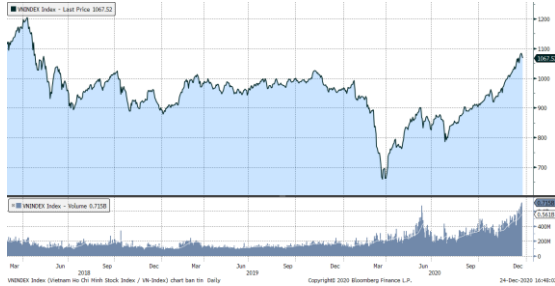


MARKET STRATEGY DAILY: ÁP LỰC CHỐT LỜI GIA TĂNG!

Báo cáo chi tiết 24/12/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1067.52	187.63	73.07
Thay đổi	-11.38	-2.62	-0.52
%Chg	-1.05	-1.38	-0.71
YTD	11.09	83.04	29.19
KLGD (tr.cp)	757.32	152.41	63.04
%Chg	-7.37	-10.32	-12.47
GTGD (tỷ đ)	14181.31	1768.89	1000.12
<i>Số mã tăng</i>	88	72	115
<i>Số mã giảm</i>	367	122	132
<i>Không đổi</i>	35	46	40
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	4046.86	210.79	1929.64
PE	17.08	15.17	13.39
PB	2.22	1.27	1.25
NĐTNN Mua (tỷ đ)	684.57	22.43	24.26
NĐTNN Bán (tỷ đ)	755.29	11.33	12.70
Ròng	-70.72	11.10	11.56

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1033.95	-11.75	-1.12
VN30F2101	1042.60	-12.40	-1.18
VN30F2102	1042.50	-11.20	-1.06
VN30F2103	1043.20	-11.30	-1.07
VN30F2106	1046.10	-9.00	-0.85

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước giảm mạnh hôm nay không đến từ những tác động bên ngoài mà có lẽ là một phản ứng của nhà đầu tư trước rủi ro kẹt lệnh của hệ thống giao dịch. Hiện vẫn chưa rõ khi nào thì tình trạng chậm lệnh của sàn HSX sẽ được giải quyết, nhưng rủi ro mới xuất hiện là nhà đầu tư sẽ khó có thể thực hiện được lệnh một cách chính xác.
- Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 11,38 điểm (-1,05%) xuống 1.067,52 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 11,75 điểm (-1,12%) còn 1.033,95 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 88 mã tăng/367 mã giảm, ở rổ VN30 có 2 mã tăng, 26 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu.
- Việc nghẽn lệnh khiến cho giao dịch trên sàn HoSE 2 phiên gần đây và đặc biệt là phiên chiều nay đang không thực sự phản ánh đúng cung cầu thị trường. Dù chưa biết chính xác câu chuyện nghẽn lệnh trên thị trường chứng khoán xuất phát từ đâu nhưng theo các lãnh đạo cao cấp của HoSE thì "qua xác định bước đầu, nguyên nhân nghẽn lệnh truyền từ các CTCK vào hệ thống của HOSE là do số lượng lệnh giao dịch tăng nhanh khi số nhà đầu tư tăng, số tài khoản tăng, số cổ phiếu và chứng khoán mới gia nhập thị trường lớn, cùng với khả năng các robot được sử dụng để đặt lệnh". Hiện, HoSE đang tích cực tìm cách khắc phục dứt điểm hiện tượng tăng trưởng bất ngờ ngoài dự báo này. Do vậy, chúng tôi cho rằng nhà đầu tư có thể canh chốt lời đối với những mã cổ phiếu có lãi để bảo vệ thành quả trong khi chưa vội mở vị thế mua mới. Về kỹ thuật, xu hướng tăng kéo dài hơn 5 tháng qua vẫn tiếp diễn, vùng hỗ trợ mạnh ngắn hạn đối với chỉ số tại vùng 1.036-1.040 điểm.

Tin tức thế giới:

- Sự xuất hiện của vắc-xin đang mang lại hy vọng cho các nhà kinh tế. Một số cho rằng chúng ta có thể chứng kiến nhịp bật tăng chữ V nếu có đủ số người tiêm phòng. Số khác, sau khi xem xét đến giai đoạn tăng trưởng thấp kéo dài như những gì chúng ta chứng kiến trong năm vừa qua, cho rằng nhịp phục hồi mạnh mẽ sẽ khiến giai đoạn này giống như nhịp phục hồi dạng chữ U hoặc chữ J. Với một vài nền kinh tế lớn đã tái áp dụng các lệnh phong tỏa mới nhằm ngăn chặn các làn sóng lây nhiễm virus, có thể nhịp phục hồi kinh tế toàn cầu sẽ không xuất hiện một cách rõ ràng trong nhiều tháng tới.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Thị trường thu hẹp đà giảm mạnh trong phiên chiều với cả 4 HĐTTL ghi nhận mức giảm từ 9,0 đến 12,4 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2101 giảm 1,18% còn 1.042,6 điểm, tuy nhiên vẫn cao hơn 8,65 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tăng 69% so với phiên liền trước, đạt 231.696 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	-1.79	0.23
Tài chính	-1.61	31.99
Công nghiệp	-1.04	7.10
Hàng TD thiết yếu	-1.10	15.72
Nguyên vật liệu	-0.68	83.60
Hàng TD không thiết yếu	-1.21	3.24
Năng lượng	-1.18	-10.37
Y tế	-0.03	0.33
Công nghệ thông tin	-0.72	15.12
Bất động sản	-0.74	1.30

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
KBC	20.65	6.99	0.17
SAB	198.00	0.51	0.17
MSB	17.30	1.76	0.10
VJC	123.00	0.33	0.06
CMG	35.00	6.06	0.05

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BID	45.50	-2.36	-1.20
VHM	86.30	-1.26	-1.00
VNM	108.70	-1.36	-0.85
TCB	27.95	-2.61	-0.71
CTG	33.95	-1.59	-0.56

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VCI	51.30	1.79	50.73
VHM	86.30	-1.26	30.58
MBB	22.80	-0.44	28.59
VRE	29.95	-2.12	22.88
APH	73.80	-2.12	21.81

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	108.70	-1.36	-60.41
HPG	39.95	-0.13	-32.55
SSI	28.35	-1.56	-27.06
HCM	29.00	-1.36	-21.28
BID	45.50	-2.36	-19.66

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Áp lực chốt lời gia tăng!

Chứng khoán khu vực Châu Á tăng điểm khi nhà đầu tư chờ đợi diễn biến về đàm phán thương mại Brexit. Thị trường Australia, Hong Kong, Singapore sẽ đóng cửa sớm để đón lễ Giáng sinh.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 1,70%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,14%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,33%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,32%. Thị trường tài chính tại Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 0,54%. Ở chiều ngược lại, tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,57% và 0,71%.

Chỉ số S&P 500 đã xoá bỏ gần như toàn bộ mức tăng trong phiên ngày 23/12 và đóng cửa hầu như không có thay đổi khi nhà đầu tư ồ ạt chốt lời, trong bối cảnh Tổng thống Trump tiếp tục mâu thuẫn với Quốc hội về gói kích thích. Tối ngày 22/12, ông Trump đã phản đối gói cứu trợ Covid-19 mới, một động thái có thể sẽ trì hoãn việc triển khai khoản hỗ trợ cho người dân. Trong khi đó, ông cũng phủ quyết dự luật quốc phòng cho phép chi tiêu 740 tỷ USD và vạch ra chính sách của Lầu Năm Góc.

Thị trường trong nước giảm mạnh hôm nay không đến từ những tác động bên ngoài mà có lẽ là một phản ứng của nhà đầu tư trước rủi ro kẹt lệnh của hệ thống giao dịch. Hiện vẫn chưa rõ khi nào thì tình trạng kẹt lệnh của sàn HSX sẽ được giải quyết, nhưng rủi ro mới xuất hiện là nhà đầu tư sẽ khó có thể thực hiện được lệnh một cách chính xác. Thanh khoản hôm nay vẫn rất cao với hơn 13.000 tỷ đồng khớp lệnh.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 11,38 điểm (-1,05%) xuống 1.067,52 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 11,75 điểm (-1,12%) còn 1.033,95 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 88 mã tăng/367 mã giảm, ở rổ VN30 có 2 mã tăng, 26 mã giảm và 2 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó, nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt giảm 1,03% và 1,83%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: BID (-2,36%), VHM (-1,26%), VNM (-1,36%), TCB (-2,61%), CTG (-1,59%),... đã lần lượt nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: KBC (+6,99%), SAB (+0,51%), MSB (+1,76%), VJC (+0,33%), CMG (+6,06%),...

Thanh khoản thị trường vẫn giữ tăng cao với tổng giá trị khớp lệnh đạt hơn 13.005 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với tổng giá trị 50 tỷ đồng. Lực bán tập trung vào cổ phiếu VNM (60 tỷ đồng), HPG (33 tỷ đồng), SSI (27 tỷ đồng),...

Tóm lại, việc nghẽn lệnh khiến cho giao dịch trên sàn HoSE 2 phiên gần đây và đặc biệt là phiên chiều nay đang không thực sự phản ánh đúng cung cầu thị trường. Dù chưa biết chính xác câu chuyện nghẽn lệnh trên thị trường chứng khoán xuất phát từ đâu nhưng theo các lãnh đạo cao cấp của HoSE thì "qua xác định bước đầu, nguyên nhân nghẽn lệnh truyền từ các CTCK vào hệ thống của HOSE là do số lượng lệnh giao dịch tăng nhanh khi số nhà đầu tư tăng, số tài khoản tăng, số cổ phiếu và chứng khoán mới gia nhập thị trường lớn, cùng với khả năng các robot

được sử dụng để đặt lệnh". Hiện, HoSE đang tích cực tìm cách khắc phục dứt điểm hiện tượng tăng trưởng bất ngờ ngoài dự báo này. Do vậy, chúng tôi cho rằng nhà đầu tư có thể canh chốt lời đối với những mã cổ phiếu có lãi để bảo vệ thành quả trong khi chưa vội mở vị thế mua mới. Về kỹ thuật, xu hướng tăng kéo dài hơn 5 tháng qua vẫn tiếp diễn, vùng hỗ trợ mạnh ngắn hạn đối với chỉ số tại vùng 1.036-1.040 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



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

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

24-Dec-2020 15:33:06

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	30,129.8	0.38	5.58
S&P500	3,690.0	0.07	14.21
VIX	22.6	-3.00	64.08
DJ Futures	30,112.0	0.26	5.63
S&P Futures	3,681.5	0.11	13.94
Nikkei 225	26,668.4	0.54	12.73
KOSPI	2,806.9	1.70	27.72
Shanghai	3,363.1	-0.57	10.26
Hang Seng	26,386.6	0.16	-6.40
ASX	6,664.8	0.33	-0.29
FTSE 100	6,500.3	0.07	-13.82
DAX	13,587.2	1.26	2.55
CAC40	5,531.4	0.07	-7.47

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1878.45	0.30	23.80
Dầu WTI	48.07	-0.10	-21.27
Dầu Brent	51.16	-0.08	-22.48

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1126.15	-0.11	-4.95
USD/JPY	103.61	-0.04	4.83
USD/CNY	6.5292	0.17	6.65
EUR/USD	1.2194	0.06	8.75
GBP/USD	1.3584	0.67	2.47

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Đà phục hồi kinh tế toàn cầu có thể mang hình dạng của một chữ cái khác thay vì dạng chữ V, U hoặc K

Năm 2020, chúng ta đã không chỉ nghe về nhịp phục hồi dạng chữ V, chữ U, chữ L, chữ K mà còn về dạng dấu swoosh của logo Nike. Những biệt ngữ kinh tế này thậm chí đã trở nên thịnh hành khi xuất hiện trên các kênh truyền thông lớn và trong các cuộc tranh luận của tổng thống.

Khi đại dịch bùng phát, nhiều nhà kinh tế đã dự đoán một đà bật tăng nhanh chóng về trạng thái bình thường sau nhịp sụt giảm sâu gây ra bởi hàng loạt các lệnh phong tỏa và đóng cửa hoạt động kinh doanh. Các nền kinh tế mạnh dường như đều sẵn sàng cho đà phục hồi dạng chữ V sau đại dịch. Tuy nhiên khi virus corona ngày càng trở nên khó kiểm soát và nhiều quốc gia đã trải qua nhiều làn sóng lây nhiễm liên tiếp, các nhà kinh tế buộc phải điều chỉnh dự báo của họ. Những mô tả về dạng phục hồi kinh tế trong tương lai bắt đầu phong phú hơn. Có dạng dấu swoosh của logo Nike (hay còn gọi là dạng chữ J nằm nghiêng). Ngoài ra còn có dạng dấu căn bậc hai hay theo mô tả của thống đốc Ngân hàng trung ương Pháp là "hình cánh chim" – tức sau nhịp sụt giảm sâu sẽ là đà bật tăng mạnh trở lại và sau đó là đi ngang.

Tại Mỹ, một nhà chức trách của Cục dự trữ liên bang (Fed) đã dự đoán sự bùng phát trở lại của virus sẽ tạo ra đà phục hồi kinh tế có dạng lên xuống tương tự như chữ cái W với nhiều nhịp trời sụt nhỏ sau đó.

Các chữ cái Latin có thể không phải là lựa chọn tối nhất để mô tả quá trình phục hồi tăng trưởng chậm chạp chúng ta đang trải qua hiện nay. Các chuyên gia phân tích tại Robeco Institutional Asset Management đã gợi ý việc sử dụng chữ A rập khi lập luận rằng những ký tự dài ngoằng là phù hợp nhất để mô tả thực trạng kinh tế toàn cầu hiện nay.

Một lý thuyết khác là đại dịch đã gây ra những thiệt hại kinh tế dài hạn, tạo tiền đề cho một quá trình phục hồi rất chậm hoặc lún sâu vào đình trệ, giống như dạng chữ L. Mặc dù kịch bản đó khó có khả năng xảy ra, nhưng một số nhà hoạch định chính sách NHTW châu Âu lo sợ rằng nhiều người lao động có thể bị thất nghiệp trong thời gian dài hoặc thậm chí là mãi mãi. Kinh nghiệm của Nhật Bản trong những năm 1990, còn được biết đến như một thập kỷ mất mát, là một tiền lệ đáng lo ngại.

Làm phức tạp thêm cuộc tranh luận xung quanh lộ trình phục hồi, một số nhà phân tích đã triển khai áp dụng dạng phục hồi chữ V cho một số phân khúc của nền kinh tế hoặc cho một số quốc gia cụ thể. Tuy nhiên dạng chữ V có thể gây hiểu lầm khi một nhịp bật tăng 5% sau một nhịp sụt giảm 5% sẽ không đưa nền kinh tế quay trở lại ngưỡng trước khi suy giảm.

Peter Atwater, một học giả của viện kinh tế tại đại học William & Mary, Mỹ, cho rằng chữ cái thể hiện đúng nhất thực trạng của năm 2020 là chữ K. Đại dịch đã không tác động đồng đều đến tất cả mọi người và đã làm gia tăng thêm những bất bình đẳng trước đây. Hai nét đối lập của chữ K đã thể hiện điều này. Những người vốn không có vị thế kinh tế tốt trước khủng hoảng như các lao động thu nhập thấp trong các ngành công nghiệp như du lịch, giải trí, khách sạn bị ảnh hưởng nặng nề bởi đại dịch – có nhiều nguy cơ bị mất việc làm hơn trong năm nay. Trái lại, nửa trên của chữ K đại diện cho

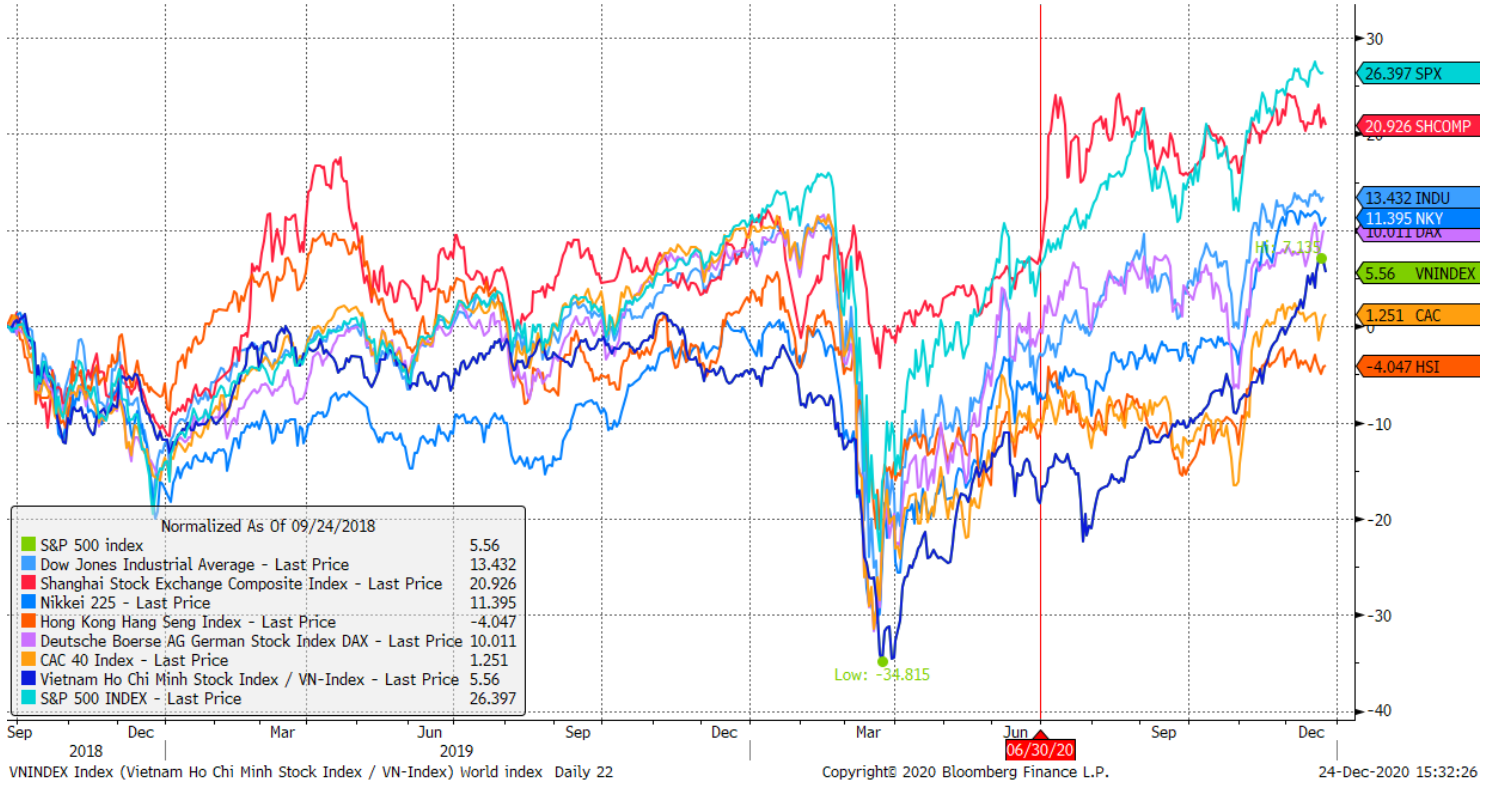
những người ở trong trạng thái tốt hơn, bao gồm những người lao động có thể làm việc tại nhà và chứng kiến danh mục cổ phiếu của họ tăng giá mạnh.

Sự xuất hiện của vắc-xin đang mang lại hy vọng cho các nhà kinh tế. Một số cho rằng chúng ta có thể chứng kiến nhịp bật tăng chữ V nếu có đủ số người tiêm phòng. Số khác, sau khi xem xét đến giai đoạn tăng trưởng thấp kéo dài như những gì chúng ta chứng kiến trong năm vừa qua, cho rằng nhịp phục hồi mạnh mẽ sẽ khiến giai đoạn này giống như nhịp phục hồi dạng chữ U hoặc chữ J. Với một vài nền kinh tế lớn đã tái áp dụng các lệnh phong tỏa mới nhằm ngăn chặn các làn sóng lây nhiễm virus, có thể nhịp phục hồi kinh tế toàn cầu sẽ không xuất hiện một cách rõ ràng trong nhiều tháng tới.

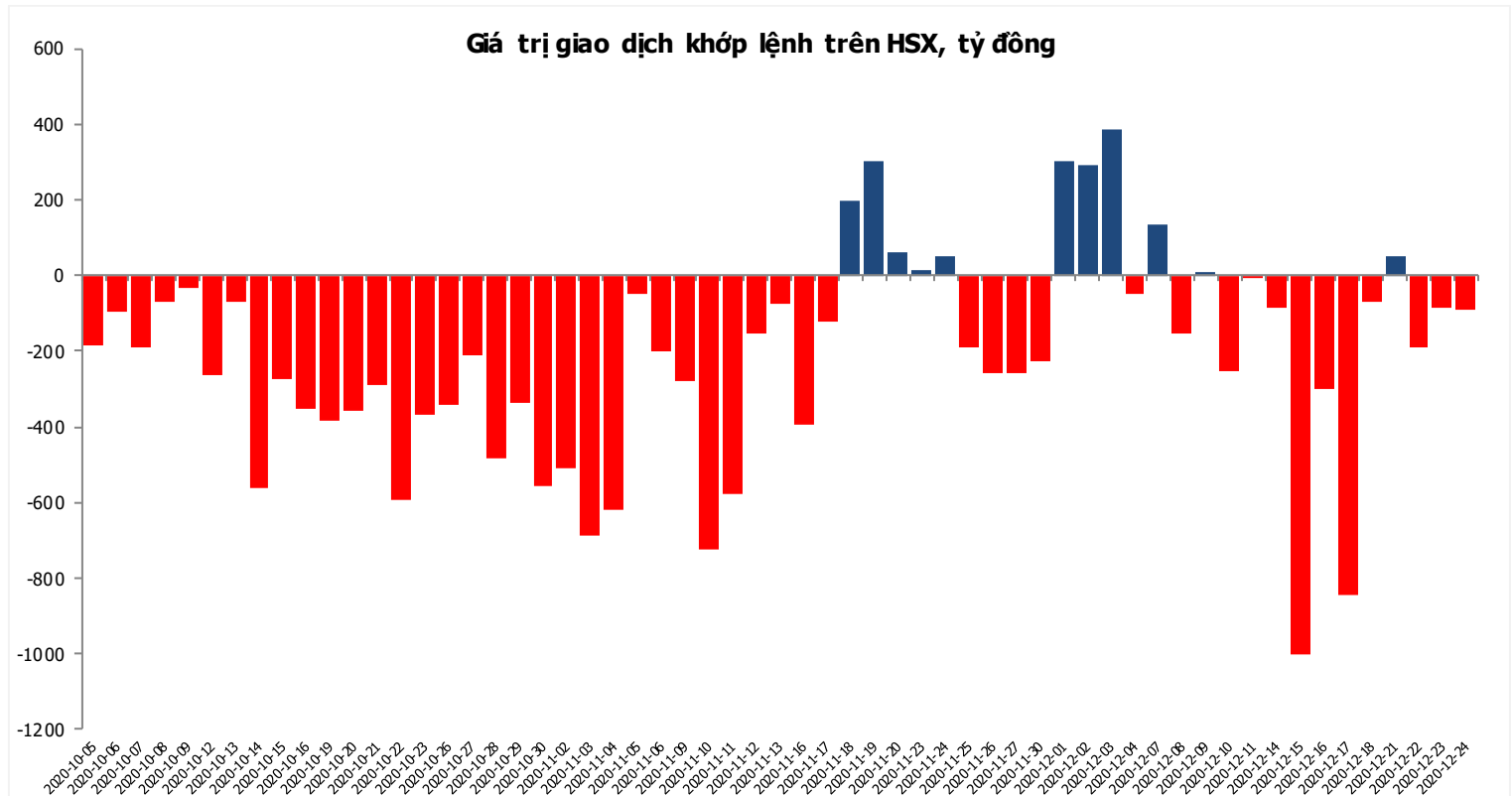
Nguồn: Bloomberg

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 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