

MARKET STRATEGY DAILY: Thị trường đang rất khỏe!

Báo cáo chi tiết 16/10/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	943.3	139.82	63.85
Thay đổi	0.54	0.17	0.37
%Chg	0.06	0.12	0.59
YTD	-1.84	36.40	12.89
KLGD (tr.cp)	443.33	48.31	39.58
%Chg	-6.13	-39.10	-56.16
GTGD (tỷ đ)	9275.54	651.52	556.69
<i>Số mã tăng</i>	170	58	123
<i>Số mã giảm</i>	235	88	109
<i>Không đổi</i>	68	59	81
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3411.18	258.90	880.48
PE	15.53	10.27	21.80
PB	2.06	1.16	2.01
NĐTNN Mua (tỷ đ)	856.12	11.81	34.62
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1279.92	3.30	45.02
Ròng	-423.80	8.51	-10.40

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	901.59	2.39	0.27
VN30F2011	895.10	6.50	0.73
VN30F2012	889.00	2.00	0.23
VN30F2103	888.00	3.20	0.36
VN30F2106	883.60	N/A	N/A

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước có phiên ngược dòng thành công dù trong phiên có tới 2 nhịp rung lắc mạnh. Nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn là động lực chính giúp thị trường bảo toàn thành quả trên ngưỡng 940 điểm bất chấp khối ngoại vẫn duy trì bán ròng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,54 điểm lên 943 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,39 điểm lên 901,59 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 170 mã tăng/235 mã giảm, ở rổ VN30 có 13 mã tăng, 16 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 7.983 tỷ đồng. Thanh khoản mạnh mẽ cho thấy nhà đầu tư kỳ vọng về sự phục hồi tiếp diễn của thị trường trong những ngày tới. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi bán ròng với tổng giá trị 420 tỷ đồng.
- Thị trường đang rất khỏe dù áp lực chốt lời trong phiên hôm qua và phiên sáng hôm nay là rất lớn. Sự nổi bật của nhóm cổ phiếu ngân hàng, bán lẻ,... giúp nhà đầu tư hứng khởi, thanh khoản tiếp tục ở mức cao cho thấy nhà đầu tư bán xong đã mua trở lại. Về kỹ thuật, xu hướng tăng kéo dài hơn 2 tháng qua vẫn tiếp diễn, chỉ số VNIndex khả năng trở về thời điểm đầu năm trong tuần tới.

Tin tức thế giới:

- Trung Quốc là quốc gia lớn duy nhất được kỳ vọng sẽ tăng trưởng trong năm nay, với sự bùng nổ của nhu cầu xuất khẩu đã thúc đẩy đà phục hồi sản xuất công nghiệp và khả năng kiểm soát đại dịch Covid-19 đã cho phép quốc gia này tái mở cửa nền kinh tế nội địa. Những dữ liệu kinh tế quý 3 công bố trong tuần sau được dự báo sẽ cho thấy GDP Trung Quốc lấy lại những gì đã mất trong nửa đầu năm nay, theo kết quả khảo sát của Bloomberg. Sản lượng công nghiệp được dự báo sẽ tiếp tục nhịp phục hồi dạng chữ V và doanh số bán lẻ được kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng, mặc dù vẫn thấp hơn tương đối so với ngưỡng năm 2019.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Phiên giao dịch cuối tuần khép lại trong sắc xanh với các hợp đồng tương lai đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 2 đến 6,5 điểm so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2011 tăng 6,5 điểm tương đương 0,73% lên 895,1 điểm, hiện thấp hơn 6,49 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục được cải thiện, với 138.045 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên, tăng 15,5% so với phiên liền trước.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.31	-10.65
Tài chính	0.52	8.79
Công nghiệp	-0.85	-9.80
Hàng TD thiết yếu	-0.43	12.12
Nguyên vật liệu	0.34	39.60
Hàng TD không thiết yếu	0.33	-7.52
Năng lượng	0.19	-18.25
Y tế	-0.85	-9.64
Công nghệ thông tin	3.64	6.37
Bất động sản	-0.13	-9.34

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
CTG	31.15	3.66	1.17
GVR	13.95	2.95	0.46
FPT	53.20	3.91	0.45
VPB	24.60	2.29	0.39
GAS	75.40	0.53	0.22

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	77.00	-0.65	-0.48
VCB	88.20	-0.45	-0.42
MSN	80.00	-1.36	-0.37
SAB	188.50	-0.79	-0.27
TCB	22.65	-0.88	-0.20

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VCB	88.20	-0.45	33.19
VIC	97.60	0.10	30.84
GVR	13.95	2.95	28.87
VNM	107.40	-0.09	24.67
DCM	12.55	4.58	21.91

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
MSN	80.00	-1.36	-254.80
CTG	31.15	3.66	-75.68
VPB	24.60	2.29	-27.54
E1VFN30	15.10	0.20	-25.87
CII	18.35	0.00	-24.96

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Thị trường đang rất khỏe!

Chứng khoán khu vực Châu Á phần lớn giảm điểm khi nhà đầu tư Lo ngại Covid-19 bùng phát. Các thị trường lo ngại một đợt suy giảm hoạt động kinh tế do số ca nhiễm Covid-19 tăng. Châu Âu gần đây ghi nhận số ca mới kỷ lục hàng tuần. Hơn nữa số quốc gia tại châu Âu hiện dán nhãn đỏ - hạn chế đi lại và triển khai thêm biện pháp phong tỏa.

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI giảm 0,83%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,54%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,41%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite tăng 0,13% và chỉ số Shenzhen Component giảm 0,68%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,43%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,93%.

Phố Wall giảm điểm vào thứ Năm do sự gia tăng bất ngờ của số đơn xin thất nghiệp hàng tuần làm trầm trọng thêm lo ngại về sự phục hồi kinh tế bị đình trệ. Tuy nhiên mức giảm đã được thu hẹp đáng kể vào cuối phiên khi giá trị cổ phiếu các công ty công nghệ lớn tỏa sáng bất chấp sự không chắc chắn về kích thích.

Thị trường trong nước có phiên ngược dòng thành công dù trong phiên có tới 2 nhịp rung lắc mạnh. Nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn là động lực chính giúp thị trường bảo toàn thành quả trên ngưỡng 940 điểm bất chấp khối ngoại vẫn duy trì bán ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 0,54 điểm (+0,06%) lên 943 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,39 điểm (+0,27%) lên 901,59 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 170 mã tăng/235 mã giảm, ở rổ VN30 có 13 mã tăng, 16 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng giảm lần lượt 0,04% và 0,49%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: CTG (+3,66%), GVR (+2,95%), FPT (+3,91%), VPB (+2,29%), GAS (+0,53%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VHM (-0,65%), VCB (-0,45%), MSN (-1,36%), SAB (-0,79%), TCB (-0,88%),...

Thanh khoản thị trường vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 7.983 tỷ đồng. Thanh khoản mạnh mẽ cho thấy nhà đầu tư kỳ vọng về sự phục hồi tiếp diễn của thị trường trong những ngày tới.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi bán ròng với tổng giá trị 420 tỷ đồng. Áp lực bán của khối ngoại tập trung vào MSN (255 tỷ đồng), CTG (76 tỷ đồng), VPB (28 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường đang rất khỏe dù áp lực chốt lời trong phiên hôm qua và phiên sáng hôm nay là rất lớn. Sự nổi bật của nhóm cổ phiếu ngân hàng, bán lẻ,... giúp nhà đầu tư hứng khởi, thanh khoản tiếp tục ở mức cao cho thấy nhà đầu tư bán xong đã mua trở lại. Về kỹ thuật, xu hướng tăng kéo dài hơn 2 tháng qua vẫn tiếp diễn, chỉ số VNIndex khả năng trở về thời điểm đầu năm trong tuần tới.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	28,494.2	-0.07	-0.16
S&P500	3,483.3	-0.15	7.82
VIX	27.1	0.48	96.66
DJ Futures	28,389.0	0.01	-0.42
S&P Futures	3,475.4	-0.16	7.56
Nikkei 225	23,410.6	-0.41	-1.04
KOSPI	2,341.5	-0.83	6.55
Shanghai	3,336.4	0.13	9.38
Hang Seng	24,386.8	0.94	-13.49
ASX	6,176.8	-0.54	-7.59
FTSE 100	5,891.6	1.01	-21.89
DAX	12,786.8	0.65	-3.49
CAC40	4,905.5	1.41	-17.94

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1909.48	0.04	25.85
Dầu WTI	40.73	-0.56	-33.30
Dầu Brent	42.87	-0.67	-35.05

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1170.64	-0.05	-1.20
USD/JPY	105.25	0.19	3.19
USD/CNY	6.7016	0.36	3.90
EUR/USD	1.1707	-0.01	4.41
GBP/USD	1.2932	0.18	-2.45

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Đà phục hồi kinh tế Trung Quốc có thể được củng cố.

Trung Quốc là quốc gia lớn duy nhất được kỳ vọng sẽ tăng trưởng trong năm nay, với sự bùng nổ của nhu cầu xuất khẩu đã thúc đẩy đà phục hồi sản xuất công nghiệp và khả năng kiểm soát đại dịch Covid-19 đã cho phép quốc gia này tái mở cửa nền kinh tế nội địa.

Những dữ liệu kinh tế quý 3 công bố trong tuần sau được dự báo sẽ cho thấy GDP Trung Quốc lấy lại những gì đã mất trong nửa đầu năm nay, theo kết quả khảo sát của Bloomberg. Sản lượng công nghiệp được dự báo sẽ tiếp tục nhịp phục hồi dạng chữ V và doanh số bán lẻ được kỳ vọng tiếp tục tăng trưởng, mặc dù vẫn thấp hơn tương đối so với ngưỡng năm 2019.

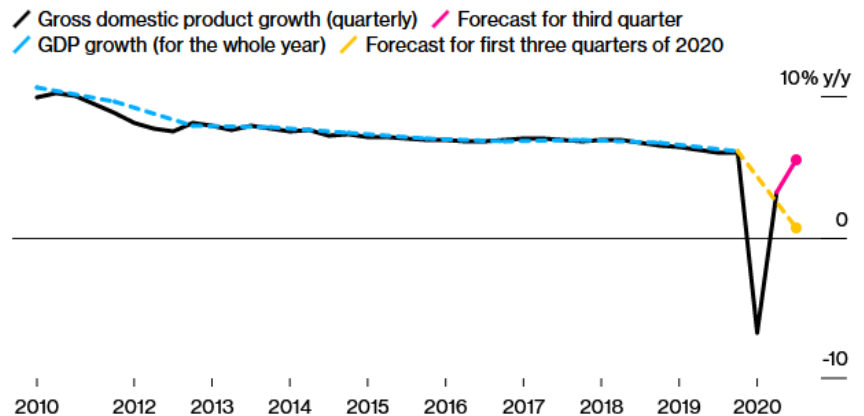
"Đà phục hồi tại Trung Quốc vẫn tiếp diễn nhưng các động lực thúc đẩy xu hướng đó đang thay đổi," Larry Hu, trưởng bộ phận nghiên cứu kinh tế Trung Quốc tại Macquarie Bank, Hong Kong, nhận xét. "Đầu tư tài sản cố định vào bất động sản và cơ sở hạ tầng sẽ sớm chạm đỉnh tăng trưởng và đà phục hồi trong tương lai sẽ được thúc đẩy bởi nửa còn lại của nền kinh tế là đầu tư sản xuất và tiêu dùng."

Tổng sản phẩm quốc nội (GDP)

GDP của Trung Quốc đã sụt giảm mạnh mẽ trong quý 1 sau khi quốc gia này gần như đóng cửa toàn bộ hoạt động kinh tế và di chuyển để kiểm soát sự lây lan của Covid-19. Đà sụt giảm đó đã đảo chiều trong giai đoạn tháng 4 đến tháng 6, nhờ vào sự phục hồi trong sản lượng công nghiệp.

Economic Rebound Continues

But the slump in the first quarter means growth in 2020 will still be well below recent years



Ngay cả vậy, nền kinh tế được dự báo sẽ chỉ tăng trưởng 0,7% trong 9 tháng đầu năm so với cùng kỳ 2019. Trước đại dịch Covid-19, Trung Quốc đã được kỳ vọng đặt mục tiêu tăng trưởng "khoảng 6%" trong năm nay.

Tiêu dùng cá nhân

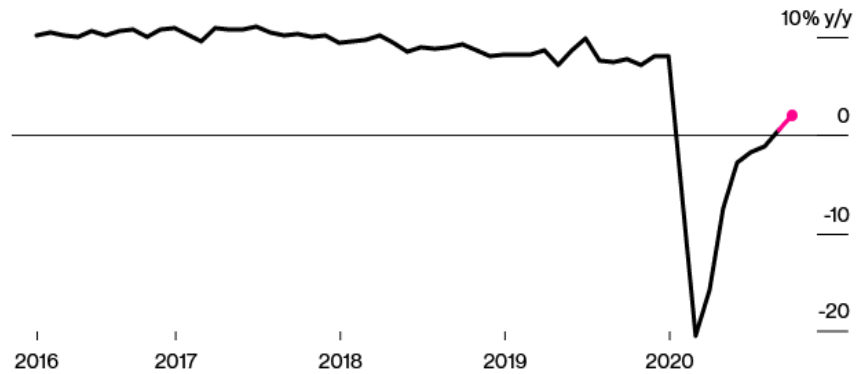
Doanh số bán lẻ bật tăng mạnh mẽ như thế nào trong tháng 9 cũng là một điểm quan trọng đáng chú ý trong những số liệu kinh tế sắp được công bố. Nhu cầu tiêu dùng là yếu tố đang bị thiếu trong quá trình phục hồi của Trung Quốc đến thời điểm này, khi trong 8 tháng đầu năm, người tiêu dùng đã chi tiêu ít hơn khoảng 9% so với cùng kỳ năm trước.

Trừ khi có một nhịp bật tăng mạnh trong tháng 9 và những tháng còn lại của năm, tổng doanh số bán lẻ cả năm 2020 có thể sẽ sụt giảm, cho thấy những thiệt hại trong ngành công nghiệp nhà hàng và các cửa hiệu nhỏ.

Not Fully Recovered

Consumer spending has been much slower to recover

Retail sales Forecast



Source: NBS, Bloomberg survey. Note that Jan.-Feb. data is combined.

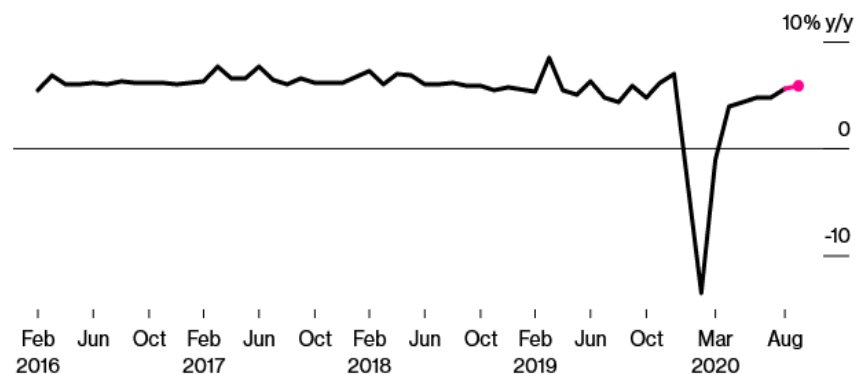
Sản lượng công nghiệp

Sau khi sụt giảm mạnh, sản lượng công nghiệp Trung Quốc đã bật tăng, một phần nhờ nhu cầu xuất khẩu các đồ bảo hộ như khẩu trang, quần áo y tế, và các thiết bị máy tính khi người dân trên khắp thế giới làm việc từ nhà. Giá trị xuất khẩu tháng 9 của Trung Quốc đã tăng 9,9% so với cùng kỳ năm trước – tháng tăng thứ 4 liên tiếp.

V-Shaped Rebound

Chinese industry soon shrugged off the effect of the outbreak

Industrial output by value Forecast



Source: NBS, Bloomberg survey. Note that Jan.-Feb. data is combined.

Những chỉ báo sớm cho triển vọng doanh nghiệp trong tháng 9 cũng cho thấy đà phục hồi tiếp diễn với các chỉ số PMI sản xuất và phi sản xuất có sự cải thiện. Số đơn đặt hàng xuất khẩu mới cũng mở rộng, cho thấy hoạt động xuất khẩu sẽ tiếp tục tăng mạnh.

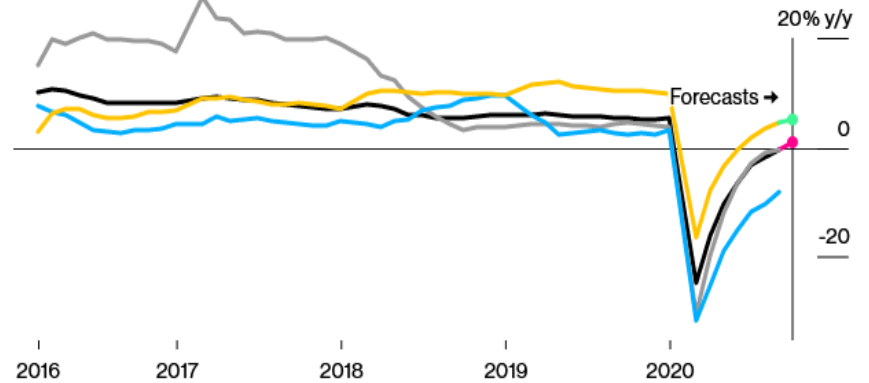
Đầu tư

Chính phủ Trung Quốc đã rót các gói kích thích vào hoạt động chi tiêu đầu tư cơ sở hạ tầng trong năm nay với nỗ lực thúc đẩy nền kinh tế trong khi tránh thổi phồng bong bóng bất động sản. Bao nhiêu tiền đã thực sự được đầu tư vào các công trình cầu đường và cơ sở hạ tầng mới sẽ là tâm điểm chú ý trong đợt công bố số liệu sắp tới, cùng với đó cũng là những con số về dòng vốn đã chảy vào thị trường bất động sản.

Slower Recovery

Investment has been slower to pick up

- Fixed-asset investment (excluding rural households)
- Infrastructure investment
- Manufacturing investment
- Real-estate investment

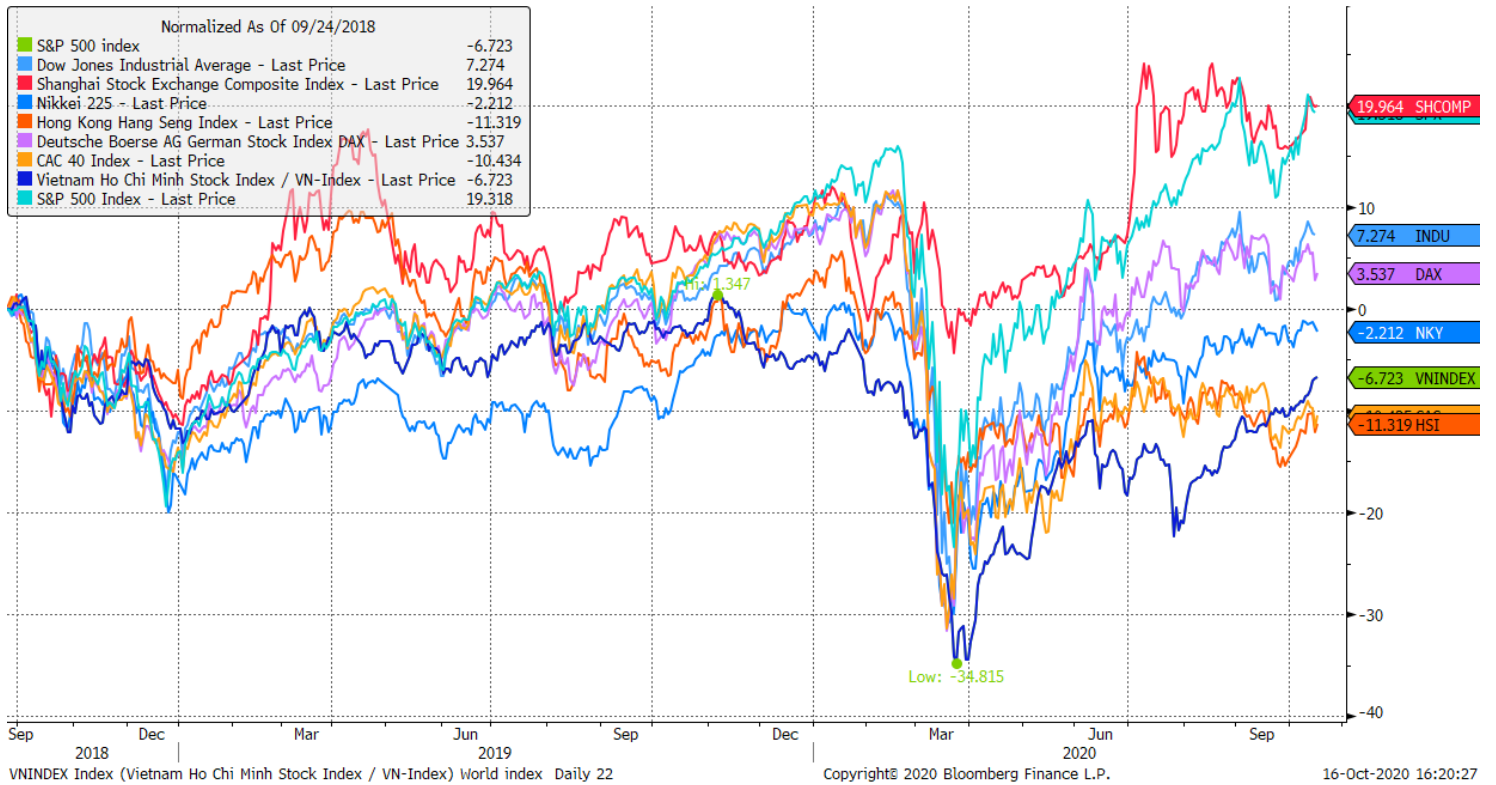


Source: NBS, Bloomberg survey. Data is cumulative.

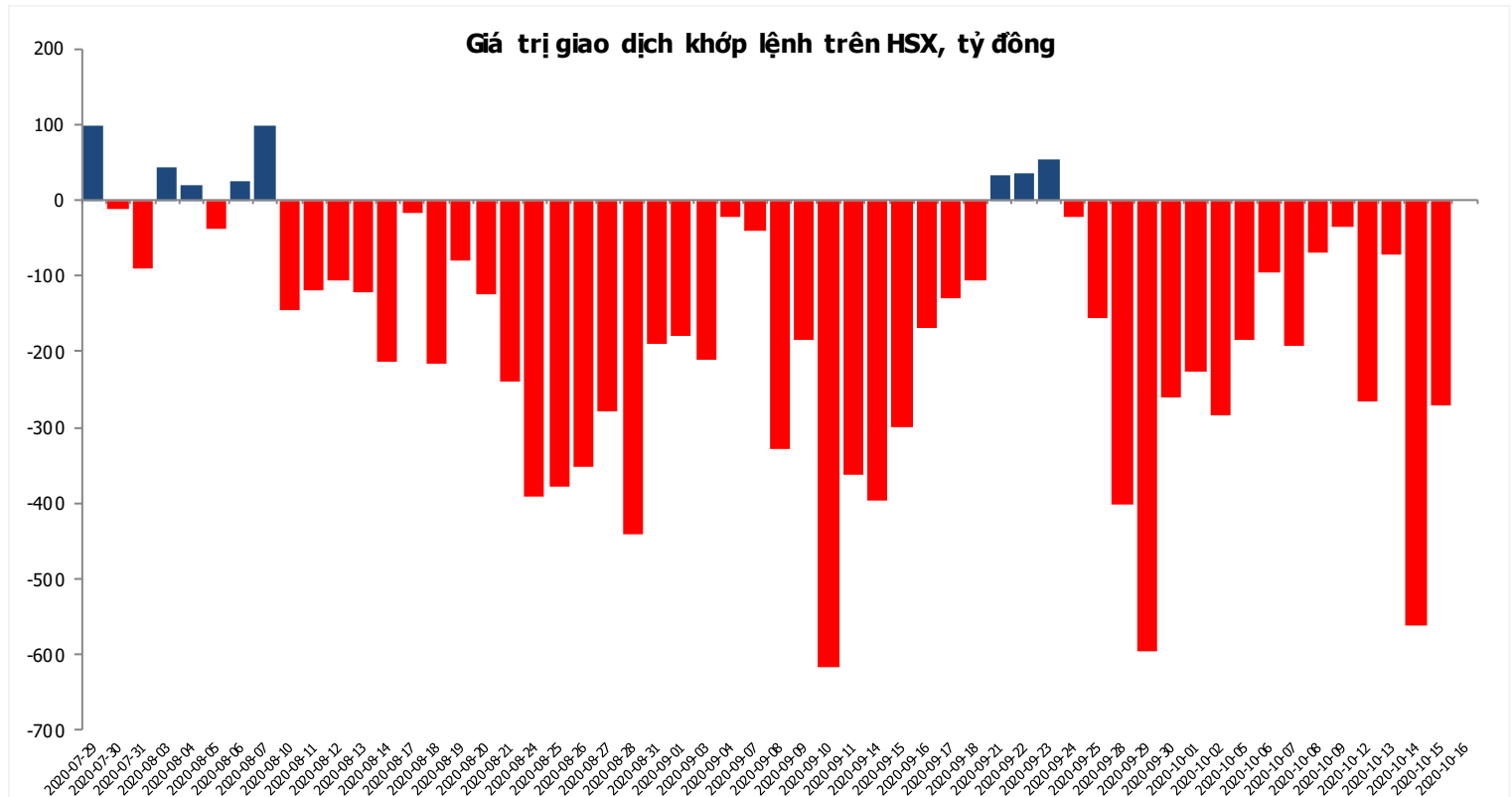
Nguồn: Bloomberg

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

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