

MARKET STRATEGY WEEKLY: KỶ VỌNG VƯỢT 1.000 ĐIỂM!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Weekly	After nCoV	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,557.54	-0.80%	7.10%	10.10%	27.90
US	Dow Jones	29,263.48	-0.70%	0.30%	2.50%	24.20
Europe	SXXP Index	387.97	0.70%	-8.30%	-6.70%	46.00
Japanese	Nikkei 225	25,527.37	0.60%	6.20%	7.90%	35.60
China	SHCOMP Index	3,377.73	2.00%	10.40%	10.70%	17.70
Asia Pacific	MXAPJ Index	620.08	1.20%	9.50%	12.20%	24.20
Korea	KOSPI Index	2,553.50	2.40%	12.60%	16.20%	29.20
HongKong	HSI Index	26,425.57	1.00%	-6.80%	-6.30%	14.50
Singapore	STI Index	2,805.87	3.50%	-13.80%	-12.90%	24.40
Vietnam	VN-INDEX Index	990	2.50%	-0.10%	3.00%	16.00
Malaysia	FBMKLIC Index	1,594.26	0.30%	1.00%	0.30%	23.20
Thailand	SET Index	1,386.65	3.00%	-11.90%	-12.20%	24.90
Indonesia	JCI Index	5,571.66	2.00%	-10.60%	-11.60%	11.80
Philippine	PCOMP Index	7,169.79	2.90%	-4.00%	-8.30%	28.50
Global	MXWD Index	610.27	0.70%	5.70%	8.00%	30.00
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	41.61	3.70%	-26.70%	-31.90%	
Gold	xau curncy	1,867.42	-1.20%	19.80%	23.10%	

- Thị trường chứng khoán toàn cầu chứng tỏ tăng khi tiếp cận đỉnh cao lịch sử, tuy vậy đã nhả vọt trong tháng 11 trong bối cảnh kết quả dần rõ ràng sau cuộc bầu cử Mỹ và những tin tức tích cực về vắc-xin ngừa Covid-19. Chỉ số S&P 500 đã tăng hơn 8,8% trong tháng 11 còn Dow Jones vọt 10,4% trong thời gian này, chỉ số chứng khoán toàn cầu cũng có mức tăng hơn 10,8% trong tháng này.
- Thị trường trong nước tiếp tục có tuần tăng điểm thứ 3 liên tiếp sau khi đã vượt đỉnh tháng 10 thành công. Kể từ đầu tháng 8 cho tới nay, thị trường đã tăng tới 14 tuần và chỉ có 2 tuần giảm điểm, cũng nhờ chuỗi tăng kéo dài mà thị trường đang hướng tới tháng tăng thứ 4 liên tiếp.
- Hỗ trợ đà tăng của thị trường là sự gia tăng trở lại của dòng tiền nội. Trong đó, thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt mức bình quân 8.748 tỷ đồng, tăng 25,4% so với tuần trước đó và cũng là mức cao nhất kể từ đầu năm cho tới nay. Ngoại trừ phiên ngày 17/11 có mức thanh khoản trên 7.200 tỷ đồng, 4 phiên còn lại thanh khoản đều rất cao trong đó có 2 phiên trên 9.400 tỷ đồng và 2 phiên trên 8.400 tỷ đồng
- Khối ngoại đã chấm dứt chuỗi bán ròng trong tuần qua trên thị trường, theo đó tín hiệu tích cực khi quay trở lại mua ròng. Qua đó tổng giá trị mua ròng trên sàn HSX trong tuần vừa qua đạt 456 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 44,5 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 12.587 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 34.936 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 22,349 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật: Sau khi chỉ số VN-Index đột phá thành công đỉnh 970 - 975 điểm vùng giá mục tiêu hay được chú ý có lẽ là mốc tâm lý 1.000 điểm. Chỉ số RSI đang bắt đầu quay trở lại vùng quá mua do đó cần trọng trước khả năng xuất hiện các nhịp điều chỉnh xoay quanh các vùng kháng cự sắp tới. Tuy nhiên, xu hướng vẫn tiếp tục trong uptrend vùng giá mục tiêu có thể ở vùng đỉnh của năm 2019 ở 1010 - 1026 điểm hoặc 1.028 - 1.030 điểm.
- Chiến lược đầu tư:** NĐT chỉ nên mua thêm các cổ phiếu đang có sẵn trong danh mục, hạn chế mua mới. Thị trường thế giới đang chứng tỏ tăng ở đỉnh lịch sử, thị trường trong nước cũng đang tăng nhờ dòng tiền vào thị trường chưa có đỉnh. Do vậy, trong trường hợp 1 trong 2 tín hiệu này quay đầu thì các phiên điều chỉnh của thị trường sẽ là cần thiết và đó cũng là thời điểm để cơ cấu danh mục.
- Danh mục đầu tư:** Ngân hàng (ACB, LPB, STB, TPB, MBB, VCB), Bất động sản (NLG, HDG, VRE, NTL) Vật liệu xây dựng (HPG, PLC, PTB, HT1, BMP, NTP, KSB, HSG, DHC), Thực phẩm (VNM, GTN), 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).

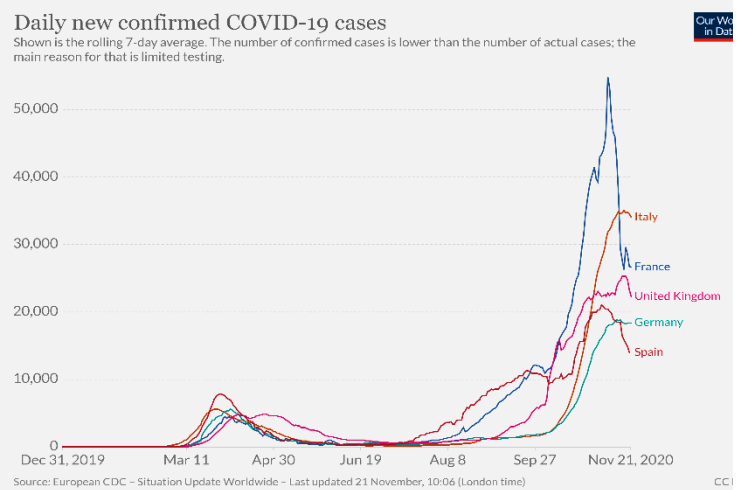
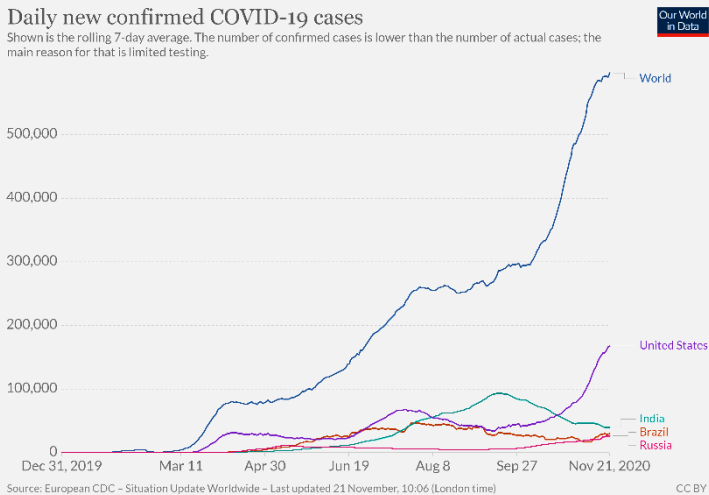
Tình hình dịch Covid-19: Mỹ chiếm 1/5 tổng ca nhiễm thế giới; Châu Âu tiếp tục là điểm nóng với 5 quốc gia đứng ở vị trí từ 4-8 thế giới!

Tính đến sáng ngày 22/11, theo thống kê của worldometers số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt hơn 58,49 triệu, với 1,38 triệu trường hợp tử vong. Một năm sau khi phát hiện ca nhiễm virus corona đầu tiên, dịch bệnh tiếp tục diễn biến phức tạp tại nhiều quốc gia và khu vực trên thế giới, với số ca nhiễm mới hàng ngày trung bình một tuần qua duy trì ở mức cao, khoảng 660.000 ca/ngày. Số ca tử vong mới hàng ngày cũng leo lên mức cao kỷ lục, với gần 11.000 trường hợp tử vong trên toàn thế giới trong ngày 20/11.

Sự lây lan của virus đã vượt ngoài tầm kiểm soát tại Mỹ. Với 182.832 ca nhiễm mới được ghi nhận trong ngày 19/11 – cao nhất từ khi đại dịch bùng phát đến nay, số ca mắc Covid-19 mới mỗi ngày tại Mỹ đã tăng hơn 75% trong 2 tuần qua. Cùng với đó, số trường hợp nhập viện và tử vong mới hàng ngày cũng tăng khoảng 50% so với 14 ngày trước. Sự leo thang của dịch bệnh đã buộc nhiều thành phố và bang của nước này phải gia tăng thêm các quy định hạn chế, bất chấp những kết quả đột phá trong nghiên cứu vắc-xin.

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

Đáng chú ý là điểm nóng châu Âu, nơi có tới 5 quốc gia đứng ở vị trí từ 4-8 thế giới, lần lượt gồm Pháp, Nga, Tây Ban Nha, Anh và Italy. Trong đó, tổng số ca nhiễm tại Pháp đã vượt 2 triệu (2.127.051 ca), tuy nhiên số ca tử vong cao nhất châu Âu là ở Anh, nơi Covid-19 đã cướp đi sinh mạng của 54.626 người. Trong 24 giờ qua, số ca nhiễm mới cao nhất được ghi nhận ở Italy với 34.767 ca, tiếp đó là Nga với 24.822 ca, Ba Lan với 24.213 ca. Tổng số ca nhiễm trên toàn châu lục này hiện là 15.450.449 ca. Điều này khiến các quốc gia châu Âu chưa thể nói lỏng các lệnh phong tỏa, thay vào đó là những quyết định thắt chặt hoặc gia hạn tình trạng khẩn cấp mặc dù mùa lễ hội đang đến gần tại châu lục này.

Về tiến triển nghiên cứu thử nghiệm vắc-xin và thuốc điều trị Covid-19, thế giới tiếp tục đón nhận những kết quả tích cực từ các cuộc thử nghiệm vắc-xin trong tuần qua. Ngoài ứng viên vắc-xin của Pfizer và BioNTech, hay vắc-xin Sputnik-V của Nga, đã có thêm ứng viên vắc-xin của Công ty dược phẩm Moderna cũng cho thấy hiệu quả phòng ngừa Covid-19 lên đến 95%. Bên cạnh đó, các nhà khoa học thuộc Oxford University đã công bố kết quả mới nhất từ các cuộc thử nghiệm vắc-xin giai đoạn 2 của họ. Kết quả cho thấy vắc-xin tạo ra phản ứng miễn dịch mạnh mẽ ở các tình nguyện viên trong độ tuổi 60 và 70, có hiệu quả đến 99% trong việc ngăn ngừa nhiễm vi-rút. Kết quả thử nghiệm giai đoạn 3 của ứng viên vắc-xin này dự kiến sẽ được công bố trong một vài tuần tới.

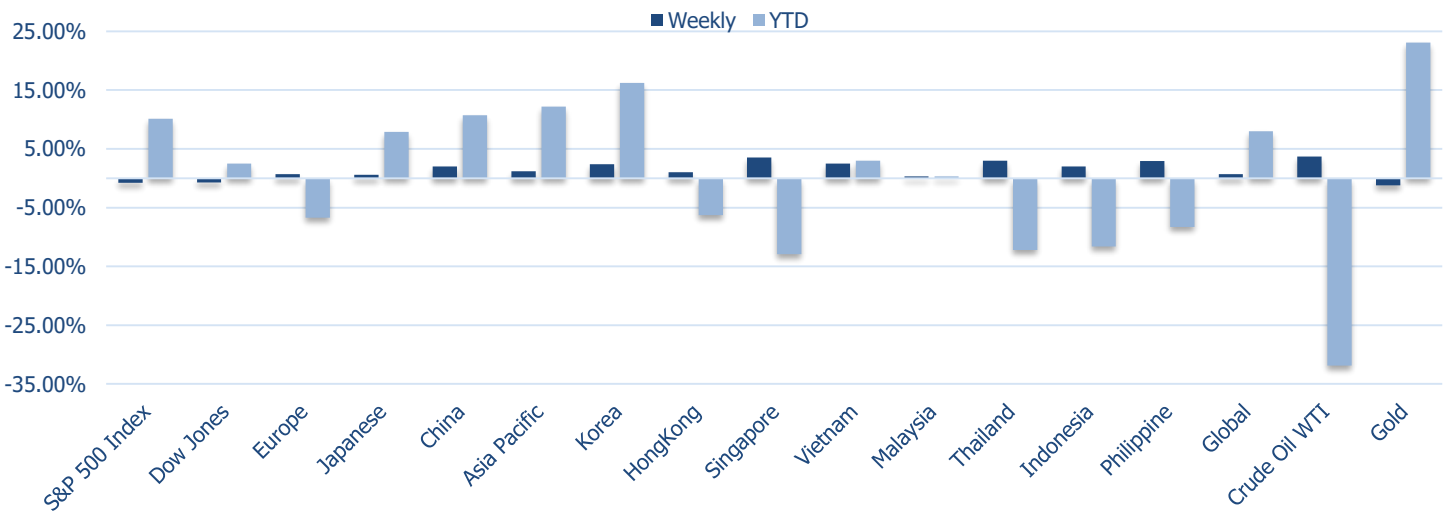
Hiện tại, hãng dược Pfizer và đối tác BioNTech đang xin được cấp phép sử dụng vắc-xin Covid-19 khẩn cấp từ Cơ quan Quản lý Thực phẩm và Dược phẩm Mỹ (FDA). Theo đó, loại vắc-xin này có thể được cấp phép sử dụng trong một vài tuần tới, tạo tiền đề cho việc tiêm chủng bắt đầu ngay từ cuối năm nay.

Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tính đến ngày 22/11, Việt Nam tiếp tục ghi nhận ngày thứ 80 liên tiếp không có ca mắc mới Covid-19 trong cộng đồng. Số bệnh nhân Covid-19 khỏi bệnh đã tăng lên 1.142 ca trên tổng số 1.304 ca nhiễm được ghi nhận tại Việt Nam. Trước diễn biến phức tạp của dịch bệnh trên thế giới, Việt Nam đã thắt chặt hơn các quy định về phòng dịch trong cộng đồng.

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Trong một tuần thiếu vắng những dữ liệu kinh tế quan trọng, tâm lý thị trường toàn cầu bị giằng co giữa niềm lạc quan về triển vọng vắc-xin và nỗi lo ngại trước diễn biến phức tạp của dịch bệnh, khiến các chỉ số cổ phiếu không thể duy trì động lực tăng giá như hai tuần liền trước.

Diễn biến các chỉ số chứng khoán toàn cầu



Triển vọng gói kích thích tài khóa mới tại Mỹ vẫn tương đối mong manh giữa bối cảnh làn sóng dịch bệnh dâng cao. Ngày càng có nhiều bằng chứng cho thấy những tác động của đại dịch đến nền kinh tế có thể sẽ trở nên tồi tệ hơn trước khi vắc-xin phòng ngừa Covid-19 được phân phối rộng rãi. Các lệnh hạn chế và phong tỏa mới đã được tuyên bố tại nhiều thành phố và bang lớn của Mỹ trong tuần qua khi số ca nhiễm mới gia tăng với tốc độ đáng báo động. Các chỉ số về mức độ di chuyển, thanh toán thẻ tín dụng, cũng như các dữ liệu ca tần khác đều chỉ ra rằng người tiêu dùng đang ngày một thận trọng và lựa chọn ở nhà nhiều hơn. Đáng lưu ý, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới hàng tuần tại Mỹ đã tăng trở lại lần đầu tiên kể từ tháng 10, doanh số bán lẻ cũng thấp hơn so với kỳ vọng, với tốc độ tăng trưởng thấp nhất kể từ tháng 4 đến nay.

Trong khi đó, khả năng lưỡng đảng tại Mỹ đạt được một thỏa thuận về gói kích thích mới vẫn tương đối mong manh, đặc biệt khi tổng thống Donald Trump vẫn tiếp tục từ chối thừa nhận kết quả của cuộc bầu cử. Tuy nhiên, trong tuần qua xuất hiện một số thông tin chưa chính thức rằng hai đảng Dân chủ và Cộng Hòa đã đồng ý nói lại các cuộc đàm phán về chính sách kích thích tài khóa tại Quốc hội Mỹ. Nếu thông tin này được chính thức hóa trong thời gian tới, kỳ vọng về gói kích thích mới có thể tiếp tục hỗ trợ xu hướng tăng giá của thị trường.

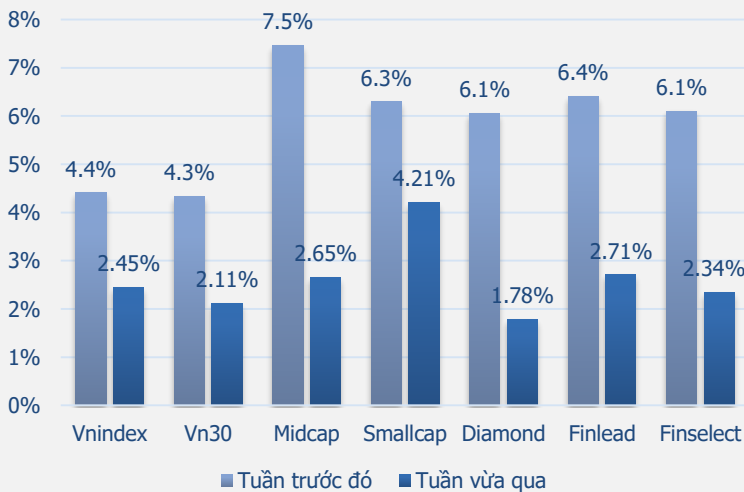
Tuần qua cũng chứng kiến lễ ký kết Hiệp định Đối tác Kinh tế Toàn diện Khu vực giữa 15 quốc gia khu vực châu Á Thái Bình Dương, gồm Trung Quốc, Nhật Bản, Hàn Quốc, Australia, New Zealand và các nước thành viên ASEAN. Hiệp định này sẽ hình thành khối tự do thương mại lớn nhất thế giới hiện đang chiếm hơn 30% GDP toàn cầu và được kỳ vọng sẽ tăng lên khoảng 50% GDP toàn cầu vào năm 2030. Đây cũng là lần đầu tiên 3 nền kinh tế hàng đầu khu vực là Trung Quốc, Nhật Bản và Hàn Quốc cùng nằm trong một thỏa thuận thương mại.

Hiệp định Đối tác kinh tế toàn diện này hiện kêu gọi các quốc gia xóa bỏ khoảng 65% thuế quan và hạn ngạch thương mại đối với những giao dịch hàng hóa trong khu vực, và đặt mục tiêu dỡ bỏ được 90% thuế quan trong 20 năm tới, với khả năng mở rộng đối tượng sang các dịch vụ và đối tác thương mại khác.

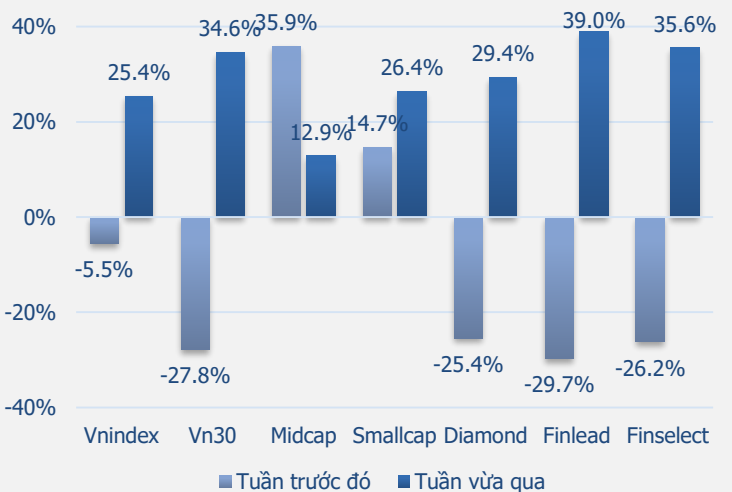
TTCK Việt Nam: Kỳ vọng vượt 1.000 điểm!

- Thị trường trong nước tiếp tục có tuần tăng điểm thứ 3 liên tiếp sau khi đã vượt đỉnh tháng 10 thành công. Kể từ đầu tháng 8 cho tới nay, thị trường đã tăng tới 14 tuần và chỉ có 2 tuần giảm điểm, cũng nhờ chuỗi tăng kéo dài mà thị trường đang hướng tới tháng tăng thứ 4 liên tiếp.
- Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt mức bình quân 8.748 tỷ đồng, tăng 25,4% so với tuần trước đó và cũng là mức cao nhất kể từ đầu năm cho tới nay. Ngoại trừ phiên ngày 17/11 có mức thanh khoản trên 7.200 tỷ đồng, 4 phiên còn lại thanh khoản đều rất cao trong đó có 2 phiên trên 9.400 tỷ đồng và 2 phiên trên 8.400 tỷ đồng.
- Khối ngoại đã chấm dứt chuỗi bán ròng trong tuần qua trên thị trường, theo đó tín hiệu tích cực khi quay trở lại mua ròng. Qua đó tổng giá trị mua ròng trên sàn HSX trong tuần vừa qua đạt 456 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 44,5 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật: Sau khi chỉ số VN-Index đột phá thành công đỉnh 970 - 975 điểm vùng giá mục tiêu hay được chú ý có lẽ là mốc tâm lý 1.000 điểm. Chỉ số RSI đang bắt đầu quay trở lại vùng quá mua do đó cần trọng trước khả năng xuất hiện các nhịp điều chỉnh xoay quanh các vùng kháng cự sắp tới. Tuy nhiên, xu hướng vẫn tiếp tục trong uptrend vùng giá mục tiêu có thể ở vùng đỉnh của năm 2019 ở 1010 - 1026 điểm hoặc 1.028 - 1.030 điểm.

Thay đổi của các nhóm index theo tuần (%)



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



Thị trường trong nước tiếp tục tăng điểm sau khi đã vượt thành công đỉnh tháng 10 tương ứng vùng 970 điểm nhờ thanh khoản liên tiếp lập kỷ lục mới, ngoài ra khối ngoại cũng quay trở lại mua ròng ở 3 phiên cuối tuần đã đóng góp vào đà tăng chung của thị trường.

Về chỉ số: Thị trường tuần này tiếp tục tích cực khi chỉ số VN-Index đã tăng 2,45% tương đương với 23,71 điểm. Độ rộng thị trường cũng tích cực khi có 242 mã tăng và có 120 mã giảm, độ rộng ở nhóm Vn30 ấn tượng hơn với 21 mã tăng trong khi chỉ có 7 mã giảm. Bên cạnh đó đà tăng đang tập trung vào nhóm Midcap và nhóm Smallcap khi tăng lần lượt 2,65% và 4,21%. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu nhóm Diamond với mức tăng 1,78%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 2,71% và 2,34%.

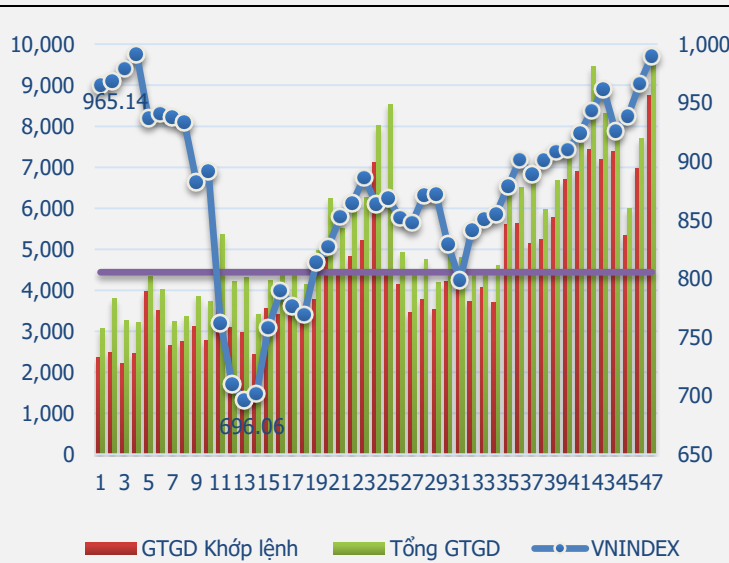
Đóng góp vào mức tăng 23,71 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, GAS, HPG, GVR, VNM, CTG... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 19,69 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 2,11% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: HPG, VNM, VCB, VPB, VJC...

Nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm XD&VLXD (9,66%), Dầu khí (8,86%), BĐS KCN (7,54%), nhóm dịch vụ hàng không và nhóm Tài nguyên đều tăng 5,56%... Trong khi đó cũng chỉ có 4 nhóm cổ phiếu giảm là Bán lẻ, Vingroup, thủy sản và cao su tự nhiên...

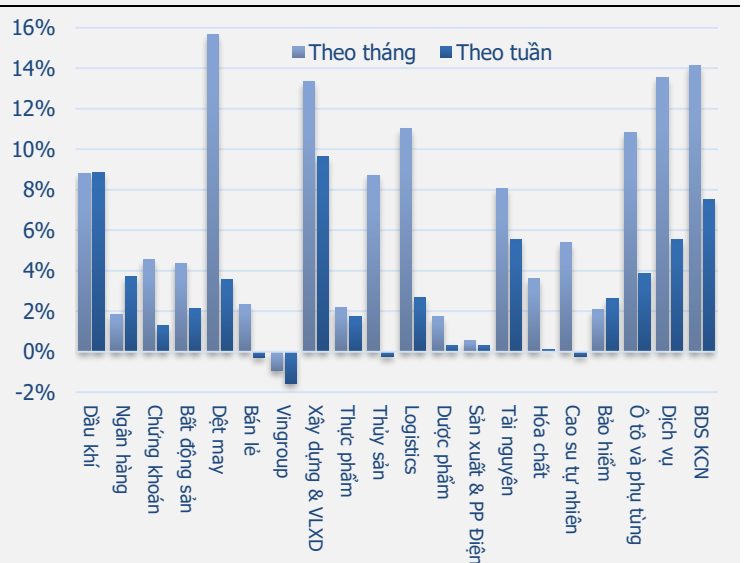
Cổ phiếu nhóm XD&VLXD có mức tăng nhiều nhất với CVT tăng 34,3%, HPG và NKG tăng lần lượt 11,7% và 17,5%. Ngoài nhóm XD&VLXD thì nhóm cổ phiếu dầu khí với GAS tăng 11,3%, PVD tăng 6,75%. Nhóm cổ phiếu BĐS KCN với NTC tăng 17,15%, ngoài ra KBC và LHG cũng tăng lần lượt trên 8%. Hiện tại, dù chỉ số VN-Index

chưa vượt mức đỉnh cao trong năm nhưng có rất nhiều nhóm cổ phiếu đã vượt mức đỉnh cao này như: ngân hàng, BĐS, dệt may, XD&VLXD, hóa chất, ô tô và phụ tùng, BĐS KCN...

Giá trị GD bình quân theo tuần

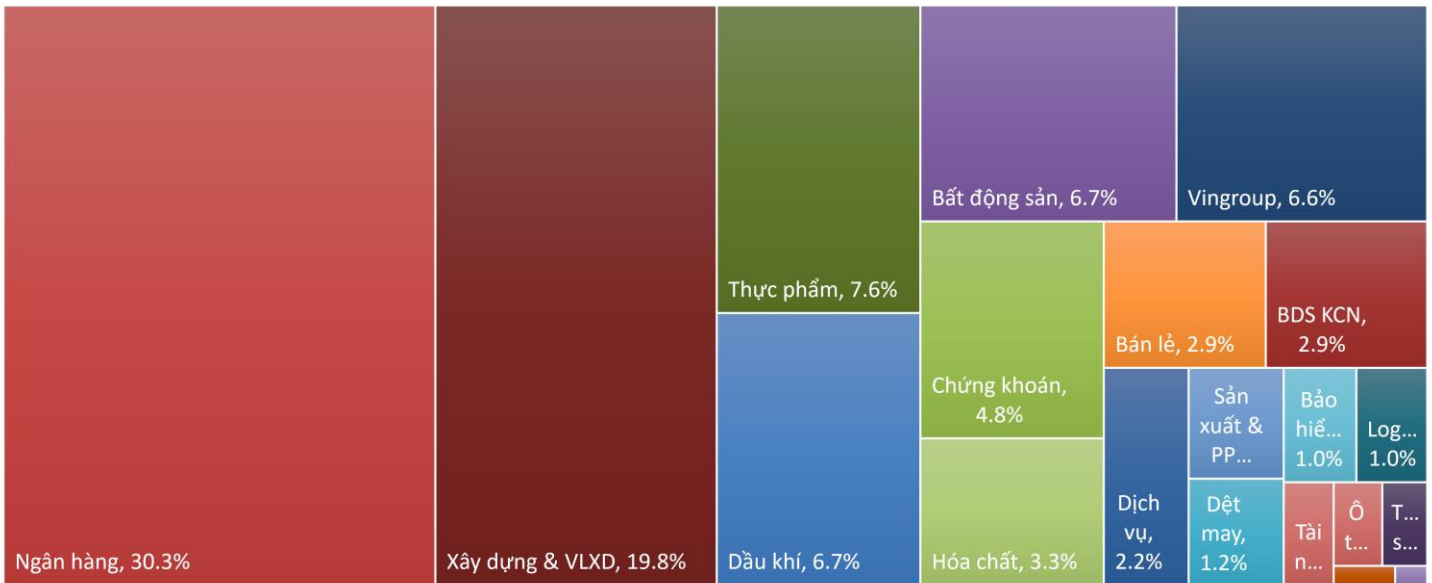


Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền có tuần tăng thứ 2 liên tiếp và đạt mức cao mới, thanh khoản sôi động trở lại là điều dễ hiểu do tâm lý nhà đầu tư đã được giải tỏa và thị trường vượt ngưỡng kỹ thuật. Giá trị khớp lệnh trung bình tuần vừa qua đạt 8.747 tỷ đồng, tăng 25,4% so với tuần trước. Thanh khoản nhóm Midcap và nhóm Smallcap cũng tăng với mức tăng lần lượt 13% và 26,4%, bên cạnh đó dòng tiền cũng quay trở lại các nhóm ETF khi nhóm VN Diamond tăng 29,4%, nhóm Finlead tăng 39%, nhóm Finselect tăng 35,6%.

Cơ cấu thanh khoản theo nhóm cổ phiếu (tuần)

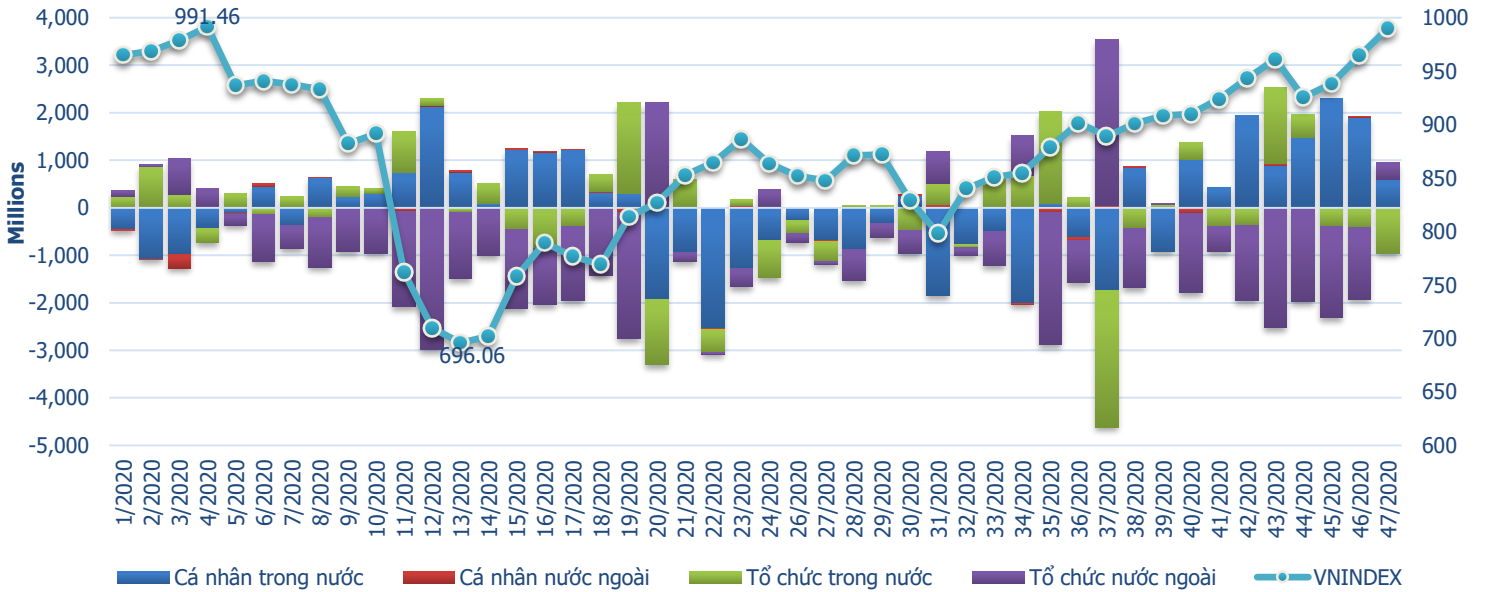


Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 30,3% toàn thị trường, tăng từ mức 28,7% ở tuần trước đó, tiếp theo là các nhóm cổ phiếu khác như: xây dựng và VLXD (19,8%), thực phẩm (7,6%), Vingroup (6,6%...

Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Tuần vừa qua, khối nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục duy trì chuỗi mua ròng sang tuần thứ 8 liên tiếp, bên cạnh đó khối nhà đầu tư tổ chức nước ngoài cũng đã quay lại mua ròng sau chỗi bán ròng kéo dài, lực mua tập trung ở các quỹ ETF nội. Trái ngược với khối ngoại, tậ doanh CTCK đẩy mạnh bán ròng hơn 570 tỷ đồng trong tuần vừa qua. Đứng đầu danh sách mua ròng của khối tậ doanh

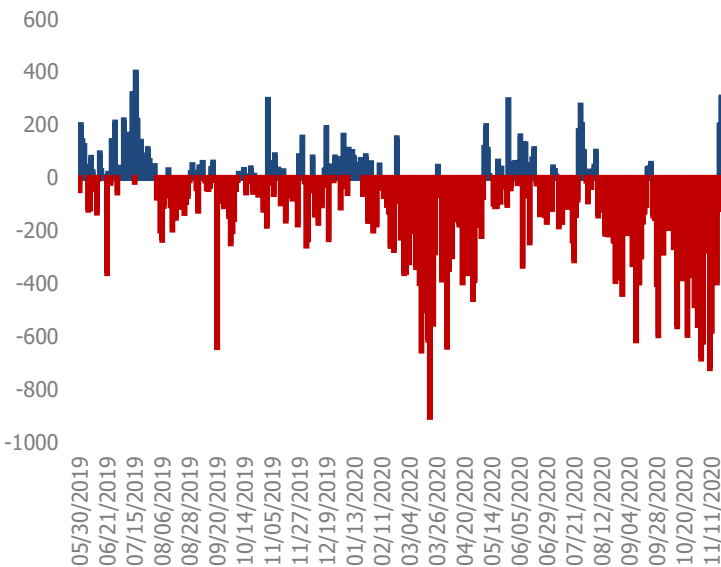
là VHM với giá trị 93 tỷ đồng. Tiếp sau đó, LIX và HPG được mua ròng lần lượt 90,4 tỷ đồng và 78 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, VNM bị bán ròng mạnh nhất với giá trị 125 tỷ đồng. Hai mã CVT và VIC cũng đều bị bán ròng trên 100 tỷ đồng. Bên cạnh đó, các mã trụ cột như VCB, MWG, FPT, MSN, MBB hay HDB cũng bị bán ròng mạnh.

Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)

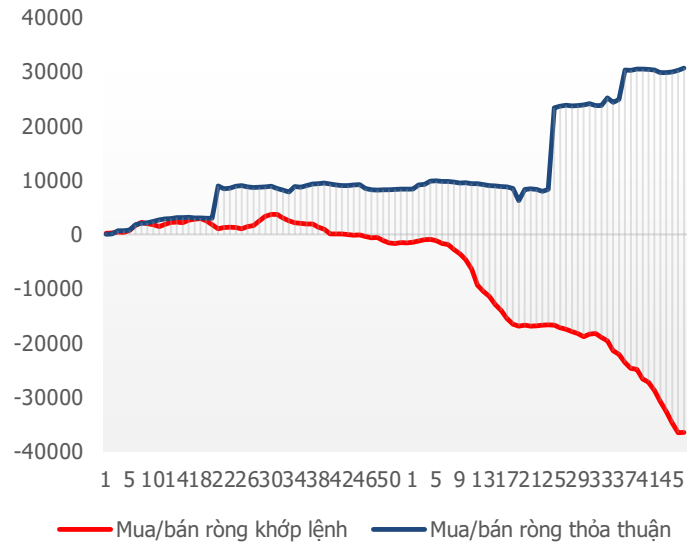


Về giao dịch của NĐTNN: Khối ngoại đã chấm dứt chuỗi bán ròng trong tuần qua trên thị trường, theo đó tín hiệu tích cực khi quay trở lại mua ròng. Qua đó tổng giá trị mua ròng trên sàn HSX trong tuần vừa qua đạt 456 tỷ đồng. Mua ròng thông qua khớp lệnh đạt 44,5 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 12.587 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 34.936 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 22,349 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN-YTD(Tỷ VND)



Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 8/20 nhóm ngành so với 9/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là: Thực phẩm, Vingroup, ô tô và phụ tùng... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại đã quay trở lại mua ròng ở nhóm là Finselect, Finlead và lực mua đã tăng đáng kể, trung bình tăng từ bán 700 tỷ đồng lên mua 25 tỷ đồng.

Trong khi đó cũng mua ròng trở lại ở nhóm VN Diamond với giá trị 100 tỷ đồng. Các cổ phiếu được khối ngoại mua ròng trong tuần vừa qua tập trung ở: VNM (271,4 tỷ đồng), VIC (244,6 tỷ đồng), VRE (223,2 tỷ đồng), VCB (213,2 tỷ đồng), VJC (205,7 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng đối với các mã: HDB (395,4 tỷ đồng), MSN

(175,6 tỷ đồng), CTG (112,6 tỷ đồng)... Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất PVS với giá trị đạt 8,16 tỷ đồng. Trong khi đó, ACB và TNG dẫn đầu danh mục bị bán ròng mạnh, lần lượt đạt 32,67 tỷ đồng (hơn 1,2 triệu cổ phiếu) và 27,89 tỷ đồng (hơn 2 triệu cổ phiếu).

Đối với xu hướng dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế hiện đã trở lại ở một số thị trường như: Ấn độ, Nhật Bản, Hàn Quốc, Đài Loan và một số thị trường Đông Nam Á, trong đó có Việt Nam.

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	11/18	726.7	1,480.8	5,868.9	8,375.3	12,415.4	14,942.3	2,077.8	
4) Indonesia	11/20	-22.6	83.1	454.7	203.0	-2,730.4	-2,348.7	-5,036.2	
5) Japan	11/13		4,038.0	8,735.7	27,380.8	-56,054.6	-52,209.2	-35,497.3	
6) Malaysia	11/19	-41.5	-65.7	-97.2	-258.4	-5,481.3	-5,965.8	-3,468.1	
7) Philippines	11/20	4.4	-61.8	-6.2	-162.5	-2,179.5	-2,511.8	-2,576.1	
8) S. Korea	11/20	218.7	1,361.6	5,243.9	4,809.9	-19,429.9	-20,031.7	-22,327.0	
9) Sri Lanka	11/19	0.2	-0.5	-13.5	-42.6	-254.7	-268.7	-187.5	
10) Taiwan	11/20	-144.0	1,824.7	5,610.5	5,001.4	-17,179.1	-16,331.5	-22,687.9	
11) Thailand	11/19	-32.4	110.9	953.2	252.1	-8,496.0	-9,567.3	-8,999.6	
12) Vietnam	11/19	4.1	14.6	-132.7	-444.7	-670.0	-723.9	-993.1	
Americas									
14) Brazil	11/17	393.8	1,295.4	4,562.9	5,080.2	-13,562.1	-15,731.7	-6,229.6	
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	06/30				-154.1	-317.2	-1,313.4	-519.7	
18) United States	09/30			38,164.0	81,239.0	204,005.0	234,447.0	310,417.0	

Tuần vừa qua, quỹ ETF nội đã hút ròng 4,66 triệu USD trở lại và đóng góp phần lớn lượng mua ròng qua quỹ E1VFN30, qua đó duy trì lượng vào ròng 39 triệu USD kể từ đầu năm. Trong đó, các quỹ ETF nội hút ròng được hơn 87 triệu USD nhờ 2 quỹ ETF nội là Diamond và FinLead đã giúp dòng vốn tăng trưởng dương trong năm nay.

Actions	Import	Export	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam							
Select Criteria				Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All x Geo Focus: Vietnam x				Flow (USD)	4.66M	39.08M	56.40M
				Flow/Assets	+44%	+3.72%	+5.37%
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	-1.10	-.74	+12.57	
1) VNM US		.00	.00	-19.17	-24.02	+119.49	
2) E1VFN30 VN		.00	+3.78	-18.48	-1.22	+203.90	
3) XFVT GR		.00	+88	-13.82	-15.02	-22.35	
4) 2804 HK		.00	.00	-1.83	-1.63	+2.61	
5) 9804 HK		.00	.00	-1.83	-1.63	+2.61	
6) FUESSV50 VN		.00	.00	-.37	-.26	+2.08	
7) FUESSV30 VN		.00	.00	.00	.00	.00	
8) 245710 KS		.00	.00	+7.34	+12.96	+147.95	
9) FUESSVFL VN		.00	.00	+22.54	+22.54	+22.54	
10) FUEVFN30 VN		.00	.00	+64.70	+64.70	+64.70	

Diễn biến chỉ số VN-Index



Diễn biến TTCK thế giới

Chứng khoán toàn cầu chứng đã tăng khi tiếp cận đỉnh cao lịch sử, tuy vậy đã nhảy vọt trong tháng 11 trong bối cảnh kết quả dần rõ ràng sau cuộc bầu cử Mỹ và những tin tức tích cực về vắc-xin ngừa Covid-19. Chỉ số S&P 500 đã tăng hơn 8,8% trong tháng 11 còn Dow Jones vọt 10,4% trong thời gian này, chỉ số chứng khoán toàn cầu cũng có mức tăng hơn 10,8% trong tháng này.

Dòng tiền đổ vào TTCK tăng mạnh mẽ góp phần lý giải cho tất cả xu hướng trên thị trường, chứ không chỉ là sức mạnh của đà tăng - tháng 11 có thể dễ dàng là tháng tăng mạnh thứ tư của S&P 500 trong hai thập kỷ qua. Trong đó, dòng tiền chuyển hướng từ nhóm cổ phiếu công nghệ tăng nóng sang những cổ phiếu đã điều chỉnh giảm mạnh trước đó. Chỉ số vốn hóa nhỏ Russell 2000 đã đánh bại chỉ số công nghệ Nasdaq 100 trong tuần thứ 2 liên tiếp, ngay cả khi số ca nhập viện vì Covid-19 tăng mạnh và tương lai của các chương trình cho vay khẩn cấp trong tay Fed vẫn chưa biết sẽ ra sao. Trong tháng 11/2020, các quỹ ETF tập trung vào chứng khoán Mỹ vừa ghi nhận một trong những tháng hút ròng mạnh nhất từ trước đến nay, thu hút gần 53 tỷ USD – có thể là một trong những tháng lịch sử của chứng khoán Mỹ

IMF nhận định dù thông tin lạc quan về một số loại vắc-xin làm tăng triển vọng của kinh tế toàn cầu năm 2021, điều này không giúp ích nhiều cho các quốc gia trong ngắn hạn. Những rào cản đối với các chương trình hỗ trợ tài chính tiếp theo có thể "thổi bay" thành quả phục hồi vốn đã mong manh của nền kinh tế. Tới tháng 9/2020, các chính phủ trên thế giới đã công bố các gói kích thích kinh tế trị giá gần 12.000 tỷ USD, còn các ngân hàng trung ương đã "bơm" ít nhất 7.500 tỷ USD để giảm bớt tác động của đại dịch Covid-19 lên nền kinh tế, theo báo cáo thường niên của IMF.

Theo CNBC, S&P Global Ratings mới đây cảnh báo ngành ngân hàng toàn cầu có thể đối mặt với năm tồi tệ nhất kể từ khủng hoảng tài chính năm 2009. Mới đây, S&P đưa ra đánh giá "tiêu cực" với 1/3 ngân hàng toàn cầu do tác động của dịch Covid-19 và cú sốc giá dầu hồi đầu năm.

Diễn biến TTCK Việt Nam

Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục có tuần tăng điểm thứ 3 liên tiếp sau khi đã vượt đỉnh tháng 10 ở vùng 970 điểm thành công. Kể từ đầu tháng 8 cho tới nay, thị trường đã tăng tới 14 tuần và chỉ có 2 tuần giảm điểm, cũng nhờ chuỗi tăng kéo dài mà thị trường đang hướng tới tháng tăng thứ 4 liên tiếp.

Chỉ số VN-Index đã vượt thời điểm đầu năm và tiệm cận mức cao nhất trong năm nay (tính đến hiện tại), qua đó loại bỏ những lo ngại về việc thị trường tạo mô hình 2 đỉnh. Tuy nhiên, thị trường lại tỏ ra khá thận trọng ở phiên cuối tuần, có thể có một số lý do như: **1)** Về chỉ số, phía trước là ngưỡng tâm lý 1.000 điểm không còn xa (10 điểm), có thể không đủ 1 vòng quay nếu mở thêm vị thế mua mới. Trong năm 2019 thị trường cũng đã có tới 2 lần vượt ngưỡng này tuy nhiên đều không duy trì được lâu. **2)** Về thanh khoản, thị trường liên tục lập mức cao kỷ lục về thanh khoản, áp lực chốt lời khi thị trường tiến về ngưỡng tâm lý 1.000 điểm sẽ tăng lên dẫn đến lo ngại về dòng tiền mới đổ vào thị trường để hấp thụ lượng hàng kỷ lục về tài khoản liệu có còn được như ở tuần trước hay không? **3)** Về kỹ thuật, không chỉ thị trường trong nước mà một số thị trường lớn trên thế giới cũng đang ở vùng quá mua, đó cũng là tín hiệu cần thận trọng. **4)** Nhìn chung, tâm lý nhà đầu tư đang rất lạc quan, từ mức tăng chỉ số, cho tới thanh khoản thuyết phục và các yếu tố cơ bản hay tín hiệu kỹ thuật tích cực. Tuy nhiên, khi nhìn đâu cũng thấy toàn yếu tố thuận lợi, tích cực hơn là khó khăn thì đó cũng chính là lúc nhà đầu tư sẽ trở nên thận trọng.

Tuần vừa qua, thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt mức bình quân 8.748 tỷ đồng, tăng 25,4% so với tuần trước đó và cũng là mức cao nhất kể từ đầu năm cho tới nay. Ngoại trừ phiên ngày 17/11 có mức thanh khoản trên 7.200 tỷ đồng, 4 phiên còn lại thanh khoản đều rất khủng trong đó có 2 phiên trên 9.400 tỷ đồng và 2 phiên trên 8.400 tỷ đồng. So với thời điểm chỉ số VN-Index duy trì trên ngưỡng 1.000 điểm ở thời điểm tháng 3/2019 và tháng 11/2019, mức thanh khoản trong tuần vừa qua cao hơn lần lượt 2,1 lần (4.167 tỷ đồng) và 2,4 lần (3.631 tỷ đồng). Thậm chí, so với khi thị trường đạt đỉnh 1.200 điểm, mức thanh khoản trong tuần vừa qua cũng cao hơn 1,35 lần (6.500 tỷ đồng). Như vậy, có thể thấy ngay cả khi chỉ số VN-Index vẫn đang thấp hơn so với ngưỡng cần gần nhất là 1.000 điểm thì thanh khoản đã cao hơn gấp đôi. Do vậy, nếu mức thanh khoản trên chưa phải là đỉnh thì mức thanh khoản khi đạt đỉnh có thể lên tới 10.500 đến 11.000 tỷ/phiên hoặc hơn thế nữa!!!

Về kỹ thuật, khi chỉ số VN-Index vượt đỉnh tháng 10 thành công, vùng giá mục tiêu hay được chú ý có lẽ là mốc tâm lý 1.000 điểm. Vùng giá mục tiêu có thể ở vùng đỉnh của năm 2019 ở 1010 - 1026 điểm hoặc 1.028 - 1.030 điểm. Chỉ số RSI đang bắt đầu quay trở lại vùng quá mua do đó cần trọng trước khả năng xuất hiện các nhịp điều chỉnh xoay quanh các vùng kháng cự sắp tới.

Mặc dù xu hướng tăng của thị trường hiện đang tích cực nhưng các ngưỡng cản phía trước cũng rất gần, có thể ở vùng 1.000 -1.010 điểm hoặc 1.010 – 1.026 điểm, tương ứng với 1 đến 2,5 phiên tăng. Do vậy, khả năng rung lắc của chỉ số VN-Index tại vùng này là không thể tránh khỏi. Với quan điểm thận trọng nhà đầu tư chỉ nên mua thêm các cổ phiếu đang có sẵn trong danh mục, chọn lọc cổ phiếu nếu ở vị thế mua mới. Thị trường thế giới đang chứng tỏ đã tăng ở đỉnh lịch sử, thị trường trong nước cũng đang tăng nhờ dòng tiền vào thị trường chưa có đỉnh. Do vậy, trong trường hợp 1 trong 2 tín hiệu này quay đầu thì các phiên điều chỉnh của thị trường sẽ là cần thiết và đó cũng là thời điểm để cơ cấu danh mục.

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	30%	60%	10%
VN-Index (Điểm)	1.005 - 1030	985 – 1.005	955 - 975
P/E thị trường (lần)	16 - 16.3	15.7 - 16	15.4 - 15.7

Chiến lược đầu tư: NĐT chỉ nên mua thêm các cổ phiếu đang có sẵn trong danh mục, không mua mới. Thị trường thế giới đang chứng tỏ đã tăng ở đỉnh lịch sử, thị trường trong nước cũng đang tăng nhờ dòng tiền vào thị trường chưa có đỉnh. Do vậy, trong trường hợp 1 trong 2 tín hiệu này quay đầu thì các phiên điều chỉnh của thị trường sẽ là cần thiết và đó cũng là thời điểm để cơ cấu danh mục.

Danh mục đầu tư: Ngân hàng (ACB, LPB, STB, TPB, MBB, VCB) , **Bất động sản** (NLG, HDG, VRE, NTL) **Vật liệu xây dựng** (HPG, PLC, PTB, HT1, BMP, NTP, KSB, HSG, DHC), **Thực phẩm** (VNM, GTN), **BDS 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)...

Các kịch bản thị trường trong tuần tới:

Kịch bản 1 (lạc quan 30%): Tiếp tục duy trì xu hướng tăng trong khoảng 1.005 – 1.030 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 1.000 điểm và hướng tới vùng từ 1.003 – 1.030 điểm.
- Hành động: Vùng 990-1000 điểm là vùng có khả năng diễn ra rung lắc mạnh trước khi xu hướng tăng tiếp diễn do đó tranh thủ chốt lời một phần cơ cấu lại danh mục nhất là đối với các cổ phiếu đã tăng quá nóng.



Kịch bản 2 (Thân trong 60%): Xu hướng tăng tích lũy quanh vùng 985 – 1.005 điểm.



- Với kịch bản cơ sở, chỉ số VN-Index hướng lên vùng 1.005 và có thể sẽ đối mặt với áp lực chốt lời điều chỉnh nhẹ và dao động đi ngang quanh vùng điểm này.
- 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.

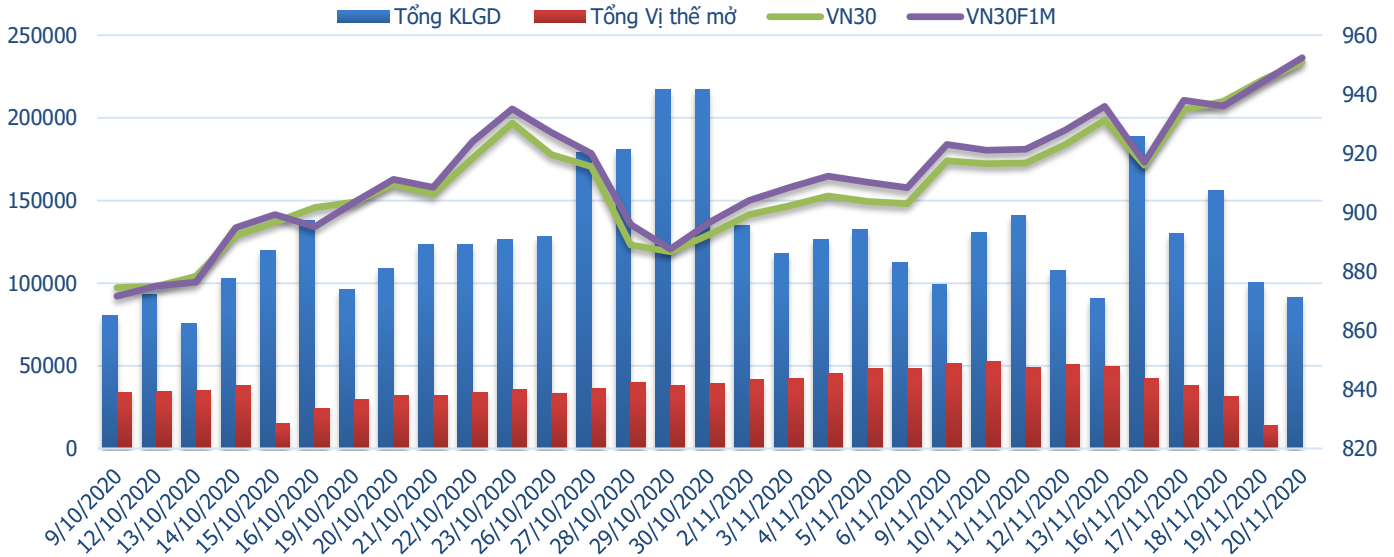
Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): VN-Index điều chỉnh về vùng 955-975 điểm

- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index chạm các vùng kháng cự mạnh như 995-1000 mà chưa vượt qua được có thể xuất hiện nhịp chỉnh mạnh kiểm nghiệm lại hỗ trợ thấp hơn từ 955-975 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 23/11-27/11/2020: Duy trì đà tăng - Hướng tới vùng cản 968-973 điểm!

- Phiên giao dịch cuối tuần chứng kiến sự bứt phá của thị trường với các HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 2,9 đến 10,4 điểm, trong khi chỉ số cơ sở tăng 5,97 điểm. Do đó, basis các hợp đồng có sự phân hóa vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. Cụ thể, basis của VN30F2012 giảm từ +4,58 điểm xuống +1,51 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2106 tăng lên +2,11 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tính chung cả tuần, chỉ số VN30F1M tăng 1,76% và chỉ số VN30-Index tăng 2,11%.



- Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 17% so với tuần trước đó đạt tổng 665.677 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên tăng từ 113.976 hợp đồng/phiên lên 133.135 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm 62,48% so với cuối tuần trước đạt 18.551 hợp đồng toàn thị trường, trong đó OI hợp đồng VN30F1M là 17.905 hợp đồng, các hợp đồng còn lại có OI lần lượt là 87; 387; 172 hợp đồng. OI giảm mạnh do HĐTL VN30F2011 đáo hạn trong tuần vừa qua.
- Mức độ lan tỏa ở các trụ rất chủ động giúp chỉ số VN30 đã bứt phá khu vực cản 943-950 điểm một cách thuyết phục trong tuần qua. Dẫn dắt đà tăng của thị trường là nhóm ngân hàng, sự trở dậy của nhóm này là chất xúc tác mạnh nhất giúp thị trường vượt cản, ngoài ra còn có sự cộng hưởng từ nhóm thép, thực phẩm, dầu khí và hàng không. Sự đồng thuận này đem đến kỳ vọng lớn vào diễn biến tăng tiếp theo, hoặc ít nhất là khó có khả năng xuất hiện những cú giảm bất ngờ. Ngoài ra, xu hướng tăng của thị trường đang được ủng hộ bởi những tín hiệu tích cực từ thị trường thế giới, cũng như hoạt động mua ròng trở lại của khối ngoại. Do vậy, đà tăng nhiều khả năng sẽ được duy trì và mục tiêu chinh phục tiếp theo của chỉ số VN30 tại 965-970 điểm.
- Các diễn biến về mặt tâm lý, dòng tiền hay góc nhìn liên thị trường đều đang ủng hộ cho đà tăng hiện tại, thậm chí đà tăng này có thể được kéo dài thêm khi tâm lý nhà đầu tư khá vững vàng. Sự xoay tua của dòng tiền ở các trụ tính đến thời điểm này vẫn được xem là linh hoạt, sự lan tỏa của các cổ phiếu trụ và dòng tiền vẫn còn dư địa để tích cực hơn. Do đó, chiến lược Long vẫn có thể được áp dụng để tận dụng đà tăng đang có, nhưng cần đặc biệt cẩn trọng trong những phiên mua đuổi, vùng hỗ trợ từ khu vực 945-948 điểm là khu vực cần quan sát kỹ theo chiều Long đối với HĐTL tháng 12. Trong khi đó, chiến lược Short cần có sự kiên nhẫn hơn, chỉ short với tầm nhìn ngắn trong phiên khi giá tiếp cận khu vực kháng cự mạnh 958-962 điểm hoặc cao hơn tại khu vực 968-973 điểm.



Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Canh Long tại các nhịp chùng trong phiên với ngưỡng hỗ trợ của chỉ số phái sinh xung quanh khu vực 945-948 điểm với tầm nhìn mục tiêu tới khu vực 958 - 962 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short cần có sự kiên nhẫn hơn, chỉ short với tầm nhìn ngắn trong phiên khi giá tiếp cận khu vực kháng cự mạnh 958-962 điểm hoặc cao hơn tại khu vực 968-973 điểm.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Nắm giữ vị thế mua và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu trong ngắn hạn là vùng giá 868-873 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M. Điểm chặn quản trị rủi ro quan trọng nên được nâng lên tại 842 điểm.

Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	931-934	926-930	913-918
Kháng cự	938-942	944-948	960-968

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