

MARKET STRATEGY WEEKLY: XU HƯỚNG TĂNG ĐƯỢC GIỮ VỮNG!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Weekly	After nCoV	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,703.06	-0.20%	11.50%	14.60%	29.50
US	Dow Jones	30,199.87	0.10%	3.50%	5.80%	25.10
Europe	SXXP Index	395.98	0.00%	-6.40%	-4.80%	51.00
Japanese	Nikkei 225	26,656.61	-0.40%	10.90%	12.70%	37.30
China	SHCOMP Index	3,396.56	0.00%	11.00%	11.40%	17.80
Asia Pacific	MXAPJ Index	643.93	-0.70%	13.80%	16.50%	26.60
Korea	KOSPI Index	2,806.86	1.30%	23.80%	27.70%	32.20
HongKong	HSI Index	26,386.56	-0.40%	-6.90%	-6.40%	15.00
Singapore	STI Index	2,842.04	-0.20%	-12.70%	-11.80%	24.60
Vietnam	VN-INDEX Index	1084.42	1.60%	9.40%	12.80%	17.40
Malaysia	FBMKLIC Index	1,641.17	-0.70%	4.00%	3.30%	23.30
Thailand	SET Index	1,486.31	0.30%	-5.60%	-5.90%	25.40
Indonesia	JCI Index	6,008.71	-1.60%	-3.60%	-4.60%	28.40
Philippine	PCOMP Index	7,204.38	-0.90%	-3.50%	-7.80%	28.70
Global	MXWD Index	637.46	-0.40%	10.40%	12.80%	31.50
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	48.23	-1.80%	-15.00%	-21.00%	
Gold	xau curncy	1,883.46	0.10%	20.80%	24.10%	

- Thiếu vắng những thông tin kinh tế quan trọng, thị trường cổ phiếu toàn cầu giao dịch tương đối trầm lắng trước thềm kỳ nghỉ lễ cuối năm 2020. Các chỉ số cổ phiếu thế giới gần như đi ngang với các mức thay đổi khiêm tốn khi các nhà đầu tư một mặt quan ngại về biến thể mới của virus Sars-CoV-2 và những tín hiệu mâu thuẫn về thỏa thuận kích thích tài khóa của Mỹ, mặt khác lạc quan trước triển vọng vắc-xin và thỏa thuận thương mại tiềm năng giữa Mỹ và EU.
- TTCK Việt Nam mở rộng đà tăng sang tuần thứ 8 liên tiếp, trong 21 tuần vừa qua thị trường tăng tới 19 tuần, mức tăng này đã đưa chỉ số VN-Index vượt qua ngưỡng cản tại 1.080 điểm. Chuỗi leo dốc của thị trường cũng đang tăng sang tháng thứ 5 liên tiếp cùng với thanh khoản tiếp tục tăng.
- Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt mức bình quân lên tới 12.705 tỷ đồng, tăng 8,1% so với tuần trước đó và cũng là mức thanh khoản kỷ lục của thị trường trong khi dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu tạo đỉnh. Tuần này dòng tiền đã tăng mạnh mẽ ở tất cả các nhóm cổ phiếu, tuy vậy điều này đã khiến cho hệ thống giao dịch gặp sự cố trong tuần vừa qua.
- Khối ngoại giảm bán ròng đáng kể trong tuần qua với tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 398,6 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 542,1 tỷ đồng. Bên cạnh đó, các quỹ ETF cũng hút ròng lên tới hơn 26,72 triệu USD.
- Về phân tích kỹ thuật, chúng ta có thể dễ dàng bỏ qua yếu tố trực trặc giao dịch trong tuần vừa qua, bởi cũng vẫn chỉ là các cụm nền rung lắc chốt lời xoay quanh kháng cự Fibonacci Extension 123.6% và xu hướng lớn của thị trường vẫn chưa hề thay đổi. Đà tăng vẫn rất mạnh mẽ, và đỉnh sóng 3 thường ở các mức Fibonacci 161.8% cho đến 200% tương ứng vùng 1.194 – 1292 điểm.
- Chiến lược đầu tư:** Duy trì nắm giữ danh mục tốt trong tài khoản theo chiến lược Trend following. Trong năm 2021, chúng tôi cho rằng nhóm Ngân Hàng, tài chính, Bảo hiểm, BĐS vẫn là những nhóm dẫn sóng do đó NĐT nên duy trì danh mục trong những ngành này nhằm tận dụng các nhịp tăng lớn của thị trường. Bên cạnh đó, tiếp tục nắm giữ và tăng tỷ trọng tại nhóm hưởng lợi từ đầu tư công như VLXD, và nhóm xây dựng hạ tầng...
- Danh mục đầu tư:** Ngân hàng (MBB, ACB, VPB, TCB, TPB, VCB), Chứng khoán (SSI, HCM, MBS, CTS...) **Bất động sản** (NLG, HDG, VRE, NTL) **Vật liệu xây dựng** (HPG, NKG, HSG, PLC, PTB, HT1, BCC, BMP, NTP, KSB), **Xây dựng, hạ tầng** (VCG, CII, C4G), **Thực phẩm** (DBC, GTN, VNM), **BĐS Khu CN** (SZL, SZC, KBC, PHR, D2D), **Bán lẻ & phân phối** (MWG, PNJ, DGW, PET, VTP), **Bảo Hiểm** (BMI, BVH), **Cao Su** (GVR, DRI), **Cảng biển** (VSC, GMD, TCL), **Hóa Chất** (DGC, DCM, DPM), **SX&PP điện:** (REE, NT2, POW), **Đệt may** (GIL, TCM, TNG, STK), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD), Mía đường (QNS, LSS)...

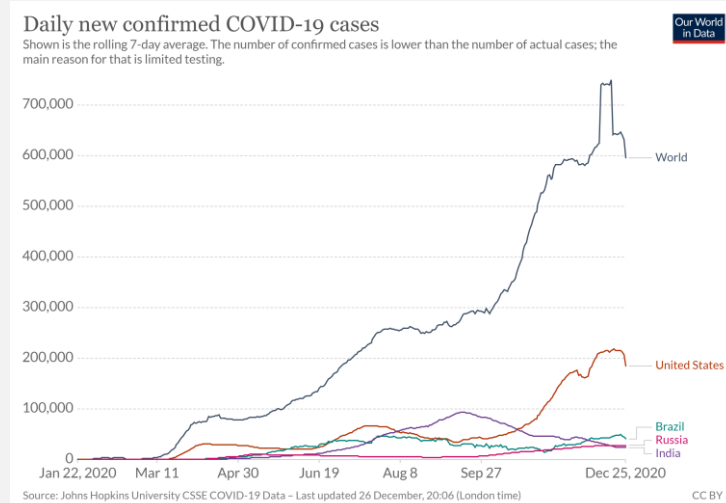
Tình hình dịch Covid-19: Số ca nhiễm mới trên toàn cầu đang giảm dần tại Mỹ và Châu Âu. Tại Anh số ca nhiễm vẫn tăng vọt do biến thể SARS-CoV-2 mới. Vaccine Covid-19 đang được triển khai tiêm trên diện rộng tại Mỹ và một số quốc gia Châu Âu!

Theo trang thống kê worldometers.info, tính đến sáng ngày 27/12, toàn thế giới đã ghi nhận 80,72 triệu ca nhiễm virus SARS-CoV-2 gây bệnh Covid-19, trong đó có 1,76 triệu ca tử vong. Số bệnh nhân được điều trị khỏi bệnh là 56,91 triệu người và vẫn còn 105.622 người đang trong tình trạng bệnh nặng.

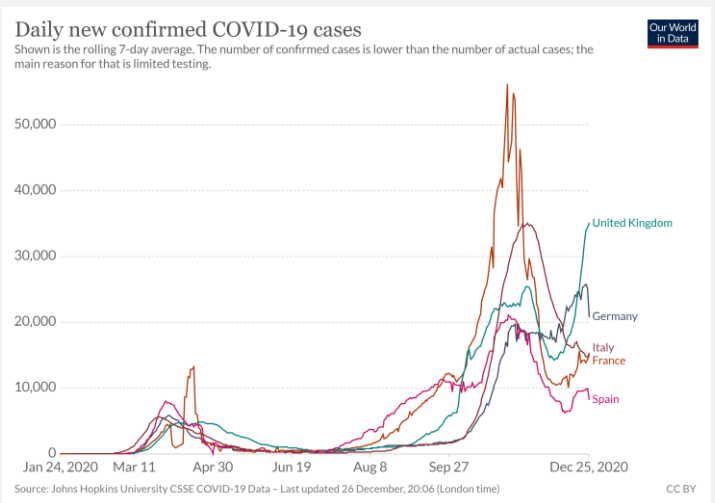
Số ca nhiễm và tử vong mới hàng ngày tại Mỹ duy trì ở mức cao nhưng tính trung bình 7 ngày gần nhất đang có dấu hiệu giảm dần. Cụ thể, Mỹ đã ghi nhận thêm 202.579 ca nhiễm và 2.938 ca tử vong mới trong ngày 24/12 vừa qua. Tổng số bệnh nhân điều trị Covid-19 tại các bệnh viện Mỹ tiếp tục gia tăng, với 120.151 trường hợp – cao nhất kể từ đầu đại dịch đến nay.

Tính tới ngày 23/12, hơn 1 triệu người Mỹ đã được tiêm liều vaccine Covid-19 đầu tiên. Trong khi đó, các bệnh viện và trung tâm y tế ở Mỹ đang đẩy mạnh tốc độ tiêm chủng khi chính phủ nước này đặt mục tiêu tiêm vaccine cho 100 triệu người vào cuối quý 1/2021 và thêm 100 triệu người vào quý 2/2021.

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

Tình hình dịch bệnh tại châu Âu tiếp tục diễn biến phức tạp, đặc biệt trước mối đe dọa từ biến thể của Sars-CoV-2. Với sự xuất hiện của biến thể virus Sars-CoV-2 tại Anh, được cho là có tỷ lệ lây nhiễm cao hơn 70% so với chủng gốc, tình hình dịch bệnh tại quốc gia này diễn biến hết sức nghiêm trọng, với hơn 39.000 ca nhiễm mới được ghi nhận trong ngày 24/12 vừa qua. Giữa bối cảnh số ca nhiễm và tử vong mới tại châu Âu vẫn ở mức cao, hàng loạt các quốc gia trong khu vực này đã áp lệnh hạn chế đi lại hoặc kiểm soát nghiêm ngặt hành khách từ Anh. Dù vậy, biến thể mới của virus corona có thể đã lây lan sang nhiều nước châu Âu như Đức, Đan Mạch, Bồ Đào Nha, Hà Lan... và một số quốc gia khác như Nigeria, Israel, Singapore, Australia...

Ở một diễn biến khác, Cơ quan Dược phẩm châu Âu đã chính thức cấp phép lưu hành cho vaccine của Pfizer/BioNTech. Dự kiến dân EU sẽ tiếp nhận các mũi tiêm phòng Covid-19 đầu tiên vào ngày 27/12.

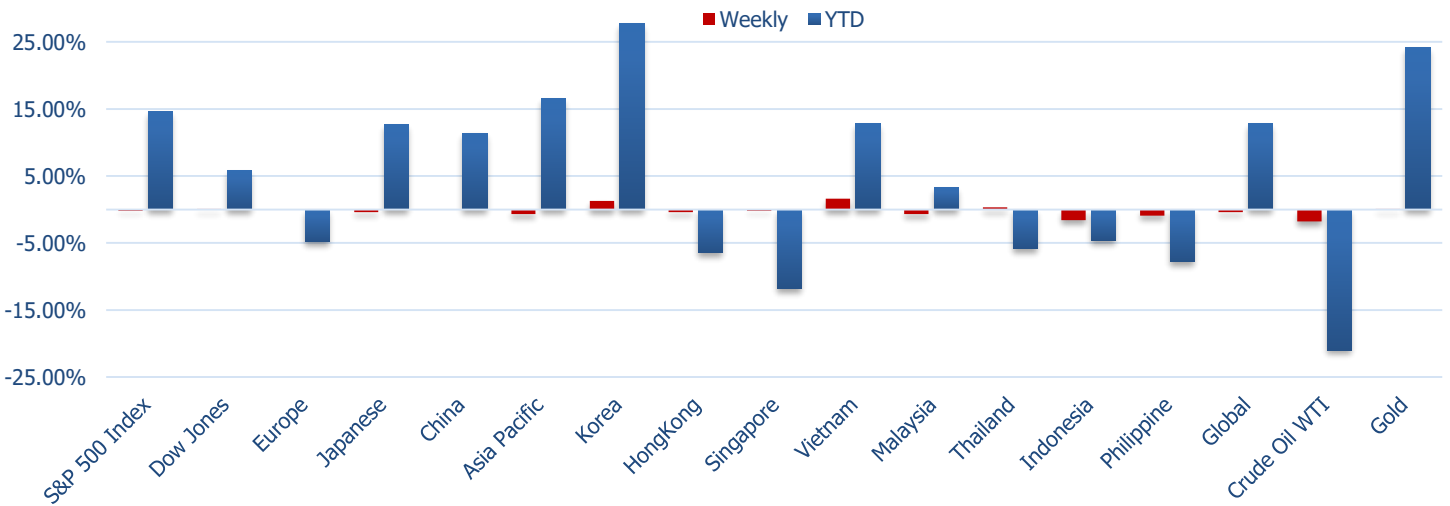
Về tiến triển nghiên cứu thử nghiệm vaccine và thuốc điều trị Covid-19, Canada đã trở thành quốc gia thứ 2 cấp phép lưu hành cho vaccine của Moderna sau Mỹ, trong khi vaccine của Pfizer/BioNTech đã được 16 quốc gia thông qua, chưa kể phê duyệt của Cơ quan Quản lý dược phẩm châu Âu cho phép lưu hành loại vaccine này tại 27 quốc gia châu Âu thuộc khối liên minh EU. Hiện tại, các chương trình tiêm chủng phòng ngừa Covid-19 đang được đẩy nhanh tại nhiều quốc gia bao gồm cả các quốc gia đang phát triển như Ấn Độ, Costa Rica, Mexico, Chile, Argentina... đối với các loại vaccine đã được cấp phép hiện nay gồm của Pfizer/BioNTech và Sputnik V.

Tuần qua đã có thêm 17 người được tiêm thử nghiệm Nanocovax liều 25 mcg vào sáng 22/12. Như vậy, toàn bộ nhóm 20 tình nguyện viên tiêm liều 25 mcg đã hoàn thành mũi tiêm thử nhất. Theo kế hoạch, giai đoạn một thử nghiệm lâm sàng chia làm 3 đợt tiêm, mỗi đợt 20 người, thử nghiệm các liều 25, 50 và 75 mcg. Nanocovax được thử nghiệm trên người theo 3 giai đoạn: Giai đoạn một sẽ kết thúc vào tháng 2/2021. Giai đoạn hai từ tháng 2 đến 8/2021, với 400-600 tình nguyện viên độ tuổi 12-75. Giai đoạn ba từ tháng 8/2021 đến 2/2022, tiến hành trên 1.500 đến 3.000 người từ 12 đến 75 tuổi, dự kiến thử nghiệm tại Ấn Độ, Bangladesh hoặc Indonesia.

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Thiếu vắng những thông tin kinh tế quan trọng, thị trường cổ phiếu toàn cầu giao dịch tương đối trầm lắng trước thềm kỳ nghỉ lễ cuối năm 2020. Các chỉ số cổ phiếu thế giới gần như đi ngang với các mức thay đổi khiêm tốn khi các nhà đầu tư một mặt quan ngại về biến thể mới của virus Sars-CoV-2 và những tín hiệu mâu thuẫn về thỏa thuận kích thích tài khóa của Mỹ, mặt khác lạc quan trước triển vọng vắc-xin và thỏa thuận thương mại tiềm năng giữa Mỹ và EU.

Diễn biến các chỉ số chứng khoán toàn cầu



Tín hiệu mâu thuẫn về gói kích thích tài khóa Mỹ được xoa dịu bởi thỏa thuận thương mại Brexit. Thỏa thuận kích thích tài khóa được các thị trường mong đợi từ hơn 4 tháng qua đã chính thức được Quốc hội Mỹ thông qua. Tuy nhiên tổng thống Trump sau đó đã chỉ trích quy mô 900 tỷ USD của gói kích thích là quá nhỏ và đe dọa sẽ không ký dự luật cứu trợ này. Câu hỏi vẫn bỏ ngỏ rằng liệu ông có thực sự phủ quyết dự luật hay chỉ là một chiến thuật đàm phán nhằm đạt được những gì ông muốn. Dù câu trả lời thế nào thì đây vẫn là một vấn đề đáng để theo dõi vào đầu tuần mới, trong khi lưu ý rằng Tổng thống Trump đã từng phản bác những dự thảo luật ông không thích, nhưng cuối cùng ông vẫn đặt bút ký chúng.

Trái với những rắc rối phút chót tại Mỹ, phía bên kia Đại Tây Dương, Anh và EU đã đạt được một đề chương cho thỏa thuận thương mại Brexit sau hơn 4 năm đàm phán. Mặc dù tác động của thỏa thuận thương mại này đến nền kinh tế là chưa rõ ràng (do chưa từng có tiền lệ một quốc gia rời khỏi Liên minh châu Âu) nhưng nền kinh tế Anh ít nhất đã tránh khỏi kịch bản “Brexit không thỏa thuận” và nhà đầu tư có thêm một sự rõ ràng giữa bối cảnh còn tồn tại nhiều bất chắc.

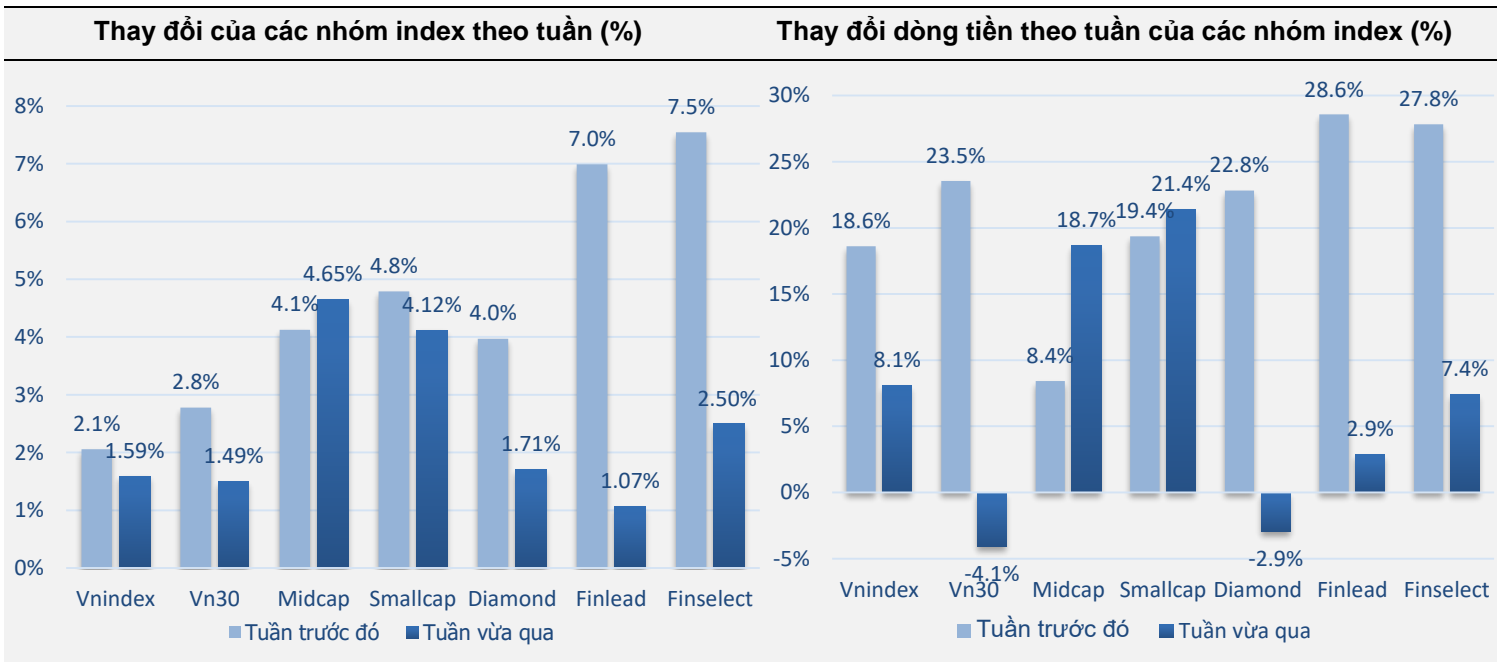
Vắc-xin phòng ngừa Covid-19 – kỳ vọng kết thúc đại dịch và những rủi ro trong quá trình triển khai tiêm chủng. Từ trung tuần tháng 12, các vắc-xin phòng ngừa Covid-19 của Pfizer/Biotech, Moderna, Sputnik V và Sinopharm đang được tiêm chủng đại trà cho người dân ở hơn 10 quốc gia gồm Anh, Mỹ, Arab Saudi, Canada, Israel, Qatar, Mexico, Serbia, Kuwait, Nga, Chile, Costa Rica... Và ngay đầu tuần tới, 27 quốc gia Liên Minh châu Âu cũng sẽ bắt đầu tiêm chủng cho người dân.

Các kế hoạch phân phối và tiêm chủng vắc-xin trên thế giới là một tin tốt hỗ trợ cho xu hướng tăng giá của thị trường cổ phiếu toàn cầu. Tuy nhiên, thực tiễn triển khai có thể tiềm ẩn nhiều rủi ro khiến kéo dài thời gian thế giới đạt được miễn dịch cộng đồng như: năng lực phân phối, khả năng bảo quản lưu trữ vắc-xin, hiệu quả của vắc-xin đối với những đối tượng dân số khác nhau và trước những đợt biến virus mới...

Mặc dù những mũi tiêm đầu tiên có thể nhanh chóng giúp cứu sống mạng người, nhưng tác động của chúng đến nền kinh tế có thể sẽ chưa rõ ràng trong ngắn hạn đặc biệt tại các ngành du lịch và giải trí vốn đã bị ảnh hưởng nặng nề bởi Covid-19 suốt một năm qua. Do đó, giai đoạn phục hồi kinh tế toàn cầu tiếp theo có thể vào nửa cuối năm 2021 nếu thế giới đạt được miễn dịch cộng đồng vào mùa xuân năm sau trong điều kiện quá trình phân phối vắc-xin diễn ra suôn sẻ, không có sự gián đoạn trong quá trình sản xuất và chuỗi cung ứng cũng như vắc-xin được chấp nhận rộng rãi.

TTCK Việt Nam: Xu hướng tăng được giữ vững!

- Thị trường trong nước mở rộng đà tăng sang tuần thứ 8 liên tiếp, trong 21 tuần vừa qua thị trường tăng tới 19 tuần, mức tăng này đã đưa chỉ số VN-Index vượt qua ngưỡng cản tại 1.080 điểm. Chuỗi leo dốc của thị trường cũng đang tăng sang tháng thứ 5 liên tiếp cùng với thanh khoản tiếp tục tăng.
- Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt mức bình quân lên tới 12.705 tỷ đồng, tăng 8,1% so với tuần trước đó và cũng là mức thanh khoản kỷ lục của thị trường trong khi dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu tạo đỉnh. Tuần này dòng tiền đã tăng mạnh mẽ ở tất cả các nhóm cổ phiếu, tuy vậy điều này đã khiến cho hệ thống giao dịch gặp sự cố trong tuần vừa qua.
- Khối ngoại giảm bán ròng đáng kể trong tuần qua với tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 398,6 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 542,1 tỷ đồng. Bên cạnh đó, các quỹ ETF cũng hút ròng lên tới hơn 26,72 triệu USD.
- Về kỹ thuật: Xu hướng hồi phục từ vùng hỗ trợ 1.045 điểm chưa có gì thay đổi, phiên ngược dòng thành công cuối tuần vừa qua càng củng cố vùng hỗ trợ mạnh 1.045 điểm và việc lấy lại ngưỡng 1.080 điểm sẽ làm tăng thêm kỳ vọng thị trường tiếp tục tích cực về những phiên còn lại của năm nhờ hiệu ứng chốt NAV. Thị trường có thể tiếp tục nhịp phục hồi từ vùng hỗ trợ hiện tại đến ngưỡng kháng cự gần ở khu vực 1.130 điểm.



Tiếp tục một tuần đầy biến động khi hệ thống giao dịch gặp sự cố, thị trường trong nước vẫn kéo dài đà tăng lên 8 tuần tăng liên tiếp và đã chính thức vượt qua mốc 1.080 điểm. Triển vọng TTCK trong năm 2021 tiếp tục được nhận định tích cực, điều đó sẽ hỗ trợ cho sự tăng trưởng của thị trường.

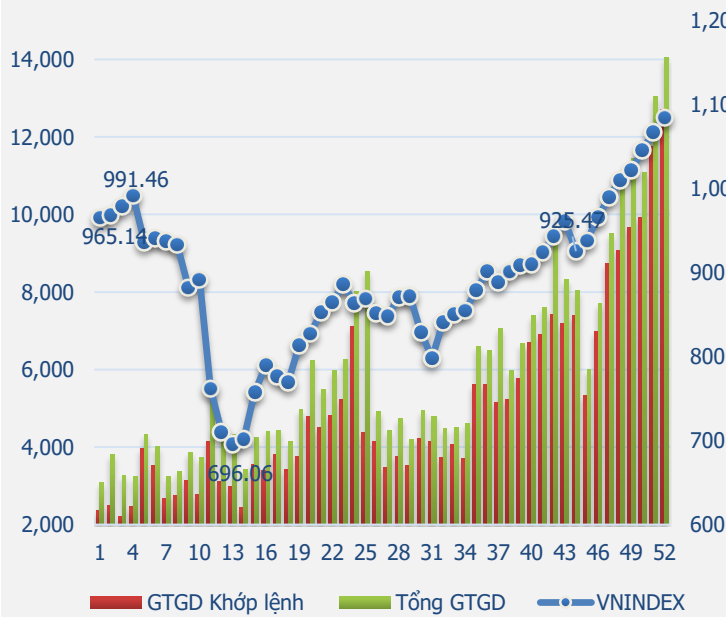
Về chỉ số: Thị trường tuần này tiếp tục tích cực khi chỉ số VN-Index đã tăng 1,59% tương đương với 16,96 điểm. Độ rộng thị trường cũng tích cực khi có 254 mã tăng và có 121 mã giảm, độ rộng ở nhóm Vn30 với 21 mã tăng và 8 mã giảm. Bên cạnh đó đà tăng đang tập trung vào nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap với mức tăng lần lượt 4,65% và 4,12%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 1,71%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 1,07% và 2,50%.

Đóng góp vào mức tăng 16,96 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: GVR, VHM, HPG, VIC, BVH, TPB... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 15,48 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 1,49% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, EIB, VPB, SSI, MWG, VHM...

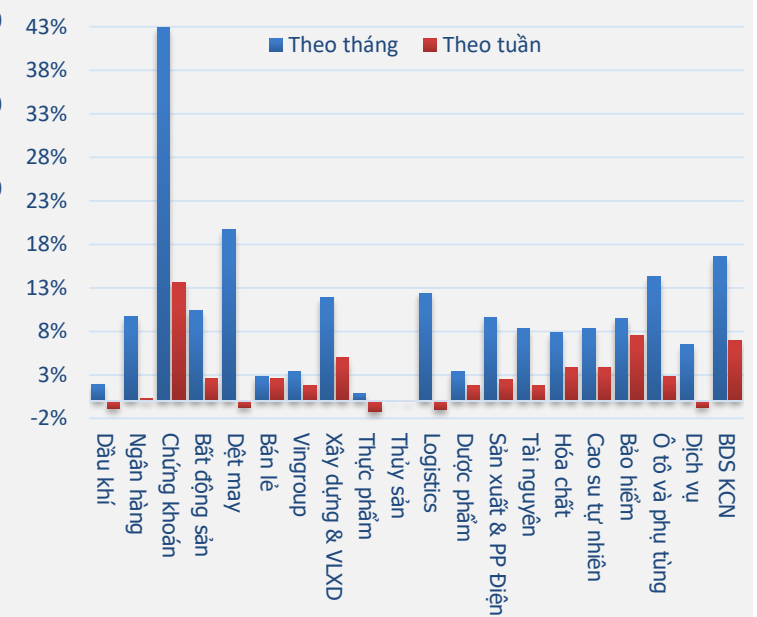
Nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm chứng khoán (13,58%), bảo hiểm (7,53%), BDS KCN (6,98%), XD và VLXD (5,01%), cao su tự nhiên (3,90%).... Trong khi đó các nhóm cổ phiếu giảm là thủy sản, thực phẩm, dầu khí...

Cổ phiếu nhóm chứng khoán có mức tăng nhiều nhất với CTS tăng 13,65%, VND và SHS tăng lần lượt 11,82% và 8,42%. Ngoài nhóm chứng khoán thì nhóm cổ phiếu bảo hiểm với BVH tăng 8,41%, PVI tăng 5,56%. Nhóm cổ phiếu BDS KCN với KBC tăng 16,05% và D2D tăng 7,53%. Hiện tại, đã có rất nhiều nhóm cổ phiếu đang ở mức đỉnh kể từ đầu năm như BDS, Thực phẩm, Dược phẩm, SX&PP điện, Ô tô và phụ tùng...

Giá trị GD bình quân theo tuần



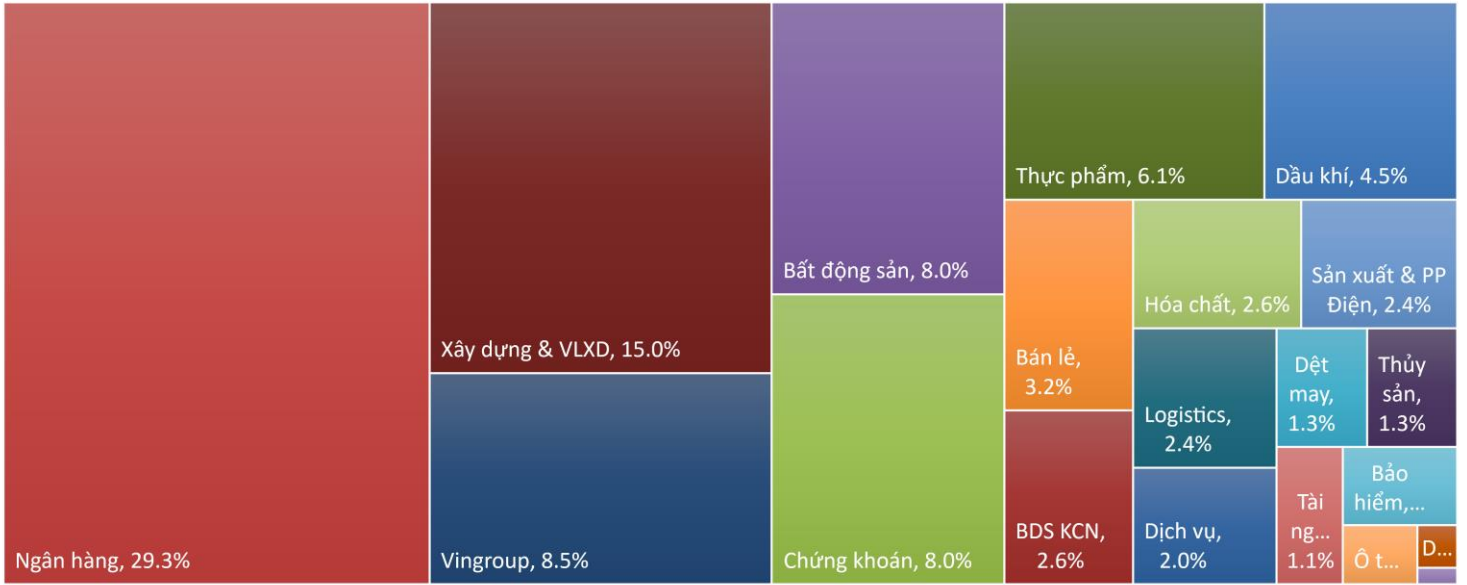
Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền liên tiếp lập kỷ lục mới, đây cũng là tuần thứ 4 liên tiếp giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 9.000 tỷ đồng. Dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu đạt đỉnh khi bình quân tháng 10 giá trị khớp lệnh trên cả 3 sàn là 9.600 tỷ đồng đã lên trên 10.000 tỷ đồng ở tháng 11 và tuần đầu tháng 12 hiện trên 13.000 tỷ đồng. Theo đó trong tuần vừa qua, giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 12.705 tỷ đồng, tăng 8,1% so với tuần trước, cao nhất từ trước tới nay và dòng tiền đã quay trở lại mạnh mẽ ở tất cả các nhóm cổ phiếu.

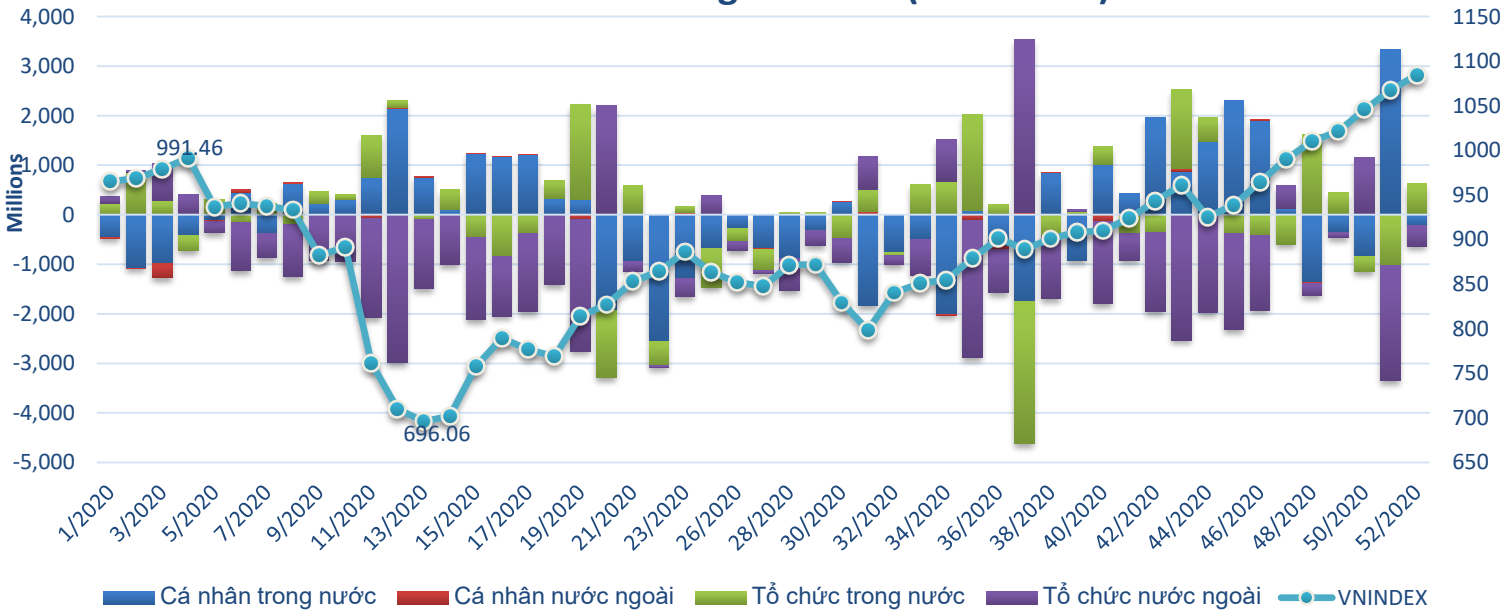
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 29,8% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng, 16%. Ngoài ra nhóm chứng khoán lên vị trí thứ 3 toàn thị trường. Nhóm BDS cũng rất đáng chú ý khi quý 4 chính là điểm rơi lợi nhuận trong năm, do vậy nhóm này đã vượt nhóm Vingroup để lên vị trí thứ 4, Trong khi đó, khối tổ chức trong nước. hiện đang mua ròng trở lại ngược với xu hướng bán ròng của khối ngoại và nhà đầu tư cá nhân trong nước.

Thanh khoản nhóm ngành theo tuần (%)



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Tuần qua, mặc dù thị trường gặp trục trặc về giao dịch và xuất hiện các phiên bán mạnh nhưng xu hướng giao dịch của các nhóm NĐT vẫn tương đối tích cực. Trong khi NĐT tổ chức trong nước tranh thủ mua vào với giá trị mua ròng 624 tỷ đồng thì NĐT cá nhân ghi nhận tuần bán ròng nhẹ - 226 tỷ đồng. Khối NĐTNN bán ròng tuần thứ 2 liên tiếp với giá trị 404 tỷ đồng.

Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)

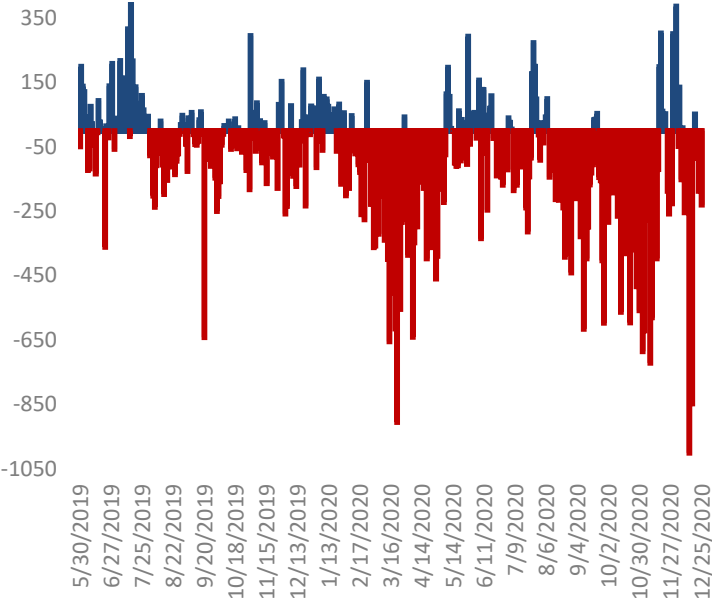


Về giao dịch của NĐTNN: Khối ngoại giảm bán ròng đáng kể trong tuần qua với tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 398,6 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 542,1 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 14.427 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 37.893 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 23.466 tỷ đồng.

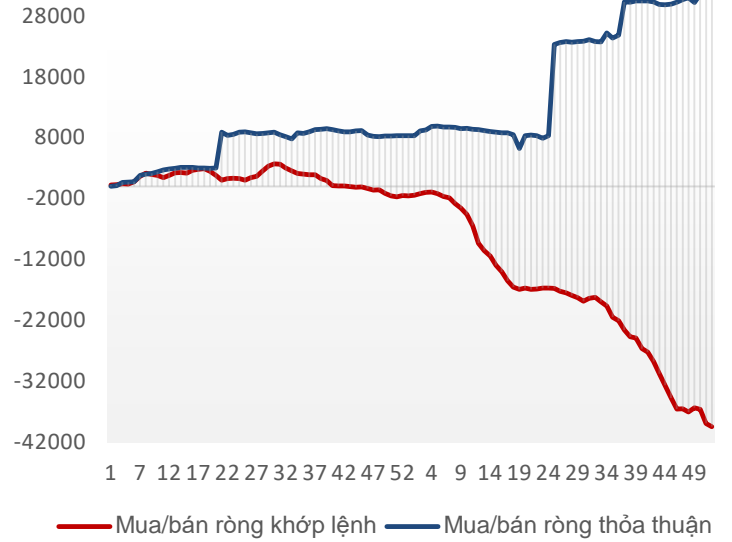
Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 7/20 nhóm ngành so với 5/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là: ngân hàng, cao su tự nhiên, Vingroup, bảo hiểm... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại mua ròng trở lại ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 200 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 210 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã mua ròng nhóm VN Diamond với giá trị 164 tỷ đồng.

Các cổ phiếu được khối ngoại mua ròng trong tuần vừa qua tập trung ở: VHM (154 tỷ đồng), FUEVFNVD (150 tỷ đồng), VCI (113 tỷ đồng), VCB (88 tỷ đồng), TPB (60 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng đối với các mã: KBC (179 tỷ đồng), HPG (169 tỷ đồng), LCG (166 tỷ đồng), VNM (161 tỷ đồng).

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN-YTD(Tỷ VND)



Tuần vừa qua, Việt Nam tiếp tục thu hút được 26,72 triệu USD, ghi nhận mức cao kỷ lục tuần thứ 2 liên tiếp. Trong đó, quỹ FTSE Vietnam huy động thêm được 24,03 triệu USD, E1VFN30 huy động được 3,56 triệu USD, Finlead ETF huy động được 3,31 triệu USD và VNM ETF 2,51 triệu USD và. Kể từ đầu năm Việt Nam huy động được 122,93 triệu USD. Đây là diễn biến hết sức tích cực và có thể là một trong những động lực thúc đẩy thị trường tiếp tục tăng trưởng mạnh trong ngắn hạn!

Actions		Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam					Aggregates	1W	YTD	1Y
Select Criteria					Flow (USD)	26.72M	122.93M	129.30M
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x					Flow/Assets	+2.23%	+10.28%	+10.81%
10 matching funds, 11 matching tickers								
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure		
Ticker		1D Flow (M USD)	1W Flow ↓ (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)		
Median		.00	.00	-.37	.00	+25.85		
1) XFVT	GR	+2.94	+24.03	+48.74	+48.74	+35.58		
2) E1VFN30	VN	-.76	+3.56	-18.23	-14.09	+174.08		
3) FUSSVFL	VN	.00	+3.31	+25.85	+25.85	+25.85		
4) VNM	US	.00	+2.51	-12.48	-12.48	+120.29		
5) 2804	HK	.00	.00	-1.20	-1.20	+3.24		
6) 371130	KS	.00	.00	.00	.00	.00		
7) 9804	HK	.00	.00	-1.20	-1.20	+3.24		
8) FUSSV30	VN	.00	.00	.00	.00	.00		
9) FUSSV50	VN	.00	.00	-.37	-.37	+2.08		
10) FUEVFNVD	VN	.00	.00	+83.61	+83.61	+83.61		
11) 245710	KS	.00	-6.69	-1.79	+44	+114.82		

Diễn biến chỉ số VN-Index theo tuần



Diễn biến TTCK Việt Nam

Về triển vọng TTCK trong năm 2021, đã có một số tổ chức trong và ngoài nước nhận định tích cực, điều đó là hoàn toàn có cơ sở khi kiểm soát dịch bệnh tốt sẽ tiếp tục hỗ trợ cho sự tăng trưởng của thị trường, bên cạnh đó rủi ro bên ngoài cũng giảm đi so với năm vừa qua và dòng vốn đầu tư quốc tế đang quay trở lại đối với các thị trường mới nổi cũng như Việt Nam. Trong ngắn hạn, chu kỳ tăng tốt của thị trường thường rơi vào quý 1, sau đó thị trường sẽ có xu hướng rõ hơn khi có thêm các thông tin mới.

Tuy vậy thanh khoản gia tăng rất cao và xuất hiện những biến động rất mạnh trong những phiên cuối tuần mới dẫn đến hệ thống giao dịch quá tải. Rủi ro này xuất phát từ năng lực của hệ thống, do vậy nhà đầu tư phải chấp nhận và dần quen với giai đoạn “bình thường mới” các phiên giao dịch với thanh khoản 15.000 tỷ đồng trong khi chờ khắc phục các lỗi chậm phát sinh trong quá trình giao dịch. Đây cũng là rủi ro bất khả kháng, tuy vậy với tín hiệu giao dịch ổn định lại trong phiên cuối tuần chúng tôi hy vọng vấn đề này không kéo dài mãi, nhất là trong bối cảnh tâm lý nhà đầu tư đang hưng phấn, dòng tiền vào thị trường mạnh nhất từ trước tới nay. Triển vọng nâng hạng thị trường, tạo niềm tin cho giới đầu tư trong và ngoài nước hiện đang phụ thuộc vào khả năng khắc phục hệ thống giao dịch hiện nay.

Trong trường hợp bỏ qua yếu tố trục trặc kỹ thuật, giới đầu tư lúc này cũng không mấy quan tâm đến việc thị trường có đang phát tín hiệu tạo đỉnh hay không. Các ngưỡng kỹ thuật lúc này không phải là yếu tố để nhà đầu tư thận trọng, nhà đầu tư đang dõi theo liệu đâu mới là đỉnh của thanh khoản. So với mức đỉnh 1.200 điểm của năm 2018 thì mức thanh khoản trong thời điểm hiện tại đang cao hơn gần 60%. Và với xu hướng mở tài khoản mới đang tăng mạnh, dòng tiền của NĐT cá nhân tham gia mạnh mẽ vào thị trường trong bối cảnh lãi suất đang giảm về mức thấp nhất trong chu kỳ 10 năm trở lại đây đang củng cố các điều kiện rất thuận lợi cho sự phục hồi và đi lên của TTCK.

Trên cơ sở đó, việc dự đoán vùng đỉnh hay bám chấp vào một mốc điểm nào đó chưa thể phản ánh hết được động lực của thị trường dựa trên nền tảng dòng tiền đang hỗ trợ rất mạnh tại thời điểm hiện tại. Nhà đầu tư nên tiếp tục dõi theo các tín hiệu về dòng tiền, lượng tài khoản mở mới, xu hướng dòng vốn nước ngoài và thanh khoản toàn thị trường để tiếp tục bám sát xu hướng giúp giao dịch hiệu quả hơn. Theo yếu tố chu kỳ, thị trường chứng khoán Việt

Nam thường rất tích cực kể từ tháng 12 đến hết tháng 4 năm liền kể sau đó, cùng với dòng chảy của vốn vào các quỹ ETFs đang đầu tư tại Việt Nam thời điểm hiện tại, chúng ta có cơ sở để tiếp tục lạc quan.

Bên cạnh đó, với một nền thấp trong năm 2020, với chính sách đầu tư công sẽ tiếp tục được đẩy mạnh triển khai trong nửa đầu 2021, hàng loạt các dự án thi công lớn sẽ tác động tích cực đến các nhóm ngành Xây dựng và VLXD, hạ tầng. Sự chuyển dịch của các chuỗi cung ứng sang Việt Nam trong thời gian gần đây và các hiệp định FTAs mới đang tác động tích cực đến những ngành lớn như Logistic, BĐS khu công nghiệp, thủy sản, dệt may... Bên cạnh đó, sự ổn định của điều hành vĩ mô và TTCK đang là những yếu tố nền tảng hỗ trợ nhóm ngành Ngân Hàng, chứng khoán, Bán lẻ và BĐS...

Về phân tích kỹ thuật, chúng ta có thể dễ dàng bỏ qua yếu tố trực trặc giao dịch trong tuần vừa qua, bởi cũng vẫn chỉ là các cụm nền rung lắc chốt lời xoay quanh kháng cự Fibonacci Extension 123.6% và xu hướng lớn của thị trường vẫn chưa hề thay đổi. Nhìn theo sóng Elliott, chúng ta vẫn đang ở trong sóng 3 lớn với đà tăng vẫn rất mạnh mẽ, và đỉnh sóng 3 thường ở các mức Fibonacci 161.8% cho đến 200% tương ứng vùng 1.194 – 1292 điểm. Thị trường hiện tại đang duy trì tâm lý khá tích cực và dòng tiền khỏe, nhà đầu tư chỉ chờ các nhịp điều chỉnh trong phiên để cơ cấu danh mục hoặc mở thêm vị thế mới. Do vậy chiến lược giao dịch hiện tại vẫn là để cho lợi nhuận chạy, nếu có cơ cấu thì chọn các nhóm cổ phiếu có điểm rơi về lợi nhuận trong quý 4 hoặc quý 1 năm sau như: Chứng khoán, ngân hàng, bán lẻ, bất động sản...

Chỉ số VN-Index đã phục hồi mạnh từ vùng hỗ trợ cứng 1.045 và quay trở lại ngưỡng trên 1.085 điểm là một phiên ngược dòng thành công giúp gia tăng thêm kỳ vọng thị trường tiếp tục tích cực về những phiên còn lại của năm nhờ hiệu ứng chốt NAV. Thị trường có thể tiếp tục nhịp phục hồi từ vùng hỗ trợ hiện tại đến ngưỡng kháng cự gần ở khu vực 1.130 điểm.

Trong bối cảnh hiện tại, xu hướng tăng trung hạn vẫn đang mạnh và chưa có gì thay đổi do vậy nhà đầu tư nên quan tâm cổ phiếu hơn là các ngưỡng cản của thị trường, chiến lược tiếp tục nắm giữ cổ phiếu cơ bản tốt tiếp tục được ưu tiên hơn là việc lướt sóng ở thời điểm hiện tại.

Kịch bản thị trường trong tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường tuần			
Các kịch bản	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1100 - 1135	1075 – 1.100	1035 - 1075
P/E thị trường (lần)	17.4 - 18.3	17.2 - 17.4	16.9 - 17.2

Chiến lược đầu tư: Thời điểm hiện tại tiếp tục duy trì nắm giữ các danh mục cổ phiếu nền tảng tốt, và áp dụng chiến lược “để cho lãi chạy” (Let Profit Run) sẽ hiệu quả với phương pháp Trend Following. Các nhịp điều chỉnh có thể cơ cấu danh mục đối với các cổ phiếu có điểm rơi lợi nhuận trong quý 4 hoặc còn tiềm năng tăng trưởng như: Bất động sản, chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, vật liệu xây dựng... Bên cạnh đó nhóm cổ phiếu trong danh mục ETFs nội đang huy động được vốn như Diamond ETFs, Finlead hay VNM ETFs cũng là một lựa chọn hợp lý.

Trong năm 2021, chúng tôi cho rằng nhóm Ngân Hàng, tài chính, Bảo hiểm, BĐS vẫn là những nhóm dẫn sóng do đó NĐT nên duy trì danh mục trong những ngành này nhằm tận dụng các nhịp tăng lớn của thị trường. Bên cạnh đó, tiếp tục nắm giữ và tăng tỷ trọng tại nhóm hưởng lợi từ đầu tư công như VLXD, và nhóm xây dựng hạ tầng...

Danh mục đầu tư: **Ngân hàng** (MBB, ACB, VPB, TCB, TPB, VCB) , **Chứng khoán** (SSI, HCM, MBS, CTS...) **Bất động sản** (NLG, HDG, VRE, NTL) **Vật liệu xây dựng** (HPG, NKG, HSG, PLC, PTB, HT1, BCC, BMP, NTP, KSB), **Xây dựng, hạ tầng** (VCG, CII, C4G), **Thực phẩm** (DBC, GTN, VNM), **BĐS Khu CN** (SZL, SZC, KBC, PHR, D2D), **Bán lẻ & phân phối** (MWG, PNJ, DGW, PET, VTP), **Bảo Hiểm** (BMI, BVH), **Cao Su** (GVR, DRI), **Cảng biển** (VSC, GMD, TCL), **Hóa Chất** (DGC, DCM, DPM), **SX&PP điện:** (REE, NT2, POW), **Dệt may** (GIL, TCM, TNG, STK), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD), , **Mía đường** (QNS, LSS)...

Các kịch bản thị trường trong tuần tới:

Kịch bản 1 (lạc quan 30%): Tiếp tục duy trì xu hướng tăng tiềm cân kháng cự 1.100 – 1.135 điểm

- Với kịch bản lạc quan, VN-Index tiếp tục xu hướng tăng mạnh nhờ sự xoay trụ chuyển của các nhóm cổ phiếu trụ cột giúp chỉ số vượt qua vùng 1.085 điểm và hướng tới vùng từ 1.100 – 1.135 điểm.
- Hành động: Xem xét tăng tỷ trọng với nhóm cổ phiếu dẫn sóng mới, hoặc mua trong các nhịp chỉnh trong phiên và chờ chốt lời tại các vùng kháng cự cao hơn.

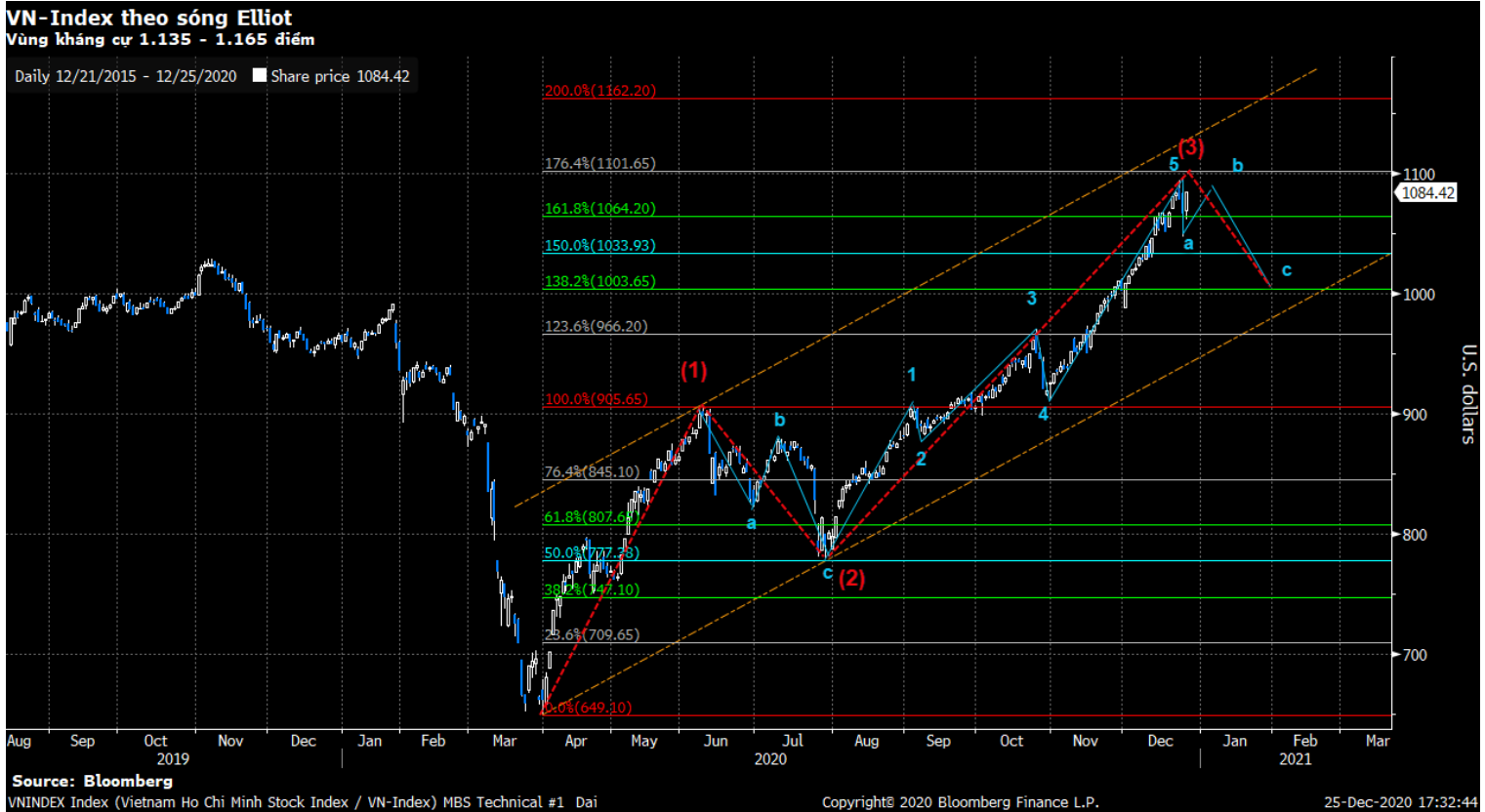


Kịch bản 2 (Thận trọng 60%): Xu hướng tăng tích lũy quanh vùng 1075 – 1.100 điểm.



- Với kịch bản cơ sở, chỉ số VN-Index tiếp tục xu hướng tăng sideway-up đi lên và có thể xuất hiện các phiên điều chỉnh rung lắc quanh vùng kháng cự mạnh 1.100 điểm trước khi vượt qua vùng này.
- Hành động: Chốt lời dần 1 phần danh mục với những cổ phiếu đã có nhịp tăng nóng, chờ đợi các nhịp điều chỉnh và cơ cấu danh mục cho nhịp tăng mới.

Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): VN-Index điều chỉnh về vùng 1.035 – 1.075 điểm



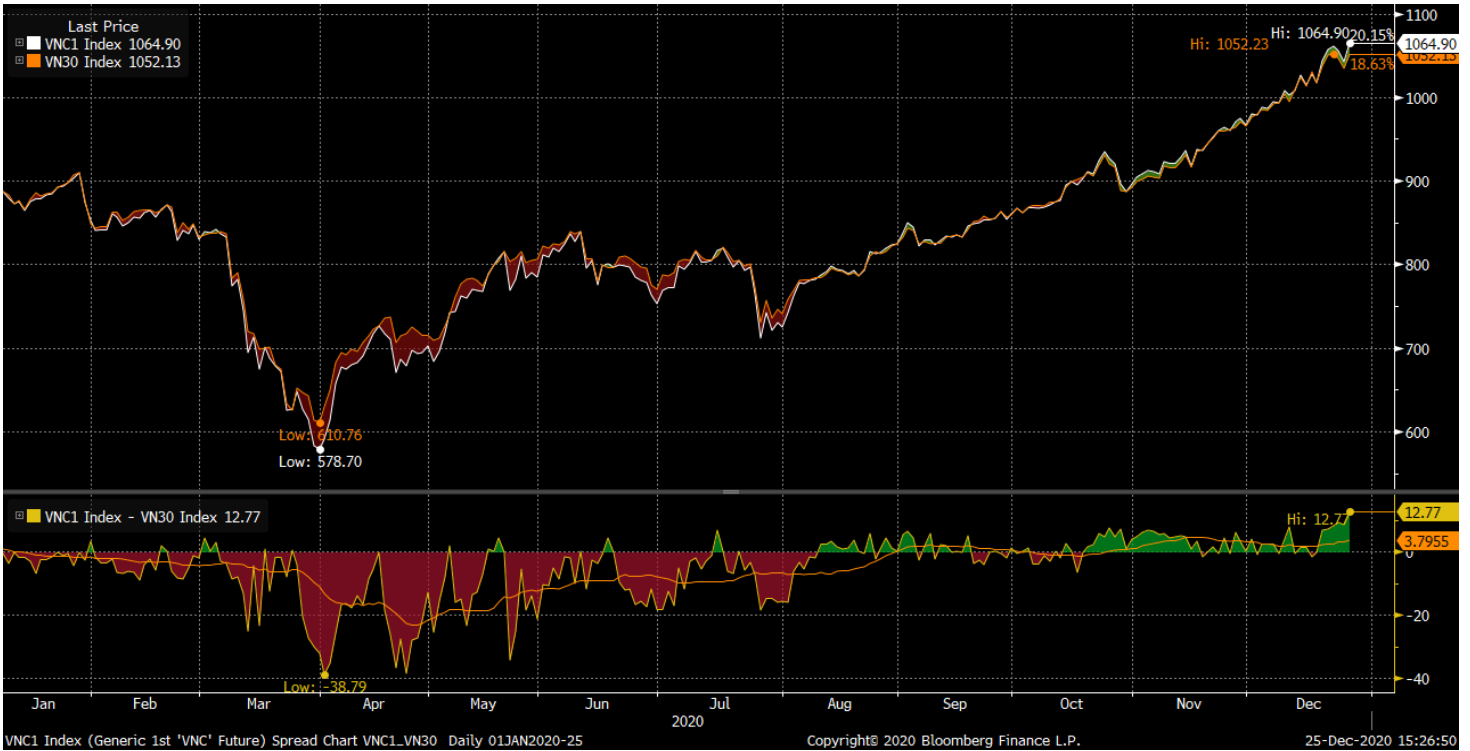
- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index chạm các vùng kháng cự mạnh như 1085 – 1.100 điểm mà chưa vượt qua được có thể xuất hiện nhịp chỉnh mạnh kiểm nghiệm lại hỗ trợ thấp hơn từ 1.033 -1.050 điểm.
- Hành động: Chốt lời phần lớn danh mục, giảm tỷ trọng margin và chờ cơ hội mua tại các vùng hỗ trợ.

Nhận định CKPS tuần 21/12-25/12/2020: Đà tăng tiếp diễn!

- Sau nhịp điều chỉnh phiên trước, thị trường đã bật tăng trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần với các HĐTL đóng cửa tăng mạnh từ 21,3 đến 26,9 điểm, cao hơn mức tăng 18,18 điểm của chỉ số cơ sở VN30. Do đó, đa số basis các hợp đồng đều mạnh hơn đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 đã tăng lên +12,77 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2102 cũng đạt +11,67 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá lạc quan với xu hướng thị trường lúc này.
- Xét về yếu tố kỹ thuật, đà tăng vẫn được duy trì trên các chỉ số sau những nhịp rung lắc nhẹ vừa qua. Dòng tiền dồi dào vẫn sẽ là động lực giúp thị trường vượt qua những phiên điều chỉnh. Chưa bao giờ trong lịch sử thị trường chứng khoán mà dòng tiền khiến nhà đầu tư ngạc nhiên như thời điểm này. Bên cạnh đó, độ lệch giữa phái sinh và cơ sở được duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý dòng tiền đang kỳ vọng nhịp phục hồi vẫn tiếp diễn. Sự quyết liệt của bên Mua là điều tích cực, ít nhất là chỉ số khó có khả năng giảm sâu được, bởi bên Mua rất chủ động trong các nhịp điều chỉnh, đây là tiền đề giúp chỉ số chỉ xuất hiện những nhịp chỉnh ngắn.
- Dòng tiền lan tỏa rất rộng trong giai đoạn này và những nhịp điều chỉnh diễn ra đơn thuần là hiện tượng chuyển trụ của dòng tiền đầu cơ. Nhìn chung, xu hướng thị trường vẫn là tích cực, việc nắm giữ các vị thế trong trung

hạn và canh Long trong những nhịp điều chỉnh sẽ được ưu tiên. Do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp điều chỉnh, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1058-1063 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

- Thanh khoản thị trường phái sinh giảm mạnh so với phiên trước đó với tổng giá trị giao dịch đạt 158.950 hợp đồng, giảm 31,30%. Trong đó, thanh khoản tập trung tại hợp đồng tương lai tháng 1 với 158.420 hợp đồng.
- Giá lý thuyết (FV) MBS tính toán tham khảo phiên giao dịch tới cho hợp đồng VN30F2101 là 1053,14 điểm (thấp hơn 11,76 điểm so với giá thị trường). Tương tự, giá lý thuyết tham khảo cho hợp đồng VN30F2102 là 1054,18 điểm (-9,62 điểm), VN30F2103 là 1055,22 điểm (-9,78 điểm) và VN30F2106 là 1058,63 điểm (-14,37 điểm).



Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Chiến lược canh Long sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên đầu tuần, đặc biệt quan sát trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 1058-1063 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Canh Long trong các nhịp chùng trong phiên với vùng hỗ trợ 1058-1063 điểm. Mục tiêu là vùng giá 1.080 đến 1.094 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M.

Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1058-1063	1045-1050	1030-1036
Kháng cự	1068-1072	1079-1082	1080-1094

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