

MARKET STRATEGY DAILY: Cơ hội vượt ngưỡng cản 1.200 điểm!

Báo cáo chi tiết 03/03/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1186.95	254.10	78.10
Thay đổi	0.34	6.16	0.64
%Chg	0.03	2.48	0.83
YTD	7.53	25.10	4.90
KLGD (tr.cp)	631.67	131.15	59.08
%Chg	8.65	8.90	-46.06
GTGD (tỷ đ)	15297.35	1987.01	907.87
<i>Số mã tăng</i>	270	137	180
<i>Số mã giảm</i>	168	66	101
<i>Không đổi</i>	64	57	52
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4434.73	279.46	1058.38
PE	18.31	18.90	28.86
PB	2.49	1.72	2.64
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1346.74	9.94	15.10
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1818.69	17.54	24.90
Ròng	-471.95	-7.60	-9.80

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1195.6	0.89	0.07
VN30F2103	1199.50	5.50	0.46
VN30F2104	1203.00	5.60	0.47
VN30F2106	1203.00	5.80	0.48
VN30F2109	1203.00	4.00	0.33

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước có thêm một phiên giao dịch thuận lợi và có nhiều cơ hội để bút qua ngưỡng đỉnh ngắn hạn 1.200 điểm trong phiên ngày mai. Thanh khoản tiếp tục giữ ở mức cao cùng độ rộng thị trường đã được cải thiện rõ nét, dòng tiền có sự dịch chuyển sang nhóm midcap và smallcap bất chấp khối ngoại bán ròng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,34 điểm lên 1.186,95 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 0,89 điểm lên 1.195,6 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 270 mã tăng/168 mã giảm, ở rổ VN30 có 11 mã tăng, 15 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 13.751 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ tiếp tục bán ròng với tổng giá trị gần 490 tỷ đồng.
- Khi diễn biến thị trường có những dấu hiệu khiến nhà đầu tư có cảm giác không chắc chắn thì thị trường lại khỏe bất ngờ cùng với thanh khoản giữ ở mức cao. Phiên hôm nay là một trong những phiên như vậy, khi cả thị trường tưởng chừng như chỉ số VNindex sẽ quay về test ngưỡng 1.150 điểm sau phiên hôm qua thì thị trường tiếp tục được kéo lên và giữ vững mốc 1.185 điểm. Về mặt tâm lý, phiên tăng hôm nay sẽ mang lại hy vọng cho thị trường sẽ bước vào sóng tăng tiếp diễn. Tuy nhiên nhà đầu tư cũng cần lưu ý khi thị trường có thể cần test lại quanh mốc ngắn hạn này và những phiên điều chỉnh có thể xảy ra để tạo đà bút phá cho xu hướng tăng tiếp diễn.

Tin tức thế giới:

- Đà tăng đáng chú ý của lợi suất trái phiếu Mỹ trong thời gian vừa qua đã gây hiệu ứng lan tỏa đến khắp các thị trường toàn cầu. Mô hình của Bloomberg Economic cho thấy động lực chính thúc đẩy xu hướng đó là kỳ vọng của thị trường vào quá trình phục hồi của nền kinh tế Mỹ. Bên cạnh đó, niềm tin của nhà đầu tư rằng Cục dự trữ liên bang (Fed) sẽ thích ứng với thực tiễn thay vì kìm hãm đà tăng là yếu tố quan trọng thứ 2.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Sau những diễn biến giằng co trong phiên giao dịch, các HỘTL đóng cửa tại mức giá cao nhất phiên với mức tăng từ 4 đến 5,8 điểm. Cụ thể, VN30F2103 đóng cửa tăng 0,46% lên 1.199,5 điểm, hiện cao hơn 3,9 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay giảm nhẹ 9% so với phiên liền trước, với 125.623 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.55	-0.14
Tài chính	0.31	15.12
Công nghiệp	0.43	11.19
Hàng TD thiết yếu	-0.18	-1.74
Nguyên vật liệu	0.72	13.49
Hàng TD không thiết yếu	0.42	13.27
Năng lượng	-0.59	19.00
Y tế	1.42	5.08
Công nghệ thông tin	-0.29	29.25
Bất động sản	-0.18	10.48

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BCM	61.00	5.35	0.86
CTG	38.60	1.58	0.60
VPB	41.60	2.09	0.56
NVL	81.40	2.65	0.55
VRE	35.50	2.31	0.50

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	106.90	-1.20	-1.17
VHM	101.50	-1.26	-1.16
VCB	98.40	-0.91	-0.89
SAB	182.80	-1.40	-0.45
GVR	29.60	-1.00	-0.32

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
PLX	58.50	-0.17	136.13
VRE	35.50	2.31	64.64
DCM	15.95	6.69	21.42
VJC	137.20	-0.36	15.42
HPG	46.80	0.21	14.78

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
CTG	38.60	1.58	-150.01
VNM	104.50	-0.38	-104.95
VIC	106.90	-1.20	-63.84
VHM	101.50	-1.26	-61.74
VCB	98.40	-0.91	-52.72

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Cơ hội vượt ngưỡng cản 1.200 điểm!

Thị trường khu vực châu Á tăng điểm mặc dù PMI dịch vụ Trung Quốc chững lại. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) Caixin/Markit lĩnh vực dịch vụ của Trung Quốc trong tháng 2 là 51,5 điểm, giảm so với mức 52 điểm trong tháng 1. Bên cạnh đó, GDP quý IV/2020 của Australia tăng 3,1% so với cùng kỳ năm trước sau khi điều chỉnh theo yếu tố mùa vụ, cơ quan thống kê quốc gia Australia cho biết hôm nay.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 2,70%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,51%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,82%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI tăng 1,29%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,12%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 1,95% và 1,23%.

Phố Wall đã giảm vào thứ Ba khi các nhà đầu tư theo dõi chặt chẽ thị trường trái phiếu cũng như tiến độ trong vòng kích thích tài khóa tiếp theo. Thượng viện Hoa Kỳ sẽ bắt đầu tranh luận về dự luật cứu trợ của Tổng thống Joe Biden trong tuần này.

Thị trường trong nước có thêm một phiên giao dịch thuận lợi và có nhiều cơ hội để bứt qua ngưỡng đỉnh ngắn hạn 1.200 điểm trong phiên ngày mai. Thanh khoản tiếp tục giữ ở mức cao cùng độ rộng thị trường đã được cải thiện rõ nét, dòng tiền có sự dịch chuyển sang nhóm midcap và smallcap bất chấp khối ngoại bán ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,34 điểm (+0,03%) lên 1.186,95 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 0,89 điểm (+0,07%) lên 1.195,6 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 270 mã tăng/168 mã giảm, ở rổ VN30 có 11 mã tăng, 15 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng tăng lần lượt là 0,41% và 1,59%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: BCM (+5,35%), CTG (+1,58%), VPB (+2,09%), NVL (+2,65%), VRE (+2,31%),... đã lấn át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VIC (-1,20%), VHM (-1,26%), VCB (-0,91%), SAB (-1,4%), GVR (-1,0%),...

Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 13.751 tỷ đồng. Dòng tiền giữ vững ở mức cao không chỉ giúp thị trường tăng về điểm số mà còn giúp giải tỏa tâm lý cho nhà đầu tư trong bối cảnh áp lực chốt lời ở phiên hôm qua.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ tiếp tục bán ròng với tổng giá trị gần 490 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung vào các cổ phiếu CTG (150 tỷ đồng), VNM (105 tỷ đồng), VIC (64 tỷ đồng),...

Tóm lại, khi diễn biến thị trường có những dấu hiệu khiến nhà đầu tư có cảm giác không chắc chắn thì thị trường lại khỏe bất ngờ cùng với thanh khoản giữ ở mức cao. Phiên hôm nay là một trong những phiên như vậy, khi cả thị trường tưởng chừng như chỉ số VNIndex sẽ quay về test ngưỡng 1.150 điểm sau phiên hôm qua thì thị trường tiếp tục được kéo lên và giữ vững mốc 1.185 điểm. Về mặt tâm lý, phiên tăng hôm nay sẽ mang lại hy vọng cho thị trường sẽ bước vào sóng tăng tiếp diễn. Tuy

nhiên nhà đầu tư cũng cần lưu ý khi thị trường có thể cần test lại quanh mốc ngắn hạn này và những phiên điều chỉnh có thể xảy ra để tạo đà bứt phá cho xu hướng tăng tiếp diễn.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	31,391.5	-0.46	2.56
S&P500	3,870.3	-0.81	3.04
VIX	22.5	-6.72	-1.19
DJ Futures	31,592.0	0.75	3.59
S&P Futures	3,867.6	-0.80	3.17
Nikkei 225	29,559.1	0.51	7.71
KOSPI	3,083.0	1.29	7.29
Shanghai	3,576.9	1.95	2.99
Hang Seng	29,880.4	2.70	9.73
ASX	6,818.0	0.82	3.51
FTSE 100	6,704.8	1.38	3.78
DAX	14,190.7	1.07	3.44
CAC40	5,869.2	1.02	5.73

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1727.92	-0.60	-8.98
Dầu WTI	60.09	0.57	23.85
Dầu Brent	63.05	0.56	21.72

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1130.66	-0.02	0.92
USD/JPY	106.9	-0.20	-3.41
USD/CNY	6.4641	0.10	0.98
EUR/USD	1.2085	-0.05	-1.07
GBP/USD	1.3992	0.27	2.36

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Đánh giá xu hướng tăng lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ.

Đà tăng đáng chú ý của lợi suất trái phiếu Mỹ trong thời gian vừa qua đã gây hiệu ứng lan tỏa đến khắp các thị trường toàn cầu. Mô hình của Bloomberg Economic cho thấy động lực chính thúc đẩy xu hướng đó là kỳ vọng của thị trường vào quá trình phục hồi của nền kinh tế Mỹ. Bên cạnh đó, niềm tin của nhà đầu tư rằng Cục dự trữ liên bang (Fed) sẽ thích ứng với thực tiễn thay vì kìm hãm đà tăng là yếu tố quan trọng thứ 2.

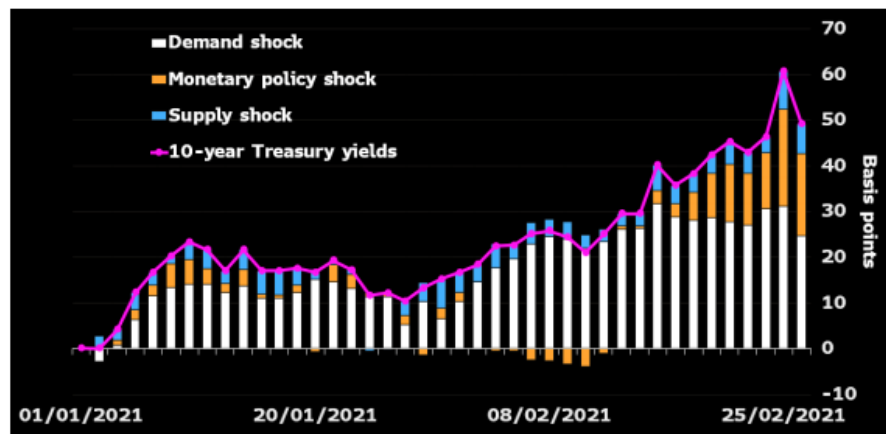
Kể từ đầu năm đến nay, lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ đã tăng khoảng 50 điểm cơ bản.

Theo mô hình của các chuyên gia Bloomberg Economics, một nửa mức tăng đó tương đương 25 điểm cơ bản là nhờ vào kỳ vọng tăng trưởng kinh tế Mỹ trên cơ sở số ca nhiễm Covid-19 giảm và gói kích thích tài khóa trị giá 1,9 nghìn tỷ USD có nhiều khả năng sẽ được thông qua.

Kỳ vọng thắt chặt chính sách tiền tệ là yếu tố quan trọng thứ 2, chiếm khoảng 18 điểm cơ bản. Cụ thể, các nhà đầu tư đang kỳ vọng rằng Fed sẽ cho phép lợi suất trái phiếu tăng và không kìm hãm đà tăng đó với các biện pháp kích thích bổ sung.

Xếp thứ 3 là kỳ vọng về một cú sốc nguồn cung (tức sản lượng sản xuất thấp hơn và giá tăng cao hơn) chiếm khoảng 7 điểm cơ bản. Lời giải thích cho kỳ vọng này là thị trường đang coi xu hướng tăng giá năng lượng và các loại hàng hóa hiện nay sẽ đóng vai trò hỗ trợ đẩy lạm phát lên cao hơn.

Các yếu tố thúc đẩy lợi suất trái phiếu tăng



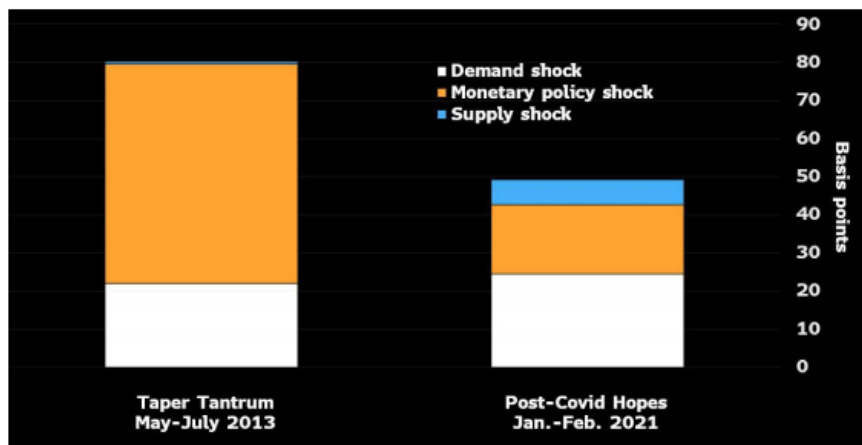
Source: Bloomberg Economics calculations

Giai đoạn đầu của quá trình tăng chi phí cho vay là thời điểm mang tính quyết định cho các thị trường và nền kinh tế toàn cầu. Các chính phủ, doanh nghiệp và hộ gia đình đều sẽ phải đối mặt với những chi phí cao hơn. Tâm lý thị trường cũng trở nên bất an. Tuy nhiên động lực chính thúc đẩy đà tăng lợi suất trong năm 2021 có thể trấn an nhà đầu tư bởi lẽ lợi suất tăng chủ yếu trên cơ sở kỳ vọng tăng trưởng kinh tế.

Điều đó chắc chắn trái ngược với những gì xảy ra vào năm 2013 - khi những nỗi lo sợ các biện pháp thắt chặt tiền tệ quá sớm đã khiến các thị trường chao đảo. Cụ thể, từ tháng 5 đến tháng 7/2013, lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ đã tăng 80 điểm cơ bản, và vào thời điểm đó, động lực chính phía sau đã

tăng là kỳ vọng thắt chặt tiền tệ, với những kỳ vọng về tăng trưởng kinh tế chính đóng vai trò thứ yếu.

So sánh động thái tăng lợi suất trái phiếu giữa năm 2021 và 2013



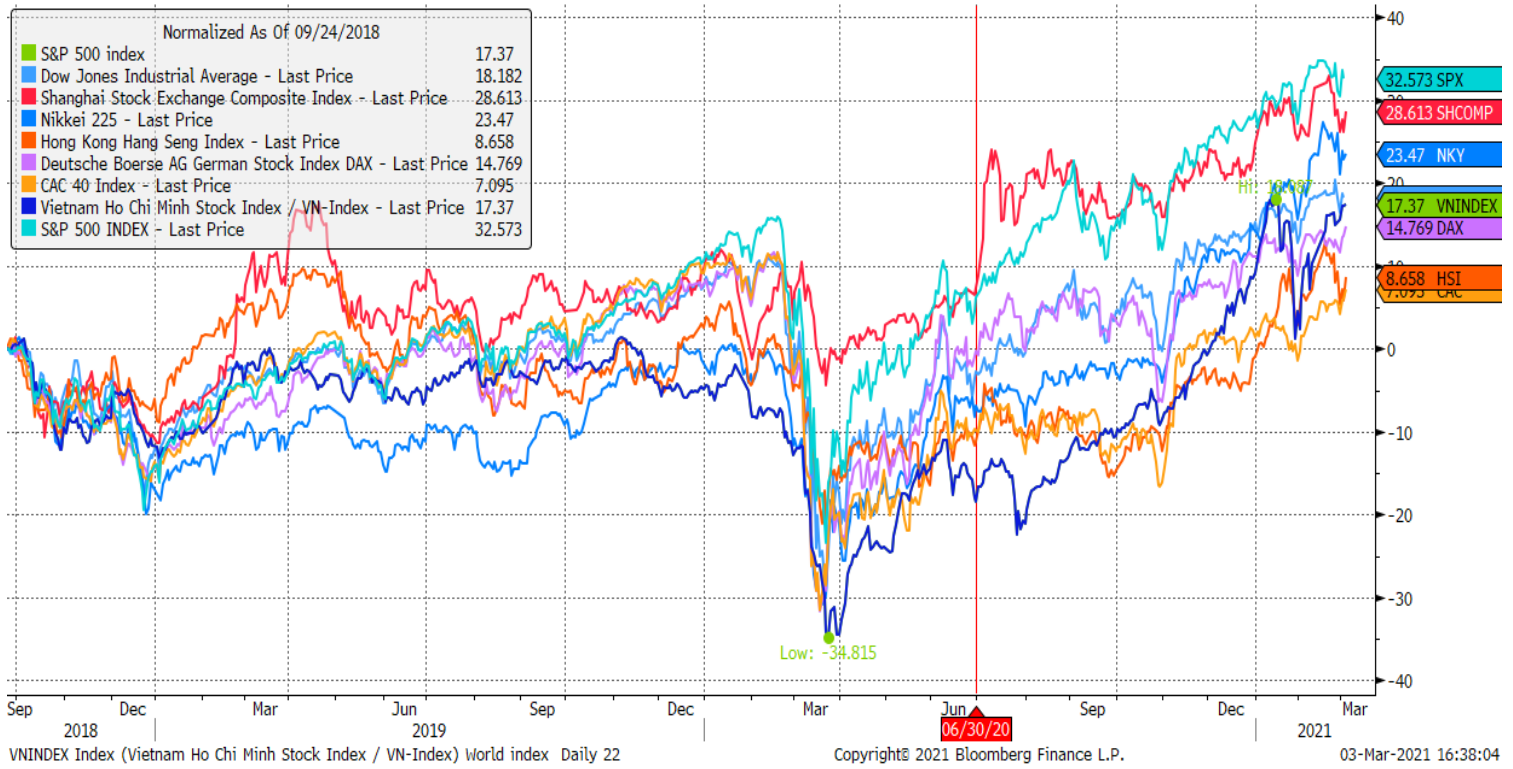
Source: Bloomberg Economics calculations

Dù vậy, ngay cả khi kỳ vọng kinh tế Mỹ sẽ tăng trưởng mạnh mẽ là động lực chính thúc đẩy đà tăng, vẫn có những rủi ro đi kèm, đặc biệt khi các mức lợi suất cao đã khiến nhiều NHTW trên thế giới hành động. Trong đó, Ngân hàng dự trữ Australia đã tăng quy mô mua tài sản, NHTW Châu Âu phát tín hiệu về việc tăng cường tính linh động, còn NHTW Nhật Bản gia tăng chống lại những rủi ro đe dọa đến chính sách kiểm soát đường cong lợi suất của họ...

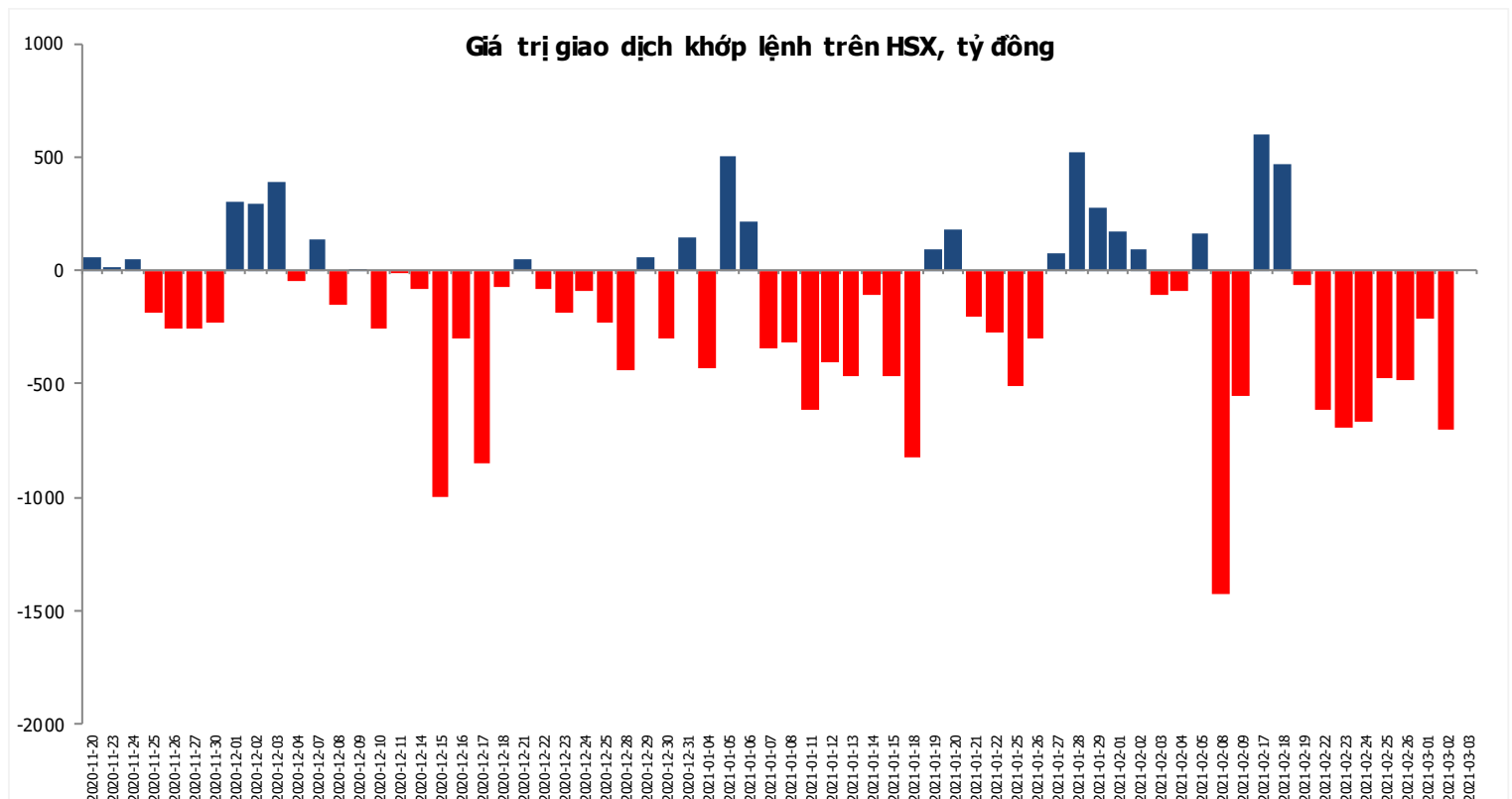
Nguồn: Bloomberg

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