

MARKET STRATEGY DAILY: Đảo chiều tâm lý!

Báo cáo chi tiết 17/11/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	968.9	146.58	66.15
Thay đổi	18.11	3.22	1.30
%Chg	1.90	2.25	2.01
YTD	0.82	42.99	16.95
KLGD (tr.cp)	400.96	72.34	52.74
%Chg	-29.42	15.72	45.07
GTGD (tỷ đ)	7904.24	1274.55	1291.41
<i>Số mã tăng</i>	320	105	121
<i>Số mã giảm</i>	74	48	69
<i>Không đổi</i>	74	66	63
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3614.67	268.77	882.29
PE	15.63	10.18	24.89
PB	2.02	1.20	2.18
NĐTNN Mua (tỷ đ)	803.45	11.28	35.45
NĐTNN Bán (tỷ đ)	922.53	17.93	23.73
Ròng	-119.08	-6.65	11.72

THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	934.65	18.68	2.04
VN30F2011	938.00	21.10	2.30
VN30F2012	939.30	19.30	2.10
VN30F2103	937.00	19.00	2.07
VN30F2106	938.80	20.80	2.27

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước phiên này cũng phục hồi mạnh mẽ, trái ngược hoàn toàn với diễn biến phiên hôm qua. Đường như các nhà đầu tư đã quên những gì xảy ra ngày hôm qua, dòng tiền tuy giảm nhưng có sức lan tỏa rất tích cực. Các nhóm cổ phiếu có vốn hóa lớn nhất thị trường như là Ngân hàng, Vingroup và Thực phẩm đều tăng điểm. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 18,11 điểm lên 968,9 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 18,68 điểm lên 934,65 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 320 mã tăng/104 mã giảm, ở rổ VN30 có 29 mã tăng, 1 mã giảm.
- Thanh khoản phiên hôm nay giảm, trái ngược với mức tăng ở các chỉ số. Giá trị khớp lệnh chỉ còn 7.296 tỷ đồng so với mức 9.572 tỷ đồng của phiên hôm qua. Giao dịch khối ngoại diễn biến tích cực hơn khi giảm bán ròng với tổng giá trị gần 115 tỷ đồng.
- Một phiên tăng điểm phản ánh tâm lý có sự đảo chiều nhanh chóng, điều mà các yếu tố cơ bản và kỹ thuật không thể theo kịp. Phiên tăng này cũng phủ nhận việc giảm ở phiên hôm qua chỉ do vấn đề kỹ thuật khi kiểm nghiệm lại đỉnh 970 điểm. Về kỹ thuật, xu hướng tăng điểm dài hạn vẫn được duy trì.

Tin tức thế giới:

- Đô la Mỹ có thể sẽ bắt đầu một nhịp giảm sâu đến 20% vào năm 2021, nếu vắc-xin Covid-19 được phân phối rộng rãi và giúp hồi sinh tăng trưởng kinh tế và thương mại toàn cầu, theo Citigroup. "Chúng tôi cho rằng quá trình phân phối vắc-xin sẽ khiến đô la Mỹ có diễn biến tương tự giai đoạn đầu đến giữa những năm 2000" khi tiền tệ này bắt đầu một xu hướng giảm giá kéo dài nhiều năm, các chiến lược gia của Citigroup viết.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Thị trường bất tăng mạnh mẽ trong phiên giao dịch ngày hôm nay giúp các HĐTL lấy lại toàn bộ số điểm đã mất trong phiên liền trước. Chốt phiên, cả 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 19 điểm đến 21,1 điểm. Cụ thể hợp đồng VN30F2011 tăng mạnh 2,3% lên 938 điểm, hiện cao hơn 3,35 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này giảm 31,2% so với phiên liền trước, với 129.694 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	2.08	-10.81
Tài chính	2.10	11.40
Công nghiệp	1.52	-5.64
Hàng TD thiết yếu	0.61	13.31
Nguyên vật liệu	2.99	57.21
Hàng TD không thiết yếu	2.12	-2.67
Năng lượng	1.63	-17.37
Y tế	0.58	-8.13
Công nghệ thông tin	1.30	8.66
Bất động sản	2.66	-4.85

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	106.00	3.92	3.75
VCB	87.60	2.10	1.85
GAS	75.50	4.14	1.59
VHM	78.30	2.22	1.58
GVR	17.90	6.87	1.27

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VSH	18.80	-4.81	-0.05
KDC	35.50	-1.80	-0.05
LGC	68.00	-1.16	-0.04
BCM	38.50	-0.26	-0.03
APH	80.40	-0.86	-0.03

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
MBB	19.55	2.62	58.44
VHM	78.30	2.22	48.64
VCB	87.60	2.10	22.58
GAS	75.50	4.14	19.10
PNJ	74.00	2.64	16.78

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HDB	25.70	1.98	-144.19
PVD	12.30	5.58	-39.09
VPB	25.00	3.52	-27.39
SAB	182.20	0.22	-25.48
CTG	32.50	1.88	-22.56

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Đảo chiều tâm lý!

Thị trường khu vực châu Á trải chiều sau khi Moderna thông báo vaccine Covid-19 của công ty này có hiệu quả hơn 94% trong phòng dịch bệnh. Sàn Australia ngày 16/11 gặp sự cố không lâu sau khi mở cửa, buộc thị trường này phải ngừng giao dịch suốt thời gian còn lại. Nguyên nhân là lỗi phần mềm, dẫn đến "dữ liệu thị trường không chính xác".

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,42%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,13%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,21%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,16%. Ở chiều ngược lại, thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI giảm 0,15%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,21% và 0,85%.

Phổ Wall tăng vào thứ Hai sau khi Moderna trở thành công ty Mỹ thứ hai trong một tuần báo cáo kết quả tích cực từ cuộc thử nghiệm vắc xin COVID-19, nuôi hy vọng phục hồi kinh tế nhanh hơn sau đại dịch do đại dịch gây ra suy thoái.

Thị trường trong nước phiên này cũng phục hồi mạnh mẽ, trái ngược hoàn toàn với diễn biến phiên hôm qua. Đường như các nhà đầu tư đã quên những gì xảy ra ngày hôm qua, dòng tiền tuy giảm nhưng có sức lan tỏa rất tích cực. Các nhóm cổ phiếu có vốn hóa lớn nhất thị trường như là Ngân hàng, Vingroup và Thực phẩm đều tăng điểm.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 18,11 điểm (+1,9%) lên 968,9 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 18,68 điểm (+2,04%) lên 934,65 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 320 mã tăng/104 mã giảm, ở rổ VN30 có 29 mã tăng, 1 mã giảm. Bên cạnh đó, nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt tăng 1,62% và 1,30%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VIC (+3,92%), VCB (+2,1%), GAS (+4,14%), VHM (+2,22%), GVR (+6,87%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VSH (-4,81%), LGC (-1,16%), KDC (-1,8%), BCM (-0,26%), APH (-0,86%),...

Thanh khoản phiên hôm nay giảm, trái ngược với mức tăng ở các chỉ số. Giá trị khớp lệnh chỉ còn 7.296 tỷ đồng so với mức 9.572 tỷ đồng của phiên hôm qua. Việc thanh khoản sụt giảm ở phiên này là điều hoàn toàn dễ hiểu khi thị trường vừa trải qua mức giảm mạnh và những người đã chốt lời ở phiên này cũng chưa thể quay lại thị trường nhanh như vậy.

Giao dịch khối ngoại diễn biến tích cực hơn khi giảm bán ròng với tổng giá trị gần 115 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào HDB (144 tỷ đồng), PVD (39 tỷ đồng), VPB (28 tỷ đồng),...

Tóm lại, một phiên tăng điểm phản ánh tâm lý có sự đảo chiều nhanh chóng, điều mà các yếu tố cơ bản và kỹ thuật không thể theo kịp. Phiên tăng này cũng phù hợp việc giảm ở phiên hôm qua chỉ do vấn đề kỹ thuật khi kiểm nghiệm lại đỉnh 970 điểm. Về kỹ thuật, xu hướng tăng điểm dài hạn vẫn được duy trì.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	29,950.4	1.60	4.95
S&P500	3,626.9	1.16	12.26
VIX	23.0	2.45	66.91
DJ Futures	29,789.0	-0.25	4.49
S&P Futures	3,611.3	-0.32	11.77
Nikkei 225	26,014.6	0.42	9.97
KOSPI	2,539.2	-0.15	15.54
Shanghai	3,339.9	-0.21	9.50
Hang Seng	26,415.1	0.13	-6.30
ASX	6,498.2	0.21	-2.78
FTSE 100	6,393.9	-0.43	-15.23
DAX	13,127.8	-0.08	-0.91
CAC40	5,464.7	-0.12	-8.59

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1890.31	0.07	24.59
Dầu WTI	41.31	-0.07	-32.35
Dầu Brent	43.83	0.02	-33.59

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

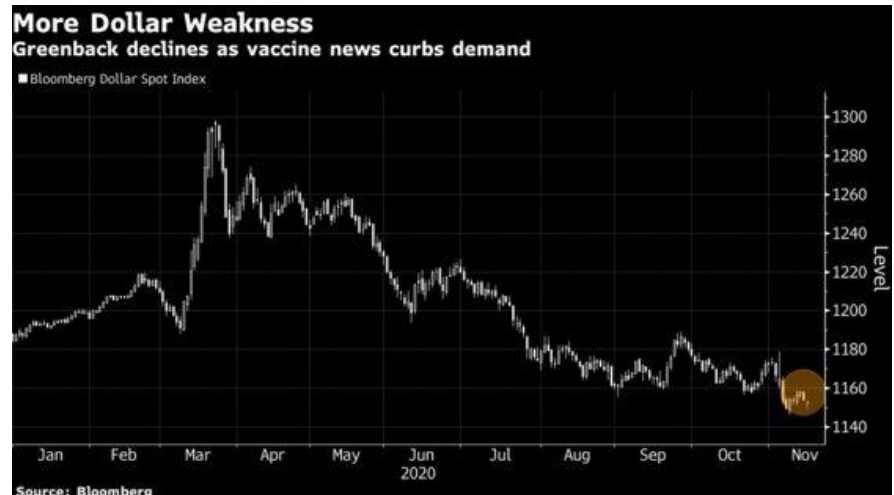
	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1149.64	-0.13	-2.97
USD/JPY	104.3	0.27	4.13
USD/CNY	6.5517	0.51	6.28
EUR/USD	1.1867	0.13	5.83
GBP/USD	1.3226	0.20	-0.23

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Đô la Mỹ có thể giảm 20% trong năm sau, theo Citigroup.

Đô la Mỹ có thể sẽ bắt đầu một nhịp giảm sâu đến 20% vào năm 2021, nếu vắc-xin Covid-19 được phân phối rộng rãi và giúp hồi sinh tăng trưởng kinh tế và thương mại toàn cầu, theo Citigroup.

"Chúng tôi cho rằng quá trình phân phối vắc-xin sẽ khiến đô la Mỹ có diễn biến tương tự giai đoạn đầu đến giữa những năm 2000" khi tiền tệ này bắt đầu một xu hướng giảm giá kéo dài nhiều năm, các chiến lược gia của Citigroup viết.



Chỉ số Bloomberg Dollar index, sau khi đã giảm khoảng 11% so với đỉnh tháng Ba, tiếp tục chịu thêm áp lực giảm giá vào thứ Hai vừa qua trước kết quả thử nghiệm vắc-xin Covid-19 của Moderna cho hiệu quả đến 95% khiến nhu cầu với những tài sản trú ẩn an toàn như đồng bạc xanh, yên Nhật và trái phiếu Kho bạc sụt giảm.

Các chiến lược gia đã kỳ vọng từ nhiều tháng nay rằng cuộc bầu cử Mỹ, các bước đột phá trong quá trình phát triển vắc-xin và chính sách của Cục dự trữ liên bang Mỹ có thể tác động nghiêm trọng đến tiền tệ này. Mặc dù cuộc bầu cử đã không khiến giá đô la Mỹ sụt giảm mạnh, nhưng Citigroup cho biết bối cảnh kinh tế vĩ mô sẽ là yếu tố chính đẩy đồng bạc xanh xuống vùng giá thấp hơn.

Kỳ vọng vòng luân chuyển vốn

Citigroup kỳ vọng rằng ngoài tác động từ những đột phá trong nghiên cứu vắc-xin, đô la Mỹ sẽ còn chịu áp lực từ chính sách nới lỏng tiền tệ của Fed khi nền kinh tế toàn cầu được bình thường hóa và phần còn lại của thế giới có thể tăng trưởng với tốc độ nhanh hơn, khiến dòng vốn đầu tư được luân chuyển từ tài sản Mỹ sang các tài sản quốc tế khác.

Và "nếu đường cong lợi suất Mỹ dốc hơn do kỳ vọng lạm phát tăng, điều này sẽ khuyến khích các nhà đầu tư" phòng ngừa rủi ro ngoại hối, các chiến lược gia cho biết.

Các nhà dự báo được Bloomberg khảo sát đều có chung quan điểm rằng chỉ số giá đô la Mỹ của Intercontinental Exchange sẽ giảm khoảng 3% từ nay đến cuối năm. Mức sụt giảm sâu nhất của chỉ số này là 18,5% vào năm 1985.

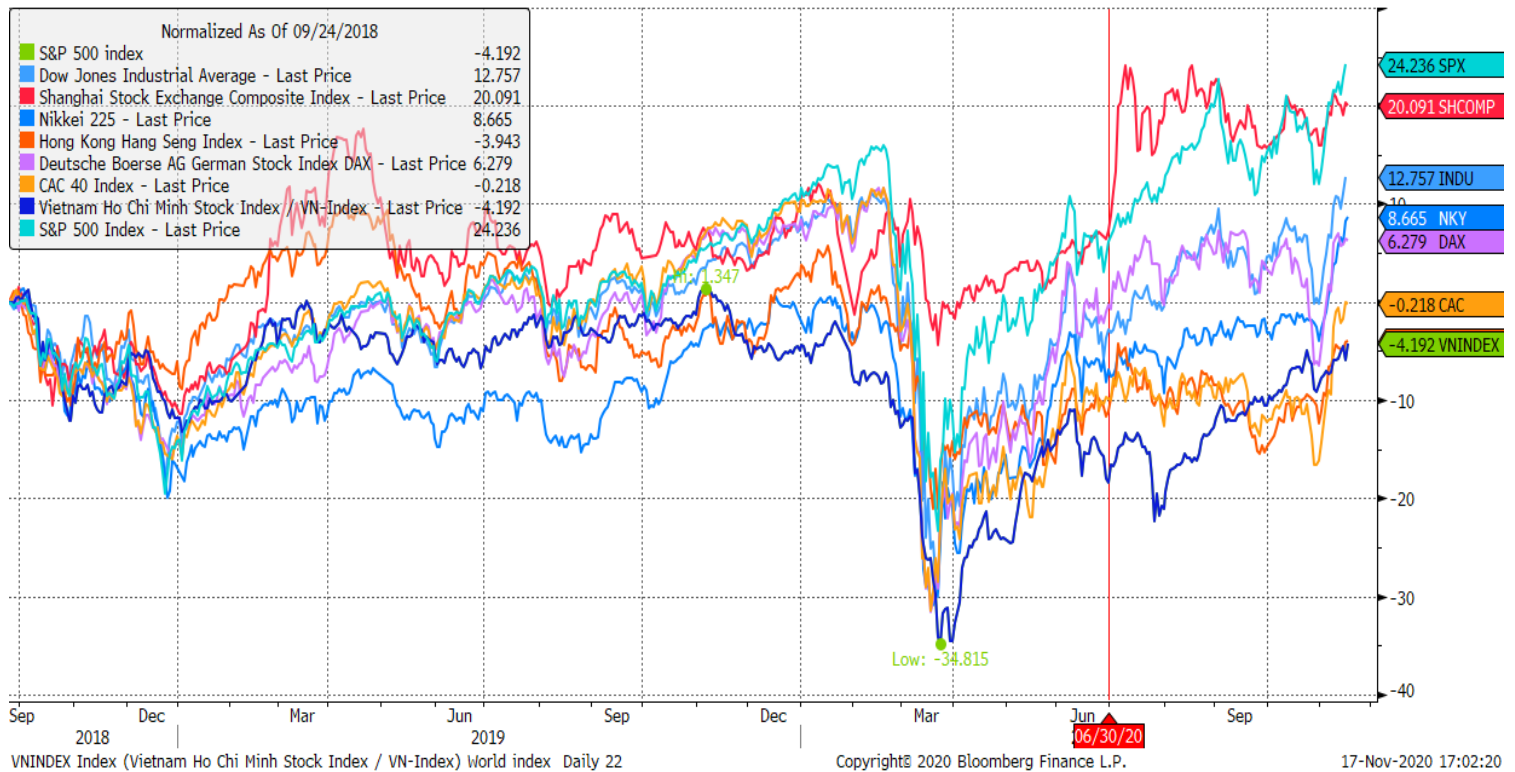
Citigroup lưu ý rằng vào năm 2001, chất xúc tác kích hoạt xu hướng giảm giá kéo dài nhiều năm của đồng bạc xanh là sự kiện Trung Quốc gia nhập Tổ chức thương mại toàn cầu (WTO). Điều đó "đã đẩy lên một làn sóng toàn cầu hóa, thúc đẩy khối lượng thương mại toàn cầu và bỏ lại phía sau nền kinh tế đóng cửa là Mỹ vốn đã có hệ số beta thấp hơn so với tăng trưởng toàn cầu."

"Có nhiều lý do để lạc quan," vào triển vọng vắc-xin, các chiến lược gia cho biết. Quá trình phân phối vắc-xin "sẽ là chất xúc tác cho đà giảm giá tiếp theo của USD mà chúng tôi kỳ vọng."

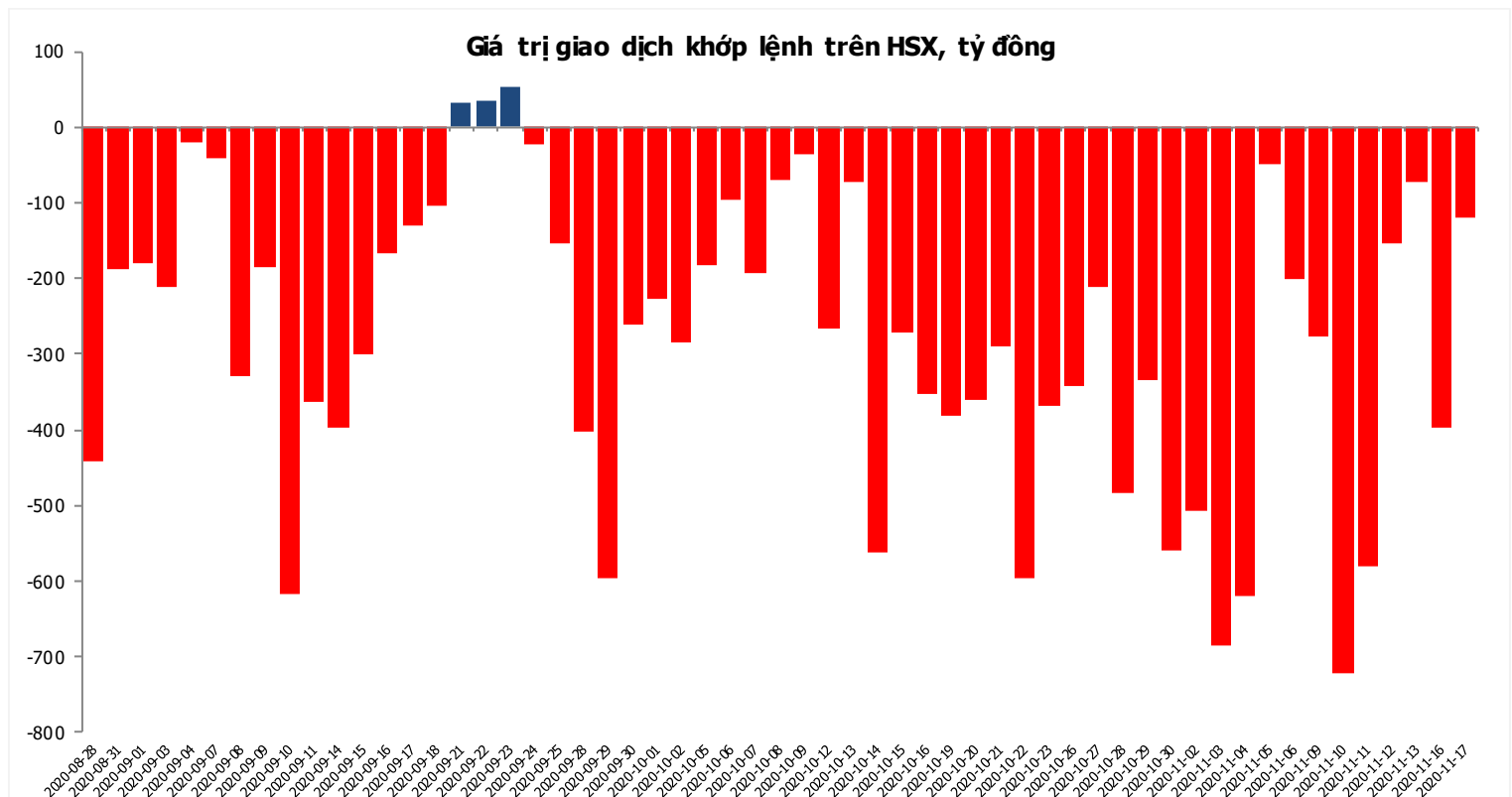
Nguồn: Bloomberg

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
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