

## MARKET STRATEGY DAILY: Phiên giảm kỷ lục!

Báo cáo chi tiết 28/01/2021

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1023.94	203.05	69.12
<b>Thay đổi</b>	-73.23	-17.74	-5.34
<b>%Chg</b>	-6.67	-8.04	-7.18
<b>YTD</b>	-7.24	-0.04	-7.16
<b>KLGD (tr.cp)</b>	767.87	132.85	59.69
<b>%Chg</b>	-2.32	-10.55	1.71
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	18395.79	1836.70	944.15
<i>Số mã tăng</i>	20	29	51
<i>Số mã giảm</i>	478	214	253
<i>Không đổi</i>	12	17	22
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	3802.78	227.04	933.54
<b>PE</b>	16.54	14.51	24.34
<b>PB</b>	2.18	1.37	2.30
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	2926.93	33.46	70.14
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	2431.35	6.53	17.02
<b>Ròng</b>	495.58	26.93	53.12

### THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1010.75	-72.88	-6.73
<b>VN30F2102</b>	1006.50	-75.70	-7.00
<b>VN30F2103</b>	1013.80	-76.30	-7.00
<b>VN30F2103</b>	1009.10	-75.90	-7.00
<b>VN30F2106</b>	1013.70	-76.20	-6.99

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước tiếp tục giảm sang phiên thứ 4 liên tiếp, đây cũng là phiên giảm kỷ lục. Phiên giảm mạnh hôm nay diễn ra trong bối cảnh xuất hiện ca nhiễm Covid-19 mới trong cộng đồng tại Hải Dương và Quảng Ninh sau 55 ngày không có ca nhiễm mới, bên cạnh đó là việc chứng khoán toàn cầu giảm mạnh và lượng hàng bắt đáy về tài khoản gặp áp lực bán mạnh. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 73,23 điểm xuống 1.023,94 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 72,88 điểm còn 1.010,75 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường chỉ có 20 mã tăng/478 mã giảm, ở rổ VN30 chỉ có 1 mã tăng, 29 mã giảm.
- Thanh khoản thị trường tương đương so với phiên hôm qua do áp lực bán tăng cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 15.746 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại là điểm sáng khi họ mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị hơn 560 tỷ đồng.
- Thêm 1 phiên giảm sâu là kịch bản không khó đoán khi tâm lý lo lắng về covid đang bao trùm, mức giảm phiên hôm nay mạnh nhất từ trước tới nay. Về dao động, thị trường trong nước đang biến động mạnh hơn so với thị trường quốc tế, tuần trước chỉ số Vnindex đứng đầu toàn cầu về mức sụt giảm theo tuần thì hôm nay là phiên giảm mạnh nhất theo ngày. Về kỹ thuật, phiên giảm mạnh hôm nay như cú "đạp bồi" xác nhận thị trường rơi ra khỏi vùng tích lũy trong hơn 1 tuần vừa qua. Tuy vậy, khả năng thị trường cũng sẽ có những phiên hồi kỹ thuật trong các phiên sắp tới, nếu lực cầu bắt đáy vẫn được duy trì ở mức cao thì cơ hội hồi phục sẽ đến sớm, ngược lại dòng tiền "thờ ơ" thì nhà đầu tư nên chuẩn bị kịch bản thận trọng hơn.

### Tin tức thế giới:

- Tuyên bố rằng cuộc chiến chống lại Covid-19 vẫn chưa kết thúc, Chủ tịch Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) cam kết duy trì các chính sách tiền tệ nới lỏng để hỗ trợ nền kinh tế chịu ảnh hưởng nặng nề bởi đại dịch, trong khi gạt sang một bên những quan ngại rằng lập trường siêu nới lỏng sẽ thổi phồng bong bóng thị trường cổ phiếu và đẩy tỷ lệ lạm phát lên quá cao.

### Nhận định thị trường HDTL:

- Thông tin dịch bệnh đã khiến cả 4 HDTL đóng cửa tại mức giá sàn vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, hợp đồng VN30F2102 giảm 7% xuống 1.006,5 điểm, hiện đang thấp hơn 4,25 điểm so với chỉ số cơ sở. Áp lực bán tăng cao trong khi nhu cầu mua khiêm tốn khiến tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay chỉ đạt 156.334 hợp đồng được khớp lệnh, giảm 45,6% so với phiên liền trước.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-6.66	-12.46
Tài chính	-6.44	-7.17
Công nghiệp	-6.68	-1.42
Hàng TD thiết yếu	-6.95	-10.06
Nguyên vật liệu	-6.70	-8.31
Hàng TD không thiết yếu	-6.59	3.08
Năng lượng	-6.89	-4.93
Y tế	-5.32	-6.62
Công nghệ thông tin	-6.98	-2.50
Bất động sản	-6.68	-2.21

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
EIB	18.10	2.26	0.13
SVC	74.80	6.86	0.04
OPC	61.70	6.93	0.03
PDN	84.00	6.33	0.03
SGT	18.35	7.00	0.02

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	90.60	-6.98	-6.74
VIC	93.00	-7.00	-6.33
VHM	87.40	-6.92	-5.82
VNM	96.10	-6.97	-4.02
BID	38.45	-6.90	-3.07

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
NVL	75.80	-6.65	68.50
KBC	36.85	-6.94	49.83
LPB	12.60	-6.67	33.93
VHM	87.40	-6.92	27.77
NLG	31.65	-6.91	26.88

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	96.10	-6.97	-36.69
VGC	32.00	-3.47	-17.42
HPG	37.50	-6.95	-16.06
VND	22.60	-7.00	-15.93
FCN	11.30	-6.61	-8.95

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Phiên giảm kỷ lục!

Thị trường chứng khoán châu Á lao dốc sau phiên giảm mạnh từ Phố Wall trước đó, Chỉ số MSCI châu Á – Thái Bình Dương không gồm Nhật Bản giảm 2,06%. Tại Nhật Bản, Nikkei 225 giảm 1,53% còn Topix giảm 1,14%. Thị trường Trung Quốc giảm từ đầu phiên với Shanghai Composite giảm 1,91% còn Shenzhen Component giảm 3,248%. Hang Seng của Hong Kong giảm 2,3%. Chỉ số Kospi của Hàn Quốc giảm 1,71%. Kết thúc kỳ họp hôm qua, Fed giữ nguyên lãi suất tại Mỹ ở cận 0 sau hai ngày họp chính sách, tiếp tục duy trì chương trình mua trái phiếu 120 tỷ USD mỗi tháng.

Phố Wall giảm sâu trong phiên 27/1 với S&P 500 mất 2,6% xuống 3.750,77 điểm, nhiều nhất kể từ tháng 10/2020.

Thị trường trong nước tiếp tục tiếp tục giảm sang phiên thứ 4 liên tiếp, đây cũng là phiên giảm kỷ lục. Phiên giảm mạnh hôm nay diễn ra trong bối cảnh xuất hiện ca nhiễm Covid-19 mới trong cộng đồng tại Hải Dương và Quảng Ninh sau 55 ngày không có ca nhiễm mới, bên cạnh đó là việc chứng khoán toàn cầu giảm mạnh và lượng hàng bắt đáy về tài khoản gặp áp lực bán mạnh.

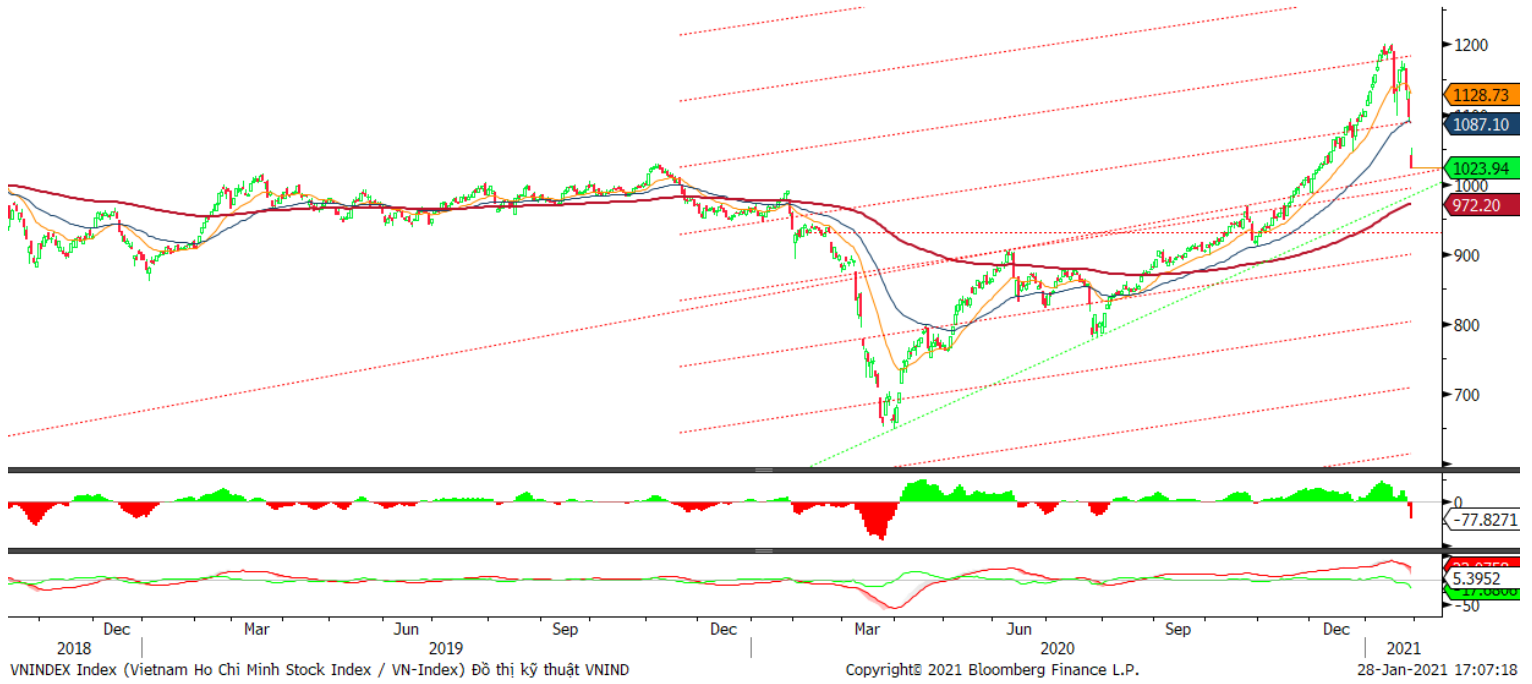
Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 73,23 điểm (-6,67%) xuống 1.023,94 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 72,88 điểm (-6,73%) còn 1.010,75 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường chỉ có 20 mã tăng/478 mã giảm, ở rổ VN30 chỉ có 1 mã tăng, 29 mã giảm. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức giảm lần lượt 6,37% và 5,99%.

Thanh khoản thị trường tương đương so với phiên hôm qua do áp lực bán tăng cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 15.746 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm sáng khi họ mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị hơn 560 tỷ đồng. Lực mua của khối ngoại tập trung vào các Bluechips như HPG, VHM, STB, MSN...

Tóm lại, thêm 1 phiên giảm sâu là kịch bản không khó đoán khi tâm lý lo lắng về covid đang bao trùm, mức giảm phiên hôm nay mạnh nhất từ trước tới nay. Về dao động, thị trường trong nước đang biến động mạnh hơn so với thị trường quốc tế, tuần trước chỉ số Vnindex đứng đầu toàn cầu về mức sụt giảm theo tuần thì hôm nay là phiên giảm mạnh nhất theo ngày. Về kỹ thuật, phiên giảm mạnh hôm nay như cú "đạp bồi" xác nhận thị trường rơi ra khỏi vùng tích lũy trong hơn 1 tuần vừa qua. Tuy vậy, khả năng thị trường cũng sẽ có những phiên hồi kỹ thuật trong các phiên sắp tới, nếu lực cầu bắt đáy vẫn được duy trì ở mức cao thì cơ hội hồi phục sẽ đến sớm, ngược lại dòng tiền "thờ ơ" thì nhà đầu tư nên chuẩn bị kịch bản thận trọng hơn.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,303.2	-2.05	-0.99
S&P500	3,750.8	-2.57	-0.14
VIX	34.9	-6.21	53.41
DJ Futures	30,082.0	-0.35	-1.36
S&P Futures	3,744.2	-2.56	-0.12
Nikkei 225	28,197.4	-1.53	2.74
KOSPI	3,069.1	-1.71	6.81
Shanghai	3,505.2	-1.91	0.92
Hang Seng	28,550.8	-2.55	4.85
ASX	6,649.7	-1.93	0.95
FTSE 100	6,477.6	-1.37	0.26
DAX	13,394.9	-1.66	-2.36
CAC40	5,404.8	-1.00	-2.64

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1840.71	-0.18	-3.04
Dầu WTI	52.61	-0.45	8.43
Dầu Brent	55.65	-0.29	7.43

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

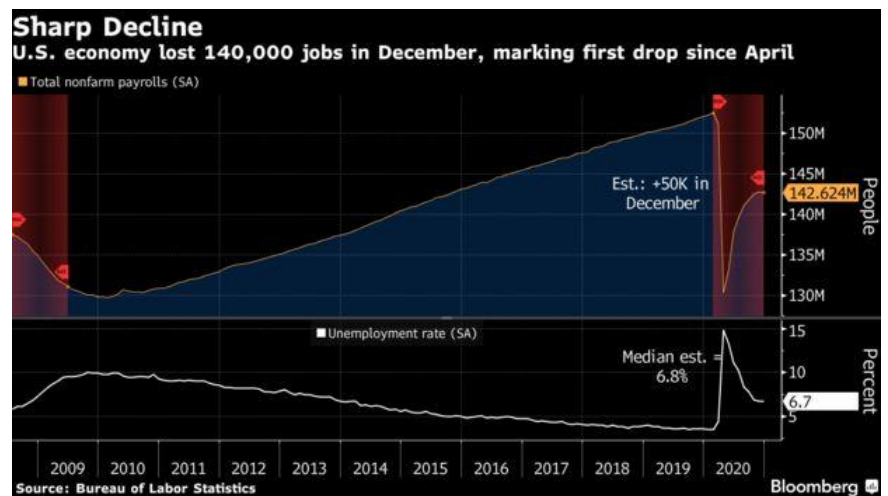
	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1131.15	0.21	0.97
USD/JPY	104.3	-0.18	-1.01
USD/CNY	6.4724	0.17	0.85
EUR/USD	1.2109	-0.02	-0.88
GBP/USD	1.3645	-0.31	-0.18

(\*) Bloomberg Dollar Spot Index

## Tin tức thế giới: Chủ tịch Fed lo ngại về sự suy yếu của nền kinh tế hơn đà tăng nóng trên các thị trường.

Tuyên bố rằng cuộc chiến chống lại Covid-19 vẫn chưa kết thúc, Chủ tịch Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) cam kết duy trì các chính sách tiền tệ nới lỏng để hỗ trợ nền kinh tế chịu ảnh hưởng nặng nề bởi đại dịch, trong khi gạt sang một bên những quan ngại rằng lập trường siêu nới lỏng sẽ thổi phồng bong bóng thị trường cổ phiếu và đẩy tỷ lệ lạm phát lên quá cao.

Một lần nữa tại buổi họp báo sau kỳ họp chính sách đầu tiên trong năm 2021 của Fed, chủ tịch Powell đề cập đến tình trạng khó khăn trên thị trường lao động Mỹ. Ông nhấn mạnh về hoàn cảnh của những người dân bị virus phá hoại cuộc sống, liên tục chỉ ra rằng 9 triệu người Mỹ vẫn đang thất nghiệp do đại dịch Covid-19.



Phát biểu của ông là một thông điệp gửi đến những nhà chức trách tin rằng đà phục hồi có thể mạnh hơn so với kỳ vọng và yêu cầu Fed bắt đầu cắt giảm quy mô các chương trình mua tài sản trong năm nay. Đó cũng là một tín hiệu đến chính quyền mới rằng Fed có cùng mục tiêu đưa người Mỹ quay trở lại làm việc nhanh nhất có thể...

Vào thời điểm chủ tịch Powell phát biểu, giá cổ phiếu Mỹ đã sụt giảm, ghi nhận phiên giao dịch tồi tệ nhất kể từ tháng 10/2020 trên những quan ngại rằng sự gia tăng nhanh chóng của giá cổ phiếu trong những tháng gần đây đã khiến thị trường bị định giá quá mức. Những phỏng đoán rằng các quỹ đầu tư mạo hiểm bị thua lỗ do biến động giá sẽ bán mạnh cổ phiếu cũng góp phần đẩy giá cổ phiếu Mỹ giảm sâu hơn.

Tuy nhiên, theo người đứng đầu Fed, các lỗ hổng bất ổn tài chính nhìn chung ở mức vừa phải. Ông gần như không quan ngại về giá cổ phiếu đang tăng nóng hiện nay, thay vào đó cho biết Fed chủ yếu tập trung vào tính bền vững của tổng thể hệ thống tài chính.

Mặc dù trên lý thuyết Fed có thể nâng lãi suất để hạn chế một bóng bóng thị trường cổ phiếu, nhưng điều đó chưa từng được thực hiện hay có kế hoạch để triển khai, ông bổ sung.

"Chúng tôi sẽ kiên nhẫn" và không thu hồi các chính sách hỗ trợ nền kinh tế ngay cả khi bắt đầu xuất hiện những dấu hiệu lạm phát gia tăng, ông cho

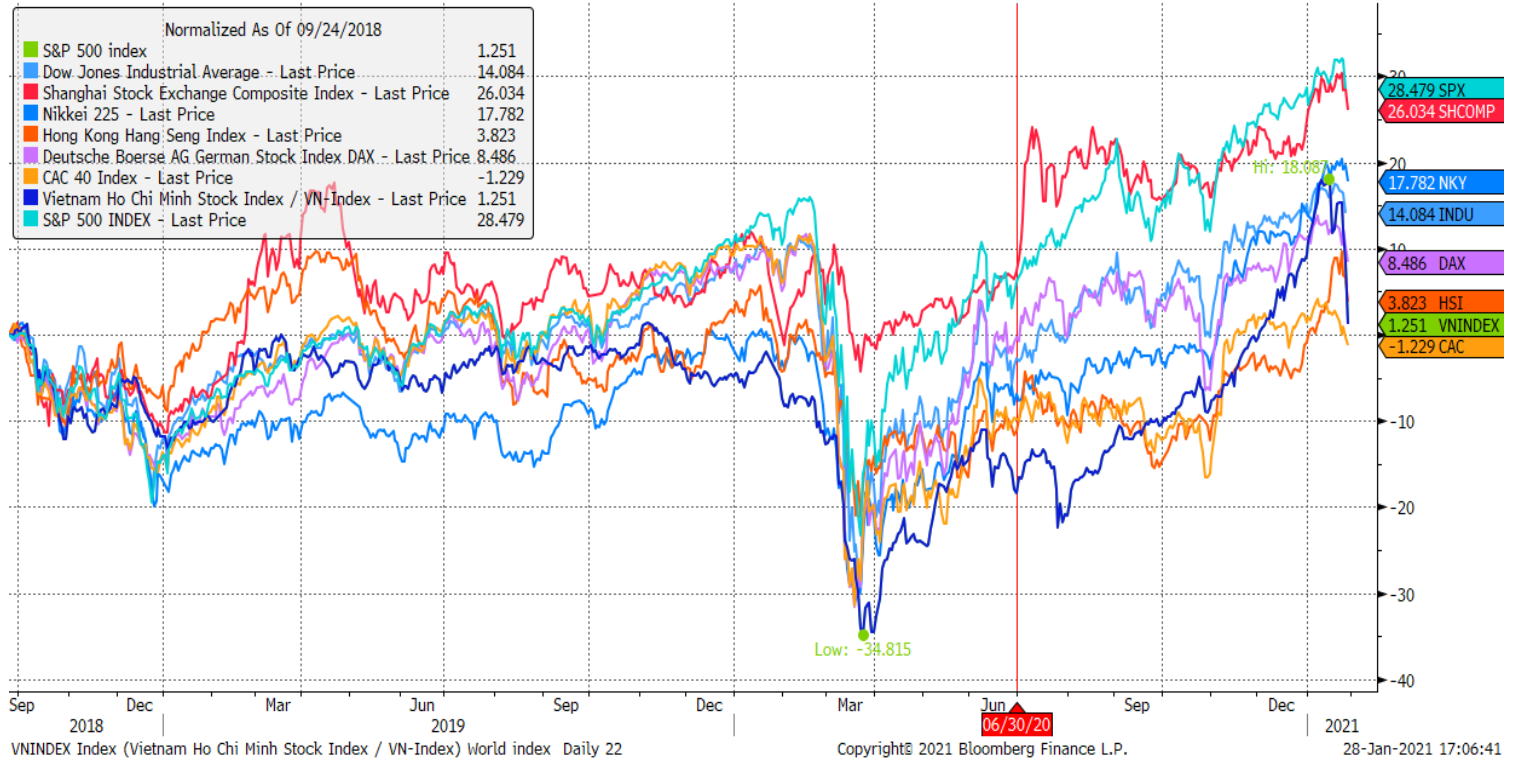
biết. Trên quan điểm đó, Powell nhận định vẫn còn quá sớm để nói về việc cắt giảm quy mô các chương trình mua tài sản của Fed.

Đó là một tin tốt cho chính quyền Biden, trong bối cảnh vị tổng thống này đang kêu gọi Quốc hội Mỹ thông qua gói kích thích tài khóa trị giá 1,9 nghìn tỷ USD.

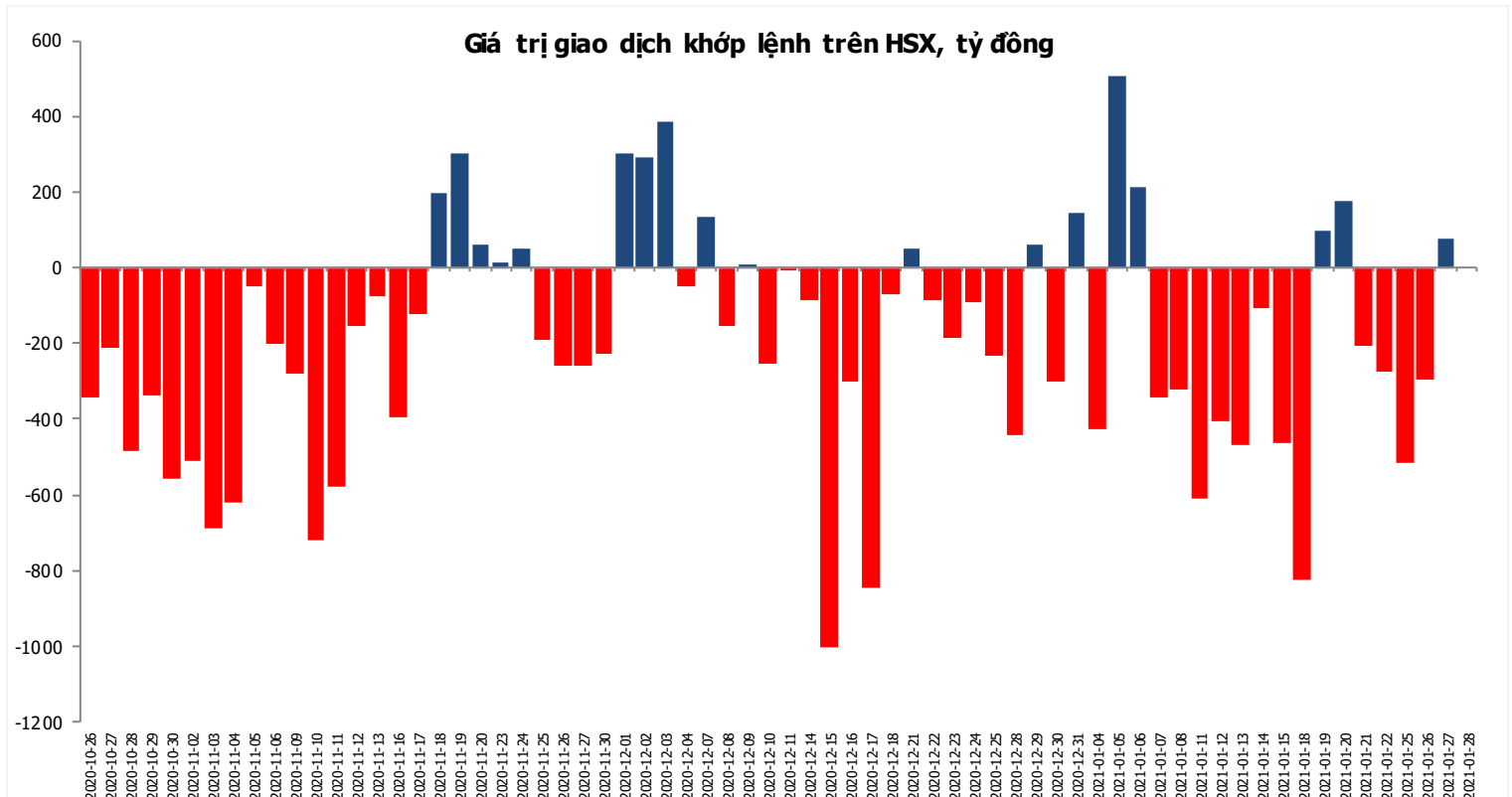
*Nguồn: Bloomberg*

## 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	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Ngô Quốc Hưng	Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp	<a href="mailto:hung.ngoquoc@mbs.com.vn">hung.ngoquoc@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn">hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
Đặng Duy Việt	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:viet.dangduy@mbs.com.vn">viet.dangduy@mbs.com.vn</a>

**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](http://www.mbs.com.vn)