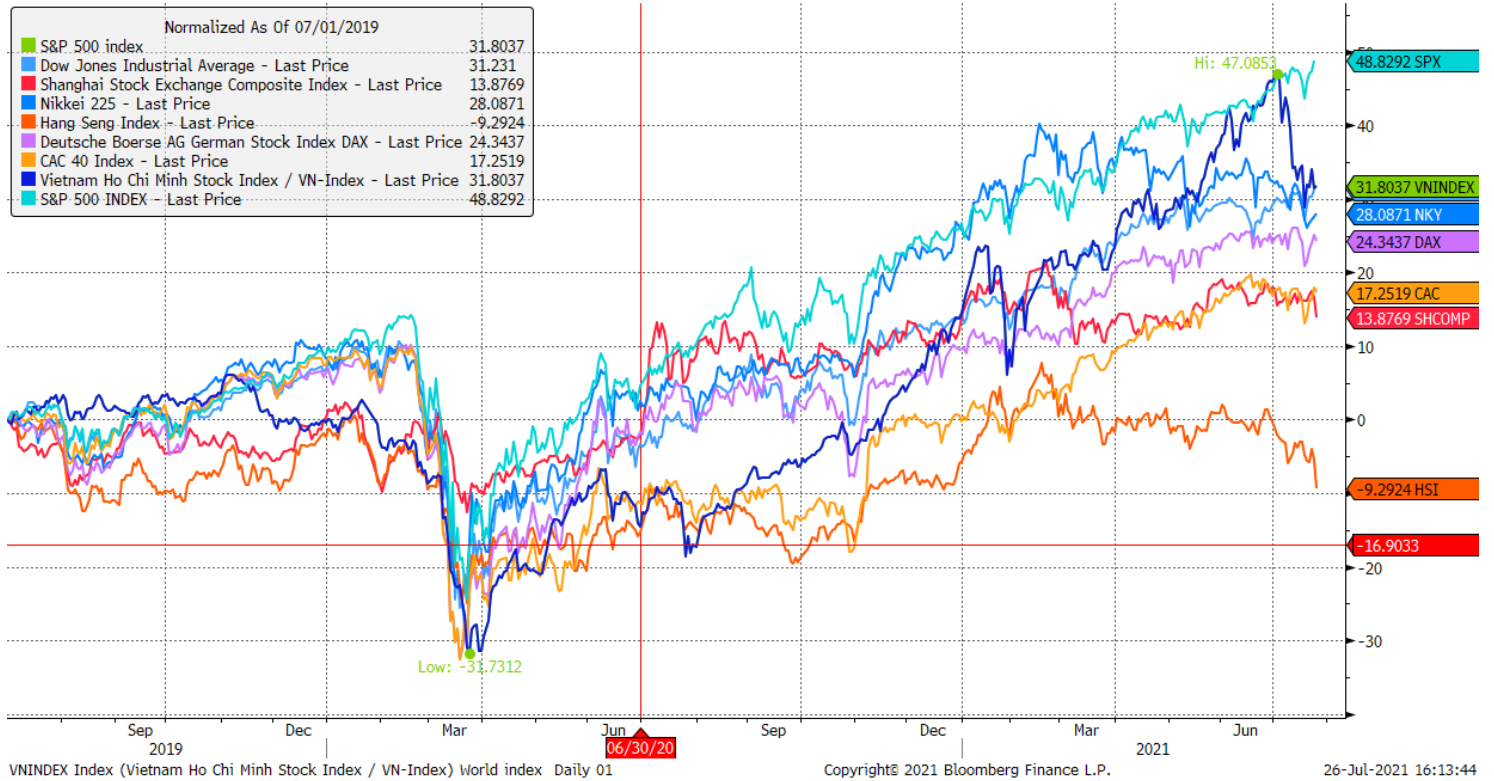
“Điều đó có thể hàm ý rằng thanh khoản đã được giải ngân dần từ đầu năm đến nay, nhưng có lẽ nhà đầu tư không hoàn toàn hết tiền để đầu tư thêm,” Jeffrey Kleintop, chiến lược gia đầu tư tại Charles Schwab & Co. nhận định. “Vẫn còn một lượng tiền mặt khá cao có nhu cầu cần giải ngân và dòng tiền này đang tìm đến các tài sản thay thế cho trái phiếu – một thị trường đang kém hấp dẫn tương đối so với các thị trường khác...”

Số dư tiền mặt của các nhà đầu tư cá nhân hiện vẫn còn 1 nghìn tỷ USD so với mức 643 tỷ USD năm 2015, theo DataTrek, với các chuyên gia phân tích tính toán rằng đang có một lượng tiền mặt trị giá khoảng 400 tỷ USD sẵn sàng bắt đáy cho nhịp sụt giảm tiếp theo của thị trường cổ phiếu Mỹ. Hơn thế, nền tảng giao dịch Robinhood được các nhà đầu tư cá nhân yêu thích đã có thêm 13 triệu tài khoản hoạt động so với thời điểm trước đại dịch.

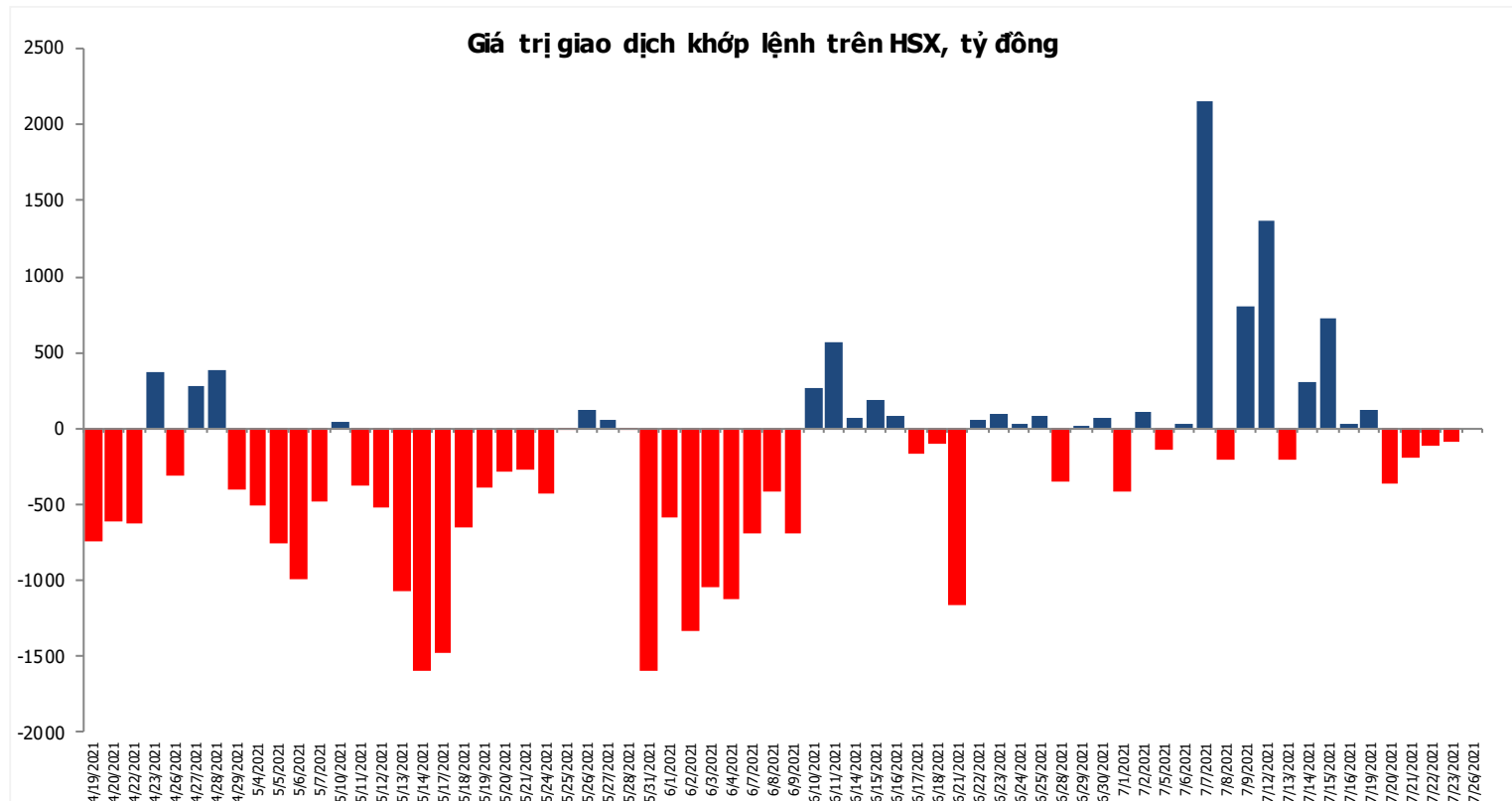
Nguồn: Bloomberg

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 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