

MARKET STRATEGY DAILY: Cổ phiếu dầu khí,...vẫn hút dòng tiền!

Báo cáo chi tiết 04/03/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1168.52	255.77	77.96
Thay đổi	-18.43	1.67	-0.14
%Chg	-1.55	0.66	-0.18
YTD	5.86	25.92	4.71
KLGD (tr.cp)	673.45	176.09	109.43
%Chg	6.20	25.52	46.01
GTGD (tỷ đ)	16800.89	2793.94	1689.29
<i>Số mã tăng</i>	95	96	147
<i>Số mã giảm</i>	362	101	127
<i>Không đổi</i>	41	56	53
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4363.59	280.21	1050.63
PE	18.02	19.02	28.63
PB	2.45	1.74	2.63
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1256.20	19.97	77.46
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1485.86	33.48	34.55
Ròng	-229.66	-13.51	42.91

THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1174.29	-21.31	-1.78
VN30F2103	1181.30	-18.20	-1.52
VN30F2104	1184.00	-19.00	-1.58
VN30F2106	1185.20	-17.80	-1.48
VN30F2109	1185.00	-18.00	-1.50

Diễn biến thị trường:

- Mạch tăng 5 phiên liên tiếp của thị trường trong nước bị chặn ngang bởi phiên giảm hơn 18 điểm trong phiên hôm nay. Thị trường đã có lúc giảm hơn 27 điểm nhưng đã phục hồi nhờ nhóm cổ phiếu dầu khí ngược dòng, qua đó lấy lại phần nào tâm lý cho nhà đầu tư. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 18,43 điểm còn 1.168,52 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 21,31 điểm xuống 1.174,29 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 95 mã tăng/362 mã giảm, ở rổ VN30 có tới 29 mã giảm và 1 mã tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường tăng so với phiên hôm qua, giá trị khớp lệnh sàn HSX đạt hơn 15.251 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị hơn 200 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Về kỹ thuật, xu hướng tăng của thị trường kể từ cuối tháng 1 vẫn không thay đổi, thị trường vẫn dao động trong một vùng giao dịch rộng từ 1.150 điểm đến 1.185 điểm. Kịch bản vượt ngưỡng lịch sử 1.200 điểm tuy sẽ khó khăn hơn nhưng nếu vẫn duy trì được vùng tích lũy như hiện tại cũng là tín hiệu tốt cho thị trường lúc này. Thị trường phải sinh sau nhip giảm hơn trong phiên sáng cũng đóng cửa với basis cao hơn 7 điểm ở cả 4 hợp đồng, cho thấy nhà đầu tư vẫn kỳ vọng thị trường sẽ hồi phục sau phiên giảm mạnh. Nhà đầu tư tiếp tục chú ý nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ xu hướng tăng của giá hàng hóa như nhóm cổ phiếu thép, dầu khí, thủy sản, hóa chất,

Tin tức thế giới:

- Sau làn sóng bán tháo trên thị trường trái phiếu Mỹ, các thị trường tập trung theo dõi động thái tiếp theo của Chủ tịch Cục dự trữ liên bang (Fed) Jerome Powell. Tuy nhiên trong khi các nhà đầu tư sẽ theo dõi sát sao bài phát biểu của chủ tịch Fed tại hội nghị Wall Street Journal diễn ra vào thứ Năm hôm nay, nhưng khó có khả năng NHTW Mỹ sẽ thực sự hành động. Sự kiện ngày thứ Năm này sẽ là bài phát biểu trước công chúng cuối cùng của ông Powell trước kỳ họp chính sách của Fed vào ngày 16-17 tháng 3 sắp tới.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Dưới áp lực điều chỉnh của thị trường, các HĐTL có thời điểm giảm hơn 30 điểm trong phiên giao dịch ngày hôm nay trước khi phục hồi vào cuối phiên giúp các hợp đồng thu hẹp đà giảm. Cụ thể, VN30F2103 đóng cửa giảm 18,2 điểm tương đương -1,52% xuống 1.181,3 điểm, hiện cao hơn 7,01 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay bật tăng 48,8% so với phiên liền trước, đạt 186.947 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-1.19	-1.32
Tài chính	-2.19	12.61
Công nghiệp	-1.54	9.48
Hàng TD thiết yếu	-1.37	-3.08
Nguyên vật liệu	-1.51	11.78
Hàng TD không thiết yếu	-1.81	11.22
Năng lượng	0.67	19.79
Y tế	-0.72	4.32
Công nghệ thông tin	-2.19	26.42
Bất động sản	-1.15	9.20

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
POM	18.50	6.02	0.08
PVD	24.20	2.76	0.07
DGC	70.80	2.61	0.07
DCM	16.35	2.51	0.06
PME	77.00	3.36	0.05

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	100.00	-1.48	-1.34
TCB	39.05	-3.22	-1.22
BID	42.75	-2.40	-1.13
VCB	97.30	-1.12	-1.09
GVR	28.75	-2.87	-0.91

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
PLX	57.80	-1.20	113.18
FUEVFNDD	20.02	0.00	53.80
DPM	18.70	1.36	24.40
GVR	28.75	-2.87	20.99
MBB	27.15	-3.04	20.21

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	103.40	-1.05	-75.26
VIC	106.90	0.00	-60.48
VCB	97.30	-1.12	-33.96
POW	12.60	-1.95	-32.61
MSN	88.40	-2.32	-31.88

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Cổ phiếu dầu khí,...vẫn hút dòng tiền!

Thị trường khu vực châu Á đồng loạt giảm điểm trong phiên hôm nay sau phiên giảm từ thị trường chứng khoán Mỹ đêm qua. Hợp đồng tương lai của chứng khoán Mỹ cũng giảm mạnh trong phiên sáng nhưng đã thu hẹp đà giảm trong phiên chiều, có thời điểm đã quay đầu tăng điểm.

Hiện tại, nhà đầu tư đang chuyển sự chú ý sang những nhận định sắp tới của Chủ tịch Fed Jerome Powell. Chủ tịch Fed khu vực Chicago Charles Evans cho biết trong ngày 03/03 rằng đà tăng gần đây của lợi suất trái phiếu khá lành mạnh. Giới đầu tư đang kỳ vọng ông Powell có khả năng đẩy lùi những nghi ngờ trên thị trường trái phiếu đối với chính sách của Fed

Nền kinh tế Mỹ tăng trưởng nhẹ trong 2 tháng đầu năm và tâm lý của các chủ doanh nghiệp đang dần cải thiện khi việc tiêm chủng vắc-xin đang thúc đẩy triển vọng tăng trưởng, theo báo cáo về các điều kiện kinh tế Mỹ (Beige Book). Các nhà lãnh đạo Đảng Dân chủ ở Thượng viện đang cố gắng thông qua gói kích thích 1,9 ngàn tỷ USD.

Mạch tăng 5 phiên liên tiếp của thị trường trong nước bị chặn ngang bởi phiên giảm hơn 18 điểm trong phiên hôm nay. Thị trường đã có lúc giảm hơn 27 điểm nhưng đã phục hồi nhờ nhóm cổ phiếu dầu khí ngược dòng, qua đó lấy lại phần nào tâm lý cho nhà đầu tư. Bên cạnh đó, thị trường hồi phục trong phiên cũng có đến từ áp lực bán ròng giảm từ khối ngoại.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 18,43 điểm (- 1,55%) còn 1.168,52 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 21,31 điểm (- 1,78%) xuống 1.174,29 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 95 mã tăng/362 mã giảm, ở rổ VN30 có tới 29 mã giảm và 1 mã tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng giảm lần lượt là 1,44% và 1,18%.

Các cổ phiếu lớn đã gây áp lực lên thị trường phiên này là: VHM (-1,48%), TCB (-3,22%), BID (-2,40%), VCB (-1,12%), GVR (-2,87%),... đã lấn át nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu lớn khác như: POM (+6,02%), PVD (+2,76%), DGC (+2,61%), DCM (+2,51%), PME (+3,36%),...

Thanh khoản thị trường tăng so với phiên hôm qua, giá trị khớp lệnh sàn HSX đạt hơn 15.251 tỷ đồng. Thị trường giảm sâu đã kích hoạt được dòng tiền đứng ngoài quay lại thị trường, đặc biệt là trong phiên sáng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị hơn 200 tỷ đồng trên toàn thị trường, lực bán chủ yếu ở các mã như VNM (75,26 tỷ đồng), VIC (60,48 tỷ đồng), VCB (33,96 tỷ đồng), POW (32,61 tỷ đồng), MSN (31,88 tỷ đồng),...

Tóm lại, nhịp tăng 5 phiên liên tiếp của thị trường bị chặn ngang bởi phiên giảm mạnh thứ 2 trong vòng 1 tháng, ở 2 lần giảm trước đó trong tháng 2 thị trường đều đi lên cao hơn. Về kỹ thuật, xu hướng tăng của thị trường kể từ cuối tháng 1 vẫn không thay đổi, thị trường vẫn dao động trong một vùng giao dịch rộng từ 1.150 điểm đến 1.185 điểm. Kịch bản vượt ngưỡng lịch sử 1.200 điểm tuy sẽ khó khăn hơn nhưng nếu vẫn duy trì được vùng tích lũy như hiện tại cũng là tín hiệu tốt cho thị trường lúc này. Thị trường phải sinh sau nhịp giảm hơn trong phiên sáng cũng đóng

cửa với basis cao hơn 7 điểm ở cả 4 hợp đồng, cho thấy nhà đầu tư vẫn kỳ vọng thị trường sẽ hồi phục sau phiên giảm mạnh. Nhà đầu tư tiếp tục chú ý nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ xu hướng tăng của giá hàng hóa như nhóm cổ phiếu thép, dầu khí, thủy sản, hóa chất,

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	31,270.1	-0.39	2.17
S&P500	3,819.7	-1.31	1.69
VIX	26.7	0.11	17.36
DJ Futures	31,203.0	-0.11	2.31
S&P Futures	3,798.8	-0.47	1.33
Nikkei 225	28,930.1	-2.13	5.41
KOSPI	3,043.5	-1.28	5.92
Shanghai	3,503.5	-2.05	0.88
Hang Seng	29,236.8	-2.15	7.37
ASX	6,760.7	-0.84	2.64
FTSE 100	6,623.5	-0.78	2.52
DAX	14,004.6	-0.54	2.08
CAC40	5,806.9	-0.40	4.60

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1716.38	0.30	-9.59
Dầu WTI	61.67	0.64	27.10
Dầu Brent	64.52	0.70	24.56

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1135.41	0.07	1.35
USD/JPY	107.32	-0.29	-3.79
USD/CNY	6.4691	-0.02	0.90
EUR/USD	1.2044	-0.16	-1.41
GBP/USD	1.3946	-0.06	2.02

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Nhà đầu tư tập trung theo dõi các bước tiếp theo.

Sau làn sóng bán tháo trên thị trường trái phiếu Mỹ, các thị trường tập trung theo dõi động thái tiếp theo của Chủ tịch Cục dự trữ liên bang (Fed) Jerome Powell.

Tuy nhiên trong khi các nhà đầu tư sẽ theo dõi sát sao bài phát biểu của chủ tịch Fed tại hội nghị Wall Street Journal diễn ra vào thứ Năm hôm nay, nhưng khó có khả năng NHTW Mỹ sẽ thực sự hành động. Sự kiện ngày thứ Năm này sẽ là bài phát biểu trước công chúng cuối cùng của ông Powell trước kỳ họp chính sách của Fed vào ngày 16-17 tháng 3 sắp tới.

"Chúng ta có thể sẽ được nghe một lời xác nhận rằng họ sẽ chú ý quan sát các vấn đề, nhưng có rất ít khả năng chúng ta sẽ được nghe một cách rõ ràng và chính xác những gì họ đang cân nhắc để giải quyết những vấn đề đó." Meghan Swiber, chiến lược gia lãi suất tại Bank of America, nhận xét. Bà cũng cho biết "giải pháp thực sự tối ưu" hiện nay là động thái "bẻ lái" của Fed còn gọi là Operation Twist.

Operation Twist là động thái ngân hàng trung ương chuyển dịch từ mua trái phiếu kỳ hạn ngắn sang mua những trái phiếu kỳ hạn dài, đã từng được sử dụng vào đầu những năm 1960 khi Fed bán các khoản nợ ngắn hạn để mua nợ dài hạn nhằm hỗ trợ kéo nền kinh tế Mỹ ra khỏi suy thoái. Động thái này cũng đã được sử dụng vào năm 2011, khi Fed vừa neo lãi suất ngắn hạn gần ngưỡng 0% vừa sử dụng các chương trình mua tài sản để hạ lãi suất dài hạn.

Tuy nhiên vẫn có những cản trở cho sự can thiệp của Fed.

"Mức lợi suất thực tế hiện vẫn khá thấp," Erin Browne, chuyên gia quản lý danh mục đầu tư tại Pimco nhận định. "Đúng là đã có làn sóng bán tháo nhỏ trên thị trường, nhưng từ quan điểm của Fed, khi nhìn vào các điều kiện tài chính... về cơ bản không có gì thay đổi trong phần lớn tuần qua."

Mặc dù lợi suất tăng có thể làm gia tăng chi phí đi vay cho các doanh nghiệp và cá nhân, xu hướng gần đây phản ánh triển vọng kinh tế đang cải thiện và có thể là bằng chứng cho thấy chính sách của Fed đang hiệu quả.

"Operation Twist có thể được triển khai nếu các điều kiện kinh tế và thị trường tài chính đang xuống cấp, nhưng bằng chứng cho thấy sự xuống cấp đó hiện rất ít ỏi," các chiến lược gia Standard Chartered viết.

Hơn thế, Fed có thể sẽ không hành động trừ khi thực sự cần thiết. "Phương châm của Fed vẫn luôn luôn là: làm ít nhất có thể để đạt được mục tiêu," theo Guy LeBas, giám đốc chiến lược tại Janney Montgomery Scott nhận xét.

Áp lực tăng lợi suất có thể cũng có thể đến từ hoạt động phát hành gần 4 nghìn tỷ trái phiếu chính phủ của Kho bạc Mỹ trong năm 2021, theo ING Bank. Quy mô mua tài sản hàng tháng hiện nay của Fed là 120 tỷ USD.

"Nếu Fed không làm gì đó, thì sẽ chỉ là vấn đề thời gian bởi nguồn cung sẽ chỉ tiếp tục gia tăng," Patrick Leary, chiến lược gia thị trường tại Incapital nhận xét.

Dù vậy, nhu cầu của nhà đầu tư nước ngoài với trái phiếu do chính phủ Mỹ phát hành có thể giúp hạn chế đà tăng lợi suất.

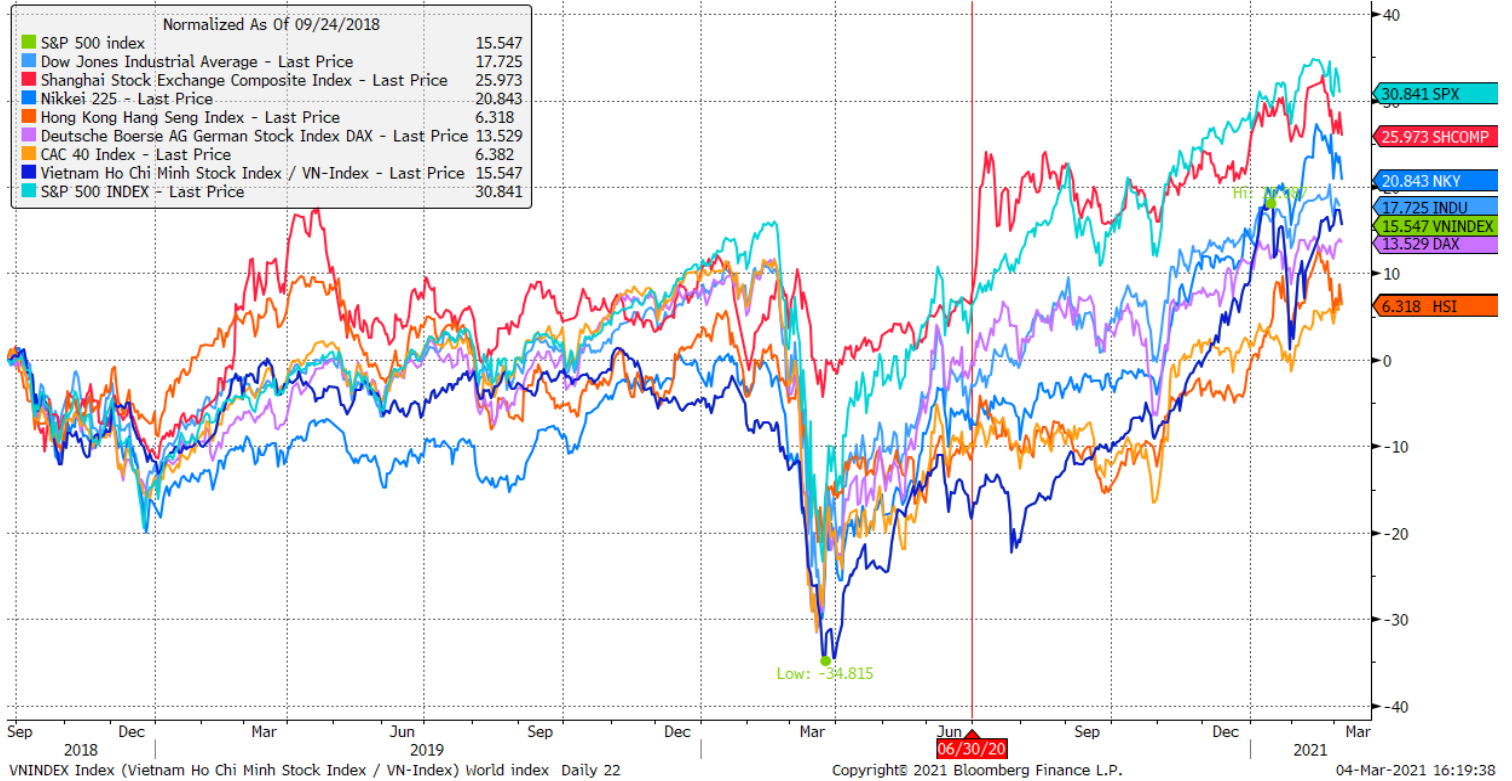
“Tôi cho rằng một khi lợi suất trái phiếu chạm ngưỡng 1,75% hoặc 2%, sẽ có một lượng cầu lớn đối với trái phiếu. Do đó sẽ giúp kìm hãm đà tăng của lợi suất trái phiếu kỳ hạn dài.” Browne của Pimco nhận định.

Lợi suất trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ đã chạm ngưỡng cao nhất 1 năm, đạt 1,614% vào tuần trước.

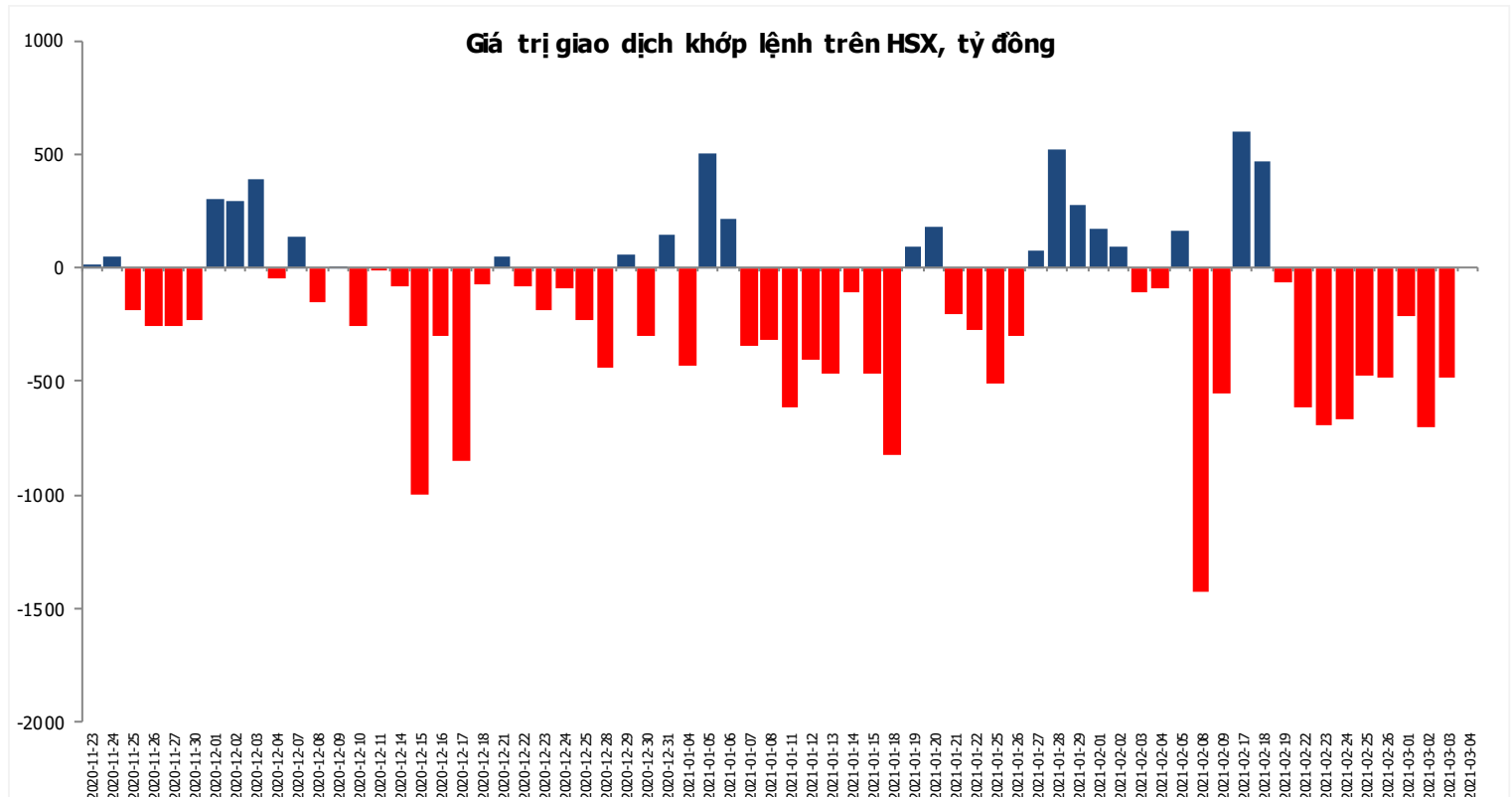
Nguồn: Bloomberg

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