

## MARKET STRATEGY DAILY: Nhóm ngân hàng dẫn sóng!

Báo cáo chi tiết 16/12/2020

### Diễn biến chỉ số VN-Index



### THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
<b>Đóng cửa</b>	1066.99	171.62	70.25
<b>Thay đổi</b>	11.72	3.75	0.64
<b>%Chg</b>	1.11	2.23	0.91
<b>YTD</b>	11.03	67.41	24.21
<b>KLGD (tr.cp)</b>	591.57	93.02	37.64
<b>%Chg</b>	-14.13	-24.48	-42.14
<b>GTGD (tỷ đ)</b>	11861.61	1252.94	696.87
<i>Số mã tăng</i>	296	130	142
<i>Số mã giảm</i>	134	57	79
<i>Không đổi</i>	62	59	61
<b>Vốn hóa (ngh. tỷ đ)</b>	4044.60	224.96	1894.70
<b>PE</b>	17.13	13.65	12.82
<b>PB</b>	2.23	1.21	1.20
<b>NĐTNN Mua (tỷ đ)</b>	876.09	14.16	31.89
<b>NĐTNN Bán (tỷ đ)</b>	1095.20	14.80	33.73
<b>Ròng</b>	-219.11	-0.64	-1.84

### THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
<b>VN30-Index</b>	1029.72	16.70	1.65
<b>VN30F2101</b>	1028.00	13.30	1.31
<b>VN30F2102</b>	1032.90	17.90	1.76
<b>VN30F2103</b>	1031.00	12.20	1.20
<b>VN30F2106</b>	1033.40	17.10	1.68

### Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước phục hồi mạnh mẽ sau phiên điều chỉnh chiều qua. Sự khởi sắc của nhiều nhóm ngành giúp chỉ số VN-Index bứt phá qua ngưỡng cản 1.064 điểm. Dẫn dắt đà tăng trong phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu tài chính với hàng loạt mã tăng mạnh. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 11,72 điểm lên 1.066,99 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 16,7 điểm lên 1.029,72 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 296 mã tăng/134 mã giảm, ở rổ VN30 có 23 mã tăng, 3 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 10.944 tỷ đồng. Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 220 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Thị trường vẫn duy trì sự đồng thuận giữa giá và dòng tiền. Mức độ lan tỏa ở các trụ rất chủ động giúp chỉ số VN-Index bứt phá qua ngưỡng cản mạnh 1.064 điểm một cách thuyết phục. Dẫn dắt đà tăng của thị trường là nhóm ngân hàng, sự trở dậy của nhóm này là chất xúc tác mạnh nhất giúp thị trường vượt cản, ngoài ra còn có sự cộng hưởng từ nhóm bất động sản, thực phẩm và dầu khí. Với quán tính tăng như hiện nay, mốc cản gần 1.080 điểm hoàn toàn có thể bị chinh phục, tuy vậy những nhịp rung lắc để kiểm tra các ngưỡng hỗ trợ sẽ xảy ra trước khi thị trường đến các mức cao mới với mục tiêu ngắn hạn xoay quanh khu vực 1.094-1.100 điểm.

### Tin tức thế giới:

- Mặc dù sự hỗn loạn gây ra bởi đại dịch virus corona đã mở đường cho tâm lý lạc quan rằng vắc-xin và chính sách nới lỏng của các NHTW toàn cầu sẽ duy trì đà hồi phục, nhưng một số chủ đề chính có thể vẫn tiếp tục ảnh hưởng đến các nền kinh tế đang phát triển (với quy mô 30 nghìn tỷ USD, chiếm khoảng 34% tổng GDP toàn cầu) trong năm 2021.

### Nhận định thị trường HĐTTL:

- Phiên giao dịch cuối cùng của hợp đồng kỳ hạn tháng 12 đã chứng kiến đà phục hồi mạnh mẽ của thị trường, với các HĐTL đóng cửa tăng điểm mạnh từ 12,2 đến 17,9 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2101 tăng 1,76% lên 1.032,9 điểm, hiện cao hơn 3,18 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục tăng 10,2% so với phiên liền trước, đạt 144.621 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

## NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	0.27	-0.20
Tài chính	3.18	28.32
Công nghiệp	1.17	5.89
Hàng TD thiết yếu	0.40	18.22
Nguyên vật liệu	0.54	78.75
Hàng TD không thiết yếu	0.46	3.05
Năng lượng	0.69	-8.88
Y tế	-0.07	-3.22
Công nghệ thông tin	0.70	15.15
Bất động sản	0.53	1.06

## Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VCB	99.90	2.15	2.13
TCB	27.95	6.88	1.72
BID	47.40	2.82	1.43
VPB	29.30	4.27	0.81
MBB	22.25	3.49	0.57

## Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
APH	85.30	-3.94	-0.13
SSI	25.05	-1.76	-0.07
PLX	53.70	-0.37	-0.07
BHN	75.00	-1.32	-0.06
HPX	27.20	-1.81	-0.04

## Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
FUESSVFL	12.80	2.48	75.24
CTG	35.40	1.14	52.02
VCB	99.90	2.15	34.38
BID	47.40	2.82	30.87
VJC	128.10	2.48	29.14

## Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
PAN	24.80	6.90	-90.98
HPG	38.80	0.52	-83.89
SSI	25.05	-1.76	-39.25
GEX	21.20	1.44	-36.12
VRE	30.50	1.33	-33.28

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Nhóm ngân hàng dẫn sóng!

Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á trở lại tăng điểm khi nhà đầu tư cũng đang kỳ vọng vào quá trình đàm phán gói hỗ trợ kinh tế tiếp theo tại Mỹ với 4 lãnh đạo tại quốc hội ngày 15/12. Bên cạnh đó, Fed hôm nay kết thúc hai ngày họp lãi suất với dự báo giữ nguyên chính sách nới lỏng hiện tại.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường Hàn Quốc với chỉ số KOSPI tăng 2,87%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 1,29%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 1,25%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,76%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite tăng 0,07% và chỉ số Shenzhen Component giảm 0,04%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 1,83%.

Phổ Wall đã tăng vào thứ Ba khi tiến trình hướng tới dự luật chi tiêu lớn của chính phủ và các biện pháp cứu trợ COVID-19 giữ tinh thần cao, trong khi các nhà đầu tư chờ đợi những tín hiệu kinh tế mới từ cuộc họp cuối cùng trong năm của Cục Dự trữ Liên bang.

Thị trường trong nước phục hồi mạnh mẽ sau phiên điều chỉnh chiều qua. Sự khởi sắc của nhiều nhóm ngành giúp chỉ số VN-Index bứt phá qua ngưỡng cản 1.064 điểm. Dẫn dắt đà tăng trong phiên hôm nay là nhóm cổ phiếu tài chính với hàng loạt mã tăng mạnh. Thanh khoản thị trường vẫn giữ được ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt hơn 10.944 tỷ đồng, tuy nhiên khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh phiên thứ 2 liên tiếp.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 11,72 điểm (+1,11%) lên 1.066,99 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 16,7 điểm (+1,65%) lên 1.029,72 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên mua, toàn thị trường có 296 mã tăng/134 mã giảm, ở rổ VN30 có 23 mã tăng, 3 mã giảm và 4 mã giữ tham chiếu. Dòng tiền duy trì ở nhóm midcap và smallcap giúp các chỉ số có mức tăng lần lượt 0,68% và 1,15%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VCB (+2,15%), TCB (+6,88%), BID (+2,82%), VPB (+4,27%), MBB (+3,49%),... đã lần lượt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: APH (-3,94%), SSI (-1,76%), PLX (-0,37%), BHN (-1,32%), HPX (-1,81%),...

Thanh khoản thị trường vẫn giữ ở mức cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 10.944 tỷ đồng. Mức giảm thanh khoản của VN30 rất đáng chú ý vì hầu hết các mã ngân hàng đều tăng thanh khoản. 9 mã ngân hàng trong rổ này giao dịch gần 2.432 tỷ đồng

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 220 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu vào PAN (91 tỷ đồng), HPG (84 tỷ đồng), SSI (39 tỷ đồng)...

Tóm lại, thị trường vẫn duy trì sự đồng thuận giữa giá và dòng tiền. Mức độ lan tỏa ở các trụ rất chủ động giúp chỉ số VN-Index bứt phá qua ngưỡng cản mạnh 1.064 điểm một cách thuyết phục. Dẫn dắt đà tăng của thị trường là nhóm ngân hàng, sự trở dậy của nhóm này là chất xúc tác mạnh nhất giúp thị trường vượt cản, ngoài ra còn có sự cộng hưởng từ nhóm bất động sản, thực phẩm và dầu khí. Với quán tính tăng như hiện nay, mốc cản gần 1.080 điểm hoàn toàn có thể bị chinh phục, tuy

vậy những nhịp rung lắc để kiểm tra các ngưỡng hỗ trợ sẽ xảy ra trước khi thị trường đến các mức cao mới với mục tiêu ngắn hạn xoay quanh khu vực 1.094-1.100 điểm.

## Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



## THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,199.3	1.13	5.82
S&P500	3,694.6	1.29	14.36
VIX	22.4	-2.18	62.48
DJ Futures	30,175.0	0.20	5.85
S&P Futures	3,687.0	1.29	14.11
Nikkei 225	26,757.4	0.26	13.11
KOSPI	2,771.8	0.54	26.12
Shanghai	3,367.0	-0.01	10.39
Hang Seng	26,460.3	0.97	-6.14
ASX	6,679.2	0.72	-0.07
FTSE 100	6,598.0	1.30	-12.52
DAX	13,563.0	1.50	2.37
CAC40	5,586.0	1.01	-6.56

## THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1861.78	0.44	22.71
Dầu WTI	47.59	-0.06	-22.06
Dầu Brent	50.71	-0.10	-23.17

## THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1123.35	-0.25	-5.19
USD/JPY	103.36	0.30	5.08
USD/CNY	6.5273	0.19	6.68
EUR/USD	1.2202	0.42	8.82
GBP/USD	1.3501	0.30	1.84

(\*) Bloomberg Dollar Spot Index

## Tin tức thế giới: Những chủ đề chính ảnh hưởng đến các thị trường mới nổi trong năm 2021.

Một số rủi ro sẽ không biến mất ngay lập tức trên các thị trường mới nổi, trái ngược với quan điểm lạc quan của các nhà đầu tư và chiến lược gia rằng 2021 sẽ là năm tiếp nối đà phục hồi.

Mặc dù sự hỗn loạn gây ra bởi đại dịch virus corona đã mở đường cho tâm lý lạc quan rằng vắc-xin và chính sách nới lỏng của các NHTW toàn cầu sẽ duy trì đà hồi phục, nhưng một số chủ đề chính có thể vẫn tiếp tục ảnh hưởng đến các nền kinh tế đang phát triển (với quy mô 30 nghìn tỷ USD, chiếm khoảng 34% tổng GDP toàn cầu) trong năm 2021.

### Đường đến vắc-xin

Sau khi khiến phần lớn nền kinh tế toàn cầu bị đóng băng trong năm 2020, ngày càng có nhiều niềm lạc quan rằng các loại vắc-xin sẽ giúp kiểm soát đại dịch. Tuy nhiên các tổ chức tài chính lớn như HSBC Holding thận trọng lưu ý rằng khả năng tiếp cận và phân phối vắc-xin tại các thị trường mới nổi có thể chậm hơn so với các nền kinh tế phát triển. Các quốc gia giàu hơn đã đảm bảo các thỏa thuận cung cấp vắc-xin với số lượng lớn, trong khi nhiều quốc gia đang phát triển có thể phải phụ thuộc vào những tổ chức quá trễ đã hứa sẽ cung cấp vắc-xin với giá cả phải chăng. Quá trình vận chuyển, phân phối và lưu trữ vắc-xin cũng cần hệ thống cơ sở hạ tầng và chuyên môn y tế tiên tiến – những yếu tố không có sẵn tại tất cả các quốc gia.

### Đào chiều chính sách

NHTW tại các thị trường mới nổi đã đi theo các quốc gia phát triển khi cắt giảm lãi suất xuống mức thấp kỷ lục trong năm nay, cùng nhau nới lỏng chính sách tiền tệ hơn so với giai đoạn khủng hoảng tài chính 2008. Một số NHTW thậm chí đã bắt đầu mua trái phiếu tương tự như chính sách trên các thị trường phát triển. Hiện tại, khi các chương trình tiêm chủng đang được triển khai và rủi ro lạm phát tăng cao, một số nhà hoạch định chính sách sẽ chịu áp lực buộc phải đảo chiều các biện pháp nới lỏng tiền tệ hiện nay. Áp lực này sẽ ngày một gia tăng khi bước sang năm 2021, theo Jean Charles Sambor, chiến lược gia trưởng tại BNP Paribas Asset Management tại London.

### Dư nợ tăng cao

Những biện pháp kích thích chưa từng có trong tiền lệ đang khiến dư nợ trên các thị trường mới nổi tăng lên mức cao nhất mọi thời đại. Ví dụ, chính phủ Brazil đang chi tiêu mức tương đương 8% GDP nhằm bù đắp những tác động tiêu cực của virus corona. Trong năm 2021, sự chú ý có thể sẽ chuyển hướng sang câu hỏi những quốc gia này sẽ trả nợ như thế nào.

Đã bắt đầu có những dấu hiệu đáng quan ngại về điều đó. Cụ thể, Moody dự báo gánh nặng nợ của Thổ Nhĩ Kỳ sẽ tăng lên hơn 40% GDP trong năm 2020 từ mức 32,5% của năm trước. Nam Phi đã bị hạ bậc xếp hạng tín dụng do không thanh toán nợ đúng hạn, trong khi thâm hụt ngân sách của Colombia gia tăng, đe dọa đến xếp hạng đầu tư của họ....

### Chính quyền Biden

Tài sản thị trường mới nổi đã được hưởng lợi nhờ chiến thắng của ông Joe Biden trong cuộc bầu cử tổng thống Mỹ, tuy nhiên ngày càng có nhiều quan ngại rằng chính quyền của ông có thể ít tích cực hơn cho các quốc gia đang

phát triển trong dài hạn. Giá ruble của Nga đã sụt giảm khi các nhà đầu tư lo sợ những rạn nứt sâu sắc hơn trong quan hệ Mỹ-Nga dưới chính quyền Biden. Trong nửa đầu năm 2021, vị tổng thống mới có thể theo đuổi một thỏa thuận nới lỏng lệnh trừng phạt cho Iran để quốc gia này tạm ngừng các hoạt động hạt nhân. Tuy nhiên điều đó sẽ làm gia tăng mâu thuẫn với những quốc gia khác như Arab Saudi, Israel và Ai Cập, theo Eurasia Group.

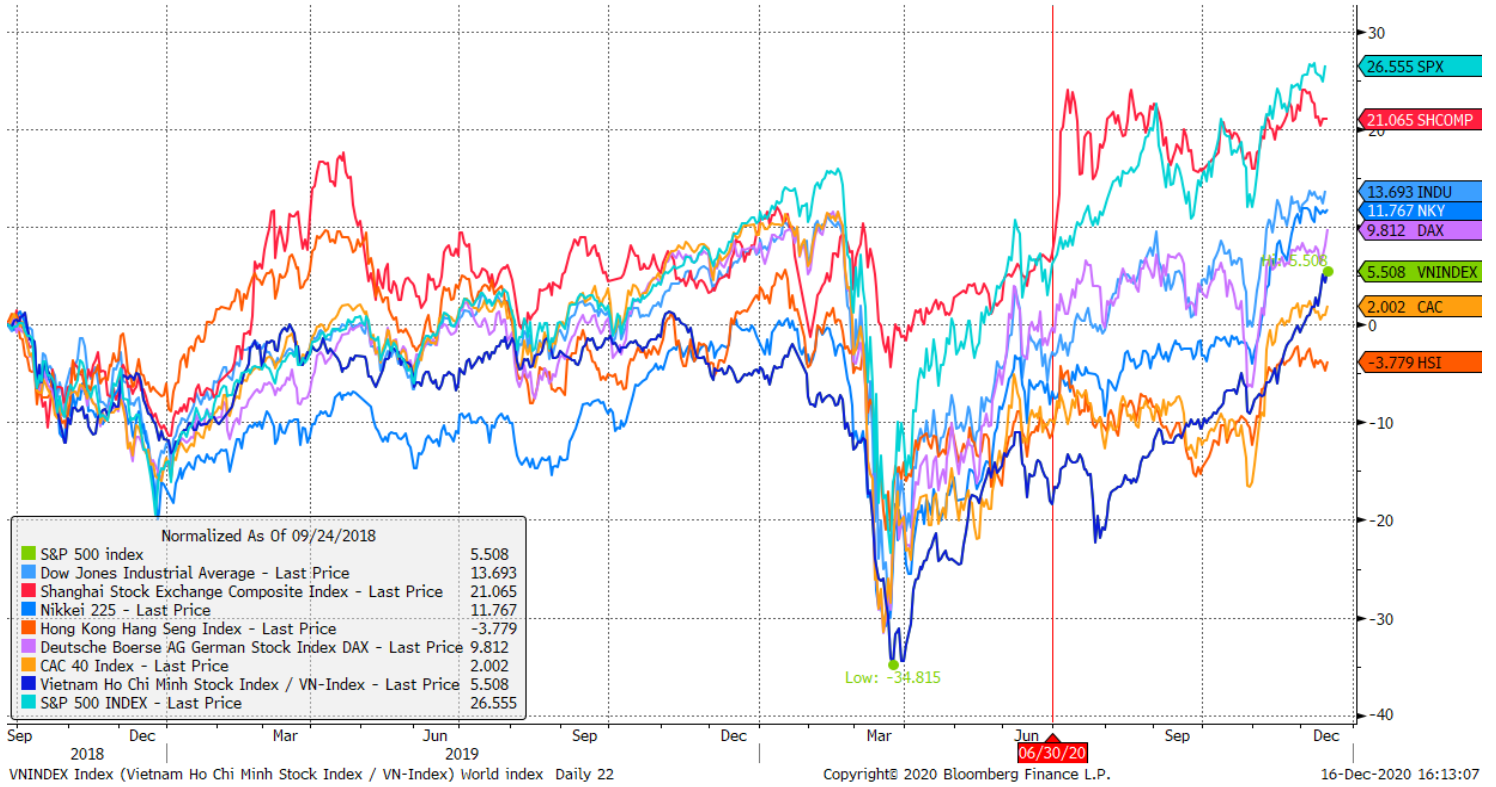
### **Sự trỗi dậy của Trung Quốc**

Trung Quốc đã dẫn dắt đà phục hồi toàn cầu sau đại dịch virus corona, trở thành nước lớn duy nhất ghi nhận tăng trưởng kinh tế trong năm nay và được dự báo sẽ tiếp tục thúc đẩy xu hướng phục hồi toàn cầu trong năm 2021. State Street Global Markets và JPMorgan đều kỳ vọng chính quyền của ông Biden sẽ giữ một lập trường mềm mỏng hơn với Trung Quốc về vấn đề thương mại, giúp đánh bóng khả năng thu hút nhà đầu tư của cường quốc xuất khẩu châu Á. Đồng thời, sức mạnh kinh tế của Trung Quốc có thể củng cố thêm vị thế của quốc gia này trên trường quốc tế, do đó làm trầm trọng thêm những căng thẳng địa chính trị hiện nay....

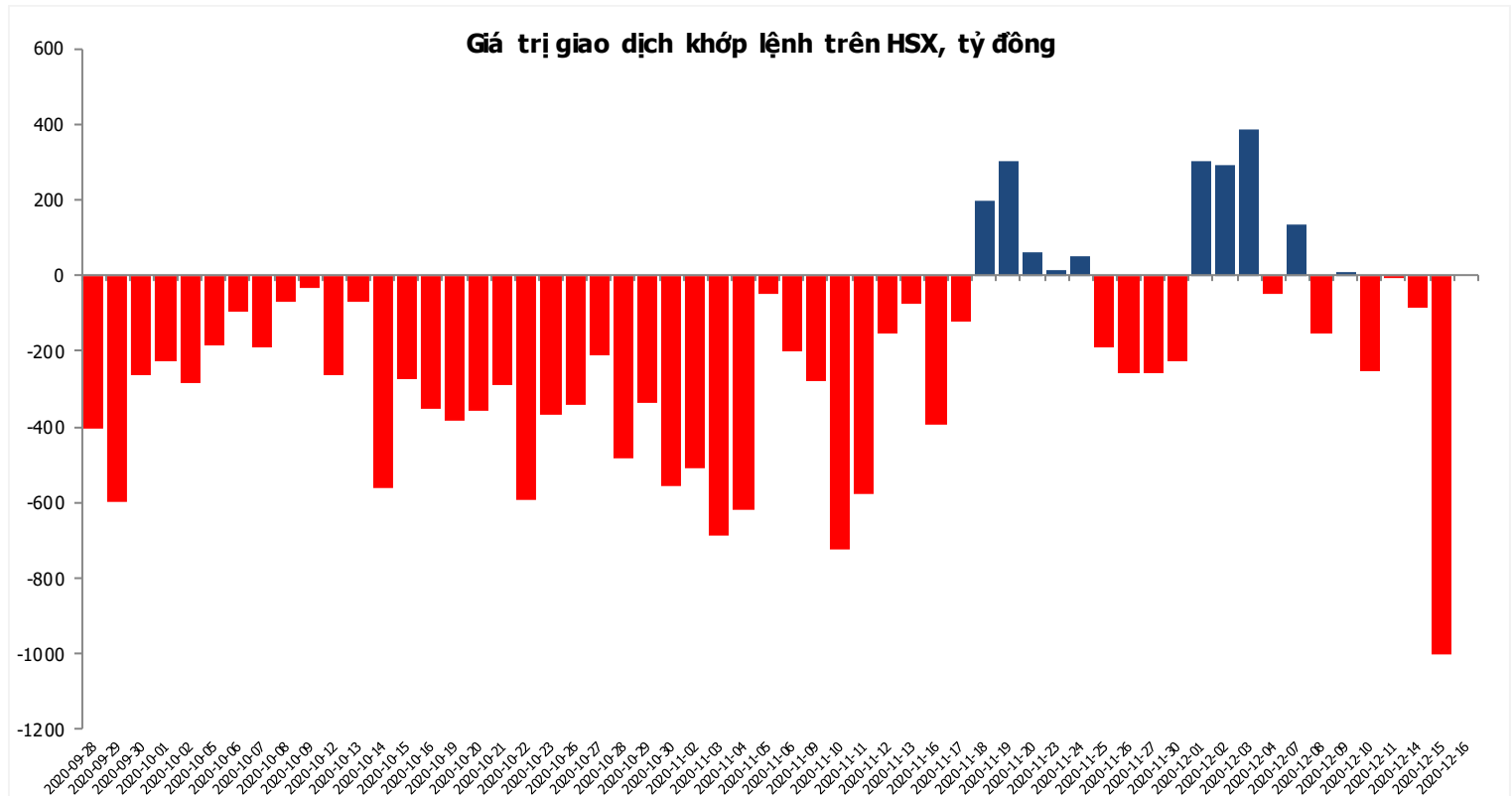
*Nguồn: Bloomberg*

## 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)