

MARKET STRATEGY DAILY: Chính thức vượt ngưỡng 1.000 điểm!

Báo cáo chi tiết 26/11/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1005.97	148.40	66.50
Thay đổi	6.03	0.31	-0.11
%Chg	0.60	0.21	-0.16
YTD	4.68	44.76	17.57
KLGD (tr.cp)	493.56	72.12	28.94
%Chg	3.61	-8.80	-12.72
GTGD (tỷ đ)	10293.59	1311.31	519.12
<i>Số mã tăng</i>	203	78	112
<i>Số mã giảm</i>	216	69	81
<i>Không đổi</i>	76	66	62
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3747.79	271.41	1776.96
PE	16.29	10.31	12.11
PB	2.10	1.22	1.13
NĐTNN Mua (tỷ đ)	762.52	25.29	16.51
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1239.01	16.66	8.70
Ròng	-476.49	8.63	7.81

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	964.16	3.53	0.37
VN30F2012	970.20	10.20	1.06
VN30F2101	969.00	17.80	1.87
VN30F2103	966.90	9.80	1.02
VN30F2106	967.90	11.70	1.22

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước duy trì đà tăng nhờ sự trở lại của nhóm cổ phiếu ngân hàng đã giúp chỉ số VNIndex vượt đỉnh 1.000 điểm thành công. Thanh khoản thị trường hôm nay vẫn được duy trì ở mức hơn 8.358 tỷ khớp lệnh/phiên.
- Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 8.358 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 460 tỷ đồng.
- Dòng tiền chảy mạnh và có tính lan tỏa tốt giúp thị trường tiếp tục khởi sắc và chỉ số VNIndex đã vượt ngưỡng kháng cự 1.000 điểm. Trong đó, nhóm cổ phiếu bluechip và vốn hóa lớn vẫn đóng vai trò là trụ cột chính dẫn dắt đà tăng của thị trường. Phiên giao dịch tới, các chỉ số có thể tiếp tục tăng điểm để kiểm nghiệm lại các ngưỡng kháng cự cao hơn. Tuy nhiên, nhà đầu tư ngắn hạn có thể cân nhắc chốt lời với các nhóm cổ phiếu đã tăng mạnh thời gian qua để bảo vệ thành quả đầu tư, xem xét mua và nắm giữ các cổ phiếu có tín hiệu dòng tiền tốt như ngân hàng, nhóm các cổ phiếu midcap cơ bản tốt, đồng thời quan sát diễn biến thị trường để có hành động phù hợp.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- DHA:** Chúng tôi khuyến nghị **NĂM GIỮ** đối với cổ phiếu DHA với giá mục tiêu 47.300 đồng trên cơ sở (i) các mỏ đá của DHA còn trữ lượng khai thác lớn và thời hạn khai thác dài, (ii) chính sách đẩy mạnh đầu tư công thúc đẩy gia tăng sản lượng tiêu thụ đá xây dựng, (iii) DN có sức khỏe tài chính lành mạnh, và (iv) trả cổ tức tiền mặt cao & đều.

Tin tức thế giới:

- Các nhà chức trách Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đã thảo luận vào cuộc họp diễn ra trong hai ngày 4-5 tháng 11 vừa qua về việc đưa thêm định hướng cho chiến lược mua trái phiếu của họ, mặc dù họ không nhận thấy sẽ cần điều chỉnh chính sách hiện tại ngay lập tức. "Nhiều thành viên đã đánh giá rằng Ủy ban có thể cần sớm làm rõ các định hướng chính sách cho chương trình mua tài sản," theo biên bản cuộc họp được Fed công bố vào thứ Tư hôm qua.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Bất chấp áp lực chốt lời, thị trường vẫn tìm lại được sắc xanh trong phiên giao dịch ngày hôm nay, với cả 4 HỘTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 9,8 đến 17,8 điểm. Trong đó hợp đồng VN30F2012 tăng 1,06% lên 970,2 điểm, hiện cao hơn 6,04 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục giảm 10,6% so với phiên liền trước, chỉ đạt 114.424 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.22	-6.57
Tài chính	0.77	15.16
Công nghiệp	0.48	-1.20
Hàng TD thiết yếu	0.06	15.56
Nguyên vật liệu	-0.57	64.18
Hàng TD không thiết yếu	0.43	-0.96
Năng lượng	0.94	-12.98
Y tế	-0.29	-5.56
Công nghệ thông tin	0.87	12.48
Bất động sản	-0.04	-3.00

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BID	42.60	3.15	1.45
CTG	34.05	3.18	1.08
BCM	40.10	6.93	0.75
GVR	19.40	2.65	0.55
VCB	94.00	0.53	0.51

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	82.70	-0.96	-0.74
HPG	35.10	-1.40	-0.46
VNM	109.90	-0.54	-0.35
VRE	27.90	-1.24	-0.23
BVH	54.60	-1.09	-0.12

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
FUEFVND	15.10	0.87	54.51
VRE	27.90	-1.24	13.68
BID	42.60	3.15	11.95
TCH	20.65	2.48	9.84
HDG	27.35	2.05	9.39

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
HDB	25.50	0.39	-299.00
HPG	35.10	-1.40	-157.32
MBB	19.50	0.26	-54.59
PLX	51.40	1.98	-32.46
VHM	82.70	-0.96	-27.18

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Chính thức vượt ngưỡng 1.000 điểm!

Thị trường khu vực châu Á phần lớn tăng sau khi Fed công bố biên bản họp tháng 11, cho thấy các quan chức ngân hàng trung ương Mỹ thảo luận các cách bơm thêm tiền vào nền kinh tế - đang phục hồi từ đại dịch Covid-19.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI tăng 0,94%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,91%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite tăng 0,22% và chỉ số Shenzhen Component giảm 0,41%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,56%. Ở chiều ngược lại, chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,52%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,70%.

Phố Wall giảm điểm vào thứ Tư do sự gia tăng bất ngờ về số người thất nghiệp hàng tuần đã thêm vào dấu hiệu phục hồi của thị trường lao động đang bị đình trệ trong bối cảnh gia tăng bệnh nhiễm trùng COVID-19. Báo cáo của Bộ Lao động cho thấy các đơn xin trợ cấp thất nghiệp của tiểu bang tuần trước đã tăng lên 778.000 từ 748.000 trong tuần trước.

Thị trường trong nước duy trì đà tăng nhờ sự trở lại của nhóm cổ phiếu ngân hàng đã giúp chỉ số VNIndex vượt đỉnh 1.000 điểm thành công. Thanh khoản thị trường hôm nay vẫn được duy trì ở mức hơn 8.358 tỷ khớp lệnh/phiên. Tuy nhiên, khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi quay đầu bán ròng hơn 460 tỷ đồng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 6,03 điểm (+0,6%) lên 1.005,97 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 3,53 điểm (+0,37%) lên 964,16 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 203 mã tăng/216 mã giảm, ở rổ VN30 có 19 mã tăng, 7 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó, nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt tăng 0,24% và 0,40%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: BID (+3,15%), CTG (+3,18%), BCM (+6,93%), GVR (+2,65%), VCB (+0,53%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VHM (-0,96%), HPG (-1,4%), VNM (-0,54%), VRE (-1,24%), BVH (-1,09%),...

Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 8.358 tỷ đồng. Việc thanh khoản cao cùng sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu ngân hàng chính là chất xúc tác giúp thị trường giữ vững ở phiên hôm nay.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 460 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào HDB (299 tỷ đồng), HPG (157 tỷ đồng), MBB (55 tỷ đồng),...

Tóm lại, dòng tiền chảy mạnh và có tính lan tỏa tốt giúp thị trường tiếp tục khởi sắc và chỉ số VNIndex đã vượt ngưỡng kháng cự 1.000 điểm. Trong đó, nhóm cổ phiếu bluechip và vốn hóa lớn vẫn đóng vai trò là trụ cột chính dẫn dắt đà tăng của thị trường. Phiên giao dịch tới, các chỉ số có thể tiếp tục tăng điểm để kiểm nghiệm lại các ngưỡng kháng cự cao hơn. Tuy nhiên, nhà đầu tư ngắn hạn có thể cân nhắc chốt lời với các nhóm cổ phiếu đã tăng mạnh thời gian qua để bảo vệ thành quả đầu tư, xem xét mua và nắm giữ các cổ phiếu có tín hiệu dòng tiền tốt như ngân

hàng, nhóm các cổ phiếu midcap cơ bản tốt, đồng thời quan sát diễn biến thị trường để có hành động phù hợp.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Cập nhật thông tin doanh nghiệp - DHA

Chỉ tiêu	Đơn vị	FY17	FY18	FY19	FY20F	FY21F
Doanh thu thuần	Tỷ VNĐ	258	298	332	393	456
Biên LN gộp	%	31,2%	31,0%	30,8%	32,0%	31,3%
LN trước thuế	Tỷ VNĐ	73	83	84	115	129
Lãi ròng	Tỷ VNĐ	59	67	68	92	103
EPS	VNĐ	3.884	4.065	4.222	5.735	6.397
P/E forward	Lần				7,6x	6,8x
ROE	%	17,0%	16,7%	17,6%	19,6%	18,3%

Chúng tôi khuyến nghị **NĂM GIỮ** đối với cổ phiếu DHA với **giá mục tiêu 47.300 đồng** trên cơ sở (i) các mỏ đá của DHA còn trữ lượng khai thác lớn và thời hạn khai thác dài, (ii) chính sách đẩy mạnh đầu tư công thúc đẩy gia tăng sản lượng tiêu thụ đá xây dựng, (iii) DN có sức khỏe tài chính lành mạnh, và (iv) trả cổ tức tiền mặt cao & đều.

Lãi ròng 9T2020 tăng 35% n/n. DN ghi nhận doanh thu tăng 17% n/n lên 278 tỷ đồng nhờ sản lượng tiêu thụ đá tăng 225.942 m3 n/n, trong đó riêng Q3 tăng 140.479 m3 đá các loại nhờ chính sách đẩy mạnh đầu tư công. Biên LN gộp trong 9T đầu năm tăng từ 32,1% lên 33,2% nhờ giá bán tăng nhẹ chủ yếu trong nửa đầu năm 2020.

Động lực tăng trưởng từ Mỏ đá Tân Cang 3 – sở hữu vị trí thuận lợi nhất để cung cấp đá cho Dự án Sân bay Long Thành. Trong số 3 mỏ đá DHA hiện đang sở hữu, mỏ Tân Cang 3 có vị trí thuận lợi nhất để cung cấp cho Dự án Sân bay Long Thành, thay thế cho hai mỏ Tân Đông Hiệp và Núi Nhỏ. Việc đẩy nhanh tiến độ thực hiện đối với Dự án này sẽ giúp sản lượng đá khai thác tại mỏ đá Tân Cang 3 được cải thiện hơn trong năm 2021, là cơ sở để DN ghi nhận kết quả kinh doanh tốt hơn trong năm sau.

Sở hữu sức khỏe tài chính lành mạnh. DN có tính chủ động cao về nguồn vốn, không phát sinh nợ vay. Dòng tiền từ HĐKD đều và thặng dư qua các năm. Trong khi đó, tỷ suất sinh lời duy trì ở mức cao với ROE >15%.

Cổ tức chi trả cao & đều. DN duy trì mức cổ tức tiền mặt VNĐ 3.000/CP trong 3 năm trở lại đây. Theo kế hoạch, DHA dự kiến chi trả cổ tức 2020 với VNĐ 2.000/CP, tuy nhiên với KQKD ước tăng trưởng khá so với cùng kỳ, chúng tôi kỳ vọng cổ tức cho 2020 sẽ tương đương với năm 2019.

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	29,872.5	-0.58	4.67
S&P500	3,629.7	-0.16	12.35
VIX	21.3	-1.80	54.21
DJ Futures	29,825.0	-0.01	4.62
S&P Futures	3,628.8	0.04	12.31
Nikkei 225	26,537.3	0.91	12.18
KOSPI	2,625.9	0.94	19.49
Shanghai	3,369.7	0.22	10.48
Hang Seng	26,819.5	0.56	-4.86
ASX	6,636.4	-0.70	-0.71
FTSE 100	6,362.8	-0.44	-15.64
DAX	13,284.8	-0.04	0.27
CAC40	5,568.1	-0.06	-6.86

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1814.72	0.40	19.60
Dầu WTI	44.83	-1.93	-26.58
Dầu Brent	47.65	-1.97	-27.80

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1143.03	0.03	-3.53
USD/JPY	104.26	0.19	4.17
USD/CNY	6.575	0.06	5.90
EUR/USD	1.1923	0.05	6.33
GBP/USD	1.3369	-0.08	0.84

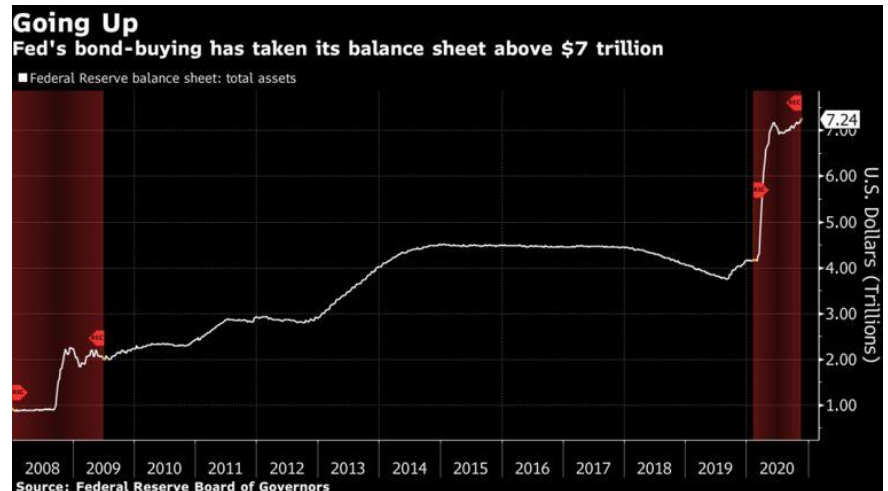
(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Fed đã thảo luận "tương đối sớm" về việc cập nhật định hướng cho chương trình mua trái phiếu.

Các nhà chức trách Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đã thảo luận vào cuộc họp diễn ra trong hai ngày 4-5 tháng 11 vừa qua về việc đưa thêm định hướng cho chiến lược mua trái phiếu của họ, mặc dù họ không nhận thấy sẽ cần điều chỉnh chính sách hiện tại ngay lập tức.

"Nhiều thành viên đã đánh giá rằng Ủy ban có thể cần sớm làm rõ các định hướng chính sách cho chương trình mua tài sản," theo biên bản cuộc họp được Fed công bố vào thứ Tư hôm qua.

Thêm vào đó, "hầu hết các thành viên đã đánh giá rằng định hướng cho chương trình mua tài sản nên hàm ý rằng xu hướng gia tăng khối lượng chứng khoán được Ủy ban nắm giữ sẽ chững lại và quay đầu giảm dần vào một thời điểm nào đó trước khi Ủy ban bắt đầu nâng khoảng lãi suất mục tiêu," biên bản cuộc họp này cho biết. Kỳ họp tiếp theo của Fed sẽ diễn ra vào hai ngày 15-16 tháng 12 sắp tới.



Cũng giống như những làn sóng lây nhiễm virus, khả năng quốc hội Mỹ không đạt được thỏa thuận về một gói hỗ trợ tài khóa mới đã tạo áp lực lớn đến triển vọng kinh tế và làm gia tăng những kỳ vọng rằng Fed sẽ thực hiện thêm các động thái nhằm hỗ trợ nền kinh tế khi ảnh hưởng từ chương trình cho vay khẩn cấp của Fed phai nhạt dần.

Bộ trưởng tài chính Mỹ Steven Mnuchin vào ngày 19/11 vừa qua đã tuyên bố ông sẽ cho phép 5 cơ sở cho vay khẩn cấp của NHTW đáo hạn vào cuối năm nay và yêu cầu nguồn vốn hỗ trợ còn thừa từ các chương trình đó sẽ chuyển về ngân sách chính phủ. Fed đã phản bác lại tuyên bố đó khi công bố rằng họ muốn duy trì các chính sách hiện tại... Các tranh luận tương tự cũng đã được đưa ra trong cuộc họp và được thuật lại trong biên bản.

"Vai trò quan trọng"

Một số nhà chức trách tại cuộc họp "đã nhấn mạnh những vai trò quan trọng" của các chương trình cho vay "trong quá trình khôi phục niềm tin thị trường và hỗ trợ ổn định hệ thống tài chính" và "lưu ý rằng những cơ sở này vẫn đóng một vai trò chống đỡ quan trọng trên các thị trường tài chính," theo biên bản cuộc họp cho biết.

NHTW Mỹ đã cắt giảm lãi suất tham chiếu của họ xuống gần 0% vào tháng Ba đầu năm trước ảnh hưởng nghiêm trọng của đại dịch virus corona và thúc đẩy các chương trình mua trái phiếu nhằm bơm thanh khoản vào hệ thống tài chính và giữ cho lãi suất dài hạn không tăng quá cao.

Các nhà chức trách cũng đã phát tín hiệu rằng họ sẽ có thể giữ lãi suất gần 0% ít nhất đến hết năm 2023.

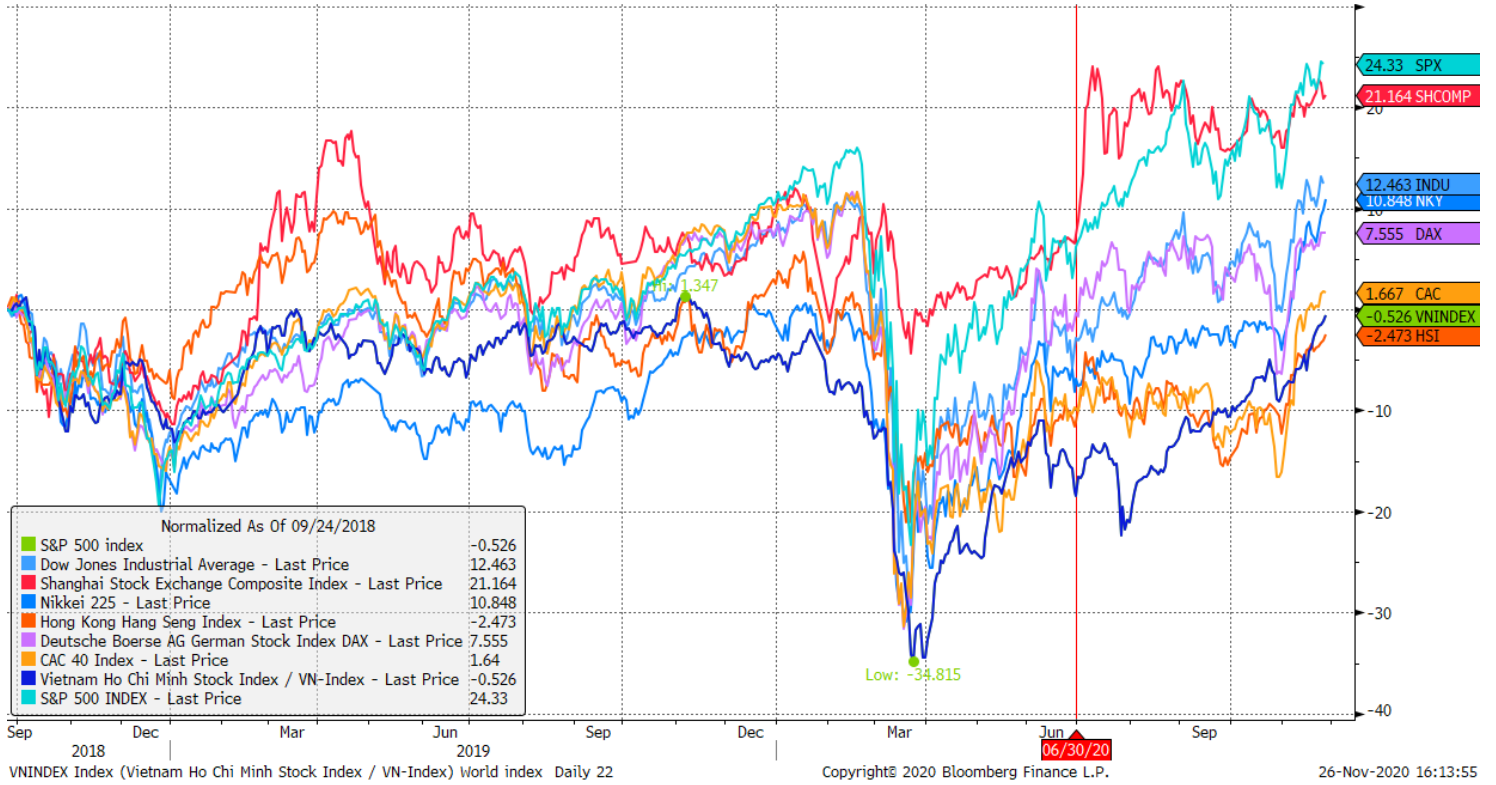
Fed hiện đang mua trái phiếu kho bạc và chứng khoán có tài sản thế chấp của Mỹ với nhịp độ khoảng 120 tỷ USD một tháng, với động thái mua phủ rộng khắp các kỳ hạn.

Tuy nhiên, biên bản cuộc họp ngày 4-5 tháng 11 không cho thấy dấu hiệu nào rằng các nhà chức trách sẽ cần tìm cách điều chỉnh chương trình mua trái phiếu của họ ngay trong kỳ họp tháng 12 sắp tới.

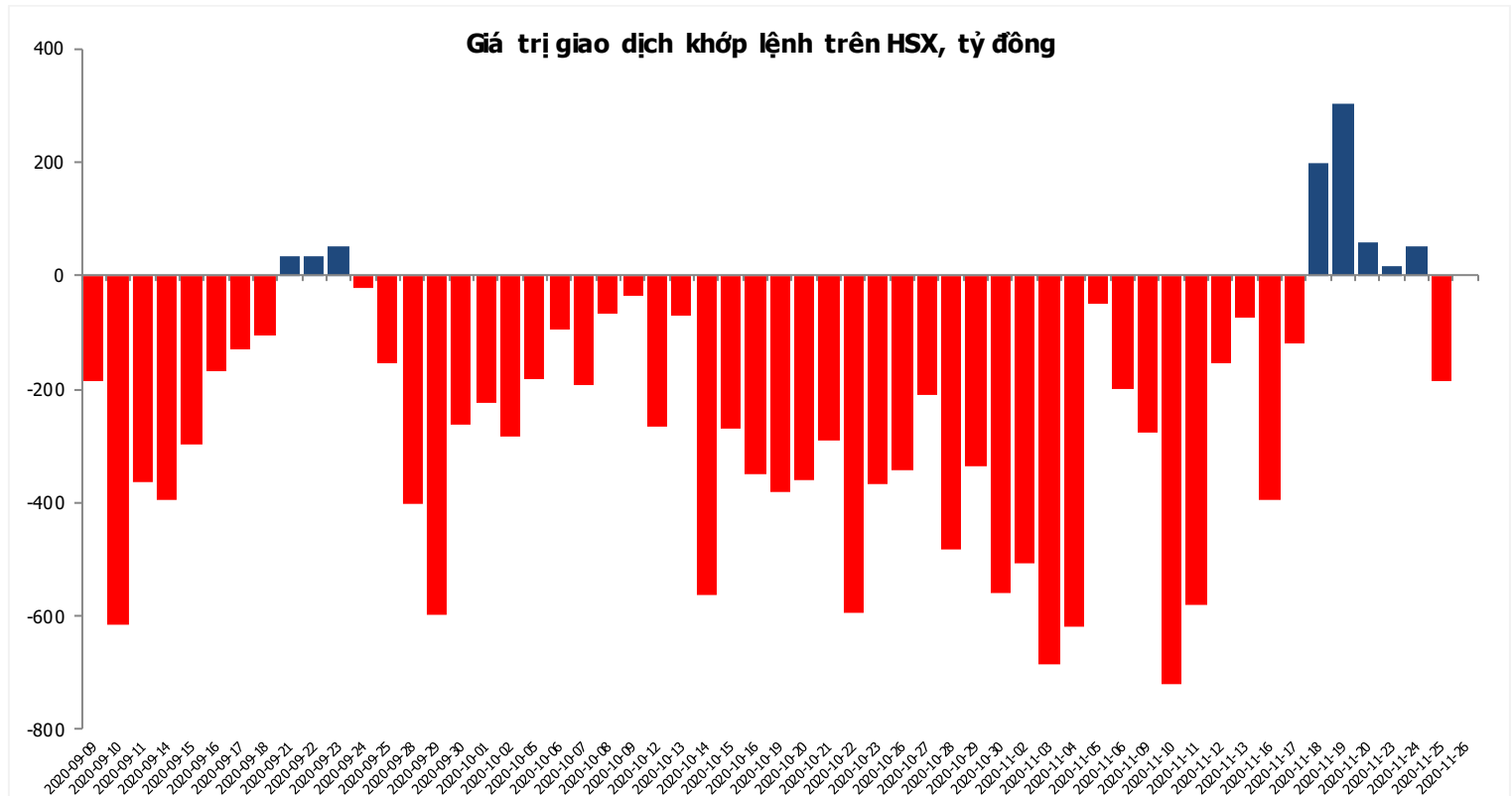
Nguồn: Bloomberg

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 HỘI 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