

MARKET STRATEGY WEEKLY: GIAI ĐOẠN TĂNG NƯỚC RÚT!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Weekly	After nCoV	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,465.39	-0.53%	4.32%	7.26%	26.78
US	Dow Jones	28,335.57	-0.95%	-2.91%	-0.71%	22.66
Europe	SXXP Index	362.5	-1.36%	-14.31%	-12.83%	37.40
Japanese	Nikkei 225	23,516.59	0.45%	-2.14%	-0.59%	38.89
China	SHCOMP Index	3,278.00	-1.75%	7.10%	7.47%	17.64
Asia Pacific	MXAPJ Index	585.025	0.77%	3.36%	5.85%	23.01
Korea	KOSPI Index	2,360.81	0.82%	4.13%	7.42%	28.76
HongKong	HSI Index	24,918.78	2.18%	-12.08%	-11.60%	13.33
Singapore	STI Index	2,537.39	0.17%	-22.02%	-21.27%	20.09
Vietnam	VN-INDEX Index	961.26	1.90%	-3.05%	0.03%	15.90
Malaysia	FBMKLCI Index	1,494.64	-0.61%	-5.28%	-5.92%	21.91
Thailand	SET Index	1,213.61	-1.63%	-22.93%	-23.18%	21.15
Indonesia	JCI Index	5,112.19	0.17%	-17.99%	-18.85%	10.28
Philippine	PCOMP Index	6,484.06	9.93%	-13.18%	-17.03%	21.82
Global	MXWD Index	581.91	-0.21%	0.80%	2.95%	27.79
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	39.85	-2.52%	-29.77%	-34.74%	
Gold	xau curncy	1,902.05	0.15%	22.02%	25.36%	

- Chứng khoán toàn cầu phục hồi vào những phiên cuối tuần trước tin đàm phán về gói kích thích có tiến triển và bảng cân đối tài sản của Fed tiếp tục tăng lên, tuy vậy TTCK Mỹ và Châu Âu tiếp tục trong xu hướng điều chỉnh nhẹ nhưng đà tăng tiếp tục duy trì ở khu vực Châu Á. Trong khi chỉ còn chưa đầy 2 tuần nữa sẽ đến ngày bầu cử tổng thống tại Mỹ, độ biến động trên thị trường thế giới được kỳ vọng sẽ gia tăng trong những tuần sắp tới.
- Thị trường trong nước duy trì mạch tăng sang tuần thứ 6 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, Vingroup. TTCKVN tiếp tục lọt vào TOP các thị trường có mức tăng tốt nhất trên thế giới trong tháng 10, vượt qua chứng khoán Mỹ, châu Âu và Châu Á Thái Bình Dương.
- Thanh khoản bình quân tuần vừa qua đạt hơn 7.183 tỷ đồng, giảm nhẹ 3,3% so với tuần trước đó. Đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp thanh khoản thị trường đạt trên mức 7.000 tỷ đồng và cũng là mức cao kỷ lục. Bình quân trong tháng 10, tổng mức thanh khoản trên cả 3 sàn đạt trên mức 9.700 tỷ đồng, mức cao nhất từ trước tới nay theo tháng.
- Khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng trên sàn HSX, đây cũng là tuần bán ròng thứ 11 liên tiếp với giá trị bán ròng gần 2.000 tỷ đồng thông qua giao dịch khớp lệnh. Dòng tiền qua các quỹ ETF cũng bị rút ròng nhẹ sang tuần thứ 3 liên tiếp.
- Về kỹ thuật: Thị trường đã xóa lỗ trong năm nay và đang được kỳ vọng sẽ hướng tới ngưỡng tâm lý 1.000 điểm hoặc vùng 976 – 990 điểm. Các chỉ báo động lượng và độ rộng thị trường đang rất tích cực, củng cố cho xu hướng tăng bền vững và dài hạn của chỉ số. Kích bản tuần tới thị trường có thể sẽ bước vào giai đoạn nước rút với sự đồng thuận và lan tỏa từ nhóm Bluechips sang các nhóm cổ phiếu như Midcap và Smallcap. Các nhịp rung lắc sắp tới có thể xuất hiện quanh vùng 976-980 điểm và 1.000+/- 3 điểm là những mốc mà NĐT trading có thể tính tới.
- Chiến lược đầu tư: Thông tin về kết quả kinh doanh quý 3 đã đi vào giai đoạn cuối, dòng tiền hiện tập trung ở nhóm ngân hàng, Vingroup, MSN... các nhóm cổ phiếu này có thể thay thế vai trò dẫn dắt thị trường trong thời gian tới, do vậy NĐT nên nắm giữ cổ phiếu chờ chốt lời, không nên lướt sóng.
- **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: **Vingroup** (VIC, VHM, VRE), **Ngân hàng** (ACB, VIB, VCB, BID, CTG, TPB, SHB), **Bất động sản** (NTL, NLG, DIG) **Vật liệu xây dựng** (HPG, CVT, BMP, NTP), **Thực phẩm** (MSN, VNM,), **Hóa chất:** (DCM, CSV, DGC), **Dệt may** (GIL, TCM), **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 42,54 triệu, số ca nhiễm mới tiếp tục tăng mạnh tại Mỹ và Châu Âu!

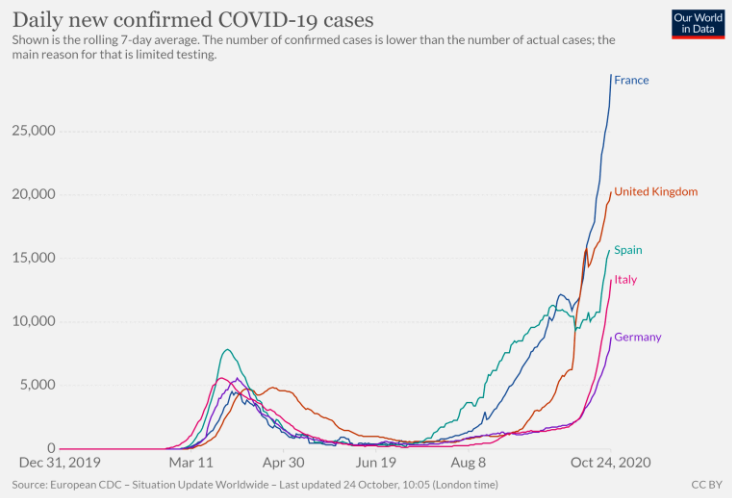
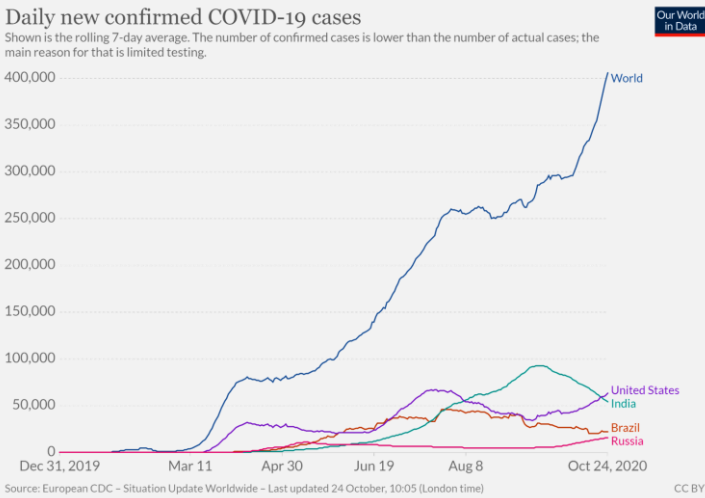
Tính đến ngày 24/10, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã chạm ngưỡng 42,54 triệu, với 31,45 triệu người bình phục và 1,15 triệu trường hợp tử vong. Số ca nhiễm Covid-19 mới hàng ngày toàn cầu bất ngờ chạm đỉnh cao kỷ lục vào ngày 23/10 vừa qua với 490 nghìn ca mới được ghi nhận trong một ngày. Trong đó, 3 quốc gia ghi nhận số ca nhiễm mới/ngày cao nhất thế giới gồm Mỹ (74.301 ca), Ấn Độ (54.482 ca) và Pháp (41.622 ca)

Châu Âu tiếp tục chứng kiến những diễn biến leo thang của dịch bệnh khi số ca nhiễm mới tại châu lục này đã tăng 100% trong 10 ngày qua. Tây Ban Nha trở thành quốc gia Tây Âu đầu tiên ghi nhận số ca nhiễm Covid-19 vượt hơn 1 triệu ca, theo sau thứ hai là Pháp. Bất chấp những biện pháp hạn chế được chính phủ thắt chặt trong hơn 1 tuần qua, các quốc gia châu Âu liên tiếp ghi nhận số ca nhiễm mới cao kỷ lục kể từ đầu đại dịch đến nay. Và nếu các con số không có sự cải thiện đáng kể nào trong những tuần sắp tới, nguy cơ các nền kinh tế châu Âu bị buộc đóng cửa một lần nữa sẽ không bị loại trừ.

Thực vậy, Ireland đã trở thành quốc gia châu Âu đầu tiên phong tỏa toàn quốc lần thứ 2 nhằm ngăn chặn sự lây lan của virus, với tất cả những hoạt động kinh doanh bán lẻ không thiết yếu buộc phải đóng cửa, quán bar, nhà hàng hoạt động hạn chế... Các quốc gia chứng kiến sự lây lan mạnh mẽ của virus như Pháp, Tây Ban Nha, Hà Lan có nhiều khả năng sẽ phong tỏa trở lại.

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

Trong khi làn sóng lây nhiễm thứ 2 chưa có dấu hiệu tạo đỉnh tại châu Âu, làn sóng lây nhiễm thứ 3 đã bắt đầu dâng cao tại Mỹ. Nhiều bang đã ghi nhận số ca mắc mới trong ngày cao nhất từ đầu dịch đến nay. Đáng chú ý, số ca nhiễm mới trong ngày 22/10 đã quay trở về mức đỉnh của làn sóng lây nhiễm thứ 2 tại Mỹ vào tháng 7. Cùng với sự gia tăng của số ca nhiễm mới, số bệnh nhân Covid-19 nhập viện điều trị tại Mỹ cũng tăng lên mức cao nhất trong 2 tháng qua. Hiện có 40.000 bệnh nhân phải nhập viện điều trị trên toàn nước Mỹ, tăng 33% kể từ ngày 1/10.

Về tiến triển nghiên cứu thử nghiệm vắc-xin và thuốc điều trị Covid-19, sau giai đoạn tạm ngừng thử nghiệm, hai ứng viên vắc-xin của AstraZeneca Plc và Johnson & Johnson được kỳ vọng sẽ tái khởi động tại Mỹ ngay từ cuối tuần này. Mặc dù một tình nguyện viên ở Brazil đã tử vong trong cuộc thử nghiệm vaccine Covid-19 của AstraZeneca và Đại học Oxford, tuy nhiên loại vắc-xin này vẫn tiếp tục được triển khai tại nhiều quốc gia trên thế giới do tình nguyện viên trên thuộc nhóm đối chứng đã được tiêm giả dược thay vì vaccine thử nghiệm.

Trong khi đó, Cơ quan Quản lý Thực phẩm và Dược phẩm (FDA) của Mỹ cho biết đã cấp phép sử dụng thuốc remdesivir trong điều trị bệnh nhân Covid-19, trở thành loại thuốc đầu tiên và duy nhất được chấp nhận dùng trong điều trị căn bệnh này tại Mỹ. Dù vậy, theo nghiên cứu của WHO, loại thuốc này không có tác dụng gì nhiều trong việc ngăn chặn nguy cơ tử vong ở bệnh nhân Covid-19.

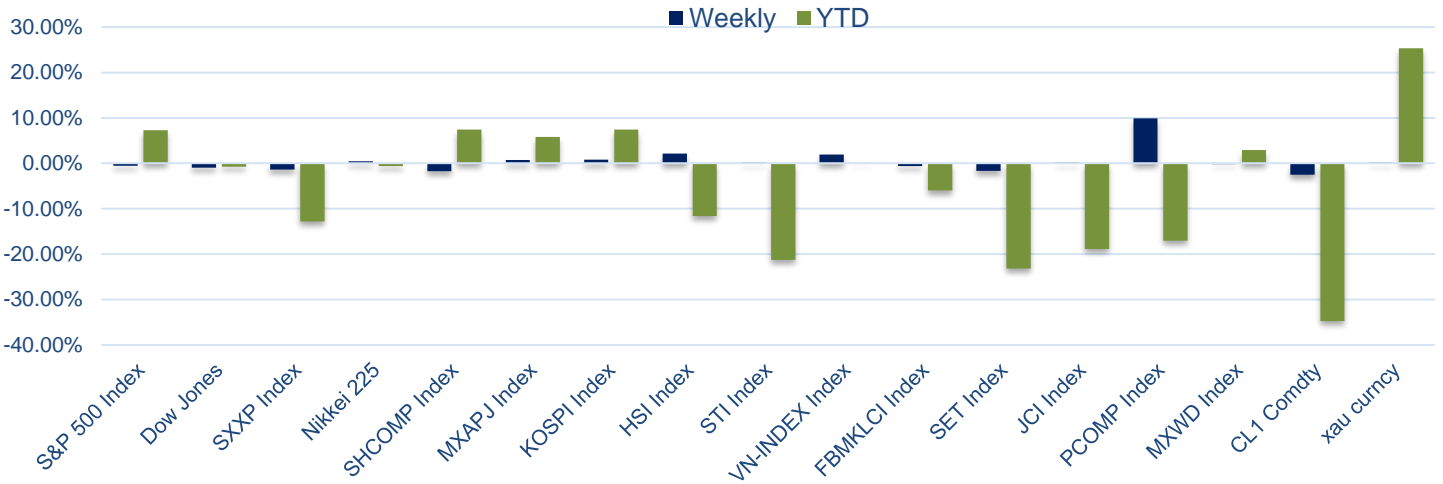
Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tính đến ngày 24/10, Việt Nam tiếp tục không ghi nhận thêm ca mắc mới Covid-19 trong cộng đồng.. Số bệnh nhân Covid-19 khỏi bệnh đã tăng lên 1.049 ca trên tổng số 1.148 ca nhiễm được ghi nhận tại Việt Nam....

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Thiếu những chất xúc tác quan trọng như tiến triển đàm phán gói kích thích tài khóa tại Mỹ hay đột phá trong nghiên cứu phát triển vắc-xin Covid-19, thị trường cổ phiếu toàn cầu tiếp tục đi xuống trong tuần vừa qua giữa bối cảnh diễn biến dịch bệnh trở nên tồi tệ hơn trên khắp thế giới.

Các kết quả kinh tế quý 3 của Trung Quốc cho thấy đà phục hồi vẫn tiếp diễn. Tuy nhiên, IMF dự báo sản lượng kinh tế khu vực châu Á Thái Bình Dương trong trung hạn có thể vẫn thấp hơn so với mức tiền đại dịch, ngay cả khi đà phục hồi của Trung Quốc dẫn dắt phần còn lại của thế giới.

Diễn biến các chỉ số chứng khoán toàn cầu



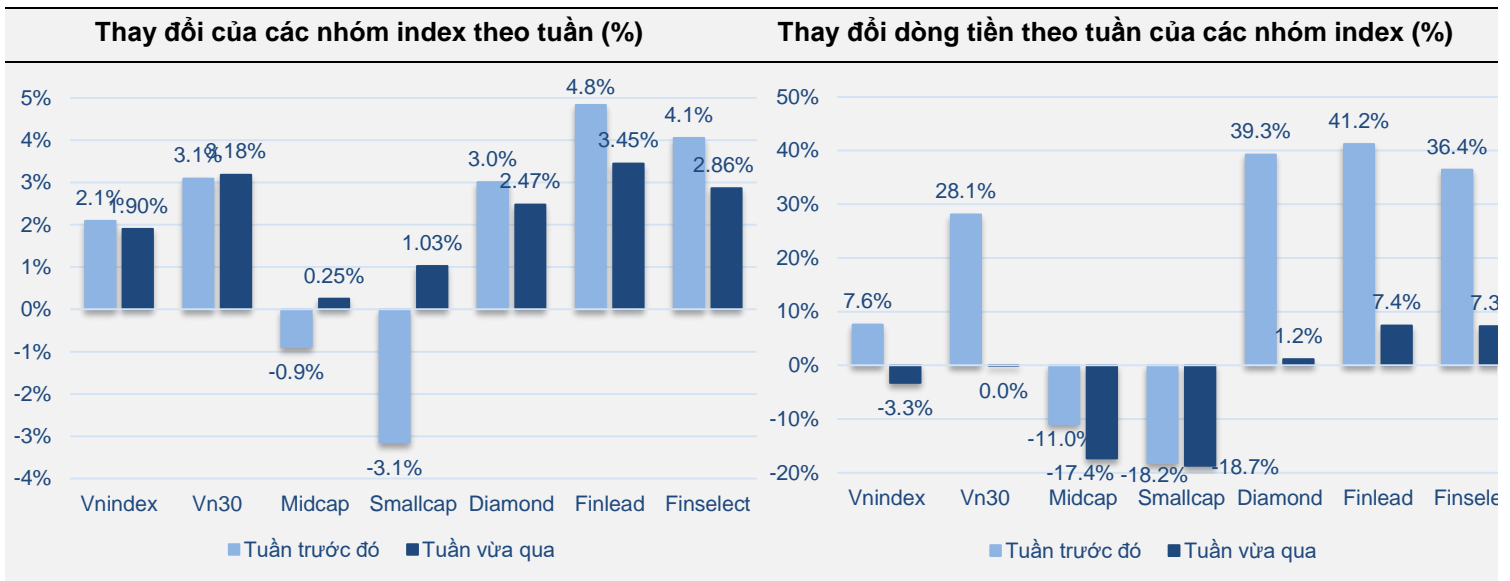
Bức tranh kinh tế thế giới phân hóa rõ nét hơn. GDP Trung Quốc quý III tăng 4,9% so với cùng kỳ năm ngoái, theo số liệu tổng cục thống kê quốc gia Trung Quốc công bố, thấp hơn mức dự báo 5,2% của giới chuyên gia kinh tế. Tuy nhiên, doanh số bán lẻ tại Trung Quốc tháng 9 tăng 3,3% so với tháng 9/2019, cho thấy đà phục hồi của nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới vẫn chưa bị chệch hướng.

Trái lại, những số liệu PMI sơ bộ tháng 10 cho thấy hoạt động kinh doanh tại khu vực đồng tiền chung châu Âu đã bị thu hẹp khi làn sóng lây nhiễm virus dâng cao. Cụ thể, PMI tổng hợp sơ bộ của IHS Markit cho khu vực đồng euro đã giảm xuống 49,4 điểm trong tháng 10 từ mức 50,4 điểm của tháng 9. Sự sụt giảm này chủ yếu do áp lực từ ngành dịch vụ, khi PMI ngành này đã giảm mạnh từ 48 điểm trong tháng 9 xuống 46,2 điểm – thấp hơn đáng kể so với kỳ vọng 47 điểm của các chuyên gia kinh tế. Với số ca nhiễm mới gia tăng, niềm lạc quan trong nền kinh tế cũng giảm xuống, với chỉ số kỳ vọng kinh doanh dịch vụ trong khu vực giảm từ 59,2 điểm xuống 54,6 điểm – mức thấp nhất kể từ tháng 5 khi đợt đóng cửa đầu tiên được nói lỏng.

Độ biến động thị trường có thể sẽ tiếp tục gia tăng trong những tuần giao dịch sắp tới. Những diễn biến xung quanh các cuộc thảo luận gói kích thích tài khóa Mỹ đã chi phối tâm lý thị trường thế giới trong nhiều tuần qua, tuy nhiên với cuộc bầu cử tổng thống đang cận kề, khả năng đạt được một gói kích trước ngày bầu cử càng trở nên mong manh. Việc thị trường đặc biệt nhạy cảm với tiến triển của thỏa thuận gói kích thích hiện nay có nét tương đồng với giai đoạn đàm phán thỏa thuận thương mại Mỹ Trung hay khoảng thời gian đầu đại dịch khi nhà đầu tư tập trung theo dõi tình hình lây lan của virus corona... Trong khi chỉ còn chưa đầy 2 tuần nữa sẽ đến ngày bầu cử tổng thống tại Mỹ, độ biến động trên thị trường thế giới được kỳ vọng sẽ gia tăng trong những tuần sắp tới bất kể ai là người thắng cử và chính sách kích thích tài khóa nào sẽ được đưa ra.

TTCK Việt Nam: Giai đoạn tăng nước rút!

- Thị trường trong nước duy trì mạch tăng sang tuần thứ 6 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, Vingroup. TTCKVN tiếp tục lọt vào TOP các thị trường có mức tăng tốt nhất trên thế giới trong tháng 10, vượt qua chứng khoán Mỹ, châu Âu và Châu Á Thái Bình Dương.
- Thanh khoản bình quân tuần vừa qua đạt hơn 7.183 tỷ đồng, giảm nhẹ 3,3% so với tuần trước đó. Đây cũng là tuần thứ 2 liên tiếp thanh khoản thị trường đạt trên mức 7.000 tỷ đồng và cũng là mức cao kỷ lục. Bình quân trong tháng 10, tổng mức thanh khoản trên cả 3 sàn đạt trên mức 9.700 tỷ đồng, mức cao nhất từ trước tới nay theo tháng.
- Khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng trên sàn HSX, đây cũng là tuần bán ròng thứ 11 liên tiếp với giá trị bán ròng gần 2.000 tỷ đồng thông qua giao dịch khớp lệnh. Dòng tiền qua các quỹ ETF cũng bị rút ròng nhẹ sang tuần thứ 3 liên tiếp.



TTCK Việt nam đã vượt thành công vùng tích lũy kéo dài 5 phiên liên tiếp quanh ngưỡng 946 điểm trong 2 phiên cuối tuần mở ra cơ hội cho thị trường bước vào một con sóng mới. Bên cạnh yếu tố thanh khoản, tín hiệu tích cực từ khối ngoại cũng đóng góp không nhỏ giúp thị trường vượt cản thành công. Thị trường đã tăng sang tuần thứ 6 liên tiếp, trong đó tâm điểm cuối tuần qua tập trung ở cổ phiếu nhóm Vingroup.

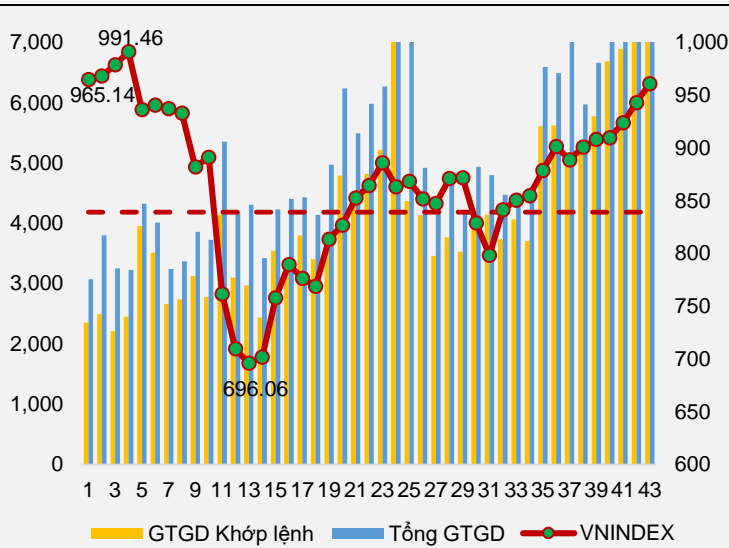
Về diễn biến chỉ số: Chỉ số VN-Index tuần vừa qua tiếp tục mở rộng đà tăng, thị trường chung đã tăng 1,9% khi được ủng hộ tích cực từ thanh khoản ở mức cao. Độ rộng thị trường cũng tích cực khi có 191 mã tăng và có 165 mã giảm, độ rộng ở nhóm Vn30 ấn tượng hơn với 20 mã tăng trong khi chỉ có 8 mã giảm. Bên cạnh đó đà tăng vẫn tập trung ở nhóm cổ phiếu nhóm Diamond với mức tăng 2,47%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 3,45% và 2,86%. Ngoài ra, nhóm Midcap tăng 0,25% và nhóm Smallcap giảm 3,1%.

Đóng góp vào mức tăng 17,96 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VIC, VHM, MSN, HPG, TCB, VNM... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 28,71 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 3,18% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VIC, HPG, TCB, MSN, VPB,...

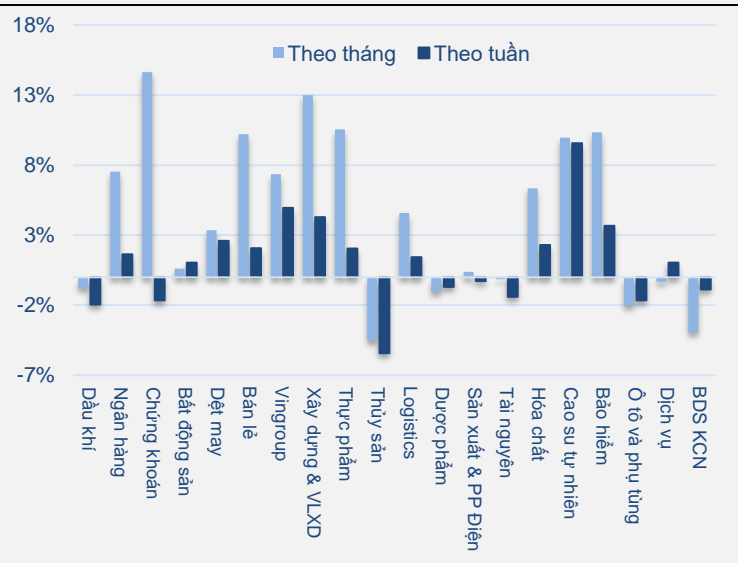
Nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm cao su tự nhiên (9,88%), Vingroup (4,94%), XD và VLXD (4,29%), bảo hiểm (3,68%), dệt may (2,59%)... Trong khi đó các nhóm cổ phiếu giảm giá là thủy sản (-5,43%), dầu khí (-1,96%)...

Cổ phiếu nhóm cao su tự nhiên có mức tăng nhiều nhất với DRI tăng 39,53% và TRC tăng 7,46%. Ngoài nhóm cao su tự nhiên thì nhóm cổ phiếu Vingroup với TTF tăng 10,06%, VIC tăng 6,56%. Nhóm cổ phiếu XD và VLXD với HPG tăng 6,19% và BMP tăng 5,51%. Nhóm cổ phiếu bảo hiểm với BVH tăng 4,47% và BMI tăng 2,18%. Nhóm cổ phiếu dệt may với STK tăng 4,92% và TCM tăng 4,83%.

Giá trị GD bình quân theo tuần

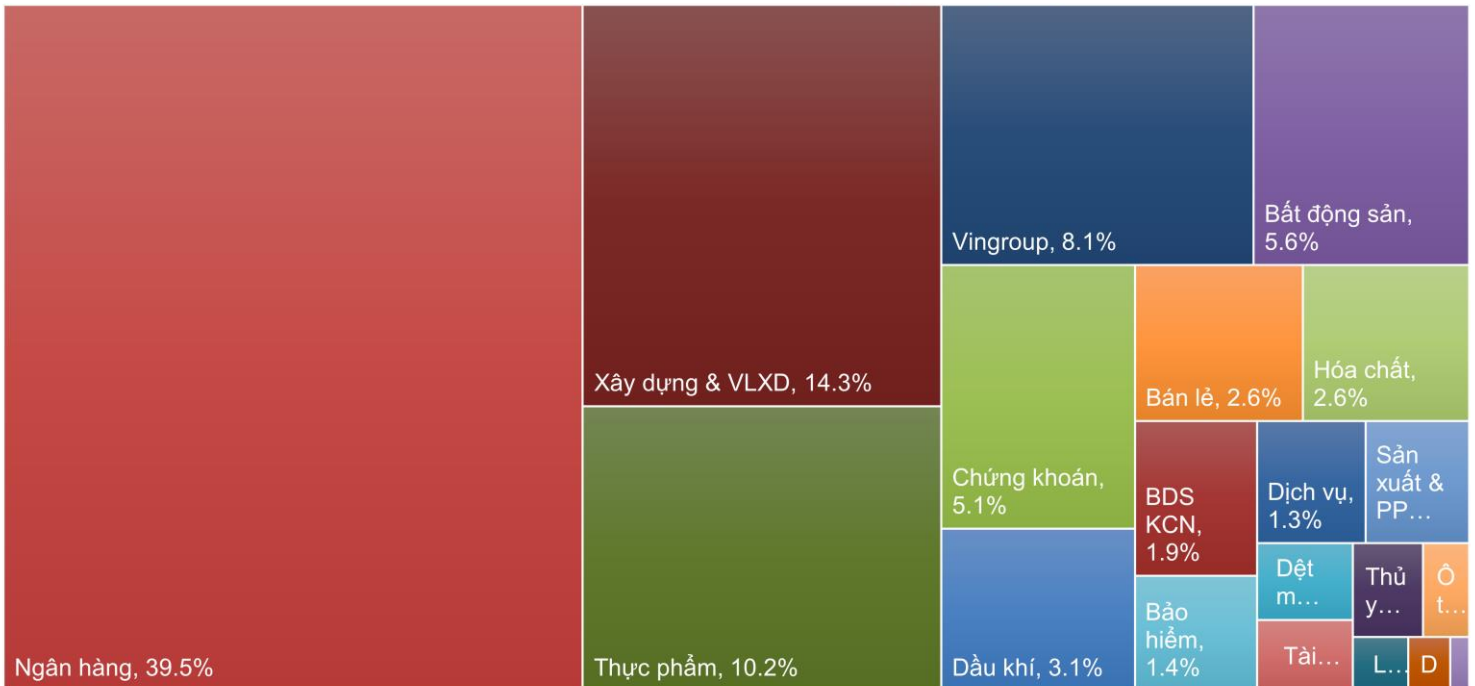


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu



Về xu hướng dòng tiền: Thanh khoản tuần vừa qua giảm nhẹ 3,3% do xuất hiện các nhịp rung lắc nhưng vẫn ở mức cao và đạt mức bình quân 7.183 tỷ đồng/phiên. Các nhóm Midcap, Smallcap và các nhóm này tiếp tục có mức giảm khá lớn lượt 17,4% và 18,7%. Dòng tiền vẫn duy trì mạnh ở nhóm VN30 cũng như nhóm ETF với nhóm Finlead, Finselect và Diamond với mức tăng lần lượt 7,4%, 7,3% và 1,2%.

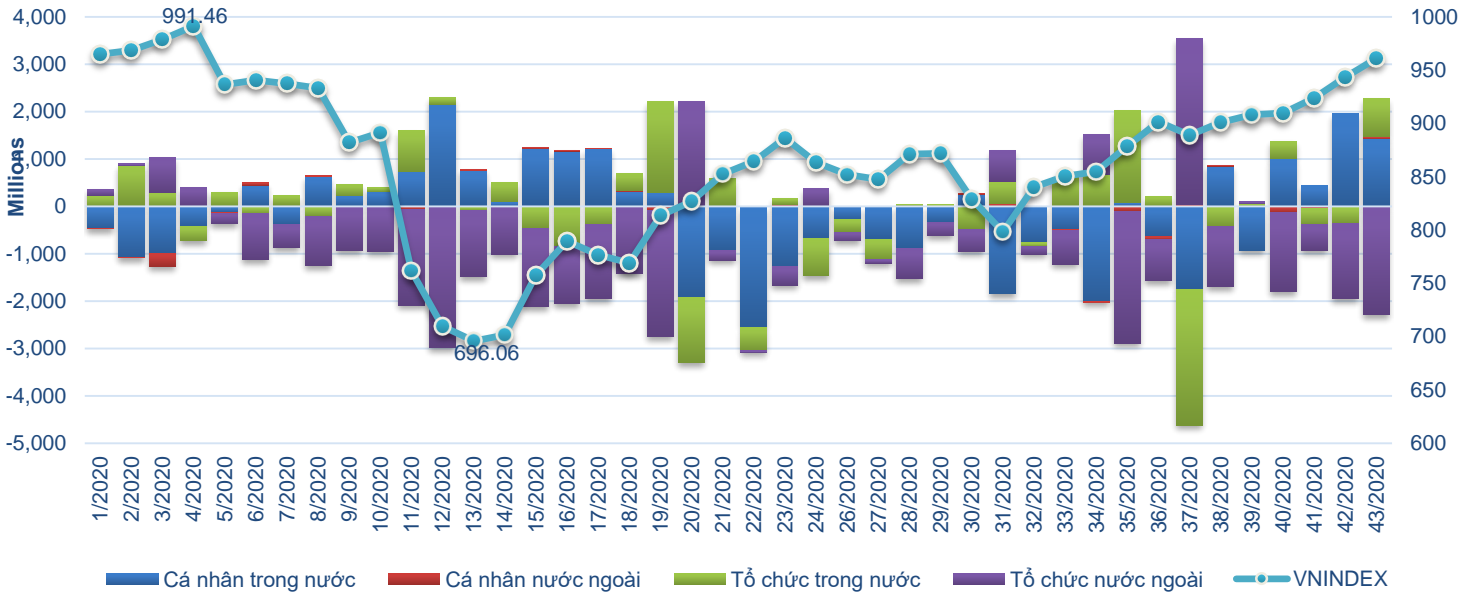
Cơ cấu thanh khoản theo nhóm cổ phiếu (tuần)



Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 39,5% toàn thị trường, tiếp theo là các nhóm cổ phiếu khác như: xây dựng và VLXD (14,3%), thực phẩm (10,20%), Vingroup (8,1%)...Như vậy, nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn tiếp tục là nhóm dẫn sóng tiếp đó là nhóm Xây dựng & VLXD và thực phẩm...

Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Tuần vừa qua, tiếp tục đóng góp cho chỉ số VN-Index mở rộng đà tăng là lực mua của tổ chức trong nước và NĐT cá nhân trong nước. Trong đó, NĐT cá nhân trong nước mua ròng tuần thứ 4 liên tiếp với giá trị ròng tăng mạnh lên 1.429 tỷ đồng và đóng vai trò bệ đỡ chính cho thanh khoản chung toàn thị trường. Trong khi đó, nhóm tổ chức trong nước cũng quay trở lại mua ròng với giá trị hơn 803 tỷ đồng hỗ trợ thị trường trong các phiên vượt cản. Riêng nhóm tổ chức nước ngoài tiếp tục bán ròng -2.279 tỷ đồng tuần thứ 4 liên tiếp.

Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)

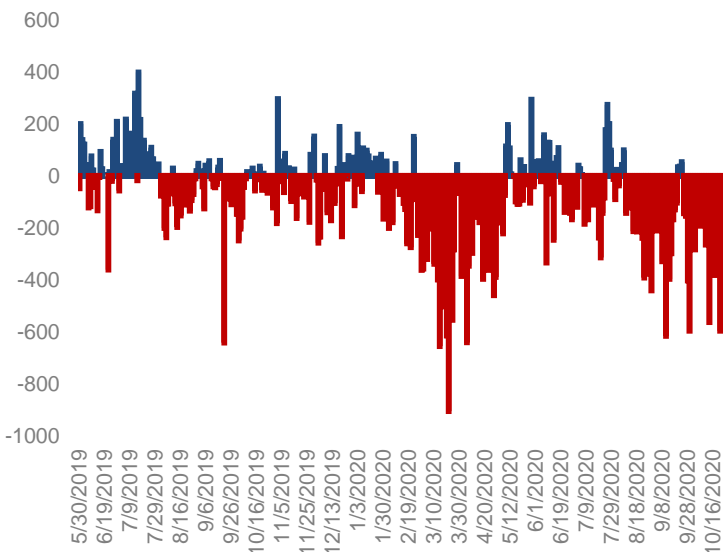


Về giao dịch của NĐTNN: Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh tuy nhiên tín hiệu tích cực vào cuối tuần khi khối ngoại đã giảm bán ròng, qua đó tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX trong tuần vừa qua đạt 2.462,3 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 1.997,2 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 7.656 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 29.179 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 21.523 tỷ đồng.

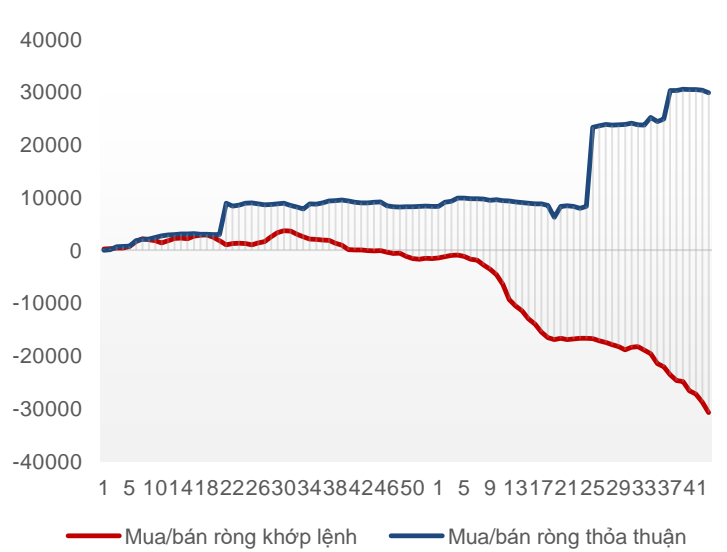
Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 9/20 nhóm ngành so với 6/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là: Xây dựng & VLXD, Hóa chất, Thủy sản, Dệt may, Dược phẩm... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại tiếp tục lại bán ròng ở 3 nhóm là Finselect, Finlead, VN Diamond.

Các cổ phiếu được khối ngoại mua ròng trong tuần vừa qua tập trung ở: TCB (142 tỷ đồng), HPG (129 tỷ đồng), VIC (104 tỷ đồng), DXG (75 tỷ đồng), FUSSV30 (24 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng đối với các mã: MSN (785 tỷ đồng), DIG (491 tỷ đồng), CTG (337 tỷ đồng), VHM (297 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 tuần qua bị rút ròng 7,06 triệu USD tập trung ở một số quỹ lớn như VNM ETF, E1VFN30, Kim Index. Lũy kế từ đầu năm tới nay dòng tiền vẫn rút ròng qua kênh ETF giảm còn -29,44 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)	-7.06M	-29.44M	-11.50M
Fund Type: All × Fund AUM: >=0M USD × Geo Focus: Vietnam ×				Flow/Assets	-.69%	-2.88%	-1.12%
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	-.94	2.61
11) FUSSVFL	VN		.00	.00	+22.54	+22.54	+22.54
12) 245710	KS		.00	-1.15	+9.67	+12.86	+156.83
13) FUSSV30	VN		.00	.00	.00	.00	.00
14) FUSSV50	VN		.00	.00	-.37	-.14	+2.08
15) 9804	HK		.00	.00	-1.83	-1.22	+2.61
16) 2804	HK		.00	.00	-1.83	-1.22	+2.61
17) XFVT	GR		.00	.00	-16.50	-17.71	-30.28
18) VNM	US		-3.09	-3.09	-19.17	-25.66	+119.47
19) E1VFN30	VN		.00	-2.82	-21.95	-.94	+220.01

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, Hàn Quốc, Đài Loan... Đây là tín hiệu tích cực theo tuần đầu tiên trong suốt hơn 3 tháng rút ròng liên tục vừa qua. Điều đó cho thấy dòng vốn đang có xu hướng tìm cơ hội trở lại tại khu vực Asia và Emerging Market.

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	10/21	287.9	808.7	2,001.0	2,001.0	6,041.1	11,533.6	2,471.7	
4) Indonesia	10/23	-3.1	-67.3	-267.7	-267.7	-3,201.2	-3,230.7	-7,128.1	
5) Japan	10/09		13,452.9	18,495.2	18,495.2	-64,940.2	-40,185.4	-2,658.1	
6) Malaysia	10/22	4.6	-42.7	-106.3	-106.3	-5,329.2	-5,993.7	-3,582.1	
7) Philippines	10/23	16.4	0.4	-197.1	-197.1	-2,214.1	-2,618.1	-3,453.7	
8) S. Korea	10/23	85.9	78.3	937.1	937.1	-23,302.6	-25,373.3	-28,740.7	
9) Sri Lanka	10/22	-0.3	-2.8	-24.5	-24.5	-236.6	-279.8	-182.9	
10) Taiwan	10/23	-101.4	489.5	1,318.5	1,318.5	-20,862.0	-17,013.7	-21,244.5	
11) Thailand	10/22	-21.1	-63.7	-453.5	-453.5	-9,201.6	-10,401.0	-9,476.0	
12) Vietnam	10/22	-10.9	-95.3	-214.1	-214.1	-439.4	-555.3	-915.7	
Americas									
14) Brazil	10/20	16.9	298.1	478.4	478.4	-18,163.9	-21,314.0	-10,916.8	
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 phục hồi vào những phiên cuối tuần trước tin đàm phán về gói kích thích có tiến triển và bảng cân đối tài sản của Fed tiếp tục tăng lên, tuy vậy mức tăng chưa đủ để bù đắp thông tin PMI giảm trong tháng 10 ở thị trường Châu Âu.

Trong khi chỉ còn chưa đầy 2 tuần nữa sẽ đến ngày bầu cử tổng thống tại Mỹ, độ biến động trên thị trường thế giới được kỳ vọng sẽ gia tăng trong những tuần sắp tới bất kể ai là người thắng cử và chính sách kích thích tài khóa nào sẽ được đưa ra.

Đối với TTCK Việt Nam

Trong khi đó, thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục bay cao trên đôi cánh của nhóm cổ phiếu ngân hàng, bên cạnh đó nhóm cổ phiếu Vingroup cũng hỗ trợ thị trường “xóa lỗ” trong năm nay. Đây đã là tuần tăng thứ 6 liên tiếp của chỉ số VN-Index trong chuỗi tăng trưởng gần 3 tháng qua. Thị trường Việt Nam cũng trở thành 1 trong số các thị trường có mức tăng trưởng trong năm nay cùng với các thị trường lớn khác như: Mỹ (S&P500), Trung Quốc (Shanghai composite) và Hàn Quốc (Kospi)... Như vậy, chỉ số VN-Index đã hồi phục 48% kể từ mức đáy hồi tháng 3 và đang hướng tới chuỗi 3 tháng tăng liên tiếp cùng với các thị trường như Hàn Quốc và Nhật Bản... Ở chiều ngược lại, 2 thị trường trong khu vực Đông Nam Á là Thái Lan và Malaysia đang giảm sang tháng thứ 3 liên tiếp.

Hỗ trợ đà tăng của thị trường vẫn chủ yếu đến từ dòng tiền nội, tuần vừa qua cũng là tuần thứ 2 liên tiếp thị trường đạt mức khớp lệnh bình quân trên 7.000 tỷ đồng, tuy giảm nhẹ 3,3% so với tuần trước đó (7.400 tỷ đồng) nhưng mức thanh khoản trên 7.000 tỷ đồng đang là mức thanh khoản kỷ lục. Theo thống kê trên cả 3 sàn trong tháng 10, tổng mức thanh khoản bình quân mỗi phiên đã lên đến con số 9.731 tỷ đồng, cao hơn cả thời điểm thị trường tạo đỉnh 1.200 điểm tháng 3 đến tháng 4 năm 2018, có thể đây là mức thanh khoản kỷ lục từ trước đến nay (theo tháng).

Ngoài thông tin kết quả kinh doanh quý 3 đang đi vào giai đoạn cuối, thông tin đáng chú ý trong tuần vừa qua là việc tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam trong rổ MSCI Frontier Markets 100 sẽ tăng lên khi thị trường Kuwait sẽ được nâng hạng từ thị trường cận biên (MSCI Frontier Markets Index) lên thị trường mới nổi (MSCI Emerging Market Index) vào kỳ đánh giá vào tháng 11. Tuy nhiên, MSCI vừa đề xuất giảm tỷ trọng mỗi quý 1 lần trong 1 năm, bắt đầu từ tháng 11/2020. Như vậy, thay vì giảm tỷ trọng Kuwait về 0% và nâng tỷ trọng các nước còn lại trong rổ MSCI Frontier Markets 100 ngay trong tháng 11 thì việc này sẽ mất nhiều thời gian hơn dự kiến ban đầu. Do quá trình nâng hạng được chia nhỏ nên thay đổi trong mỗi kỳ sẽ không quá lớn.

Như vậy, việc thị trường tiếp tục tăng điểm với thanh khoản cao trong tuần vừa qua vẫn chủ yếu đến từ dòng tiền nội và tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng hơn là việc kỳ vọng vào thông tin rõ cổ phiếu của thị trường được tăng tỷ trọng trong rổ MSCI Frontier Markets 100 và thị trường còn tiếp tục phải chờ kết luận cuối cùng sẽ được đưa ra trong kỳ xem xét tháng 6/2021.

Điều đáng chú ý nhất đối với thị trường trong chuỗi tăng vừa qua là dòng tiền tập trung ở nhóm cổ phiếu ngân hàng liên tục tăng, từ mức chiếm tỷ trọng hơn 23% toàn thị trường tương ứng với chỉ số VN-Index ở ngưỡng 850 điểm, cho tới nay tỷ trọng thanh khoản của nhóm cổ phiếu ngân hàng đã chiếm gần 40% toàn thị trường. Ngoài nhóm cổ phiếu ngân hàng thì các mã như MSN, HPG hay nhóm Vingroup cũng đang có mức tập trung vốn cao. Đây chính là nhóm tín hiệu của thị trường ở thời điểm này, nhìn chung các nhóm này đang luân phiên đổi vai cho nhau trong việc đưa chỉ số VN-Index tăng điểm, do vậy bất kỳ dấu hiệu đảo chiều hay dòng tiền rút khỏi các nhóm này sẽ là chỉ báo cho xu hướng của thị trường trong thời gian tới.

Về kỹ thuật, xu hướng tăng dài hạn của chỉ số VN-Index ngày càng rõ nét khi chỉ số này đã vượt trendline giảm kể từ đỉnh thị trường năm 2018, bên cạnh đó khoảng cách với đường MA200 cũng đang được nới rộng. Đáng chú ý có lẽ là độ rộng thị trường hiện đang rất tích cực với gần 79% số cổ phiếu hiện có giá cao hơn mức bình quân 200 ngày. Thậm chí khi thị trường đạt đỉnh vào tháng 4 năm 2018 thì độ rộng thị trường khi đó vẫn không bằng ở thời điểm hiện tại. Những dấu hiệu trên cho thấy xu hướng tăng dài hạn của thị trường là khá bền vững, tuy nhiên không có chỉ số nào cứ tăng mãi mãi, trong xu hướng tăng luôn cho nhịp điều chỉnh để thị trường tích thêm năng lượng và rũ bớt lượng hàng lỏng, các ngưỡng cản phía trước có thể trong vùng 967 điểm – 976 điểm.

Kịch bản tuần tới thị trường có thể sẽ bước vào giai đoạn nước rút với sự đồng thuận và lan tỏa từ nhóm Bluechips sang các nhóm cổ phiếu như Midcap và Smallcap. Chỉ số sẽ tiếp tục có những phiên tăng mạnh nhưng cũng sẽ có thể xuất hiện các nhịp điều chỉnh nhanh, bất ngờ trong phiên hoặc thậm chí kéo dài từ 1 đến 1,5 phiên giao dịch.

Các nhịp rung lắc sắp tới có thể xuất hiện quanh vùng 976-980 điểm và 1.000+/- 3 điểm là những mốc mà NDT trading có thể tính tới. Đi kèm với đó là những biến động khó lường trong ngắn hạn của sự kiện Bầu cử Tổng thống Mỹ.

Tuy vậy, các tác động có thể chỉ mang tính ngắn hạn. Trend tăng của VN-Index trong thời điểm hiện tại đang rất mạnh mẽ và xu hướng bullish có thể sẽ được duy trì cho đến hết năm nay. Kịch bản cơ sở tuần tới, 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%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	980 – 1.003	950 - 980	925 - 945
P/E thị trường (lần)	15.8 - 16	15.3 - 15.8	15.1 - 15.3

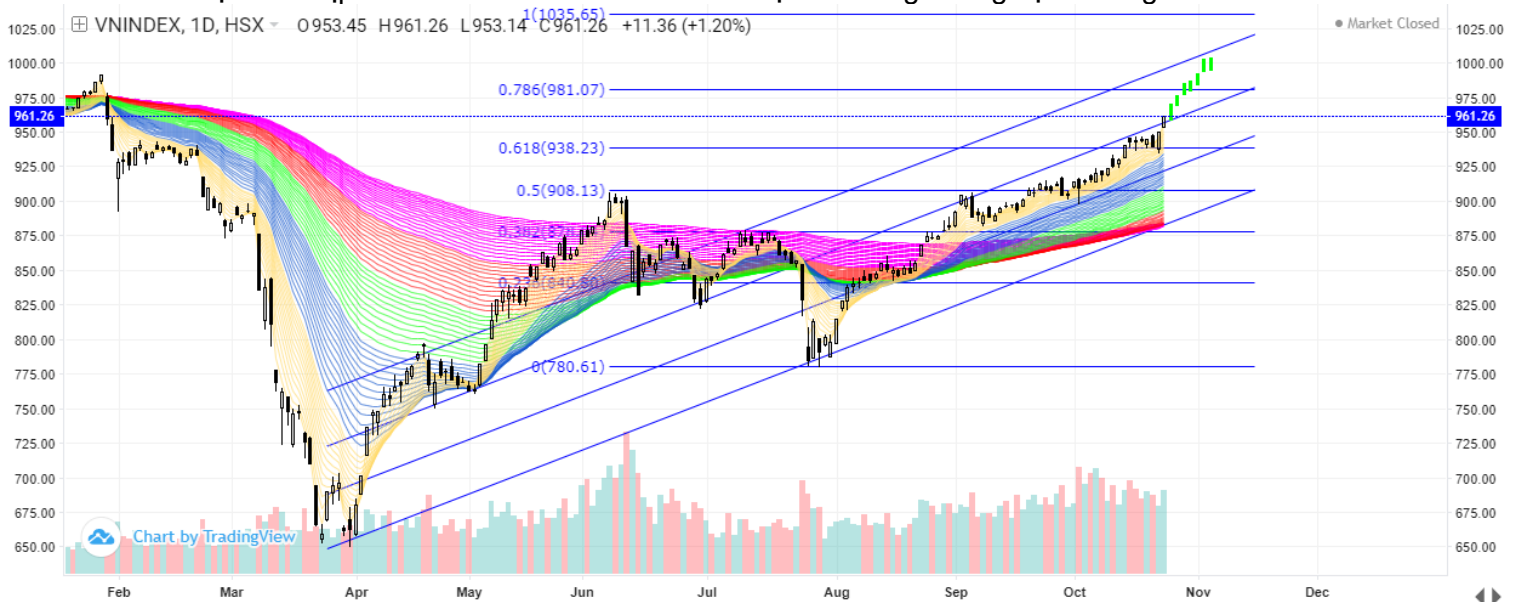
Chiến lược đầu tư: Thông tin về kết quả kinh doanh quý 3 đã đi vào giai đoạn cuối, dòng tiền hiện tập trung ở nhóm ngân hàng, Vingroup, MSN... Các nhóm cổ phiếu này có thể thay thế vai trò dẫn dắt thị trường trong thời gian tới, do vậy NĐT nên nắm giữ cổ phiếu vốn hóa lớn chờ chốt lời hạn chế lướt sóng trong ngắn hạn.

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:

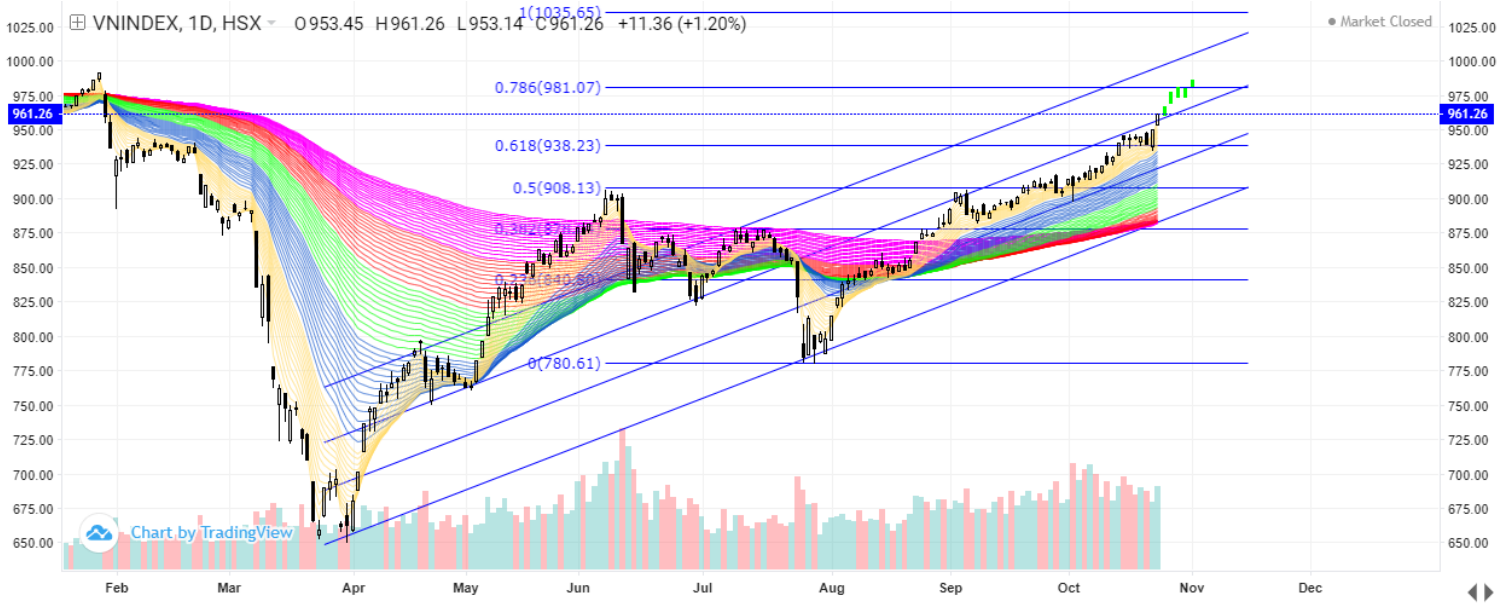
Kịch bản 1 (lạc quan 20%): Tăng mạnh và duy trì trong vùng 980 – 1.003 điểm

- Với kịch bản lạc quan, VN-Index vượt 980 lên vùng kháng cự cao hơn xoay quanh mốc 1.000 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 990-1.000 điểm.



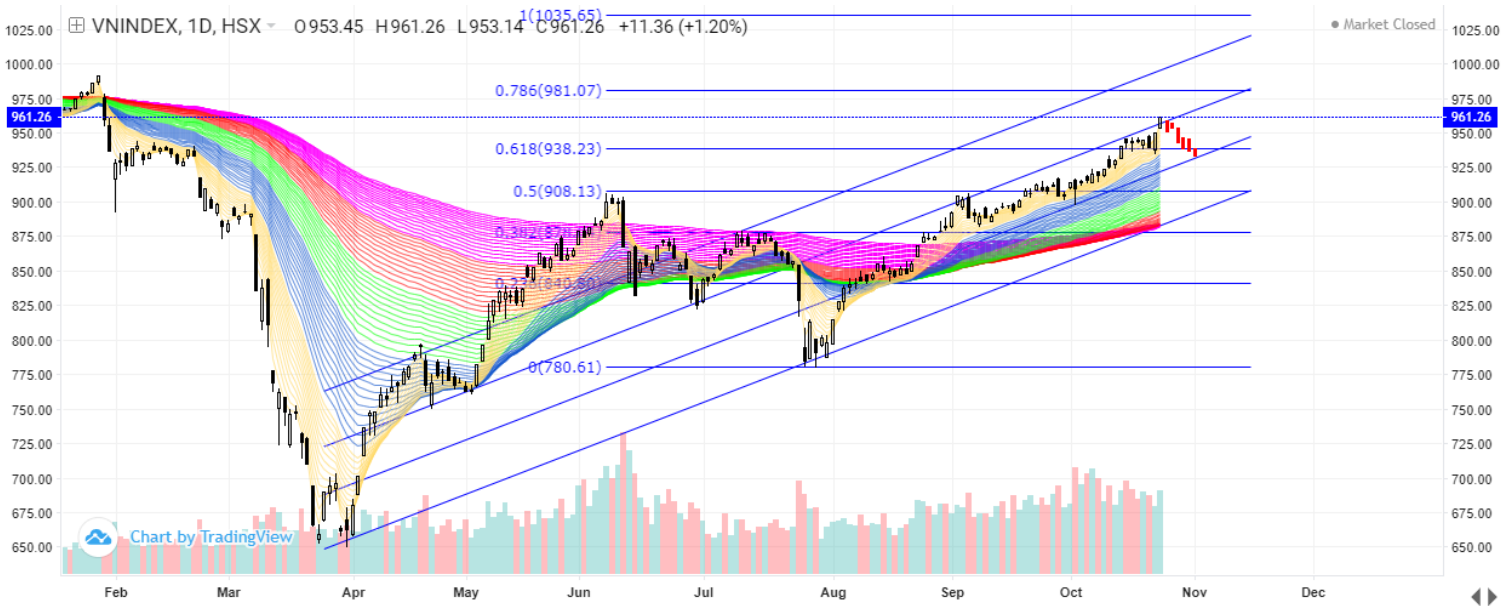
Kịch bản 2 (Thận trọng 70%): Xu hướng tăng tiếp diễn trong vùng 950 – 980 điểm

- 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.



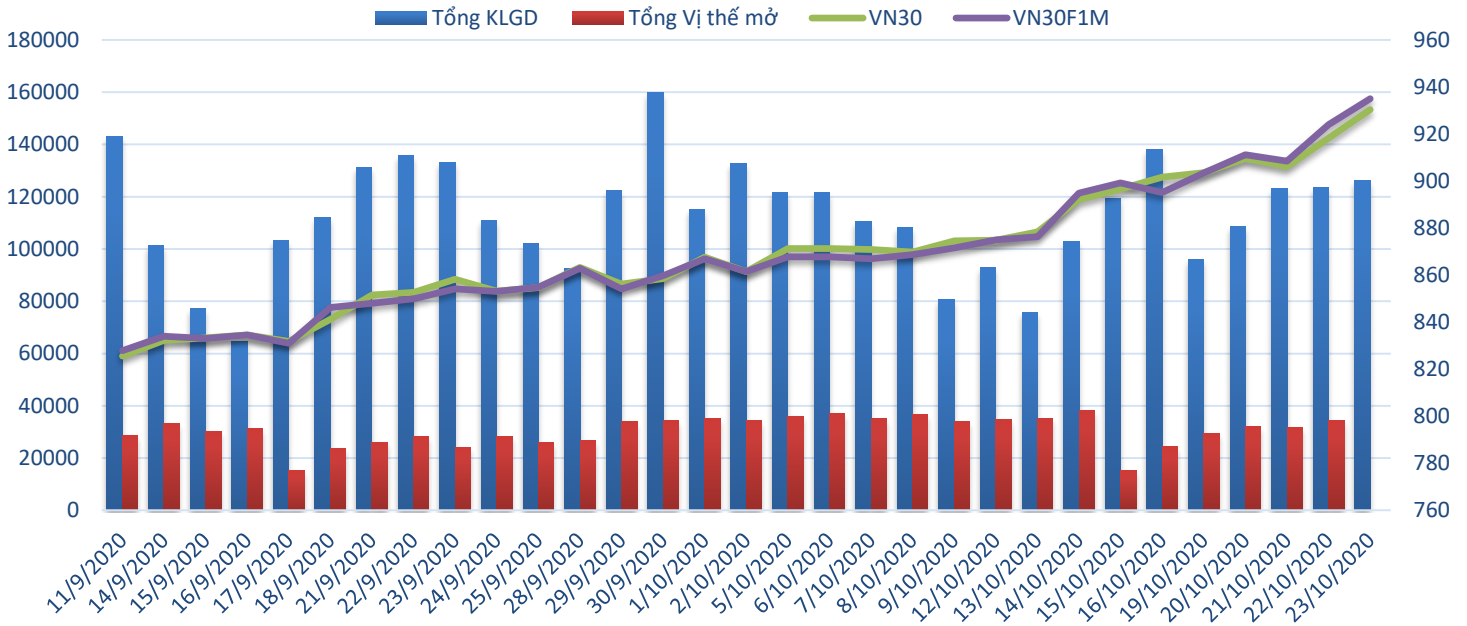
Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): VN-Index điều chỉnh về vùng 925 - 945 điểm

- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index hình thành vùng đỉnh ngắn hạn tại 960-965 và điều chỉnh kiểm nghiệm lại các vùng hỗ trợ mạnh gần nhất tại 925-945 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 26/10-30/10/2020: Đà tăng được duy trì- Cơ hội vượt qua vùng cản 936-940 điểm!

- Xu hướng tăng giá của thị trường tiếp tục được kéo dài trong phiên giao dịch cuối tuần, với 4 HĐTL ghi nhận mức tăng từ 9,1 đến 15,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 12 điểm. Do đó, basis của các hợp đồng có diễn biến phân hóa vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, basis của VN30F2011 giảm nhẹ xuống +4,7 điểm, còn basis hợp đồng VN30F2012 tiếp tục tăng từ +0,8 điểm lên +1,7 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tính chung cả tuần, chỉ số VN30F1M tăng 4,46% và chỉ số VN30 tăng 3,80%, đây là tuần tăng điểm thứ 6 liên tiếp của các chỉ số.



- Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 9,20% so với tuần trước đó đạt tổng 577.583 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên tăng từ 105.788 hợp đồng/phiên lên 115.517 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 44,93% so với cuối tuần trước đạt 35.480 hợp đồng toàn thị trường, trong đó OI hợp đồng VN30F1M là 33.780 hợp đồng, các hợp đồng còn lại có OI lần lượt là 1.344; 325; 31 hợp đồng.
- Diễn biến thị trường tuần qua rất tích cực với sự bứt phá của các Bluechips. Nhóm cổ phiếu ngân hàng (TCB, MBB, CTG, VPB,...) VinGroup (VIC, VHM, VRE), cùng với VNM, MSN, HPG,... đồng loạt tăng mạnh và là động lực chính giúp VN30-Index vượt mốc 930 điểm. Dù vậy, đà tăng của thị trường diễn ra với sự phân hóa mạnh, nhiều nhóm cổ phiếu như bất động sản, ngân hàng, dầu khí, hàng không... gần như không có nhiều biến động trong những phiên vừa qua. Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh bình quân đạt 7.155 tỷ đồng/phiên. Tuy nhiên, giao dịch khối ngoại vẫn là điểm trừ khi tiếp tục bán ròng mạnh với giá trị gần 2.500 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, chỉ số VN30 đã bứt phá khu vực kháng cự 930 điểm một cách thuyết phục trong phiên cuối tuần qua. Sức kéo của thị trường phụ thuộc nhiều vào nhóm bất động sản, sự trở dậy của nhóm này là chất xúc tác mạnh nhất giúp thị trường vượt cản, ngoài ra còn có sự cộng hưởng từ nhóm ngân hàng và thực phẩm, đồ uống. Sự đồng thuận này đem đến kỳ vọng lớn vào diễn biến tăng tiếp theo, hoặc ít nhất là khó có khả năng xuất hiện những cú giảm bất ngờ. Bên cạnh đó, thông tin tỷ trọng cổ phiếu của Việt Nam trong chỉ số MSCI Frontier 100 Index có thể được nâng lên 28,76% khi Kuwait được loại bỏ hoàn toàn khỏi chỉ số, đây là tiền đề quan trọng để kích thích dòng tiền khối ngoại quay trở lại thị trường trong thời gian tới. Nếu vượt qua vùng kháng cự quanh 936-940 điểm, thì mục tiêu giá có thể hướng tới vùng 960-968 điểm.
- Sức ép tâm lý của phân đông nhà đầu tư được giải tỏa, khi tâm lý được cởi bỏ thì tâm thế của dòng tiền cũng tích cực hơn, điều này được thể hiện khi mức chênh lệch (basis) giữa thị trường cơ sở và thị trường phái sinh được nới rộng lên (+4,70 điểm). Chiến lược giao dịch trong phiên vẫn là bám theo đà tăng hiện tại, canh Long trong các nhịp chùng với vùng hỗ trợ ngắn hạn sẽ là 930-934 điểm. Chiến lược giao dịch trong ngắn và trung hạn nên tiếp tục giữ vị thế Long và nâng dần các điểm Stoploss lên theo đà tăng của giá. Nếu vượt tiếp vùng 936-940 điểm thì mục tiêu kỳ vọng hướng lên vùng giá 960-968 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M. Điểm Stoploss quản trị rủi ro nâng dần lên tại 924 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 930-934 điểm với tầm nhìn mục tiêu tới khu vực 941- 945 điểm và quản trị rủi ro tại khu vực 928 điểm. Trong khi đó, canh Short lướt ngắn hạn trong phiên ở các nhịp giá tiếp cận kháng cự quanh 945 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và canh Long tích lũy trong các nhịp điều chỉnh, mục tiêu giá hướng tới 960-968 điểm, quản trị rủi ro tại ngưỡng 924 điểm.

Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	930-934	924-928	905-910
Kháng cự	938-941	944-948	960-968

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