

## MARKET STRATEGY DAILY: Đà giảm chậm lại!

Báo cáo chi tiết 29/10/2020

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

|                            | VNIndex | HNXIndex | Upcom  |
|----------------------------|---------|----------|--------|
| <b>Đóng cửa</b>            | 919.08  | 134.37   | 62.74  |
| <b>Thay đổi</b>            | -1.97   | 0.33     | 0.01   |
| <b>%Chg</b>                | -0.21   | 0.25     | 0.01   |
| <b>YTD</b>                 | -4.36   | 31.08    | 10.93  |
| <b>KLGD (tr.cp)</b>        | 436.13  | 45.89    | 25.55  |
| <b>%Chg</b>                | -4.57   | -47.53   | 5.60   |
| <b>GTGD (tỷ đ)</b>         | 8000.70 | 618.45   | 401.48 |
| <i>Số mã tăng</i>          | 202     | 72       | 88     |
| <i>Số mã giảm</i>          | 208     | 75       | 94     |
| <i>Không đổi</i>           | 70      | 49       | 58     |
| <b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b> | 3332.12 | 250.80   | 856.26 |
| <b>PE</b>                  | 15.03   | 9.20     | 22.03  |
| <b>PB</b>                  | 1.98    | 1.09     | 2.02   |
| <b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>    | 603.43  | 14.06    | 8.28   |
| <b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>    | 941.65  | 20.42    | 10.43  |
| <b>Ròng</b>                | -338.22 | -6.36    | -2.15  |

### THỊ TRƯỜNG HỘTL

|                   | Đóng cửa | Thay đổi | %Chg  |
|-------------------|----------|----------|-------|
| <b>VN30-Index</b> | 886.68   | -2.20    | -0.25 |
| <b>VN30F2011</b>  | 887.50   | -8.40    | -0.94 |
| <b>VN30F2012</b>  | 885.10   | -9.00    | -1.01 |
| <b>VN30F2103</b>  | 883.80   | -8.30    | -0.93 |
| <b>VN30F2106</b>  | 878.80   | -11.10   | -1.25 |

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước nỗ lực phục hồi sau phiên giảm mạnh ngày hôm qua tuy vậy đà giảm đã được thu hẹp nhờ nhóm cổ phiếu Vingroup. Việc thị trường quốc tế hồi phục cũng có tác động tích cực đến thị trường trong nước hôm nay. Thanh khoản thị trường giảm nhẹ là điều dễ hiểu vì những người bán hôm qua chưa sẵn sàng quay lại thị trường. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 1,97 điểm xuống 919,08 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 2,2 điểm còn 886,68 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 202 mã tăng/208 mã giảm, ở rổ VN30 có 14 mã tăng, 14 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường giảm so với phiên hôm qua và vẫn ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 7.217 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 340 tỷ đồng.
- Thị trường đã giảm sang phiên thứ 4 liên tiếp và đà giảm đã được thu hẹp là tín hiệu tích cực. Về kỹ thuật, sau chuỗi giảm 50 điểm kể từ mức đỉnh gần nhất, thường sẽ có các nhịp hồi kỹ thuật. Tuy vậy, nhà đầu tư chưa vội bắt đáy sớm, hỗ trợ của thị trường ở vùng 905 -910 điểm.

### Tin tức thế giới:

- Các NHTW đã bắt đầu bán vàng lần đầu tiên kể từ 2010 khi một số quốc gia khai thác vàng đã tận dụng mức giá cao kỷ lục của kim loại hiếm này để xoa dịu những tác động từ đại dịch virus corona. Cụ thể, các NHTW đã bán ròng 12,1 tấn vàng trong quý 3 so với mức mua ròng 141,9 tấn cùng kỳ năm trước, theo báo cáo Hội đồng Vàng thế giới (WGC).

### Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường tiếp tục điều chỉnh trong phiên giao dịch hôm nay, với 4 HỘTL ghi nhận mức giảm từ 8,3 đến 11,1 điểm. Trong đó, hợp đồng VN30F2011 giảm 8,4 điểm tương đương 0,94% xuống 887,5 điểm, hiện vẫn chỉ còn cao hơn 0,82 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay bật tăng 20% so với phiên liền trước, đạt 217.249 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

## NHÓM NGÀNH

|                         | %Chg  | YTD    |
|-------------------------|-------|--------|
| Tiền ích                | -0.78 | -15.61 |
| Tài chính               | 0.02  | 4.08   |
| Công nghiệp             | -0.32 | -13.14 |
| Hàng TD thiết yếu       | -0.73 | 11.95  |
| Nguyên vật liệu         | 0.51  | 43.18  |
| Hàng TD không thiết yếu | -1.01 | -10.99 |
| Năng lượng              | 0.81  | -21.66 |
| Y tế                    | 1.72  | -10.74 |
| Công nghệ thông tin     | 0.49  | 2.00   |
| Bất động sản            | 0.44  | -9.05  |

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

| Mã  | Đóng cửa | %Chg | Đóng góp vào Index |
|-----|----------|------|--------------------|
| VHM | 76.20    | 0.79 | 0.57               |
| VIC | 100.70   | 0.50 | 0.48               |
| GVR | 13.70    | 2.24 | 0.34               |
| PLX | 48.20    | 1.47 | 0.26               |
| STB | 13.50    | 3.05 | 0.22               |

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

| Mã  | Đóng cửa | %Chg  | Đóng góp vào Index |
|-----|----------|-------|--------------------|
| CTG | 29.10    | -2.68 | -0.85              |
| BID | 38.65    | -1.65 | -0.74              |
| MSN | 84.00    | -2.33 | -0.67              |
| VCB | 83.60    | -0.71 | -0.63              |
| TCB | 21.80    | -2.68 | -0.60              |

## Top NĐTNN mua ròng

| Mã  | Đóng cửa | %Chg | GT ròng (tỷ VND) |
|-----|----------|------|------------------|
| HPG | 30.60    | 0.66 | 45.31            |
| SSI | 17.10    | 2.40 | 20.61            |
| STB | 13.50    | 3.05 | 19.17            |
| DGW | 54.00    | 4.65 | 16.37            |
| VHM | 76.20    | 0.79 | 16.01            |

## Top NĐTNN bán ròng

| Mã  | Đóng cửa | %Chg  | GT ròng (tỷ VND) |
|-----|----------|-------|------------------|
| MSN | 84.00    | -2.33 | -361.65          |
| VRE | 25.60    | 0.39  | -56.68           |
| VJC | 102.30   | -1.63 | -24.69           |
| VNM | 106.90   | -0.47 | -22.75           |
| BID | 38.65    | -1.65 | -18.12           |

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Đà giảm chậm lại!

Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á đi xuống khi Số ca nhiễm Covid-19 tại Mỹ và châu Âu tiếp tục tăng đã ảnh hưởng tâm lý nhà đầu tư. Doanh số bán lẻ tháng 9 của Nhật Bản giảm 8,7% so với cùng kỳ năm trước, theo Bộ Kinh tế, Thương mại và Công nghiệp Nhật Bản. Mức giảm dự báo trước đó là 7,7%. Ngân hàng Nhật Bản hôm nay ra quyết định lãi suất và công bố báo cáo triển vọng kinh tế.

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 1,61%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kосpi giảm 0,79%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,49%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,37%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,51%. Ở chiều ngược lại, tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component tăng lần lượt là 0,11% và 0,98%.

Phố Wall đã giảm mạnh vào thứ Tư, do sự lây lan ngày càng nhanh chóng của Covid-19 trên hầu hết các bán cầu bắc dẫn đến có thể có các đợt đóng cửa mới và tác động tiêu cực đến nền kinh tế ngày càng nhiều.

Thị trường chứng khoán trong nước nỗ lực phục hồi sau phiên giảm mạnh ngày hôm qua tuy vậy đà giảm đã được thu hẹp nhờ nhóm cổ phiếu Vingroup. Việc thị trường quốc tế hồi phục cũng có tác động tích cực đến thị trường trong nước hôm nay. Thanh khoản thị trường giảm nhẹ là điều dễ hiểu vì những người bán hôm qua chưa sẵn sàng quay lại thị trường.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 1,97 điểm (-0,21%) xuống 919,08 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 2,2 điểm (-0,25%) còn 886,68 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 202 mã tăng/208 mã giảm, ở rổ VN30 có 14 mã tăng, 14 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu. Đáng chú ý, dòng tiền có sự dịch chuyển đến nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ để tìm kiếm lợi nhuận, nhóm midcap và nhóm smallcap với mức tăng lần lượt 0,52% và 0,43%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: CTG (-2,68%), BID (-1,65%), MSN (-2,33%), VCB (-0,71%), TCB (-2,68%),... đã lấn át nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: VHM (+0,79%), VIC (+0,5%), GVR (+2,24%), PLX (+1,47%), HDB (+2,61%),...

Thanh khoản thị trường giảm so với phiên hôm qua và vẫn ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 7.217 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 340 tỷ đồng. Áp lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào MSN (361 tỷ đồng), VRE (57 tỷ đồng), VJC (25 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường đã giảm sang phiên thứ 4 liên tiếp và đà giảm đã được thu hẹp là tín hiệu tích cực. Về kỹ thuật, sau chuỗi giảm 50 điểm kể từ mức đỉnh gần nhất, thường sẽ có các nhịp hồi kỹ thuật. Tuy vậy, nhà đầu tư chưa vội bắt đáy sớm, hỗ trợ của thị trường ở vùng 905 -910 điểm.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

| Chỉ số      | Điểm số  | %Chg  | YTD    |
|-------------|----------|-------|--------|
| Dow Jones   | 26,520.0 | -3.43 | -7.07  |
| S&P500      | 3,271.0  | -3.53 | 1.25   |
| VIX         | 38.8     | -3.65 | 181.64 |
| DJ Futures  | 26,630.0 | 0.84  | -6.59  |
| S&P Futures | 3,263.5  | -3.54 | 1.00   |
| Nikkei 225  | 23,331.9 | -0.37 | -1.37  |
| KOSPI       | 2,326.7  | -0.79 | 5.87   |
| Shanghai    | 3,272.7  | 0.11  | 7.30   |
| Hang Seng   | 24,586.6 | -0.49 | -12.78 |
| ASX         | 5,960.3  | -1.61 | -10.83 |
| FTSE 100    | 5,593.9  | 0.20  | -25.83 |
| DAX         | 11,623.1 | 0.54  | -12.27 |
| CAC40       | 4,578.3  | 0.16  | -23.41 |

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

|           | Giá (USD) | %Chg  | YTD    |
|-----------|-----------|-------|--------|
| Vàng      | 1879.75   | 0.14  | 23.89  |
| Dầu WTI   | 36.62     | -2.06 | -40.03 |
| Dầu Brent | 38.34     | -1.99 | -41.91 |

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

|         | Giá     | %Chg  | YTD   |
|---------|---------|-------|-------|
| BBDXY*  | 1168.24 | 0.02  | -1.40 |
| USD/JPY | 104.21  | 0.11  | 4.22  |
| USD/CNY | 6.7046  | 0.36  | 3.86  |
| EUR/USD | 1.1734  | -0.10 | 4.65  |
| GBP/USD | 1.3007  | 0.18  | -1.89 |

(\*): Bloomberg Dollar Spot Index

## Tin tức thế giới: Lần đầu tiên trong một thập kỷ qua, các NHTW bắt đầu bán vàng.

Các NHTW đã bắt đầu bán vàng lần đầu tiên kể từ 2010 khi một số quốc gia khai thác vàng đã tận dụng mức giá cao kỷ lục của kim loại hiếm này để xoa dịu những tác động từ đại dịch virus corona.

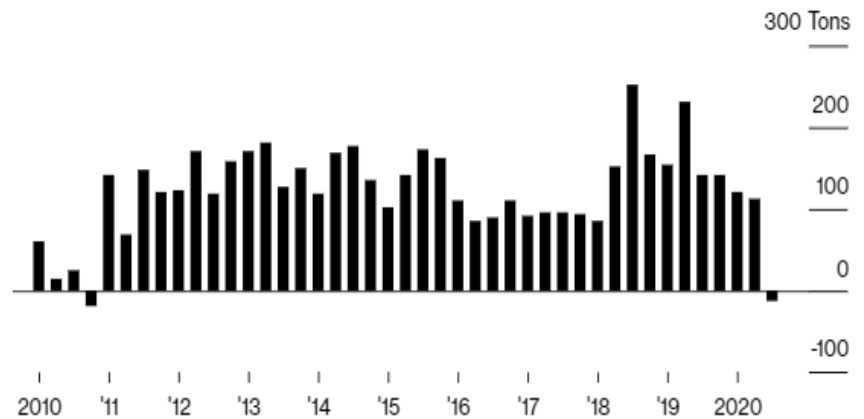
Cụ thể, các NHTW đã bán ròng 12,1 tấn vàng trong quý 3 so với mức mua ròng 141,9 tấn cùng kỳ năm trước, theo báo cáo Hội đồng Vàng thế giới (WGC). Hoạt động bán diễn ra chủ yếu tại Uzbekistan và Thổ Nhĩ Kỳ, trong khi NHTW Nga cũng ghi nhận quý bán ròng vàng đầu tiên trong 13 năm.

Mặc dù dòng vốn chảy vào các quỹ ETFs đã đẩy giá vàng tăng cao trong năm 2020, nhưng hoạt động mua vàng của các NHTW đã giúp tạo nền tảng cho loại tài sản này trong những năm gần đây. Trong tháng trước, Citigroup đã dự báo rằng nhu cầu vàng miếng của các NHTW sẽ bật tăng trong năm 2021, sau khi suy giảm trong năm nay từ ngưỡng cao lịch sử trong cả năm 2018 và 2019.

### Cashing In

Central banks were net sellers of gold for the first time in a decade

■ Quarterly net gold purchases



Source: Metals Focus, Refinitiv GFMS, World Gold Council

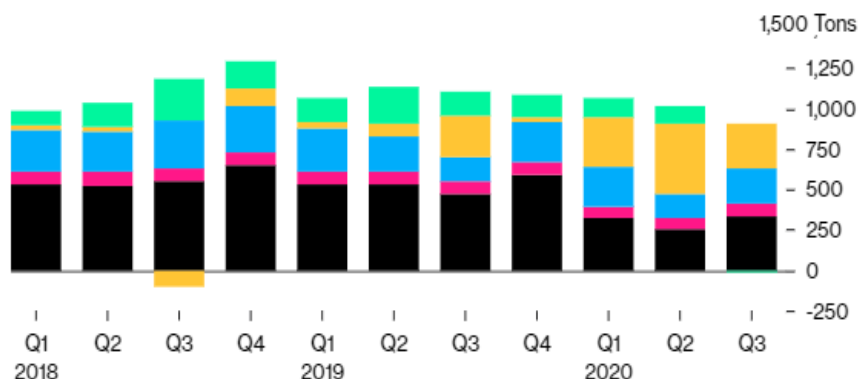
“Đó không phải là điều ngạc nhiên nếu trong tình hình này các ngân hàng sẽ nhìn vào trữ lượng vàng của họ,” Louise Street, chuyên gia phân tích tại WGC, cho biết. “Hầu như tất cả nguồn bán đều từ các ngân hàng trung ương nhằm tận dụng giá vàng cao khi ngân sách đang bị thâm hụt.”

Các NHTW Thổ Nhĩ Kỳ và Uzbekistan đã lần lượt bán 22,3 tấn và 34,9 tấn vàng trong quý 3, theo WGC. Giá vàng đã tăng lên đỉnh cao kỷ lục trong quý đó, ngay cả khi nhu cầu vàng miếng nói chung đã giảm 19% so với cùng kỳ năm trước xuống mức thấp nhất kể từ 2009. Xu hướng giảm đó là do nhu cầu trang sức tại Ấn Độ đã giảm một nửa trong khi tiêu thụ trang sức tại Trung Quốc cũng suy yếu.

**Tailing Off**

Gold demand fell in the third quarter as appetite for ETFs eased

■ Jewelry ■ Technology ■ Bars and coins ■ ETFs ■ Central banks



Source: Metals Focus, Refinitiv GFMS, World Gold Council

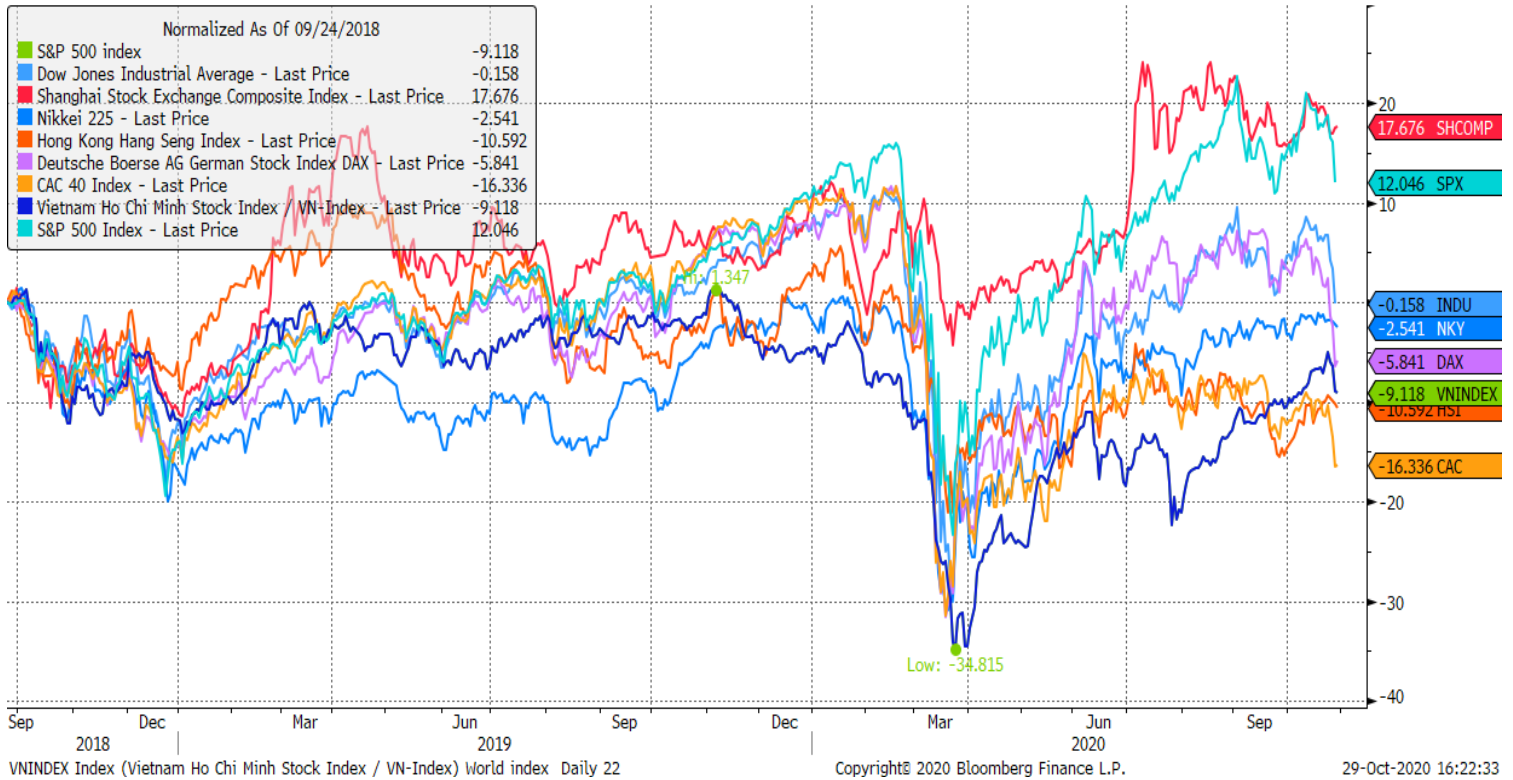
Dù vậy, nhu cầu trang sức sụt giảm một phần được bù đắp bởi mức tăng 21% trong nhu cầu mua vàng của nhà đầu tư, theo WGC tổng hợp dữ liệu từ Quỹ tiền tệ quốc tế và Metals Focus. Tương tự, nhu cầu vàng thỏi cũng tăng mạnh khi dòng vốn chảy và các ETFs chậm lại so với quý liền trước.

Tổng cung vàng đã giảm 3% so với cùng kỳ năm trước khi hoạt động khai thác tiếp tục suy giảm, ngay cả sau khi các lệnh hạn chế Covid-19 được nới lỏng tại các quốc gia sản xuất vàng như Nam Phi. Tuy nhiên, nhờ gia tăng tái chế vàng trong quý đã giúp thu hẹp đà giảm khi người tiêu dùng bán trang sức vàng để lấy tiền mặt.

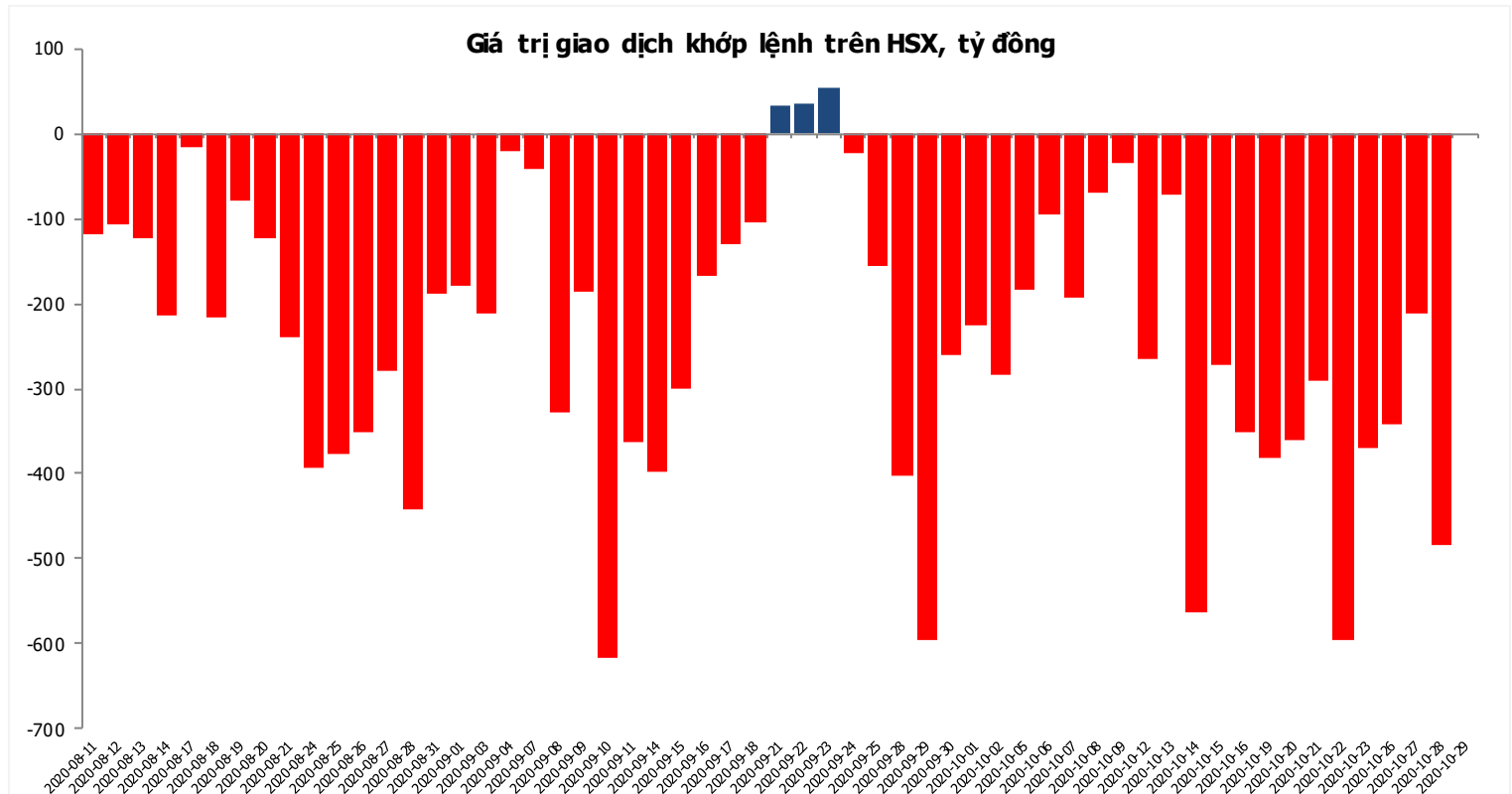
*Nguồn: Bloomberg*

## 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>     |

**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 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](http://www.mbs.com.vn)