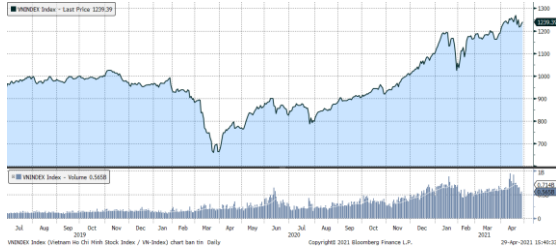


MARKET STRATEGY DAILY: Phiên cơ cấu ETF tích cực!

Báo cáo chi tiết 29/04/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1239.39	281.75	80.68
Thay đổi	9.84	-0.32	0.56
%Chg	0.80	-0.11	0.70
YTD	12.28	38.71	8.36
KLGD (tr.cp)	647.16	121.41	43.37
%Chg	5.32	20.18	19.25
GTGD (tỷ đ)	19300.55	2397.43	620.00
<i>Số mã tăng</i>	220	87	172
<i>Số mã giảm</i>	167	124	99
<i>Không đổi</i>	53	69	53
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4648.27	338.06	1036.56
PE	18.10	18.50	40.71
PB	2.54	1.83	2.65
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1539.44	63.86	23.36
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1950.27	47.73	7.46
Ròng	-410.83	16.13	15.90

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1312.28	18.22	1.41
VN30F2105	1301.00	26.00	2.04
VN30F2106	1299.00	28.90	2.28
VN30F2109	1296.00	22.20	1.74
VN30F2112	1298.30	28.10	2.21

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước khép lại phiên cuối tháng 4 bằng phiên tăng thứ 3 liên tiếp sau khi đã kiểm tra thành công ngưỡng hỗ trợ 1.200 điểm, đây cũng là tháng tăng thứ 3 liên tiếp của chỉ số Vnindex. Diễn biến đáng chú ý trong phiên hôm nay là nhịp vống của thị trường trước phiên ATC và trong phiên ATC với phiên cơ cấu cuối cùng của các quỹ ETF và các chỉ số mới sẽ có hiệu lực kể từ ngày 4/5. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 9,84 điểm lên 1.239,39 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 18,22 điểm lên 1.312,28 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 220 mã tăng/167 mã giảm, ở rổ VN30 có 20 mã tăng và 10 mã giảm.
- Thanh khoản thị trường tăng trở lại với giá trị khớp lệnh đạt hơn 18.2091 tỷ đồng. Khối ngoại trở lại bán ròng trong phiên giao dịch cuối tuần với hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ ETFs (VFVMVN Diamond ETF, VFVMVN30 ETF hay các quỹ của SSIAM, Mirae Asset...).
- Thị trường chốt phiên cuối cùng của tháng 4 tích cực với phiên tăng thứ 3 liên tiếp sau khi đã kiểm tra ngưỡng hỗ trợ 1.200 điểm. Thời điểm hiện tại, nhiều cổ phiếu đã điều chỉnh và thậm chí đã xác lập đáy ngắn hạn do đó rủi ro đã giảm bớt bởi thông tin trước đó đã được chiết khấu sớm vào thị trường. Do vậy hiệu ứng Sell in May cho năm nay khả năng sẽ ít xảy ra khi đa phần các nhóm CP lớn trong VN30 ra báo cáo tài chính Q1 tích cực và dòng tiền sẽ quay trở lại sau kỳ nghỉ lễ.

Tin tức thế giới:

- Kết luận cho kỳ họp chính sách mới nhất của NHTW Mỹ vào thứ Tư vừa qua, chủ tịch Fed Jerome Powell đã công nhận xu hướng tăng trưởng kinh tế hiện nay, nhưng cho biết xu hướng phục hồi đó vẫn chưa đủ để Fed thay đổi lập trường chính sách. Fed đã mua 120 tỷ USD trái phiếu chính phủ mỗi tháng kể từ tháng 6/2020, tuy nhiên được kỳ vọng sẽ cắt giảm con số đó một khi tình trạng kinh tế được cải thiện.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường bật tăng mạnh mẽ trong phiên giao dịch cuối cùng của tháng Tư với 4 HỘTL ghi nhận mức tăng từ 22,3 đến 28,9 điểm. Cụ thể, VN30F2105 tăng 26 điểm tương đương 2,04% lên 1.301 điểm, hiện thấp hơn 11,28 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục giảm 12,9% so với phiên liền trước, chỉ đạt 194.632 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	1.14	-5.58
Tài chính	2.18	30.03
Công nghiệp	0.12	9.03
Hàng TD thiết yếu	-0.51	-7.25
Nguyên vật liệu	2.81	34.48
Hàng TD không thiết yếu	0.75	21.48
Năng lượng	0.46	2.49
Y tế	0.68	8.20
Công nghệ thông tin	0.24	34.68
Bất động sản	0.06	25.63

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VPB	58.50	6.36	2.29
HPG	58.10	3.75	1.85
CTG	40.80	2.64	1.04
VCB	100.00	1.01	0.99
TCB	41.00	2.63	0.98

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	99.30	-1.59	-1.43
SAB	167.10	-1.59	-0.46
VIC	131.00	-0.38	-0.45
MSN	98.00	-1.01	-0.31
VJC	124.90	-0.87	-0.16

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	58.10	3.75	113.24
NVL	131.40	2.66	58.86
VCB	100.00	1.01	44.91
VRE	32.00	1.59	43.88
HDB	27.25	1.49	43.60

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VPB	58.50	6.36	-586.30
VNM	93.50	-0.21	-216.40
VHM	99.30	-1.59	-41.63
PDR	70.20	-1.82	-18.79
PLX	50.30	0.60	-13.48

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Phiên cơ cấu ETF tích cực!

Thị trường khu vực châu Á và Châu Âu mở cửa đồng loạt tăng điểm sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) giữ nguyên lãi suất và chương trình mua tài sản hàng tháng, đồng thời không phát đi tín hiệu nào về sẵn sàng giảm hỗ trợ cho sự phục hồi kinh tế sau đại dịch Covid-19, thị trường Nhật Bản hôm nay nghỉ lễ. Dù vậy, đà tăng của chứng khoán toàn cầu đang có xu hướng chững lại khi các chỉ số đều đang ở gần ngưỡng kỷ lục. Giới phân tích cho rằng những lạc quan trên đã được phản ánh nhiều vào giá cổ phiếu và thị trường đang chờ những nhân tố tác động mới để xác định xu hướng.

Thị trường trong nước khép lại phiên cuối tháng 4 bằng phiên tăng thứ 3 liên tiếp sau khi đã kiểm tra thành công ngưỡng hỗ trợ 1.200 điểm, đây cũng là tháng tăng thứ 3 liên tiếp của chỉ số Vnindex. Diễn biến đáng chú ý trong phiên hôm nay là nhịp võng của thị trường trước phiên ATC và trong phiên ATC với phiên cơ cấu cuối cùng của các quỹ ETF và các chỉ số mới sẽ có hiệu lực kể từ ngày 4/5.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 9,84 điểm (+0,80%) lên 1.239,39 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 18,22 điểm (+1,41%) lên 1.312,28 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 220 mã tăng/167 mã giảm, ở rổ VN30 có 20 mã tăng và 10 mã giảm. Trong khi nhóm midcap tăng cùng xu hướng của thị trường với mức tăng nhẹ 0,28% thì nhóm smallcap lại giảm 0,11%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VPB (+6,36%), HPG (+3,75%), CTG (+2,64%), VCB (+1,01%), TCB (+2,63%),... đã lấn át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VHM (-1,59%), SAB (-1,59%), VIC (-0,38%), MSN (-1,01%), VJC (-0,87%),...

Thanh khoản thị trường tăng trở lại với giá trị khớp lệnh đạt hơn 18.2091 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.

Khối ngoại trở lại bán ròng trong phiên giao dịch cuối tuần với hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ ETFs (VFMVN Diamond ETF, VFVMVN30 ETF hay các quỹ của SSIAM, Mirae Asset...). Trong đó, lực bán tập trung vào các mã như VPB (586,30 tỷ đồng), VNM (216 tỷ đồng), VHM (41,6 tỷ đồng), PDR (18,79 tỷ đồng).

Tóm lại, thị trường chốt phiên cuối cùng của tháng 4 tích cực với phiên tăng thứ 3 liên tiếp sau khi đã kiểm tra ngưỡng hỗ trợ 1.200 điểm. Thời điểm hiện tại, nhiều cổ phiếu đã điều chỉnh và thậm chí đã xác lập đáy ngắn hạn do đó rủi ro đã giảm bớt bởi thông tin trước đó đã được chiết khấu sớm vào thị trường. Do vậy hiệu ứng Sell in May cho năm nay khả năng sẽ ít xảy ra khi đa phần các nhóm CP lớn trong VN30 ra báo cáo tài chính Q1 tích cực và dòng tiền sẽ quay trở lại sau kỳ nghỉ lễ.

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.

29-Apr-2021 15:40:47

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	33,820.4	-0.48	10.50
S&P500	4,183.2	-0.08	11.37
VIX	16.8	-2.60	-26.02
DJ Futures	33,850.0	0.37	10.99
S&P Futures	4,176.3	-0.06	11.40
Nikkei 225	29,054.0	0.21	5.87
KOSPI	3,174.1	-0.23	10.46
Shanghai	3,474.9	0.52	0.05
Hang Seng	29,303.3	0.80	7.61
ASX	7,082.3	0.25	7.52
FTSE 100	7,008.7	0.65	8.49
DAX	15,281.6	-0.07	11.39
CAC40	6,345.2	0.61	14.30

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1775.74	-0.33	-6.46
Dầu WTI	64.21	0.55	32.34
Dầu Brent	67.66	0.58	30.62

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1125.92	0.10	0.50
USD/JPY	108.98	-0.35	-5.26
USD/CNY	6.4668	0.19	0.93
EUR/USD	1.2113	-0.11	-0.84
GBP/USD	1.3936	0.01	1.95

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Fed xoa dịu những lo ngại về thắt chặt điều kiện tài chính, nhưng nhà đầu tư tìm kiếm manh mối trong những tháng sắp tới.

Nhà đầu tư đã nhận được sự trấn an rằng Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ không ngay lập tức cắt giảm các biện pháp hỗ trợ cho đà phục hồi của nền kinh tế nước này, nhưng họ kỳ vọng Fed sẽ đưa ra thêm những manh mối cụ thể hơn về kế hoạch cắt giảm quy mô mua trái phiếu trong những tháng sắp tới.

Kết luận cho kỳ họp chính sách mới nhất của NHTW Mỹ vào thứ Tư vừa qua, chủ tịch Fed Jerome Powell đã công nhận xu hướng tăng trưởng kinh tế hiện nay, nhưng cho biết xu hướng phục hồi đó vẫn chưa đủ để Fed thay đổi lập trường chính sách. Fed đã mua 120 tỷ USD trái phiếu chính phủ mỗi tháng kể từ tháng 6/2020, tuy nhiên được kỳ vọng sẽ cắt giảm con số đó một khi tình trạng kinh tế được cải thiện.

Mặc dù những nhận xét đó phần lớn đều phù hợp với kỳ vọng của thị trường, lo ngại rằng những số liệu kinh tế Mỹ tích cực sẽ buộc Fed cắt giảm quy mô mua trái phiếu sớm hơn so với kỳ vọng đã đẩy lợi suất trái phiếu Mỹ tăng mạnh mẽ trong quý 1 đầu năm.

Một số nhà phân tích đã gợi nhắc lại giai đoạn 2013 khi phát biểu của chủ tịch Fed Ben Bernanke trước Quốc hội Mỹ rằng NHTW có thể giảm nhịp độ mua sản đã khiến các thị trường chao đảo và đẩy lợi suất trái phiếu bật tăng mạnh mẽ.

Tuy nhiên, cần lưu ý rằng các bình luận của Fed sau kỳ họp chính sách tuần này đã làm rõ rằng bất kỳ quyết định bắt đầu thảo luận về thắt chặt chính sách nào sẽ dựa trên không chỉ những dữ liệu kinh tế mà còn trên tình hình đại dịch.

"Virus sẽ cần tiếp tục được kiểm soát để chúng ta có thể đạt được những mục tiêu kinh tế đó," chủ tịch Powell cho biết.

Vì vậy, các chuyên gia phân tích và nhà đầu tư tiếp tục thảo luận về khoảng thời gian chính sách tiền tệ bắt đầu bị thắt chặt.

Nếu có những tiến triển đáng kể về quá trình phục hồi kinh tế và chương trình tiêm chủng, Fed có thể sẽ thông báo trước cho thị trường vào kỳ họp tới diễn ra trong 2 ngày 15-16 tháng 6 sắp tới. Nếu tương tự như lịch trình của năm 2013, chính sách tiền tệ sẽ bắt đầu bị thắt chặt sau 6 tháng, tức vào tháng 12 năm nay, Tiffany Wilding, chuyên gia kinh tế Bắc Mỹ tại PIMCO nhận định.

Brian Coulton, kinh tế trưởng tại Fitch Ratings cũng nhận thấy một kịch bản tương tự. "Hiện chúng tôi nghĩ rằng Fed sẽ bắt đầu thảo luận thắt chặt tiền tệ trong mùa hè này, nhưng động thái thực sự có thể sẽ không diễn ra cho đến cuối năm nay."

Một số người khác lại kỳ vọng một quá trình dài hơn.

Guy LeBas, giám đốc chiến lược đầu tư trái phiếu tại Janney Capital Management, kỳ vọng vấn đề thắt chặt sẽ được thảo luận từ tháng 9 và tuyên bố chính sách sẽ được đưa ra vào tháng 1/2022.

Gennadiy Goldberg, chiến lược gia lãi suất tại TD Securities cho rằng Fed sẽ bắt đầu thảo luận từ mùa hè hoặc đầu mùa thu năm nay, và tuyên bố chính sách vào tháng 3/2022.

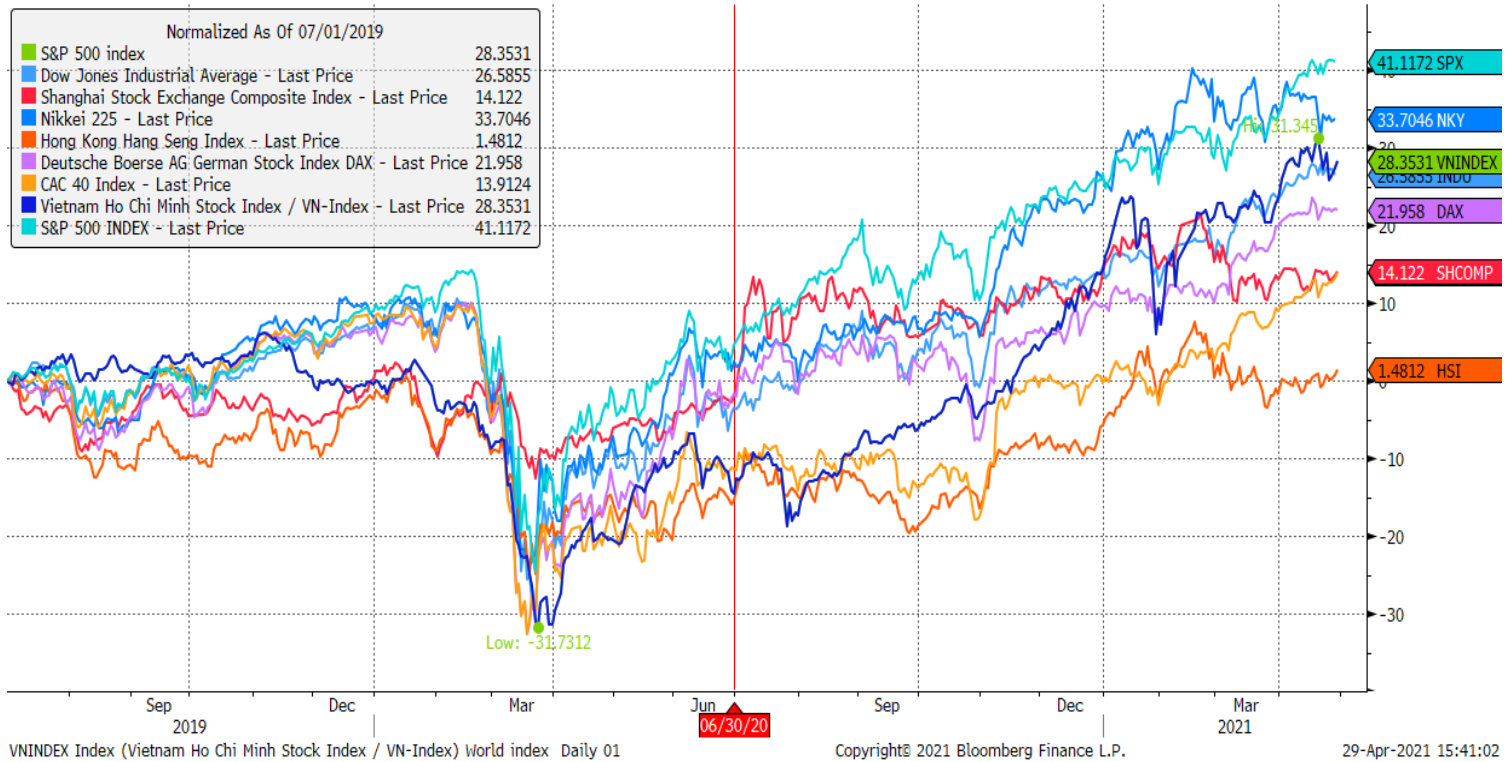
Ngoài ra, chủ tịch Powell cũng cho biết Fed đang theo dõi cẩn thận cấu trúc thị trường trái phiếu khi người mua có nhu cầu ít đi còn nguồn cung ngày một gia tăng, trong khi giá một số tài sản đang ở mức cao. Các chỉ số cổ phiếu Mỹ đã liên tục chạm những đỉnh cao kỷ lục mới kể từ động thái can thiệp của Fed trong giai đoạn đầu của đại dịch.

“Mọi người đang thấy giá trên thị trường vốn có vẻ bị thổi phồng,” Powell nhận xét. “Đó là thực tế. Tôi sẽ không nói điều đó không liên quan đến chính sách tiền tệ, nhưng một phần lớn lý do cũng đến từ chương trình tiêm chủng và quá trình tái mở cửa nền kinh tế.”

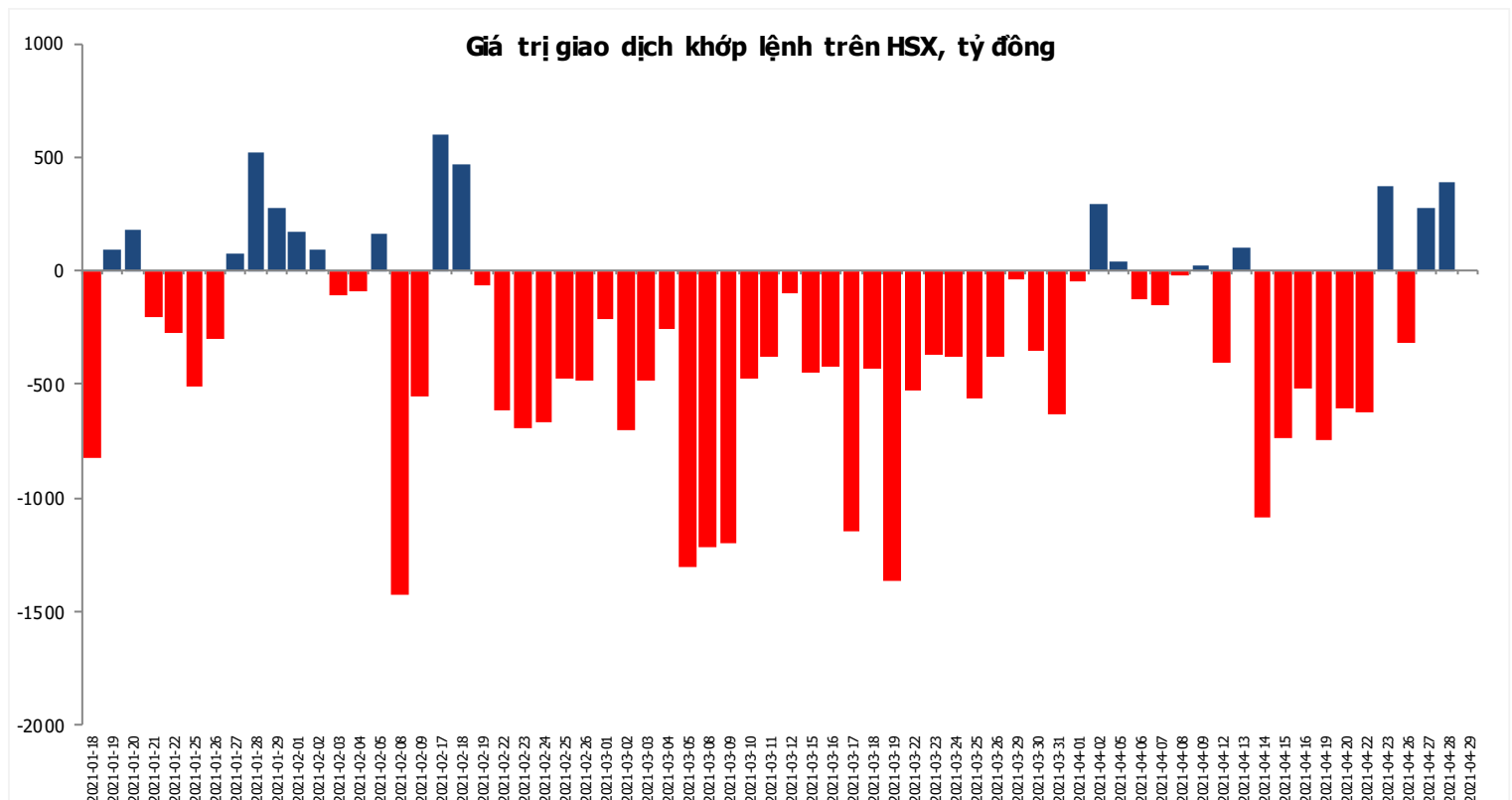
Nguồn: Bloomberg

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