

MARKET STRATEGY DAILY: Kỳ vọng vượt ngưỡng 946 điểm?

Báo cáo chi tiết 20/10/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	944.42	140.33	63.71
Thay đổi	0.73	-0.56	-0.24
%Chg	0.08	-0.40	-0.37
YTD	-1.72	36.89	12.65
KLGD (tr.cp)	444.33	49.28	36.69
%Chg	12.35	-0.53	29.00
GTGD (tỷ đ)	9190.83	770.74	481.76
<i>Số mã tăng</i>	200	65	92
<i>Số mã giảm</i>	189	80	85
<i>Không đổi</i>	81	59	61
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3422.47	258.67	881.98
PE	15.49	10.17	21.81
PB	2.05	1.16	1.99
NĐTNN Mua (tỷ đ)	774.83	11.57	19.77
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1682.88	5.50	19.43
Ròng	-908.05	6.07	0.34

THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	909.49	5.98	0.66
VN30F2011	911.20	7.80	0.86
VN30F2012	907.10	8.00	0.89
VN30F2103	904.00	9.00	1.01
VN30F2106	902.00	9.60	1.08

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước tăng sang phiên thứ 8 liên tiếp, chuỗi tăng dài nhất kể từ 11/6/2018 với sự đồng thuận của các nhóm cổ phiếu lớn, đặc biệt là nhóm VN30. Đà tăng của thị trường còn được hỗ trợ bởi thanh khoản được duy trì ở mức cao bất chấp khối ngoại vẫn bán ròng mạnh. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,73 điểm lên 944,42 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 5,98 điểm lên 909,49 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 200 mã tăng/189 mã giảm, ở rổ VN30 có 17 mã tăng, 10 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục bùng nổ khi dòng tiền hấp thụ phần lớn lượng cổ phiếu chốt lời với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 7.746 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 940 tỷ đồng.
- Thị trường có nhiều cơ hội để vượt ngưỡng 946 điểm khi dòng tiền đang dần lan tỏa ra các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, trong khi đó các nhóm cổ phiếu dẫn dắt vẫn đồng thuận đi lên, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Bên cạnh đó, việc thanh khoản được duy trì ở mức cao như trong phiên hôm nay cho thấy kỳ vọng của giới đầu tư là tích cực cho thị trường. Về mặt kỹ thuật, thị trường chỉ còn cách ngưỡng 946 điểm chỉ 2 điểm và với đà tăng như hiện tại, ko phải quá khó để thị trường có thể vượt qua, nếu thành công thị trường sẽ nối dài đà tăng trong nhịp tăng mới.

Tin tức thế giới:

- Người đứng đầu cơ quan điều tiền tệ từ khu vực đồng euro đến Nhật Bản và Anh đều bày tỏ quan ngại về nền kinh của họ tại hội nghị trực tuyến tổ chức bởi nhóm các quốc gia G30. Họ đều cho biết triển vọng kinh tế vẫn đang đối mặt với những rủi ro sụt giảm giá và báo hiệu rằng vẫn cần đến những biện pháp hỗ trợ trong một khoảng thời gian nữa. Thống đốc NHTW Nhật Bản Haruhiko Kuroda thậm chí cảnh báo rằng nền kinh tế nước ông có nguy cơ rơi vào suy thoái nếu tình hình trở nên tồi tệ hơn.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Bất chấp những diễn biến giằng co trong phiên giao dịch, các HĐTL tiếp tục đóng cửa tại mức giá cao nhất ngày, ghi nhận mức tăng từ 7,8 đến 9,6 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2011 tăng 0,86% lên 911,2 điểm, hiện đã cao hơn 1,71 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này tăng 13% so với phiên liền trước, với 108.642 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-0.58	-12.03
Tài chính	1.60	11.41
Công nghiệp	0.42	-9.41
Hàng TD thiết yếu	-0.56	12.22
Nguyên vật liệu	1.49	40.93
Hàng TD không thiết yếu	-0.01	-8.34
Năng lượng	-0.12	-18.86
Y tế	-0.52	-10.08
Công nghệ thông tin	-0.19	6.39
Bất động sản	0.08	-9.33

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
TCB	23.90	3.91	0.90
MSN	83.70	2.07	0.57
HPG	29.35	1.56	0.43
MBB	18.70	2.47	0.31
VPB	24.80	1.43	0.25

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GAS	72.60	-1.89	-0.76
VNM	106.20	-1.39	-0.74
SAB	185.60	-1.12	-0.38
BVH	54.00	-1.28	-0.32
LGC	57.50	-6.96	-0.24

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VCB	87.70	0.23	56.46
HSG	15.60	6.48	28.40
HPG	29.35	1.56	18.84
VIC	97.80	0.10	14.46
DPM	17.10	1.48	13.90

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
DIG	19.60	4.53	-538.82
MSN	83.70	2.07	-282.18
VPB	24.80	1.43	-67.35
VHM	76.20	0.13	-67.20
VNM	106.20	-1.39	-50.43

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Kỳ vọng vượt ngưỡng 946 điểm?

Chứng khoán khu vực Châu Á phần lớn tăng điểm khi Trung Quốc giữ nguyên lãi suất cho vay cơ bản kỳ hạn một năm và 5 năm như kỳ vọng từ thị trường. Hiện tại, lãi suất cho vay cơ bản kỳ hạn 1 năm và 5 năm tại Trung Quốc lần lượt là 3,85% và 4,65%.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component tăng lần lượt 0,47% và 1,36%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,50%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,62%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,11%. Ở chiều ngược lại, chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,72%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,44%.

Phố Wall giảm điểm vào thứ Hai do lo ngại các nhà lập pháp Hoa Kỳ có thể sẽ không đạt được thỏa thuận trước thời hạn. Tâm lý cũng bị đè nặng bởi số ca nhiễm đang tăng tốc, với gần 70.000 trường hợp mới được ghi nhận vào thứ Sáu, mức tăng cao nhất trong một ngày kể từ tháng Bảy.

Thị trường trong nước tăng sang phiên thứ 8 liên tiếp, chuỗi tăng dài nhất kể từ 11/6/2018 với sự đồng thuận của các nhóm cổ phiếu lớn, đặc biệt là nhóm VN30. Đà tăng của thị trường còn được hỗ trợ bởi thanh khoản được duy trì ở mức cao bất chấp khối ngoại vẫn bán ròng mạnh.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,73 điểm (+0,08%) lên 944,42 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 5,98 điểm (0,66%) lên 909,49 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 200 mã tăng/189 mã giảm, ở rổ VN30 có 17 mã tăng, 10 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng tăng lần lượt 0,56% và 0,37%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: TCB (+3,91%), MSN (+2,07%), HPG (+1,56%), MBB (+2,47%), VPB (+1,43%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VNM (-1,39%), GAS (-1,89%), SAB (-1,12%), LGC (-6,96%), HVN (-1,72%),...

Thanh khoản thị trường tiếp tục bùng nổ khi dòng tiền hấp thụ phần lớn lượng cổ phiếu chốt lời với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 7.746 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 940 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu lớn như DIG (534 tỷ đồng), MSN (282 tỷ đồng), VPB (67 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường có nhiều cơ hội để vượt ngưỡng 946 điểm khi dòng tiền đang dần lan tỏa ra các nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, trong khi đó các nhóm cổ phiếu dẫn dắt vẫn đồng thuận đi lên, đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Bên cạnh đó, việc thanh khoản được duy trì ở mức cao như trong phiên hôm nay cho thấy kỳ vọng của giới đầu tư là tích cực cho thị trường. Về mặt kỹ thuật, thị trường chỉ còn cách ngưỡng 946 điểm chỉ 2 điểm và với đà tăng như hiện tại, ko phải quá khó để thị trường có thể vượt qua, nếu thành công thị trường sẽ nối dài đà tăng trong nhịp tăng mới.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	28,195.4	-1.44	-1.20
S&P500	3,426.9	-1.63	6.07
VIX	28.5	-2.26	106.97
DJ Futures	28,243.0	0.51	-0.93
S&P Futures	3,422.7	-1.14	5.93
Nikkei 225	23,567.0	-0.44	-0.38
KOSPI	2,358.4	0.50	7.31
Shanghai	3,328.1	0.47	9.11
Hang Seng	24,569.5	0.11	-12.84
ASX	6,184.6	-0.72	-7.47
FTSE 100	5,900.8	0.27	-21.77
DAX	12,840.0	-0.11	-3.09
CAC40	4,963.7	0.70	-16.97

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1906.1	0.11	25.63
Dầu WTI	40.73	-0.24	-33.30
Dầu Brent	42.45	-0.40	-35.68

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1166.24	-0.13	-1.57
USD/JPY	105.54	-0.10	2.91
USD/CNY	6.679	0.06	4.26
EUR/USD	1.1794	0.21	5.18
GBP/USD	1.2975	0.21	-2.13

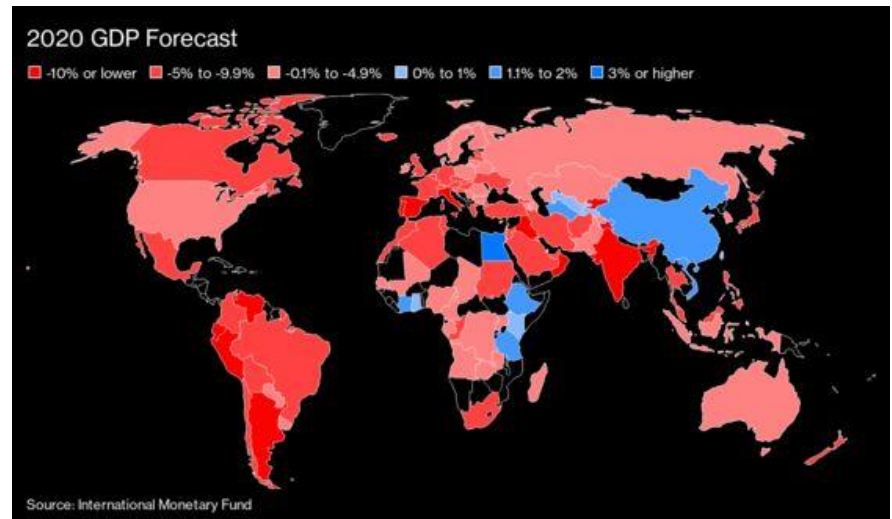
(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Thống đốc các NHTW toàn cầu vẫn giữ giọng điệu thận trọng.

Các thống đốc NHTW toàn cầu không ảo vọng rằng họ đã vượt qua được hậu quả của đại dịch virus corona khi đưa ra hàng loạt những lời cảnh báo về các lệnh hạn chế mới của chính phủ, những cản trở cho quá trình hồi phục kinh tế và các mối đe dọa tới thị trường lao động.

Người đứng đầu cơ quan điều tiền tệ từ khu vực đồng euro đến Nhật Bản và Anh đều bày tỏ quan ngại về nền kinh của họ tại hội nghị trực tuyến tổ chức bởi nhóm các quốc gia G30. Họ cho biết triển vọng kinh tế vẫn đang đối mặt với những rủi ro sụt giảm giá và báo hiệu rằng vẫn cần đến những biện pháp hỗ trợ trong một khoảng thời gian nữa. Thống đốc NHTW Nhật Bản Haruhiko Kuroda thậm chí cảnh báo rằng nền kinh tế nước ông có nguy cơ rơi vào suy thoái nếu tình hình trở nên tồi tệ hơn.

"Nhật Bản có thể có xu hướng cải thiện. Tuy nhiên, triển vọng này rất bất chắc," ông cho biết. "Nếu những kỳ vọng tăng trưởng giảm và hệ thống tài chính trở nên bất ổn, nền kinh tế có thể rơi vào một cuộc suy thoái toàn diện."



Trong khi tình hình trên khắp các nền kinh tế phát triển đang lung lay, thì triển vọng của châu Âu đã bị ảnh hưởng nghiêm trọng bởi những lệnh hạn chế mới nhằm ngăn chặn sự lây lan của virus. Chủ tịch NHTW châu Âu Christine Lagarde trực tiếp thừa nhận điều đó khi cho biết các biện pháp có thể là rào cản lớn đến đà phục hồi vốn đã bắt đầu suy yếu dần hiện nay.

"Đà phục hồi trong khu vực đồng tiền chung châu Âu vẫn bất chắc, bất đồng đều và chưa hoàn thiện," bà nhận xét. "Những lệnh hạn chế liên quan đến làn sóng lây nhiễm mới đang được áp dụng khắp châu Âu hiện nay sẽ gia tăng thêm sự bất chắc cho các doanh nghiệp và hộ gia đình."

Các biện pháp đã được tuyên bố trong tuần trước bao gồm việc áp đặt giới nghiêm tại Paris và những thành phố khác tại Pháp, trong khi bên ngoài khu vực đồng euro, Anh cũng áp đặt những quy định mới về việc tập trung đông người. Italia, quốc gia ghi nhận số ca nhiễm mới hàng ngày cao kỷ lục vào chủ nhật vừa qua có thể sẽ áp dụng nhiều biện pháp hạn chế mới trong tuần này...

Bà Lagarde cũng đã thảo luận thêm một mối quan ngại về vấn đề việc làm. Bà nhấn mạnh rằng tình trạng hiện nay đã tồi tệ hơn so với trước đây bởi

những tổn thất lớn hơn trong các ngành dịch vụ “cần nhiều nhân lực” – chiếm gần 75% tổng số việc làm tại các quốc gia khu vực đồng euro.

Kết hợp lại, quá trình phục hồi của ngành dịch vụ sẽ chậm hơn do không được hưởng lợi từ sự dồn nén nhu cầu như đối với các ngành sản xuất hàng hóa lâu bền.

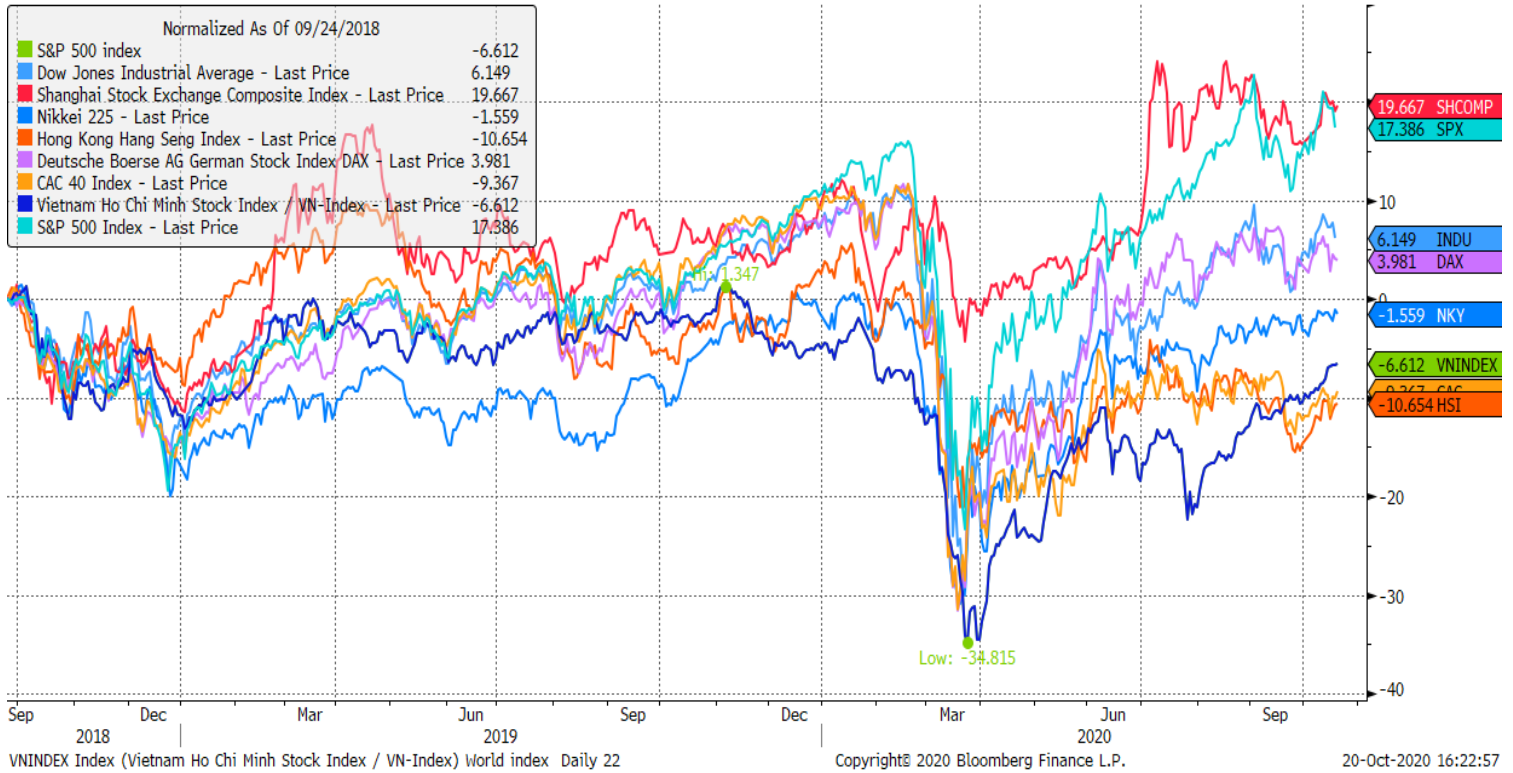
“Chiếc xe chúng ta không mua trong tháng 3 sẽ được chúng ta mua trong tháng 9. Nhưng kỳ nghỉ chúng ta không đi trong tháng ba sẽ không được thực hiện trong tháng 10,” bà nhận xét.

Từ NHTW Anh, thống đốc Andrew Bailey cũng lặp lại giọng điệu đó, khi cho biết rằng các rủi ro đang nghiêng nhiều về nguy cơ suy thoái, và những giai đoạn khó khăn vẫn đang ở phía trước.

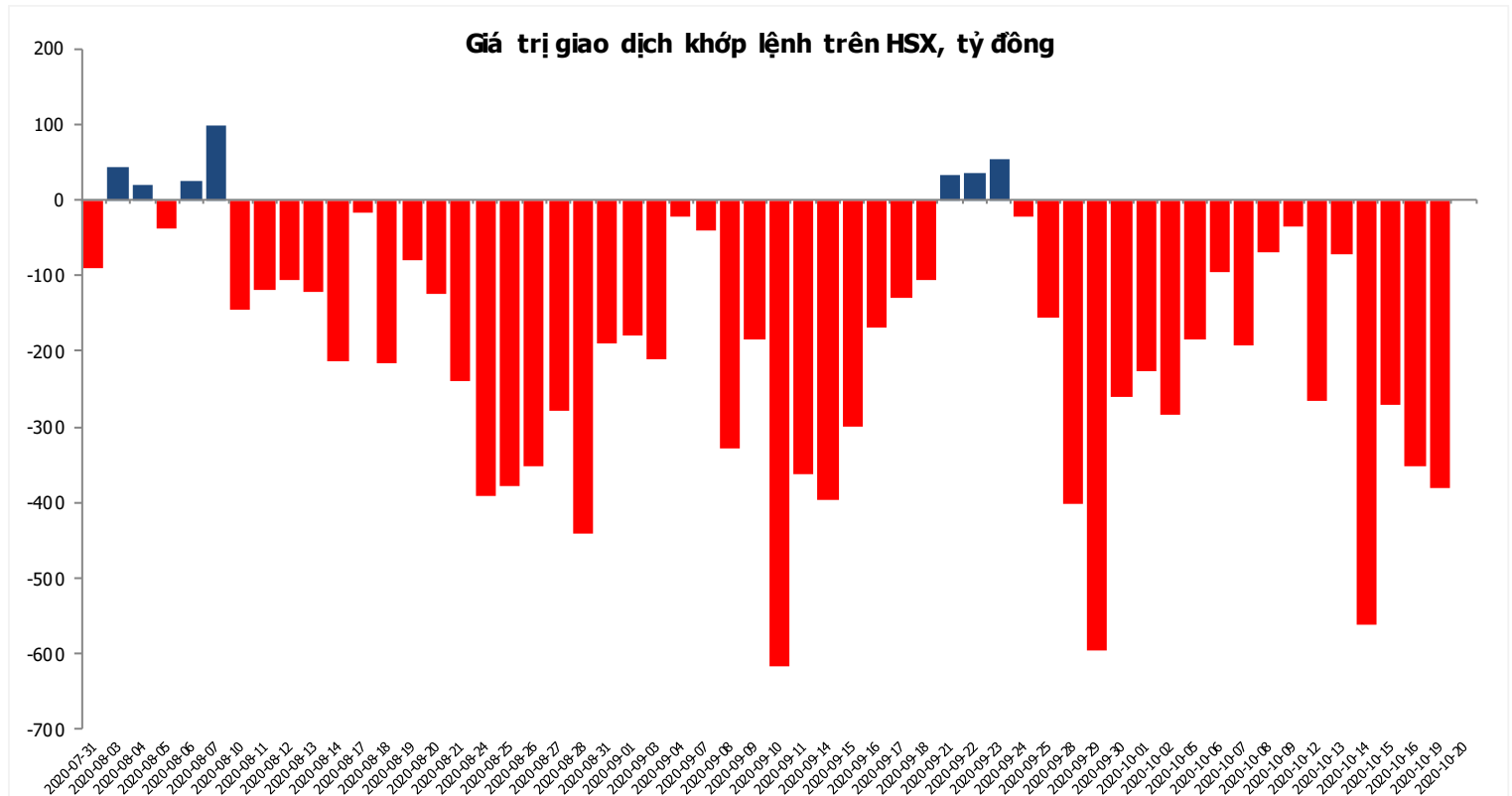
Nguồn: Bloomberg

Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

Stock Market Index - Major World Indices



Đồ thị giá trị mua/bán ròng khớp lệnh của NĐTNN trên sàn HSX



Nguồn: Bloomberg, Finpro

Liên hệ trung tâm nghiên cứu:

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Ngô Quốc Hưng	Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp	hung.ngoquoc@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên viên Nghiên cứu	hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của MBS được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến -20%
BÁN	$\leq -20\%$

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 5 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam, Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP, HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB, MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty môi giới hàng đầu, đứng đầu thị phần môi giới từ năm 2009.
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán;
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2014 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của MBS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của MBS.

MBS HỢI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
ĐT: + 84 4 3726 2600 - Fax: +84 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn