

## MARKET STRATEGY DAILY: Dòng tiền quá khỏe!

Báo cáo chi tiết 01/12/2020

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1008.87	148.93	67.81
<b>Thay đổi</b>	5.79	1.23	0.91
<b>%Chg</b>	0.58	0.83	1.36
<b>YTD</b>	4.98	45.28	19.89
<b>KLGD (tr.cp)</b>	583.31	86.45	39.73
<b>%Chg</b>	8.64	19.04	-1.28
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	11679.57	1396.64	706.49
<i>Số mã tăng</i>	221	103	120
<i>Số mã giảm</i>	199	61	80
<i>Không đổi</i>	76	60	55
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	3765.49	273.38	1812.18
<b>PE</b>	16.41	10.35	12.35
<b>PB</b>	2.11	1.22	1.16
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	1263.10	13.70	25.35
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	872.44	8.93	5.99
<b>Ròng</b>	390.66	4.77	19.36

### THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	976.35	10.46	1.08
<b>VN30F2012</b>	980.30	14.30	1.48
<b>VN30F2101</b>	977.00	12.50	1.30
<b>VN30F2103</b>	976.90	13.90	1.44
<b>VN30F2106</b>	974.00	11.80	1.23

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước có phiên ngược dòng thành công, qua đó nổi lại đà tăng và trụ vững trên ngưỡng tâm lý 1.000 điểm sang phiên thứ 4 liên tiếp. Hỗ trợ đà tăng là dòng tiền đổ vào thị trường cuồn cuộn, tạo sức kéo mạnh mẽ bất chấp thị trường giảm hơn 13 điểm sau phiên ATO. Bên cạnh đó, khối ngoại mua ròng cũng tạo lực đẩy giúp thị trường leo dốc thành công. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 5,79 điểm lên 1.008,87 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 10,46 điểm lên 976,35 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 221 mã tăng/199 mã giảm, ở rổ VN30 có 18 mã tăng, 7 mã giảm và 5 mã giữ tham chiếu.
- Cầu bắt đáy mạnh khiến thanh khoản phiên hôm nay được đẩy lên mức trên 9.943 tỷ đồng, cao hơn bình quân tuần trước 9.078 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại là điểm cộng khi họ tiếp tục mua ròng hơn 410 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Thị trường lấy lại đà tăng và có nhiều dấu hiệu khỏe hơn nhờ sự lan tỏa của dòng tiền sang nhóm midcap bên cạnh sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu bluechips, qua đó hướng đến vùng mục tiêu vượt đỉnh cao hơn ở ngưỡng 1.030 điểm. Các phiên giao dịch tới, các chỉ số có thể tiếp tục tăng điểm để kiểm nghiệm lại các ngưỡng kháng cự cao hơn. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư xem xét mua và nắm giữ các cổ phiếu có tín hiệu dòng tiền tốt như ngân hàng, bất động sản, nhóm các cổ phiếu midcap cơ bản tốt, đồng thời quan sát diễn biến thị trường để có hành động phù hợp.

### Tin tức thế giới:

- Chỉ số MSCI châu Á Thái Bình Dương vừa ghi nhận tháng tăng điểm tốt nhất kể từ năm 2009, với mức tăng 10,2% vào tháng 11 vừa qua, và có thể duy trì xu hướng này trong tháng 12, dựa trên những thống kê lịch sử trong suốt một thập kỷ qua. Kể từ 2010, chỉ số tham chiếu này tăng trung bình khoảng 1% vào tháng cuối cùng của năm, gấp đôi mức tăng trung bình của chỉ số cổ phiếu Mỹ S&P500 trong tháng 12, theo số liệu tổng hợp của Bloomberg.

### Nhận định thị trường HĐTL:

- Xu hướng tăng giá của thị trường được nổi lại sau phiên điều chỉnh hôm qua, với cả 4 HĐTL đóng cửa bật tăng từ 11,8 đến 14,3 điểm. Trong đó hợp đồng VN30F2012 tăng 1,48% lên 980,3 điểm, hiện cao hơn 3,95 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay đã có sự cải thiện, với 114.793 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, tăng 23,7% so với phiên liền trước.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.10	-5.29
Tài chính	1.78	19.04
Công nghiệp	0.74	-0.36
Hàng TD thiết yếu	1.27	15.15
Nguyên vật liệu	0.34	66.17
Hàng TD không thiết yếu	0.16	1.33
Năng lượng	0.16	-14.37
Y tế	-0.61	-6.96
Công nghệ thông tin	-0.35	11.45
Bất động sản	0.69	-3.00

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	105.00	1.06	1.03
VNM	109.70	1.39	0.87
VPB	27.90	4.10	0.75
VHM	83.30	0.85	0.65
VIB	29.50	6.88	0.49

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	92.00	-1.08	-1.03
BCM	42.05	-4.10	-0.52
HVN	26.45	-0.94	-0.10
PLX	50.60	-0.39	-0.07
HNG	14.50	-1.36	-0.06

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
FUEVFVND	15.52	0.00	194.26
VNM	109.70	1.39	97.90
VPB	27.90	4.10	83.17
VRE	28.25	0.18	50.98
CTG	33.90	1.19	46.02

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
CVT	51.60	-6.35	78.42
GMD	28.50	2.52	66.00
HPG	35.60	0.28	39.45
FRT	24.30	2.32	25.69
FUESSVFL	11.40	0.00	22.93

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Dòng tiền quá khỏe!

Thị trường khu vực châu Á tăng khi PMI Caixin/Markit Trung Quốc lên đỉnh 10 năm. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) Caixin/Markit lĩnh vực sản xuất của Trung Quốc tháng 11 là 54,9 điểm – cao nhất thập kỷ. PMI trên 50 phản ánh sự mở rộng và ngược lại. Trước đó, PMI sản xuất chính thức là 52,1 điểm, cao nhất hơn 3 năm. PMI chính thức khảo sát các doanh nghiệp lớn trong khi Caixin/Markit hướng tới nhóm vừa và nhỏ.

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 1,79%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 1,6%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,49% và 0,15%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,79%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 1,26%. Ở chiều ngược lại, chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 1,02%.

Phổ Wall giảm điểm vào thứ Hai, tạm dừng sau khi tăng mạnh trong cả tháng 11, vì thị trường mất một chút thời gian để suy nghĩ xem liệu nó có đi quá xa, quá nhanh hay không. Ngoài ra, nhà đầu tư trong tuần chú ý đến bài phát biểu của chủ tịch Fed Jerome Powell trước Ủy ban Ngân hàng Thượng viện vào ngày 1/12, báo cáo Sách Xanh được Fed công bố ngày 2/12 và báo cáo việc làm hàng tháng ngày 4/12.

Thị trường trong nước có phiên ngược dòng thành công, qua đó nổi lại đà tăng và trụ vững trên ngưỡng tâm lý 1.000 điểm sang phiên thứ 4 liên tiếp. Hỗ trợ đà tăng là dòng tiền đổ vào thị trường cuồn cuộn, tạo sức kéo mạnh mẽ bất chấp thị trường giảm hơn 13 điểm sau phiên ATO. Bên cạnh đó, khối ngoại mua ròng cũng tạo lực đẩy giúp thị trường leo dốc thành công.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 5,79 điểm (+0,58%) lên 1.008,87 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 10,46 điểm (+1,08%) lên 976,35 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 221 mã tăng/199 mã giảm, ở rổ VN30 có 18 mã tăng, 7 mã giảm và 5 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt tăng 0,52% và 0,69%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VIC (+1,06%), VNM (+1,39%), VPB (+4,1%), VHM (+0,85%), VIB (+6,88%),... đã lần át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VCB (-1,08%), BCM (-4,1%), HVN (-0,94%), PLX (-0,39%), HNG (-1,36%),...

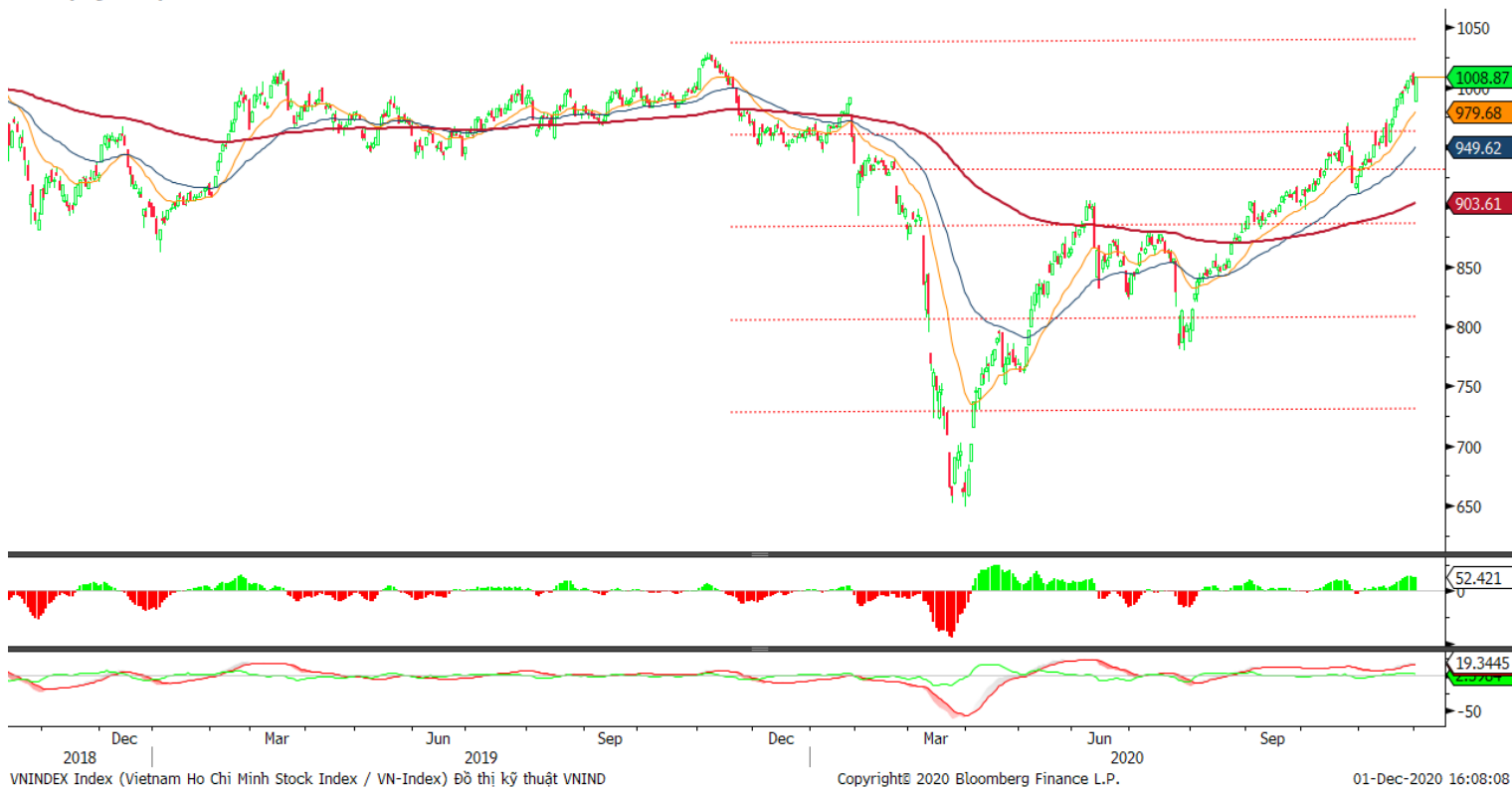
Cầu bắt đáy mạnh khiến thanh khoản phiên hôm nay được đẩy lên mức trên 9.943 tỷ đồng, cao hơn bình quân tuần trước 9.078 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại là điểm cộng khi họ tiếp tục mua ròng hơn 410 tỷ đồng trên toàn thị trường. Trong đó, lực mua tập trung vào cổ phiếu FUEVFVND (194 tỷ đồng), VNM (98 tỷ đồng), VPB (83 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường lấy lại đà tăng và có nhiều dấu hiệu khỏe hơn nhờ sự lan tỏa của dòng tiền sang nhóm midcap bên cạnh sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu bluechips, qua đó hướng đến vùng mục tiêu vượt đỉnh cao hơn ở ngưỡng 1.030 điểm. Các phiên giao dịch tới, các chỉ số có thể tiếp tục tăng điểm để kiểm nghiệm lại các ngưỡng kháng cự cao hơn. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư xem xét mua và nắm giữ các cổ phiếu có tín hiệu

dòng tiền tốt như ngân hàng, bất động sản, nhóm các cổ phiếu midcap cơ bản tốt, đồng thời quan sát diễn biến thị trường để có hành động phù hợp.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	29,638.6	-0.91	3.86
S&P500	3,621.6	-0.46	12.10
VIX	20.1	-2.24	45.94
DJ Futures	29,939.0	1.05	5.02
S&P Futures	3,623.2	-0.37	12.14
Nikkei 225	26,787.5	1.34	13.23
KOSPI	2,634.3	1.66	19.87
Shanghai	3,451.9	1.77	13.17
Hang Seng	26,567.7	0.86	-5.75
ASX	6,588.5	1.09	-1.43
FTSE 100	6,356.0	1.43	-15.73
DAX	13,416.0	0.94	1.26
CAC40	5,564.5	0.83	-6.92

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1794.24	0.97	18.25
Dầu WTI	45.59	0.55	-25.34
Dầu Brent	48.17	0.61	-27.02

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1140.82	-0.35	-3.71
USD/JPY	104.26	0.05	4.17
USD/CNY	6.5698	0.14	5.99
EUR/USD	1.1978	0.43	6.82
GBP/USD	1.3394	0.53	1.03

(\*) Bloomberg Dollar Spot Index

## Tin tức thế giới: Lịch sử cho thấy tháng 12 là tháng giao dịch đầy hứa hẹn cho các thị trường cổ phiếu châu Á.

Chỉ số MSCI châu Á Thái Bình Dương vừa ghi nhận tháng tăng điểm tốt nhất kể từ năm 2009, với mức tăng 10,2% vào tháng 11 vừa qua, và có thể duy trì xu hướng này trong tháng 12, dựa trên những thống kê lịch sử trong suốt một thập kỷ qua. Kể từ 2010, chỉ số tham chiếu này tăng trung bình khoảng 1% vào tháng cuối cùng của năm, gấp đôi mức tăng trung bình của chỉ số cổ phiếu Mỹ S&P500 trong tháng 12, theo số liệu tổng hợp của Bloomberg.

Chỉ số cổ phiếu	LN trượt TB 10 năm trong tháng 12
MSCI Asia Pacific Index	+1,0%
CSI 300 Index	+3,3%
Taiex Index	+1,9%
Topix Index	+1,1%
Kospi Index	+0,8%
Hang Seng Index	+0,5%
S&P500	+0,5%

Những thông tin liên quan tiến triển vắc-xin phòng ngừa Covid-19 đã làm gia tăng niềm lạc quan về quá trình phục hồi kinh tế toàn cầu và kích hoạt xu hướng luân chuyển vốn mạnh mẽ tại châu Á từ nhóm cổ phiếu công nghệ, tăng trưởng sang nhóm cổ phiếu chu kỳ, giá trị trong tháng vừa qua.

Mặc dù một làn sóng lây nhiễm đáng quan ngại mới đang lan rộng trên khắp thế giới, vắc-xin ngừa Covid-19 có thể bắt đầu được phân phối sớm hơn so với kỳ vọng. Các nhà chức trách Mỹ đang hứa sẽ nhanh chóng triển khai tiêm chủng cho hàng triệu người Mỹ vào cuối năm nay, trong khi Anh đang chuẩn bị trở thành quốc gia đầu tiên chấp thuận sử dụng vắc-xin của Pfizer và BioNTech.

Tại châu Á, thị trường cổ phiếu Trung Quốc và Đài Loan được kỳ vọng sẽ phục hồi mạnh mẽ nhất trong khu vực vào tháng nay, dựa trên những thống kê lịch sử gần đây. Cụ thể, chỉ số CSI 300 của Trung Quốc trung bình tăng 3,3% trong tháng 12 trong 10 năm qua, trong khi đó, chỉ số Taiex của Đài Loan cũng tăng trung bình gần 2%. Cả 2 đều dẫn trước so với các chỉ số cổ phiếu khác trong khu vực như Hang Seng của Hong Kong, Topix của Nhật và Kospi của Hàn Quốc.

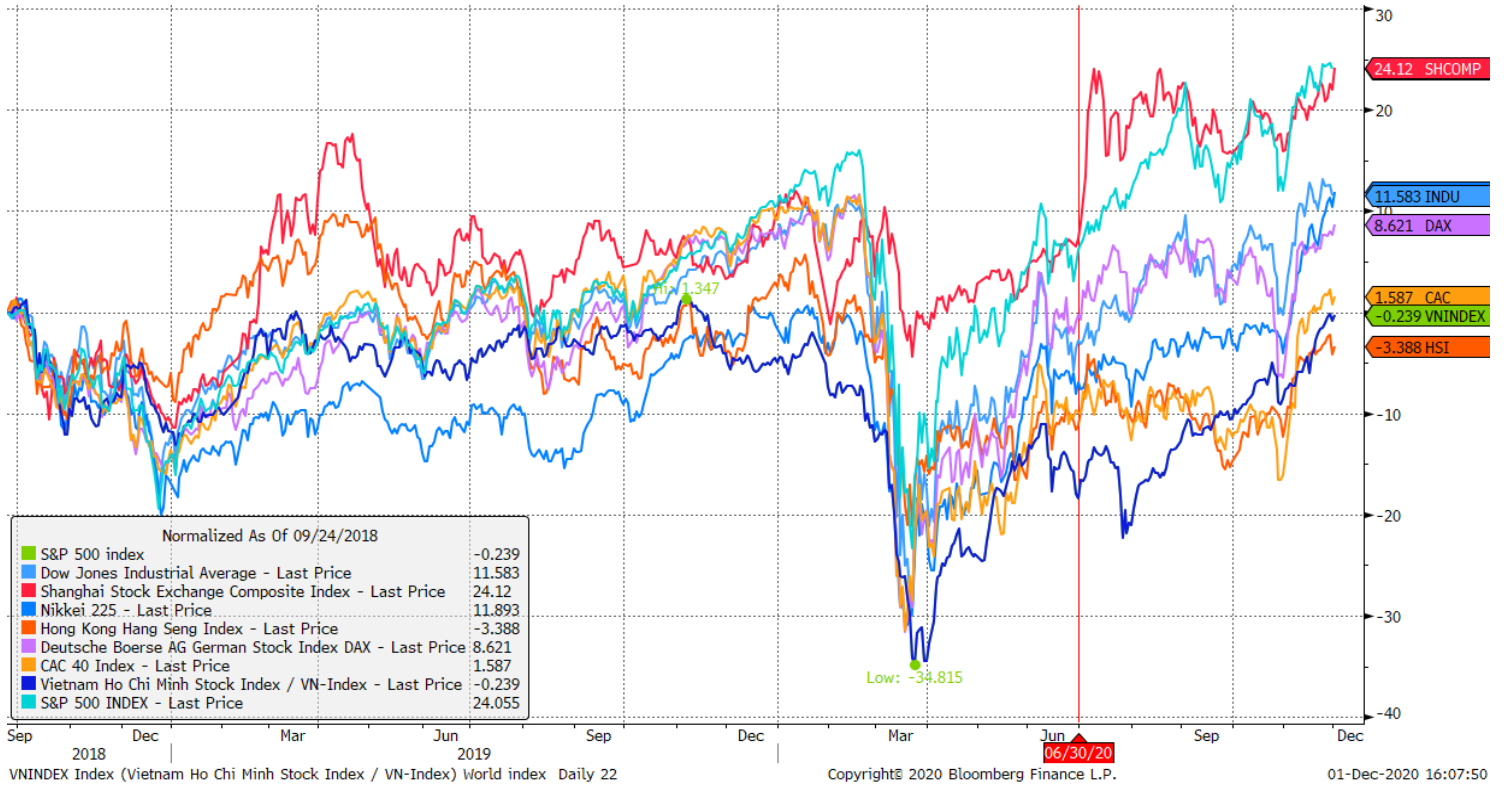
Chỉ số hoạt động ngành sản xuất chính thức của Trung Quốc đã tăng nhanh hơn so với kỳ vọng trong tháng 11. Đài Loan cũng đã nâng dự báo tăng trưởng cho năm nay trước nhu cầu quốc tế đối với những sản phẩm công nghệ cao hơn so với kỳ vọng.

Khi nói đến cổ phiếu châu Á, chúng ta vẫn không nên bỏ qua yếu tố tăng trưởng và các "xu hướng công nghệ" ngay cả khi các nhà đầu tư toàn cầu đã bắt đầu hướng sự chú ý đến nhóm cổ phiếu giá trị sau hàng loạt những thông tin tích cực về vắc-xin, theo Manishi Raychaudhuri, trưởng phòng nghiên cứu cổ phiếu tại BNP Paribas, nhận xét. Ông đang khuyến nghị nhà đầu tư duy trì cách tiếp cận cân bằng giữa nhóm cổ phiếu công nghệ, truyền thông, viễn thông, cùng với hàng tiêu dùng không thiết yếu, và nhóm cổ phiếu giá trị như tài chính, bất động sản, năng lượng, nguyên vật liệu và công nghiệp...

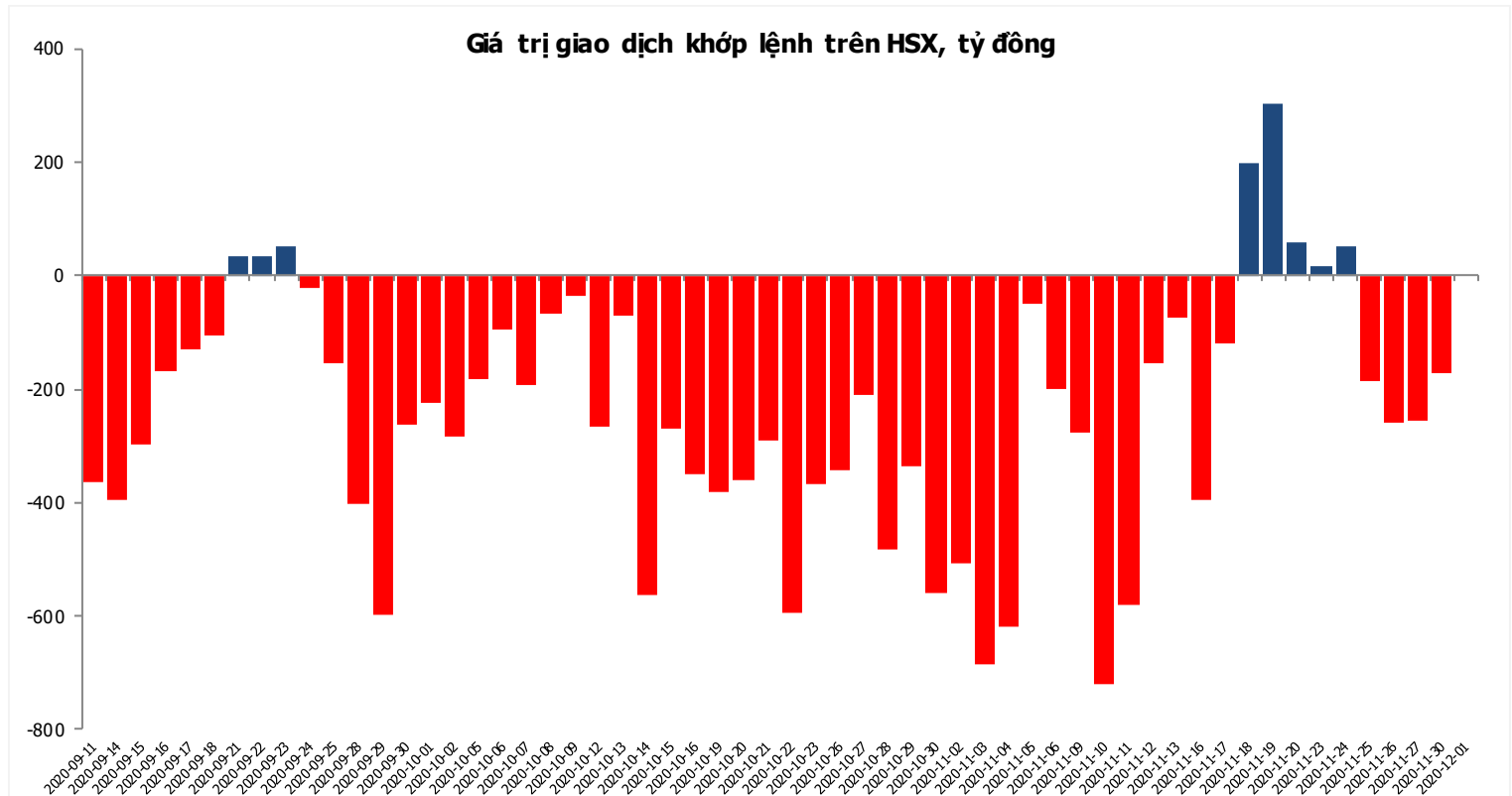
Nguồn: Bloomberg

## 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:

<b>Trần Hoàng Sơn</b>	<b>Trưởng bộ phận/Kiểm soát</b>	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
<b>Ngô Quốc Hưng</b>	<b>Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp</b>	<a href="mailto:hung.ngoquoc@mbs.com.vn">hung.ngoquoc@mbs.com.vn</a>
<b>Phạm Văn Quỳnh</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
<b>Nguyễn Quỳnh Hoa</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn">hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn</a>
<b>Nguyễn Hòa Hợp</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
<b>Đặng Duy Việt</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:viet.dangduy@mbs.com.vn">viet.dangduy@mbs.com.vn</a>

**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

<b>Xếp hạng</b>	<b>Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại</b>
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 HỘI 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](http://www.mbs.com.vn)