

## MARKET STRATEGY DAILY: Đà tăng vẫn tiếp diễn!

Báo cáo chi tiết 19/10/2020

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	943.69	140.88	63.95
<b>Thay đổi</b>	0.39	1.06	0.10
<b>%Chg</b>	0.04	0.76	0.16
<b>YTD</b>	-1.80	37.43	13.07
<b>KLGD (tr.cp)</b>	389.47	49.54	26.05
<b>%Chg</b>	-13.83	2.48	-51.94
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	7881.90	773.11	404.61
<i>Số mã tăng</i>	205	76	103
<i>Số mã giảm</i>	197	76	78
<i>Không đổi</i>	66	61	58
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	3419.61	260.34	885.21
<b>PE</b>	15.47	10.23	21.83
<b>PB</b>	2.05	1.17	2.01
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	725.25	5.84	25.28
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	1085.92	5.13	38.90
<b>Ròng</b>	-360.67	0.71	-13.62

### THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	903.51	1.92	0.21
<b>VN30F2011</b>	903.40	8.30	0.93
<b>VN30F2012</b>	899.10	10.10	1.14
<b>VN30F2103</b>	895.00	5.60	0.63
<b>VN30F2106</b>	892.40	8.80	1.00

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục tăng sang phiên thứ 7 liên tiếp với thanh khoản ở mức sôi động, tuy vậy đà tăng đã bị thu hẹp khi các trụ phân hóa ngày càng rõ rệt và khối ngoại vẫn duy trì bán ròng mạnh. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,39 điểm lên 943,69 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 1,92 điểm lên 903,51 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 205 mã tăng/197 mã giảm, ở rổ VN30 có 12 mã tăng, 17 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục ở mức sôi động dù có chút hạ nhiệt, giá trị khớp lệnh đạt 6.922 tỷ đồng so với mức 7.983 tỷ đồng ở phiên cuối tuần trước. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi bán ròng với tổng giá trị 380 tỷ đồng.
- Quán tính tăng của thị trường đang dần hẹp lại do sự phân hóa của nhóm trụ và nhóm bluechips, dòng tiền đầu cơ đang có dấu hiệu dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu midcap và smallcap để tìm kiếm lợi nhuận khi nhóm bluechips suy yếu đà tăng và sẽ luân phiên đổi vai để giữ chỉ số. Do vậy, trong các phiên tới có thể thị trường sẽ không tăng mạnh hoặc điều chỉnh nhẹ nhưng nhóm midcap và smallcap sẽ tăng trở lại còn nhóm bluechips chỉ đóng vai trò giữ chỉ số.

### Tin tức thế giới:

- Đà phục hồi của Trung Quốc từ đại dịch virus corona đã được nối dài trong quý 3 và cho thấy những dấu hiệu mở rộng hơn trong tháng 9 khi chi tiêu dùng gia tăng, giữ cho nền kinh tế này đi đúng hướng để trở thành nền kinh tế lớn duy nhất tăng trưởng trong năm nay.
- GDP Trung Quốc đã tăng 4,9% trong quý 3 so với cùng kỳ năm trước, thấp hơn so với mức dự báo của các chuyên gia kinh tế là 5,5%. Cả doanh số bán lẻ và sản xuất công nghiệp đều duy trì động lực tăng trưởng trong tháng 9, trấn an các thị trường rằng đà phục hồi chưa bị chệch hướng.

### Nhận định thị trường HỘTL:

- Phiên giao dịch đầu tuần chứng kiến đà bật tăng của cả 4 HỘTL giúp thu hẹp đáng kể basis của các hợp đồng. Cụ thể, hợp đồng VN30F2011 tăng 8,3 điểm tương đương 0,93% lên 903,4 điểm, hiện chỉ còn thấp hơn 0,11 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay giảm 30,4% so với phiên liền trước, chỉ đạt 96.132 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-0.97	-11.52
Tài chính	0.79	9.65
Công nghiệp	0.01	-9.79
Hàng TD thiết yếu	0.66	12.85
Nguyên vật liệu	-0.53	38.86
Hàng TD không thiết yếu	-0.88	-8.33
Năng lượng	-0.62	-18.76
Y tế	0.03	-9.61
Công nghệ thông tin	0.21	6.59
Bất động sản	-0.08	-9.41

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
CTG	32.15	3.21	1.06
GVR	14.80	6.09	0.97
MSN	82.00	2.50	0.67
TCB	23.00	1.55	0.35
BVH	55.50	2.97	0.34

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	76.10	-1.17	-0.86
GAS	74.00	-1.86	-0.76
VCB	87.50	-0.79	-0.74
BID	41.90	-0.71	-0.34
LGC	61.80	-6.93	-0.25

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
TCB	23.00	1.55	142.00
DXG	12.20	2.52	35.28
VIC	97.70	0.10	28.20
VCB	87.50	-0.79	15.96
VNM	107.70	0.28	13.61

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
CTG	32.15	3.21	-171.25
MSN	82.00	2.50	-122.18
VPB	24.45	-0.61	-48.03
VHM	76.10	-1.17	-47.53
POW	10.15	-1.46	-39.16

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Đà tăng vẫn tiếp diễn!

Chứng khoán khu vực Châu Á trái chiều sau khi Trung Quốc công bố GDP quý III. GDP Trung Quốc quý III tăng 4,9% so với cùng kỳ năm ngoái, theo số liệu tổng cục thống kê quốc gia Trung Quốc công bố hôm nay, thấp hơn mức dự báo 5,2% của giới chuyên gia kinh tế Trung Quốc. Trong khi đó, doanh số bán lẻ tại Trung Quốc tháng 9 tăng 3,3% so với tháng 9/2019.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 1,11%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,22%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,43%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,44%. Ở chiều ngược lại, chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,39%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,71% và 0,82%.

Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục tăng sang phiên thứ 7 liên tiếp với thanh khoản ở mức sôi động, tuy vậy đà tăng đã bị thu hẹp khi các trụ phân hóa ngày càng rõ rệt và khối ngoại vẫn duy trì bán ròng mạnh.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,39 điểm (+0,39%) lên 943,69 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 1,92 điểm (+0,21%) lên 903,51 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 205 mã tăng/197 mã giảm, ở rổ VN30 có 12 mã tăng, 17 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng tăng lần lượt 0,37% và 0,50%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: CTG (+3,21%), GVR (+6,09%), MSN (+2,5%), TCB (+1,55%), BVH (+2,97%),... đã lần át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VHM (-1,17%), GAS (-1,86%), VCB (-0,79%), BID (-0,71%), LGC (-6,93%),...

Thanh khoản thị trường tiếp tục ở mức sôi động dù có chút hạ nhiệt, giá trị khớp lệnh đạt 6.922 tỷ đồng so với mức 7.983 tỷ đồng ở phiên cuối tuần trước.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi bán ròng với tổng giá trị 380 tỷ đồng. Áp lực bán của khối ngoại tập trung vào CTG (174 tỷ đồng), MSN (123 tỷ đồng), VPB (48 tỷ đồng)...

Tóm lại, quán tính tăng của thị trường đang dần hẹp lại do sự phân hóa của nhóm trụ và nhóm bluechips, dòng tiền đầu cơ đang có dấu hiệu dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu midcap và smallcap để tìm kiếm lợi nhuận khi nhóm bluechips suy yếu đà tăng và sẽ luân phiên đổi vai để giữ chỉ số. Do vậy, trong các phiên tới có thể thị trường sẽ không tăng mạnh hoặc điều chỉnh nhẹ nhưng nhóm midcap và smallcap sẽ tăng trở lại còn nhóm bluechips chỉ đóng vai trò giữ chỉ số.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	28,606.3	0.39	0.24
S&P500	3,483.8	0.01	7.83
VIX	27.5	0.18	99.27
DJ Futures	28,636.0	0.80	0.45
S&P Futures	3,462.2	-0.38	7.15
Nikkei 225	23,671.1	1.11	0.06
KOSPI	2,346.7	0.22	6.78
Shanghai	3,312.7	-0.71	8.61
Hang Seng	24,542.3	0.64	-12.94
ASX	6,229.4	0.85	-6.80
FTSE 100	5,926.2	0.11	-21.43
DAX	12,953.2	0.34	-2.23
CAC40	4,976.2	0.82	-16.76

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1910.78	0.61	25.94
Dầu WTI	40.74	-0.34	-33.28
Dầu Brent	42.77	-0.37	-35.20

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1165.87	-0.28	-1.60
USD/JPY	105.36	0.04	3.08
USD/CNY	6.6885	0.14	4.11
EUR/USD	1.1758	0.34	4.86
GBP/USD	1.3009	0.73	-1.87

(\*) Bloomberg Dollar Spot Index

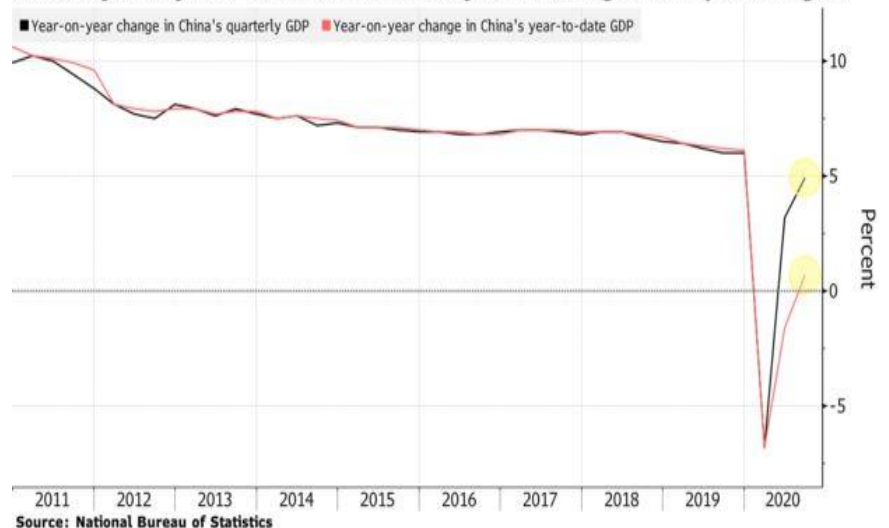
## Tin tức thế giới: Nền kinh tế Trung Quốc củng cố vị thế là động lực tăng trưởng chính duy nhất của thế giới .

Đà phục hồi của Trung Quốc từ đại dịch virus corona đã được nối dài trong quý 3 và cho thấy những dấu hiệu mở rộng hơn trong tháng 9 khi chi tiêu dùng gia tăng, giữ cho nền kinh tế này đi đúng hướng để trở thành nền kinh tế lớn duy nhất tăng trưởng trong năm nay.

GDP Trung Quốc đã tăng 4,9% trong quý 3 so với cùng kỳ năm trước, thấp hơn so với mức dự báo của các chuyên gia kinh tế là 5,5%. Cả doanh số bán lẻ và sản xuất công nghiệp đều duy trì động lực tăng trưởng trong tháng 9, trấn an các thị trường rằng đà phục hồi chưa bị chệch hướng.

### Mixed Bag

China's quarterly GDP misses estimates but year-to-date growth is positive again



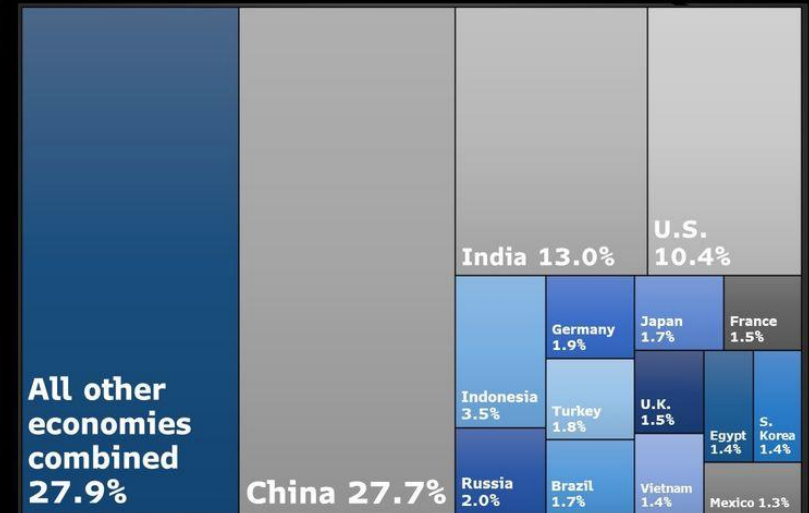
Các con số cho thấy các biện pháp ngăn chặn virus mạnh mẽ và kịp thời của Trung Quốc đã đặt nền tảng cho nền kinh tế nước này bật tăng nhanh hơn so với bất kỳ nền kinh tế nào khác. Đó là một tín hiệu tích cực hiếm hoi cho nền kinh tế thế giới trong nỗ lực thoát ra khỏi cuộc suy thoái tồi tệ nhất kể từ Đại Suy thoái giữa bối cảnh các làn sóng lây nhiễm mới đang quay trở lại châu Âu và Mỹ.

Doanh số bán lẻ của Trung Quốc đã mở rộng 3,3% trong tháng 9 so với cùng kỳ năm trước, sản xuất công nghiệp tăng 6,9% và hoạt động đầu tư cũng tăng 0,8% trong 9 tháng đầu năm. Tuy nhiên, giá trị nhập khẩu tăng mạnh trong quý 3 có thể đã hạn chế tốc độ tăng trưởng GDP ngay cả khi đây được xem là một tín hiệu tích cực về nhu cầu của Trung Quốc.

Tổng sản lượng đã tăng 0,7% từ đầu năm đến nay, đồng nghĩa rằng nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới hiện đã lấy lại toàn bộ những gì đã đánh mất trong những tháng đầu năm nay.

**Global Growth In Five Years**

Fifteen biggest contributors of global GDP growth in 2025



Source: Bloomberg analysis of IMF data

Notes: Individual economy's forecast growth, as a share of increase of world GDP, between 2024-2025; Purchasing power parity based.

**Bloomberg**

Tuy nhiên, quá trình phục hồi này không phải là không có những lỗ hổng.

Ngay cả khi virus đã được kiểm soát, người tiêu dùng vẫn chi tiêu ít hơn khoảng 7% trong 9 tháng đầu năm so với cùng kỳ năm trước. Các ngành dịch vụ bao gồm du lịch, giáo dục và vận chuyển tiếp tục bị bỏ lại phía sau.

Cũng chưa rõ liệu đà phục hồi của Trung Quốc có bền vững hay không khi nền kinh tế phải chịu thêm những áp lực từ tình trạng thất nghiệp, dư nợ của doanh nghiệp và hộ gia đình gia tăng...

Phần lớn cũng sẽ phụ thuộc vào các mối quan hệ Mỹ Trung sẽ tiến triển như thế nào sau cuộc bầu cử tổng thống Mỹ vào tháng 11 sắp tới. Bất kỳ sự leo thang căng thẳng thương mại nào cũng có thể tác động đến việc khôi phục hoạt động xuất khẩu của Trung Quốc.

Phân tích dữ liệu của Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF) cho thấy tỷ lệ đóng góp của Trung Quốc vào tăng trưởng toàn cầu được kỳ vọng sẽ tăng từ 26,8% trong năm 2021 lên 27,7% trong năm 2025, theo tính toán của Bloomberg. IMF cho biết tăng trưởng kinh tế Trung Quốc gần như là động lực duy nhất sẽ thúc đẩy tổng sản lượng toàn cầu cao hơn 0,6% so với mức cuối năm 2019 vào cuối năm 2021.

Trong ngắn hạn, niềm tin tiêu dùng gia tăng trở lại sẽ giúp nền kinh tế châu Á này tăng trưởng mạnh trong những tháng cuối năm, theo Liu Peiquian, chuyên gia kinh tế tại Natwest Markets Plc, Singapore. "GDP được kỳ vọng sẽ tăng trưởng mạnh hơn trong quý 4."

*Nguồn: Bloomberg*

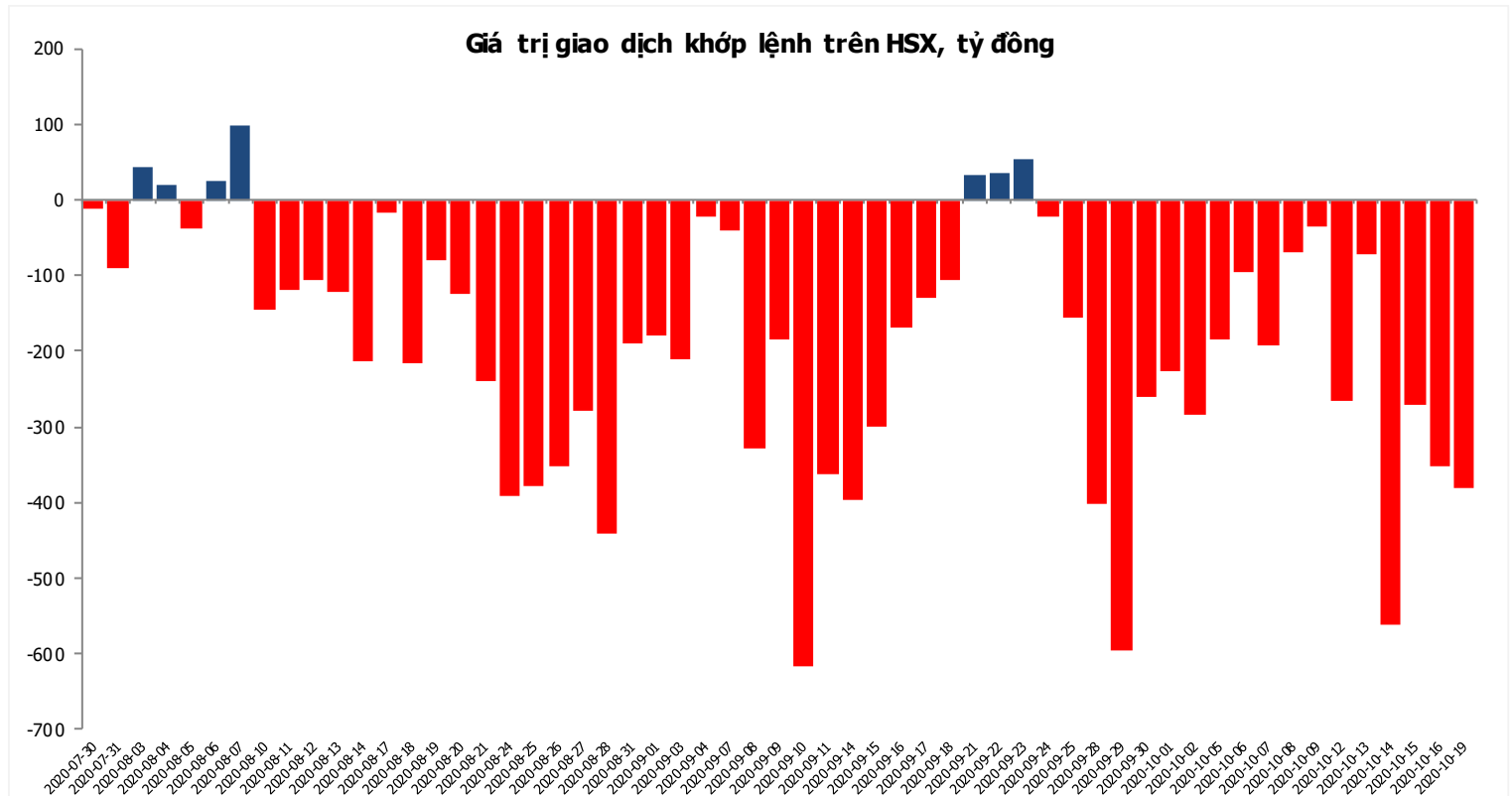


## Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

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	<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>

**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](http://www.mbs.com.vn)