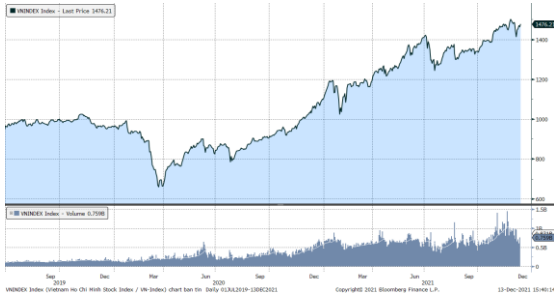


MARKET STRATEGY DAILY: CỔ PHIẾU VỪA VÀ NHỎ QUAY TRỞ LẠI ?

Báo cáo chi tiết 13/12/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNIndex	Upcom
Đóng cửa	1476.21	457.56	112.30
Thay đổi	12.67	6.81	0.49
%Chg	0.87	1.51	0.44
YTD	33.73	125.26	50.84
KLGD (tr.cp)	865.58	114.04	99.58
%Chg	7.77	2.31	-138.61
GTGD (tỷ đ)	25,903.32	3,083.06	2,366.87
<i>Số mã tăng</i>	312	169	235
<i>Số mã giảm</i>	145	72	126
<i>Không đổi</i>	49	51	67
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	5744.74	442.72	1412.17
PE	17.47	29.62	52.67
PB	2.76	2.97	3.72
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,359.76	60.80	29.19
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,405.67	14.87	16.82
Ròng	-45.91	45.93	12.37

THỊ TRƯỜNG HDTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1520.8	1.34	0.09
VN30F2112	1525.90	5.40	0.36
VN30F2201	1519.60	1.10	0.07
VN30F2203	1517.10	5.60	0.37
VN30F2206	1515.00	-0.50	-0.03

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước tiếp đà hồi phục trên diện rộng nhờ dòng tiền quay trở lại nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. Nổi bật trong phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu bất động sản, đầu tư công, bên cạnh đó là nhóm cổ phiếu chứng khoán, dầu khí,...
- Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX tăng lên mức 23.570 tỷ đồng, cao nhất trong 5 phiên vừa qua và cao hơn so với mức bình quân tuần trước 21.948 tỷ đồng.
- Thị trường có nhiều cơ hội để tiến về vùng đỉnh cũ 1.500 điểm khi thanh khoản đang tăng trở lại và độ rộng thị trường cải thiện nhờ nhóm cổ phiếu midcap và smallcap duy trì đà hồi phục và tiệm cận mức đỉnh cũ. Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index đã có 4/5 phiên tăng cùng hỗ trợ của thanh khoản, chúng tôi cho rằng thị trường có cơ hội để vượt đỉnh lịch sử cùng xu hướng với các thị trường thế giới sau khi phần lớn các thị trường đã có nhịp điều chỉnh trong tháng 11 vừa qua cho thấy các yếu tố kìm hãm cũng đã được phản ánh vào giá. Bối cảnh trong và ngoài nước lúc này cũng đang thuận lợi, thị trường có thể lập đỉnh cao mới ở vùng 1.592 đến 1.650 điểm.

Tin tức thế giới:

- Rủi ro lớn nhất của kinh tế toàn cầu trong năm 2022 là tăng trưởng trì trệ (stagnation) chứ không phải tăng trưởng trì trệ kết hợp lạm phát cao (stagflation), vì áp lực giá cả do chi phí tăng có thể gây suy giảm nhu cầu ở nhiều quốc gia, trong khi chính sách tài khoá và tiền tệ thắt chặt sẽ đặt ra rào cản cho tăng trưởng – theo một báo cáo của ngân hàng Nhật Bản Nomura Holdings. Đối với hầu hết các quốc gia, “lạm phát chi phí đẩy – dạng lạm phát xấu gây xói mòn tỷ suất lợi nhuận của doanh nghiệp – sẽ gây giảm thu nhập thực tế của các hộ gia đình và sẽ phải tự điều chỉnh khi nhu cầu suy yếu”, các chuyên gia kinh tế của Nomura viết trong báo cáo triển vọng kinh tế 2022 được hãng tin Bloomberg trích dẫn.

Nhận định thị trường HDTL:

- Thị trường tiếp đà hồi phục với 3/4 HDTL tăng nhẹ từ 1,1 đến 5,6 và chỉ 1 HDTL giảm nhẹ 0,5 điểm. Cụ thể, VN30F2112 tăng 0,36% đạt 1.525,90 điểm, hiện đang cao hơn 5,10 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay giảm 27,1% so với phiên liền trước, đạt 115.645 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	0.96	17.37
Tài chính	-0.35	59.77
Công nghiệp	3.13	64.78
Hàng TD thiết yếu	0.98	9.60
Nguyên vật liệu	0.65	60.00
Hàng TD không thiết yếu	0.80	58.03
Năng lượng	0.98	29.59
Y tế	-0.82	25.32
Công nghệ thông tin	0.09	92.28
Bất động sản	1.32	42.76

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	82.10	1.48	1.35
GVR	38.50	2.67	1.05
BID	45.50	2.02	0.94
HVN	24.90	5.51	0.77
MSN	156.00	1.50	0.70

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VPB	35.40	-1.12	-0.45
TPB	50.50	-2.88	-0.43
VCB	99.60	-0.40	-0.38
NVL	112.10	-0.80	-0.34
HDB	30.05	-2.12	-0.32

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VIC	103.20	0.10	85.00
VHM	82.10	1.48	31.15
CTG	33.50	-0.15	30.91
VRE	30.45	0.33	30.08
VND	80.50	1.90	27.81

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
TCH	23.50	6.82	-94.16
VPB	35.40	-1.12	-69.89
HPG	46.55	0.11	-68.50
VCB	99.60	-0.40	-55.44
HDG	76.20	0.26	-51.52

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: CỔ PHIẾU VỪA VÀ NHỎ QUAY TRỞ LẠI ?

Các thị trường chứng khoán toàn cầu bắt đầu một tuần bận rộn của các ngân hàng Trung ương. Nhiều ngân hàng trung ương lớn tổ chức họp chính sách trong tuần như Fed, Ngân hàng Nhật Bản, Ngân hàng Anh và Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB).

Tại thị trường Nhật Bản, Nikkei 225 tăng 0,76%, trong khi đó chỉ số Kospi của Hàn Quốc cũng giảm 0,26%. Các thị trường Australia và New Zealand cũng lần lượt tăng 0,35% và 0,57%.

Thị trường Trung Quốc đi lên với Shanghai Composite tăng 0,4% và Shenzhen Component tăng 0,67%. Bên cạnh đó, chỉ số Hang Seng của Hong Kong cũng tăng 0,26%.

Thị trường chứng khoán trong nước tiếp đà hồi phục trên diện rộng nhờ dòng tiền quay trở lại nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. Nổi bật trong phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu bất động sản, đầu tư công, bên cạnh đó là nhóm cổ phiếu chứng khoán, dầu khí,....

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 12,67 điểm (+0,87%) lên 1.476,21 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng tiến 1,34 điểm (+0,09%) đạt 1.520,8 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 312 mã tăng/145 mã giảm, ở rổ VN30 có 19 mã tăng/9 mã giảm. Nhóm midcap và smallcap duy trì đà tăng và tiệm cận mức đỉnh cũ, lần lượt tăng 2,02% và 2,43%.

Các cổ phiếu lớn đã hỗ trợ thị trường phiên này là: VHM (+1,48%), GVR (+2,67%), BID (+2,02%), HVN (+5,51%), MSN (+1,5%),... đã bù đắp áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: VPB (-1,12%), TPB (-2,88%), VCB (-0,4%), NVL (-0,8%), HDB (-2,12%),...

Thanh khoản khớp lệnh sàn HSX tăng lên mức 23.570 tỷ đồng, cao nhất trong 5 phiên vừa qua và cao hơn so với mức bình quân tuần trước 21.948 tỷ đồng.

Khối ngoại mua ròng 13 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung tại các cổ phiếu như VIC, VNM, VRE, ...; Ở chiều ngược lại, HPG, GEX, NLG,...là những cổ phiếu được nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trong phiên này.

Tóm lại, thị trường có nhiều cơ hội để tiến về vùng đỉnh cũ 1.500 điểm khi thanh khoản đang tăng trở lại và độ rộng thị trường cải thiện nhờ nhóm cổ phiếu midcap và smallcap duy trì đà hồi phục và tiệm cận mức đỉnh cũ. Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index đã có 4/5 phiên tăng cùng hỗ trợ của thanh khoản, chúng tôi cho rằng thị trường có cơ hội để vượt đỉnh lịch sử cùng xu hướng với các thị trường thế giới sau khi phần lớn các thị trường đã có nhịp điều chỉnh trong tháng 11 vừa qua cho thấy các yếu tố kìm hãm cũng đã được phản ánh vào giá. Bối cảnh trong và ngoài nước lúc này cũng đang thuận lợi, thị trường có thể lập đỉnh cao mới ở vùng 1.592 đến 1.650 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX Daily 02JAN2020-13DEC2021

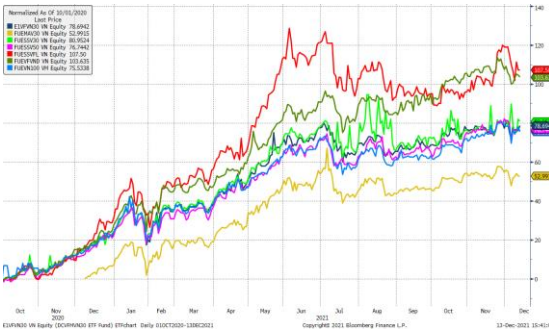
Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

13-Dec-2021 15:40:53

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1520.8	0.09	42.03
VNX50 Index	2596.75	0.27	47.05
VN FinLead	2109.04	-0.21	57.81
VN Diamond	1937.95	0.40	62.10
VN100 Index	1488.31	0.59	44.45

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	26	1.56	1,190,300
FUEMA30	17.9	0.06	78,100
FUESSV30	19.38	-0.56	18,900
FUESSV50	22.8	0.00	111,700
FUESSVFL	21.58	0.05	163,100
FUEVFND	27.45	-0.54	688,400
FUEVN100	19.73	-1.40	45,700

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	26.01	417.55
FUEMA30	-0.32	-64.60
FUESSV30	-0.13	-5.20
FUESSV50	0.00	-37.43
FUESSVFL	-0.35	1,092.89
FUEVFND	-13.03	3,249.90
FUEVN100	-2.25	-47.16

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	-10.49	28.14
Xtrackers FTSE VN	-1.78	-80.15
Fubon FTSE VN	2.52	202.67
Premia MSCI VN	-1.90	0.04
Kim KINDEX VN VN30	0.00	-88.95
Kim K. VN VN30 Futures	0.00	-1.11
Asian Growth CUBS	0.00	12.75

Xu hướng dòng vốn ETFs

Thị trường cơ sở bật lấy lại sắc xanh giúp cho hầu hết các chỉ số tham chiếu đóng cửa trong sắc xanh. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa tăng 0,09%, VN100 Index tăng 0,59%, VN Diamond tăng 0,4%, duy chỉ có VN FinLead giảm nhẹ 0,21%.

Bên cạnh đó, các chứng chỉ quỹ ETFs ghi nhận diễn biến trái chiều. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 index tăng 1,56%, FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index tăng 0,05%, FUEVFND tham chiếu VN Diamond index đóng cửa giảm 0,54%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường tăng 146,16% so với phiên liền trước, đạt hơn 2,3 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 58,25 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (30,55 tỷ đồng) và FUEVFND (19,02 tỷ đồng)...

Giao dịch khối ngoại vẫn duy trì diễn biến tích cực khi nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng 9,93 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực mua tập trung chủ yếu vào E1VFN30 (+26,01 tỷ đồng), FUESSV50 (+0,002 tỷ đồng).

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	35,971.0	0.60	17.53
S&P500	4,712.0	0.95	25.45
VIX	18.7	-13.39	-17.85
DJ Futures	35,936.0	0.17	17.83
S&P Futures	4,718.8	0.16	26.97
Nikkei 225	28,640.5	0.71	4.36
KOSPI	3,001.7	-0.28	4.46
Shanghai	3,681.1	0.40	5.99
Hang Seng	23,997.9	0.01	-11.87
ASX	7,379.3	0.35	12.03
FTSE 100	7,301.4	0.13	13.02
DAX	15,623.3	-0.10	13.88
CAC40	6,998.9	0.10	26.07

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1786.58	0.21	-5.89
Dầu WTI	72.45	1.09	49.32
Dầu Brent	75.85	0.93	46.43

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1182.62	0.18	5.56
USD/JPY	113.59	-0.13	-9.10
USD/CNY	6.3643	0.09	2.56
EUR/USD	1.129	-0.20	-7.58
GBP/USD	1.3243	-0.23	-3.12

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Không phải lạm phát, kinh tế toàn cầu có nguy cơ trì trệ trong 2022.

Rủi ro lớn nhất của kinh tế toàn cầu trong năm 2022 là tăng trưởng trì trệ (stagnation) chứ không phải tăng trưởng trì trệ kết hợp lạm phát cao (stagflation), vì áp lực giá cả do chi phí tăng có thể gây suy giảm nhu cầu ở nhiều quốc gia, trong khi chính sách tài khoá và tiền tệ thắt chặt sẽ đặt ra rào cản cho tăng trưởng – theo một báo cáo của ngân hàng Nhật Bản Nomura Holdings.

Đối với hầu hết các quốc gia, “lạm phát chi phí đẩy – dạng lạm phát xấu gây xói mòn tỷ suất lợi nhuận của doanh nghiệp – sẽ gây giảm thu nhập thực tế của các hộ gia đình và sẽ phải tự điều chỉnh khi nhu cầu suy yếu”, các chuyên gia kinh tế của Nomura viết trong báo cáo triển vọng kinh tế 2022 được hãng tin Bloomberg trích dẫn.



Ảnh minh họa

Phần lớn các nền kinh tế, bao gồm khu vực sử dụng đồng Euro (Eurozone), Anh, Nhật Bản, và Trung Quốc, đều chưa phục hồi hoàn toàn từ mức đáy do Covid-19 gây ra. Nhu cầu còn yếu của khu vực tư nhân khiến các nền kinh tế như vậy dễ bị ảnh hưởng bởi các trở ngại tăng trưởng, theo báo cáo.

Lợi nhuận doanh nghiệp và thu nhập thực tế của hộ gia đình kém đi do lạm phát cao; mức tiết kiệm gia tăng trong bối cảnh kinh tế bất ổn; và sự dịch chuyển chính sách tài khoá và tiền tệ sang thắt chặt sẽ là những nhân tố có thể khiến tăng trưởng giảm tốc, báo cáo viết.

Theo báo cáo này, kinh tế Mỹ sẽ tiếp tục là một ngoại lệ, vì nước này đã đạt được sự phục hồi nhu cầu hoàn toàn và nhờ đó có được tầm đệm tốt hơn để hấp thụ lạm phát do chi phí đẩy. Khi chính sách tiền tệ và tài khoá thắt chặt, Mỹ ở vào một vị thế tốt hơn để vượt qua những thách thức kinh tế trong năm 2022, cả về lạm phát và tăng trưởng – theo Nomura.

Nếu lạm phát ở Mỹ tăng vượt tầm kiểm soát trong nửa đầu năm 2022, điều mà Nomura không cho là kịch bản chủ chốt, Cục Dự trữ Liên bang (Fed) có thể triển khai việc tăng lãi suất mạnh tay. Trường hợp như vậy “sẽ càng củng cố quan điểm của chúng tôi rằng rủi ro lớn nhất đối với kinh tế toàn cầu trong nửa sau của năm 2022 là trì trệ chứ không phải trì trệ kết hợp với lạm phát cao”, báo cáo viết.

Theo dự báo của Nomura, kinh tế Mỹ sẽ tăng trưởng yếu đi nhiều trong nửa sau của năm 2022, với mức tăng trưởng quý 4/2022 có thể giảm còn dưới 2% so với cùng kỳ năm nay, khiến Fed giữ lộ trình tăng lãi suất từ tốn.

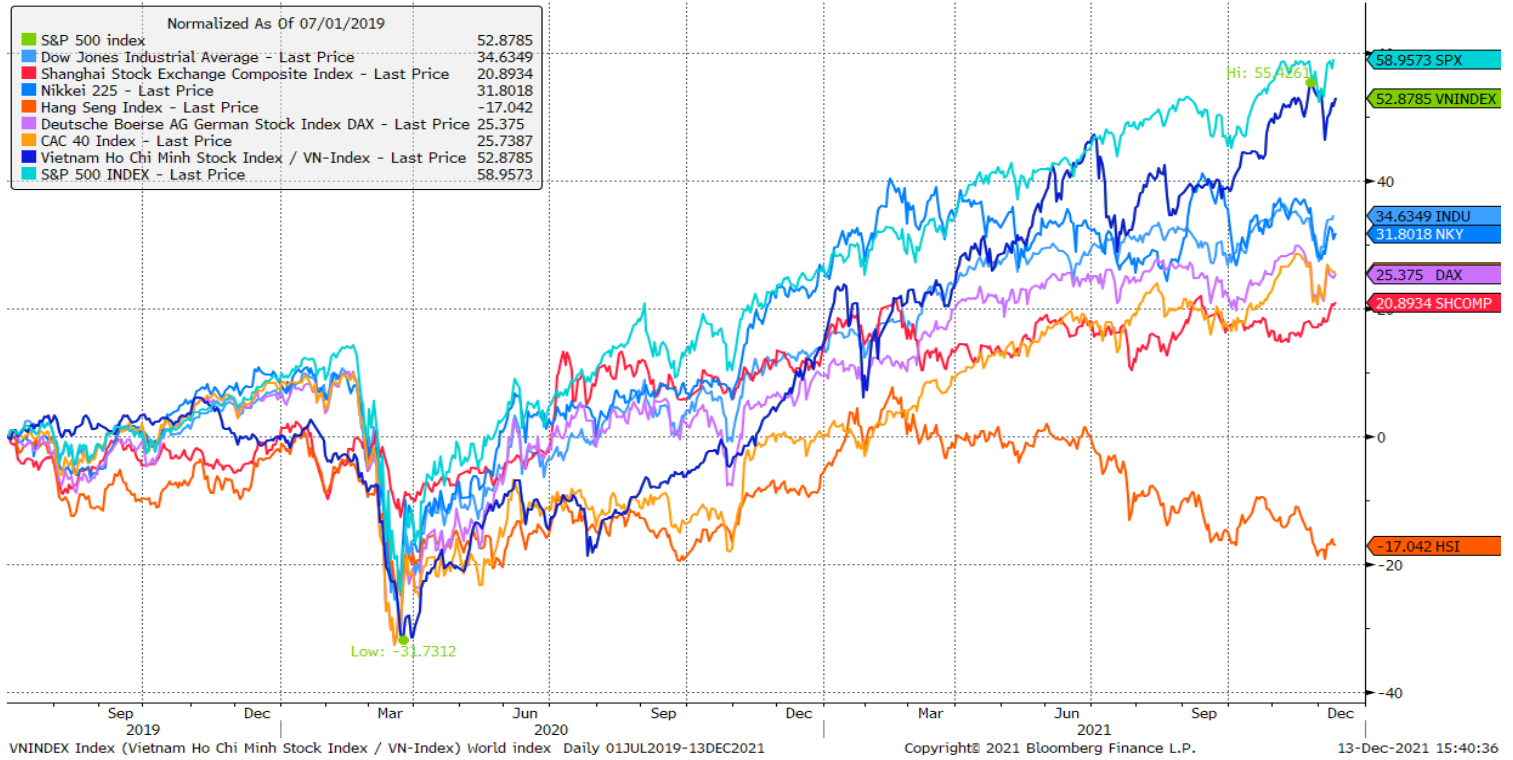
Nomura cũng cho rằng Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) sẽ không tăng lãi suất trong năm 2022 vì dự báo lạm phát ở Eurozone rất cục sẽ giảm về dưới ngưỡng mục tiêu.

Đối với Trung Quốc, Nomura dự báo về một giai đoạn “dò đáy” kéo dài của tăng trưởng, với mức tăng trưởng được dự báo sẽ giảm còn 2,9% so với cùng kỳ năm trước trong quý 1/2022.

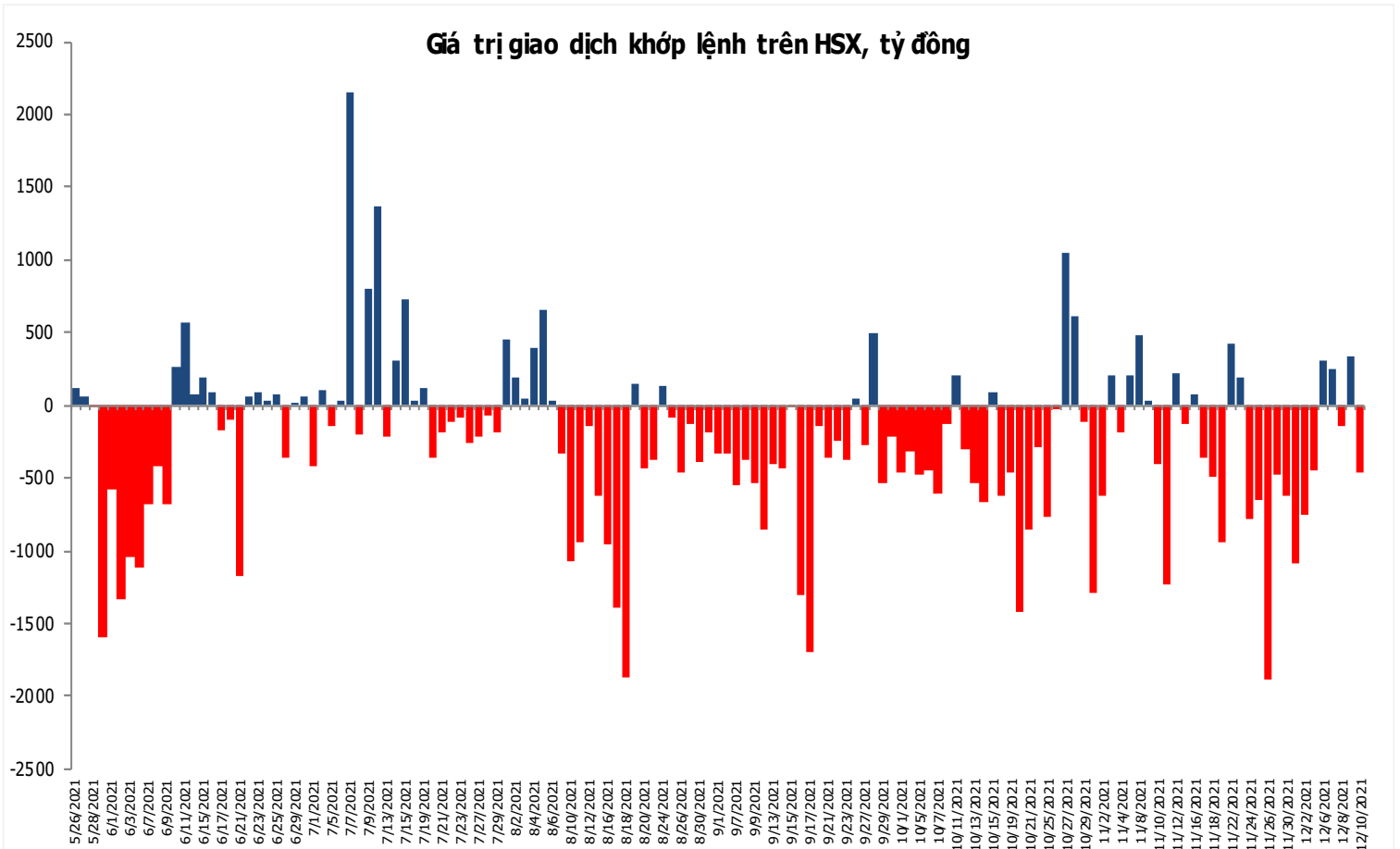
Nguồn: Bloomberg.

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	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 HỘI 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