

MARKET STRATEGY DAILY: Bluechips ngậm ngừng ở vùng đỉnh!

Báo cáo chi tiết 22/02/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1175.04	237.97	76.57
Thay đổi	1.54	6.79	0.44
%Chg	0.13	2.94	0.58
YTD	6.45	17.16	2.84
KLGD (tr.cp)	630.04	106.68	38.78
%Chg	8.22	4.54	-98.74
GTGD (tỷ đ)	15297.53	1778.54	715.23
<i>Số mã tăng</i>	199	102	136
<i>Số mã giảm</i>	231	88	100
<i>Không đổi</i>	72	63	62
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4388.71	264.83	1044.16
PE	18.10	17.92	27.89
PB	2.46	1.62	2.55
NĐTNN Mua (tỷ đ)	947.02	20.90	31.78
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1560.44	9.90	42.39
Ròng	-613.42	11.00	-10.61

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1180.55	-0.04	0.00
VN30F2103	1173.10	-4.90	-0.42
VN30F2104	1175.40	-7.40	-0.63
VN30F2106	1180.50	-3.00	-0.25
VN30F2109	1180.00	-5.60	-0.47

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước đã có phiên hồi phục thành công sau phiên điều chỉnh cuối tuần qua. Mặc dù gặp áp lực chốt lời diễn ra trên diện rộng đã khiến thị trường điều chỉnh nhẹ vào đầu phiên chiều. Thanh khoản tăng là nguyên nhân giúp thị trường lấy lại sắc xanh ở những phút cuối. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,54 điểm lên 1.175,04 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 0,04 điểm còn 1.180,55 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 199 mã tăng/231 mã giảm, ở rổ VN30 có 8 mã tăng, 20 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 13.933 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực tích cực khi đã quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 610 tỷ đồng.
- Đây không phải là phiên đầu tiên thị trường bị ép xuống ở thời điểm cuối phiên, thanh khoản tiếp tục được giữ ở mức cao và dòng tiền đã dịch chuyển trở lại nhóm bluechips đã hỗ trợ thị trường giữ vững thành quả phía trên ngưỡng 1.175 điểm. Về kỹ thuật, xu hướng tăng vẫn tiếp tục được củng cố khi chỉ số VNIndex đã vượt trendline giảm giá kể từ đầu năm. Áp lực bán chủ yếu đến từ khối ngoại ở nhóm bluechips, tuy vậy dòng tiền nội vẫn hấp thụ tốt lượng bán này thị trường khả năng vẫn còn các nhịp rung lắc trong quá trình hướng đến ngưỡng 1.200 điểm.

Tin tức thế giới:

- Tỷ lệ chi trả cổ tức của doanh nghiệp đã giảm hơn 10% trong năm 2020 khi 1/5 các công ty thực hiện cắt giảm và 1/8 hủy bỏ kế hoạch chi trả cổ tức. Tổng giá trị 220 tỷ USD cổ tức đã bị cắt giảm từ tháng 4 đến tháng 12 năm ngoái, dựa theo chỉ số cổ tức toàn cầu của nhà quản lý Janus Henderson. Tuy nhiên đang có những dấu hiệu cho thấy các công ty đang bắt đầu khôi phục hoạt động chi trả ít nhất một phần trong số đó.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Mặc dù bật tăng mạnh trong phiên, thị trường tiếp tục điều chỉnh trong phiên giao dịch đầu tuần, với 4 HỘTL đóng cửa giảm từ 3 đến 7,4 điểm. Cụ thể, VN30F2103 đóng cửa giảm 0,42% xuống 1.173,1 điểm, hiện thấp hơn 7,45 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tăng 9% so với phiên liền trước, đạt 184.096 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-0.53	-2.12
Tài chính	-0.09	11.82
Công nghiệp	-0.19	7.36
Hàng TD thiết yếu	-0.47	0.48
Nguyên vật liệu	0.26	5.20
Hàng TD không thiết yếu	-0.69	12.90
Năng lượng	1.76	17.42
Y tế	-0.14	3.82
Công nghệ thông tin	0.33	27.39
Bất động sản	0.76	12.65

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	105.80	2.62	2.42
VIC	109.70	0.64	0.63
PLX	57.20	1.78	0.35
ACB	31.60	1.61	0.29
VPB	40.95	0.86	0.23

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	100.60	-0.69	-0.69
BID	43.75	-0.79	-0.38
GAS	88.20	-0.79	-0.36
SAB	190.00	-0.89	-0.29
VNM	107.50	-0.46	-0.28

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VHM	105.80	2.62	38.39
VCB	100.60	-0.69	30.55
BID	43.75	-0.79	10.11
DHC	73.10	0.41	9.87
FUEVFNVD	19.80	0.05	9.36

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	107.50	-0.46	-178.18
HPG	43.40	-0.12	-110.11
SSI	32.85	-0.90	-42.49
VIC	109.70	0.64	-40.92
CTG	37.00	0.00	-40.24

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Bluechips ngập ngừng ở vùng đỉnh!

Thị trường khu vực châu Á giảm điểm khi kỳ vọng về tăng trưởng kinh tế nhanh hơn và lạm phát trái phiếu bị đánh giá cao trên toàn cầu và hàng hóa tăng giá, trong khi lợi suất thực tế tăng. Trung Quốc hôm nay giữ nguyên lãi suất cho vay cơ bản (LPR) một năm ở 3,85% như dự báo từ thị trường. LPR kỳ hạn 5 năm giữ ở 4,65%.

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 1,45% và 3,07%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,98%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,19%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 0,90%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 1,35%. Ở chiều ngược lại, thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,46%.

Thị trường chứng khoán trong nước đã có phiên hồi phục thành công sau phiên điều chỉnh cuối tuần qua. Mặc dù gặp áp lực chốt lời diễn ra trên diện rộng đã khiến thị trường điều chỉnh nhẹ vào đầu phiên chiều. Thanh khoản tăng là nguyên nhân giúp thị trường lấy lại sắc xanh ở những phút cuối. Mặc dù, khối ngoại đã có tín hiệu kém tích cực khi bán ròng trở lại.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,54 điểm (+0,13%) lên 1.175,04 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 0,04 điểm (-0%) còn 1.180,55 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 199 mã tăng/231 mã giảm, ở rổ VN30 có 8 mã tăng, 20 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó, nhóm midcap giảm 0,1% và nhóm smallcap tăng 0,63%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VHM (+2,62%), VIC (+0,64%), PLX (+1,78%), ACB (+1,61%), HVN (+2,23%),... đã lần át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VCB (-0,69%), BID (-0,79%), GAS (-0,79%), SAB (-0,89%), VNM (-0,46%),...

Thanh khoản thị trường vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 13.933 tỷ đồng. Thanh khoản mạnh mẽ cho thấy nhà đầu tư kỳ vọng về sự phục hồi tiếp diễn của thị trường trong những ngày tới.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực tích cực khi đã quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 610 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung vào VNM (178 tỷ đồng), HPG (110 tỷ đồng), SSI (43 tỷ đồng),...

Tóm lại, đây không phải là phiên đầu tiên thị trường bị ép xuống ở thời điểm cuối phiên, thanh khoản tiếp tục được giữ ở mức cao và dòng tiền đã dịch chuyển trở lại nhóm bluechips đã hỗ trợ thị trường giữ vững thành quả phía trên ngưỡng 1.175 điểm. Về kỹ thuật, xu hướng tăng vẫn tiếp tục được củng cố khi chỉ số VNIndex đã vượt trendline giảm giá kể từ đầu năm. Áp lực bán chủ yếu đến từ khối ngoại ở nhóm bluechips, tuy vậy dòng tiền nội vẫn hấp thụ tốt lượng bán này thị trường khả năng vẫn còn các nhịp rung lắc trong quá trình hướng đến ngưỡng 1.200 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	31,494.3	0.00	2.90
S&P500	3,906.7	-0.19	4.01
VIX	24.9	12.74	9.27
DJ Futures	31,197.0	-0.75	2.30
S&P Futures	3,902.9	-0.17	4.11
Nikkei 225	30,156.0	0.46	9.88
KOSPI	3,079.8	-0.90	7.18
Shanghai	3,642.4	-1.45	4.88
Hang Seng	30,319.8	-1.06	11.34
ASX	6,780.9	-0.19	2.94
FTSE 100	6,554.4	-1.05	1.45
DAX	13,818.1	-1.25	0.72
CAC40	5,707.5	-1.14	2.81

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1794.81	0.59	-5.45
Dầu WTI	59.54	0.51	22.71
Dầu Brent	63.27	0.57	22.14

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1127.71	0.25	0.66
USD/JPY	105.77	-0.30	-2.38
USD/CNY	6.467	-0.14	0.93
EUR/USD	1.2103	-0.13	-0.93
GBP/USD	1.4007	-0.06	2.47

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Cổ tức toàn cầu được dự báo sẽ phục hồi trong năm 2021.

Cổ tức toàn cầu có thể bật tăng đến 5% trong năm 2021 sau khi đại dịch virus corona gây ra đà sụt giảm mạnh nhất kể từ cuộc khủng hoảng tài chính từ hơn một thập kỷ trước, theo một báo cáo ước tính mới được công bố hôm nay.

Tỷ lệ chi trả cổ tức của doanh nghiệp đã giảm hơn 10% trong năm 2020 khi 1/5 các công ty thực hiện cắt giảm và 1/8 hủy bỏ kế hoạch chi trả cổ tức.

Tổng giá trị 220 tỷ USD cổ tức đã bị cắt giảm từ tháng 4 đến tháng 12 năm ngoái, dựa theo chỉ số cổ tức toàn cầu của nhà quản lý Janus Henderson. Tuy nhiên đang có những dấu hiệu cho thấy các công ty đang bắt đầu khôi phục hoạt động chi trả ít nhất một phần trong số đó.

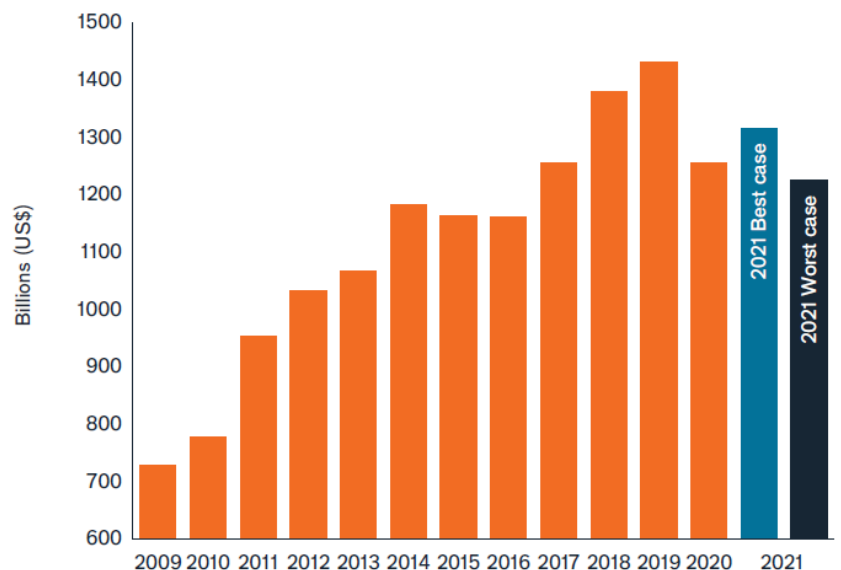
Báo cáo của Janus Henderson cảnh báo rằng cổ tức có thể vẫn giảm 2% trong năm nay, trong kịch bản xấu nhất. Tuy nhiên, theo kịch bản lạc quan nhất, cổ tức năm 2021 có thể tăng 5% so với năm trước.

"Có khả năng chúng ta sẽ chứng kiến các doanh nghiệp chi trả cổ tức đặc biệt trong năm 2021 bằng lượng tiền mặt dồi dào để bù đắp một phần cho năm 2020."

Cổ tức ngân hàng có thể dẫn dắt đà phục hồi trong năm 2021 sau khi NHTW châu Âu và NHTW Anh nới lỏng các lệnh hạn chế đối với hoạt động chi cổ tức và mua cổ phiếu quỹ của các ngân hàng thương mại. Những lệnh hạn chế này được ban hành trong giai đoạn đầu đại dịch nhằm chuẩn bị để đối phó với nguy cơ gia tăng nợ xấu trong hệ thống ngân hàng.

Năm ngoái, các lệnh hạn chế chia cổ tức áp dụng cho các ngân hàng thương mại đã khiến cổ tức toàn cầu giảm khoảng 70 tỷ USD, theo báo cáo của Henderson.

GLOBAL TOTAL ANNUAL DIVIDENDS (US\$ BILLIONS)



Tuy nhiên, mức cắt giảm cổ tức toàn cầu nói chung đã không tồi tệ như kỳ vọng. Vào tháng 8/2020, Janus Henderson đã kỳ vọng virus corona sẽ khiến các doanh nghiệp cắt giảm 400 tỷ USD cổ tức – gần gấp đôi giá trị thực tế trong năm vừa qua.

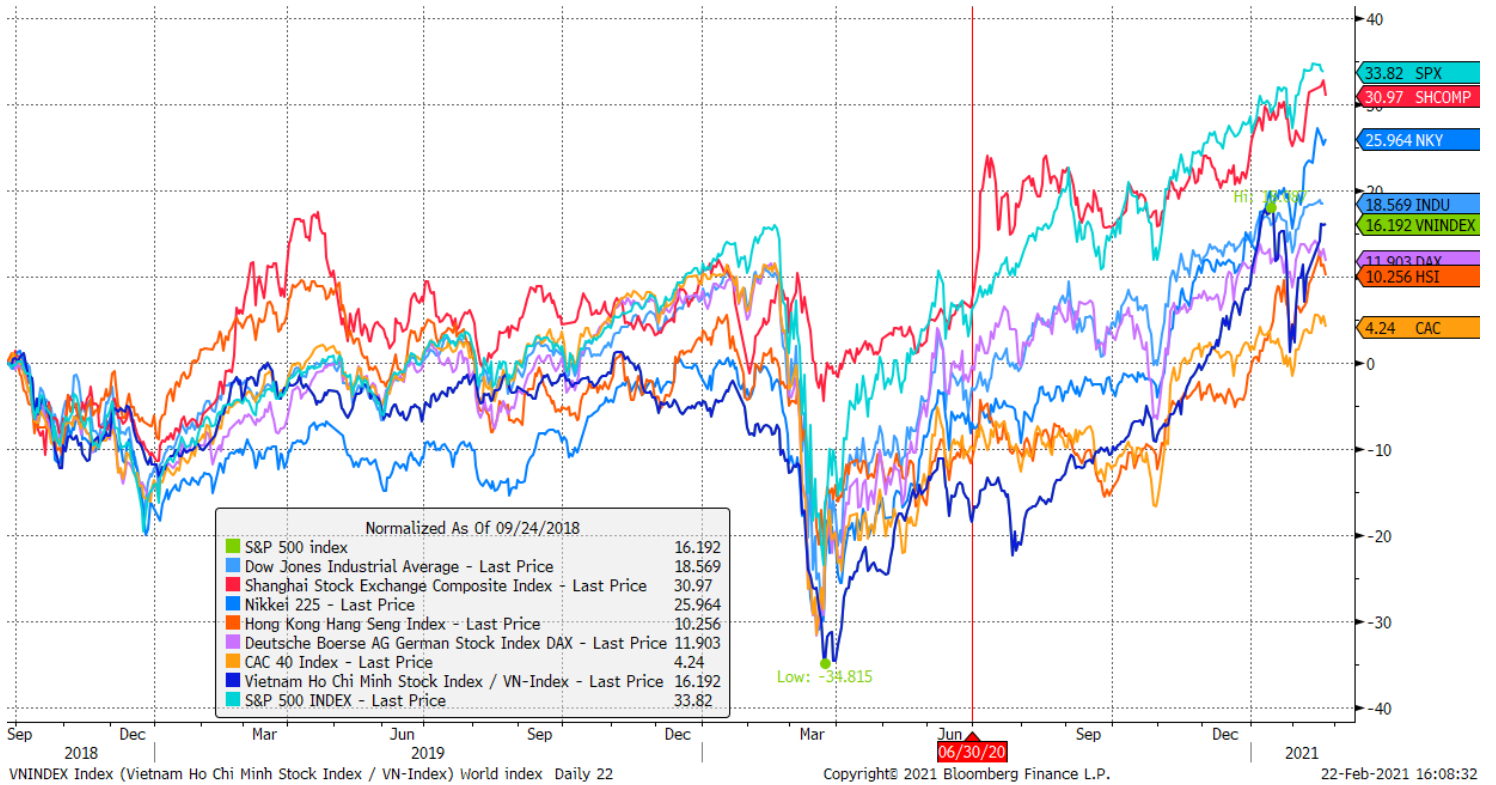
Cổ tức châu Âu, không bao gồm Anh, đã giảm 28,4% trong năm 2020 xuống 171,6 tỷ USD. “Đây là giá trị chi trả cổ tức thấp nhất tại châu Âu kể từ 2009,” Janus Henderson cho biết.

Trái lại, mức chi trả cổ tức tại Bắc Mỹ đã tăng 2,6% trong năm 2020, thiết lập kỷ lục mới ở mức 549 tỷ USD. Trong đó, các doanh nghiệp Canada ít cắt giảm cổ tức nhất trên thế giới, dựa theo chỉ số này.

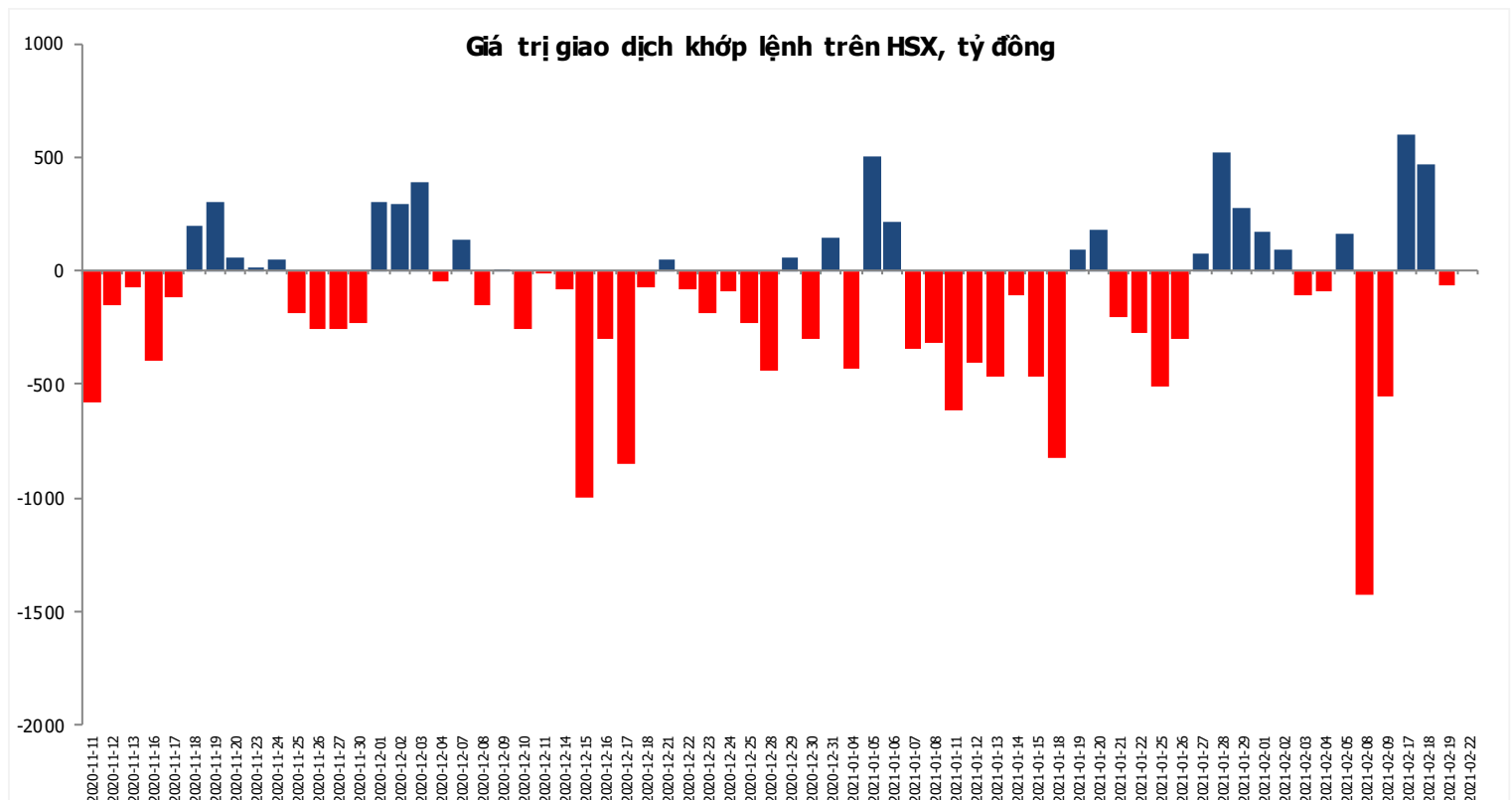
Nguồn: Bloomberg

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