

MARKET STRATEGY DAILY: Khối ngoại đang trở lại mua ròng?

Báo cáo chi tiết 18/02/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1174.38	230.96	75.35
Thay đổi	18.60	0.38	-0.39
%Chg	1.61	0.17	-0.51
YTD	6.39	13.71	1.20
KLGD (tr.cp)	614.82	127.24	57.82
%Chg	7.61	31.77	18.83
GTGD (tỷ đ)	15130.21	2227.80	920.05
<i>Số mã tăng</i>	277	99	178
<i>Số mã giảm</i>	166	90	77
<i>Không đổi</i>	55	62	51
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4386.03	257.05	1019.65
PE	18.06	17.41	27.47
PB	2.46	1.57	2.51
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1969.56	13.29	36.34
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1353.37	41.93	38.39
Ròng	616.19	-28.64	-2.05

THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1187.94	13.03	1.11
VN30F2102	1187.30	10.70	0.91
VN30F2103	1183.00	-10.00	-0.84
VN30F2106	1184.00	-12.00	-1.00
VN30F2109	1184.80	-14.20	-1.18

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước tăng sang phiên thứ 3 liên tiếp trong chuỗi tăng 7/9 phiên kể từ đầu tháng 2 cho tới nay. Hôm nay cũng là phiên T+3 của phiên giảm mạnh trước kỳ nghỉ lễ và dòng tiền đã hấp thụ lượng hàng chốt lời khá tích cực. Thị trường chỉ gặp áp lực rung lắc sau phiên mở cửa, phần lớn thời gian còn lại thị trường bèn bí đi lên với mức đóng cửa cao nhất trong phiên. Đà tăng của thị trường còn được hỗ trợ từ mạch mua ròng mạnh mẽ từ khối ngoại. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 18,60 điểm lên 1.174,38 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 13,03 điểm lên 1.187,94 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 277 mã tăng/166 mã giảm, ở rổ VN30 có 25 mã tăng, 2 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu.
- Dòng tiền trở lại chính là điểm nhấn của thị trường hôm nay, giá trị khớp lệnh đạt 13.991 tỷ đồng, so với mức 12.566 tỷ đồng của phiên hôm qua. Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ tiếp tục mua ròng với tổng giá trị 600 tỷ đồng.
- Dòng tiền là yếu tố tạo sự khác biệt của những phiên đầu năm mới cùng với sự trở lại của dòng tiền ngoại, chỉ số bay cao và tâm lý nhà đầu tư cũng hứng khởi. Thị trường đang rất khỏe, phiên hôm nay mặc dù có điều chỉnh ngắn nhưng mặt bằng cổ phiếu vẫn tốt. Về mặt kỹ thuật, chỉ số tiếp tục tăng có sự hỗ trợ của thanh khoản cũng đang trong xu hướng tăng mạnh là dấu hiệu củng cố cho xu hướng tăng tiếp diễn. Chỉ số có thể gặp một vài mức cản ở vùng 1.175 – 1.200 điểm tuy nhiên không đáng ngại. Vẫn bảo lưu quan điểm, nếu có rung lắc hay điều chỉnh thì đó là cơ hội để mở thêm vị thế mua mới, các nhóm cổ phiếu chưa tăng hoặc tăng nhẹ kể từ đầu năm kèm theo thanh khoản tốt sẽ là sự lựa chọn của dòng tiền.

Tin tức thế giới:

- Trong tháng 1 vừa qua, các nhà chức trách Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đã kỳ vọng các chương trình mua trái phiếu quy mô lớn của họ sẽ tiếp tục được duy trì trong "một khoảng thời gian" nữa, để ngỏ đáp án cho câu hỏi rằng liệu việc cắt giảm quy mô các chương trình mua tài sản có bắt đầu ngay trước năm 2022 hay không.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 2 chứng kiến những diễn biến phân hóa giữa hợp đồng này với 3 hợp đồng còn lại trên thị trường. Cụ thể, VN30F2102 đóng cửa tăng 0,91% trong khi 3 hợp đồng còn lại ghi nhận mức giảm từ 10 đến 14,2 điểm. Trong đó, basis giữa VN30F2103 và chỉ số cơ sở được thu hẹp đáng kể, hiện ở mức -4,94 điểm. Tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tăng 25,3% so với phiên liền trước, với 172.088 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	1.22	-1.77
Tài chính	0.83	12.09
Công nghiệp	0.83	7.25
Hàng TD thiết yếu	1.51	1.47
Nguyên vật liệu	0.82	5.40
Hàng TD không thiết yếu	1.14	14.70
Năng lượng	1.99	17.02
Y tế	3.17	1.69
Công nghệ thông tin	0.45	29.49
Bất động sản	1.96	12.64

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	102.00	2.00	1.98
VHM	103.20	2.18	1.97
SAB	192.50	6.12	1.90
GVR	27.45	6.81	1.87
VIC	110.00	1.85	1.81

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BHN	74.00	-2.21	-0.28
ACB	29.15	-0.85	-0.14
VIB	37.45	-0.79	-0.09
STB	18.60	-0.80	-0.08
FLC	6.30	-5.97	-0.08

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	43.85	0.92	219.53
FUEVFVND	19.95	1.27	112.31
VHM	103.20	2.18	109.07
VRE	34.85	3.26	67.00
VCB	102.00	2.00	56.06

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
SSI	33.30	-0.75	-28.22
CTG	36.80	0.00	-26.94
NWL	81.50	0.62	-25.83
STB	18.60	-0.80	-25.41
HSG	24.90	-2.16	-23.00

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Khôi ngoại đang trở lại mua ròng?

Thị trường khu vực châu Á trái chiều khi nhà đầu tư theo dõi diễn biến thị trường Trung Quốc đại lục – giao dịch trở lại từ hôm nay sau kỳ nghỉ tết Âm lịch. Tỷ lệ thất nghiệp của Australia trong tháng 1 giảm còn 6,4% sau khi điều chỉnh theo yếu tố mùa vụ.

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 1,84%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI giảm 1,50%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,19%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,32%. Ở chiều ngược lại, chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,01%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite tăng 0,58% và chỉ số Shenzhen Component giảm 1,22%.

Phổ Wall trái chiều hôm thứ Tư, dẫn đầu bởi sự trượt dốc của các công ty công nghệ lớn, trong khi các nhà đầu tư chờ công bố biên bản cuộc họp tháng 1 của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ vào cuối ngày. Lợi suất trái phiếu chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm tăng lên 1,29% vào khoảng 16h15 ET ngày 16/2, lần đầu tiên vượt mốc 1,28% kể từ tháng 2/2020. Trong khi đó, lợi suất trái phiếu kỳ hạn 30 năm tăng lên 2,08%. Lợi suất và giá trái phiếu là hai yếu tố diễn biến ngược nhau

Thị trường chứng khoán trong nước tăng sang phiên thứ 3 liên tiếp trong chuỗi tăng 7/9 phiên kể từ đầu tháng 2 cho tới nay. Hôm nay cũng là phiên T+3 của phiên giảm mạnh trước kỳ nghỉ lễ và dòng tiền đã hấp thụ lượng hàng chốt lời khá tích cực. Thị trường chỉ gặp áp lực rung lắc sau phiên mở cửa, phần lớn thời gian còn lại thị trường bèn bỉ đi lên với mức đóng cửa cao nhất trong phiên. Đà tăng của thị trường còn được hỗ trợ từ mạch mua ròng mạnh mẽ từ khối ngoại.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 18,60 điểm (+1,61%) lên 1.174,38 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 13,03 điểm (+1,1%) lên 1.187,94 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 277 mã tăng/166 mã giảm, ở rổ VN30 có 25 mã tăng, 2 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt tăng 1,62% và 0,94%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VCB (+2,00%), SAB (+6,12%), GVR (+6,81%), VHM (+2,18%), VIC (+1,85%),... đã lần át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: ACB (-0,85%), BHN (-2,25%), VIB (-0,79%), FLC (-5,97%), STB (-0,80%),...

Dòng tiền trở lại chính là điểm nhấn của thị trường hôm nay, giá trị khớp lệnh đạt 13.991 tỷ đồng, so với mức 12.566 tỷ đồng của phiên hôm qua.

Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ tiếp tục mua ròng với tổng giá trị 600 tỷ đồng. Lực mua tập trung vào các cổ phiếu HPG (220 tỷ đồng), FUEVFVND (112 tỷ đồng), VHM (109 tỷ đồng),...

Tóm lại, dòng tiền là yếu tố tạo sự khác biệt của những phiên đầu năm mới cùng với sự trở lại của dòng tiền ngoại, chỉ số bay cao và tâm lý nhà đầu tư cũng hứng khởi. Thị trường đang rất khỏe, phiên hôm nay mặc dù có điều chỉnh ngắn nhưng mặt bằng cổ phiếu vẫn tốt. Về mặt kỹ thuật, chỉ số tiếp tục tăng có sự hỗ trợ của thanh khoản cũng đang trong xu

hướng tăng mạnh là dấu hiệu củng cố cho xu hướng tăng tiếp diễn. Chỉ số có thể gặp một vài mức cản ở vùng 1.175 – 1.200 điểm tuy nhiên không đáng ngại. Vẫn bảo lưu quan điểm, nếu có rung lắc hay điều chỉnh thì đó là cơ hội để mở thêm vị thế mua mới, các nhóm cổ phiếu chưa tăng hoặc tăng nhẹ kể từ đầu năm kèm theo thanh khoản tốt sẽ là sự lựa chọn của dòng tiền.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	31,613.0	0.29	3.29
S&P500	3,931.3	-0.03	4.67
VIX	22.2	3.35	-2.33
DJ Futures	31,516.0	-0.10	3.34
S&P Futures	3,928.0	0.01	4.78
Nikkei 225	30,236.1	-0.19	10.17
KOSPI	3,086.7	-1.50	7.42
Shanghai	3,675.4	0.55	5.82
Hang Seng	30,595.3	-1.58	12.35
ASX	6,885.9	0.01	4.54
FTSE 100	6,708.4	-0.04	3.84
DAX	13,934.5	0.18	1.57
CAC40	5,766.9	0.02	3.88

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1788.04	0.67	-5.81
Dầu WTI	61.51	0.61	26.77
Dầu Brent	64.81	0.73	25.12

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1127.45	-0.18	0.64
USD/JPY	105.74	0.12	-2.35
USD/CNY	6.4671	-0.14	0.93
EUR/USD	1.2066	0.23	-1.23
GBP/USD	1.3912	0.40	1.77

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Các nhà chức trách Fed đã cho rằng nhịp độ mua trái phiếu hiện tại còn tiếp diễn thêm "một khoảng thời gian" nữa.

Trong tháng 1 vừa qua, các nhà chức trách Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đã kỳ vọng các chương trình mua trái phiếu quy mô lớn của họ sẽ tiếp tục được duy trì trong "một khoảng thời gian" nữa, để ngỏ đáp án cho câu hỏi rằng liệu việc cắt giảm quy mô các chương trình mua tài sản có bắt đầu ngay trước năm 2022 hay không.

"Với nền kinh tế vẫn còn cách xa những mục tiêu đặt ra, các thành viên Ủy ban thị trường mở liên bang Mỹ (FOMC) đã đánh giá rằng có thể sẽ cần thêm một khoảng thời gian nữa để những tiến triển đáng kể có thể đạt được," theo biên bản cuộc họp ngày 26-27/1 của Fed mới được công bố vào thứ Tư hôm qua.

Điều này củng cố thông điệp mềm mỏng từ Chủ tịch Fed Jerome Powell rằng nước Mỹ "vẫn còn cách rất xa mục tiêu xây dựng một thị trường lao động vững mạnh nơi chia sẻ những lợi ích trên diện rộng" khi số lượng việc làm vẫn thấp hơn gần 10 triệu so với thời điểm trước khi đại dịch virus corona bùng nổ.



"Một khoảng thời gian" trong bối cảnh này có thể đồng nghĩa với một vài quý, "dựa trên những bất chắc họ vẫn đang đổ mắt và các điều kiện kinh tế vẫn còn xa so với mức có thể chấp nhận được," Roberto Perli, cựu chuyên gia kinh tế của Fed nhận xét.

Triển vọng kinh tế Mỹ tích cực hơn từ đầu năm nay đã bổ sung thêm lý do cho các nhà đầu tư đặt cược về việc khi nào Fed sẽ bắt đầu cắt giảm quy mô chương trình mua trái phiếu của họ.

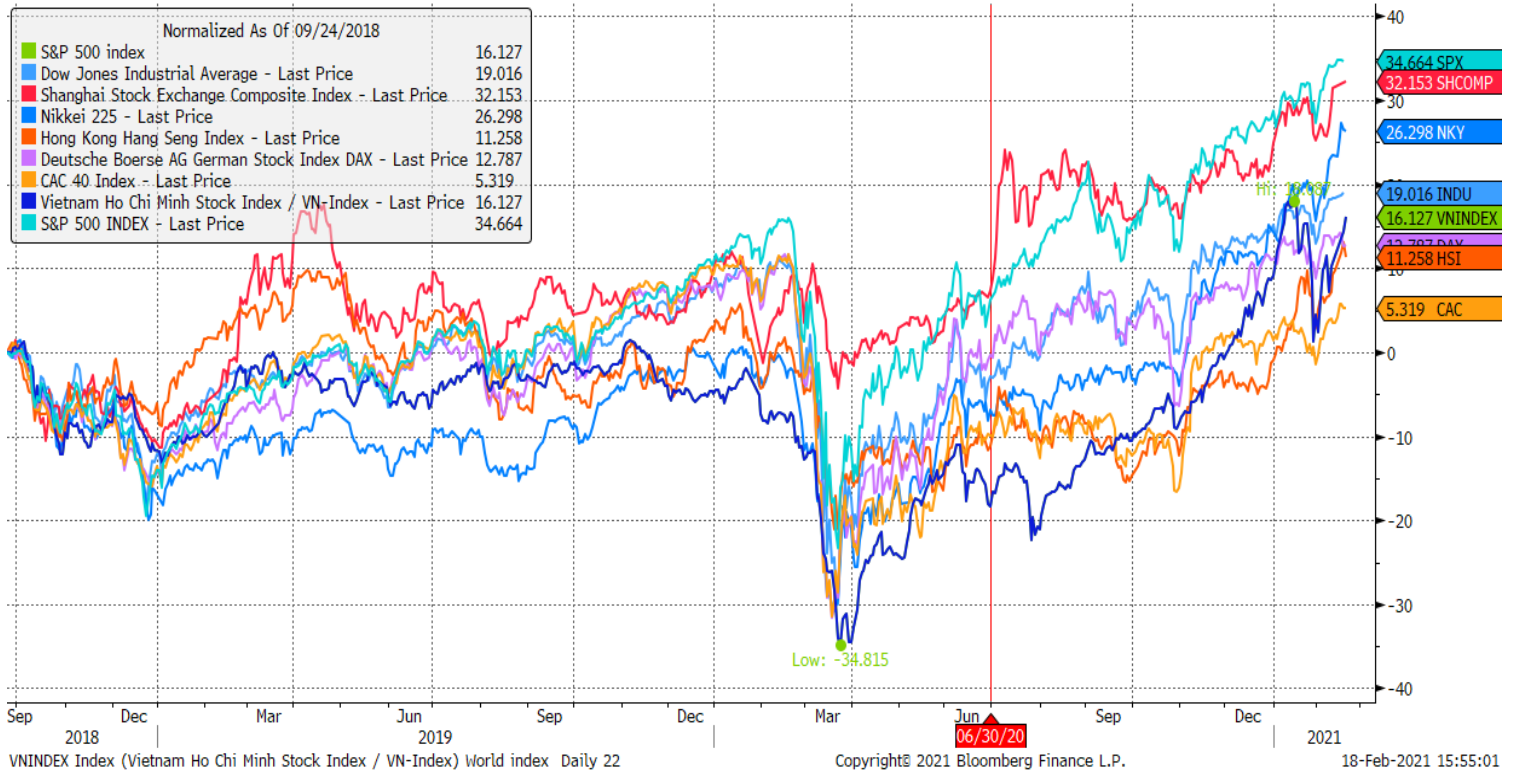
Mặc dù một số thống đốc Ngân hàng dự trữ địa phương đã đề cập đến khả năng cắt giảm khối lượng mua trái phiếu vào cuối năm 2021 nếu nền kinh tế phục hồi tốt hơn so với kỳ vọng, tuy nhiên chủ tịch Fed Jerome Powell cho rằng những cuộc thảo luận như vậy là quá sớm và trích dẫn các bài học từ đợt bán tháo năm 2013 – khi thông tin các NHTW nghĩ về việc cắt giảm mua trái phiếu đã khiến các thị trường tài chính chao đảo và ảnh hưởng tiêu cực đến nền kinh tế.

Các thông số kinh tế về doanh số bán lẻ, sản lượng công nghiệp và giá nhà sản xuất tháng 1 được công bố vào thứ Tư hôm qua đều cho thấy những kết quả cao hơn so với ước tính của các nhà dự báo, trong đó một phần nhờ vào gói hỗ trợ tài khóa được lưỡng đảng thông qua thành luật từ tháng 12 năm ngoái. Các con số tốt hơn so với kỳ vọng cũng cho thấy đà phục hồi trong nền kinh tế trong tháng đầu tiên của năm 2021, bất chấp xu hướng gia tăng số ca nhiễm Covid-19 mới hậu kỳ nghỉ lễ.

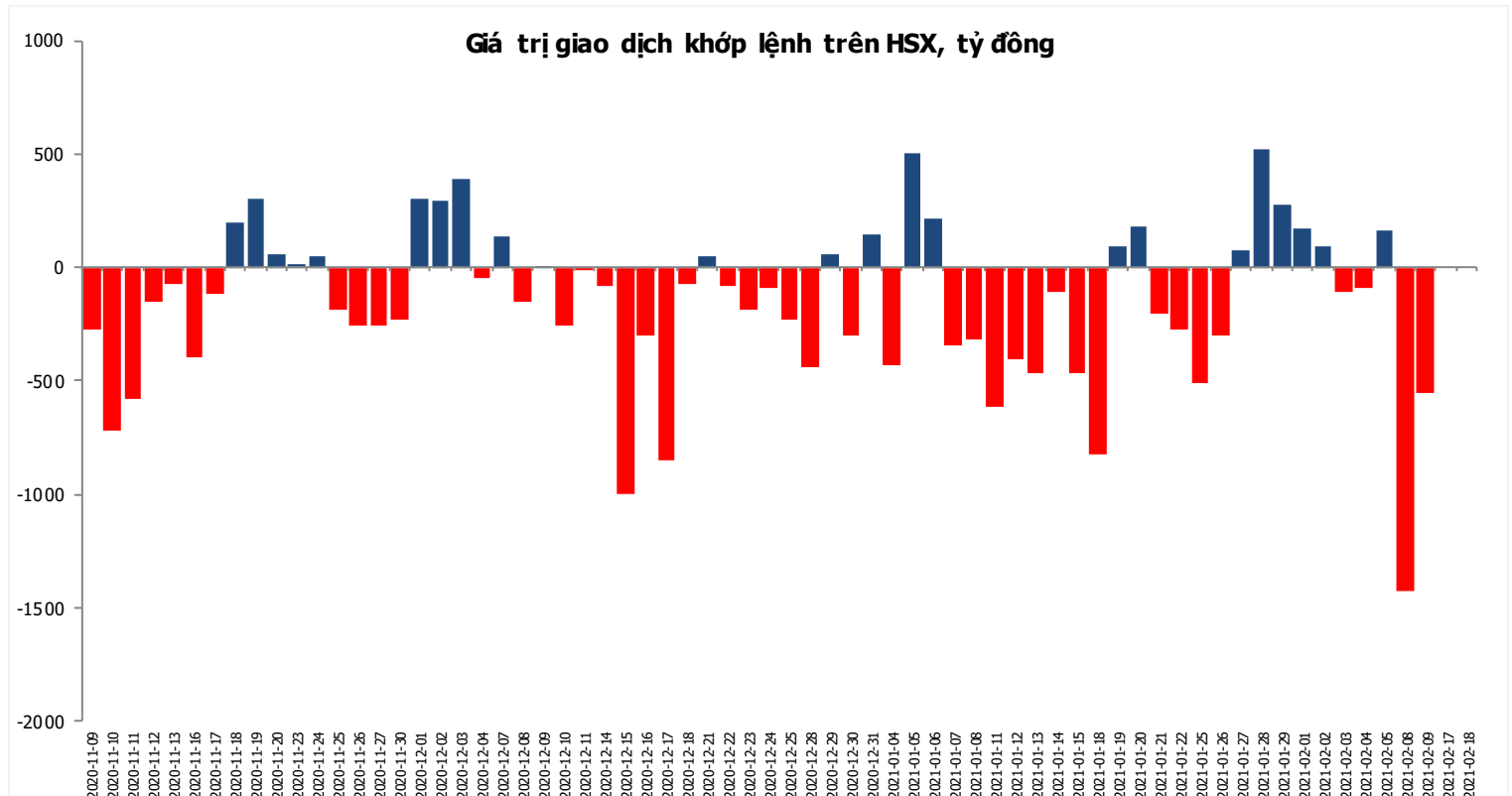
Nguồn: Bloomberg

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