

MARKET STRATEGY DAILY: Điều chỉnh cần thiết!

Báo cáo chi tiết 21/10/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	939.03	139.98	63.75
Thay đổi	-5.39	-0.34	0.04
%Chg	-0.57	-0.25	0.06
YTD	-2.29	36.55	12.72
KLGD (tr.cp)	412.65	51.45	35.42
%Chg	-7.68	4.22	-3.59
GTGD (tỷ đ)	8395.56	707.63	526.22
<i>Số mã tăng</i>	166	63	97
<i>Số mã giảm</i>	240	75	83
<i>Không đổi</i>	72	59	57
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3402.63	258.38	884.10
PE	15.42	10.09	21.83
PB	2.04	1.16	2.00
NĐTNN Mua (tỷ đ)	623.04	27.10	9.63
NĐTNN Bán (tỷ đ)	980.87	4.82	3.68
Ròng	-357.83	22.28	5.95

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	906.1	-3.39	-0.37
VN30F2011	908.50	-2.70	-0.30
VN30F2012	905.00	-2.10	-0.23
VN30F2103	901.10	-2.90	-0.32
VN30F2106	899.10	-2.90	-0.32

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh giảm sau chuỗi 8 phiên tăng liên tiếp, áp lực chốt lời diễn ra trong phiên chiều khi một số cổ phiếu lớn có báo cáo kết quả kinh doanh quý 3, ngoài ra thị trường không giữ được thành quả trong phiên sáng cũng đến từ hoạt động bán ròng của khối ngoại. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 5,39 điểm còn 939,03 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 3,39 điểm còn 906,1 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 166 mã tăng/240 mã giảm, ở rổ VN30 có 10 mã tăng, 16 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường hạ nhiệt với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 7.165 tỷ đồng, đây cũng có thể là nguyên nhân khiến thị trường đang loay hoay ở mức đỉnh 946 điểm. Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 330 tỷ đồng.
- Việc thị trường điều chỉnh phiên này là điều này là hoàn toàn bình thường trong quá trình tăng điểm vừa qua của thị trường, đặc biệt là nhóm VN30 đang có chuỗi tăng dài nhất kể từ 11/6/2018. Thông thường, sau quá trình bứt phá khỏi vùng tích lũy thì những quãng nghỉ điều chỉnh để rũ bớt hàng lỏng lẻo hoặc tái tích lũy để lấy thêm năng lượng là cần thiết để thị trường có thể tăng bền vững hơn. Do vậy, nhịp điều chỉnh này mang tính kỹ thuật do xu hướng tăng vẫn là xu hướng chính của thị trường. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index có khả năng kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ ở mức 935- 938 điểm.

Tin tức thế giới:

- Chúng ta có thể không bao giờ biết chính xác tác động của các biện pháp kích thích tài khóa đến nhịp độ phục hồi của các nền kinh tế phát triển. Dù vậy, chúng ta vẫn có thể có ấn tượng ban đầu về điều đó thông qua việc trả lời câu hỏi các nền kinh tế có thể phục hồi nhanh như thế nào nếu không có các biện pháp kích thích tài khóa và so sánh với tốc độ phục hồi hiện nay.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Áp lực bán tăng mạnh vào cuối phiên khiến cả 4 HĐTTL đóng cửa trong sắc đỏ với mức giảm điểm từ 2,1 đến 2,9 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2011 giảm 0,3% xuống 908,5 điểm, hiện cao hơn 2,4 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này tiếp tục tăng hơn 13% so với phiên liền trước, đạt 123.152 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	-0.88	-12.80
Tài chính	-0.79	10.52
Công nghiệp	-0.38	-9.76
Hàng TD thiết yếu	-0.02	12.19
Nguyên vật liệu	-1.01	39.51
Hàng TD không thiết yếu	-0.72	-9.00
Năng lượng	-0.49	-19.26
Y tế	-0.20	-10.26
Công nghệ thông tin	-0.77	5.58
Bất động sản	-0.13	-9.45

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BID	42.35	0.83	0.40
VRE	27.90	1.64	0.30
VPB	25.10	1.21	0.21
LGC	61.20	6.43	0.20
VHM	76.40	0.26	0.19

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	86.20	-1.71	-1.58
CTG	31.05	-3.27	-1.11
GVR	14.20	-3.73	-0.63
VIC	97.30	-0.51	-0.48
BVH	52.00	-3.70	-0.42

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
HPG	29.10	-0.85	48.68
DXG	11.80	-3.67	25.66
VHC	41.90	-1.87	9.98
REE	41.80	0.48	9.67
NLG	26.80	-0.92	8.16

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VNĐ)
VRE	27.90	1.64	-99.77
MSN	83.70	0.00	-75.48
VHM	76.40	0.26	-67.02
CTG	31.05	-3.27	-34.78
HDB	25.30	0.00	-27.65

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Điều chỉnh cần thiết!

Chứng khoán khu vực Châu Á trái chiều khi nhà đầu tư tiếp tục chờ xem diễn biến đàm phán về gói hỗ trợ kinh tế tiếp theo tại Mỹ. Chính quyền Trump và phe Dân chủ đã có tiến triển trong ngày 20/10 nhưng vẫn còn nhiều khác biệt lớn, theo chánh văn phòng Nhà Trắng Mark Meadows.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,69%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,12%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,31%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,53%. Ở chiều ngược lại, tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component giảm lần lượt 0,09% và 1,00%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,24%.

Phố Wall tăng vào thứ Ba khi các nhà đầu tư hy vọng vào sự kích thích nhiều hơn từ Washington, với việc các đảng viên Cộng hòa ở Thượng viện chuẩn bị bỏ phiếu về dự luật giúp các doanh nghiệp nhỏ bị ảnh hưởng bởi đại dịch COVID-19.

Thị trường chứng khoán trong nước điều chỉnh giảm sau chuỗi 8 phiên tăng liên tiếp, áp lực chốt lời diễn ra trong phiên chiều khi một số cổ phiếu lớn có báo cáo kết quả kinh doanh quý 3, ngoài ra thị trường không giữ được thành quả trong phiên sáng cũng đến từ hoạt động bán ròng của khối ngoại.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 5,39 điểm (-0,57%) còn 939,03 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 3,39 điểm (-0,37%) còn 906,1 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 166 mã tăng/240 mã giảm, ở rổ VN30 có 10 mã tăng, 16 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng giảm lần lượt 1,24% và 0,68%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VCB (-1,71%), CTG (-3,27%), GVR (-3,73%), VIC (-0,51%), BVH (-3,7%),... đã lần lượt nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: BID (+0,83%), VRE (+1,64%), LGC (+6,43%), VPB (+1,21%), VHM (+0,26%),...

Thanh khoản thị trường hạ nhiệt với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 7.165 tỷ đồng, đây cũng có thể là nguyên nhân khiến thị trường đang loay hoay ở mức đỉnh 946 điểm.

Giao dịch khối ngoại diễn ra không mấy tích cực khi họ bán ròng với tổng giá trị hơn 330 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung vào các cổ phiếu lớn như VRE (100 tỷ đồng), MSN (75 tỷ đồng), VHM (67 tỷ đồng),...

Tóm lại, việc thị trường điều chỉnh phiên này là điều này là hoàn toàn bình thường trong quá trình tăng điểm vừa qua của thị trường, đặc biệt là nhóm VN30 đang có chuỗi tăng dài nhất kể từ 11/6/2018. Thông thường, sau quá trình bứt phá khỏi vùng tích lũy thì những quãng nghỉ điều chỉnh để rũ bớt hàng lỏng lẻo hoặc tái tích lũy để lấy thêm năng lượng là cần thiết để thị trường có thể tăng bền vững hơn. Do vậy, nhịp điều chỉnh này mang tính kỹ thuật do xu hướng tăng vẫn là xu hướng chính của thị trường. Về kỹ thuật, chỉ số VN-Index có khả năng kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ ở mức 935- 938 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNINDEX

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

21-Oct-2020 16:28:50

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	28,308.8	0.40	-0.80
S&P500	3,443.1	0.47	6.57
VIX	30.4	3.51	120.46
DJ Futures	28,135.0	-0.17	-1.31
S&P Futures	3,432.2	0.28	6.22
Nikkei 225	23,639.5	0.31	-0.07
KOSPI	2,370.9	0.53	7.88
Shanghai	3,325.0	-0.09	9.01
Hang Seng	24,754.4	0.75	-12.19
ASX	6,191.8	0.12	-7.36
FTSE 100	5,803.6	-1.45	-23.05
DAX	12,577.4	-1.25	-5.07
CAC40	4,865.0	-1.30	-18.62

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1917.59	0.56	26.38
Dầu WTI	40.99	-1.70	-32.87
Dầu Brent	42.48	-1.58	-35.64

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1160.96	-0.30	-2.01
USD/JPY	104.95	0.52	3.49
USD/CNY	6.6578	0.28	4.59
EUR/USD	1.1846	0.20	5.65
GBP/USD	1.3038	0.70	-1.65

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

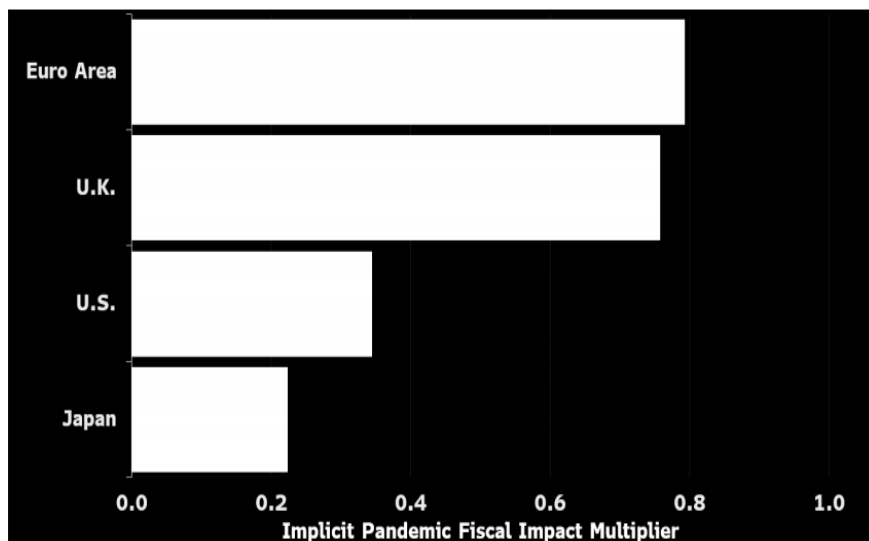
Tin tức thế giới: Đánh giá ban đầu về các biện pháp kích thích Covid.

Cuộc khủng hoảng Covid-19 đã đẩy các nền kinh tế vào suy thoái và đòi hỏi một phản ứng chính sách chưa từng có tiền lệ. Khi hàng loạt các kích thích tài khóa được triển khai, các ngân hàng trung ương đã can thiệp giúp đưa những gói hỗ trợ đến các hộ gia đình và doanh nghiệp một cách dễ dàng hơn.

Chúng ta có thể không bao giờ biết chính xác tác động của các biện pháp kích thích tài khóa đến nhịp độ phục hồi của các nền kinh tế phát triển. Dù vậy, chúng ta vẫn có thể có ấn tượng ban đầu về điều đó thông qua việc trả lời câu hỏi các nền kinh tế có thể phục hồi nhanh như thế nào nếu không có các biện pháp kích thích tài khóa và so sánh với tốc độ phục hồi hiện nay.

Theo mô hình dự báo được Bloomberg sử dụng, tốc độ tăng trưởng GDP hiện nay đang thấp hơn đáng kể so với những gì các nhà kinh tế kỳ vọng cho quý 3. Sự khác biệt này phù hợp với quan điểm rằng chính sách tài khóa có tác động tích cực mạnh mẽ tức thời lên quá trình phục hồi kinh tế tại mỗi quốc gia.

Nếu so sánh mức độ tăng trưởng không được kỳ vọng với quy mô các gói kích thích tài khóa, chúng ta có thể đánh giá sớm mức độ hiệu quả chi tiêu ngân sách chính phủ tại các quốc gia khác nhau. Kết quả so sánh này cho thấy chính sách tài khóa đã đặc biệt thành công trong việc hỗ trợ phục hồi các nền kinh tế tại châu Âu, nhưng có ít tác động hơn tại Mỹ và Nhật Bản.



Tại hầu hết các quốc gia châu Âu, những hỗ trợ tài khóa toàn diện đã được triển khai nhanh chóng. Các kế hoạch cho nghỉ phép giúp giữ người lao động gắn liền với doanh nghiệp, đã tạo ra lực hỗ trợ có tính mục tiêu cao, hạn chế sự gián đoạn sâu sắc và tạo ra một bàn đạp cho đà phục hồi.

Tại Mỹ, làn sóng kích thích tài khóa đầu tiên đến sớm hơn và mạnh mẽ hơn so với kỳ vọng, tuy nhiên có thể vẫn quá muộn so với tốc độ lan tỏa của cuộc khủng hoảng. Những hạn chế về thời gian của các gói hỗ trợ cũng đã tạo ra những lo ngại về việc điều gì sẽ xảy ra khi bước sang quý 3. Những quan ngại này là hoàn toàn có nền tảng khi chương trình kích thích đáo hạn và Quốc hội tranh luận về việc gia hạn thêm thời gian. Đồng thời nước Mỹ cũng mất nhiều thời gian trong việc kiểm soát virus hơn – một lý do khác khiến các kích thích tài khóa có thể phát huy hiệu quả kém hơn.

Đối với Nhật Bản, tác động của gói kích thích có vẻ thấp hơn so với các quốc gia khác. Điều đó không quá bất ngờ trong bối cảnh các hộ gia đình Nhật Bản có xu hướng tiết kiệm tiền và hạn chế tiêu dùng trong giai đoạn bất chắc tăng cao. Bên cạnh đó, những lỗi hậu cần đã làm chậm quá trình triển khai các hỗ trợ tài khóa trong đại dịch.

Như vậy, rõ ràng là những biện pháp kích thích tài khóa là cần thiết và hiệu quả. Nếu không có chúng, nền kinh tế toàn cầu có thể ở trong một cuộc suy thoái sâu hơn.

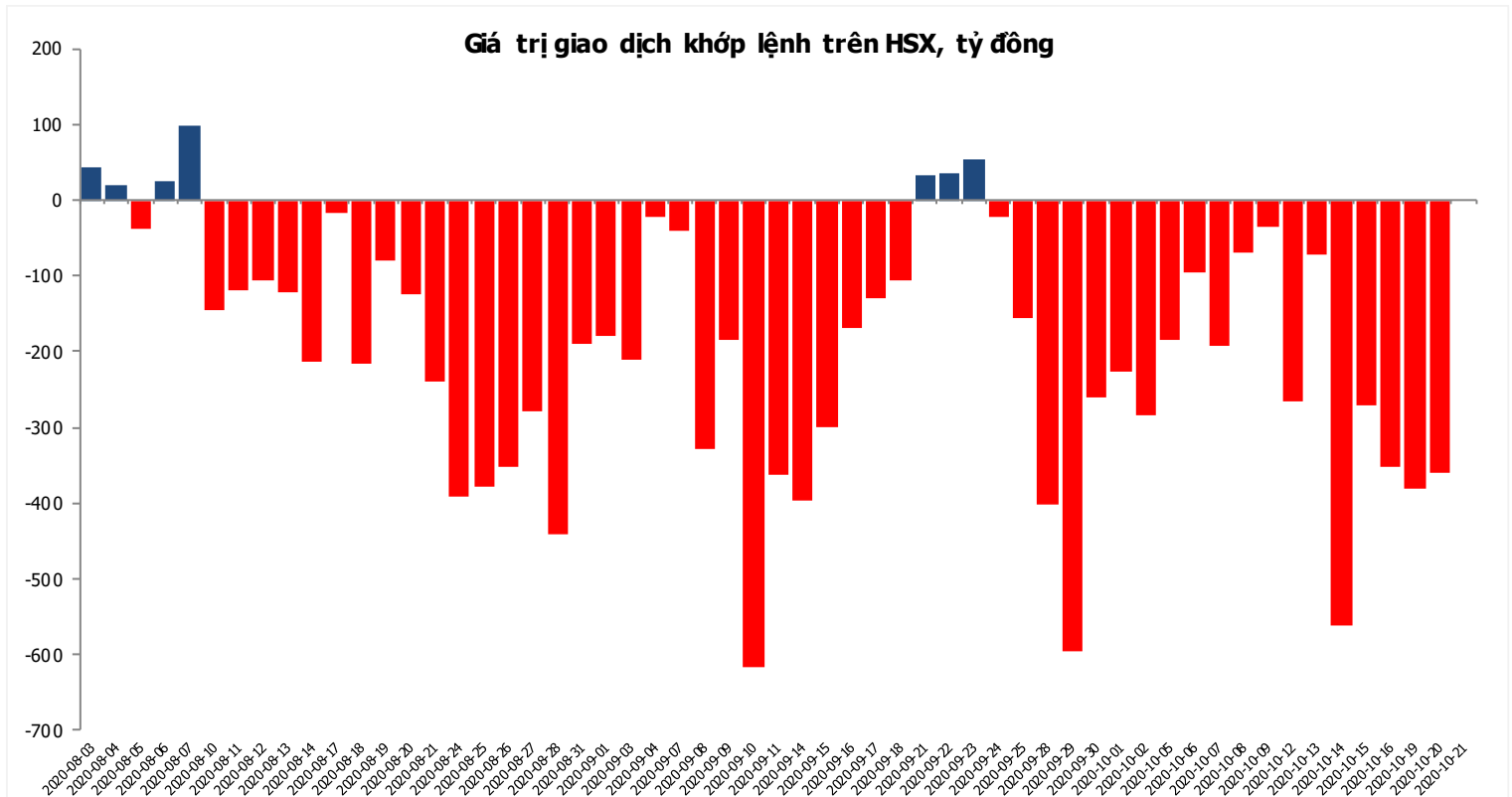
Nguồn: Bloomberg

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

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 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