

MARKET STRATEGY WEEKLY: DUY TRÌ NHỊP TĂNG!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Điểm số	Tuần	Sau nCoV	Từ đầu năm	P/E
S&P 500 Index	S&P 500 Index	3,732.04	1.43%	12.4%	15.5%	29.72
Dow Jones	Dow Jones	30,409.56	1.35%	4.2%	6.6%	25.27
Europe	SXXP Index	398.63	0.67%	-5.8%	-4.1%	51.38
Japanese	Nikkei 225	27,444.17	2.95%	14.2%	16.0%	38.47
China	SHCOMP Index	3,473.07	2.25%	13.5%	13.9%	18.21
Asia Pacific	MXAPJ Index	661.89	2.79%	16.9%	19.8%	27.36
Korea	KOSPI Index	2,873.47	2.37%	26.7%	30.8%	33.01
HongKong	HSI Index	27,231.13	3.20%	-3.9%	-3.4%	15.48
Singapore	STI Index	2,843.81	0.06%	-12.6%	-11.8%	23.16
Vietnam	VN-INDEX Index	1,103.87	1.79%	11.3%	14.9%	17.61
Malaysia	FBMKLIC Index	1,630.21	-0.67%	3.3%	2.6%	23.15
Thailand	SET Index	1,449.35	-2.49%	-8.0%	-8.3%	24.82
Indonesia	JCI Index	5,979.07	-0.49%	-4.1%	-5.1%	28.03
Philippine	PCOMP Index	7,139.71	-0.90%	-4.4%	-8.6%	28.42
Global	MXWD Index	645.29	1.23%	11.8%	14.2%	31.92
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	48.20	-0.06%	-15.1%	-21.1%	
Gold	xau curncy	1,892.73	0.49%	21.4%	24.7%	

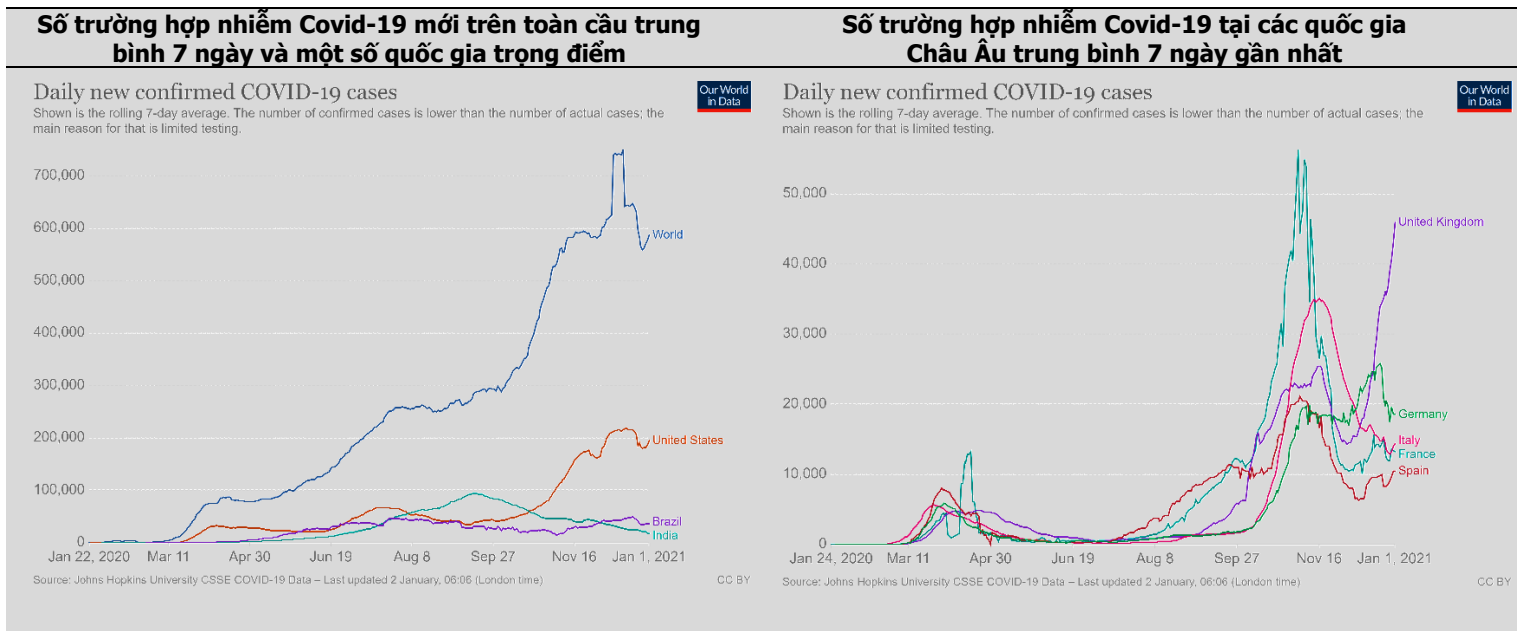
- Với việc thị trường cổ phiếu toàn cầu khép lại tháng giao dịch cuối cùng của năm 2020 gần một trong những mức giá cao nhất mọi thời đại, ngày càng có nhiều quan ngại rằng liệu áp lực chốt lời có gia tăng trong tháng 1/2021. Những quan ngại này là điều hợp lý khi xu hướng tăng giá của thị trường thường không đi theo một đường thẳng và cổ phiếu thế giới cũng đã phục hồi ở mức hai chữ số kể từ tháng 11/2020.
- Thị trường trong nước mở rộng đà tăng sang tuần thứ 9 liên tiếp, trong 22 tuần vừa qua thị trường tăng tới 20 tuần, mức tăng này đã đưa chỉ số VN-Index vượt qua ngưỡng cản tại 1.100 điểm. Khép lại năm 2020, thị trường chứng khoán Việt Nam có mức tăng gần 15% và đứng đầu Đông Nam Á, sóng tăng đã kéo dài hơn 1 nửa thời gian của năm.
- Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt mức bình quân lên tới 11.817 tỷ đồng, giảm 7% so với tuần trước đó do yếu tố chu kỳ khi thị trường ở giai đoạn giao thời giữa năm cũ và năm mới.
- Khối ngoại tăng bán ròng đáng kể trong tuần qua với tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 787,5 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 537,7 tỷ đồng. Bên cạnh đó, các quỹ ETF cũng hút ròng chỉ hơn 2,84 triệu USD.
- Về kỹ thuật: Xu hướng hồi phục từ vùng hỗ trợ 1.045 điểm chưa có gì thay đổi, việc lấy lại ngưỡng 1.100 điểm sẽ làm tăng thêm kỳ vọng thị trường tiếp tục tích cực để đón hiệu ứng tháng riêng. Thị trường có thể tiếp tục nhịp phục hồi từ vùng hỗ trợ hiện tại đến ngưỡng kháng cự gần ở khu vực 1.130 điểm.
- Chiến lược giao dịch: Thị trường đang trong quá trình chinh phục các mốc điểm cao hơn nhưng tín hiệu tăng nóng cũng đang diễn ra ở một số nhóm cổ phiếu như chứng khoán, BĐS khu công nghiệp, tài nguyên, dệt may... Do đó, NĐT có thể xem xét chốt lời một phần danh mục và quay trở lại tham gia các nhóm ngành chưa tăng nhiều trong thời gian qua và được hưởng lợi từ sự phục hồi kinh tế vĩ mô sắp tới như: Tiêu dùng, công nghệ, BĐS, dầu khí, vật liệu xây dựng...
- Cơ hội đầu tư: Công nghệ, viễn thông (FPT, ABC, CMG), Bán lẻ & phân phối (MWG, PNJ, DGW, PET, VTP), Vật liệu xây dựng (HPG, NKG, PLC, PTB, HT1, BMP, NTP, KSB, HSG, DHC), Ngân hàng (MBB, VCB, CTG, TCB, BVB), Bất động sản (NLG, HDG, VRE, NTL), BĐS Khu CN (SZL, SZC, SIP, KBC, PHR, D2D), Bảo Hiểm (BMI, BVH), Cao Su (GVR, DRI), Cảng biển (VSC, GMD, TCL), Hóa Chất (DGC, DCM, DPM), SX&PP điện: (REE, NT2, POW), Dầu khí (GAS, PVS, PVD), Chứng khoán (SSI, HCM, MBS), Hạ tầng (CII, VCG).

Tình hình dịch Covid-19: Số ca nhiễm mới tại Anh tiếp tục tăng mạnh, biến thể mới của virus đã lan sang châu Á.

Tính đến sáng ngày 03/01, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt mốc 84,97 triệu, với hơn 1,84 triệu trường hợp tử vong. Toàn thế giới ghi nhận 719.174 ca nhiễm mới và 14.748 ca tử vong mới trong 24 giờ qua – số ca tử vong mới/ngày cao nhất kể từ đầu đại dịch đến nay.

Tại Mỹ, tình hình dịch bệnh tiếp tục tồi tệ, niềm hy vọng đặt vào tiêm chủng. Mỹ đã ghi nhận thêm 232,227 ca nhiễm và 2.107 ca tử vong mới trong ngày 30/12 vừa qua. Bất chấp các biện pháp phòng dịch cứng rắn, số ca nhiễm mới và tử vong hàng ngày tại Mỹ vẫn duy trì ở mức cao. Là quốc gia bị ảnh hưởng nhất thế giới, Mỹ hiện chiếm 1/4 tổng số ca bệnh trên thế giới (20.904.701 ca), trong khi hơn 1/5 số ca tử vong được ghi nhận tại Mỹ (358.682 ca). Do đó, niềm hy vọng duy nhất có thể đẩy lùi virus hiện nay là vắc-xin.

Tính tới ngày 30/12, mới chỉ có 11,4 triệu liều được phân phối và chỉ 2,1 triệu người được tiêm. Trong khi chính quyền tổng thống Trump trước đó dự kiến sẽ phân phối khoảng 20 triệu liều vắc xin đến cuối năm 2020. Theo nhận xét của Tổng thống đắc cử Joe Biden, quá trình phân phối vắc xin đang "bị tụt lại phía sau rất xa", và với tốc độ hiện nay, nước Mỹ sẽ mất mất nhiều năm mới có thể tiêm phòng cho người dân. Đồng thời ông cũng cam kết sẽ đẩy nhanh tốc độ phân phối vắc-xin sau khi chính thức lên nắm quyền.



Tình hình dịch bệnh đáng lo ngại, châu Âu siết chặt các biện pháp phòng dịch trong kỳ nghỉ lễ năm mới. Biến thể virus Sars-CoV-2 đã khiến số ca nhiễm mới hàng ngày tại Anh tăng vọt với hơn 50.000 ca nhiễm mới mỗi ngày. Các quốc gia khác như Nga, Pháp, Đức cũng lần lượt ghi nhận 26.513; 26.457 và 19.285 ca mới trong 24 giờ qua. Đáng lưu ý, số ca nhiễm mới tại Pháp trong ngày 30/12 cao hơn nhiều so với mức 11.395 trường hợp của một ngày liền trước và là mức độ gia tăng nghiêm trọng nhất kể từ 18/11. Trước diễn biến phức tạp của dịch bệnh, chính phủ các quốc gia châu Âu như Đức, Séc, Đan Mạch... đều có kế hoạch gia hạn các biện pháp giãn cách xã hội sau khi các lệnh phong tỏa cũ kết thúc...

Về biến thể mới của virus hiện đã lây lan đến nhiều quốc gia trên thế giới và có tốc độ lây nhiễm cao hơn đáng kể so với chủng gốc, CDC châu Âu cảnh báo biến thể mới có thể gây tử vong nhiều hơn, nhưng không phải vì bệnh trở nên nghiêm trọng hơn mà vì khả năng lây lan cao dẫn đến số ca nhập viện và tử vong tăng lên. Tuy nhiên, các nhà

khoa học cho biết biến thể này có thể không ảnh hưởng đến mức độ hiệu quả của vắc-xin Covid, nhưng thế giới vẫn cần có thêm các biện pháp phòng ngừa thay thế nếu có nhiều đột biến hơn xảy ra.

Về tiến triển nghiên cứu thử nghiệm vắc-xin và thuốc điều trị Covid-19, Anh và Argentina đã cấp phép sử dụng khẩn cấp vaccine ngừa Covid-19 do AstraZeneca phối hợp với Đại học Oxford sản xuất, đánh dấu những sự phê chuẩn đầu tiên trên thế giới đối với loại vaccine này. Trong khi đó, giới chức Đức bày tỏ hy vọng Liên minh châu Âu (EU) sẽ nhanh chóng phê duyệt vắc xin ngừa Covid-19 của AstraZeneca. Mặc dù phải đối mặt với nhiều câu hỏi liên quan đến những khác biệt trong kết quả thử nghiệm lâm sàng, nhưng vắc-xin của AstraZeneca là loại vắc-xin giá rẻ (khoảng 2,5 USD/liều) để bảo quản và phân phối, mở ra kỳ vọng tiếp cận vắc-xin ngừa Covid-19 cho các nền kinh tế đang phát triển trên thế giới.

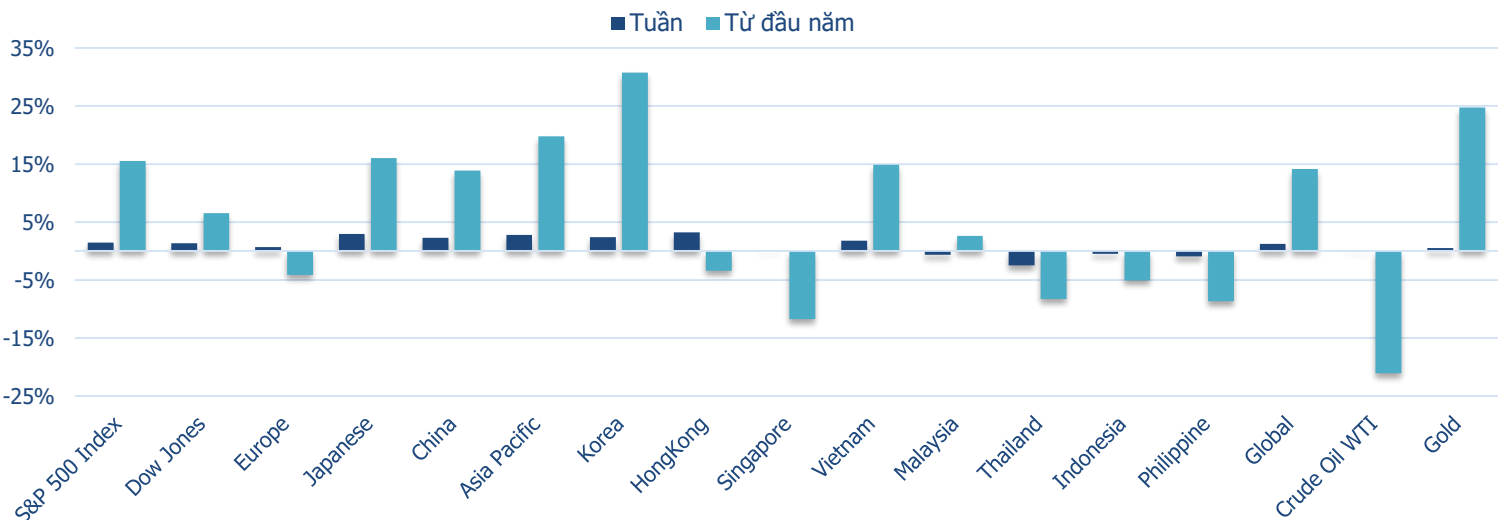
Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tính đến ngày 31/12, đã có 1.323 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 1.456 ca nhiễm Covid-19 được ghi nhận tại Việt Nam. Mặc dù các lực lượng chức năng đã phát hiện nhiều trường hợp nhập cảnh trái phép nhiễm Covid-19, tuy nhiên tình hình dịch bệnh được đánh giá là ít nghiêm trọng hơn đợt bùng phát từ khu cách ly và vẫn trong tầm kiểm soát.

Về vắc-xin Covid-19 "made in Vietnam", 40 tình nguyện viên đã được tiêm Nanocovax liều 25 và 50 mcg, hiện đều khỏe mạnh và không xuất hiện triệu chứng bất thường. Bên cạnh đó, vắc-xin của IVAC cũng đã hoàn thành các đánh giá thử nghiệm an toàn trên động vật, dự kiến thử nghiệm lâm sàng trên người tháng 1/2021.

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Dù thanh khoản thị trường tương đối ảm đạm, cổ phiếu toàn cầu tiếp tục nổi dài đà phục hồi trong tuần giao dịch cuối cùng của năm 2020, giữa bối cảnh những lo ngại về dịch bệnh được xoa dịu nhờ các chương trình tiêm chủng đang được triển khai tại nhiều quốc gia trên thế giới. Bên cạnh đó, gói kích thích tài khóa mới được thông qua của Mỹ và những hỗ trợ tiền tệ khổng lồ từ các NHTW toàn cầu tiếp tục thúc đẩy tâm lý lạc quan của nhà đầu tư.

Diễn biến các chỉ số chứng khoán toàn cầu



Với việc thị trường cổ phiếu toàn cầu khép lại tháng giao dịch cuối cùng của năm 2020 gần một trong những mức giá cao nhất mọi thời đại, ngày càng có nhiều quan ngại rằng liệu áp lực chốt lời có gia tăng trong tháng 1/2021. Những quan ngại này là điều hợp lý khi xu hướng tăng giá của thị trường thường không đi theo một đường thẳng và cổ phiếu thế giới cũng đã phục hồi ở mức hai chữ số kể từ tháng 11/2020.

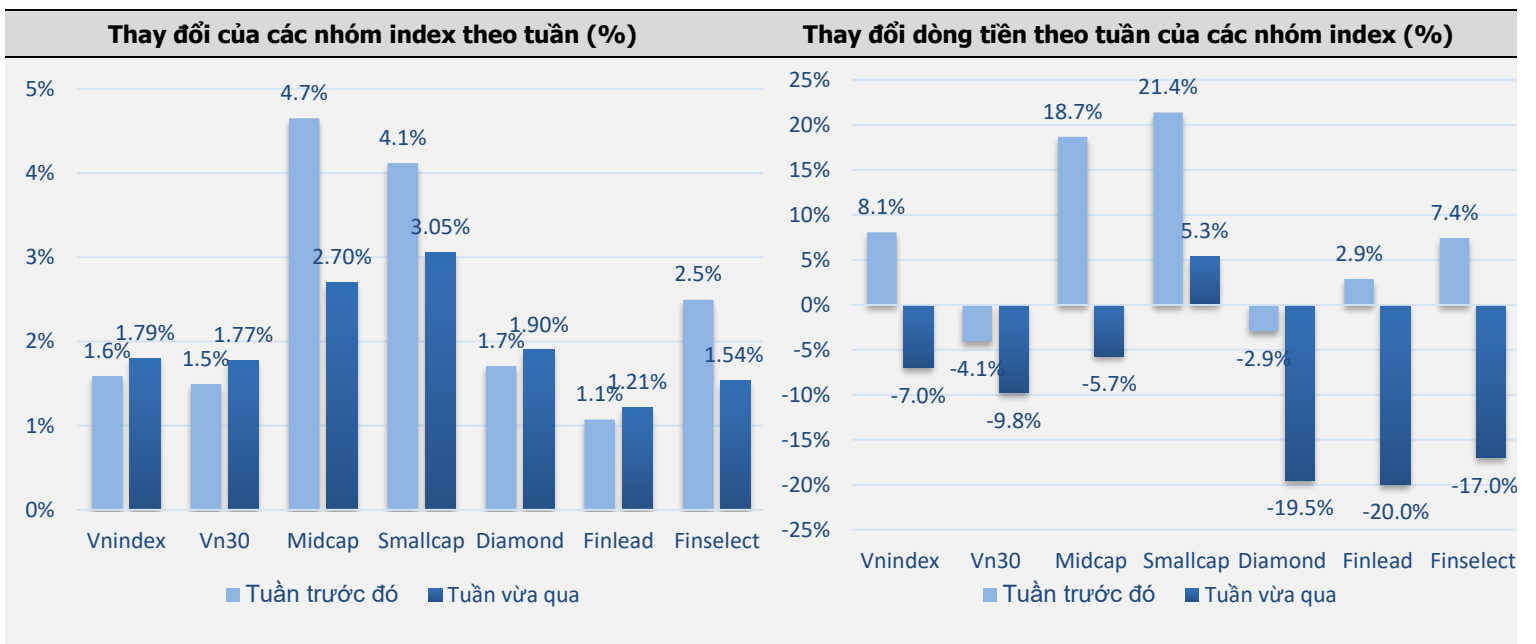
Tuy nhiên, trong 3 tháng Một của 3 năm gần nhất, thị trường đều đã ghi nhận mức tăng ấn tượng trước khi lao dốc mạnh mẽ do căng thẳng thương mại Mỹ-Trung leo thang vào tháng 2/2018 và Covid-19 lây lan rộng khắp thế giới vào tháng 2 và tháng 3/2020. Vì vậy, một nhịp điều chỉnh xuất hiện ngay trong tháng 1 sắp tới sẽ phá vỡ truyền thống tăng giá vào tháng đầu năm của thị trường cổ phiếu thế giới trong 3 năm liên tiếp vừa qua.

2020 là một năm buồn đối với nền kinh tế thế giới nói chung nhưng mang lại nhiều bất ngờ cho các nhà đầu tư trên thị trường. Với kỳ vọng vắc-xin đủ sớm hay muộn sẽ có thể đẩy lùi đại dịch, nhà đầu tư có thể bước sang năm mới 2021 cùng niềm tin rằng bức tranh kinh tế thế giới sẽ không thể tồi tệ hơn so với 12 tháng vừa qua. Dù vậy, trong bối cảnh dịch bệnh vẫn diễn biến phức tạp trên thế giới, việc theo dõi tình hình dịch bệnh cũng như tiến triển vắc-xin phòng ngừa Covid-19 vẫn cần thiết bởi khi làn sóng lây nhiễm virus chưa được đưa vào tầm kiểm soát, những dự báo tăng trưởng kinh tế và triển vọng doanh nghiệp vẫn tiềm ẩn rủi ro bất chắc.

Trong tuần đầu tiên của năm 2021, thị trường toàn cầu sẽ đón nhận những kết quả kinh tế tháng 12/2020 chính thức bên cạnh những số liệu sơ bộ đã được công bố trước đây, bao gồm: PMI sản xuất và dịch vụ của Trung Quốc, PMI chính thức, lạm phát, niềm tin người tiêu dùng của các quốc gia khu vực đồng tiền chung châu Âu, PMI và báo cáo thị trường việc làm tháng 12 của Mỹ... Các dữ liệu này sẽ cho nhà đầu tư có góc nhìn trực quan rõ ràng hơn về bức tranh kinh tế thế giới và thực trạng phục hồi kinh tế toàn cầu hiện nay.

TTCK Việt Nam: Duy trì nhịp tăng!

- Thị trường trong nước mở rộng đà tăng sang tuần thứ 9 liên tiếp, trong 22 tuần vừa qua thị trường tăng tới 20 tuần, mức tăng này đã đưa chỉ số VN-Index vượt qua ngưỡng cản tại 1.100 điểm. Khép lại năm 2020, thị trường chứng khoán Việt Nam có mức tăng gần 15% và đứng đầu Đông Nam Á, sóng tăng đã kéo dài hơn 1 nửa thời gian của năm.
- Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt mức bình quân lên tới 11.817 tỷ đồng, giảm 7% so với tuần trước đó do yếu tố chu kỳ khi thị trường ở giai đoạn giao thời giữa năm cũ và năm mới.
- Khối ngoại tăng bán ròng đáng kể trong tuần qua với tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 787,5 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 537,7 tỷ đồng. Bên cạnh đó, các quỹ ETF cũng hút ròng chỉ hơn 2,84 triệu USD.
- Về kỹ thuật: Xu hướng hồi phục từ vùng hỗ trợ 1.045 điểm chưa có gì thay đổi, việc lấy lại ngưỡng 1.100 điểm sẽ làm tăng thêm kỳ vọng thị trường tiếp tục tích cực để đón hiệu ứng tháng riêng. Thị trường có thể tiếp tục nhịp phục hồi từ vùng hỗ trợ hiện tại đến ngưỡng kháng cự gần ở khu vực 1.130 điểm.



Thị trường chứng khoán Việt Nam mở rộng đà tăng sang tuần thứ 9 liên tiếp, mức tăng này đã đưa chỉ số VN-Index vượt qua ngưỡng cản tại 1.100 điểm. Khép lại năm 2020, thị trường chứng khoán Việt Nam có mức tăng gần 15% và đứng đầu Đông Nam Á, sóng tăng đã kéo dài hơn 1 nửa thời gian của năm.

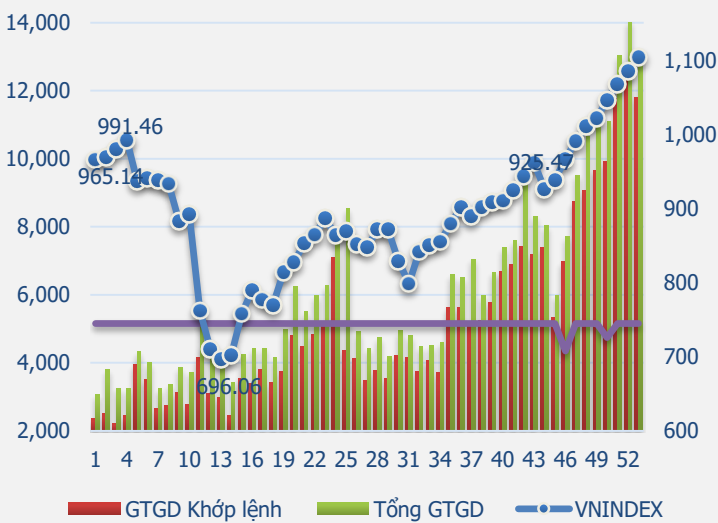
Về chỉ số: Thị trường tuần này tiếp tục tích cực khi chỉ số VN-Index đã tăng 1,79% tương đương với 19,45 điểm. Độ rộng thị trường cũng tích cực khi duy trì tốt ở nhóm VN30 với số mã tăng chiếm đa số và tâm lý thị trường tích cực tạo hiệu ứng lan tỏa khá tốt. Bên cạnh đó đà tăng đang tập trung vào nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap với mức tăng lần lượt 2,70% và 3,05%. Ngoài ra, nhóm Diamond với mức tăng 1,90%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 1,21% và 1,54%.

Đóng góp vào mức tăng 19,45 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: BID, VIC, MSN, TCB, VHM, GAS... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 18,64 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 1,49% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: TCB, MSN, VIC, HPG, SSI, FPT,...

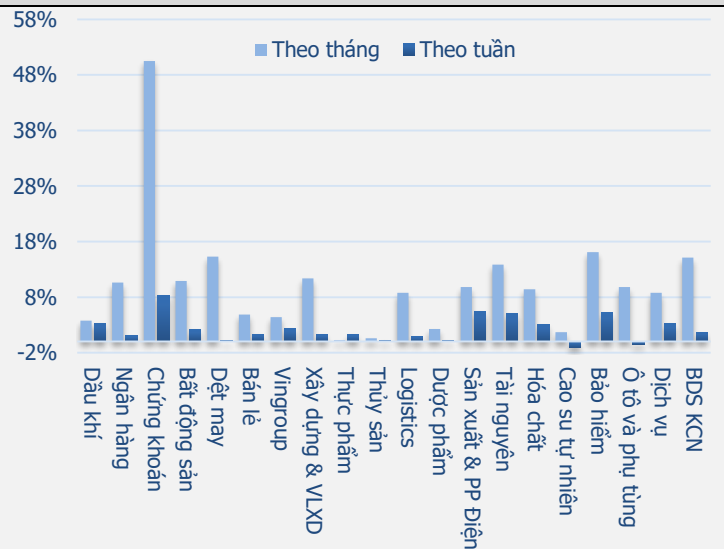
Nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm chứng khoán (8,29%), SX và Phân phối điện (5,42%), Bảo hiểm (5,29%), Tài nguyên (5,11%), dầu khí (3,32%)... Trong khi đó chỉ có 2 nhóm cổ phiếu giảm là cao su tự nhiên, ô tô và phụ tùng.

Cổ phiếu nhóm chứng khoán có mức tăng nhiều nhất với SHS tăng 21,36%, CTS và VCI tăng lần lượt 11,66% và 10,44%. Ngoài nhóm chứng khoán thì nhóm cổ phiếu Sản xuất và phân phối điện với POW tăng 10,57% và SEB tăng 6,06%. Nhóm cổ phiếu bảo hiểm với BIC tăng 7,91%, BVH tăng 6,62%. Hiện tại, đã có rất nhiều nhóm cổ phiếu đang ở mức đỉnh kể từ đầu năm như BDS, Thực phẩm, Dược phẩm, SX&PP điện, Ô tô và phụ tùng...

GTGD bình quân theo tuần (tỷ đồng)



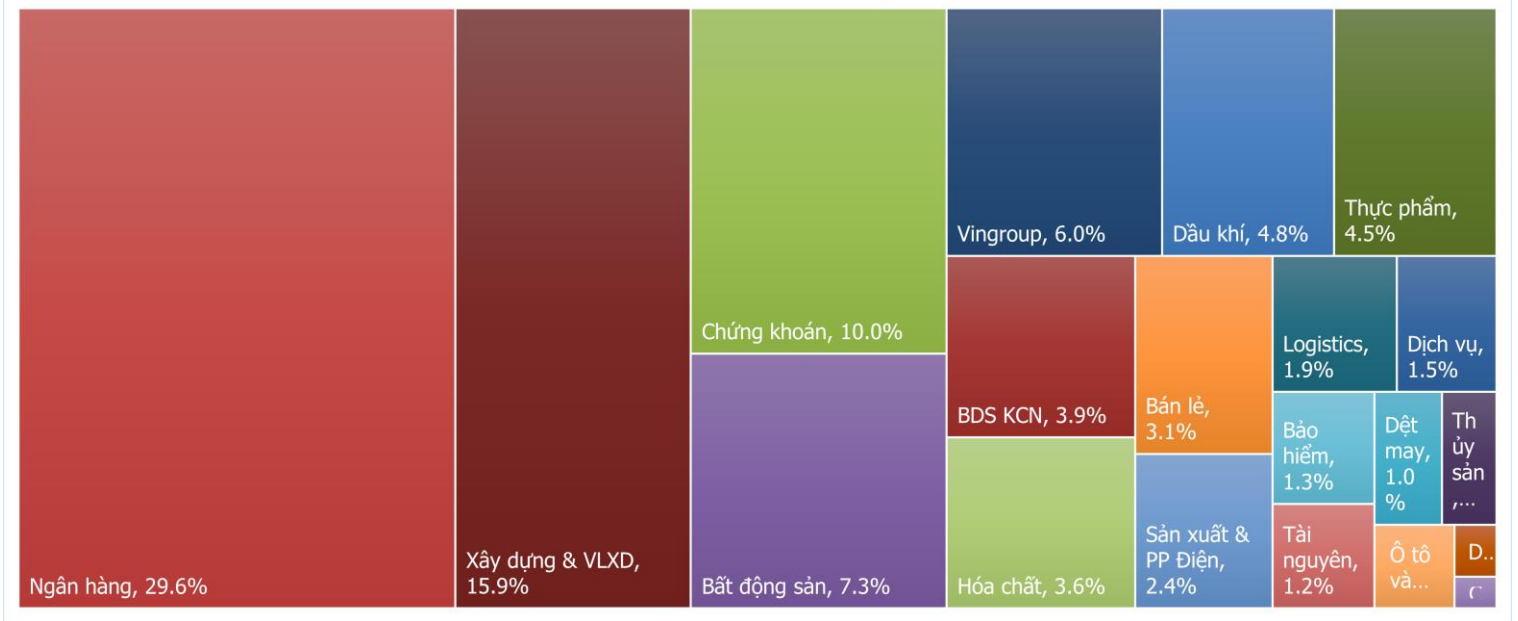
Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu (%)



Về thanh khoản: Dòng tiền liên tiếp lập kỷ lục mới, đây cũng là tuần thứ 6 liên tiếp giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 9.000 tỷ đồng. Dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu đạt đỉnh khi bình quân tháng 10 giá trị khớp lệnh trên cả 3 sàn là 9.600 tỷ đồng đã lên trên 10.000 tỷ đồng ở tháng 11 và tuần đầu tháng 12 hiện trên 13.000 tỷ đồng. Duy chỉ có tuần vừa qua giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 11.817 tỷ đồng, giảm 7% so với tuần trước đó do yếu tố chu kỳ khi thị trường ở giai đoạn giao thời giữa năm cũ và năm mới.

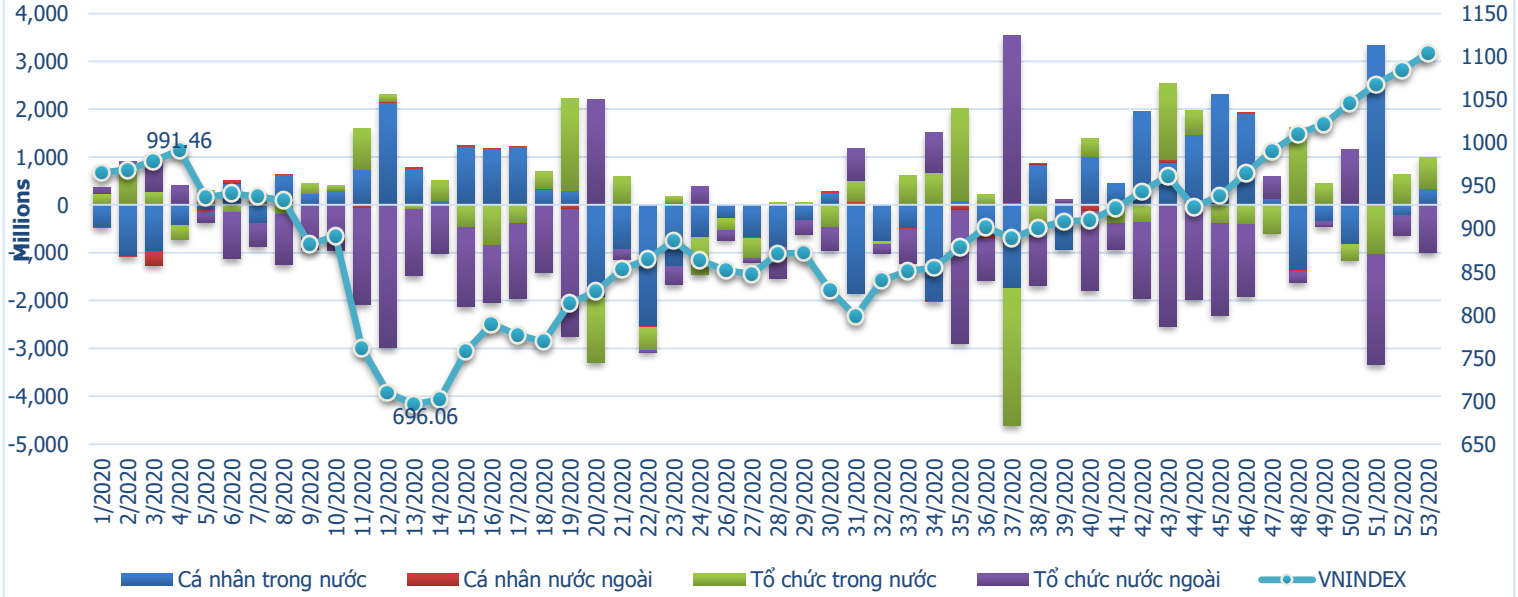
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 29,6% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng, 15,9%. Ngoài ra nhóm chứng khoán lên vị trí thứ 3 toàn thị trường. Nhóm BDS cũng rất đáng chú ý khi quý 4 chính là điểm rơi lợi nhuận trong năm, do vậy nhóm này đã vượt nhóm Vingroup để lên vị trí thứ 4... Trong khi đó, khối tổ chức trong nước và nhà đầu tư cá nhân trong nước hiện đang tiếp tục mua ròng ngược với xu hướng bán ròng của khối ngoại.

Cơ cấu thanh khoản theo nhóm ngành theo tuần



Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm NĐT: Trong khi thị trường có những phiên rung lắc kiểm nghiệm lại vùng kháng cự 1.100 điểm thì diễn biến giao dịch của các nhóm NĐT cũng thận trọng hơn so với những tuần trước đó. Trong đó, khối NĐT tổ chức trong nước tiếp tục mua ròng 661,4 tỷ đồng và nhóm NĐT cá nhân mua ròng 338 tỷ đồng đã giúp cân bằng phần nào lực bán của NĐTNN với giá trị bán ròng lên tới 986 tỷ đồng.

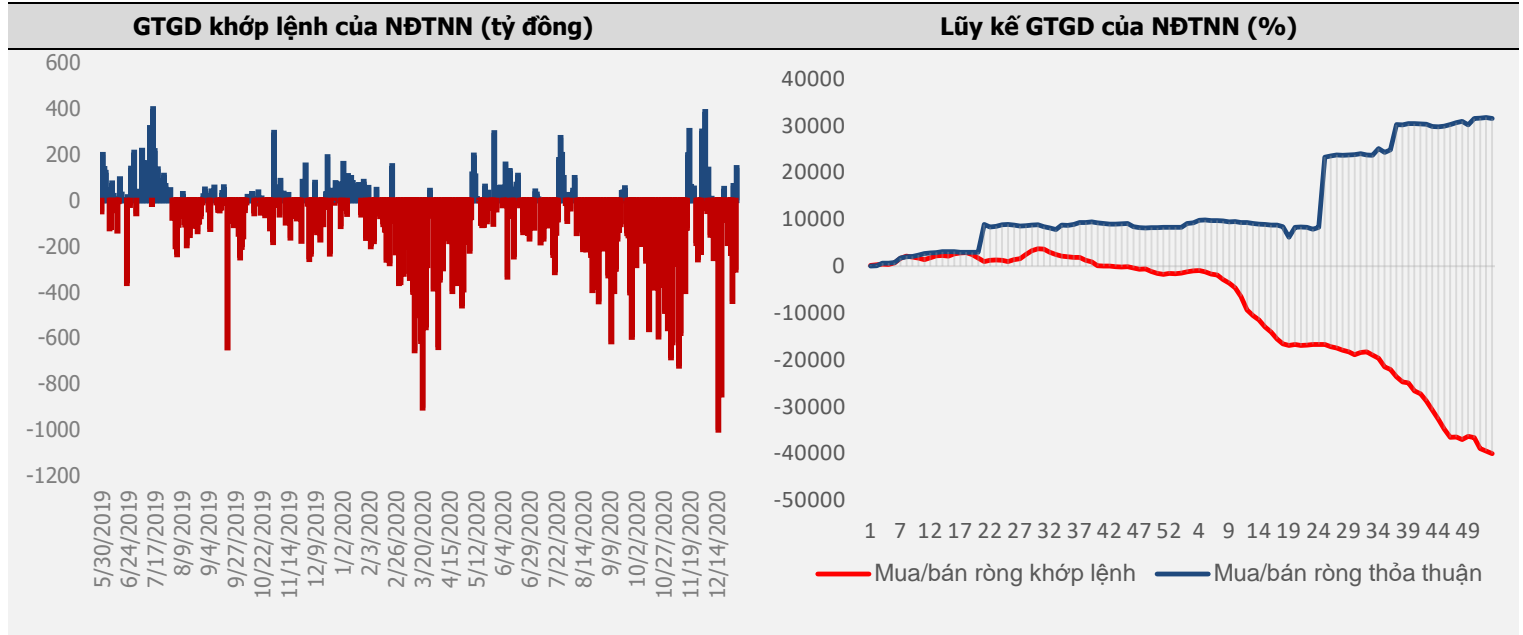
Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về giao dịch khối ngoại: Khối ngoại tăng bán ròng đáng kể trong tuần qua với tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX đạt 787,5 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 537,7 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 15.215 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 38.431 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 23.216 tỷ đồng.

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 8/20 nhóm ngành so với 7/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là: Vingroup, bảo hiểm, dầu khí, dịch vụ... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng trở lại ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 120 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 200 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 151 tỷ đồng.

HPG được khối ngoại mua ròng trở lại 76 tỷ đồng. Bên cạnh đó, CCQ ETF nội FUEVFNVD cũng được mua ròng 73 tỷ đồng. MBB và PLC được mua ròng lần lượt 22 tỷ đồng và 16 tỷ đồng. Chiều ngược lại, KBC bị bán ròng mạnh nhất với 16 tỷ đồng. VPB và NVL bị bán ròng lần lượt 15,2 tỷ đồng và 10,8 tỷ đồng...



Về dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế đã quay trở lại mua ròng trong tuần vừa qua và mua ròng trong quý 4 này ở nhiều thị trường mới nổi. Tuần vừa qua, quỹ ETF nội đã huy động được 5,02 triệu USD, qua đó nâng lượng hút ròng lên 125,77 triệu USD từ đầu năm.

Các quỹ ETF huy động được vốn ròng dương tiêu biểu là Diamond ETF (+83,61 triệu USD), FTSE Vietnam (+50,13 triệu USD), Finlead ETF (25,85 triệu USD)...

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam				Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All				Flow (USD)	5.02M	125.77M	126.53M
Geo Focus: Vietnam				Flow/Assets	+41%	+10.25%	+10.31%
10 matching funds, 11 matching tickers							
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure	
Ticker	1D Flow (M USD)	1W Flow (M USD)	YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)		
Median	.00	.00	-.37	-.37	+25.85		
1) FUEVFNVD VN	.00	.00	+83.61	+83.61	+83.61		
2) XFVT GR	+1.39	+4.33	+50.13	+50.13	+36.97		
3) FUSSVFL VN	.00	.00	+25.85	+25.85	+25.85		
4) 371130 KS	.00	.00	.00	.00	.00		
5) FUSSV30 VN	.00	.00	.00	.00	.00		
6) FUSSV50 VN	.00	.00	-.37	-.37	+2.08		
7) 9804 HK	.00	.00	-1.20	-1.20	+3.24		
8) 2804 HK	.00	.00	-1.20	-1.20	+3.24		
9) 245710 KS	.00	.00	-1.79	-1.79	+114.82		
10) VNM US	.00	.00	-12.48	-12.48	+120.29		
11) E1VFN30 VN	.00	+69	-16.78	-16.02	+168.09		

Diễn biến chỉ số VN-Index



Thị trường chứng khoán tuần qua tiếp tục duy trì đà tăng điểm tích cực mặc dù chịu sức ép từ áp lực chốt lời và phần nào ảnh hưởng từ hiện tượng nghẽn lệnh vẫn đang tiếp diễn. Tuy nhiên, về xu hướng chỉ số vẫn đang duy trì trong một uptrend lớn và chưa có tín hiệu tiêu cực nào. Bên cạnh đó, các yếu tố nền tảng về mặt vĩ mô đang hỗ trợ tốt cho xu hướng tích cực của TTCK trong ngắn hạn.

Nhìn chung thị trường trong nước đang trong một bối cảnh rất thuận lợi: Sức ép thông tin xấu không còn. Các thông tin hỗ trợ về kết quả kinh doanh đang cận kề. Thông thường quý 1 sẽ là giai đoạn thị trường tăng tốt nhất, nhà đầu tư có thể giải ngân để đón hiệu ứng tháng riêng. Bên cạnh đó, khi ngoại có thể quay trở lại mua ròng qua đó có thể hỗ trợ thị trường trong giai đoạn đầu của một con sóng.

Năm nay, thanh khoản tăng mạnh nên mức độ sử dụng đòn bẩy tăng so với cùng kỳ là phù hợp. Theo thống kê, giá trị giao dịch bình quân toàn thị trường (cả 3 sàn) năm 2020 đạt 7.281 tỷ đồng/phiên, tăng 56% so với bình quân năm 2019, lượng margin chuẩn cuối quý 3 khoảng 61,67 nghìn tỷ (+12% so với đầu năm). Theo ước tính của chúng tôi, Margin trên thị trường vào khoảng 110 nghìn tỷ đồng, bao gồm margin chuẩn trên bảng cân đối kế toán của các công ty chứng khoán và margin theo hình thức hợp tác kinh doanh. Trong đó, lượng sử dụng margin tại các CTCK đều tăng mạnh cho thấy sức hấp dẫn của thị trường đang hút dòng tiền dân cư trong bối cảnh mặt bằng lãi suất duy trì ổn định ở mức thấp và các kênh đầu tư khác đều kém thanh khoản hơn so với chứng khoán.

Nhìn lại còn song mở tài khoản của NĐT cá nhân tại Trung Quốc có một số nét khá tương đồng với diễn biến tại TTCK Việt Nam trong giai đoạn gần đây. Với lượng tài khoản mở mới giai đoạn 2014-2015 tại Trung Quốc đạt đỉnh, lượng margin/vốn hóa lưu hành tự do (Float) vào khoảng hơn 9%. Với lượng margin như hiện tại (cũng theo ước tính cá nhân), tỷ lệ này hiện khoảng 6,2% đối với thị trường trong nước (tính theo giá cổ phiếu ngày 30/12). Tuy vậy, cũng cần thấy rằng mức độ phổ biến của thị trường chứng khoán ở Trung Quốc hiện gấp nhiều lần so với Việt Nam (5,5 lần). Với hơn 2,7 triệu tài khoản chứng khoán, tương đương với 2,8% dân số ở Việt Nam, trong khi ở Trung Quốc có tới hơn 215,78 triệu tài khoản, tương đương 15,5% dân số.

Từ đầu 1/2021, Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM (HoSE) sẽ chính thức tăng đơn vị giao dịch lô chẵn lên 100 chứng khoán. Trước khi được chấp thuận, giao dịch lô chẵn tại sàn HoSE là 10 cổ phiếu và bội số của 10, mỗi lệnh giao dịch

lô chẵn không vượt quá 500.000 cổ phiếu. Thay đổi này theo HoSE là phù hợp với thông lệ của nhiều nước trong khu vực, cũng như điều kiện phát triển hiện tại của thị trường và tương thích với hệ thống giao dịch mới sắp tới của Sở. Việc sử dụng lô chẵn 100 sẽ không ảnh hưởng quá nhiều tới thanh khoản của thị trường khi số lượng nhà đầu tư đặt lệnh 10 cổ không nhiều, chủ yếu là các bạn sinh viên, còn với những nhà đầu tư thường xuyên đặt lệnh trên 100 thì không ảnh hưởng gì. Chúng tôi cho rằng việc sử dụng lô chẵn 100 sẽ hạn chế được việc sử dụng lô nhỏ làm biến động giá chứng khoán, nhất là các chứng khoán có yếu tố "tạo lập" cũng như thanh khoản kém.

Tuần tới, vào ngày 7/1 Mỹ sẽ có quyết định cuối cùng về câu chuyện "thao túng tiền tệ". Theo đạo luật 2015, khi một quốc gia bị dán nhãn thao túng tiền tệ, Bộ Tài chính Mỹ sẽ tiến hành đàm phán với quốc gia đó tại Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF) hoặc đàm phán song phương để đảm bảo quốc gia này điều chỉnh tỷ giá giữa đồng tiền của họ với đồng USD. Nếu không có sự thay đổi nào trong vòng một năm, Tổng thống Mỹ sẽ tiến hành một hoặc nhiều hành động sau: Thứ nhất, từ chối cho quốc gia này tiếp cận các khoản tài trợ đầu tư tư nhân; Thứ hai, loại bỏ quốc gia này khỏi mua sắm công của Chính phủ Mỹ; Thứ ba, yêu cầu sự giám sát sát sao từ IMF; Thứ tư, yêu cầu Bộ Tài chính Mỹ đưa yếu tố đồng tiền bị định giá thấp vào việc đàm phán thỏa thuận thương mại với Mỹ (nếu có). Việc bị kết luận chính thức thao túng tiền tệ không có nghĩa Việt Nam sẽ chịu các biện pháp trừng phạt của Mỹ. Chúng tôi đánh giá, chính phủ mới của Ông Biden sẽ có nhiều hảo cảm với Việt Nam và do đó nhiều khả năng hai bên sẽ đi đến một thỏa thuận hợp lý Việt Nam có khả năng để VND tăng giá một chút so với USD và cam kết mua thêm hàng hóa Mỹ.

Hiện tượng trời sục của thị trường trong những phiên vừa qua có 1 phần đến từ câu chuyện hệ thống, bên cạnh đó cũng có hiện tượng chốt lời đôi với với nhóm cổ phiếu, tuy nhiên kết quả là thị trường chỉ điều chỉnh để đi lên mức cao hơn. Tuần tới, khi số lệnh vào hệ thống được giảm thiểu, giảm tải cho hệ thống xử lý, có thể giao dịch sẽ trơn tru hơn, cung cầu cổ phiếu được đáp ứng theo thị trường, lúc đó các dấu hiệu về kỹ thuật như tích lũy hay phân phối mới có ý nghĩa thống kê.

Về kỹ thuật: Xu hướng hồi phục từ vùng hỗ trợ 1.045 điểm chưa có gì thay đổi, việc lấy lại ngưỡng 1.100 điểm sẽ làm tăng thêm kỳ vọng thị trường tiếp tục tích cực để đón hiệu ứng tháng riêng. Thị trường có thể tiếp tục nhịp phục hồi từ vùng hỗ trợ hiện tại đến ngưỡng kháng cự gần ở khu vực 1.130 điểm.

Chiến lược giao dịch: Thị trường đang trong quá trình chinh phục các mốc điểm cao hơn nhưng tín hiệu tăng nóng cũng đang diễn ra ở một số nhóm cổ phiếu như chứng khoán, BĐS khu công nghiệp, tài nguyên, dệt may...Do đó, NĐT có thể xem xét chốt lời một phần danh mục và quay trở lại tham gia các nhóm ngành chưa tăng nhiều trong thời gian qua và được hưởng lợi từ sự phục hồi kinh tế vĩ mô sắp tới như: Tiêu dùng, công nghệ, BĐS, dầu khí, vật liệu xây dựng...

Cơ hội đầu tư: Công nghệ, viễn thông (FPT, ABC, CMG), Bán lẻ & phân phối (MWG, PNJ, DGW, PET, VTP), Vật liệu xây dựng (HPG, NKG, PLC, PTB, HT1, BMP, NTP, KSB, HSG, DHC), Ngân hàng (MBB, VCB, CTG, TCB, BVB), Bất động sản (NLG, HDG, VRE, NTL), BĐS Khu CN (SZL, SZC, SIP, KBC, PHR, D2D), Bảo Hiểm (BMI, BVH), Cao Su (GVR, DRI), Cảng biển (VSC, GMD, TCL), Hóa Chất (DGC, DCM, DPM), SX&PP điện: (REE, NT2, POW), Dầu khí (GAS, PVS, PVD), Chứng khoán (SSI, HCM, MBS), Hạ tầng (CII, VCG)

Dự báo kịch bản thị trường tuần

	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1130 - 1160	1100 - 1130	1055 - 1100
P/E thị trường (lần)	18.3 - 18.8	17.8 - 18.3	17.4 - 17.8

Kịch bản 1 (lạc quan 20%): Tiếp tục duy trì xu hướng tăng tiệm cận kháng cự 1.130 – 1.135 điểm
 Với kịch bản lạc quan, VN-Index tiếp tục xu hướng tăng mạnh nhờ sự xoay trục chuyển của các nhóm cổ phiếu trụ cột giúp chỉ số vượt qua vùng 1.100 điểm và hướng tới vùng từ 1.130 – 1.135 điểm.

Hành động: Xem xét tăng tỷ trọng với nhóm cổ phiếu dẫn sóng mới, hoặc mua trong các nhịp chỉnh trong phiên và chờ chốt lời tại các vùng kháng cự cao hơn.



Kịch bản 2 (Thận trọng 70%): Xu hướng tăng tích lũy quanh vùng 1.100 – 1.130 điểm.



- Với kịch bản cơ sở, chỉ số VN-Index tiếp tục xu hướng tăng sideway-up đi lên và có thể xuất hiện các phiên điều chỉnh rung lắc quanh vùng kháng cự mạnh 1.120 điểm trước khi vượt qua vùng này.
- Hành động: Chốt lời dần 1 phần danh mục với những cổ phiếu đã có nhịp tăng nóng, chờ đợi các nhịp điều chỉnh và cơ cấu danh mục cho nhịp tăng mới.

Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): VN-Index điều chỉnh về vùng 1.055 – 1.100 điểm



Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index chạm các vùng kháng cự mạnh như 1.100-1.115 điểm mà chưa vượt qua được có thể xuất hiện nhịp chỉnh a-b-c mạnh kiểm nghiệm lại hỗ trợ thấp hơn từ 1.033 -1.055 điểm. Hành động: Chốt lời phần lớn danh mục, giảm tỷ trọng margin và chờ cơ hội mua tại các vùng hỗ trợ.

Nhận định CKPS tuần 04/01-08/01/2021: Xu hướng tăng được duy trì- Hướng tới vùng cản 1010-1127 điểm.



Phiên giao dịch cuối cùng của năm 2020 khép lại trong tâm lý hứng khởi của nhà đầu tư, với các HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 7,8 đến 14,5 điểm, trong khi chỉ số cơ sở VN30 tăng 11,61 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục có diễn biến phân hóa. Cụ thể, basis của VN30F2101 tiếp tục tăng lên +13,13 điểm trong khi basis hợp đồng

VN30F2102 đóng cửa ở mức +11,23 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Basis duy trì trạng thái dương cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá lạc quan với xu hướng thị trường lúc này. Tính chung cả tuần, chỉ số VN30F1M tăng 1,78% và chỉ số VN30-Index tăng 1,77%, đây cũng là tuần tăng thứ 9 liên tiếp của 2 chỉ số.

Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 32,56% so với tuần trước đó đạt tổng 549.363 hợp đồng. KLGD trung bình phiên giảm từ 162.925 hợp đồng/phiên xuống 141.663 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 2,81% so với cuối tuần trước, tổng khối lượng hợp đồng mở đạt 40.339 hợp đồng.

Trạng thái tâm lý trong xu hướng dài hạn vẫn lạc quan, biểu hiện là độ lệch giữa phái sinh và cơ sở duy trì được trạng thái dương trong suốt 2 tuần gần đây. Trong bối cảnh, xu hướng tăng của thị trường vẫn đang được ủng hộ khi dòng tiền đầu cơ vẫn xoay vòng linh hoạt ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt, bên cạnh đó là sự ổn định của thị trường chứng khoán quốc tế. Về kỹ thuật, chỉ số VN30 đã vượt qua ngưỡng 1070 điểm một cách thuyết phục và chỉ số hoàn toàn có cơ hội chinh phục ngưỡng 1093-1100 điểm trong ngắn hạn.

Xét về yếu tố kỹ thuật, đà tăng vẫn được duy trì trên các chỉ số sau những nhịp rung lắc nhẹ vừa qua. Dòng tiền dồi dào vẫn sẽ là động lực giúp thị trường vượt qua những phiên điều chỉnh. Chưa bao giờ trong lịch sử thị trường chứng khoán mà dòng tiền khiến nhà đầu tư ngạc nhiên như thời điểm này. Do đó, chiến lược Long được xem xét mở ra trong các nhịp điều chỉnh, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1079-1082 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn. Chiến lược giao dịch trong trung hạn vẫn là duy trì quan điểm nắm giữ vị thế Long. Những nhịp rung lắc vừa qua chưa làm thay đổi bức tranh lớn đang trong đà đi lên. Do đó, mức quản trị rủi ro đặt ở ngưỡng 1074 điểm.

Chiến lược giao dịch trong ngày: Chiến lược canh Long sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên đầu tuần, đặc biệt quan sát trong các nhịp điều chỉnh với vùng hỗ trợ 1079-1082 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.

Chiến lược giao dịch ngắn hạn: Tiếp tục nắm giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu hướng tới vùng 1100-1127 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M.

Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1079-1082	1074-1077	1060-1065
Kháng cự	1087-1090	1094-1098	1100-1127

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 6 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 – định chế tài chính hoàn chỉnh nhất Việt Nam với đầy đủ các dịch vụ: ngân hàng, quản lý quỹ, bảo hiểm, bất động sản, tài chính tiêu dùng..., MBS có nguồn lực lớn 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 chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2020 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 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội

Điện Thoại: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB