

MARKET STRATEGY DAILY: Đảo chiều tại vùng cản mạnh!

Báo cáo chi tiết 17/05/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1258.7	296.79	80.42
Thay đổi	-7.66	2.06	-0.58
%Chg	-0.60	0.70	-0.71
YTD	14.03	46.11	8.02
KLGD (tr.cp)	758.29	195.86	69.46
%Chg	3.60	17.68	-42.51
GTGD (tỷ đ)	22824.70	4324.63	1066.23
<i>Số mã tăng</i>	141	65	115
<i>Số mã giảm</i>	278	143	166
<i>Không đổi</i>	41	69	70
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4719.86	356.94	1028.44
PE	17.11	18.57	40.16
PB	2.54	1.90	2.64
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1043.94	6.63	50.26
NĐTNN Bán (tỷ đ)	2081.48	46.00	43.99
Ròng	-1037.54	-39.37	6.27

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1371.36	-8.66	-0.63
VN30F2105	1367.00	-7.00	-0.51
VN30F2106	1360.40	-8.70	-0.64
VN30F2109	1356.00	-7.10	-0.52
VN30F2112	1356.00	-11.80	-0.86

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong phiên này không chịu tác động rõ nét từ thị trường thế giới ngoài áp lực bán ở nhóm cổ phiếu ngân hàng. Cả 2 chỉ số VNIndex và VN30 đã không thể đi lên mức cao hơn trong 5 phiên vừa qua do thị trường phân hóa, dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu thép. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 7,66 điểm xuống 1.258,7 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 8,66 điểm còn 1.371,36 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 141 mã tăng/278 mã giảm, ở rổ VN30 có 8 mã tăng, 22 mã giảm và 0 mã tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục giữ ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 20.779 tỷ đồng. Việc thanh khoản ở mức cao mà chỉ số lại đóng cửa ở mức thấp nhất trong ngày là tín hiệu nên thận trọng. Giao dịch khối ngoại diễn biến kém tích cực khi tiếp tục bán ròng với tổng giá trị hơn 1.070 tỷ đồng.
- Thị trường vẫn trong trạng thái phân kỳ và đi ngang 5 phiên vừa qua, dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu thép, 2 nhóm cổ phiếu này cũng là chỉ báo của thị trường. Do vậy, khi 1 trong 2 hoặc cả 2 nhóm này suy yếu, thị trường sẽ không còn lực nâng, diễn biến ở phiên hôm nay cho thấy điều đó khi nhóm cổ phiếu ngân hàng chịu áp lực bán và nhóm cổ phiếu thép giảm nhiệt. Tuy vậy, thị trường cũng không vì thế mà xấu đi, với mức giảm nhẹ trong phiên hôm nay vẫn chưa ảnh hưởng đến xu hướng tăng của thị trường trong ngắn và trung hạn. Lúc này, thị trường vẫn đang được hỗ trợ từ nền vĩ mô hết sức tích cực nên cơ hội vượt đỉnh tâm lý vẫn còn nguyên vẹn.

Tin tức thế giới:

- Sản lượng công nghiệp của Trung Quốc đã tăng 9,8% trong tháng 4 so với cùng kỳ năm trước, chênh lệch không đáng kể so với kỳ vọng tăng 10% của các chuyên gia kinh tế. Doanh số bán lẻ tăng 17,7% - thấp hơn đáng kể so với mức dự báo tăng 25%. Đầu tư tài sản cố định cũng tăng 19,9% trong 4 tháng đầu năm, tương đương với các dự báo. Trong khi đó, tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống 5,1%.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Áp lực điều chỉnh trong phiên giao dịch đầu tuần khiến thị trường đánh mất sắc xanh đầu phiên và cả 4 HĐTTL đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 7 đến 11,8 điểm. Cụ thể, VN30F2105 giảm 0,51% xuống 1.367 điểm, hiện thấp hơn 4,36 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay chưa có dấu hiệu cải thiện, giảm mạnh hơn 23% so với phiên liền trước, chỉ đạt 191.668 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-1.71	-7.40
Tài chính	-0.94	43.46
Công nghiệp	-1.05	7.42
Hàng TD thiết yếu	-2.48	-10.03
Nguyên vật liệu	0.44	43.38
Hàng TD không thiết yếu	-0.73	19.90
Năng lượng	-1.37	7.37
Y tế	-0.33	7.15
Công nghệ thông tin	0.89	43.15
Bất động sản	0.38	24.16

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	100.80	3.70	3.21
NVL	137.60	2.61	0.99
HPG	61.90	0.81	0.44
SSB	31.45	3.97	0.39
OCB	24.80	2.69	0.19

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VNM	87.20	-2.57	-1.28
MSN	104.20	-3.61	-1.22
VIC	124.00	-1.04	-1.17
GVR	25.35	-3.61	-1.01
VCB	96.00	-0.93	-0.89

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
FPT	85.70	1.06	218.62
VHM	100.80	3.70	34.85
GMD	37.50	5.04	19.46
DHC	101.70	1.70	19.25
DGC	67.00	0.30	11.39

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VPB	65.80	-1.20	-242.59
VIC	124.00	-1.04	-147.73
VNM	87.20	-2.57	-145.90
HPG	61.90	0.81	-125.51
CTG	46.75	-0.53	-81.77

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Đảo chiều tại vùng cản mạnh!

Thị trường chứng khoán châu Á trái chiều khi nhà đầu tư theo dõi số liệu kinh tế Trung Quốc. Sản lượng công nghiệp của nước này trong tháng 4 tăng 9,8% so với cùng kỳ năm trước như kỳ vọng từ giới phân tích. Trong khi đó, doanh số bán lẻ cùng giai đoạn tăng 17,7%, thấp hơn dự báo tăng 24,9%.

Tăng mạnh nhất khu vực là tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite tăng 0,78% và chỉ số Shenzhen Component tăng 1,74%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,34%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,47%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,13%. Ở chiều ngược lại, thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI giảm 0,60%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,92%.

Thị trường trong nước phiên này không chịu tác động rõ nét từ thị trường thế giới ngoài áp lực bán ở nhóm cổ phiếu ngân hàng. Cả 2 chỉ số VNIndex và VN30 đã không thể đi lên mức cao hơn trong 5 phiên vừa qua do thị trường phân hóa, dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu thép. Bên cạnh đó, áp lực bán ròn từ khối ngoại cũng đã kìm hãm đà tăng của thị trường trong những phiên gần đây.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 7,66 điểm (-0,60%) xuống 1.258,7 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 8,66 điểm (-0,63%) còn 1.371,36 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 141 mã tăng/278 mã giảm, ở rổ VN30 có 8 mã tăng, 22 mã giảm và 0 mã tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức giảm lần lượt 0,98% và 0,56%.

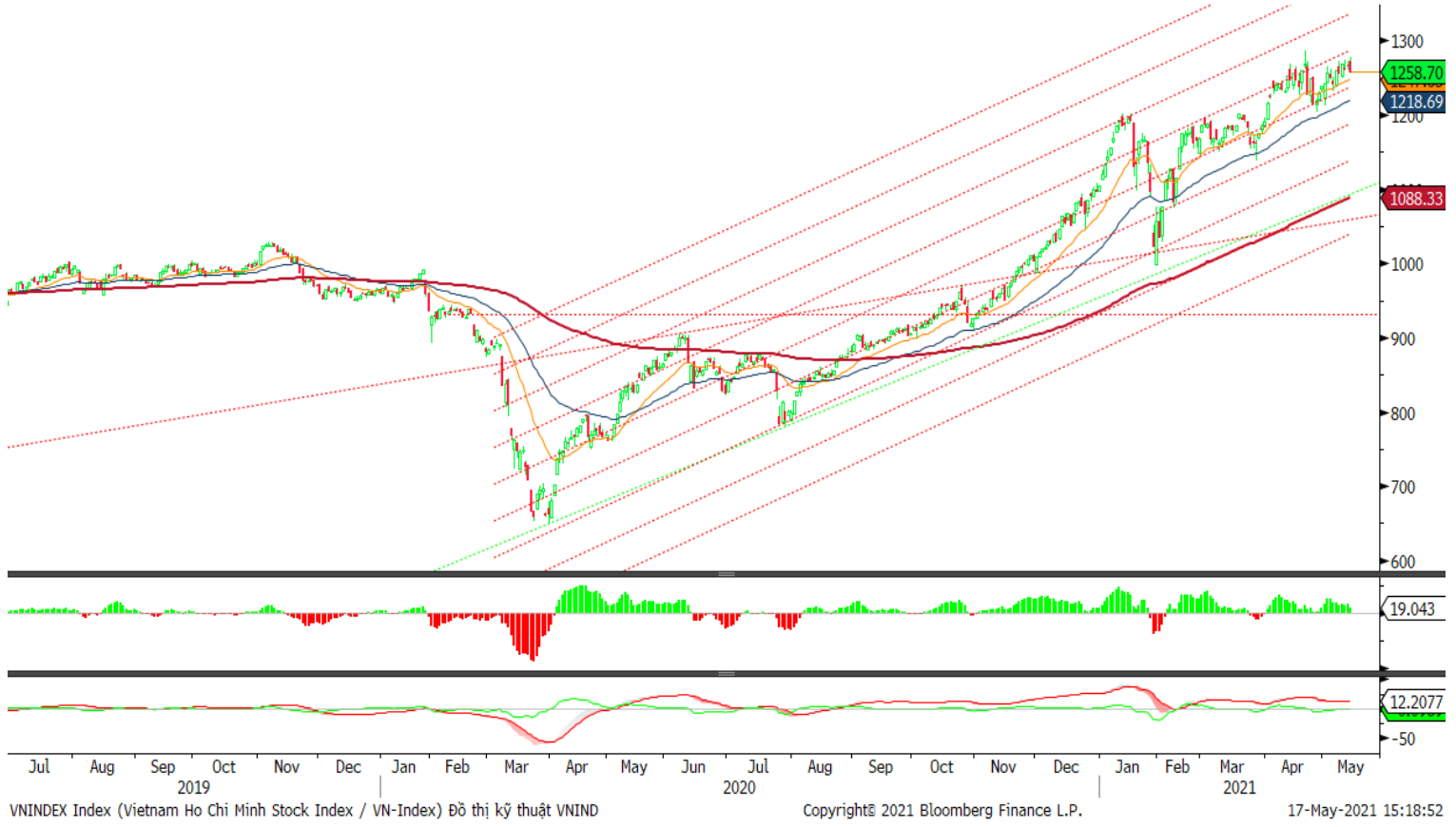
Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VNM (-2,57%), MSN (-3,61%), VIC (-1,04%), GVR (-3,61%), VCB (-0,93%),... đã lấn át nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: VHM (+3,70%), NVL (+2,61%), HPG (+0,81%), SSB (+3,97%), OCB (+2,69%),...

Thanh khoản thị trường tiếp tục giữ ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 20.779 tỷ đồng. Việc thanh khoản ở mức cao tuy nhiên phiên này chỉ số lại đóng cửa ở mức thấp nhất trong ngày là tín hiệu nên thận trọng.

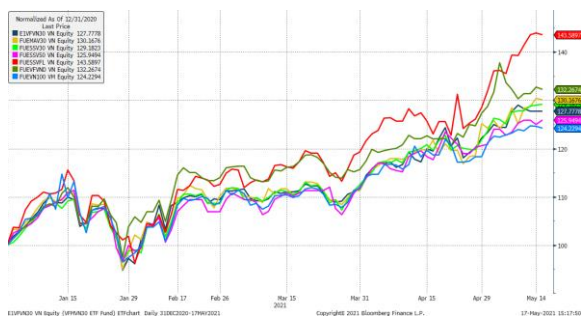
Giao dịch khối ngoại diễn biến kém tích cực khi tiếp tục bán ròng với tổng giá trị hơn 1.070 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào VPB (242 tỷ đồng), VIC (148 tỷ đồng), VNM (146 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường vẫn trong trạng thái phân kỳ và đi ngang 5 phiên vừa qua, dòng tiền chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu thép, 2 nhóm cổ phiếu này cũng là chỉ báo của thị trường. Do vậy, khi 1 trong 2 hoặc cả 2 nhóm này suy yếu, thị trường sẽ không còn lực nâng, diễn biến ở phiên hôm nay cho thấy điều đó khi nhóm cổ phiếu ngân hàng chịu áp lực bán và nhóm cổ phiếu thép giảm nhiệt. Tuy vậy, thị trường cũng không vì thế mà xấu đi, với mức giảm nhẹ trong phiên hôm nay vẫn chưa ảnh hưởng đến xu hướng tăng của thị trường trong ngắn và trung hạn. Lúc này, thị trường vẫn đang được hỗ trợ từ nền vĩ mô hết sức tích cực nên cơ hội vượt đỉnh tâm lý vẫn còn nguyên vẹn.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs NỘI ĐỊA

	Đóng cửa	%Chg	YTD
FUEVN100	17.33	-0.29	24.23
FUEMAV30	16.31	-0.18	30.17
FUESSV50	19.9	0.76	25.95
FUESSV30	17.22	0.12	29.18
E1VFN30	23	0.00	27.78
FUEVFNVD	22.75	-0.35	32.27
FUESSVFL	19.6	-0.25	43.59

ETFs QUỐC TẾ

	+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	1 tuần
VanEck Vectors VN		0	0
Xtrackers FTSE VN		0	-13.1
Fubon FTSE VN		0	0
Premia MSCI VN		0	1.25
Kim KINDEX VN VN30		-5.28	-14.03
Kim K. VN VN30 Futures		0	0

Nguồn: Bloomberg

Xu hướng dòng vốn ETFs

Dưới áp lực điều chỉnh trên thị trường cơ sở, đa số các chứng chỉ quỹ ETFs đóng cửa trong sắc đỏ vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Trong đó, FUEVFNVD đóng cửa giảm 0,4% còn E1VFN30 chốt phiên ở mức giá tham chiếu nhưng cũng là mức giá thấp nhất phiên.

Giao dịch khối ngoại không thực sự nổi bật khi nhà đầu tư nước ngoài chỉ mua ròng nhẹ chứng chỉ quỹ của FUEVFNVD với E1VFN30 với giá trị khiêm tốn lần lượt là +0,67 tỷ và +0,32 tỷ đồng trong phiên giao dịch hôm nay.

Dòng vốn nước ngoài thông qua các ETFs ngoại chưa có dấu hiệu cải thiện. Theo đó, quỹ KIM KINDEX Vietnam VN30 tiếp tục rút ròng 5,28 triệu USD trong phiên giao dịch vừa qua và không có quỹ ETFs ngoại nào mua ròng đối ứng.

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	34,382.1	1.06	12.34
S&P500	4,173.9	1.49	11.12
VIX	20.1	6.86	-11.65
DJ Futures	34,259.0	-0.17	12.34
S&P Futures	4,168.9	1.50	11.21
Nikkei 225	27,824.8	-0.92	1.39
KOSPI	3,134.5	-0.60	9.08
Shanghai	3,517.6	0.78	1.28
Hang Seng	28,194.1	0.59	3.54
ASX	7,023.6	0.13	6.63
FTSE 100	7,026.7	-0.24	8.76
DAX	15,415.7	-0.01	12.37
CAC40	6,378.9	-0.10	14.91

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1853.19	0.53	-2.38
Dầu WTI	65.46	0.14	34.91
Dầu Brent	68.81	0.15	32.84

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

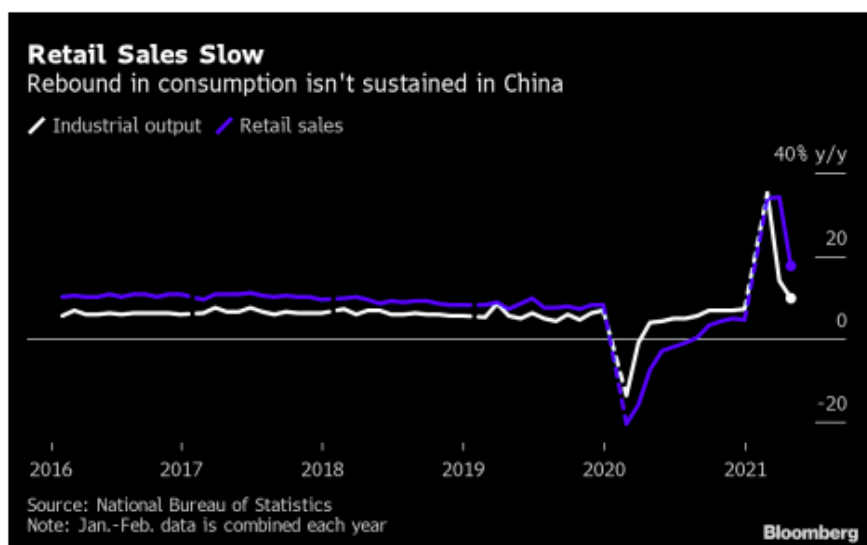
	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1120.9	-0.01	0.05
USD/JPY	109.21	0.13	-5.46
USD/CNY	6.4396	-0.04	1.36
EUR/USD	1.2147	0.05	-0.56
GBP/USD	1.4108	0.08	3.20

(* Bloomberg Dollar Spot Index)

Tin tức thế giới: Đà phục hồi của Trung Quốc vẫn bất cân bằng do tiêu dùng bán lẻ bị tụt lại phía sau.

Đà phục hồi của Trung Quốc tiếp tục bất cân bằng trong tháng 4, với sản lượng công nghiệp và đầu tư neo cao nhờ hoạt động xuất khẩu mạnh mẽ trong khi doanh số bán lẻ thấp hơn so với dự báo.

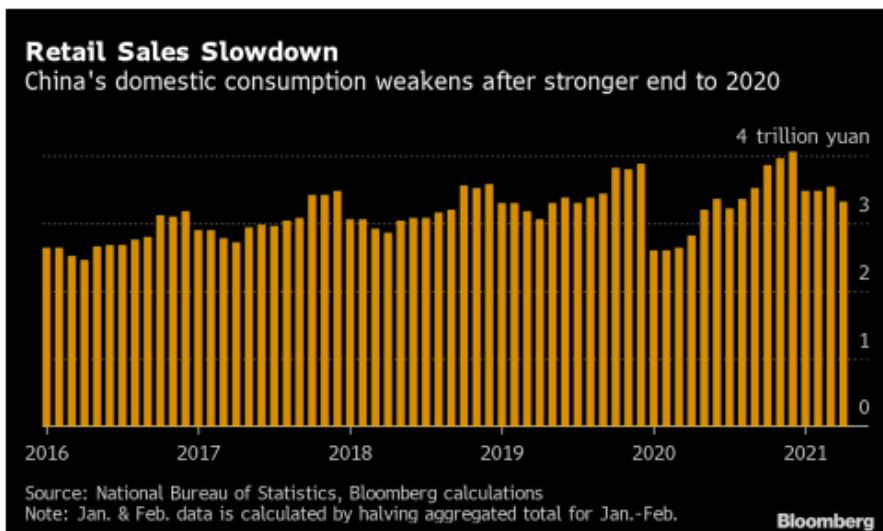
Sản lượng công nghiệp của Trung Quốc đã tăng 9,8% trong tháng 4 so với cùng kỳ năm trước, chênh lệch không đáng kể so với kỳ vọng tăng 10% của các chuyên gia kinh tế. Doanh số bán lẻ tăng 17,7% - thấp hơn đáng kể so với mức dự báo tăng 25%. Đầu tư tài sản cố định cũng tăng 19, 9% trong 4 tháng đầu năm, tương đương với các dự báo. Trong khi đó, tỷ lệ thất nghiệp giảm xuống 5,1%.



Các số liệu trên cho thấy Trung Quốc vẫn là động lực tăng trưởng kinh tế toàn cầu và nguồn cầu hàng hóa cũng như tốc độ tăng trưởng của nền kinh tế này có thể chỉ đi ngang khi các nhà hoạch định chính sách tìm cách kìm hãm thị trường bất động sản và cắt giảm gói đầu tư cơ sở hạ tầng trước khi các động lực mới như chi tiêu tiêu dùng và đầu tư sản xuất thực sự phục hồi.

Để tránh tình trạng méo mó dữ liệu bởi hiệu ứng cơ sở khi so sánh với tháng 4/2020 – thời điểm ngành công nghiệp Trung Quốc mở cửa trở lại sau khi virus corona được đưa vào tầm kiểm soát, các kết quả trên được so với cùng kỳ năm 2019 và cho thấy tăng trưởng sản xuất công nghiệp tháng 4/2021 duy trì tương đương quý 1, ở mức 6,8%, trong khi đầu tư tài sản cố định tăng nhẹ từ 2,9% lên 3,9%.

Tuy nhiên, tăng trưởng doanh số bán lẻ lại giảm xuống 4,3% trong tháng 4 từ mức 6,3% trong tháng 3 khi so với cùng kỳ 2019, do sự suy yếu của cả hoạt động tiêu dùng hàng hóa và dịch vụ. Điều này đã ảnh hưởng tiêu cực đến kỳ vọng rằng nhu cầu tiêu dùng có thể bắt đầu thay thế đầu tư để trở thành động lực thúc đẩy tăng trưởng của Trung Quốc.



Trước đó, Bắc Kinh đã tuyên bố sẽ từ từ cắt giảm các gói kích thích tài khóa và tiền tệ được bơm vào nền kinh tế từ năm ngoái. Những dữ liệu gần đây cho thấy tăng trưởng tín dụng của Trung Quốc đã chậm lại đáng kể trong tháng 4, cho thấy kế hoạch cắt giảm có thể được thực hiện với nhịp độ nhanh hơn so với kỳ vọng.

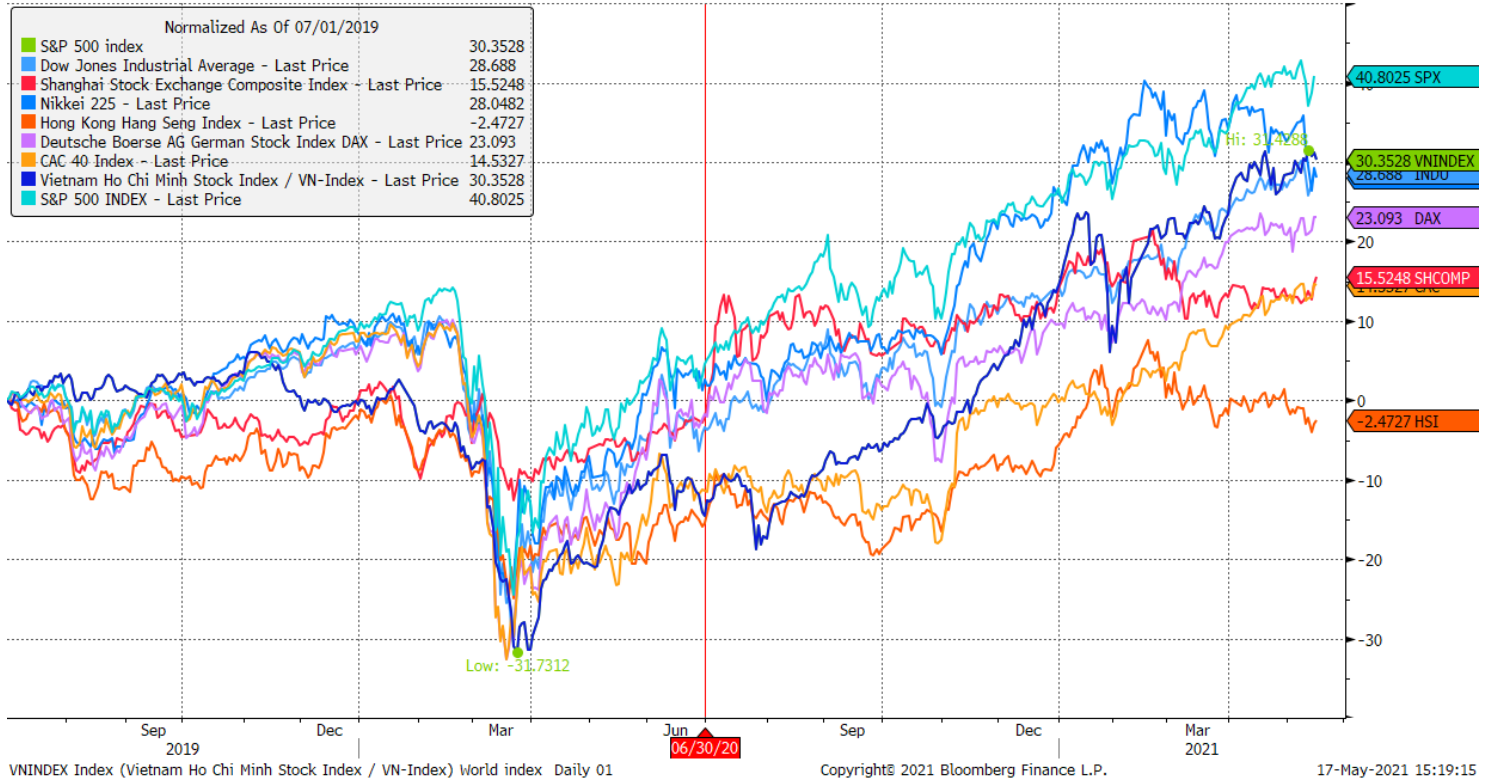
Tuy nhiên, dù nền kinh tế Trung Quốc đã có dấu hiệu ổn định nhưng nó vẫn phải đối mặt với thách thức từ xu hướng phục hồi bất đồng đều toàn cầu cũng như những mắt xích yếu kém trong nền kinh tế nội địa, theo Cục thống kê quốc gia nước này cho biết.

Các nhà lãnh đạo hàng đầu của Trung Quốc gần đây đã mô tả đà phục hồi của nền kinh tế châu Á này là "bất cân bằng và bất ổn định," vì vậy họ sẽ tiếp tục nỗ lực thúc đẩy đà phục hồi nhu cầu nội địa. Sheng Laiyun, phó giám đốc Cục thống kê quốc gia Trung Quốc, cho biết vẫn còn khoảng chênh lệch giữa tiềm năng tăng trưởng và tốc độ tăng trưởng thực tế, hàm ý đà phục hồi vẫn còn dư địa để đi lên.

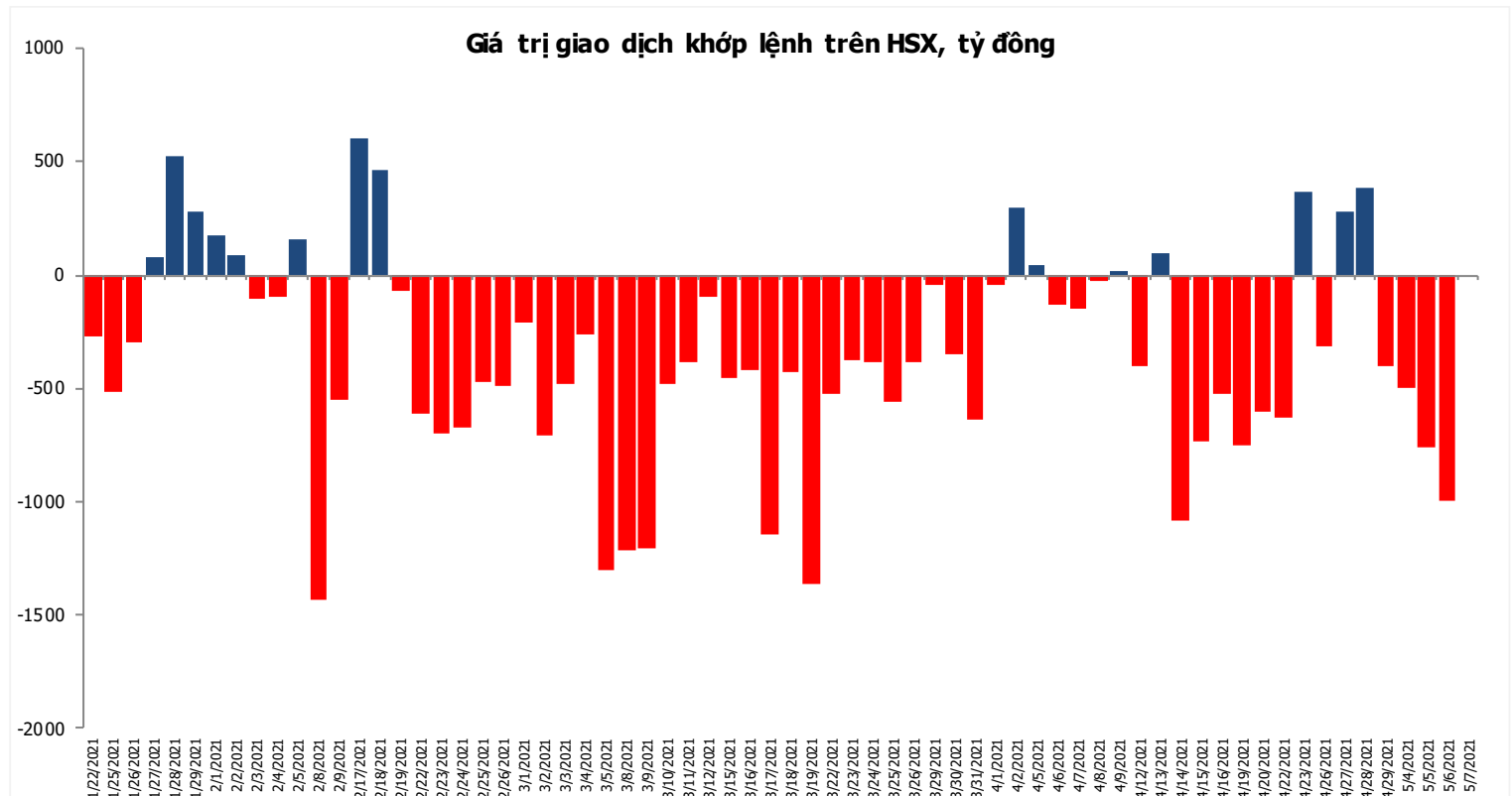
Nguồn: Bloomberg

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