

MARKET STRATEGY DAILY: THỊ TRƯỜNG SẮP VƯỢT ĐỈNH LỊCH SỬ?

Báo cáo chi tiết 12/01/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

| | VNIndex | HNXIndex | Upcom |
|----------------------------|----------|----------|---------|
| Đóng cửa | 1192.28 | 221.97 | 77.89 |
| Thay đổi | 7.39 | 2.85 | 0.94 |
| %Chg | 0.62 | 1.30 | 1.22 |
| YTD | 8.01 | 9.28 | 4.62 |
| KLGD (tr.cp) | 719.93 | 167.30 | 64.15 |
| %Chg | -17.49 | 7.55 | 11.11 |
| GTGD (tỷ đ) | 15804.98 | 2378.18 | 1048.52 |
| <i>Số mã tăng</i> | 269 | 125 | 173 |
| <i>Số mã giảm</i> | 178 | 83 | 97 |
| <i>Không đổi</i> | 54 | 44 | 55 |
| Vốn hóa (ngh. tỷ đ) | 4413.00 | 209.87 | 1081.96 |
| PE | 19.90 | 18.25 | 27.42 |
| PB | 2.57 | 1.53 | 2.59 |
| NĐTNN Mua (tỷ đ) | 1455.76 | 21.03 | 33.16 |
| NĐTNN Bán (tỷ đ) | 1712.59 | 11.53 | 40.16 |
| Ròng | -256.83 | 9.50 | -7.00 |

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

| | Đóng cửa | Thay đổi | %Chg |
|-------------------|----------|----------|-------|
| VN30-Index | 1169.03 | 5.63 | 0.48 |
| VN30F2101 | 1191.90 | -1.20 | -0.10 |
| VN30F2102 | 1194.50 | -5.50 | -0.46 |
| VN30F2106 | 1194.00 | -6.00 | -0.50 |
| VN30F2109 | 1194.10 | -5.80 | -0.48 |

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước giao dịch tích cực sau khi tăng điểm trọn vẹn 8 phiên liên tiếp. Chỉ số nhanh chóng tiếp cận ngưỡng 1.200 điểm nhờ thanh khoản cao và hỗ trợ của các nhóm Bluechips. Tuy vậy điểm trừ trong phiên hôm nay là khối ngoại vẫn tiếp tục mạch bán ròng với tổng giá trị 260 tỷ đồng. Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 7,39 điểm (+0,62%) lên 1.192,28 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 5,63 điểm (+0,48%) lên 1.169,03 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 269 mã tăng/178 mã giảm, ở rổ VN30 có 16 mã tăng, 9 mã giảm và 5 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường hạ nhiệt tuy nhiên vẫn ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 14.777 tỷ đồng. Chỉ số tăng được sự hỗ trợ của thanh khoản và hệ số tăng/giảm trên cổ phiếu bluechips rất tích cực là dấu hiệu xác nhận xu hướng tăng bền vững của thị trường.
- Các nhịp rung lắc như trong phiên hôm nay vẫn tiếp diễn nhưng thị trường có nhiều cơ hội để vượt đỉnh lịch sử trong phiên ngày mai. Dòng tiền mới sẽ tiếp tục đổ vào thị trường trong trường hợp thị trường vượt đỉnh thành công.

Tin tức thế giới:

- Những người đi vay Trung Quốc đang thống trị các giao dịch trên thị trường trái phiếu bằng đô la của châu Á vào thứ Ba, ngay cả sau khi mức chênh lệch trên các trái phiếu trong khu vực tăng mạnh nhất trong hơn hai tháng vào tuần trước.
- Khoảng 39 công ty Trung Quốc cả trong nước và nước ngoài đã vỡ nợ gần 30 tỷ USD trái phiếu vào năm 2020, đẩy tổng giá trị lên cao hơn 14% so với năm 2019.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Thị trường phái sinh hôm nay chịu áp lực chốt lời nhẹ với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức giảm từ 1,2 đến 6 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2101 giảm 0,1% còn 1.191,9 điểm, hiện vẫn cao hơn 22,87 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này tăng 29,5% so với phiên liền trước, đạt 161.645 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

| | %Chg | YTD |
|-------------------------|-------|-------|
| Tiện ích | 0.21 | 5.45 |
| Tài chính | -0.23 | 9.76 |
| Công nghiệp | 1.93 | 9.51 |
| Hàng TD thiết yếu | 0.29 | 6.55 |
| Nguyên vật liệu | 3.52 | 8.07 |
| Hàng TD không thiết yếu | 0.43 | 5.37 |
| Năng lượng | 0.52 | 12.22 |
| Y tế | 1.51 | 2.04 |
| Công nghệ thông tin | 1.55 | 10.40 |
| Bất động sản | 0.43 | 10.49 |

Top CP tác động tăng lên VNIndex

| Mã | Đóng cửa | %Chg | Đóng góp vào Index |
|-----|----------|------|--------------------|
| HPG | 44.90 | 4.30 | 1.65 |
| VCB | 105.60 | 1.05 | 1.10 |
| SAB | 205.50 | 1.58 | 0.55 |
| VIC | 114.40 | 0.53 | 0.55 |
| BID | 48.75 | 1.04 | 0.54 |

Top CP tác động giảm lên VNIndex

| Mã | Đóng cửa | %Chg | Đóng góp vào Index |
|-----|----------|-------|--------------------|
| VRE | 36.70 | -1.21 | -0.28 |
| CTG | 38.50 | -0.52 | -0.20 |
| VPB | 34.90 | -0.85 | -0.20 |
| STB | 19.80 | -1.49 | -0.15 |
| MBB | 26.15 | -0.76 | -0.15 |

Top NĐTNN mua ròng

| Mã | Đóng cửa | %Chg | GT ròng (tỷ VND) |
|----------|----------|-------|------------------|
| E1VFN30 | 19.80 | 1.28 | 116.71 |
| NWL | 75.40 | -0.13 | 107.04 |
| FUEVFVND | 18.68 | 0.59 | 65.89 |
| MSB | 20.50 | -0.97 | 33.46 |
| CII | 24.30 | 2.53 | 24.77 |

Top NĐTNN bán ròng

| Mã | Đóng cửa | %Chg | GT ròng (tỷ VND) |
|-----|----------|-------|------------------|
| HPG | 44.90 | 4.30 | -147.12 |
| VHM | 103.40 | 0.29 | -85.90 |
| CTG | 38.50 | -0.52 | -67.55 |
| LPB | 13.70 | -1.44 | -64.70 |
| VRE | 36.70 | -1.21 | -45.19 |

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Thị trường sắp vượt đỉnh lịch sử?

Thị trường chứng khoán châu Á diễn biến trái chiều sau khi Phố Wall bị chốt lời. Trung Quốc ghi nhận số ca nhiễm mới hàng ngày cao nhất hơn 5 tháng, phần lớn ở tỉnh Hà Bắc giáp thủ đô Bắc Kinh. Thành phố Thạch Gia Trang, thủ phủ Hà Bắc, tâm dịch lần này đã bị phong tỏa, người dân và phương tiện bị cấm rời đi trong khi nhà chức trách tổ chức xét nghiệm hàng loạt.

Tăng mạnh nhất khu vực là thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 2,18% và 2,28%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,30%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,09%. Ở chiều ngược lại, thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI giảm 0,71%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,27%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,80%.

Phố Wall đóng cửa thấp hơn sau khi đạt kỷ lục vào tuần trước, do căng thẳng chính trị gia tăng sau khi các nhà lập pháp tăng cường nỗ lực loại bỏ Tổng thống Donald Trump khỏi nhiệm kỳ. FBI cảnh báo về khả năng có các cuộc biểu tình có vũ trang đã được lên kế hoạch tại thủ đô Washington và 50 thành phố thủ phủ các bang vào ngày 20/1, khi Tổng thống đắc cử Joe Biden nhậm chức.

Thị trường chứng khoán trong nước giao dịch tích cực sau khi tăng điểm trọn vẹn 8 phiên liên tiếp. Chỉ số nhanh chóng tiếp cận ngưỡng 1.200 điểm nhờ thanh khoản cao và hỗ trợ của các nhóm Bluechips. Tuy vậy điểm trừ trong phiên hôm nay là khối ngoại vẫn tiếp tục mạch bán ròng với tổng giá trị 260 tỷ đồng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 7,39 điểm (+0,62%) lên 1.192,28 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 5,63 điểm (+0,48%) lên 1.169,03 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 269 mã tăng/178 mã giảm, ở rổ VN30 có 16 mã tăng, 9 mã giảm và 5 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức tăng lần lượt 1,48% và 1,35%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: HPG (+4,3%), VCB (+1,05%), SAB (+1,58%), VIC (+0,53%), BID (+1,04%),... đã lần át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VRE (-1,21%), CTG (-0,52%), VPB (-0,85%), MBB (-0,76%), ACB (-0,82%),...

Thanh khoản thị trường hạ nhiệt tuy nhiên vẫn ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 14.777 tỷ đồng. Chỉ số tăng được sự hỗ trợ của thanh khoản và hệ số tăng/giảm trên cổ phiếu bluechips rất tích cực là dấu hiệu xác nhận xu hướng tăng bền vững của thị trường.

Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm trừ khi họ tiếp tục bán ròng trên cả 3 sàn với tổng giá trị 260 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung vào HPG (147 tỷ đồng), VHM (86 tỷ đồng), CTG (68 tỷ đồng),...

Tóm lại, các nhịp rung lắc như trong phiên hôm nay vẫn tiếp diễn nhưng thị trường có nhiều cơ hội để vượt đỉnh lịch sử trong phiên ngày mai. Dòng tiền mới sẽ tiếp tục đổ vào thị trường trong trường hợp thị trường vượt đỉnh thành công.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

12-Jan-2021 15:40:59

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

| Chỉ số | Điểm số | %Chg | YTD |
|-------------|----------|-------|------|
| Dow Jones | 31,008.7 | -0.29 | 1.31 |
| S&P500 | 3,799.6 | -0.66 | 1.16 |
| VIX | 23.8 | -1.20 | 4.57 |
| DJ Futures | 30,933.0 | 0.10 | 1.43 |
| S&P Futures | 3,792.0 | -0.67 | 1.15 |
| Nikkei 225 | 28,164.3 | 0.09 | 2.62 |
| KOSPI | 3,126.0 | -0.71 | 8.79 |
| Shanghai | 3,608.3 | 2.18 | 3.89 |
| Hang Seng | 28,276.8 | 1.32 | 3.84 |
| ASX | 6,679.1 | -0.27 | 1.40 |
| FTSE 100 | 6,792.7 | -0.09 | 5.14 |
| DAX | 13,961.8 | 0.18 | 1.77 |
| CAC40 | 5,662.2 | 0.00 | 2.00 |

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

| | Giá (USD) | %Chg | YTD |
|-----------|-----------|------|-------|
| Vàng | 1855.86 | 0.65 | -2.24 |
| Dầu WTI | 52.61 | 0.69 | 8.43 |
| Dầu Brent | 56 | 0.61 | 8.11 |

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

| | Giá | %Chg | YTD |
|---------|---------|-------|-------|
| BBDXY* | 1126.08 | -0.09 | 0.52 |
| USD/JPY | 104.24 | 0.02 | -0.95 |
| USD/CNY | 6.4655 | 0.25 | 0.95 |
| EUR/USD | 1.2153 | 0.02 | -0.52 |
| GBP/USD | 1.355 | 0.24 | -0.88 |

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Các nhà phát hành châu Á vẫn duy trì sự mở rộng trái phiếu đô la ngay cả khi chênh lệch giá tăng.

Những người đi vay Trung Quốc đang thống trị các giao dịch trên thị trường trái phiếu bằng đô la của châu Á vào thứ Ba, ngay cả sau khi mức chênh lệch trên các trái phiếu trong khu vực tăng mạnh nhất trong hơn hai tháng vào tuần trước.

Ít nhất bốn công ty Trung Quốc bao gồm cả công ty điện lực nhà nước China Huaneng Group Co. đang tiếp thị trái phiếu bằng đồng tiền của Mỹ, chẳng hạn như đợt phát hành từ những người đi vay châu Á giữ kỷ lục bắt đầu từ năm 2021. Sự tràn ngập các giao dịch cùng với các biện pháp bổ sung của các nhà hoạch định chính sách Trung Quốc nhằm kiềm chế đòn bẩy vượt mức của một số công ty bất động sản đã đẩy phí bảo hiểm lợi tức.



Vào cuối năm ngoái, các cơ quan quản lý Trung Quốc giới hạn áp đặt lần đầu tiên các ngân hàng cho vay lĩnh vực bất động sản và các nhà chức trách đang có kế hoạch bổ sung thêm nhiều nhà phát triển danh sách theo dõi để hạn chế rủi ro tài chính. Tuy nhiên, một số nhà phân tích vẫn lạc quan về triển vọng nợ đô la châu Á trong năm nay do sự hấp dẫn của mức chênh lệch bổ sung trên các tờ tiền so với các đồng tiền của Mỹ.

Cũng có những nguyên tắc cơ bản đáng khích lệ. Dữ liệu kinh tế tiếp tục cho thấy nền kinh tế Trung Quốc đang hồi phục khỏi đại dịch và điều đó đang cho phép các nhà chức trách có thêm cơ hội để tái tập trung vào việc giảm số nợ trong hệ thống tài chính.

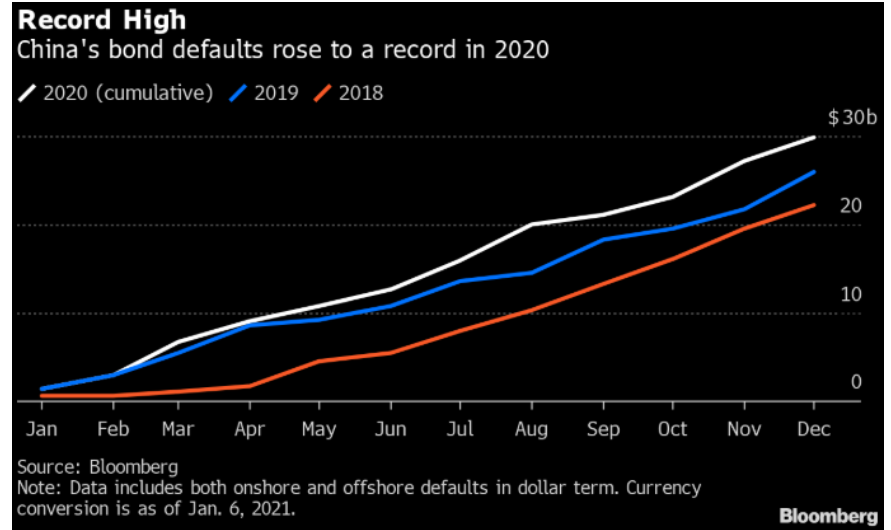
Mức chênh lệch cao trong lịch sử đối với trái phiếu bằng đồng đô la châu Á so với các công ty cùng ngành tiếp tục làm cho trái phiếu của khu vực trở nên hấp dẫn và có khả năng sẽ có nghĩa là phí bảo hiểm lợi tức đó sẽ thắt chặt trong năm nay, theo Owen Gallimore, người đứng đầu chiến lược tín dụng tại Australia & New Zealand Banking Group Ltd. Gallimore kỳ vọng đợt phát hành trái phiếu đô la Nhật Bản từ châu Á - ngoại trừ Nhật Bản sẽ đạt kỷ lục khoảng 400 tỷ đô la trong năm nay.

Kỷ lục Trung Quốc với 30 tỷ đô la vỡ nợ trái phiếu tăng trong năm nay

Khoảng 39 công ty Trung Quốc cả trong nước và nước ngoài đã vỡ nợ gần 30 tỷ USD trái phiếu vào năm 2020, đẩy tổng giá trị lên cao hơn 14% so với năm 2019. Tại địa phương, các khoản vi phạm pháp luật đã giảm xuống 137

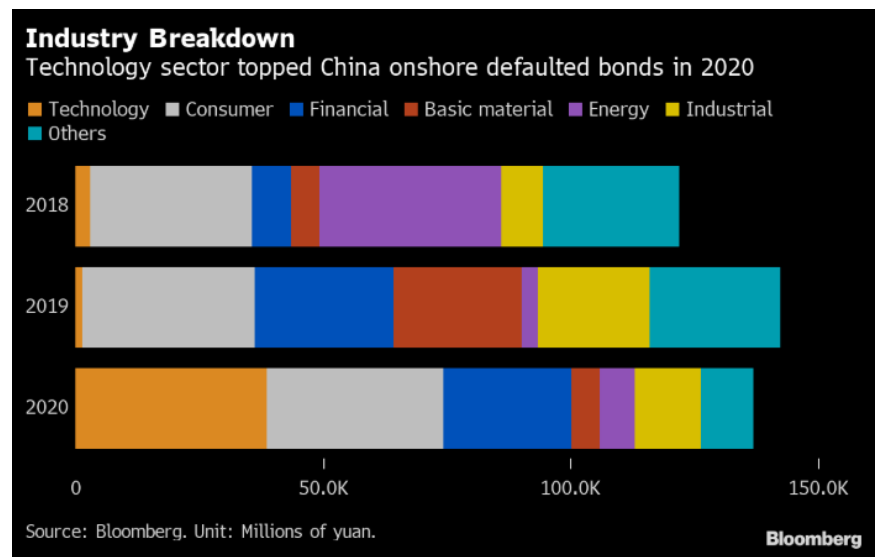
tỷ nhân dân tệ (21 tỷ USD) từ 142 tỷ nhân dân tệ vào năm trước, trong khi ở nước ngoài, chúng đã tăng lên 8,6 tỷ USD từ 3,9 tỷ USD.

Yuze Li, nhà phân tích tín dụng tại China Merchants Securities cho biết: "Ngân hàng trung ương sẽ thực hiện các chính sách tiền tệ thận trọng hơn trong năm nay. "Nhiều công ty có thể phải đối mặt với áp lực tái cấp vốn. Khi thời gian đáo hạn tăng lên, các khoản vỡ nợ sẽ tăng ước tính khoảng 10% - 30% so với năm trước, "ông nói, đề cập đến các khoản vỡ nợ trong nước và nước ngoài.



Sự phục hồi kinh tế mạnh mẽ của Trung Quốc đang tạo thêm cơ hội cho các nhà chức trách tập trung vào việc giảm lượng nợ trong hệ thống tài chính. Đó là áp lực mới đối với các công ty Trung Quốc: các khoản vỡ nợ trung bình hàng tháng trong nước trong nửa cuối năm 2020 đã tăng 47% lên 13,6 tỷ nhân dân tệ từ 9,2 tỷ nhân dân tệ trong nửa đầu năm.

Lĩnh vực công nghệ chiếm 28% tổng số vụ vỡ nợ trên đất liền của năm 2020, dẫn đầu là Nhà sáng lập Đại học Bắc Kinh Group Corp. Tiếp theo là ngành tiêu dùng, do Brilliance Auto Group Holdings Co.vỡ nợ, với 36 tỷ nhân dân tệ. Lĩnh vực tài chính đứng thứ ba với 26 tỷ nhân dân tệ.



Trong thị trường trái phiếu đô la, lĩnh vực tài chính chiếm khoảng 43% tổng số vụ vỡ nợ, tiếp theo là công nghệ và năng lượng. Năm các công ty liên kết

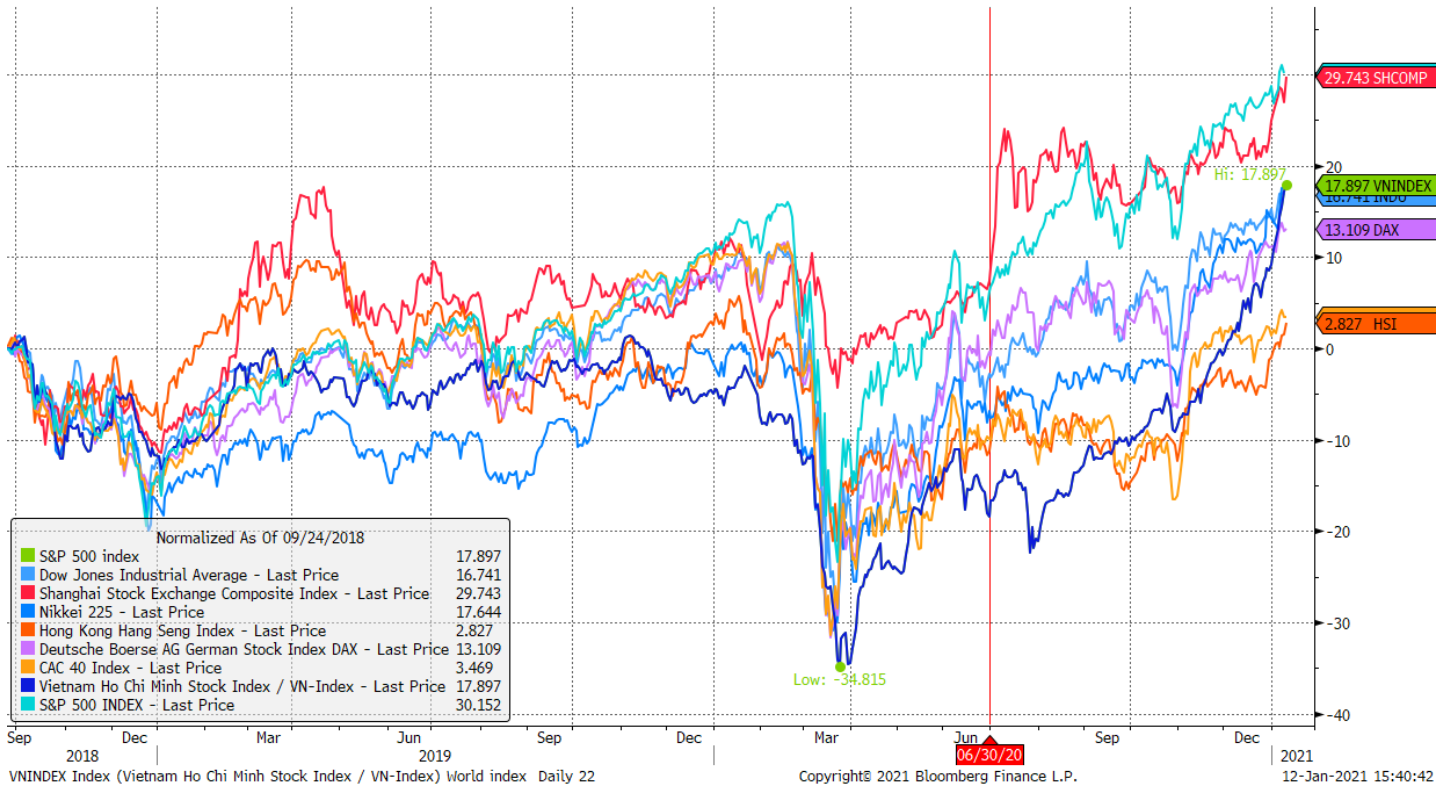
với nhà nước vỡ nợ lần đầu tiên trên thị trường trái phiếu trong nước, nhiều nhất kể từ năm 2016.

Trong ba năm qua, tỉnh Thanh Hải có tỷ lệ vỡ nợ tồi tệ nhất với 19,5%, tiếp theo là tỉnh Hải Nam, tỉnh Liêu Ninh và khu vực Ninh Hạ với hơn 7% mỗi tỉnh. Phương pháp đo lường các khoản thanh toán nợ gốc và lãi bị bỏ lỡ của người đi vay theo tỷ lệ phần trăm trên tổng dư nợ cho thấy các khu vực có nền kinh tế yếu hơn và quản lý tài chính kém hơn.

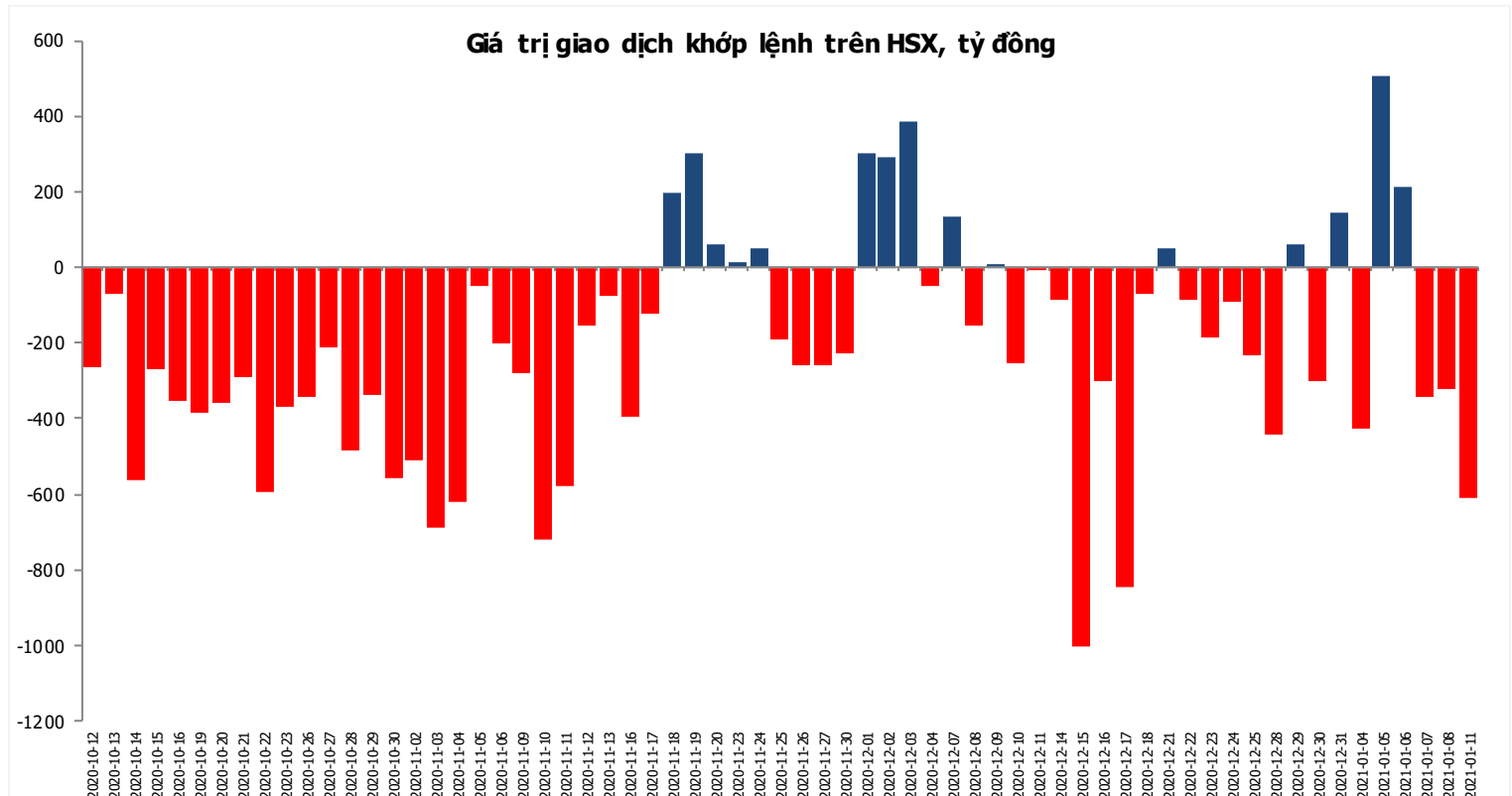
Nguồn: Bloomberg

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