

## MARKET STRATEGY DAILY: Mất mốc 1.111 điểm, áp lực bán tăng cao!

Báo cáo chi tiết 27/01/2021

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1097.17	220.79	74.46
<b>Thay đổi</b>	-38.95	-7.03	-1.96
<b>%Chg</b>	-3.43	-3.09	-2.56
<b>YTD</b>	-0.61	8.70	0.02
<b>KLGD (tr.cp)</b>	785.70	146.86	58.67
<b>%Chg</b>	0.44	-29.36	-22.84
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	16779.40	2097.82	896.10
<i>Số mã tăng</i>	51	48	81
<i>Số mã giảm</i>	413	167	194
<i>Không đổi</i>	34	36	38
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	4074.67	200.98	1016.83
<b>PE</b>	17.83	17.72	26.21
<b>PB</b>	2.34	1.51	2.48
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	1506.20	27.28	45.74
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	1490.30	12.03	50.38
<b>Ròng</b>	15.90	15.25	-4.64

### THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1083.63	-41.46	-3.69
<b>VN30F2102</b>	1082.20	-50.80	-4.48
<b>VN30F2103</b>	1090.10	-46.90	-4.12
<b>VN30F2103</b>	1085.00	-58.50	-5.12
<b>VN30F2106</b>	1089.90	-54.80	-4.79

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước tiếp tục giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp, mạch giảm tương đương hồi giữa tháng 3 vừa qua. Áp lực bán lên cao khi chỉ số VNIndex không giữ được mức đáy trong tuần trước, tuy nhiên khối ngoại tích cực khi quay trở lại mua ròng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 38,95 điểm xuống 1.097,17 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 41,46 điểm còn 1.083,63 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 51 mã tăng/413 mã giảm, ở rổ VN30 có 3 mã tăng, 27 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường tăng mạnh so với phiên hôm qua do áp lực bán tăng cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 15.617 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ quay trở lại mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị hơn 25 tỷ đồng.
- Phiên giảm hôm nay không nằm ngoài dự đoán của giới đầu tư nhưng mức giảm của thị trường lại rất mạnh, đây có thể là mức giảm mạnh nhất so với các chỉ số chính trên thế giới. Thị trường giảm mạnh do yếu tố kỹ thuật hơn là các thông tin tác động cả trong và ngoài nước. Việc chỉ số VNIndex để mất ngưỡng hỗ trợ 1.111 điểm có thể đã khiến áp lực bán lên cao. Vì vậy thì điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, đưa tỷ trọng danh mục về mức cân bằng hoặc thấp.

### Tin tức thế giới:

- Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF) đã nâng dự báo cho tăng trưởng toàn cầu trong năm sau, trên kỳ vọng vắc-xin phòng ngừa Covid-19 và các gói kích thích tài khóa bổ sung sẽ bù đắp cho thách thức tức thời gây ra bởi những lãn sóng lây nhiễm mới. Theo IMF, GDP toàn cầu sẽ tăng 5,5% trong năm nay, cao hơn mức dự báo 5,2% được đưa ra vào tháng 10 năm ngoái.
- Tốc độ tăng trưởng đó tương đương so với năm 2007 và có thể là một trong những tỷ lệ tăng trưởng tốt nhất trong 4 thập kỷ qua, sau khi nền kinh tế toàn cầu đã sụt giảm 3,5% trong năm 2020.

### Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường tiếp tục điều chỉnh khiến các HỘTL đánh mất từ 46,9 đến 58,5 điểm vào cuối phiên hôm nay. Cụ thể, hợp đồng VN30F2102 giảm 4,48% xuống 1.082,2 điểm, hiện đang thấp hơn 1,43 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục tăng gần 19% so với phiên liền trước, đạt 287.323 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-4.39	-6.22
Tài chính	-5.14	-0.78
Công nghiệp	-2.17	5.64
Hàng TD thiết yếu	-3.46	-3.34
Nguyên vật liệu	-4.39	-1.73
Hàng TD không thiết yếu	-0.44	10.35
Năng lượng	-4.64	2.10
Y tế	-0.47	-1.38
Công nghệ thông tin	-4.57	4.82
Bất động sản	-2.82	4.79

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VGC	33.15	6.94	0.26
MWG	133.50	1.14	0.18
VIB	33.45	1.06	0.10
FLC	7.15	6.72	0.09
SZC	42.25	6.96	0.07

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	93.90	-4.18	-3.69
VCB	97.40	-3.47	-3.49
GVR	28.10	-6.95	-2.26
GAS	79.00	-5.16	-2.21
VNM	103.30	-3.19	-1.91

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
NVL	81.20	0.25	85.83
KBC	39.60	-6.93	63.68
LPB	13.50	-2.53	37.22
VHM	93.90	-4.18	28.24
NLG	34.00	0.29	23.72

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	103.30	-3.19	-99.37
VGC	33.15	6.94	-64.45
HPG	40.30	-4.73	-45.60
VND	24.30	-6.90	-40.85
FCN	12.10	-6.92	-39.10

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Mất mốc 1.111 điểm, áp lực bán tăng cao!

Thị trường chứng khoán châu Á trái chiều sau khi IMF nâng dự báo tăng trưởng kinh tế toàn cầu. Trong báo cáo Triển vọng Kinh tế Thế giới công bố ngày 26/1, IMF dự báo tăng trưởng kinh tế thế giới năm nay là 5,5%, tăng 0,3 điểm phần trăm so với con số đưa ra hồi tháng 10. Lợi nhuận công nghiệp của Trung Quốc năm 2020 tăng 4,1% so với năm trước, theo cơ quan thống kê quốc gia Trung Quốc. Riêng tháng 12, lợi nhuận công nghiệp tăng 20,1% so với cùng kỳ năm 2020. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) của Australia quý IV/2020 tăng 0,9% so với quý trước đó.

Tăng mạnh nhất khu vực là tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,11% và 0,40%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,38%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,31%. Ở chiều ngược lại, chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,65%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,32%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI giảm 0,57%.

Phố Wall giảm nhẹ trong phiên giao dịch vào thứ Ba sau một loạt cập nhật về thu nhập khả quan của doanh nghiệp. Rất ít nếu có bất kỳ thay đổi nào được mong đợi trong tuyên bố chính sách của FED vào cuối cuộc họp hai ngày vào thứ Tư, với Chủ tịch Powell có khả năng giải quyết lạm phát trong cuộc họp báo sau cuộc họp của ông.

Thị trường trong nước tiếp tục tiếp tục giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp, mạch giảm tương đương hồi giữa tháng 3 vừa qua. Áp lực bán lên cao khi chỉ số VNIndex không giữ được mức đáy trong tuần trước, tuy nhiên khối ngoại tích cực khi quay trở lại mua ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 38,95 điểm (-3,43%) xuống 1.097,17 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 41,46 điểm (-3,69%) còn 1.083,63 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 51 mã tăng/413 mã giảm, ở rổ VN30 có 3 mã tăng, 27 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức giảm lần lượt 3,65% và 3,58%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VHM (-4,18%), VCB (-3,47%), GVR (-6,95%), GAS (-5,16%), VNM (-3,19%),... đã lần lượt nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: VGC (+6,94%), MWG (+1,14%), VIB (+1,06%), FLC (+6,72%), SZC (+6,96%),...

Thanh khoản thị trường tăng mạnh so với phiên hôm qua do áp lực bán tăng cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 15.617 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ quay trở lại mua ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị hơn 25 tỷ đồng. Lực mua tập trung vào các cổ phiếu NVL (86 tỷ đồng), KBC (64 tỷ đồng), LPB (37 tỷ đồng),...

Tóm lại, phiên giảm hôm nay không nằm ngoài dự đoán của giới đầu tư nhưng mức giảm của thị trường lại rất mạnh, đây có thể là mức giảm mạnh nhất so với các chỉ số chính trên thế giới. Thị trường giảm mạnh do yếu tố kỹ thuật hơn là các thông tin tác động cả trong và ngoài nước. Việc chỉ số VNIndex để mất ngưỡng hỗ trợ 1.111 điểm có thể đã khiến áp lực bán lên cao. Vì vậy thì điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, đưa tỷ trọng danh mục về mức cân bằng hoặc thấp.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,937.0	-0.07	1.08
S&P500	3,849.6	-0.15	2.49
VIX	23.9	3.74	4.97
DJ Futures	30,778.0	-0.21	0.92
S&P Futures	3,842.6	-0.15	2.50
Nikkei 225	28,635.2	0.31	4.34
KOSPI	3,122.6	-0.57	8.67
Shanghai	3,573.3	0.11	2.89
Hang Seng	29,297.5	-0.32	7.59
ASX	6,780.6	-0.65	2.94
FTSE 100	6,653.0	-0.02	2.98
DAX	13,828.8	-0.30	0.80
CAC40	5,537.0	0.24	-0.26

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1846.24	-0.25	-2.75
Dầu WTI	53.05	0.84	9.34
Dầu Brent	56.39	0.86	8.86

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1124.08	0.22	0.34
USD/JPY	103.77	-0.14	-0.50
USD/CNY	6.4665	-0.02	0.94
EUR/USD	1.2124	-0.30	-0.75
GBP/USD	1.3736	0.00	0.48

(\*) Bloomberg Dollar Spot Index

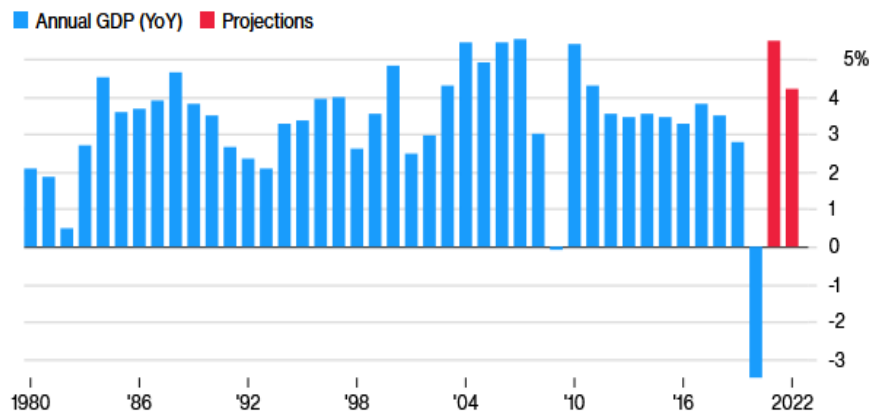
## Tin tức thế giới: IMF nâng triển vọng tăng trưởng kinh tế thế giới.

Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF) đã nâng dự báo cho tăng trưởng toàn cầu trong năm sau, trên kỳ vọng vắc-xin phòng ngừa Covid-19 và các gói kích thích tài khóa bổ sung sẽ bù đắp cho thách thức tức thời gây ra bởi những làn sóng lây nhiễm mới. Theo IMF, GDP toàn cầu sẽ tăng 5,5% trong năm nay, cao hơn mức dự báo 5,2% được đưa ra vào tháng 10 năm ngoái.

Tốc độ tăng trưởng đó tương đương so với năm 2007 và có thể là một trong những tỷ lệ tăng trưởng tốt nhất trong 4 thập kỷ qua, sau khi nền kinh tế toàn cầu đã sụt giảm 3,5% trong năm 2020. IMF cũng dự báo tăng trưởng toàn cầu có thể đạt 4,2% trong năm 2022.

### Vaccine-Powered Strengthening

IMF now projects 2021 will be the best year for global growth since 2007



Source: International Monetary Fund World Economic Outlook  
Note: 2020 is estimate

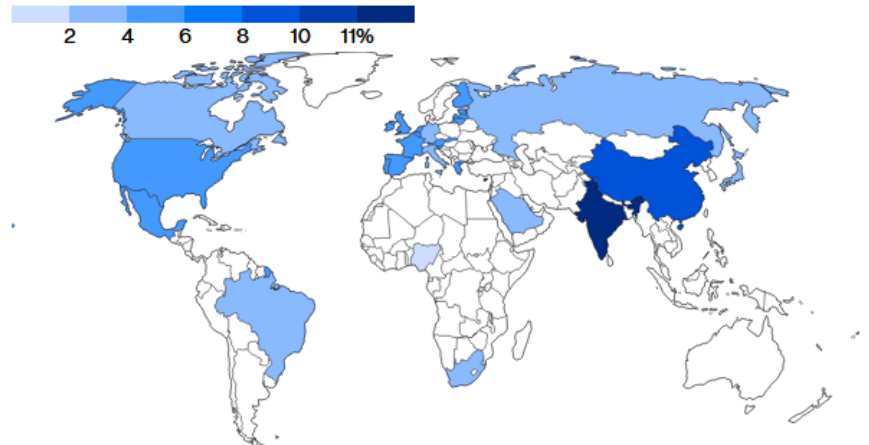
Đại dịch đang làm gia tăng tình trạng bất bình đẳng với gần 90 triệu người có thể rơi vào đói nghèo cùng cực trong năm 2020 và 2021, tổ chức này cho biết. IMF dự báo sản lượng nền kinh tế toàn cầu có thể đánh mất 22 nghìn tỷ USD trong giai đoạn 2020-2025 so với các mức dự phóng trước đại dịch.

Quỹ tiền tệ này cũng cho rằng các ngân hàng sẽ giữ cơ chế chính sách lãi suất thấp cho đến hết 2022, với các điều kiện tài chính duy trì ở mức hiện tại cho các nền kinh tế phát triển và cải thiện hơn cho các quốc gia đang phát triển và thị trường mới nổi.

IMF dự báo nền kinh tế lớn nhất thế giới có thể tăng trưởng 5,1% trong năm nay, so với mức dự báo 3,1% được đưa ra vào tháng 10/2020 – sau khi Quốc hội Mỹ thông qua gói hỗ trợ tài khóa trị giá 900 tỷ USD. Kết quả dự phóng trên vẫn chưa xét đến đề xuất của Tổng thống Joe Biden về gói hỗ trợ mới trị giá 1,9 nghìn tỷ USD. Theo ước tính sơ bộ của IMF nếu đề xuất này được thông qua, GDP Mỹ có thể tăng thêm 1,25% trong năm nay và 5% trong ba năm tới.

**Global Rebound**

India and China are set to expand most this year



Source: International Monetary Fund

Note: Euro-area countries except Germany, France, Italy, Spain show regional average

Nhật Bản, quốc gia đã công bố gói kích thích trị giá hơn 700 tỷ USD, cũng được IMF nâng dự báo tăng trưởng cho năm 2021 từ 2,3% trước đó lên 3,1%.

Trái ngược với những triển vọng tích cực tại Mỹ và Nhật Bản, dự báo tăng trưởng kinh tế khu vực đồng tiền chung châu Âu bị hạ 100 điểm phần trăm xuống 4,2% khi tình trạng suy yếu cuối năm 2020 sẽ tiếp diễn. Dự báo tăng trưởng kinh tế Anh cũng bị cắt giảm gần 1,5 điểm phần trăm xuống còn 4,5%.

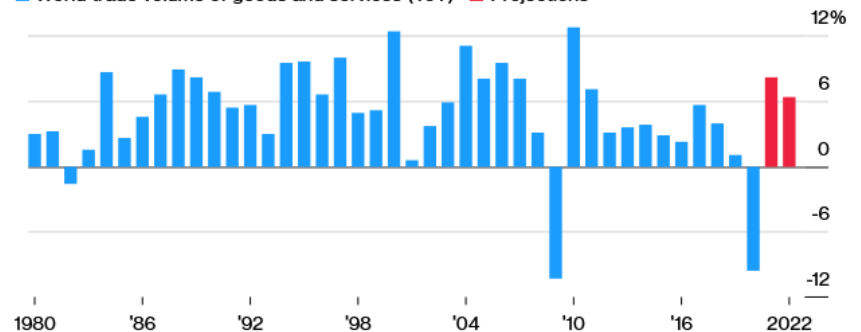
Các kết quả dự phóng này dựa trên giả định vắc-xin sẽ được phân phối rộng rãi tại các nền kinh tế phát triển và một số thị trường mới nổi trong năm nay và phổ biến tại hầu hết cá quốc gia vào nửa cuối năm sau. IMF cũng đã xét đến nguy cơ có những đợt đóng cửa mới trước khi chương trình tiêm chủng được triển khai rộng rãi và giãn cách xã hội vẫn sẽ tiếp diễn cho đến khi đại dịch được đưa vào tầm kiểm soát.

Về thương mại toàn cầu, IMF ước tính khối lượng xuất nhập khẩu giảm khoảng 9,6% trong năm 2020 và dự báo sẽ tăng 8,1% trong năm nay, thấp hơn một chút so với mức tăng 8,3% được dự báo vào tháng 10 năm ngoái.

**Need a Bigger Boat**

IMF sees global trade rebound intact, and an improved outlook for 2022

■ World trade volume of goods and services (YoY) ■ Projections



Source: International Monetary Fund World Economic Outlook

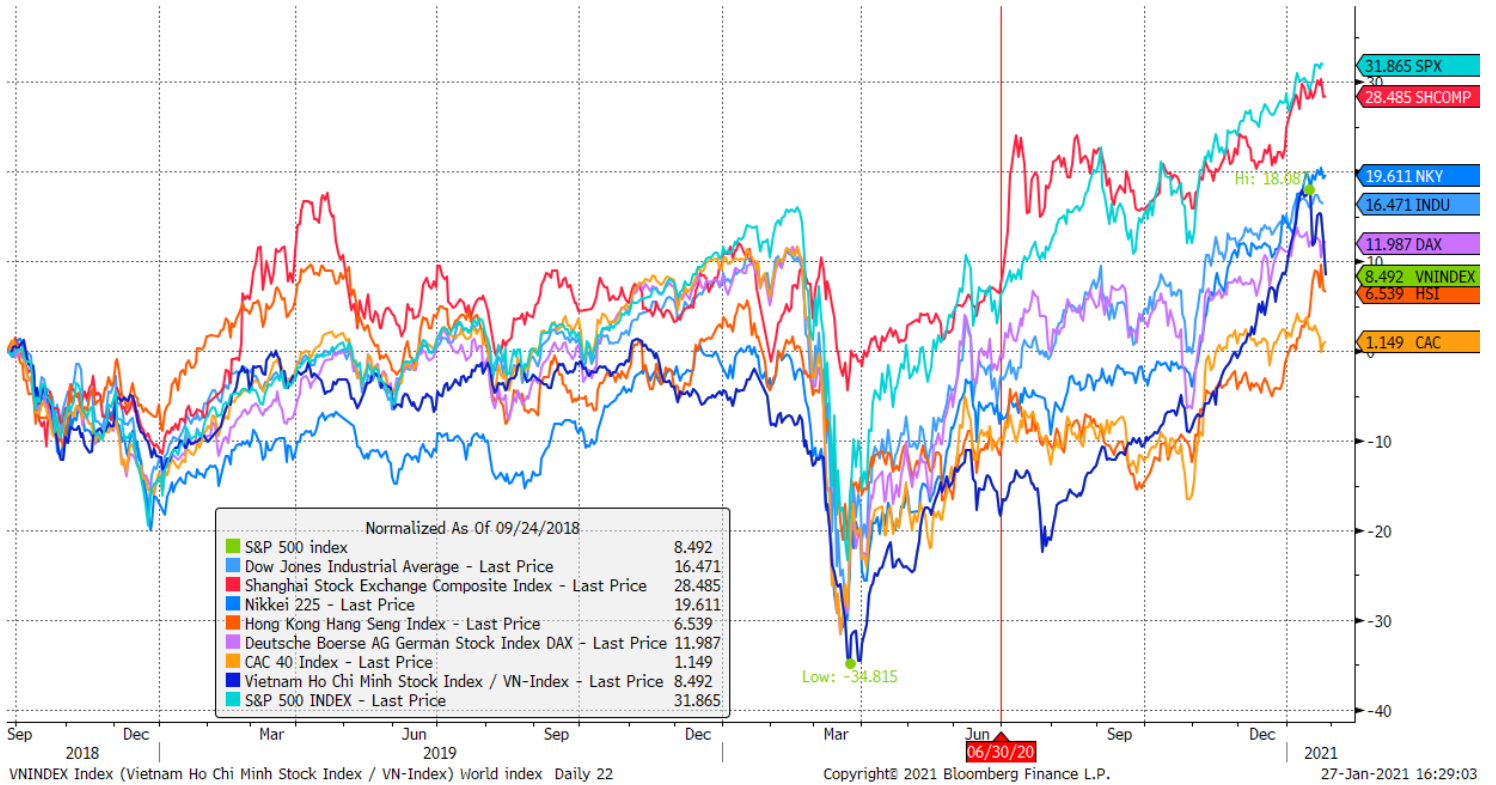
Note: Average of growth in export and import volumes for goods and services. 2020 is estimate

*Nguồn: Bloomberg*

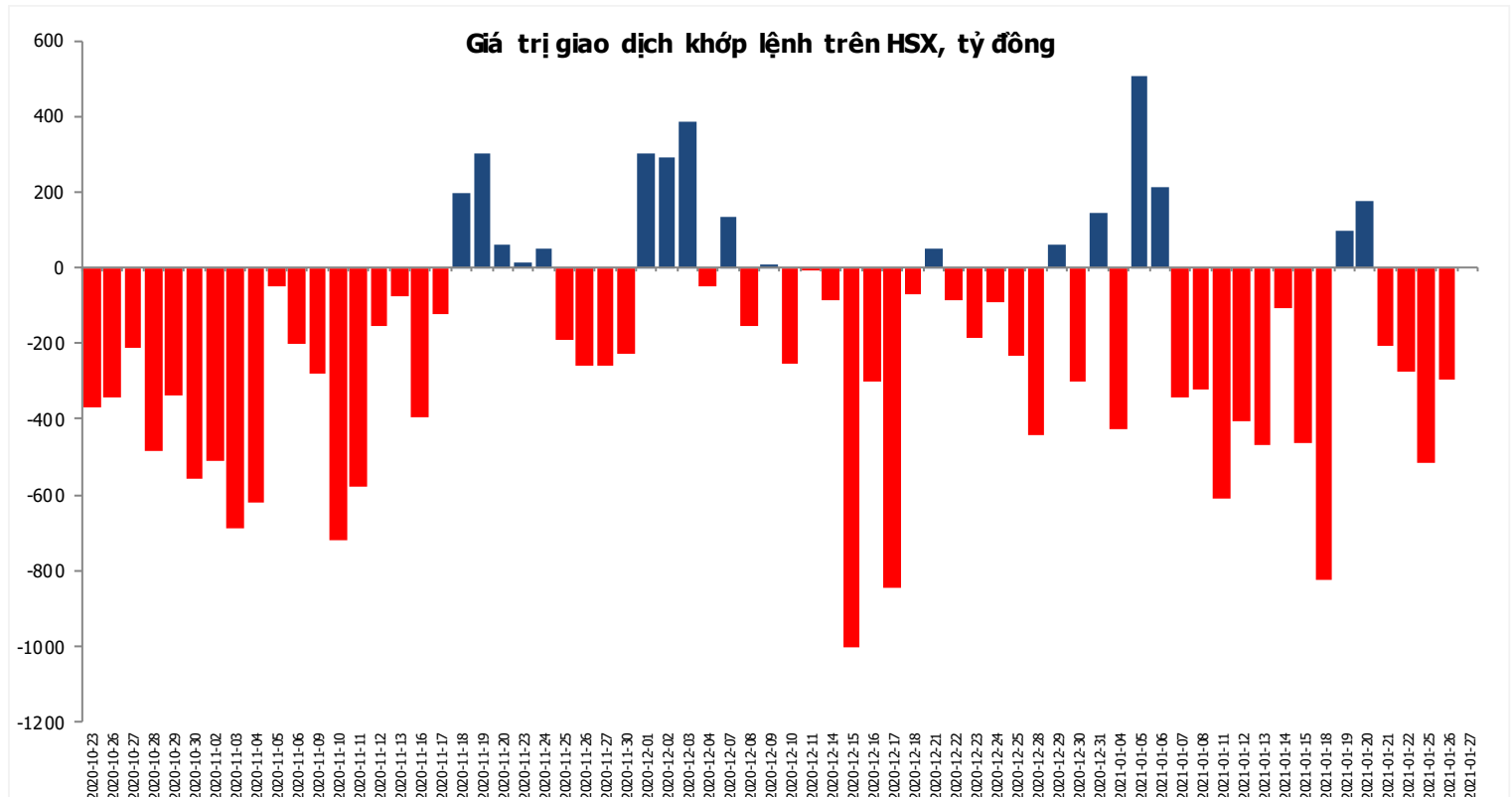


## Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

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:

<b>Trần Hoàng Sơn</b>	<b>Trưởng bộ phận/Kiểm soát</b>	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
<b>Ngô Quốc Hưng</b>	<b>Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp</b>	<a href="mailto:hung.ngoquoc@mbs.com.vn">hung.ngoquoc@mbs.com.vn</a>
<b>Phạm Văn Quỳnh</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
<b>Nguyễn Quỳnh Hoa</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn">hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn</a>
<b>Nguyễn Hòa Hợp</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
<b>Đặng Duy Việt</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<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

<b>Xếp hạng</b>	<b>Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại</b>
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](http://www.mbs.com.vn)