

MARKET STRATEGY DAILY: Trở lại đường đua!

Báo cáo chi tiết 21/01/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1164.21	240.27	77.46
Thay đổi	29.53	7.02	1.28
%Chg	2.60	3.01	1.69
YTD	5.47	18.29	4.05
KLGD (tr.cp)	721.92	132.53	55.34
%Chg	-16.26	-30.89	-21.11
GTGD (tỷ đ)	15758.59	2045.07	823.80
<i>Số mã tăng</i>	425	157	206
<i>Số mã giảm</i>	42	62	69
<i>Không đổi</i>	41	42	39
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4310.88	218.99	1082.24
PE	19.37	19.67	27.24
PB	2.51	1.65	2.58
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1414.46	29.95	24.65
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1650.64	36.41	42.35
Ròng	-236.18	-6.46	-17.70

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1151.3	35.09	3.14
VN30F2101	1150.70	25.70	2.28
VN30F2102	1181.00	25.00	2.16
VN30F2103	1179.30	22.10	1.91
VN30F2106	1184.10	22.10	1.90

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước tiếp tục thử thách tâm lý nhà đầu tư bằng nhịp võng sau khi mở cửa, tuy vậy tâm lý nhà đầu tư đã vững vàng hơn và dòng tiền bắt đáy ồ ạt nhập cuộc bất chấp phiên ngày mai lượng hàng T+ ở phiên giảm 75 điểm về tài khoản. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 29,53 điểm (+2,6%) lên 1.164,21 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 35,09 điểm (+3,14%) lên 1.151,3 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 425 mã tăng/42 mã giảm, ở rõ VN30 có 27 mã tăng, 3 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường giảm so với phiên ngày hôm qua nhưng vẫn ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 14.040 tỷ đồng. Khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 260 tỷ đồng.
- Thị trường đang thể hiện tâm lý rất mạnh dù lượng hàng bắt đáy sẽ về tài khoản trong phiên ngày mai. Tâm lý tích cực này có thể tiếp tục lan tỏa trong phiên cuối tuần giúp thị trường trở lại đường đua chinh phục đỉnh lịch sử 1.200 điểm. Về kỹ thuật, phiên tăng mạnh hôm nay thị trường đã xác nhận quá trình đảo chiều xung quanh mốc 1.100 điểm là bước tạo đà để thị trường vào sóng tăng mới. Với đà tăng mạnh mẽ như hiện nay chúng tôi cho rằng thị trường có thể hướng tới mục tiêu 1.200 trong những phiên sắp tới.

Tin tức thế giới:

- Chỉ số MSCI thị trường mới nổi hiện đã tăng hơn 9% kể từ đầu năm đến nay, nổi dài xu hướng tăng giá từ đáy tháng Ba 2020 do làn sóng bán tháo virus corona gây ra. Goldman Sachs, UBS Global Wealth Management và Wells Fargo Investment Institute đều đưa ra thêm những nhận định lạc quan trong tuần này đối với cổ phiếu các quốc gia đang phát triển.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Đà phục hồi của thị trường được mở rộng trong phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 1 với các hợp đồng đóng cửa ghi nhận mức tăng từ 22,1 đến 25 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2102 tăng 2,16% lên 1.181 điểm, hiện đang cao hơn 29,7 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này giảm 32,4% so với phiên liền trước, với 191.769 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	2.16	1.75
Tài chính	4.06	10.18
Công nghiệp	2.77	8.18
Hàng TD thiết yếu	1.22	2.22
Nguyên vật liệu	5.07	7.06
Hàng TD không thiết yếu	2.23	5.67
Năng lượng	3.84	14.45
Y tế	1.27	0.54
Công nghệ thông tin	3.68	9.62
Bất động sản	2.12	7.21

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	103.00	3.94	3.89
HPG	44.20	6.00	2.23
VIC	105.10	1.74	1.64
TCB	36.20	4.93	1.60
CTG	37.00	3.79	1.35

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VRE	36.60	-0.54	-0.13
SAB	194.00	-0.36	-0.12
EIB	20.00	-0.99	-0.07
HPX	34.60	-2.54	-0.06
PDN	81.00	-4.14	-0.02

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
FUEVFVND	18.60	3.33	74.11
NVL	75.90	5.42	66.33
KBC	39.80	6.99	29.36
SBT	24.00	2.56	25.46
LPB	14.20	2.90	21.27

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	44.20	6.00	-110.34
E1VFN30	19.30	2.39	-101.03
VHM	99.00	1.54	-62.47
GAS	87.50	1.16	-59.06
HDB	25.80	1.18	-31.88

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Trở lại đường đua!

Chứng khoán khu vực Châu Á tăng sau khi Biden nhậm chức tổng thống. Ngân hàng Nhật Bản công bố chính sách tiền tệ sáng nay. Tỷ lệ thất nghiệp tại Australia tháng 12 là 6,6% sau khi điều chỉnh theo yếu tố mùa vụ.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 1,07% và 1,95%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,66%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kосpi tăng 1,49%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,79%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,82%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,12%.

Phố Wall tăng mạnh lên mức đóng cửa cao kỷ lục vào ngày thứ Tư, khi Tổng thống Mỹ Joe Biden tuyên thệ nhậm chức, làm hy vọng về một gói kích thích kinh tế khác và việc triển khai vắc-xin suôn sẻ hơn. Một loạt kết quả kinh doanh hàng quý tích cực cũng thúc đẩy tâm lý thị trường.

Thị trường trong nước tiếp tục thử thách tâm lý nhà đầu tư bằng nhịp võng sau khi mở cửa, tuy vậy tâm lý nhà đầu tư đã vững vàng hơn và dòng tiền bắt đáy ồ ạt nhập cuộc bất chấp phiên ngày mai lượng hàng T+ ở phiên giảm 75 điểm về tài khoản. Độ rộng thị trường rất tích cực và nhịp tăng kéo dài cho tới kết thúc phiên mà không gặp bất cứ áp lực bán nào đáng kể.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 29,53 điểm (+2,6%) lên 1.164,21 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 35,09 điểm (+3,14%) lên 1.151,3 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 425 mã tăng/42 mã giảm, ở rổ VN30 có 27 mã tăng, 3 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap với mức tăng lần lượt 3,26% và 3,09%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VCB (+3,94%), HPG (+6,00%), TCB (+4,93%), VIC (+1,74%), CTG (+3,79%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VRE (-0,54%), SAB (-0,36%), EIB (-0,99%), HPX (-2,54%), PDN (-4,14%),...

Thanh khoản thị trường giảm so với phiên ngày hôm qua nhưng vẫn ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 14.040 tỷ đồng.

Khối ngoại diễn biến không mấy tích cực khi quay trở lại bán ròng với tổng giá trị hơn 260 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung vào một số cổ phiếu như HPG (110 tỷ đồng), VRE (101 tỷ đồng), E1VFN30 (62 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường đang thể hiện tâm lý rất mạnh dù lượng hàng bắt đáy sẽ về tài khoản trong phiên ngày mai. Tâm lý tích cực này có thể tiếp tục lan tỏa trong phiên cuối tuần giúp thị trường trở lại đường đua chinh phục đỉnh lịch sử 1.200 điểm. Về kỹ thuật, phiên tăng mạnh hôm nay thị trường đã xác nhận quá trình đảo chiều xung quanh mốc 1.100 điểm là bước tạo đà để thị trường vào sóng tăng mới. Với đà tăng mạnh mẽ như hiện nay chúng tôi cho rằng thị trường có thể hướng tới mục tiêu 1.200 trong những phiên sắp tới.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	31,188.4	0.83	1.90
S&P500	3,851.9	1.39	2.55
VIX	21.4	-0.70	-5.80
DJ Futures	31,114.0	0.06	2.02
S&P Futures	3,845.0	1.44	2.57
Nikkei 225	28,756.9	0.82	4.78
KOSPI	3,160.8	1.49	10.00
Shanghai	3,621.3	1.07	4.27
Hang Seng	29,927.8	-0.12	9.90
ASX	6,823.7	0.79	3.59
FTSE 100	6,740.6	0.00	4.33
DAX	13,954.8	0.24	1.72
CAC40	5,628.6	0.00	1.39

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1871.11	-0.04	-1.44
Dầu WTI	52.91	-0.75	9.05
Dầu Brent	55.65	-0.77	7.43

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1119.21	-0.20	-0.10
USD/JPY	103.48	0.06	-0.22
USD/CNY	6.4634	0.05	0.99
EUR/USD	1.2132	0.21	-0.69
GBP/USD	1.3738	0.62	0.50

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Xuất hiện tín hiệu cảnh báo khi các thị trường mới nổi phục hồi lên vùng đỉnh cao lịch sử

Cổ phiếu thị trường mới nổi đã tạo đỉnh lịch sử mới trong tuần này nhờ niềm lạc quan về gói kích thích kinh tế bổ sung của chính phủ Mỹ và lập trường chính sách mềm mỏng của Cục dự trữ liên bang (Fed). Đà phục hồi vẫn đang tăng tốc ngay cả khi một số chỉ báo kỹ thuật đang cho thấy những tín hiệu kém tích cực.

Chỉ số MSCI thị trường mới nổi hiện đã tăng hơn 9% kể từ đầu năm đến nay, nổi dài xu hướng tăng giá từ đáy tháng Ba 2020 do làn sóng bán tháo virus corona gây ra. Goldman Sachs, UBS Global Wealth Management và Wells Fargo Investment Institute đều đưa ra thêm những nhận định lạc quan trong tuần này đối với cổ phiếu các quốc gia đang phát triển.

New Heights

MSCI EM index broke above 2007 high to new record as RSI rises



Tuần trước các ETFs đầu tư vào tài sản các quốc gia đang phát triển đã thu hút lượng vốn vào cao nhất trong hơn 1 năm qua, đạt khoảng 3,56 tỷ USD, theo số liệu Bloomberg tổng hợp. Đây cũng là tuần thứ 11 liên tiếp các thị trường này hút vốn ròng, nâng giá trị tổng tài sản lên 332,1 tỷ USD, với tỷ lệ cao nhất của dòng tiền mới chảy vào các thị trường như Trung Quốc, Đài Loan và Hàn Quốc.

"Đỉnh lịch sử"

Cổ phiếu thị trường mới nổi có thể chạm những "đỉnh cao lịch sử" mới nhờ triển vọng lợi nhuận doanh nghiệp tích cực hơn, theo các chiến lược gia của Goldman Sachs nhận định. Ngân hàng đầu tư này đã nâng mục tiêu 12 tháng cho chỉ số cổ phiếu MSCI các thị trường mới nổi lên 1.450 điểm từ mức 1.375 điểm. Chỉ số này đã chạm 1.413,82 điểm vào sáng thứ Năm hôm nay.

Lợi nhuận doanh nghiệp tại các quốc gia đang phát triển có thể tăng 28% trong năm nay khi các công ty này dần dứt đà phục hồi toàn cầu, theo chuyên gia kinh tế của UBS Global Wealth Management.

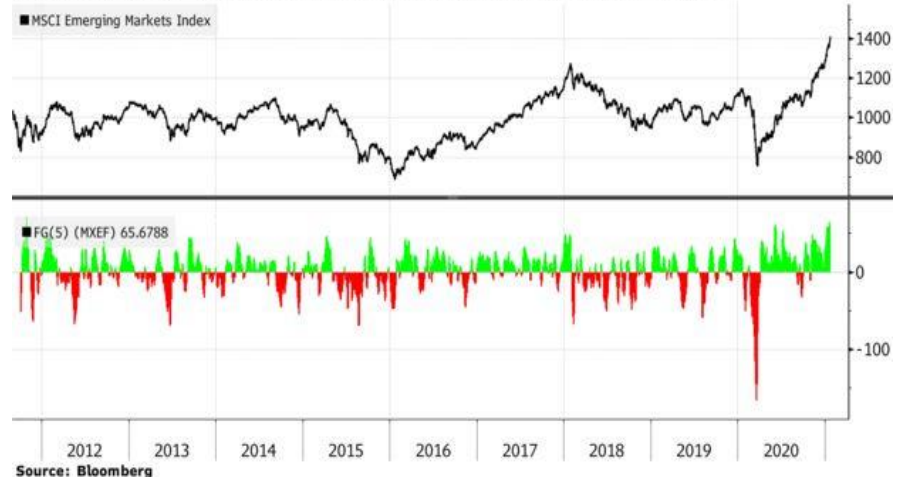
Bất chấp tất cả những nhận định lạc quan đó, vẫn đang có một số dấu hiệu cảnh báo như RSI 14 ngày của chỉ số cổ phiếu MSCI thị trường mới nổi đã

tăng lên mức 83 điểm – đánh dấu ngày thứ 17 liên tiếp chỉ báo này nằm trên ngưỡng 70 điểm – một tín hiệu kỹ thuật cho thấy nhà đầu tư đã Quá Mua.

Đồng thời, chỉ báo Tham lam/Sợ hãi của Bloomberg đo lường sức mạnh mua so với sức mạnh bán của các chỉ số MSCI đã tăng lên ngưỡng cao nhất kể từ tháng 10/2011.

Greed is Good

Emerging stocks' fear/greed indicator is at highest level since 2011



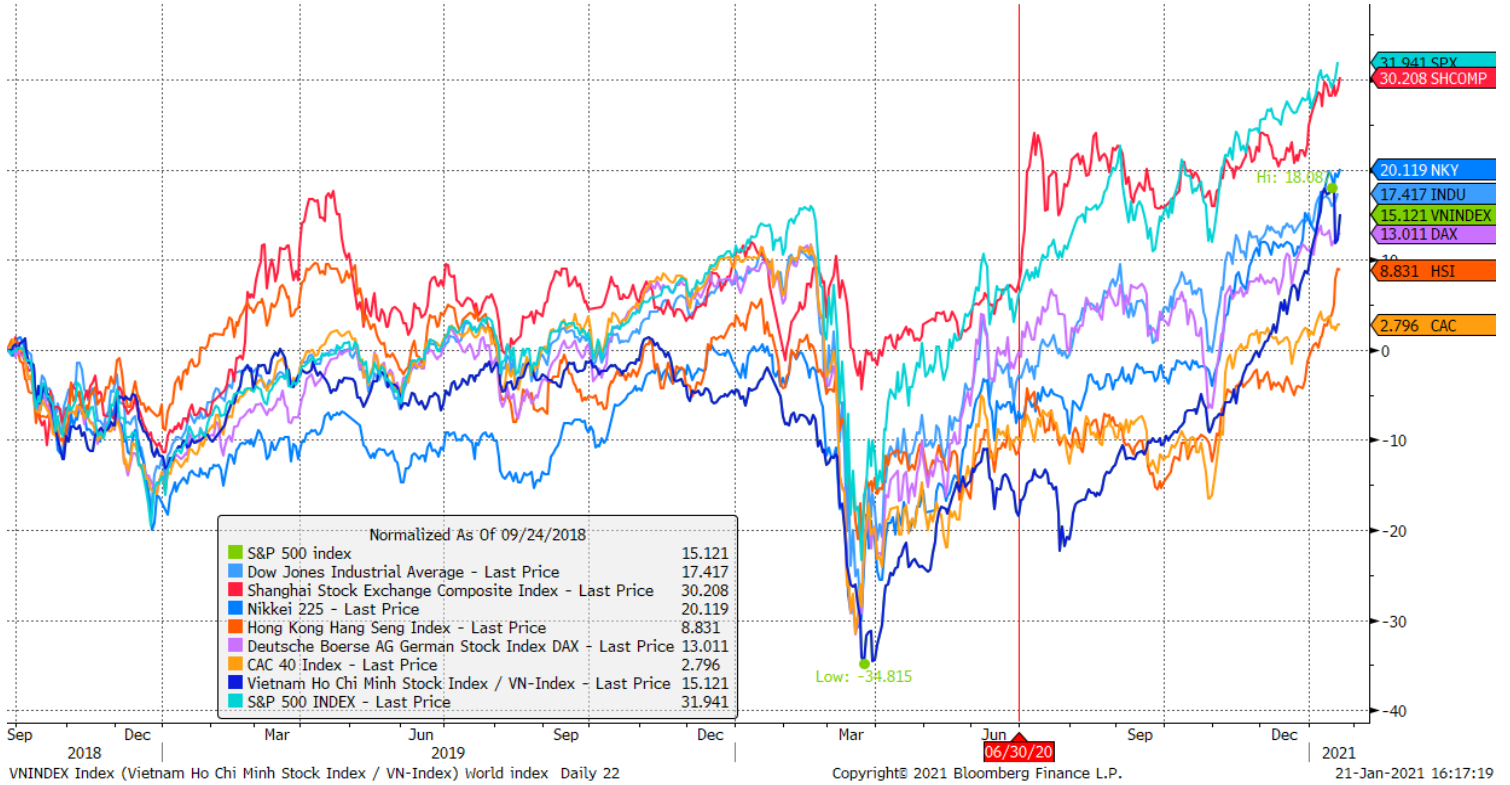
Mặc dù thừa nhận là có những tín hiệu cảnh báo, nhưng Joshua Crabb của Robeco, Hong Kong, vẫn tự tin vào triển vọng dài hạn.

“Mặc dù các thị trường mới nổi đã bật tăng mạnh gần đây và có nguy cơ điều chỉnh ngắn hạn, nhưng định giá các thị trường mới nổi hiện nay vẫn hấp dẫn hơn so với các thị trường phát triển,” ông cho biết.

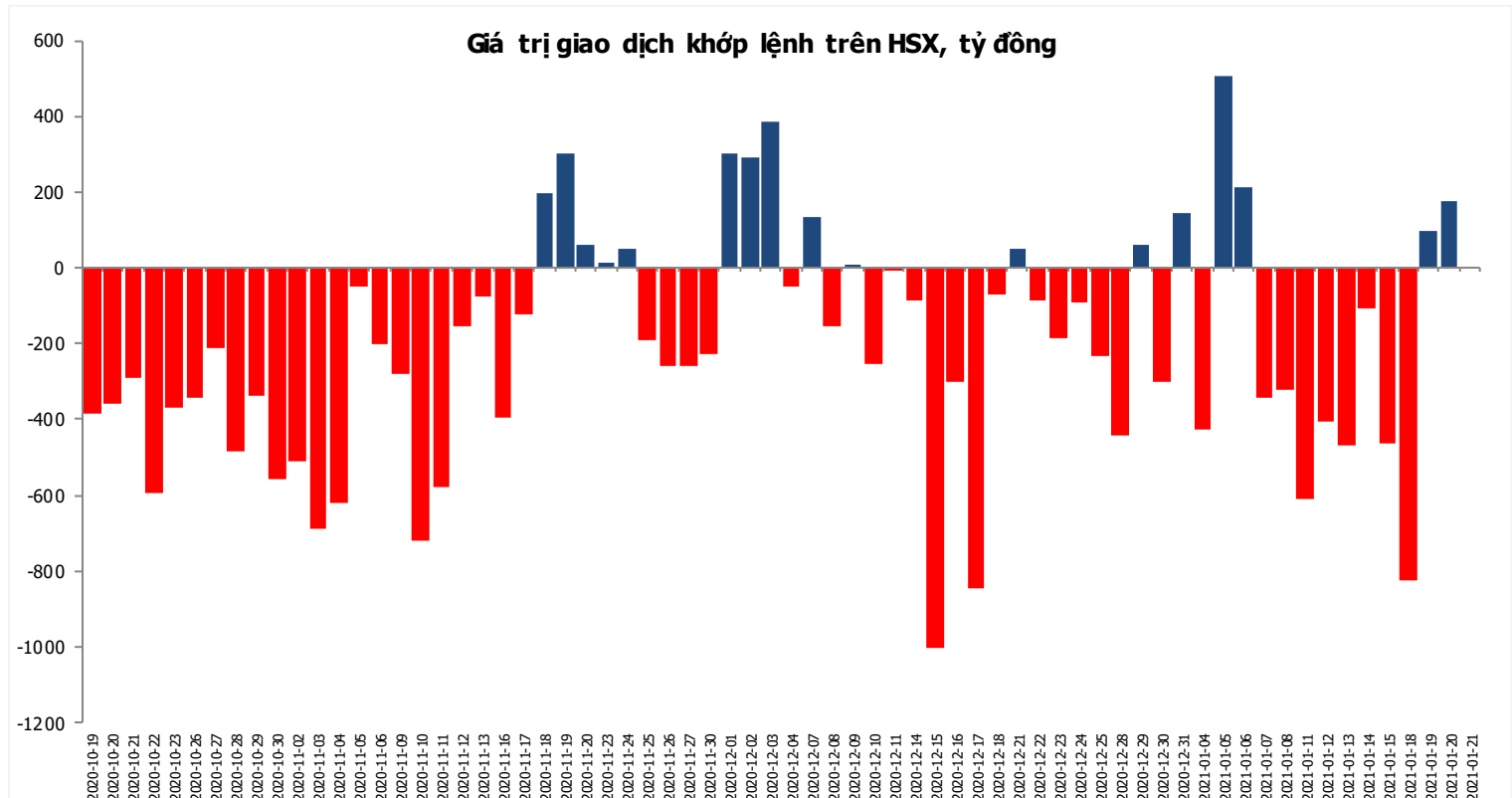
Nguồn: Bloomberg

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
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	$\geq 20\%$
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 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