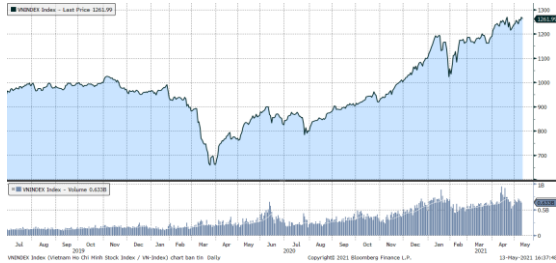


MARKET STRATEGY DAILY: Ảnh hưởng chứng khoán thế giới ngày càng rõ nét!

Báo cáo chi tiết 13/05/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1261.99	287.03	81.17
Thay đổi	-7.10	4.70	-0.30
%Chg	-0.56	1.66	-0.37
YTD	14.32	41.31	9.03
KLGD (tr.cp)	711.52	127.68	58.30
%Chg	1.52	27.66	2.95
GTGD (tỷ đ)	21627.40	2765.91	927.95
<i>Số mã tăng</i>	163	96	151
<i>Số mã giảm</i>	254	116	133
<i>Không đổi</i>	43	62	71
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4731.22	349.13	1042.34
PE	17.21	17.97	40.43
PB	2.55	1.84	2.67
NĐTNN Mua (tỷ đ)	962.41	18.43	28.16
NĐTNN Bán (tỷ đ)	2116.51	25.60	34.82
Ròng	-1154.10	-7.17	-6.66

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1370.18	-9.99	-0.72
VN30F2106	1363.90	-18.20	-1.32
VN30F2107	1360.00	-18.00	-1.31
VN30F2109	1352.00	-8.50	-0.62
VN30F2112	1350.00	-18.90	-1.38

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước hôm nay đã không thể lặp lại kịch bản ngược dòng thế giới như phiên hôm qua. Áp lực bán diễn ra kể từ khi mở cửa, tuy nhiên nhịp giảm cuối phiên là đáng chú ý. Gây áp lực lên thị trường là nhóm VN30 và khối ngoại bán ròng mạnh. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 7,10 điểm xuống 1.261,99 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 9,99 điểm còn 1.370,18 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 163 mã tăng/254 mã giảm, ở rổ VN30 có 7 mã tăng, 23 mã giảm.
- Thanh khoản phiên hôm nay tăng nhẹ, trái ngược với mức giảm ở các chỉ số. Giá trị khớp lệnh đạt 20.290 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị gần 1.170 tỷ đồng.
- Thị trường trong nước giảm hôm nay không khó dự đoán sau khi thị trường chứng khoán Mỹ và châu Âu đóng cửa, tuy nhiên điều tích cực là cường độ giảm thì lại nhẹ hơn dự kiến rất nhiều. Điều tích cực lúc này là thị trường vẫn lôi kéo được dòng tiền vào bắt đáy giúp hãm đà rơi của chỉ số, tuy nhiên thị trường có thể vẫn còn chịu tác động bởi diễn biến xấu đi của thị trường chứng khoán thế giới. Do vậy, điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, cắt giảm margin, không bình quân giá, đưa tỷ trọng về mức cân bằng hoặc thấp.

Tin tức thế giới:

- Các nhà máy của Trung Quốc đã mất nhiều tháng để hấp thụ những cú sốc từ giá nguyên vật liệu thô tăng vọt đến tình trạng thiếu hụt các chất bán dẫn và thậm chí là vụ tắc nghẽn kênh đào Suez. Hiện tại, các nhà sản xuất nước này đang bắt đầu chuyển những chi phí đầu vào tăng cao đó sang tay những người tiêu dùng quốc tế, do đó làm gia tăng thêm áp lực lạm phát toàn cầu.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Sau những diễn biến giằng co trong phiên giao dịch, thị trường đánh mất đà phục hồi khiến 4 HĐTTL đóng cửa ghi nhận giảm từ 8,5 đến 18,9 điểm. Cụ thể, VN30F2105 giảm 1,32% xuống 1.363,9 điểm, hiện thấp hơn 6,28 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay giảm 9,5% so với phiên liền trước, với 274.694 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	-0.79	-5.33
Tài chính	0.19	42.95
Công nghiệp	-1.03	8.22
Hàng TD thiết yếu	-1.13	-8.09
Nguyên vật liệu	-1.59	43.11
Hàng TD không thiết yếu	-0.29	19.88
Năng lượng	0.01	9.01
Y tế	-0.42	7.67
Công nghệ thông tin	-1.61	40.10
Bất động sản	-0.92	23.92

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
CTG	46.50	3.33	1.49
NVL	134.00	3.08	1.14
VPB	65.10	1.72	0.72
EIB	27.00	6.51	0.54
SAB	154.20	1.65	0.43

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	126.50	-2.54	-2.97
TCB	48.00	-2.54	-1.17
HPG	61.50	-1.91	-1.06
VHM	97.00	-0.72	-0.72
VNM	90.50	-1.42	-0.62

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HCM	35.05	3.70	32.80
VNM	90.50	-1.42	25.81
VHM	97.00	-0.72	15.00
VPB	65.10	1.72	12.21
PVT	16.70	-0.89	8.03

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
CTG	46.50	3.33	-397.59
HPG	61.50	-1.91	-230.32
NVL	134.00	3.08	-129.61
VJC	117.00	-1.68	-75.22
MBB	32.95	-0.75	-62.53

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Ảnh hưởng chứng khoán thế giới ngày càng rõ nét!

Thị trường chứng khoán châu Á đồng loạt giảm điểm sau phiên lao dốc của Phố Wall. Bộ Lao động Mỹ ra báo cáo về giá tiêu dùng tháng 4, cho thấy tốc độ tăng giá mạnh nhất gần 12 năm. Báo cáo được quan tâm trong bối cảnh nhà đầu tư lo ngại liệu giá cả tăng có xóa bỏ sự trấn an từ Fed và chuyển thành lạm phát về dài hạn.

Giảm mạnh nhất khu vực là thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 2,49%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 1,25%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,88%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 1,08%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,96% và 1,05%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 1,67%.

Phố Wall thấp hơn vào thứ Tư sau khi dữ liệu lạm phát mạnh hơn dự kiến làm dấy lên lo ngại về chính sách tiền tệ thắt chặt hơn để chống lại một thời gian lạm phát có thể kéo dài hơn.

Thị trường chứng khoán trong nước hôm nay đã không thể lập lại kịch bản ngược dòng thế giới như phiên hôm qua. Áp lực bán diễn ra kể từ khi mở cửa, tuy nhiên nhịp giảm cuối phiên là đáng chú ý. Gây áp lực lên thị trường là nhóm VN30 và khối ngoại bán ròng mạnh.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 7,10 điểm (-0,56%) xuống 1.261,99 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 9,99 điểm (-0,72%) còn 1.370,18 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 163 mã tăng/254 mã giảm, ở rổ VN30 có 7 mã tăng, 23 mã giảm. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức giảm lần lượt 0,14% và 0,27%.

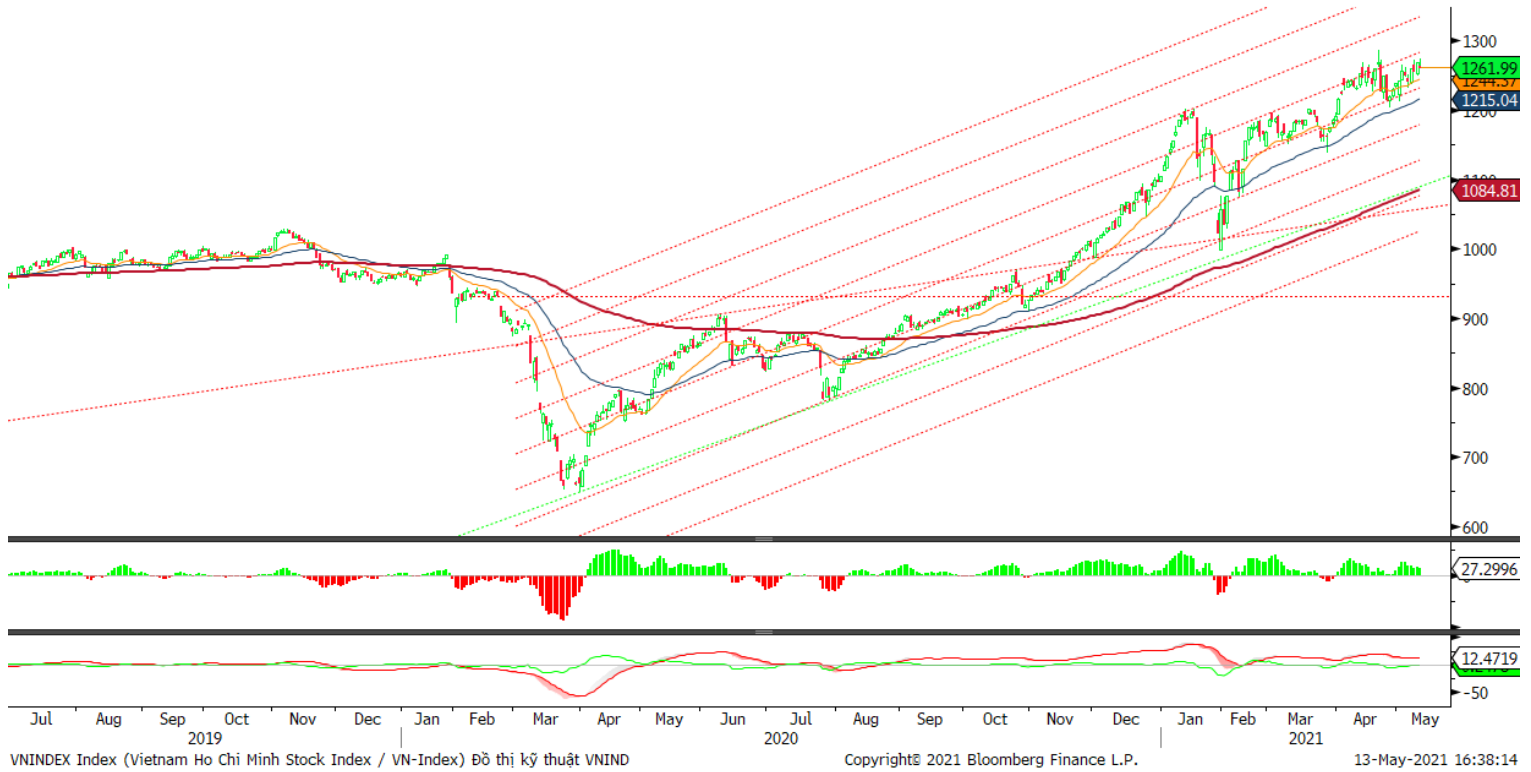
Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VIC (-2,54%), TCB (-2,54%), HPG (-1,91%), VNM (-1,42%), VHM (-0,72%),... đã lần lượt nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: CTG (+3,33%), NVL (+3,08%), VPB (+1,72%), EIB (+6,51%), SAB (+1,65%),...

Thanh khoản phiên hôm nay tăng nhẹ, trái ngược với mức giảm ở các chỉ số. Giá trị khớp lệnh đạt 20.290 tỷ đồng.

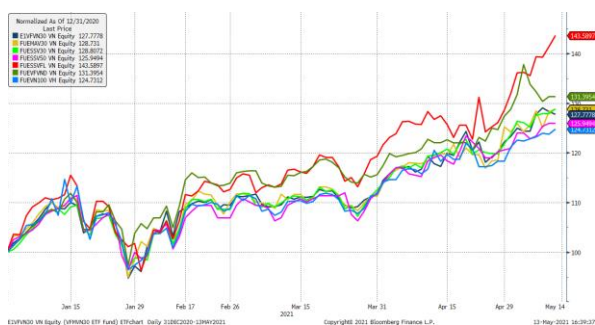
Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị gần 1.170 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào các cổ phiếu CTG (398 tỷ đồng), HPG (230 tỷ đồng), NVL (130 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường trong nước giảm hôm nay không khó dự đoán sau khi thị trường chứng khoán Mỹ và châu Âu đóng cửa, tuy nhiên điều tích cực là cường độ giảm thì lại nhẹ hơn dự kiến rất nhiều. Điều tích cực lúc này là thị trường vẫn lôi kéo được dòng tiền vào bắt đáy giúp hãm đà rơi của chỉ số, tuy nhiên thị trường có thể vẫn còn chịu tác động bởi diễn biến xấu đi của thị trường chứng khoán thế giới. Do vậy, điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, cắt giảm margin, không bình quân giá, đưa tỷ trọng về mức cân bằng hoặc thấp.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs NỘI ĐỊA

	Đóng cửa	%Chg	YTD
FUEVN100	17.4	0.81	24.73
FUEMAV30	16.13	0.31	28.73
FUESSV50	19.9	0.00	25.95
FUESSV30	17.17	0.70	28.81
E1VFN30	23	-0.39	27.78
FUEVFNVD	22.6	0.00	31.40
FUESSVFL	19.6	1.55	43.59

ETFs QUỐC TẾ

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	1 tuần
VanEck Vectors VN	0	0
Xtrackers FTSE VN	-4.99	-19.07
Fubon FTSE VN	0	0
Premia MSCI VN	0	-0.98
Kim KINDEX VN VN30	0	0
Kim K. VN VN30 Futures	0	0

Nguồn: Bloomberg

Xu hướng dòng vốn ETFs

Bất chấp nhịp điều chỉnh trên thị trường cơ sở, 4/7 chứng chỉ ETFs nội địa vẫn duy trì sắc xanh trong phiên giao dịch hôm nay. Tuy nhiên 2 chứng chỉ quỹ có thanh khoản lớn nhất trên thị trường là FUEVFNVD và E1VFN30 đóng cửa lần lượt ở mức giá tham chiếu và giảm nhẹ 0,4%.

Về giao dịch khối ngoại, nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng chứng chỉ quỹ của FUESSVFL, E1VFN30 và FUEVFNVD với giá trị lần lượt là -17,6 tỷ, -13,95 tỷ và -3,16 tỷ đồng trong phiên giao dịch hôm nay.

Dòng vốn nước ngoài thông qua các ETFs ngoại chưa có dấu hiệu cải thiện khi quỹ Xtrackers FTSE Vietnam tiếp tục rút vốn với giá trị 4,99 triệu USD, nâng tổng số vốn bị quỹ này rút trong 1 tuần vừa qua lên 19,07 triệu USD.

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	33,587.7	-1.99	9.74
S&P500	4,063.0	-2.14	8.17
VIX	27.4	-0.72	20.40
DJ Futures	33,323.0	-0.55	9.27
S&P Futures	4,058.7	-2.11	8.27
Nikkei 225	27,448.0	-2.49	0.01
KOSPI	3,122.1	-1.25	8.65
Shanghai	3,429.5	-0.96	-1.25
Hang Seng	27,718.7	-1.81	1.79
ASX	6,982.7	-0.88	6.01
FTSE 100	6,859.6	-2.07	6.18
DAX	14,913.3	-1.56	8.71
CAC40	6,195.7	-1.33	11.61

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1811.16	-0.25	-4.59
Dầu WTI	64.28	-2.72	32.48
Dầu Brent	67.52	-2.60	30.35

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1128.11	0.13	0.70
USD/JPY	109.63	0.04	-5.82
USD/CNY	6.4563	0.00	1.10
EUR/USD	1.2063	-0.07	-1.25
GBP/USD	1.4016	-0.27	2.53

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Chi phí nhà máy tăng vọt tại Trung Quốc gửi tín hiệu lạm phát đến thế giới.

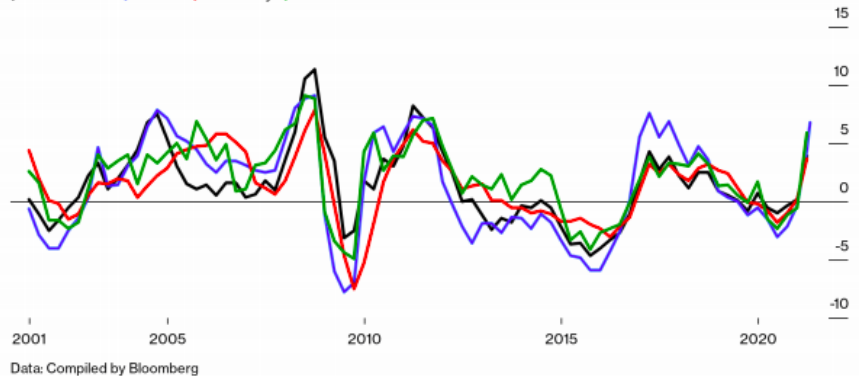
Các nhà máy của Trung Quốc đã mất nhiều tháng để hấp thụ những cú sốc từ giá nguyên vật liệu thô tăng vọt đến tình trạng thiếu hụt các chất bán dẫn và thậm chí là vụ tắc nghẽn kênh đào Suez. Hiện tại, các nhà sản xuất nước này đang bắt đầu chuyển những chi phí đầu vào tăng cao đó sang tay những người tiêu dùng quốc tế, do đó làm gia tăng thêm áp lực lạm phát toàn cầu.

Chỉ số giá sản xuất của Trung Quốc (PPI) đã ghi nhận mức tăng mạnh nhất kể từ 2017 trong tháng 4 vừa qua, với giá mọi loại hàng hóa từ dầu thô, kim loại đến chiếc đinh và bia cứng đều leo thang. Ở phía bên kia bờ Thái Bình Dương, chỉ số giá hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc tại Mỹ đã tăng 1,8% so với cùng kỳ trong tháng Ba – mức tăng mạnh nhất trong gần 9 năm qua.

Factory Prices

Year-over-year producer price indexes, by country

South Korea China Germany U.S.



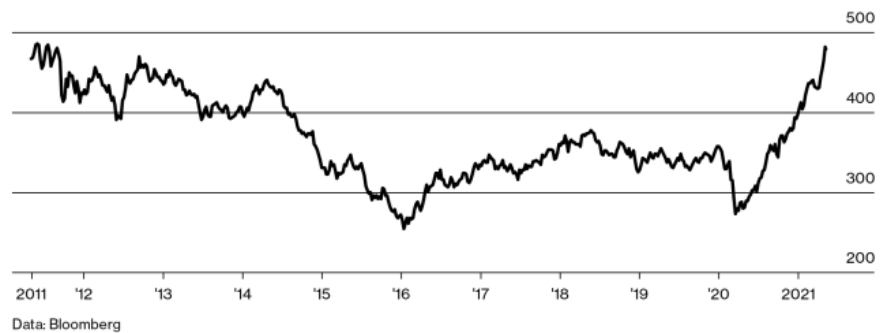
Ấn số lớn nhất hiện nay là tình trạng giá cả leo thang này sẽ kéo dài bao lâu và bao nhiêu phần trăm áp lực giá tại Trung Quốc sẽ chuyển giao sang cho người tiêu dùng trên thế giới. Nếu những gián đoạn chuỗi cung ứng gây bởi đại dịch Covid-19 được xử lý ổn thỏa – và một khi chúng ta vượt qua giai đoạn méo mó dữ liệu do hiệu ứng cơ sở giá thấp của năm ngoái, lạm phát có thể sẽ hạ nhiệt.

Sự phân kỳ mạnh mẽ giữa giá đầu ra và đầu vào của các nhà sản xuất Trung Quốc cho thấy các chi phí vẫn chưa được chuyển hóa hoàn toàn. Giá nguyên vật liệu thô đã tăng 15,2% trong tháng Tư vừa qua, so với cùng kỳ năm trước, theo báo cáo PPI mới nhất cho thấy, trong khi giá thành phẩm chỉ ghi nhận mức tăng 5,4%. Chỉ số PMI sản xuất chính thức của Trung Quốc trong tháng 4 cũng cho thấy giá đầu vào đang tăng nóng hơn nhiều so với giá đầu ra.

Các nhà sản xuất đang tìm kiếm những giải pháp mới và cố gắng tiết kiệm chi phí để tránh tăng giá thành sản phẩm, theo Christopher Tse, CEO của một công ty sản xuất các thiết bị âm nhạc điện tử xuất khẩu sang thị trường Mỹ có trụ sở tại Hong Kong cho biết. "Cuối cùng, nếu không còn lựa chọn nào cho chúng tôi, thì chúng tôi không còn lựa chọn nào khác. Nhưng chúng tôi sẽ cố gắng làm mọi thứ để tiết kiệm chi phí thay vì chuyển giao sang cho khách hàng của chúng tôi."

Giá cao hơn sẽ được phản ánh trên các kệ hàng tại nước Mỹ. Theo nghiên cứu của Standard Chartered, tỷ lệ tương quan giữa PPI Trung Quốc và CPI Mỹ đã lên đến 0,61 trong những năm gần đây – trong khi tỷ lệ tương quan tối đa là 1.

Bloomberg Commodity Spot Index



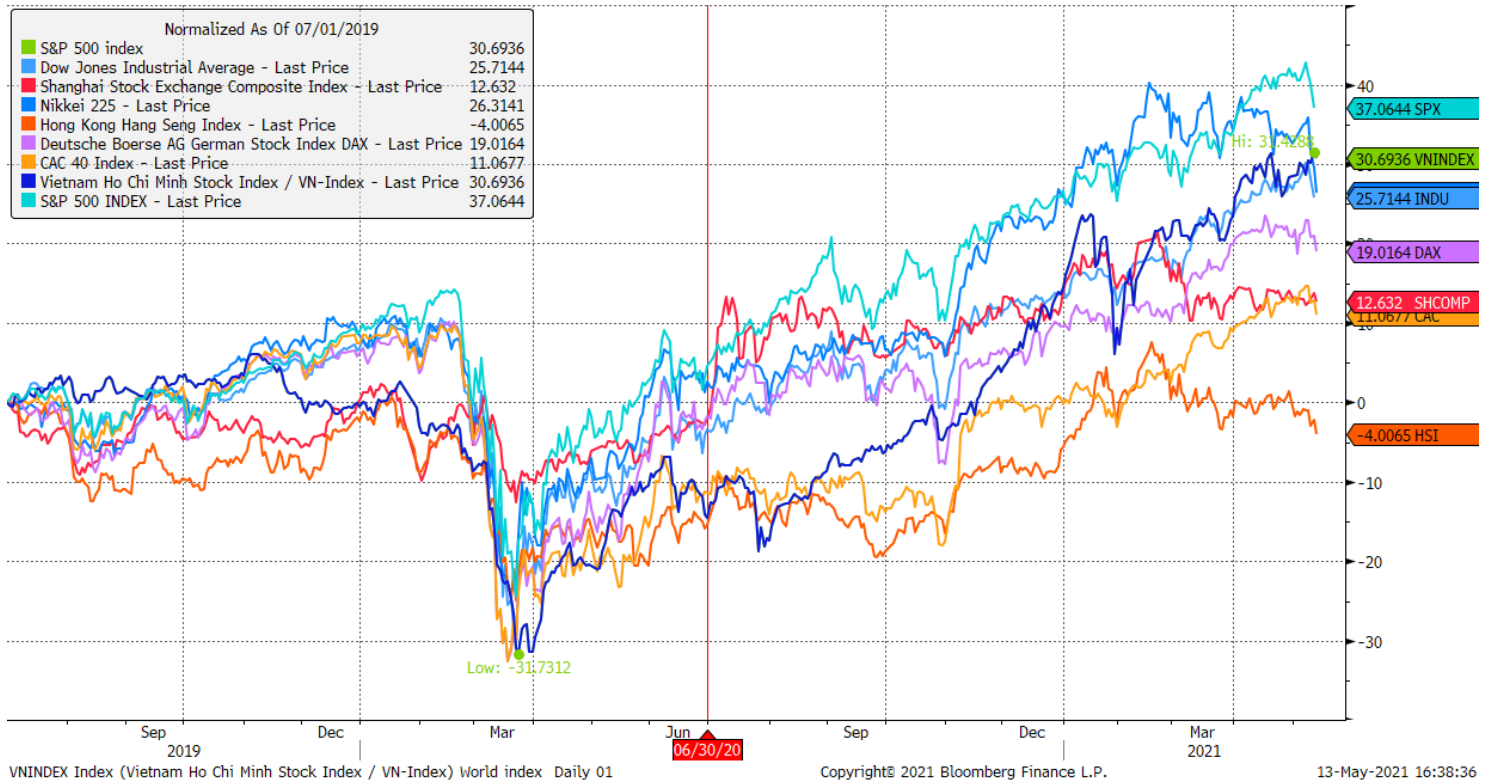
Các quốc gia sản xuất lớn khác bao gồm Mỹ, Đức và Hàn Quốc cũng đang chứng kiến chi phí tăng cao. Chỉ số Bloomberg Commodity Spot Index, theo dõi giá 23 loại nguyên vật liệu thô toàn cầu đã tăng trong tháng này lên mức cao nhất kể từ 2011, và ghi nhận mức tăng hơn 70% so với đáy thấp nhất 4 năm vào tháng Ba năm ngoái.

Trong khi đó, nhu cầu đối với hàng hóa Trung Quốc vẫn rất lớn, khi giá trị xuất khẩu của quốc gia này tính theo USD đã tăng 32,3% trong tháng Tư so với cùng kỳ năm trước, nếu loại bỏ hiệu ứng cơ sở, tăng trưởng xuất khẩu 2 năm của Trung Quốc đạt 16,8% – cao hơn cả trước khi đại dịch xảy ra. Đó là lý do tại sao các chuyên gia kinh tế cho rằng sự kết hợp giữa giá cả tăng vọt và cầu vào mạnh mẽ sẽ dẫn đến một giai đoạn lạm phát cao.

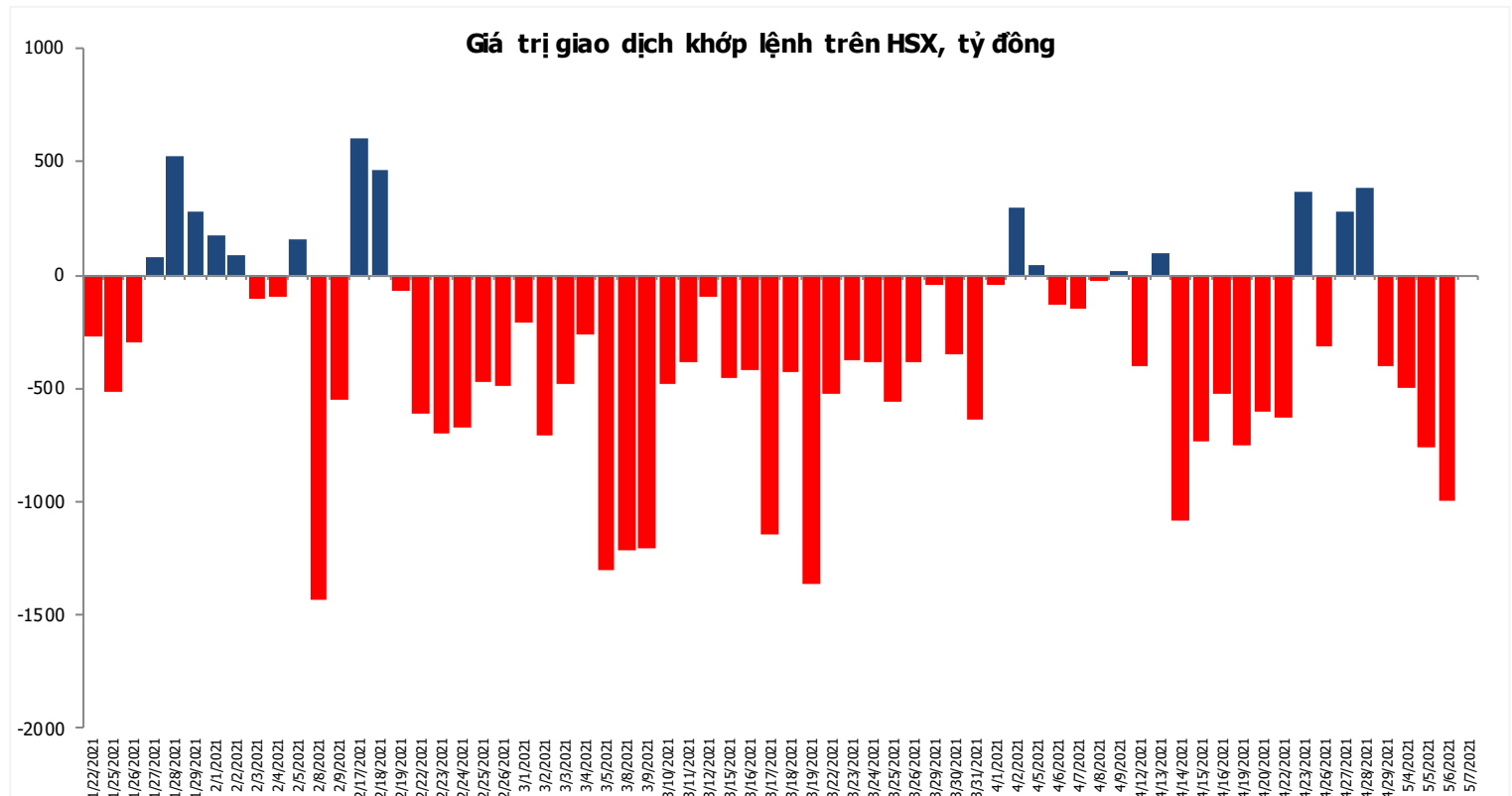
Nguồn: Bloomberg

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 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