

MARKET STRATEGY DAILY: Chốt lời ở vùng cản mạnh?

Báo cáo chi tiết 10/12/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1030.91	159.30	68.71
Thay đổi	-8.22	0.56	-0.55
%Chg	-0.79	0.35	-0.80
YTD	7.28	55.40	21.48
KLGD (tr.cp)	626.45	83.91	62.42
%Chg	6.45	-1.19	19.77
GTGD (tỷ đ)	13353.36	1047.76	1373.06
<i>Số mã tăng</i>	123	72	98
<i>Số mã giảm</i>	326	100	113
<i>Không đổi</i>	52	56	58
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3847.70	217.95	1836.87
PE	16.54	12.67	12.53
PB	2.15	1.12	1.17
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1225.77	4.17	6.93
NĐTNN Bán (tỷ đ)	972.75	6.89	12.51
Ròng	253.02	-2.72	-5.58

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	994.28	-9.75	-0.97
VN30F2012	1002.00	-6.00	-0.60
VN30F2101	1001.10	-5.40	-0.54
VN30F2103	1003.80	-6.20	-0.61
VN30F2106	1000.70	-4.70	-0.47

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước không thể lặp lại kịch bản như phiên hôm qua khi không có lực kéo từ các trụ lớn, trong khi đó các dòng dẫn dắt cũng bị chốt lời sau 5 tuần tăng liên tiếp. Phiên giảm hôm nay cũng là phiên có mức giảm mạnh nhất trong vòng hơn tuần qua. Áp lực chốt lời cuối phiên diễn ra nhanh nên độ rộng của thị trường hôm nay đã nghiêng hẳn về bên bán. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 8,22 điểm xuống 1.030,91 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 9,75 điểm còn 894,28 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 123 mã tăng/326 mã giảm, ở rổ VN30 có 8 mã tăng, 22 mã giảm.
- Thanh khoản thị trường hôm nay lập kỷ lục mới với giá trị khớp lệnh đạt hơn 11.590 tỷ đồng, mức cao thứ 2 kể từ năm 2018. Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ tiếp tục mua ròng với tổng giá trị gần 250 tỷ đồng.
- Thị trường điều chỉnh giảm là điều bình thường vì sau hơn 5 tuần tăng liên tiếp, các cổ phiếu đã có mức tăng bình quân từ 20 đến 30% sẽ kích thích các nhà đầu tư hiện thực hóa lợi nhuận. Đây cũng là phiên điều chỉnh rõ nét nhất kể từ khi thị trường bước vào đợt tăng mới vừa qua, bên cạnh đó vùng 1.033 – 1.037 điểm cũng là vùng cản mạnh. Thanh khoản được đẩy lên mức kỷ lục mới và luôn có những ý kiến trái chiều giữa người bán và người mua. Dầu vậy thì điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, đưa tỷ trọng danh mục về mức cân bằng hoặc thấp.

Tin tức thế giới:

- Các nền kinh tế đang phát triển tại châu Á có xu hướng suy giảm trong năm nay, nhưng có lẽ sẽ không giảm sâu như những dự phóng được đưa ra trước đó khi Trung Quốc phục hồi nhanh hơn so với kỳ vọng. Dù vậy, sự lây lan của dịch bệnh tiếp tục là rủi ro đối với triển vọng kinh tế khu vực này, theo Ngân hàng phát triển châu Á (ADB) cho biết.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Áp lực điều chỉnh gia tăng sau phiên tăng giá mạnh liên trước, khiến các HĐTTL đồng loạt đóng cửa trong sắc đỏ, với mức giảm từ 4,7 đến 6,2 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2012 giảm 0,6% xuống 1.002 điểm, hiện cao hơn 7,72 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay bật tăng 17,5% so với phiên liên trước, đạt 110.890 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	-1.56	-2.50
Tài chính	-1.19	21.73
Công nghiệp	-0.87	1.21
Hàng TD thiết yếu	0.76	17.48
Nguyên vật liệu	-2.02	73.10
Hàng TD không thiết yếu	-2.16	-0.25
Năng lượng	-1.70	-12.77
Y tế	0.31	-3.85
Công nghệ thông tin	-1.68	13.81
Bất động sản	-0.93	-2.08

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VNM	112.00	2.10	1.32
VCB	97.20	0.73	0.71
BCM	40.90	2.63	0.30
NVL	63.90	1.75	0.30
HNG	14.40	4.35	0.18

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	83.60	-1.65	-1.28
VIC	104.90	-1.04	-1.02
GAS	84.40	-1.97	-0.89
HPG	37.60	-2.34	-0.82
GVR	19.95	-2.44	-0.55

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	37.60	-2.34	366.83
FUEVFNVD	15.68	-0.19	118.70
VNM	112.00	2.10	71.47
VCB	97.20	0.73	68.33
GAS	84.40	-1.97	26.08

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
GMD	30.15	3.79	-197.23
VSC	52.20	-0.76	-43.16
VRE	28.20	-0.70	-34.01
MSN	83.90	-1.76	-22.17
VCI	43.00	-2.16	-20.29

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Chốt lời ở vùng cản mạnh?

Chứng khoán khu vực Châu Á giảm điểm khi nhà đầu tư tiếp tục theo dõi tiến trình đàm phán thương mại Brexit cũng như gói kích thích kinh tế tiếp theo ở Mỹ. Cuộc gặp dài 3 giờ giữa các lãnh đạo Anh và EU tối 9/12 không phá được thế bế tắc trong đàm phán thương mại Brexit.

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,67%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,23%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,23%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 0,33%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,34%. Ở chiều ngược lại, tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,04% và 0,11%.

Phố Wall đóng cửa giảm điểm vào thứ Tư, rút lui khỏi mức kỷ lục khi các nhà đầu tư chán nản trước tiến độ tạm dừng của các cuộc đàm phán kích thích kinh tế.

Thị trường trong nước không thể lặp lại kịch bản như phiên hôm qua khi không có lực kéo từ các trụ lớn, trong khi đó các dòng dẫn dắt cũng bị chốt lời sau 5 tuần tăng liên tiếp. Phiên giảm hôm nay cũng là phiên có mức giảm mạnh nhất trong vòng hơn tuần qua. Áp lực chốt lời cuối phiên diễn ra nhanh nên độ rộng của thị trường hôm nay đã nghiêng hẳn về bên bán. Tuy nhiên điểm tích cực là khối ngoại vẫn tiếp tục mua ròng trong phiên hôm nay.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 8,22 điểm (-0,79%) xuống 1.030,91 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 9,75 điểm (-0,97%) còn 894,28 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 123 mã tăng/326 mã giảm, ở rổ VN30 có 8 mã tăng, 22 mã giảm. Bên cạnh đó, nhóm midcap và smallcap cũng giảm lần lượt 1,26% và 1,05%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VHM (-1,65%), VIC (-1,04%), GAS (-1,97%), (-4,23%), CTG (-3,24%),... đã lần lượt tăng giá ở các cổ phiếu khác như: VNM (+2,1%), VCB (+0,73%), BCM (+2,63%), NVL (+1,75%), HNG (+4,35%),...

Thanh khoản thị trường hôm nay lập kỷ lục mới với giá trị khớp lệnh đạt hơn 11.590 tỷ đồng, mức cao thứ 2 kể từ năm 2018. Nhu cầu chốt lời sau chuỗi tăng nóng vừa qua đã khiến thanh khoản lên cao.

Giao dịch khối ngoại diễn ra tích cực khi họ tiếp tục mua ròng với tổng giá trị gần 250 tỷ đồng. Lực mua của khối ngoại tập trung chủ yếu vào HPG (367 tỷ đồng), FUEVFNVD (119 tỷ đồng), VNM (72 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường điều chỉnh giảm là điều bình thường vì sau hơn 5 tuần tăng liên tiếp, các cổ phiếu đã có mức tăng bình quân từ 20 đến 30% sẽ kích thích các nhà đầu tư hiện thực hóa lợi nhuận. Đây cũng là phiên điều chỉnh rõ nét nhất kể từ khi thị trường bước vào đợt tăng mới vừa qua, bên cạnh đó vùng 1.033 – 1.037 điểm cũng là vùng cản mạnh. Thanh khoản được đẩy lên mức kỷ lục mới và luôn có những ý kiến trái chiều giữa người bán và người mua. Dẫu vậy thì điều cần làm lúc này là ưu tiên quản lý rủi ro, đưa tỷ trọng danh mục về mức cân bằng hoặc thấp.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,068.8	-0.35	5.36
S&P500	3,672.8	-0.79	13.68
VIX	22.0	-1.30	59.51
DJ Futures	29,983.0	0.06	5.17
S&P Futures	3,672.4	-0.80	13.66
Nikkei 225	26,756.2	-0.23	13.10
KOSPI	2,746.5	-0.33	24.97
Shanghai	3,373.3	0.04	10.59
Hang Seng	26,410.6	-0.35	-6.31
ASX	6,683.1	-0.67	-0.01
FTSE 100	6,587.1	0.35	-12.67
DAX	13,341.8	0.01	0.70
CAC40	5,565.0	0.33	-6.91

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1832.17	-0.40	20.75
Dầu WTI	45.8	0.62	-24.99
Dầu Brent	49.14	0.57	-25.55

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1133.17	0.09	-4.36
USD/JPY	104.53	-0.29	3.90
USD/CNY	6.5468	-0.05	6.36
EUR/USD	1.2087	0.05	7.79
GBP/USD	1.3304	-0.71	0.35

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Các nền kinh tế đang phát triển tại châu Á được dự báo sẽ suy giảm trong năm 2020 nhưng sẽ không giảm sâu như kỳ vọng trước đó, theo ADB.

Các nền kinh tế đang phát triển tại châu Á có xu hướng suy giảm trong năm nay, nhưng có lẽ sẽ không giảm sâu như những dự phóng được đưa ra trước đó khi Trung Quốc phục hồi nhanh hơn so với kỳ vọng. Dù vậy, sự lây lan của dịch bệnh tiếp tục là rủi ro đối với triển vọng kinh tế khu vực này, theo Ngân hàng phát triển châu Á (ADB) cho biết vào thứ Năm hôm qua.

Sản lượng kinh tế của châu Á – gồm nhóm 45 quốc gia nằm trong khu vực châu Á-Thái Bình Dương, được dự báo sẽ suy giảm 0,4% trong năm nay, theo báo cáo Triển vọng phát triển châu Á của ADB. Con số này thấp hơn so với mức giảm 0,7% được ước tính trước đây, đồng thời đánh dấu năm đầu tiên trong gần 60 năm qua nền kinh tế khu vực này bị suy giảm.

Cho năm 2021, khu vực này vẫn được dự báo sẽ tăng trưởng với tốc độ 6,8%, khi các nền kinh tế châu Á từ từ hồi phục sau đại dịch Covid-19.

Các tiểu vùng của châu Á đều được dự báo sẽ suy giảm trong năm nay, ngoại trừ Đông Á – tiểu vùng được kỳ vọng sẽ tăng trưởng 1,6% (cao hơn so với dự phóng trước đây) nhờ vào quá trình phục hồi nhanh hơn so với kỳ vọng tại Trung Quốc và Đài Loan.

Trung Quốc, theo dự phóng tháng 12, được kỳ vọng sẽ tăng trưởng 2,1% trong năm nay, cao hơn so với con số ước tính 1,8% được ADB đưa ra vào tháng 9. Tuy nhiên ADB vẫn duy trì dự báo tăng trưởng 7,7% cho nền kinh tế lớn thứ hai thế giới vào năm 2021.

“Đại dịch kéo dài tiếp tục là rủi ro chính, tuy nhiên những phát triển vắc-xin gần đây đang xoa dịu vấn đề này,” chuyên gia kinh tế trưởng của ADB, Yasuyuki Sawada, nhận xét.

ADB vẫn kỳ vọng nền kinh tế Ấn Độ sẽ bật tăng trở lại với tốc độ tăng trưởng 8% trong năm tới, sau khi được dự báo sụt giảm 8% trong năm nay (vẫn thấp hơn mức dự báo giảm 9% được đưa ra trước đó).

Các nền kinh tế Đông Nam Á tiếp tục chịu nhiều áp lực khi dịch bệnh và các lệnh hạn chế vẫn tiếp diễn tại nhiều quốc gia như Indonesia, Malaysia và Philippines, buộc ADB hạ triển vọng tăng trưởng cho năm 2020 và 2021 của tiểu vùng này.

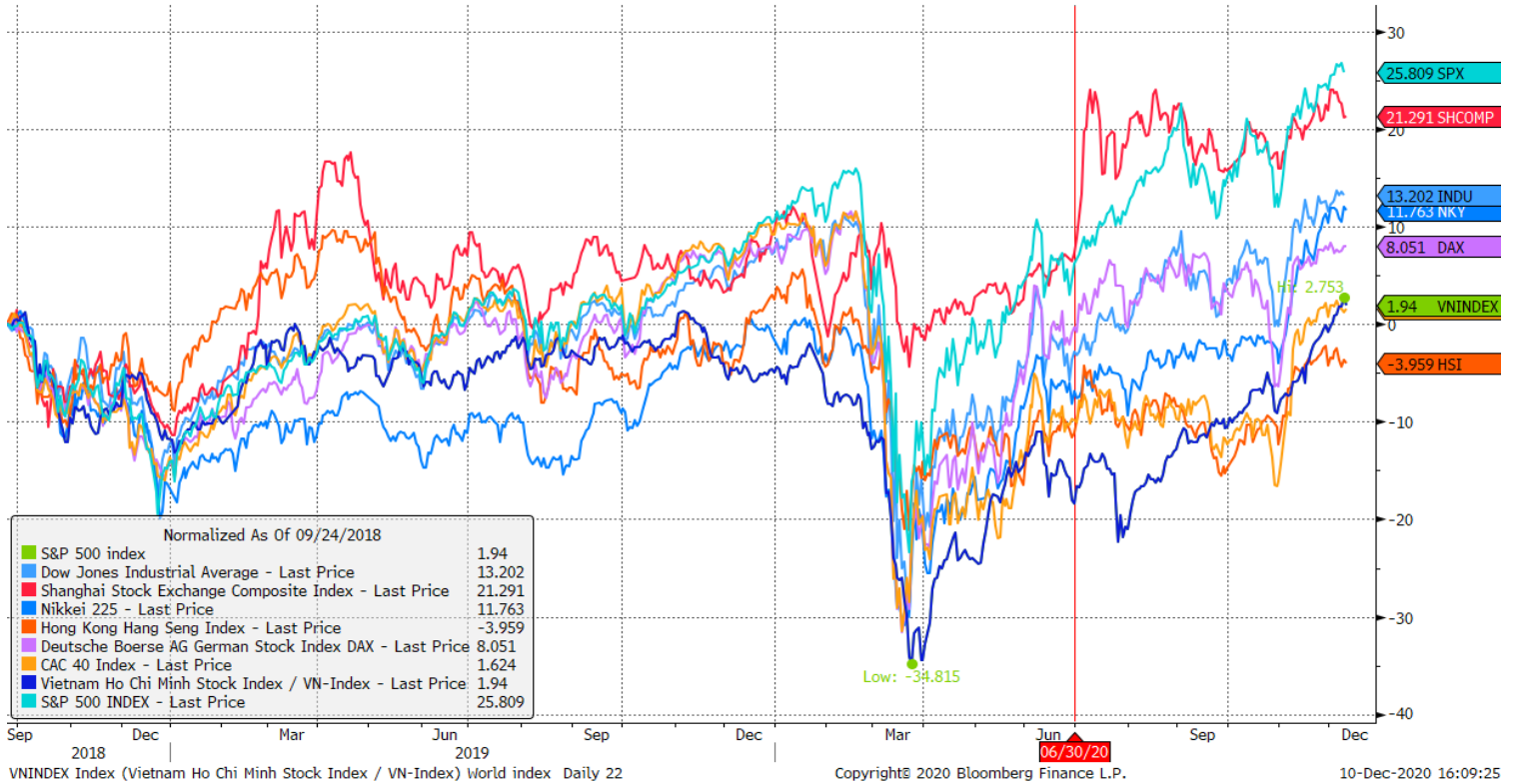
Đông Nam Á sẽ đối mặt với một triển vọng ảm đạm khi sản lượng kinh tế năm nay có thể giảm sâu tới 4,4% trước khi tăng trưởng 5,2% vào năm sau.

Lạm phát của khu vực trong năm nay được kỳ vọng giảm nhẹ xuống 2,8% so với mức 2,9% được dự báo trước đó, và tiếp tục giảm xuống 1,9% vào năm 2021.

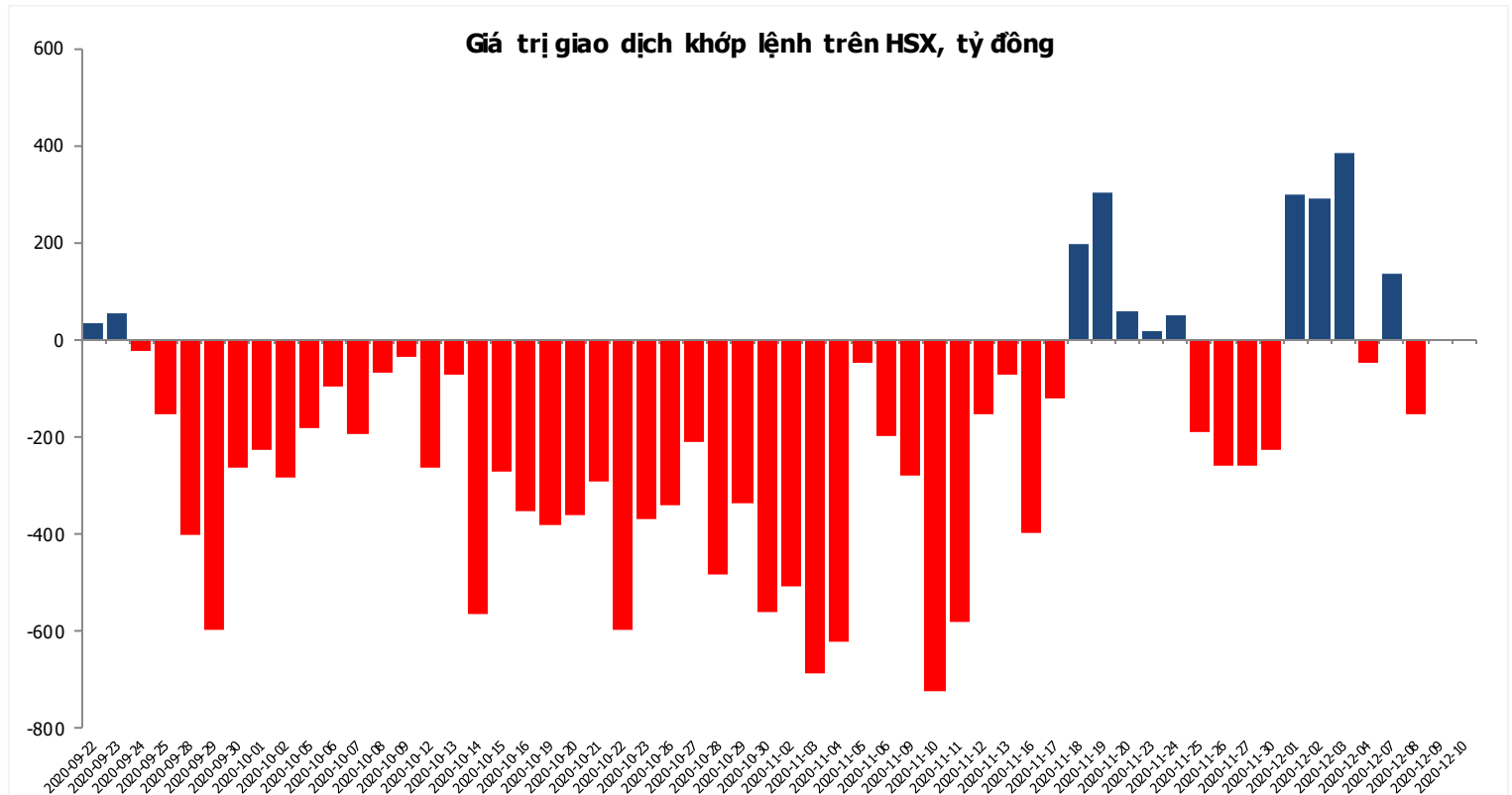
Nguồn: Bloomberg

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