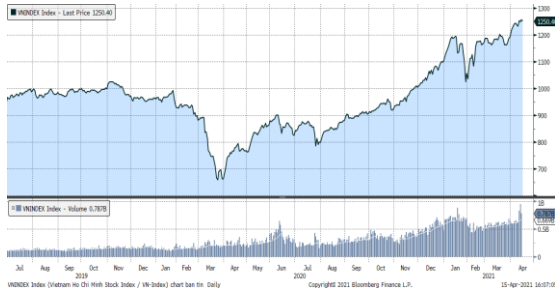


MARKET STRATEGY DAILY: Điều chỉnh kỹ thuật ở vùng đỉnh mới!

Báo cáo chi tiết 15/04/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1250.4	296.12	82.70
Thay đổi	-5.47	1.29	-0.70
%Chg	-0.44	0.44	-0.83
YTD	13.27	45.79	11.08
KLGD (tr.cp)	806.49	172.02	75.55
%Chg	-6.88	2.90	-2.20
GTGD (tỷ đ)	20645.52	3219.73	1087.07
<i>Số mã tăng</i>	141	79	145
<i>Số mã giảm</i>	294	166	146
<i>Không đổi</i>	41	39	74
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4680.17	348.55	1078.77
PE	19.37	21.71	42.28
PB	2.62	1.99	2.72
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1435.51	9.77	41.29
NĐTNN Bán (tỷ đ)	2268.79	23.02	77.30
Ròng	-833.28	-13.25	-36.01

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1284.2	-6.57	-0.51
VN30F2104	1283.90	-8.10	-0.63
VN30F2105	1280.10	-9.90	-0.77
VN30F2106	1281.00	-3.80	-0.30
VN30F2109	1281.70	-4.80	-0.37

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước tăng/giảm đan xen xung quanh ngưỡng cản 1.260 điểm, nhịp hồi phục ở phiên hôm qua tiếp tục lan tỏa trong phiên sáng, tuy nhiên áp lực chốt lời ở nhóm cổ phiếu ngân hàng đã khiến thị trường không giữ được đà tăng và giảm trong phiên chiều. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 8,62 điểm còn 1.247,25 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 6,57 điểm xuống 1.284,20 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 141 mã tăng/294 mã giảm, ở rổ VN30 có 5 mã tăng, 24 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 19.035 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi họ tiếp tục bán ròng mạnh với giá trị gần 900 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Thị trường điều chỉnh giảm là điều bình thường vì sau gần 3 tuần tăng liên tiếp, các cổ phiếu đã có mức tăng bình quân từ 20% đến 30% sẽ kích thích các nhà đầu tư hiện thực hóa lợi nhuận. Đây cũng là phiên điều chỉnh với nguyên nhân có thể đến từ yếu tố kỹ thuật. Thanh khoản vẫn ở mức khá cao và luôn có những ý kiến trái chiều giữa người bán và người mua. Dầu vậy thì điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, đưa tỷ trọng danh mục về mức cân bằng hoặc thấp.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- OCB:** Chúng tôi khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu OCB với giá mục tiêu VND 29.600 trên cơ sở: (i) OCB là ngân hàng có tốc độ tăng trưởng khá với khả năng sinh lời tốt, (ii) chất lượng tài sản được cải thiện đáng kể với NPL giảm dần và CIR thấp, và (iii) kỳ vọng nâng cao hiệu quả hoạt động với sự tham gia của cổ đông chiến lược là Ngân hàng Aozora.

Tin tức thế giới:

- Sau một trong những năm kỳ lạ nhất trong lịch sử, số ETF mới thành lập tại Mỹ một lần nữa tăng mạnh giữa bối cảnh làn sóng tiền mặt dâng cao trên các thị trường tài chính. Khoảng 100 ETFs mới đã được ra mắt kể từ đầu năm 2021 đến nay – cao nhất trong một thập kỷ qua, theo dữ liệu Bloomberg tổng hợp. Trong khi cùng kỳ năm 2020 và 2019, con số này chỉ lần lượt đạt 54 và 45 quỹ mới.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường điều chỉnh trong phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 4. Đóng cửa, VN30F2105 giảm 0,77% xuống 1.280,1 điểm, hiện thấp hơn 4,1 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục giảm nhẹ 3,9% so với phiên liền trước, với 183.862 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-1.39	-1.54
Tài chính	-1.45	25.44
Công nghiệp	-0.95	14.76
Hàng TD thiết yếu	-0.51	-2.52
Nguyên vật liệu	2.12	29.63
Hàng TD không thiết yếu	-0.63	17.13
Năng lượng	-1.28	13.19
Y tế	-0.47	8.48
Công nghệ thông tin	-1.24	33.83
Bất động sản	0.33	26.93

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
HPG	54.60	3.02	1.41
VIC	141.20	0.86	1.08
VHM	101.50	1.00	0.89
NVL	102.00	1.90	0.50
MSN	101.60	0.89	0.28

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	97.60	-1.11	-1.09
BID	43.10	-2.05	-0.96
TCB	41.00	-1.91	-0.75
GVR	26.70	-2.38	-0.69
VRE	34.00	-2.86	-0.62

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
NVL	102.00	1.90	112.29
VIC	141.20	0.86	79.07
FUEVFNVD	20.76	-1.14	25.44
HSG	31.55	5.34	16.35
MSN	101.60	0.89	15.11

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VHM	101.50	1.00	-298.12
E1VFN30	21.39	1.33	-111.67
GAS	86.00	-0.58	-74.38
KDH	31.05	-2.05	-63.32
CII	23.80	-2.86	-56.55

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Điều chỉnh kỹ thuật ở vùng đỉnh mới!

Thị trường khu vực châu Á trái chiều sau khi Phố Wall rời đỉnh. Tỷ lệ thất nghiệp của Australia trong tháng 3 là 5,6%, sau khi điều chỉnh theo yếu tố mùa vụ, Cơ quan Thống kê Australia cho biết, thấp hơn dự báo 5,7% từ Reuters. 70.700 việc làm mới ròng được tạo ra trong tháng 3, gấp hơn 2 lần so với ước tính tăng 35.000.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,51%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,07%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,38%. Ở chiều ngược lại, chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,90%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,52% và 0,42%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,39%.

Phố Wall trái chiều vào thứ Tư sau khi báo cáo thu nhập lạc quan từ Goldman Sachs và JPMorgan thúc đẩy kỳ vọng của nhà đầu tư về sự phục hồi mạnh mẽ đối với doanh nghiệp Mỹ trong bối cảnh tiêm chủng COVID-19 nhanh chóng.

Thị trường trong nước tăng/giảm đan xen xung quanh ngưỡng cản 1.260 điểm, nhịp hồi phục ở phiên hôm qua tiếp tục lan tỏa trong phiên sáng, tuy nhiên áp lực chốt lời ở nhóm cổ phiếu ngân hàng đã khiến thị trường không giữ được đà tăng và giảm trong phiên chiều. Bên cạnh đó, việc khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh các cổ phiếu trụ đã gây áp lực lên thị trường phiên này.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 8,62 điểm (-0,69%) còn 1.247,25 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 6,57 điểm (-0,51%) xuống 1.284,20 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 141 mã tăng/294 mã giảm, ở rổ VN30 có 5 mã tăng, 24 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt giảm 0,40% và 0,27%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VCB (-1,22%), BID (-2,16%), BCM (-6,75%), TCB (-2,15%), GVR (-2,56%),... đã lần lượt lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: HPG (+2,83%), VIC (+0,64%), NVL (+2,40%), VHM (+0,70%), HSG (+5,34%),...

Thanh khoản thị trường tiếp tục ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 19.035 tỷ đồng. Về kỹ thuật có thể là tín hiệu không tích cực nhưng cần phải theo dõi thêm các phiên sắp tới để có thêm tín hiệu xác nhận liệu đây có phải là phiên phân phối hay chỉ là phiên chốt lời đơn thuần trong 1 xu hướng tăng kéo dài.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi họ tiếp tục bán ròng mạnh với giá trị gần 900 tỷ đồng trên toàn thị trường. Áp lực bán của khối ngoại tập trung vào VHM (298 tỷ đồng), E1VFN30 (112 tỷ đồng), GAS (74 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường điều chỉnh giảm là điều bình thường vì sau gần 3 tuần tăng liên tiếp, các cổ phiếu đã có mức tăng bình quân từ 20% đến 30% sẽ kích thích các nhà đầu tư hiện thực hóa lợi nhuận. Đây cũng là phiên điều chỉnh với nguyên nhân có thể đến từ yếu tố kỹ thuật. Thanh khoản

vẫn ở mức khá cao và luôn có những ý kiến trái chiều giữa người bán và người mua. Dầu vậy thì điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, đưa tỷ trọng danh mục về mức cân bằng hoặc thấp.

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.

15-Apr-2021 16:07:33

Cập nhật thông tin doanh nghiệp - OCB

Đơn vị: tỷ VND	2019	2020	2021F	2022F
Thu nhập hoạt động	6.613	8.013	8.958	10.297
Lợi nhuận trước thuế và dự phòng	4.164	5.683	6.471	7.676
Tăng trưởng n/n	32%	36%	14%	19%
Chi phí dự phòng	933	1.263	1.597	1.997
Tăng trưởng n/n	-1%	35%	26%	25%
Lợi nhuận trước thuế	3.231	4.419	4.875	5.680
Tăng trưởng y/y	47%	37%	10%	17%
Lợi nhuận sau thuế	2.582	3.535	3.900	4.544
Tăng trưởng y/y	47%	37%	10%	17%
EPS (VND)	3.269	3.225	3.559	4.146
Giá trị sổ sách mỗi CP (VND)	14.569	15.910	19.468	23.614
ROAA	2,4%	2,6%	2,3%	2,2%
ROEA	25,4%	24,4%	20,1%	19,2%
P/B	1,7x	1,6x	1,3x	1,1x

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu OCB với giá mục **tiêu VND 29.600** trên cơ sở: (i) OCB là ngân hàng có tốc độ tăng trưởng khá với khả năng sinh lời tốt, (ii) chất lượng tài sản được cải thiện đáng kể với NPL giảm dần và CIR thấp, và (iii) kỳ vọng nâng cao hiệu quả hoạt động với sự tham gia của cổ đông chiến lược là Ngân hàng Aozora.

Là ngân hàng có tốc độ tăng trưởng khá và khả năng sinh lời tốt.

Trong giai đoạn 2015 – 2020, tổng tài sản của OCB ghi nhận CAGR 25%, trong khi tổng tiền gửi huy động tăng 25% và tổng dư nợ TT1 tăng 26%, cao hơn tốc độ tăng trưởng bình quân của toàn ngành. NIM và ROE cao hơn bình quân so với các ngân hàng cùng quy mô, đạt tương ứng 3,9% và 24,4% trong năm 2020.

Chất lượng tài sản được cải thiện với tỷ lệ bao nợ xấu tăng dần.

NPL giảm dần từ 2,3% năm 2018 xuống còn 1,7% cuối năm 2020 trong khi tỷ lệ bao nợ xấu tăng đáng kể trong vài năm trở lại đây, đạt mức 62%. Dư nợ phân tán tốt, phù hợp với định hướng quản trị rủi ro chặt chẽ và linh động của OCB. Cần lưu ý rằng Ngân hàng đã tất toán toàn bộ trái phiếu VAMC.

Chi phí hoạt động duy trì thấp. Nhờ ứng dụng công nghệ vào hoạt động ngân hàng với việc phát triển phương thức đa kênh OMNI từ tháng 3/2018, CIR của OCB giảm mạnh từ >53% năm 2017 xuống còn ~29% trong năm 2020, thấp nhất trong hệ thống ngân hàng. Theo đánh giá về mức độ phát triển theo định hướng ngân hàng số của Gartner, OCB OMNI đạt mức 51% vào năm 2020, cao hơn mức trung bình của ngành ngân hàng (32%).

Kỳ vọng nâng cao hiệu quả hoạt động từ Cổ đông chiến lược đến từ Nhật Bản – Aozora. Năm 2020, Ngân hàng Aozora Nhật Bản trở thành cổ đông chiến lược của OCB, tạo tiền đề hỗ trợ phát triển kinh doanh, các hoạt động bán lẻ, quản lý rủi ro, nâng cao công nghệ, và ngân hàng số cho OCB trong tương lai.

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	33,730.9	0.16	10.21
S&P500	4,124.7	-0.41	9.81
VIX	16.9	-0.82	-25.93
DJ Futures	33,745.0	0.36	10.65
S&P Futures	4,134.7	0.41	10.29
Nikkei 225	29,642.7	0.07	8.01
KOSPI	3,194.3	0.38	11.17
Shanghai	3,399.0	-0.52	-2.13
Hang Seng	28,793.1	-0.37	5.74
ASX	7,058.6	0.51	7.16
FTSE 100	6,973.0	0.48	7.93
DAX	15,262.3	0.35	11.25
CAC40	6,225.9	0.28	12.15

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1747.98	0.67	-7.92
Dầu WTI	62.88	-0.43	29.60
Dầu Brent	66.31	-0.41	28.01

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1135.39	-0.13	1.35
USD/JPY	108.77	0.15	-5.07
USD/CNY	6.5276	0.03	-0.01
EUR/USD	1.1983	0.03	-1.91
GBP/USD	1.3784	0.04	0.83

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Số ETF mới thành lập tại Mỹ tăng cao kỷ lục.

Sau một trong những năm kỳ lạ nhất trong lịch sử, số ETF mới thành lập tại Mỹ một lần nữa tăng mạnh giữa bối cảnh làn sóng tiền mặt dâng cao trên các thị trường tài chính.

Khoảng 100 ETFs mới đã được ra mắt kể từ đầu năm 2021 đến nay – cao nhất trong một thập kỷ qua, theo dữ liệu Bloomberg tổng hợp. Trong khi cùng kỳ năm 2020 và 2019, con số này chỉ lần lượt đạt 54 và 45 quỹ mới.

Khi thị trường cổ phiếu tiếp tục chinh phục những đỉnh kỷ lục mới và triển vọng phục hồi kinh tế tại Mỹ ấm dần lên, các nhà đầu tư đang tích cực giải ngân ETFs – điều này đã thúc đẩy các nhà phát hành trong ngành công nghiệp trị giá 6 nghìn tỷ USD tung ra các chiến lược mới có thể hấp thụ lượng tiền mặt khổng lồ trên thị trường.



“Các quỹ ETF tiếp tục thu hút nhiều tài sản với dòng vốn lớn trong năm nay và lý do để thu hút thêm các dòng vốn lớn là niềm yết thêm nhiều các quỹ ETFs,” Christian Fromhertz, giám đốc điều hành của Tribeca Trade Group nhận xét.

Trong riêng quý 1, các quỹ ETFs niềm yết tại Mỹ đã thu hút hơn 243 tỷ USD, quy mô dòng vốn cao nhất trong lịch sử. Trong đó, hơn 200 tỷ USD đổ vào các quỹ đầu tư cổ phiếu.

Xu hướng gia tăng thành lập các quỹ ETFs cũng có thể được giải thích một phần do sự xuất hiện của 2 mảng ETFs mới gồm các quỹ đầu tư hiệu quả có cấu trúc và các ETFs chủ động phi minh bạch,” Ben Johnson, giám đốc nghiên cứu ETFs của Morningstar, nhận xét.

Hai nhóm ETFs này chiếm gần 30% tổng số ETFs mới được thành lập trong năm 2021, theo dữ liệu của Morningstar. Các tổ chức phát hành cũng đã triển khai hàng loạt các quỹ đầu tư theo chủ đề xác định trước – thường được các nhà đầu tư cá nhân ưa thích vì cách tiếp cận đơn giản của họ nhằm đặt cược vào xu hướng tăng nóng của thị trường.

“Hoạt động giao dịch của các nhà đầu tư cá nhân đã đóng một vai trò lớn trong đà tăng này,” Matt Maley, giám đốc chiến lược thị trường tại Miller Tabak nhận xét. “Nói cách khác, Phố Wall đang bổ sung nguồn cung cho nhu cầu đối với những sản phẩm này.”

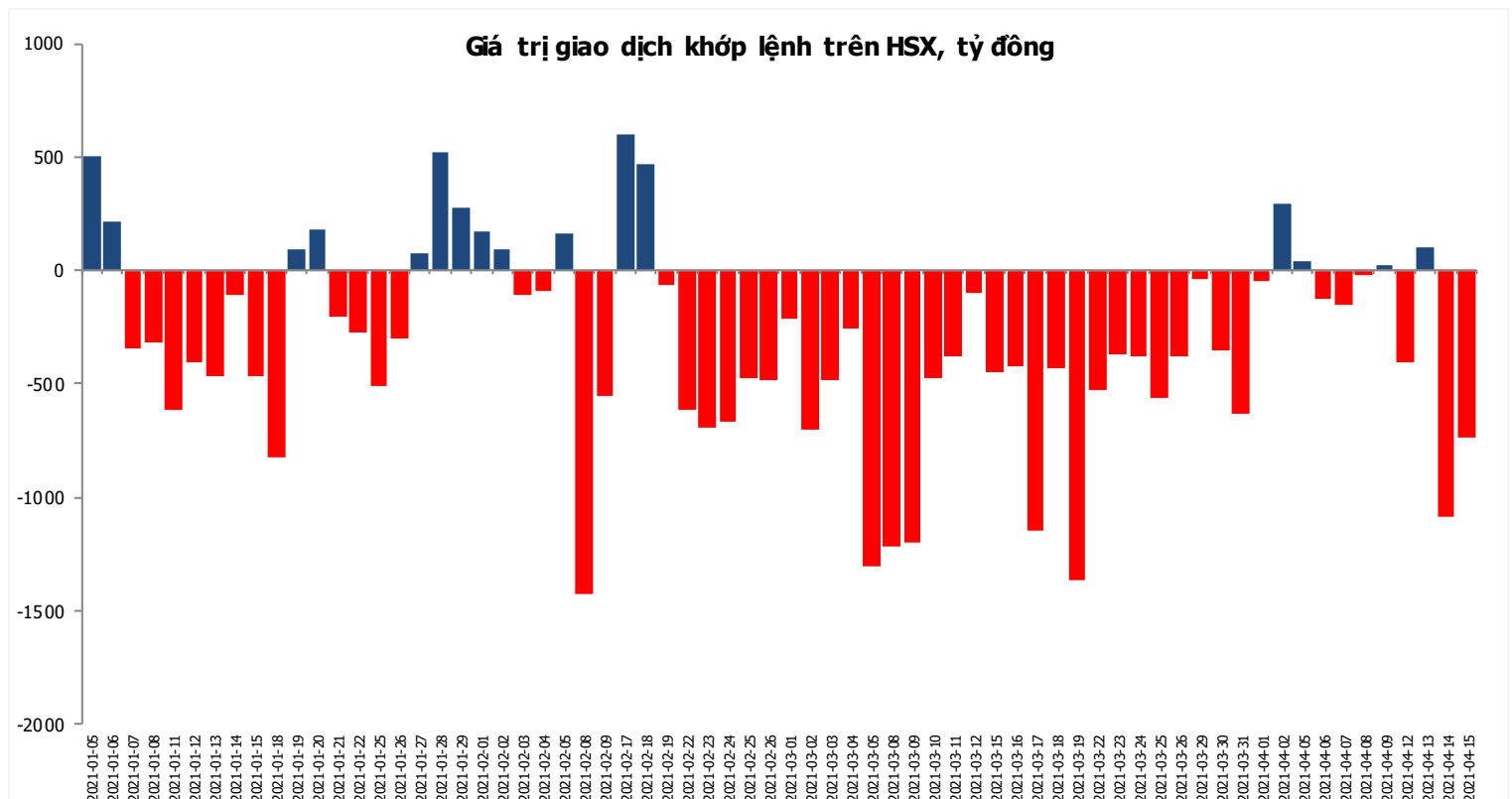
Nguồn: Bloomberg

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 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