

MARKET STRATEGY DAILY: Đà tăng đang trở lại!

Báo cáo chi tiết 03/11/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	935.41	138.58	63.14
Thay đổi	1.73	1.70	0.06
%Chg	0.19	1.24	0.09
YTD	-2.66	35.18	11.63
KLGD (tr.cp)	318.70	41.94	11.99
%Chg	6.62	18.60	-119.77
GTGD (tỷ đ)	6306.11	626.28	183.04
<i>Số mã tăng</i>	266	90	110
<i>Số mã giảm</i>	157	56	68
<i>Không đổi</i>	69	59	44
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3391.56	257.57	834.59
PE	15.40	9.51	23.79
PB	1.99	1.15	2.08
NĐTNN Mua (tỷ đ)	399.20	9.65	5.61
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1055.93	16.16	7.75
Ròng	-656.73	-6.51	-2.14

THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	902.14	2.87	0.32
VN30F2011	908.30	4.30	0.48
VN30F2012	905.40	2.10	0.23
VN30F2103	905.40	2.40	0.27
VN30F2106	904.80	12.80	1.43

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước tiếp tục hồi phục sang phiên thứ 3 liên tiếp, củng cố thêm tín hiệu rằng nhịp điều chỉnh ngắn hạn đã kết thúc. Thanh khoản thị trường tăng kèm theo đó là độ rộng cũng rất tích cực bất chấp khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,73 điểm lên 935,41 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,87 điểm lên 902,14 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 266 mã tăng/157 mã giảm, ở rổ VN30 có 18 mã tăng, 11 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường đã tăng trở lại so với phiên hôm trước với giá trị khớp lệnh đạt hơn 5.852 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 660 tỷ đồng.
- Cả thị trường trong nước và thế giới đều phản ứng tích cực trước ngày bầu cử tổng thống Mỹ, dù vậy tâm lý chung của giới đầu tư vẫn trong trạng thái chờ đợi ở phiên ngày mai. Về kỹ thuật, với 3 phiên tăng liên tiếp sau khi test thành công ngưỡng MA50, tín hiệu kỹ thuật đang tích cực. Thị trường có khả năng kiểm tra kháng cự 940-945 điểm, do vậy có thể xuất hiện các nhịp rung lắc khi tiếp cận vùng cản này.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- HSG:** KQKD Q4 2020 (theo niên độ tài chính của DN) cải thiện. Sản lượng tiêu thụ trong kỳ đạt 525 nghìn tấn, tăng 46% n/n và 28% q/q chủ yếu nhờ hoạt động xuất khẩu khả quan với mức tăng 153% n/n nhờ (i) nhu cầu tiêu thụ thép toàn cầu hồi phục, và (ii) HSG đa dạng hóa thị trường xuất khẩu đến hơn 85 quốc gia, tăng từ mức 80 quốc gia năm ngoài.

Tin tức thế giới:

- Các thị trường lớn nhất của châu Á đều biến động mạnh trong nhiệm kỳ tổng thống của Donald Trump, từ chiến tranh thương mại với Trung Quốc đến bất ổn chính trị trong khu vực và hiện nay là đại dịch toàn cầu. Vượt qua tất cả những điều đó và bất chấp những biến động địa chính trị, cả cổ phiếu Mỹ và châu Á đều tăng trưởng mạnh hơn so với hầu hết các thị trường toàn cầu khác.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Đà phục hồi trên thị trường tiếp tục kéo dài sang phiên thứ 3 với các HĐTL ghi nhận mức tăng từ 2,1 đến 12,8 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2011 tăng 4,3 điểm tương đương 0,48% lên 908,3 điểm, hiện cao hơn 6,16 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục giảm 12,5% so với phiên liền trước, chỉ đạt 117.893 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	1.26	-15.01
Tài chính	0.81	6.21
Công nghiệp	0.78	-11.39
Hàng TD thiết yếu	0.07	12.78
Nguyên vật liệu	0.47	45.53
Hàng TD không thiết yếu	0.51	-7.00
Năng lượng	0.27	-21.12
Y tế	-0.12	-9.52
Công nghệ thông tin	2.23	5.86
Bất động sản	-0.71	-7.34

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GVR	15.50	6.16	1.03
TCB	22.00	2.80	0.60
BID	39.40	1.29	0.57
PDR	43.40	6.90	0.30
GAS	70.20	0.72	0.27

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VIC	104.40	-1.97	-2.02
VCB	85.00	-0.93	-0.85
CTG	30.20	-0.66	-0.21
MSN	84.00	-0.59	-0.17
BCM	39.40	-1.25	-0.15

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
SBT	15.35	4.42	11.12
GVR	15.50	6.16	7.36
BVH	52.00	1.96	6.92
IMP	49.50	-0.10	4.63
HSG	16.50	3.45	4.41

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
MSN	84.00	-0.59	-211.05
HPG	30.70	0.33	-172.51
VHM	75.80	-0.13	-56.78
VRE	25.55	0.20	-52.93
GAS	70.20	0.72	-47.76

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Đà tăng đang trở lại!

Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á tăng điểm trước thềm bầu cử Mỹ. Nhà đầu tư đang chờ quyết định lãi suất từ Ngân hàng Dự trữ Australia. AUD đang tăng giá hơn so với USD. Trong khi đó, cuộc bầu cử tổng thống Mỹ với hai ứng viên hàng đầu là Donald Trump và Joe Biden cũng sẽ đè nặng lên tâm lý nhà đầu tư.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,96%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 1,88%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 1,93%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 1,39%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component tăng lần lượt là 1,42% và 1,19%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,49%.

Phổ Wall đồng loạt hồi phục vào thứ Hai trước thềm cuộc bầu cử Tổng thống Hoa Kỳ, khi các nhà đầu tư đang đặt cược vào một chính quyền Biden – sẽ mang đến gói hỗ trợ tài chính khổng lồ và thúc đẩy năng lượng xanh.

Thị trường trong nước tiếp tục hồi phục sang phiên thứ 3 liên tiếp, củng cố thêm tín hiệu rằng nhịp điều chỉnh ngắn hạn đã kết thúc. Thanh khoản thị trường tăng kèm theo đó là độ rộng cũng rất tích cực bất chấp khối ngoại vẫn duy trì mạch bán ròng.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,73 điểm (+0,19%) lên 935,41 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 2,87 điểm (+0,32%) lên 902,14 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 266 mã tăng/157 mã giảm, ở rổ VN30 có 18 mã tăng, 11 mã giảm và 1 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó, nhóm midcap và smallcap cũng tăng lần lượt 0,90% và 0,70%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: GVR (+6,16%), TCB (+2,8%), BID (+1,29%), PDR (+6,9%), GAS (+0,72%),... đã lần lượt giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VIC (-1,97%), VCB (-0,93%), CTG (-0,66%), MSN (-0,59%), BCM (-1,25%),...

Thanh khoản thị trường đã tăng trở lại so với phiên hôm trước với giá trị khớp lệnh đạt hơn 5.852 tỷ đồng.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 660 tỷ đồng. Áp lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào MSN (211 tỷ đồng), HPG (173 tỷ đồng), VHM (57 tỷ đồng)...

Tóm lại, cả thị trường trong nước và thế giới đều phản ứng tích cực trước ngày bầu cử tổng thống Mỹ, dù vậy tâm lý chung của giới đầu tư vẫn trong trạng thái chờ đợi ở phiên ngày mai. Về kỹ thuật, với 3 phiên tăng liên tiếp sau khi test thành công ngưỡng MA50, tín hiệu kỹ thuật đang tích cực. Thị trường có khả năng kiểm tra kháng cự 940-945 điểm, do vậy có thể xuất hiện các nhịp rung lắc khi tiếp cận vùng cản này.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Cập nhật thông tin doanh nghiệp – HSG

HSG là công ty dẫn đầu thị trường tôn mạ tại Việt Nam, phát triển kênh phân phối riêng để tối đa hóa doanh số bán hàng trong nước và trực tiếp kiểm soát giá bán. Thị trường tôn mạ tại Việt Nam hiện tăng trưởng chậm lại trong những quý gần đây và đối mặt với nguồn cung dư thừa, tuy nhiên về dài hạn tương đối tích cực do nhu cầu tiếp tục tăng trưởng đến từ tốc độ đô thị hóa cao.

Chúng tôi lưu ý về khả năng lợi nhuận của HSC có thể biến động mạnh do các hoạt động đầu cơ giá HRC. Chủ tịch HSG đã tuyên bố rằng hoạt động đầu cơ là một phần quan trọng của HSG và công ty sẽ tiếp tục thực hiện chiến lược đó trong tương lai. Mặt khác, rủi ro quản trị doanh nghiệp của HSG cũng là vấn đề đáng lưu ý khi tình hình tài chính rủi ro (nợ cao và rủi ro ngoại hối), giao dịch giá trị lớn với các bên liên quan, và hoạt động đầu cơ giá cả hàng hóa.

KQKD Q4 2020 (theo niên độ tài chính của DN) cải thiện. Sản lượng tiêu thụ trong kỳ đạt 525 nghìn tấn, tăng 46% n/n và 28% q/q chủ yếu nhờ hoạt động xuất khẩu khả quan với mức tăng 153% n/n nhờ (i) nhu cầu tiêu thụ thép toàn cầu hồi phục, và (ii) HSG đa dạng hóa thị trường xuất khẩu đến hơn 85 quốc gia, tăng từ mức 80 quốc gia năm ngoái. Sản lượng kênh tiêu thụ nội địa đi ngang với 250 nghìn tấn. Biên LN ròng trong Q4 tăng mạnh từ 1.3% trong Q4 2019 lên lên 4.8% , mức cao nhất từ Q3 2017 nhờ hàng tồn kho chi phí thấp và giá thành phẩm tăng trong khi giá HRC tăng 20% trong Q4.

Lũy kế cả NĐTC 2019/2020, tổng sản lượng tiêu thụ tăng 9% n/n lên 1.62 triệu tấn. Lãi ròng cả năm đạt 1.1 nghìn tỷ đồng, tăng 204% n/n.

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	26,925.1	1.60	-5.65
S&P500	3,310.2	1.23	2.46
VIX	35.8	-3.47	160.09
DJ Futures	27,132.0	1.25	-4.83
S&P Futures	3,300.5	1.10	2.15
Nikkei 225	23,295.5	1.39	-1.53
KOSPI	2,343.3	1.88	6.63
Shanghai	3,271.1	1.42	7.24
Hang Seng	24,939.7	1.96	-11.53
ASX	6,066.4	1.93	-9.24
FTSE 100	5,742.9	1.55	-23.86
DAX	11,995.6	1.76	-9.46
CAC40	4,772.5	1.73	-20.17

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1896.1	0.03	24.97
Dầu WTI	37.63	2.23	-38.37
Dầu Brent	39.67	1.80	-39.89

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1168.47	-0.40	-1.38
USD/JPY	104.66	0.06	3.77
USD/CNY	6.6877	0.05	4.12
EUR/USD	1.1679	0.33	4.16
GBP/USD	1.2966	0.38	-2.20

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Các thị trường cổ phiếu châu Á đã đi xa dưới thời tổng thống Trump

Các thị trường lớn nhất của châu Á đều biến động mạnh trong nhiệm kỳ tổng thống của Donald Trump, từ chiến tranh thương mại với Trung Quốc đến bất ổn chính trị trong khu vực và hiện nay là đại dịch toàn cầu.

Vượt qua tất cả những điều đó và bất chấp những biến động địa chính trị, cả cổ phiếu Mỹ và châu Á đều tăng trưởng mạnh hơn so với hầu hết các thị trường toàn cầu khác.

Kể từ ngày 8/11/2016, khi ông Trump thắng cử Tổng thống Mỹ, đến cuối tháng 10 năm nay, chỉ số S&P500 đã ghi nhận mức lợi nhuận tổng lên đến 65% trong khi chỉ số MSCI châu Á Thái Bình Dương cũng tăng 40% trong cùng giai đoạn,

Cả hai chỉ số cổ phiếu này đều dẫn trước các chỉ số cổ phiếu của châu Âu với chỉ số Stoxx Europe 600 chỉ tăng nhẹ 17% (trong đó đã bao gồm cả cổ tức).

Trump's Market

U.S. stocks outpace Asia-Pacific peers since 2016 presidential election

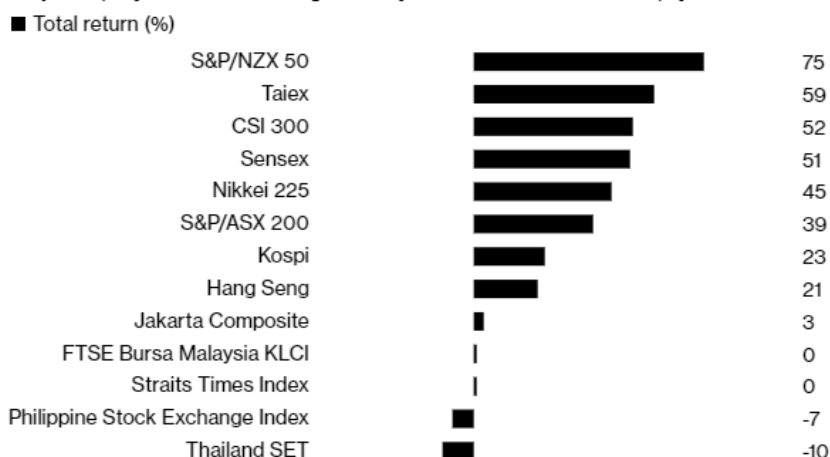


Nhắc đến những năm tổng thống Trump nắm quyền, chúng ta không thể không nhắc đến cuộc chiến tranh thương mại của ông với chủ tịch Trung Quốc Tập Cận Bình. Ông Trump cũng đã đổ lỗi cho Trung Quốc về đại dịch Covid-19. Chỉ số CSI 300, bao gồm hầu hết các công ty lớn nhất trên 2 sàn giao dịch chứng khoán Thâm Quyển và Thượng Hải, cũng đã ghi nhận những thành quả tích cực, với mức tăng trưởng lên đến 52% trong 4 năm qua.

Trái lại, trung tâm tài chính châu Á – Hong Kong, đã vật lộn trong cuộc suy thoái kéo dài sau một năm rồi ren với biểu tình và đại dịch, và mới chỉ ghi nhận những dấu hiệu phục hồi non yếu trong thời gian gần đây. Dù vậy, chỉ số MSCI Hong Kong và Hang Seng vẫn ghi nhận mức lợi nhuận tổng lần lượt là 17% và 23%.

Asia Gains

Major equity markets have generally fared well in the Trump years



Source: Bloomberg

Note: Total returns from Nov. 8, 2016 through Oct. 30; Jakarta Composite as of Oct. 27.

Trong khi đó, các thị trường Đông Nam Á đã bị bỏ lại phía sau với mức lợi nhuận tổng 3% của Indonesia là thành quả tốt nhất của nhóm các nền kinh tế ASEAN-5. Ở chiều ngược lại, chỉ số S&P/NZX 50 Index của New Zealand đã đánh bại chỉ số S&P500 với mức lợi nhuận tổng từ tháng 11/2016 đến nay lên đến 75%. Đài Loan và Ấn Độ cũng nằm trong nhóm những thị trường tăng trưởng mạnh nhất trong thời kỳ đó.

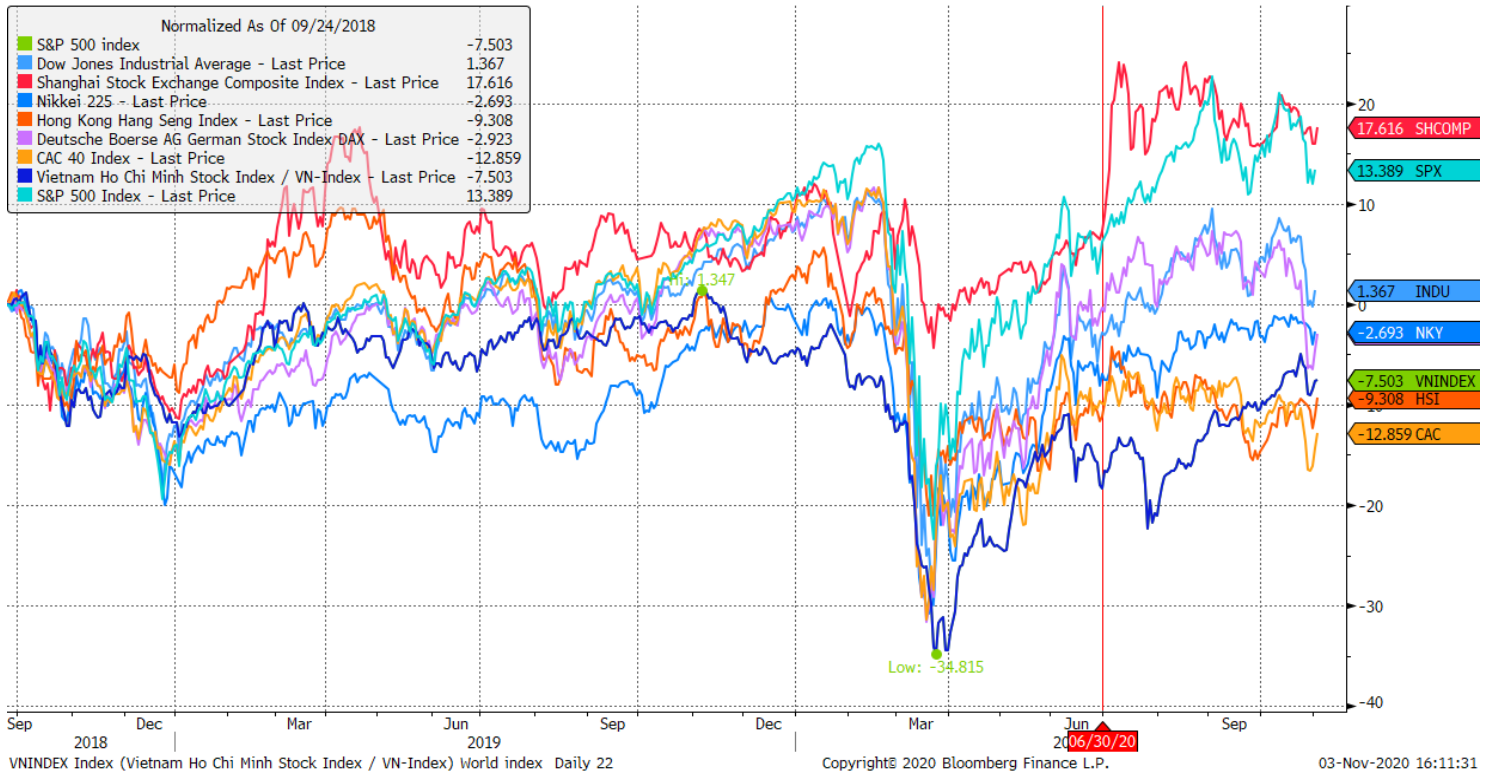
Cuộc tranh luận hiện nay giữa các nhà đầu tư là liệu đà tăng của cổ phiếu Mỹ và châu Á có tiếp tục được kéo dài hay không giữa bối cảnh ứng viên tổng thống Đảng Dân chủ Joe Biden đang dẫn trước tổng thống Trump trong các cuộc điều tra trước thềm ngày bầu cử chính thức tại Mỹ.

"Chúng tôi kỳ vọng chiến thắng của ông Biden sẽ được xem là một tín hiệu tích cực cho các thị trường cổ phiếu châu Á," Lorrain Tan, giám đốc nghiên cứu cổ phiếu châu Á của Morningstar nhận xét. "Chiến thắng của ông Biden có thể là tín hiệu về sự quay trở lại của các tiếp cận đa phương trong chính sách đối ngoại của nước Mỹ."

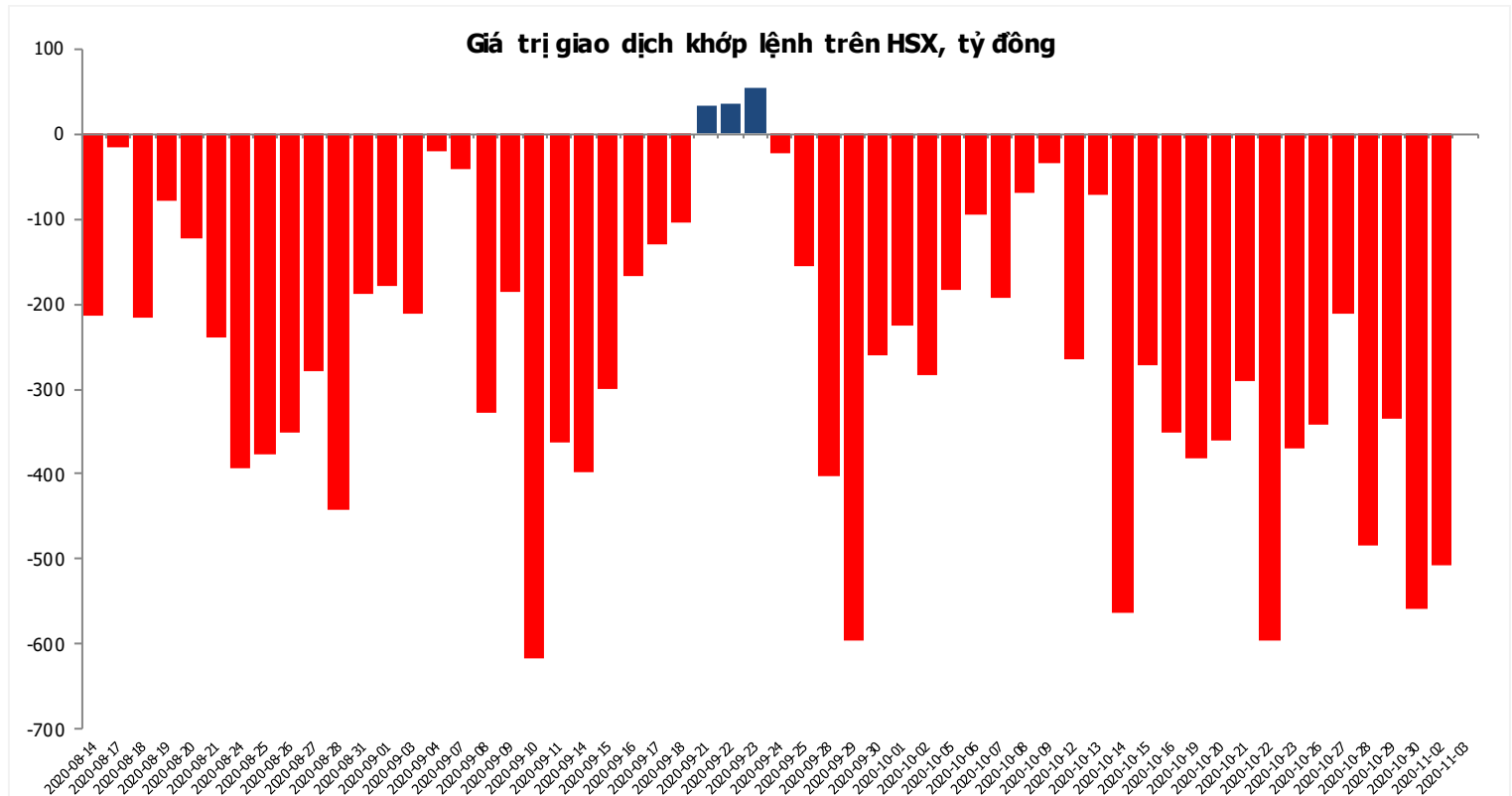
Nguồn: Bloomberg

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



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	>=20%
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến - 20%
BÁN	<= -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