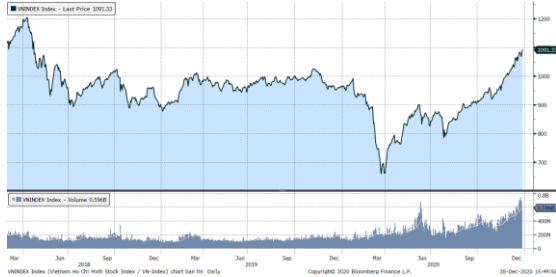


MARKET STRATEGY DAILY: Dấu hiệu thị trường khỏe?

Báo cáo chi tiết 28/12/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1091.33	196.57	73.10
Thay đổi	6.91	4.12	0.16
%Chg	0.64	2.14	0.22
YTD	13.56	91.76	29.23
KLGD (tr.cp)	723.88	165.40	59.38
%Chg	9.82	30.63	-52.73
GTGD (tỷ đ)	14587.38	2343.10	970.62
<i>Số mã tăng</i>	240	119	152
<i>Số mã giảm</i>	194	90	84
<i>Không đổi</i>	64	45	62
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4155.57	220.49	1953.06
PE	17.45	15.89	13.34
PB	2.27	1.33	1.24
NĐTNN Mua (tỷ đ)	779.07	19.20	9.11
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1127.29	44.30	12.90
Ròng	-348.22	-25.10	-3.79

THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1054.23	2.10	0.20
VN30F2101	1066.00	1.10	0.10
VN30F2103	1064.30	0.50	0.05
VN30F2103	1067.00	2.00	0.19
VN30F2106	1068.00	-5.00	-0.47

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục giao dịch tích cực sau khi tăng điểm trong tuần trước. Chỉ số nhanh chóng tiếp cận ngưỡng 1.090 điểm nhờ thanh khoản bùng nổ và hỗ trợ của các nhóm Bluechips. Tuy vậy điểm trừ trong phiên hôm nay là hệ thống giao dịch lại có hiện tượng không thông suốt khi thanh khoản tăng mạnh vào phiên chiều và khối ngoại vẫn tiếp tục mạch bán ròng với tổng giá trị gần 370 tỷ đồng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 6,91 điểm lên 1.091,33 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,1 điểm lên 1.054,23 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 240 mã tăng/194 mã giảm, ở rổ VN30 có 14 mã tăng, 13 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh đạt hơn 12.934 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại vẫn diễn biến không mấy tích cực khi tiếp tục bán ròng với tổng giá trị gần 370 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Thị trường trong nước chứng kiến phiên tăng điểm thứ 2 liên tiếp cùng với đà hỗ trợ mạnh từ thanh khoản đạt mức bùng nổ, bên cạnh đó thị trường tăng trong phiên hôm nay còn nhờ sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu trụ cột. Về kỹ thuật, sau phiên bùng nổ mạnh, thị trường đã tạm thời giảm đà tăng và có thể gặp cản tại vùng 1.100 điểm. Với quán tính tăng như hiện nay, mốc cản 1.130 điểm hoàn toàn có thể bị chinh phục, tuy vậy những nhịp rung lắc ở vùng 1.100 điểm để kiểm tra các ngưỡng hỗ trợ sẽ xảy ra trước khi thị trường hướng đến vùng mục tiêu. Nhà đầu tư ngắn hạn hạn chế mua đuổi cổ phiếu giá cao và nên tận dụng nhịp tăng điểm này để chốt lời những cổ phiếu đã đạt mục tiêu lợi nhuận.

Tin tức thế giới:

- Cuộc khủng hoảng kinh tế và y tế Covid-19 một lần nữa hướng sự tập trung vào sự biến động của dòng vốn đầu tư cũng như nhu cầu cần có một bộ chính sách phù hợp để quản lý những rủi ro phát sinh từ những xu hướng dòng vốn này trong khi tối đa hóa lợi ích của chúng.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Thị trường giao dịch hợp đồng tương lai đóng cửa phân hóa trong phiên giao dịch đầu tuần, với các hợp đồng ghi nhận mức thay đổi giá từ -5 đến +2 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2101 tăng nhẹ 0,1% lên 1.066 điểm, hiện cao hơn 11,77 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay cũng tăng nhẹ 3,95% so với phiên liền trước, đạt 165.241 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	2.60	4.02
Tài chính	0.03	36.20
Công nghiệp	0.37	8.98
Hàng TD thiết yếu	-0.05	16.19
Nguyên vật liệu	1.34	89.17
Hàng TD không thiết yếu	-0.43	4.41
Năng lượng	4.34	-5.77
Y tế	-0.02	1.96
Công nghệ thông tin	0.67	17.08
Bất động sản	0.44	2.83

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GVR	30.45	4.64	1.46
GAS	86.90	3.21	1.40
BID	47.45	1.82	0.93
HPG	41.55	1.96	0.72
PLX	54.80	3.20	0.60

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
CTG	34.30	-1.15	-0.40
VNM	108.70	-0.28	-0.17
SAB	197.10	-0.45	-0.16
BCM	41.85	-1.30	-0.15
VJC	124.90	-0.79	-0.15

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
FUEFVND	16.79	1.14	78.16
VCI	54.00	2.47	36.77
SBT	20.95	0.24	29.43
BVH	64.00	3.39	24.01
HDG	36.25	4.17	22.32

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	41.55	1.96	-84.96
MBB	23.05	-0.22	-64.65
VRE	30.45	0.00	-60.06
VNM	108.70	-0.28	-50.91
LCG	15.15	6.69	-44.14

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Dấu hiệu thị trường khỏe?

Thị trường chứng khoán châu Á tăng điểm trong ngày hôm nay, lợi nhuận các công ty công nghiệp Trung Quốc trong tháng 11 tăng 15,5% so với cùng kỳ năm trước. Tổng thống Donald Trump ký thông qua gói hỗ trợ Covid-19 và chi tiêu chính phủ liên bang, vài ngày sau khi ám chỉ ông sẽ phủ quyết.

Tăng mạnh nhất khu vực là thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,74%. Thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,02% và 0,19%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,06%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,06%. Thị trường Australia, New Zealand nghỉ lễ.

Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục giao dịch tích cực sau khi tăng điểm trong tuần trước. Chỉ số nhanh chóng tiếp cận ngưỡng 1.090 điểm nhờ thanh khoản bùng nổ và hỗ trợ của các nhóm Bluechips. Tuy vậy điểm trừ trong phiên hôm nay là hệ thống giao dịch lại có hiện tượng không thông suốt khi thanh khoản tăng mạnh vào phiên chiều và khối ngoại vẫn tiếp tục mạch bán ròng với tổng giá trị gần 370 tỷ đồng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 6,91 điểm (+0,64%) lên 1.091,33 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,1 điểm (+0,2%) lên 1.054,23 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 240 mã tăng/194 mã giảm, ở rổ VN30 có 14 mã tăng, 13 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức tăng lần lượt 1,06% và 1,18%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: GVR (+4,64%), GAS (+3,21%), BID (+1,82%), HPG (+1,96%), PLX (+3,2%),... đã lần áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: CTG (-1,15%), VNM (-0,28%), SAB (-0,45%), BCM (-1,30%), MWG (-1,01%),...

Thanh khoản thị trường tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh đạt hơn 12.934 tỷ đồng. Chỉ số tăng được sự hỗ trợ của thanh khoản và hệ số tăng/giảm trên cổ phiếu bluechips rất tích cực là dấu hiệu xác nhận xu hướng tăng bền vững của thị trường.

Giao dịch khối ngoại vẫn diễn biến không mấy tích cực khi tiếp tục bán ròng với tổng giá trị gần 370 tỷ đồng trên toàn thị trường. Áp lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào HPG (85 tỷ đồng), MBB (65 tỷ đồng), VRE (60 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường trong nước chứng kiến phiên tăng điểm thứ 2 liên tiếp cùng với đà hỗ trợ mạnh từ thanh khoản đạt mức bùng nổ, bên cạnh đó thị trường tăng trong phiên hôm nay còn nhờ sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu trụ cột. Về kỹ thuật, sau phiên bùng nổ mạnh, thị trường đã tạm thời giảm đà tăng và có thể gặp cản tại vùng 1.100 điểm. Với quán tính tăng như hiện nay, mốc cản 1.130 điểm hoàn toàn có thể bị chinh phục, tuy vậy những nhịp rung lắc ở vùng 1.100 điểm để kiểm tra các ngưỡng hỗ trợ sẽ xảy ra trước khi thị trường hướng đến vùng mục tiêu. Nhà đầu tư ngắn hạn hạn chế mua đuổi cổ phiếu giá cao và nên tận dụng nhịp tăng điểm này để chốt lời những cổ phiếu đã đạt mục tiêu lợi nhuận.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,199.9	0.23	5.82
S&P500	3,703.1	0.35	14.62
VIX	22.0	2.23	59.72
DJ Futures	30,234.0	0.42	6.05
S&P Futures	3,695.0	0.37	14.36
Nikkei 225	26,854.0	0.74	13.52
KOSPI	2,808.6	0.06	27.80
Shanghai	3,397.3	0.02	11.38
Hang Seng	26,314.6	-0.27	-6.65
ASX	6,664.8	0.33	-0.29
FTSE 100	6,502.1	0.10	-13.79
DAX	13,815.0	1.68	4.27
CAC40	5,566.0	0.80	-6.89

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1883.42	0.00	24.13
Dầu WTI	48.46	0.48	-20.64
Dầu Brent	51.52	0.45	-21.94

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1123.44	-0.27	-5.18
USD/JPY	103.43	0.00	5.01
USD/CNY	6.5356	0.09	6.54
EUR/USD	1.2238	0.37	9.14
GBP/USD	1.3563	0.02	2.31

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Phản ứng chính sách toàn cầu trước biến động dòng vốn đầu tư.

Cuộc khủng hoảng kinh tế và y tế Covid-19 một lần nữa hướng sự tập trung vào sự biến động của dòng vốn đầu tư cũng như nhu cầu cần có một bộ chính sách phù hợp để quản lý những rủi ro phát sinh từ những xu hướng dòng vốn này trong khi tối đa hóa lợi ích của chúng.

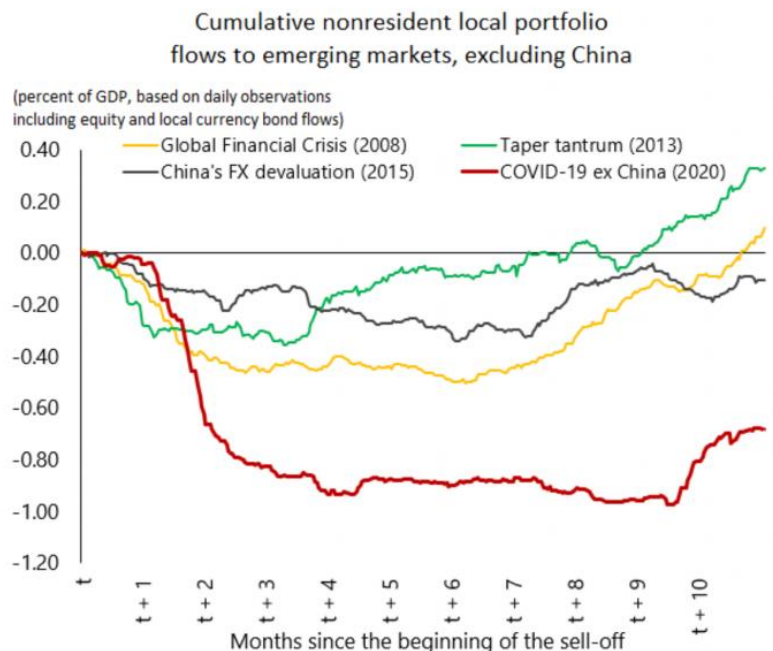
Một cuộc hội thảo trực tuyến được tổ chức bởi NHTW Anh, Pháp, Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF) và tổ chức hợp tác và phát triển kinh tế (OECD) đã nêu rõ những rủi ro xuất hiện do thay đổi môi trường dòng vốn đầu tư toàn cầu và cần có những nỗ lực quốc tế lớn hơn để giải quyết những vấn đề này bao gồm việc mở rộng phạm vi các quy định chính sách.

Dòng vốn trong cuộc khủng hoảng Covid-19

So với những giai đoạn khủng hoảng tài chính trước đây, sự tạm dừng đột ngột của dòng vốn đầu tư gián tiếp chảy vào các thị trường mới nổi do tâm lý lo sợ đại dịch Covid-19 là đặc biệt rõ ràng. Giá trị vốn bị rút ròng cao kỷ lục dẫn đến sự tụt dốc của tỷ giá ngoại hối, cũng như sự gia tăng của chi phí tài trợ vốn và hạn chế khả năng tiếp cận nguồn vốn nước ngoài của nhiều thị trường mới nổi. Các nền kinh tế phát triển, bao gồm các nền kinh tế khu vực đồng tiền chung châu Âu và Nhật Bản cũng bị rút vốn mạnh trong tháng 3/2020.

The COVID-19 sell-off and the recent recovery

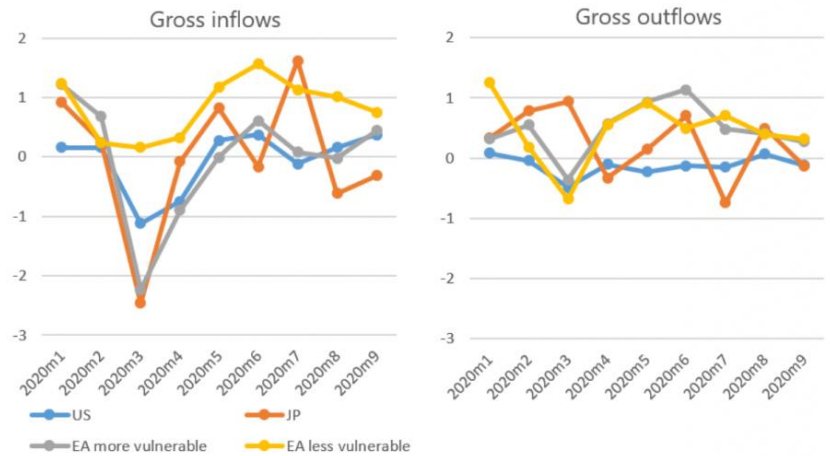
Emerging economies saw more than \$100 billion of local currency portfolio outflows after the onset of the pandemic, but have recovered sharply lately.



Xu hướng rút vốn đầu tư gián tiếp tại các thị trường phát triển và mới nổi tuy mạnh nhưng chỉ mang tính ngắn hạn, nhờ các động thái quyết liệt của các NHTW bao gồm nới lỏng tiền tệ thông qua các chương trình mua tài sản quy mô lớn và gia tăng bơm thanh khoản trong các nền kinh tế phát triển cũng như những sự can thiệp vào tỷ giá ngoại hối trên các thị trường mới nổi.

Turbulent times

Monthly portfolio flows in and out of selected advanced economies exhibited a high degree of volatility.
(percent of 2019 GDP)



Trong khi dòng vốn vào các ngân hàng chậm lại đáng kể, nhưng mức suy giảm lại thấp hơn so với giai đoạn khủng hoảng tài chính toàn cầu 2008, phản ánh khả năng phục hồi của ngành ngân hàng toàn cầu nhờ vào quy mô vốn hóa lớn hơn và các bộ đệm vốn của ngân hàng theo quy định. Mặt khác, sự suy giảm dòng vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thậm chí sâu hơn so với cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu, phản ánh những lo ngại về tăng trưởng của các thị trường mới nổi.

Cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu 2008 là sự kiện đầu nguồn làm lộ rõ sự yếu kém của hệ thống tài chính toàn cầu, đặc biệt là các ngân hàng, dẫn đến những cải cách quy định chính sách lớn giúp gia tăng khả năng chống đỡ khủng hoảng của các hệ thống ngân hàng.

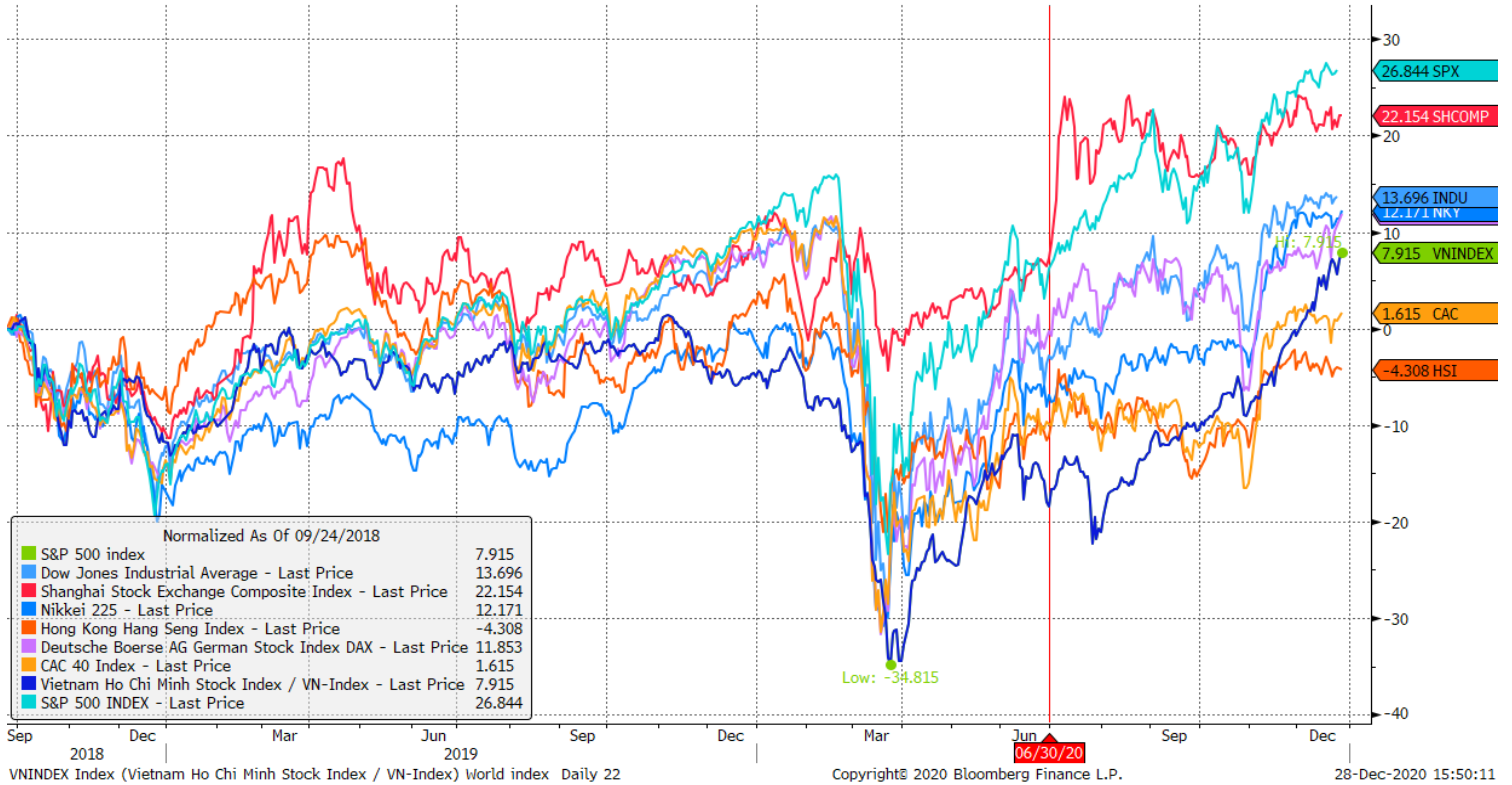
Trong khi đó, mối liên hệ giữa chu kỳ tài chính toàn cầu và các xu hướng dòng vốn cực đoan (như bùng nổ đột ngột, làn sóng bán tháo, thoái vốn...), cũng như các cuộc khủng hoảng tiền tệ đã đang và sẽ tái diễn.

Một khung chính sách quản lý rủi ro dòng vốn có thể giúp các nhà hoạch định chính sách hiểu rõ hơn về những rủi ro đuôi trong dòng vốn nhằm thực hiện những hành động sớm để hạn chế rủi ro. Một khung chính sách như vậy có thể cho thông tin về những rủi ro do các xu hướng dòng vốn đầu tư khác nhau gây ra, định hướng trung hạn và mức độ hiệu quả của các phản ứng chính sách.

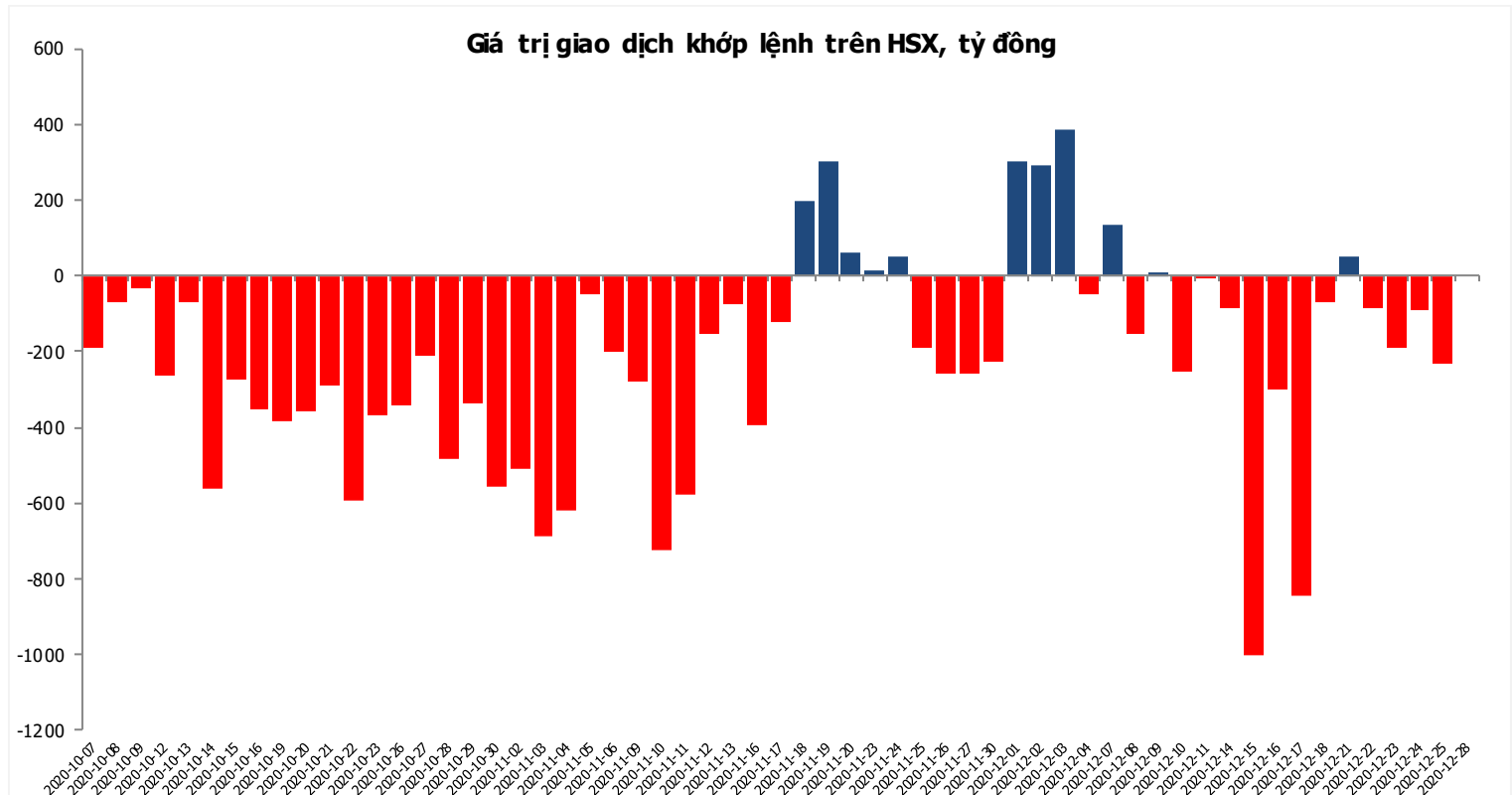
Nguồn: IMF blogs

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
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