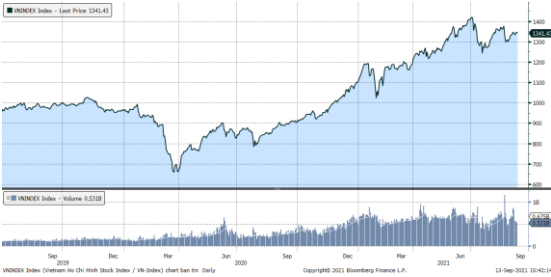


MARKET STRATEGY DAILY: NHÓM CỔ PHIẾU ĐƯỢC KỶ VỌNG HƯỞNG LỢI TỪ NƠI LỎNG GIÃN CÁCH TIẾP TỤC GÂY SỰ CHÚ Ý?

Báo cáo chi tiết 13/09/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1341.43	349.05	95.26
Thay đổi	-3.88	-0.99	-0.14
%Chg	-0.29	-0.28	-0.15
YTD	21.52	71.85	27.96
KLGD (tr.cp)	775.47	183.77	121.12
%Chg	22.79	20.39	-30.13
GTGD (tỷ đ)	23,110.12	3,827.51	2,249.84
<i>Số mã tăng</i>	196	139	172
<i>Số mã giảm</i>	224	90	130
<i>Không đổi</i>	30	51	74
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	5117.72	403.87	1319.44
PE	16.06	19.53	46.12
PB	2.58	2.10	3.19
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,550.56	151.36	29.32
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,971.61	11.54	27.32
Ròng	-421.05	139.82	2.00

THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1444.99	-3.34	-0.23
VN30F2109	1442.00	-5.10	-0.35
VN30F2110	1439.80	-5.10	-0.35
VN30F2112	1435.00	-24.30	-1.67
VN30F2203	1438.00	-6.70	-0.46

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước vẫn loay hoay ở ngưỡng cản 1.350 điểm, việc thiếu vắng dòng cổ phiếu lớn dẫn dắt khiến chỉ số Vnindex hụt hơi trong phiên chiều. Trong khi nhóm smallcap vẫn giao dịch sôi động thì nhóm midcap và buechips chịu áp bán về cuối phiên. Bên cạnh đó, khối ngoại bán ròng chủ yếu ở cổ phiếu vốn hóa lớn cũng gây áp lực lên thị trường.
- Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX tăng lên mức 21.672 tỷ đồng so với mức bình quân 17.800 tỷ đồng ở 3 phiên trước đó và tương đương với mức thanh khoản bình quân cả tuần trước.
- Thị trường vẫn chưa vượt ngưỡng 1.350 điểm khi không có nhóm cổ phiếu lớn dẫn dắt. Dòng tiền đã tích cực hơn và tăng đáng kể so với 3 phiên trước đó, trong khi nhóm smallcap tiếp tục tăng điểm để lập đỉnh cao mới thì nhóm midcap chưa test đỉnh thành công. Hiện nhóm cổ phiếu được kỳ vọng sẽ hưởng lợi khi các biện pháp giãn cách được nới lỏng tiếp tục tăng mạnh mẽ như hàng không, bán lẻ,... Về kỹ thuật, ngưỡng 1.350 điểm cũng là mức hồi về ngưỡng Fibonacci 61,8% nên thị trường có sự thận trọng. Tuy vậy, thị trường hiện đang có mô hình tăng tiếp diễn cho cả ngắn hạn và trung hạn nếu vượt qua ngưỡng 1.354 điểm.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- VHM:** Chúng tôi khuyến nghị MUA cổ phiếu VHM, với giá mục tiêu 12 tháng ở mức 132.500 đồng/cổ phiếu trên cơ sở (i) Vinhomes là đơn vị phát triển bất động sản dẫn đầu tại Việt Nam, bỏ xa các đối thủ cạnh tranh khác; (ii) xây dựng các chuẩn mực đời sống đô thị hiện đại, khẳng định đẳng cấp cư dân tại các khu đô thị; (iii) hưởng lợi từ hệ sinh thái của Vingroup...

Tin tức thế giới:

- Các nền kinh tế đang phát triển như Đông Nam Á lựa chọn mở cửa trở lại. Mặc dù khi họ đang phải vật lộn với một trong những đợt bùng phát Covid-19 tồi tệ nhất thế giới, các quốc gia trên khắp Đông Nam Á đang dần nhận ra rằng họ không còn đủ khả năng chịu đựng những hạn chế kinh tế đang gây tê liệt và cần thiết để loại bỏ nó.

Nhận định thị trường HDTL:

- Thị trường tiếp tục dao động trong biên độ hẹp, đồng thời các HDTL đều đóng cửa giảm với mức giảm từ 5,1 đến 24,3 điểm. Cụ thể, VN30F2109 giảm 0,35% còn 1.442 điểm, hiện thấp hơn 2,99 điểm so với chỉ số cơ sở. Bên cạnh đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 11% so với phiên liền trước, với 132.392 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	-0.92	0.31
Tài chính	-0.84	49.71
Công nghiệp	-0.91	22.87
Hàng TD thiết yếu	1.19	-1.39
Nguyên vật liệu	-1.28	65.94
Hàng TD không thiết yếu	2.83	44.81
Năng lượng	0.38	10.23
Y tế	-2.69	23.82
Công nghệ thông tin	0.09	83.75
Bất động sản	-0.24	22.92

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
SAB	161.50	6.67	1.82
MWG	125.00	5.13	1.20
VIC	92.00	0.77	0.71
HVN	26.80	6.99	0.70
DGC	125.50	6.99	0.40

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GVR	37.70	-4.07	-1.62
VCB	98.10	-1.11	-1.06
HPG	50.80	-1.36	-0.81
CTG	31.85	-1.39	-0.56
BID	39.15	-1.26	-0.52

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
SAB	161.50	6.67	66.89
VND	54.10	0.74	59.39
DGC	125.50	6.99	43.14
KDH	41.25	1.73	37.61
VNM	87.20	0.81	37.23

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VIC	92.00	0.77	-181.64
VHM	107.00	-0.47	-162.33
HPG	50.80	-1.36	-78.37
MSN	130.60	0.46	-53.40
HCM	53.30	-3.44	-40.22

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Nhóm cổ phiếu được kỳ vọng hưởng lợi từ nới lỏng giãn cách tiếp tục gây sự chú ý?

Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á phần lớn đi lên với thị trường Nhật Bản gần đạt mức cao nhất trong 30 năm.

Tại Nhật Bản, Nikkei 225 tăng 0,22%, Topix tăng 0,29%. Thị trường Trung Quốc trái chiều với Shanghai Composite tăng 0,33%, trong khi Shenzhen Component giảm 0,45%. Hang Seng của Hong Kong giảm mạnh nhất khu vực 1,66%. Cổ phiếu Alibaba niêm yết tại Hong Kong giảm sau khi Financial Times đưa tin Bắc Kinh muốn tách Alipay khỏi Ant Group và buộc thiết lập ứng dụng cho vay riêng. Cổ phiếu các công ty công nghệ Trung Quốc khác chung tình trạng. Các thị trường khác như: Hàn Quốc, Thái Lan, Australia, New Zealand,...đều tăng điểm.

Cuối tuần trước, chứng khoán Mỹ đã giảm sang phiên thứ 5 liên tiếp. Giới đầu tư đang lo ngại về số ca nhiễm mới Covid-19 không ngừng tăng lên ở Mỹ, cho rằng sự bùng dịch có thể khiến nền kinh tế giảm tốc trong khi lạm phát đang cao có thể buộc Cục Dự trữ Liên bang (Fed) phải bắt đầu giảm bớt sự nới lỏng. Cuộc họp sắp tới của Fed sẽ diễn ra vào ngày 21-22/9.

Thị trường chứng khoán trong nước vẫn loay hoay ở ngưỡng cản 1.350 điểm, việc thiếu vắng dòng cổ phiếu lớn dẫn dắt khiến chỉ số Vnindex hụt hơi trong phiên chiều. Trong khi nhóm smallcap vẫn giao dịch sôi động thì nhóm midcap và buechips chịu áp bán về cuối phiên. Bên cạnh đó, khối ngoại bán ròng chủ yếu ở cổ phiếu vốn hóa lớn cũng gây áp lực lên thị trường.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 3,88 điểm (-0,29%) còn 1.341,43 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng giảm 3,34 điểm (-0,23%) xuống 1.444,99 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 196 mã tăng/224 mã giảm, ở rổ VN30 có 8 mã tăng và 21 mã giảm. Trong khi nhóm cổ phiếu midcap giảm 1,1% thì nhóm smallcap tiếp tục tăng và lập đỉnh cao mới với mức tăng 0,62%.

Các cổ phiếu lớn đã gây áp lực lên thị trường phiên này là: GVR (-4,07%), VCB (-1,11%), HPG (-1,36%), CTG (-1,39%), BID (-1,26%),...đã lấn át nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: SAB (+6,67%), MWG (+5,13%), VIC (+0,77%), HVN (+6,99%), DGC (+6,99%),...

Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX tăng lên mức 21.672 tỷ đồng so với mức bình quân 17.800 tỷ đồng ở 3 phiên trước đó và tương đương với mức thanh khoản bình quân cả tuần trước.

Giao dịch khối ngoại không thực sự tích cực khi họ tiếp tục bán ròng phiên thứ 11 liên tiếp với giá trị gần 289 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán tập trung vào VIC (-182 tỷ đồng), VHM (-162 tỷ đồng), HPG (-78 tỷ đồng), MSN (-53 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường vẫn chưa vượt ngưỡng 1.350 điểm khi không có nhóm cổ phiếu lớn dẫn dắt. Dòng tiền đã tích cực hơn và tăng đáng kể so với 3 phiên trước đó, trong khi nhóm smallcap tiếp tục tăng điểm để lập đỉnh cao mới thì nhóm midcap chưa test đỉnh thành công. Hiện nhóm cổ phiếu được kỳ vọng sẽ hưởng lợi khi các biện pháp giãn cách được nới lỏng tiếp

tục tăng mạnh mẽ như hàng không, bán lẻ,...Về kỹ thuật, ngưỡng 1.350 điểm cũng là mức hồi về ngưỡng Fibonacci 61,8% nên thị trường có sự thận trọng. Tuy vậy, thị trường hiện đang có mô hình tăng tiếp diễn cho cả ngắn hạn và trung hạn nếu vượt qua ngưỡng 1.354 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

13-Sep-2021 15:42:59

Cập nhật thông tin doanh nghiệp - VHM

	Đơn vị	2020A	2021A	2022F	2023F
Doanh thu	Tỷ VND	71.547	90.919	109.696	139.183
LNTT	Tỷ VND	36.517	43.435	54.500	74.618
LNST	Tỷ VND	28.206	34.748	43.600	59.694
EPS	VND	8.166	9.131	11.457	15.686
P/E	Lần	11,0x	11,0x	8,7x	6,4x
P/B	Lần	3,4x	2,7x	2,0x	1,5x
ROE	%	31%	25%	23%	23%

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu VHM với **giá mục tiêu 12 tháng ở mức 132.500 đồng/cổ phiếu** trên cơ sở (i) Vinhomes là đơn vị phát triển bất động sản dẫn đầu tại Việt Nam, bỏ xa các đối thủ cạnh tranh khác; (ii) xây dựng các chuẩn mực đời sống đô thị hiện đại, khẳng định đẳng cấp cư dân tại các khu đô thị; (iii) hưởng lợi từ hệ sinh thái của Vingroup...

Quý 2.2021, doanh thu và lợi nhuận trước thuế (LNTT) lần lượt đạt 28.725 tỷ đồng và 13.251 tỷ đồng tăng 75% và 123% so với cùng kỳ 2020 (svck). Lũy kế 6 tháng đầu năm, doanh thu và lợi nhuận tăng 82% và 119% svck, đạt 41.712 tỷ đồng và 20.336 tỷ đồng. Lợi nhuận sau thuế đạt 15.781 tỷ đồng, hoàn thành 45% kế hoạch LNST cả năm, thu nhập mỗi cổ phần đạt 4.751 đồng/cp.

Trong kỳ 6 tháng, doanh thu bds chiếm tỷ trọng 86% tổng doanh thu và đạt 36.034 tỷ đồng, biên lợi nhuận gộp lĩnh vực bds tiếp tục tăng cao khi đạt 54% so với mức 42% của cùng kỳ 2020.

Trong tháng 4.2021, TTg Chính phủ đã ký Quyết định chủ trương đầu tư dự án KĐT Đại An - Hưng Yên. Dự án có quy mô 294ha, vốn đầu tư khoảng 32,7 nghìn tỷ đồng. Dự án được thực hiện thông qua công ty con là CTCP ĐTXD Đại An mà VHM sở hữu 99,92%

VHM là đơn vị phát triển bất động sản dẫn đầu tại Việt Nam, bỏ xa các đối thủ cạnh tranh khác. Số lượng và quy mô các dự án khổng lồ với trên 16 nghìn ha và còn tiếp tục gia tăng cho phép công ty phát triển mạnh mẽ trong dài hạn với hiệu quả kinh doanh vượt trội.

Trong 6 tháng đầu năm, công ty tiếp tục đẩy mạnh đầu tư phát triển và kinh doanh các dự án lớn, tổng số lượng căn bán được trong 6 tháng đầu năm đạt 15.800 căn, giá trị hợp đồng bán hàng đã ký đạt 27.7 nghìn tỷ đồng, giá trị đặt chỗ đạt 49.4 nghìn tỷ đồng. Công ty tiếp tục đẩy mạnh các nền tảng kinh doanh online, kỹ thuật số trong thời gian dịch covid19 như O2O, Vinhomes Sales App với số lượng users đạt 19.800, 15.400 thiết lập và 8.610 đơn đặt hàng hoàn thành.

Trong 6 tháng cuối năm, công ty tiếp tục nỗ lực đẩy nhanh tiến độ đầu tư để có thể thực hiện kinh doanh bán hàng tại 2 dự án lớn tiếp theo là Dream City- Hưng Yên và WonderPark – Đan Phượng Hà Nội.

Song song đó, trong lĩnh vực bds khu công nghiệp, đẩy nhanh tiến độ hồ sơ để có thể sớm đạt chấp thuận đầu tư trong cuối năm và thực hiện đầu tư kinh doanh từ 2022 tại Quảng Ninh và Hải Phòng.

Hưởng lợi từ hệ sinh thái của Vingroup: VHM cung cấp các dịch vụ tiện ích chất lượng cao cho các dự án bất động sản thương hiệu Vinhomes. Điều này tạo lợi thế cạnh tranh trong việc đạt được các quyết định đầu tư dự án bất động sản lớn trước các đối thủ khi ngày càng khó khăn trong việc phát triển quỹ đất. Mặc khác thúc đẩy hoạt động kinh doanh bán hàng, thu hút các nhà đầu tư, khách hàng mua sản phẩm.

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1444.99	-0.23	34.95
VNX50 Index	2398.29	-0.30	35.81
VN FinLead	1989.82	-0.85	48.89
VN Diamond	1808.68	0.17	51.28
VN100 Index	1359.57	-0.41	31.96

Xu hướng dòng vốn ETFs

Chịu áp lực bán của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, các chỉ số tham chiếu trên thị trường kém sôi động khi hầu hết đóng cửa trong sắc đỏ vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, VN30 Index giảm 0,23%, VN100 Index giảm 0,41%, trong khi VN Diamond tăng 0,17% và VN FinLead chốt phiên giảm 0,85%.

Bên cạnh đó, các chứng chỉ quỹ ETFs lại ghi nhận diễn biến khá tích cực trong phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 Index đóng cửa giảm 0,78%. FUEVFN30 tham chiếu VN Diamond index tăng 0,35% so với phiên liền trước. Trong khi đó, FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index đóng cửa tăng 0,49%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường phiên nay tăng hơn 4,53% so với phiên liền trước, với 2,44 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 57,30 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (23,37 tỷ đồng) và FUEVFN30 (22,75 tỷ đồng).

Về giao dịch khối ngoại, nhà đầu tư nước ngoài không mấy tích cực khi bán ròng hơn 38,60 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực bán tập trung chủ yếu ở FUEVFN30 (-18,14 tỷ đồng), E1VFN30 (-20,41 tỷ đồng),... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng ở FUESSV30 (+1,36 tỷ đồng)...

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	24.3	-0.78	959,500
FUEMAV30	17.12	-0.06	175,900
FUESSV30	18.2	2.19	122,200
FUESSV50	21.2	0.00	116,900
FUESSVFL	20.41	0.49	85,300
FUEVFN30	25.84	0.35	883,500
FUEVFN100	18.35	0.27	99,500

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-20.41	667.53
FUEMAV30	-1.58	-22.21
FUESSV30	1.36	-18.66
FUESSV50	0.69	-16.57
FUESSVFL	0.56	664.06
FUEVFN30	-18.14	3,209.26
FUEVFN100	-1.08	-33.81

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	0.00	41.57
Xtrackers FTSE VN	0.00	-21.79
Fubon FTSE VN	0.00	249.63
Premia MSCI VN	0.00	-1.01
Kim KINDEX VN VN30	0.00	-79.09
Kim K. VN VN30 Futures	0.00	-1.11
Asian Growth CUBS	0.00	11.38

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chi số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	34,607.7	-0.78	13.07
S&P500	4,458.6	-0.77	18.70
VIX	19.5	-7.06	-14.42
DJ Futures	34,671.0	0.52	13.69
S&P Futures	4,449.0	-0.76	18.68
Nikkei 225	30,447.4	0.22	10.94
KOSPI	3,127.9	0.07	8.85
Shanghai	3,715.4	0.33	6.98
Hang Seng	25,813.8	-1.50	-5.20
ASX	7,425.2	0.25	12.72
FTSE 100	7,065.2	0.51	9.36
DAX	15,720.5	0.71	14.59
CAC40	6,699.9	0.54	20.69

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1790.43	0.16	-5.69
Dầu WTI	70.31	0.85	44.91
Dầu Brent	73.53	0.84	41.95

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1147.24	0.15	2.40
USD/JPY	110.12	-0.16	-6.24
USD/CNY	6.4543	-0.15	1.13
EUR/USD	1.1787	-0.23	-3.51
GBP/USD	1.3811	-0.20	1.03

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Các nền kinh tế đang phát triển như Đông Nam Á lựa chọn mở cửa trở lại.

Mặc dù khi họ đang phải vật lộn với một trong những đợt bùng phát Covid-19 tồi tệ nhất thế giới, các quốc gia trên khắp Đông Nam Á đang dần nhận ra rằng họ không còn đủ khả năng chịu đựng những hạn chế kinh tế đang gây tê liệt và cần thiết để loại bỏ nó.

Trên các tầng nhà máy của Việt Nam và Malaysia, trong các hiệu cắt tóc của Manila hoặc tháp văn phòng của Singapore, các cơ quan quản lý đang thúc đẩy kế hoạch mở cửa trở lại, tìm cách cân bằng giữa việc chứa virus với việc giữ cho người và tiền di chuyển. Điều đó dẫn đến một loạt các thử nghiệm bao gồm thực phẩm do quân đội giao, công nhân cách ly, khóa cửa vi mô và chỉ được phép vào nhà hàng và văn phòng.



Người đi bộ trong khu thương mại trung tâm ở Singapore, vào ngày 6/9.

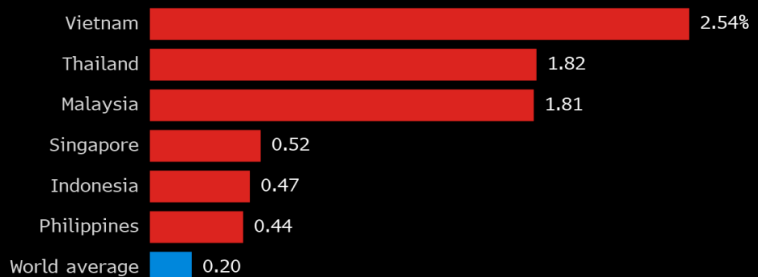
Trái ngược với châu Âu và Mỹ, những quốc gia đã đi xuống con đường mở cửa trở lại, tỷ lệ tiêm chủng thấp của khu vực khiến khu vực này trở thành một trong những quốc gia dễ bị tổn thương nhất trên thế giới đối với biến thể vùng đồng bằng. Nhưng với tình hình tài chính nhà nước bị kéo căng bởi các đợt kích thích trước đó và sức mạnh của chính sách tiền tệ đang suy yếu, các đợt khóa sổ ngày càng trở nên ít khả thi hơn.

"Đó là một sự cân bằng khó khăn giữa cuộc sống và sinh kế," theo Krystal Tan, Nhà kinh tế học Australia & New Zealand Banking Group Ltd., lưu ý rằng ngay cả Singapore cũng phải vật lộn với gai nhiễm trùng mặc dù có tỷ lệ tiêm chủng hàng đầu thế giới. Tan cho biết rủi ro của việc ngừng mở cửa lại cao hơn ở các khu vực còn lại, nơi mức độ bao phủ thấp hơn đáng kể.

Fatalities Mounting

Vietnam leads daily death rates despite lockdowns

■ Average daily rise in Covid deaths



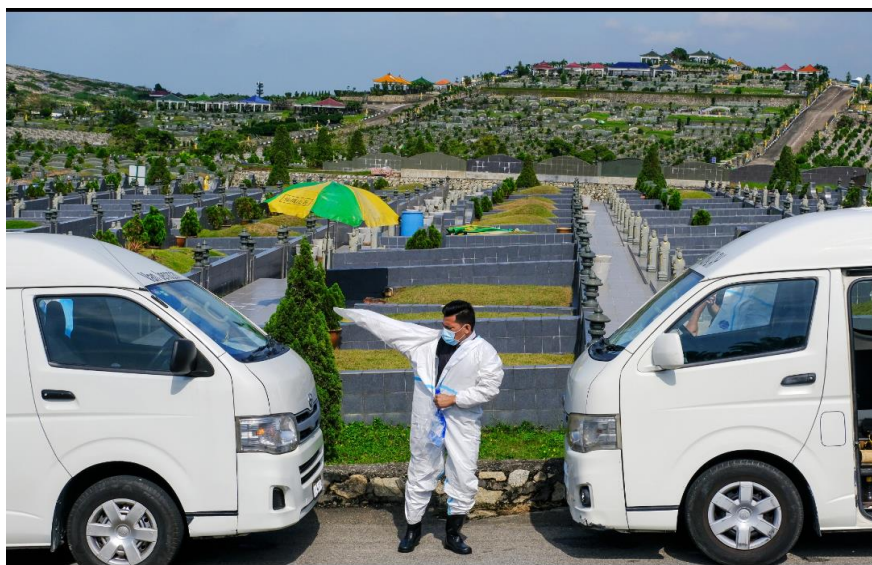
Source: Government data compiled by Bloomberg
Note: Shows seven-day rolling average, through Sept. 9, 2021, of country's increase in Covid deaths from previous day's tally

Bloomberg

Việc các nhà máy ở Đông Nam Á ngừng hoạt động đã gây ra nhiều khó khăn trong chuỗi cung ứng, với các nhà sản xuất ô tô bao gồm Toyota Motor Corp. cắt giảm sản xuất và nhà bán lẻ quần áo Abercrombie & Fitch Co. cảnh báo tình hình là "mất kiểm soát."

Tỷ lệ tử vong hàng ngày ở nhiều quốc gia Đông Nam Á đã vượt qua mức trung bình toàn cầu, giúp đẩy họ xuống vị trí cuối cùng của Bloomberg Xếp hạng khả năng phục hồi sinh động.

Tuy nhiên, các quan chức ngày càng lo lắng về ý nghĩa kinh tế của nó nếu các hạn chế kéo dài quá lâu mặc dù việc tiêm chủng chậm. Malaysia đã cắt giảm một nửa dự báo tăng trưởng năm 2021 xuống còn 3% -4% khi số ca hàng ngày đạt kỷ lục. Niềm hy vọng phục hồi của Thái Lan về sự hồi sinh du lịch quan trọng đang nhanh chóng biến mất.



Một nhân viên chuẩn bị trước khi chôn cất một nạn nhân Covid-19 tại nghĩa trang ở Selangor, Malaysia, hồi đầu tháng 8.

Ngay cả khi triển vọng có vẻ ăn tương - Việt Nam được thiết lập để tăng trưởng 6% trong năm nay và các quan chức Singapore xem của họ cao tới 7% - ngày càng có áp lực để giải quyết các tắc nghẽn chuỗi cung ứng toàn cầu và tránh làm giảm sự thèm muốn của các nhà đầu tư nước ngoài đối với khu vực năng động.

Theo chuyên gia kinh tế của Oversea-Chinese Banking Corp. Wellian Wiranto, Các quốc gia Đông Nam Á đang bị hao mòn cả bởi chi phí kinh tế từ các đợt đóng cửa liên tiếp và cảm giác kiệt quệ ngày càng tăng của người dân khi cuộc khủng hoảng kéo dài.

Wiranto nói: "Bất kỳ hy vọng nào về việc mở lại biên giới rộng lớn có thể tạo điều kiện thuận lợi cho dòng chảy thương mại và du lịch qua các nước ASEAN khác nhau sẽ vẫn là một giấc mơ xa vời," Wiranto nói.

Khi nói đến tác động đối với chuỗi cung ứng toàn cầu, cổ phần thuộc vào hàng cao nhất ở Việt Nam, nơi mà việc khóa sổ ngày càng nghiêm ngặt đã chính xác chi phí cao cho các nhà sản xuất và xuất khẩu trong khi không ngăn chặn được sự lây lan của delta.

Trong tháng này, Bộ Thương mại nước này cảnh báo rằng họ có nguy cơ mất khách hàng nước ngoài vì những hạn chế cứng rắn khiến các nhà máy phải đóng cửa. Phòng Thương mại Châu Âu tại Việt Nam ước tính rằng 18% thành viên đã chuyển một phần hoạt động sản xuất của họ sang các nước khác để đảm bảo chuỗi cung ứng của họ được bảo vệ, và dự kiến sẽ có nhiều hơn nữa.

Sự kiên nhẫn của công chúng đang giảm dần trong khu vực, đặc biệt là khi họ đã chiến đấu với virus lâu hơn hầu hết thế giới. Ở Malaysia, cơn giận dữ

của xã hội đã giúp chế độ buộc thay đổi sau khi các đợt đóng cửa kéo dài gây ra tình trạng mất việc làm nhưng không giảm được các trường hợp.

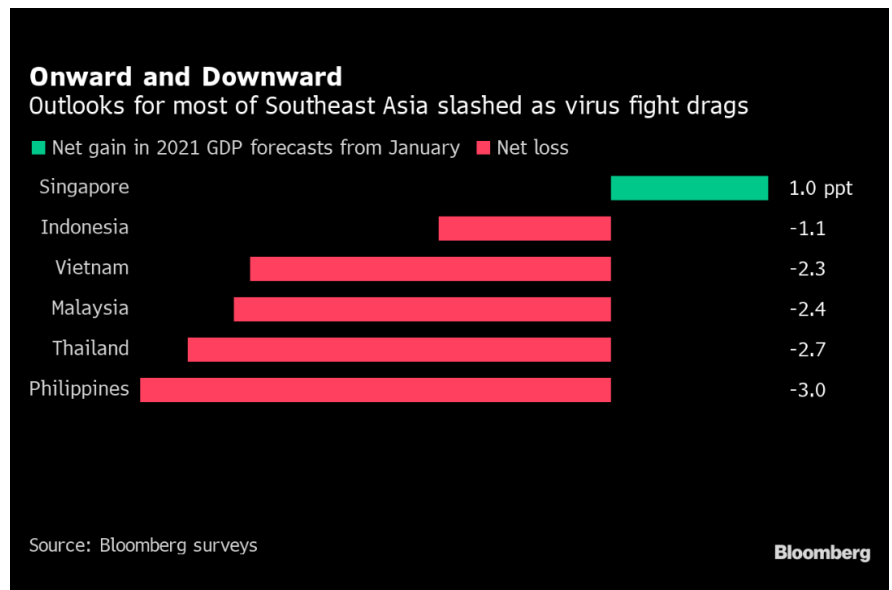
Các cuộc biểu tình trên đường phố chống lại chính phủ Thái Lan trước Covid đã phát triển thành các cuộc biểu tình liên quan đến đại dịch. Hoàn cảnh của những người lao động nghèo ở Việt Nam - không có việc làm đầy hứa hẹn cho tầng lớp trung lưu cho các công ty đa quốc gia - đang gia tăng áp lực buộc chính phủ phải mở cửa lại.



Những người biểu tình tiến về phía một hàng cảnh sát trong một cuộc biểu tình ở Bangkok, vào ngày 6 tháng 9.

Tại Singapore và Philippines, các doanh nghiệp ngày càng lên tiếng về những khó khăn trong việc lập kế hoạch dài hạn do thiếu sự chắc chắn xung quanh các chính sách của chính phủ.

Do đó, hiện đang có sự thay đổi ngày càng tăng ở Đông Nam Á để coi Covid-19 là đặc hữu, với những nước như Malaysia, Indonesia và Thái Lan đang mô phỏng chiến lược của Singapore để học cách "sống chung với virus".



Indonesia, nền kinh tế lớn nhất khu vực, đang tập trung vào cuộc chơi dài hạn. Các bộ trưởng đang cố gắng củng cố các quy tắc kéo dài nhiều năm nhiệm vụ mặt nạ hơn là thực hiện các biện pháp hạn chế di chuyển đang và đã tắt. Họ cũng đang phát hành "bản đồ đường đi" cho các khu vực cụ thể như văn phòng và trường học để vạch ra các quy tắc lâu dài hơn trong quy tắc bình thường mới.

Việc báo cáo số lượng trường hợp hàng ngày hiện trở nên ít quan trọng hơn so với mức độ nghiêm trọng của chúng. Điều này đặc biệt đúng với hai quốc gia được tiêm chủng nhiều nhất ở Đông Nam Á - Singapore, quốc gia được xếp hạng trên 80% tốt nhất thế giới và Malaysia, với khoảng một nửa dân số được tiêm chủng đầy đủ.



Một rào chắn được lắp đặt để hạn chế việc di chuyển của người dân ở Hà Nội, hồi đầu tháng 8.

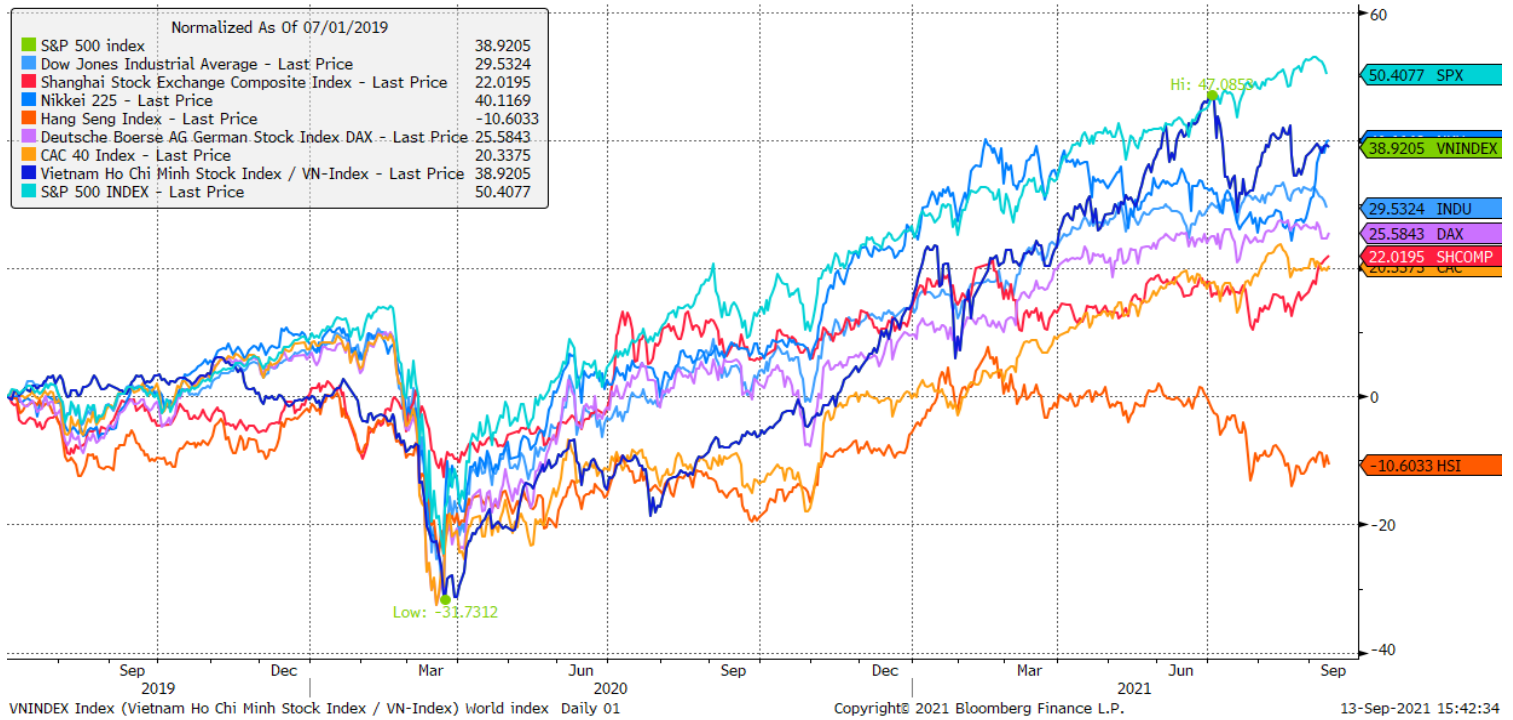
Chỉ những người có thể tiêm chủng mới được vào các trung tâm mua sắm và nơi thờ tự ở Jakarta, hoặc đi đến rạp chiếu phim ở Malaysia. Các nhà hàng ở Singapore được yêu cầu kiểm tra tình trạng tiêm phòng của thực khách. Tại Manila, các quan chức đang xem xét "bong bóng vắc xin" cho nơi làm việc và phương tiện giao thông công cộng.

Mặc dù chiến lược này có thể làm giảm thiệt hại cho nền kinh tế rộng lớn hơn, nhưng rủi ro là việc phân phối vắc xin không đồng đều - ví dụ như ở Malaysia, cho các quốc gia kinh tế quan trọng hơn là các khu vực nghèo hơn - có thể gây bất lợi một cách bất công cho những người dân có thu nhập thấp hơn.

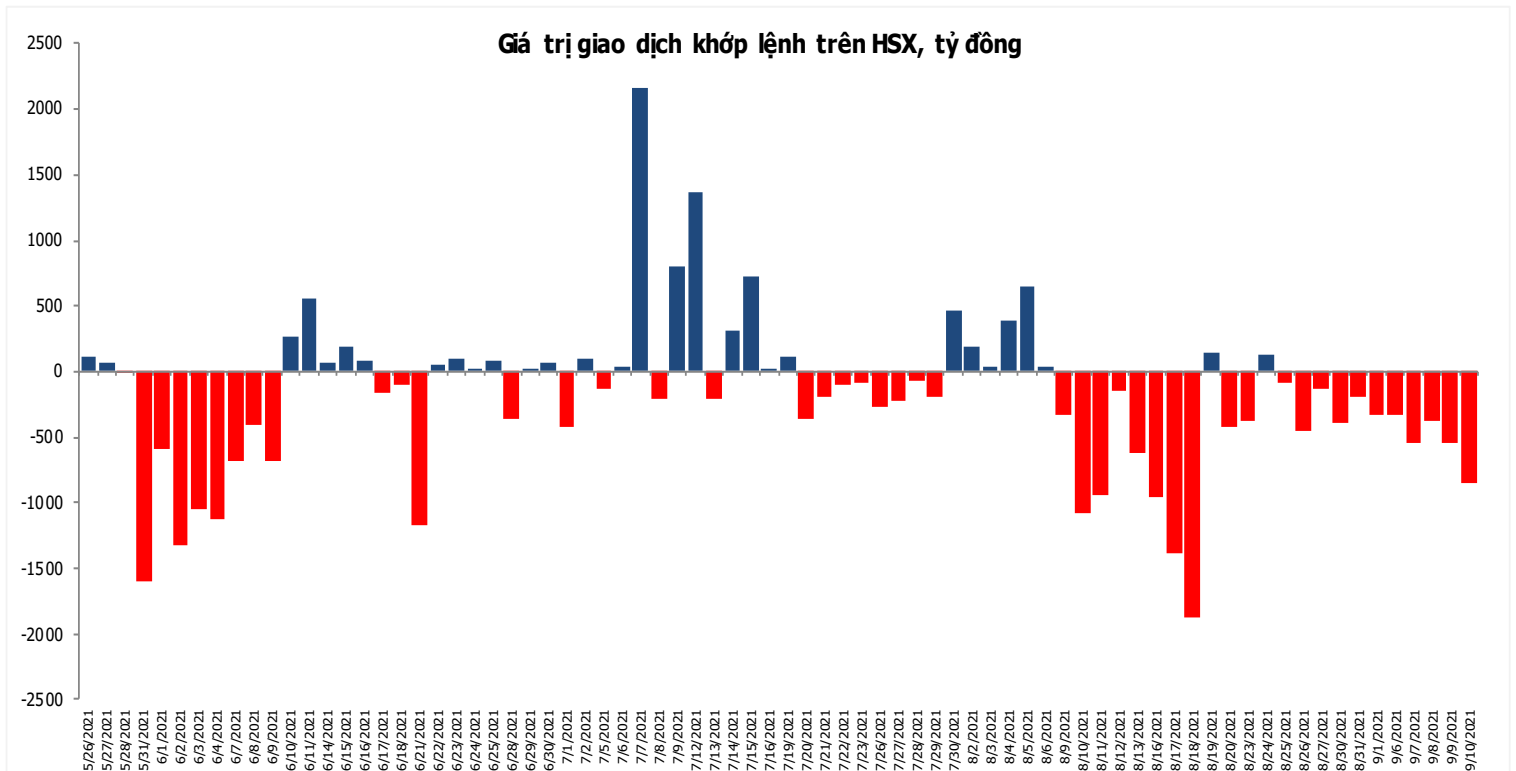
Nguồn: Bloomberg

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



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