

MARKET STRATEGY WEEKLY: TÂM LÝ THẬN TRỌNG, THANH KHOẢN GIẢM

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Weekly	After nCoV	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,509.44	7.32%	5.65%	8.63%	27.30
US	Dow Jones	28,323.40	6.87%	-2.96%	-0.75%	23.32
Europe	SXXP Index	366.4	7.02%	-13.39%	-11.89%	41.99
Japanese	Nikkei 225	24,325.23	5.87%	1.22%	2.83%	40.95
China	SHCOMP Index	3,312.16	2.72%	8.21%	8.59%	17.25
Asia Pacific	MXAPJ Index	605.9726	6.23%	7.06%	9.64%	23.85
Korea	KOSPI Index	2,416.50	6.59%	6.58%	9.96%	29.74
HongKong	HSI Index	25,712.97	6.66%	-9.27%	-8.79%	13.94
Singapore	STI Index	2,578.68	6.39%	-20.75%	-19.99%	22.88
Vietnam	VN-INDEX Index	938.29	1.39%	-5.36%	-2.36%	15.77
Malaysia	FBMKLCI Index	1,519.64	3.60%	-3.70%	-4.35%	22.11
Thailand	SET Index	1,260.08	5.45%	-19.97%	-20.24%	20.68
Indonesia	JCI Index	5,335.53	4.04%	-14.40%	-15.30%	11.06
Philippine	PCOMP Index	6,685.69	5.72%	-10.48%	-14.45%	24.34
Global	MXWD Index	592.76	7.58%	2.68%	4.87%	29.13
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	37.14	3.77%	-34.54%	-39.17%	
Gold	xau curncy	1,951.35	3.86%	25.18%	28.61%	

- Chứng khoán toàn cầu đồng loạt tăng điểm trong tuần đầu tháng 11, trong bối cảnh bầu cử tổng thống Mỹ chưa xác định được người thắng cử rõ ràng. Giới truyền thông tuyên bố ông Joe Biden chiến thắng tuy nhiên Tổng thống Trump không chấp nhận và sẽ khởi kiện. Các chỉ số future nghỉ giao dịch trong phiên cuối tuần tuy nhiên Bitcoin đã giảm mạnh sau thông tin này. Do đó khả năng thị trường vẫn sẽ có những biến động khó lường trong tuần tới.
- Thị trường trong nước tuần qua đã nổi lại đà tăng, tuy vậy có 2 điều đáng chú ý là mức tăng ở chỉ số yếu và thanh khoản thị trường sụt giảm. Trong khi phần lớn các thị trường trên thế giới bước vào tuần đầu tháng 11 với mức giảm thì thị trường Việt Nam lại nằm trong Top các thị trường có mức tăng tốt nhất trong tháng 10.
- Dòng tiền lớn trong nước đã tỏ ra thận trọng và bỏ qua cơ hội trong tuần vừa qua bất chấp các thị trường trên thế giới đồng loạt tăng điểm mạnh. Thanh khoản tuần vừa qua đã giảm mạnh, tức bình quân hơn 7.300 tỷ đồng/phiên xuống còn 5.338 tỷ đồng/phiên giảm 27,7% so với tuần trước.
- Khối ngoại tiếp tục chuỗi bán ròng trong tuần qua trên thị trường, và vẫn giữ ở mức cao cả về khối lượng và giá trị so với tuần trước đó. Qua đó tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX trong tuần vừa qua đạt 1.926,2 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.063,6 tỷ đồng.
- **Về kỹ thuật:** Về mặt kỹ thuật, kể từ cuối tháng 3 cho tới nay thị trường vẫn đang trong xu hướng tăng dài hạn, ngưỡng tâm lý 900 điểm có thể là chốt chặn trong trường hợp thị trường điều chỉnh cho sóng tăng vừa qua. Trong ngắn hạn, nhịp hồi mang tính kỹ thuật trước khi quay trở lại xu hướng điều chỉnh vẫn chưa được loại trừ cũng như mức đáy tuần trước cũng chưa có dấu hiệu xác nhận. Với sự sụt giảm của thanh khoản và giai đoạn này cũng là vùng trũng thông tin, thị trường nhiều khả năng vẫn đang trong nhịp hình thành xu hướng giảm ngắn hạn.
- **Chiến lược đầu tư:** Ngắn hạn vẫn nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức vừa phải, thực hiện chốt lời những mã cổ phiếu đã có lãi. Nhà đầu tư trung và dài hạn vẫn có thể nắm giữ những cổ phiếu đang có vị thế tốt trong danh mục và có thể tận dụng các phiên điều chỉnh để tích lũy thêm các cổ phiếu có triển vọng tích cực ở các mức giá hấp dẫn hơn.
- **Cơ hội đầu tư:** Ngắn hạn, cơ hội đầu tư sẽ tiếp tục phân hóa ở các nhóm lớn mà tập trung ở một số mã cổ phiếu riêng lẻ có câu chuyện như: **Ngân hàng** (ACB, VIB, TPB, MBB, VCB), **Bất động sản** (NLG, DIG, NTL) **Vật liệu xây dựng** (HPG, PLC, PTB, HT1, BMP, NTP, KSB, HSG, DHC), **Thực phẩm** (MSN, VNM), **BDS Khu CN** (SZL, SZC, SIP, KBC, PHR), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, DGW, PET), **Cao Su** (GVR, DRI), **Cảng biển** (VSC, GMD), **SX&PP điện:** (REE, NT2, HND), **Dệt may** (GIL, TCM, TNG), **Thủy sản** (MPC, VHC), **Chứng khoán** (SSI, HCM, MBS)...

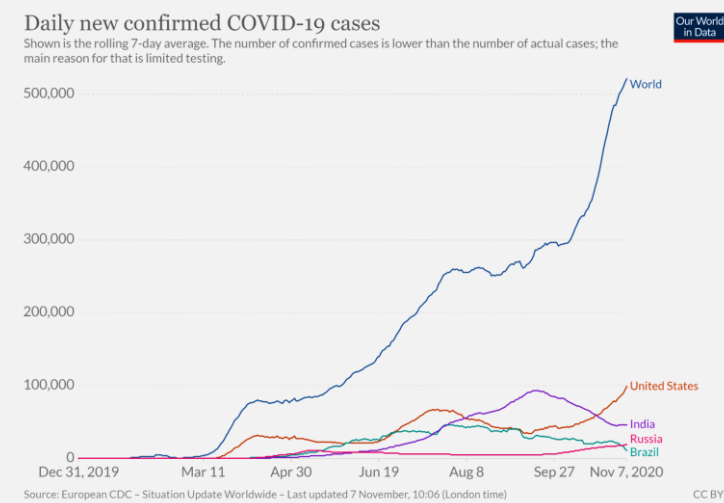
Tình hình dịch Covid-19: Hệ thống y tế châu Âu một lần nữa đứng trước nguy cơ quá tải, buộc nhiều quốc gia phải tăng cường các lệnh giới nghiêm và phong tỏa!

Tính đến sáng ngày 08/11, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt ngưỡng 50,2 triệu, với gần 1,25 triệu trường hợp tử vong. Số ca nhiễm và tử vong vì Covid-19 mới hàng ngày trên thế giới tiếp tục lập đỉnh kỷ lục, với 623.311 ca nhiễm và 9.202 ca tử vong mới được ghi nhận toàn cầu trong ngày 06/11 vừa qua. Tốc độ lây lan của virus cũng đang gia tăng với tốc độ chóng mặt khi thế giới ghi nhận thêm hơn 1 triệu trường hợp nhiễm mới chỉ trong 2 ngày.

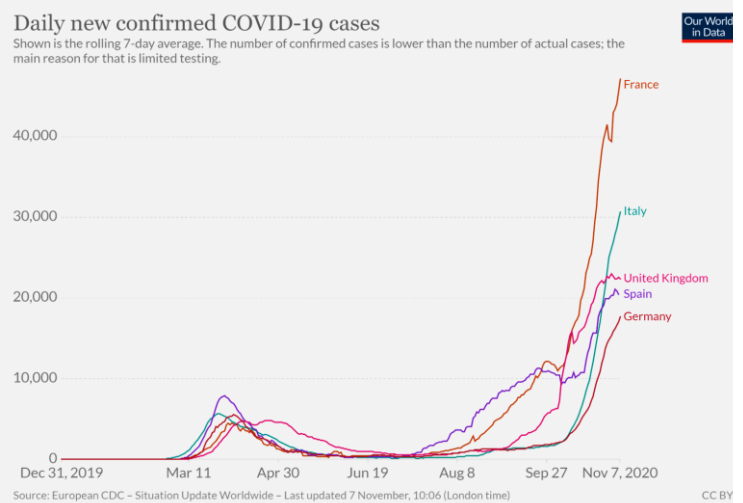
Mỹ trở thành quốc gia đầu tiên trên thế giới ghi nhận hơn 100.000 ca nhiễm mới/ngày. Trong ngày 05/11 vừa qua, đã có 106.414 ca nhiễm mới được ghi nhận tại Mỹ nâng tổng số ca nhiễm Covid-19 tại quốc gia này lên 9,6 triệu. Cùng xu hướng đó, số trường hợp tử vong mới mỗi ngày vì Covid-19 cũng gia tăng, vượt hơn 1.000 ca trong 3 ngày liên tiếp. Mặc dù tỷ lệ tử vong hiện tại vẫn thấp hơn so giai đoạn đầu của đại dịch vào mùa xuân, tuy nhiên số ca tử vong tuyệt đối có thể tiếp tục tăng cao khi làn sóng lây nhiễm tăng tốc.

Tình tại châu Âu cũng chưa có dấu hiệu chạm đỉnh bất chấp những biện pháp ngăn chặn sự lây lan của dịch bệnh trong khu vực này. Đã có ít nhất 6 quốc gia châu Âu ghi nhận kỷ lục số ca nhiễm mới trong ngày 5/11. Pháp, Tây Ban Nha, Đức, Italy, Ba Lan, Áo đều ghi nhận số ca nhiễm mới hàng ngày cao nhất kể từ đầu đại dịch đến nay. Trung bình số ca nhiễm mới/ngày tại châu Âu trong tuần qua cũng tăng hơn 20% so với tuần liền trước. Đáng quan ngại hơn, tổng số ca tử vong vì Covid-19 trong tuần qua tại châu Âu đã tăng gần 50% so với tuần liền trước (từ 14.403 lên 21.500 trường hợp tử vong).

Số trường hợp nhiễm Covid-19 mới trên toàn cầu trung bình 7 ngày và một số quốc gia trọng điểm



Số trường hợp nhiễm Covid-19 tại các quốc gia Châu Âu trung bình 7 ngày gần nhất



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Hệ thống y tế châu Âu một lần nữa đứng trước nguy cơ quá tải, buộc nhiều quốc gia phải tăng cường các lệnh giới nghiêm và phong tỏa. Sau Ireland, Pháp là những quốc gia đã tuyên bố phong tỏa toàn quốc, Italy, Cyprus và Ba Lan cũng đã áp đặt lệnh giới nghiêm và tăng cường các biện pháp phòng dịch khác nhằm đưa dịch bệnh vào tầm kiểm soát. Trong khi đó, chính phủ Tây Ban Nha – quốc gia có số ca nhiễm Covid-19 cao thứ 2 trong EU (sau Pháp), đang chịu áp lực phải gia tăng các biện pháp kiểm soát dịch khi những lệnh giới nghiêm hiện tại không đủ sức ngăn chặn sự lây lan của virus.

Về tiến triển nghiên cứu thử nghiệm vắc-xin và thuốc điều trị Covid-19, ứng viên vắc-xin được BioNTech và Pfizer đồng phát triển hiện đang được xem xét theo các quy định của châu Âu và tìm kiếm sự chấp thuận từ chính phủ Trung Quốc, có thể sẽ được cho phép sử dụng trong các trường hợp khẩn cấp tại Mỹ từ tháng này. Trong khi đó các ứng viên vắc-xin của AstraZeneca và Johnson&Johnson tiếp tục mở rộng quy mô cuộc thử nghiệm trên người tại hai quốc gia mới là Chile và Peru.

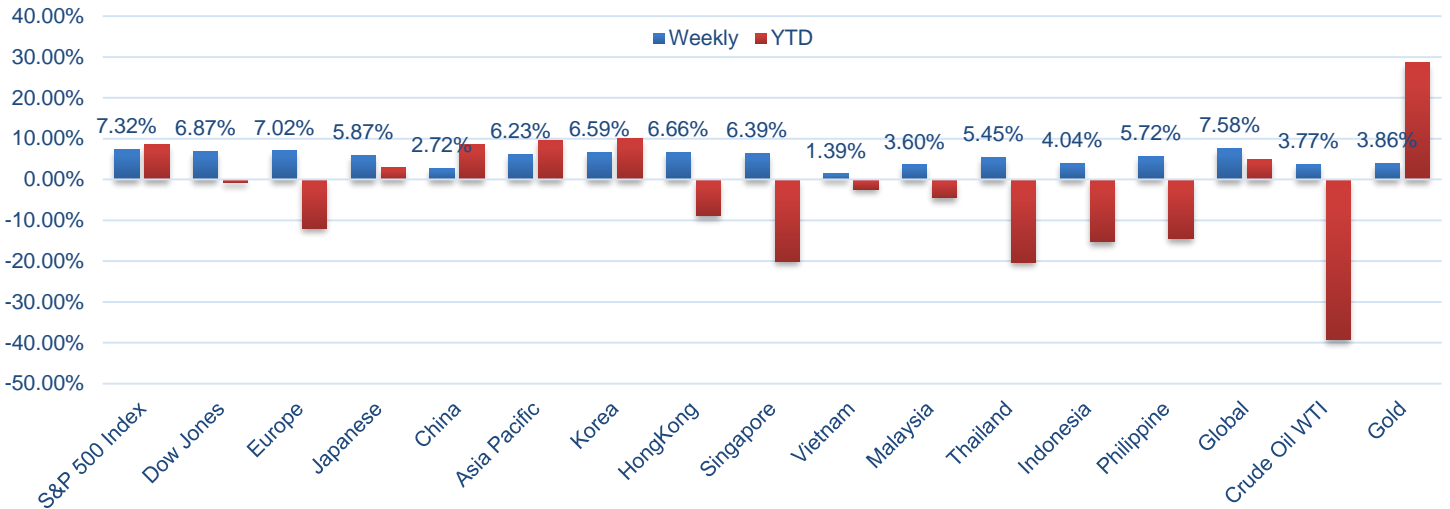
Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tính đến ngày 08/11, Việt Nam tiếp tục ghi nhận ngày thứ 66 liên tiếp không có ca mắc mới Covid-19 trong cộng đồng.. Số bệnh nhân Covid-19 khỏi bệnh đã tăng lên 1.069 ca trên tổng số 1.210 ca nhiễm tại Việt Nam. Đáng lưu ý, ứng viên vắc-xin Covid-19 do công ty Nanogen (Việt Nam) phát triển được kỳ vọng bắt đầu thử nghiệm trên người trong tháng 11 hoặc đầu tháng 12 sắp tới. Theo Bộ Y tế về kế hoạch thử nghiệm vắc-xin, giai đoạn ban đầu sẽ tiêm cho 20 người, sau đó đến giai đoạn 2 sẽ tiêm cho 400 người (thời gian bắt đầu giai đoạn 2 là 2-3 tháng kể từ khi người tình nguyện đầu tiên được tiêm mũi vắc-xin ngừa COVID-19 đầu tiên, cụ thể là đầu tháng 3-2021).

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Tuần giao dịch đầu tiên của tháng 11 cũng là một trong những tuần quan trọng nhất trong năm 2020, khi các nhà đầu tư toàn cầu tập trung theo dõi diễn biến cuộc bầu cử tổng thống tại Mỹ. Mặc dù vẫn đối mặt với nhiều bất chắc khi chưa có kết quả cuối cùng của cuộc bầu cử tổng thống Mỹ, thị trường cổ phiếu toàn cầu vẫn hướng đến ghi nhận tuần giao dịch tích cực nhất kể từ tháng 4 với chuỗi 4 phiên tăng giá liên tiếp.

Như vậy, có thể thay vì tập trung vào kết quả của cuộc chạy đua vào Nhà Trắng, các nhà đầu tư đang kỳ vọng nhiều hơn vào khả năng Quốc hội mới của Mỹ sẽ đồng thuận thông qua gói kích thích tài khóa bổ sung bất kể ai sẽ ngồi vào chiếc ghế Tổng thống.

Diễn biến các chỉ số chứng khoán toàn cầu



Fed giữ nguyên chính sách hiện tại, đúng như kỳ vọng của phần lớn thị trường. Trong một tuần bao phủ bởi những bất chắc từ cuộc bầu cử tổng thống Mỹ, có một điều chắc chắn là chính sách nới lỏng tiền tệ của Fed. NHTW Mỹ kết thúc kỳ họp chính sách tiền tệ kéo dài 2 ngày với tuyên bố giữ lập trường chính sách và lãi suất không đổi. Theo Fed, lộ trình phục hồi kinh tế Mỹ sẽ phụ thuộc lớn vào tình hình dịch bệnh, và mặc dù hoạt động kinh tế và thị trường lao động đang tiếp tục hồi phục nhưng vẫn thấp hơn đáng kể so với đầu năm. Do đó, cuộc khủng hoảng y tế sẽ tiếp tục tạo áp lực lên hoạt động kinh tế, việc làm và lạm phát trong ngắn hạn, đồng thời đe dọa đến triển vọng kinh tế trong trung hạn. Vì vậy, chính sách nới lỏng tiền tệ hiện nay sẽ được duy trì cho đến khi lạm phát đạt hoặc vượt ngưỡng mục tiêu 2% và tỷ lệ lạm phát giảm về ngưỡng trung bình dài hạn. Đồng thời, Fed cũng cho biết sẽ tiếp tục triển khai chương trình mua trái phiếu với nhịp độ hiện tại là 80 tỷ USD trái phiếu kho bạc và 40 tỷ USD chứng khoán có tài sản đảm bảo mỗi tháng.

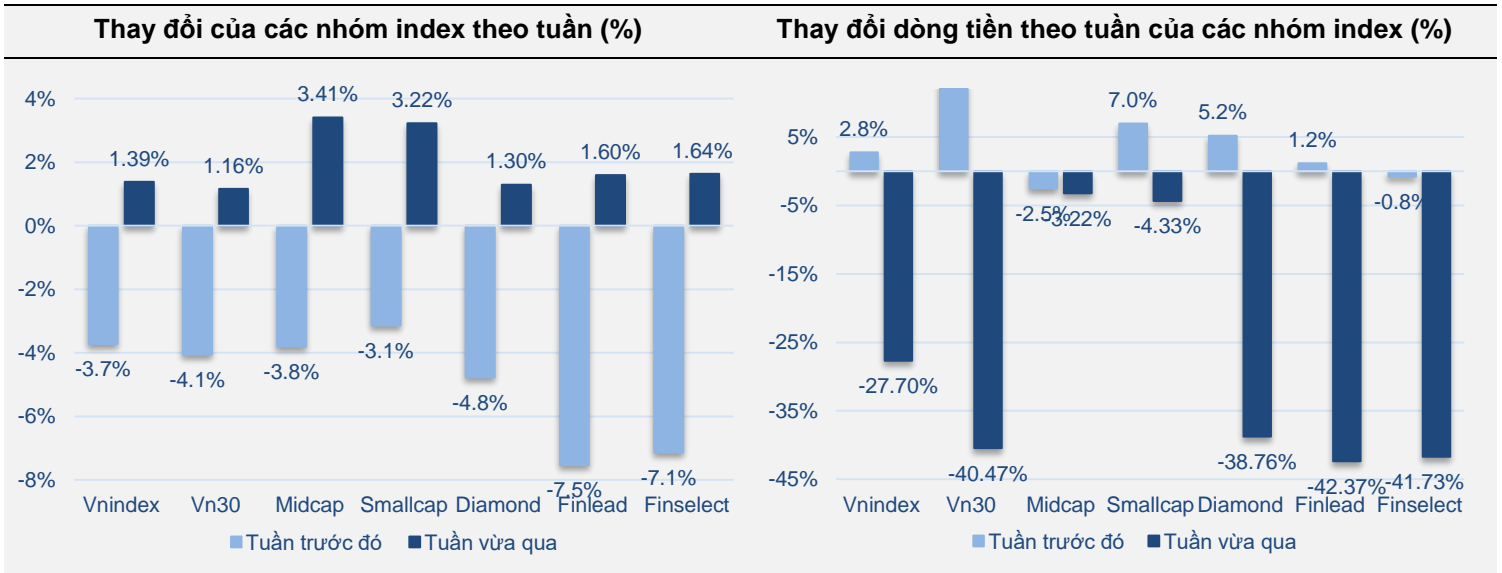
Bức tranh kinh tế khởi sắc hơn tại châu Á, ngành dịch vụ tại châu Âu suy yếu nhưng được bù đắp bởi hoạt động sản xuất. Các chỉ số PMI tháng 10 chính thức được công bố cho thấy ngành dịch vụ tại các quốc gia châu Á đều tăng trưởng tích cực. Cụ thể, hoạt động dịch vụ của Trung Quốc và Australia tiếp tục duy trì trạng thái mở rộng, trong khi của Ấn Độ lần đầu tiên quay trở lại trạng thái mở rộng kể từ tháng 3 đầu năm.

Tại châu Âu, các số liệu PMI chính thức cũng cho thấy bức tranh kinh tế ít u ám hơn so với những dữ liệu sơ bộ được công bố trước đó. Cụ thể, PMI hoạt động kinh doanh dịch vụ tháng 10 khu vực Eurozone được điều chỉnh tăng từ 46,2 điểm (sơ bộ) 46,9 điểm (chính thức). Trong khi đó, nhờ duy trì tăng trưởng sản lượng sản xuất, chỉ số sản lượng tổng hợp chính thức của khu vực đồng tiền chung châu Âu trong tháng 10 đã neo ở ngưỡng 50

điểm, mặc dù thấp hơn mức 50,4 điểm của tháng 9 nhưng vẫn cao hơn số liệu sơ bộ là 49,4 điểm. Dù vậy, giữa bối cảnh diễn biến dịch bệnh ngày càng xấu đi trong khu vực này, triển vọng phục hồi kinh tế của khối đồng tiền chung euro vẫn không mấy sáng sủa.

TTCK Việt Nam: Tâm lý thận trọng, thanh khoản giảm!

- Thị trường trong nước đã nổi lại đà tăng ở tuần đầu tháng 11 với mức tăng trưởng 1,39%, tuy nhiên mức tăng yếu hơn so với thị trường Châu Âu và Mỹ.
- Thanh khoản tuần này có sự sụt giảm đáng kể, thanh khoản giảm là điều đã được dự báo do tâm lý nhà đầu tư còn nghi ngờ về đà tăng mới của thị trường. Giá trị khớp lệnh trung bình tuần vừa qua đạt 5.383 tỷ đồng, giảm 27,7% so với tuần trước.
- Khối ngoại bán ròng trên sàn HSX trong tuần vừa qua đạt 1.926,2 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.063,6 tỷ đồng. Các quỹ ETF vẫn hút ròng hơn 37 triệu USD kể từ đầu năm, tập trung chủ yếu ở 2 quỹ ETF nội là Diamond và FinLead.
- Về kỹ thuật: Thị trường đang ở giai đoạn điều chỉnh sau chuỗi tăng trưởng gần 3 tháng, vùng 905 – 910 điểm sẽ là ngưỡng cân bằng trong kịch bản cơ sở. Tâm điểm thị trường trong tuần này sẽ chờ đợi và chịu tác động từ thị trường Mỹ nên thị trường có thể dao động trong biên độ rộng từ 900 - 946 điểm.



Thị trường trong nước tăng trở lại và đã kiểm nghiệm thành công đường xu hướng giảm kéo dài từ 2018 qua đó cắt mạch giảm mạnh từ tuần trước. Tuy nhiên dòng tiền vẫn thận trọng đứng ngoài quan sát khi nhóm bluechips tiếp tục chịu áp lực bán, do vậy nhóm midcap và smallcap đang trở thành địa chỉ tránh bão của dòng tiền. Bên cạnh đó, kỳ bầu cử tổng thống Mỹ chưa có kết quả cuối cùng cũng khiến cho tâm lý nhà đầu tư thận trọng.

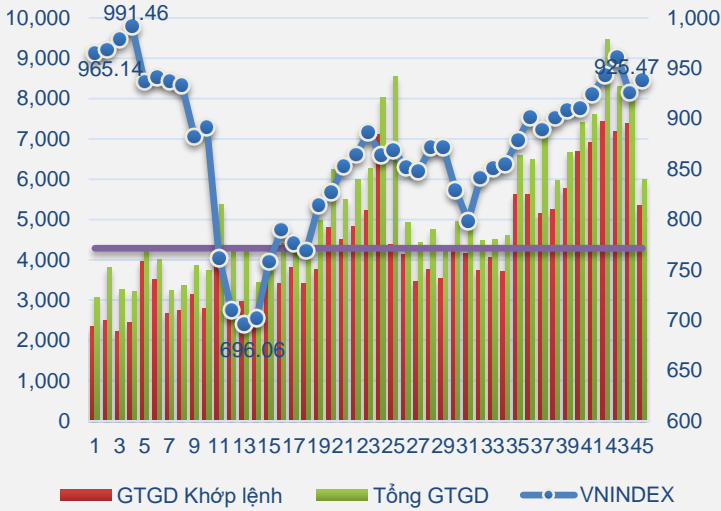
Về diễn biến chỉ số: Thị trường tuần đầu tháng 11 khá tích cực, chỉ số VN-Index đã tăng 1,39% tương đương với 12,82 điểm. Độ rộng thị trường cũng tích cực khi có 264 mã tăng và có 102 mã giảm, độ rộng ở nhóm Vn30 ấn tượng hơn với 22 mã tăng trong khi chỉ có 7 mã giảm. Bên cạnh đó đà tăng đang tập trung vào nhóm Midcap và nhóm Smallcap khi tăng lần lượt 3,22% và 3,41%. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu nhóm Diamond với mức tăng 1,30%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 1,60% và 1,64%.

Đóng góp vào mức tăng 12,82 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: VCB, MSN, CTG, GVR, VJC, BID... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 10,36 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 1,16% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: MSN, VJC, CTG, VCB, HDB...

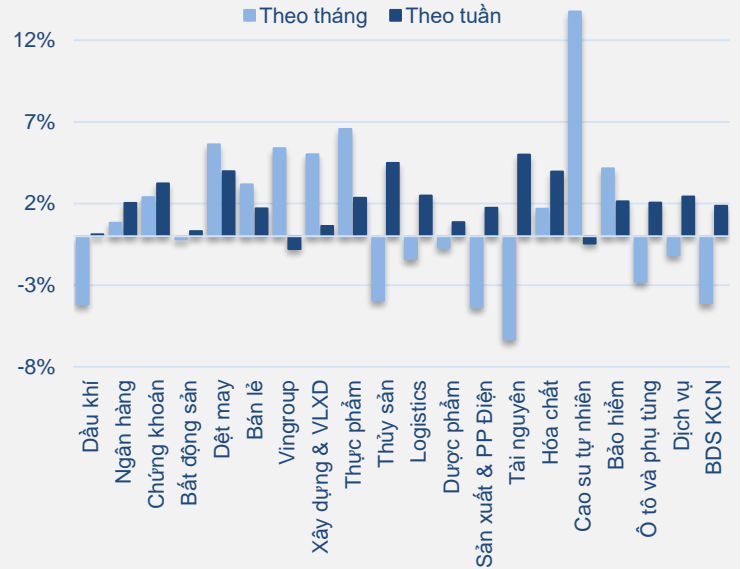
Nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm tài nguyên (5,01%), thủy sản (4,50%), dệt may (3,98%), hóa chất (3,97%), chứng khoán (3,23%)... Trong khi đó các nhóm cổ phiếu giảm giá là vingroup (-0,78%), cao su tự nhiên (-0,45%)...

Cổ phiếu nhóm tài nguyên có mức tăng nhiều nhất với KSB tăng 7,21% và C32 tăng 3,84%. Ngoài nhóm tài nguyên thì nhóm cổ phiếu thủy sản với ANV tăng 12,11%, ABT tăng 4,59%. Nhóm cổ phiếu dệt may với GIL tăng 11,38% và TCM tăng 10,92%. Nhóm cổ phiếu hóa chất với PLC tăng 10,8% và LAS tăng 6,33%. Nhóm cổ phiếu chứng khoán với VND tăng 6,42% và SHS tăng 5,69%.

Giá trị GD bình quân theo tuần



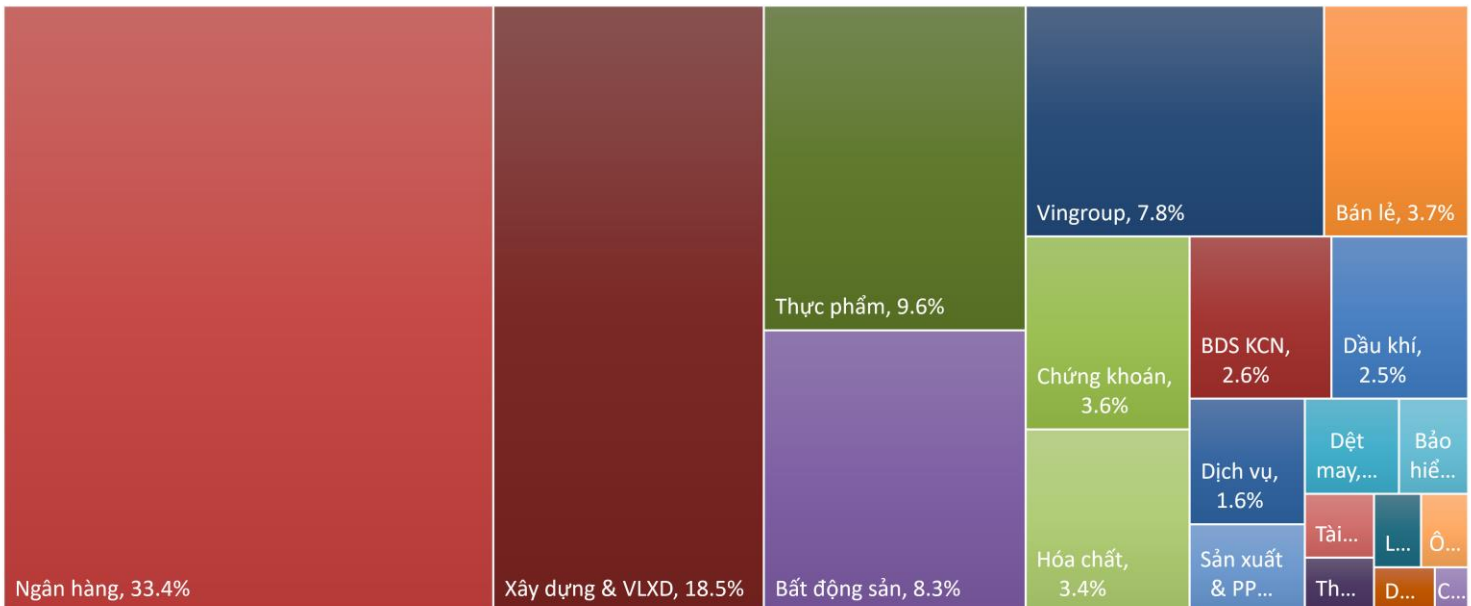
Tăng trưởng nhóm ngành cổ phiếu



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền tuần này có sự sụt giảm đáng kể, thanh khoản giảm là điều đã được dự báo do tâm lý nhà đầu tư còn nghi ngờ về đà tăng mới của thị trường. Giá trị khớp lệnh trung bình tuần vừa qua đạt 5.383 tỷ đồng, giảm 27,7% so với tuần trước.

Thanh khoản nhóm Midcap và nhóm Smallcap cũng giảm với mức giảm lần lượt 3,2% và 4,3%, bên cạnh đó dòng tiền cũng rút ra khỏi các nhóm ETF khi nhóm VN Diamond giảm 38,8%, nhóm Finlead giảm 42,4%, nhóm Finselect giảm 41,7%...

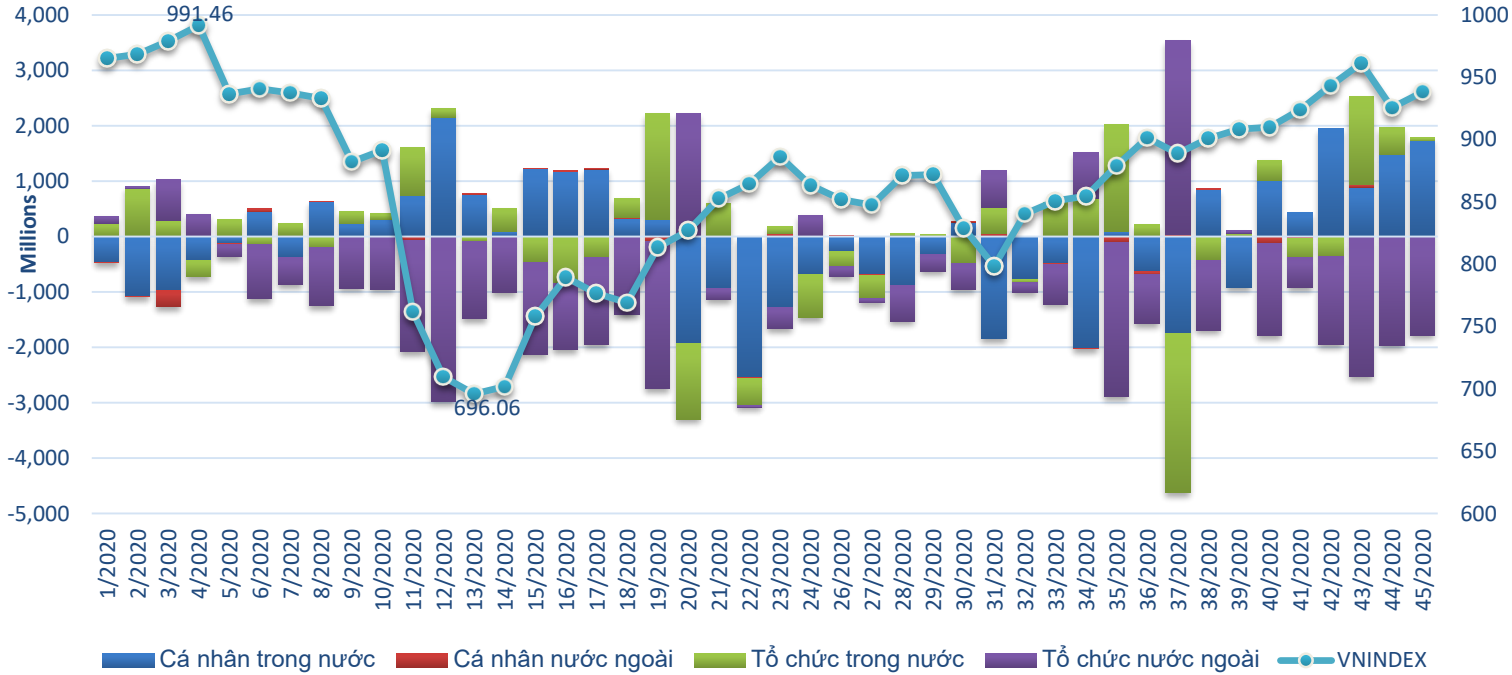
Cơ cấu thanh khoản theo nhóm cổ phiếu (tuần)



Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 33,4% toàn thị trường, giảm từ mức 36,8% ở tuần trước đó, tiếp theo là các nhóm cổ phiếu khác như: xây dựng và VLXD (18,5%), thực phẩm (9,6%), Vingroup (7,8%)...

Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Tuần vừa qua, khối nhà đầu tư cá nhân trong nước tiếp tục duy trì chuỗi mua ròng sang tuần thứ 6 liên tiếp với giá trị 1.727 tỷ đồng. Trong khi đó khối tổ chức trong nước cũng mua ròng sang tuần thứ 3 nhưng giá trị giảm chỉ còn hơn 50 tỷ. Riêng khối NĐT tổ chức nước ngoài vẫn bán ròng bước sang tuần thứ 5 liên tiếp với giá trị ròng tuần qua đạt -1.772 tỷ đồng.

Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)



Về giao dịch của NĐTNN: Khối ngoại tiếp tục chuỗi bán ròng trong tuần qua trên thị trường, và vẫn giữ ở mức cao cả về khối lượng và giá trị so với tuần trước đó. Qua đó tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX trong tuần vừa qua đạt 1.926,2 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.063,6 tỷ đồng.

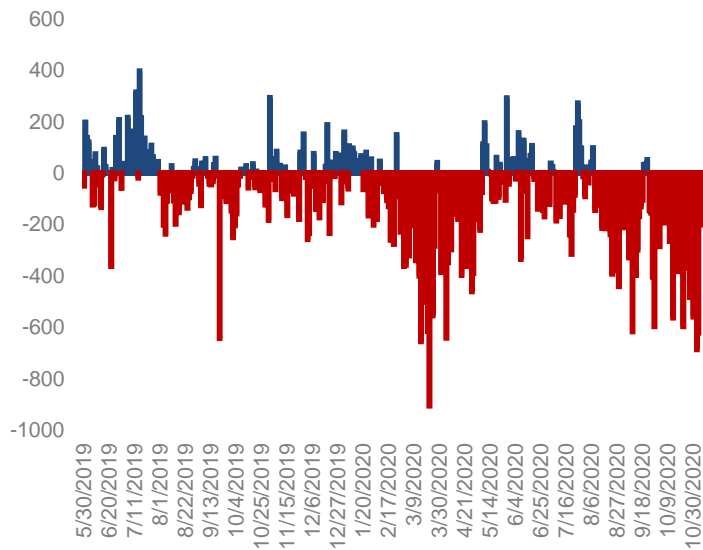
Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 11.555 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 33.173 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 21.618 tỷ đồng.

Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 8/20 nhóm ngành so với 8/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là: hóa chất, dược phẩm, thủy sản, bảo hiểm...

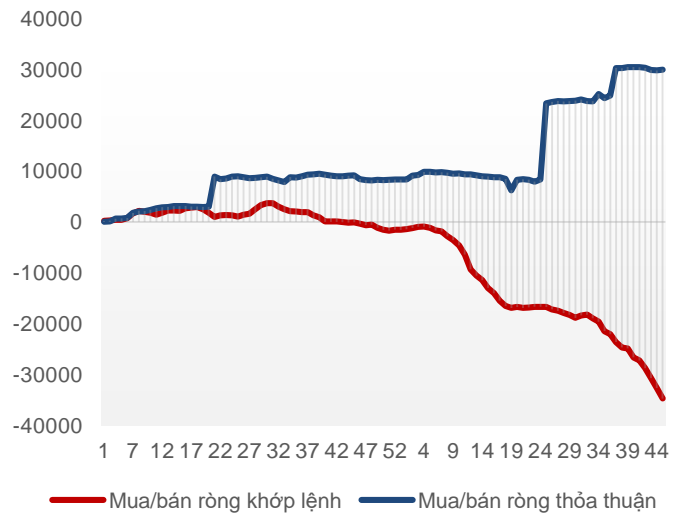
Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại tiếp tục lại bán ròng ở nhóm là Finselect, Finlead nhưng lực bán đã tăng đáng kể, trung bình tăng từ 47 tỷ đồng lên 230 tỷ đồng. Trong khi đó đã bán ròng trở lại nhóm VN Diamond với giá trị 191 tỷ đồng.

Các cổ phiếu được khối ngoại mua ròng trong tuần vừa qua tập trung ở: VNM (115 tỷ đồng), VIC (55 tỷ đồng), HSG (51 tỷ đồng), SBT (30 tỷ đồng), IMP (24 tỷ đồng)... Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán ròng đối với các mã: MSN (718 tỷ đồng), HPG (522 tỷ đồng), VRE (231 tỷ đồng), VHM (197 tỷ đồng)...

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN-YTD(Tỷ VND)



Đối với xu hướng dòng quốc tế: Dòng tiền quốc tế hiện đã trở lại ở một số thị trường như: Ấn độ, Hàn Quốc, Đài Loan, Brazil...tuy vậy vẫn trong xu thế bán ròng ở Việt Nam. Kể từ đầu năm, các quỹ ETF vẫn hút ròng được hơn 37 triệu USD nhờ 2 quỹ ETF nội là Diamond và FinLead cùng quỹ ETF ngoại là KIM KINDEX VIETNAM VN30...

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency	USD	<input checked="" type="checkbox"/> Group By Region							
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl	
Asia		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	
2) China	09/30			-16,562.4	56,956.2	104,005.0	155,319.2		
3) India	11/05	727.5	1,072.7	1,072.7	3,579.1	7,619.2	11,003.9	-963.6	
4) Indonesia	11/06	58.1	55.2	55.2	-196.4	-3,129.9	-2,853.0	-5,883.2	
5) Japan	10/30		-2,031.3	18,645.1	18,645.1	-64,790.3	-54,719.6	-33,364.8	
6) Malaysia	11/05	34.0	-29.9	-29.9	-191.1	-5,414.0	-6,078.5	-3,626.5	
7) Philippines	11/06	9.4	-10.2	-10.2	-166.5	-2,183.5	-2,627.1	-2,937.1	
8) S. Korea	11/06	407.4	1,877.6	1,877.6	1,443.6	-22,796.2	-25,056.9	-27,762.6	
9) Sri Lanka	11/06	-0.8	-7.2	-7.2	-36.2	-248.4	-281.3	-219.0	
10) Taiwan	11/06	556.1	2,177.5	2,177.5	1,568.4	-20,612.1	-19,146.9	-25,163.4	
11) Thailand	11/06	-17.9	-179.0	-179.0	-880.0	-9,628.2	-10,581.6	-9,607.6	
12) Vietnam	11/06	-6.7	-83.4	-83.4	-395.4	-620.6	-740.0	-1,020.8	
Americas									
14) Brazil	11/04	97.5	301.2	301.2	818.5	-17,823.8	-20,973.0	-11,936.0	
15) Canada	08/31			1,703.6	2,056.2	-22,091.2	-24,387.3	-33,469.7	
16) Chile	06/30				334.1	604.4	3,232.2	1,874.2	
17) Colombia	06/30				-154.1	-317.2	-1,313.4	-519.7	
18) United States	08/31			26,576.0	43,075.0	165,841.0	205,108.0	306,816.0	

Diễn biến chỉ số VN-Index theo tháng



Diễn biến TTCK thế giới

Chứng khoán toàn cầu đồng loạt tăng điểm trong tuần đầu tháng 11, trong bối cảnh bầu cử tổng thống Mỹ chưa xác định được người thắng cử rõ ràng. Trái với những dự báo trước đó về sự biến động trong tuần bầu cử, nhà đầu tư bắt đầu rút khỏi trạng thái thận trọng trước bầu cử. Nhờ đó, các chỉ số chính trên toàn cầu gần như đã có trọn 1 tuần tăng điểm.

Cập nhật về bầu cử: Với chiến thắng ở Pennsylvania, Nevada và Arizona, ứng viên Tổng thống đảng Dân chủ Joe Biden đã giành được 290 phiếu đại cử tri vượt qua con số 270 phiếu cần thiết để trở thành người chiến thắng trong cuộc đua vào Nhà Trắng năm 2020. Giới truyền thông loan tin về một chiến thắng của phía đảng dân chủ tuy nhiên Trump từ chối chấp nhận kết quả bầu cử. Ông khẳng định ngay thứ Hai tuần tới, 9/11, đội ngũ của ông sẽ bắt đầu "khởi tố vụ việc của chúng tôi tại tòa án để đảm bảo luật bầu cử được tuân thủ đầy đủ". **Các chỉ số future nghi giao dịch trong phiên cuối tuần tuy nhiên Bitcoin đã giảm mạnh sau thông tin này. Do đó khả năng thị trường vẫn sẽ có những biến động khó lường trong tuần tới.**

Chứng khoán Mỹ vẫn kỳ vọng Quốc hội Mỹ sẽ thông qua một gói kích cầu kinh tế mới, nhưng quy mô của kế hoạch có thể sẽ nhỏ hơn nhiều so với dự kiến ban đầu. Ngoài ra, giá cổ phiếu phiên này còn có thêm một "cú huych" từ kết quả cuộc họp chính sách tiền tệ định kỳ của Cục Dự trữ Liên bang (Fed). Ngân hàng trung ương Mỹ tiếp tục chính sách tiền tệ siêu nới lỏng và một lần nữa cam kết sẽ làm tất cả những gì có thể để hỗ trợ cho nền kinh tế vốn chịu tác động tai hại của Covid-19. Do vậy

Đối với TTCK Việt Nam

Thị trường trong nước tuần qua đã nối lại đà tăng, tuy vậy có 2 điều đáng chú ý là mức tăng ở chỉ số yếu và thanh khoản thị trường sụt giảm. Trong khi phần lớn các thị trường trên thế giới bước vào tuần đầu tháng 11 với mức giảm thì thị trường Việt Nam lại nằm trong Top các thị trường có mức tăng tốt nhất trong tháng 10. Hiện tại, cả chỉ số VN-Index và thanh khoản thị trường đều đã đạt đỉnh ngắn hạn sau khoảng thời gian thị trường tăng trưởng gần 3 tháng kèm theo thanh khoản ở mức cao kỷ lục.

Bên cạnh đó, thời điểm này cũng là giai đoạn trũng thông tin đối với thị trường trong nước, nhà đầu tư sau khi chốt lời trong nhịp tăng dài ngày vừa qua sẽ chờ đợi thêm thông tin hỗ trợ mới trước khi quay trở lại. Do vậy, tâm lý nhà đầu tư sẽ trở nên thận trọng, nhất là khi nhịp hồi phục trong tuần vừa qua chỉ mang tính kỹ thuật. Nhìn chung, dòng tiền lớn đã chọn chiến lược an toàn hoặc đứng ngoài quan sát trong giai đoạn trũng thông tin, việc lựa chọn cơ hội đầu tư tỏ ra khan hiếm khi phần lớn cổ phiếu đã lên mặt bằng cao mới. Nhịp phục hồi nhẹ sau chuỗi tăng khá dài của thị trường cũng chưa đủ hấp dẫn để nhà đầu tư đã chốt lời quay trở lại, nhất là khi thị trường đã tạo đỉnh ở cả chỉ số và thanh khoản.

Dòng tiền lớn trong nước đã tỏ ra thận trọng và bỏ qua cơ hội trong tuần vừa qua bất chấp các thị trường trên thế giới đồng loạt tăng điểm mạnh. Trong khi chỉ số vẫn có mức tăng hơn 1,4% thì thanh khoản tuần vừa qua đã giảm mạnh, tức bình quân hơn 7.300 tỷ đồng/phiên xuống còn 5.338 tỷ đồng/phiên. Dòng tiền hỗ trợ thị trường tiếp tục đến từ khối nhà đầu tư cá nhân trong nước, khối nhà đầu tư tổ chức trong nước tuy vẫn duy trì mạch mua ròng nhưng lại trong xu hướng giảm trong 3 tuần vừa qua.

Thị trường đã có đỉnh ngắn hạn cả về chỉ số và thanh khoản, do vậy chừng nào mà thị trường còn chưa vượt qua 1 trong 2 mức đỉnh này thì tâm lý thận trọng sẽ tiếp tục chi phối giao dịch. Trong kịch bản cơ sở, thị trường tiếp tục dao động trong vùng 930 điểm – 946 điểm. Áp lực chốt lời đối với lượng hàng bắt đáy ở khu vực 910 -915 điểm sẽ tiếp tục gây áp lực cho thị trường trong khu vực này. Trong trường hợp thị trường thế giới biến động mạnh, thị trường trong nước có thể kiểm tra lại mức đáy vừa qua (tương ứng với VN-Index 910 -915 điểm). Do vậy chiến lược giao dịch là canh chốt lời trong các nhịp tăng, đưa tỷ trọng về mức thấp trong trường hợp thị trường không giữ được mức đáy vừa ngắn hạn tuần trước.

Tuần vừa qua, chỉ số VN-Index tăng 1,39% và Vn30 tăng 1,16%. Nhìn chung, biên lợi nhuận đối với cổ phiếu rất mỏng, một phiên điều chỉnh có thể đánh mất thành quả của cả tuần trước đó. Ngắn hạn, diễn biến cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ có thể tạo ra biến động khó lường đối với thị trường tài chính thế giới nói chung và thị trường chứng khoán Việt Nam nói riêng. Bên cạnh đó, nhịp hồi vừa qua cũng chỉ mang tính kỹ thuật nên tâm lý nhà đầu tư sẽ trở nên thận trọng. Chiến lược đầu tư ngắn hạn vẫn nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức vừa phải, thực hiện chốt lời những mã cổ phiếu đã có lãi. Nhà đầu tư trung và dài hạn vẫn có thể nắm giữ những cổ phiếu đang có vị thế tốt trong danh mục và có thể tận dụng các phiên điều chỉnh để tích lũy thêm các cổ phiếu có triển vọng tích cực ở các mức giá hấp dẫn hơn.

Về mặt kỹ thuật, kể từ cuối tháng 3 cho tới nay thị trường vẫn đang trong xu hướng tăng dài hạn, ngưỡng tâm lý 900 điểm có thể là chốt chặn trong trường hợp thị trường điều chỉnh cho sóng tăng vừa qua. Trong ngắn hạn, nhịp hồi mang tính kỹ thuật trước khi quay trở lại xu hướng điều chỉnh vẫn chưa được loại trừ cũng như mức đáy tuần trước cũng chưa có dấu hiệu xác nhận. Với sự sụt giảm của thanh khoản từ mức bình quân 7.300 tỷ đồng/phiên ở 3 tuần trước về còn 5.300 tỷ đồng/phiên trong tuần vừa qua và giai đoạn này cũng là vùng trũng thông tin, thị trường nhiều khả năng vẫn đang trong nhịp hình thành xu hướng giảm ngắn hạn.

Kịch bản thị trường trong tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường tuần			
Các kịch bản	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	946 - 970	926 - 946	900 - 920
P/E thị trường (lần)	15.9 - 16.3	15.6 - 15.9	15.3 - 15.6

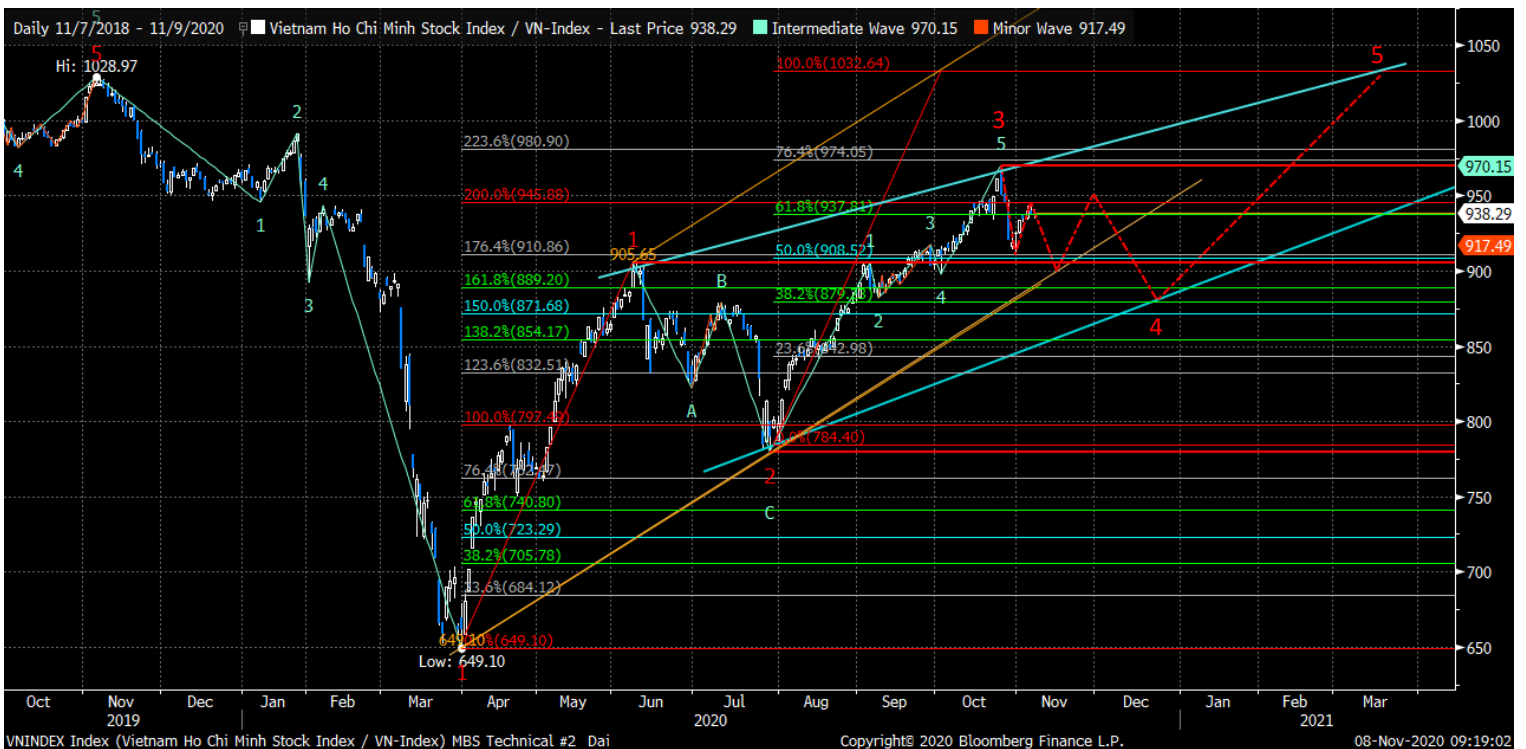
Kịch bản thị trường theo sóng Elliot:

- Với diễn biến hiện tại, Sóng Elliot hoàn chỉnh sẽ dao động theo các nhịp sóng giảm (a), sóng hồi (b) và sóng điều chỉnh (c) theo dạng Flat thì khả năng giảm xuống dưới vùng hỗ trợ cứng 900 điểm là tương đối thấp.

- Vùng dao động xoay quanh 900 điểm cũng là đỉnh sóng (1) do đó kịch bản khả quan vùng 900 điểm sẽ được giữ vững. Thị trường điều chỉnh sóng (4) theo dạng Flat đơn giản và sau đó sẽ bước vào nhịp phục hồi của sóng (5). Tuy nhiên không loại trừ kịch bản các biến thể của sóng điều chỉnh (4) như Double Flat hoặc FlatxZigzag... với thời gian kéo dài.



- Dự phòng trường hợp biến động điều chỉnh mở rộng trong trường hợp vùng 900 điểm không giữ vững, sóng 4 biến thể dạng đường chéo tam giá và vi phạm đỉnh sóng 1:



Chiến lược đầu tư: Ngắn hạn vẫn nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức vừa phải, thực hiện chốt lời những mã cổ phiếu đã có lãi. Nhà đầu tư trung và dài hạn vẫn có thể nắm giữ những cổ phiếu đang có vị thế tốt trong danh mục và có thể tận dụng các phiên điều chỉnh để tích lũy thêm các cổ phiếu có triển vọng tích cực ở các mức giá hấp dẫn hơn.

Cơ hội đầu tư: Ngắn hạn, cơ hội đầu tư sẽ tiếp tục phân hóa ở các nhóm lớn mà tập trung ở một số mã cổ phiếu riêng lẻ có câu chuyện như: **Ngân hàng** (ACB, VIB, TPB, MBB, VCB) , **Bất động sản** (NLG, DIG, NTL) **Vật liệu xây dựng** (HPG, PLC, PTB, HT1, BMP, NTP, KSB, HSG, DHC) , **Thực phẩm** (MSN, VNM,) , **BDS Khu CN** (SZL, SZC, SIP, KBC, PHR), **Bán lẻ** (MWG, PNJ, DGW, PET), **Cao Su** (GVR, DRI), **Cảng biển** (VSC, GMD), **SX&PP điện:** (REE, NT2, HND), **Dệt may** (GIL, TCM, TNG), **Thủy sản** (MPC, VHC), **Chứng khoán** (SSI, HCM, MBS)...

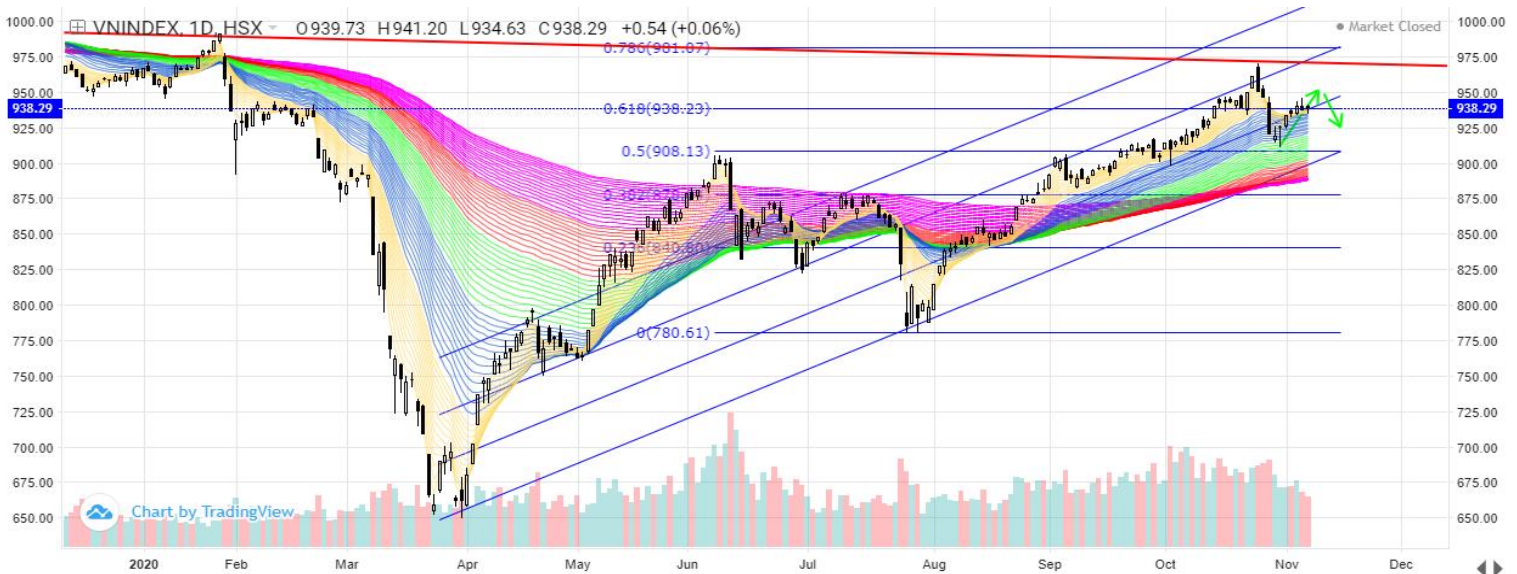
Các kịch bản thị trường trong tuần tới:

Kịch bản 1 (lạc quan 20%): Phục hồi mạnh kiểm nghiệm lại vùng đỉnh gần nhất 970+/- điểm

- Với kịch bản lạc quan, VN-Index có thể phục hồi trở lại nhờ các nhóm cổ phiếu trụ cột và tiếp tục xu hướng tăng trong khoảng 946 đến 970 điểm.
- Hành động: Chỉ tăng tỷ trọng nếu VN-Index vượt vùng 940 với thanh khoản cao, xu hướng tăng mạnh trở lại được củng cố và chờ chốt lời tại vùng kháng cự 970 điểm.



Kịch bản 2 (Thận trọng 70%): Xu hướng điều chỉnh dao động trong khung 926 – 946 điểm



- Với kịch bản cơ sở, thị trường có tiếp tục xu hướng điều chỉnh với các nhịp hồi đan xen quanh vùng 926-945 điểm.
- Hành động: Chốt lời danh mục và duy trì tỷ trọng ở mức hợp lý có thể chấp nhận rung lắc trong ngắn hạn. Xem xét các điểm mua tốt nếu thị trường có nhịp chỉnh sâu với danh mục cổ phiếu chọn lọc.

Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): VN-Index điều chỉnh về vùng 900-920 điểm

- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index tiếp tục xu hướng điều chỉnh giảm ngắn hạn tiệm cận về vùng Fibonacci 38.2% ở vùng 900-920 điểm.
- Hành động: Chốt lời phần lớn danh mục, giảm tỷ trọng margin và chờ cơ hội mua tại các vùng hỗ trợ.



Nhận định CKPS tuần 09/11-13/11/2020: OI lập kỳ lục- Phe Long vẫn chiếm ưu thế!

- Sau những diễn biến giằng co, thị trường khép lại phiên giao dịch cuối tuần với mức thay đổi giá thay đổi không đáng kể so với phiên liền trước chỉ từ -1,9 đến +0,9 điểm, trong khi chỉ số cơ sở giảm nhẹ 0,73 điểm. Do đó, basis các hợp đồng tiếp tục ghi nhận những thay đổi khiêm tốn. Cụ thể, basis của VN30F2011 giảm nhẹ xuống mức 5,39 điểm, tương tự basis hợp đồng VN30F2012 cũng giảm nhẹ từ 4,36 điểm xuống 4,19 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tính chung cả tuần, chỉ số VN30F1M tăng 1,30% và chỉ số VN30 tăng 1,16%. Hiện mức basis ở cả 4 HĐTL đều dương từ 2,59 đến hơn 5,39 điểm, bên cạnh đó lượng hợp đồng mới mở OI vẫn tiếp tục tăng, cho thấy nhà đầu tư vẫn kỳ vọng thị trường sẽ tích cực trong các phiên sắp tới.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua giảm 32,36% so với tuần trước đó đạt tổng 624.160 hợp đồng. KLGĐ trung bình phiên giảm từ 184.554 hợp đồng/phiên xuống 124.832 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng 23,65% so với cuối tuần trước đạt 48.461 hợp đồng toàn thị trường, trong đó OI hợp đồng VN30F1M là 46.848 hợp đồng, các hợp đồng còn lại có OI lần lượt là 1.176; 325; 112 hợp đồng.
- Thị trường có tuần giao dịch trong bối cảnh thiếu vắng thông tin hỗ trợ, tâm lý nhà đầu tư đang khá thận trọng, đặc biệt là sự e dè của bên mua trong việc quay trở lại giải ngân tìm cơ hội mới. Điều này sẽ khiến thị trường chịu nhiều áp lực hơn trong các phiên cuối tuần. Mặt bằng của VN30 đang thiên về trạng thái đi ngang khi số lượng cổ phiếu tăng/giảm khá cân bằng. Những cổ phiếu trụ như VIC, VPB, MWG, HPG trở thành gánh nặng cho thị trường ở thời điểm hiện tại, trong khi MSN, HDB, TCB, VNM, FPT vẫn duy trì được trạng thái tích cực. Nhiều khả năng chỉ số sẽ tiếp tục diễn biến giằng co với kháng cự ngắn hạn tại 915-920 điểm, hỗ trợ tại 890-895 điểm.
- Xét về mặt kỹ thuật, vùng quanh 900 điểm là vùng hỗ trợ đối với cả VN30-Index và VN30F1M. Tuy nhiên, mức độ tin cậy ở các vùng hỗ trợ này cần theo dõi thêm bởi đà lan tỏa và cả dòng tiền có dấu hiệu sụt giảm rất mạnh. Chiến lược chung cho tuần tới là canh Long - Short trong biên độ với hỗ trợ 900-904 điểm và kháng cự

916-920 điểm. Vùng giá 916-920 điểm là vùng kháng cự, nếu mặt bằng dòng tiền tiếp tục kém thì những đoạn hồi lên các mức kháng cự là cơ hội mở vị thế Short. Chiến lược Long được áp dụng khi vùng hỗ trợ quanh 900-904 điểm được giữ vững.



Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Chiến lược Long được áp dụng khi chỉ số phản ứng tốt với vùng hỗ trợ quanh 900-904 điểm. Vùng giá 916-920 điểm là vùng kháng cự, nếu mặt bằng dòng tiền tiếp tục kém thì những đoạn hồi lên các mức kháng cự là cơ hội mở vị thế Short.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Xu hướng giằng co tiếp tục chi phối thị trường trong ngắn hạn. Canh Long nếu chỉ số có những nhịp phản ứng tốt với vùng hỗ trợ 900-904 điểm.

Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	SELL	BUY	BUY
Hỗ trợ	904-907	900-904	880-890
Kháng cự	913-916	923-927	960-968

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 6 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 – định chế tài chính hoàn chỉnh nhất Việt Nam với đầy đủ các dịch vụ: ngân hàng, quản lý quỹ, bảo hiểm, bất động sản, tài chính tiêu dùng..., MBS có nguồn lực lớn 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 chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2020 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: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB