

## MARKET STRATEGY DAILY: Thị trường tiệm cận ngưỡng 1.100 điểm!

Báo cáo chi tiết 29/12/2020

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1099.49	197.10	73.83
<b>Thay đổi</b>	8.16	0.53	0.73
<b>%Chg</b>	0.75	0.27	1.00
<b>YTD</b>	14.41	92.28	30.53
<b>KLGD (tr.cp)</b>	678.82	164.71	70.61
<b>%Chg</b>	-6.64	-0.42	15.90
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	14457.19	1979.49	955.77
<i>Số mã tăng</i>	275	100	141
<i>Số mã giảm</i>	174	84	99
<i>Không đổi</i>	55	64	64
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	4184.63	218.25	1977.62
<b>PE</b>	17.58	15.93	13.26
<b>PB</b>	2.28	1.34	1.24
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	780.32	8.68	10.57
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	1165.34	20.17	10.54
<b>Ròng</b>	-385.02	-11.49	0.03

### THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1058.39	4.16	0.39
<b>VN30F2101</b>	1067.10	1.10	0.10
<b>VN30F2102</b>	1067.50	5.30	0.50
<b>VN30F2106</b>	1073.40	6.40	0.60
<b>VN30F2109</b>	1073.00	5.00	0.47

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước tăng 3 phiên liên tiếp sau khi đã điều chỉnh 2 phiên liên trước, đó là dấu hiệu cho thấy thị trường rất khỏe bất chấp nhóm cổ phiếu ngân hàng phân hóa khi chỉ số tiếp cận ngưỡng 1.100 điểm như hôm nay. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 8,16 điểm lên 1.099,49 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 4,16 điểm lên 1.058,39 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 275 mã tăng/174 mã giảm, ở rổ VN30 có 19 mã tăng, 9 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh đạt hơn 12.686 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại vẫn diễn biến không mấy tích cực khi tiếp tục bán ròng với tổng giá trị gần 400 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Về mặt kỹ thuật, sau khi chạm các ngưỡng kháng cự 1.100 điểm với VN-Index áp lực chốt lời ở nhóm cổ phiếu trụ cột khiến các chỉ số gặp rung lắc tuy vậy dòng tiền tham gia bắt đáy giúp chỉ số giữ vững sắc xanh tích cực. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư cần có chiến lược quản trị rủi ro hợp lý trong giai đoạn hiện tại, đặc biệt là theo sát sự vận động của dòng tiền để có thể chốt lời ngắn hạn bảo vệ thành quả đầu tư hoặc kịp thời điều chỉnh tỷ trọng các cổ phiếu trong danh mục về mức hợp lý. Đối với nhà đầu tư trung và dài hạn, chúng tôi vẫn khuyến nghị ưu tiên các nhóm ngành dẫn dắt thị trường như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, vật liệu xây dựng, bán lẻ và hàng tiêu dùng, dầu khí.

### Tin tức thế giới:

- Số vị thế bán ròng phi thương mại các hợp đồng tương lai của chỉ số đô la Mỹ ICE đã tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 3/2011, theo số liệu của Ủy ban giao dịch HĐTL hàng hóa tại Mỹ. Chỉ số giá tiền tệ Mỹ đã giảm hơn 6% trong năm nay khi các nhà đầu tư quay lưng với đồng bạc xanh giữa bối cảnh chính sách tiền tệ được Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) nới lỏng mạnh mẽ và các nhóm tài sản trú ẩn an toàn bị bán ròng.

### Nhận định thị trường HĐTL:

- Sau những diễn biến giằng co đầu phiên, thị trường tiếp tục đi lên với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 1,1 đến 6,4 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2101 tiếp tục tăng nhẹ 0,1% lên 1.067,1 điểm, hiện vẫn cao hơn 8,71 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay sụt giảm gần 30% so với phiên liên trước, chỉ đạt 116.396 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	0.90	4.96
Tài chính	-0.32	35.76
Công nghiệp	1.08	10.16
Hàng TD thiết yếu	0.75	17.06
Nguyên vật liệu	0.06	89.29
Hàng TD không thiết yếu	0.26	4.68
Năng lượng	0.51	-5.29
Y tế	-0.48	1.47
Công nghệ thông tin	1.13	18.40
Bất động sản	1.73	4.61

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	90.30	2.96	2.36
VCB	99.20	1.22	1.21
BID	48.35	1.90	0.98
VRE	31.65	3.94	0.76
BVH	67.00	4.69	0.60

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GVR	29.50	-3.12	-1.03
VPB	31.70	-1.86	-0.40
CTG	34.15	-0.44	-0.15
TPB	26.50	-1.49	-0.12
HDB	23.65	-0.84	-0.09

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VRE	31.65	3.94	91.76
HPG	41.60	0.12	44.98
BVH	67.00	4.69	44.18
VCI	54.80	1.48	39.37
SBT	20.95	0.00	36.36

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
BBC	70.90	6.94	-479.37
SSI	31.70	-0.94	-74.75
VHC	40.65	-1.57	-56.46
MSN	83.20	0.97	-40.55
CTG	34.15	-0.44	-36.94

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Thị trường tiệm cận ngưỡng 1.100 điểm!

Thị trường chứng khoán châu Á tăng, thị trường Nhật Bản lên cao nhất gần 30 năm. Tổng thống Donald Trump ký thông qua dự luật hỗ trợ Covid-19 và chi tiêu chính phủ 2.300 tỷ USD. Gói hỗ trợ Covid-19, trị giá gần 900 tỷ USD, bao gồm khoản chi trực tiếp 600 USD cho mỗi công dân Mỹ thỏa mãn điều kiện nhất định.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 2,66%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI tăng 0,42%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 1,60%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,53%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,02%. Ở chiều ngược lại, tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,54% và 0,53%.

Phố Wall đã đạt mức cao kỷ lục vào thứ Hai khi Tổng thống Donald Trump ký dự luật viện trợ đại dịch trị giá 2,3 nghìn tỷ USD được chờ đợi từ lâu đã củng cố đặt cược vào sự phục hồi kinh tế và thúc đẩy lợi nhuận của cổ phiếu tài chính và năng lượng.

Thị trường trong nước tăng 3 phiên liên tiếp sau khi đã điều chỉnh 2 phiên liên trước, đó là dấu hiệu cho thấy thị trường rất khỏe bất chấp nhóm cổ phiếu ngân hàng phân hóa khi chỉ số tiếp cận ngưỡng 1.100 điểm như hôm nay.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 8,16 điểm (+0,75%) lên 1.099,49 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 4,16 điểm (+0,39%) lên 1.058,39 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 275 mã tăng/174 mã giảm, ở rổ VN30 có 19 mã tăng, 9 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức tăng lần lượt 0,96% và 1,06%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VHM (+2,96%), VCB (+1,22%), BID (+1,9%), VRE (+3,94%), BVH (+4,69%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: GVR (-3,12%), VPB (-1,86%), CTG (-0,44%), TPB (-1,49%), HDB (-0,84%),...

Thanh khoản thị trường tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh đạt hơn 12.686 tỷ đồng. Tâm lý nhà đầu tư bớt thận trọng hơn cũng giúp thanh khoản thị trường giữ vững ở mức cao.

Giao dịch khối ngoại vẫn diễn biến không mấy tích cực khi tiếp tục bán ròng với tổng giá trị gần 400 tỷ đồng trên toàn thị trường. Áp lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào BBC (479 tỷ đồng), SSI (75 tỷ đồng), VHC (57 tỷ đồng)...

Về mặt kỹ thuật, sau khi chạm các ngưỡng kháng cự 1.100 điểm với VN-Index áp lực chốt lời ở nhóm cổ phiếu trụ cột khiến các chỉ số gặp rung lắc tuy vậy dòng tiền tham gia bắt đáy giúp chỉ số giữ vững sắc xanh tích cực. Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư cần có chiến lược quản trị rủi ro hợp lý trong giai đoạn hiện tại, đặc biệt là theo sát sự vận động của dòng tiền để có thể chốt lời ngắn hạn bảo vệ thành quả đầu tư hoặc kịp thời điều chỉnh tỷ trọng các cổ phiếu trong danh mục về mức hợp lý. Đối với nhà đầu tư trung và dài hạn, chúng tôi vẫn khuyến nghị ưu tiên các nhóm

ngành dẫn dắt thị trường như chứng khoán, bất động sản, xây dựng, vật liệu xây dựng, bán lẻ và hàng tiêu dùng, dầu khí.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,404.0	0.68	6.54
S&P500	3,735.4	0.87	15.62
VIX	21.5	-0.88	56.10
DJ Futures	30,478.0	0.57	6.91
S&P Futures	3,727.5	0.88	15.36
Nikkei 225	27,568.2	2.66	16.53
KOSPI	2,820.5	0.42	28.34
Shanghai	3,379.0	-0.54	10.78
Hang Seng	26,568.5	0.96	-5.75
ASX	6,700.3	0.53	0.24
FTSE 100	6,618.4	1.79	-12.25
DAX	13,890.4	0.73	4.84
CAC40	5,615.0	0.48	-6.07

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1878.32	0.25	23.80
Dầu WTI	48.17	1.15	-21.11
Dầu Brent	51.48	1.22	-22.00

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1124.13	-0.32	-5.12
USD/JPY	103.64	0.16	4.80
USD/CNY	6.5296	0.11	6.64
EUR/USD	1.2246	0.25	9.21
GBP/USD	1.3507	0.41	1.89

(\*) Bloomberg Dollar Spot Index

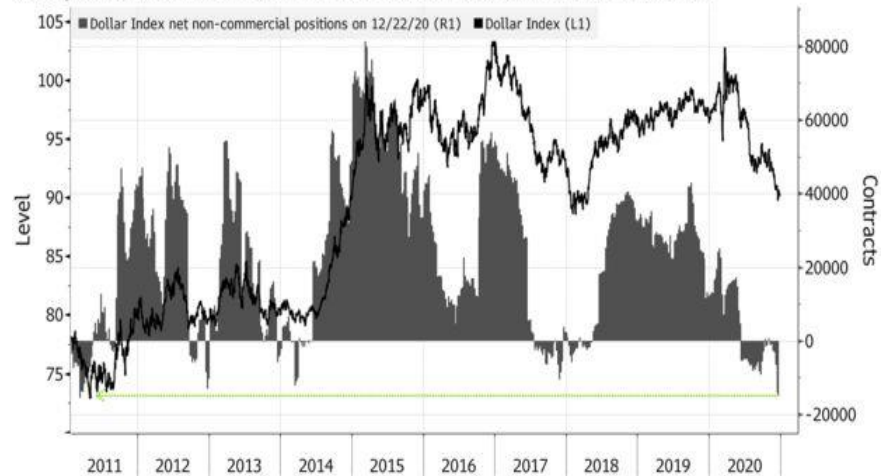
## Tin tức thế giới: Số vị thế đặt cược vào xu hướng giảm giá của đô la Mỹ gần chạm ngưỡng cao nhất một thập kỷ qua.

Các nhà giao dịch đầu cơ đang tăng cường đặt cược vào xu hướng giảm giá của đô la Mỹ.

Số vị thế bán ròng phi thương mại các hợp đồng tương lai của chỉ số đô la Mỹ ICE đã tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 3/2011, theo số liệu của Ủy ban giao dịch HĐTL hàng hóa tại Mỹ. Chỉ số giá tiền tệ Mỹ đã giảm hơn 6% trong năm nay khi các nhà đầu tư quay lưng với đồng bạc xanh giữa bối cảnh chính sách tiền tệ được Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) nới lỏng mạnh mẽ và các nhóm tài sản trú ẩn an toàn bị bán ròng.

### Greenback Attack

Net speculative bearish bets on U.S. dollar index at most since 2011



Source: Bloomberg, CFTC

"Các quỹ đầu tư mạo hiểm đang tìm kiếm lý do để Short đô la Mỹ," Vishnu Varathan, trưởng bộ phận kinh tế và chiến lược tại Mizuho Bank, Singapore, nhận xét. "Chúng ta có Fed đang cam kết thay đổi khung chính sách giúp giảm đáng kể rủi ro của quá trình bình thường hóa chính sách tiền tệ và tình trạng thâm hụt kép ngày càng được mở rộng nhanh chóng khiến các vị thế Short đô la Mỹ trở nên dễ dàng hơn."

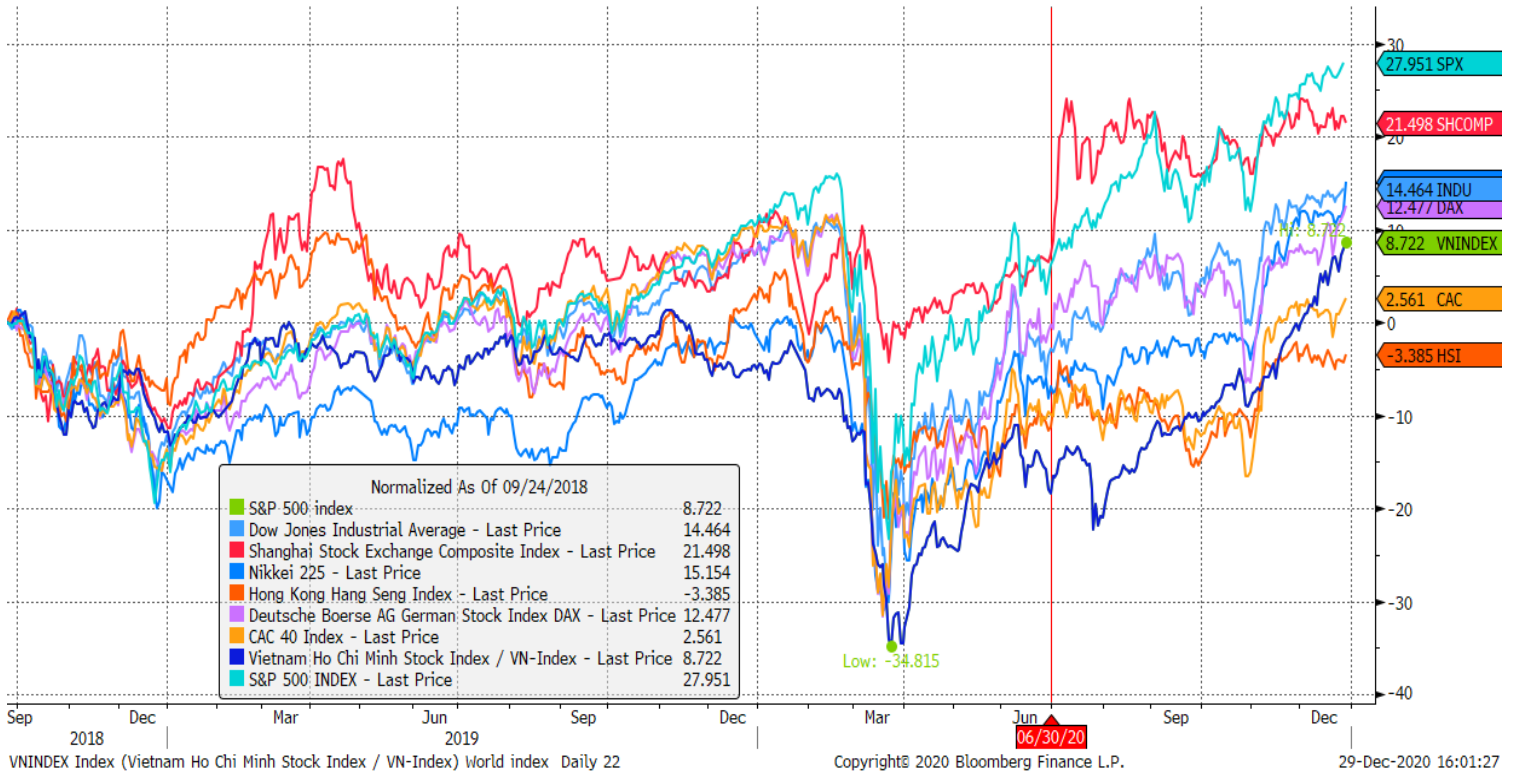
Sự kết hợp của lợi suất thực tế âm của trái phiếu Kho bạc, mức định giá cao trên khắp các thị trường tài sản Mỹ, và tình trạng thâm hụt tài khoản vãng lai đang tạo sức ép giảm giá lên tiền tệ của quốc gia này trong năm sau, theo các chiến lược gia tại Goldman Sachs Asset Management viết.

"Chúng tôi nhận thấy xu hướng giảm giá của đô la Mỹ sẽ tiếp diễn trong 2021," nhóm chiến lược gia của Goldman Sachs nhận xét. "Thanh khoản bùng nổ và những làn sóng lây nhiễm virus mới có thể ảnh hưởng đến thời điểm suy yếu của đô la Mỹ, nhưng điều đó không nhất thiết đồng nghĩa với một xu hướng giảm giá trong trung hạn."

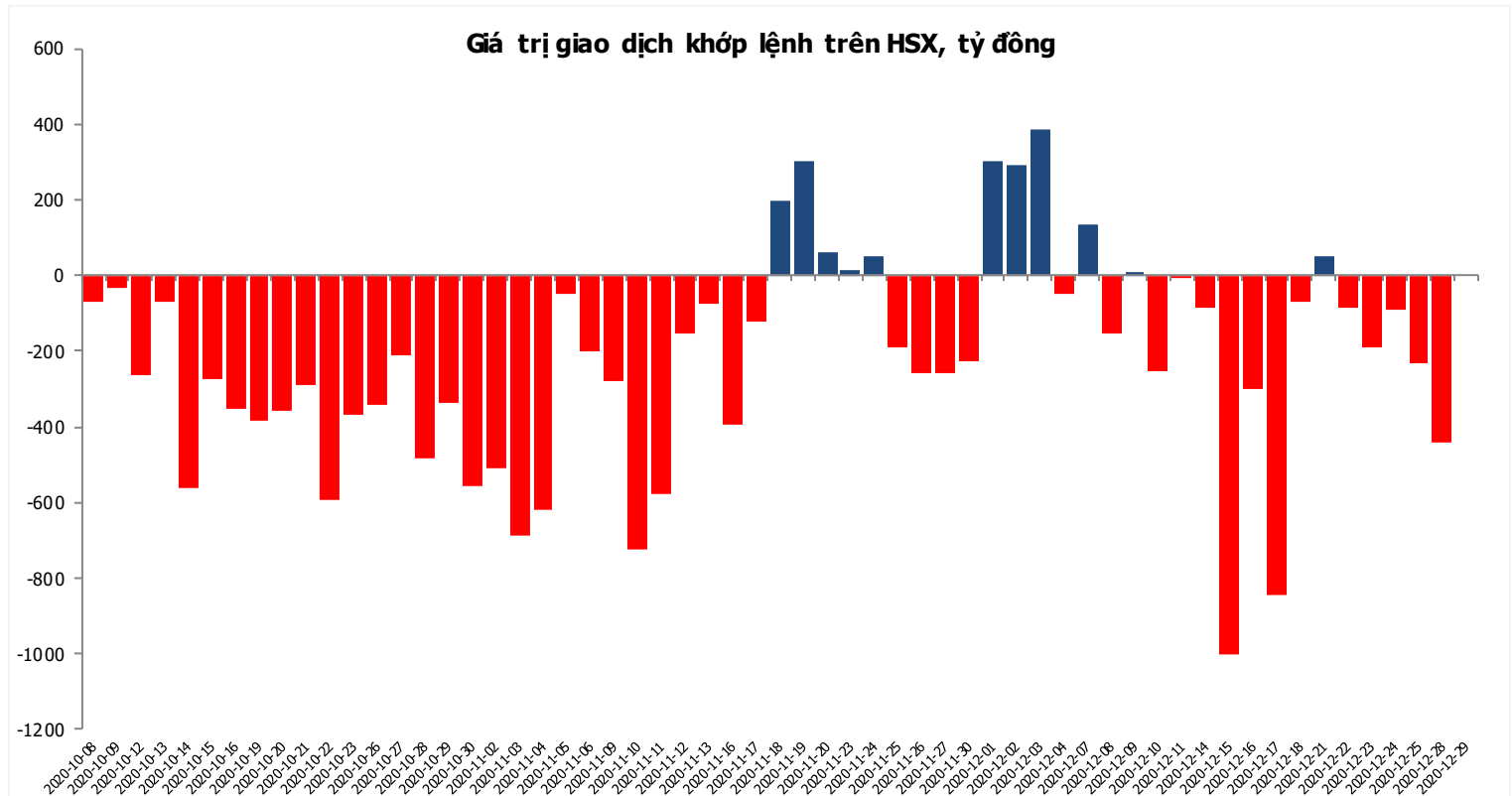
Nguồn: Bloomberg

## 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)