

## MARKET STRATEGY DAILY: Cổ phiếu BĐS, dệt may ngược dòng thị trường!

Báo cáo chi tiết 25/01/2021

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1166.05	231.84	77.42
<b>Thay đổi</b>	-0.73	-8.27	-0.18
<b>%Chg</b>	-0.06	-3.45	-0.23
<b>YTD</b>	5.63	14.14	3.98
<b>KLGD (tr.cp)</b>	707.24	151.51	55.33
<b>%Chg</b>	-2.08	12.53	-0.02
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	15785.59	2144.98	812.92
<i>Số mã tăng</i>	236	107	133
<i>Số mã giảm</i>	219	93	128
<i>Không đổi</i>	50	54	54
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	4329.05	208.27	1076.00
<b>PE</b>	19.04	18.84	27.24
<b>PB</b>	2.49	1.59	2.58
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	1384.10	18.94	26.30
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	1640.72	34.97	17.19
<b>Ròng</b>	-256.62	-16.03	9.11

### THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1154.29	-2.29	-0.20
<b>VN30F2102</b>	1173.10	-0.40	-0.03
<b>VN30F2103</b>	1176.00	-1.20	-0.10
<b>VN30F2103</b>	1177.10	-2.90	-0.25
<b>VN30F2106</b>	1174.50	-5.40	-0.46

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước phiên hôm nay không duy trì được đà tăng trong phiên chiều khi nhóm cổ phiếu ngân hàng suy yếu. Thanh khoản cũng không tăng thêm khiến thị trường hụt hơi khi tiến về ngưỡng tâm lý 1.200 điểm. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 0,73 điểm còn 1.166,05 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 2,29 điểm xuống 1.154,29 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 236 mã tăng/219 mã giảm, ở rổ VN30 có 12 mã tăng, 17 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường phiên này tăng nhẹ với giá trị khớp lệnh chỉ đạt 14.666 tỷ đồng so với mức 14.040 tỷ đồng ngày hôm qua. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi họ tiếp tục bán ròng sau với giá trị hơn 250 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Áp lực chốt lời từ lượng hàng bắt đáy về tài khoản khiến thị trường có nhiều nhịp rung lắc trong phiên hôm nay, nhìn chung diễn biến thị trường khá tích cực khi có sự phân hóa và độ rộng vẫn tích cực, nổi bật vẫn là nhóm cổ phiếu dệt may và bất động sản, bất động sản khu công nghiệp. Về kỹ thuật, phiên giảm nhẹ hôm nay không ảnh hưởng tới xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường, cơ hội vượt đỉnh tâm lý vẫn rộng mở.

### Tin tức thế giới:

- Tuần này, các nhà chức trách Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ tham dự kỳ họp chính sách đầu tiên kể từ khi Đảng Dân chủ nắm quyền kiểm soát Hạ viện Mỹ vào đầu tháng này, điều đã đẩy lên khả năng Tổng thống Joe Biden và các thành viên Quốc hội Mỹ ủng hộ ông có thể thông qua một gói hỗ trợ đại dịch quy mô lớn mới.

### Nhận định thị trường HỘTL:

- Sau những diễn biến giằng co trong phiên giao dịch, các HỘTL đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 0,4 đến 5,4 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2102 giảm nhẹ 0,03% xuống 1.173,1 điểm, hiện cao hơn 18,81 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này cũng giảm 28,3% so với phiên liền trước, chỉ đạt 134.634 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	-0.85	0.50
Tài chính	-1.57	8.49
Công nghiệp	1.03	10.76
Hàng TD thiết yếu	0.36	2.07
Nguyên vật liệu	0.14	6.25
Hàng TD không thiết yếu	3.42	11.43
Năng lượng	-1.76	11.65
Y tế	-1.02	-0.61
Công nghệ thông tin	0.05	11.72
Bất động sản	1.30	9.94

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
MSN	97.00	3.97	1.17
MWG	132.00	3.77	0.59
VRE	37.80	2.44	0.56
KBC	45.50	6.93	0.38
GVR	32.45	1.09	0.38

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GAS	84.70	-2.19	-0.98
CTG	36.80	-2.13	-0.80
BID	44.60	-1.44	-0.70
VCB	102.50	-0.49	-0.50
TCB	35.80	-1.38	-0.47

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
FUESSVFL	14.90	-1.06	209.76
FUEVFVND	18.85	1.34	35.33
KBC	45.50	6.93	33.86
E1VFN30	19.36	-0.15	32.63
DXG	21.40	7.00	27.01

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	43.70	0.11	-123.26
VNM	108.20	-0.46	-115.96
VGC	32.90	6.99	-95.76
GAS	84.70	-2.19	-62.24
FCN	13.40	2.68	-44.44

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Cổ phiếu BĐS, dệt may ngược dòng thị trường!

Thị trường khu vực châu Á tăng điểm khi nhà đầu tư tiếp tục theo dõi diễn biến liên quan Covid-19 trong bối cảnh thế giới đang phải ứng phó với sự biến đổi của virus corona. Trung Quốc vượt Mỹ, trở thành bên nhận vốn đầu tư trực tiếp từ nước ngoài lớn nhất thế giới, theo báo cáo công bố ngày 24/1 từ Hội nghị Thương mại và Phát triển Liên Hợp Quốc. Cụ thể, Trung Quốc thu hút được 163 tỷ USD trong năm 2020, cao hơn so với con số 134 tỷ USD của Mỹ.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 2,41%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 2,18%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,36%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,48% và 0,52%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,49%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,67%.

Thị trường trong nước phiên hôm nay không duy trì được đà tăng trong phiên chiều khi nhóm cổ phiếu ngân hàng suy yếu. Thanh khoản cũng không tăng thêm khiến thị trường hụt hơi khi tiến về ngưỡng tâm lý 1.200 điểm. Trong khi đó, khối ngoại phiên này vẫn tiếp tục bán ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 0,73 điểm (-0,06%) còn 1.166,05 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 2,29 điểm (-0,2%) xuống 1.154,29 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 236 mã tăng/219 mã giảm, ở rổ VN30 có 12 mã tăng, 17 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt tăng 1,63% và 0,42%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: GAS (-2,19%), CTG (-2,13%), BID (-1,44%), VCB (-0,49%), TCB (-1,38%),... đã lẫn át nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: MSN (+3,97%), MWG (+3,77%), VRE (+2,44%), KBC (+6,93%), GVR (+1,09%),...

Thanh khoản thị trường phiên này tăng nhẹ với giá trị khớp lệnh chỉ đạt 14.666 tỷ đồng so với mức 14.040 tỷ đồng ngày hôm qua.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi họ tiếp tục bán ròng sau với giá trị hơn 250 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán của khối ngoại tập trung vào HPG (121 tỷ đồng), VNM (115 tỷ đồng), VGC (96 tỷ đồng),...

Tóm lại, áp lực chốt lời từ lượng hàng bắt đáy về tài khoản khiến thị trường có nhiều nhịp rung lắc trong phiên hôm nay, nhìn chung diễn biến thị trường khá tích cực khi có sự phân hóa và độ rộng vẫn tích cực, nổi bật vẫn là nhóm cổ phiếu dệt may và bất động sản, bất động sản khu công nghiệp. Về kỹ thuật, phiên giảm nhẹ hôm nay không ảnh hưởng tới xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường, cơ hội vượt đỉnh tâm lý vẫn rộng mở.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,997.0	-0.57	1.28
S&P500	3,841.5	-0.30	2.27
VIX	22.3	1.69	-2.07
DJ Futures	30,921.0	0.04	1.39
S&P Futures	3,834.2	-0.31	2.28
Nikkei 225	28,822.3	0.67	5.02
KOSPI	3,209.0	2.18	11.68
Shanghai	3,624.2	0.48	4.35
Hang Seng	30,159.0	2.41	10.75
ASX	6,824.7	0.36	3.61
FTSE 100	6,694.3	-0.01	3.62
DAX	13,871.3	-0.02	1.11
CAC40	5,548.3	-0.20	-0.06

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1855.55	0.00	-2.26
Dầu WTI	52.72	0.86	8.66
Dầu Brent	55.83	0.76	7.78

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1123.57	0.07	0.29
USD/JPY	103.8	-0.02	-0.53
USD/CNY	6.4806	0.02	0.72
EUR/USD	1.2149	-0.18	-0.55
GBP/USD	1.3673	-0.10	0.02

(\* ) Bloomberg Dollar Spot Index

## Tin tức thế giới: Fed được kỳ vọng sẽ đánh giá sự chuyển dịch chính sách tài khóa Mỹ dưới thời tổng thống Biden

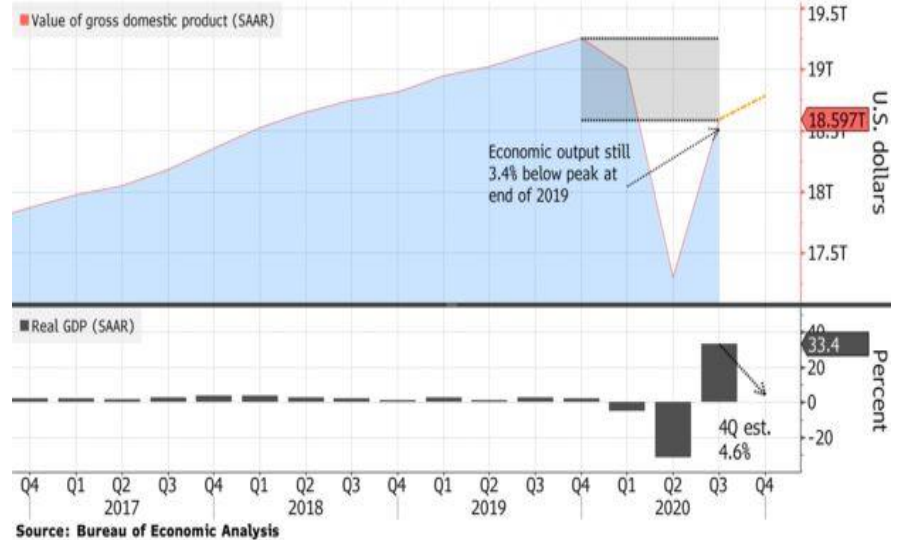
Tuần này, các nhà chức trách Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ tham dự kỳ họp chính sách đầu tiên kể từ khi Đảng Dân chủ nắm quyền kiểm soát Hạ viện Mỹ vào đầu tháng này, điều đã đẩy lên khả năng Tổng thống Joe Biden và các thành viên Quốc hội Mỹ ủng hộ ông có thể thông qua một gói hỗ trợ đại dịch quy mô lớn mới.

Kết thúc kỳ họp chính sách kéo dài 2 ngày vào thứ Tư, chủ tịch Fed Jerome Powell sẽ trả lời họp báo và đưa ra đánh giá về tác động của sự chuyển dịch chính sách tài khóa đến triển vọng kinh tế giữa bối cảnh lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ tăng cao và thị trường chứng khoán nước này chạm đỉnh kỷ lục mới.

Với lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ vượt 1% lần đầu tiên kể từ khi đại dịch bùng phát, các nhà đầu tư đang gia tăng đặt cược vào khả năng chính phủ gia tăng chi tiêu để hỗ trợ nền kinh tế sẽ cho phép Fed bắt đầu thu hẹp chương trình mua trái phiếu chính phủ khổng lồ của mình ngay cuối năm nay, bất chấp những lời trấn an gần đây của chủ tịch Powell rằng "hiện tại chưa phải là thời điểm để thảo luận về việc thắt chặt chính sách tiền tệ".

### Back Down to Earth

U.S. growth seen cooling after record 33.4% annualized gain in third quarter

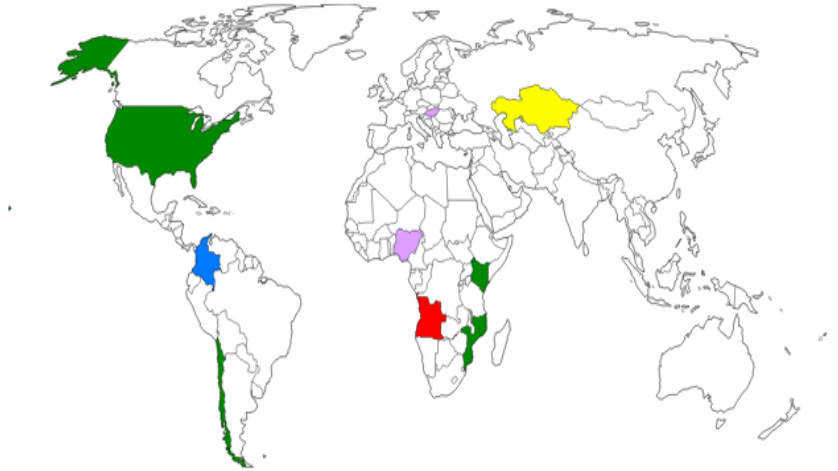


Những số liệu chính thức đầu tiên về GDP quý 4 của Mỹ được công bố vào thứ Năm sẽ cho thấy hiệu quả chính sách của các nhà hoạch định nước này. Sau khi ghi nhận tốc độ tăng trưởng kinh tế niên hóa cao kỷ lục 33,4% trong quý 3, nền kinh tế Mỹ có thể tăng trưởng chậm lại đáng kể. Theo khảo sát của Bloomberg, tăng trưởng kinh tế 3 tháng cuối năm của Mỹ được dự báo chỉ đạt khoảng 4,2%.

Trong khi đó, IMF sẽ cập nhật triển vọng kinh tế toàn cầu trong tuần này, và hàng loạt các nhà hoạch định sẽ phát biểu tại hội nghị trực tuyến Davos Agenda của Diễn đàn kinh tế thế giới. Các NHTW Nigeria, Colombia và Kazakhstan cũng sẽ họp chính sách trong tuần này.

**Central Bank Rate Decisions This Week**

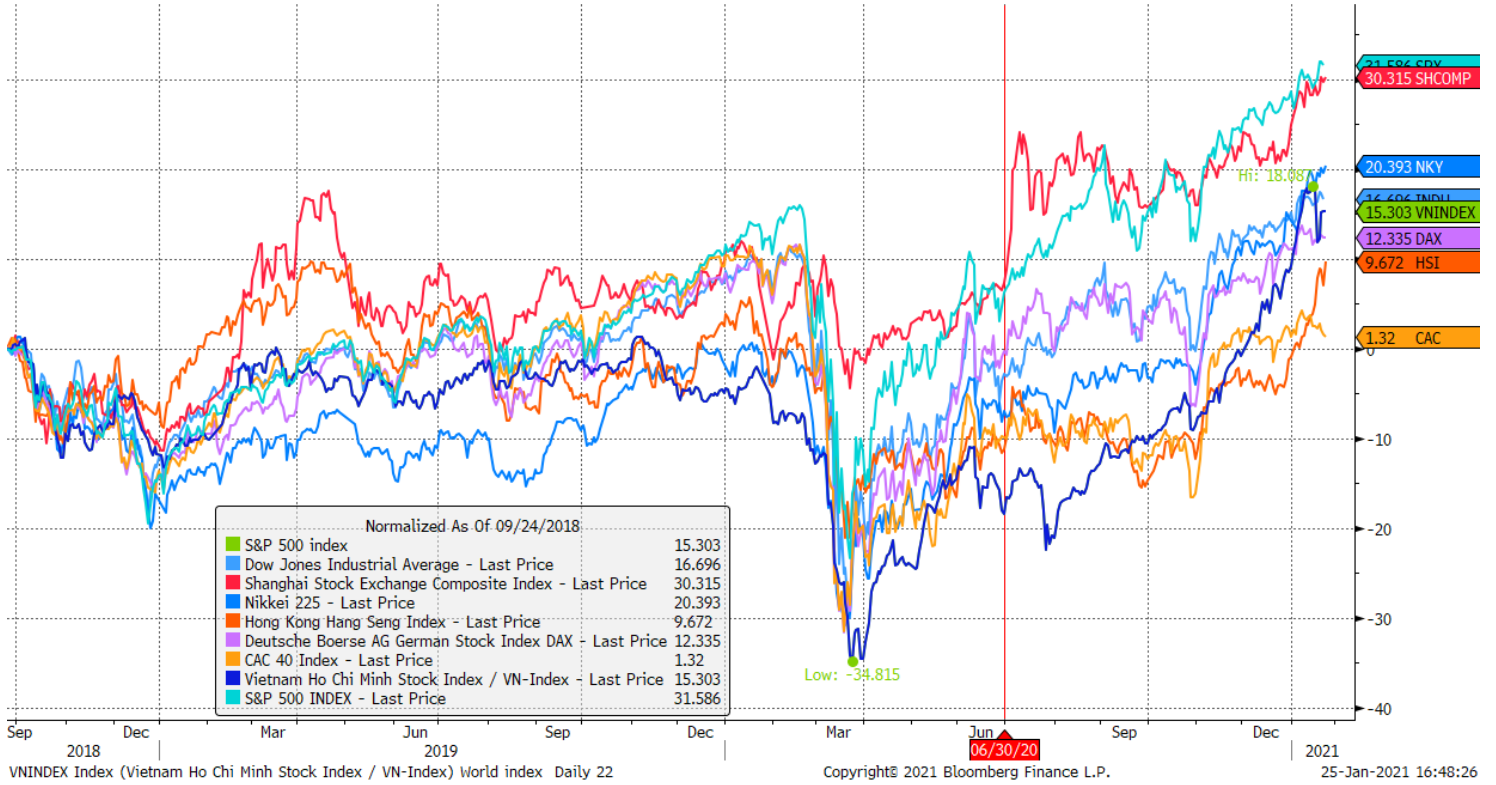
Monday Tuesday Wednesday Thursday Friday



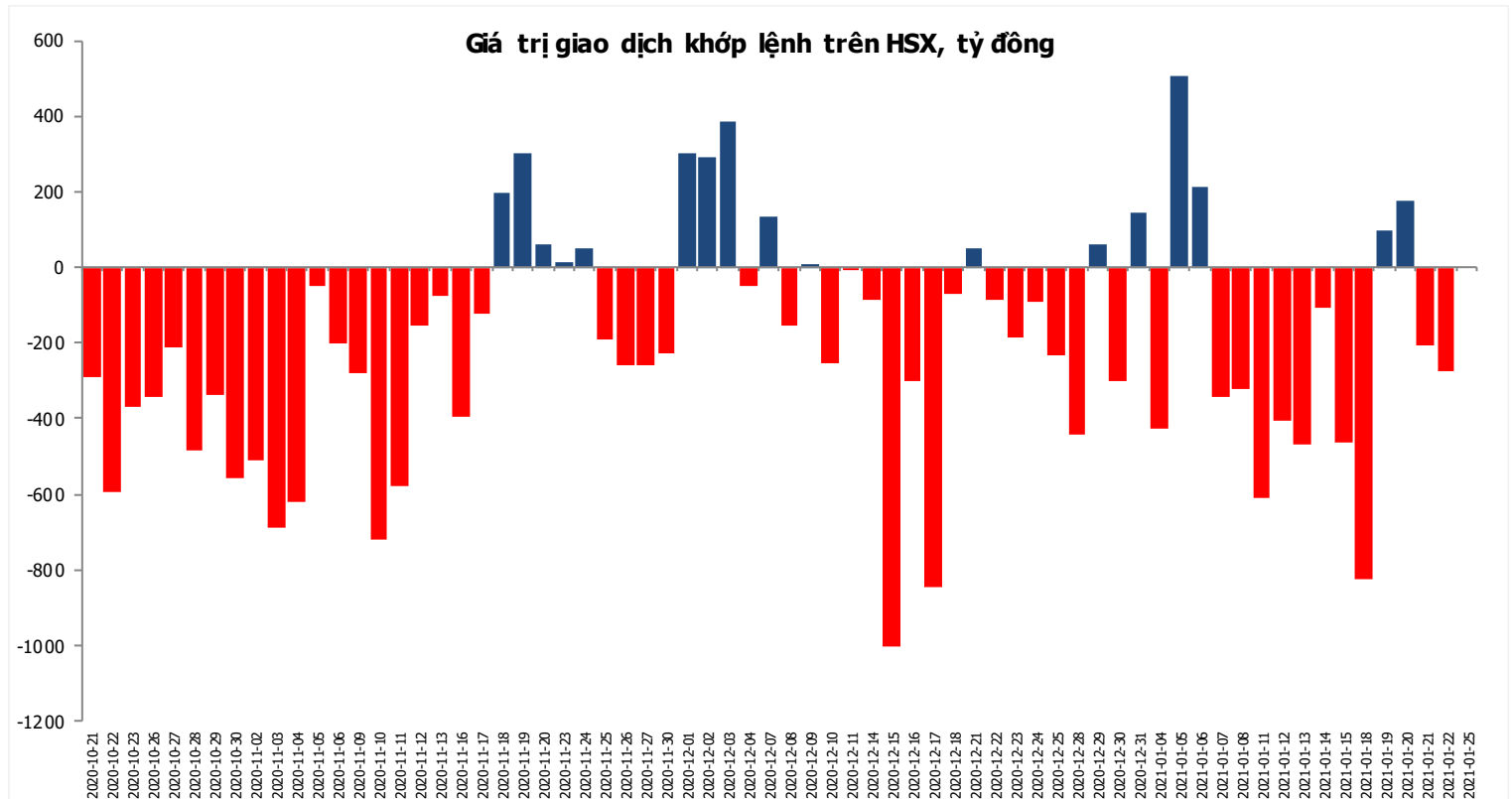
*Nguồn: Bloomberg*

## 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 Phòng nghiên cứu khách hàng cá nhân:

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
Ngô Quốc Hưng	Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp	<a href="mailto:hung.ngoquoc@mbs.com.vn">hung.ngoquoc@mbs.com.vn</a>
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn">hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn</a>
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
Đặng Duy Việt	Chuyên viên Nghiên cứu	<a href="mailto:viet.dangduy@mbs.com.vn">viet.dangduy@mbs.com.vn</a>

**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 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội  
ĐT: + 84 24 7304 5688 - Fax: + 84 24 3726 2601  
Webiste: [www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)