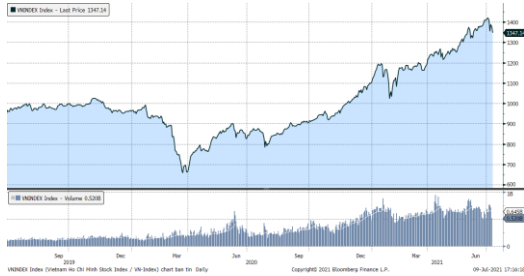


MARKET STRATEGY DAILY: Đợt bắt đáy đầu tiên không thành công!

Báo cáo chi tiết 09/07/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1347.14	306.73	87.08
Thay đổi	-27.54	-9.25	-1.40
%Chg	-2.00	-2.93	-1.58
YTD	22.04	51.01	16.97
KLGD (tr.cp)	760.31	126.06	118.62
%Chg	27.36	-11.08	52.18
GTGD (tỷ đ)	25,709.97	2,819.69	1,536.58
<i>Số mã tăng</i>	77	64	123
<i>Số mã giảm</i>	305	150	216
<i>Không đổi</i>	33	57	89
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	5020.58	224.21	1462.72
PE	18.46	18.98	43.80
PB	2.72	1.94	2.88
NĐTNN Mua (tỷ đ)	2,676.16	53.46	25.81
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,890.31	45.96	26.45
Ròng	785.85	7.50	-0.64

THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1494.43	-26.78	-1.76
VN30F2107	1497.00	-16.00	-1.06
VN30F2108	1493.90	-14.60	-0.97
VN30F2109	1482.00	-27.00	-1.79
VN30F2112	1482.10	-22.90	-1.52

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước giảm phiên thứ 2 liên tiếp trong chuỗi giảm 4/5 phiên trong tuần này khi lượng hàng bắt đáy phiên giảm mạnh ngày 6/7 về tài khoản giảm thêm. Tuy vậy tín hiệu tích cực là khối ngoại mua ròng mạnh và thị trường cũng bật trở lại khi về ngưỡng hỗ trợ là mức đáy ở phiên tăng 7/7. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 27,54 điểm xuống 1.347,14 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 26,78 điểm còn 1.494,43 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 77 mã tăng/306 mã giảm, ở rổ VN30 có 1 mã tăng, 28 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường đã hạ nhiệt tuy nhiên vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 25.710 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ tiếp tục mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị hơn 790 tỷ đồng.
- Thị trường có tuần giảm điểm sau 3 tuần tăng liên tiếp, áp lực từ thị trường chứng khoán thế giới cùng hoạt động bắt đáy vòng đầu tiên không thành công đã khiến thị trường có phiên giảm mạnh thứ 2 trong tuần. Tín hiệu tích cực lúc này là khối ngoại mua ròng trong đó có hoạt động giải ngân của các quỹ ETF, bên cạnh đó thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao và chỉ số đang có ngưỡng hỗ trợ ở khu vực MA50. Tuy vậy, điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, cắt giảm margin, không bình quân giá, đưa tỷ trọng về mức cân bằng hoặc thấp.

Tin tức thế giới:

- Trong khi cổ phiếu tại Mỹ và châu Âu vẫn đang được giao dịch tại vùng giá cao kỷ lục, thì cổ phiếu châu Á đã suy yếu trong những tháng gần đây, giữa bối cảnh tăng trưởng kinh tế Trung Quốc châu Á đang chậm lại và tiến triển các chương trình tiêm phòng vắc-xin gần như đóng băng. Xu hướng giảm này tiếp tục tăng tốc trong phiên thứ 6 hôm nay, với chỉ số MSCI châu Á Thái Bình Dương gần như đánh mất toàn bộ thành quả từ đầu năm đến nay.

Nhận định thị trường HDTL:

- Nhịp điều chỉnh của thị trường tiếp tục kéo dài sang phiên giao dịch cuối tuần với 4 HDTL đóng cửa giảm từ 14,6 đến 27 điểm. Chốt phiên, VN30F2107 giảm 1,06% xuống 1.497 điểm, hiện cao hơn 2,57 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục duy trì ở mức cao, đạt 305.600 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-1.76	-5.80
Tài chính	-1.34	66.64
Công nghiệp	-1.76	7.61
Hàng TD thiết yếu	-2.02	-6.96
Nguyên vật liệu	-3.37	50.06
Hàng TD không thiết yếu	1.17	38.93
Năng lượng	-3.54	4.16
Y tế	-0.46	12.59
Công nghệ thông tin	-0.09	71.64
Bất động sản	-2.95	25.25

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
MWG	176.50	2.32	0.52
VIB	52.40	1.95	0.30
DGC	87.90	5.27	0.21
HDG	45.80	4.33	0.08
VGC	29.50	1.37	0.05

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GVR	31.60	-6.92	-2.57
VHM	112.50	-2.17	-2.29
VIC	108.60	-2.16	-2.22
NVL	103.50	-6.59	-2.16
HPG	47.30	-3.47	-2.08

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
MBB	41.85	-0.59	377.98
HPG	47.30	-3.47	180.16
VHM	112.50	-2.17	77.43
STB	29.10	-3.64	62.66
KDH	36.60	-0.41	61.04

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
NVL	103.50	-6.59	-182.92
E1VFN30	25.49	0.75	-67.23
VPB	68.80	-0.72	-39.13
MSB	29.50	-1.99	-24.05
FUEFVND	26.15	0.58	-19.38

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Đợt bắt đáy đầu tiên không thành công!

Thị trường chứng khoán châu Á giảm sau khi Trung Quốc công bố lạm phát tháng 6. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 6 của Trung Quốc tăng 1,1% so với cùng kỳ năm ngoái, thấp hơn dự báo tăng 1,3% từ giới phân tích. Các nhà tổ chức sẽ cấm khán giả tại Olympic Tokyo trong bối cảnh Nhật Bản tuyên bố tình trạng khẩn cấp vì số ca nhiễm Covid-19 tăng. Hàn Quốc thông báo thắt chặt hơn nữa các biện pháp giãn cách xã hội tại khu vực đại đô thị Seoul.

Giảm mạnh nhất khu vực là thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 1,07%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,49%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,63%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,04% và 0,26%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm %. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,62%.

Phố Wall đã giảm vào thứ Năm khi sự lan rộng của biến thể COVID-19 Delta gây ra nghi ngờ về sự phục hồi kinh tế, trong khi xu hướng cổ phiếu công nghệ Trung Quốc giảm dường như đã tràn ra khắp các thị trường.

Thị trường chứng khoán trong nước giảm phiên thứ 2 liên tiếp trong chuỗi giảm 4/5 phiên trong tuần này khi lượng hàng bắt đáy phiên giảm mạnh ngày 6/7 về tài khoản giảm thêm. Tuy vậy tín hiệu tích cực là khối ngoại mua ròng mạnh và thị trường cũng bật trở lại khi về ngưỡng hỗ trợ là mức đáy ở phiên tăng 7/7.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 27,54 điểm (-2,00%) xuống 1.347,14 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 26,78 điểm (-1,76%) còn 1.494,43 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 77 mã tăng/306 mã giảm, ở rổ VN30 có 1 mã tăng, 28 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức giảm lần lượt 2,00% và 2,06%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: NVL (-6,59%), GVR (-6,92%), VHM (-2,17%), VIC (-2,16%), HPG (-3,47%),... đã lấn át nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: MWG (+2,32%), VIB (+1,95%), DGC (+5,27%), HDG (+4,33%), VIC (+1,29%),...

Thanh khoản thị trường đã hạ nhiệt tuy nhiên vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 25.710 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ tiếp tục mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị hơn 790 tỷ đồng. Lực mua tập trung vào các cổ phiếu MBB (378 tỷ đồng), HPG (180 tỷ đồng), VHM (77 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường có tuần giảm điểm sau 3 tuần tăng liên tiếp, áp lực từ thị trường chứng khoán thế giới cùng hoạt động bắt đáy vòng đầu tiên không thành công đã khiến thị trường có phiên giảm mạnh thứ 2 trong tuần. Tín hiệu tích cực lúc này là khối ngoại mua ròng trong đó có hoạt động giải ngân của các quỹ ETF, bên cạnh đó thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao và chỉ số đang có ngưỡng hỗ trợ ở khu vực MA50. Tuy vậy, điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, cắt giảm margin, không bình quân giá, đưa tỷ trọng về mức cân bằng hoặc thấp.

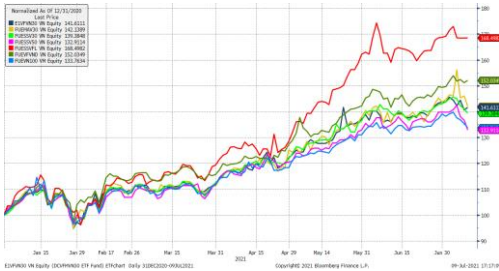
Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1494.43	-1.76	40.81
VNX50 Index	2431.46	-2.06	39.03
VN Fin Lead	2148.7	-1.49	67.21
VN Diamond	1839.28	-0.32	53.97
VN100 Index	1378.39	-1.85	34.90

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	25.49	0.80	3,448,500
FUEMAV30	17.81	-2.70	78,000
FUESSV30	18.58	-1.20	7,800
FUESSV50	21.6	0.00	52,800
FUESSVFL	23	0.00	68,200
FUEVFVND	26.15	0.60	1,766,800
FUEVN100	18.66	-1.10	47,400

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-67.23	553.04
FUEMAV30	-0.53	4.64
FUESSV30	-0.14	0.05
FUESSV50	-0.99	-1.03
FUESSVFL	-0.91	711.67
FUEVFVND	-19.38	4,203.23
FUEVN100	-0.32	-8.57

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	1.01	29.88
Xtrackers FTSE VN	0	-9.84
Fubon FTSE VN	2.93	200.59
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	1.77

Nguồn: Bloomberg

Xu hướng dòng vốn ETFs

Thị trường khép lại phiên giao dịch cuối tuần trong sắc đỏ với các chỉ số tham chiếu đồng loạt giảm điểm. Cụ thể, VN30 Index chốt phiên giảm 1,76%, VN100 Index giảm 1,85% trong khi VN Diamond và VN FinLead Index lần lượt giảm 0,32% và 1,49%.

Dù vậy, các chứng chỉ quỹ ETFs trên thị trường ghi nhận những diễn biến phân hóa vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Chốt phiên, E1VFN30 tham chiếu VN30 index tăng 0,8%, trong khi FUEMAV30 và FUESSV30 lần lượt giảm 2,7% và 1,2%. Ngược lại, FUEVFVND và FUESSVFL lần lượt giữ tham chiếu và tăng nhẹ 0,6%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường phiên nay gấp hơn 2 lần so với phiên liền trước, với gần 5,5 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, đạt tổng giá trị khoảng 139 tỷ đồng. Trong đó, thanh khoản tập trung chủ yếu vào FUEVFVND (46,2 tỷ đồng) và E1VFN30 (87,9 tỷ đồng).

Về giao dịch khối ngoại nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục đẩy mạnh bán ròng hơn 89 tỷ đồng các chứng chỉ quỹ ETFs nội. Trong đó, lực bán tập trung vào E1VFN30 (-67,23 tỷ đồng), FUEVFVND (-19,38 tỷ đồng) và FUESSVFL (-0,32 tỷ đồng)...

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	34,421.9	-0.75	12.57
S&P500	4,320.8	-0.86	15.17
VIX	17.6	-7.58	-21.29
DJ Futures	34,478.0	0.54	13.52
S&P Futures	4,312.9	-0.85	14.76
Nikkei 225	27,940.4	-0.63	1.83
KOSPI	3,218.0	-1.07	12.13
Shanghai	3,524.1	-0.04	1.47
Hang Seng	27,344.5	0.70	0.41
ASX	7,273.3	-0.93	10.52
FTSE 100	7,088.2	0.82	9.83
DAX	15,554.0	0.86	13.72
CAC40	6,508.5	1.75	17.08

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1804.7	0.25	-4.76
Dầu WTI	73.75	1.11	51.98
Dầu Brent	74.82	0.94	44.44

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1144.08	-0.02	2.12
USD/JPY	110.72	-0.08	-6.75
USD/CNY	6.4647	0.22	0.97
EUR/USD	1.182	-0.03	-3.24
GBP/USD	1.3794	-0.04	0.91

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Châu Á trở thành tâm điểm của những nỗi sợ hãi trên thị trường.

Trong khi cổ phiếu tại Mỹ và châu Âu vẫn đang được giao dịch tại vùng giá cao kỷ lục, thì cổ phiếu châu Á đã suy yếu trong những tháng gần đây, giữa bối cảnh tăng trưởng kinh tế Trung Quốc châu Á đang chậm lại và tiến triển các chương trình tiêm phòng vắc-xin gần như đóng băng. Xu hướng giảm này tiếp tục tăng tốc trong phiên thứ 6 hôm nay, với chỉ số MSCI châu Á Thái Bình Dương gần như đánh mất toàn bộ thành quả từ đầu năm đến nay.

Asia Specific

Asian stocks have slumped relative to global peers this year



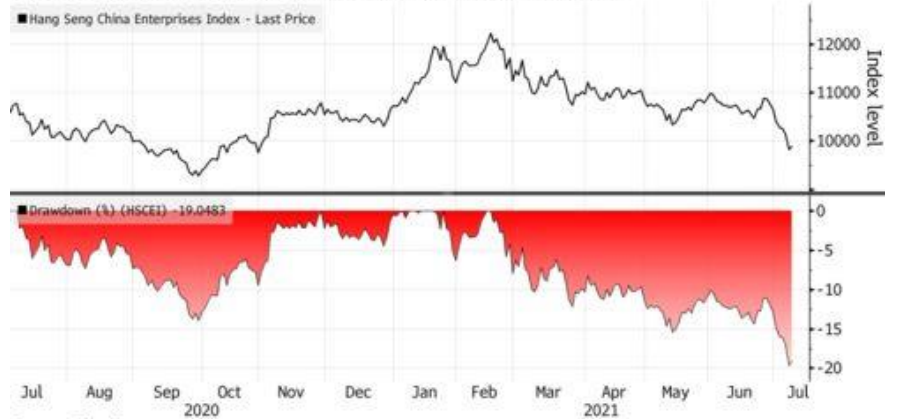
Source: Bloomberg

Tâm lý lo sợ ngày một lớn dần trong khu vực này khi những quan ngại của nhà đầu tư chuyển từ vấn đề lạm phát sang nguy cơ thắt chặt chính sách tiền tệ sớm của các NHTW. Các nhà chức trách Trung Quốc đã phát tín hiệu vào đầu tuần này rằng họ có thể sớm tung ra thêm các biện pháp hỗ trợ mới cho nền kinh tế, hàm ý đà phục hồi của quốc gia này có thể yếu hơn so với kỳ vọng của các chuyên gia kinh tế.

Hàng loạt những quy định giám sát mới áp dụng cho nhóm cổ phiếu công nghệ của Trung Quốc trong tuần này cũng có tác động đến tâm lý trong khu vực. Cụ thể, chỉ số Hang Seng China Enterprises gần như đã rơi vào thị trường gấu trong thứ Sáu này, dưới áp lực điều chỉnh của ngành công nghệ.

Hardship Enterprise

Hang Seng China Enterprises Index on cusp of bear market



Source: Bloomberg

Trong khi châu Á đang gánh trên vai áp lực điều chỉnh của thị trường cổ phiếu toàn cầu, những tài sản trú ẩn an toàn khác từ Trái phiếu Kho bạc Mỹ đến yên Nhật đều phục hồi, và xu hướng luân chuyển dòng tiền từ nhóm cổ phiếu tăng

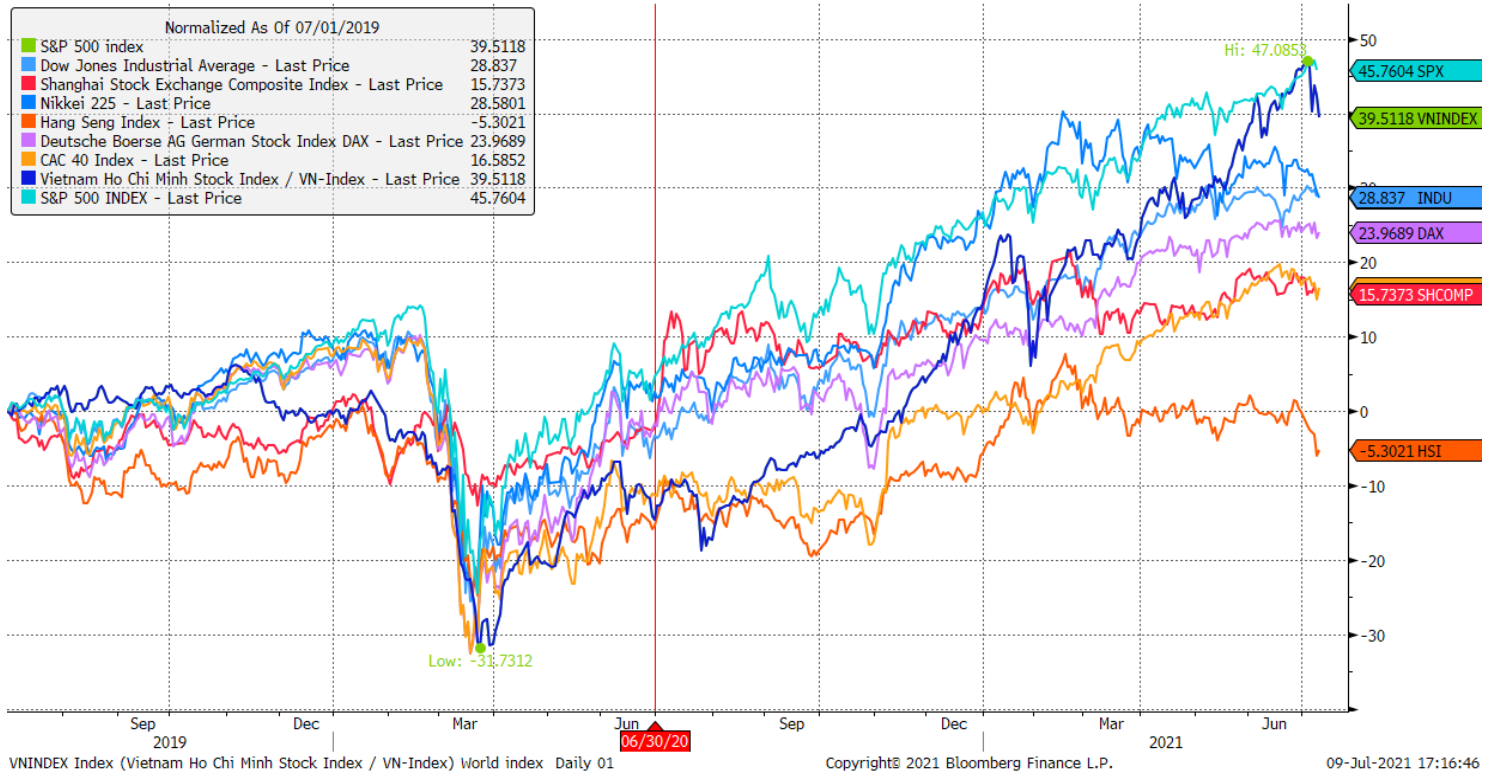
trường định giá đặt đổ sang nhóm cổ phiếu giá trị nhạy cảm với chu kỳ kinh tế tiếp tục giảm dần.

Hiện tại, Covid-19 tiếp tục là thách thức lớn nhất cho thế giới. Tại Nhật Bản, Tokyo đã tuyên bố tình trạng khẩn cấp mới nhằm ngăn chặn những làn sóng lây nhiễm mới, cũng như cấm khán giả đến xem các cuộc thi Olympics. Điều này đã đẩy chỉ số Nikkei 225 vào vùng điều chỉnh. Hàn Quốc đang tăng cường các biện pháp giãn cách xã hội tại Seoul trong khi Indonesia vẫn đang chiến đấu với các đợt bùng phát dịch bệnh mới không ngừng đe dọa hệ thống y tế nước này.

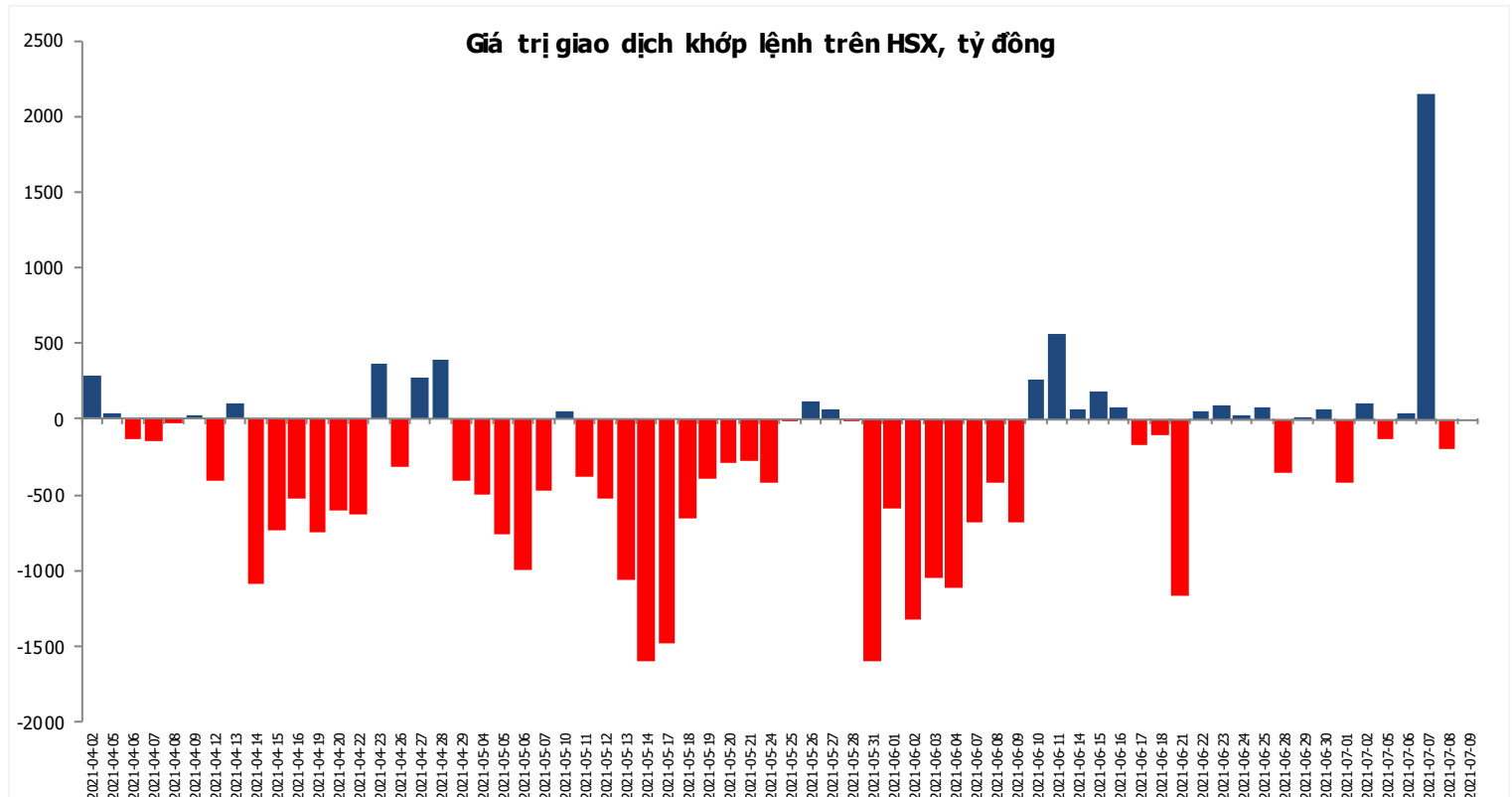
Nguồn: Bloomberg

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