

MARKET STRATEGY DAILY: Nhóm Vingroup tiếp sức đà tăng!

Báo cáo chi tiết 22/10/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

| | VNIndex | HNXIndex | Upcom |
|----------------------------|---------|----------|--------|
| Đóng cửa | 949.9 | 140.86 | 63.64 |
| Thay đổi | 10.87 | 0.88 | -0.11 |
| %Chg | 1.16 | 0.63 | -0.17 |
| YTD | -1.15 | 37.41 | 12.52 |
| KLGD (tr.cp) | 365.12 | 44.64 | 27.15 |
| %Chg | -13.02 | -15.26 | -30.46 |
| GTGD (tỷ đ) | 7308.15 | 629.39 | 397.15 |
| <i>Số mã tăng</i> | 250 | 72 | 108 |
| <i>Số mã giảm</i> | 152 | 66 | 77 |
| <i>Không đổi</i> | 75 | 58 | 48 |
| Vốn hóa (ngh. tỷ đ) | 3440.39 | 260.13 | 880.60 |
| PE | 15.67 | 10.15 | 21.79 |
| PB | 2.06 | 1.17 | 1.99 |
| NĐTNN Mua (tỷ đ) | 571.35 | 14.75 | 4.65 |
| NĐTNN Bán (tỷ đ) | 1172.74 | 19.47 | 4.11 |
| Ròng | -601.39 | -4.72 | 0.54 |

THỊ TRƯỜNG HỘTL

| | Đóng cửa | Thay đổi | %Chg |
|-------------------|----------|----------|------|
| VN30-Index | 918.3 | 12.20 | 1.35 |
| VN30F2011 | 924.00 | 15.50 | 1.71 |
| VN30F2012 | 919.10 | 14.10 | 1.56 |
| VN30F2103 | 917.00 | 15.90 | 1.76 |
| VN30F2106 | 913.10 | 14.00 | 1.56 |

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước nổi lại mạch tăng dù phần lớn thời gian chỉ số Vnindex nằm dưới mức tham chiếu. Nhóm cổ phiếu Vingroup là động lực kéo thị trường tăng điểm trong những phút cuối bất chấp khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 10,87 điểm lên 949,9 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 12,2 điểm lên 918,3 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 250 mã tăng/152 mã giảm, ở rổ VN30 có 24 mã tăng, 5 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường đã hạ nhiệt tuy nhiên vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 6,410 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị gần 605 tỷ đồng.
- Thị trường bút phá mạnh mẽ qua vùng tích lũy đã kéo dài 5 phiên vừa qua với độ lan tỏa rộng khắp. Điểm đáng chú ý trong phiên tăng này đã có sự tham gia của nhóm cổ phiếu Vingroup, bên cạnh nhóm cổ phiếu ngân hàng vốn là nhân tố dẫn sóng trong nhịp tăng này. Về kỹ thuật, chỉ số Vnindex đã có phiên break thành công khỏi vùng tích lũy để xác nhận xu hướng tăng tiếp diễn, khởi đầu cho một con sóng lớn. Với mức thanh khoản như hiện nay, thị trường hoàn toàn có thể về lại thời điểm đầu năm ở 965 điểm trong các phiên tới.

Tin tức thế giới:

- Sản lượng kinh tế khu vực châu Á Thái Bình Dương có thể vẫn thấp hơn so với mức tiền đại dịch trong trung hạn, ngay cả khi đà phục hồi của Trung Quốc dần dắt phần còn lại của thế giới, theo Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF). Trong đánh giá gần nhất của mình về khu vực này, IMF cảnh báo những rủi ro sụt giảm sâu và tổn thương kinh tế nghiêm trọng khi thị trường lao động suy yếu.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường bất ngờ bật tăng vào cuối phiên giúp cả 4 HỘTL đóng cửa tại mức giá cao nhất ngày, với mức tăng từ 14 đến 15,9 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2011 tăng 15,5 điểm tương đương 1,71% lên 924 điểm, hiện cao hơn 5,7 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay đi ngang so với phiên liền trước, với 123.340 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

| | %Chg | YTD |
|-------------------------|------|--------|
| Tiền ích | 1.09 | -11.86 |
| Tài chính | 1.26 | 11.92 |
| Công nghiệp | 0.15 | -9.62 |
| Hàng TD thiết yếu | 0.35 | 12.58 |
| Nguyên vật liệu | 1.42 | 41.50 |
| Hàng TD không thiết yếu | 2.03 | -7.15 |
| Năng lượng | 0.49 | -18.86 |
| Y tế | 0.21 | -10.07 |
| Công nghệ thông tin | 2.10 | 7.79 |
| Bất động sản | 1.73 | -7.89 |

Top CP tác động tăng lên VNIndex

| Mã | Đóng cửa | %Chg | Đóng góp vào Index |
|-----|----------|------|--------------------|
| VIC | 100.10 | 2.88 | 2.70 |
| VHM | 77.50 | 1.44 | 1.05 |
| CTG | 32.00 | 3.06 | 1.01 |
| GAS | 73.70 | 1.94 | 0.76 |
| BID | 42.95 | 1.42 | 0.69 |

Top CP tác động giảm lên VNIndex

| Mã | Đóng cửa | %Chg | Đóng góp vào Index |
|-----|----------|-------|--------------------|
| SAB | 185.00 | -0.38 | -0.13 |
| VHC | 40.30 | -3.82 | -0.08 |
| CII | 17.60 | 0.57 | -0.07 |
| VCF | 211.00 | -3.70 | -0.06 |
| VSH | 18.90 | -5.03 | -0.06 |

Top NĐTNN mua ròng

| Mã | Đóng cửa | %Chg | GT ròng (tỷ VND) |
|----------|----------|-------|------------------|
| DCM | 12.60 | 1.61 | 6.82 |
| FUEVFNVD | 14.20 | 0.35 | 6.05 |
| VHC | 40.30 | -3.82 | 5.56 |
| GVR | 14.30 | 0.70 | 4.69 |
| EIB | 17.50 | 1.45 | 3.85 |

Top NĐTNN bán ròng

| Mã | Đóng cửa | %Chg | GT ròng (tỷ VND) |
|-----|----------|------|------------------|
| MSN | 85.00 | 1.55 | -209.69 |
| VNM | 106.70 | 0.28 | -119.65 |
| CTG | 32.00 | 3.06 | -58.47 |
| VCB | 86.60 | 0.46 | -42.08 |
| KDH | 23.95 | 0.00 | -36.94 |

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Nhóm Vingroup tiếp sức đà tăng!

Chứng khoán khu vực Châu Á giảm điểm khi IMF ngày 21/10 hạ dự báo tăng trưởng khu vực châu Á – Thái Bình Dương xuống -2,2% trong năm 2020, “kết quả tồi tệ nhất tại vùng này suốt hàng chục năm qua”.

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,70%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,29%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI giảm 0,67%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,38% và 0,53. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,2%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,09%.

Phố Wall giảm điểm vào thứ Tư khi Chủ tịch Hạ viện Nancy Pelosi nói rằng bà lạc quan về gói kích thích kinh tế, mặc dù lãnh đạo GOP Thượng viện Mitch McConnell có khả năng là một trở ngại trong việc đạt được thỏa thuận trước cuộc bầu cử Mỹ.

Thị trường chứng khoán trong nước nổi lại mạch tăng dù phần lớn thời gian chỉ số Vnindex nằm dưới mức tham chiếu. Nhóm cổ phiếu Vingroup là động lực kéo thị trường tăng điểm trong những phút cuối bất chấp khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 10,87 điểm (+1,16%) lên 949,9 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 12,2 điểm (1,35%) lên 918,3 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 250 mã tăng/152 mã giảm, ở rổ VN30 có 24 mã tăng, 5 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng tăng lần lượt 0,39% và 0,28%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VIC (+2,88%), VHM (+1,44%), CTG (+3,06%), GAS (+1,94%), BID (+1,42%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: SAB (-0,38%), VHC (-3,82%), VCF (-3,7%), VSH (-5,03%), VGC (-1,71%),...

Thanh khoản thị trường đã hạ nhiệt tuy nhiên vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 6,410 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị gần 605 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu lớn như MSN (210 tỷ đồng), VNM (120 tỷ đồng), CTG (58 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường bút phá mạnh mẽ qua vùng tích lũy đã kéo dài 5 phiên vừa qua với độ lan tỏa rộng khắp. Điểm đáng chú ý trong phiên tăng này đã có sự tham gia của nhóm cổ phiếu Vingroup, bên cạnh nhóm cổ phiếu ngân hàng vốn là nhân tố dẫn sóng trong nhịp tăng này. Về kỹ thuật, chỉ số Vnindex đã có phiên break thành công khỏi vùng tích lũy để xác nhận xu hướng tăng tiếp diễn, khởi đầu cho một con sóng lớn. Với mức thanh khoản như hiện nay, thị trường hoàn toàn có thể về lại thời điểm đầu năm ở 965 điểm trong các phiên tới.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

| Chỉ số | Điểm số | %Chg | YTD |
|-------------|----------|-------|--------|
| Dow Jones | 28,210.8 | -0.35 | -1.15 |
| S&P500 | 3,435.6 | -0.22 | 6.34 |
| VIX | 29.4 | 2.62 | 113.35 |
| DJ Futures | 28,035.0 | -0.35 | -1.66 |
| S&P Futures | 3,428.3 | -0.12 | 6.10 |
| Nikkei 225 | 23,474.3 | -0.70 | -0.77 |
| KOSPI | 2,355.1 | -0.67 | 7.16 |
| Shanghai | 3,312.5 | -0.38 | 8.60 |
| Hang Seng | 24,786.1 | 0.13 | -12.07 |
| ASX | 6,173.8 | -0.29 | -7.63 |
| FTSE 100 | 5,755.1 | -0.37 | -23.70 |
| DAX | 12,463.1 | -0.75 | -5.93 |
| CAC40 | 4,819.3 | -0.71 | -19.38 |

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

| | Giá (USD) | %Chg | YTD |
|-----------|-----------|-------|--------|
| Vàng | 1917.12 | -0.37 | 26.35 |
| Dầu WTI | 40.13 | 0.25 | -34.28 |
| Dầu Brent | 41.84 | 0.26 | -36.61 |

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

| | Giá | %Chg | YTD |
|---------|---------|-------|-------|
| BBDXY* | 1160.92 | 0.17 | -2.02 |
| USD/JPY | 104.7 | -0.11 | 3.73 |
| USD/CNY | 6.6755 | -0.37 | 4.31 |
| EUR/USD | 1.1841 | -0.17 | 5.60 |
| GBP/USD | 1.31 | -0.37 | -1.18 |

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Châu Á sẽ đối mặt với quá trình phục hồi kinh dài và chậm chạp ngay cả khi nền kinh tế Trung Quốc tăng trưởng mạnh mẽ.

Sản lượng kinh tế khu vực châu Á Thái Bình Dương có thể vẫn thấp hơn so với mức tiền đại dịch trong trung hạn, ngay cả khi đà phục hồi của Trung Quốc dẫn dắt phần còn lại của thế giới, theo Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF).

Trong đánh giá gần nhất của mình về khu vực này, IMF cảnh báo những rủi ro sụt giảm sâu và tổn thương kinh tế nghiêm trọng khi thị trường lao động suy yếu.

Mặc dù IMF dự báo châu Á sẽ từ từ thoát khỏi cuộc suy thoái kinh tế tồi tệ nhất trong lịch sử, nhưng họ đã hạ dự báo tăng trưởng của khu vực này xuống -2,2% trong năm 2020, thấp hơn 0,6 điểm phần trăm so với dự báo được đưa ra trong tháng 6. Nguyên nhân cắt giảm dự báo chủ yếu do thực trạng suy giảm kinh tế sâu hơn tại Ấn Độ, Philippines và Malaysia. Trong khi đó, quỹ tiền tệ này dự báo Trung Quốc sẽ tăng trưởng 1,9% trong năm nay.

"Quay trở lại ngưỡng hoạt động hết công suất sẽ là một quá trình lâu dài và chậm chạp," IMF viết trong báo cáo Triển vọng kinh tế khu vực của họ, trong khi bày tỏ những lo ngại về làn sóng lây nhiễm virus corona, các biện pháp giãn cách xã hội và đóng cửa biên giới sẽ ảnh hưởng đặc biệt nghiêm trọng đến các quốc gia phục thuộc lớn vào du lịch."

"Không thu hồi các chính sách hỗ trợ tài khóa và tiền tệ quá sớm sẽ là vấn đề hàng đầu trong chương trình nghị sự của các nhà hoạch định chính sách, không chỉ tại Trung Quốc mà trên toàn cầu," Helge Berger, chuyên gia của IMF nhận định.

Việc IMF dự báo triển vọng kém lạc quan của khu vực châu Á cho thấy con đường phục hồi đầu chông gai ngay cả tại khu vực được xem là động lực tăng trưởng chính của nền kinh tế toàn cầu và tại những quốc gia đã kìm hãm được sự lây lan của virus như Trung Quốc và Hàn Quốc.

Cuộc khủng hoảng hiện tại đã buộc một số ngân hàng trung ương tại châu Á như NHTW Indonesia trực tiếp thực hiện mua trái phiếu chính phủ, trong khi những ngân hàng trung ương khác cho rằng đó là một phương án có thể được sử dụng nếu cần thiết. Những người phê bình cho rằng những chính sách này có nguy cơ thổi bùng lạm phát và phá giá tiền tệ tại những nền kinh tế mới nổi, do đó sẽ làm sứt mòn niềm tin của nhà đầu tư nước ngoài.

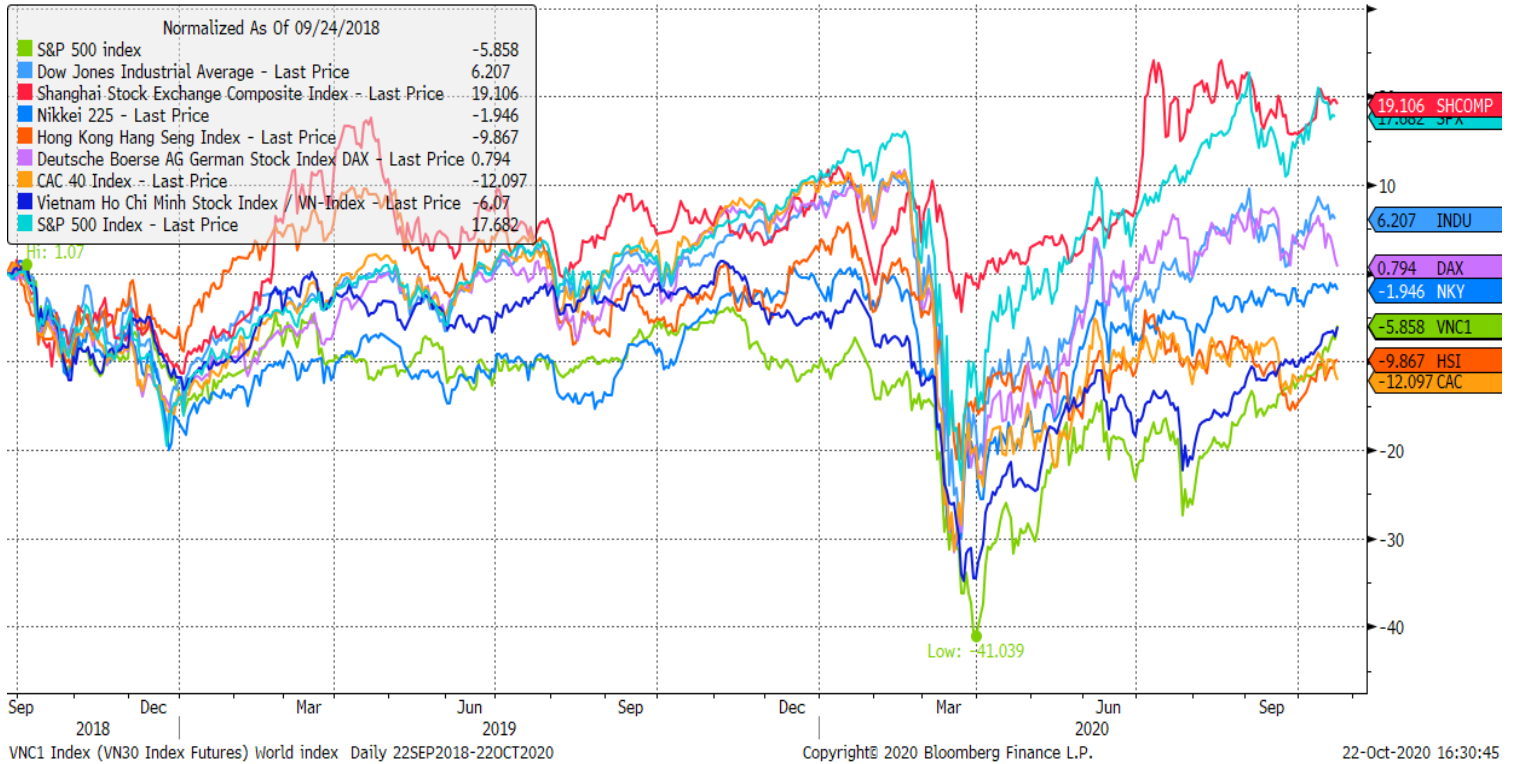
Những căng thẳng địa chính trị, đặc biệt giữa Mỹ và Trung Quốc, cũng có thể kìm hãm đà phục hồi kinh tế trong bối cảnh châu Á đóng vai trò trung tâm trong chuỗi giá trị toàn cầu, IMF cảnh báo.

"Mặc dù đà phục hồi của Trung Quốc có thể thúc đẩy thương mại trong khu vực, nhưng tăng trưởng toàn cầu suy yếu, biên giới đóng cửa và những căng thẳng leo thang xung quanh vấn đề thương mại, công nghệ và an ninh quốc gia có thể khiến triển vọng về một đà phục hồi dẫn dắt bởi hoạt động thương mại của khu vực này trở nên tồi tệ hơn," IMF cho biết.

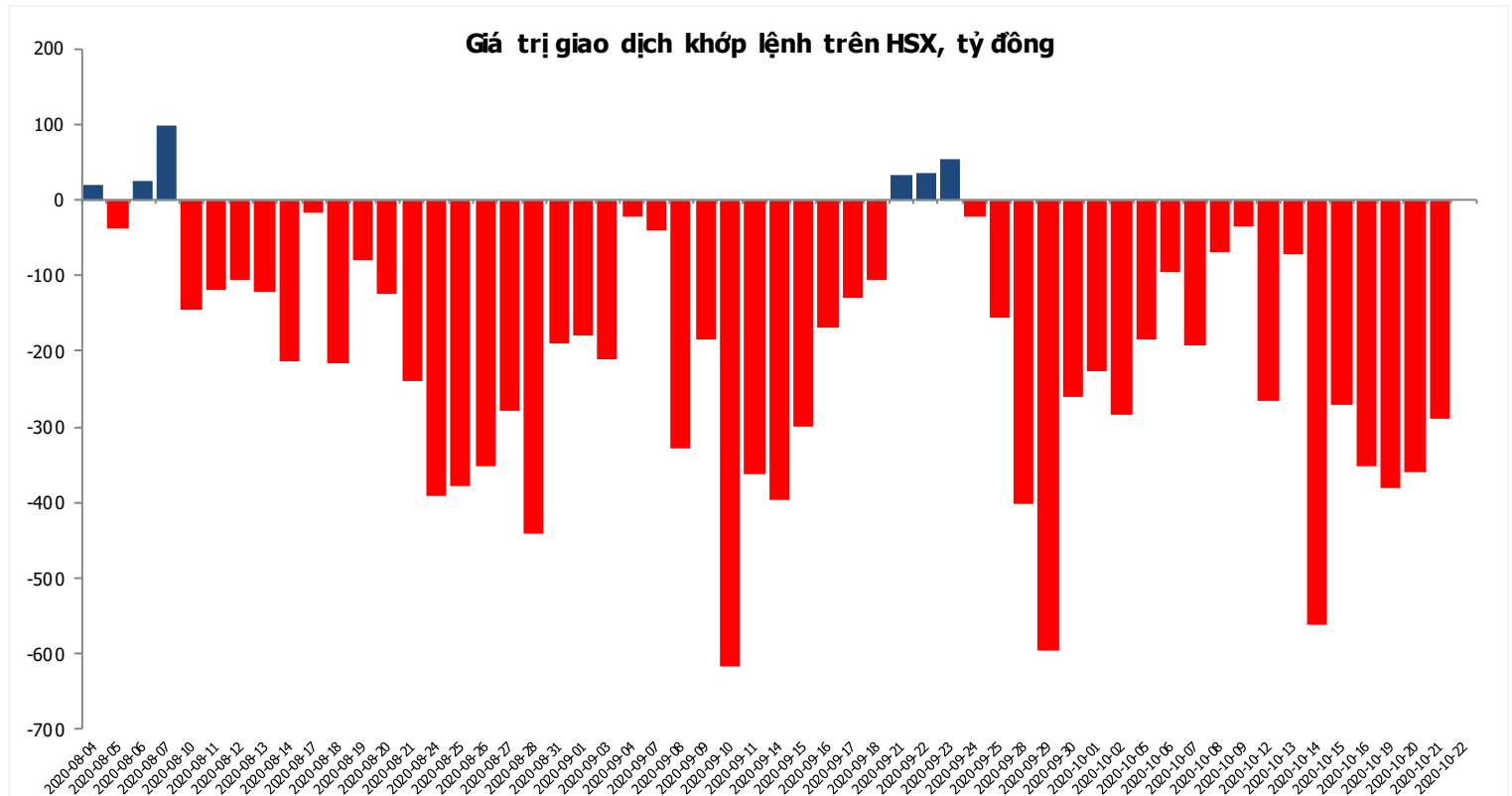
Nguồn: Bloomberg

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