

## MARKET STRATEGY DAILY: Nhịp hồi kỹ thuật!

Báo cáo chi tiết 25/02/2021

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1165.43	246.20	76.48
<b>Thay đổi</b>	3.42	8.31	0.26
<b>%Chg</b>	0.29	3.50	0.34
<b>YTD</b>	5.58	21.21	2.73
<b>KLGD (tr.cp)</b>	510.43	115.45	51.00
<b>%Chg</b>	-18.14	-35.89	-20.18
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	13350.88	1911.57	760.66
<i>Số mã tăng</i>	220	103	136
<i>Số mã giảm</i>	214	71	108
<i>Không đổi</i>	66	71	59
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	4353.89	272.22	1044.67
<b>PE</b>	17.99	18.45	27.86
<b>PB</b>	2.44	1.67	2.54
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	761.68	20.63	31.84
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	1219.94	10.19	21.69
<b>Ròng</b>	-458.26	10.44	10.15

### THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1169.82	2.64	0.23
<b>VN30F2103</b>	1182.00	20.00	1.72
<b>VN30F2104</b>	1189.50	19.50	1.67
<b>VN30F2106</b>	1183.60	9.10	0.77
<b>VN30F2109</b>	1184.80	12.90	1.10

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước có phiên ngược dòng thành công ở những phút cuối phiên giao dịch bất chấp áp lực bán ròng từ khối ngoại. Tuy vậy, nhà đầu tư cũng tỏ ra thận trọng khi thanh khoản giảm và độ rộng thị trường ở mức trung tính. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 3,42 điểm lên 1.165,43 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,64 điểm lên 1.169,82 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng khá cân bằng, toàn thị trường có 220 mã tăng/214 mã giảm, ở rổ VN30 có 14 mã tăng, 13 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản phiên này giảm tuy nhiên vẫn giữ được ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 12.573 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi quay tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 450 tỷ đồng.
- Phiên tăng nhẹ hôm nay rất ổn về mặt kỹ thuật khi thị trường đang hình thành vùng tích lũy trước đỉnh lịch sử. Nhìn chung, nhịp tích lũy tính đến thời điểm hiện tại vẫn được xem là lành mạnh. Bối cảnh thị trường quốc tế còn nhiều bất ổn, cộng thêm khối ngoại tiếp tục bán ròng là rào cản lớn cho khả năng quay trở lại đà tăng của thị trường. Tuy nhiên, dòng tiền có xu hướng dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vốn hóa trung bình (Midcap) và vốn hóa nhỏ (Smallcap), cho thấy dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu rút ra khỏi thị trường. Do đó, góc nhìn về thị trường trong tuần này là cẩn trọng, nhưng không bi quan.

### Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- MPC:** Trong Q4 2020, MPC ghi nhận 4.353 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 3,5% so với cùng kỳ năm ngoái. Lãi ròng gấp 2,7 lần Q4 2019 nhờ (i) biên LN gộp tăng từ 6,5% lên 8,4% khi DN đẩy mạnh việc nuôi tôm thương phẩm công nghệ cao 2-3-4 ở 2 vùng nuôi Minh Phú Lộc An và Minh Phú Kiên Giang, giúp tự chủ nguồn nguyên liệu và giải quyết được sự thiếu hụt nguồn tôm nguyên liệu vào các tháng cuối năm.

### Tin tức thế giới:

- Một nhịp bật tăng mạnh mẽ hơn kỳ vọng trong nền kinh tế và lợi nhuận doanh nghiệp sẽ đẩy giá cổ phiếu lên cao hơn trên thị trường Mỹ trong năm nay, tuy nhiên chỉ số S&P500 có thể chỉ tăng chưa đến 6% vào thời điểm cuối năm so với mức hiện tại, theo cuộc khảo sát các chiến lược gia thị trường do Reuters thực hiện.

### Nhận định thị trường HỘTL:

- Sau những diễn biến trời sục trong phiên, thị trường giao dịch HỘTL bật tăng vào cuối phiên với các hợp đồng ghi nhận mức tăng từ 9,1 đến 20 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2103 tăng 1,72%, lên mức 1.182 điểm, hiện cao hơn 12,18 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, thanh khoản thị trường phiên này tương đương so với phiên trước, với 207.923 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	0.31	-2.32
Tài chính	0.10	11.17
Công nghiệp	0.62	6.99
Hàng TD thiết yếu	-0.93	-2.47
Nguyên vật liệu	1.17	6.65
Hàng TD không thiết yếu	1.24	12.13
Năng lượng	1.77	18.48
Y tế	1.06	3.49
Công nghệ thông tin	1.07	26.51
Bất động sản	0.05	10.51

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
ACB	32.40	3.85	0.69
VIC	108.90	0.65	0.63
GAS	89.20	1.25	0.56
HPG	44.15	1.26	0.49
VJC	135.00	2.35	0.45

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VNM	104.60	-1.13	-0.67
MSN	89.60	-1.54	-0.44
CTG	37.30	-0.53	-0.20
BCM	58.50	-0.85	-0.14
DXG	23.00	-3.56	-0.12

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VJC	135.00	2.35	38.13
VHM	102.80	0.00	31.07
GAS	89.20	1.25	25.77
VIC	108.90	0.65	15.28
HAH	20.30	6.84	10.95

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	104.60	-1.13	-233.27
PLX	58.40	1.92	-47.42
KDH	32.40	-1.52	-36.19
SSI	33.45	0.00	-30.62
DXG	23.00	-3.56	-29.33

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Nhịp hồi kỹ thuật!

Thị trường khu vực Châu Á tăng sau phiên lập đỉnh của Phố Wall. Chủ tịch Fed Jerome Powell trước đó tiếp tục trấn an các lo ngại liên quan lạm phát, nói ngân hàng trung ương Mỹ cần 3 năm nữa để đạt các mục tiêu đề ra. Ông cho rằng lạm phát có thể biến động khi kinh tế Mỹ mở cửa trở lại sau đại dịch Covid-19 và lực cầu tăng nhưng không "nóng".

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI tăng 3,5%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 1,67%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,20%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite tăng 0,59% và chỉ số Shenzhen Component giảm 0,28%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,83%. Ở chiều ngược lại, chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 1,15%.

Phố Wall tăng điểm hôm thứ Tư, với chỉ số Dow đạt mức cao kỷ lục, khi tình trạng bán tháo cổ phiếu liên quan đến công nghệ giảm bớt và sự luân chuyển sang cổ phiếu theo chu kỳ tiếp tục diễn ra sau khi bình luận của Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Powell xoa dịu nỗi lo lạm phát.

Thị trường chứng khoán trong nước có phiên ngược dòng thành công ở những phút cuối phiên giao dịch bất chấp áp lực bán ròng từ khối ngoại. Tuy vậy, nhà đầu tư cũng tỏ ra thận trọng khi thanh khoản giảm và độ rộng thị trường ở mức trung tính.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 3,42 điểm (+0,29%) lên 1.165,43 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,64 điểm (+0,23%) lên 1.169,82 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng khá cân bằng, toàn thị trường có 220 mã tăng/214 mã giảm, ở rổ VN30 có 14 mã tăng, 13 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu. Đáng chú ý, dòng tiền có sự dịch chuyển đến nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ để tìm kiếm lợi nhuận, nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt tăng 0,10% và 0,40%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: ACB (+3,85%), VIC (+0,65%), GAS (+1,25%), HPG (+1,25%), HPG (+1,26%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VNM (-1,13%), MSN (-1,54%), CTG (-0,53%), BCM (-0,85%), DXG (-3,56%),...

Thanh khoản phiên này giảm tuy nhiên vẫn giữ được ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 12.573 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi quay tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 450 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung vào VNM (223 tỷ đồng), PLX (47 tỷ đồng), KDH (36 tỷ đồng)...

Tóm lại, phiên tăng nhẹ hôm nay rất ổn về mặt kỹ thuật khi thị trường đang hình thành vùng tích lũy trước đỉnh lịch sử. Nhìn chung, nhịp tích lũy tính đến thời điểm hiện tại vẫn được xem là lành mạnh. Bối cảnh thị trường quốc tế còn nhiều bất ổn, cộng thêm khối ngoại tiếp tục bán ròng là rào cản lớn cho khả năng quay trở lại đà tăng của thị trường. Tuy nhiên, dòng tiền có xu hướng dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu vốn hóa trung bình (Midcap) và vốn hóa nhỏ (Smallcap), cho thấy dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu rút ra khỏi thị trường. Do đó, góc nhìn về thị trường trong tuần này là cẩn trọng, nhưng không bi quan.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



**Cập nhật thông tin doanh nghiệp - MPC**

Chỉ tiêu	2017	2018	2019	2020
Doanh thu thuần (tỷ đồng)	15.665	16.925	16.998	14.334
Tăng trưởng (%)		8,04	0,43	-15,67
LN ròng (tỷ đồng)	639	703	441	
617Tăng trưởng (%)		9,99	-37,28	40,04
Biên lợi nhuận ròng (%)	4,08	4,15	2,59	4,31
EPS (đồng)	9.129	6.627	2.542	3.108

**Cải thiện biên LN gộp và tiết giảm chi phí trong kỳ giúp lãi ròng cả năm 2020 tăng 40% n/n.** Trong Q4 2020, MPC ghi nhận 4.353 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 3,5% so với cùng kỳ năm ngoái. Lãi ròng gấp 2,7 lần Q4 2019 nhờ (i) biên LN gộp tăng từ 6,5% lên 8,4% khi DN đẩy mạnh việc nuôi tôm thương phẩm công nghệ cao 2-3-4 ở 2 vùng nuôi Minh Phú Lộc An và Minh Phú Kiên Giang, giúp tự chủ nguồn nguyên liệu và giải quyết được sự thiếu hụt nguồn tôm nguyên liệu vào các tháng cuối năm, khiến giá thành sản xuất thấp hơn cùng kỳ, (ii) chi phí tài chính giảm mạnh nhờ quản lý dòng tiền tốt, và (iii) chi phí quản lý giảm khá. Đây là quý đầu tiên LN của MPC tăng trưởng dương trở lại sau 4 quý liên tiếp chứng kiến sụt giảm so với cùng kỳ.

Lũy kế cả năm 2020, doanh thu thuần đạt 14.334 tỷ đồng, giảm ~16% n/n trong khi lãi ròng cả năm tăng 40% n/n lên 617 tỷ đồng. Biên LN gộp cả năm đạt 10,3%, tăng nhẹ so với mức 9,9% của năm 2019. Đáng lưu ý là chi phí lãi vay đã giảm mạnh so với cùng kỳ nhờ quản lý dòng tiền tốt hơn.

**MPC tiếp tục được xuất khẩu tôm vào thị trường Mỹ mà không phải chịu thêm thuế chống phá giá áp dụng cho tôm Ấn Độ hay bất kỳ loại thuế chống phá giá nào.** Giữa tháng 10/2020, Cơ quan điều tra EAPA của Cơ quan Hải quan Hoa Kỳ (CBP) đã yêu cầu áp thuế chống bán phá giá với tôm Ấn Độ với MPC dựa trên nhận định hệ thống truy xuất của MPC còn có lỗi nhỏ và DN này chưa hợp tác đầy đủ. MPC sau đó đã thực hiện khiếu nại & quyết định trên được hủy bỏ từ ngày 11/2/2021. Với thị phần chiếm tỷ trọng cao trong cơ cấu thị trường xuất khẩu của MPC (39% doanh thu của MPC), việc tiếp tục được xuất khẩu sang thị trường Hoa Kỳ mà không chịu thêm bất kỳ thuế chống phá giá nào sẽ giúp DN duy trì lợi thế vốn có của mình tại thị trường này.

## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	31,961.9	1.35	4.43
S&P500	3,925.4	1.14	4.51
VIX	22.1	3.56	-2.86
DJ Futures	31,968.0	0.16	4.82
S&P Futures	3,922.6	1.15	4.64
Nikkei 225	30,168.3	1.67	9.93
KOSPI	3,099.7	3.50	7.87
Shanghai	3,585.0	0.59	3.22
Hang Seng	30,074.2	1.20	10.44
ASX	6,834.0	0.83	3.75
FTSE 100	6,683.6	0.37	3.45
DAX	13,974.7	-0.01	1.87
CAC40	5,826.0	0.48	4.95

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1794.2	-0.60	-5.49
Dầu WTI	63.46	0.38	30.79
Dầu Brent	67.37	0.49	30.06

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1119.7	-0.09	-0.05
USD/JPY	106.07	-0.19	-2.66
USD/CNY	6.4494	0.12	1.21
EUR/USD	1.2223	0.47	0.06
GBP/USD	1.4171	0.21	3.67

(\*) Bloomberg Dollar Spot Index

## Tin tức thế giới: S&P500 có thể chỉ tăng 6% từ nay đến cuối năm 2021, theo khảo sát của Reuters.

Một nhịp bật tăng mạnh mẽ hơn kỳ vọng trong nền kinh tế và lợi nhuận doanh nghiệp sẽ đẩy giá cổ phiếu lên cao hơn trên thị trường Mỹ trong năm nay, tuy nhiên chỉ số S&P500 có thể chỉ tăng chưa đến 6% vào thời điểm cuối năm so với mức hiện tại, theo cuộc khảo sát các chiến lược gia thị trường do Reuters thực hiện.

Chỉ số S&P500 khép lại năm 2020 dưới ảnh hưởng nặng nề bởi đại dịch với mức tăng 16,3% nhờ niềm lạc quan vào các chương trình tiêm phòng vắc-xin Covid-19 và triển vọng về các gói kích thích tài khóa bổ sung của chính phủ Mỹ.

Chỉ số này đã tăng 3% từ đầu năm đến nay, và sẽ đóng cửa năm 2021 ở mức 4.100 điểm, tăng 5,6% so với mức giá đóng cửa 3.881,37 vào thứ Ba vừa qua, theo trung bình dự báo của 50 chiến lược gia được Reuters khảo sát trong 2 tuần vừa qua.

Chỉ số này được kỳ vọng chạm ngưỡng 4.000 điểm vào cuối tháng 6, mặc dù một số chiến lược gia cảnh báo về khả năng lạm phát gia tăng, và nhiều người nhận định một nhịp điều chỉnh trên thị trường cổ phiếu trong 6 tháng tới là khả dĩ hoặc rất khả dĩ.

Tiến triển phân phối vắc-xin đi kèm đề xuất gói hỗ trợ tài khóa trị giá 1,9 nghìn tỷ USD của Tổng thống Joe Biden đã thúc đẩy triển vọng phục hồi kinh tế và lợi nhuận.

"Các dự báo kinh tế và lợi nhuận đều bị đánh giá thấp cho 9 tháng vừa qua" Jonathan Golub, chuyên gia tại Credit Suisse Securities nhận định. "Tôi nhìn thấy tiềm năng tăng giá ở mọi lĩnh vực." Do đó, ông đã nâng mục tiêu cuối năm cho S&P500 lên 4.300 điểm.

Dựa theo kết quả khảo sát, chỉ số công nghiệp Dow Jones sẽ đóng cửa năm nay ở mức 32.970 điểm, tăng 4,5% so với mức giá đóng cửa vào thứ Ba vừa qua.

Chủ tịch Fed Jerome Powell, tại cuộc điều trần trước Ủy Ban Ngân hàng Hạ Viện Mỹ, đã cho biết những cập nhật sắp tới trong báo cáo triển vọng của Fed có thể cho thấy nền kinh tế Mỹ sẽ tăng trưởng "trong khoảng" 6% trong năm nay.

Đồng thời, các mức lợi nhuận cũng mạnh hơn nhiều so với kỳ vọng. Các công ty Mỹ đang trên đà ghi nhận tăng trưởng dương cho quý 4.2020, phủ nhận những kỳ vọng lợi nhuận sụt giảm do đại dịch, theo dữ liệu từ Refinitiv cho thấy. Cho năm 2021, các chuyên gia phân tích Phố Wall kỳ vọng lợi nhuận S&P500 sẽ tăng 23,3%.

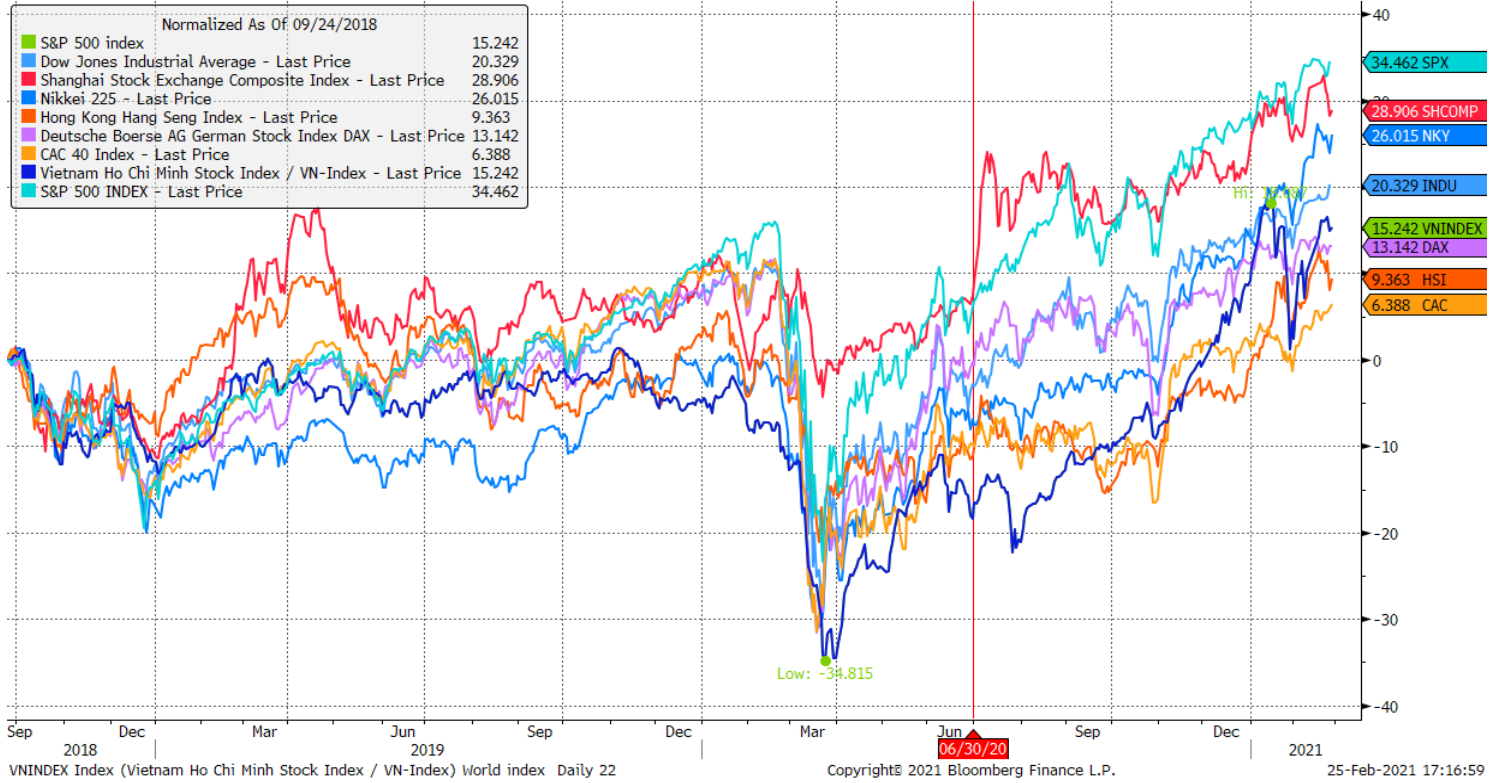
Khi được hỏi khi nào lợi nhuận sẽ quay về mức tiền đại dịch, hầu hết các người được hỏi cho rằng điều đó sẽ xảy ra trong 6 tháng tới. Vào tháng 11 năm ngoái, hầu hết các chuyên gia được khảo sát cho rằng điều đó sẽ xảy ra trong vòng 1 năm.

Nguồn: Reuters

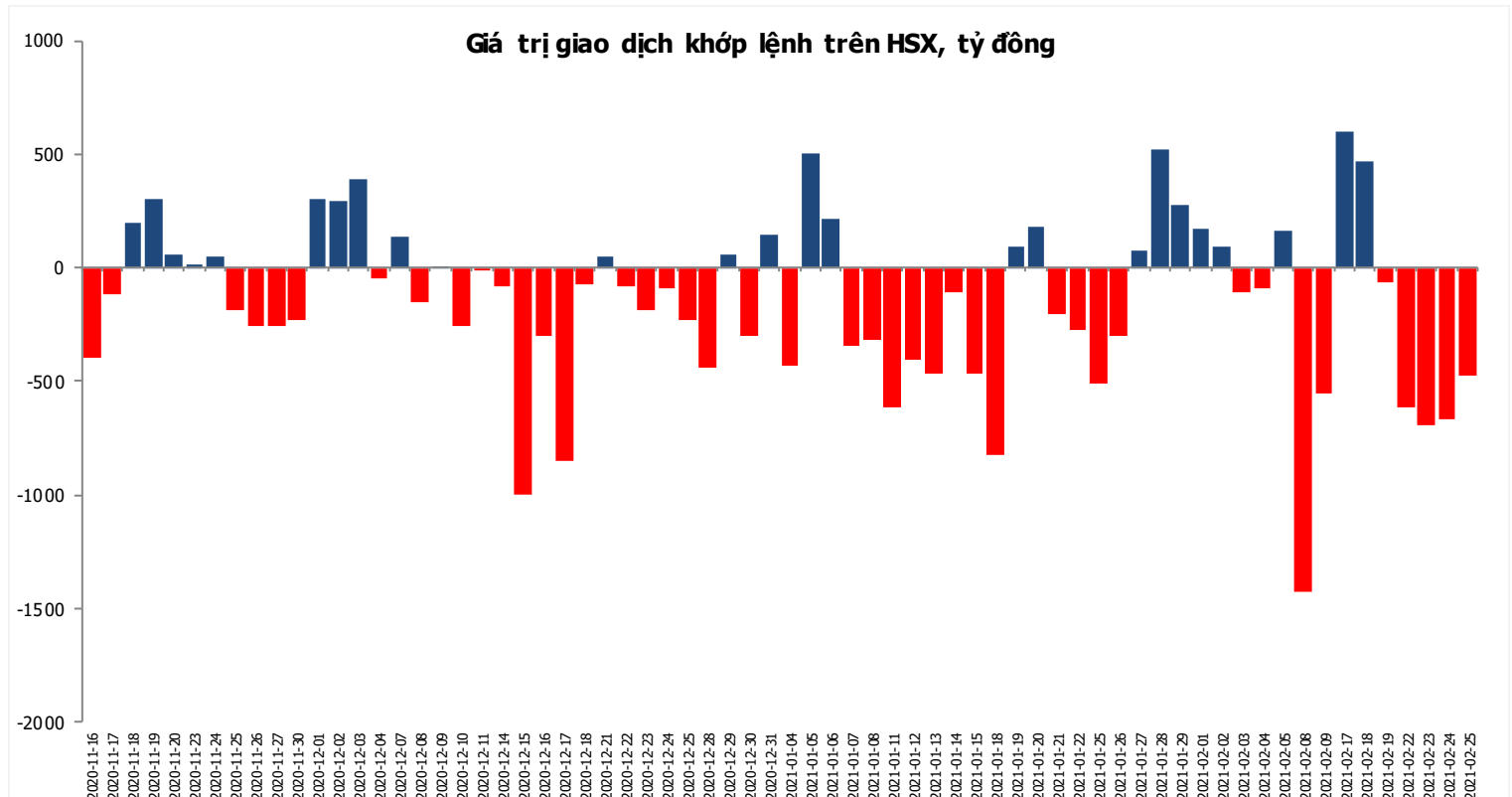


## Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

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	>=20%
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	<= -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)