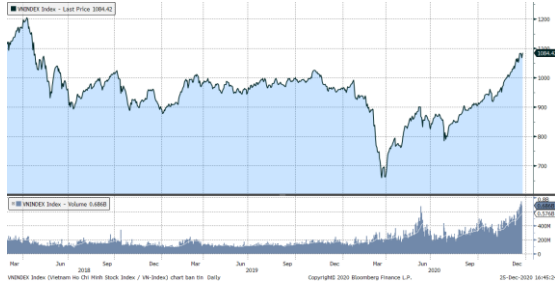


MARKET STRATEGY DAILY: Niềm tin trở lại!

Báo cáo chi tiết 25/12/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1084.42	192.46	72.94
Thay đổi	16.90	4.83	-0.14
%Chg	1.58	2.57	-0.19
YTD	12.84	87.74	28.95
KLGD (tr.cp)	652.81	114.74	90.69
%Chg	-16.01	-32.83	30.49
GTGD (tỷ đ)	12918.19	1479.70	1076.89
<i>Số mã tăng</i>	339	141	213
<i>Số mã giảm</i>	120	50	82
<i>Không đổi</i>	44	47	70
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4129.63	216.67	1922.39
PE	17.36	15.56	13.36
PB	2.25	1.31	1.25
NĐTNN Mua (tỷ đ)	322.67	10.67	6.86
NĐTNN Bán (tỷ đ)	562.44	24.46	12.31
Ròng	-239.77	-13.79	-5.45

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1052.13	18.18	1.76
VN30F2101	1064.90	22.30	2.14
VN30F2102	1063.80	21.30	2.04
VN30F2103	1065.00	21.80	2.09
VN30F2106	1073.00	26.90	2.57

Diễn biến thị trường:

- Sau những bức xúc đẩy lên cao trào phiên chiều qua vì thị trường giảm điểm và hệ thống bị nghẽn lệnh, bước sang phiên sáng nay tâm lý thận trọng bao trùm khi điểm số giảm và thanh khoản cũng giảm khá mạnh so với phiên sáng qua. Tuy nhiên, ngay khi rơi xuống sát mốc 1.060 điểm, lực cầu bắt đáy gia tăng mạnh đã giúp thị trường bật ngược đi lên. Tâm điểm đến từ nhóm cổ phiếu tài chính với nhiều mã tăng kịch trần như SSI, HCM, VND, SHS, TCB, MSB,... Ngoài ra, đà tăng còn lan tỏa ra nhiều nhóm ngành khác như dầu khí, bất động sản, xây dựng, khu công nghiệp....
- Thanh khoản thị trường đã hạ nhiệt tuy nhiên vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 11.400 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị gần 250 tỷ đồng.
- Thị trường lấy lại đà tăng nhờ sự bùng nổ ở nhóm tài chính – ngân hàng và lan tỏa ra khắp các nhóm ngành. Điểm tích cực khi dòng tiền lan tỏa ở nhiều nhóm cổ phiếu giúp thanh khoản thị trường duy trì ở mức tốt. Hiệu ứng tháng Giêng có thể được lặp lại? – đây là giai đoạn giá cổ phiếu đặc biệt là các cổ phiếu vốn hóa lớn, các cổ phiếu có KQKD quý 4 tích cực thể hiện xu hướng tăng lên trong những phiên giao dịch cuối cùng trong tháng 12 và sau đó tiếp tục tăng trong tuần đầu tiên của tháng 1. Số liệu quá khứ cũng như diễn biến thị trường trong hiện tại đang cho thấy, tháng 1 có thể là tháng mà thị trường chứng khoán tiếp tục vận động đi lên. Thống kê số liệu trên thị trường 10 năm gần đây giai đoạn 2011-2020 thì 7/10 năm thị trường có giao dịch khởi sắc trong tháng 1. Về mặt kỹ thuật, với quán tính tăng như hiện nay, mốc cản gần 1085 điểm hoàn toàn có thể bị chinh phục, tuy vậy những nhịp rung lắc để kiểm tra các ngưỡng hỗ trợ sẽ xảy ra trước khi thị trường đến các mức cao mới với mục tiêu ngắn hạn xoay quanh khu vực 1100-1120 điểm.

Tin tức thế giới:

- Trong khi các chương trình kích thích của Cục dự trữ liên bang (Fed), vắc-xin và tâm lý hứng khởi của những nhà đầu tư nhỏ lẻ tiếp tục là tâm điểm của bức tranh thị trường, những dấu hiệu về triển vọng tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp trong năm sau hiện có lẽ là yếu tố chính đặt nền tảng cho giá cổ phiếu.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường đã bật tăng trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần với các HỘTL đóng cửa tăng mạnh từ 21,3 đến 26,9 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2101 tăng 2,14% lên 1.064,9 điểm, hiện cao hơn 12,77 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay giảm mạnh 31,4% so với phiên liền trước, chỉ đạt 158.950 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	1.15	1.39
Tài chính	3.15	36.16
Công nghiệp	1.38	8.58
Hàng TD thiết yếu	0.45	16.25
Nguyên vật liệu	1.67	86.68
Hàng TD không thiết yếu	1.57	4.86
Năng lượng	0.76	-9.69
Y tế	1.64	1.98
Công nghệ thông tin	1.03	16.30
Bất động sản	1.07	2.38

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GVR	29.10	6.99	2.06
TCB	29.55	5.72	1.52
BID	46.60	2.42	1.20
VHM	87.60	1.51	1.18
CTG	34.70	2.21	0.76

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
PDR	49.00	-2.00	-0.11
MSN	82.50	-0.24	-0.06
GEX	23.10	-1.70	-0.05
TDP	34.90	-6.93	-0.03
BCM	42.40	-0.24	-0.03

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VHM	87.60	1.51	20.35
SSI	30.30	6.88	17.65
POW	12.30	1.65	15.29
HCM	31.00	6.90	13.59
GMD	32.15	2.72	12.06

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	40.75	2.00	-217.00
KBC	22.05	6.78	-35.69
VNM	109.00	0.28	-29.54
FRT	31.35	7.00	-10.86
VND	28.85	6.85	-9.41

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Niềm tin trở lại!

Chứng khoán khu vực Châu Á phần lớn nghỉ lễ Giáng sinh. Các nghị sỹ tiếp tục có những tranh cãi về dự thảo gói cứu trợ COVID-19, chủ yếu tập trung vào khoản tiền thanh toán trực tiếp cho người dân và các khoản viện trợ nước ngoài.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component tăng lần lượt 0,99% và 0,73%. Các thị trường khác đang nghỉ lễ Giáng sinh.

Phố Wall tăng nhẹ với khối lượng giao dịch thấp trong ngày thứ Năm khép lại tuần giao dịch bị rút ngắn vì dịp Giáng sinh này. Nhà đầu tư với hy vọng rằng một thỏa thuận kích thích sắp xảy ra, một thỏa thuận Brexit và triển khai vắc xin đang diễn ra sẽ mang lại những ngày tươi sáng hơn trong năm tới.

Sau những bức xúc đẩy lên cao trào phiên chiều qua vì thị trường giảm điểm và hệ thống bị nghẽn lệnh, bước sang phiên sáng nay tâm lý thận trọng bao trùm khi điểm số giảm và thanh khoản cũng giảm khá mạnh so với phiên sáng qua. Tuy nhiên, ngay khi rơi xuống sát mốc 1.060 điểm, lực cầu bắt đáy gia tăng mạnh đã giúp thị trường bật ngược đi lên. Tâm điểm đến từ nhóm cổ phiếu tài chính với nhiều mã tăng kịch trần như SSI, HCM, VND, SHS, TCB, MSB,... Ngoài ra, đà tăng còn lan tỏa ra nhiều nhóm ngành khác như dầu khí, bất động sản, xây dựng, khu công nghiệp...

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 16,9 điểm (+1,58%) lên 1.084,42 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 18,18 điểm (+1,76%) lên 1.052,13 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 339 mã tăng/120 mã giảm, ở rổ VN30 có 27 mã tăng, 2 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng tăng lần lượt 2,05% và 2,01%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: GVR (+6,99%), TCB (+5,72%), BID (+2,42%), VHM (+1,51%), CTG (+2,21%),... đã lấn át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: PDR (-2%), MSN (-0,24%), GEX (-1,7%), TDP (-6,93%), BCM (-0,24%),...

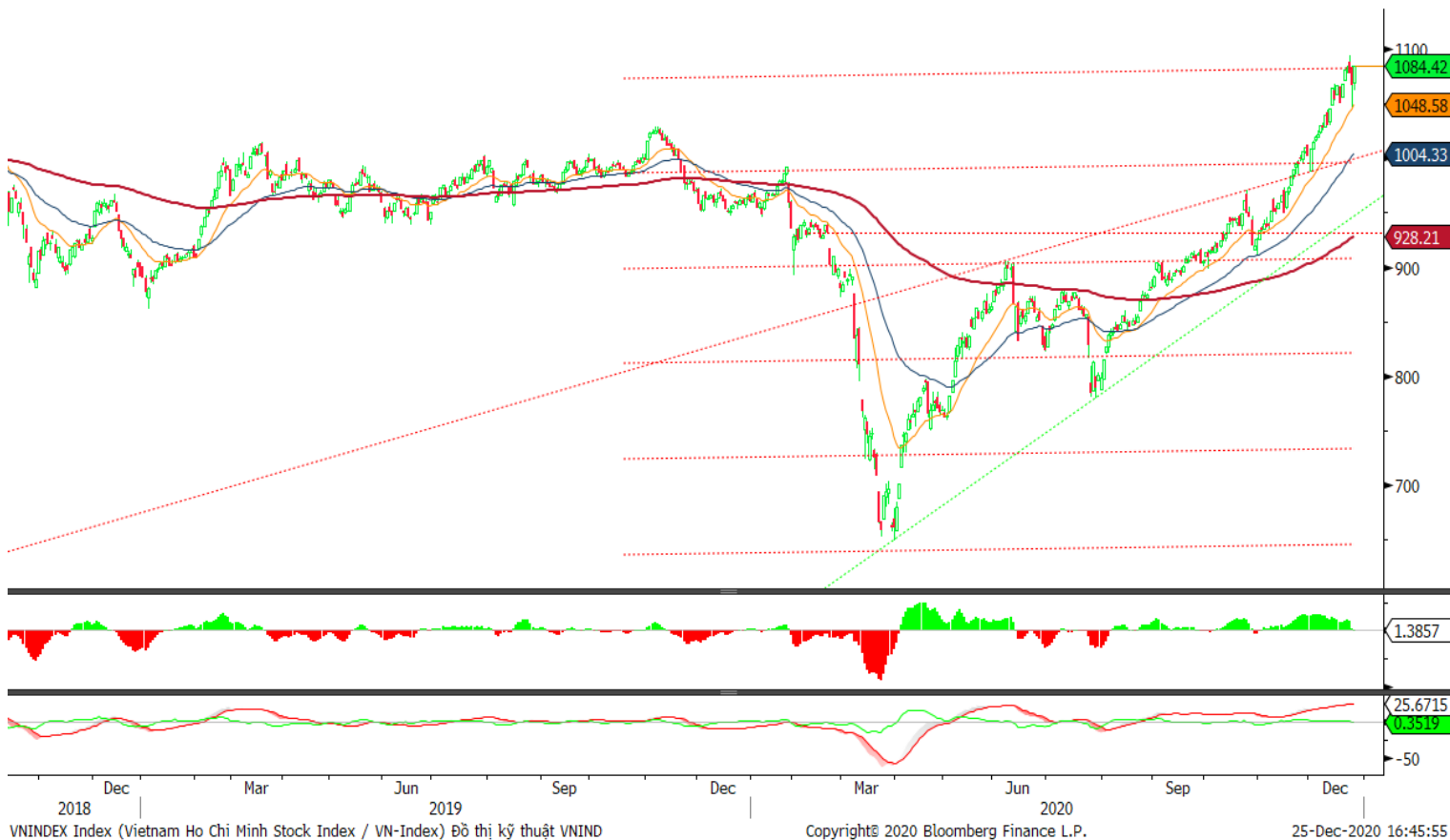
Thanh khoản thị trường đã hạ nhiệt tuy nhiên vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 11.400 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị gần 250 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu lớn như HPG (217 tỷ đồng), KBC (36 tỷ đồng), VNM (30 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường lấy lại đà tăng nhờ sự bùng nổ ở nhóm tài chính – ngân hàng và lan tỏa ra khắp các nhóm ngành. Điểm tích cực khi dòng tiền lan tỏa ở nhiều nhóm cổ phiếu giúp thanh khoản thị trường duy trì ở mức tốt. Hiệu ứng tháng Giêng có thể được lặp lại? – đây là giai đoạn giá cổ phiếu đặc biệt là các cổ phiếu vốn hóa lớn, các cổ phiếu có KQKD quý 4 tích cực thể hiện xu hướng tăng lên trong những phiên giao dịch cuối cùng trong tháng 12 và sau đó tiếp tục tăng trong tuần đầu tiên của tháng 1. Số liệu quá khứ cũng như diễn biến thị trường trong hiện tại đang cho thấy, tháng 1 có thể là tháng mà thị trường chứng khoán tiếp tục vận động đi lên. Thống kê số liệu trên thị trường 10 năm gần đây giai

đoạn 2011-2020 thì 7/10 năm thị trường có giao dịch khởi sắc trong tháng 1. Về mặt kỹ thuật, với quán tính tăng như hiện nay, mốc cản gần 1085 điểm hoàn toàn có thể bị chinh phục, tuy vậy những nhịp rung lắc để kiểm tra các ngưỡng hỗ trợ sẽ xảy ra trước khi thị trường đến các mức cao mới với mục tiêu ngắn hạn xoay quanh khu vực 1100-1120 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNIND

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

25-Dec-2020 16:45:55

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,199.9	0.23	5.82
S&P500	3,703.1	0.35	14.62
VIX	21.5	-7.64	56.24
DJ Futures	30,109.0	0.25	5.62
S&P Futures	3,695.0	0.37	14.36
Nikkei 225	26,656.6	-0.04	12.68
KOSPI	2,806.9	1.70	27.72
Shanghai	3,396.6	0.99	11.36
Hang Seng	26,386.6	0.16	-6.40
ASX	6,664.8	0.33	-0.29
FTSE 100	6,502.1	0.10	-13.79
DAX	13,587.2	1.26	2.55
CAC40	5,522.0	-0.10	-7.63

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1883.46	0.56	24.13
Dầu WTI	48.23	0.23	-21.01
Dầu Brent	51.29	0.18	-22.29

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1126.53	-0.07	-4.92
USD/JPY	103.47	0.17	4.97
USD/CNY	6.5256	0.07	6.71
EUR/USD	1.2193	0.05	8.74
GBP/USD	1.356	0.01	2.29

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

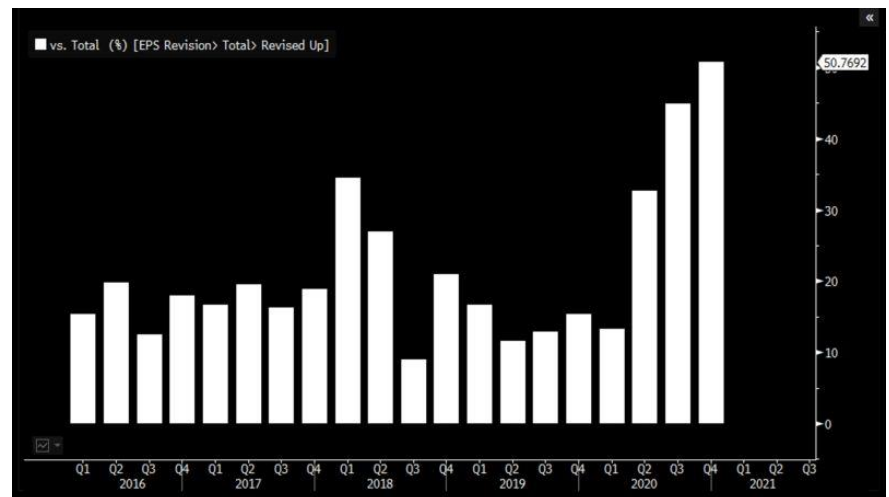
Tin tức thế giới: Những lý do phía sau quan điểm lạc quan về lợi nhuận trên thị trường chứng khoán Mỹ.

Niềm lạc quan đang ngày một gia tăng nhờ những tiến triển mà phần lớn diễn ra ở những nơi không nhìn thấy được, giúp hình thành một xu hướng tăng giá bền vững cho các thị trường cổ phiếu, cụ thể là sự phục hồi của hoạt động doanh nghiệp trong năm 2021. Trong khi các chương trình kích thích của Cục dự trữ liên bang (Fed), vắc-xin và tâm lý hứng khởi của những nhà đầu tư nhỏ lẻ tiếp tục là tâm điểm của bức tranh thị trường, những dấu hiệu về triển vọng tăng trưởng lợi nhuận doanh nghiệp trong năm sau hiện có lẽ là yếu tố chính đặt nền tảng cho giá cổ phiếu.

Điều đó giúp giải thích đà tăng trên thị trường trong những tuần gần đây khi diễn biến dịch bệnh vẫn phức tạp và các cuộc tranh luận về gói kích thích tài khóa tại Mỹ cũng như đàm phán Brexit chưa có hồi kết hầu như không ảnh hưởng đến mức tăng 13% của chỉ số S&P500 từ tháng 10 đến nay.

P phía sau khả năng phục hồi đó là những dự báo từ từ được cải thiện cho lợi nhuận năm 2021. Trong số các doanh nghiệp nằm trong rổ chỉ số S&P500 đã công bố kế hoạch lợi nhuận cho quý 4, có hơn một nửa đã nâng kế hoạch – tỷ lệ cao nhất trong ít nhất một thập kỷ qua, theo dữ liệu tổng hợp của Bloomberg. Và các đầu tư đang phản ứng lại bằng cách đặt mua cổ phiếu giá cao hơn cho bất kỳ doanh nghiệp nào có kết quả dự tính tích cực.

Tỷ lệ điều chỉnh tăng kế hoạch lợi nhuận quý 4 của các doanh nghiệp Mỹ



Chỉ số S&P500 đã giảm nhẹ 0,2% trong tuần giao dịch này trước kỳ nghỉ lễ. Dù vậy, chỉ số này vẫn chỉ cách đỉnh cao nhất mọi thời đại chưa đến 1%. Trong khi đó, chỉ số cổ phiếu vốn hóa nhỏ Russell 2000 ghi nhận tuần tăng điểm thứ 8 liên tiếp, chuỗi tăng dài nhất kể từ tháng 2/2019.

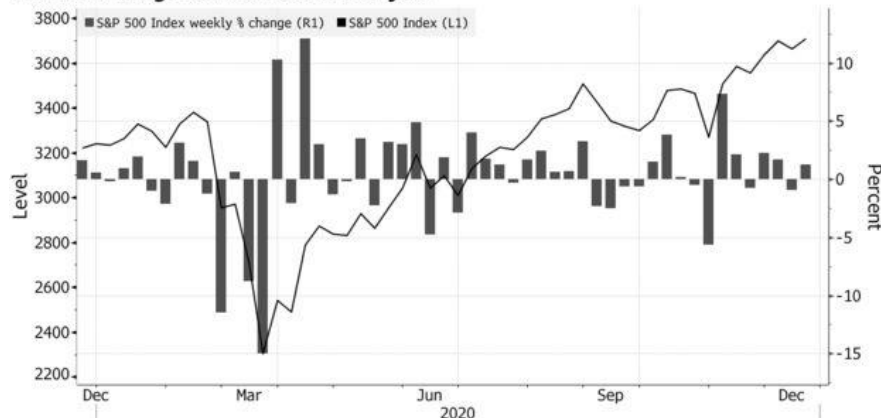
Mặc dù những cải thiện trong kế hoạch lợi nhuận doanh nghiệp và dự báo của phố Wall không đảm bảo điều gì cho năm 2021, nhưng chúng là dấu hiệu cụ thể nhất cho những tiến triển trong bức tranh kinh tế hỗn độn của năm nay, và là diễn biến các nhà đầu tư đã đặt niềm tin vào từ tháng 3 đầu năm khi chỉ số S&P500 bắt đầu phục hồi, với mức tăng lên đến 65% tính đến hiện tại.

Lợi nhuận cho các doanh nghiệp trong rổ S&P500 hiện được kỳ vọng vượt 167 USD/cổ phiếu vào năm sau, theo phương pháp bottom-up của các nhà phân tích Phố Wall. Đây là quan điểm lạc quan nhất kể từ tháng 4, khi các nhà phân tích đồng loạt hạ dự báo do những ảnh hưởng khó đoán của Covid-19. Mức ước tính hiện tại đã tăng 5% so với con số 159 USD/cổ phiếu của tháng 7.

Tại mức giá hiện nay, chỉ số S&P500 đang gấp khoảng 22 lần so với lợi nhuận dự phóng của năm sau, tương đối cao nhưng vẫn thấp hơn so với mức 29 lần của năm nay.

Stocks Recover

S&P 500 has gained about 14% this year

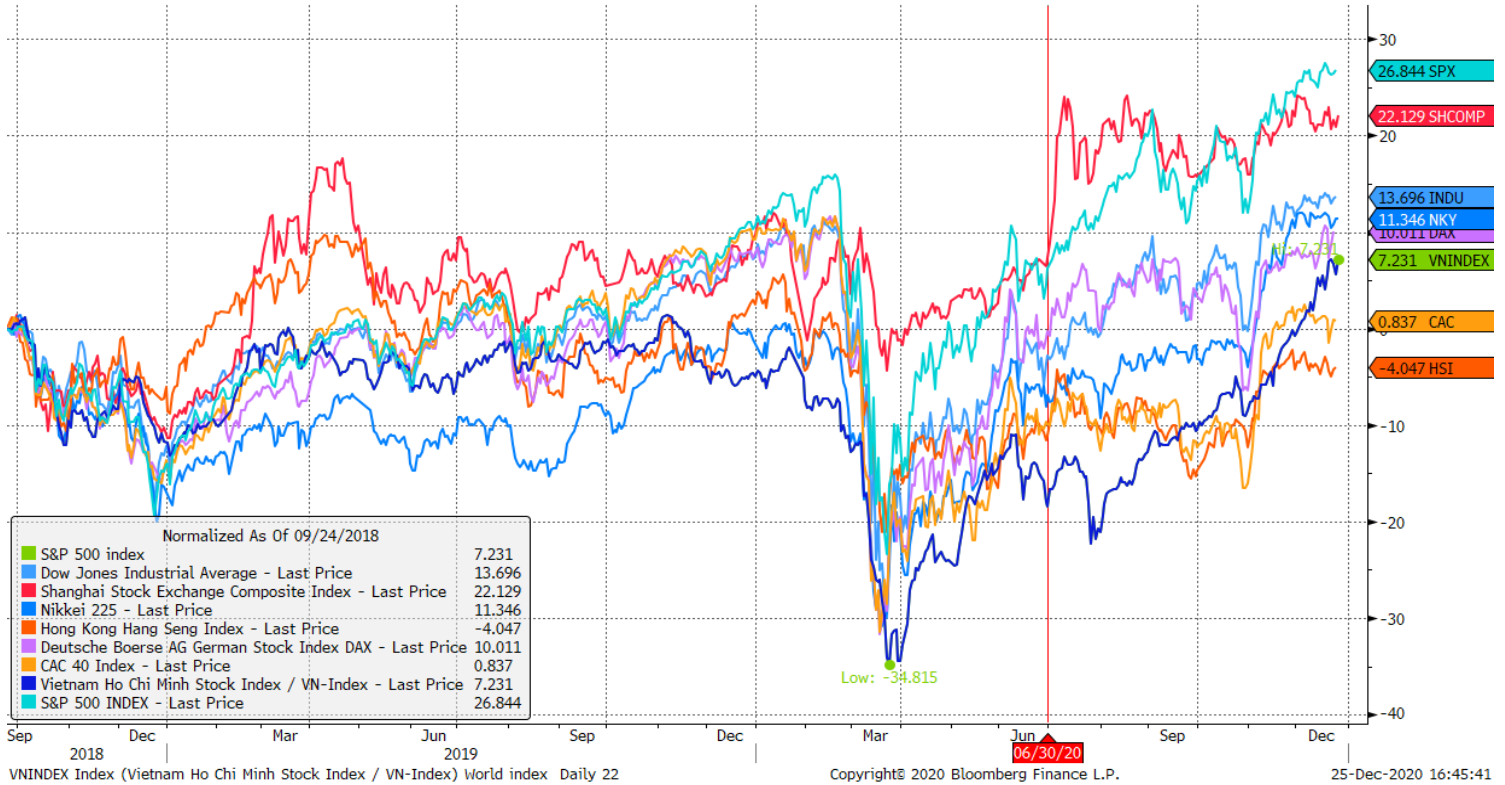


Source: Bloomberg

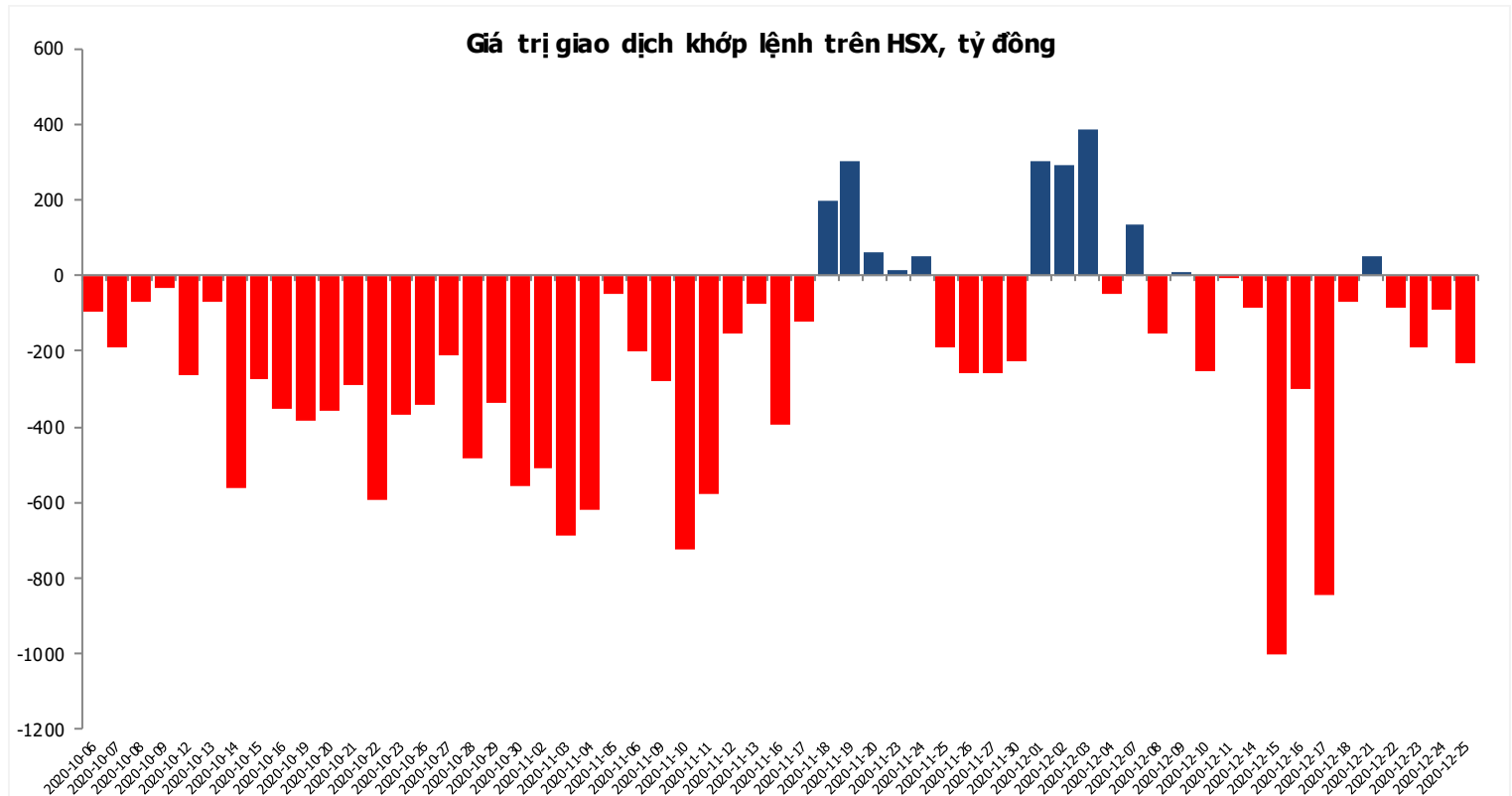
Nguồn: Bloomberg

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
Đặng Duy Việt	Chuyên viên Nghiên cứu	viet.dangduy@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