

MARKET STRATEGY DAILY: CHỜ ĐỈNH CAO MỚI?

Báo cáo chi tiết 07/01/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1156.49	216.23	75.38
Thay đổi	13.28	4.55	0.56
%Chg	1.16	2.15	0.75
YTD	4.77	6.45	1.25
KLGD (tr.cp)	763.74	169.36	56.77
%Chg	-3.50	12.58	-2.94
GTGD (tỷ đ)	17022.34	2788.63	896.46
<i>Số mã tăng</i>	302	132	166
<i>Số mã giảm</i>	142	70	101
<i>Không đổi</i>	53	54	60
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4276.19	202.54	1021.92
PE	19.31	17.78	26.56
PB	2.50	1.49	2.51
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1276.21	9.14	18.57
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1579.10	31.64	36.18
Ròng	-302.89	-22.50	-17.61

THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1130.59	16.87	1.51
VN30F2101	1148.90	23.90	2.12
VN30F2102	1149.50	23.20	2.06
VN30F2106	1145.50	18.50	1.64
VN30F2109	1153.00	24.50	2.17

Diễn biến thị trường:

- Chuỗi tăng liên tiếp của thị trường đã sang phiên thứ 5, đà tăng hôm nay có sự đồng thuận cả về chỉ số và độ rộng thị trường. Trong khi chỉ số tăng thuyết phục nhờ dòng tiền vào tăng mạnh thì độ rộng hôm nay có sự có mặt của cả nhóm bluechips và nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. Thanh khoản vẫn giữ ở mức sôi động mặc dù khối ngoại quay đầu bán ròng. Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 13,28 điểm (+1,16%) lên 1.156,49 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 16,87 điểm (+1,51%) lên 1.130,59 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 302 mã tăng/142 mã giảm, ở rổ VN30 có 23 mã tăng, 4 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường vẫn giữ ở mức sôi động với giá trị khớp lệnh phiên đạt hơn 15.317 tỷ đồng.
- Thị trường đang có nhiều yếu tố thuận lợi để chinh phục đỉnh cao lịch sử: tâm lý hứng khởi, dòng tiền mạnh chưa có tiền lệ, khối ngoại duy trì chuỗi mua ròng,... Với đà tăng kể từ đầu tuần cho tới nay, việc thị trường vượt đỉnh 1.200 điểm cũng chỉ khoảng 2 – 3 phiên nữa. Nhà đầu tư đang chờ đợi thời khắc thị trường lập đỉnh lịch sử mới.

Tin tức thế giới:

- Bán đô la Mỹ! Mua tài sản các thị trường mới nổi! Đầu tư bền vững! Đây là 3 trong số những giao dịch đồng thuận được các ngân hàng đầu tư và công ty quản lý tài sản cho rằng sẽ chi phối các thị trường tài chính trong năm 2021.
- Vắc-xin được kỳ vọng sẽ đưa 2021 trở thành năm phục hồi từ đại dịch Covid-19, và dưới đây là các xu hướng giao dịch chính được các tổ chức đầu tư lớn nhất thế giới đồng thuận.

Nhận định thị trường HDTL:

- Thị trường phái sinh hôm nay hứng khởi trở lại với 4 HDTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 18,5 đến 24,5 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2101 tiếp tục tăng 2,1% lên 1.148,9 điểm, hiện vẫn cao hơn 18,31 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này tăng 5,7% so với phiên liền trước, đạt 173.280 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	1.44	3.53
Tài chính	2.36	8.99
Công nghiệp	1.05	4.06
Hàng TD thiết yếu	1.41	2.08
Nguyên vật liệu	0.39	3.48
Hàng TD không thiết yếu	0.07	1.59
Năng lượng	2.43	5.90
Y tế	0.63	-0.23
Công nghệ thông tin	0.13	5.13
Bất động sản	1.09	4.50

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	107.00	1.90	2.00
TCB	34.60	4.22	1.32
NVL	71.30	6.90	1.22
GAS	92.70	2.54	1.19
MSN	92.00	4.19	1.17

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GVR	28.30	-1.57	-0.49
BCM	44.00	-1.35	-0.17
EIB	20.10	-1.95	-0.13
SAB	197.80	-0.35	-0.12
VIB	35.00	-0.99	-0.11

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VRE	33.90	2.11	82.54
MBB	25.90	2.37	69.10
HDB	26.80	4.48	67.43
NVL	71.30	6.90	44.87
FUEVFNVD	18.10	1.12	37.65

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	42.80	0.00	-253.18
VCI	61.40	0.66	-88.45
SSI	34.40	1.18	-64.15
VND	30.00	0.17	-55.39
VHM	94.80	0.00	-44.52

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Chờ đỉnh cao mới?

Thị trường chứng khoán châu Á đồng loạt tăng điểm nổi bật thị trường Mỹ vào đêm qua. Cổ phiếu các công ty viễn thông Trung Quốc niêm yết tại Hong Kong giảm sâu sau khi sàn chứng khoán New York (NYSE) thay đổi quyết định, giữ nguyên kế hoạch hủy niêm yết China Mobile, China Unicom và China Telecom từ 16h00 ET ngày 11/1.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI tăng 2,14%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 1,59%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,71% và 1,11%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 1,14%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 1,60%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,24%.

Phổ Wall tăng cao hơn vào thứ Tư sau khi Đảng Dân chủ đã thắng một cuộc đua vào Thượng viện Hoa Kỳ ở Georgia, sẽ giúp họ kiểm soát Quốc hội và quyền lực lớn hơn để thúc đẩy chương trình nghị sự của Tổng thống đắc cử Joe Biden.

Chuỗi tăng liên tiếp của thị trường đã sang phiên thứ 5, đà tăng hôm nay có sự đồng thuận cả về chỉ số và độ rộng thị trường. Trong khi chỉ số tăng thuyết phục nhờ dòng tiền vào tăng mạnh thì độ rộng hôm nay có sự có mặt của cả nhóm bluechips và nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. Thanh khoản vẫn giữ ở mức sôi động mặc dù khối ngoại quay đầu bán ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 13,28 điểm (+1,16%) lên 1.156,49 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 16,87 điểm (+1,51%) lên 1.130,59 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 302 mã tăng/142 mã giảm, ở rổ VN30 có 23 mã tăng, 4 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức tăng lần lượt 1,76% và 1,14%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VCB (+1,9%), TCB (+4,22%), NVL (+6,9%), MSN (+4,19%), GAS (+2,54%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: GVR (-1,57%), BCM (-1,35%), EIB (-1,95%), SAB (-0,35%), VIB (-0,99%),...

Thanh khoản thị trường vẫn giữ ở mức sôi động với giá trị khớp lệnh phiên đạt hơn 15.317 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại không mấy tích cực khi quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 340 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào HPG (253 tỷ đồng), VCI (88 tỷ đồng), SSI (64 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường đang có nhiều yếu tố thuận lợi để chinh phục đỉnh cao lịch sử: tâm lý hứng khởi, dòng tiền mạnh chưa có tiền lệ, khối ngoại duy trì chuỗi mua ròng,... Với đà tăng kể từ đầu tuần cho tới nay, việc thị trường vượt đỉnh 1.200 điểm cũng chỉ khoảng 2 – 3 phiên nữa. Nhà đầu tư đang chờ đợi thời khắc thị trường lập đỉnh lịch sử mới.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,829.4	1.44	0.73
S&P500	3,748.1	0.57	-0.21
VIX	23.3	-6.98	2.51
DJ Futures	30,874.0	0.50	1.24
S&P Futures	3,740.6	0.60	-0.22
Nikkei 225	27,490.1	1.60	0.17
KOSPI	3,031.7	2.14	5.51
Shanghai	3,576.2	0.71	2.97
Hang Seng	27,548.5	-0.52	1.17
ASX	6,712.0	1.59	1.90
FTSE 100	6,840.6	-0.02	5.88
DAX	13,951.2	0.43	1.69
CAC40	5,660.6	0.53	1.97

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1921.55	0.15	1.22
Dầu WTI	51.06	0.85	5.23
Dầu Brent	54.64	0.63	5.48

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1116.64	0.23	-0.33
USD/JPY	103.42	-0.37	-0.16
USD/CNY	6.4613	0.02	1.02
EUR/USD	1.2292	-0.28	0.62
GBP/USD	1.3604	-0.03	-0.48

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Thị trường toàn cầu tầm nhìn 2021

Bán đồ la Mỹ! Mua tài sản các thị trường mới nổi! Đầu tư bền vững! Đây là 3 trong số những giao dịch đồng thuận được các ngân hàng đầu tư và công ty quản lý tài sản cho rằng sẽ chi phối các thị trường tài chính trong năm 2021.

Vắc-xin được kỳ vọng sẽ đưa 2021 trở thành năm phục hồi từ đại dịch Covid-19, và dưới đây là các xu hướng giao dịch chính được các tổ chức đầu tư lớn nhất thế giới đồng thuận:

Đồng bạc xanh giảm giá

Covid-19 đã bẻ gãy xu hướng tăng giá của đô la Mỹ kéo dài suốt 1 thập kỷ qua, và đồng bạc xanh được kỳ vọng tiếp tục suy yếu trong năm 2021.

Kết quả khảo sát tháng 12 của Bank of America đã cho thấy "Short" đô la Mỹ là chiến lược giao dịch tập trung đứng thứ 2 của các nhà đầu tư. Một chỉ báo khác là dữ liệu của Ủy ban giao dịch HDTL hàng hóa Mỹ cũng cho thấy 30 tỷ đô la Mỹ đang bị bán ròn trong tháng 12 vừa qua, trong khi cùng kỳ năm 2019, con số này là 17 tỷ USD mua ròn.

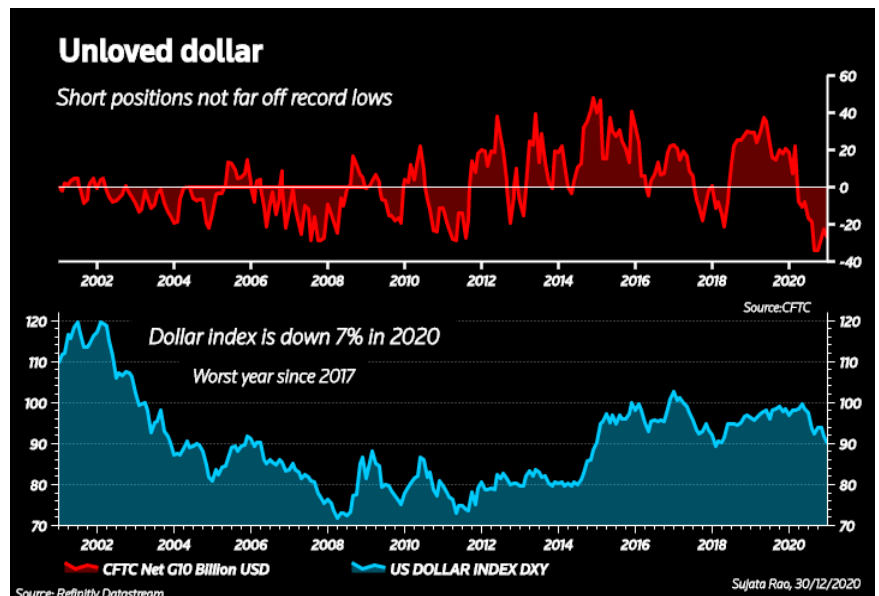
Lý do, theo Peter Fitzgerald - giám đốc đầu tư tại Aviva Investors, là không một ngân hàng trung ương nào có thể "nới lỏng hơn Fed".

Nói cách khác, khi Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) hạ lãi suất xuống gần 0%, họ đã rũ bỏ thế mạnh lợi suất của đô la Mỹ so với những đồng tiền ngang hàng khác. Và NHTW này vẫn còn dư địa để nới lỏng chính sách.

Sự ra đi của Tổng thống Donald Trump cũng giảm thiểu những căng thẳng chính trị và thương mại – hai yếu tố hỗ trợ xu hướng tăng giá của đô la Mỹ.

Vậy đồng bạc xanh còn sụt giảm bao lâu và bao xa? Các chuyên gia phân tích được Reuter thăm dò ý kiến dự báo xu hướng giảm giá này có thể kéo dài đến giữa năm 2021. Tuy nhiên theo công ty quản lý tài sản Pimco, đô la Mỹ thường giảm giá nhanh nhất sau các cuộc suy thoái sâu, với 5 lần giá tiền tệ này đã giảm từ 8% đến 10% được ghi nhận trong giai đoạn 2003 – 2018.

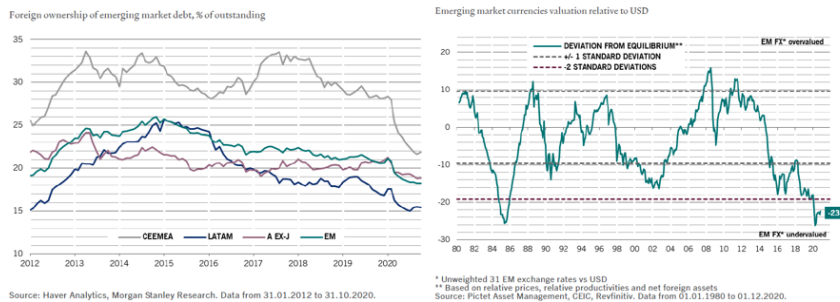
Triển vọng vắc-xin và quá trình phục hồi các nền kinh tế sẽ "đẩy nhanh tốc độ giảm giá của đô la Mỹ," theo Pimco dự báo.



Sự trở dậy của các thị trường mới nổi

Với kỳ vọng các nền kinh tế đang phát triển sẽ hưởng lợi từ xu hướng phục hồi của thương mại toàn cầu, ngành du lịch và giá hàng hóa, cũng như xu hướng giảm giá của đô la Mỹ và chính quyền tổng thống Joe Biden, thông điệp của Morgan Stanley là: "Hãy mua tài sản các thị trường mới nổi!"

Các ngân hàng đối thủ như Goldman Sachs và JPMorgan cũng đang ủng hộ các thị trường mới nổi trong năm 2021, với khảo sát của Bank of America cho thấy khuyến nghị chính cho các thị trường này là "Mua" hoặc "Tăng tỷ trọng".



Các số liệu của Viện Tài chính quốc tế (IIF) cho thấy nhà đầu tư đang rót tiền vào tài sản các thị trường mới nổi với tốc độ nhanh nhất trong gần một thập kỷ qua. Tuy nhiên, một số vẫn giữ tâm lý thận trọng khi lo ngại lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ tăng trở lại có thể châm ngòi một làn sóng bán tháo như năm 2013. Một số quốc gia đang đứng trước nguy cơ đánh mất hạng tín dụng đầu tư như Romania hay Mexico, trong khi các quốc gia yếu kém hơn có rủi ro vỡ nợ cao hơn.

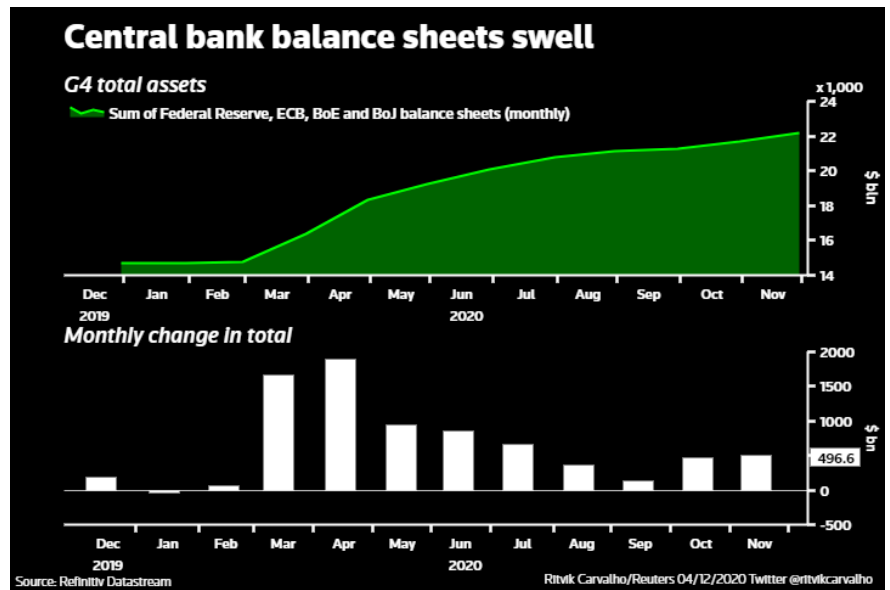
Ngân hàng trung ương chống lưng

Các NHTW trên khắp thế giới đã bỏ ra 1,3 tỷ USD bình quân mỗi giờ kể từ tháng 3/2020 đến nay để mua tài sản, theo tính toán của Bank of America. Họ đã cắt giảm lãi suất 190 lần trong năm 2020, tương đương bình quân gần 4 lần hạ lãi suất trong mỗi 5 ngày giao dịch.

Tuy nhiên, với GDP toàn cầu được dự báo tăng trưởng 5,4% trong năm sau – mức tăng trưởng mạnh nhất kể từ 1973, khó có thể nói các NHTW sẽ rời lỏng tiền tệ mạnh tay hơn nữa, đặc biệt nếu lạm phát nhích cao hơn.

Bên cạnh đó, cũng còn rất ít dư địa chính sách cho các nhà hoạch định chính sách hành động. JPMorgan ước tính có hơn 80% trái phiếu chính phủ của các quốc gia phát triển hiện đang trả lợi suất âm (sau khi đã điều chỉnh lạm phát). Nhiều nhà đầu tư bao gồm Black Rock hiện đang hạ tỷ trọng của nhóm tài sản này.

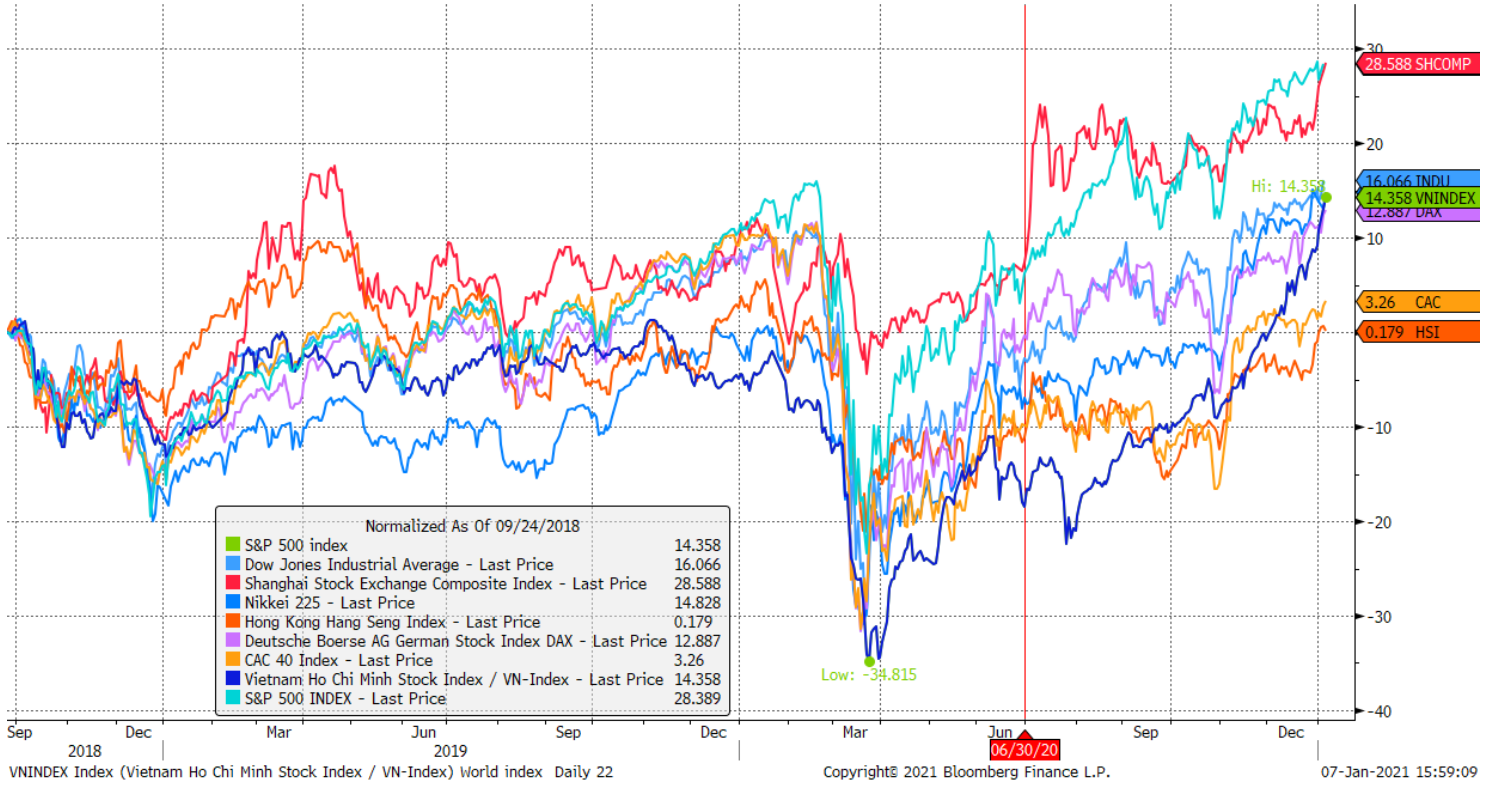
Dù vậy, 5 NHTW lớn nhất thế giới (Fed, ECB, BOJ, BOE và PBoC) được dự báo sẽ mua thêm tài sản với tổng trị giá 3 nghìn tỷ USD trong năm 2021 này, theo Steve Donze – chiến lược gia của Pictet. Con số này thấp hơn mức 8 nghìn tỷ USD của năm 2020 nhưng đủ để duy trì lợi suất trái phiếu ở mức cực thấp.



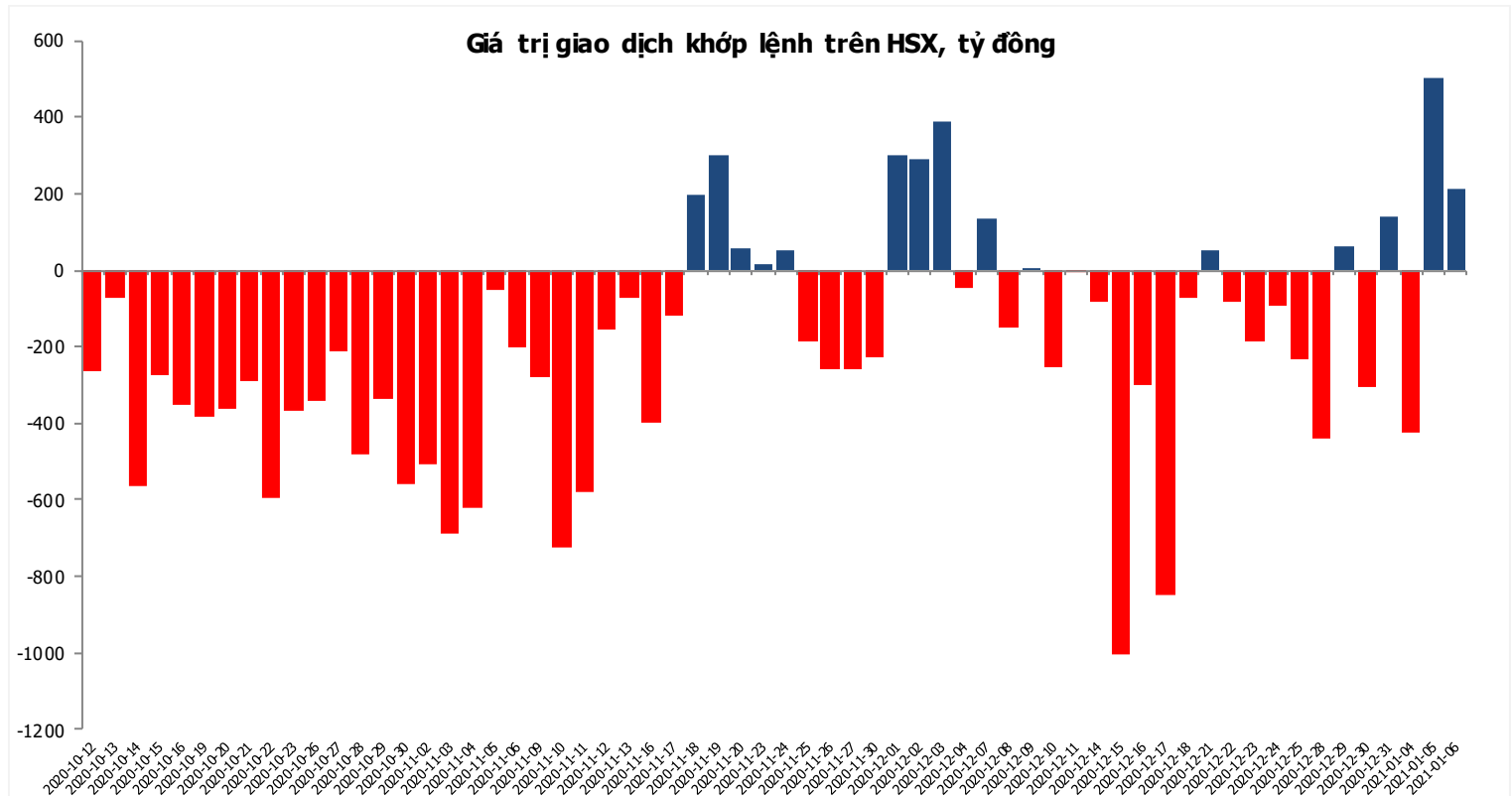
Nguồn: Bloomberg

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



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
Đặng Duy Việt	Chuyên viên Nghiên cứu	viet.dangduy@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