

## MARKET STRATEGY DAILY: Phục hồi kỹ thuật!

Báo cáo chi tiết 29/01/2021

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1056.61	214.21	72.08
<b>Thay đổi</b>	32.67	11.17	2.96
<b>%Chg</b>	3.19	5.50	4.28
<b>YTD</b>	-4.28	5.46	-3.19
<b>KLGD (tr.cp)</b>	797.39	203.48	106.56
<b>%Chg</b>	3.70	34.71	43.98
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	17830.00	2696.16	879.23
<i>Số mã tăng</i>	375	152	229
<i>Số mã giảm</i>	90	68	85
<i>Không đổi</i>	35	27	55
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	3924.53	240.23	971.37
<b>PE</b>	16.86	15.23	25.39
<b>PB</b>	2.23	1.45	2.40
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	3027.93	18.40	31.98
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	1925.70	11.78	24.79
<b>Ròng</b>	1102.23	6.62	7.19

### THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1048.31	37.56	3.72
<b>VN30F2102</b>	1076.90	70.40	6.99
<b>VN30F2103</b>	1082.00	68.20	6.73
<b>VN30F2103</b>	1079.70	70.60	7.00
<b>VN30F2106</b>	1084.60	70.90	6.99

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước đảo chiều tăng sau 4 phiên giảm sâu nhờ lực cầu bắt đáy, thanh khoản phiên này tương đương so với 2 phiên trước khi nhà đầu tư có tâm lý xem các phiên tăng do yếu tố kỹ thuật. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 32,67 điểm lên 1.056,61 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 37,56 điểm lên 1.048,31 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 375 mã tăng/90 mã giảm, ở rổ VN30 có 23 mã tăng, 5 mã giảm và 2 mã tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường được giữ mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 15.892 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm sáng trong phiên hôm nay khi mua ròng mạnh với tổng giá trị gần 1.102 tỷ đồng.
- Thị trường quay đầu tăng điểm với mức tăng tốt nhất kể từ mức đáy cuối tháng 7/2020 giúp xoa dịu nỗi đau của nhà đầu tư sau 4 phiên giảm sâu, qua đó có thể tiếp tục tạo hiệu ứng tích cực cho phiên tuần mới cùng với sự hỗ trợ từ mạch mua ròng của khối ngoại. Thanh khoản tương đương so với phiên hôm qua cũng phù hợp với tâm lý thận trọng của giới đầu tư sau chuỗi giảm sâu của thị trường vừa qua và những phiên tăng điểm như hôm nay thường mang yếu tố kỹ thuật. Nhìn chung, với kinh nghiệm kiểm soát dịch rất tốt của chính phủ sẽ giữ vững tâm lý cho nhà đầu tư và hỗ trợ xu hướng tăng trở lại của thị trường trong nước.

### Tin tức thế giới:

- Từ Đức đến Nhật Bản, Canada đến Trung Quốc, các cơ quan tài khóa đã tiêu một lượng tiền lớn để bảo vệ người dân của mình và hỗ trợ nền kinh tế vượt qua những tác động tiêu cực của đại dịch. Đồng thời, các doanh nghiệp cũng đang đẩy mạnh bán trái phiếu, giữa bối cảnh chính phủ triển khai những biện pháp hỗ trợ chưa từng có tiền lệ cho thị trường. Các động thái đó đã làm gia tăng tổng dư nợ toàn cầu thêm 19,5 nghìn tỷ USD, tính riêng cho năm 2020, theo ước tính của Viện Tài chính quốc tế.

### Nhận định thị trường HĐTTL:

- Sau đà giảm sâu, thị trường bật tăng mạnh mẽ trở lại với ¾ hợp đồng tương lai đóng cửa tại mức giá trần. Cụ thể, hợp đồng VN30F2102 tăng 6,99% lên 1.076,9 điểm, hiện đang cao hơn 28,59 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay đã có sự cải thiện, với 253.757 hợp đồng được khớp lệnh, tăng 62,3% so với phiên liền trước.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	2.82	-9.99
Tài chính	2.36	-4.98
Công nghiệp	2.34	0.88
Hàng TD thiết yếu	3.72	-6.71
Nguyên vật liệu	3.92	-4.71
Hàng TD không thiết yếu	5.70	8.95
Năng lượng	3.70	-1.41
Y tế	4.48	-2.44
Công nghệ thông tin	6.84	4.16
Bất động sản	4.78	2.46

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	99.40	6.88	5.79
VHM	93.50	6.98	5.46
VNM	102.80	6.97	3.75
VCB	93.00	2.65	2.38
BID	39.90	3.77	1.56

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
SAB	161.70	-6.96	-2.08
GVR	24.40	-6.69	-1.87
EIB	16.85	-6.91	-0.41
ASM	17.05	-6.83	-0.09
FLC	6.19	-6.92	-0.09

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
MWG	132.70	6.84	802.17
VHM	93.50	6.98	134.50
CTG	30.50	0.49	46.19
STB	16.90	5.30	45.92
NVL	80.20	5.80	43.48

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	39.15	4.40	-370.08
MBB	23.45	4.92	-40.56
MSN	85.50	0.23	-34.31
VIC	99.40	6.88	-20.24
LPB	12.65	0.40	-16.27

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Phục hồi kỹ thuật!

Thị trường khu vực Châu Á giảm điểm bất chấp thông tin Novavax cho biết vaccine Covid-19 của công ty công nghệ sinh học này hiệu quả hơn 89% trong phòng ngừa virus corona. Nghiên cứu cho thấy vaccine hiệu quả 85,6% với biến chủng phát hiện ở Anh nhưng dường như không hiệu quả trong đối phó biến chủng ở Nam Phi. Cổ phiếu Novavax tăng hơn 23% trong giao dịch ngoài giờ.

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 3,03%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,63% và 0,61%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,84%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,64%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 1,89%. Ở chiều ngược lại, chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,31%.

Phổ Wall đã tăng vào thứ Năm bất chấp dữ liệu cho thấy nền kinh tế Mỹ suy thoái với tốc độ mạnh nhất kể từ Thế chiến thứ hai vào năm 2020. Một báo cáo cho thấy có thêm 847.000 người nộp đơn xin thất nghiệp vào tuần trước, củng cố quan điểm về sự suy yếu dai dẳng của thị trường lao động.

Thị trường chứng khoán trong nước đảo chiều tăng sau 4 phiên giảm sâu nhờ lực cầu bắt đáy, thanh khoản phiên này tương đương so với 2 phiên trước khi nhà đầu tư có tâm lý xem các phiên tăng do yếu tố kỹ thuật. Hỗ trợ thị trường tăng điểm vẫn là khối ngoại mua ròng sang phiên thứ 2 liên tiếp.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 32,67 điểm (+3,19%) lên 1.056,61 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 37,56 điểm (+3,72%) lên 1.048,31 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 375 mã tăng/90 mã giảm, ở rổ VN30 có 23 mã tăng, 5 mã giảm và 2 mã tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng tăng lần lượt 2,58% và 1,57%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VIC (+6,88%), VHM (+6,98%), VNM (+6,97%), VCB (+2,65%), BID (+3,77%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: SAB (-6,96%), GVR (-6,69%), EIB (-6,91%), FLC (-6,92%), ASM (-6,83%),...

Thanh khoản thị trường được giữ mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 15.892 tỷ đồng. Thị trường giảm sâu đã kích hoạt dòng tiền đứng ngoài trong thời gian vừa qua tham gia bắt đáy.

Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm sáng trong phiên hôm nay khi mua ròng mạnh với tổng giá trị gần 1.102 tỷ đồng. Lực mua tập trung vào MWG (802 tỷ đồng), VHM (135 tỷ đồng), CTG (46 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường quay đầu tăng điểm với mức tăng tốt nhất kể từ mức đáy cuối tháng 7/2020 giúp xoa dịu nỗi đau của nhà đầu tư sau 4 phiên giảm sâu, qua đó có thể tiếp tục tạo hiệu ứng tích cực cho phiên tuần mới cùng với sự hỗ trợ từ mạch mua ròng của khối ngoại. Thanh khoản tương đương so với phiên hôm qua cũng phù hợp với tâm lý thận trọng của giới đầu tư sau chuỗi giảm sâu của thị trường vừa qua và những phiên tăng điểm như hôm nay thường mang yếu tố kỹ thuật. Nhìn chung,

với kinh nghiệm kiểm soát dịch rất tốt của chính phủ sẽ giữ vững tâm lý cho nhà đầu tư và hỗ trợ xu hướng tăng trở lại của thị trường trong nước.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,603.4	0.99	-0.01
S&P500	3,787.4	0.98	0.83
VIX	33.1	9.50	45.41
DJ Futures	30,287.0	-0.72	-0.69
S&P Futures	3,779.3	0.94	0.81
Nikkei 225	27,663.4	-1.89	0.80
KOSPI	2,976.2	-3.03	3.58
Shanghai	3,483.1	-0.63	0.29
Hang Seng	28,283.7	-0.94	3.87
ASX	6,607.4	-0.64	0.31
FTSE 100	6,474.0	-0.80	0.21
DAX	13,532.6	-0.98	-1.36
CAC40	5,453.4	-1.04	-1.77

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1851.46	0.45	-2.47
Dầu WTI	52.48	0.27	8.16
Dầu Brent	55.83	0.54	7.78

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1129.99	0.25	0.86
USD/JPY	104.69	-0.43	-1.38
USD/CNY	6.4465	0.05	1.25
EUR/USD	1.2109	-0.11	-0.88
GBP/USD	1.3679	-0.31	0.07

(\*) Bloomberg Dollar Spot Index

## Tin tức thế giới: Đại dịch Covid-19 làm gia tăng thêm 19,5 nghìn tỷ USD dư nợ toàn cầu.

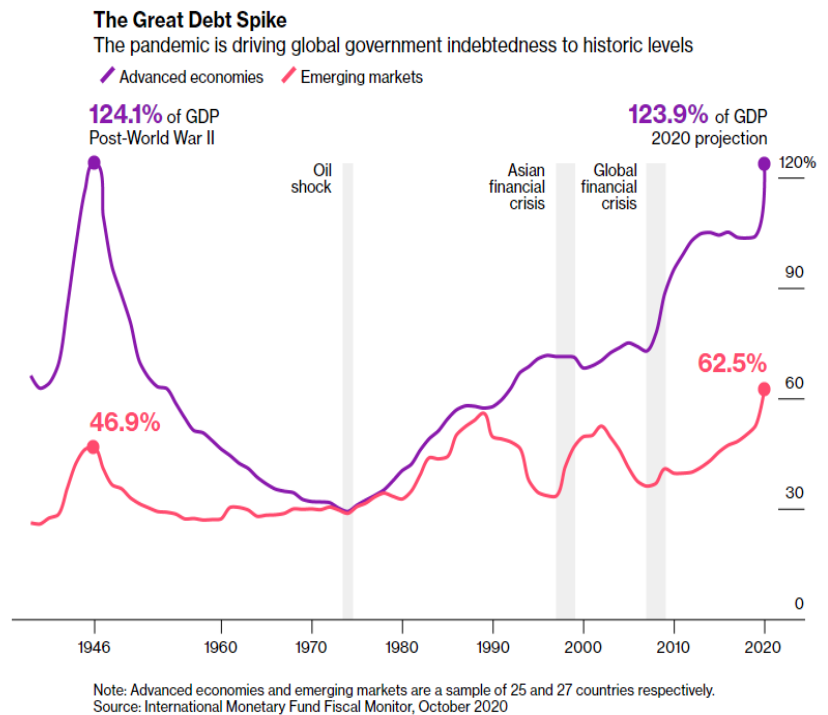
Trong cuộc chiến chống Covid-19, các chính phủ toàn cầu đang trên đà vay nợ nhiều hơn bất kỳ thời điểm nào trong lịch sử hiện đại, thậm chí vượt cả giai đoạn Chiến tranh thế giới thứ 2.

Từ Đức đến Nhật Bản, Canada đến Trung Quốc, các cơ quan tài khóa đã tiêu một lượng tiền lớn để bảo vệ người dân của mình và hỗ trợ nền kinh tế vượt qua những tác động tiêu cực của đại dịch.

Đồng thời, các doanh nghiệp cũng đang đẩy mạnh bán trái phiếu, giữa bối cảnh chính phủ triển khai những biện pháp hỗ trợ chưa từng có tiền lệ cho thị trường.

Các động thái đó đã làm gia tăng tổng dư nợ toàn cầu thêm 19,5 nghìn tỷ USD, tính riêng cho năm 2020, theo ước tính của Viện Tài chính quốc tế. Dù vậy, so với các cuộc suy thoái kinh tế khác, mức tăng này vẫn tương đối khiêm tốn.

Trong bối cảnh lãi suất chạm đáy thấp kỷ lục, chi phí nợ vay có thể nằm trong tầm kiểm soát. Nhưng nếu lãi suất tăng nhanh hơn và cao hơn so với kỳ vọng, thời điểm cuộc khủng hoảng Covid-19 kết thúc có thể đánh dấu sự khởi đầu của một cuộc khủng hoảng mới.



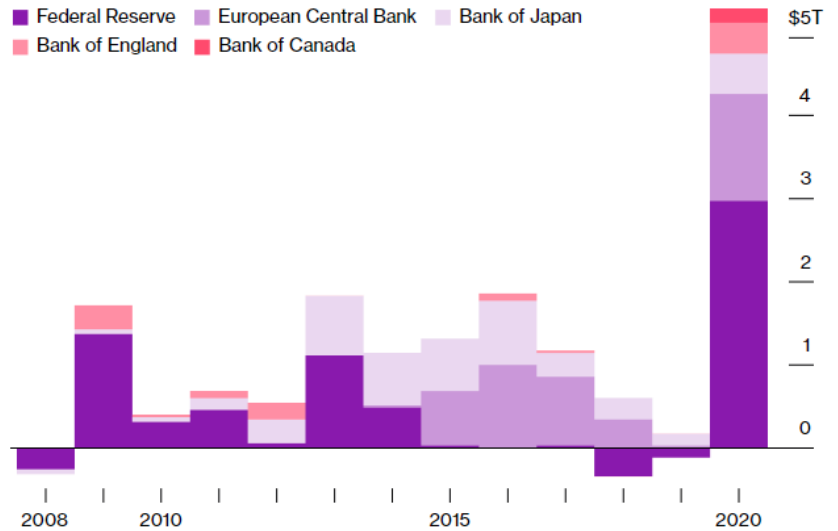
Chi phí cho cuộc chiến chống virus corona có sự khác biệt lớn giữa các quốc gia. Các nền kinh tế phát triển với khả năng tiếp cận thị trường vốn tốt hơn đã chi tiêu nhiều tiền hơn để vực dậy nền kinh tế của họ, trong khi các chính phủ thị trường mới nổi phải xử lý dịch bệnh với những nguồn lực nhỏ hơn.

Nếu ví các khoản vay nợ của chính phủ là cầu nối giúp nền kinh tế phục hồi thì các ngân hàng trung ương chính là các cột chống đỡ. Bằng cách hạ lãi suất và mua hơn 5 nghìn tỷ USD tài sản, họ đã cho phép các quốc gia vay mượn với tốc độ chóng mặt.

Chỉ riêng Fed đã gia tăng quy mô bảng cân đối tài sản của mình thêm 3 nghìn tỷ USD trong một năm vừa qua, tương đương mức độ mở rộng tiền tệ của họ trong suốt một thập kỷ sau khủng hoảng tài chính 2008.

**Buying Binge**

Central banks beefed up asset purchases to support government responses to the pandemic



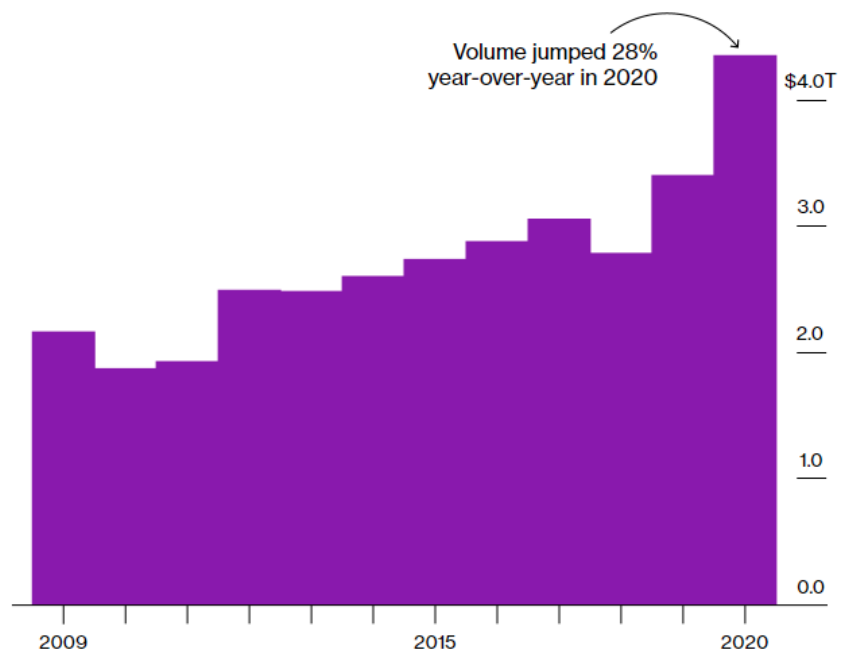
Note: Figures converted from local currency.  
Source: Data compiled by Bloomberg

Các biện pháp chưa từng có ngoại lệ của ngân hàng trung ương đã thúc đẩy các thị trường tín dụng, giúp các công ty toàn cầu bán được lượng trái phiếu kỷ lục trong năm 2020 lên tới 4,4 nghìn tỷ USD.

Gần như mọi mảng trên thị trường này đều tăng trưởng, cho phép các doanh nghiệp gặp khó khăn nhận được sự hỗ trợ vốn cần thiết trong khi các nhà phát hành hàng đầu cũng có cơ hội tiếp cận nguồn vốn giá rẻ nhất từ trước đến nay.

**Corporate Bond Boom**

Companies around the world sold a record \$4.4 trillion of bonds in 2020



Source: Data compiled by Bloomberg

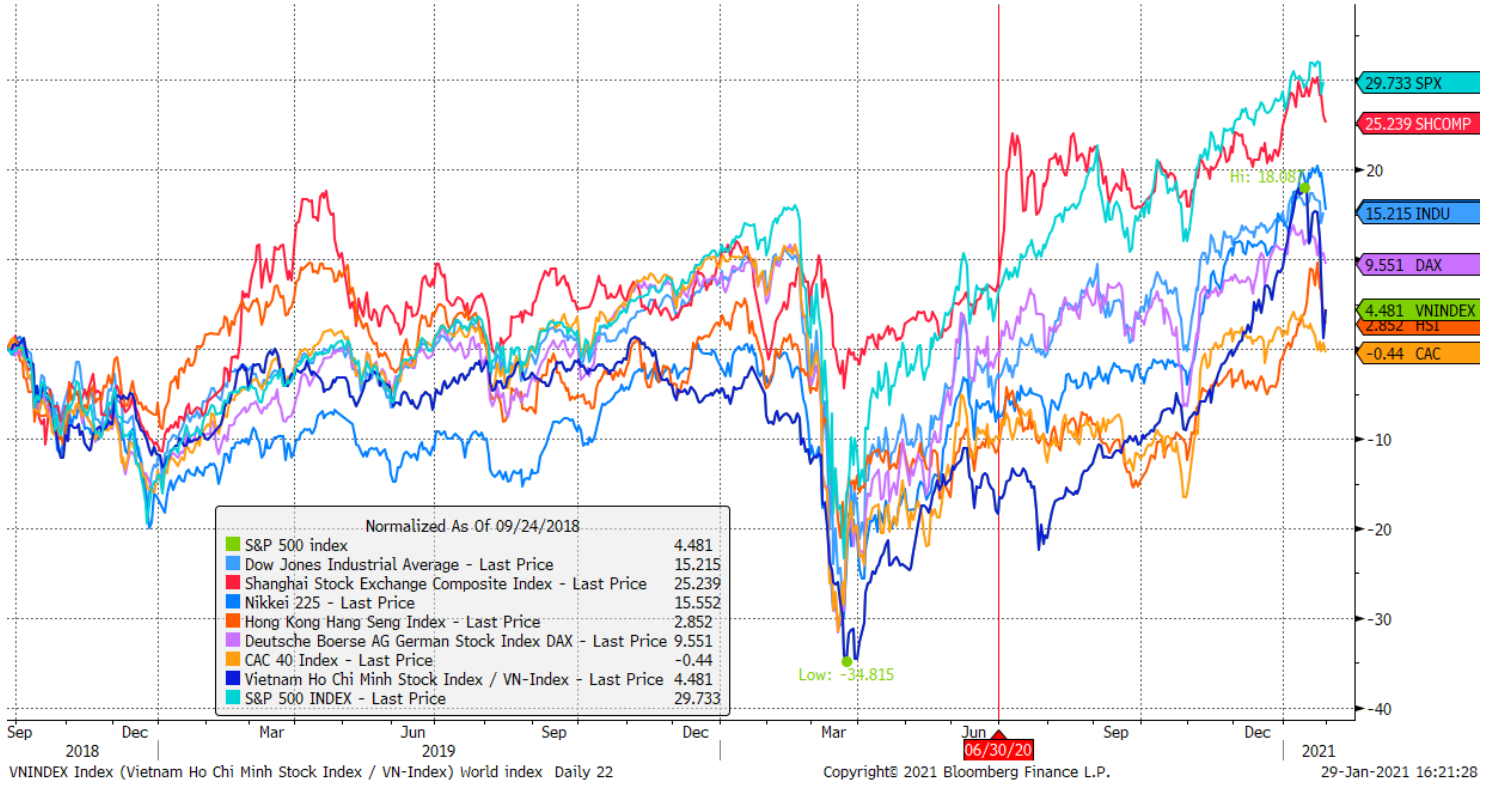
Mặc dù phần lớn những nguồn vốn mới đó đã giúp hàng nghìn doanh nghiệp trụ vững qua đại dịch, nhưng rủi ro là gánh nặng nợ nần sẽ buộc các công ty hạn chế tuyển dụng nhân viên mới thay vào đó sẽ đầu tư vào các kênh khác để có tiền trả nợ, do đó hạn chế đà phục hồi.

Tóm lại, hoạt động vay nợ chưa từng có tiền lệ của các doanh nghiệp và chính phủ đã giúp giảm thiểu đáng kể những thiệt hại từ đại dịch. Tuy nhiên khi nền kinh tế thế giới hồi phục trở lại, các khoản nợ lớn có thể trở thành gánh nặng và kìm hãm tăng trưởng trong dài hạn.

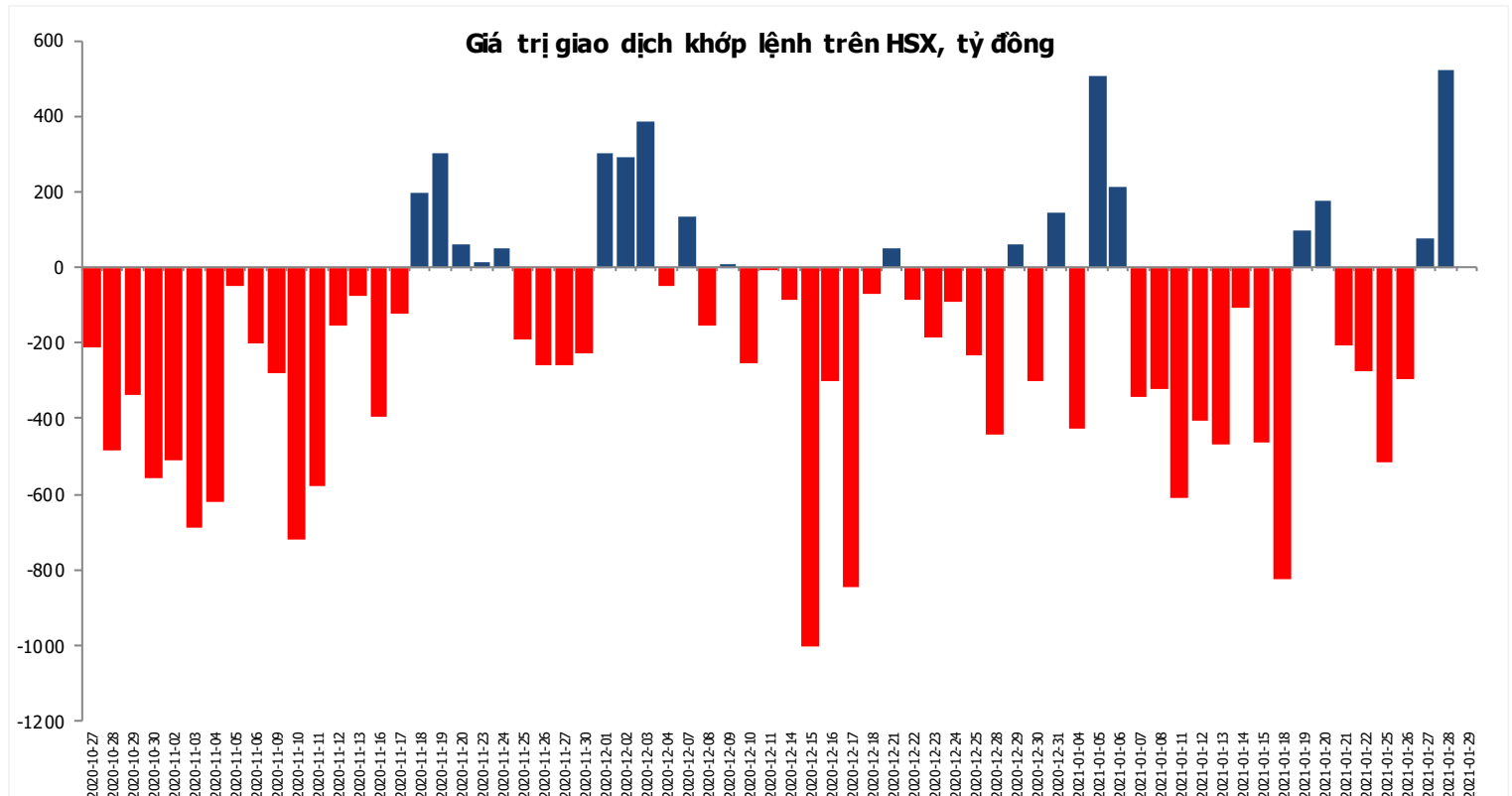
*Nguồn: Bloomberg*

## 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 Phòng nghiên cứu khách hàng cá nhân:

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

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 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội  
ĐT: + 84 24 7304 5688 - Fax: + 84 24 3726 2601  
Webiste: [www.mbs.com.vn](http://www.mbs.com.vn)