

MARKET STRATEGY DAILY: Áp lực bán tăng cao!

Báo cáo chi tiết 24/02/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1162.01	237.89	76.22
Thay đổi	-15.63	-0.90	-0.24
%Chg	-1.33	-0.37	-0.32
YTD	5.27	17.12	2.38
KLGD (tr.cp)	603.00	156.88	61.29
%Chg	0.78	11.18	29.94
GTGD (tỷ đ)	15017.07	2453.91	1160.48
<i>Số mã tăng</i>	93	84	128
<i>Số mã giảm</i>	357	111	133
<i>Không đổi</i>	44	59	61
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4340.99	263.11	1043.09
PE	17.89	17.86	27.77
PB	2.43	1.62	2.54
NĐTNN Mua (tỷ đ)	706.56	30.62	30.77
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1391.18	34.68	15.22
Ròng	-684.62	-4.06	15.55

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1167.18	-15.29	-1.29
VN30F2103	1162.00	-24.40	-2.06
VN30F2104	1170.00	-20.00	-1.68
VN30F2106	1174.50	-15.50	-1.30
VN30F2109	1171.90	-19.00	-1.60

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước phiên này chịu áp lực giảm từ thị trường chứng khoán Châu Á, với việc chỉ số Vn30 đang ngập ngừng ở vùng đỉnh đồng thời Vnindex không giữ được ngưỡng 1.170 điểm đã khiến áp lực bán lên tăng cao. Bên cạnh đó, gây áp lực lên thị trường là việc khối ngoại bán ròng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 15,63 điểm còn 1.162,01 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 15,29 điểm xuống 1.167,18 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 93 mã tăng/357 mã giảm, ở rổ VN30 có 4 mã tăng, 26 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản phiên này đã giảm so với phiên hôm trước tuy nhiên vẫn ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 14.106 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại không mấy tích cực khi tiếp tục bán ròng gần 670 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Thị trường chốt phiên giảm điểm cùng xu hướng so với thị trường quốc tế, quán tính này tiếp tục được thể hiện trong phiên giảm hôm nay, đã có thời điểm chỉ số Vnindex bị ép xuống dưới ngưỡng 1.154 điểm (tương đương giảm hơn 20 điểm), tuy vậy lực cầu bắt đáy đã kéo thị trường hồi phục và thu hẹp mức giảm còn hơn 15 điểm. Xét về mặt dòng tiền thì nhịp hồi cuối phiên và việc thị trường có thể hấp thụ lớn hơn lượng hàng T+ về tài khoản là mặt tích cực. Rủi ro lúc này là ở thị trường quốc tế trong bối cảnh thị trường trong nước đang duy trì chuỗi tăng kéo dài. Việc thị trường có điều chỉnh cũng là điều dễ hiểu sau chuỗi tăng vừa qua và nếu tiếp tục duy trì được mức tương quan thấp so với thị trường quốc tế trong 4 tuần vừa qua, tác động từ thị trường quốc tế là không đáng ngại.

Tin tức thế giới:

- Các điều kiện tài chính thắt chặt hơn sẽ có thể dẫn đến một pha thay đổi trên các thị trường toàn cầu trong quý 2, khiến lợi nhuận tổng chung sẽ sụt giảm và nhà đầu tư một lần nữa sẽ ưa thích cổ phiếu tăng trưởng hơn so với cổ phiếu giá trị, theo UBS Group AG.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Thị trường giảm điểm cùng xu hướng với thị trường thế giới, khiến cả 4 HĐTTL sụt giảm trong nửa phiên chiều hôm nay. Cụ thể, VN30F2103 đóng cửa giảm 2,06% xuống 1.162 điểm, hiện thấp hơn 5,18 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này giảm nhẹ 2,8% so với phiên liền trước, với 208.862 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-1.05	-2.62
Tài chính	-1.57	11.06
Công nghiệp	-1.39	6.34
Hàng TD thiết yếu	-1.17	-1.56
Nguyên vật liệu	0.22	5.42
Hàng TD không thiết yếu	-1.22	10.76
Năng lượng	-1.23	16.42
Y tế	-0.65	2.40
Công nghệ thông tin	-0.24	25.17
Bất động sản	-1.77	10.45

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
CTG	37.50	1.21	0.45
LGC	85.00	6.92	0.28
HPG	43.60	0.69	0.27
PLX	57.30	0.88	0.17
DGC	61.80	3.87	0.09

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	102.80	-2.37	-2.24
VCB	98.10	-1.90	-1.88
VIC	108.20	-1.64	-1.63
GVR	28.80	-3.68	-1.17
BID	43.05	-2.16	-1.02

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
FUEFVND	19.50	-0.51	19.14
HPG	43.60	0.69	18.10
MBB	27.00	-1.46	15.54
GMD	32.65	-1.06	9.96
GAS	88.10	-1.45	8.47

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	105.80	-1.12	-126.62
VHM	102.80	-2.37	-76.12
SSI	33.45	-0.45	-54.85
VRE	33.70	-2.03	-52.73
PLX	57.30	0.88	-39.94

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Áp lực bán tăng cao!

Thị trường khu vực châu Á giảm điểm sau khi Hồng Kông công bố đợt tăng thuế đầu tiên đối với các giao dịch chứng khoán kể từ năm 1993, gây ra một đợt bán tháo lớn trên thị trường 7,6 nghìn tỷ USD và khiến cổ phiếu của sàn giao dịch của thành phố lao dốc lớn nhất trong hơn 5 năm.

Giảm mạnh nhất khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 2,99%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,90%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 1,99% và 2,44%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 2,45%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,86%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei giảm 1,61%.

Phố Wall phục hồi từ đà giảm sâu và khép phiên với sắc xanh vào ngày thứ Ba sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell giải tỏa một số lo ngại về lãi suất cao và lạm phát.

Thị trường chứng khoán trong nước phiên này chịu áp lực giảm từ thị trường chứng khoán Châu Á, với việc chỉ số Vn30 đang ngập ngừng ở vùng đỉnh đồng thời Vnindex không giữ được ngưỡng 1.170 điểm đã khiến áp lực bán lên tăng cao. Bên cạnh đó, gây áp lực lên thị trường là việc khối ngoại bán ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 15,63 điểm (-1,33%) còn 1.162,01 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 15,29 điểm (-1,29%) xuống 1.167,18 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 93 mã tăng/357 mã giảm, ở rổ VN30 có 4 mã tăng, 26 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt giảm 1,27% và 0,83%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VHM (-2,37%), VCB (1,90%), VIC (-1,64%), GVR (-3,68%), BID (-2,16%),... đã lần lượt tăng giá ở các cổ phiếu khác như: CTG (+1,21%), LGC (+6,92%), HPG (+0,69%), PLX (+0,88%), DGC (+3,87%),...

Thanh khoản phiên này đã giảm so với phiên hôm trước tuy nhiên vẫn ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 14.106 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại không mấy tích cực khi tiếp tục bán ròng gần 670 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực bán tập trung vào cổ phiếu VNM (127 tỷ đồng), VHM (76 tỷ đồng), SSI (55 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường chốt phiên giảm điểm cùng xu hướng so với thị trường quốc tế, quán tính này tiếp tục được thể hiện trong phiên giảm hôm nay, đã có thời điểm chỉ số Vnindex bị ép xuống dưới ngưỡng 1.154 điểm (tương đương giảm hơn 20 điểm), tuy vậy lực cầu bắt đáy đã kéo thị trường hồi phục và thu hẹp mức giảm còn hơn 15 điểm. Xét về mặt dòng tiền thì nhịp hồi cuối phiên và việc thị trường có thể hấp thụ lớn hơn lượng hàng T+ về tài khoản là mặt tích cực. Rủi ro lúc này là ở thị trường quốc tế trong bối cảnh thị trường trong nước đang duy trì chuỗi tăng kéo dài. Việc thị trường có điều chỉnh cũng là điều dễ hiểu sau chuỗi tăng vừa qua và nếu tiếp tục duy trì được mức tương quan thấp so với thị trường quốc tế trong 4 tuần vừa qua, tác động từ thị trường quốc tế là không đáng ngại.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	31,537.4	0.05	3.04
S&P500	3,881.4	0.13	3.34
VIX	23.2	0.56	2.15
DJ Futures	31,521.0	0.09	3.36
S&P Futures	3,877.9	0.11	3.44
Nikkei 225	29,671.7	-1.61	8.12
KOSPI	2,995.0	-2.45	4.23
Shanghai	3,564.1	-1.99	2.62
Hang Seng	29,718.2	-2.99	9.13
ASX	6,777.8	-0.90	2.90
FTSE 100	6,610.9	-0.23	2.33
DAX	13,946.9	0.59	1.66
CAC40	5,786.4	0.11	4.23

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1805.14	-0.03	-4.91
Dầu WTI	61.9	0.37	27.58
Dầu Brent	65.74	0.57	26.91

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1121.41	-0.12	0.10
USD/JPY	105.76	-0.48	-2.37
USD/CNY	6.4468	0.31	1.25
EUR/USD	1.2164	0.12	-0.43
GBP/USD	1.4164	0.36	3.61

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Sẵn sàng cho một vòng luân chuyển vốn mới trên thị trường cổ phiếu toàn cầu.

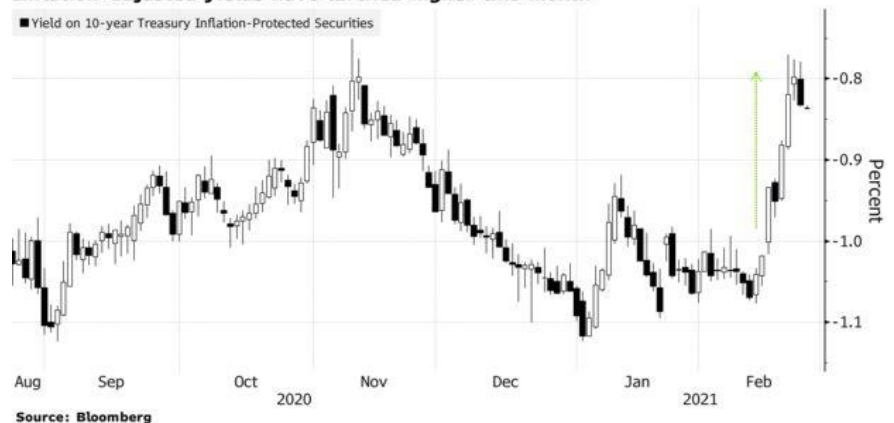
Các điều kiện tài chính thắt chặt hơn sẽ có thể dẫn đến một pha thay đổi trên các thị trường toàn cầu trong quý 2, khiến lợi nhuận tổng chung sẽ sụt giảm và nhà đầu tư một lần nữa sẽ ưa thích cổ phiếu tăng trưởng hơn so với cổ phiếu giá trị, theo UBS Group AG.

Sẽ có sự chuyển dịch từ một thị trường tăng giá nhờ thanh khoản sang một thị trường dựa trên yếu tố tăng trưởng và lợi nhuận khi kỳ vọng lạm phát đạt đỉnh và Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ thu hẹp dần các chương trình nới lỏng định lượng của mình, các chiến lược gia tại UBS viết. Sự thay đổi cơ chế này sẽ được đánh dấu bởi việc lãi suất thực tế và các mức chênh lệch lãi suất tín dụng chạm đáy – điều sẽ báo hiệu sự kết thúc của giai đoạn thị trường được hỗ trợ bởi nguồn tiền rẻ, họ nhận định.

“Mặc dù những thay đổi này không ám chỉ một đợt rút vốn mạnh, nhưng chúng thực sự đánh dấu một sự thay đổi quan trọng trong bản chất của đà phục hồi trên thị trường,” các chiến lược gia viết. “Những hỗ trợ thanh khoản đã và đang là động lực lớn nhất thúc đẩy đà tăng giá của thị trường.”

Real Deal

Inflation-adjusted yields have lurched higher this month



Đà tăng gần đây của lợi suất thực tế tại Mỹ đã đẩy lên hồi chuông cảnh báo cho các nhà đầu tư vốn xem trạng thái lãi suất âm là nền tảng cho sự phục hồi của tài sản rủi ro. Lãi suất trên chứng khoán phòng ngừa lạm phát cho trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ đã tăng từ -1,08% vào ngày 11/02 lên mức -0,77% trong tuần trước.

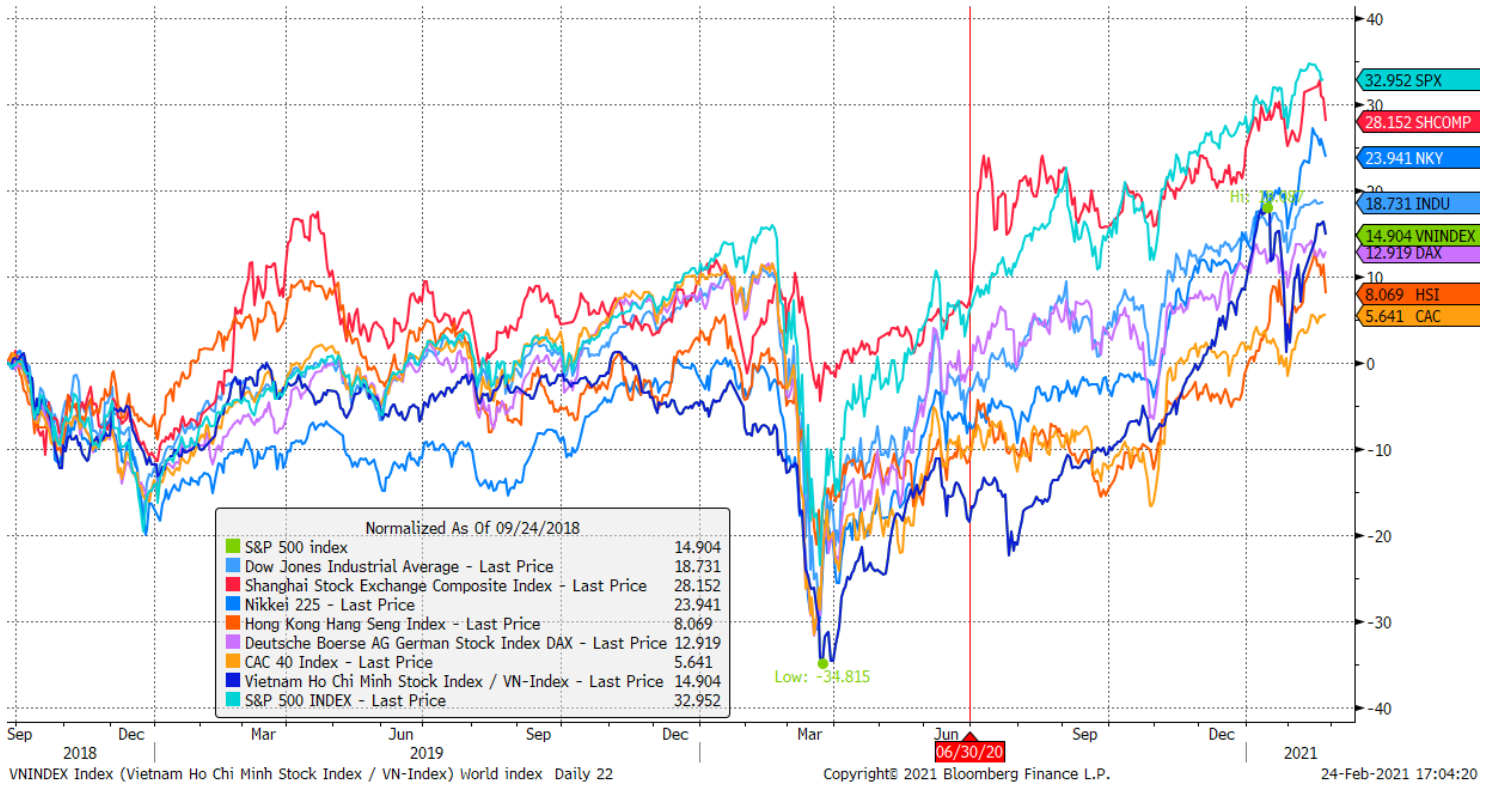
Trong khi các mức lợi suất thực tế tăng cao hơn báo hiệu rằng nền kinh tế đang có thêm động lực phục hồi, tuy nhiên chúng có thể khiến NHTW thắt chặt hơn các điều kiện tài chính và dẫn đến một sự chuyển dịch trong hoạt động phân bổ tài sản.

Một phân tích về những pha thay đổi tương tự trong lịch sử khi động lực thanh khoản chuyển từ trạng thái nới lỏng sang trung lập đều cho thấy lợi nhuận thị trường suy giảm và nhóm cổ phiếu tăng trưởng dẫn trước đáng kể so với nhóm cổ phiếu giá trị, UBS cho biết. Trong những pha thay đổi đó, đô la Mỹ thường tăng giá tương đối so với tiền tệ các thị trường mới nổi và xu hướng chuyển dịch dòng vốn từ các thị trường phát triển sang các thị trường đang phát triển trở nên kém hấp dẫn hơn, các chiến lược gia viết.

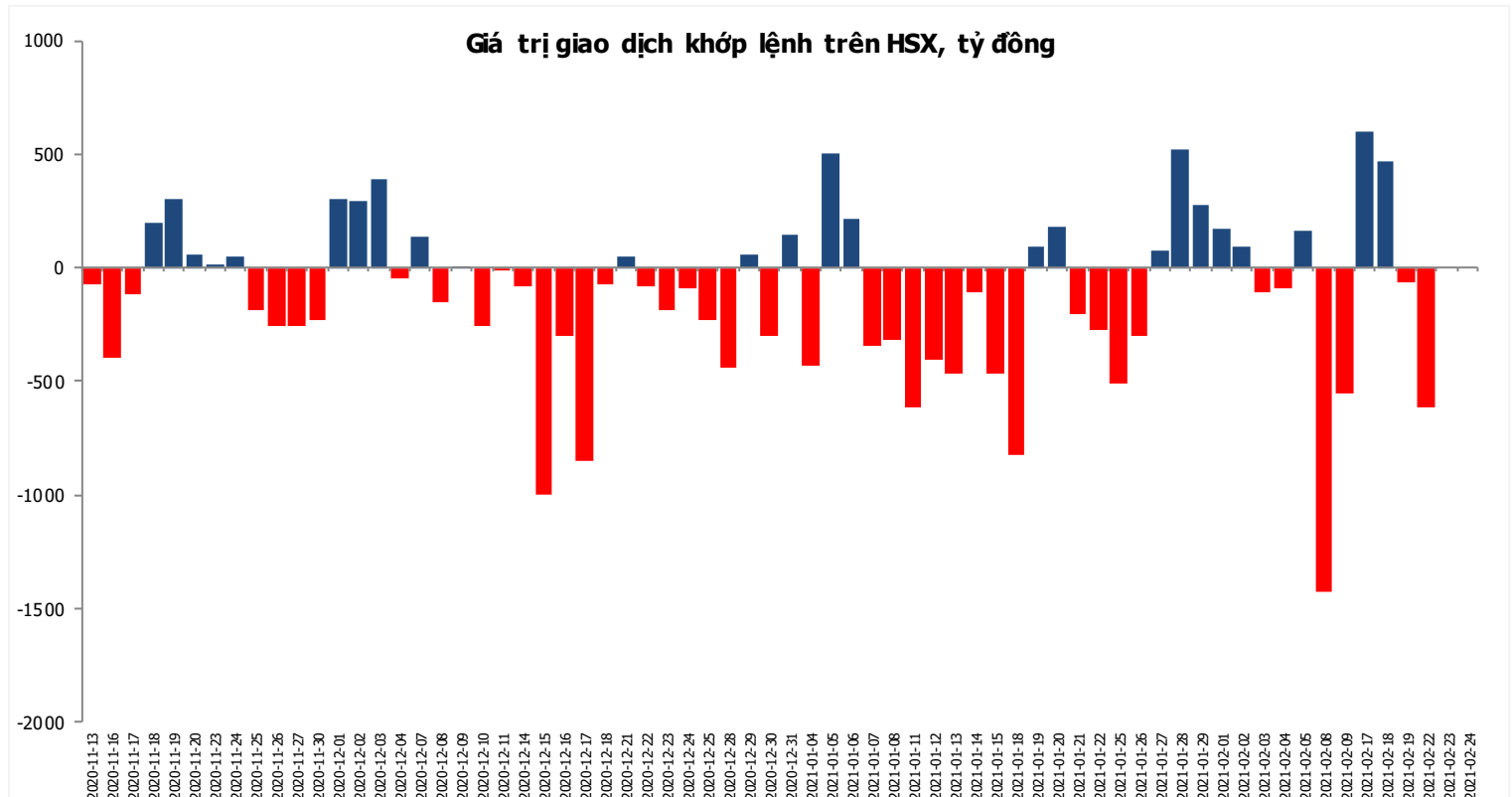
Nguồn: Bloomberg

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