

TÍN HIỆU SỚM TỪ THỊ TRƯỜNG PHÁI SINH

Diễn biến thị trường

- Thị trường trong nước điều chỉnh giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp trước áp lực bán từ nhà đầu tư nội dư khối ngoại đang trong tuần cơ cấu danh mục với lực mua chiếm ưu thế. Áp lực chốt lời diễn ra trong tuần này sau khi thị trường đã có 1 tuần ngược dòng thế giới với mức tăng trên diện rộng.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-index nhiều khả năng sẽ retest ngưỡng hỗ trợ kỹ thuật MA100 ở 1.033 điểm, đây cũng là vùng đi ngang của chỉ số này trong 5 phiên đầu tháng 3 trước khi có nhịp tăng 4 phiên liên tiếp. Do vậy, nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1.025 - 1.033 điểm sẽ là cơ hội để giải ngân, tín hiệu từ thị trường phái sinh cho thấy khối ngoại đã mua ròng ở HĐTL tháng sau, nhà đầu tư có thể tập trung ở các nhóm cổ phiếu: đầu tư công, điện, dầu khí, ngân hàng, thép,...

Nhận định thị trường HĐTL

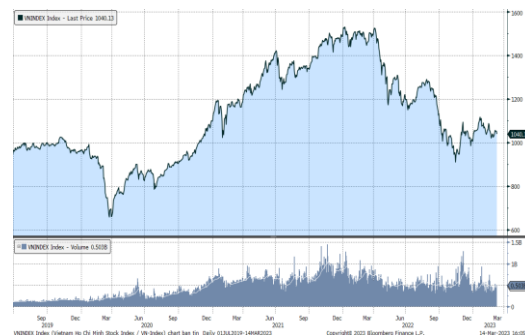
- Áp lực bán mạnh từ nhóm cổ phiếu trụ về cuối phiên đã khiến cả 4 HĐTL đóng cửa giảm từ 9,6 đến 11,9 điểm. Trong đó, VN30F2303 giảm -1,00% xuống mức 1037,9 điểm, hiện đang cao hơn 0,55 điểm so với chỉ số cơ sở VN30.
- Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 12,81% so với phiên liền trước, đạt 285.653 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

Tin kinh tế thế giới

- Mỹ: Ba ngân hàng sập đổ có thể vẫn chưa đủ để ngăn Fed tăng lãi suất vào cuối tháng 3.

Dù ba ngân hàng đã sập đổ chỉ trong vài ngày ngắn ngủi và gây náo động thị trường tài chính, Fed được dự đoán là sẽ không chùn bước, mà vẫn tiếp tục tăng lãi suất tại cuộc họp cuối tháng 3 này.

Diễn biến chỉ số VN-Index



Thị trường cơ sở

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1.040,13	202,55	75,77
Thay đổi	-12,67	-3,29	-0,61
%Chg	-1,20	-1,60	-0,79
YTD	4,56	1,24	7,15
KLGD (tr.cp)	621,19	78,05	35,67
%Chg	-0,62	30,02	30,25
GTGD (tỷ đ)	10.447,36	1.140,43	456,94
<i>Số mã tăng</i>	56	57	88
<i>Số mã giảm</i>	365	115	164
<i>Không đổi</i>	40	54	63
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4.200,96	242,25	988,56
PE	13,73	18,99	
PB	1,67	1,18	
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1.315,53	18,73	14,98
NĐTNN Bán (tỷ đ)	930,55	5,24	3,14
Ròng	384,98	13,49	11,84

Thị trường HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1037,35	-12,72	-1,21
VN30F2303	1037,90	-10,10	-1,00
VN30F2304	1034,10	-11,90	-1,10
VN30F2306	1028,60	-9,60	-0,90
VN30F2309	1028,00	-10,10	-1,00

Diễn biến thị trường

- Chứng khoán châu Á đã xóa sạch đà tăng từ đầu năm 2023 khi giới đầu tư đổ xô bán tháo cổ phiếu tài chính sau sự sụp đổ của Silicon Valley Bank (SVB). Đêm qua thị trường chứng khoán Mỹ giảm điểm, đánh dấu phiên giảm thứ 5 liên tiếp của chỉ số Dow Jones và dẫn đầu là sự trượt dốc của nhóm cổ phiếu ngân hàng sau vụ đổ vỡ của nhà băng SVB vào cuối tuần vừa rồi.
- Thị trường trong nước điều chỉnh giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp trước áp lực bán từ nhà đầu tư nội dư khối ngoại đang trong tuần cơ cấu danh mục với lực mua chiếm ưu thế. Áp lực chốt lời diễn ra trong tuần này sau khi thị trường đã có 1 tuần ngược dòng thế giới với mức tăng trên diện rộng.
- Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 12,67 điểm (-1,2%) còn 1.040,13 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng sụt 12,72 điểm (- 1,21%) xuống 1.037,35 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 56 mã tăng/365 mã giảm, ở rổ Vn30 chỉ có 2 mã tăng trong khi có tới 25 mã giảm. Nhóm midcap và smallcap giảm lần lượt 1,75% và 1,61%.
- Các cổ phiếu lớn gây sức ép lên thị trường phiên này là: BID (-2,59%), HPG (-3,79%), GVR (-4,35%), VCB (-0,55%), TCB (-1,68%),... đã lần lượt nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu lớn khác như: SAB (+1,6%), VJC (+0,99%), HVN (+1,15%), KDC (+1,82%), PNJ (+0,62%),...
- Thanh khoản trên toàn thị trường đạt 12.337 tỷ đồng, tương đương so với phiên hôm qua, tuy vậy thanh khoản bình quân 2 phiên đầu tuần này vẫn cao hơn 23% so với tuần trước.
- Khối ngoại mua ròng 476,81 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung tại các cổ phiếu như: VHM, MBB, SSI, HSG, POW,... Ở chiều ngược lại: STB, E1VFN30, VCB, NLG, BID,... là những cổ phiếu/chứng chỉ quỹ bị nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trong phiên này.
- Thị trường điều chỉnh sang phiên thứ 3 liên tiếp không hẳn đến từ áp lực từ chứng khoán thế giới, áp lực chốt lời sau tuần tăng trên diện rộng chủ yếu đến từ khối nhà đầu tư nội đang lặn át lực cầu ngoại, đây đang là tuần các quỹ ETF tái cơ cấu danh mục với lực mua nhiều hơn bán, tuần trước khối ngoại đã quay lại mua ròng gần 1.000 tỷ đồng, 2 phiên vừa qua họ tiếp tục mua ròng gần 1.400 tỷ đồng nữa. Về kỹ thuật, chỉ số Vn-index nhiều khả năng sẽ retest ngưỡng hỗ trợ kỹ thuật MA100 ở 1.033 điểm, đây cũng là vùng đi ngang của chỉ số này trong 5 phiên đầu tháng 3 trước khi có nhịp tăng 4 phiên liên tiếp. Do vậy, nhịp điều chỉnh về vùng hỗ trợ 1.025 - 1.033 điểm sẽ là cơ hội để giải ngân, tín hiệu từ thị trường phái sinh cho thấy khối ngoại đã mua ròng ở HĐTL tháng sau, nhà đầu tư có thể tập trung ở các nhóm cổ phiếu: đầu tư công, điện, dầu khí, ngân hàng, thép,...

Nhóm ngành

	%Chg	YTD
Tiện ích	-0,19	6,98
Tài chính	-0,93	6,81
Công nghiệp	-0,86	1,36
Hàng TD thiết yếu	1,34	-3,41
Nguyên vật liệu	0,46	12,73
Hàng TD không thiết yếu	-0,58	-6,63
Năng lượng	-2,04	13,37
Y tế	-0,33	-0,32
Công nghệ thông tin	-1,25	3,27
Bất động sản	0,36	-5,20

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
SAB	190,00	1,60	0,49
VJC	101,70	0,99	0,14
HVN	13,15	1,15	0,08
KDC	55,90	1,82	0,07
PNJ	80,70	0,62	0,04

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BID	45,05	-2,59	-1,49
HPG	20,30	-3,79	-1,13
GVR	14,30	-4,35	-0,63
VCB	91,00	-0,55	-0,60
TCB	26,30	-1,68	-0,39

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

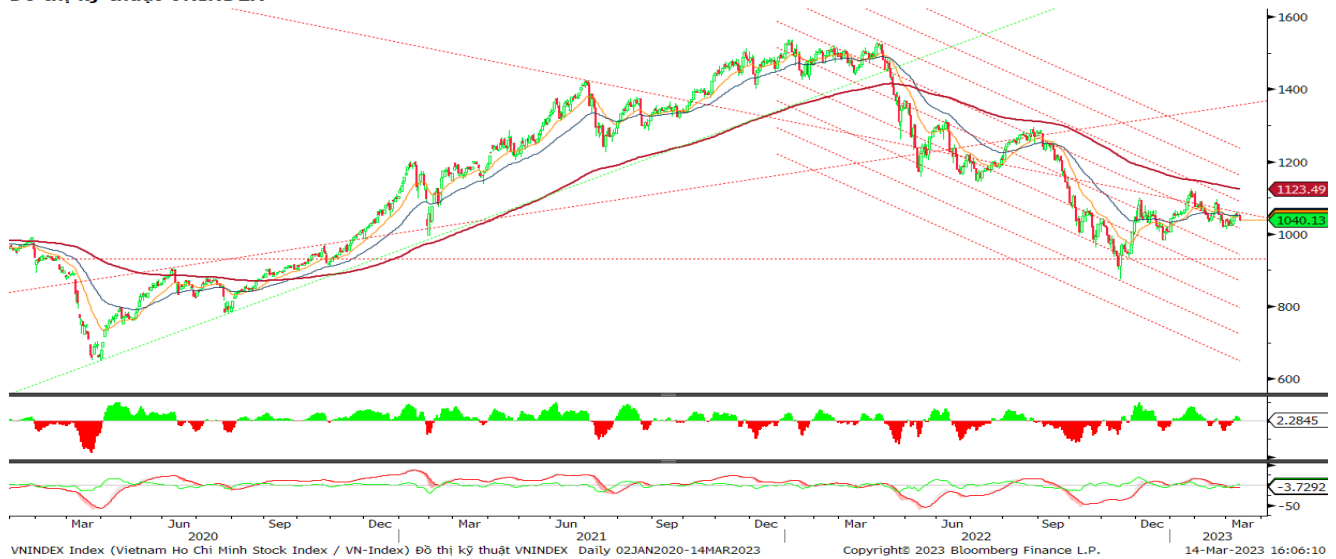
Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VHM	44,75	0,00	69,26
SSI	19,05	-3,05	60,75
HSG	15,55	-4,01	60,55
POW	12,85	-2,28	57,84
VNM	76,60	-0,39	30,62

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
E1VFN30	17,64	-1,29	-31,13
STB	24,40	-2,40	-28,53
VCB	91,00	-0,55	-17,05
NLG	23,90	-2,05	-9,04
BID	45,05	-2,59	-8,72

Xu hướng kỹ thuật chỉ số VN-Index

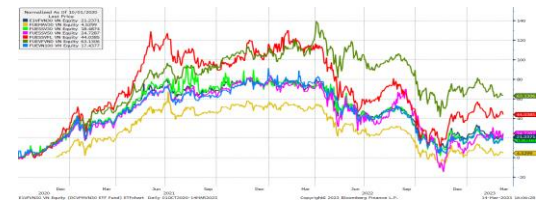
Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Xu hướng dòng vốn ETF

- Thị trường hôm nay điều chỉnh mạnh do áp lực bán lớn từ nhóm cổ phiếu trụ về cuối phiên, với các chỉ số chính khép phiên trong sắc đỏ. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa giảm -0,29%, VN100 Index đóng cửa giảm -0,37%, VNFinlead Index đóng cửa giảm -1,03% và VNDiamond Index đóng cửa giảm -0,90%.
- Trong khi đó, các chứng chỉ quỹ ETFs lại ghi nhận diễn biến trái chiều đôi chút. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 Index đóng cửa giảm -0,45%, FUEVFN30 tham chiếu VN Diamond đóng cửa giảm -1,12% và chỉ có FUESSVFL tham chiếu VN Finlead đóng cửa tăng 0,13%.
- Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường giảm -50,32% so với phiên liền trước, đạt hơn 1,25 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 77,29 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (39,889 tỷ đồng) và FUEVFN30 (35,124 tỷ đồng).
- Giao dịch khối ngoại phiên này diễn biến kém khả quan khi nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với 37,59 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực bán tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (-31,13 tỷ đồng), FUEVFN30 (-6,23 tỷ đồng).

Diễn biến quỹ ETF nội địa



Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-31,13	-691,06
FUEMAV30	0,12	-43,30
FUESSV30	0,00	4,21
FUESSV50	0,00	-59,34
FUESSVFL	0,15	1.859,25
FUEVFN30	-6,23	7.426,37
FUEVFN100	-0,50	-206,22

Tin tức thế giới

- Khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) bắt đầu tăng lãi suất để không chế lạm phát, họ sẽ tiếp tục làm như vậy cho đến khi có thứ gì đó đổ vỡ. Vì vậy, sự sụp đổ của ngân hàng lớn thứ hai và thứ ba trong lịch sử trong vài ngày qua, cùng với lo ngại rằng sẽ ngày càng nhiều tổ chức tài chính lao đao, có thể được coi là những đổ vỡ lớn và là lý do để Fed rút lui. Song, ngay cả khi Silicon Valley Bank, Silvergate và Signature Bank sụp đổ, buộc các cơ quan quản lý phải can thiệp, thị trường vẫn tin rằng ngân hàng trung ương Mỹ sẽ tiếp tục nỗ lực chống lạm phát. Theo góc nhìn của Phố Wall, các sự kiện kịch tích trên là chưa đủ để các nhà hoạch định chính sách của Fed ngừng tay. “Liệu các vụ sụp đổ mới đây trong ngành ngân hàng có phải những đổ vỡ sẽ khiến Fed đảo chiều chính sách? Thị trường nhìn chung không nghĩ như vậy”, chiến lược gia trưởng Quincy Krosby tại LPL Financial cho hay. Mặc dù nhận định của thị trường khá biến động trong ngày 13/3, các nhà đầu tư vẫn nghiêng về khả năng Fed sẽ tiếp tục thắt chặt chính sách tiền tệ. Họ dự đoán Fed sẽ tăng lãi suất thêm 25 điểm cơ bản (bps) tại cuộc họp ngày 21 - 22/3 tới. Hồi tuần trước, Chủ tịch Jerome Powell cho biết Fed khá lo ngại về các dữ liệu lạm phát nóng gần đây. Trong một thời gian ngắn sau bình luận đó, thị trường nghĩ Fed sẽ tăng lãi suất thêm 50 bps. Nhà kinh tế Andrew Hollenhorst của Citigroup lại cho rằng tạm dừng tăng lãi suất - một cụm từ mà các quan chức Fed thường không thích - sẽ gửi đi một thông điệp sai đến thị trường. Fed đã cố gắng vực dậy uy tín của mình trong cuộc chiến chống lạm phát, sau khi dành nhiều tháng để khẳng định việc giá cả tăng chỉ mang tính “nhất thời”. Ông Powell đã nhiều lần nhấn mạnh Fed sẽ giữ vững quyết tâm cho đến khi đạt được tiến bộ đáng kể, đưa lạm phát xuống mức mục tiêu 2%. Trên thực tế, Citigroup nhận thấy Fed sẽ tiếp tục tăng lãi suất lên phạm vi mục tiêu là 5,5 - 5,75%, cao hơn phạm vi hiện tại 4,5 - 4,75% và hơn dự đoán của thị trường là 4,75 - 5%. Trong khi đó, Bank of America cho biết họ vẫn “thận trọng” quan sát các dấu hiệu cho thấy cuộc khủng hoảng ngành ngân hàng hiện tại đang lan rộng, bởi điều này có thể thay đổi dự báo về lãi suất Fed. “Nếu Fed thành công kiểm soát biến động của thị trường và khoanh vùng khu vực ngân hàng truyền thống, thì có thể họ sẽ tiếp tục tăng lãi suất từ từ cho đến khi chính sách tiền tệ đủ hạn chế nền kinh tế”, kinh tế trưởng Michael Gapen của Bank of America, nhận định. “Theo chúng tôi, chính sách tiền tệ sẽ luôn phụ thuộc vào dữ liệu. Hiện tại, chính sách cũng phụ thuộc cả vào những căng thẳng trên thị trường tài chính”, ông nói thêm.

Tuyên bố miễn trách nhiệm:

Bản quyền năm 2023 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.

Thị trường thế giới

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	31.819,1	-0,28	-2,69
S&P500	3.855,8	-0,15	2,05
VIX	26,6	0,23	7,80
DJ Futures	32.169,0	0,36	-3,73
S&P Futures	3.904,5	0,41	0,85
Nikkei 225	27.222,0	-2,19	7,85
KOSPI	2.349,0	-2,56	7,07
Shanghai	3.245,3	-0,72	4,56
Hang Seng	19.207,0	-2,48	-2,33
ASX	7.008,9	-1,41	1,51
FTSE 100	7.538,8	-0,13	4,04
DAX	15.053,1	0,65	10,40
CAC40	7.033,1	0,31	11,05

Thị trường hàng hóa

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1903,42	-0,51	0,64
Dầu WTI	73,3	-1,81	-6,78
Dầu Brent	79,53	-1,57	-5,94

Thị trường ngoại tệ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1258,81	0,02	0,98
USD/JPY	134,19	0,76	-3,90
USD/CNY	6,9614	0,05	-0,90
EUR/USD	1,07	-0,27	-1,03
GBP/USD	1,2159	-0,16	-1,08

(*) Bloomberg Dollar Spot Index