

## MARKET STRATEGY DAILY: Cổ phiếu ngân hàng tiếp tục là tâm điểm thị trường!

Báo cáo chi tiết 14/05/2021

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1266.36	294.72	81.00
<b>Thay đổi</b>	4.37	7.69	-0.17
<b>%Chg</b>	0.35	2.68	-0.21
<b>YTD</b>	14.72	45.10	8.80
<b>KLGD (tr.cp)</b>	730.99	161.24	98.99
<b>%Chg</b>	2.66	20.81	41.11
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	22032.23	3468.33	1090.68
<i>Số mã tăng</i>	190	100	165
<i>Số mã giảm</i>	220	108	178
<i>Không đổi</i>	48	63	97
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	4747.57	356.96	1039.13
<b>PE</b>	17.27	18.45	40.41
<b>PB</b>	2.56	1.88	2.66
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	645.85	6.97	34.80
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	2259.58	48.15	51.31
<b>Ròng</b>	-1613.73	-41.18	-16.51

### THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1380.02	9.84	0.72
<b>VN30F2105</b>	1374.00	10.10	0.74
<b>VN30F2106</b>	1369.10	9.10	0.67
<b>VN30F2109</b>	1363.10	8.70	0.64
<b>VN30F2112</b>	1367.80	13.30	0.98

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước phiên này lấy lại đà tăng nhờ nỗ lực ngược dòng thành công, hỗ trợ đà tăng của thị trường vẫn là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Trong khi đó nhân tố cản trở thị trường hồi phục đến từ khối ngoại khi tiếp tục bán ròng mạnh. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 4,37 điểm lên 1.266,36 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 9,84 điểm lên 1.380,02 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 190 mã tăng/220 mã giảm, ở rổ VN30 có 22 mã tăng, 8 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản phiên hôm nay tương đương hôm qua với giá trị khớp lệnh đạt 20.289 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn biến kém tích cực khi tiếp tục bán ròng với tổng giá trị hơn 1.670 tỷ đồng.
- Thị trường chứng khoán trong nước nổi lại đà tăng nhờ nỗ lực của nhóm cổ phiếu VN30, cả 2 chỉ số VNIndex và VN30 đều đang ở vùng cao mới. Về kỹ thuật, thị trường vẫn đang dao động ở vùng đỉnh cũ 1.268 điểm đến 1.286 điểm. Do vậy các nhịp rung lắc sẽ tiếp tục xảy ra, nhà đầu tư ngắn hạn hạn chế mua đuổi cổ phiếu giá cao và nên tận dụng nhịp tăng điểm này để chốt lời những cổ phiếu đã đạt giá mục tiêu.

### Tin tức thế giới:

- Các chuyên gia kinh tế vẫn đang gặp khó khăn trong việc xác định liệu tình trạng lạm phát tại Mỹ có kéo dài hay chỉ là một đốm sáng trên đồ thị. Trong khi đó, các chuyên gia phân tích cổ phiếu lại hướng sự tập trung sang việc trả lời câu hỏi lạm phát gia tăng sẽ ảnh hưởng như thế nào đến thị trường cổ phiếu.

### Nhận định thị trường HĐTTL:

- Phiên giao dịch cuối tuần chứng kiến nhịp phục hồi của thị trường với 4 HĐTTL ghi nhận mức tăng từ 8,7 đến 13,3 điểm. Cụ thể, VN30F2105 phục hồi 0,74% lên 1.374 điểm, hiện vẫn thấp hơn 6,02 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này tiếp tục giảm 9,2% so với phiên liền trước, chỉ đạt 249.418 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-0.49	-5.80
Tài chính	1.32	44.83
Công nghiệp	0.31	8.56
Hàng TD thiết yếu	0.37	-7.75
Nguyên vật liệu	-0.25	42.75
Hàng TD không thiết yếu	0.76	20.79
Năng lượng	-0.13	8.87
Y tế	-0.15	7.51
Công nghệ thông tin	1.28	41.89
Bất động sản	-0.18	23.69

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
MSN	108.10	4.95	1.59
VPB	66.60	2.30	0.98
SSB	30.25	6.89	0.63
TCB	48.65	1.35	0.61
CTG	47.00	1.08	0.50

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	125.30	-0.95	-1.08
GAS	84.10	-1.75	-0.76
VNM	89.50	-1.10	-0.56
BID	42.35	-0.59	-0.27
GVR	26.30	-0.75	-0.21

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
FUEFVND	22.83	1.02	23.37
HDB	31.20	2.97	19.21
BVH	55.80	0.36	17.39
E1VFN30	23.00	0.00	15.89
DIG	28.60	1.96	7.28

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	61.40	-0.16	-411.60
CTG	47.00	1.08	-158.87
VIC	125.30	-0.95	-144.51
MBB	33.00	0.15	-129.47
VNM	89.50	-1.10	-114.83

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Cổ phiếu ngân hàng tiếp tục là tâm điểm thị trường!

Thị trường khu vực Châu Á tăng, nhiều thị trường phục hồi sau phiên giảm sâu. Nhà đầu tư tiếp tục theo dõi tình hình Covid-19 tại Ấn Độ, với hơn 4.000 ca tử vong vì đại dịch ngày 13/5.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 2,32%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI tăng 1,0%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,45%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 1,77% và 2,09%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,06%. Ở chiều ngược lại, chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,48%.

Phổ Wall hồi phục vào thứ Năm sau ba phiên giảm điểm, khi dữ liệu cho thấy ít người Mỹ nộp đơn xin thất nghiệp hàng tuần củng cố niềm tin vào sự phục hồi kinh tế Mỹ.

Thị trường trong nước phiên này lấy lại đà tăng nhờ nỗ lực ngược dòng thành công, hỗ trợ đà tăng của thị trường vẫn là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Trong khi đó nhân tố cản trở thị trường hồi phục đến từ khối ngoại khi tiếp tục bán ròng mạnh.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 4,37 điểm (+0,35%) lên 1.266,36 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 9,84 điểm (+0,72%) lên 1.380,02 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 190 mã tăng/220 mã giảm, ở rổ VN30 có 22 mã tăng, 8 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó, nhóm midcap tăng 0,19% và nhóm smallcap giảm 0,10%.

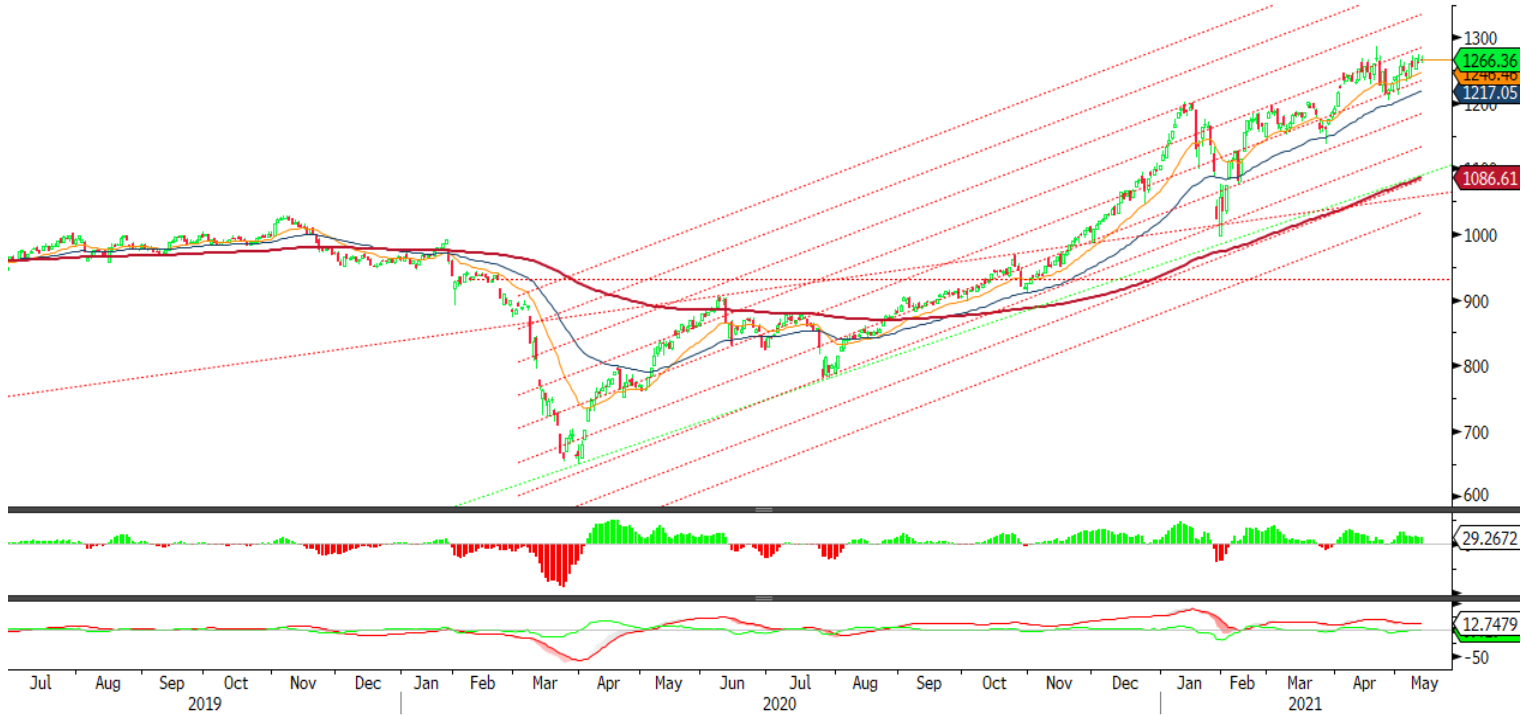
Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: MSN (+4,95%), VPB (+2,30%), SSB (+6,89%), TCB (+1,35%), CTG (+1,08%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VIC (-0,95%), GAS (-1,75%), VNM (-1,1%), BID (-0,59%), GVR (-0,75%),...

Thanh khoản phiên hôm nay tương đương hôm qua với giá trị khớp lệnh đạt 20.289 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn biến kém tích cực khi tiếp tục bán ròng với tổng giá trị hơn 1.670 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào HPG (412 tỷ đồng), CTG (159 tỷ đồng), VIC (145 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường chứng khoán trong nước nổi lại đà tăng nhờ nỗ lực của nhóm cổ phiếu VN30, cả 2 chỉ số VNIndex và VN30 đều đang ở vùng cao mới. Về kỹ thuật, thị trường vẫn đang dao động ở vùng đỉnh cũ 1.268 điểm đến 1.286 điểm. Do vậy các nhịp rung lắc sẽ tiếp tục xảy ra, nhà đầu tư ngắn hạn hạn chế mua đuổi cổ phiếu giá cao và nên tận dụng nhịp tăng điểm này để chốt lời những cổ phiếu đã đạt giá mục tiêu.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX

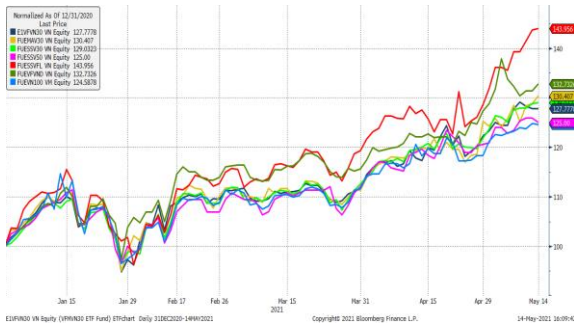


VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNIND

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

14-May-2021 16:08:55

## Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



### ETFs NỘI ĐỊA

	Đóng cửa	%Chg	YTD
<b>FUEVN100</b>	17.38	-0.11	24.59
<b>FUEMAV30</b>	16.34	1.30	30.41
<b>FUESSV50</b>	19.75	-0.75	25.00
<b>FUESSV30</b>	17.2	0.17	29.03
<b>E1VFN30</b>	23	0.00	27.78
<b>FUEVFN30</b>	22.83	1.02	32.73
<b>FUSSVFL</b>	19.65	0.26	43.96

### ETFs QUỐC TẾ

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	1 tuần
<b>VanEck Vectors VN</b>	0	0
<b>Xtrackers FTSE VN</b>	0	-10.99
<b>Fubon FTSE VN</b>	0	0
<b>Premia MSCI VN</b>	1.25	0.27
<b>Kim KINDEX VN VN30</b>	-8.75	-8.75
<b>Kim K. VN VN30 Futures</b>	0	0

Nguồn: Bloomberg

## Xu hướng dòng vốn ETFs

Cùng với sự phục hồi của thị trường cơ sở, hoạt động giao dịch chứng chỉ quỹ cũng khởi sắc hơn trong phiên giao dịch cuối tuần với FUEVFN30 đóng cửa tăng 1% và E1VFN30 chốt phiên ở mức giá tham chiếu sau 2 phiên giảm giá liên tiếp.

Về giao dịch khối ngoại, sau chuỗi nhiều phiên bán ròng, nhà đầu tư nước ngoài đã quay trở lại mua ròng chứng chỉ quỹ của FUEVFN30 với E1VFN30 với giá trị lần lượt là +23,37 tỷ và +15,89 tỷ đồng trong phiên giao dịch hôm nay.

Dòng vốn nước ngoài thông qua các ETFs ngoại tiếp tục bị rút ròng ra khỏi thị trường Việt Nam. Cụ thể, sau Xtrackers FTSE Vietnam ETFs, quỹ KIM KINDEX Vietnam VN30 đã rút 8,75 triệu USD trong phiên giao dịch vừa qua. Ở chiều ngược lại, quỹ Premia MSCI Vietnam đã quay trở lại mua ròng 1,25 triệu USD.

## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	34,021.5	1.29	11.16
S&P500	4,112.5	1.22	9.49
VIX	21.7	-6.23	-4.66
DJ Futures	34,092.0	0.45	11.79
S&P Futures	4,107.1	1.19	9.56
Nikkei 225	28,084.5	2.32	2.33
KOSPI	3,153.3	1.00	9.74
Shanghai	3,490.4	1.77	0.50
Hang Seng	28,027.6	1.11	2.92
ASX	7,014.2	0.45	6.48
FTSE 100	7,018.7	0.80	8.64
DAX	15,260.1	0.40	11.23
CAC40	6,324.8	0.58	13.93

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1836.53	0.54	-3.26
Dầu WTI	64.35	0.83	32.63
Dầu Brent	67.55	0.75	30.41

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1122.35	-0.24	0.18
USD/JPY	109.29	0.16	-5.53
USD/CNY	6.4348	0.27	1.44
EUR/USD	1.2122	0.34	-0.77
GBP/USD	1.4064	0.09	2.88

(\* ) Bloomberg Dollar Spot Index

## Tin tức thế giới: Phố Wall không thể đồng thuận lạm phát là tốt hay xấu cho thị trường cổ phiếu.

Có vẻ như đó là một câu hỏi khá cơ bản: tác động của lạm phát đến lợi nhuận trên thị trường cổ phiếu là gì?

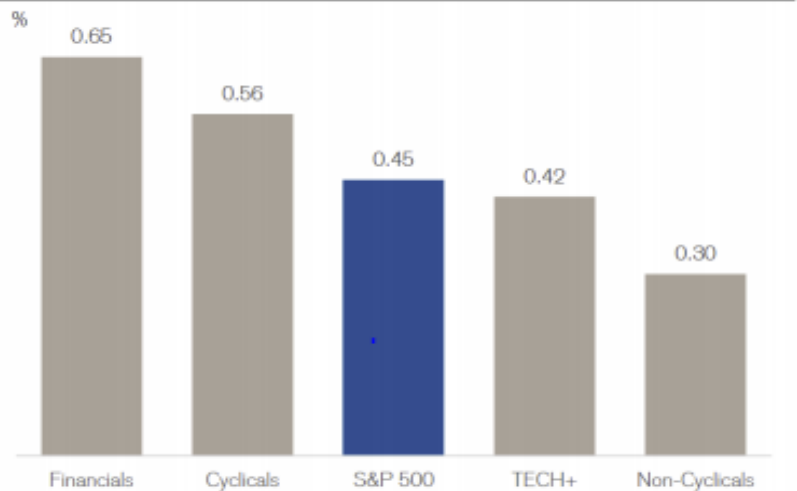
Tuy nhiên câu trả lời lại phụ thuộc vào việc ai là người được hỏi, và dữ liệu lịch sử nào là phù hợp.

Các chuyên gia kinh tế vẫn đang gặp khó khăn trong việc xác định liệu tình trạng lạm phát tại Mỹ có kéo dài hay chỉ là một đốm sáng trên đồ thị. Trong khi đó, các chuyên gia phân tích cổ phiếu lại hướng sự tập trung sang việc trả lời câu hỏi lạm phát gia tăng sẽ ảnh hưởng như thế nào đến thị trường cổ phiếu.

Các chiến lược gia tại Credit Suisse dẫn dắt bởi Jonathan Golub đã nghiên cứu bài toàn này trong suốt năm vừa qua và nhận thấy rằng sự gia tăng kỳ vọng lạm phát – đo lường bởi những thay đổi trong lãi suất hòa vốn trái phiếu kỳ hạn 5 năm – thường song hành với xu hướng tăng giá của các chỉ số cổ phiếu.

“Trái ngược với nhịp điều chỉnh gần đây của thị trường, giá cổ phiếu có xu hướng đi lên trong những giai đoạn lạm phát tăng,” các chiến lược gia Credit Suisse viết.

Figure 4: Average Daily Returns on Days When Inflation Expectations Rise



Note: Trailing 1-year analysis based on 5-year breakeven  
Source: Standard & Poor's, the BLOOMBERG PROFESSIONAL™ service, FactSet, Credit Suisse

Nguồn: Credit Suisse

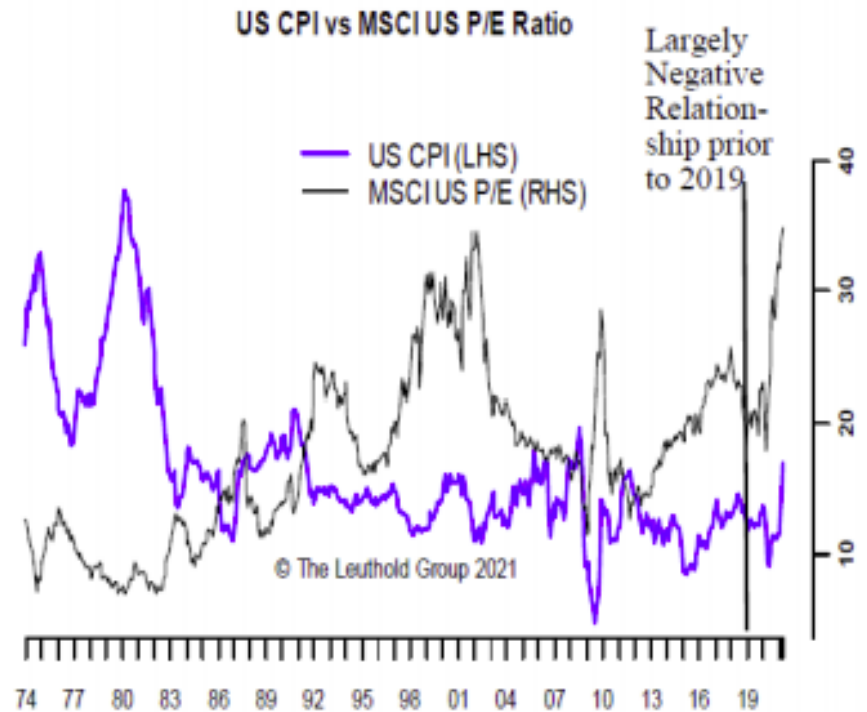
Trong rổ chỉ số S&P500, trung bình tất cả các ngành đều tăng điểm trong những ngày mà những quan ngại về lạm phát cũng gia tăng. Cụ thể, các nhóm ngành ghi nhận mức tăng cao nhất là năng lượng, tài chính, trong khi các ngành hàng thiết yếu và tiện ích thay đổi không đáng kể, theo Credit Suisse.

Leuthold Group lại rút ra một kết luận khác dựa trên mối tương quan lịch sử giữa chỉ số giá tiêu dùng Mỹ và hệ số P/E của chỉ số MSCI Mỹ.

“Nhà đầu tư cổ phiếu có thể cảm thấy thị trường tăng quá nóng, khi trong lịch sử lạm phát càng cao đồng nghĩa với các mức định giá càng thấp.”, Chun Wang của Leuthold viết.

Nhưng phát hiện này đi kèm với một lời cảnh báo.

“Phải thừa nhận rằng mối tương quan này đã suy yếu dần trong 2 năm qua, tuy nhiên, dựa trên mức định giá cao hiện nay, lạm phát chỉ cần tăng nhẹ cũng có thể kích hoạt một nhịp rung lắc.”



*Nguồn: Leuthold Group*

Một nghiên cứu trước đó của doanh nghiệp này cho biết một nhịp rung lắc đó có thể làm bay hơn 37% giá trị chỉ số S&P500, nếu các hệ số P/E và P/S giảm về ngưỡng trung bình dài hạn kể từ 1995 đến nay.

Cuối cùng, câu trả lời có thể không nằm trong việc liệu lạm phát có xuất hiện hay không, mà nằm trong mức độ gia tăng của nó, Keith Lerner, giám đốc chiến lược thị trường tại Trust Advisory Services cho biết

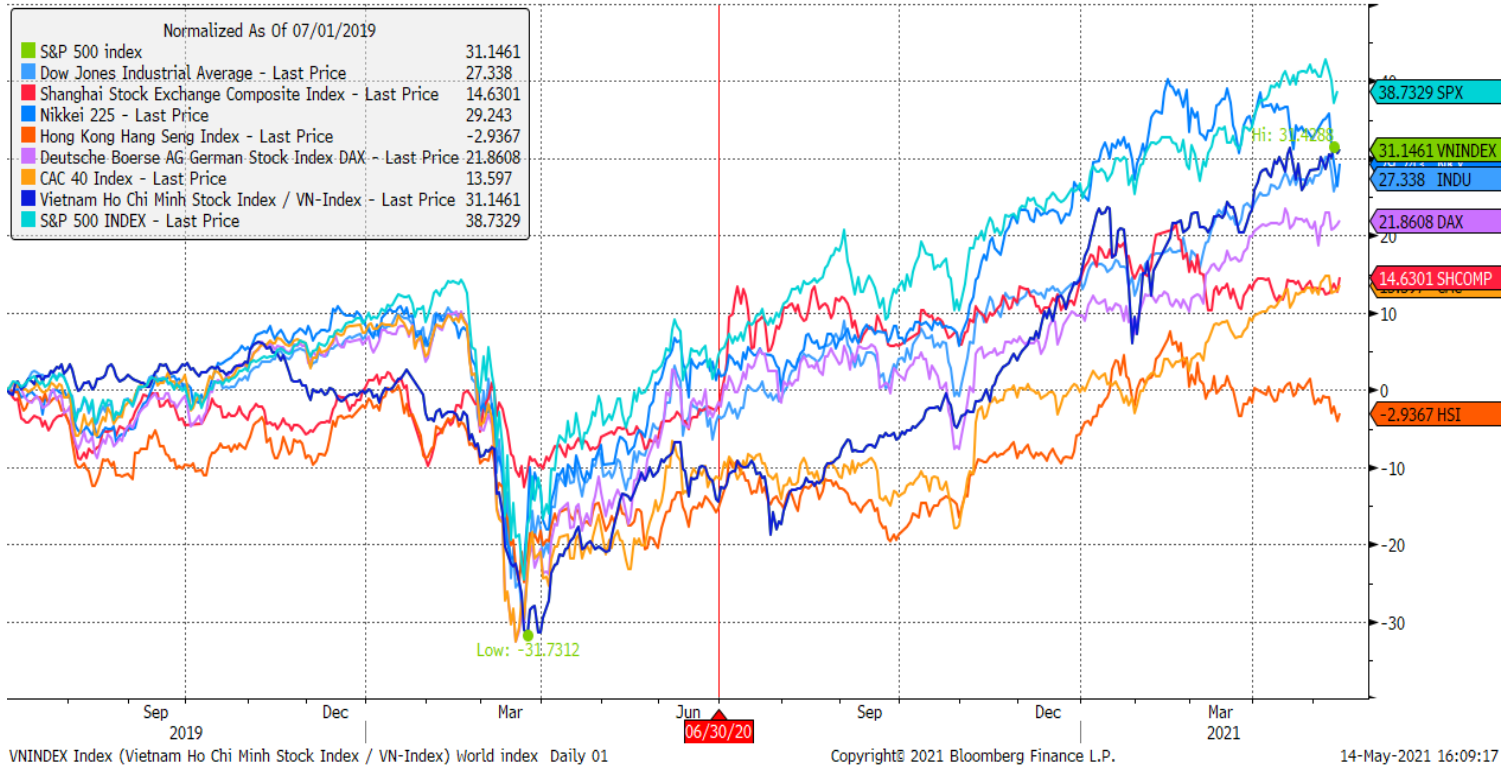
“Lạm phát tăng nhẹ sẽ không ảnh hưởng đến thị trường cổ phiếu nói chung,” Lerner nhận xét. “Nếu lạm phát tăng nhẹ với nhịp độ không quá nhanh, các danh nghiệp có thể chấp nhận chi phí tăng và không có những cú sốc lớn cho người tiêu dùng, thì đó là lạm phát lạnh mạnh, nhưng nếu chúng tăng quá nhanh, thì lo ngại sẽ xuất hiện”.

*Nguồn: Bloomberg*

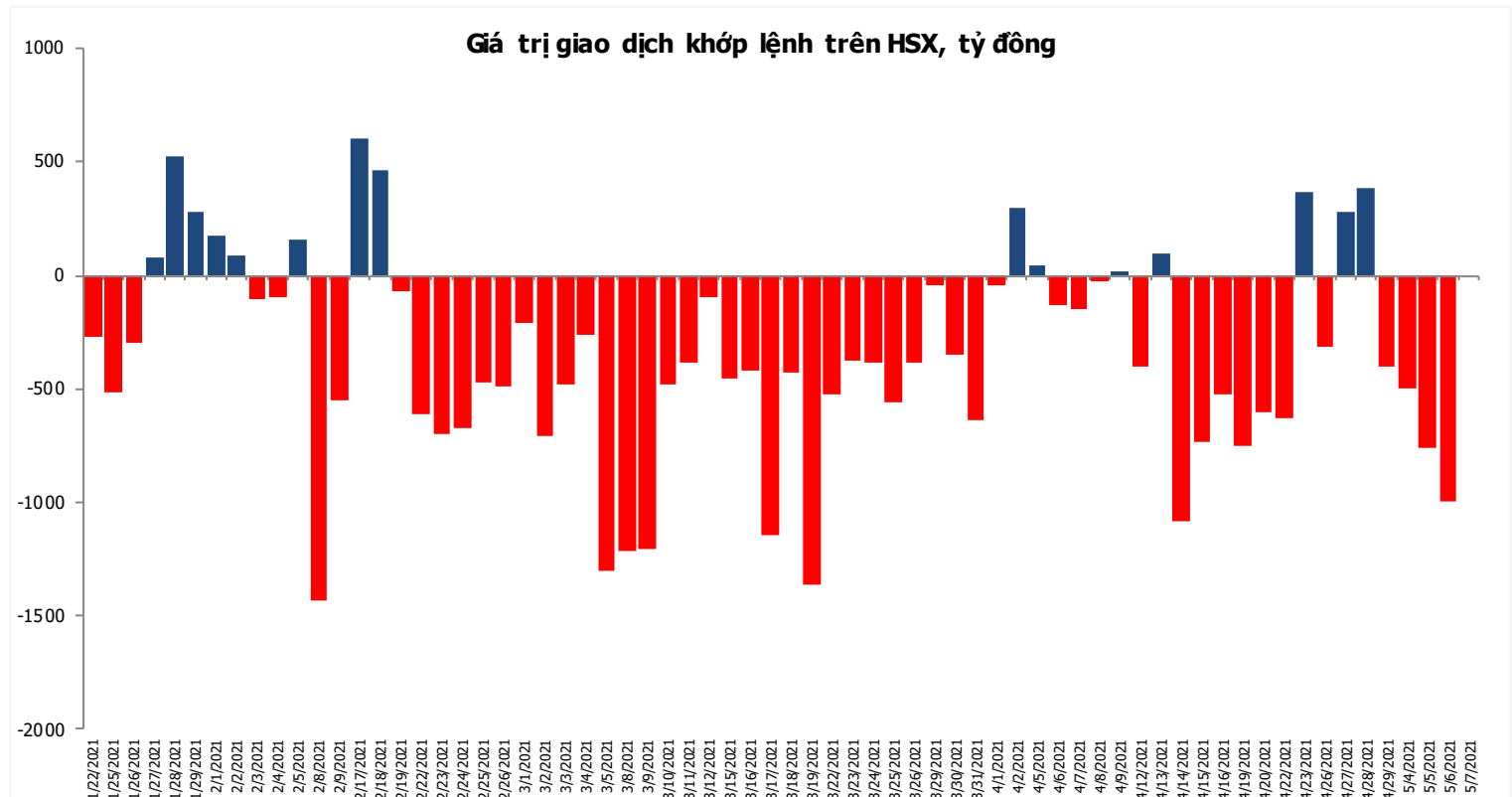


## Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

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)