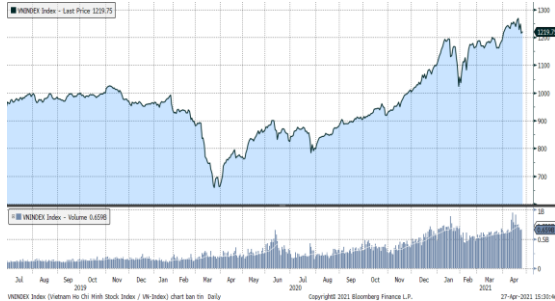


MARKET STRATEGY DAILY: Retest đáy ngắn hạn 1.200 điểm!

Báo cáo chi tiết 27/04/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1219.75	280.56	79.41
Thay đổi	3.98	-0.12	-0.01
%Chg	0.33	-0.04	-0.01
YTD	10.50	38.13	6.66
KLGD (tr.cp)	618.17	102.40	39.90
%Chg	-20.51	-38.49	-37.22
GTGD (tỷ đ)	15459.26	1716.05	554.20
<i>Số mã tăng</i>	190	90	117
<i>Số mã giảm</i>	221	114	148
<i>Không đổi</i>	48	52	55
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4564.88	336.74	1036.47
PE	18.38	19.04	39.99
PB	2.53	1.86	2.61
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1967.87	16.09	41.01
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1561.11	9.22	30.76
Ròng	406.76	6.87	10.25

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1283.81	8.77	0.69
VN30F2105	1265.00	11.00	0.88
VN30F2106	1267.00	14.00	1.12
VN30F2109	1265.00	5.00	0.40
VN30F2112	1260.00	1.40	0.11

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước đã lấy lại sắc xanh trong hôm nay dưới dưới lực đẩy từ nhóm cổ phiếu VN30, tuy vậy dòng tiền đầu cơ đang hạ dần với hiệu ứng nghi lễ. Bên cạnh đó, lực mua ròng từ khối ngoại cũng lực đẩy đà phục hồi của thị trường trong phiên chiều thành công. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 3,98 điểm lên 1.219,75 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 8,77 điểm lên 1.283,81 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 190 mã tăng/221 mã giảm, ở rổ VN30 có 14 mã tăng, 13 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản giảm có thể là nguyên nhân khiến thị trường chỉ đi ngang quanh mốc tham chiếu trong phiên hôm nay, giá trị khớp lệnh chỉ còn trên 13.065 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ tiếp tục mua ròng với tổng giá trị hơn 420 tỷ đồng.
- Thị trường đã lấy lại sắc xanh trong hôm nay, thanh khoản giảm và hệ số tăng/giảm cũng đang kém đi với hiệu ứng sập nghi lễ. Về kỹ thuật, thị trường vẫn dao động trên vùng đáy của nhịp tăng điểm, xu hướng tăng vẫn không thay đổi. Tuy vậy nhìn nhận thị trường một cách khách quan thì thị trường trong nước tiếp tục đi ngang trong khi thông tin hỗ trợ trong nước cũng không có gì mới. Với bối cảnh trong và ngoài nước như hiện nay thì khả năng tạo sóng tăng mới là chưa rõ ràng trong khi thị trường có khả năng có thể sẽ tiếp tục nhịp sideway hẹp tích lũy trong khoảng từ 1.200-1.250 điểm. Vì vậy không cần phải vội vàng, cứ quan sát thị trường đi vào vùng tích lũy rồi tính tiếp.

Tin tức thế giới:

- Nhà đầu tư sẽ tập trung theo dõi bình luận của Fed sau kỳ họp chính sách kéo dài 2 ngày bắt đầu từ thứ Ba hôm nay, để có một góc nhìn rõ hơn về lập trường của NHTW Mỹ đối với vấn đề lạm phát, các chương trình mua trái phiếu và những rủi ro đe dọa đến hệ thống tài chính khi giá tài sản tăng cao.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường phục hồi trở lại sau phiên điều chỉnh hôm trước với các hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 1,3 đến 14 điểm. Cụ thể, VN30F2105 tăng 0,88% lên 1.265 điểm, hiện vẫn thấp hơn 18,81 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục giảm 4,6% so với phiên liền trước, với 254.460 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-0.16	-7.12
Tài chính	0.42	24.64
Công nghiệp	-0.28	8.03
Hàng TD thiết yếu	0.33	-6.04
Nguyên vật liệu	1.79	31.02
Hàng TD không thiết yếu	0.21	21.01
Năng lượng	-1.69	-0.05
Y tế	0.52	6.34
Công nghệ thông tin	-0.57	34.06
Bất động sản	0.59	24.39

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
NVL	121.50	6.21	1.87
HPG	56.30	2.18	1.06
MSN	98.00	3.16	0.94
VIC	132.10	0.46	0.54
ACB	34.00	2.10	0.40

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
PLX	48.60	-2.70	-0.47
VRE	30.60	-1.77	-0.34
GVR	23.40	-1.27	-0.32
PDR	72.20	-2.70	-0.23
VNM	95.70	-0.31	-0.17

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	56.30	2.18	173.69
NVL	121.50	6.21	96.66
MSN	98.00	3.16	98.28
STB	23.10	2.44	79.69
VHM	100.00	0.40	77.17

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VPB	53.20	0.38	-116.40
CTG	39.65	-0.13	-56.64
MBB	29.60	0.00	-43.86
PLX	48.60	-2.70	-29.60
BID	40.35	-0.37	-20.54

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Retest đáy ngắn hạn 1.200 điểm!

Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á phần lớn giảm khi nhà đầu tư tiếp tục theo dõi tình hình Covid-19 tại Ấn Độ trong bối cảnh hệ thống y tế tại quốc gia này đang bị đẩy đến mép vực. Ngân hàng trung ương Nhật Bản hôm nay ra quyết sách lãi suất trong bối cảnh nhiều khu vực tại nước này như Tokyo, Osaka, gần đây phải tái triển khai tình trạng khẩn cấp để ngăn Covid-19 lây lan.

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,46%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,20%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,24%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,17%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI giảm 0,07%. Ở chiều ngược lại, tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,04% và 0,28%.

Phổ Wall mở cửa tuần trái chiều khi nhà đầu tư theo dõi cuộc họp dài hai ngày 27 – 28/4 của Fed cùng với số liệu GDP quý I dự kiến công bố cuối tuần. Ngoài ra, những diễn biến mới trong kế hoạch tăng thuế của chính quyền Tổng thống Joe Biden lên tới 39,6% với các cá nhân giàu có cũng là yếu tố cần chú ý.

Thị trường trong nước đã lấy lại sắc xanh trong hôm nay dưới dưới lực đẩy từ nhóm cổ phiếu VN30, tuy vậy dòng tiền đầu cơ đang hạ dần với hiệu ứng nghi lễ. Bên cạnh đó, lực mua ròng từ khối ngoại cũng lực đẩy đà phục hồi của thị trường trong phiên chiều thành công.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 3,98 điểm (+0,33%) lên 1.219,75 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 8,77 điểm (+0,69%) lên 1.283,81 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 190 mã tăng/221 mã giảm, ở rổ VN30 có 14 mã tăng, 13 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap giảm lần lượt 0,10% và 0,26%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: NVL (+6,21%), HPG (+2,18%), MSN (+3,16%), VIC (+0,16%), ACB (+2,10%),... đã lần át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: PLX (-2,70%), VRE (-1,77%), GVR (-1,27%), PDR (-2,70%), VNM (-0,31%),...

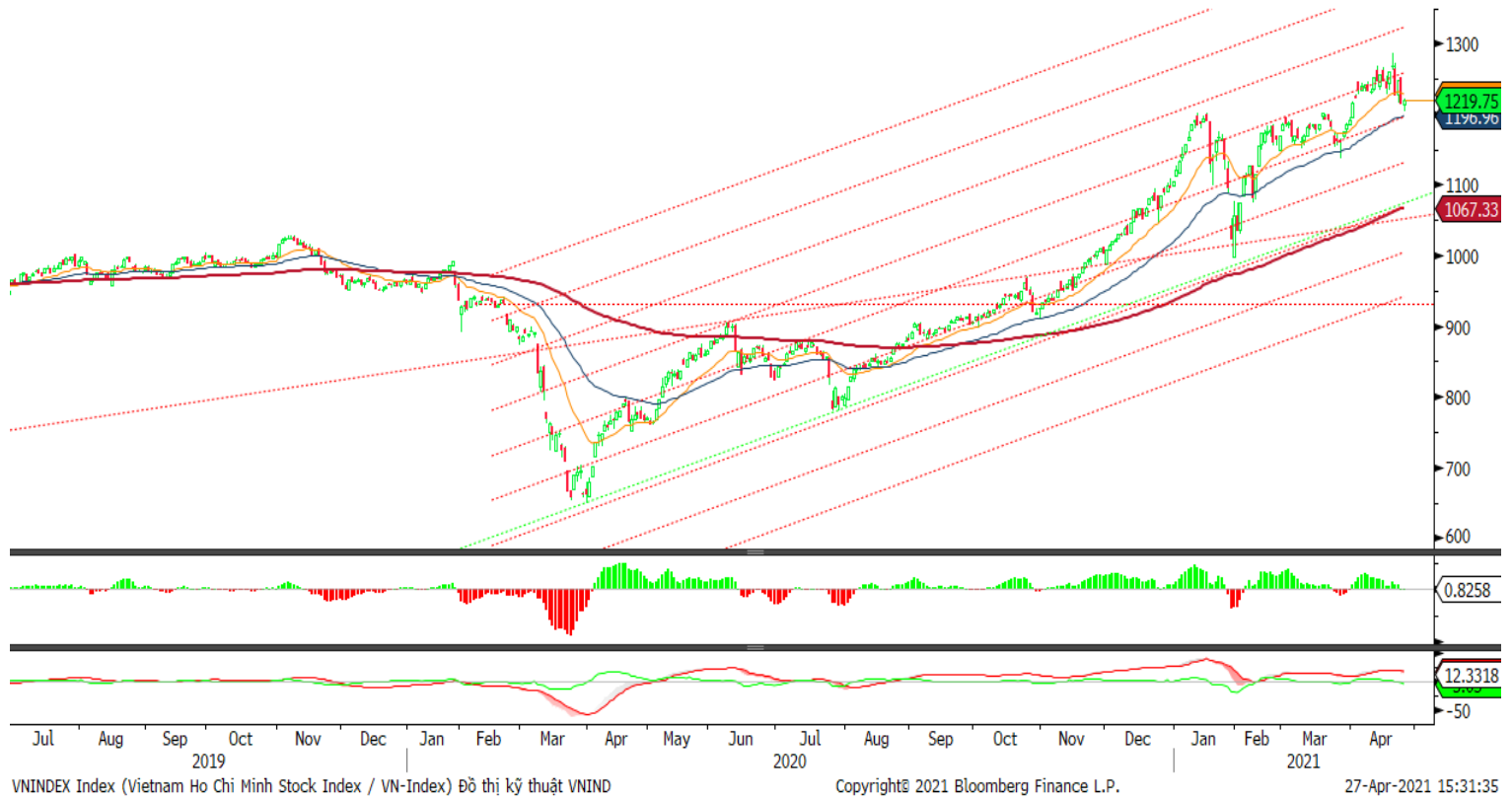
Thanh khoản giảm có thể là nguyên nhân khiến thị trường chỉ đi ngang quanh mốc tham chiếu trong phiên hôm nay, giá trị khớp lệnh chỉ còn trên 13.065 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ tiếp tục mua ròng với tổng giá trị hơn 420 tỷ đồng. Lực mua của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu lớn như HPG (174 tỷ đồng), NVL (97 tỷ đồng), MSN (87 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường đã lấy lại sắc xanh trong hôm nay, thanh khoản giảm và hệ số tăng/giảm cũng đang kém đi với hiệu ứng sắp nghi lễ. Về kỹ thuật, thị trường vẫn dao động trên vùng đáy của nhịp tăng điểm, xu hướng tăng vẫn không thay đổi. Tuy vậy nhìn nhận thị trường một cách khách quan thì thị trường trong nước tiếp tục đi ngang trong khi thông tin hỗ trợ trong nước cũng không có gì mới. Với bối cảnh trong và ngoài nước như hiện nay thì khả năng tạo sóng tăng mới là chưa rõ ràng trong khi thị trường có khả năng có thể sẽ tiếp tục nhịp sideway hẹp tích lũy

trong khoảng từ 1.200-1.250 điểm. Vì vậy không cần phải vội vàng, cứ quan sát thị trường đi vào vùng tích lũy rồi tính tiếp.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	33,981.6	-0.18	11.03
S&P500	4,187.6	0.18	11.49
VIX	17.6	-0.06	-22.51
DJ Futures	33,914.0	0.11	11.20
S&P Futures	4,180.1	0.02	11.51
Nikkei 225	28,991.9	-0.46	5.64
KOSPI	3,215.4	-0.07	11.90
Shanghai	3,442.6	0.04	-0.88
Hang Seng	28,941.5	-0.04	6.28
ASX	7,033.8	-0.17	6.78
FTSE 100	6,958.9	-0.06	7.71
DAX	15,255.3	-0.27	11.20
CAC40	6,273.8	-0.03	13.01

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1778.45	-0.16	-6.32
Dầu WTI	62.59	1.10	29.00
Dầu Brent	66.29	0.97	27.97

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1128.92	0.19	0.77
USD/JPY	108.36	-0.26	-4.72
USD/CNY	6.4859	-0.01	0.64
EUR/USD	1.2065	-0.17	-1.24
GBP/USD	1.3878	-0.15	1.52

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Những câu hỏi của nhà đầu tư cho Fed trước thêm kỳ họp chính sách.

Nhà đầu tư sẽ tập trung theo dõi bình luận của Fed sau kỳ họp chính sách kéo dài 2 ngày bắt đầu từ thứ Ba hôm nay, để có một góc nhìn rõ hơn về lập trường của NHTW Mỹ đối với vấn đề lạm phát, các chương trình mua trái phiếu và những rủi ro đe dọa đến hệ thống tài chính khi giá tài sản tăng cao.

Dưới đây là một số câu hỏi nhà đầu tư có thể đặt ra:

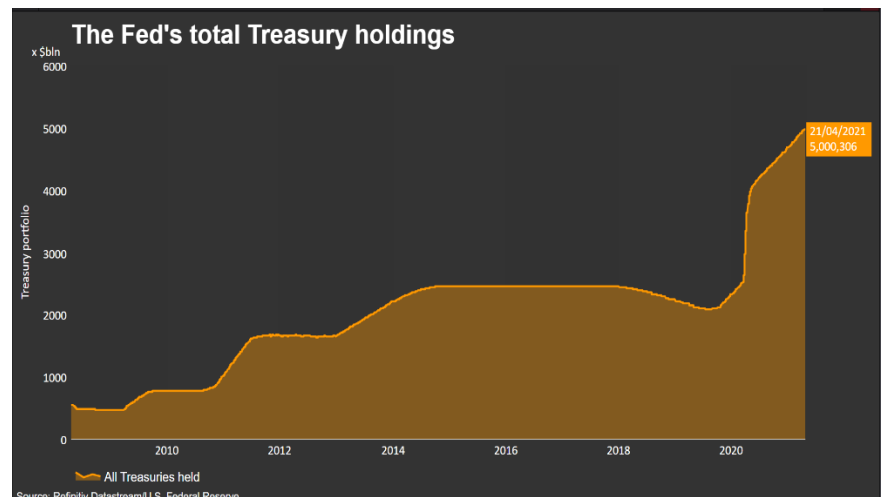
Lạm phát đang diễn biến theo xu hướng nào?



Hàng nghìn tỷ đô la Mỹ từ các gói kích thích tài khóa của chính phủ Mỹ cùng với quá trình tái mở cửa nền kinh tế khi ngày càng có nhiều người Mỹ được tiêm vắc-xin phòng ngừa Covid-19 khiến nhà đầu tư hướng sự chú ý vào vấn đề lạm phát.

Cục dự trữ liên bang Mỹ đã cho biết họ kỳ vọng áp lực lạm phát gia tăng nhưng dự báo tình trạng đó chỉ mang tính tạm thời và không đủ để NHTW phải nâng lãi suất. Sau một thập kỷ lạm phát thấp, Fed hiện đang đặt mục tiêu lạm phát có thể vượt ngưỡng 2%.

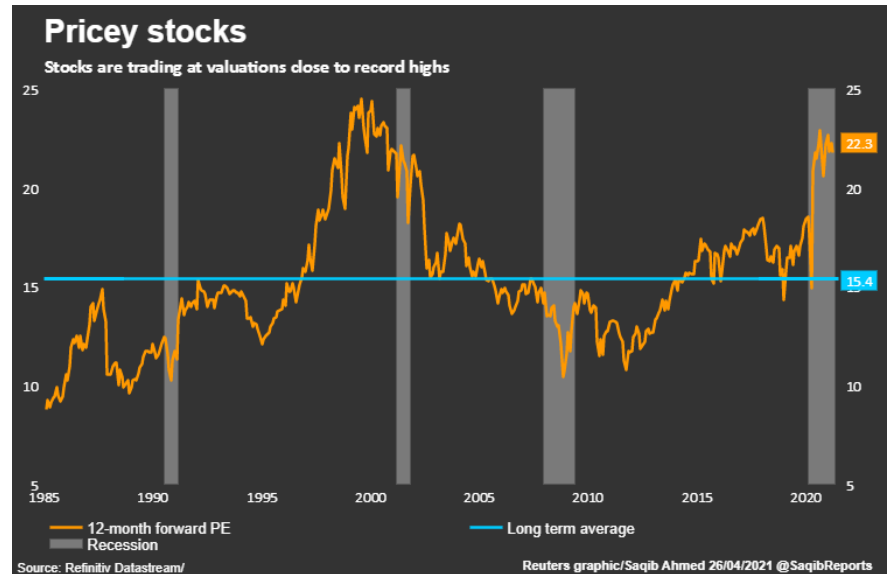
Liệu quy mô các chương trình mua tài sản có sớm bị cắt giảm?



Fed đã cam kết sẽ tiếp tục mua 120 tỷ USD trái phiếu chính phủ mỗi tháng cho đến khi đà phục hồi kinh tế ghi nhận những tiến triển đáng kể hơn.

Chủ tịch Fed Jerome Powell vào ngày 14/04 cho biết NHTW Mỹ kỳ vọng sẽ cắt giảm quy mô mua trái phiếu hàng tháng trước khi thực hiện nâng lãi suất. Mặc dù cả 2 sự thay đổi đó có thể không xảy ra trong nhiều tháng hay thậm chí nhiều năm nữa, nhưng nhà đầu tư vẫn sẽ theo dõi liệu ông Powell có cho biết thêm thông tin nào về thời điểm Fed điều chỉnh lập trường chính sách.

Giá cổ phiếu có quá đắt đỏ?



Với cổ phiếu Mỹ đang ở vùng đỉnh cao kỷ lục, Fed có thể sẽ trả lời cho câu hỏi liệu các mức định giá hiện tại có quá cao.

P/E forward 12 tháng của chỉ số S&P500 đang ở ngưỡng 22,3 lần – cao nhất kể từ giai đoạn bong bóng dot-com, đẩy lên những quan ngại về bong bóng thị trường cổ phiếu.

Đầu tháng này, Powell đã thừa nhận rằng giá một số tài sản đã cao hơn tương đối so với những thước đo lịch sử. Ngay cả vậy, Fed cho biết điều đó vẫn chưa phát tín hiệu cảnh báo về các mức định giá.

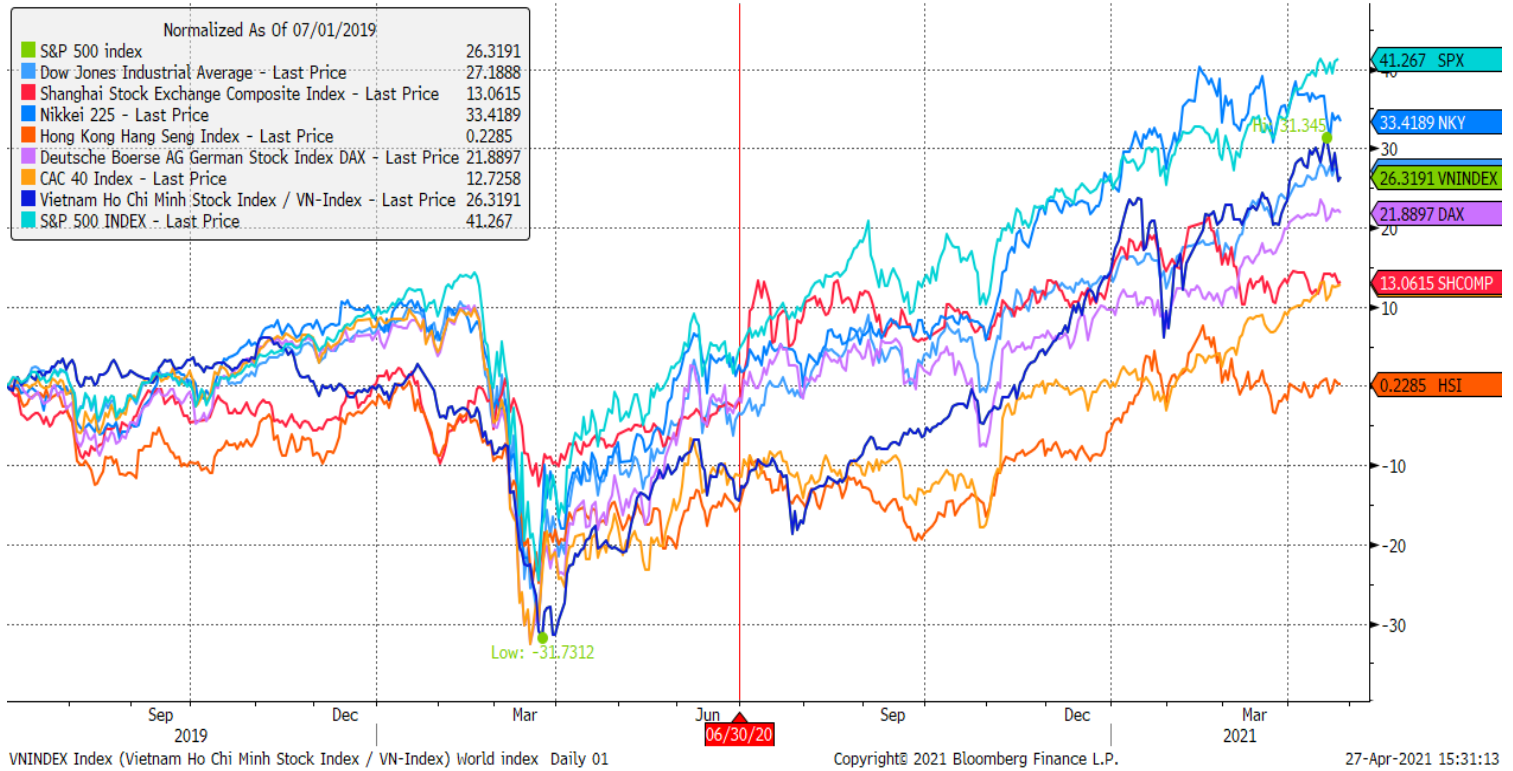
Kỳ họp chính sách đầu tiên của Fed sau bê bối quỹ đầu tư Archegos Capital, New York cũng có thể nhận được những câu hỏi mới về hoạt động sử dụng đòn bẩy quá mức và những rủi ro đối với thị trường nói chung.

Trong tháng Tư, chủ tịch Powell đã cho biết Fed đang phân tích tại sao một số ngân hàng đánh mất hàng tỷ USD trong vụ Archegos, tuy nhiên ông cũng nhận định rằng khó có khả năng xảy ra rủi ro hệ thống.

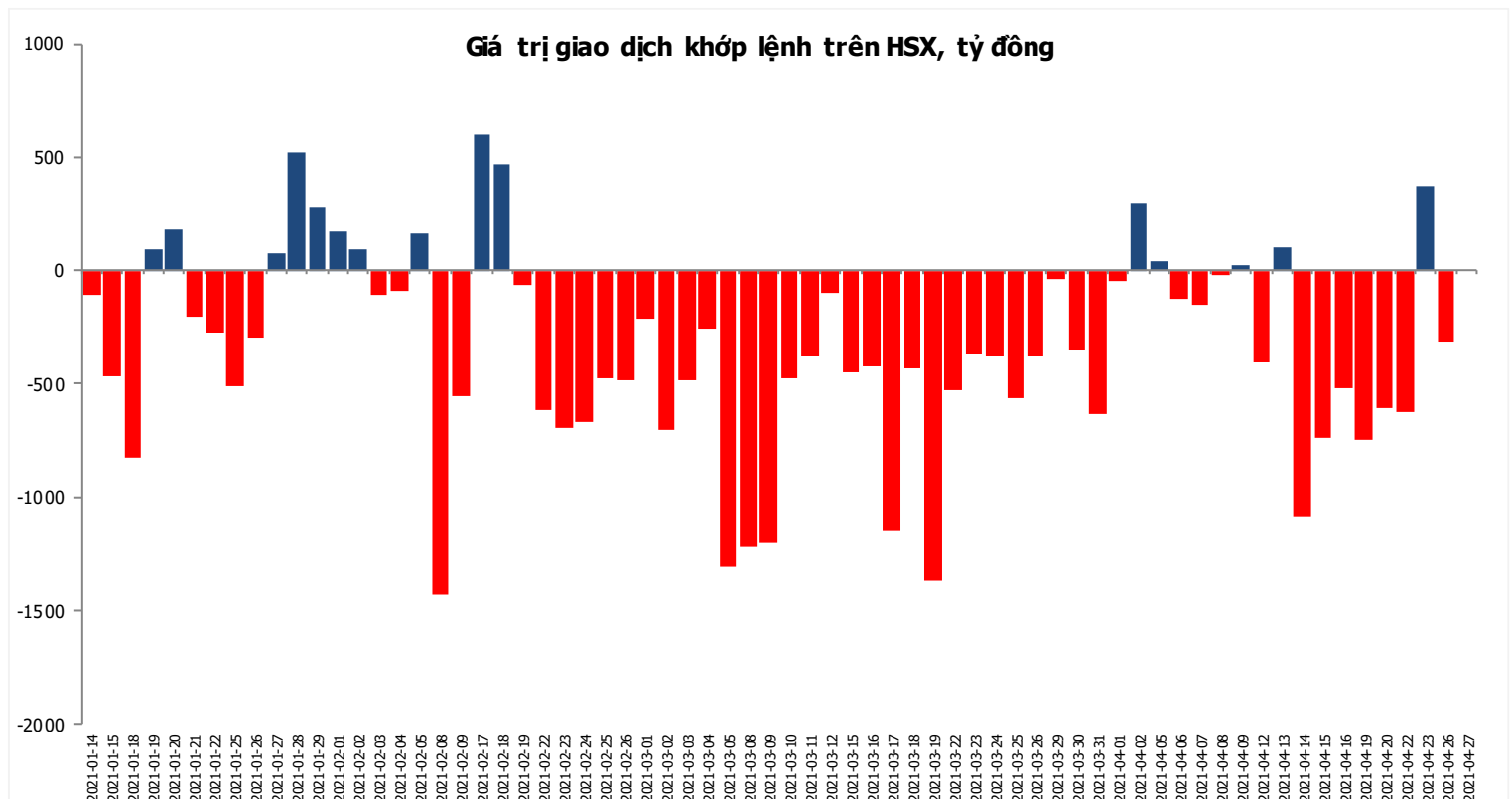
Nguồn: Reuters

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