

MARKET STRATEGY WEEKLY: CHỈ SỐ ĐIỀU CHỈNH & ĐI NGANG, CƠ HỘI NẴM Ở TỪNG CỔ PHIẾU RIÊNG LẺ!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Weekly	After nCoV	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,483.81	0.19%	4.88%	7.83%	26.78
US	Dow Jones	28,606.31	0.07%	-1.99%	0.24%	22.93
Europe	SXXP Index	367.48	-0.77%	-13.13%	-11.63%	38.78
Japanese	Nikkei 225	23,410.63	-0.89%	-2.58%	-1.04%	38.77
China	SHCOMP Index	3,336.36	1.96%	9.00%	9.38%	18.03
Asia Pacific	MXAPJ Index	580.572	0.10%	2.57%	5.04%	22.79
Korea	KOSPI Index	2,341.53	-2.11%	3.28%	6.55%	29.18
HongKong	HSI Index	24,386.79	1.11%	-13.95%	-13.49%	13.01
Singapore	STI Index	2,533.02	0.00%	-22.16%	-21.40%	19.11
Vietnam	VN-INDEX Index	943.3	2.09%	-4.86%	-1.84%	15.47
Malaysia	FBMKLIC Index	1,503.84	-1.73%	-4.70%	-5.35%	22.05
Thailand	SET Index	1,233.68	-2.64%	-21.65%	-21.91%	20.59
Indonesia	JCI Index	5,103.41	0.98%	-18.13%	-18.99%	10.26
Philippine	PCOMP Index	5,898.47	-0.56%	-21.02%	-24.53%	19.68
Global	MXWD Index	583.11	-0.25%	1.01%	3.16%	27.97
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	40.88	0.69%	-27.95%	-33.05%	
Gold	xau curncy	1,899.29	-1.61%	21.84%	25.18%	

- Chứng khoán toàn cầu chứng đã tăng khi giới đầu tư lo ngại sự gia tăng các ca nhiễm covid-19 ở Châu Âu và hy vọng ngày càng mờ nhạt về bất kỳ biện pháp kích thích tài chính nào từ Quốc hội trước cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ vào đầu tháng 11.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì mạch tăng sang tuần thứ 5 liên tiếp trong chuỗi tăng trưởng 2,5 tháng vừa qua. Dẫn dắt đà tăng của thị trường là nhóm cổ phiếu bluechips, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng.
- Hỗ trợ đà tăng của thị trường là dòng tiền tiếp tục gia tăng, giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX tuần qua đạt hơn 7.400 tỷ đồng là con số kỷ lục tăng 7,6% so với tuần trước đó, vượt mức thanh khoản ở thời điểm tháng 6 vừa qua. Đây cũng là tuần có mức thanh khoản cao nhất kể từ đầu năm 2019 cho tới nay. Dòng tiền tăng mạnh ở nhóm VN30 cũng như nhóm ETF.
- Khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng trên sàn HSX, đây cũng là tuần bán ròng thứ 10 liên tiếp với giá trị bán ròng hơn 1.500 tỷ đồng thông qua giao dịch khớp lệnh. Dòng tiền qua các quỹ ETF cũng bị rút ròng nhẹ sang tuần thứ 2 liên tiếp.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đã kéo dài sang tuần tăng thứ 5 liên tiếp mà chưa có sự điều chỉnh đáng kể nào và đang có xu hướng chững tại vùng kháng cự Fibonacci Extension 61.8% quanh mức 939 điểm. Kịch bản tuần tới thị trường có thể sẽ đi ngang và xuất hiện các nhịp rung lắc quanh vùng 939+/- 6 điểm với sự phân hóa sẽ diễn ra mạnh giữa các nhóm cổ phiếu. Tuy nhiên, chỉ số vẫn tiếp tục duy trì xu hướng tăng với sự luân phiên tăng giá của các nhóm cổ phiếu trụ cột trước sóng KQKD Q3. Do đó, VN-Index vẫn sẽ duy trì tín hiệu giao dịch tích cực duy trì ở nhóm VN30 và Midcap cơ bản tốt. Kịch bản cơ sở, VN-Index sẽ dao động quanh mức từ 930 điểm đến 960 điểm.
- **Chiến lược đầu tư:** Thời điểm báo cáo kết quả kinh doanh quý 3 đã bắt đầu và thường là các cổ phiếu có kết quả trước sẽ có xu hướng tích cực, dòng tiền vẫn tiếp tục tăng cao và mang tính đầu cơ lớn. Một số điểm "nóng" cũng đã được hạ nhiệt, thị trường có khả năng sẽ đi vào giai đoạn phân hóa, nhà đầu tư có thể chốt lời dần khi thị trường về mức hòa vốn kể từ đầu năm (tương ứng với khu vực VN-Index 960 điểm).
- **Cơ hội đầu tư:** Ngắn hạn, cơ hội đầu tư sẽ tiếp tục phân hóa ở các nhóm lớn mà tập trung ở một số mã cổ phiếu riêng lẻ có câu chuyện như: **Ngân hàng** (ACB, VIB, VCB, BID, CTG, TPB, SHB), **Bất động sản** (NLG, DIG) **Vật liệu xây dựng** (HPG, PTB, HT1, BMP, NTP), **Thực phẩm** (MSN, VNM,), **SX&PP điện:** (REE, NT2, HND), **Dệt may** (GIL, TCM, TNG), **Thủy sản** (MPC, VHC), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, DGW), **Chứng khoán** (SSI, HCM, MBS)...

Tình hình dịch Covid-19: Số ca nhiễm toàn cầu đạt 39,95 triệu, số ca nhiễm mới tiếp tục tăng mạnh tại Mỹ và Châu Âu!

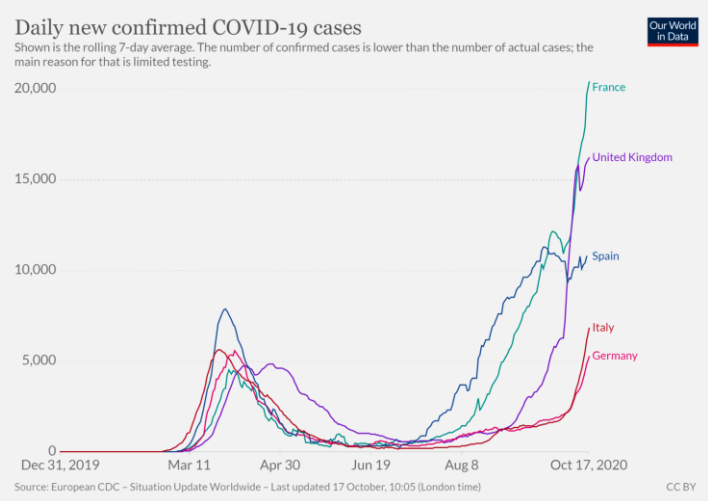
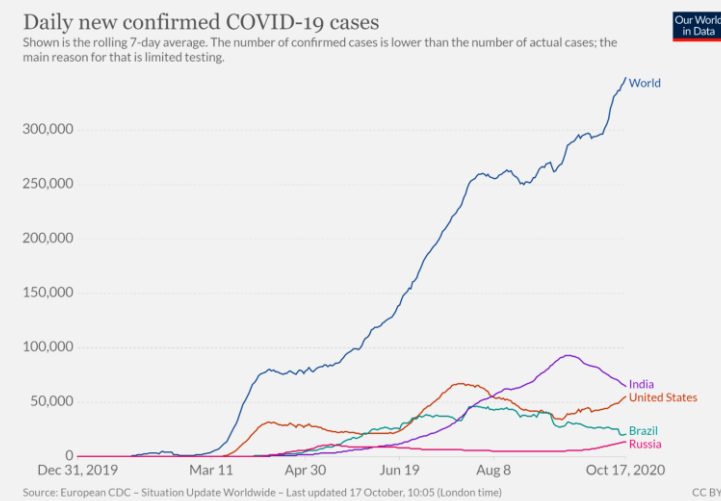
Tính đến sáng ngày 18/10, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã đạt mốc 39,93 triệu, với hơn 1,11 triệu trường hợp tử vong. Trong đó, số ca nhiễm mới hàng ngày toàn cầu liên tục lập kỷ lục mới và vượt ngưỡng 400.000 ca mới/ngày. Đáng chú ý, số ca nhiễm Covid-19 mới tiếp tục gia tăng với tốc độ báo động trên khắp châu Âu.

Tổng số ca nhiễm COVID-19 của toàn châu Âu trung bình đã vượt quá 100.000 người/ngày, chiếm khoảng 1/3 tổng số ca mắc mới hàng ngày của toàn thế giới và cao hơn mức trung bình hàng ngày của Mỹ. Số ca mắc mới hàng ngày tại Tây Ban Nha, Pháp, Anh, Đức, Séc, Italy và Ba Lan đều đã tăng lên mức cao kỷ lục trong tuần vừa qua. Hầu hết phần còn lại của khu vực cũng đang chứng kiến những dấu hiệu nguy hiểm tương tự.

Chính phủ các quốc gia châu Âu đều đã siết chặt các biện pháp hạn chế, nhưng vẫn chưa quyết định đóng cửa toàn quốc lần thứ 2. Kết quả của những biện pháp này có thể được phản ánh vào tình hình dịch bệnh trong 2 tuần tới, tại khu vực này. Và nếu tiến triển đại dịch chưa có tiến triển vào thời gian đó, các nền kinh tế châu Âu sẽ có nguy cơ bị đóng cửa một lần nữa.

Số trường hợp nhiễm Covid-19 mới trên toàn cầu trung bình 7 ngày và một số quốc gia trọng điểm

Số trường hợp nhiễm Covid-19 tại các quốc gia Châu Âu trung bình 7 ngày gần nhất



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Tại Mỹ, số ca nhiễm mới Covid-19 tiếp tục gia tăng trong tuần vừa qua với trung bình số ca nhiễm mới hàng ngày đã tăng 50.000 ca mới/ngày từ mức 46.000 của một tuần liền trước. Đây là một dấu hiệu đáng ngại về sự bùng phát trở lại dịch bệnh ở Mỹ khi thời tiết ngày càng lạnh hơn.

Trong khi đó, số ca nhiễm Covid-19 mới hàng ngày tại Ấn Độ và Brazil (điểm nóng đại dịch thứ 2 và thứ 3 trên thế giới, sau Mỹ) đều duy trì xu hướng giảm, lần lượt đạt khoảng 25.000 và 60.000 ca mới/ngày. Trái lại, nhiều ca nhiễm mới bất ngờ xuất hiện tại Trung Quốc, cho thấy ngay cả những quốc gia được cho là đã kiểm soát được dịch bệnh vẫn có nguy cơ xuất hiện những đợt bùng phát mới trước khi thế giới tìm ra được một loại vắc xin phòng ngừa Covid-19 hiệu quả.

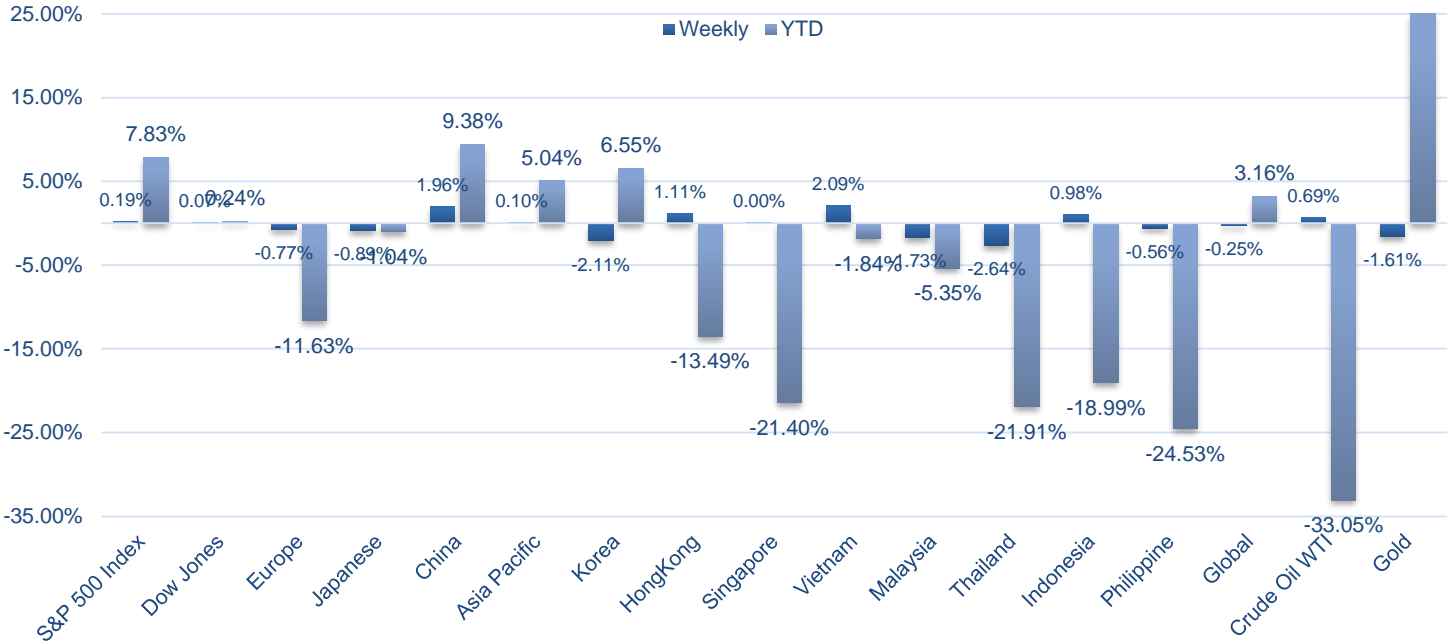
Về tiến triển nghiên cứu thử nghiệm vắc-xin và thuốc điều trị Covid-19, hai công ty dược phẩm của Mỹ là Eli Lilly và Johnson & Johnson đã tạm ngừng cuộc thử nghiệm thuốc điều trị và vắc-xin phòng ngừa Covid-19 của họ vì những quan ngại về tính an toàn của sản phẩm. Điều này khiến những kỳ vọng sớm có một giải pháp y tế để kiểm soát đại dịch bị đẩy lùi xa hơn.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, đã 45 ngày Việt Nam không ghi nhận ca nhiễm mới trong cộng đồng. Số bệnh nhân Covid-19 khỏi bệnh đã tăng lên 1.030 ca trên tổng số 1.124 ca nhiễm được ghi nhận tại Việt Nam...

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Các công ty dược phẩm tạm ngừng thử nghiệm vắc-xin và thuốc điều trị Covid-19 vì lý do an toàn, kỳ vọng về gói kích thích tài khóa mới tại Mỹ hạ nhiệt... là hai yếu tố chính khiến thị trường cổ phiếu Mỹ suy yếu trong tuần qua giữa bối cảnh mùa báo cáo lợi nhuận quý 3 đang bắt đầu khởi động. Trong khi đó, các thị trường châu Âu giảm sâu khi nhà đầu tư lo ngại các biện pháp hạn chế mới nhằm ngăn chặn làn sóng lây nhiễm mới hiện nay này có thể tác động đến quá trình phục hồi kinh tế trong khu vực. Các thị trường châu Á diễn biến phân hóa.

Diễn biến các chỉ số chứng khoán toàn cầu



Khi mùa báo cáo lợi nhuận quý 3 lặng lẽ khởi động với những kết quả kinh doanh được công bố đầu tiên cho thấy một bức tranh tương đối phân hóa, sự chú ý của các nhà đầu tư toàn cầu vẫn hướng về triển vọng các gói kích thích tài khóa, đặc biệt là tại Mỹ. Các nhà lập pháp tại quốc gia này tiếp tục rơi vào bế tắc sau khi Quốc hội Mỹ bác bỏ đề xuất chương trình kích thích trị giá 1,8 nghìn tỷ USD của Nhà Trắng, và bất kỳ cuộc thảo luận nào diễn ra trong thời gian tới đều có thể trở nên phức tạp khi ngày bầu cử tổng thống Mỹ (03/11) đang đến gần. Như vậy, có khả năng cao rằng gói kích thích tài khóa mới cho nền kinh tế lớn nhất thế giới sẽ không được thông qua trước ngày bầu cử tháng 11.

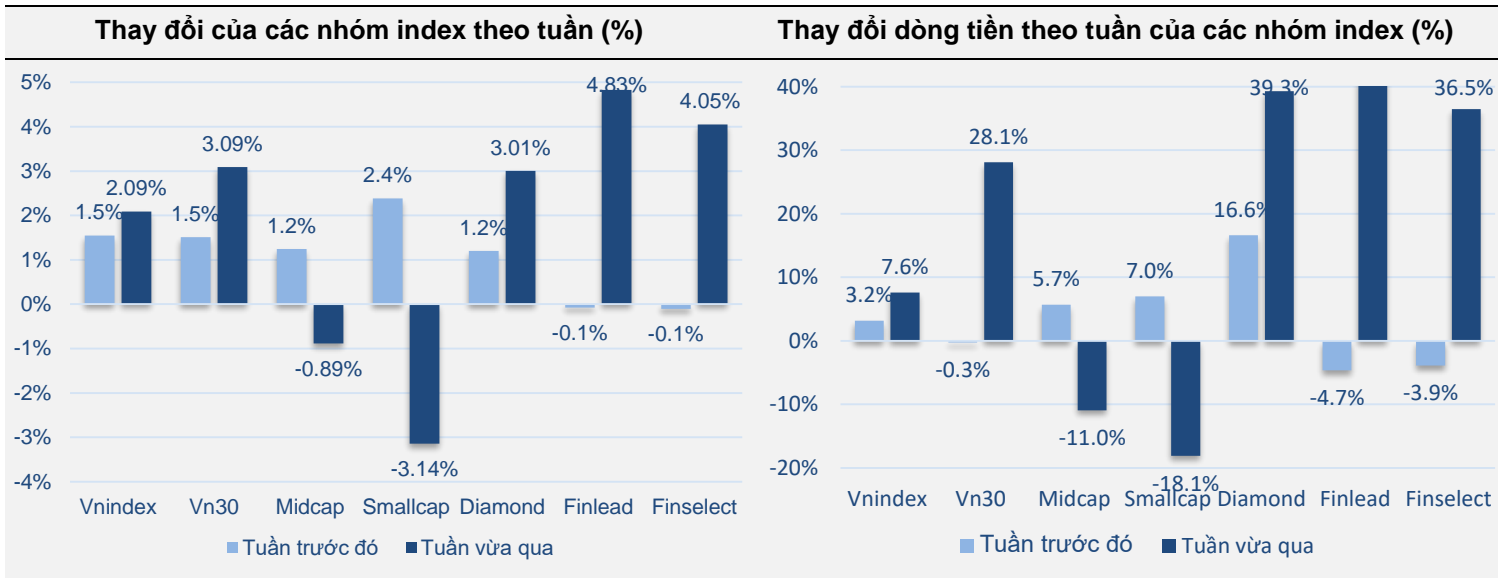
Trong khi đó, tại Châu Âu cũng có những quan ngại về quá trình triển khai quỹ khôi phục kinh tế của Liên minh châu Âu khi các quốc gia cần đạt được sự đồng thuận về cách sử dụng nguồn vốn một cách hợp lý.

Trong khi đó, triển vọng kinh tế toàn cầu có thể kém khả quan hơn, khi Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF) kỳ vọng giai đoạn phục hồi của nền kinh tế thế giới ra khỏi cuộc khủng hoảng có thể là một chặng đường “dài, gập ghềnh và nhiều bất chắc”. Theo Báo cáo triển vọng kinh tế mới nhất của tổ chức này, tăng trưởng kinh tế toàn cầu sẽ có giá trị âm trong năm nay và ở mức tối thiểu kể từ cuộc Đại Suy thoái vào những năm 1930. Quan điểm này được đưa ra ngay cả khi những dự báo tăng trưởng cho năm 2020 của IMF được điều chỉnh tăng. Cụ thể, cho năm 2020, IMF dự báo kinh tế thế giới sẽ chỉ giảm 4,4% thay vì dự báo giảm 5,2% được đưa ra trong báo cáo tháng 6. Trái lại, cho năm 2021, tăng trưởng kinh tế toàn cầu được kỳ vọng chỉ ở mức 5,2%, thấp hơn so với con số 5,4% được dự báo trước đó.

Theo IMF, Trung Quốc sẽ là nền kinh tế lớn duy nhất được dự báo ghi nhận tăng trưởng dương với tốc độ 1,9% trong năm nay và 8,2% trong năm 2021. Tổng sản lượng toàn cầu vào cuối năm 2021 được kỳ vọng sẽ cao hơn 0,6% so với cuối năm 2019 – thời điểm trước khi đại dịch xảy ra, tuy nhiên phần lớn đà tăng bắt nguồn từ Trung Quốc. Trong khi đó, hầu hết các quốc gia khác, bao gồm cả Mỹ sẽ cần chờ ít nhất tới năm 2022 mới có thể phục hồi hoàn toàn về ngưỡng tiền đại dịch.

TTCK Việt Nam: Chỉ số điều chỉnh và đi ngang, cơ hội nằm ở từng cổ phiếu riêng lẻ!

- Thị trường chứng khoán Việt Nam duy trì mạch tăng sang tuần thứ 5 liên tiếp trong chuỗi tăng trường 2,5 tháng vừa qua. Dẫn dắt đà tăng của thị trường là nhóm cổ phiếu bluechips, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng.
- Thanh khoản bình quân tuần vừa qua đạt hơn 7.426 tỷ đồng, tăng 7,6% so với tuần trước đó. Đây cũng là tuần có mức thanh khoản cao nhất kể từ đầu năm 2019 cho tới nay. Dòng tiền tăng mạnh ở nhóm VN30 cũng như nhóm ETF.
- Khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng trên sàn HSX, đây cũng là tuần bán ròng thứ 10 liên tiếp với giá trị bán ròng hơn 1.500 tỷ đồng thông qua giao dịch khớp lệnh. Dòng tiền qua các quỹ ETF cũng bị rút ròng nhẹ sang tuần thứ 2 liên tiếp.
- Về kỹ thuật: Về kỹ thuật, với tín hiệu ngắn hạn, khả năng xuất hiện một nhịp tích lũy rung lắc quanh vùng 939+/- 6 điểm có thể được tính đến sau nhịp tăng mạnh vượt lên trên vùng Trading Envelope như đã từng diễn ra ở vùng 907-913 trong thời gian vừa qua.



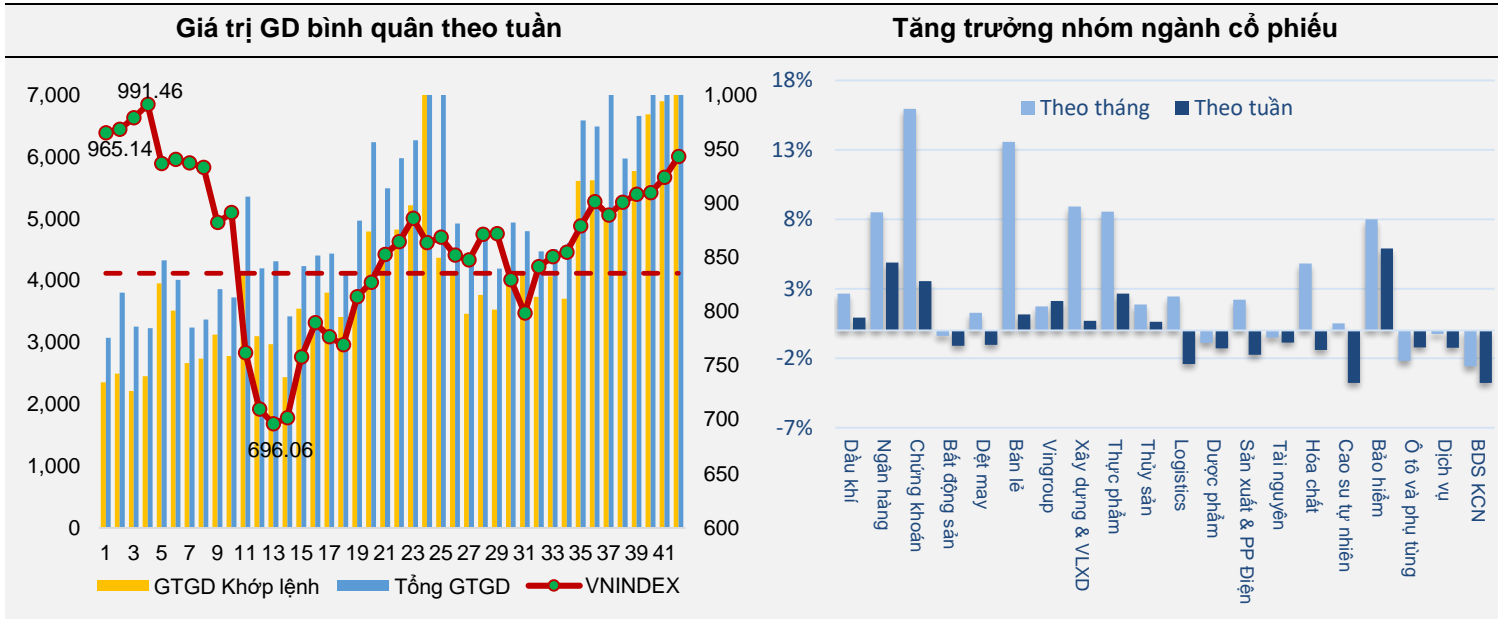
TTCK Việt nam đã vượt qua mốc 940 điểm sau khi thị trường đã tăng sang tuần thứ 5 liên tiếp, trong đó nổi bật là nhóm cổ phiếu Bluechips đang dẫn dắt thị trường. Dòng tiền tiếp tục đổ vào thị trường là tác nhân chính đưa thị trường có chuỗi phục hồi kéo dài lịch sử. Với mức tăng này, chỉ số VN-Index đã củng cố xu hướng tăng khi tận dụng cơ hội để vượt đường xu hướng giảm kể từ năm 2018 một cách thuyết phục.

Về chỉ số, VN-Index tuần vừa qua đã mở rộng đà tăng, thị trường chung đã tăng 2,09% khi được ủng hộ từ thị trường chung trên thế giới. Tuy nhiên độ rộng thị trường không mấy tích cực khi duy trì xu hướng phân hóa mạnh với số mã tăng giá chỉ chiếm 1/3 trong khi đó số mã giảm giá chiếm tới 2/3 còn lại tạo nên hiện tượng xanh vỏ đỏ lòng. Độ lan tỏa ở nhóm VN30 vẫn khá tích cực khi số mã tăng vẫn chiếm đa số qua đó là động lực chính cho đà tăng của thị trường. Đà tăng tập trung ở nhóm cổ phiếu nhóm Diamond với mức tăng 3,01%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 4,83% và 4,05%. Ngoài ra, nhóm Midcap và nhóm Smallcap giảm lần lượt 0,89% và 3,14%.

Đóng góp vào mức tăng 19,3 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MSN, VIC, CTG, VCB, BID, TCB... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 27,06 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 3,09% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MSN, TCB, CTG, VIC, VPB...

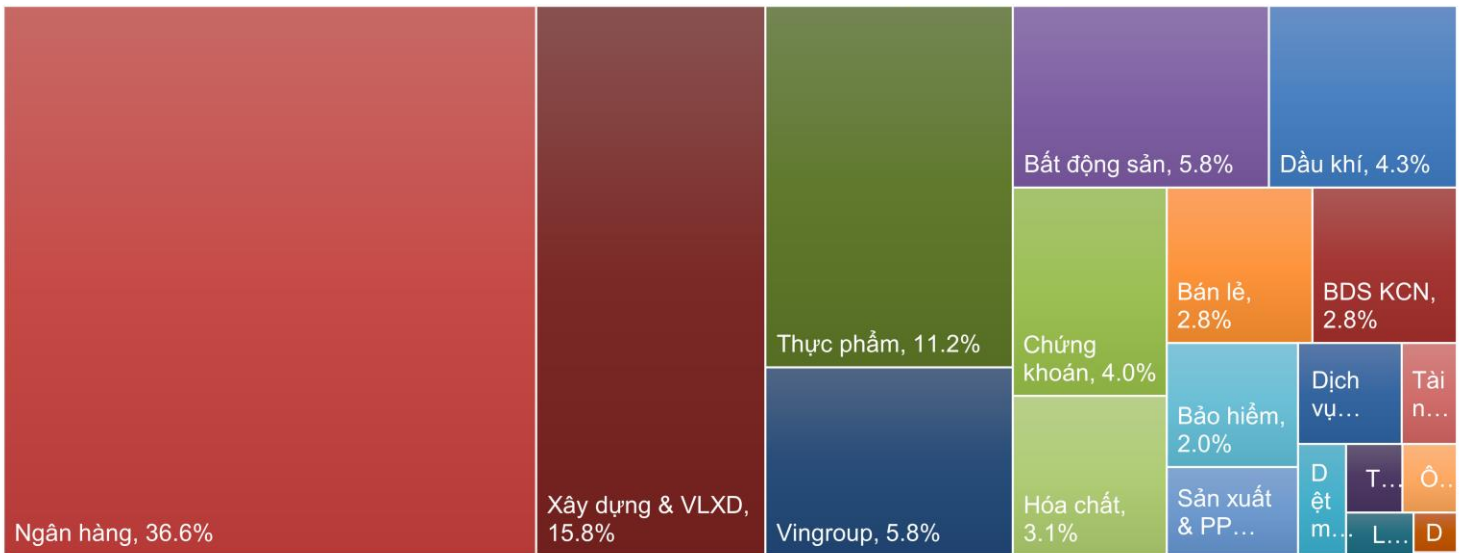
Nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm bảo hiểm (5,91%), ngân hàng (4,90%), chứng khoán (3,57%), thực phẩm (2,67%), Vingroup (2,12%)... Trong khi đó các nhóm cổ phiếu giảm giá là BĐS KCN (-3,78%), cao su tự nhiên (-3,77%).... Cổ phiếu nhóm bảo hiểm có mức tăng nhiều nhất với BIC tăng 4,00% và BVH tăng 1,89%. Ngoài nhóm bảo hiểm thì nhóm cổ phiếu ngân hàng với LPB tăng 7,76%, CTG tăng 7,04%. Nhóm cổ phiếu chứng khoán với VCI tăng 11,93% và SSI tăng 1,68%. Nhóm

cổ phiếu thực phẩm với MSN tăng 13,76% và HPG tăng 6,74%. Nhóm cổ phiếu Vingroup với TTF tăng 15,42% và VIC tăng 3,94%.



Về xu hướng dòng tiền: Thanh khoản tuần vừa qua tăng 7,6% đạt mức bình quân 7.426 tỷ đồng/phiên, đây cũng là tuần tăng cao nhất kể từ đầu năm 2019 cho tới nay. Dòng tiền tăng mạnh ở nhóm VN30 với mức tăng 28.1% so với tuần trước đó. Đáng chú ý dòng tiền gia tăng mạnh trở lại với nhóm ETF nội với nhóm Finlead, Finselect và Diamond với mức tăng lần lượt 39,3% ,41,2% và 36,5%. Các nhóm Midcap, Smallcap và các nhóm này có mức giảm khá lần lượt 11,0% và 18,1%.

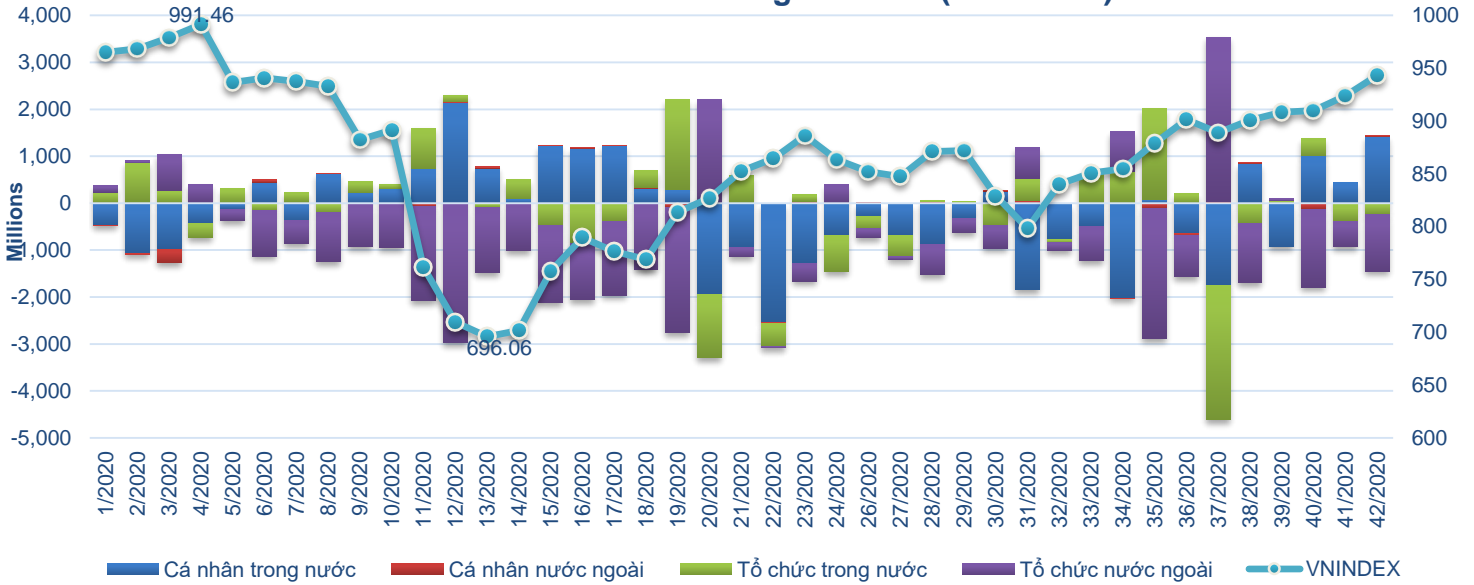
Cơ cấu thanh khoản theo nhóm cổ phiếu (tuần)



Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 36,6% toàn thị trường, tiếp theo là các nhóm cổ phiếu khác như: xây dựng và VLXD (15,8%), thực phẩm (11,20%), bất động sản (5,8%)... Như vậy nhóm cổ phiếu Ngân hàng tiếp tục là nhóm dẫn dắt xu hướng dòng tiền và điểm số của thị trường và duy trì tín hiệu mạnh tuần thứ 3 liên tiếp.

Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Tuần vừa qua, NĐT cá nhân trong nước mua ròng tuần thứ 3 liên tiếp với giá trị ròng tăng mạnh lên 1.426 tỷ đồng và đóng vai trò bệ đỡ chính cho thanh khoản chung toàn thị trường. Trong khi đó, nhóm tổ chức trong nước và tổ chức nước ngoài tiếp tục bán ròng lần lượt là -237,2 tỷ đồng và -1.206 tỷ đồng.

Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)

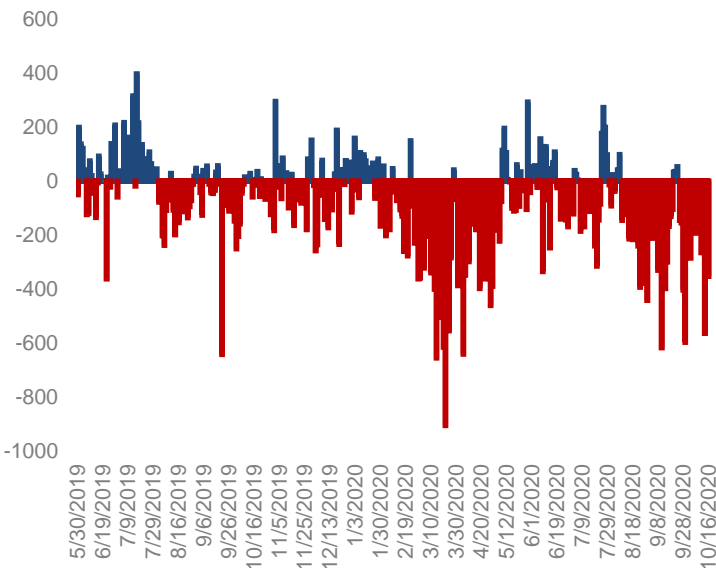


Về giao dịch của NĐTNN: Khối ngoại tiếp tục bán ròng mặc dù thị trường tăng điểm liên tục, qua đó tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX trong tuần vừa qua đạt 1.650,5 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 1.522,4 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 5.194 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 27.182 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 21.988 tỷ đồng.

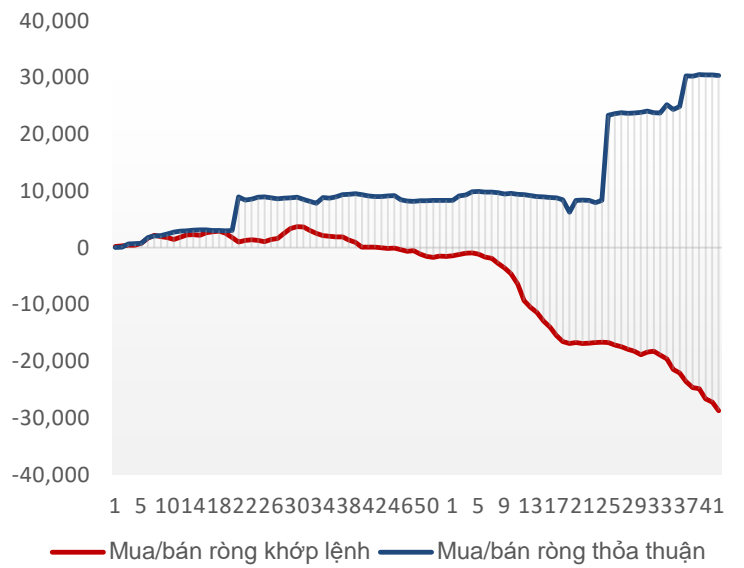
Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 6/20 nhóm ngành so với 11/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là: bảo hiểm, hóa chất, Vingroup, thủy sản... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại tiếp tục lại bán ròng ở 3 nhóm là Finselect, Finlead, VN Diamond.

Các cổ phiếu được khối ngoại mua ròng trong tuần vừa qua tập trung ở: VCB (151 tỷ đồng), HPG (118 tỷ đồng), GVR (84 tỷ đồng), VIC (68 tỷ đồng), DCM (53 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng đối với các mã: MSN (891 tỷ đồng), CTG (269 tỷ đồng), TCB (134 tỷ đồng), CII (84 tỷ đồng).

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN-YTD(Tỷ VND)



Đối với xu hướng dòng vốn ETF: Dòng tiền qua kênh ETF cũng rút ròng nhẹ -1,7 triệu USD trong tuần này và chủ yếu ở quỹ E1FVN30. Lũy kế từ đầu năm tới nay dòng tiền vẫn rút ròng qua kênh ETF giảm còn 22,39 triệu USD từ mức hơn 60 triệu USD đầu năm.

Actions				Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam							Aggregates	1W	YTD	1Y
Select Criteria							Flow (USD)	-1.71M	-22.39M	-4.48M
Fund Type: All × Fund AUM: >=0M USD × Geo Focus: Vietnam ×							Flow/Assets	-.17%	-2.20%	-.44%
8 matching funds, 9 matching tickers										
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure				
Ticker			1D Flow (MLN USD)	1W Flow (MLN USD)	YTD Flow (MLN USD)		1Y Flow (MLN USD)	3Y Flow (MLN USD)		
Median			.00	.00	-1.83		-.14	2.61		
1) FUSSVFL	VN		.00	.00	+22.54		+22.54	+22.54		
12) 245710	KS		.00	.00	+10.82		+14.01	+161.27		
13) FUSSV30	VN		.00	.00	.00		.00	.00		
14) FUSSV50	VN		.00	.00	-.37		-.14	+2.08		
15) 9804	HK		.00	.00	-1.83		-.82	+2.61		
16) 2804	HK		.00	.00	-1.83		-.82	+2.61		
17) VNM	US		.00	.00	-16.09		-24.20	+122.56		
18) XFVT	GR		.00	.00	-16.50		-17.71	-30.28		
19) E1FVN30	VN		.00	-1.71	-19.13		+2.67	+225.85		

Đối với xu hướng dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế hiện đã trở lại ở một số thị trường như: Ấn độ, Nhật Bản, Brazil trong tuần này. Tuy nhiên nhìn chung, xu hướng dòng vốn vào các thị trường mới nổi và cận biên chưa thực sự sáng sủa..

World		Foreign Portfolio Investment								
Equity	Bond	Portfolio								
Currency USD		Group By Region								
Country	Date	Daily Mln	WTD Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YoY Lvl Mln		
Asia										
2) China	06/30			39,589.7	78,032.7	47,048.8	108,063.8			
3) India	10/15	-40.0	613.6	1,193.5	1,193.5	5,233.6	10,568.7	1,764.2		
4) Indonesia	10/16	-33.5	-40.2	-200.4	-200.4	-3,133.8	-3,140.3	-6,993.1		
5) Japan	10/09		13,452.9	18,495.2	18,495.2	-64,940.2	-40,185.4	-2,658.1		
6) Malaysia	10/15	-11.5	-20.7	-27.1	-27.1	-5,250.0	-5,858.5	-3,320.8		
7) Philippines	10/16	-20.0	-74.6	-197.5	-197.5	-2,214.5	-2,589.6	-3,351.5		
8) S. Korea	10/16	-156.8	-2.3	858.9	858.9	-23,380.9	-25,126.8	-26,688.6		
9) Sri Lanka	10/16	-0.2	-6.7	-21.7	-21.8	-233.9	-276.8	-177.3		
10) Taiwan	10/16	-132.4	-236.7	829.0	829.0	-21,351.5	-16,092.5	-17,831.3		
11) Thailand	10/16	-15.4	-132.4	-389.7	-389.7	-9,137.8	-10,242.7	-8,975.7		
12) Vietnam	10/16	-16.5	-68.8	-118.8	-118.8	-344.1	-465.1	-811.7		
Americas										
14) Brazil	10/14	100.0	220.4	234.1	234.1	-18,408.3	-21,533.4	-10,593.1		
15) Canada	08/31			1,703.6	2,056.2	-22,091.2	-24,387.3	-33,469.7		
16) Chile	06/30				334.1	604.4	3,232.2	1,874.2		
17) Colombia	06/30				-154.1	-317.2	-1,313.4	-519.7		
18) United States	08/31			26,576.0	43,075.0	165,841.0	205,108.0	306,816.0		

Diễn biến chỉ số VN-Index



Chứng khoán toàn cầu chứng đã tăng khi giới đầu tư lo ngại sự gia tăng các ca nhiễm covid-19 ở Châu Âu và hy vọng ngày càng mờ nhạt về bất kỳ biện pháp kích thích tài chính nào từ Quốc hội trước cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ vào đầu tháng 11.

Các công ty dược phẩm tạm ngừng thử nghiệm vắc-xin và thuốc điều trị Covid-19 vì lý do an toàn, kỳ vọng về gói kích thích tài khóa mới tại Mỹ hạ nhiệt... là hai yếu tố chính khiến thị trường cổ phiếu Mỹ suy yếu trong tuần qua giữa bối cảnh mùa báo cáo lợi nhuận quý 3 đang bắt đầu khởi động. Trong khi đó, các thị trường châu Âu giảm sâu khi nhà đầu tư lo ngại các biện pháp hạn chế mới nhằm ngăn chặn làn sóng lây nhiễm mới hiện nay này có thể tác động đến quá trình phục hồi kinh tế trong khu vực. Các thị trường châu Á diễn biến phân hóa.

Đối với TTCK Việt Nam

Trong khi đó, TTCK Việt Nam tiếp tục duy trì chuỗi tăng trưởng hơn 2,5 tháng qua nhờ dòng tiền cuộn cuộn đổ vào thị trường và đưa chỉ số VN-Index tiến gần thời điểm đầu năm. Tuần vừa qua cũng là tuần chỉ số này lọt Top các thị trường có mức tăng trưởng tốt nhất toàn cầu và khỏe hơn so với thị trường chứng khoán Mỹ.

Hỗ trợ đà tăng của thị trường là dòng tiền tiếp tục gia tăng, giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX tuần qua đạt hơn 7.400 tỷ đồng là con số kỷ lục, vượt mức thanh khoản ở thời điểm tháng 6 vừa qua, dưới góc nhìn từ phân tích kỹ thuật thì chỉ số lên cao được sự hỗ trợ từ thanh khoản thì xu hướng tăng sẽ được củng cố.

Ngoài kết quả kinh doanh quý 3 đã bắt đầu thì không có thông tin hỗ trợ nào đáng chú ý trong tuần vừa qua, điểm nhấn chính là giao dịch bùng nổ ở một số cổ phiếu lớn như MSN, TCB hay STB. Dòng tiền nội chính là nhân tố tạo ra các điểm nóng như trên bất chấp khối ngoại tăng cường bán ròng. Theo thống kê, tuần vừa qua cũng là tuần thứ 3 liên tiếp khối nhà đầu tư cá nhân tham gia mạnh mẽ, điều này khác với thời điểm đỉnh tháng 6 vừa qua khi nhà đầu tư cá nhân liên tục bán ròng.

Đến lúc này, thị trường chỉ còn cách thời điểm đầu năm hơn 1,8% nhưng ở nhiều nhóm cổ phiếu đã về hoặc cao hơn so với thời điểm đầu năm. Các nhóm cổ phiếu như: chứng khoán, XD&VLXD, thực phẩm, dược phẩm, hóa chất hiện đang có mức giá cao nhất kể từ đầu năm tương ứng với thời điểm VN-Index đạt 991,46 điểm. Tuy vậy số

cổ phiếu có mức tăng nóng hoặc đi vào vùng quá mua hiện đang trong xu hướng điều chỉnh. Tín hiệu đáng lưu ý đối với thị trường chung là tình trạng “xanh vỏ đỏ lòng”, các mã giảm giá chiếm ưu thế trong 8 phiên vừa qua, thanh khoản tập trung ở các mã tăng hiện thấp hơn so với ở các mã giảm.

Tuần sau sẽ là thời điểm nhiều cổ phiếu sẽ công bố kết quả kinh doanh quý 3, một số mã như HPG hay MBB đã ra báo cáo và nhà đầu tư đã có phản ứng tích cực. Dòng tiền hiện tập trung khá lớn vào nhóm cổ phiếu ngân hàng, nhóm này chiếm 37% thanh khoản, cao hơn so với mức 27% kể từ đầu năm. Ngoài nhóm ngân hàng (VPB, TCB, LPB, MBB, ACB, CTG, BID) thì một số cổ phiếu khác đã tạo điểm nóng trong tuần vừa qua như MSN, FPT, HPG... sẽ là tín hiệu cho thị trường trong những phiên sắp tới.

Thị trường đang có nhiều thuận lợi để mở rộng đà tăng và trở về mức trước đại dịch trong năm nay khi kết quả kinh doanh quý 3 được dự báo sẽ có nhiều tích cực khi nền kinh tế đã qua đáy. Ở bên ngoài, mặc dù chỉ còn hơn 2 tuần nữa là đến cuộc bầu cử tổng thống Mỹ nhưng cũng chưa có sự biến động đáng kể nào đến thị trường tài chính, trong khi đó kỳ vọng của nhà đầu tư về giới kích thích tài khóa của Mỹ sớm hay muộn rồi cũng sẽ được thông qua nhờ đó sẽ xoa tan bớt “mây mù” đang bao phủ nền kinh tế toàn cầu và hỗ trợ thị trường chứng khoán.

Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đã kéo dài sang tuần tăng thứ 5 liên tiếp mà chưa có sự điều chỉnh đáng kể nào và đang có xu hướng chững tại vùng kháng cự Fibonacci Extension 61.8% quanh mức 939 điểm. Với tín hiệu ngắn hạn, khả năng xuất hiện một nhịp tích lũy rung lắc quanh vùng điểm này có thể được tính đến sau nhịp tăng mạnh vượt lên trên vùng Trading Envelope như đã từng diễn ra ở vùng 907-913 trong thời gian vừa qua.

Bên cạnh đó, RSI cũng đang nằm trong vùng quá mua nên chẳng nhịp điều chỉnh và đi ngang tích lũy thêm về khối lượng tạo mặt bằng giá cũng sẽ khá hợp lý sau nhịp kéo trụ trong thời gian qua. Nhịp tích lũy này nếu tốt có thể tiếp tục củng cố cho xu hướng tăng hướng tới vùng cản Fibonacci Extension tiếp theo của VN-Index tại 976.64 điểm. Việc kỳ vọng thị trường có thể về thời điểm đầu năm là khả quan khi thị trường đã vượt thành công trendline giảm kể từ đỉnh năm 2018 theo tuần và xuất hiện Golden Cross từ trước đó.

Kịch bản tuần tới thị trường có thể sẽ đi ngang và xuất hiện các nhịp rung lắc quanh vùng 939+/- 6 điểm với sự phân hóa sẽ diễn ra mạnh giữa các nhóm cổ phiếu. Tuy nhiên, chỉ số vẫn tiếp tục duy trì xu hướng tăng với sự luân phiên tăng giá của các nhóm cổ phiếu trụ cột trước sóng KQKD Q3. Do đó, VN-Index vẫn sẽ duy trì tín hiệu giao dịch tích cực duy trì ở nhóm VN30 và Midcap cơ bản tốt. Kịch bản cơ sở, VN-Index sẽ dao động quanh mức từ 930 điểm đến 960 điểm.

Dự báo kịch bản thị trường tuần

Các kịch bản	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	65%	10%
VN-Index (Điểm)	960 - 970	930 - 960	915 - 935
P/E thị trường (lần)	15.8 - 16	15.3 - 15.8	15.1 - 15.3

Chiến lược đầu tư: Thời điểm báo cáo kết quả kinh doanh quý 3 đã bắt đầu và thường là các cổ phiếu có kết quả trước sẽ có xu hướng tích cực, dòng tiền vẫn tiếp tục tăng cao và mang tính đầu cơ lớn. Một số điểm “nóng” cũng đã được hạ nhiệt, thị trường có khả năng sẽ đi vào giai đoạn phân hóa, nhà đầu tư có thể chốt lời dần khi thị trường về mức hòa vốn kể từ đầu năm (tương ứng với khu vực VN-Index 960 điểm).

Cơ hội đầu tư: Ngắn hạn, cơ hội đầu tư sẽ tiếp tục phân hóa ở các nhóm lớn mà tập trung ở một số mã cổ phiếu riêng lẻ có câu chuyện như: **Ngân hàng** (ACB, VIB, VCB, BID, CTG, TPB, SHB), **Bất động sản** (NLG, DIG) **Vật liệu xây dựng** (HPG, PTB, HT1, BMP, NTP), **Thực phẩm** (MSN, VNM), **SX&PP điện:** (REE, NT2, HND), **Dệt may** (GIL, TCM, TNG), **Thủy sản** (MPC, VHC), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, DGW), **Chứng khoán** (SSI, HCM, MBS)...

Các kịch bản thị trường trong tuần tới:

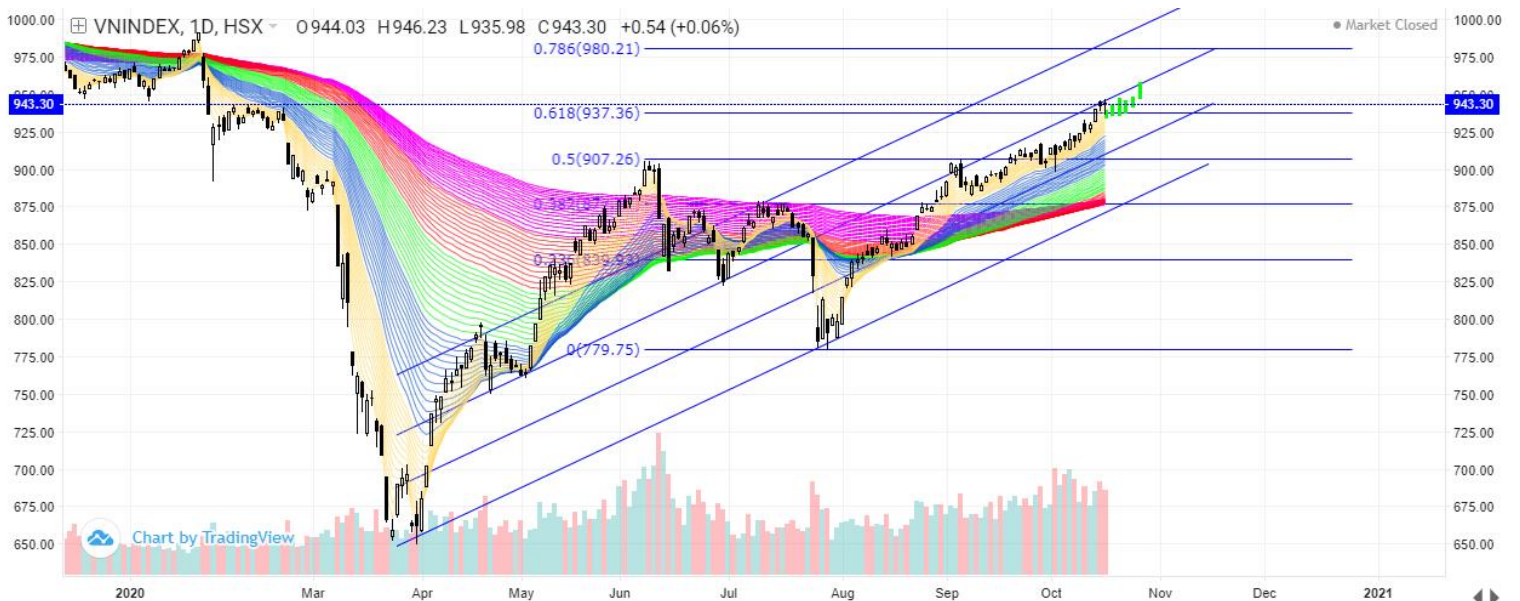
Kịch bản 1 (lạc quan 20%): Tăng mạnh và duy trì trong vùng 960 – 970 điểm

- Với kịch bản lạc quan, VN-Index vượt 950 lên vùng kháng cự cao hơn từ 960 – 970 điểm. Kịch bản này kỳ vọng NĐTNN giảm bán ròng và sự tham gia mạnh mẽ của nhóm NĐT cá nhân trong nước với thanh khoản duy trì ở mức cao.
- Hành động: Duy trì trạng thái nắm giữ danh mục, ưu tiên nhóm cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt. Xem xét cơ cấu DM tại các nhịp điều chỉnh và chờ chốt lời dần tại các vùng kháng cự từ vùng 960-970 điểm.



Kịch bản 2 (Thận trọng 70%): Dao động tích lũy và phân hóa trong vùng 930 – 960 điểm

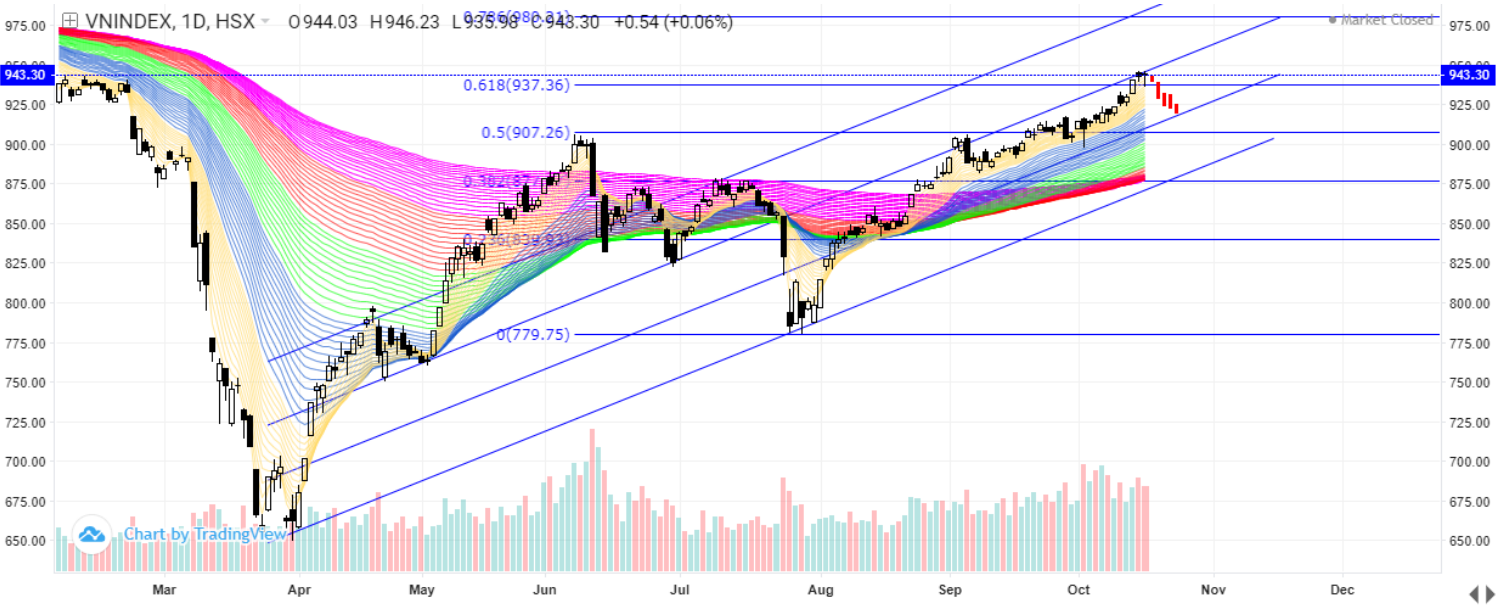
- Với kịch bản cơ sở, thị trường có tiếp tục xu hướng tăng nhưng phân hóa giữa các nhóm cổ phiếu do đó đã tăng có thể sẽ không quá nhanh mà thiên về hướng tăng tích lũy.
- Hành động: Tiếp tục đẩy mạnh cơ cấu danh mục trong những nhịp chỉnh, nắm giữ cổ phiếu tốt và chốt lời tại các vùng kháng cự cao hơn.



Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): VN-Index điều chỉnh về vùng 915 - 935 điểm

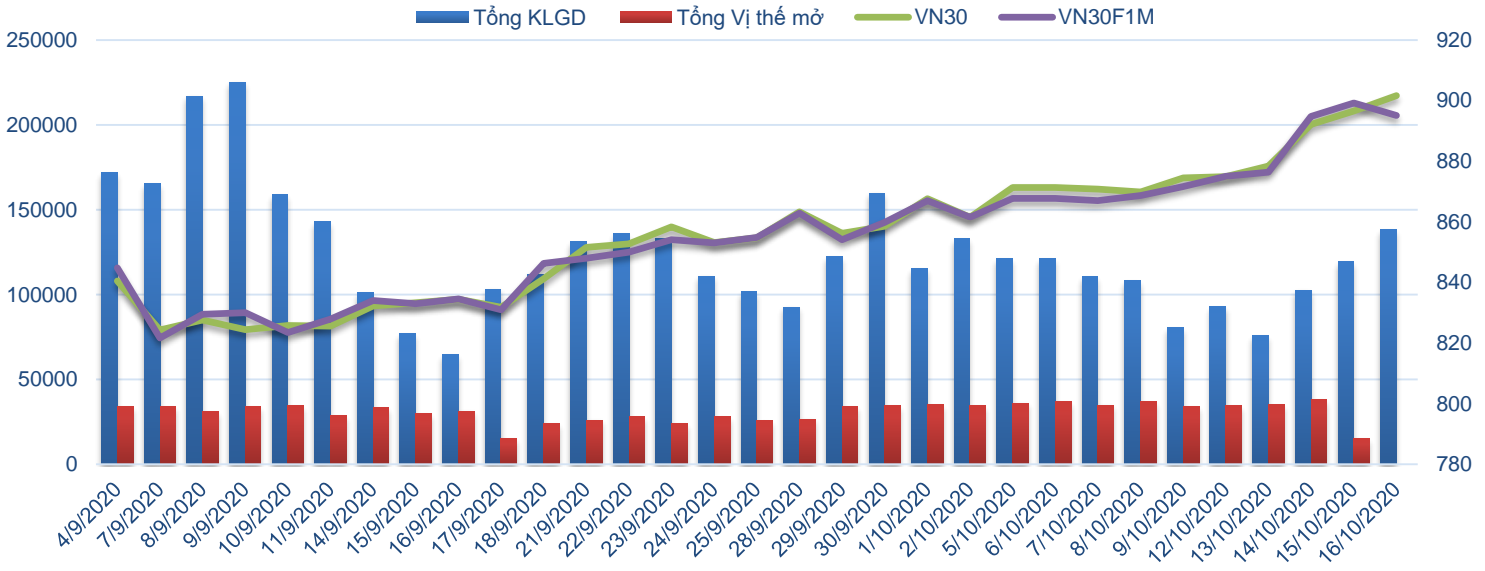
- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index hình thành vùng điều chỉnh kiểm nghiệm lại các vùng hỗ trợ mạnh gần nhất tại 900-915 điểm.

- Hành động: Chốt lời phần lớn danh mục, giảm tỷ trọng margin và chờ cơ hội mua tại các vùng hỗ trợ.



Nhận định CKPS tuần 19/10-23/10/2020: Nương theo xu thế tăng của thị trường cơ sở!

- Phiên giao dịch cuối tuần khép lại trong sắc xanh với các hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 2 đến 6,5 điểm so với phiên liền trước, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tiếp tục tăng 2,39 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng đều có xu hướng mạnh lên so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2011 đã tăng lên 6,49 điểm, còn basis hợp đồng VN30F2012 duy trì ở khoảng -12,5 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tính chung cả tuần, chỉ số VN30F1M tăng 2,70% và chỉ số VN30 tăng 3,09%.



- Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 2,41% so với tuần trước đó đạt tổng 528.942 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 108.400 hợp đồng/phiên xuống 105.788 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm 28,14% so với cuối tuần trước đạt 24.481 hợp đồng toàn thị trường, trong đó OI hợp đồng VN30F1M là 22.916 hợp đồng, các hợp đồng còn lại có OI lần lượt là 1.218; 315; 32 hợp đồng.
- Bất chấp những lo ngại của giới đầu tư về thị trường sẽ rung lắc, dòng tiền đầu cơ tiếp tục chảy mạnh là động lực chính dẫn dắt đà tăng điểm. Trong đó, nhóm cổ phiếu bluechip với điểm nhấn là dòng cổ phiếu ngân hàng và thực phẩm, đã giúp VN30-Index vượt mốc 900 điểm. Cổ phiếu MSN của Masan Group trở thành mã đóng

góp lớn nhất vào đà tăng của VN30-Index trong tuần qua với 6,95 điểm, tiếp theo là TCB với 4,25 điểm, CTG với 3,75 điểm, VIC với 3,06 điểm...

- Thị trường vẫn đang rất khỏe dù áp lực chốt lời trong 2 phiên cuối tuần là rất lớn. Sự nổi bật của nhóm cổ phiếu ngân hàng, bán lẻ, thực phẩm... giúp nhà đầu tư hứng khởi, thanh khoản tiếp tục ở mức cao cho thấy nhà đầu tư bán xong đã mua trở lại. Rủi ro lúc này là khả năng điều chỉnh của các thị trường bên ngoài. Ngoài ra, trong giai đoạn này, diễn biến thị trường sẽ tiếp tục bị chi phối bởi thông tin kết quả kinh quý III của các doanh nghiệp, hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ đầu tư theo bộ chỉ số VN30 và VN-Diamond vào những tuần cuối tháng 10... Do đó, chỉ số VN30 nhiều khả năng sẽ vấp phải áp lực rung lắc, chốt lời mạnh khi tiệm cận vùng kháng cự 905-910 điểm.
- Sự rung lắc của thị trường là diễn biến khó tránh khỏi sau giai đoạn tăng mạnh, quá trình tích lũy hẹp được xem là diễn biến cần thiết để chỉ số tiến lên mức cao hơn. Các chỉ số có thể đi vào trạng thái tích lũy ngắn hạn, với sự phân hóa của dòng tiền đầu cơ. Chiến lược giao dịch trong biên độ nhiều khả năng sẽ được phát huy. Cụ thể, ưu tiên canh mua trong các nhịp chỉ số lùi về kiểm chứng khu vực hỗ trợ quanh 888 đến 892 điểm, mục tiêu hướng đến là mức kháng cự 898-902 điểm. Ngược lại, vị thế Short sẽ được cân nhắc tới khi giá tiếp cận vùng kháng cự quanh 898-902 điểm.



Chiến lược giao dịch tuần tới:

- Chiến lược giao dịch trong ngày:** Chiến lược bám theo xu hướng trong ngắn hạn vẫn là canh Long trong các nhịp điều chỉnh với hỗ trợ của chỉ số phái sinh là 888-892 điểm với tầm nhìn mục tiêu tới khu vực 898 - 902 điểm và quản trị rủi ro tại khu vực 885 điểm. Trong khi đó, canh Short lướt ngắn hạn trong phiên ở các nhịp giá tiếp cận kháng cự 898-902 điểm.
- Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và canh Long tích lũy trong các nhịp điều chỉnh, quản trị rủi ro tại ngưỡng 885 điểm.

Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	888-892	881-885	868-873
Kháng cự	898-902	903-906	916-920

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 6 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 – định chế tài chính hoàn chỉnh nhất Việt Nam với đầy đủ các dịch vụ: ngân hàng, quản lý quỹ, bảo hiểm, bất động sản, tài chính tiêu dùng..., MBS có nguồn lực lớn 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 chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2020 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 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB