

MARKET STRATEGY DAILY: Cổ phiếu nhỏ ngược dòng thị trường!

Báo cáo chi tiết 21/07/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1270.79	300.80	84.30
Thay đổi	-2.50	-0.31	0.61
%Chg	-0.20	-0.10	0.73
YTD	15.12	48.09	13.23
KLGD (tr.cp)	451.95	62.48	37.29
%Chg	-25.81	-70.38	-37.19
GTGD (tỷ đ)	16,003.39	1,424.99	760.96
<i>Số mã tăng</i>	188	96	188
<i>Số mã giảm</i>	171	99	80
<i>Không đổi</i>	64	63	75
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4703.10	218.45	1383.38
PE	17.44	17.44	41.97
PB	2.58	1.88	2.78
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,429.29	19.46	42.52
NĐTNN Bán (tỷ đ)	2,820.82	9.81	52.23
Ròng	-1,391.53	9.65	-9.71

THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1406.54	-4.48	-0.32
VN30F2108	1402.00	-3.00	-0.21
VN30F2109	1402.50	-4.30	-0.31
VN30F2109	1395.00	-10.10	-0.72
VN30F2112	1400.00	-1.40	-0.10

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước không thể duy trì nhịp phục hồi sang phiên thứ 2 liên tiếp dù tăng điểm ở phần lớn thời gian giao dịch hôm nay. Đáng chú ý trong phiên hôm nay không phải là việc thị trường để mất điểm ở những phút cuối mà là việc thanh khoản giảm về mức thấp kỷ lục kể từ đầu năm. Bên cạnh đó, việc khối ngoại bán ròng mạnh cũng có thể là nguyên nhân khiến thị trường "hụt hơi" ở những phút cuối. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 2,5 điểm xuống 1.270,79 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 4,48 điểm còn 1.406,54 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 188 mã tăng/171 mã giảm, ở rổ VN30 có 9 mã tăng, 21 mã giảm.
- Thanh khoản thị trường đã giảm so với phiên hôm qua với giá trị khớp lệnh đạt hơn 12.700 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi bán ròng trở lại với giá trị khớp lệnh gần 1.392 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Thị trường vẫn tăng/giảm đan xen ở những phiên vừa qua, mặc dù thanh khoản phiên này xuống thấp nhưng độ rộng thị trường vẫn tích cực nên tín hiệu kỹ thuật không phải là xấu. Về kỹ thuật, chỉ số VNIndex đang cố gắng lấy lại ngưỡng MA100 và kịch bản tích cực cho thị trường lúc này là dao động trong vùng trading giữa MA100 và MA50 trước khi có xu hướng mới.

Tin tức thế giới:

- Nhật Bản và Hàn Quốc tiếp tục ghi nhận đà phục hồi bền vững trong hoạt động xuất khẩu – một dấu hiệu cho thấy biến chủng mới của virus corona vẫn chưa có tác động lớn nào đến nhu cầu toàn cầu ngay cả khi đà phục hồi thương mại thế giới đang tiệm cận vùng đỉnh. Giá trị xuất khẩu của Nhật Bản – nền kinh tế lớn thứ ba thế giới, đã bật tăng 49% trong tháng Sáu so với cùng kỳ năm trước, trong khi của Hàn Quốc trong 3 tuần đầu tháng 7 ghi nhận mức tăng gần 33%.

Nhận định thị trường HDTL:

- Mặc dù xu hướng phục hồi cuối phiên trước tiếp tục được nối dài sang đầu phiên nay, tuy nhiên, đà tăng suy yếu khiến các HDTL đóng cửa trong sắc đỏ nhẹ. Cụ thể, VN30F2108 giảm 0,21% xuống 1.402 điểm, hiện thấp hơn 4,54 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên nay giảm 25,7% so với phiên liền trước, với 267.308 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.13	-7.85
Tài chính	-0.38	48.66
Công nghiệp	0.10	4.22
Hàng TD thiết yếu	-0.58	-7.40
Nguyên vật liệu	-0.76	45.76
Hàng TD không thiết yếu	-0.49	29.68
Năng lượng	0.33	1.11
Y tế	0.28	10.33
Công nghệ thông tin	0.06	65.02
Bất động sản	0.65	20.05

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	108.00	1.31	1.27
VIC	104.00	0.97	0.92
TCB	50.30	1.62	0.76
VRE	27.40	2.62	0.44
SAB	156.80	1.16	0.31

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	99.00	-1.20	-1.20
GAS	87.40	-1.80	-0.83
HPG	46.75	-1.16	-0.67
GVR	30.20	-1.95	-0.65
HDB	32.20	-3.59	-0.52

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VHM	108.00	1.31	76.48
VRE	27.40	2.62	57.77
HSG	35.80	1.13	32.35
HPG	46.75	-1.16	31.96
VCB	99.00	-1.20	24.12

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VIC	104.00	0.97	-1191.45
MSB	27.90	-0.36	-136.46
CTG	32.85	-1.20	-73.80
HDB	32.20	-3.59	-45.86
STB	27.85	-0.89	-34.35

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Cổ phiếu nhỏ ngược dòng thị trường!

Thị trường chứng khoán châu Á hôm nay phục hồi theo Phố Wall đêm qua. Xuất khẩu của Nhật Bản tăng 48,6% trong tháng 6 so với cùng kỳ năm trước, theo Bộ Tài chính Nhật Bản, cao hơn dự báo tăng 46,2% từ giới chuyên gia.

Tăng mạnh nhất khu vực là tại Trung Quốc, Shanghai Composite và Shenzhen Component tăng lần lượt 0,73% và 1,34%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,58%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,46%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,78%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,04%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 0,52%.

Phố Wall phục hồi vào ngày thứ Ba, tăng mạnh nhất trong hơn 1 tháng. Đà tăng khi sự khởi sắc của lợi suất trái phiếu Mỹ đã xoa dịu một số lo ngại rằng sự tái bùng phát dịch Covid-19 sẽ kìm hãm đà phục hồi kinh tế. Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm tăng vượt mốc 1.20%.

Thị trường trong nước không thể duy trì nhịp phục hồi sang phiên thứ 2 liên tiếp dù tăng điểm ở phần lớn thời gian giao dịch hôm nay. Đáng chú ý trong phiên hôm nay không phải là việc thị trường để mất điểm ở những phút cuối mà là việc thanh khoản giảm về mức thấp kỷ lục kể từ đầu năm. Bên cạnh đó, việc khối ngoại bán ròng mạnh cũng có thể là nguyên nhân khiến thị trường "hụt hơi" ở những phút cuối.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 2,5 điểm (-0,2%) xuống 1.270,79 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 4,48 điểm (-0,32%) còn 1.406,54 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 188 mã tăng/171 mã giảm, ở rổ VN30 có 9 mã tăng, 21 mã giảm. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức tăng lần lượt 0,08% và 0,30%.

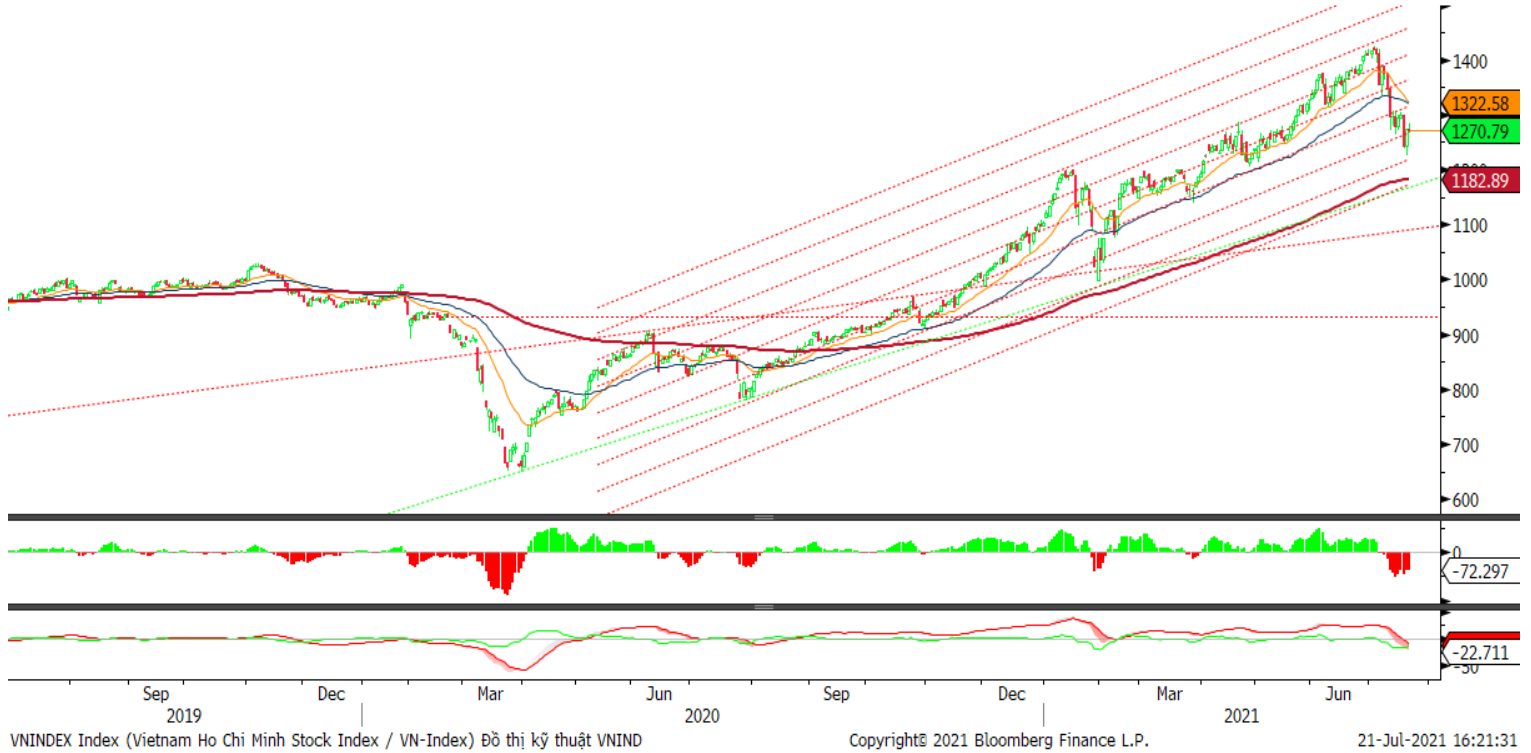
Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VCB (-5,37%), VHM (-4,31%), TCB (-6,98%), BID (-6,71%), HPG (-5,24%),... đã lấn át nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: VHM (+1,31%), VIC (+0,97%), (+0,95%), GMD (+1,21%), DMC (+6,13%),...

Thanh khoản thị trường đã giảm so với phiên hôm qua với giá trị khớp lệnh đạt hơn 12.700 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi bán ròng trở lại với giá trị khớp lệnh gần 1.392 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán của khối ngoại tập trung vào VIC (1.191 tỷ đồng), MSB (136 tỷ đồng), CTG (74 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường vẫn tăng/giảm đan xen ở những phiên vừa qua, mặc dù thanh khoản phiên này xuống thấp nhưng độ rộng thị trường vẫn tích cực nên tín hiệu kỹ thuật không phải là xấu. Về kỹ thuật, chỉ số VNIndex đang cố gắng lấy lại ngưỡng MA100 và kịch bản tích cực cho thị trường lúc này là dao động trong vùng trading giữa MA100 và MA50 trước khi có xu hướng mới.

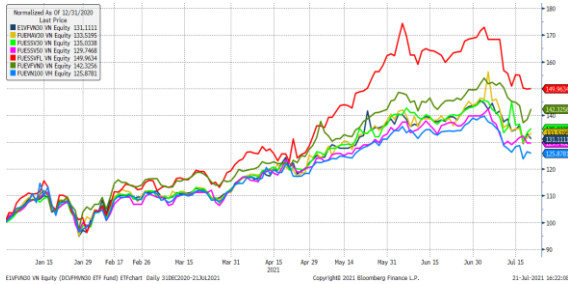
Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1406.54	-0.32	31.36
VNX50 Index	2309.3201	-0.21	30.77
VN Fin Lead	2000.4301	-0.55	49.68
VN Diamond	1702.59	-0.07	42.41
VN100 Index	1304.8199	-0.16	26.64

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	23.6	-1.58	921,700
FUEMA30	16.73	1.39	59,200
FUESSV30	18	1.12	8,200
FUESSV50	20.5	0.00	14,500
FUESSVFL	20.47	0.15	55,700
FUEVFVND	24.48	2.77	2,300,100
FUEVN100	17.56	-0.45	32,500

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-4.53	632.85
FUEMA30	0.04	2.80
FUESSV30	-0.12	-1.11
FUESSV50	-0.28	-17.80
FUESSVFL	-0.30	711.91
FUEVFVND	-11.50	4,182.73
FUEVN100	-0.03	-9.69

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	0	31.82
Xtrackers FTSE VN	0	-11.52
Fubon FTSE VN	27.6	326.84
Premia MSCI VN	0	-1.00
Kim KINDEX VN VN30	0	-79.09
Kim K. VN VN30 Futures	0	-1.11
Asian Growth CUBS	0	6.96

Nguồn: Bloomberg

Xu hướng dòng vốn ETFs

Không thể duy trì sắc xanh trong phiên giao dịch, các chỉ số tham chiếu trên thị trường đều giảm điểm nhẹ vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, VN30 Index giảm 0,32%, VN100 Index giảm 0,16% trong khi VN Diamond và VN FinLead lần lượt giảm 0,07% và 0,55%.

Tuy nhiên, các chứng chỉ quỹ ETFs ghi nhận những diễn biến phân hóa vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Cụ thể, 2 ETFs tham chiếu VN30-Index là E1VFN30 và FUESSV30 lần lượt giảm 1,58% và tăng 1,12%. Trong khi đó, FUEVFVND tham chiếu VN Diamond index tiếp tục tăng 2,77% và FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index tăng nhẹ 0,15%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường phiên nay cũng tăng nhẹ 12,3% so với phiên liền trước, chỉ đạt gần 3,4 triệu chứng chỉ quỹ, với tổng giá trị khoảng 81,2 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (21,75 tỷ đồng) và FUEVFVND (56,31 tỷ đồng).

Giao dịch khối ngoại không thực sự nổi bật trong phiên giao dịch hôm nay khi nhà đầu tư nước ngoài bán ròng nhẹ 16,72 tỷ đồng qua kênh ETFs nội. Lực bán tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (-4,53 tỷ đồng), và FUEVFVND (-11,5 tỷ đồng...)

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chi số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	34,512.0	1.62	12.76
S&P500	4,323.1	1.52	15.10
VIX	18.6	-5.52	-18.07
DJ Futures	34,608.0	0.60	13.48
S&P Futures	4,315.6	1.51	15.12
Nikkei 225	27,548.0	0.58	0.38
KOSPI	3,215.9	-0.52	11.92
Shanghai	3,562.7	0.73	2.58
Hang Seng	27,224.6	-0.13	-0.02
ASX	7,308.7	0.78	10.96
FTSE 100	6,989.5	1.57	8.19
DAX	15,358.1	0.93	11.95
CAC40	6,438.5	1.44	15.98

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1808.8801	-0.08	-4.71
Dầu WTI	68	0.86	40.15
Dầu Brent	70.19	1.21	35.50

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	93.002	0.03	3.41
USD/JPY	110.0215	0.16	6.56
USD/CNY	6.4711	-0.21	-0.86
EUR/USD	1.1776	-0.04	-3.60
GBP/USD	1.3625	-0.02	-0.33

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Các số liệu xuất khẩu châu Á cho thấy đà phục hồi vẫn đứng vững giữa những lo ngại về virus.

Nhật Bản và Hàn Quốc tiếp tục ghi nhận đà phục hồi bền vững trong hoạt động xuất khẩu – một dấu hiệu cho thấy biến chủng mới của virus corona vẫn chưa có tác động lớn nào đến nhu cầu toàn cầu ngay cả khi đà phục hồi thương mại thế giới đang tiệm cận vùng đỉnh.

Giá trị xuất khẩu của Nhật Bản – nền kinh tế lớn thứ ba thế giới, đã bật tăng 49% trong tháng Sáu so với cùng kỳ năm trước, trong khi của Hàn Quốc trong 3 tuần đầu tháng 7 ghi nhận mức tăng gần 33%.



Mặc dù các tốc độ tăng trưởng ấn tượng này đạt được là nhờ hiệu ứng cơ sở khi so sánh với ngưỡng thấp cùng kỳ năm ngoái, nhưng giá trị xuất khẩu tiếp tục tăng trưởng so với tháng trước, có nghĩa rằng đà phục hồi thương mại toàn cầu vẫn đứng vững. Số chuyển hàng xuất khẩu của Nhật Bản trong tháng 6 đã tăng gần 10% so với 2 năm trước – mức tăng lớn nhất trong năm nay so với năm 2019.

Dù vậy, các chuyên gia kinh tế đã cảnh báo rằng, mức tăng xuất khẩu hàng tháng đã gần như đi ngang và có thể sẽ không hỗ trợ nhiều cho tăng trưởng kinh tế toàn cầu nửa cuối năm nay, đặc biệt khi chưa thể đánh giá tất cả các tác động từ biến chủng virus mới đến tăng trưởng.

Các dữ liệu của Nhật Bản và Hàn Quốc cho thấy xuất khẩu sang Trung Quốc và các chuyển hàng chở ô tô và chất bán dẫn tiếp tục gia tăng. Trung Quốc đã công bố số liệu xuất khẩu tháng 6, với mức tăng 32% so với cùng kỳ - cao hơn so với tốc độ tăng trưởng của tháng liền trước.

Xu hướng tăng trưởng được kéo dài tại Trung Quốc – đầu tàu kinh tế trong khu vực, sẽ là yếu tố cần thiết để tiếp tục thúc đẩy quá trình phục hồi kinh tế. Những dữ liệu tăng trưởng quý 2 cho thấy Bắc Kinh có thể đạt được mục tiêu tăng trưởng hơn 6% của mình trong năm nay, và tiếp tục thúc đẩy nhu cầu toàn cầu cho các loại hàng hóa và sản phẩm công nghiệp.

Hàn Quốc kỳ vọng giá trị xuất khẩu cao kỷ lục năm nay sẽ giúp tăng trưởng kinh tế nước này đạt ít nhất 4%, một quan điểm lạc quan được hỗ trợ bởi các kế hoạch NHTW Hàn Quốc. Tuy nhiên, triển vọng đó đang trở nên kém chắc chắn hơn khi sự lây lan của biến chủng virus mới đang cản trở quá trình nới

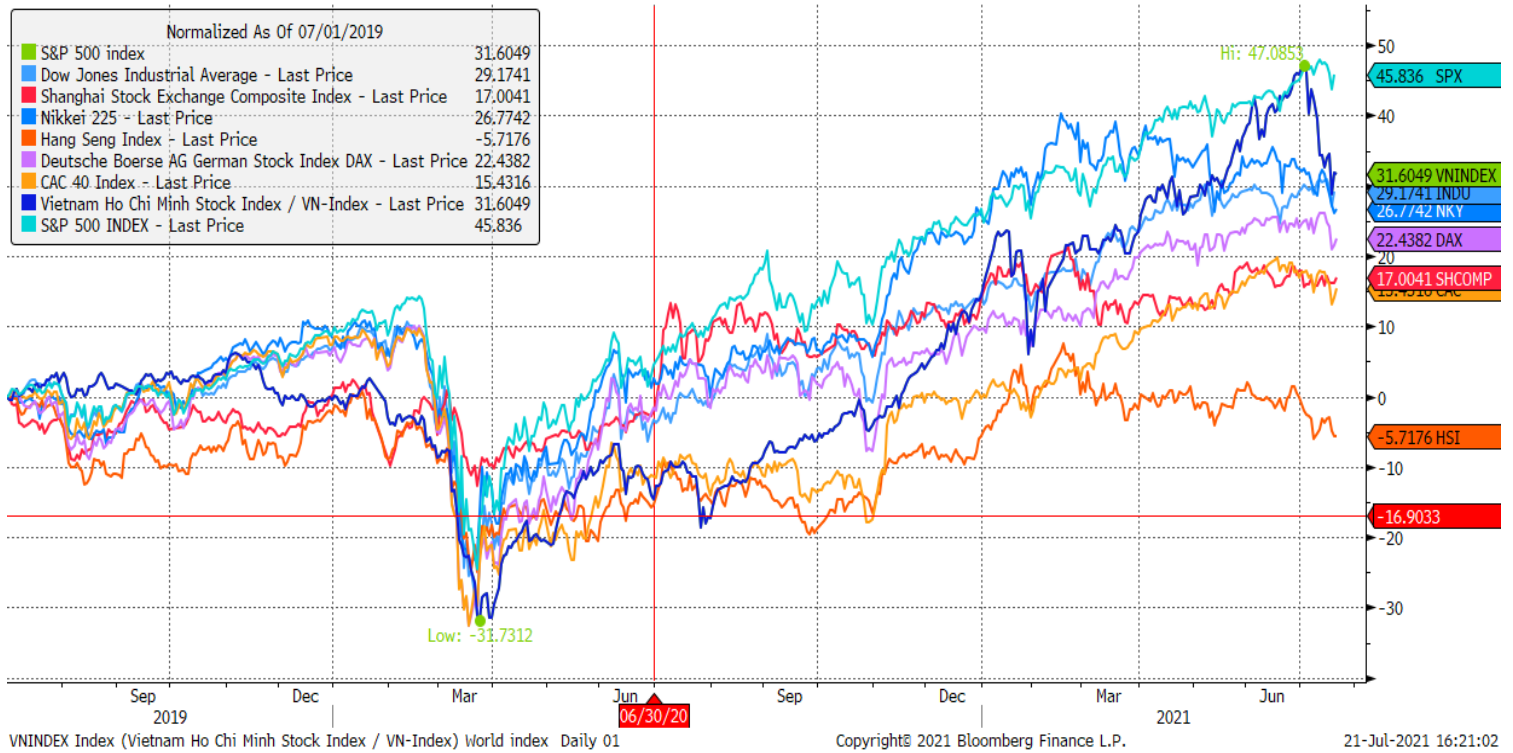
lòng các biện pháp phong tỏa hạn chế tại nhiều nền kinh tế, bao gồm cả Hàn Quốc.

Tại Nhật Bản, ngay cả với các chương trình tiêm chủng được đẩy nhanh trên diện rộng, số ca nhiễm mới gia tăng đã buộc Tokyo ban bố tình trạng khẩn cấp lần tư thứ 4, và cấm khán giả trực tiếp đến xem các cuộc thi Olympic. Những trận đấu không có khán giả đã làm giảm nhiệt đáng kể cho một sự kiện mà trước đây từng được kỳ vọng sẽ đóng vai trò đánh dấu sự đảo chiều tâm lý cho thế giới trong cuộc chiến chống Covid-19.

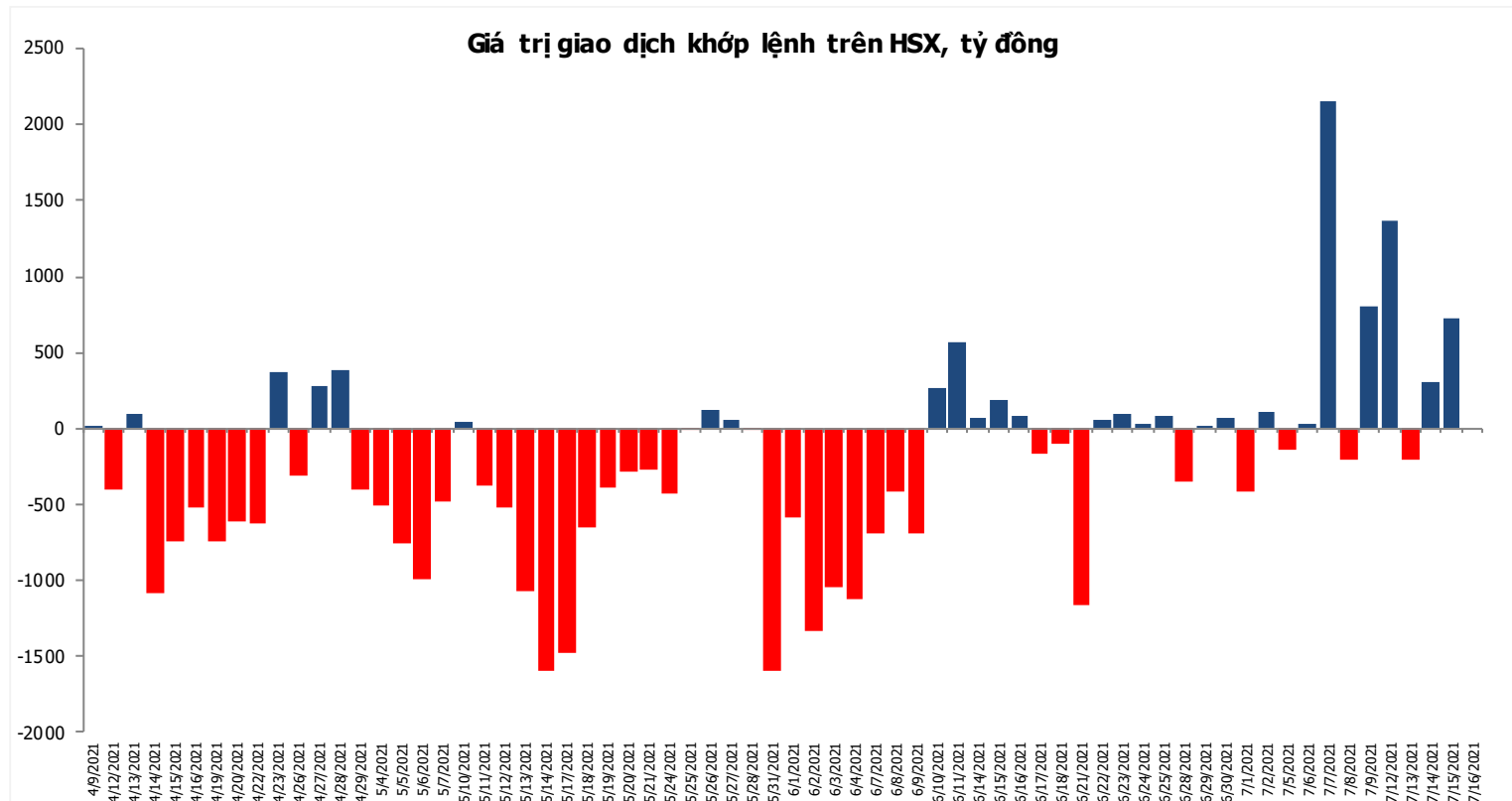
Nguồn: Bloomberg

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