

[Market Preview 20/07]

DỰ BÁO & CÁC CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

THỊ TRƯỜNG CÀNG BỊ “DÒN NÉN” NHIỀU VỀ ĐIỂM SỐ, THÌ KHI HỒI LẠI SẼ CÀNG MẠNH MỀ HƠN.

XU THẾ THỊ TRƯỜNG Trạng thái KHUYẾN NGHỊ TỔNG THỂ

Ngắn hạn: Giảm giá (Dưới 1 tháng) Trung hạn: TĂNG GIÁ (Từ 1 – 6 tháng) Dài hạn: TĂNG GIÁ (Từ 6 tháng – trên 1 năm)	1) Trong ngắn hạn, thị trường sẽ sớm có những phiên rebound hồi phục để tiếp cận lại mốc 1300 điểm; 2) Các phiên hồi phục này cần phải có sự “hậu thuẫn và hỗ trợ” của thanh khoản và GTGD . Mức GTGD 22 – 25 nghìn tỷ/phiên của sàn HO là những mốc quan trọng để quan sát; 3) Những mốc hỗ trợ quan trọng mới là: 1240 điểm và 1200 điểm mà không được giữ vững thì KỊCH BẢN XẤU NHẤT SẼ XÂY RA cho xu thế trung và dài hạn của thị trường. 4) Các hoạt động mua mới ngắn hạn hoặc/và bình quân giá vốn chưa được khuyến khích do đợt rebound dự báo sẽ không quá mạnh; 5) Các hoạt động mua gom cho dài hạn: Cần chờ đợi thêm chút nữa khi giá của các cổ phiếu điều chỉnh về vùng giá phù hợp để mua gom cho dài hạn. <i>Danh mục MUA GOM DÀI HẠN sẽ được chúng tôi cập nhật thường xuyên trong các BCPT hàng ngày.</i>
--	--

VnIndex		HNX Index	Upcom Index
Điểm	1243.51	291.92	82.59
Tăng/Giảm (%)	-55.80 (-4.29%)	-15.84 (-5.15%)	-2.74 (-3.21%)
%  1 tuần	-4.29%	-5.15%	-3.21%
GTGD			
Hôm nay (tỷ)	21,848.316	2,758.846	1,349.553
Khối ngoại			
Mua (tỷ)	1,434.10	28.91	33.06
Bán (tỷ)	1,535.54	13.49	54.23
GT ròng (tỷ)	-101.44	15.42	-21.17
Độ rộng TT			
Mã tăng	50	40	89
Mã giảm	346	187	195
Không đổi	21	34	45
GD Phái Sinh		Giá	KL mở
VN30F1M	1368	24,135	42,907.08
VN30F2M	1369.9	272	109.84
VN30F1Q	1367.6	238	18.18
VN30F2Q	1378	29	5.32

Các thị trường mở cửa phiên đầu tuần trượt giảm mạnh mẽ về điểm số sau khi Hà Nội và 16 tỉnh thành phía nam thực hiện việc giãn cách xã hội để ngăn ngừa sự lan rộng của số ca nhiễm Covid-19 trong đợt dịch bùng phát lần thứ 4.

Thanh khoản và giá trị giao dịch (GTGD) cải thiện đáng kể so với phiên trước đó, với hơn 731tr cổ phiếu và CCQ được giao dịch, tương đương gần 22 nghìn tỷ trên sàn Tp.Hồ Chí Minh.

Độ rộng và biến động thị trường đều mở rộng với gần 350 mã giảm và giảm sàn trên sàn Tp.Hồ Chí Minh, trong khi số mã tăng là 50 mã và 21 mã tham chiếu. Khối ngoại phiên này bán ròng nhẹ hơn 100 tỷ khi tập trung bán CCQ FUEVFVND, KDH và HPG, trong khi mua ròng STB, VNM, NVL và DXG.

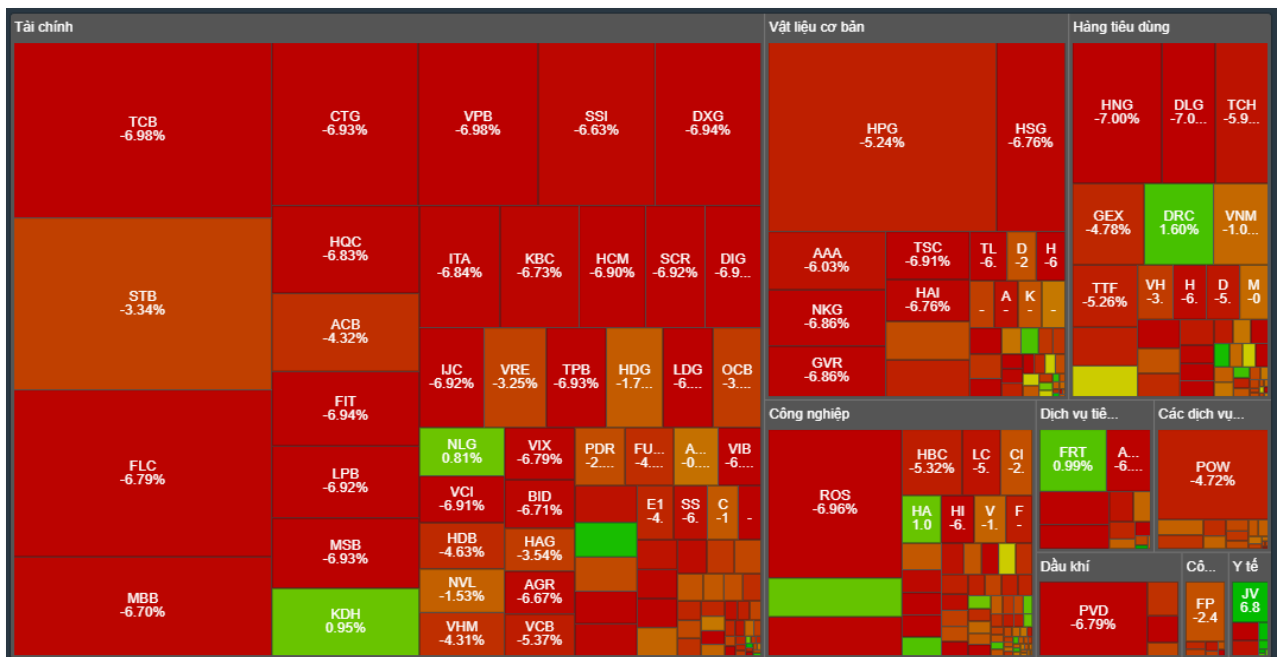
Đến thời điểm chúng tôi viết BCPT này (15h00 ngày 19/7), Việt Nam ghi nhận 2.014 ca tại 20 tỉnh thành, nâng tổng số ca nhiễm trong nước từ ngày 27/4 đến nay lên 52.164 ca. Trong số này, 326 ca đang điều tra dịch tễ, 1.688 ca được phát hiện ở khu cách ly hoặc khu đã được phong tỏa.

Kể từ khi dịch bùng phát từ đầu 2020 đến nay, Việt Nam đã ghi nhận 55.789 ca nhiễm, 10.663 người khỏi bệnh, 44.872 bệnh nhân đang điều trị và 254 ca tử vong.

Trong 7 ngày vừa qua, tổng số ca nhiễm trên cả nước tăng 12.431 (tương đương 112% so với cùng kỳ), tổng bệnh nhân tử vong tăng 94 (+269%), số người khỏi bệnh tăng 27 (+2%).

Tp.Hồ Chí Minh vẫn là địa phương có số ca nhiễm mới và tổng số ca nhiễm hiện vẫn đứng đầu cả nước, với hơn 32 nghìn ca. Hà Nội hiện có trên 630 ca nhiễm. Ưu tiên số một trong lúc này vẫn là

Quay trở lại với thị trường chứng khoán, chúng tôi cho rằng sau phiên “rơi tự do” này, thị trường sẽ sớm có những phiên hồi phục ở tuần này để tiếp cận lại mốc 1300 điểm. Các hoạt động mua mới ngắn hạn hoặc/và bình quân giá vốn chưa được khuyến khích do đợt rebound dự báo sẽ không quá mạnh. Thận trọng thì nên đứng ngoài thị trường trong giai đoạn hiện tại.



(Nguồn: HOSE, FireAnt)

Thị trường Phái sinh:

VN30F2108	1,368.0	-72/-5	307,734
VN30F2109	1,369.9	-69.40/-4.82	787
VN30F2112	1,367.6	-73.20/-5.08	131
VN30F2203	1,378.0	-59.80/-4.16	38
19/07/2021			

(Nguồn: Vietstock)

Với tình hình dịch bệnh tiếp tục diễn biến phức tạp hơn trong hai ngày cuối tuần, tâm lý trên thị trường trở nên xấu đi khiến xu hướng điều chỉnh vẫn tiếp tục tiếp diễn sang tuần thứ 3 liên tiếp. Ngay sau phiên ATO hôm nay, VN-Index và VN30 đã lần lượt bay mất hơn 30 và 35 điểm. Trong nhóm VN30, cũng có tới 28/30 mã luôn giữ tình trạng đỏ điểm trong phiên ngày hôm nay. Kéo theo đó, ngay trong phiên ATO, hợp đồng F1M cũng tạo gap giảm tới 25 điểm. Đà giảm vẫn tiếp tục trong suốt phiên sáng. Hết phiên sáng, VN30 giảm tiếp 15 điểm so mới giá mở cửa, hợp đồng F1M cũng đã phá ngưỡng hỗ trợ tâm lý 1400 khi giảm tới 25 điểm so mới giá mở cửa để về ngưỡng 1390. Phiên chiều cũng không khá hơn là mấy khi VN30 và hợp đồng F1M tiếp tục giảm lần lượt 15-22 điểm. Kết phiên hôm nay, hợp đồng F1M đóng cửa ở ngưỡng 1368, giảm 72 điểm so với tham chiếu. Đây là mức giảm trong ngày mạnh nhất kể từ đợt điều chỉnh từ giữa tháng 1.

Thanh khoản của F1M hôm nay vẫn tiếp tục được duy trì ở mức cao khi có hơn 307 nghìn hợp đồng được khớp trong phiên, và cao hơn 60 nghìn hợp đồng so với thanh khoản trung bình của 20 phiên trước. Trong đó khối ngoại hôm nay bán ròng với giá trị hơn 19 tỷ đồng.

Hiện trong ngắn hạn, xu hướng của hợp đồng F1M đang là giảm giá. Nền ngày của phiên hôm nay tạo mẫu hình Marubozu chứng tỏ phe bán đang chiếm ưu thế hoàn toàn và bên mua chỉ tham gia với lực mua yếu ớt.



Đồ thị trong phiên VN30F1M. Nguồn: FireAnt

Chiến lược giao dịch:

Với xu thế ngắn hạn hiện đang là giảm và vẫn có thể sẽ tiếp tục trong những phiên sắp tới. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ các vị thế Short đã mở (nếu có) và chốt lời một phần quanh ngưỡng 1340 hoặc có thể mở mới 1 lượng nhỏ các vị thế Short quanh 1377 ± 2 điểm với stop loss ở ngưỡng 1387.

Danh mục cổ phiếu theo dõi

Mã Cổ Phiếu	Ngành	Room Nước Ngoài	Vốn hóa thị trường (tỷ)	Giá hiện tại	GIÁ MỤC TIÊU	Sinh lời dự kiến	Lợi suất cổ tức dự phóng	TRIỂN VỌNG & KHUYẾN NGHỊ	P/E	P/B	P/E 2021 (dự phóng)
ASM	Đa ngành	47.8%	3,042	11.75	20.0	70%	4.3%	MUA	7.84	0.63	5.1
CNG	Phân phối CNG	44.0%	648	24	29.0	21%	6.3%	MUA	12.48	1.31	7.2
CTG	Ngân hàng	4.9%	120,080	32.25	43.4	35%	0.0%	MUA	11.28	2.19	8.0
DCM	Phân bán	46.8%	8,788	16.6	18.0	8%	6.0%	Tích cực	14.50	1.65	12.6
FPT	Công nghệ	0.0%	76,863	84.7	80.0	-6%	2.4%	Tiêu cực	17.96	3.56	19.7
FRT	Bán lẻ	34.8%	2,425	30.7	39.0	27%	3.3%	MUA	130.00	1.99	12.1
GAS	Phân phối Khí	46.9%	165,939	86.7	101.0	16%	4.6%	Tích cực	24.39	3.58	13.8
GMD	Cảng biển	7.9%	12,567	41.7	50.0	20%	3.6%	Tích cực	29.22	1.99	20.9
HPG	Thép	22.6%	198,154	44.3	60.0	35%	1.1%	MUA	9.25	2.54	7.1
MSN	Đa ngành	67.1%	140,956	119.4	98.0	-18%	0.8%	Tiêu cực	83.20	11.82	47.0
MWG	Bán lẻ	0.0%	74,405	156.5	160.0	2%	1.0%	Tích cực	16.28	3.97	16.9
NT2	Nhiệt điện khí	34.2%	5,369	18.65	19.0	2%	8.0%	Tích cực	10.72	1.47	10.7
PLX	Xăng dầu	2.8%	63,400	49	65.0	33%	6.1%	MUA	19.76	2.87	12.7
POW	Điện	46.0%	23,653	10.1	12.0	19%	5.0%	Tích cực	12.65	0.91	11.3
REE	Đa ngành	0.0%	15,700	50.8	58.0	14%	0.0%	Tích cực	9.82	1.40	8.3
TCB	Ngân hàng	100.0%	168,235	48	57.0	19%	0.0%	Tích cực	12.58	2.29	11.2
TCH	Bất động sản	37.2%	7,205	18.05	24.0	33%	5.5%	MUA	9.14	0.94	9.0
TDM	Cấp nước	43.7%	2,790	27.9	35.0	25%	4.3%	MUA	10.65	1.63	11.2
VEA	Ô tô	43.3%	50,362	37.9	45.0	19%	11.9%	Tích cực	11.34	2.58	7.2
VHM	Bất động sản	26.2%	349,354	104.3	145.0	39%	1.0%	MUA	14.01	3.92	11.6
VIC	Đa ngành	22.6%	348,052	102.9	114.0	11%	0.0%	Tích cực	58.35	3.37	69.6
VJC	Hàng không	11.8%	61,744	114	80.0	-30%	0.0%	BÁN	51.20	4.14	617.4
VND	Chứng khoán	30.5%	16,217	37.8	43.3	15%	2.6%	Tích cực	16.12	2.05	12.5
VNM	Thực phẩm	45.2%	177,646	85	80.0	-6%	4.7%	Tiêu cực	17.03	5.66	16.1
VNR	Tái bảo hiểm	21.1%	2,766	21.1	30.4	44%	5.7%	MUA	9.45	1.16	7.9

Nguồn: AIS's Research, BCTC Kiểm toán các doanh nghiệp, FireAnt, Bloomberg, FiinPro

TRIỂN VỌNG & KHUYẾN NGHỊ:

- Chúng tôi khuyến nghị MUA khi tỷ suất sinh lời kỳ vọng trên 20%;
- Chúng tôi đánh giá triển vọng giá cổ phiếu tích cực khi tỷ suất sinh lời kỳ vọng từ 0% – 20%;
- Chúng tôi đánh giá triển vọng giá cổ phiếu tiêu cực khi tỷ suất sinh lời kỳ vọng từ 0% đến -20%;
- Chúng tôi khuyến nghị BÁN khi tỷ suất sinh lời kỳ vọng dưới -20%;

Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này được phát triển và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS (AIS Securities Joint stock Company). Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy vào thời điểm nghiên cứu. Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là chính xác tuyệt đối và không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Những nhận định, ước lượng và dự báo đề cập trong báo cáo này chỉ thể hiện quan điểm của tác giả tại thời điểm phát hành, những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS và có thể thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo này được xây dựng chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các cá nhân và tổ chức đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS, và không được dùng để làm cơ sở đưa ra quyết định mua bán hay nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích và nhận định của bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định của riêng mình. Mọi quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và phù hợp với tình hình tài chính cũng như chiến lược đầu tư riêng biệt. Bản báo cáo này thuộc quyền sở hữu của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS, không được phép sao chép, sửa đổi hay phát hành ở bất kỳ hình thức nào mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.

Liên Hệ

Công ty Cổ phần Chứng khoán AIS

(AIS Securities Joint stock Company)

www.aisec.com.vn

Trụ sở chính

Tầng 10, Tòa Nhà Horizon Tower, Số 40 Cát Linh,
Quận Đống Đa, Thành Phố Hà Nội
Tel: 1900 633 308
Fax: (024) 3212 1615

Trung tâm Phân tích & Nâng cao Năng lực Đầu tư

Phùng Trung Kiên - CFA, GD Trung tâm

kienpt@aisec.com.vn

Nguyễn Nhật Huy, Chuyên viên Phân tích

huyenn@aisec.com.vn

Phạm Quang Minh, Chuyên viên Phân tích

minhpgq@aisec.com.vn