

MARKET STRATEGY DAILY: Tín hiệu hồi phục từ nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ!

Báo cáo chi tiết 13/07/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1297.54	296.70	85.36
Thay đổi	1.24	3.72	1.47
%Chg	0.10	1.27	1.75
YTD	17.54	46.07	14.65
KLGD (tr.cp)	539.60	132.34	51.72
%Chg	-78.04	-46.87	-69.14
GTGD (tỷ đ)	15,915.32	2,639.71	870.04
<i>Số mã tăng</i>	265	154	197
<i>Số mã giảm</i>	112	55	73
<i>Không đổi</i>	44	49	54
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4773.80	207.89	1386.68
PE	17.88	18.36	42.92
PB	2.63	1.88	2.82
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,543.18	23.94	15.44
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,758.74	33.25	3.57
Ròng	-215.56	-9.31	11.87

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1440.87	-2.23	-0.15
VN30F2107	1446.90	3.00	0.21
VN30F2108	1445.00	1.00	0.07
VN30F2109	1441.40	-1.90	-0.13
VN30F2112	1442.30	-0.20	-0.01

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 1.278 điểm, tương đương giảm gần 20 điểm. Điểm 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. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,24 điểm lên 1.297,54 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 2,23 điểm còn 1.440,87 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 265 mã tăng/112 mã giảm, ở rổ VN30 có 16 mã tăng, 12 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản giảm có thể là nguyên nhân khiến thị trường chỉ đi ngang quanh mốc tham chiếu trong phiên hôm nay, giá trị khớp lệnh chỉ còn trên 14.288 tỷ đồng, thấp nhất kể từ ngày 27/04/2021. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 215 tỷ đồng.
- Thị trường hồi phục trên diện rộng nhờ nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, tuy nhiên thanh khoản thấp vẫn là điểm trừ, do vậy nhà đầu tư cần quan sát thêm các phiên tiếp theo xác nhận tín hiệu liệu đây có phải là phiên hồi phục kỹ thuật hay thị trường đã tạo đáy. Do đó, nhà đầu tư vẫn chưa vội bắt đáy, điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, cắt giảm margin, không bình quân giá.

Tin tức thế giới:

- Theo chủ tịch NHTW châu Âu Christine Lagarde, các nhà đầu tư có thể cần chuẩn bị cho định hướng kích thích tiền tệ mới trong 10 ngày tới, và báo hiệu rằng các biện pháp bổ sung có thể sẽ được triển khai trong năm sau nhằm hỗ trợ nền kinh tế khu vực đồng euro sau khi chương trình mua trái phiếu khẩn cấp hiện nay kết thúc.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Xu hướng giảm giá của thị trường đã chững lại, giúp các HĐTTL ghi nhận mức tăng nhẹ hoặc thay đổi không đáng kể so với tham chiếu vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Đóng cửa, VN30F2107 tăng 0,21% lên 1446,9 điểm, hiện cao hơn 6,03 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay giảm 10,2% so với phiên liền trước, nhưng vẫn duy trì ở mức cao, đạt 361.907 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	3.06	-6.60
Tài chính	0.09	57.09
Công nghiệp	0.96	5.31
Hàng TD thiết yếu	-2.03	-9.23
Nguyên vật liệu	1.52	42.04
Hàng TD không thiết yếu	-1.07	36.92
Năng lượng	2.42	5.56
Y tế	1.06	8.42
Công nghệ thông tin	0.95	65.86
Bất động sản	0.38	20.42

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GAS	91.50	3.98	1.81
VHM	109.50	1.39	1.36
HPG	45.50	1.22	0.67
GVR	30.00	2.04	0.65
VRE	27.85	3.15	0.54

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	103.40	-3.45	-3.72
MSN	115.00	-4.09	-1.57
VNM	84.30	-2.32	-1.13
VIC	103.00	-0.96	-0.92
PDR	87.00	-4.29	-0.51

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VHM	109.50	1.39	85.83
KDH	36.30	0.28	44.33
HSG	33.95	2.88	26.28
SSI	51.80	4.65	16.92
HCM	47.50	6.15	15.48

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VNM	84.30	-2.32	-98.28
VIC	103.00	-0.96	-94.63
VCB	103.40	-3.45	-71.39
CTG	34.60	-1.14	-51.56
HPG	45.50	1.22	-49.50

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Tín hiệu hồi phục từ nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ!

Chứng khoán khu vực Châu Á đã tăng vào thứ Ba trước dữ liệu thương mại từ Trung Quốc có thể cung cấp manh mối cho sự phục hồi của đất nước từ COVID-19. Ngoài ra, các nhà đầu tư còn theo dõi là dữ liệu lạm phát của Mỹ và thu nhập quý hai.

Tăng mạnh nhất khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,58%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,53% và 0,18%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,52%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,17%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI tăng 0,77%. Ở chiều ngược lại, chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,02%.

Phố Wall đóng cửa ở mức kỷ lục vào thứ Hai và lợi suất Kho bạc Hoa Kỳ giữ trên mức thấp nhất trong năm tháng chạm vào tuần trước khi các nhà đầu tư tìm kiếm dấu hiệu về việc liệu biến thể Delta của coronavirus COVID-19 có thể cản trở tăng trưởng kinh tế hay không.

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 1.278 điểm, tương đương giảm gần 20 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. Điểm trừ đối với thị trường là thanh khoản xuống thấp kể từ cuối tháng 4 và khối ngoại bán ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,24 điểm (+0,1%) lên 1.297,54 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 2,23 điểm (-0,15%) còn 1.440,87 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 265 mã tăng/112 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 lần lượt tăng 1,38% và 1,13%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: GAS (+3,98%), VHM (+1,39%), HPG (+1,22%), GVR (+2,04%), VRE (+3,15%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: VCB (-3,45%), MSN (-4,09%), VNM (-2,32%), VIC (-0,96%), VIB (-3,05%),...

Thanh khoản giảm có thể là nguyên nhân khiến thị trường chỉ đi ngang quanh mốc tham chiếu trong phiên hôm nay, giá trị khớp lệnh chỉ còn trên 14.288 tỷ đồng, thấp nhất kể từ ngày 27/04/2021.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 215 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu lớn như VNM (98 tỷ đồng), VIC (95 tỷ đồng), VCB (71 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường hồi phục trên diện rộng nhờ nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, tuy nhiên thanh khoản thấp vẫn là điểm trừ, do vậy nhà đầu tư cần quan sát thêm các phiên tiếp theo xác nhận tín hiệu liệu đây có phải là phiên hồi phục kỹ thuật hay thị trường đã tạo đáy. Do đó, nhà đầu tư vẫn chưa vội bắt đáy, điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, cắt giảm margin, không bình quân giá.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1440.87	-0.15	34.56
VNX50 Index	2343.8501	0.06	32.73
VN Fin Lead	2104.02	0.21	57.44
VN Diamond	1765	-0.37	47.63
VN100 Index	1332.14	0.12	29.30

Xu hướng dòng vốn ETFs

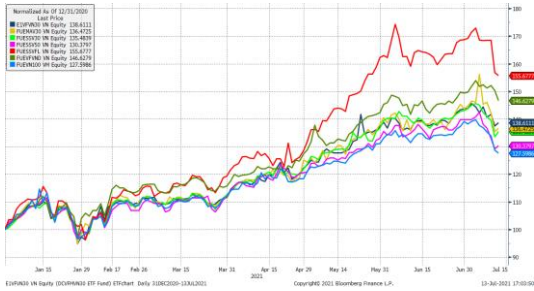
Đà giảm của thị trường đã chứng lại giúp các chỉ số tham chiếu chỉ ghi động mức biến động nhỏ vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, VN30 Index chốt phiên giảm nhẹ 0,15%, VN100 Index tăng 0,12% trong khi VN Diamond và VN FinLead Index lần lượt giảm 0,37% và tăng 0,21%.

Tương tự, các chứng chỉ quỹ ETFs trên thị trường cũng ghi nhận những diễn biến phân hóa trong phiên giao dịch hôm nay. Chốt phiên, E1VFN30 tham chiếu VN30 index tăng 0,8%. Trong khi đó, FUEVFN30 và FUESSVFL lần lượt giảm 2,4% và 0,7%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường phiên nay giảm hơn 17% so với phiên liền trước, với gần 4,6 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, đạt tổng giá trị khoảng 112,6 tỷ đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung chủ yếu vào FUEVFN30 (45,19 tỷ đồng) và E1VFN30 (60,54 tỷ đồng).

Về giao dịch khối ngoại, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng hơn 54 tỷ đồng các chứng chỉ quỹ ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Trong đó, họ tập trung bán E1VFN30 (-44,62 tỷ đồng) và FUESSV50 (15,65 tỷ đồng)...

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	24.95	0.81	2,426,600
FUEMAV30	17.1	0.71	112,400
FUESSV30	18.06	1.46	8,900
FUESSV50	20.6	0.98	29,100
FUESSVFL	21.25	-0.65	166,000
FUEVFN30	25.22	-2.44	1,792,000
FUEVN100	17.8	-0.84	38,100

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-44.62	508.34
FUEMAV30	-0.25	3.85
FUESSV30	-0.03	-0.28
FUESSV50	-15.65	-17.02
FUESSVFL	0.14	711.31
FUEVFN30	6.31	4,255.29
FUEVN100	-0.10	-8.91

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	1.93	31.82
Xtrackers FTSE VN	-1.68	-11.52
Fubon FTSE VN	10.84	211.43
Premia MSCI VN	0	-1.00
Kim KINDEX VN VN30	0	-86.29
Kim K. VN VN30 Futures	0	-1.11
Asian Growth CUBS	0	6.7

Nguồn: Bloomberg

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	34,996.2	0.36	14.34
S&P500	4,384.6	0.35	16.73
VIX	16.1	-0.62	-29.36
DJ Futures	34,852.0	-0.07	14.28
S&P Futures	4,376.5	0.38	16.74
Nikkei 225	28,718.2	0.52	4.64
KOSPI	3,271.4	0.77	13.85
Shanghai	3,566.5	0.53	2.69
Hang Seng	27,963.4	1.63	2.69
ASX	7,332.1	-0.02	11.31
FTSE 100	7,133.7	0.12	10.42
DAX	15,769.6	-0.13	14.95
CAC40	6,541.8	-0.27	17.84

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1807.635	0.08	-4.78
Dầu WTI	74.52	0.57	53.59
Dầu Brent	75.6	0.59	45.95

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	92.358	0.11	2.69
USD/JPY	110.3175	-0.05	6.85
USD/CNY	6.4674	-0.13	-0.92
EUR/USD	1.184	-0.18	-3.08
GBP/USD	1.3856	-0.19	1.36

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: ECB có thể sẽ thay đổi chính sách trong tháng 7 này.

Theo chủ tịch NHTW châu Âu Christine Lagarde, các nhà đầu tư có thể cần chuẩn bị cho định hướng kích thích tiền tệ mới trong 10 ngày tới, và báo hiệu rằng các biện pháp bổ sung có thể sẽ được triển khai trong năm sau nhằm hỗ trợ nền kinh tế khu vực đồng euro sau khi chương trình mua trái phiếu khẩn cấp hiện nay kết thúc.

Phát biểu trên Bloomberg TV một vài ngày sau khi ECB nâng mục tiêu lãi suất lên 2% và cho phép lạm phát có thể vượt trên ngưỡng mục tiêu này trong ngắn hạn, bà Lagarde cho biết kỳ họp chính sách của ECB vào 22 tháng 7 sắp tới đã từng được kỳ vọng sẽ không có tuyên bố nào quan trọng, nhưng hiện sẽ có "một vài thay đổi và biến số thú vị".

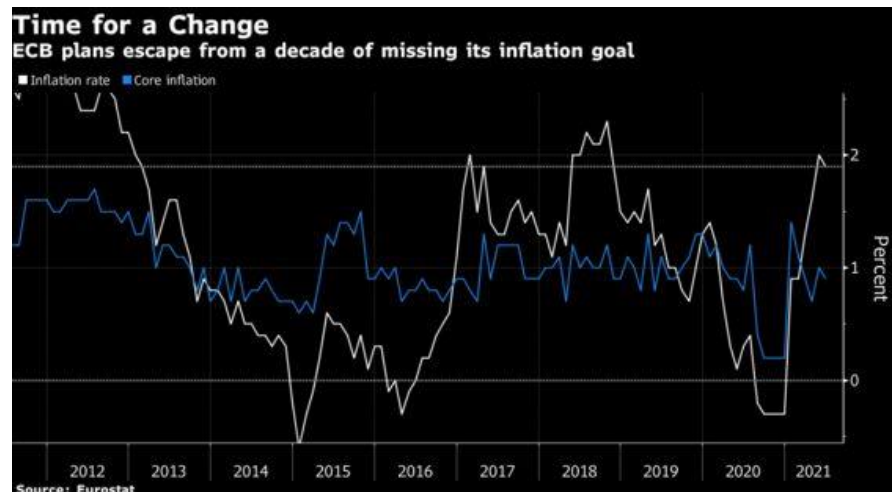
Lagarde cho biết bà kỳ vọng chương trình mua trái phiếu trị giá 1,85 nghìn tỷ euro (tương đương khoảng 2,2 nghìn tỷ USD) sẽ được duy trì "ít nhất" đến tháng Ba 2022. Sau đó sẽ là một giai đoạn "chuyển đổi sang định dạng mới," bà cho biết mà không giải thích gì thêm.

Dù vậy, chủ tịch ECB đã bác bỏ sự cần thiết phải thảo luận khi nào gói kích thích khẩn cấp sẽ được thu hồi, và nói rằng bà chỉ "lạc quan một cách thận trọng" về đà phục hồi bởi biến chủng delta của virus corona đang đe dọa những nỗ lực khôi phục lại đời sống bình thường của các nhà chức trách. Mặc dù lạm phát sẽ tăng mạnh trong năm nay, nhưng NHTW châu Âu kỳ vọng tình trạng đó chỉ mang tính tạm thời.

Phó chủ tịch NHTW châu Âu, Luis de Guindos, vào thứ Hai vừa qua cho biết rằng ECB ít nhất sẽ phải thay đổi ngôn ngữ chính sách lãi suất của họ vào kỳ họp sắp tới nhằm phản ánh mục tiêu mới.

Sau mùa hè này, Hội đồng điều hành ECB sẽ có thêm thông tin về tác động của biến chủng delta, lộ trình chính sách tài khóa và cách thức nền kinh tế đang đối mặt với tình trạng nút thắt cổ chai trong chuỗi cung ứng, Guindos cho biết, trong khi từ chối đưa ra nhận định trước về những quyết định sẽ được thông qua vào kỳ họp tháng 9.

Cách tiếp cận chính sách của ECB đang tách rời với các NHTW lớn nhất thế giới khác. Cụ thể, các nhà chức trách Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đã bắt đầu thảo luận khi nào sẽ bắt đầu khóa van tiền tệ giữa bối cảnh tăng trưởng kinh tế và lạm phát nước này đang tăng tốc. Trong khi đó, ngày càng có nhiều nhà kinh tế cũng kỳ vọng NHTW Anh sẽ nâng lãi suất ngay trong năm sau.



25 thành viên Hội đồng điều hành của ECB đã đồng thuận trong tháng 6 sẽ tiếp tục triển khai các chương trình mua trái phiếu khẩn cấp với nhịp độ cao như quý vừa qua, mặc dù quan điểm của các nhà hoạch định chính sách tương đối phân hóa. Một số thống đốc đã công khai cho biết họ không kỳ vọng chương trình sẽ được kéo dài quá tháng 3/2022.

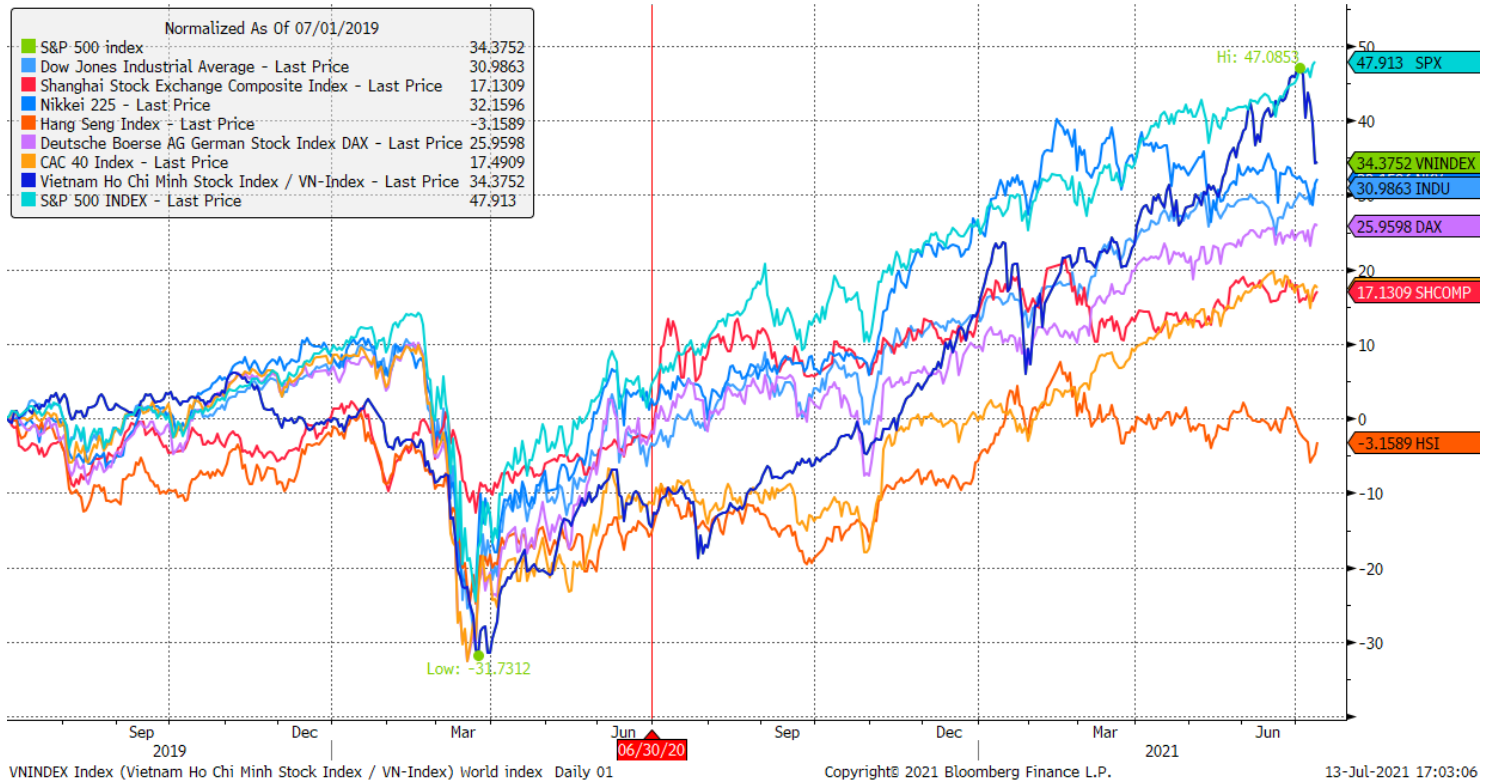
Theo chủ tịch Christine Lagarde, nhiệm vụ cấp bách hiện nay là đánh giá lại định hướng của ECB về chính sách lãi suất và các chương trình mua tài sản gắn liền với mục tiêu lạm phát cũ là "thấp hơn những gần bằng 2%.", bởi tuần trước, Hội đồng điều hành đã không đề cập đến những thay đổi đó.

Bà cũng đồng ý rằng mục tiêu lạm phát mới sẽ mất một chút thời gian để đạt được, nhưng cho biết rằng vấn đề quan trọng hơn là việc các nhà hoạch định chính sách cần chấp nhận để lạm phát tạm thời tăng cao hơn ngưỡng mục tiêu và có thể xem đó như một phần của cam kết nhằm khôi phục tình trạng ổn định giá cả trong nền kinh tế.

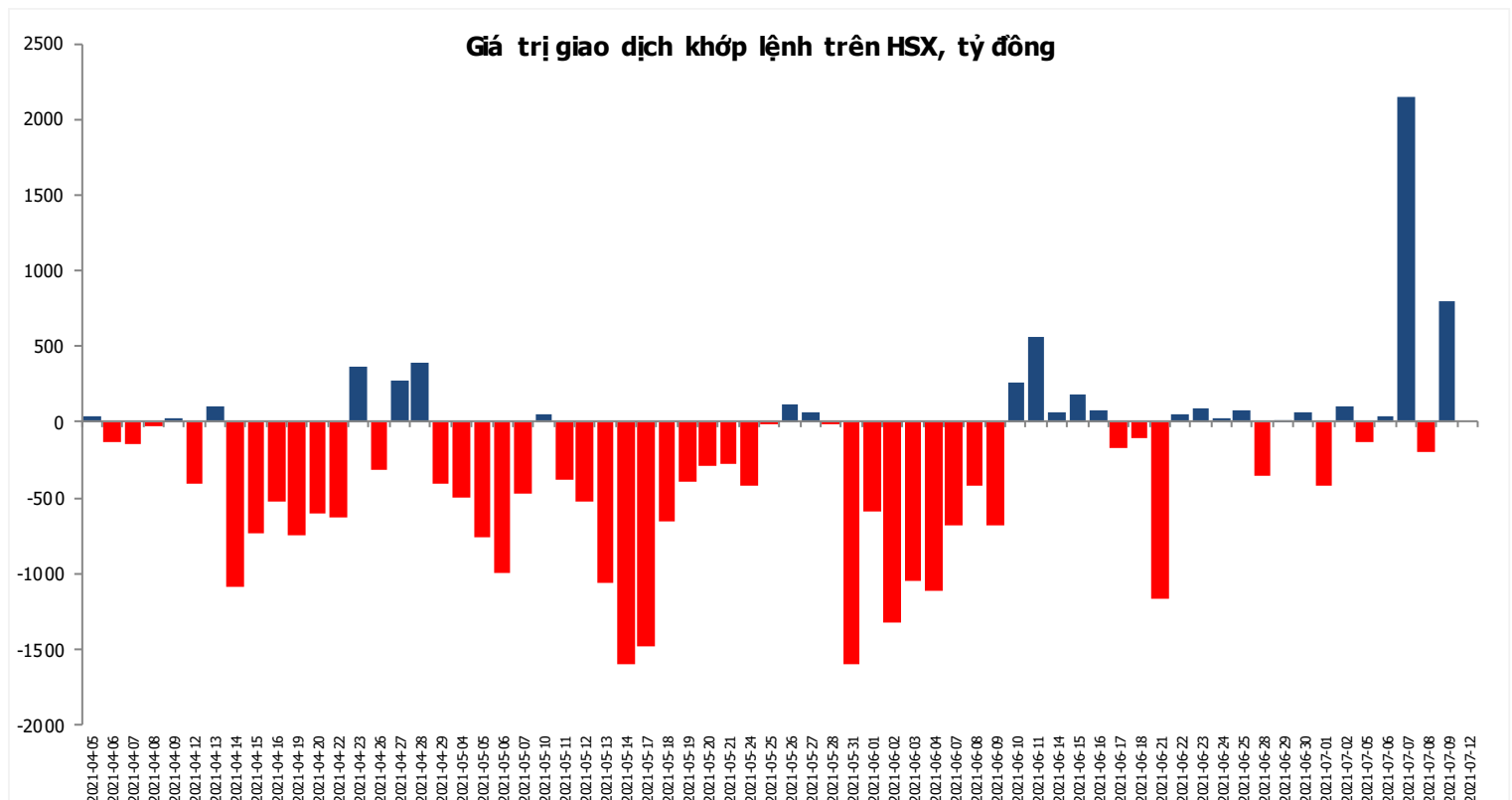
Nguồn: Bloomberg

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