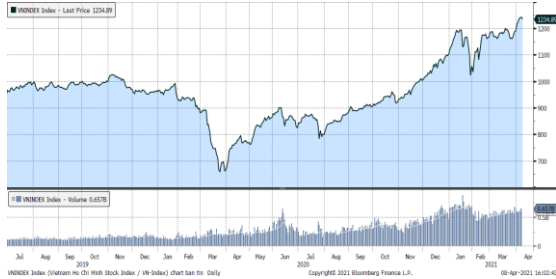


MARKET STRATEGY DAILY: Điều chỉnh kỹ thuật!

Báo cáo chi tiết 08/04/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1234.89	293.75	83.07
Thay đổi	-7.49	0.91	0.51
%Chg	-0.60	0.31	0.62
YTD	11.87	44.62	11.58
KLGD (tr.cp)	664.51	183.27	106.81
%Chg	-9.53	10.55	26.03
GTGD (tỷ đ)	14522.99	3008.67	1520.52
<i>Số mã tăng</i>	167	114	192
<i>Số mã giảm</i>	233	100	118
<i>Không đổi</i>	74	61	52
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4630.35	344.60	1100.80
PE	19.17	21.55	36.14
PB	2.58	1.97	2.76
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1105.41	45.69	23.75
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1118.26	1.54	19.03
Ròng	-12.85	44.15	4.72

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1251.81	-5.96	-0.47
VN30F2104	1243.20	-8.80	-0.70
VN30F2105	1241.60	-9.30	-0.74
VN30F2106	1240.80	-7.30	-0.58
VN30F2109	1238.50	-11.10	-0.89

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh giảm sau chuỗi 8 phiên tăng liên tiếp. Diễn biến chốt lời ở phiên hôm nay là phù hợp do áp lực chốt lời đã diễn ra ở 3 phiên vừa qua, thị trường cũng không vượt qua ngưỡng 1.245 điểm và duy trì trạng thái dao động tích lũy. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 7,49 điểm còn 1.234,89 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 5,96 điểm còn 1.251,81 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 167 mã tăng/233 mã giảm, ở rổ VN30 có 6 mã tăng, 20 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường hạ nhiệt với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 13.205 tỷ đồng, đây cũng có thể là nguyên nhân khiến thị trường đang loay hoay ở mức đỉnh này. Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ mua ròng trở lại với tổng giá trị hơn 20 tỷ đồng.
- Việc thị trường điều chỉnh phiên nay là điều này là hoàn toàn bình thường trong quá trình tăng điểm vừa qua của thị trường, đặc biệt là nhóm VN30 đang có chuỗi tăng 9 phiên liên tiếp. Thông thường, sau quá trình bút phá khỏi vùng tích lũy thì những quãng nghỉ điều chỉnh để rũ bớt hàng lỏng lẻo hoặc tái tích lũy để lấy thêm năng lượng là cần thiết để thị trường có thể tăng bền vững hơn. Do vậy, nhịp điều chỉnh này mang tính kỹ thuật do xu hướng tăng vẫn là xu hướng chính của thị trường. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index có khả năng duy trì trạng thái dao động tích lũy và dòng tiền dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, trong kịch bản thận trọng hơn, thị trường có thể kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ ở mức 1.200- 1.230 điểm.

Tin tức thế giới:

- Các thị trường toàn cầu đang theo dõi xu hướng gia tăng lãi suất dài hạn gần đây tại Mỹ, với lo ngại rằng đà tăng nhanh liên tục có thể thắt chặt các điều kiện tài chính và có nguy cơ ảnh hưởng tiêu cực đến triển vọng tăng trưởng. Kể từ tháng 8/2020, lợi suất trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ đã tăng 1,25 điểm phần trăm lên khoảng 1,75% vào đầu tháng 4/2021 – xấp xỉ ngưỡng tiền đại dịch vào đầu năm 2020.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Mặc dù mở cửa trong sắc xanh, thị trường suy yếu vào cuối phiên khiến các HĐTTL đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 7,3 đến 11,1 điểm. Cụ thể, VN30F2104 giảm 0,7% xuống 1.243,2 điểm, hiện thấp hơn 8,61 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay đã có sự cải thiện, với 125.561 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, tăng 23% so với phiên liền trước.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-0.73	1.02
Tài chính	-0.57	24.57
Công nghiệp	0.34	15.56
Hàng TD thiết yếu	-0.40	-3.41
Nguyên vật liệu	-0.08	20.68
Hàng TD không thiết yếu	-0.24	16.44
Năng lượng	-0.09	15.84
Y tế	-0.63	8.91
Công nghệ thông tin	-0.10	33.49
Bất động sản	-0.62	19.46

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GVR	28.40	1.43	0.43
NVL	88.80	0.79	0.18
GEX	28.50	4.59	0.16
DXG	25.20	4.13	0.14
DIG	30.90	5.46	0.13

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	125.40	-1.80	-2.07
VCB	100.00	-1.86	-1.88
BID	44.80	-1.65	-0.80
VHM	99.70	-0.80	-0.71
VIB	51.20	-3.94	-0.62

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VRE	35.30	-0.28	71.92
NVL	88.80	0.79	35.34
HPG	49.35	-0.20	26.51
STB	22.20	-0.45	19.07
VJC	133.00	0.00	15.55

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
BID	44.80	-1.65	-37.68
VNM	99.90	-0.20	-30.24
KDH	31.40	1.78	-30.15
VCB	100.00	-1.86	-27.26
CTG	42.60	-0.93	-26.79

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Điều chỉnh kỹ thuật!

Chứng khoán khu vực Châu Á tăng điểm, thị trường Hong Kong tăng mạnh nhất. Khối ngoại lần đầu tiên bán trái phiếu chính phủ Trung Quốc sau hai năm mua ròng. Khối lượng trái phiếu chính phủ Trung Quốc đang được khối ngoại nắm giữ giảm còn 2.040 tỷ nhân dân tệ trong tháng 3, theo số liệu từ China Bond. Nhu cầu mua nợ Trung Quốc giảm do chênh lệch lợi suất so với trái phiếu chính phủ Mỹ ngày càng thu hẹp.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,53%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 1,02%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,19%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component cùng tăng 0,08%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 1,16%. Ở chiều ngược lại, thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,07%.

Phổ Wall diễn biến trái chiều trong khi chỉ số S&P 500 tăng lên mức cao kỷ lục vào ngày thứ Tư. Ngoài ra, biên bản từ cuộc họp mới nhất của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) cho thấy cam kết của Ngân hàng trung ương đối với chính sách thích ứng để hỗ trợ nền kinh tế phục hồi hoàn toàn.

Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh giảm sau chuỗi 8 phiên tăng liên tiếp. Diễn biến chốt lời ở phiên hôm nay là phù hợp do áp lực chốt lời đã diễn ra ở 3 phiên vừa qua, thị trường cũng không vượt qua ngưỡng 1.245 điểm và duy trì trạng thái dao động tích lũy. Tín hiệu tích cực kể từ đầu tháng 4 là việc khối ngoại mua ròng, cắt mạch bán ròng 6 tháng liên tiếp.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 7,49 điểm (-0,60%) còn 1.234,89 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 5,96 điểm (-0,47%) còn 1.251,81 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 167 mã tăng/233 mã giảm, ở rổ VN30 có 6 mã tăng, 20 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap tăng 0,29% và smallcap giảm 0,15%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VIC (-1,80%), VCB (-1,86%), BID (-1,65%), VHM (-0,80%), VIB (-3,94%),... đã lần lượt lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: GVR (+1,43%), NVL (+0,79%), GEX (+4,59%), DXG (+4,13%), DIG (+5,46%),...

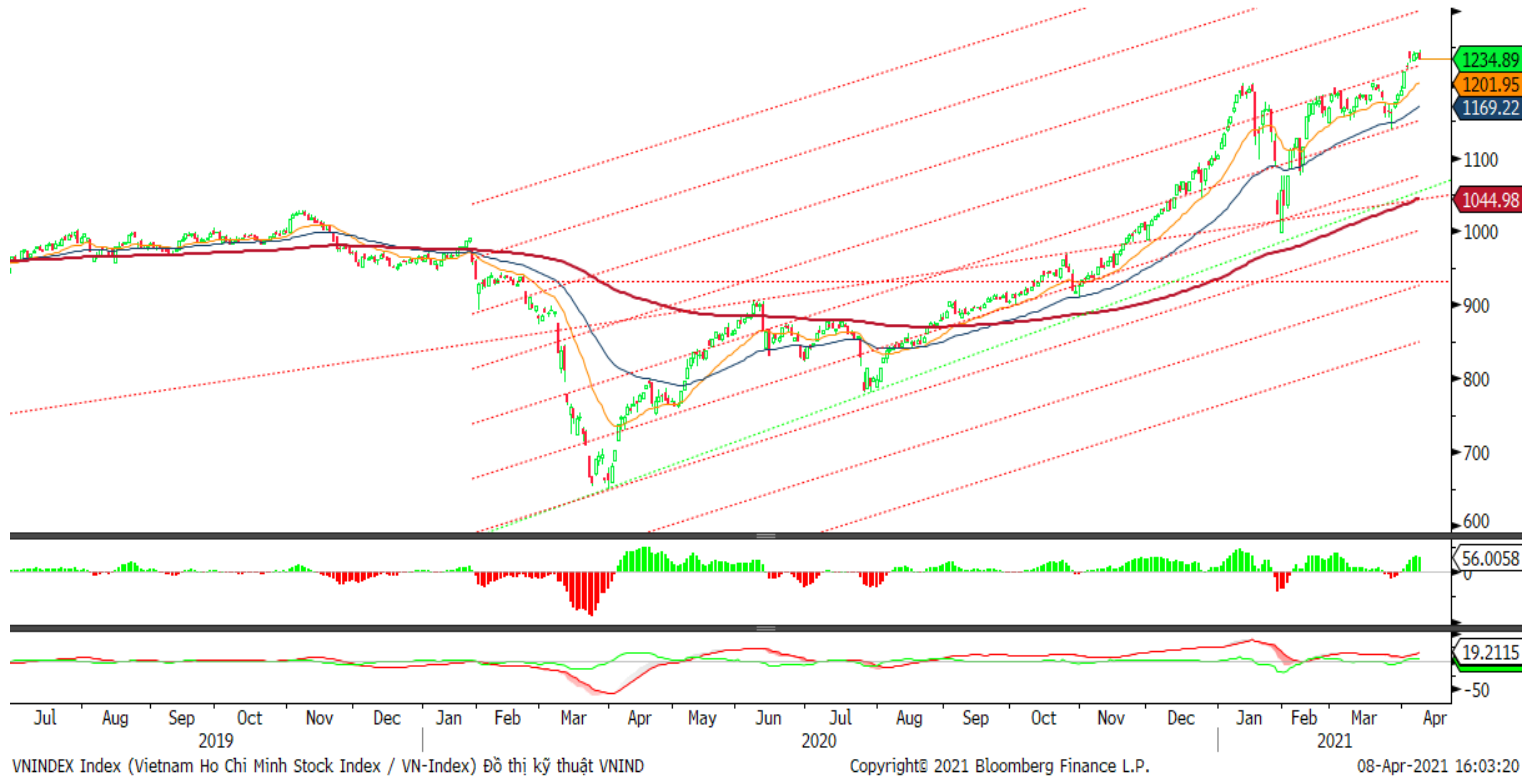
Thanh khoản thị trường hạ nhiệt với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 13.205 tỷ đồng, đây cũng có thể là nguyên nhân khiến thị trường đang loay hoay ở mức đỉnh này.

Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ mua ròng trở lại với tổng giá trị hơn 20 tỷ đồng. Lực mua của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu lớn như VRE (72 tỷ đồng), NVL (35 tỷ đồng), HPG (27 tỷ đồng),...

Tóm lại, việc thị trường điều chỉnh phiên này là điều này là hoàn toàn bình thường trong quá trình tăng điểm vừa qua của thị trường, đặc biệt là nhóm VN30 đang có chuỗi tăng 9 phiên liên tiếp. Thông thường, sau quá trình bút phá khỏi vùng tích lũy thì những quãng nghỉ điều chỉnh để rũ bớt hàng lỏng lẻo hoặc tái tích lũy để lấy thêm năng lượng là cần thiết để thị trường có thể tăng bền vững hơn. Do vậy, nhịp điều chỉnh này mang tính kỹ thuật do xu hướng tăng vẫn là xu hướng chính của thị trường. Về

kỹ thuật, chỉ số VN-Index có khả năng duy trì trạng thái dao động tích lũy và dòng tiền dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, trong kịch bản thận trọng hơn, thị trường có thể kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ ở mức 1.200- 1.230 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	33,446.3	0.05	9.28
S&P500	4,080.0	0.15	8.62
VIX	17.2	0.00	-24.57
DJ Futures	33,320.0	-0.02	9.26
S&P Futures	4,069.9	0.15	8.57
Nikkei 225	29,709.0	-0.07	8.25
KOSPI	3,143.3	0.19	9.39
Shanghai	3,482.6	0.08	0.27
Hang Seng	29,008.1	1.16	6.53
ASX	6,998.8	1.02	6.25
FTSE 100	6,890.0	0.07	6.65
DAX	15,183.6	0.05	10.68
CAC40	6,155.8	0.41	10.89

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1742.92	0.30	-8.19
Dầu WTI	59.45	-0.54	22.53
Dầu Brent	62.98	-0.28	21.58

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1144.17	-0.09	2.13
USD/JPY	109.45	0.37	-5.66
USD/CNY	6.5515	-0.14	-0.37
EUR/USD	1.188	0.10	-2.75
GBP/USD	1.3726	-0.08	0.41

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Sự phân hóa trong quá trình phục hồi kinh tế có thể đe dọa ổn định tài chính toàn cầu.

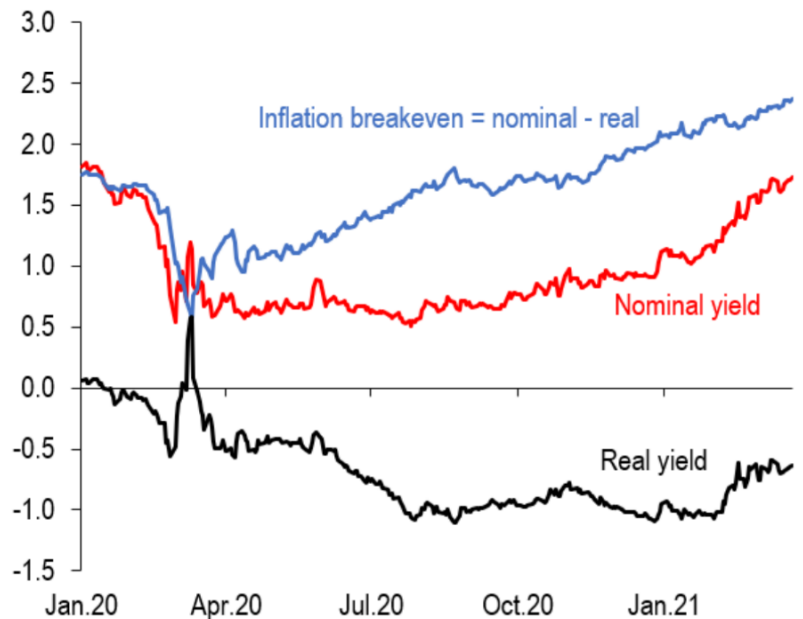
Các thị trường toàn cầu đang theo dõi xu hướng gia tăng lãi suất dài hạn gần đây tại Mỹ, với lo ngại rằng đà tăng nhanh liên tục có thể thắt chặt các điều kiện tài chính và có nguy cơ ảnh hưởng tiêu cực đến triển vọng tăng trưởng. Kể từ tháng 8/2020, lợi suất trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ đã tăng 1,25 điểm phần trăm lên khoảng 1,75% vào đầu tháng 4/2021 – xấp xỉ ngưỡng tiền đại dịch vào đầu năm 2020.

Tin tốt là lợi suất trái phiếu tại Mỹ phục hồi một phần nhờ triển vọng vắc-xin và tăng trưởng kinh tế được cải thiện thiện hơn. Theo báo cáo về tình trạng ổn định tài chính toàn cầu của IMF mới được công bố gần đây, cả lãi suất thực tế và danh nghĩa tại Mỹ đều trên đà tăng, mặc dù lợi suất danh nghĩa tăng mạnh hơn, cho thấy thị trường kỳ vọng lạm phát sẽ gia tăng, nhưng mức chênh lệch giữa lợi suất danh nghĩa và lợi suất trái phiếu có điều chỉnh lạm phát cũng tăng lên. Việc cho phép lạm phát tăng ở mức vừa phải cũng là một mục tiêu có chủ đích của chính sách tiền tệ nới lỏng.

Good news shown in rates

Nominal interest rates have risen by more than real rates, suggesting inflation is recovering.

(percent; 10-year US rates)



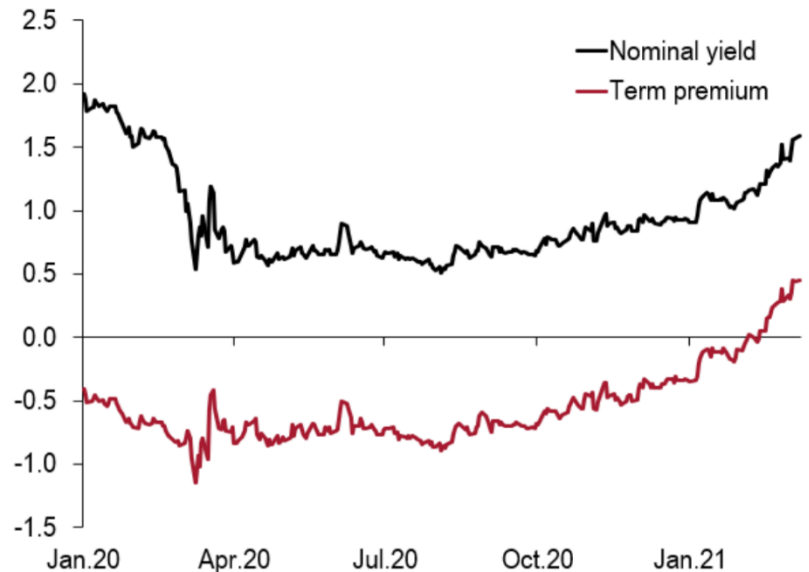
Source: Bloomberg Finance L.P.

Tin xấu là đà tăng có thể phản ánh sự bất chắc về lộ trình tương lai của chính sách tiền tệ và những quan ngại của nhà đầu tư về việc chính phủ Mỹ gia tăng phát hành trái phiếu để mở rộng chính sách tài khóa. Các thành viên thị trường đang bắt đầu tập trung ước tính thời điểm Cục dự trữ liên bang (Fed) sẽ cắt giảm quy mô các chương trình mua tài sản của họ, điều có thể đẩy lãi suất dài hạn và chi phí vốn lên cao hơn, do đó siết chặt các điều kiện tài chính, đặc biệt nếu chúng có liên quan đến đà giảm giá của các tài sản rủi ro.

Rising uncertainty about future monetary policy path

The term premium on the 10-year US Treasury Note has risen more than the yield, reflecting market uncertainty about the future path of monetary policy.

(percent)



Source: Bloomberg Finance L.P.

Hiện tại các mức lãi suất toàn cầu vẫn đang được duy trì ở ngưỡng thấp lịch sử. Tuy nhiên tốc độ điều chỉnh lãi suất có thể tạo ra những biến động không mong muốn trên các thị trường tài chính toàn cầu, như những gì được ghi nhận từ đầu năm đến nay. Các tài sản được định giá trên cơ sở tương đối, và giá của mọi tài sản tài chính, từ một khoản nợ thế chấp đơn giản đến trái phiếu các thị trường mới nổi, đều đang trực tiếp hoặc gián tiếp liên quan đến lãi suất tham chiếu của Mỹ.

Bất kỳ sự gia tăng bất ngờ và đột ngột nào của lãi suất Mỹ có thể khiến các điều kiện tài chính thắt chặt hơn, khi nhà đầu tư chuyển sang chế độ "cắt giảm khẩu vị rủi ro, bảo vệ nguồn vốn" của mình. Điều này có thể là một mối quan ngại cho các tài sản rủi ro giữa bối cảnh một bộ phận của thị trường tài chính đã có mức định giá quá cao và một số ngành xuất hiện nhiều điểm yếu.

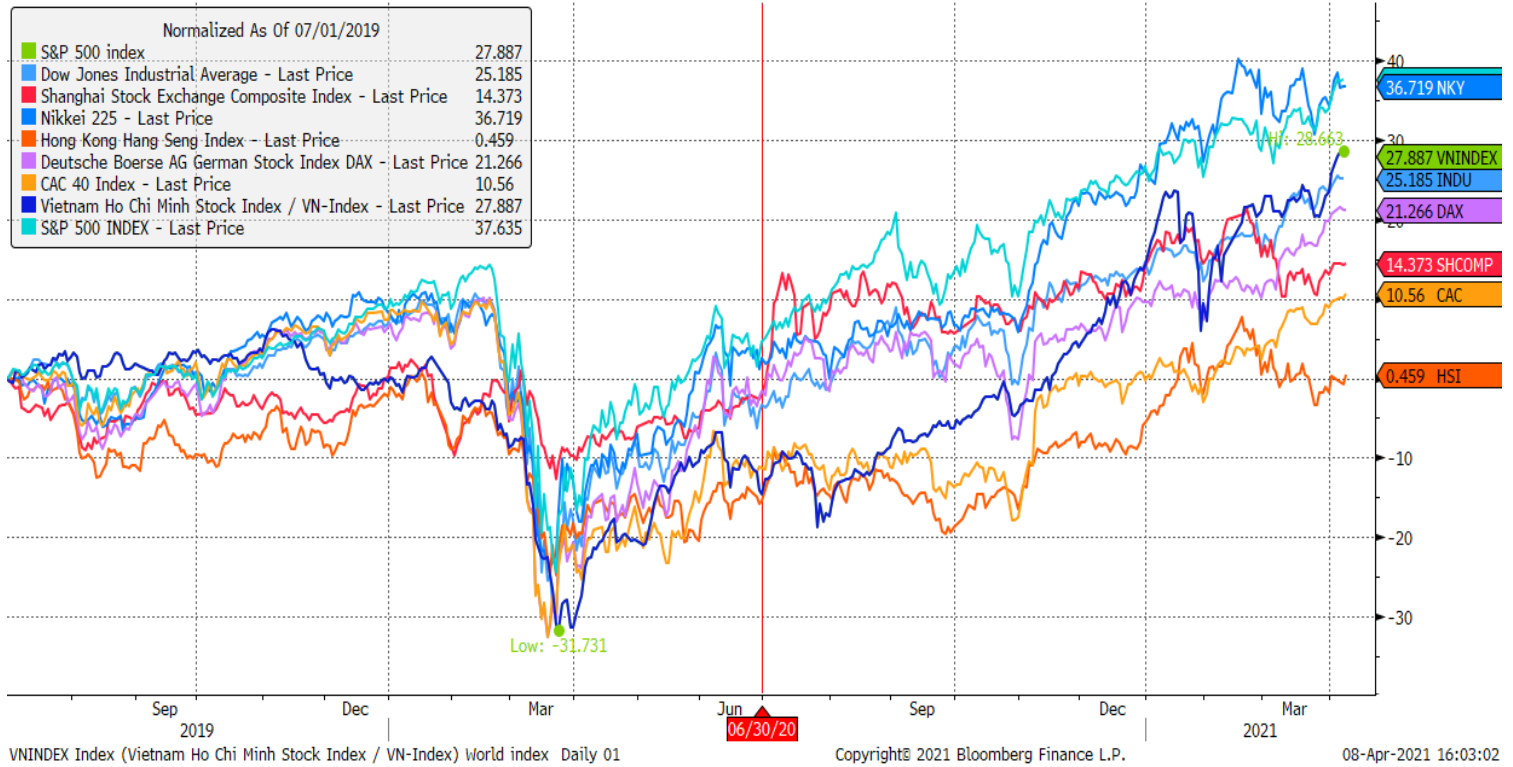
Cho đến nay, các điều kiện tài chính toàn cầu nói chung vẫn được duy trì nới lỏng. Nhưng tại các quốc gia có quá trình phục hồi kinh tế và triển khai tiêm phòng vắc-xin chậm hơn, nền kinh tế có thể vẫn chưa sẵn sàng cho các điều kiện tài chính thắt chặt hơn. Các nhà hoạch định chính sách có thể bị buộc phải sử dụng những chính sách tiền tệ và ngoại hối để bù đắp cho nguy cơ thắt chặt đó.

Trong khi lợi suất trái phiếu chính phủ cũng tăng tại một số quốc gia châu Âu và những nơi khác, dù mức tăng yếu hơn so với Mỹ, lo ngại lớn nhất hiện nay là các thị trường mới nổi – nơi khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư có thể thay đổi nhanh chóng. Với nhiều quốc gia trong số đó phải đối mặt với nhu cầu vay vốn nước ngoài cao, một cú sốc thắt chặt tiền tệ bất ngờ mạnh mẽ có thể đe dọa đến triển vọng phục hồi hậu đại dịch của họ. Sự biến động trong dòng vốn đầu tư nước ngoài chảy vào các thị trường mới nổi trong thời gian gần đây là một lời nhắc nhở về tính mong manh của những dòng vốn này.

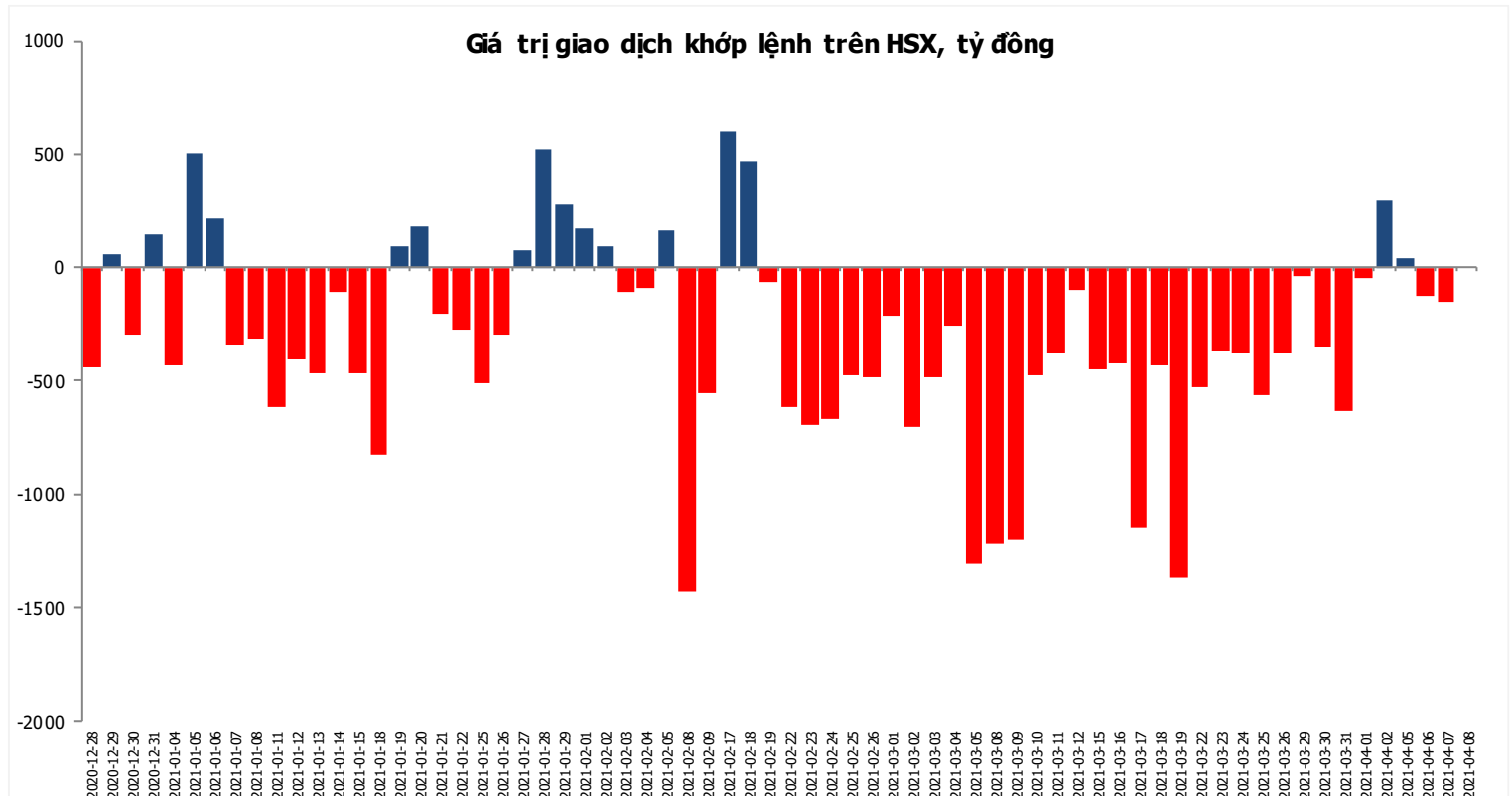
Nguồn: IMF

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