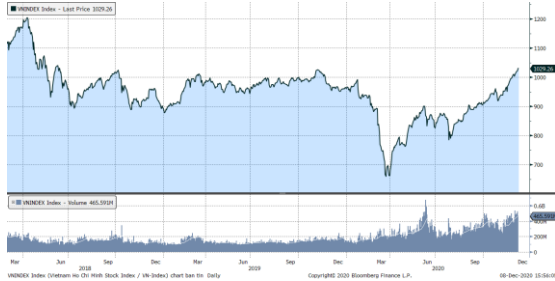


MARKET STRATEGY DAILY: Điều chỉnh kỹ thuật!

Báo cáo chi tiết 08/12/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1029.26	156.61	68.94
Thay đổi	-0.72	2.41	0.24
%Chg	-0.07	1.56	0.34
YTD	7.10	52.77	21.88
KLGD (tr.cp)	527.67	84.44	36.88
%Chg	1.39	22.81	1.08
GTGD (tỷ đ)	10517.91	1149.55	541.02
<i>Số mã tăng</i>	240	86	123
<i>Số mã giảm</i>	203	94	93
<i>Không đổi</i>	63	57	53
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3842.69	218.22	1843.31
PE	16.75	12.48	12.57
PB	2.16	1.11	1.17
NĐTNN Mua (tỷ đ)	700.81	2.66	16.60
NĐTNN Bán (tỷ đ)	849.50	14.16	16.74
Ròng	-148.69	-11.50	-0.14

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	993.61	1.60	0.16
VN30F2012	993.00	-1.50	-0.15
VN30F2101	991.50	-0.80	-0.08
VN30F2103	992.40	7.40	0.75
VN30F2106	990.00	2.60	0.26

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước điều chỉnh kỹ thuật khi tiếp cận ngưỡng 1.030 điểm, độ rộng thị trường vẫn khá tích cực và nhóm cổ phiếu chứng khoán trở thành tâm điểm trong phiên giao dịch hôm nay. Việc thanh khoản khớp lệnh thị trường duy trì liên tục trên mức bình quân 9.000 tỷ đồng làm cho nhóm cổ phiếu này trở nên hấp dẫn. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 0,72 điểm xuống 1.029,26 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 1,6 điểm lên 993,61 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 240 mã tăng/203 mã giảm, ở rổ VN30 có 11 mã tăng, 17 mã giảm.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục bùng nổ với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 9.807 tỷ đồng. Việc thanh khoản vẫn ở mức cao 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 ra không mấy tích cực khi họ quay trở lại bán ròng với tổng giá trị 160 tỷ đồng.
- Thị trường có phiên điều chỉnh kỹ thuật sau nhịp tăng kéo dài 5 phiên liên tiếp vừa qua. Tuy vậy, áp lực chốt lời không lớn cùng với dòng tiền vẫn đang rất mạnh, đó cũng là lý do thị trường chỉ giảm nhẹ. Đây là phiên chốt lời thuận tụy khi cả trong và ngoài nước không có thông tin nào bất lợi tác động đến thị trường. Xu hướng tăng của thị trường vẫn chưa có gì thay đổi, thị trường tiếp tục thử thách mức cản quan trọng 1.037 điểm vào ngày mai.

Tin tức thế giới:

- Một trăm nghìn tỷ đô la Mỹ - đó là giá trị vốn hóa thị trường của cổ phiếu toàn cầu hiện nay – mức cao kỷ lục trong lịch sử. Để đối chiếu, GDP thế giới vào cuối năm 2019 chỉ đạt khoảng 85 nghìn tỷ USD. Và khi giá trị thị trường cổ phiếu tăng mạnh trong năm 2020, GDP toàn cầu không đạt được điều đó.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường diễn biến giằng co sau phiên phục hồi mạnh hôm trước khiến 2 hợp đồng kỳ hạn gần đóng cửa giảm điểm nhẹ trong khi 2 hợp đồng kỳ hạn xa hơn tiếp tục tăng điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2012 giảm 0,15% xuống 993 điểm, hiện thấp hơn 0,61 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tăng gần 20% so với phiên liền trước, đạt 97.876 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	-0.37	-1.07
Tài chính	0.83	21.31
Công nghiệp	0.27	1.46
Hàng TD thiết yếu	-0.55	16.37
Nguyên vật liệu	0.61	76.66
Hàng TD không thiết yếu	0.31	1.40
Năng lượng	-0.85	-13.44
Y tế	0.08	-4.60
Công nghệ thông tin	0.91	13.41
Bất động sản	-0.45	-2.05

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
MBB	21.35	2.15	0.35
BVH	57.60	2.86	0.33
SSI	21.90	6.57	0.23
HPG	38.40	0.52	0.18
VPB	28.35	0.89	0.17

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	105.00	-0.76	-0.75
VNM	109.20	-0.73	-0.47
BID	42.70	-0.70	-0.34
VHM	84.40	-0.35	-0.28
BCM	40.00	-2.20	-0.26

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
GAS	86.10	-0.23	32.03
HSG	20.10	2.29	28.62
KDH	27.25	0.18	20.28
VCB	93.10	0.00	13.83
HBC	14.30	0.00	11.87

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
GEX	21.00	0.72	-35.52
GMD	29.20	0.17	-33.53
VIC	105.00	-0.76	-27.82
PAN	22.45	6.90	-26.87
VNM	109.20	-0.73	-23.66

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Điều chỉnh kỹ thuật!

Chứng khoán khu vực Châu Á trái chiều khi nhà đầu tư thận trọng trước diễn biến Covid-19. Anh và EU đang nỗ lực phút chót để đạt thỏa thuận thương mại hậu Brexit trong tuần này. Hai bên còn khác biệt về ba vấn đề gồm ngư nghiệp, quy tắc cạnh tranh và cách quản lý thỏa thuận nếu đạt được.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,5%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,19%. Ở chiều ngược lại, thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 1,62%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,30%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,73%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite giảm 0,19% và chỉ số Shenzhen Component tăng không đáng kể.

Phố Wall trái chiều vào thứ Hai sau phiên lập kỷ lục, khi nhà đầu tư lo ngại về sự gia tăng số ca nhiễm Covid-19 và nhà đầu tư tiếp tục theo dõi các diễn biến về quá trình thông qua gói hỗ trợ tiếp theo sau nhiều tháng đàm phán bế tắc giữa phe Dân chủ và Cộng hòa. Quốc hội Mỹ dường như phải cân nhắc một dự luật tài trợ một tuần để các nghị sĩ có thêm thời gian thương lượng.

Thị trường trong nước điều chỉnh kỹ thuật khi tiếp cận ngưỡng 1.030 điểm, độ rộng thị trường vẫn khá tích cực và nhóm cổ phiếu chứng khoán trở thành tâm điểm trong phiên giao dịch hôm nay. Việc thanh khoản khớp lệnh thị trường duy trì liên tục trên mức bình quân 9.000 tỷ đồng làm cho nhóm cổ phiếu này trở nên hấp dẫn.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 0,72 điểm (-0,07%) xuống 1.029,26 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 1,6 điểm (+0,16%) lên 993,61 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 240 mã tăng/203 mã giảm, ở rổ VN30 có 11 mã tăng, 17 mã giảm. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap tăng lần lượt 0,41% và 0,78%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VIC (-0,76%), VNM (-0,73%), BID (-0,7%), VHM (-0,35%), BCM (-2,2%),... đã lần lượt nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: MBB (+2,15%), BVH (+2,86%), SSI (+6,57%), HPG (+0,52%), VPB (+0,89%),...

Thanh khoản thị trường tiếp tục bùng nổ với tổng giá trị khớp lệnh đạt gần 9.807 tỷ đồng. Việc thanh khoản vẫn ở mức cao 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 ra không mấy tích cực khi họ quay trở lại bán ròng với tổng giá trị 160 tỷ đồng. Áp lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào GEX (36 tỷ đồng), GMD (34 tỷ đồng), VIC (28 tỷ đồng), PAN (27 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường có phiên điều chỉnh kỹ thuật sau nhịp tăng kéo dài 5 phiên liên tiếp vừa qua. Tuy vậy, áp lực chốt lời không lớn cùng với dòng tiền vẫn đang rất mạnh, đó cũng là lý do thị trường chỉ giảm nhẹ. Đây là phiên chốt lời thuần túy khi cả trong và ngoài nước không có thông tin nào bất lợi tác động đến thị trường. Xu hướng tăng của thị trường vẫn chưa có gì thay đổi, thị trường tiếp tục thử thách mức cản quan trọng 1.037 điểm vào ngày mai.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,069.8	-0.49	5.37
S&P500	3,692.0	-0.19	14.27
VIX	21.6	1.46	56.82
DJ Futures	29,981.0	-0.25	5.17
S&P Futures	3,690.8	-0.19	14.23
Nikkei 225	26,467.1	-0.30	11.88
KOSPI	2,700.9	-1.62	22.90
Shanghai	3,410.2	-0.19	11.80
Hang Seng	26,304.6	-0.76	-6.69
ASX	6,687.7	0.19	0.05
FTSE 100	6,548.1	-0.11	-13.18
DAX	13,263.9	-0.05	0.11
CAC40	5,563.5	-0.18	-6.93

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1864.52	0.10	22.89
Đầu WTI	45.64	-0.26	-25.25
Đầu Brent	48.68	-0.23	-26.24

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1131	-0.02	-4.54
USD/JPY	104.08	-0.03	4.35
USD/CNY	6.5267	0.05	6.69
EUR/USD	1.2122	0.11	8.11
GBP/USD	1.3342	-0.28	0.64

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Lần đầu tiên trong lịch sử vốn hóa thị trường cổ phiếu toàn cầu vượt 100 nghìn tỷ USD.

Một trăm nghìn tỷ đô la Mỹ - đó là giá trị vốn hóa thị trường của cổ phiếu toàn cầu hiện nay - mức cao kỷ lục trong lịch sử. Để đối chiếu, GDP thế giới vào cuối năm 2019 chỉ đạt khoảng 85 nghìn tỷ USD. Và khi giá trị thị trường cổ phiếu tăng mạnh trong năm 2020, GDP toàn cầu không đạt được điều đó.



Điều thú vị là giá trị thị trường trái phiếu toàn cầu cũng đã chạm đỉnh cao lịch sử, đạt khoảng hơn 66 nghìn tỷ USD. Điều đó có nghĩa rằng 14 nghìn tỷ USD thanh khoản toàn cầu được bơm thêm từ đáy tháng 3 đến nay đã giúp vốn hóa các thị trường cổ phiếu và trái phiếu toàn cầu ghi nhận mức tăng ấn tượng 50 nghìn tỷ USD (với khoảng 40 nghìn tỷ USD trên thị trường cổ phiếu và 10 nghìn tỷ USD trên thị trường cổ phiếu).

Và dựa trên tổng hợp dự báo của các chiến lược gia cho năm 2021, đà tăng này sẽ không dừng lại ở đó trừ khi niềm tin trên thị trường toàn cầu bị sụp đổ.

Chỉ số tâm lý tham lam và sợ hãi cũng cho thấy niềm lạc quan cực độ trên thị trường, trong khi hệ số hợp đồng quyền chọn Mua so với hợp đồng quyền chọn Bán trên các thị trường phái sinh cũng chạm mức cao nhất trong nhiều năm, phản ánh kỳ vọng của nhà đầu tư vào xu hướng tăng giá của thị trường. Trong khi đó, giá trị trái phiếu lợi suất âm toàn cầu đã tăng lên gần 18 nghìn tỷ USD...

Nhiều yếu tố có thể giải thích mức độ lạc quan này trên thị trường. Những thông tin về vắc-xin và dự báo về khả năng phục hồi kinh tế nhanh chóng đã thúc đẩy nhà đầu tư đặt cược vào xu hướng tăng giá.

Tuy nhiên, cần lưu ý rằng tất cả những dự báo cho năm 2021 đều dựa trên giả định đại dịch sẽ kết thúc, do đó kỳ vọng về khả năng phục hồi kinh tế nhanh chóng có thể sẽ không diễn ra như nhiều người mong đợi. Hơn thế, Tổ chức hợp tác và phát triển kinh tế (OECD) đã công bố dự báo mới nhất cho năm 2021 vào cuối tuần qua và trái ngược với những gì những nhà đầu tư lạc quan hy vọng, tổ chức quốc tế này đã không nâng dự báo tăng trưởng cho các nền kinh tế phát triển. Tương tự như báo cáo triển vọng 2021 của S&P Global.

Các con số kinh tế vĩ mô gần đây cũng không làm tăng thêm hy vọng về một đà phục hồi mạnh mẽ hơn. Chỉ số PMI sản xuất và dịch vụ cho khu vực đồng

euro cho thấy sự sụt giảm sâu trong ngành dịch vụ và xu hướng suy yếu trong hoạt động sản xuất với số đơn đặt hàng mới sụt giảm và số người thất nghiệp gia tăng trong tháng 11. Nền kinh tế Mỹ ghi nhận những số liệu lạc quan hơn, nhưng số lượng việc làm suy giảm đang là một vấn đề đáng quan ngại.

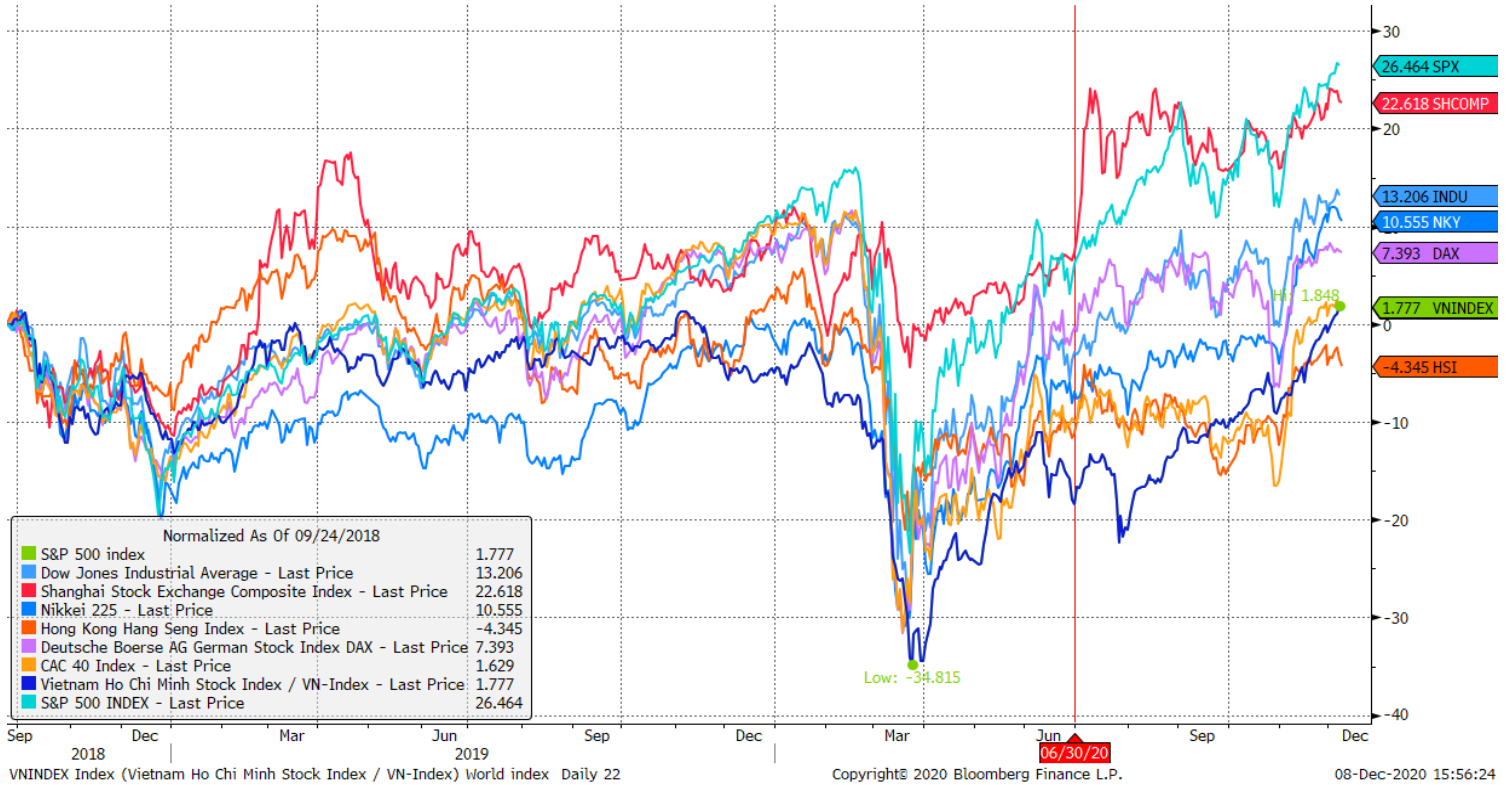
Vậy tại sao các thị trường vẫn lạc quan? Vai trò chính nằm ở các ngân hàng trung ương. Bảng cân đối tài sản của các NHTW lớn đã tăng lên hơn 20 nghìn tỷ USD. Bảng cân đối tài sản của ECB hiện cao hơn 61% so với GDP của khu vực đồng tiền chung châu Âu và của Fed là hơn 34% so với GDP Mỹ.

Nhiều người tham gia thị trường đang sử dụng chiến lược phổ biến có tên "Xấu cũng là tốt". Trong đó, một số lượng lớn các nhà đầu tư đang bỏ qua những số liệu về vĩ mô và dư nợ, trong khi gia tăng vị thế Mua trên giả định rằng nếu các con số tiếp tục kém khả quan, ngân hàng trung ương sẽ gia tăng các chương trình kích thích của họ.

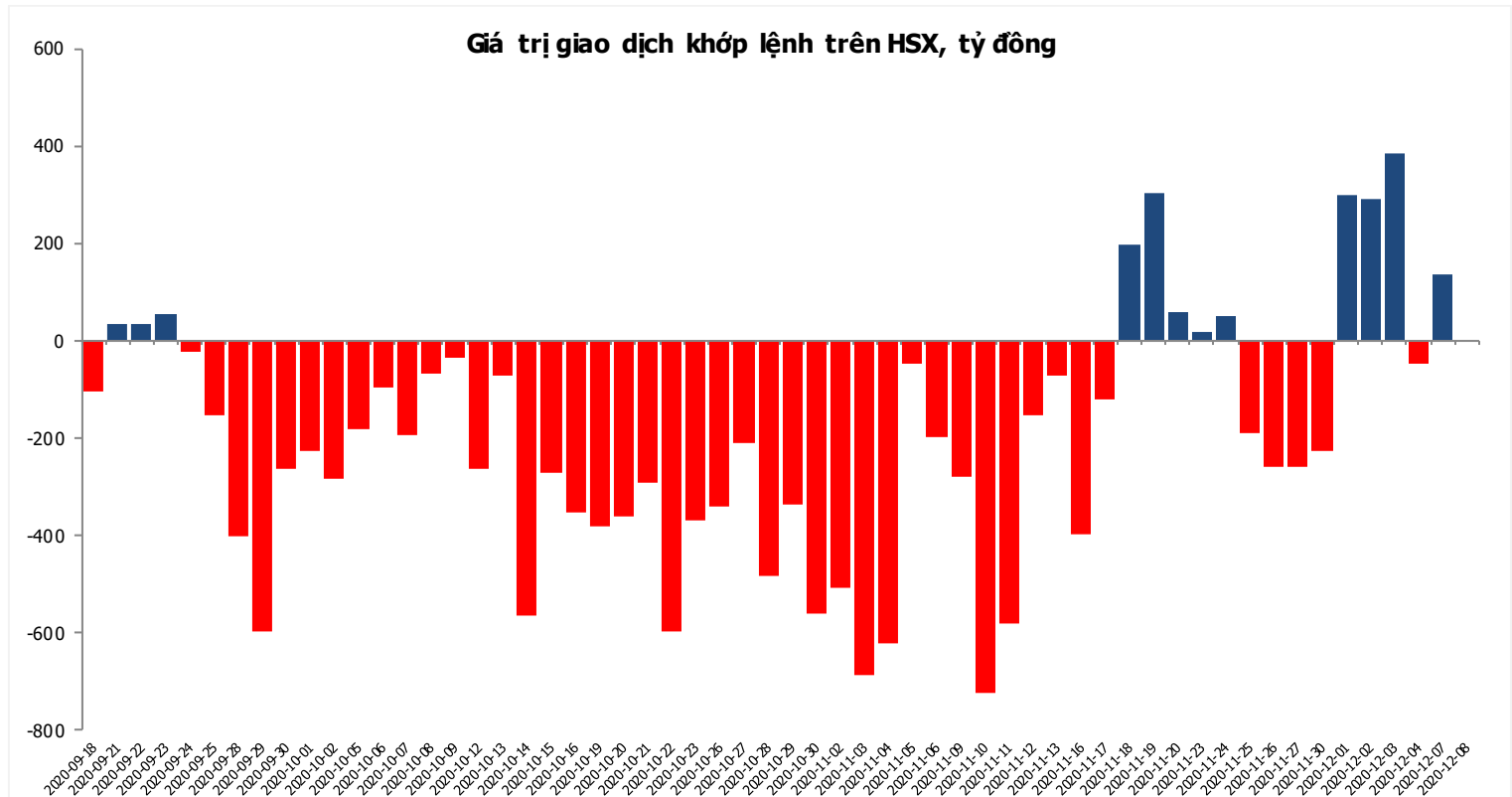
Nguồn: Bloomberg

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