

MARKET STRATEGY DAILY: Cơ hội vượt đỉnh 1.200 điểm!

Báo cáo chi tiết 01/03/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1186.17	252.37	77.15
Thay đổi	17.70	3.15	0.51
%Chg	1.51	1.26	0.67
YTD	7.46	24.25	3.63
KLGD (tr.cp)	643.38	126.97	72.42
%Chg	13.82	2.87	-26.95
GTGD (tỷ đ)	14870.11	2128.69	1097.47
<i>Số mã tăng</i>	358	146	192
<i>Số mã giảm</i>	85	61	75
<i>Không đổi</i>	60	62	65
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4431.87	276.30	1037.07
PE	18.31	18.77	28.53
PB	2.48	1.71	2.60
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1339.70	13.31	21.61
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1548.99	30.43	22.06
Ròng	-209.29	-17.12	-0.45

THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1191.83	18.23	1.55
VN30F2103	1193.00	19.00	1.62
VN30F2104	1195.80	19.90	1.69
VN30F2106	1198.00	16.10	1.36
VN30F2109	1198.50	18.40	1.56

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước có phiên khởi đầu tháng 3 đầy thuận lợi và có cơ hội vượt đỉnh lịch sử 1.200 điểm sau khi đã tăng hơn 10% trong tháng 2 vừa qua mà vẫn lờ hèn với ngưỡng cản này. Lúc này, tâm lý nhà đầu tư đang rất hưng phấn được hỗ trợ bởi thị trường chứng khoán toàn cầu tăng trở lại, bên cạnh đó là thanh khoản đang có dấu hiệu quay trở lại thị trường. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 17,7 điểm lên 1.186,17 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 18,23 điểm lên 1.191,83 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 358 mã tăng/85 mã giảm, ở rổ VN30 có 27 mã tăng, 3 mã giảm.
- Thanh khoản thị trường đã tăng trở lại so với phiên hôm trước với giá trị khớp lệnh đạt hơn 14.562 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị gần 230 tỷ đồng.
- Thị trường đang có nhiều cơ hội để vượt đỉnh lịch sử 1.200 điểm trong các phiên sắp tới. Hỗ trợ đà tăng của thị trường trong nước là các thị trường chứng khoán thế giới đang tăng trở lại sau tuần giảm điểm cuối tháng 1 vừa qua. Bên cạnh đó, dòng tiền đang có dấu hiệu quay trở lại thị trường đến từ nhóm nhà đầu tư cá nhân. Về kỹ thuật, chỉ số Vnindex đã vượt trendline giảm giá kể từ đỉnh tháng 1 trong phiên hôm nay, ngưỡng cản lịch sử 1.200 điểm đang ở ngay trước mắt và thời điểm cho thị trường vượt đỉnh đang rất thuận lợi. Do vậy, một phiên tăng kèm theo thanh khoản lớn sẽ càng kích thích dòng tiền quay trở lại.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- MWG:** Chúng tôi khuyến nghị NẮM GIỮ đối với cổ phiếu MWG với giá mục tiêu 12 tháng khoảng 152.600 đồng, trên cơ sở: (i) nhu cầu đối với nhu yếu phẩm hàng ngày gia tăng, làm cải thiện mạnh doanh thu chuỗi BHX trong khi biên LN gộp được cải thiện, và (ii) ĐMX supermini trở thành động lực tăng trưởng cho mảng bán lẻ điện tử tiêu dùng.

Tin tức thế giới:

- Nhu cầu hàng công nghệ đã là động lực chính thúc đẩy đà tăng trưởng của các nhà máy châu Á trong tháng 2, tuy nhiên đà tăng suy yếu tại Trung Quốc cho thấy những thách thức khu vực này phải đối mặt khi các nền kinh tế tìm cách phục hồi bền vững sau những ảnh hưởng nặng nề tại đại dịch Covid-19.

Nhận định thị trường HDTL:

- Nổi tiếp đà phục hồi từ phiên giao dịch cuối tuần trước, thị trường bật tăng trong phiên giao dịch đầu tuần với 4 HDTL đóng cửa tăng từ 16,1 đến 19,9 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2103 tăng 1,62%, lên mức 1.193 điểm, hiện cao hơn 1,17 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, thanh khoản thị trường phiên nay giảm hơn 47% so với phiên trước, chỉ đạt 105.683 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	2.51	0.03
Tài chính	2.47	14.18
Công nghiệp	2.13	10.24
Hàng TD thiết yếu	1.04	-1.12
Nguyên vật liệu	1.78	11.45
Hàng TD không thiết yếu	0.08	12.52
Năng lượng	2.58	21.08
Y tế	0.49	4.50
Công nghệ thông tin	2.35	29.44
Bất động sản	0.88	11.05

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GAS	91.90	2.91	1.33
VHM	103.00	1.38	1.25
VCB	99.20	1.02	0.99
TCB	40.20	2.42	0.89
CTG	38.10	2.28	0.85

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	108.50	-0.46	-0.45
LGC	80.00	-4.76	-0.21
VCF	230.50	-4.36	-0.07
SVC	70.00	-5.41	-0.04
SAB	187.80	-0.11	-0.03

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
PLX	59.00	1.37	130.03
HSG	28.00	5.66	20.68
SSI	35.00	5.42	19.42
STB	19.10	4.09	16.52
PDR	64.30	2.06	16.25

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	46.20	1.32	-166.88
CTG	38.10	2.28	-95.84
VNM	105.60	0.76	-79.29
HDG	42.05	1.08	-46.66
KDH	32.50	1.88	-25.82

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Cơ hội vượt đỉnh 1.200 điểm!

Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á tăng điểm sau khi Trung Quốc công bố PMI. Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) sản xuất của Trung Quốc trong tháng 2 là 50,6 điểm, theo số liệu từ cơ quan thống kê quốc gia Trung Quốc, thấp hơn so với mức 51,3 điểm hồi tháng 1.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 2,41%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 1,74%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,27%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component tăng lần lượt là 1,21% và 2,41%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,61%. Thị trường Hàn Quốc hôm nay nghỉ giao dịch.

Thị trường trong nước có phiên khởi đầu tháng 3 đầy thuận lợi và có cơ hội vượt đỉnh lịch sử 1.200 điểm sau khi đã tăng hơn 10% trong tháng 2 vừa qua mà vẫn lỡ hẹn với ngưỡng cản này. Lúc này, tâm lý nhà đầu tư đang rất hưng phấn được hỗ trợ bởi thị trường chứng khoán toàn cầu tăng trở lại, bên cạnh đó là thanh khoản đang có dấu hiệu quay trở lại thị trường, điểm trừ là khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 17,7 điểm (+1,51%) lên 1.186,17 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 18,23 điểm (+1,55%) lên 1.191,83 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 358 mã tăng/85 mã giảm, ở rổ VN30 có 27 mã tăng, 3 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó, nhóm midcap và smallcap cũng tăng lần lượt 2,20% và 2,33%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: GAS (+2,91%), VHM (+1,38%), VCB (+1,02%), TCB (+2,42%), VIB (+6,93%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VIC (-0,46%), LGC (-4,76%), VCF (-4,36%), SAB (-0,11%), SVC (-5,41%),...

Thanh khoản thị trường đã tăng trở lại so với phiên hôm trước với giá trị khớp lệnh đạt hơn 14.562 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị gần 230 tỷ đồng. Áp lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào HPG (167 tỷ đồng), CTG (96 tỷ đồng), VNM (79 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường đang có nhiều cơ hội để vượt đỉnh lịch sử 1.200 điểm trong các phiên sắp tới. Hỗ trợ đà tăng của thị trường trong nước là các thị trường chứng khoán thế giới đang tăng trở lại sau tuần giảm điểm cuối tháng 1 vừa qua. Bên cạnh đó, dòng tiền đang có dấu hiệu quay trở lại thị trường đến từ nhóm nhà đầu tư cá nhân. Về kỹ thuật, chỉ số Vnindex đã vượt trendline giảm giá kể từ đỉnh tháng 1 trong phiên hôm nay, ngưỡng cản lịch sử 1.200 điểm đang ở ngay trước mắt và thời điểm cho thị trường vượt đỉnh đang rất thuận lợi. Do vậy, một phiên tăng kèm theo thanh khoản lớn sẽ càng kích thích dòng tiền quay trở lại.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Cập nhật thông tin doanh nghiệp - MWG

Chi tiêu	2018	2019	2020	2021E
Doanh thu thuần (tỷ đồng)	86.516	102.174	108.546	137.264
Tăng trưởng yoy (%)	30,4%	18,1%	6,2%	26,4%
LNST (tỷ đồng)	2.880	3.836	3.918	6.581
Tăng trưởng yoy (%)	30,5%	33,2%	2,2%	68,0%
ROE (%)	38,7%	32,1%	28,4%	31,5%
EPS (đồng)	6.491	8.645	8.644	14.531

Chúng tôi khuyến nghị **NĂM GIỮ** đối với cổ phiếu MWG với **giá mục tiêu 12 tháng khoảng 152.600 đồng**, trên cơ sở: (i) nhu cầu đối với nhu yếu phẩm hàng ngày gia tăng, làm cải thiện mạnh doanh thu chuỗi BHX trong khi biên LN gộp được cải thiện, và (ii) ĐMX supermini trở thành động lực tăng trưởng cho mảng bán lẻ điện tử tiêu dùng.

LNST tháng 1/2021 giảm 11% n/n. Trong tháng 1/2021, MWG ghi nhận 11.049 tỷ đồng doanh thu và 494 tỷ đồng LNST, giảm 11-12% so với cùng kỳ năm ngoái do (i) dịp Tết Nguyên đán 2021 diễn ra từ cuối tháng 1/2021 trong khi năm ngoái vào tháng 1/2020, ảnh hưởng tới sức mua người tiêu dùng trong giai đoạn này, và (ii) dịch Covid-19 bùng phát trở lại từ nửa cuối tháng 1/2021 khiến nhiều tỉnh, thành phải thực hiện giãn cách xã hội, tác động tới tình hình kinh doanh các mặt hàng không thiết yếu.

Điện Máy Xanh supermini (ĐMS) trở thành động lực tăng trưởng của mảng bán lẻ điện tử tiêu dùng. Trong tháng 1/2020, chuỗi TGDD và ĐMX đạt hơn 8.700 tỷ đồng doanh thu, trong đó ĐMS đóng góp hơn 450 tỷ đồng với 65 điểm mở bán mới, nâng tổng số cửa hàng ĐMS lên 367 cửa hàng. Doanh thu bình quân đạt hơn 1,2 tỷ đồng/cửa hàng trong tháng cao điểm. DN dự kiến đến cuối năm 2021, số cửa hàng ĐMS sẽ đạt khoảng 1.000 cửa hàng.

Đối với chuỗi Bách Hóa Xanh, doanh thu trong tháng 1/2021 đạt gần 2.300 tỷ đồng, đóng góp 21% tổng doanh thu của MWG. Với 1749 cửa hàng tính đến ngày 31/1/2021, doanh thu bình quân mỗi cửa hàng đạt gần 1,3 tỷ đồng trong tháng 1. Ngoài 30 cửa hàng mở mới trong tháng, BHX đã hoàn tất nâng cấp thêm 57 cửa hàng diện tích hơn 500m2 chủ yếu tại khu vực tỉnh, nâng tổng số cửa hàng có diện tích >500m2 lên 239 cửa hàng. DN đặt mục tiêu đạt 500 cửa hàng nhóm này đến cuối năm 2021.

Chúng tôi dự phóng LNST 2021 đạt 6.581 tỷ đồng, tăng 68% n/n. Doanh thu dự kiến đạt 137.264 tỷ đồng, tăng 26,4% n/n trên cơ sở giả định (i) số lượng cửa hàng ĐMX mở mới đạt 100 trong năm 2021, nâng tổng số cửa hàng lên 1.400 cửa hàng, tốc độ tăng trưởng doanh thu đạt 17,1% n/n, (ii) chuỗi TGDD chứng kiến giảm 10% trong năm 2021 do chuyển đổi từ cửa hàng TGDD sang ĐMX và nhu cầu giảm do tác động của dịch bệnh, và (iii) số lượng cửa hàng chuỗi BHX đến cuối năm 2021 đạt 2.200 cửa hàng với doanh thu bình quân/cửa hàng đạt 1,45 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,932.4	-1.50	1.06
S&P500	3,811.2	-0.48	1.47
VIX	25.2	-9.87	10.73
DJ Futures	31,240.0	1.06	2.44
S&P Futures	3,809.2	-0.49	1.61
Nikkei 225	29,663.5	2.41	8.09
KOSPI	3,013.0	-2.80	4.85
Shanghai	3,551.4	1.21	2.26
Hang Seng	29,452.6	1.63	8.16
ASX	6,789.6	1.74	3.07
FTSE 100	6,591.0	1.66	2.02
DAX	13,945.8	1.16	1.65
CAC40	5,781.6	1.37	4.15

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1750.14	0.93	-7.81
Dầu WTI	62.61	1.80	29.04
Dầu Brent	65.58	1.80	26.60

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1134.3	-0.09	1.25
USD/JPY	106.68	-0.10	-3.22
USD/CNY	6.4637	0.15	0.98
EUR/USD	1.2052	-0.19	-1.34
GBP/USD	1.394	0.05	1.98

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Nhu cầu sản phẩm công nghệ là động lực cho sự hồi sinh của các nhà máy châu Á.

Nhu cầu hàng công nghệ đã là động lực chính thúc đẩy đà tăng trưởng của các nhà máy châu Á trong tháng 2, tuy nhiên đà tăng suy yếu tại Trung Quốc cho thấy những thách thức khu vực này phải đối mặt khi các nền kinh tế tìm cách phục hồi bền vững sau những ảnh hưởng nặng nề tại đại dịch Covid-19.

Tại Nhật Bản, hoạt động sản xuất ghi nhận tốc độ tăng trưởng nhanh nhất trong hơn 2 năm qua trong khi xuất khẩu của Hàn Quốc đã tăng tháng thứ 4 liên tiếp trong tháng 2, cho thấy các nền kinh tế phụ thuộc vào xuất khẩu đã được hưởng lợi từ hoạt động thương mại toàn cầu.

Ngược lại, hoạt động nhà máy của Trung Quốc tăng trưởng với tốc độ chậm nhất trong 9 tháng vào tháng 2 vừa qua, do bị ảnh hưởng bởi đợt bùng phát dịch bệnh trong nước và nhu cầu nước ngoài suy yếu bởi những biện pháp đóng cửa phong tỏa mới.

Trung Quốc là nền kinh tế lớn duy nhất dẫn dắt đà phục hồi của nền kinh tế toàn cầu ra khỏi cú sốc Covid-19, do đó, bất kỳ dấu hiệu hạ nhiệt nào tại đầu tàu tăng trưởng của châu Á cũng sẽ có thể đẩy lên những quan ngại.

Mặc dù đà phục hồi toàn cầu mới chỉ ở giai đoạn đầu, các chuyên gia phân tích cho biết triển vọng tăng trưởng đang sáng sủa hơn khi các công ty gia tăng sản lượng để bổ sung hàng tồn kho trên cơ sở kỳ vọng các chương trình tiêm chủng sẽ bình thường hóa hoạt động kinh tế.

Chỉ số PMI sản xuất Caixin/Markit của Trung Quốc đã giảm xuống 50,9 điểm trong tháng 2, mức thấp nhất kể từ tháng 5 năm ngoái, nhưng vẫn cao hơn ngưỡng 50 điểm phân cách giữa mở rộng và thu hẹp. Kết quả này cũng phù hợp với số liệu PMI sản xuất chính thức được Tổng cục thống kê Trung Quốc công bố khi cho thấy hoạt động nhà máy của nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới trong tháng 2 vừa qua ghi nhận tốc độ tăng trưởng chậm nhất kể từ tháng 5 năm ngoái.

Chỉ số PMI sản xuất chính thức của Nhật Bản đã bật tăng lên 51,4 điểm trong tháng 2 từ mức 49,8 điểm của tháng liền trước, đánh dấu đà mở rộng nhanh nhất kể từ tháng 12/2018.

Tại Hàn Quốc, số chuyển hàng vận tải đã tăng 9,5% trong tháng 2 so với cùng kỳ năm trước – đánh dấu tháng tăng trưởng thứ 4 liên tiếp cho doanh số bán ô tô và thẻ nhớ.

Philippines, Indonesia và Việt Nam cũng chứng kiến hoạt động sản xuất mở rộng trong tháng 2 – một dấu hiệu cho thấy khu vực này đang dần dần phục hồi ra khỏi cuộc khủng hoảng do đại dịch gây ra.

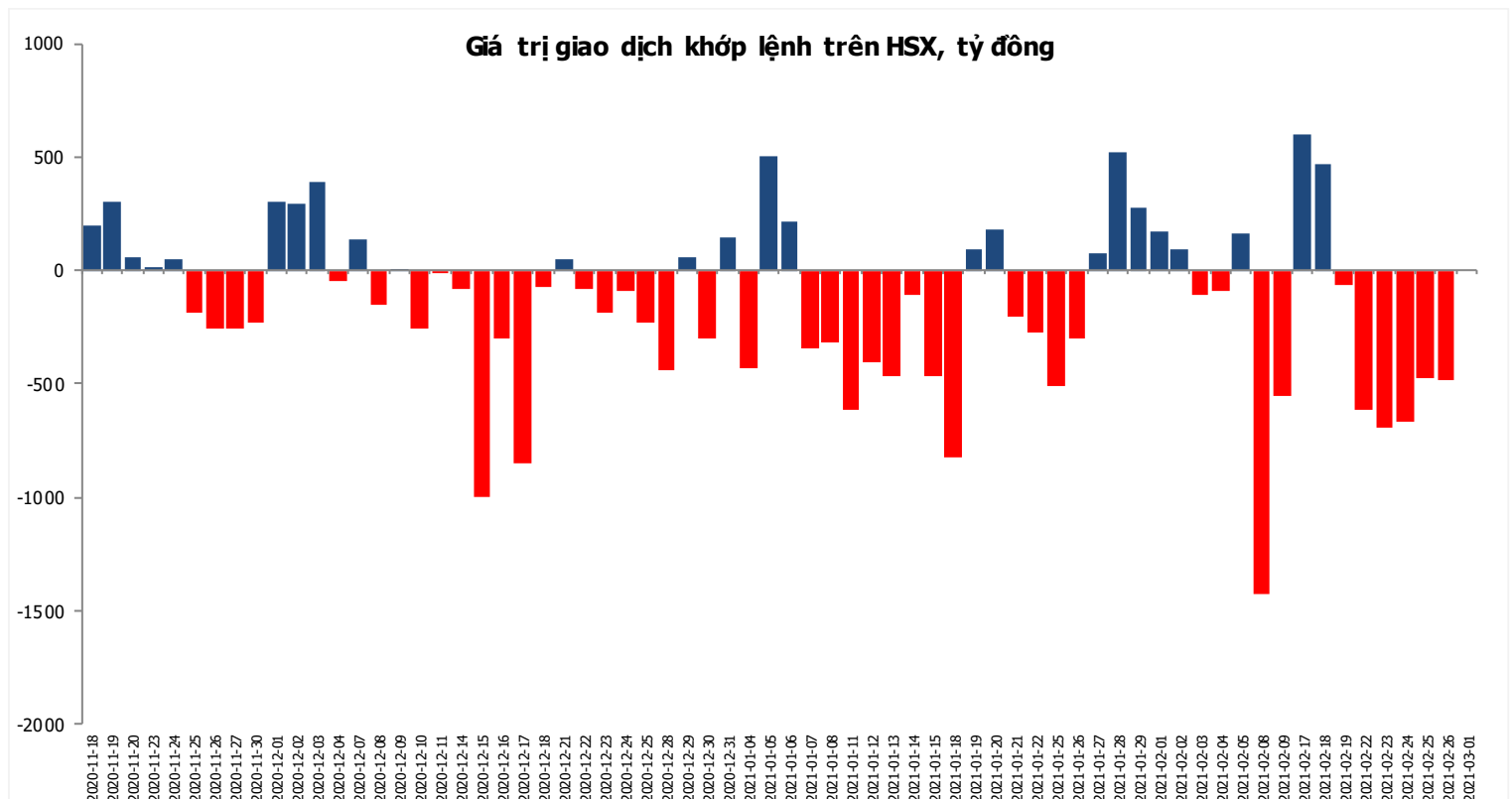
Nguồn: Reuters

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



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	>=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