

MARKET STRATEGY WEEKLY: GIAI ĐOẠN TĂNG NƯỚC RÚT!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Weekly	After nCoV	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,663.46	-0.96%	10.43%	13.39%	28.68
US	Dow Jones	30,046.37	-0.57%	2.79%	5.28%	25.06
Europe	SXXP Index	391.47	-0.65%	-7.46%	-5.86%	46.95
Japanese	Nikkei 225	26,652.52	-0.37%	10.91%	12.66%	37.27
China	SHCOMP Index	3,347.19	-2.83%	9.36%	9.74%	17.54
Asia Pacific	MXAPJ Index	643.456	0.26%	13.68%	16.42%	26.52
Korea	KOSPI Index	2,770.06	1.41%	22.18%	26.05%	31.67
HongKong	HSI Index	26,505.87	-1.23%	-6.48%	-5.97%	15.06
Singapore	STI Index	2,835.43	-0.16%	-12.86%	-12.02%	24.64
Vietnam	VN-INDEX Index	1045.96	2.40%	5.50%	8.84%	16.79
Malaysia	FBMKLIC Index	1,680.25	3.60%	6.48%	5.76%	24.25
Thailand	SET Index	1,482.67	2.27%	-5.84%	-6.15%	25.29
Indonesia	JCI Index	5,938.33	2.20%	-4.73%	-5.73%	27.25
Philippine	PCOMP Index	7,246.16	1.56%	-2.98%	-7.28%	28.85
Global	MXWD Index	631.05	-0.32%	9.31%	11.64%	31.28
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	47.03	1.66%	-17.11%	-22.98%	
Gold	xau curncy	1,832.52	-0.34%	17.56%	20.78%	

- Thị trường cổ phiếu toàn cầu quay đầu điều chỉnh nhẹ trong tuần sau khi liên tục thiết lập đỉnh cao kỷ lục mới trong những tuần vừa qua. Rủi ro hiện tại là các thị trường đã chạy trước quá xa so với thực trạng kinh tế vĩ mô khi tình hình dịch bệnh chưa có dấu hiệu cải thiện, thông tin về gói hỗ trợ tài khóa tại Mỹ vẫn chưa chắc chắn, và còn tồn tại nhiều bất trắc khi dịch bệnh tiếp tục bùng phát mạnh tại Mỹ.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam tăng tốc tuần thứ 6 liên tiếp vượt lên trên vùng 1.045 điểm. Chuỗi leo dốc của thị trường cũng đang tăng sang tháng thứ 5 liên tiếp cùng với thanh khoản tiếp tục tăng.
- Về xu hướng dòng tiền liên tiếp lập kỷ lục mới, so với mức trung bình trên 10.000 tỷ đồng ở tháng 11 thì tuần đầu tháng 12 hiện đã lên trên 13.000 tỷ đồng. Theo đó trong tuần vừa qua, giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 9.913 tỷ đồng, tăng 2,5% so với tuần trước và dòng tiền có dấu hiệu chuyển từ nhóm bluechips sang nhóm Midcap và Smallcap.
- ĐTNN tiếp tục mua ròng trở lại trong tuần qua với tổng giá trị mua ròng trên sàn HSX trong tuần vừa qua đạt 1.109,4 tỷ đồng. Tuy nhiên đã bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 264,3 tỷ đồng. Dòng vốn tiếp tục gia tăng qua kênh ETFs và đặc biệt là quỹ ETFs nội là Diamond ETF.
- Về kỹ thuật: Sau khi vượt qua vùng cản mạnh 1030 điểm một cách thuyết phục, chỉ số đang hướng tới các mốc cản cao hơn từ 1064 - 1085 điểm trong tuần tới. Mốc điểm lạc quan nhất trong thời điểm hiện tại là vùng 1.100 điểm có thể sớm thành hiện thực nếu dòng tiền tiếp tục duy trì và tăng mạnh như hiện nay. Tuy nhiên, RSI đang ở vùng quá mua theo đồ thị tuần và ngày, do đó ĐĐT cũng cần trọng tại các vùng kháng cự mạnh tránh các nhịp giảm bất ngờ.
- Chiến lược đầu tư:** Duy trì nắm giữ các nhóm cổ phiếu dẫn sóng và đang duy trì đà tăng tốt như Ngân Hàng, Chứng khoán, BĐS, Dầu khí và VLXD... Bên cạnh đó nhóm cổ phiếu trong danh mục ETFs nội đang huy động được vốn như Diamond ETFs cũng là một lựa chọn hợp lý. Hạn chế mua mới ở thời điểm thị trường tăng nóng mà cần nhắc chốt lời dần, cơ cấu lại danh mục trong các nhịp chỉnh. Với danh mục mua mới, chỉ nên mua những cổ phiếu có cơ bản tốt, ưu tiên nhóm có KQKD Q4 tiếp tục khả quan.
- Danh mục đầu tư:** Ngân hàng (CTG, HDB, ACB, VPB, SHB, TPB, MBB, VCB), Bất động sản (NLG, HDG, VRE, NTL) Vật liệu xây dựng (HPG, NKG, PLC, PTB, HT1, BMP, NTP, KSB, HSG, DHC), Thực phẩm (VNM, GTN, VOC, TAC), BĐS Khu CN (SZL, SZC, SIP, KBC, PHR, D2D), Bán lẻ & phân phối (MWG, PNJ, DGW, PET, VTP), Bảo Hiểm (BMI, BVH), Cao Su (GVR, DRI), Cảng biển (VSC, GMD, TCL), Hóa Chất (DGC, DCM, DPM), SX&PP điện: (REE, NT2, POW), Dệt may (GIL, TCM, TNG, STK), Dầu khí (GAS, PVS, PVD), Chứng khoán (SSI, HCM, MBS), Mía đường (QNS, SLS, LSS)...

Tình hình dịch Covid-19: Mỹ tiếp tục chịu ảnh hưởng nặng nề, số ca nhiễm mới và tử vong đều tăng mạnh!

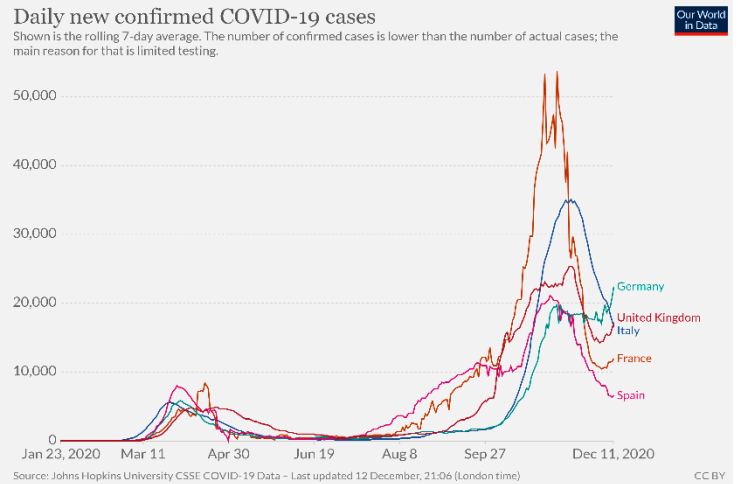
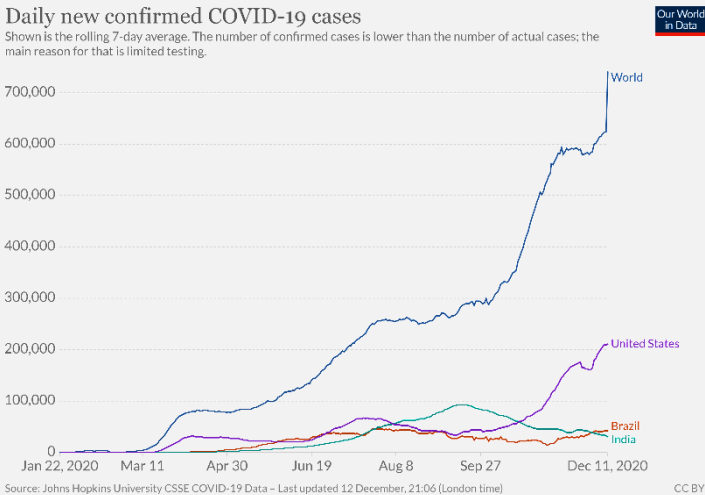
Tính đến chiều ngày 13/12, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt hơn 72,1 triệu, với gần 1,61 triệu trường hợp tử vong. Số ca nhiễm và tử vong vì đại dịch Covid-19 chưa có dấu hiệu hạ nhiệt, với 678.690 ca nhiễm mới và 12.706 ca tử vong mới được ghi nhận trên toàn cầu trong ngày 10/12 vừa qua.

Số ca tử vong mới hàng ngày tại Mỹ chạm đỉnh cao kỷ lục. Cụ thể, Mỹ đã ghi nhận thêm 215.669 ca nhiễm và 3.067 ca tử vong chỉ trong 24 giờ ngày 10/12 vừa qua. Trong hai tuần qua, quốc gia này đã nhiều lần chứng kiến số ca tử vong trong vòng một ngày vượt quá 2.000 ca và số bệnh nhân điều trị tại bệnh viện tiếp tục duy trì trên ngưỡng 100.000 khiến ít nhất 200 bệnh viện Mỹ đã hoạt động hết công suất

Trước chuỗi lây lan ngày càng rộng và không thể kiểm soát của virus SARS-CoV-2, chính phủ Mỹ có kế hoạch phân phối 2,9 triệu liều vắc-xin của Pfizer và BioNTech đồng phát triển ngay từ tuần tới khi Cơ quan Quản lý Thực phẩm và Dược phẩm Mỹ (FDA) đã cấp phép sử dụng khẩn cấp loại vắc-xin này vào thứ Năm vừa qua. Trước đó, FDA cho biết các thử nghiệm liên quan đến vaccine của Pfizer/BioNTech cho thấy “không có mối lo ngại đặc biệt nào về độ an toàn”.

Số trường hợp nhiễm Covid-19 mới trên toàn cầu trung bình 7 ngày và một số quốc gia trọng điểm

Số trường hợp nhiễm Covid-19 tại các quốc gia Châu Âu trung bình 7 ngày gần nhất



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Tình hình dịch bệnh tiếp tục diễn biến phức tạp tại châu Âu, với hơn 220.000 ca nhiễm mới và 5.292 ca tử vong mới trong ngày 10/12 toàn châu lục. Đáng lưu ý, số ca nhiễm mới tại Pháp có xu hướng gia tăng trở lại trong tuần vừa qua sau khi quốc gia này bắt đầu nới lỏng các lệnh hạn chế từ 28/11. Với trung bình hơn 11.500 ca nhiễm mới/ngày trong 7 ngày qua cao hơn so với ngưỡng mục tiêu dưới 5.000 ca nhiễm mới/ngày, quốc gia châu Âu này buộc phải tiếp tục mở rộng các biện pháp hạn chế. Trong khi đó, số ca nhiễm mới tại Đức tăng lên mức cao kỷ lục từ đầu đại dịch đến nay với 28.179 ca mới được ghi nhận trong 24h ngày thứ Năm vừa qua. Giới chức y tế Đức cho rằng tình hình đang hết sức đáng lo ngại khi số ca nhiễm mới tăng theo cấp số nhân, đồng thời cho rằng các biện pháp kiểm chế dịch hiện nay là chưa đủ hiệu quả và cần xem xét đến biện pháp phong tỏa toàn quốc trong những tuần sắp tới.

Về tiến triển nghiên cứu thử nghiệm vắc-xin và thuốc điều trị Covid-19, vắc-xin ngừa Covid-19 được phát triển bởi Pfizer và BioNTech, đã được cấp phép sử dụng khẩn cấp tại ít nhất 5 quốc gia gồm Anh, Canada, Bahrain, Arab Saudi, Mỹ và đang được đánh giá tại một số quốc gia và khu vực khác như Mexico, EU... Bên cạnh đó, vắc-xin của công ty Moderna cũng đang được mở rộng thử nghiệm sang đối tượng thanh thiếu niên từ độ tuổi 12 đến

18. Ngoài ra, đã có thêm nhiều loại thuốc điều trị Covid-19 mới được đưa vào thử nghiệm trên người gồm RUCONEST của Pharming Group (Mỹ), TY027 của Tychan (Singapore)...

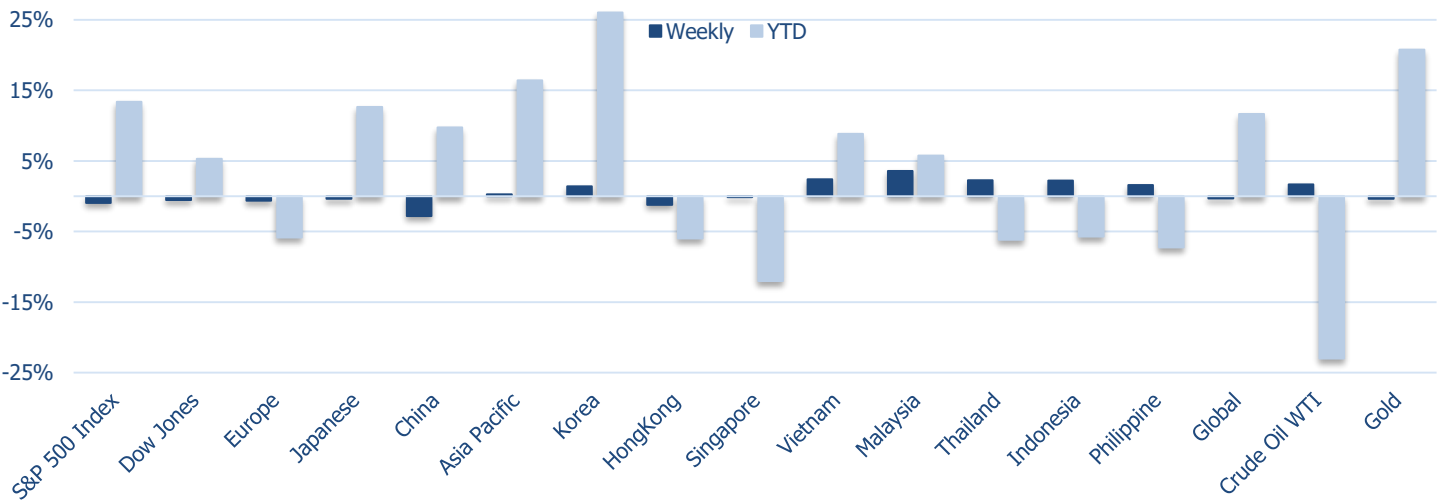
Về diễn biến dịch bệnh trong nước, với việc không có ca nhiễm mới trong cộng đồng suốt hơn 1 tuần qua, nguy cơ lây lan virus tại Hồ Chí Minh về cơ bản đã được kiểm soát thành công. Tính đến ngày 11/12, Việt Nam ghi nhận 1.385 trường hợp nhiễm Covid-19, trong đó, 1.225 trường hợp đã phục hồi. Điểm sáng trong tuần qua là Việt Nam đã khởi động dự án thử nghiệm lâm sàng vaccine ngừa Covid-19 của công ty Nanogen, và dự kiến sẽ triển khai thử nghiệm giai đoạn 1 cho một nhóm nhỏ 60 người từ ngày 17/12 sắp tới. Theo đề xuất, quá trình thử nghiệm diễn ra qua 3 giai đoạn gồm:

- Giai đoạn 1: Từ 12.2020 – 2.2021, có 60 người từ 18-50 tuổi
- Giai đoạn 2: 2.2021- 8.2021, có khoảng 400 - 600 người từ 12-75 tuổi.
- Giai đoạn 3: Từ 8.2021- 2.2022, có 1.500 - 3.000 người từ 12-75 tuổi.

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Thị trường cổ phiếu toàn cầu quay đầu điều chỉnh nhẹ trong tuần sau khi liên tục thiết lập đỉnh cao kỷ lục mới trong những tuần vừa qua. Rủi ro hiện tại là các thị trường đã chạy trước quá xa so với thực trạng kinh tế vĩ mô khi tình hình dịch bệnh chưa có dấu hiệu cải thiện, thông tin về gói hỗ trợ tài khóa tại Mỹ vẫn chưa chắc chắn, và còn tồn tại nhiều bất trắc xung quanh thỏa thuận thương mại Brexit giữa Anh và EU cũng như những căng thẳng trong mối quan hệ Mỹ-Trung.

Diễn biến các chỉ số chứng khoán toàn cầu



Câu hỏi liệu Quốc hội Mỹ có đưa ra gói kích thích tài khóa bổ sung để hỗ trợ nền kinh tế hay không vẫn chưa có câu trả lời. Thứ Tư vừa qua, một nhóm các nhà hoạch định chính sách Mỹ đã công bố đề cương của một gói hỗ trợ tài khóa trị giá 908 tỷ USD nhưng lãnh đạo của cả hai Đảng cầm quyền tại quốc gia này tiếp tục bày tỏ những quan điểm trái chiều về đề xuất này khiến khả năng sớm thông qua một thỏa thuận vẫn tương đối mong manh. Trong khi đó, dưới tác động của làn sóng lây nhiễm mới, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp hàng tuần mới tại Mỹ đã tăng lên 853.000 – mức cao nhất trong gần 3 tháng qua. Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tích lũy cũng tăng từ 5,53 triệu lên 5,76 triệu, phá vỡ xu hướng giảm kéo dài từ đầu tháng 9 tới nay.

Các cuộc đàm phán hậu Brexit giữa Anh và EU tiếp tục bế tắc. Điểm đồng thuận duy nhất các nhà lãnh đạo của hai phía đạt được là đặt hạn chót “cuối cùng” cho các cuộc đàm phán này vào Chủ nhật ngày 13/12. Trong khi đó, cả hai phía đều cho biết khả năng đạt được một thỏa thuận thương mại là rất thấp. Sau quyết định rời khỏi Liên minh châu Âu của Anh, qua nhiều vòng đàm phán Brexit từ tháng 6/2017 đến nay với nhiều lần thay đổi hạn chót, Anh và EU vẫn chưa thể đạt được một thỏa thuận thương mại cuối cùng.

Các chính sách hỗ trợ kinh tế mới đến từ EU, ECB và Nhật Bản. Tuần qua, EU đã thông qua ngân sách trị giá 1,8 nghìn tỷ EUR bao gồm quỹ hỗ trợ phục hồi kinh tế sau đại dịch virus corona trị giá 750 tỷ EUR cho năm 2021 đến năm 2027. Quỹ này sẽ bắt đầu phân bổ dòng vốn cho các nước thành viên có nhu cầu từ nửa cuối năm 2021

dưới hình thức viện trợ, trong khi nguồn vốn sẽ được gây dựng thông qua hoạt động vay nợ và phát hành trái phiếu EU.

Hơn thế, không ngoài kỳ vọng của giới đầu tư, trong kỳ họp chính sách cuối cùng của ECB trong năm 2020, ngân hàng trung ương này đã quyết định tăng cường thêm gói kích thích cho nền kinh tế. Cụ thể, các nhà hoạch định chính sách châu Âu đã tăng quy mô chương trình mua tài sản khẩn cấp dịch thêm 500 tỷ euro lên mức 1,85 nghìn tỷ euro, và gia hạn chương trình này thêm 9 tháng, kéo dài đến tháng 3/2022. Họ cũng chấp thuận cho ngân hàng thương mại tiếp cận những khoản vay siêu rẻ cho đến tháng 6/2022 (dài hơn 1 năm so với thời hạn ban đầu).

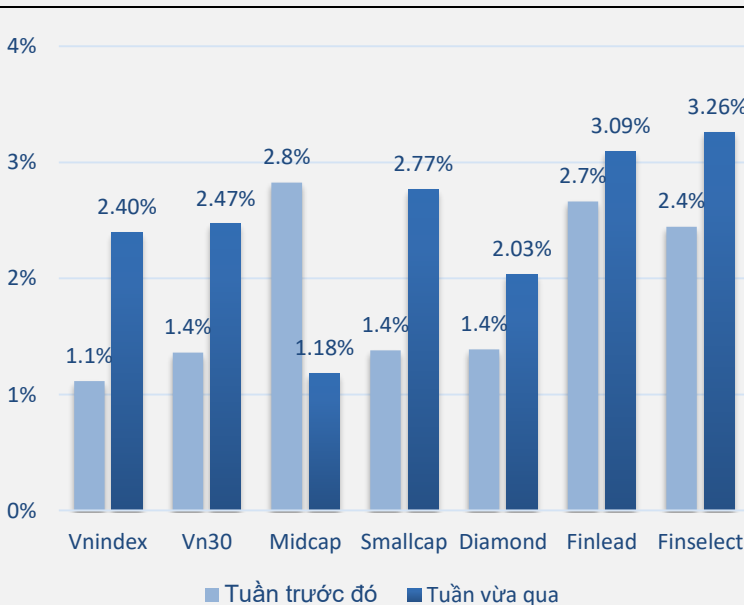
Chính phủ Nhật Bản cũng đã công bố gói kích thích thứ 3 trong tuần vừa qua trị giá 73,6 nghìn tỷ yên Nhật (tương đương khoảng 706 tỷ USD) nhằm khôi phục nền kinh tế. Theo thủ tướng Nhật Bản, gói kích thích bổ sung này có thể giúp nền kinh tế tăng trưởng 3,6% nhưng nhiều nhà kinh tế cho rằng con số này là quá lạc quan và dự báo kinh tế Nhật Bản chỉ có thể tăng trưởng khoảng 1% đến cuối năm tài chính kết thúc vào tháng 3/2022.

Tuần tới, một trong những sự kiện được thị trường toàn cầu quan tâm nhất là kỳ họp chính sách cuối cùng năm 2020 của Fed diễn ra trong 2 ngày 15 và 16/12. Theo kỳ vọng chung của thị trường, Fed có thể đưa ra những biện pháp kích thích tiền tệ mới trong khi kêu gọi Quốc hội Mỹ thông qua gói hỗ trợ tài khóa khi các biện pháp ngăn chặn sự lây lan của Covid-19 đang ngày càng tạo áp lực nặng nề lên nền kinh tế lớn nhất thế giới này. Bên cạnh đó, Fed cũng sẽ đưa ra những dự báo triển vọng kinh tế mới nhất của họ cho trung và dài hạn trong cuộc họp này.

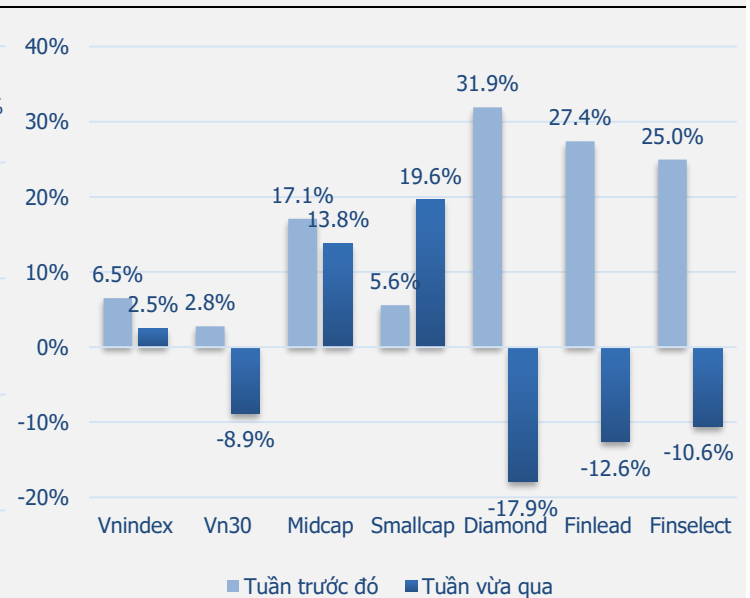
TTCK Việt Nam: Giai đoạn tăng nước rút, đẩy mạnh chốt lời!

- TTCK Việt Nam mở rộng đà tăng sang tuần thứ 6 liên tiếp, trong 19 tuần vừa qua thị trường tăng tới 17 tuần, mức tăng này đã đưa chỉ số VN-Index vượt xa ngưỡng 1.030 điểm.
- Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt mức bình quân lên tới 9.913 tỷ đồng, tăng 2,5% so với tuần trước đó và cũng là mức thanh khoản kỷ lục của thị trường trong khi dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu tạo đỉnh. Hiện tại đang có hiệu dòng tiền chuyển hướng sang nhóm midcap và smallcap.
- Khối ngoại bán ròng thông qua giao dịch khớp lệnh trên sàn HSX 264 tỷ đồng, tuy nhiên đã mua ròng thông qua giao dịch thỏa thuận 1.373 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật: Chỉ số VN-Index đã vượt xa ngưỡng cản mạnh 1.030 điểm và hướng tới mốc kháng cự cao hơn. Các yếu tố kỹ thuật đang ủng hộ xu hướng tăng mở rộng của thị trường, hiện thị trường ít gặp cản ở phía trước cho đến ngưỡng 1.085 điểm.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



Thay đổi dòng tiền theo tuần của các nhóm index (%)



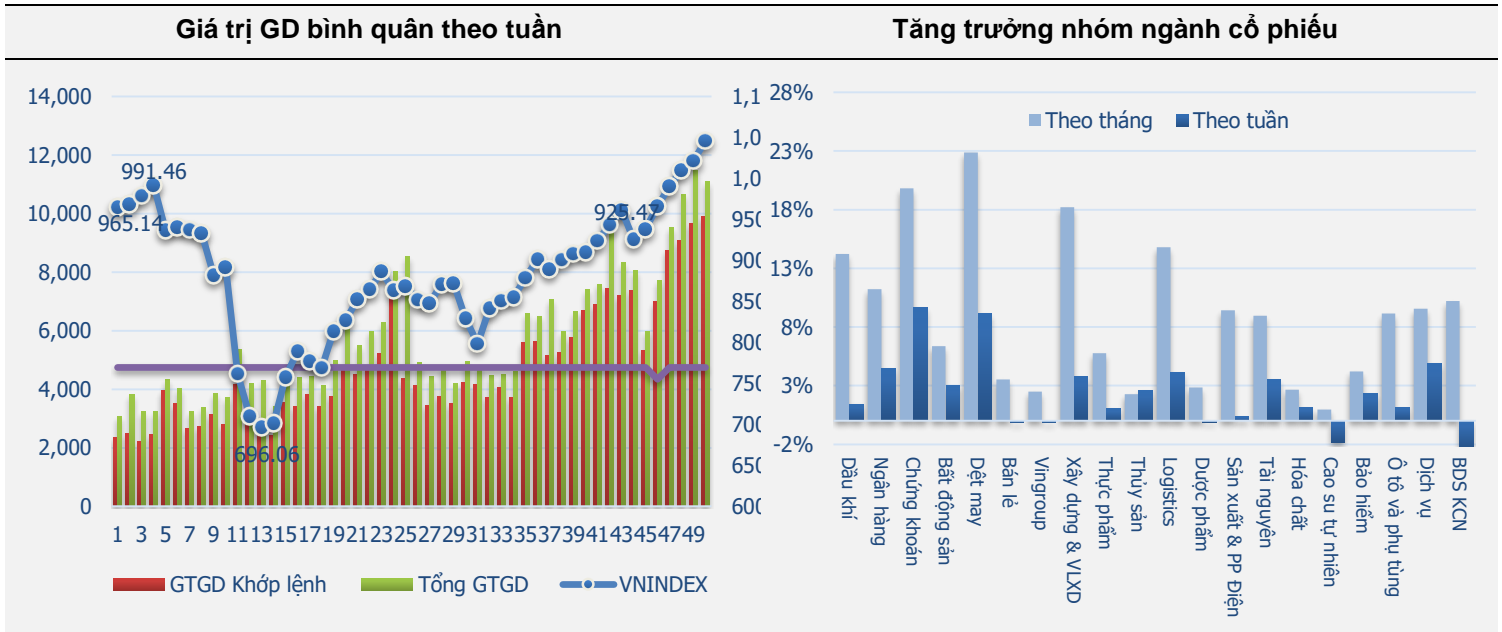
TTCK Việt Nam đã xác lập tuần thứ 6 liên tiếp tăng điểm và đã vượt xa đỉnh cao nhất năm 2019. Dòng tiền vào thị trường vẫn duy trì mức rất cao, tâm lý rất hưng phấn và mức độ lan tỏa ở các trụ rất chủ động giúp chỉ số VN-Index bứt phá qua ngưỡng cản mạnh điểm một cách thuyết phục.

Về chỉ số, diễn biến thị trường tuần này tiếp tục tích cực khi chỉ số VN-Index đã tăng 2,40% tương đương với 24,47 điểm. Độ rộng thị trường cũng tích cực khi tiếp tục duy trì lan tỏa ở nhóm VN30. Bên cạnh đó đã tăng đang tập trung vào nhóm Diamond với mức tăng 2,03%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 3,09% và 3,26%. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu nhóm Midcap và Smallcap với mức tăng lần lượt 1,18% và 2,77%.

Đóng góp vào mức tăng 24,47 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, BID, VNM, HPG, NVL, GVR... Trong khi đó, rổ VN30 tăng 24,37 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 2,47% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, VCB, VNM, TCB, SSI, NVL...

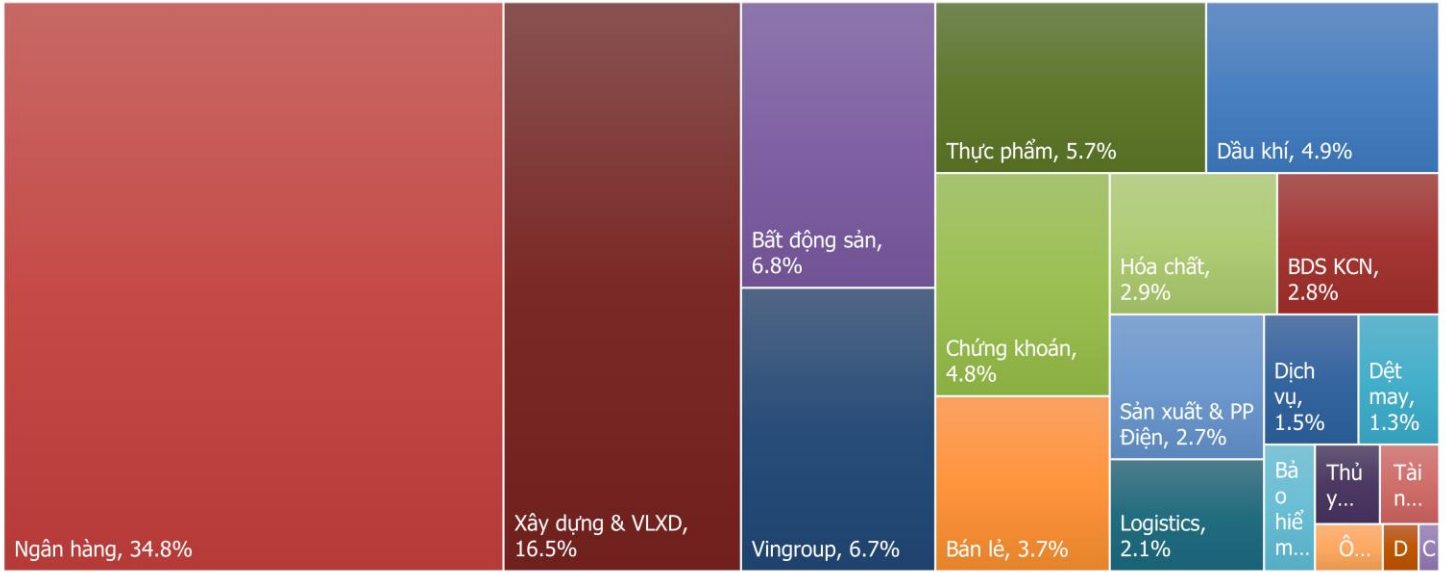
Nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm chứng khoán (9,68%), dệt may (9,68%), dịch vụ (4,90%), ngân hàng (4,43%)... Trong khi đó cũng chỉ có 4 nhóm cổ phiếu giảm là BĐS KCN, cao su tự nhiên, bán lẻ...

Cổ phiếu nhóm chứng khoán có mức tăng nhiều nhất với SSI tăng 14,11%, HCM và MBS tăng lần lượt 9,68% và 6,3%. Ngoài nhóm chứng khoán thì nhóm cổ phiếu dệt may với VGG tăng 12,33%, GIL tăng 5,94%. Nhóm cổ phiếu dịch vụ với ACV tăng 6,30% và SKG tăng 4,67%. Hiện tại, đã có rất nhiều nhóm cổ phiếu đang ở mức đỉnh kể từ đầu năm như BĐS, Thực phẩm, Dược phẩm, SX&PP điện, Ô tô và phụ tùng,...



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền liên tiếp lập kỷ lục mới, đây cũng là tuần thứ 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. Theo đó trong tuần vừa qua, giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 9.913 tỷ đồng, tăng 2,5% so với tuần trước và dòng tiền có dấu hiệu chuyển từ nhóm bluechips sang nhóm Midcap và Smallcap.

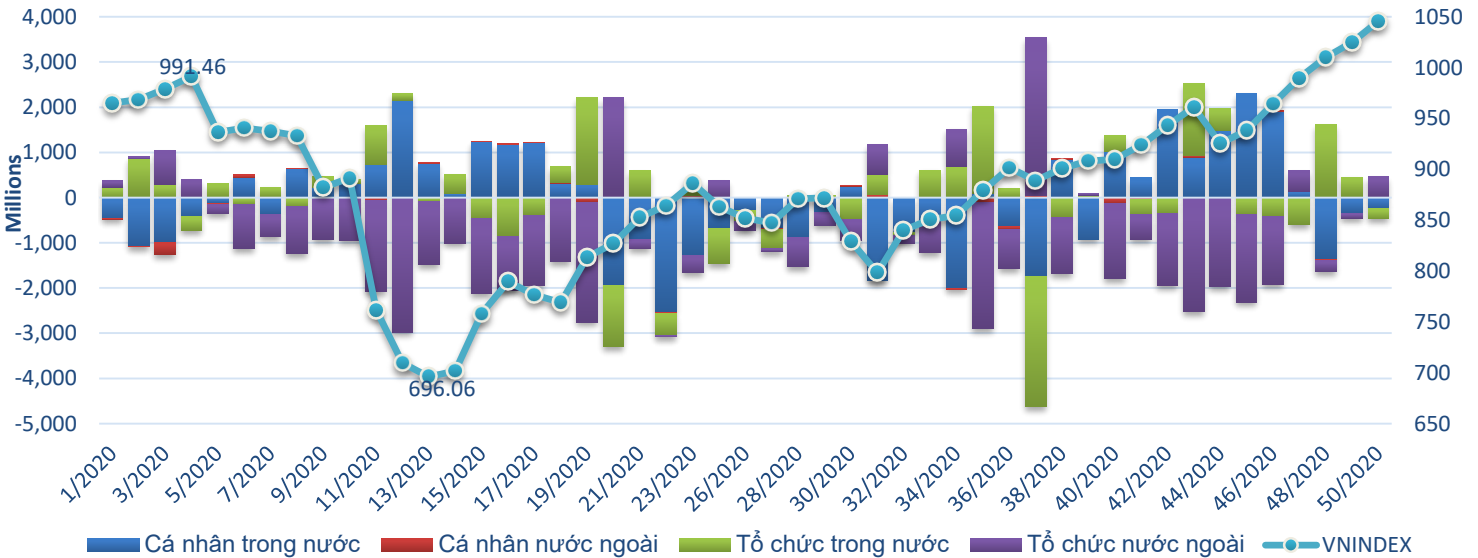
Cơ cấu thanh khoản theo nhóm cổ phiếu (tuần)



Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 27,9% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng, 19,9%. Ngoài ra nhóm chứng khoán lên vị trí thứ 3 toàn thị trường. Nhóm BĐS 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...

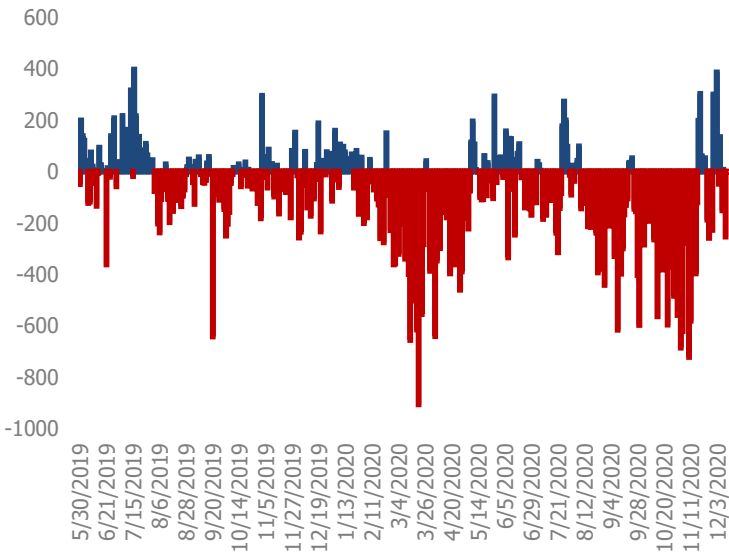
Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Trong khi khối nhà đầu tư cá nhân trong nước hiện đang chốt lời và bán ròng sang tuần thứ 3 liên tiếp với giá trị bán ròng -246,8 tỷ đồng thì nhóm NĐT tổ chức trong nước cũng quay lại bán ròng với -221 tỷ đồng. Ngược lại, Khối nhà đầu tư nước ngoài mua ròng thông qua thỏa thuận 467 tỷ đồng.

Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)

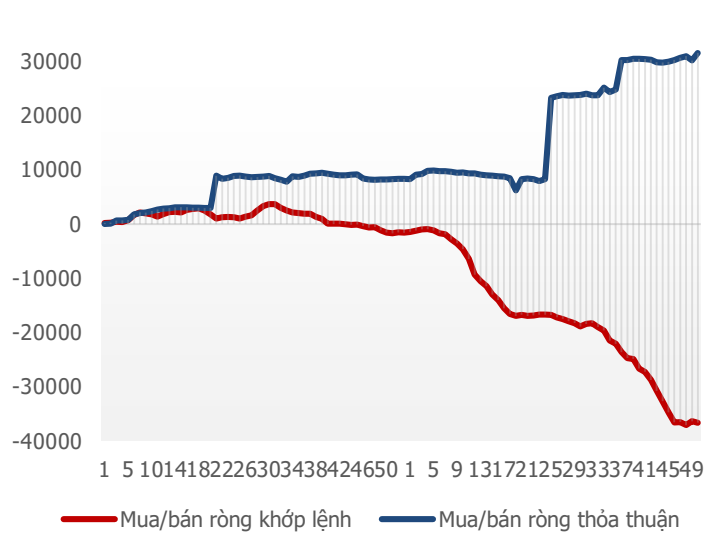


Về giao dịch của NĐTNN: Khối ngoại có dấu hiệu mua ròng trở lại trên sàn khi xu hướng bán ròng đang giảm nhanh chóng từ mức 7.230 tỷ trong tháng 10 xuống 3.081 tỷ trong tháng 11 và tuần đầu tháng 12 chỉ còn 165 tỷ đồng. Khối ngoại bắt đầu trở lại mua ròng từ 18/11 và tuần đầu tháng 12 họ mua ròng 4/5 phiên với giá trị mua ròng 706 tỷ đồng thông qua giao dịch khớp lệnh, đây cũng là mức mua ròng cao nhất trong 17 tuần. Qua đó tổng giá trị mua ròng trên sàn HNX trong tuần vừa qua đạt 1.109,4 tỷ đồng. Tuy nhiên đã bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 264,3 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN-YTD(Tỷ VND)



Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 11.810 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 35.044 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 23.234 tỷ đồng. Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 12/20 nhóm ngành so với 12/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là: ngân hàng, XD&VLXD, dầu khí, thực phẩm... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại tiếp tục mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 125 tỷ đồng trong khi tuần trước bán 290 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 559 tỷ đồng.

Các cổ phiếu được khối ngoại mua ròng trong tuần vừa qua tập trung ở: FUEVFNVD (445 tỷ đồng), HPG (442 tỷ đồng), PME (383 tỷ đồng), VCB (176 tỷ đồng), VJC (139 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng đối với các mã: GMD (560 tỷ đồng), GEX (84 tỷ đồng), PAN (82 tỷ đồng), DRC (54 tỷ đồng)...

Đối với xu hướng 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 như Nhật Bản, Hàn Quốc, Đài Loan, Thái Lan...

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency USD		Group By Region							
Country	Date	Daily Mln	WTD Mln	MTD Mln	QTD Mln	YTD Mln	12M Mln	YoY Lvl Mln	
Asia									
2) China	09/30			-16,562.4	56,956.2	104,005.0	155,319.2		
3) India	12/09	496.4	1,382.7	2,813.4	14,879.1	18,919.2	19,787.8	6,374.8	
4) Indonesia	12/10	-4.9	-26.4	-72.9	-79.8	-3,013.3	-2,457.5	-5,217.2	
5) Japan	12/04		405.1	405.1	20,694.5	-62,740.9	-61,860.3	-55,017.8	
6) Malaysia	12/10	-39.6	-130.1	-148.4	-560.3	-5,783.2	-5,797.0	-2,946.3	
7) Philippines	12/11	4.4	-10.7	-59.8	-384.8	-2,401.8	-2,555.5	-2,397.0	
8) S. Korea	12/11	-183.4	-2,052.4	-565.0	4,206.2	-20,033.6	-19,239.0	-19,658.0	
9) Sri Lanka	12/10	-2.4	-6.5	-9.5	-53.6	-265.8	-268.5	-191.7	
10) Taiwan	12/10	-510.6	-606.4	-19.1	3,878.7	-18,301.8	-18,700.1	-27,904.3	
11) Thailand	12/09	-85.6	137.1	262.3	642.2	-8,105.9	-8,715.0	-7,731.1	
12) Vietnam	12/10	4.2	8.9	-10.1	-481.9	-707.1	-715.1	-931.3	
Americas									
14) Brazil	12/08	195.4	319.5	1,148.3	7,827.8	-10,814.5	-11,382.7	-1,228.5	
15) Canada	09/30			2,962.5	5,018.7	-19,128.7	-22,082.5	-30,599.2	
16) Chile	09/30				-420.1	288.0	1,944.7	91.0	
17) Colombia	09/30				-130.0	-447.2	-1,059.6	-54.0	
18) United States	09/30			38,164.0	81,239.0	204,005.0	234,447.0	310,417.0	

Tuần vừa qua, Việt Nam tiếp tục thu hút được 1.54 triệu USD phần lớn thông qua quỹ FTSE Vietnam, qua đó duy trì lượng vào ròng 44,26 triệu USD kể từ đầu năm. Trong đó, các quỹ ETF nội hút ròng được hơn 87.24 triệu USD nhờ 2 quỹ ETF nội là Diamond và FinLead.

Vietnam						Aggregates	1W	YTD	1Y
Select Criteria						Flow (USD)	1.54M	-18.89M	-1.77M
Fund Type: All × Fund AUM: >=0M USD × Geo Focus: Vietnam ×						Flow/Assets	+1.14%	-1.69%	-1.16%
9 matching funds, 10 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	-.89	-.80		+3.02	
1) VNM	US		.00	.00	-19.17	-19.17		+115.28	
2) XFVT	GR		.00	+4.48	-3.43	-4.64		-14.51	
3) 2804	HK		.00	.00	-1.42	-1.22		+3.02	
4) 245710	KS		.00	.00	+4.90	+10.51		+136.60	
5) 9804	HK		.00	.00	-1.42	-1.22		+3.02	
6) FUSSSV50	VN		.00	.00	-.37	-.37		+2.08	
7) FUSSSV30	VN		.00	.00	.00	.00		.00	
8) 371130	KS		.00	.00	.00	.00		.00	
9) E1VFN30	VN		-.36	-2.94	-20.51	-8.20		+181.65	
10) FUSSVFL	VN		.00	.00	+22.54	+22.54		+22.54	

Diễn biến chỉ số VN-Index theo tuần



Diễn biến TTCK thế giới

Thị trường cổ phiếu toàn cầu quay đầu điều chỉnh nhẹ trong tuần sau khi liên tục thiết lập đỉnh cao kỷ lục mới trong những tuần vừa qua. Rủi ro hiện tại là các thị trường đã chạy trước quá xa so với thực trạng kinh tế vĩ mô khi tình hình dịch bệnh chưa có dấu hiệu cải thiện, thông tin về gói hỗ trợ tài khóa tại Mỹ vẫn chưa chắc chắn,

và còn tồn tại nhiều bất trắc xung quanh thỏa thuận thương mại Brexit giữa Anh và EU cũng như những căng thẳng trong mối quan hệ Mỹ-Trung.

Các chính sách hỗ trợ kinh tế mới đến từ EU, ECB và Nhật Bản. Tuần qua, EU đã thông qua ngân sách trị giá 1,8 nghìn tỷ EUR bao gồm quỹ hỗ trợ phục hồi kinh tế sau đại dịch virus corona trị giá 750 tỷ EUR cho năm 2021 đến năm 2027. Chính phủ Nhật Bản cũng đã công bố gói kích thích thứ 3 trong tuần vừa qua trị giá 73,6 nghìn tỷ yên Nhật (tương đương khoảng 706 tỷ USD) nhằm khôi phục nền kinh tế.

Tuy nhiên, TTCK Mỹ, Châu Âu và Châu Á đều điều chỉnh giảm nhẹ trong tuần này. Chỉ số Dow Jones và S&P 500 ghi nhận tuần giảm đầu tiên trong 3 tuần qua, giảm tương ứng 0.6% và 1%. Châu Âu giảm nhẹ -0,65%, Nhật Bản giảm -0,37% riêng Trung Quốc giảm -2,83%.

Tuần tới, một trong những sự kiện được thị trường toàn cầu quan tâm nhất là kỳ họp chính sách cuối cùng năm 2020 của Fed diễn ra trong 2 ngày 15 và 16/12. Theo kỳ vọng chung của thị trường, Fed có thể đưa ra những biện pháp kích thích tiền tệ mới trong khi kêu gọi Quốc hội Mỹ thông qua gói hỗ trợ tài khóa khi các biện pháp ngăn chặn sự lây lan của Covid-19 đang ngày càng tạo áp lực nặng nề lên nền kinh tế lớn nhất thế giới này. Bên cạnh đó, Fed cũng sẽ đưa ra những dự báo triển vọng kinh tế mới nhất của họ cho trung và dài hạn trong cuộc họp này

Diễn biến TTCK Việt Nam

Thị trường chứng khoán trong nước vượt lên ngưỡng 1.045 điểm kéo dài chuỗi tăng giá sang tuần thứ 6 liên tiếp nhờ dòng tiền tiếp tục lập mức cao kỷ lục, bên cạnh đó khối ngoại cũng đang có dấu hiệu quay trở lại mua ròng qua đó hỗ trợ đà leo dốc của chỉ số VN-Index.

Nhìn tổng thể từ tâm lý nhà đầu tư cho tới dòng tiền và chứng khoán thế giới, thị trường trong nước vẫn đang rất tích cực với chuỗi tăng sang tháng thứ 5 liên tiếp và có nhiều cơ hội để hướng tới chuỗi tăng 7 tháng liên như hồi cuối năm 2017 và đầu năm 2018. Lượng tiền vào thị trường ngày càng mạnh mẽ và 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. Trong đó, các nhịp điều chỉnh và rung lắc cũng qua rất nhanh chóng, kể từ đầu tháng 10 cho tới nay chưa khi nào thị trường điều chỉnh quá 2 phiên. Bên cạnh đó NĐT cũng đã khá quen và không còn ngại các phiên T+3 với lượng hàng khổng lồ về tài khoản. Do vậy, các nhịp rung lắc (nếu có) cũng chỉ là hoạt động chốt lời thông thường để thị trường lên cao hơn, thậm chí thị trường có thể bước vào giai đoạn tăng tốc trong thời gian tới.

Cổ phiếu ngân hàng & chứng khoán tuần này là tâm điểm dẫn dắt đà tăng của thị trường. Trong đó, VCB, BID, TCB, ACB...là những mã đóng góp mạnh vào đà tăng của thị trường. Sức hấp dẫn của nhóm cổ phiếu này được minh chứng qua thanh khoản rất lớn, đây là nhóm tiếp tục dẫn đầu thị trường với tỷ trọng gần 28%. Nhóm chứng khoán có mức tăng nhiều nhất với SSI tăng 14,11%, HCM và MBS tăng lần lượt 9,68% và 6,3% và tỷ trọng dòng tiền tham gia cũng tăng trung bình từ 6% toàn thị trường lên mức 8%. Mặc dù không duy trì được mức tăng trưởng như mấy năm trước, song kết quả kinh doanh của các ngân hàng & chứng khoán vẫn khá tích cực so với nhiều lĩnh vực khác. Điều đó đã củng cố niềm tin của các NĐT vào nhóm cổ phiếu ngân hàng. Thậm chí các NĐT đang chờ đợi giai đoạn hồi phục thời hậu Covid và nhóm ngân hàng được kỳ vọng kết quả kinh doanh khởi sắc hơn.

TTCK đang phản ánh câu chuyện về niềm tin, sự kỳ vọng của các NĐT đang khá tích cực. Mặt bằng lãi suất thấp kéo dòng tiền vào chứng khoán; kênh đầu tư công được đẩy mạnh; kỳ vọng nền kinh tế phục hồi trong năm 2021 là các yếu tố hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư và tạo triển vọng tích cực cho thị trường chứng khoán những tháng cuối năm. **Những thông tin về kết quả kinh doanh Q4/2020 của các doanh nghiệp niêm yết sẽ dần được hé lộ trong 2-3 tuần nữa và điều này sẽ chi phối diễn biến thị trường chứng khoán trong những tuần cuối năm.** Chúng tôi cho rằng kết quả kinh doanh của các công ty sẽ khả quan hơn ở nhiều nhóm ngành khi mà các tín hiệu vĩ mô đã cho thấy nhiều tín hiệu tích cực hơn dự kiến trong thời gian qua. Do vậy, giải ngân vào cổ phiếu tăng nóng luôn có rủi ro cao bởi nếu thông tin không đúng kỳ vọng nhà đầu tư thì giá có thể giảm đúng phần tăng trước đó và

hiện tượng sàn liên tục là không tránh khỏi. Với tính chất lợi nhuận cao đi kèm rủi ro cao, nhà đầu tư trước khi tham gia phải xác định được mức độ chịu đựng, khẩu vị rủi ro và kỳ vọng lợi nhuận.

Về kỹ thuật: Triển vọng thị trường tiếp tục duy trì xu hướng tăng vẫn rất sáng sủa, thậm chí có thể xuất hiện những phiên tăng mạnh chạy nước rút hướng lên các vùng kháng cự cao mới. Sau khi vượt qua vùng cản mạnh 1030 điểm một cách thuyết phục, chỉ số đang hướng tới các mốc cản cao hơn từ 1064 -1080 điểm trong tuần tới. Mốc điểm lạc quan nhất trong thời điểm hiện tại là vùng 1.100 điểm có thể sớm thành hiện thực nếu dòng tiền tiếp tục duy trì và tăng mạnh như hiện nay.

Trong bối cảnh hiện tại, xu hướng tăng trung hạn đã rất rõ nét do vậy nhà đầu tư quan tâm nên cổ phiếu hơn là các ngưỡng cản của thị trường, do vậy tiếp tục nắm giữ cổ phiếu là chiến lược nên được ưu tiên hơn là việc lướt sóng ở thời điểm hiện tại. **Bên cạnh đó, RSI đang vào vùng quá mua theo chart ngày và tuần biểu hiện của tín hiệu tăng nóng là điểm cần chú ý. Nếu trong tuần tới dòng tiền tiếp tục bùng nổ, dòng vốn vẫn tiếp tục giải ngân mạnh vào các quỹ ETFs nội, thị trường có thể xuất hiện nhịp tăng nóng sắp tới là cơ hội để NĐT đẩy mạnh chốt lời.**

Kịch bản thị trường trong tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường tuần			
Các kịch bản	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1065 - 1085	1040 - 1065	1000 - 1030
P/E thị trường (lần)	16.9 - 17.5	16.7 - 16.9	16.2 - 16.7

Chiến lược đầu tư: Duy trì nắm giữ các nhóm cổ phiếu dẫn sóng và đang duy trì đà tăng tốt như Ngân Hàng, Chứng khoán, BĐS, Dầu khí và VLXD... Bên cạnh đó nhóm cổ phiếu trong danh mục ETFs nội đang huy động được vốn như Diamond ETFs cũng là một lựa chọn hợp lý.

Hạn chế mua mới ở thời điểm thị trường tăng nóng mà cần nhắc chốt lời dần, cơ cấu lại danh mục trong các nhịp chỉnh. Với danh mục mua mới, chỉ nên mua những cổ phiếu có cơ bản tốt, thanh khoản cao, đã có các vùng tích lũy tốt, vẫn trong uptrend và với tỷ trọng vừa phải ưu tiên nhóm có KQKD 3Q vừa qua tăng trưởng và dự báo Q4 tiếp tục khả quan.

Danh mục đầu tư: **Ngân hàng** (CTG, HDB, ACB, VPB, SHB, TPB, MBB, VCB) , **Bất động sản** (NLG, HDG, VRE, NTL) **Vật liệu xây dựng** (HPG, NKG, PLC, PTB, HT1, BMP, NTP, KSB, HSG, DHC), **Thực phẩm** (VNM, GTN, VOC, TAC), **BĐS Khu CN** (SZL, SZC, SIP, KBC, PHR, D2D), **Bán lẻ & phân phối** (MWG, PNJ, DGW, PET, VTP), **Bảo Hiểm** (BMI, BVH), **Cao Su** (GVR, DRI), **Cảng biển** (VSC, GMD, TCL), **Hóa Chất** (DGC, DCM, DPM), **SX&PP điện:** (REE, NT2, POW), **Dệt may** (GIL, TCM, TNG, STK), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD), **Chứng khoán** (SSI, HCM, MBS), **Mía đường** (QNS, LSS)...

Các kịch bản thị trường trong tuần tới:

Kịch bản 1 (lạc quan 30%): Tiếp tục duy trì xu hướng tăng tiệm cận kháng cự 1.065 – 1.085 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 1.055 điểm và hướng tới vùng từ 1.065 – 1.085 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 (Thân trong 60%): Xu hướng tăng tích lũy quanh vùng 1040 – 1.065 điểm.



- Với kịch bản cơ sở, chỉ số VN-Index tiếp tục xu hướng tăng nhưng có thể xuất hiện các phiên điều chỉnh rung lắc quanh 1.055 điểm trước khi vượt qua vùng này hướng lên vùng 1.065 điểm.
- Hành động: Chốt lời dần 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 1.000 – 1.033 điểm



- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index chạm các vùng kháng cự mạnh như 1065 điểm mà chưa vượt qua được có thể xuất hiện nhịp chỉnh a-b-c mạnh kiểm nghiệm lại hỗ trợ thấp hơn từ 1.000-1.033 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 14/12-18/12/2020: Canh Long trong các nhịp điều chỉnh!

- Xu hướng tăng giá của thị trường được nối lại sau nhịp điều chỉnh phiên trước, với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 3,2 đến 7,3 điểm, thấp hơn so với mức tăng 14,37 điểm của chỉ số. Do đó, basis các hợp đồng đều suy yếu đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm xuống -0,55 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2101 cũng giảm từ +6,82 điểm xuống -1,05 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tính chung cả tuần, chỉ số VN30F1M tăng 2,14% và chỉ số VN30-Index tăng 2,47%, đây cũng là tuần tăng thứ 6 liên tiếp của 2 chỉ số.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tiếp tục giảm 1,51% so với tuần trước đó đạt tổng 483.455 hợp đồng. KLGD trung bình phiên giảm từ 98.177 hợp đồng/phiên xuống 96.691 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 14,18% so với cuối tuần trước đạt 39.242 hợp đồng toàn thị trường, trong đó OI hợp đồng VN30F1M là 36.962 hợp đồng, các hợp đồng còn lại có OI lần lượt là 1.629; 391; 260 hợp đồng.
- Dù liên tục xuất hiện những nhịp rung lắc mạnh, nhưng chưa đủ để làm bức tranh thị trường xấu đi, đà tăng được duy trì và không loại trừ khả năng các chỉ số sẽ tiếp tục tiến lên từ từ. Hiện tại, 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. Các nhóm ngành trụ tiếp tục thu hút được dòng tiền đầu cơ, đặc biệt là nhóm Ngân hàng, Vingroup và thực phẩm - đồ uống. Về kỹ thuật, ngưỡng 1010 điểm sẽ là thử thách tiếp theo đối với chỉ số VN30, nhưng nếu vượt qua được thì chỉ số hoàn toàn có cơ hội chinh phục ngưỡng 1.040-1.050 điểm trong ngắn hạn.
- Việc đoán đỉnh ở đâu là rất khó trong một thị trường dồi dào về mặt dòng tiền, do đó, chiến lược khả thi là tiếp tục nương theo xu hướng tăng của thị trường. Các pha rung lắc được xem là cơ hội để canh Long với vùng hỗ

trợ quanh 1.002-1.005 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn trong phiên chỉ nên cân nhắc nếu giá có những nhịp tăng hưng phấn tiếp cận khu vực kháng cự 1.015- 1.020 điểm. Chiến lược giao dịch trong ngắn hạn có thể giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu là vùng giá 1.027 đến 1.046 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M..



Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Chiến lược Long vẫn sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên tới, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng hỗ trợ 1.002-1.005 điểm. Trong khi đó, vị thế Short ngắn trong phiên chỉ nên cân nhắc nếu giá có những nhịp tăng hưng phấn tiếp cận khu vực kháng cự 1.015- 1.020 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Có thể giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu là vùng giá 1.027 đến 1.046 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M.

Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1002-1005	997-1000	981-986
Kháng cự	1010-1013	1017-1022	1026-1032

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

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB