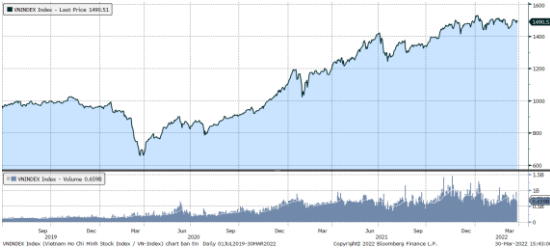


MARKET STRATEGY DAILY: CƠ HỘI CHO NHÓM CỔ PHIẾU BLUECHIPS ?

Báo cáo chi tiết 30/03/2022

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

| | VNIndex | HNXIndex | Upcom |
|----------------------------|-----------|----------|----------|
| Đóng cửa | 1490.51 | 451.19 | 116.88 |
| Thay đổi | -7.25 | -10.04 | -0.49 |
| %Chg | -0.48 | -2.18 | -0.41 |
| YTD | -0.52 | -4.81 | 3.73 |
| KLGD (tr.cp) | 901.49 | 147.76 | 95.29 |
| %Chg | 18.14 | -1.22 | 22.32 |
| GTGD (tỷ đ) | 28,682.48 | 4,651.20 | 2,067.92 |
| <i>Số mã tăng</i> | 133 | 68 | 156 |
| <i>Số mã giảm</i> | 320 | 183 | 201 |
| <i>Không đổi</i> | 44 | 34 | 66 |
| Vốn hóa (ngh. tỷ đ) | 5897.09 | 441.91 | 1465.18 |
| PE | 17.14 | 25.36 | 34.56 |
| PB | 2.62 | 2.76 | 3.75 |
| NĐTNN Mua (tỷ đ) | 1,560.35 | 13.55 | 71.69 |
| NĐTNN Bán (tỷ đ) | 1,436.70 | 36.85 | 10.67 |
| Ròng | 123.65 | -23.30 | 61.02 |

THỊ TRƯỜNG HDTL

| | Đóng cửa | Thay đổi | %Chg |
|-------------------|----------|----------|-------|
| VN30-Index | 1500.23 | -0.34 | -0.02 |
| VN30F2204 | 1489.80 | -3.60 | -0.24 |
| VN30F2205 | 1488.50 | -2.80 | -0.19 |
| VN30F2209 | 1488.00 | -1.20 | -0.08 |
| VN30F2212 | 1486.50 | 0.50 | 0.03 |

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước điều chỉnh nhưng vẫn trong xu hướng đi ngang đã kéo dài hơn 3 tháng qua. Đáng chú ý ở phiên hôm nay là thanh khoản tăng mạnh trở lại khi dòng tiền vào bắt đáy ở nhóm cổ phiếu bluechips, đón đầu sự dịch chuyển từ nhóm cổ phiếu đầu cơ sang. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng cũng giúp thị trường thu hẹp đà giảm cùng sự nâng đỡ từ nhóm cổ phiếu ngân hàng.
- Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX tăng lên 27.806 tỷ đồng so với mức 21.863 tỷ đồng ở phiên hôm qua và mức bình quân 23.824 tỷ đồng ở tuần trước.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index mặc dù giảm điểm trong phiên hôm nay nhưng xu hướng chính vẫn là đi ngang đã kéo dài hơn 3 tháng qua, trong kịch bản dòng tiền quay trở lại nhóm cổ phiếu bluechips khi nhóm smallcap đang trong quá trình retest đỉnh có thể giúp thị trường quay trở lại vùng biên trên của vùng dao động ở 1.511 điểm.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- HDG:** Chúng tôi khuyến nghị **NẮM GIỮ** đối với cổ phiếu HDG với giá mục tiêu ở mức 78.300 đồng/cổ phiếu trên cơ sở sử dụng phương pháp định giá RNAV cho BĐS và DCF với các dự án còn lại. Chúng tôi cho rằng 2 trụ cột kinh doanh chính của HDG vẫn là BĐS và Năng lượng, trong đó Năng lượng sẽ đóng vai trò chủ đạo trong trung dài hạn do tiềm năng khai thác còn rất lớn (chiếm 39%-48% cơ cấu doanh thu 2022F-2025F). Trong 2022F-2023F mảng BĐS sẽ chiếm 48%-49% cơ cấu doanh thu, trong khi 2024F-2025F sẽ chiếm 44%-45% do HDG sẽ ghi nhận hết các dự án hiện tại chuẩn bị đón các dự án mới sẽ triển khai từ quỹ đất đang thâm tóm (320 ha).

Tin tức thế giới:

- Các cơ quan quản lý y tế hàng đầu tại Mỹ ngày 29/3 đã thông qua việc tiêm mũi vaccine thứ tư – tức là mũi tăng cường thứ hai đối với các loại vaccine có liệu trình tiêm hai mũi – cho người trên 50 tuổi. Quyết định này được đưa ra trong bối cảnh tình hình dịch tại Mỹ còn nhiều bất định khi chưa rõ biến chủng phụ BA.2 của Omicron (BA.1) với khả năng lây lan mạnh hơn có gây ra một làn sóng dịch mới hay không. Biến chủng này hiện là "thủ phạm" làm bùng sóng dịch mới tại châu Âu và Trung Quốc.

Nhận định thị trường HDTL:

- Thị trường chịu áp lực bán mạnh vào cuối phiên sáng đã lần át đà tăng điểm trước đó và khiến 3/4 HDTL đóng cửa giảm từ 1,2 đến 3,6 điểm. Cụ thể, VN30F2204 giảm 0,2% xuống mức 1.489,8 điểm, hiện đang thấp hơn 10,43 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng mạnh 66,26% so với phiên liền trước, đạt 165.062 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

| | %Chg | YTD |
|-------------------------|-------|-------|
| Tiện ích | -1.30 | 2.49 |
| Tài chính | 0.76 | -0.90 |
| Công nghiệp | -2.81 | -1.00 |
| Hàng TD thiết yếu | 0.20 | -4.58 |
| Nguyên vật liệu | -1.96 | 1.74 |
| Hàng TD không thiết yếu | -1.18 | 10.50 |
| Năng lượng | -3.21 | 9.26 |
| Y tế | -0.63 | 12.50 |
| Công nghệ thông tin | 1.25 | 14.04 |
| Bất động sản | -1.28 | -5.98 |

Top CP tác động tăng lên VNIndex

| Mã | Đóng cửa | %Chg | Đóng góp vào Index |
|-----|----------|------|--------------------|
| BID | 43.55 | 2.71 | 1.52 |
| VIB | 47.00 | 4.68 | 0.87 |
| SSB | 38.05 | 4.25 | 0.68 |
| MBB | 32.65 | 2.03 | 0.64 |
| VPB | 36.80 | 1.10 | 0.46 |

Top CP tác động giảm lên VNIndex

| Mã | Đóng cửa | %Chg | Đóng góp vào Index |
|-----|----------|-------|--------------------|
| NVL | 80.00 | -3.03 | -1.19 |
| GAS | 110.10 | -1.61 | -0.86 |
| DIG | 95.00 | -6.40 | -0.77 |
| VHM | 75.80 | -0.92 | -0.77 |
| GVR | 33.85 | -1.88 | -0.65 |

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

| Mã | Đóng cửa | %Chg | GT ròng (tỷ VND) |
|---------|----------|-------|------------------|
| DGC | 232.00 | 1.53 | 181.38 |
| FUEFVND | 29.60 | 0.27 | 75.26 |
| DXG | 46.10 | -1.39 | 64.90 |
| HDB | 28.30 | 2.72 | 62.94 |
| STB | 32.25 | -0.15 | 47.43 |

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

| Mã | Đóng cửa | %Chg | GT ròng (tỷ VND) |
|-----|----------|-------|------------------|
| VHM | 75.80 | -0.92 | -51.44 |
| VIC | 81.10 | 0.37 | -46.33 |
| HPG | 45.50 | -0.76 | -32.90 |
| CII | 30.25 | -6.35 | -32.56 |
| MSN | 144.00 | 0.00 | -30.14 |

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: CƠ HỘI CHO NHÓM CỔ PHIẾU BLUECHIPS ?

Các thị trường chứng khoán châu Á – Thái Bình Dương phần lớn đi lên ngoại trừ thị trường Nhật Bản giảm 0,8% sau khi doanh số bán lẻ trong tháng 2 giảm 0,8% so với cùng kỳ năm ngoái, mức giảm nhiều hơn so với dự kiến giảm 0,3%.

Thị trường Trung Quốc đi lên với Shanghai Composite tăng 1,96%, bên cạnh đó Shenzhen Component cũng vọt 3,1%. Ở các thị trường lớn khác, Hang Seng của Hong Kong tăng 1,3%, chỉ số Kospi của Hàn Quốc tăng 0,21%, ASX 200 của Australia tăng 0,67%.

Đêm qua, thị trường chứng khoán Mỹ tăng điểm phiên thứ tư liên tiếp, mặc cho sự đảo ngược của đường cong lợi suất Mỹ dẫn tới lo ngại về khả năng xảy ra suy thoái kinh tế. Lúc đóng cửa, chỉ số Dow Jones tăng 338 điểm, tương đương tăng 0,97%, đạt 35.294,19 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 1,23%, đạt 4.631,6 điểm. Chỉ số Nasdaq tăng 1,84%, đạt 14.619,64 điểm. Với phiên tăng này, Nasdaq chỉ còn thấp hơn chưa đầy 10% so với mức kỷ lục mọi thời đại.

Thị trường trong nước điều chỉnh nhưng vẫn trong xu hướng đi ngang đã kéo dài hơn 3 tháng qua. Đáng chú ý ở phiên hôm nay là thanh khoản tăng mạnh trở lại khi dòng tiền vào bắt đáy ở nhóm cổ phiếu bluechips, đón đầu sự dịch chuyển từ nhóm cổ phiếu đầu cơ sang. Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng cũng giúp thị trường thu hẹp đà giảm cùng sự nâng đỡ từ nhóm cổ phiếu ngân hàng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 7,25 điểm (-0,48%) còn 1.490,51 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng sụt 0,34 điểm (-0,02%) xuống 1.500,23 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 133 mã tăng/320 mã giảm, ở rổ VN30 có 12 mã tăng và 17 mã giảm. Nhóm midcap và smallcap cũng giảm lần lượt tăng 1,02% và 2,08%.

Các cổ phiếu lớn gây sức ép lên thị trường phiên này là: NVL (-3,03%), GAS (-1,61%), DIG (-6,4%), VHM (-0,92%), GVR (-1,88%),... đã lần lượt nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: BID (+2,71%), VIB (+4,68%), SSB (+4,25%), MBB (+2,03%), VPB (+2,72%),...

Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX tăng lên 27.806 tỷ đồng so với mức 21.863 tỷ đồng ở phiên hôm qua và mức bình quân 23.824 tỷ đồng ở tuần trước. Tổng cộng có 881 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng thành công so với mức bình quân 798 triệu cổ phiếu 10 ngày trước đó.

Khối ngoại mua ròng 161 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung ở các cổ phiếu/chứng chỉ quỹ như: DGC, FUEFVND, DXG, HDB, STB,... Ở chiều ngược lại, VHM, VIC, HPG, CII, MSN,... là những cổ phiếu bị nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trong phiên này.

Tóm lại, thị trường điều chỉnh dù nhóm cổ phiếu bluechips, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng phiên này đã nỗ lực nâng đỡ chỉ số, thậm chí chỉ số Vn30 phiên này vẫn có thể đóng cửa trên mức tham chiếu nếu như một vài cổ phiếu trụ không suy yếu đáng kể vào những phút cuối phiên. Trong bối cảnh nhóm cổ phiếu nhỏ, đặc biệt là nhóm cổ phiếu đầu cơ đang retest đỉnh, kết hợp với áp lực bán gia tăng do tâm lý lo ngại, thì

đây cũng là cơ hội cho dòng tiền chuyển hướng về với nhóm cổ phiếu bluechips khi mùa báo có kết quả kinh doanh sắp được công bố. Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index mặc dù giảm điểm trong phiên hôm nay nhưng xu hướng chính vẫn là đi ngang đã kéo dài hơn 3 tháng qua, trong kịch bản dòng tiền quay trở lại nhóm cổ phiếu bluechips khi nhóm smallcap đang trong quá trình retest đỉnh có thể giúp thị trường quay trở lại vùng biên trên của vùng dao động ở 1.511 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX Daily 02JAN2020-30MAR2022

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

30-Mar-2022 15:43:39

Cập nhật thông tin doanh nghiệp – HDG

| | Đơn vị | 2021A | 2022F | 2023F | 2024F |
|-----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Doanh thu thuần | Tỷ VND | 3.842 | 5.391 | 6.389 | 6.973 |
| EBIT | Tỷ VND | 1.979 | 2.616 | 3.084 | 3.404 |
| LNST | Tỷ VND | 1.333 | 2.152 | 3.035 | 3.650 |
| EPS | VND | 5.761 | 8.403 | 11.773 | 14.159 |
| P/E | Lần | 12,2x | 8,4x | 6,0x | 5,0x |
| P/B | Lần | 2,6x | 1,6x | 1,1x | 0,8x |
| ROE | % | 20% | 20% | 20% | 17% |

Chúng tôi khuyến nghị **NĂM GIỮ** đối với cổ phiếu HDG với **giá mục tiêu ở mức 78.300 đồng/cổ phiếu** trên cơ sở sử dụng phương pháp định giá RNAV cho BĐS và DCF với các dự án còn lại. Chúng tôi cho rằng 2 trụ cột kinh doanh chính của HDG vẫn là BĐS và Năng lượng, trong đó Năng lượng sẽ đóng vai trò chủ đạo trong trung dài hạn do tiềm năng khai thác còn rất lớn (chiếm 39%-48% cơ cấu doanh thu 2022F-2025F). Trong 2022F-2023F mảng BĐS sẽ chiếm 48%-49% cơ cấu doanh thu, trong khi 2024F-2025F sẽ chiếm 44%-45% do HDG sẽ ghi nhận hết các dự án hiện tại chuẩn bị đón các dự án mới sẽ triển khai từ quỹ đất đang thầu tóm (320 ha).

Doanh thu và lợi nhuận từ mảng BĐS tăng trưởng khả quan từ 2022, trong đó giá trị bán hàng năm 2022-2025 dự kiến đạt ~12.000-13.000 tỷ đồng, chủ yếu với đóng góp từ dự án Charm Villas (Hoài Đức, HN), Greenlane (Q8, HCM) và Minh Long (Thủ Đức, HCM).

Kế hoạch của HDG là thầu tóm quỹ đất có quy mô 320 ha (so với quỹ đất hiện tại là 123 ha) và dự kiến sở hữu 100% quỹ đất này. Sắp tới HDG dự kiến hoàn thành mua lại 125 ha đất Tây Hà Nội (Q1/2022) với chi phí sơ bộ 1 nghìn tỷ đồng với biên lợi nhuận ròng từ 18%-20% trở lên. Dù điều này cho thấy tiềm năng lớn trong tương lai đối với mảng BĐS, chúng tôi vẫn chưa điều chỉnh định giá do chưa có thông tin chi tiết. Điều này hàm ý khả năng tăng giá mục tiêu trong tương lai nếu kế hoạch diễn ra suôn sẻ.

Động lực phát triển trong trung dài hạn của HDG chính là mảng Năng lượng. Đây là lĩnh vực kinh doanh ổn định, có biên lợi nhuận cao và hứa hẹn đem đến bút phá trong trung dài hạn cho tập đoàn. Đến cuối 2021, đã có 8 nhà máy đi vào vận hành với tổng công suất 462 MW, trong đó có 1 nhà máy điện gió. HDG xác nhận rằng các dự án điện gió mới đã được bổ sung vào Quy hoạch điện (PDP) 7 sửa đổi. Sau khi PDP 8 được phê duyệt và cơ chế giá mới đã rõ ràng HDG sẽ động thổ ngay cho các dự án mới này. Kế hoạch đến năm 2025, Tập đoàn Hà Đô sẽ phát triển thêm mới các dự án điện mặt trời, điện gió, hoàn thành mục tiêu công suất phát điện đạt 1 GW.

Rủi ro đầu tư:

Với việc Chính phủ tuyên bố chiến lược thích ứng với dịch Covid-19, chúng tôi đánh giá rủi ro từ các đợt giãn cách xã hội là khó xảy ra. Do đó, hiện tại chúng tôi nhận định các rủi ro sau đang hiện hữu: Lãi suất tăng mạnh hơn dự kiến: Việc thay đổi điều hành chính sách tiền tệ sẽ ảnh hưởng tới kênh tín dụng dẫn vốn vào thị trường BĐS. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng chính sách tiền tệ hiện tại tương đối ổn định, không gian chính sách tiền tệ vẫn còn dư địa để nới lỏng tiền tệ hỗ trợ nền kinh tế.

Rủi ro pháp lý: Các văn bản pháp lý còn chông chéo, ví dụ Luật Đất đai và Luật Kinh doanh BĐS chưa đồng bộ làm chậm trễ quá trình phê duyệt dự án và ảnh hưởng hiệu quả các dự án. Tuy nhiên các quy định mới được kỳ vọng sẽ tháo gỡ khó khăn trong phê duyệt giúp thị trường sôi động trở lại. Với các dự án Thủy điện, thời tiết có thể ảnh hưởng đến công suất của các nhà máy. Ngoài ra, đối với các dự án năng lượng nhìn chung có thể xảy ra rủi ro kỹ thuật đối với việc vận hành nhà máy.

Chỉ số tham chiếu

| | Đóng cửa | %Chg | YTD |
|-------------|----------|-------|-------|
| VN30 Index | 1500.23 | -0.02 | -2.31 |
| VN50 Index | 2527.11 | -0.05 | -4.30 |
| VN FinLead | 2179.41 | 0.65 | -0.05 |
| VN Diamond | 2088.65 | -0.05 | 5.87 |
| VN100 Index | 1496.26 | -0.34 | -1.84 |

Xu hướng dòng vốn ETFs

Áp lực bán mạnh về cuối phiên đã lấn át đà tăng điểm trong phiên sáng và đã khiến cho các chỉ số chính đóng cửa trong sắc đỏ. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa giảm 0,02%, VN100 Index đóng cửa giảm 0,34%, VN Diamond đóng cửa giảm 0,05% và chỉ có VN Finlead đóng cửa tăng 0,65%.

Trong khi đó, các chứng chỉ quỹ ETFs lại ghi nhận diễn biến trái chiều. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 index đóng cửa tăng 0,04%, FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index giảm 2,15%, FUEVFNND tham chiếu VN Diamond index tăng 0,27%. Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường tăng 2,66% so với phiên liền trước, đạt hơn 2,26 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 60,06 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (17,34 tỷ đồng) và FUEVFNND (35 tỷ đồng)...

Giao dịch khối ngoại phiên này diễn biến khả quan hơn khi nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại mua ròng với 61,17 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực mua tập trung chủ yếu vào FUESSV30 (+3,67 tỷ đồng), FUEVFNND (+75,26 tỷ đồng),...

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

| | Đóng cửa | %Chg | KLGD |
|----------|----------|-------|-----------|
| E1VFN30 | 25.15 | 0.04 | 684,900 |
| FUEMAV30 | 17.6 | 0.00 | 53,500 |
| FUESSV30 | 18.3 | -0.65 | 205,600 |
| FUESSV50 | 22 | 0.00 | 38,900 |
| FUESSVFL | 21.86 | -2.15 | 35,600 |
| FUEVFNND | 29.6 | 0.27 | 1,176,700 |
| FUEVN100 | 19.83 | 0.15 | 68,000 |

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

| +/- Dòng vốn (tỷ đồng) | 1 ngày | YTD |
|------------------------|--------|----------|
| E1VFN30 | -9.28 | -120.66 |
| FUEMAV30 | 0.79 | -77.82 |
| FUESSV30 | 3.67 | 5.01 |
| FUESSV50 | 0.02 | -60.34 |
| FUESSVFL | -9.64 | 996.61 |
| FUEVFNND | 75.26 | 3,548.52 |
| FUEVN100 | 0.35 | -73.38 |

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

| +/- Dòng vốn (tr. USD) | 1 ngày | YTD |
|------------------------|--------|--------|
| VanEck Vectors VN | 0.00 | -18.61 |
| Xtrackers FTSE VN | 0.00 | -7.40 |
| Fubon FTSE VN | 0.00 | 57.80 |
| Premia MSCI VN | 0.00 | 0.55 |
| Kim KINDEX VNVN30 | 0.00 | 0.00 |
| DCVFMVN30 ETF Fund | 0.00 | -62.41 |
| Asian Growth CUBS | 0.00 | 0.00 |

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

| Chi số | Điểm số | %Chg | YTD |
|-------------|----------|-------|--------|
| Dow Jones | 35,294.2 | 0.97 | -2.87 |
| S&P500 | 4,631.6 | 1.23 | -2.82 |
| VIX | 19.6 | 3.92 | 14.05 |
| DJ Futures | 35,087.0 | -0.29 | -3.14 |
| S&P Futures | 4,609.5 | -0.35 | -3.13 |
| Nikkei 225 | 28,027.3 | -0.80 | -2.66 |
| KOSPI | 2,746.7 | 0.21 | -7.75 |
| Shanghai | 3,266.6 | 1.96 | -10.25 |
| Hang Seng | 22,232.0 | 1.39 | -4.98 |
| ASX | 7,514.5 | 0.67 | 0.94 |
| FTSE 100 | 7,529.7 | -0.10 | 1.97 |
| DAX | 14,616.0 | -1.38 | -7.99 |
| CAC40 | 6,715.6 | -1.13 | -6.12 |

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

| | Giá (USD) | %Chg | YTD |
|-----------|-----------|------|-------|
| Vàng | 1923.44 | 0.21 | 5.15 |
| Dầu WTI | 106.37 | 2.04 | 41.43 |
| Dầu Brent | 112.25 | 1.83 | 44.32 |

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

| | Giá | %Chg | YTD |
|---------|---------|-------|-------|
| BBDXY* | 1189.08 | -0.37 | 1.33 |
| USD/JPY | 121.65 | 1.01 | -5.40 |
| USD/CNY | 6.3493 | 0.23 | 0.11 |
| EUR/USD | 1.1133 | 0.42 | -2.08 |
| GBP/USD | 1.3122 | 0.22 | -3.03 |

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Mỹ cấp phép tiêm mũi vaccine Covid-19 thứ tư và thứ năm.

Các cơ quan quản lý y tế hàng đầu tại Mỹ ngày 29/3 đã thông qua việc tiêm mũi vaccine thứ tư – tức là mũi tăng cường thứ hai đối với các loại vaccine có liệu trình tiêm hai mũi – cho người trên 50 tuổi.

Quyết định này được đưa ra trong bối cảnh tình hình dịch tại Mỹ còn nhiều bất định khi chưa rõ biến chủng phụ BA.2 của Omicron (BA.1) với khả năng lây lan mạnh hơn có gây ra một làn sóng dịch mới hay không. Biến chủng này hiện là "thủ phạm" làm bùng sóng dịch mới tại châu Âu và Trung Quốc.

Cơ quan Quản lý Thực phẩm và Dược phẩm Mỹ (FDA) đã quyết định cho phép tiêm mũi thứ tư cho người từ 50 tuổi trở lên và mũi thứ năm với những người trẻ hơn có vấn đề về hệ miễn dịch. Người từ 12 tuổi trở lên có hệ miễn dịch bị suy giảm được phép tiêm mũi vaccine thứ năm bằng vaccine của Pfizer/BioNTech. Còn người trên 18 tuổi bị suy giảm miễn dịch được tiêm mũi thứ năm bằng vaccine của Moderna.



Trung tâm Kiểm soát và Ngăn ngừa bệnh dịch (CDC) Mỹ cũng nhanh chóng phê duyệt quyết định này, mở đường cho một vòng tiêm vaccine tăng cường mới tại Mỹ. CDC cũng khuyến nghị tất cả những người trưởng thành đã tiêm hai mũi vaccine của Johnson & Johnson (loại có liệu trình cơ bản tiêm một mũi) tiêm mũi thứ ba bằng vaccine của Pfizer hoặc Moderna. Những người đã tiêm mũi 1 bằng vaccine Johnson & Johnson, mũi 2 bằng vaccine Pfizer hoặc Moderna chưa được tiêm mũi thứ ba, trừ khi họ là người trên 50 tuổi hoặc bị suy giảm miễn dịch.

Tất cả các mũi tăng cường mới được tiêm ít nhất 4 tháng sau mũi trước đó. FDA và CDC đã đưa ra quyết định này mà không triệu tập cuộc họp với hội đồng cố vấn về vaccine của mình – động thái hiếm hoi của hai cơ quan nhằm mở rộng việc sử dụng các loại vaccine Covid-19 đã được phê duyệt. Quyết định của hai cơ quan được đưa ra chỉ hai tuần sau khi Pfizer và Moderna yêu cầu FDA cấp phép tiêm mũi thứ tư dựa trên dữ liệu nghiên cứu từ Israel.

Theo nghiên cứu được các nhà khoa học Israel công bố vào tuần trước, tỷ lệ tử vong do biến chủng Omicron thấp hơn 78% ở nhóm người từ 60-100 tuổi được tiêm mũi vaccine Pfizer tư, so với nhóm chỉ tiêm ba mũi trong độ tuổi này. Nghiên cứu này vẫn chưa được bình duyệt, được thực hiện với hồ sơ y tế của hơn 500.000 người bệnh trong tháng 1 và 2/2022 tại Clalit Health Services – nhà cung cấp dịch vụ y tế lớn nhất Israel.

Trước đó, hội đồng cố vấn về vaccine của FDA dự kiến họp vào ngày 6/4 để thảo luận về việc tiêm các mũi vaccine tăng cường trong tương lai tại Mỹ. Các chuyên gia này dự kiến tổ chức một cuộc thảo luận công khai về mũi tăng cường và sẽ không bỏ phiếu về khuyến nghị cụ thể nào.

“FDA đã không triệu tập một cuộc họp của hội đồng cố vấn vì quyết định này tương đối đơn giản”, Tiến sĩ Peter Marks, người phụ trách về tính an toàn và hiệu quả của vaccine tại FDA, nói với truyền thông sau quyết định. “Quyết định về mũi tiêm thứ tư dựa trên dữ liệu từ Israel, trong đó cho thấy nhóm người cao tuổi có thể giảm nguy cơ nhập viện hoặc tử vong nếu họ được tiêm”.

Tuy nhiên, tiến sĩ Paul Offit, một thành viên của ủy ban, đã chỉ trích việc FDA ra quyết định mà không tổ chức cuộc họp – nơi công chúng Mỹ có thể nghe các chuyên gia cân nhắc về dữ liệu và đưa ra khuyến nghị với FDA về con đường tốt nhất trong tương lai. “Các khuyến nghị của ủy ban cố vấn vaccine không có ý nghĩa ràng buộc nhưng mang đến sự minh bạch cho công chúng”, ông nói.



Lọ vaccine Covid-19 của Moderna và Pfizer/BioNTech - Ảnh: Getty Images

Từ mùa thu năm ngoái, FDA đã không triệu tập cuộc họp với hội đồng cố vấn vaccine khi cơ quan này ra quyết định tiêm mũi thứ ba bằng vaccine của Pfizer hoặc Moderna cho người trên 65 tuổi và người trẻ hơn có nguy cơ mắc Covid nặng.

Hầu hết chuyên gia y tế thống nhất rằng người cao tuổi và người bị suy giảm hệ miễn dịch có thể được bảo vệ tốt hơn nếu tiêm thêm mũi tăng cường. Tuy nhiên, việc tiêm thêm mũi tăng cường cho người trưởng thành trẻ và khỏe mạnh gây nhiều tranh cãi hơn, bởi nhóm người này ít có nguy cơ mắc Covid nặng hơn.

“Một số nhà khoa học tin rằng mục đích duy nhất của việc tiêm vaccine là giúp mọi người không phải nhập viện. Tuy nhiên, chính sách vaccine cũng nên nhằm ngăn chặn lây nhiễm và tình trạng Covid kéo dài. Hiệu quả các mũi tiêm thứ ba khỏi nguy cơ nhập viện trước biến thể Omicron giảm dần theo thời gian”, Tiến sĩ Peter Hotez, một chuyên gia về vaccine tại trường Cao đẳng Y Baylor ở Houston (Mỹ) nói.

Hồi tháng 2, CDC đã công bố một nghiên cứu cho thấy hiệu quả mũi vaccine thứ ba trong việc giảm nguy cơ phải cấp cứu đã sụt từ 87% xuống còn 66%, còn hiệu quả giảm nguy cơ nhập viện sụt từ 91% xuống còn 78% sau 4 tháng tiêm mũi thứ ba.

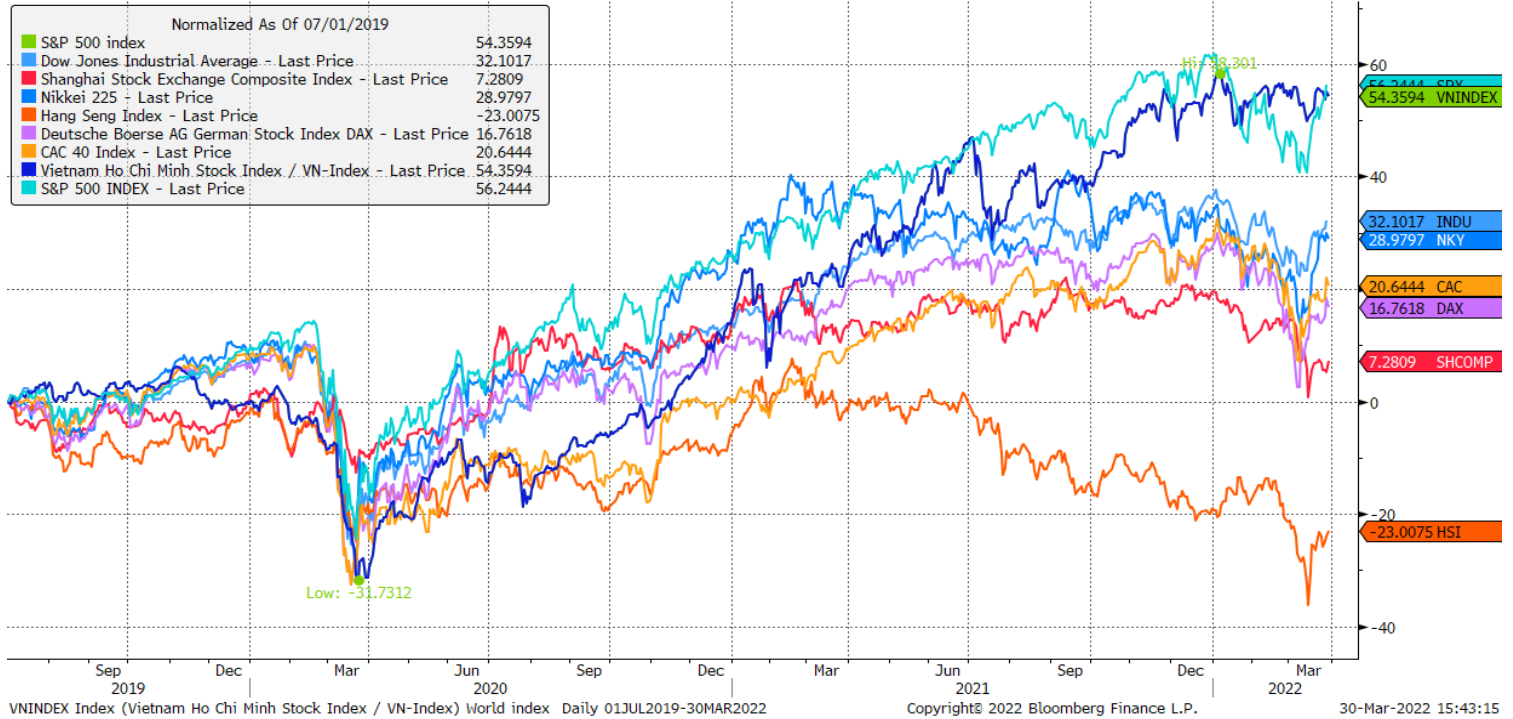
Biến chủng phụ BA.2 bắt đầu có mặt tại Mỹ vào tháng 2 năm nay và được dự báo sẽ trở thành biến chủng chủ đạo trong vài tuần tới. Cố vấn y tế trưởng của Nhà Trắng, Anthony Fauci, cho rằng số ca nhiễm do BA.2 tại Mỹ sẽ tăng nhưng sẽ không gây ra làn sóng dịch mới.

Theo các nghiên cứu từ Nam Phi, Qatar và một số nước khác, BA.2 nhìn chung không khiến người nhiễm có các triệu chứng nặng hơn so với BA.1 và các loại vaccine hiện tại có hiệu quả tương đương chống lại cả hai biến chủng này. Tuy nhiên, chưa có nghiên cứu nào trong số này được bình duyệt.

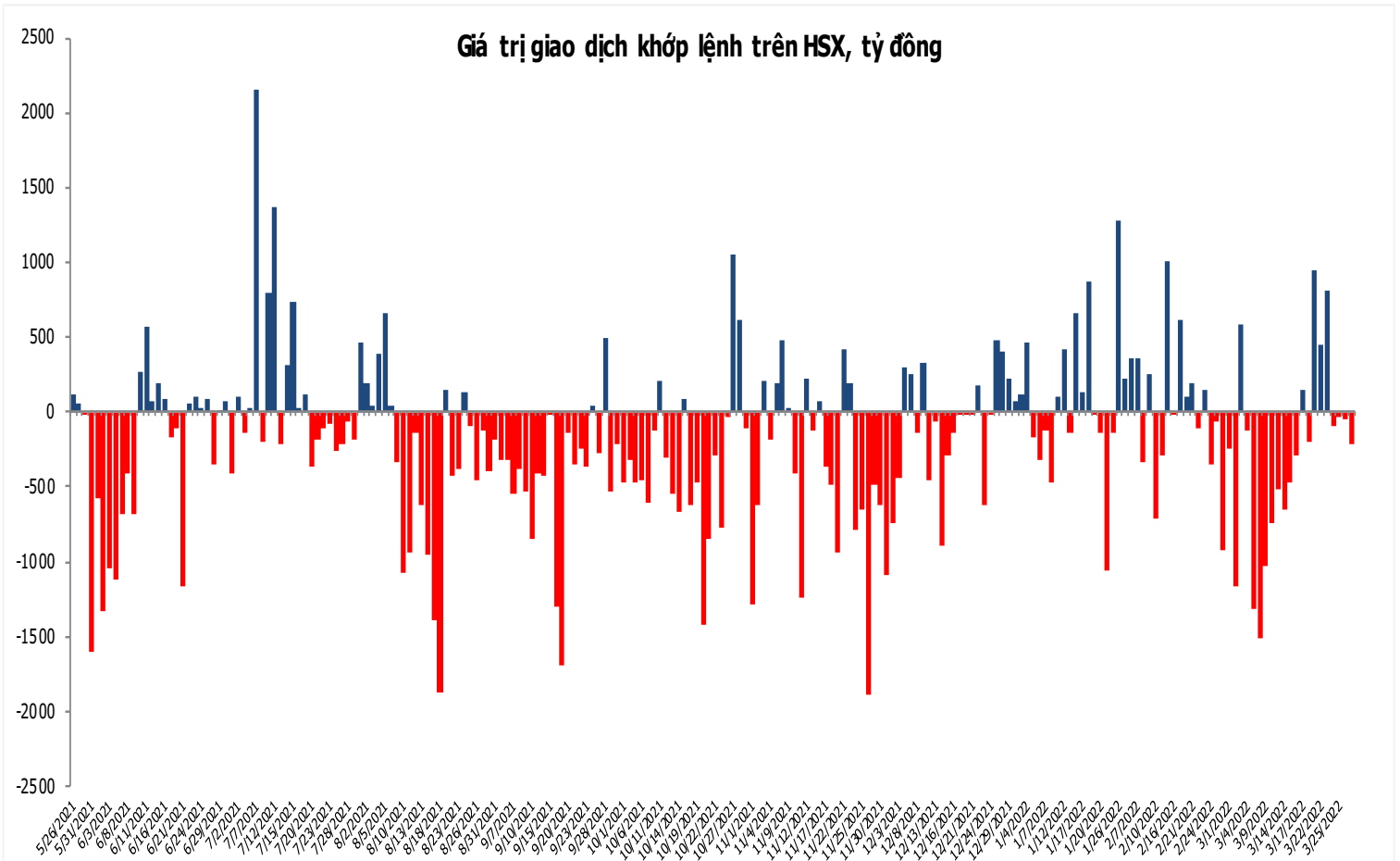
Nguồn: Bloomberg.

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



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