

MARKET STRATEGY DAILY: ĐIỀU CHỈNH KỸ THUẬT!

Báo cáo chi tiết 23/12/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1078.9	190.25	73.59
Thay đổi	-4.55	2.40	0.77
%Chg	-0.42	1.28	1.06
YTD	12.27	85.59	30.12
KLGD (tr.cp)	813.17	168.14	70.90
%Chg	12.24	21.07	10.69
GTGD (tỷ đ)	14949.98	1930.81	1067.48
<i>Số mã tăng</i>	224	110	142
<i>Số mã giảm</i>	215	84	109
<i>Không đổi</i>	57	56	56
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4088.82	216.98	1979.25
PE	17.26	15.38	13.49
PB	2.25	1.29	1.26
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1008.98	8.25	31.20
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1174.25	18.24	22.92
Ròng	-165.27	-9.99	8.28

THỊ TRƯỜNG HĐQT

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1045.7	-6.53	-0.62
VN30F2101	1055.00	-5.30	-0.50
VN30F2102	1053.70	-4.30	-0.41
VN30F2103	1054.50	-0.30	-0.03
VN30F2106	1055.10	-7.40	-0.70

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước đã giữ phần lớn sắc xanh trong cả ngày giao dịch, tuy nhiên áp lực chốt lời cuối phiên chiều đã khiến chỉ số VN-Index kết thúc với mức giảm. Điểm đáng chú ý trong phiên hôm nay đến từ hệ thống giao dịch khi các lệnh đặt mua, bán trên sàn HoSE rất khó thực hiện kể từ thời điểm 13h45. Trên TTCK Phái sinh, cả 4 HĐTL đóng cửa với basis dương từ 8 đến 9,4 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá lạc quan với xu hướng thị trường lúc này.
- Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 4,55 điểm (-0,42%) xuống 1.078,9 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 6,53 điểm (-0,62%) còn 1.045,7 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 224 mã tăng/215 mã giảm, ở rổ VN30 có 8 mã tăng, 19 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường vẫn giữ tăng cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 13.615 tỷ đồng. Hôm nay dòng tiền tiếp tục tập trung tại nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ giúp các nhóm này đạt thanh khoản kỷ lục. Nhóm Midcap khớp lệnh 4.149 tỷ đồng, cao nhất kể từ đầu năm. Nhóm Smallcap khớp lệnh trên 1.638 tỷ đồng.
- Sau nhịp tăng mạnh 3 phiên liên tiếp thì thị trường có một phiên điều chỉnh kỹ thuật là bình thường, điều tích cực lúc này là dòng tiền nội vẫn hỗ trợ mạnh mẽ bất chấp áp lực chốt lời vào cuối phiên. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đang xuất hiện nhiều nhịp rung lắc khi tiến gần mốc kháng cự tại 1.100 điểm. Do vậy, nhà đầu tư hạn chế mua đuổi cổ phiếu giá cao và nên tận dụng hồi phục để chốt lời những cổ phiếu đã đạt mục tiêu lợi nhuận. Đối với nhà đầu tư trung và dài hạn, chúng tôi vẫn khuyến nghị ưu tiên nắm giữ cổ phiếu thuộc các nhóm ngành dẫn dắt thị trường như Ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, xây dựng, vật liệu xây dựng, bán lẻ và hàng tiêu dùng.

Tin tức thế giới:

- Các nhà đầu tư đang dựa trên sự suy yếu của đô la Mỹ để thúc đẩy đà phục hồi của các nhóm tài sản khác từ chứng khoán Mỹ đến các thị trường mới nổi và kim loại công nghiệp trong năm 2021. Lãi suất Mỹ chạm mức thấp kỷ lục, các khối kích thích tài chính khổng lồ và khẩu vị rủi ro đang lớn dần lên là những chất xúc tác góp phần đẩy giá đô la Mỹ giảm 6% so với các tiền tệ ngang hàng khác từ đầu năm đến nay, và có thể rơi xuống mức thấp nhất kể từ 2017.

Nhận định thị trường HĐQT:

- Thị trường đảo chiều giảm mạnh trong phiên chiều với cả 4 HĐTL ghi nhận mức giảm từ 0,3 đến 7,4 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2101 giảm 0,5% còn 1.055 điểm, tuy nhiên vẫn cao hơn 9,3 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tăng 13% so với phiên liền trước, đạt 137.415 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.02	2.06
Tài chính	-1.90	34.16
Công nghiệp	0.54	8.22
Hàng TD thiết yếu	-0.05	17.01
Nguyên vật liệu	0.96	84.87
Hàng TD không thiết yếu	-1.05	4.50
Năng lượng	-0.39	-9.30
Y tế	2.40	0.37
Công nghệ thông tin	-0.89	15.95
Bất động sản	0.13	2.06

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
HPG	40.00	1.65	0.59
BCM	42.80	4.65	0.54
VHM	87.40	0.58	0.46
BVH	58.60	2.99	0.34
GEX	23.60	6.79	0.20

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GVR	27.60	-4.66	-1.47
VPB	32.00	-3.03	-0.67
TCB	28.70	-1.71	-0.48
SAB	197.00	-1.25	-0.44
VCB	97.50	-0.41	-0.40

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VHM	87.40	0.58	66.51
NVL	67.00	0.45	30.87
SBT	21.20	-1.40	27.79
VCB	97.50	-0.41	25.14
VCI	50.40	-2.89	20.94

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
KBC	19.30	-4.93	-81.06
VRE	30.60	0.99	-49.54
GEX	23.60	6.79	-45.04
HPG	40.00	1.65	-41.22
VHC	41.60	0.85	-32.16

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Điều chỉnh kỹ thuật!

Chứng khoán khu vực Châu Á tăng điểm bất chấp thông tin Tổng thống Donald Trump cho rằng gói hỗ trợ kinh tế vừa được quốc hội Mỹ thông qua là "không phù hợp". Ngân hàng Nhật Bản hôm nay công bố biên bản cuộc họp chính sách tháng 10, trong đó, một quan chức bày tỏ lo ngại "giảm phát tiếp tục" nếu Covid-19 lây lan trở lại, chèn ép hoạt động kinh tế.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 1,38%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,66%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,73%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI tăng 0,96%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,76% và 0,96%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,33%.

Phố Wall giảm phiên thứ 3 liên tiếp vào ngày thứ Ba, ngay cả sau khi Quốc hội Mỹ thông qua một gói viện trợ kinh tế đã bị trì hoãn từ lâu. Các nhà lãnh đạo Quốc hội đã đưa ra gói viện trợ kinh tế trị giá 900 tỷ USD vào biện pháp kích thích trị giá 1.4 ngàn tỷ USD để tài trợ cho Chính phủ, dự kiến sẽ ký ban hành luật trong vài ngày tới.

Thị trường trong nước đã giữ phần lớn sắc xanh trong cả ngày giao dịch, tuy nhiên áp lực chốt lời cuối phiên chiều đã khiến chỉ số VN-Index kết thúc với mức giảm. Điểm đáng chú ý trong phiên hôm nay đến từ hệ thống giao dịch khi các lệnh đặt mua, bán trên sàn HoSE rất khó thực hiện kể từ thời điểm 13h45. Trên TTCK Phái sinh, cả 4 HĐTL đóng cửa với basis dương từ 8 đến 9,4 điểm cho thấy tâm lý giới đầu tư vẫn khá lạc quan với xu hướng thị trường lúc này.

Dùng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 4,55 điểm (-0,42%) xuống 1.078,9 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 6,53 điểm (-0,62%) còn 1.045,7 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 224 mã tăng/215 mã giảm, ở rổ VN30 có 8 mã tăng, 19 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu. Đáng chú ý, dòng tiền có sự dịch chuyển đến nhóm cổ phiếu nhỏ để tìm kiếm lợi nhuận, nhóm smallcap với mức tăng 0,35%, trong đó nhóm midcap giảm 0,71%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: GVR (-4,66%), VPB (-3,03%), TCB (-1,71%), SAB (-1,25%), VCB (-0,41%),... đã lần lượt nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: MSB (+13,33%), HPG (+1,65%), BCM (+4,65%), VHM (+0,58%), BVH (+2,99%),...

Thanh khoản thị trường vẫn giữ tăng cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 13.615 tỷ đồng. Hôm nay dòng tiền tiếp tục tập trung tại nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ giúp các nhóm này đạt thanh khoản kỷ lục. Nhóm Midcap khớp lệnh 4.149 tỷ đồng, cao nhất kể từ đầu năm. Nhóm Smallcap khớp lệnh trên 1.638 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 160 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào cổ phiếu KBC (81 tỷ đồng), VRE (49 tỷ đồng), GEX (45 tỷ đồng),...

Tóm lại, sau nhịp tăng mạnh 3 phiên liên tiếp thì thị trường có một phiên điều chỉnh kỹ thuật là hình thường. Điều tích cực lúc này là dòng tiền nội

vẫn hỗ trợ mạnh mẽ bất chấp áp lực chốt lời vào cuối phiên. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index đang xuất hiện nhiều nhịp rung lắc khi tiến gần mốc kháng cự tại 1.100 điểm. Do vậy, nhà đầu tư hạn chế mua đuổi cổ phiếu giá cao và nên tận dụng hồi phục để chốt lời những cổ phiếu đã đạt mục tiêu lợi nhuận. Đối với nhà đầu tư trung và dài hạn, chúng tôi vẫn khuyến nghị ưu tiên nắm giữ cổ phiếu thuộc các nhóm ngành dẫn dắt thị trường như Ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, xây dựng, vật liệu xây dựng, bán lẻ và hàng tiêu dùng.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,015.5	-0.67	5.18
S&P500	3,687.3	-0.21	14.13
VIX	23.1	-4.54	67.85
DJ Futures	29,969.0	0.19	5.12
S&P Futures	3,677.3	-0.23	13.81
Nikkei 225	26,524.8	0.33	12.12
KOSPI	2,759.8	0.96	25.58
Shanghai	3,382.3	0.76	10.89
Hang Seng	26,343.1	0.86	-6.55
ASX	6,643.1	0.66	-0.61
FTSE 100	6,442.3	-0.17	-14.59
DAX	13,486.7	0.51	1.79
CAC40	5,494.2	0.50	-8.09

THỊ TRƯỜNG HÀ NG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1871.7	0.58	23.36
Dầu WTI	46.83	-0.40	-23.30
Dầu Brent	49.88	-0.40	-24.42

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1128.16	-0.36	-4.78
USD/JPY	103.39	0.24	5.05
USD/CNY	6.5375	0.08	6.51
EUR/USD	1.2197	0.28	8.78
GBP/USD	1.3438	0.58	1.37

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Nhà đầu tư đặt cược rằng đô la yếu sẽ giúp duy trì đà phục hồi của nhóm tài sản rủi ro sang năm 2021

Các nhà đầu tư đang dựa trên sự suy yếu của đô la Mỹ để thúc đẩy đà phục hồi của các nhóm tài sản khác từ chứng khoán Mỹ đến các thị trường mới nổi và kim loại công nghiệp trong năm 2021.

Lãi suất Mỹ chạm mức thấp kỷ lục, các khối kích thích tài chính khổng lồ và khẩu vị rủi ro đang lớn dần lên là những chất xúc tác góp phần đẩy giá đô la Mỹ giảm 6% so với các tiền tệ ngang hàng khác từ đầu năm đến nay, và có thể rơi xuống mức thấp nhất kể từ 2017.



Hơn 2/3 các nhà phân tích được Reuter khảo sát cho rằng đô la Mỹ sẽ tiếp tục giảm giá ít nhất đến giữa năm 2021, do các nhà đầu tư tiếp tục chuyển dịch dòng vốn sang các tài sản rủi ro hơn nhằm đạt được lợi suất cao hơn.

Sự suy yếu của đồng bạc xanh cũng là cơ hội cho các nhà xuất khẩu Mỹ khi sản phẩm của họ trở nên cạnh tranh hơn trên thị trường quốc tế. Tương tự, các công ty đa quốc gia Mỹ cũng được hưởng lợi khi chuyển đổi lợi nhuận từ nước ngoài về đô la.

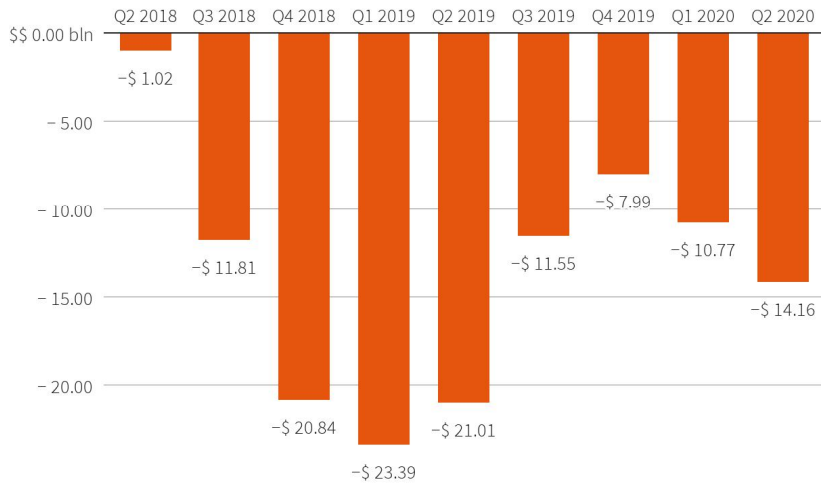
Phòng nghiên cứu toàn cầu của Bank of America ước tính, cứ mỗi 10% giảm giá của đô la Mỹ sẽ tương đương với mức tăng gần 3% trong lợi nhuận của chỉ số S&P.

Đồng thời chỉ số S&P500 cũng có xu hướng tăng trung bình hơn 22% sau các năm chỉ số đô la Mỹ so với tiền tệ của các đối tác thương mại lớn khác giảm từ 0 đến 3%, theo nghiên cứu của Bespoke Investment Group. Với việc chỉ số này đã giảm hơn 1,3% trong năm nay, triển vọng thị trường đang rất khả quan cho các nhà đầu tư cổ phiếu trong năm 2021, theo các chuyên gia phân tích của Bespoke.

Tuy nhiên, tác động tiêu cực của những biến động tiền tệ này lên các doanh nghiệp Bắc Mỹ đã tăng lên mức cao nhất 4 quý, với mức thiệt hại 14,16 tỷ USD vào quý 2 năm 2020, theo ước tính của công ty quản lý tài chính và ngân sách Kyriba.

FX hit

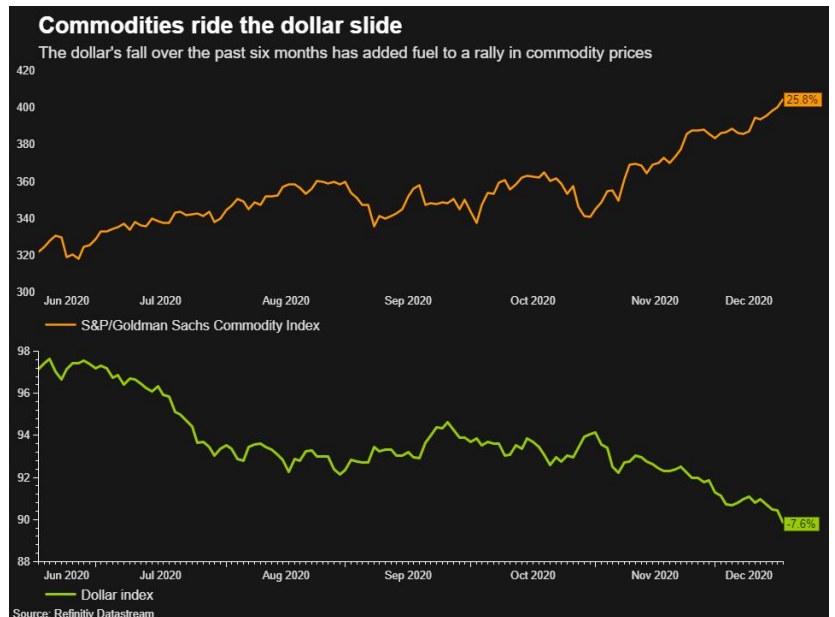
The negative impact of currency fluctuations on North American companies rose in the first half of the year



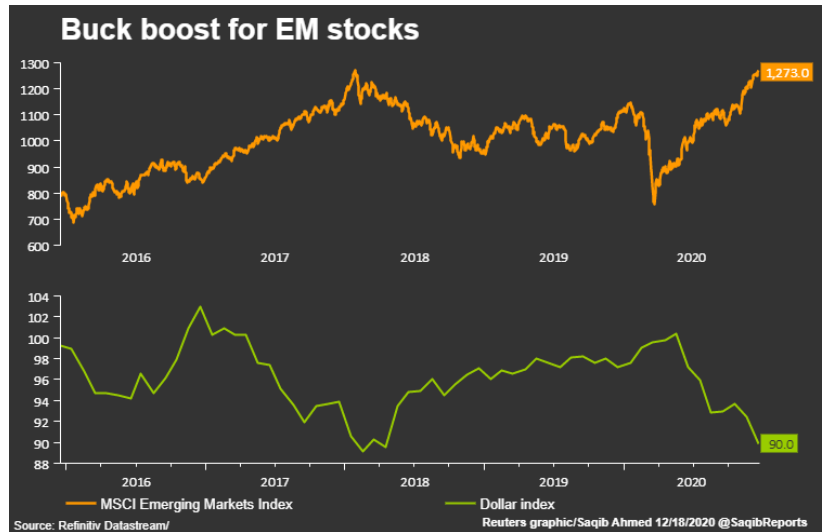
Source: Kyriba

Sự suy giảm của đô la Mỹ cũng có xu hướng thúc đẩy giá nguyên vật liệu thô, những hàng hóa thường được định giá bằng đô la Mỹ và sẽ trở nên rẻ hơn tương đối cho các nhà đầu tư nước ngoài khi đồng bạc xanh giảm giá.

Chỉ số hàng hóa S&P/Goldman Sachs đã tăng khoảng 74% từ cuối tháng 4 năm nay, nhờ vào đà phục hồi của tất cả các loại hàng hóa từ dầu thô đến kim loại vàng.



Đà giảm giá của đô la cũng là yếu tố hỗ trợ cho các thị trường mới nổi, khi giúp các quốc gia đang đi vay bằng đô la Mỹ có thể dễ dàng thanh toán các khoản nợ của họ hơn. Chỉ số cổ phiếu MSCI các thị trường mới nổi cũng đã tăng 13% kể từ đầu năm đến nay.

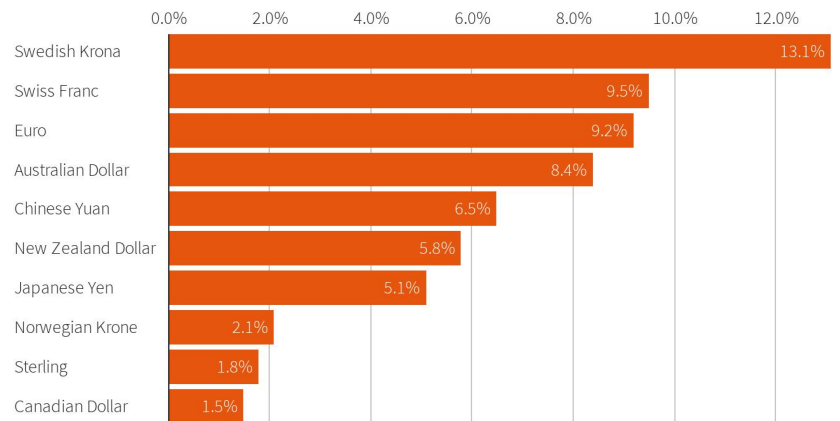


Rất ít các chuyên gia kỳ vọng rằng đô la Mỹ sẽ phục hồi trong thời gian tới, tuy nhiên, nếu xuất hiện những dấu hiệu cho thấy Fed có thể thắt chặt chính sách tiền tệ sớm hơn so với kỳ vọng cũng có thể thúc đẩy đồng bạc xanh tăng giá, các chuyên gia cho biết.

Tiền tệ này cũng có xu hướng mạnh lên khi bất chắc trên thị trường gia tăng và nhà đầu tư tìm kiếm những nơi trú ẩn an toàn, bởi khi khẩu vị rủi ro suy yếu, đô la Mỹ tiếp tục đóng vai trò là tài sản an toàn nhất trong số các tài sản an toàn.

Select currencies vs the U.S. dollar

Year-to-date percentage return

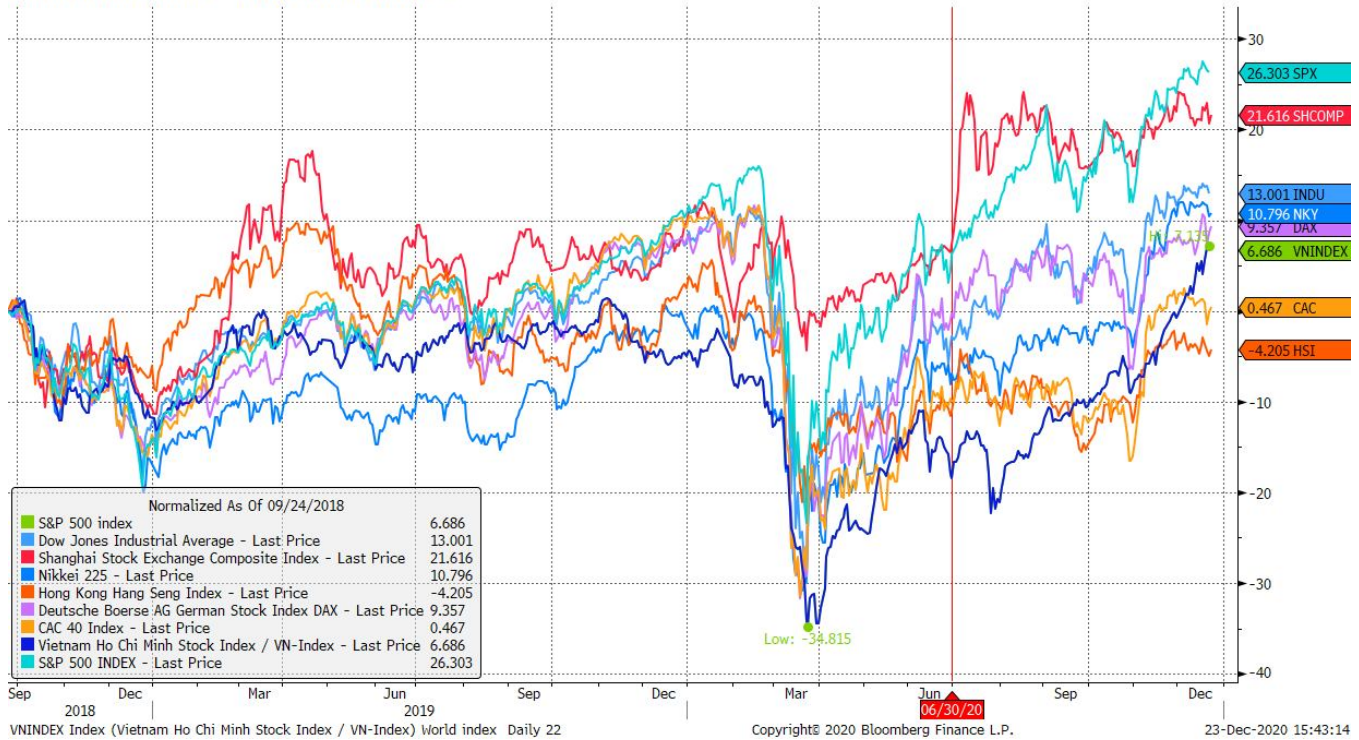


Source: Refinitiv Eikon

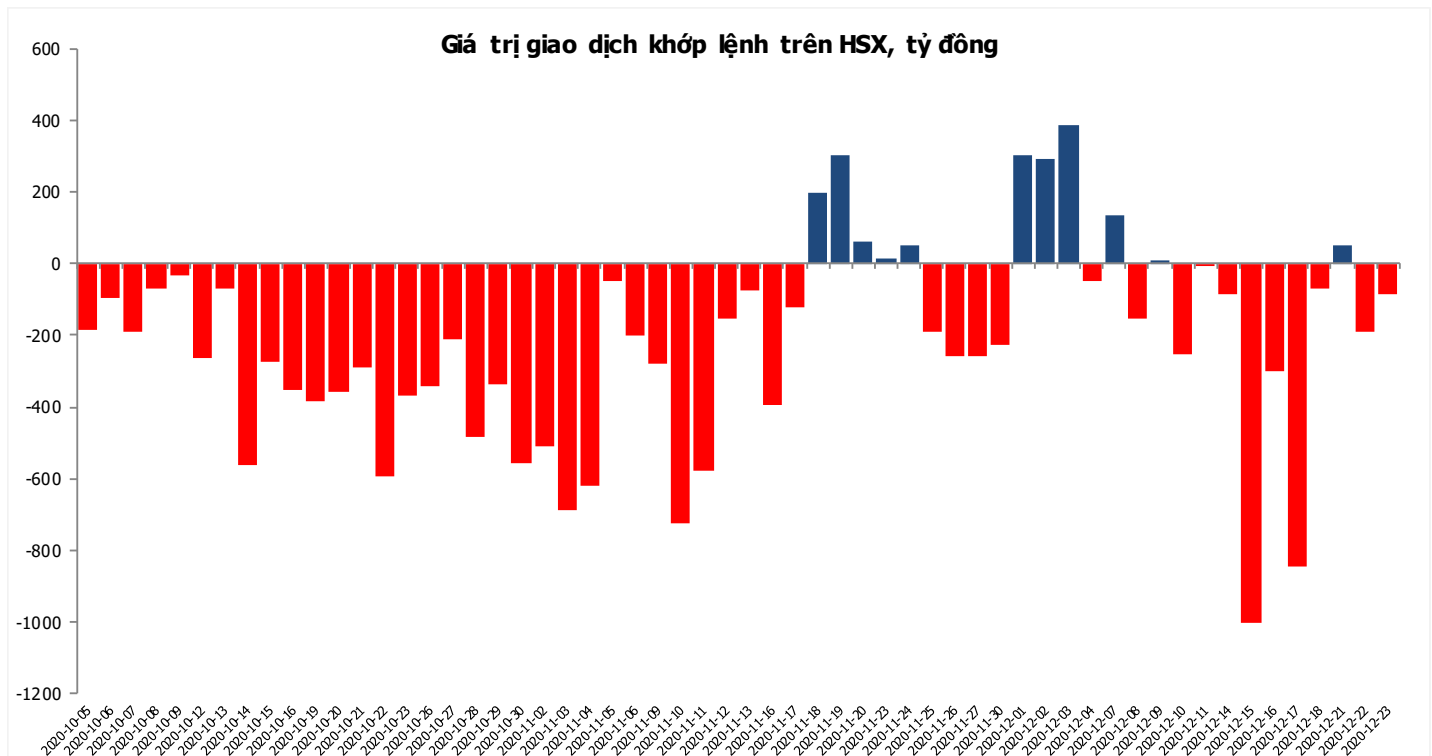
Nguồn: Reuters

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