

MARKET STRATEGY DAILY: Rung lắc khi gặp ngưỡng cản mạnh!

Báo cáo chi tiết 07/10/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	919.72	136.13	63.95
Thay đổi	4.05	-1.64	0.05
%Chg	0.44	-1.19	0.08
YTD	-4.29	32.80	13.07
KLGD (tr.cp)	523.96	70.13	46.84
%Chg	5.31	16.14	17.46
GTGD (tỷ đ)	8784.49	984.42	780.07
<i>Số mã tăng</i>	187	70	118
<i>Số mã giảm</i>	217	92	84
<i>Không đổi</i>	65	58	59
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3326.60	252.32	870.98
PE	15.14	9.99	23.37
PB	2.01	1.13	2.07
NĐTNN Mua (tỷ đ)	473.94	3.92	9.34
NĐTNN Bán (tỷ đ)	668.15	5.59	78.46
Ròng	-194.21	-1.67	-69.12

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	870.85	-0.52	-0.06
VN30F2010	867.00	-0.70	-0.08
VN30F2011	866.60	0.60	0.07
VN30F2103	862.60	0.60	0.07
VN30F2106	862.20	0.30	0.03

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục mở rộng đà tăng để nới rộng khoảng cách với mốc 915 điểm. Bên cạnh đó, thị trường có phiên đổi trụ thành công của các cổ phiếu Bluechips như thực phẩm, Vingroup,... qua đó giúp chỉ số duy trì đà tăng vững chắc. Mặc dù vậy về cuối phiên giao dịch, đặc biệt sau 14h, áp lực bán gia tăng khiến đà tăng bị thu hẹp. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 4,05 điểm lên 919,72 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 0,52 điểm còn 870,85 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 187 mã tăng/217 mã giảm, ở rổ VN30 có 11 mã tăng, 16 mã giảm và 03 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 7.879 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi bán ròng với tổng giá trị hơn 260 tỷ đồng.
- Thị trường có phiên đổi trụ thành công với nhóm Vingroup và thực phẩm thay thế nhóm cổ phiếu ngân hàng, VLXD để đưa chỉ số tiệm cận ngưỡng 920 điểm. Với sự luân phiên đổi vai giữa các trụ thì chỉ số vẫn tăng trong khi mặt bằng cổ phiếu tiếp tục giảm, áp lực chốt lời đối với nhóm bluechips và midcap có thể còn tiếp diễn trong các phiên sắp tới, bên cạnh đó chỉ số VNIndex cũng đang gặp cản ở đường xu hướng giảm kể từ năm 2018. Tín hiệu tích cực trong phiên hôm nay là thị trường có nhóm cổ phiếu lớn nâng đỡ, với sự linh hoạt của các nhóm trụ thì ít có sự lựa chọn cho đầu cơ trừ khả năng chấp nhận rủi ro gom hàng ở các trụ chưa được xoay vòng tới.

Tin tức thế giới:

- Sự sụp đổ của các cuộc đàm phán về gói kích thích kinh tế trước thêm cuộc bầu cử Mỹ có nguy cơ tạo ra một làn sóng tổn thất kinh tế mới cho người Mỹ và rút ngắn đà phục hồi vốn đã chậm lại trong thời gian gần đây. Quyết định tạm ngừng các cuộc đàm phán với Đảng Dân chủ của tổng thống Donald Trump vào thứ Ba hôm qua giữa những quan điểm khác biệt về quy mô gói hỗ trợ kinh tế có thể đặt dấu chấm hết cho kỳ vọng về một gói kích thích tài khóa mới trước ngày bầu cử 03/11 sắp tới.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Phiên giao dịch giữa tuần chứng kiến những diễn biến giằng co của thị trường, với các HĐTL đóng cửa ghi nhận mức thay đổi giá không đáng kể so với phiên liền trước. Cụ thể, hợp đồng VN30F2010 giảm nhẹ 0,08% xuống 867 điểm, hiện thấp hơn 3,85 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay giảm nhẹ 9% so với phiên liền trước, với 110.399 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.29	-9.60
Tài chính	-1.24	5.08
Công nghiệp	-0.41	-7.54
Hàng TD thiết yếu	1.72	8.54
Nguyên vật liệu	-1.12	36.02
Hàng TD không thiết yếu	1.28	-9.49
Năng lượng	-1.09	-16.70
Y tế	-0.11	-7.19
Công nghệ thông tin	-0.11	1.39
Bất động sản	0.55	-11.02

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
MSN	61.90	6.72	1.31
VCB	85.00	1.31	1.16
GAS	74.10	2.21	0.87
SAB	190.00	1.99	0.68
VIC	92.50	0.76	0.68

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
TCB	21.80	-2.68	-0.60
HPG	27.80	-1.59	-0.43
VPB	23.75	-1.66	-0.28
STB	13.70	-3.52	-0.27
CTG	27.00	-0.74	-0.21

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VCB	85.00	1.31	21.08
MSN	61.90	6.72	15.26
DXG	11.40	0.00	13.50
VHM	76.80	0.92	11.00
VPB	23.75	-1.66	9.02

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VNM	108.00	0.93	-100.52
VIB	33.50	-0.59	-44.77
HSG	15.80	0.32	-31.36
CII	19.20	1.05	-26.37
E1VFN30	14.66	0.34	-24.95

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Rung lắc khi gặp ngưỡng cản mạnh!

Thị trường khu vực châu Á phần lớn tăng điểm mặc dù nhà đầu tư phản ứng với việc Tổng thống Mỹ Donald Trump thông báo dừng đàm phán với phe Dân chủ về gói hỗ trợ kinh tế tiếp theo cho đến sau bầu cử.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 1,25%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,09%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI tăng 0,89%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,34%. Ở chiều ngược lại, thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,05%. Thị trường Trung Quốc tiếp tục nghỉ lễ.

Phố Wall trở nên tiêu cực vào thứ Ba sau khi Tổng thống Donald Trump từ chối đề xuất kích thích trị giá 2,4 nghìn tỷ USD của Chủ tịch Hạ viện Hoa Kỳ Pelosi, yêu cầu các đại diện của ông tạm dừng các cuộc đàm phán cho đến sau cuộc bầu cử.

Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục mở rộng đà tăng để nối rộng khoảng cách với mốc 915 điểm. Bên cạnh đó, thị trường có phiên đổi trụ thành công của các cổ phiếu Bluechips như thực phẩm, Vingroup,... qua đó giúp chỉ số duy trì đà tăng vững chắc. Mặc dù vậy về cuối phiên giao dịch, đặc biệt sau 14h, áp lực bán gia tăng khiến đà tăng bị thu hẹp

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 4,05 điểm (+0,44%) lên 919,72 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 0,52 điểm (-0,06%) còn 870,85 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 187 mã tăng/217 mã giảm, ở rổ VN30 có 11 mã tăng, 16 mã giảm và 03 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap giảm 0,49% và smallcap tăng 0,14%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: MSN (+6,72%), VCB (+3,57%), GAS (+2,21%), SAB (+1,99%), VIC (+0,76%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: TCB (-2,68%), HPG (-1,59%), VPB (-1,66%), STB (-3,52%), CTG (-0,74%),...

Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 7.879 tỷ đồng. Việc thanh khoản vẫn được duy trì ở mức sôi động là động lực giúp thị trường giữ vững trong phiên hôm nay.

Giao dịch khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi bán ròng với tổng giá trị hơn 260 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như VNM (100 tỷ đồng), VIB (45 tỷ đồng), HSG (31 tỷ đồng), CII (26 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường có phiên đổi trụ thành công với nhóm Vingroup và thực phẩm thay thế nhóm cổ phiếu ngân hàng, VLXD để đưa chỉ số tiệm cận ngưỡng 920 điểm. Với sự luân phiên đổi vai giữa các trụ thì chỉ số vẫn tăng trong khi mặt bằng cổ phiếu tiếp tục giảm, áp lực chốt lời đối với nhóm bluechips và midcap có thể còn tiếp diễn trong các phiên sắp tới, bên cạnh đó chỉ số VNIndex cũng đang gặp cản ở đường xu hướng giảm kể từ năm 2018. Tín hiệu tích cực trong phiên hôm nay là thị trường có nhóm cổ phiếu lớn nâng đỡ, với sự linh hoạt của các nhóm trụ thì ít có sự lựa chọn cho đầu cơ trừ khả năng chấp nhận rủi ro gom hàng ở các trụ chưa được xoay vòng tới.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	27,772.8	-1.34	-2.68
S&P500	3,361.0	-1.40	4.03
VIX	29.6	0.44	114.88
DJ Futures	27,863.0	0.59	-2.26
S&P Futures	3,363.8	0.32	4.11
Nikkei 225	23,422.8	-0.05	-0.99
KOSPI	2,386.9	0.89	8.61
Shanghai	3,218.1	-0.20	5.51
Hang Seng	24,242.9	1.09	-14.00
ASX	6,036.4	1.25	-9.69
FTSE 100	5,943.4	-0.11	-21.20
DAX	12,878.8	-0.21	-2.79
CAC40	4,891.2	-0.09	-18.18

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1889.81	0.62	24.55
Dầu WTI	39.73	-2.31	-34.93
Dầu Brent	41.81	-1.97	-36.65

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1173.23	-0.04	-0.98
USD/JPY	106.06	-0.41	2.40
USD/CNY	6.791	0.37	2.54
EUR/USD	1.176	0.22	4.88
GBP/USD	1.2893	0.09	-2.75

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Quá trình phục hồi của nền kinh tế Mỹ trở nên khó khăn hơn khi tổng thống Trump tạm ngừng các cuộc đàm phán về gói hỗ trợ.

Sự sụp đổ của các cuộc đàm phán về gói kích thích kinh tế trước thêm cuộc bầu cử Mỹ có nguy cơ tạo ra một làn sóng tổn thất kinh tế mới cho người Mỹ và rút ngắn đà phục hồi vốn đã chậm lại trong thời gian gần đây.

Quyết định tạm ngừng các cuộc đàm phán với Đảng Dân chủ của tổng thống Donald Trump vào thứ Ba hôm qua giữa những quan điểm khác biệt về quy mô gói hỗ trợ kinh tế có thể đặt dấu chấm hết cho kỳ vọng về một gói kích thích tài khóa mới trước ngày bầu cử 03/11 sắp tới. Gói hỗ trợ có thể bị trì hoãn đến tháng 1 hoặc tháng 2 năm sau, sau khi Quốc hội mới ổn định chỗ ngồi, đồng nghĩa rằng sẽ có một giai đoạn kéo dài từ 4 đến 5 tháng không có hỗ trợ bổ sung cho những doanh nghiệp nhỏ và người Mỹ thất nghiệp.

Quyết định này có nguy cơ khiến đà phục hồi kinh tế sẽ bị đình trệ trong quý 4 này giữa bối cảnh virus corona tiếp tục lây lan và thế giới vẫn đang chờ đợi một loại vắc-xin hữu hiệu.

"Điều này đồng nghĩa rằng tăng trưởng kinh tế Mỹ sẽ có thể giảm xuống mức một chữ số trong quý 4, sau khi tăng gần 30% trong quý 3 và điều đó khiến nền kinh tế dễ bị tổn thương hơn nếu có một cú sốc khác," Jay Bryson, kinh tế trưởng tại Well Fargo & Co. nhận định.

Lời kêu gọi của Fed

Dòng tweet tuyên bố chấm dứt các cuộc đàm phán của tổng thống Trump đã được đăng một vài giờ sau khi chủ tịch Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) Jerome Powell cảnh báo về những tổn thương kinh tế dài hạn và sự suy yếu của đà phục hồi nếu không có đủ hỗ trợ từ chính phủ và khẳng định rằng quá nhiều các biện pháp kích thích sẽ không là một vấn đề.

Cổ phiếu đã giảm điểm ngay sau dòng tweet của tổng thống Trump, với chỉ số S&P500 đóng cửa giảm 1,4% sau khi đã tăng đến 0,7% trong phiên giao dịch.

Dù vậy, mức giảm này vẫn thấp hơn so với những phiên sụt giảm sâu trong giai đoạn khủng hoảng tài chính vào tháng 9/2008 – khi Quốc hội Mỹ không thông qua các quỹ giải cứu thị trường vào thời điểm đó... Các chuyên gia kinh tế cho biết họ vẫn kỳ vọng một gói kích thích trong một vài tháng tới, hoặc phỏng đoán rằng động thái của tổng thống Trump có thể là một chiến thuật đàm phán.

Những tín hiệu cảnh báo

Một số báo cáo trong tuần trước đã cho thấy đà phục hồi kinh tế của Mỹ đang chậm lại hoặc phát đi những tín hiệu cảnh báo cho tương lai. Các doanh nghiệp đã bổ sung ít việc làm hơn so với dự báo trong tháng 9 và nhiều người Mỹ đã từ bỏ nỗ lực tìm kiếm việc làm. Số đơn thất nghiệp mới hàng tuần vẫn cao hơn nhiều so với mức tiền đại dịch và thu nhập của người Mỹ đã giảm trong tháng 8, sau khi chương trình trợ cấp thất nghiệp bổ sung kết thúc vào cuối tháng 7.

Cũng trong tuần trước, American Airlines Group Inc. và United Airlines Holdings Inc. cho biết họ sẽ bắt đầu sa thải 32.000 người lao động, đổ lỗi

cho việc không còn hỗ trợ từ chính phủ. Walt Disney đang cắt giảm 28.000 người lao động trong khi Allstate Corp, doanh nghiệp bảo hiểm ô tô lớn thứ 4 nước Mỹ, cho biết họ sẽ giảm khoảng 3.800 việc làm, gần 8% lực lượng lao động của họ.

Các giám đốc điều hành doanh nghiệp đều đã bày tỏ sự thất vọng về việc tạm ngừng các cuộc đàm phán.

Dự báo của các chuyên gia kinh tế

Ngay cả trước tuyên bố của tổng thống Trump, sự bế tắc kéo dài trong các cuộc thảo luận về gói kích thích mới đã khiến nhiều nhà kinh tế, bao gồm các nhóm nghiên cứu tại Goldman Sachs Group Inc. và JPMorgan Chase & Co., đều đánh giá thấp triển vọng có những bước tiến mới trước cuộc bầu cử và cắt giảm dự báo tăng trưởng kinh tế Mỹ của họ cho quý 4.

Sự tập trung đã chuyển hướng sang các biện pháp chi tiêu ngân sách của chính quyền và quốc hội mới sau cuộc bầu cử ngày 3/11.

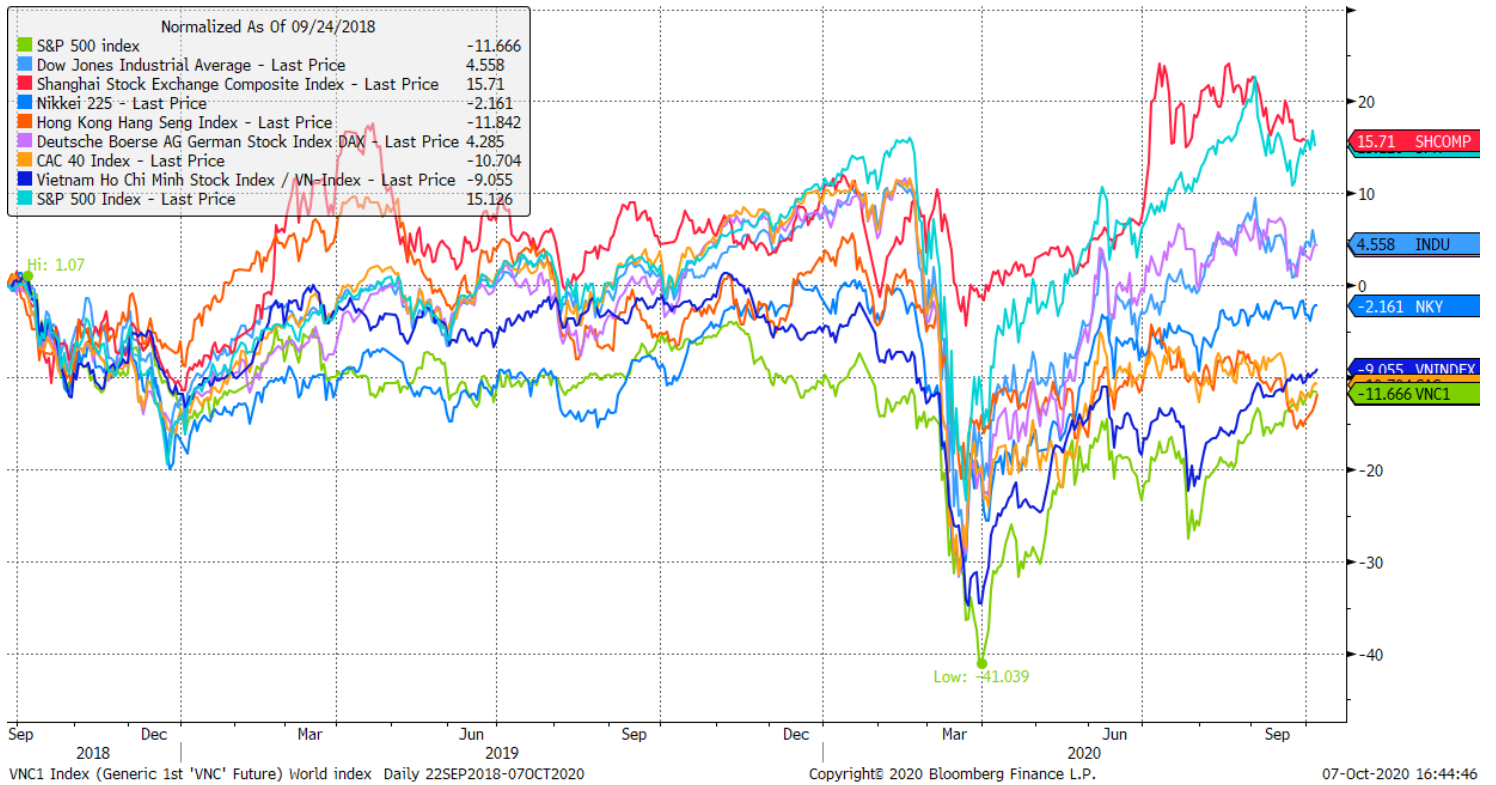
Nhiều nhà phân tích phố Wall cho rằng nếu đảng Dân chủ lên nắm quyền, họ có thể sẽ đưa ra gói kích thích tài khóa lớn nhất trong lịch sử để thúc đẩy nền kinh tế, trong khi ứng viên đảng Dân chủ Joe Biden hứa hẹn sẽ chi tiêu chính phủ nhiều hơn đương kim tổng thống Trump.

Tuy nhiên, trong ngắn hạn, ảnh hưởng kinh tế là một bài toán đơn giản: Ít tiền chảy vào tài khoản của người Mỹ và các doanh nghiệp nhỏ đồng nghĩa rằng sẽ có ít tiền để chi tiêu cho hàng hóa và dịch vụ hơn và giảm thiểu khả năng các doanh nghiệp sẽ giữ người lao động ở lại làm việc hơn.

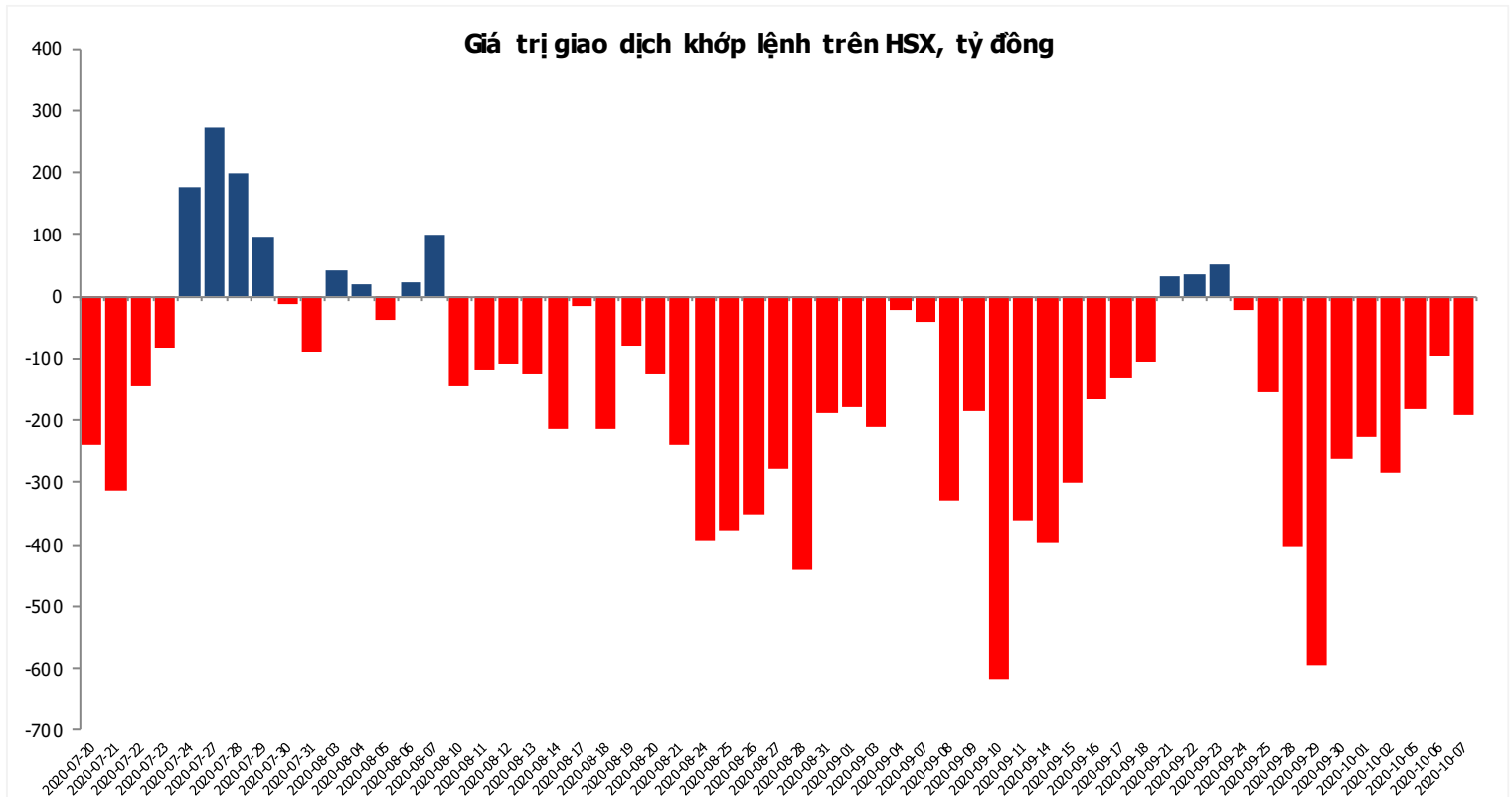
Nguồn: Bloomberg

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 bao gồm các công ty thành viên như: Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital), Công ty CP Địa ốc MB (MB Land), Công ty Quản lý nợ và Khai thác tài sản MB (AMC) và Công ty CP Việt R,E,M,A,X (Viet R,E,M). 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