

MARKET STRATEGY DAILY: Mất trụ, thị trường giảm mạnh!

Báo cáo chi tiết 28/10/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

| | VNIndex | HNXIndex | Upcom |
|----------------------------|---------|----------|--------|
| Đóng cửa | 921.05 | 134.04 | 62.73 |
| Thay đổi | -25.42 | -3.09 | -0.66 |
| %Chg | -2.69 | -2.25 | -1.05 |
| YTD | -4.16 | 30.76 | 10.91 |
| KLGD (tr.cp) | 456.06 | 67.70 | 24.12 |
| %Chg | 0.05 | 17.09 | 25.58 |
| GTGD (tỷ đ) | 9019.36 | 1036.93 | 387.05 |
| <i>Số mã tăng</i> | 66 | 47 | 77 |
| <i>Số mã giảm</i> | 365 | 106 | 131 |
| <i>Không đổi</i> | 46 | 46 | 39 |
| Vốn hóa (ngh. tỷ đ) | 3335.30 | 248.62 | 867.43 |
| PE | 15.06 | 9.18 | 21.65 |
| PB | 1.99 | 1.09 | 1.97 |
| NĐTNN Mua (tỷ đ) | 735.78 | 4.60 | 15.12 |
| NĐTNN Bán (tỷ đ) | 1217.11 | 5.81 | 6.31 |
| Ròng | -481.33 | -1.21 | 8.81 |

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

| | Đóng cửa | Thay đổi | %Chg |
|-------------------|----------|----------|-------|
| VN30-Index | 888.88 | -26.58 | -2.90 |
| VN30F2011 | 895.90 | -24.10 | -2.62 |
| VN30F2012 | 894.10 | -22.70 | -2.48 |
| VN30F2103 | 892.10 | -28.40 | -3.09 |
| VN30F2106 | 889.90 | -21.50 | -2.36 |

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp sau chuỗi tăng trưởng gần 3 tháng qua. Áp lực chốt lời vẫn là nguyên nhân chính, bên cạnh đó việc mất trụ cũng là nhân tố khiến đà giảm của thị trường trở nên mạnh hơn. Thị trường cả trong và ngoài nước đang gặp nhiều rủi ro, tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng và chọn phương án "không làm gì" qua cuộc bầu cử sẽ diễn ra sau 1 tuần nữa. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 25,42 điểm xuống 921,05 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 26,58 điểm còn 888,88 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 66 mã tăng/365 mã giảm, ở rổ VN30 có 0 mã tăng, 28 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 8.249 tỷ đồng. Việc thanh khoản đẩy lên cao trong khi chỉ số giảm mạnh tiếp tục là tín hiệu không tích cực. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 470 tỷ đồng.
- Thị trường điều chỉnh sang phiên thứ 3 liên tiếp với mức thanh khoản lớn tạo mẫu hình kỹ thuật không tích cực về mặt kỹ thuật. Nguyên nhân thị trường điều chỉnh trong 3 phiên vừa qua không có gì mới ngoài áp lực chốt lời của nhà đầu tư. Thị trường hiện đang ở vùng rủi ro và biến động mạnh, nhà đầu tư không nên bắt đáy, hạ đòn bẩy, đưa margin về mức thấp.

Tin tức thế giới:

- Một chiến thắng bất ngờ của tổng thống Donald Trump vào tuần tới có thể giúp cổ phiếu và đô la Mỹ được hưởng lợi trong khi giáng một đòn mạnh lên các thị trường tài sản của châu Á, theo JPMorgan. Quan điểm đó được dựa trên những biến động thị trường sau khi ông Trump bất ngờ thắng cử vào năm 2016. Ứng viên đảng Dân chủ Joe Biden hiện đang dẫn đầu các cuộc khảo sát tuy nhiên các doanh nghiệp Phố Wall gần đây đã thận trọng trước giả định ông sẽ đánh bại tổng thống Trump.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Thị trường sụt giảm mạnh khiến các HĐTTL cũng chìm sâu trong sắc đỏ, với mức giảm điểm từ 21,5 đến 28,4 điểm. Trong đó, hợp đồng VN30F2011 giảm 24,1 điểm tương đương 2,62% xuống 895,9 điểm, hiện vẫn cao hơn 7,02 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay gần như đi ngang so với phiên liền trước, với 180.818 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

| | %Chg | YTD |
|-------------------------|-------|--------|
| Tiện ích | -1.11 | -14.95 |
| Tài chính | -3.26 | 4.05 |
| Công nghiệp | -1.91 | -12.86 |
| Hàng TD thiết yếu | -1.88 | 12.77 |
| Nguyên vật liệu | -3.15 | 42.45 |
| Hàng TD không thiết yếu | -4.07 | -10.07 |
| Năng lượng | -2.31 | -22.30 |
| Y tế | -1.18 | -12.26 |
| Công nghệ thông tin | -2.57 | 1.50 |
| Bất động sản | -3.45 | -9.45 |

Top CP tác động tăng lên VNIndex

| Mã | Đóng cửa | %Chg | Đóng góp vào Index |
|-----|----------|------|--------------------|
| PDR | 42.20 | 2.80 | 0.12 |
| FLC | 4.30 | 6.70 | 0.06 |
| BHN | 70.70 | 1.00 | 0.05 |
| BCM | 39.85 | 0.38 | 0.04 |
| SVC | 75.00 | 5.63 | 0.04 |

Top CP tác động giảm lên VNIndex

| Mã | Đóng cửa | %Chg | Đóng góp vào Index |
|-----|----------|-------|--------------------|
| VIC | 100.20 | -5.20 | -5.30 |
| VHM | 75.60 | -2.58 | -1.91 |
| VCB | 84.20 | -2.09 | -1.90 |
| BID | 39.30 | -3.44 | -1.60 |
| VNM | 107.40 | -2.01 | -1.09 |

Top NĐTNN mua ròng

| Mã | Đóng cửa | %Chg | GT ròng (tỷ VND) |
|----------|----------|-------|------------------|
| HSG | 14.95 | -2.61 | 34.33 |
| VHM | 75.60 | -2.58 | 19.20 |
| CTG | 29.90 | -2.76 | 18.56 |
| SBT | 14.45 | 0.00 | 17.23 |
| FUEVFVND | 13.70 | -3.18 | 12.96 |

Top NĐTNN bán ròng

| Mã | Đóng cửa | %Chg | GT ròng (tỷ VND) |
|-----|----------|-------|------------------|
| MSN | 86.00 | -2.16 | -303.35 |
| VRE | 25.50 | -5.56 | -56.84 |
| HPG | 30.40 | -3.18 | -41.55 |
| VIC | 100.20 | -5.20 | -39.39 |
| HDB | 23.00 | -6.31 | -16.89 |

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Mất trụ, thị trường giảm mạnh!

Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á diễn biến trái chiều khi nhà đầu tư vẫn giữ tâm lý thận trọng do số ca nhập viện tăng có thể dẫn đến việc triển khai những hạn chế mạnh tay hơn để ngăn Covid-19 lây lan, đảm bảo các bệnh viện không quá tải. Về số liệu kinh tế, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) trong tháng 9 của Australia tăng 1,6% so với quý trước đó. CPI quý II từng "giảm kỷ lục" 1,9%, theo cục thống kê Australia.

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 là 0,46% và 0,89%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,10%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,11%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,62%. Ở chiều ngược lại, Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,32%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,29%.

Phổ Wall diễn biến trái chiều vào thứ Ba, với chỉ số Dow và S&P 500 giảm do thu nhập đáng thất vọng và ít hy vọng về một gói kích thích mới của Mỹ trước Ngày bầu cử, mặc dù Nasdaq tăng trước kết quả của các công ty công nghệ lớn.

Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp sau chuỗi tăng trưởng gần 3 tháng qua. Áp lực chốt lời vẫn là nguyên nhân chính, bên cạnh đó việc mất trụ cũng là nhân tố khiến đà giảm của thị trường trở nên mạnh hơn. Thị trường cả trong và ngoài nước đang gặp nhiều rủi ro, tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng và chọn phương án "không làm gì" qua cuộc bầu cử sẽ diễn ra sau 1 tuần nữa.

Dùng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 25,42 điểm (-2,69%) xuống 921,05 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 26,58 điểm (-2,9%) còn 888,88 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 66 mã tăng/365 mã giảm, ở rổ VN30 có 0 mã tăng, 28 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó, nhóm midcap và smallcap cũng giảm lần lượt 2,28% và 2,00%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VIC (-5,2%), VCB (-2,09%), VHM (-2,58%), BID (-3,44%), VNM (-2,01%),... đã lấn át nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: PDR (+2,8%), FLC (+6,7%), BHN (+1,00%), BCM (+0,38%), SVC (+5,63%),...

Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 8.249 tỷ đồng. Việc thanh khoản đẩy lên cao trong khi chỉ số giảm mạnh tiếp tục là tín hiệu không tích cực.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 470 tỷ đồng. Áp lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào MSN (303 tỷ đồng), VRE (57 tỷ đồng), HPG (56 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường điều chỉnh sang phiên thứ 3 liên tiếp với mức thanh khoản lớn tạo mẫu hình kỹ thuật không tích cực về mặt kỹ thuật. Nguyên nhân thị trường điều chỉnh trong 3 phiên vừa qua không có gì mới ngoài áp lực chốt lời của nhà đầu tư. Thị trường hiện đang ở vùng rủi ro và biến động mạnh, nhà đầu tư không nên bắt đáy, hạ đòn bẩy, đưa margin về mức thấp.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

28-Oct-2020 17:03:29

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

| Chỉ số | Điểm số | %Chg | YTD |
|-------------|----------|-------|--------|
| Dow Jones | 27,463.2 | -0.80 | -3.77 |
| S&P500 | 3,390.7 | -0.30 | 4.95 |
| VIX | 36.4 | 9.12 | 164.08 |
| DJ Futures | 26,902.0 | -1.69 | -5.63 |
| S&P Futures | 3,336.2 | -1.39 | 3.25 |
| Nikkei 225 | 23,418.5 | -0.29 | -1.01 |
| KOSPI | 2,345.3 | 0.62 | 6.72 |
| Shanghai | 3,269.2 | 0.46 | 7.18 |
| Hang Seng | 24,708.8 | -0.32 | -12.35 |
| ASX | 6,057.7 | 0.11 | -9.37 |
| FTSE 100 | 5,635.2 | -1.64 | -25.29 |
| DAX | 11,677.4 | -3.20 | -11.86 |
| CAC40 | 4,597.5 | -2.82 | -23.09 |

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

| | Giá (USD) | %Chg | YTD |
|-----------|-----------|-------|--------|
| Vàng | 1899.73 | -0.43 | 25.21 |
| Dầu WTI | 37.98 | -4.02 | -37.80 |
| Dầu Brent | 39.87 | -3.23 | -39.59 |

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

| | Giá | %Chg | YTD |
|---------|--------|-------|-------|
| BBDXY* | 1166.7 | 0.49 | -1.53 |
| USD/JPY | 104.21 | 0.20 | 4.22 |
| USD/CNY | 6.7124 | -0.10 | 3.74 |
| EUR/USD | 1.1744 | -0.44 | 4.74 |
| GBP/USD | 1.2968 | -0.58 | -2.18 |

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: JPMorgan cho rằng tổng thống Trump tái đắc cử có thể đẩy giá cổ phiếu Mỹ tăng mạnh nhưng khiến cổ phiếu châu Á sụt giảm.

Một chiến thắng bất ngờ của tổng thống Donald Trump vào tuần tới có thể giúp cổ phiếu và đô la Mỹ được hưởng lợi trong khi giáng một đòn mạnh lên các thị trường tài sản của châu Á, theo JPMorgan.

Quan điểm đó được dựa trên những biến động thị trường sau khi ông Trump bất ngờ thắng cử vào năm 2016, theo các chiến lược gia tại công ty này. Ứng viên đảng Dân chủ Joe Biden hiện đang dẫn đầu các cuộc khảo sát tuy nhiên các doanh nghiệp Phố Wall gần đây đã thận trọng trước giả định ông sẽ đánh bại tổng thống Trump.

Các chiến lược gia JPMorgan cho rằng đó là hợp lý khi kỳ vọng một kịch bản tương tự như 4 năm trước nếu tổng thống Trump tái đắc cử, cụ thể như thị trường cổ phiếu Mỹ sẽ có phản ứng tích cực hơn so với các thị trường cổ phiếu ngoài nước Mỹ, tiền tệ châu Á đồng loạt mất giá và sự suy yếu tương đối của cổ phiếu châu Á so với thị trường cổ phiếu toàn cầu. Họ cho rằng đồng bạc xanh cũng có tiềm năng mạnh lên.

Trump Bump

U.S. stocks surged, Asian shares lagged after Trump's 2016 victory



Source: Bloomberg

"Tài sản châu Á có thể sẽ nhạy cảm với việc ông Trump tiếp tục giữ ghế tổng thống bởi điều đó có thể đồng nghĩa với những xung đột Mỹ Trung về vấn đề thương mại, công nghệ và đầu tư," các chiến lược gia viết.

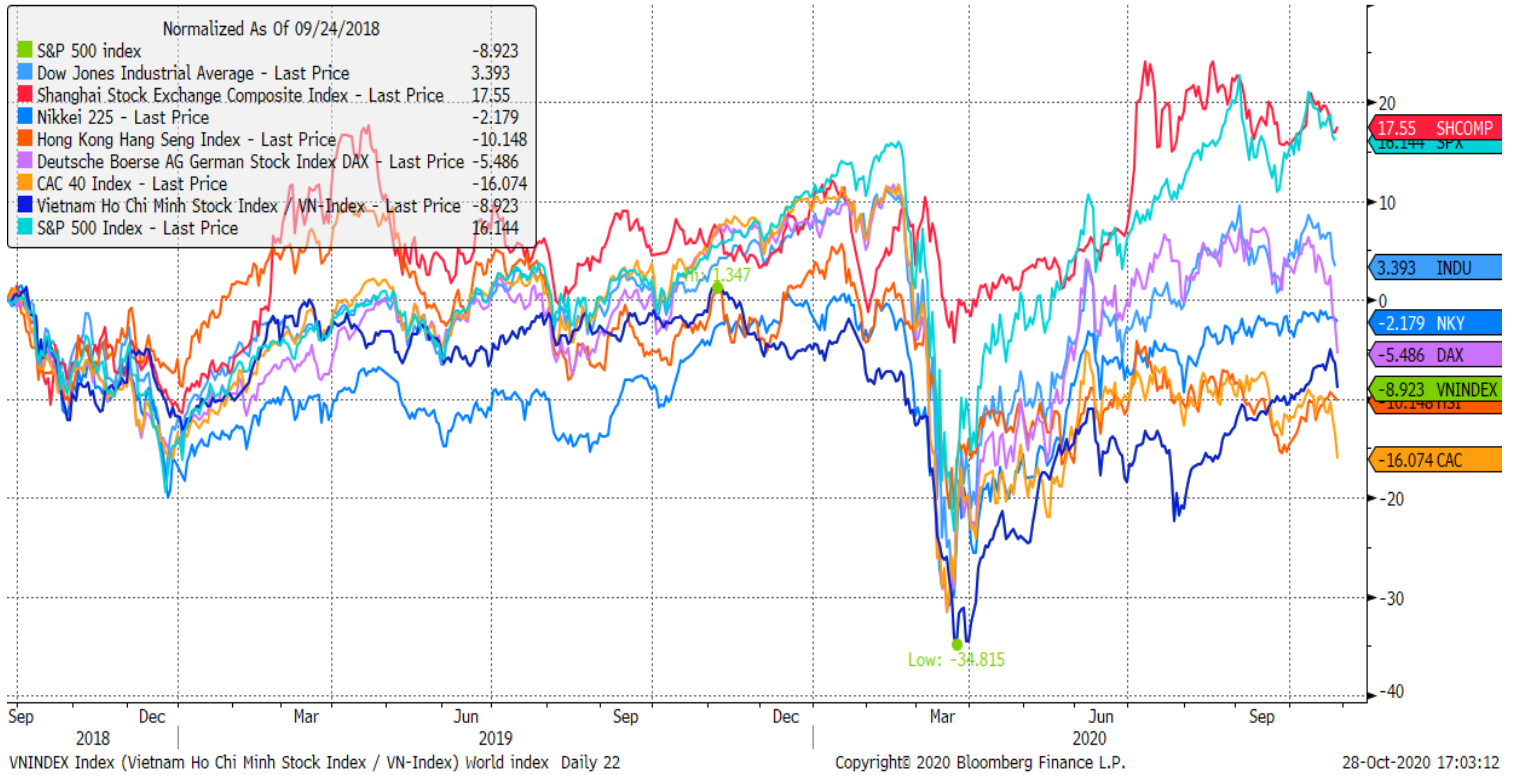
Mặc dù các cuộc điều tra và dự báo của thị trường cho thấy ông Biden đang dẫn trước, nhưng các chuyên gia phân tích cũng nhắc lại rằng ông Trump từng khiến nhiều học giả và thị trường bị sốc khi đã đánh bại bà Hillary Clinton vào năm 2016. Một số nhà đầu tư không chỉ đặt cược vào chiến thắng của ông Biden mà còn đặt cược vào kịch bản "Làn sóng xanh" tức Đảng Dân chủ sẽ nắm quyền kiểm soát Thượng viện trong khi vẫn giữ Hạ viện.

Các tài sản khác có thể sẽ không có diễn biến tương tự như năm 2016. Ví dụ, có rất ít khả năng vàng sẽ giảm giá trong thời gian này, trong khi lợi suất trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ có thể tăng nhưng không tăng mạnh như 4 năm trước, JPMorgan bổ sung.

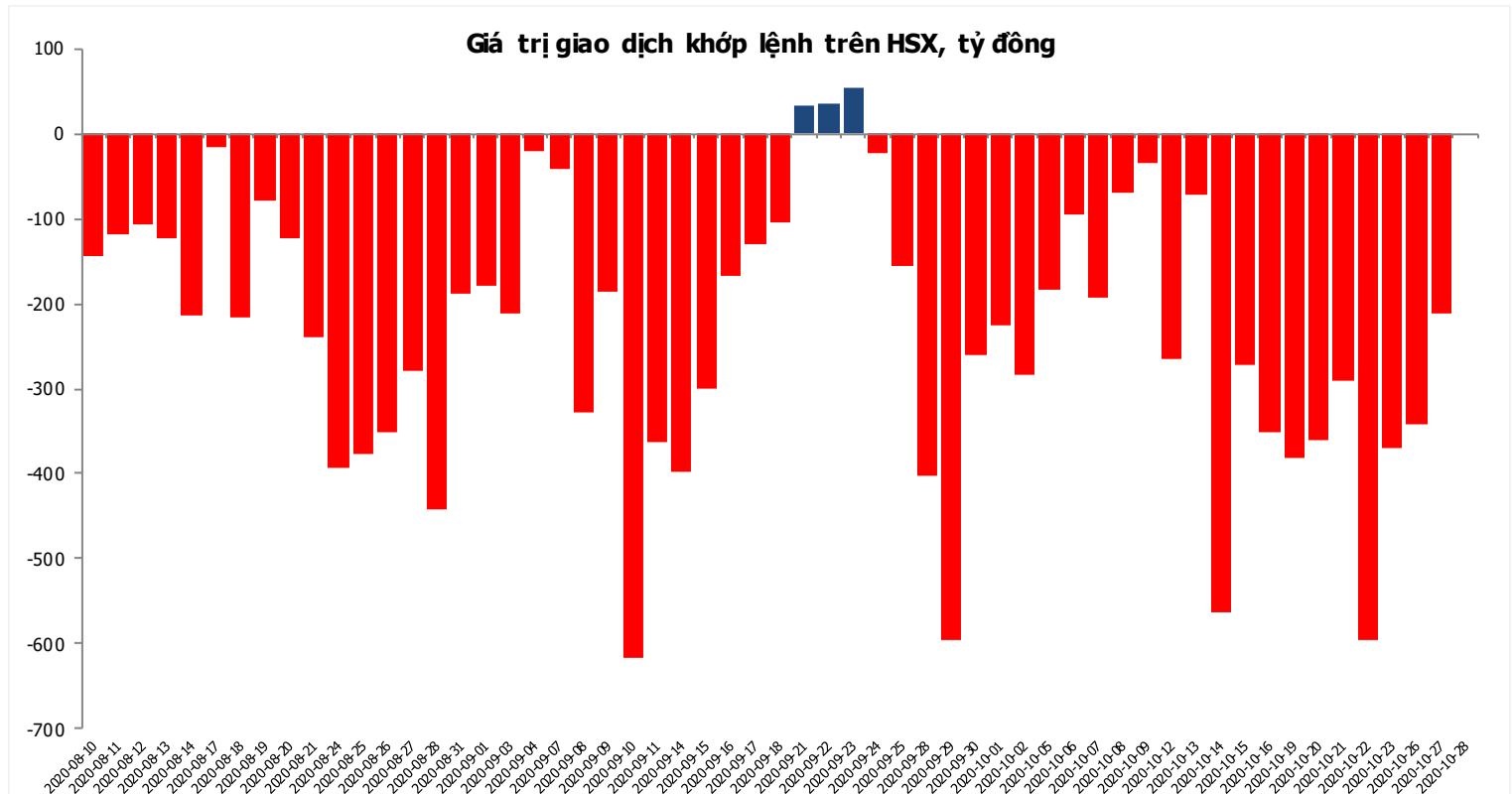
Nguồn: Bloomberg

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