

## MARKET STRATEGY DAILY: SỚM VƯỢT ĐỈNH LỊCH SỬ?

Báo cáo chi tiết 11/01/2021

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1184.89	219.12	76.95
<b>Thay đổi</b>	17.20	1.72	0.88
<b>%Chg</b>	1.47	0.79	1.16
<b>YTD</b>	7.34	7.88	3.35
<b>KLGD (tr.cp)</b>	845.85	154.67	57.02
<b>%Chg</b>	4.99	-8.77	-78.88
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	18540.39	2405.97	1046.33
<i>Số mã tăng</i>	313	128	160
<i>Số mã giảm</i>	134	78	69
<i>Không đổi</i>	55	51	68
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	4388.31	206.99	1049.53
<b>PE</b>	19.78	18.01	27.09
<b>PB</b>	2.56	1.51	2.56
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	1601.41	4.36	20.07
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	1849.74	38.45	70.93
<b>Ròng</b>	-248.33	-34.09	-50.86

### THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1163.4	15.54	1.35
<b>VN30F2101</b>	1193.10	16.50	1.40
<b>VN30F2102</b>	1200.00	21.00	1.78
<b>VN30F2106</b>	1200.00	19.30	1.63
<b>VN30F2109</b>	1199.90	21.80	1.85

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước nối tiếp đà tăng sang phiên thứ 7 liên tiếp. Thị trường lan tỏa đà tăng cùng nhóm cổ phiếu trụ cột như Vingroup, dầu khí. Thanh khoản phiên hôm nay đạt mức cao mới với giá trị khớp lệnh đạt hơn 16.406 tỷ đồng bất chấp khối ngoại tiếp tục bán ròng. Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 17,2 điểm (+1,47%) lên 1.184,89 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 15,54 điểm (+1,35%) lên 1.163,4 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 313 mã tăng/134 mã giảm, ở rổ VN30 có 19 mã tăng, 10 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường trong phiên cuối tuần tiếp tục lập kỷ lục mới với giá trị khớp lệnh phiên đạt hơn 16.406 tỷ đồng.
- Thị trường cơ sở đang băng băng tiến về ngưỡng lịch sử với quán tính tăng ngày càng mạnh mẽ bất chấp nhóm cổ phiếu ngân hàng hạ nhiệt. Nhà đầu tư cũng không mấy bận tâm đến các ngưỡng lịch sử bởi dòng tiền luôn châu trực để được tham gia. Việc thị trường vượt đỉnh cao 1.200 điểm không còn nhiều ý nghĩa lúc này khi thống kê cho thấy sàn HSX hiện có tới 63,4% số cổ phiếu đã vượt ngưỡng lịch sử này, chủ yếu tập trung ở nhóm midcap và smallcap lần lượt 63% và 64%, trong khi nhóm Vn30 chỉ có 44%.

### Tin tức thế giới:

- Sự sụt giảm mạnh của vàng đang đưa ra cảnh báo về các lỗ hổng tiềm ẩn trên khắp các thị trường. Năm ngoái, các nhà đầu tư đã quen với mọi thứ, từ cổ phiếu, trái phiếu đến vàng và tiền kỹ thuật số mang lại lợi nhuận lớn. Nhưng năm 2021 tăng lên trong lợi suất kho bạc cùng với sức mạnh đồng đô la gần đây đe dọa nhiều tổn thất hơn đối với kim loại màu vàng và đại diện pha trộn điều đó cũng có thể kiểm tra các nội dung khác.

### Nhận định thị trường HĐTTL:

- Thị trường phái sinh hôm nay tiếp tục hứng khởi với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 16,5 đến 21,8 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2101 tiếp tục tăng 1,4% lên 1.193,1 điểm, hiện vẫn cao hơn 29,70 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này giảm 35% so với phiên liền trước, đạt 124.835 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	1.62	5.24
Tài chính	-0.60	10.01
Công nghiệp	2.30	7.43
Hàng TD thiết yếu	2.67	6.24
Nguyên vật liệu	0.71	4.39
Hàng TD không thiết yếu	2.38	4.92
Năng lượng	3.15	11.64
Y tế	0.68	0.52
Công nghệ thông tin	2.21	8.72
Bất động sản	3.24	10.01

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	103.10	6.95	6.04
VNM	115.90	3.48	2.19
VIC	113.80	1.79	1.82
VRE	37.15	4.65	1.03
BCM	50.30	6.91	0.91

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
TCB	35.25	-1.26	-0.42
VCB	104.50	-0.29	-0.30
BID	48.25	-0.52	-0.27
BHN	79.30	-5.03	-0.26
VPB	35.20	-0.98	-0.23

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
KBC	28.20	2.55	181.24
VRE	37.15	4.65	97.10
FUEVFNVD	18.57	1.75	92.23
E1VFN30	19.55	1.72	87.71
MSB	20.70	0.49	69.12

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
LPB	13.90	-1.07	-210.45
HPG	43.05	0.70	-182.75
VND	28.30	-4.39	-122.17
VIC	113.80	1.79	-63.55
CTG	38.70	0.00	-46.92

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Sớm vượt đỉnh lịch sử?

Thị trường chứng khoán châu Á giảm điểm khi nhà đầu tư tiếp tục theo dõi các diễn biến liên quan Covid-19. Chỉ số giá sản xuất (PPI) tháng 12 của Trung Quốc giảm 0,4% so với cùng kỳ năm trước. Giới phân tích trước đó dự báo mức giảm là 0,8%. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12 tăng 0,2%, vượt dự báo tăng 0,1% từ giới phân tích

Dẫn đầu đà giảm trong khu vực là chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 1,98%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi giảm 0,12%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức giảm 0,90%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 1,08% và 1,33%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,11%. Thị trường Nhật Bản nghỉ lễ.

Thị trường chứng khoán trong nước nối tiếp đà tăng sang phiên thứ 7 liên tiếp. Thị trường lan tỏa đà tăng cùng nhóm cổ phiếu trụ cột như Vingroup, dầu khí. Thanh khoản phiên hôm nay đạt mức cao mới với giá trị khớp lệnh đạt hơn 16.406 tỷ đồng bất chấp khối ngoại tiếp tục bán ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 17,2 điểm (+1,47%) lên 1.184,89 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 15,54 điểm (+1,35%) lên 1.163,4 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 313 mã tăng/134 mã giảm, ở rổ VN30 có 19 mã tăng, 10 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức tăng lần lượt 0,96% và 1,28%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VHM (+6,95%), VNM (+3,48%), VIC (+1,79%), VRE (+4,65%), BCM (+6,91%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: TCB (-1,26%), VCB (-0,29%), BID (-0,52%), BHN (-5,03%), VPB (-0,98%),...

Thanh khoản thị trường trong phiên cuối tuần tiếp tục lập kỷ lục mới với giá trị khớp lệnh phiên đạt hơn 16.406 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại không mấy tích cực khi tiếp tục bán ròng với tổng giá trị hơn 320 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào LPB (210 tỷ đồng), HPG (183 tỷ đồng), VND (122 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường cơ sở đang băng băng tiến về ngưỡng lịch sử với quán tính tăng ngày càng mạnh mẽ bất chấp nhóm cổ phiếu ngân hàng hạ nhiệt. Nhà đầu tư cũng không mấy bận tâm đến các ngưỡng lịch sử bởi dòng tiền luôn châu trực để được tham gia. Việc thị trường vượt đỉnh cao 1.200 điểm không còn nhiều ý nghĩa lúc này khi thống kê cho thấy sàn HSX hiện có tới 63,4% số cổ phiếu đã vượt ngưỡng lịch sử này, chủ yếu tập trung ở nhóm midcap và smallcap lần lượt 63% và 64%, trong khi nhóm Vn30 chỉ có 44%.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	31,098.0	0.18	1.61
S&P500	3,824.7	0.55	1.83
VIX	21.6	-3.62	-5.23
DJ Futures	30,872.0	-0.39	1.23
S&P Futures	3,817.5	0.58	1.83
Nikkei 225	28,139.0	2.36	2.53
KOSPI	3,148.5	-0.12	9.57
Shanghai	3,531.5	-1.08	1.68
Hang Seng	27,908.2	0.11	2.49
ASX	6,697.2	-0.90	1.67
FTSE 100	6,863.8	-0.14	6.24
DAX	13,990.5	-0.42	1.98
CAC40	5,694.9	-0.21	2.58

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1850.43	0.08	-2.52
Dầu WTI	52.01	-0.44	7.19
Dầu Brent	55.52	-0.84	7.18

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1126.06	0.38	0.51
USD/JPY	104.12	-0.17	-0.84
USD/CNY	6.4755	-0.01	0.80
EUR/USD	1.2194	-0.20	-0.18
GBP/USD	1.3496	-0.53	-1.27

(\*) Bloomberg Dollar Spot Index

## Tin tức thế giới: Sự sụt giảm của vàng đôi với sản lượng, cảnh báo đồng đô la suy yếu.

Sự sụt giảm mạnh của vàng đang đưa ra cảnh báo về các lỗ hổng tiềm ẩn trên khắp các thị trường.

Năm ngoái, các nhà đầu tư đã quen với mọi thứ, từ cổ phiếu, trái phiếu đến vàng và tiền kỹ thuật số mang lại lợi nhuận lớn. Nhưng năm 2021 tăng lên trong lợi suất kho bạc cùng với sức mạnh đồng đô la gần đây đe dọa nhiều tổn thất hơn đối với kim loại màu vàng và đại diện pha trộn điều đó cũng có thể kiểm tra các nội dung khác.



Vàng giảm tới 1,7% vào thứ Hai sau khi chịu mức giảm tồi tệ nhất trong ba ngày cho đến thứ Sáu kể từ tháng Tám. Bức tranh kỹ thuật đối với kim loại cũng đang trở nên tồi tệ hơn, khi mức đỉnh vào ngày 6 tháng 1 đánh dấu một mô hình tiềm năng được gọi là "đỉnh kép" mà một số chiến lược gia cho rằng có nhiều lỗi hơn.

"Kim loại bắt đầu có vẻ bấp bênh," nói Rick Bensignor, chủ tịch của Bensignor Investment Strategies ở New York, cho biết thêm việc vàng không thể di chuyển trên 1.927 đô la là một thiếu sót lớn từ quan điểm kỹ thuật.

Năm ngoái, vàng đạt mức tăng hàng năm lớn nhất trong một thập kỷ khi đại dịch Covid-19 tàn phá nền kinh tế toàn cầu. Các nhà đầu tư hiện đang đặt cược vào sự phục hồi kinh tế, đẩy lợi suất kho bạc vượt qua 1% và củng cố đồng đô la sau một thời gian dài đồng bạc xanh suy yếu. Một bối cảnh như vậy có thể lan rộng trên các thị trường khác nếu nó được duy trì.

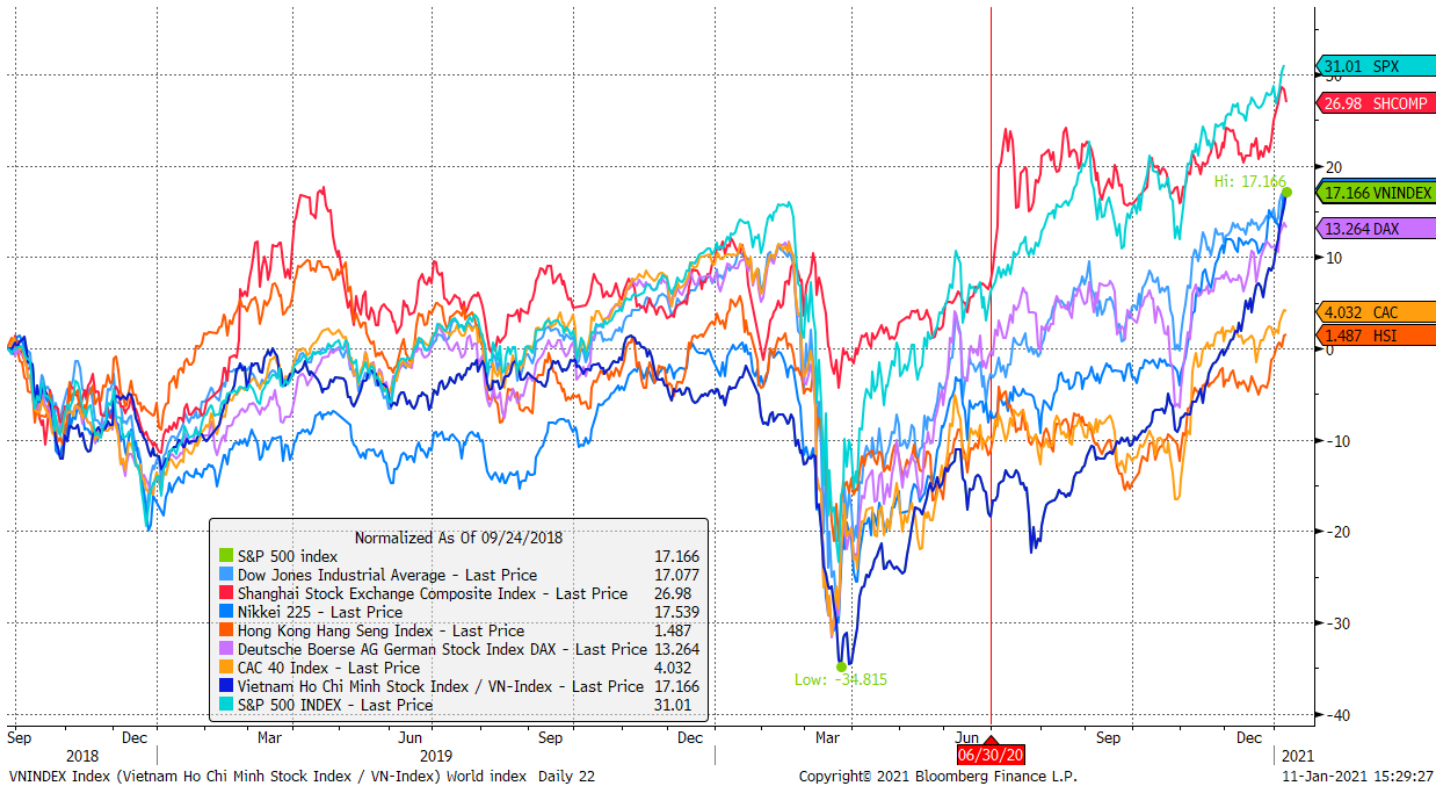
Trong khi các xu hướng vĩ mô dài hạn cho thấy đồng đô la yếu hơn, "sự đảo chiều trong lợi suất thực và tác động tích cực sẽ có đối với" đồng bạc xanh có thể có "tác động rất lớn đối với vàng, đồng và thương mại reflation hiện đang rất đồng thuận". Chris Weston, trưởng bộ phận nghiên cứu của Pepperstone Group Ltd., đã viết trong một ghi chú.

Đối với kim loại màu vàng cụ thể, việc nắm giữ trong các quỹ giao dịch trao đổi vàng có thể đưa ra một tín hiệu về việc liệu việc thanh lý tiếp xúc dài có đang tăng tốc. Nếu chủ đề đó phát triển trong những ngày tới, mức 1.700 đô la - là bệ phóng cho cuộc biểu tình lên đến 2.000 đô la vào tháng 8 - có thể trở lại tập trung.

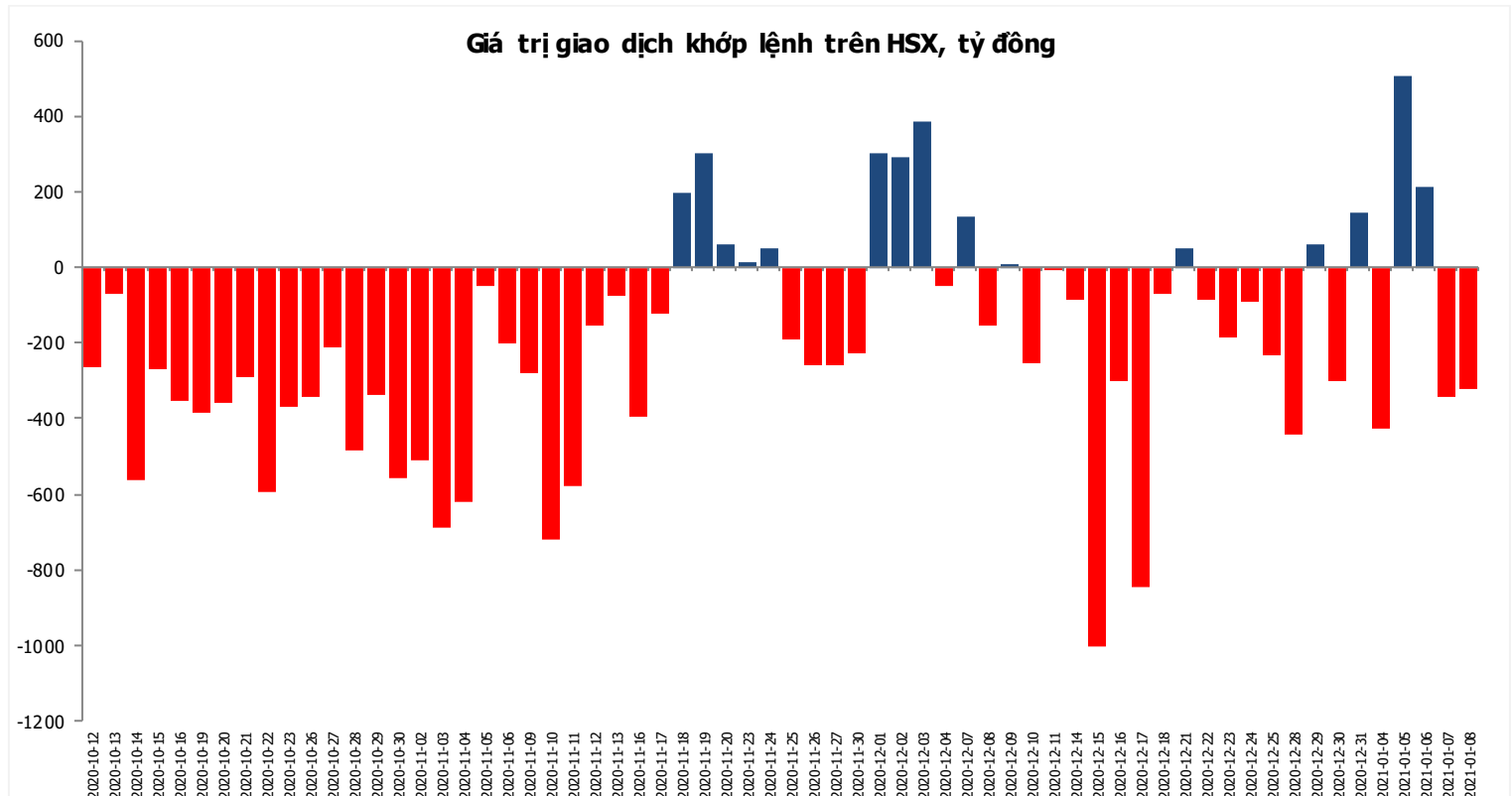
Nguồn: Bloomberg

## 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:

<b>Trần Hoàng Sơn</b>	<b>Trưởng bộ phận/Kiểm soát</b>	<a href="mailto:son.tranhoang@mbs.com.vn">son.tranhoang@mbs.com.vn</a>
<b>Ngô Quốc Hưng</b>	<b>Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp</b>	<a href="mailto:hung.ngoquoc@mbs.com.vn">hung.ngoquoc@mbs.com.vn</a>
<b>Phạm Văn Quỳnh</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:quynh.phamvan@mbs.com.vn">quynh.phamvan@mbs.com.vn</a>
<b>Nguyễn Quỳnh Hoa</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn">hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn</a>
<b>Nguyễn Hòa Hợp</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:hop.nguyenhoa@mbs.com.vn">hop.nguyenhoa@mbs.com.vn</a>
<b>Đặng Duy Việt</b>	<b>Chuyên viên Nghiên cứu</b>	<a href="mailto:viet.dangduy@mbs.com.vn">viet.dangduy@mbs.com.vn</a>

**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

<b>Xếp hạng</b>	<b>Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại</b>
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](http://www.mbs.com.vn)