

MARKET STRATEGY DAILY: Thanh khoản bùng nổ!

Báo cáo chi tiết 24/11/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	995.76	147.58	66.76
Thay đổi	1.57	-0.59	0.07
%Chg	0.16	-0.40	0.10
YTD	3.62	43.97	18.04
KLGD (tr.cp)	550.07	78.42	30.04
%Chg	10.98	13.12	-18.58
GTGD (tỷ đ)	12374.07	1283.95	573.68
<i>Số mã tăng</i>	169	66	114
<i>Số mã giảm</i>	263	82	76
<i>Không đổi</i>	64	69	73
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3710.67	269.71	1794.68
PE	16.13	10.25	12.17
PB	2.08	1.21	1.14
NĐTNN Mua (tỷ đ)	974.14	22.13	18.14
NĐTNN Bán (tỷ đ)	840.00	41.54	36.66
Ròng	134.14	-19.41	-18.52

THỊ TRƯỜNG HĐTTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	959.61	-0.42	-0.04
VN30F2012	964.00	4.60	0.48
VN30F2101	963.00	4.70	0.49
VN30F2103	962.50	2.50	0.26
VN30F2106	960.20	5.20	0.54

Diễn biến thị trường:

- Không ngoài dự đoán của giới đầu tư, thị trường trong nước phiên này gặp áp lực chốt lời T+ khi lượng cổ phiếu lớn từ 5 phiên tăng liên tiếp về tài khoản và có lãi cũng như chỉ số đã tiệm cận mốc tâm lý 1.000 điểm. Tuy vậy, dòng tiền "khủng" tiếp tục hấp thụ khá tốt và thị trường nhanh chóng vượt qua nhịp rung lắc. Bên cạnh đó, tín hiệu tích cực từ khối ngoại tiếp tục mua ròng sang phiên thứ 4 liên tiếp. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,57 điểm lên 995,76 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 0,42 điểm còn 959,61 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 169 mã tăng/263 mã giảm, ở rõ VN30 có 9 mã tăng, 18 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản phiên hôm nay tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh hơn 10.940 tỷ đồng, với giá trị giao dịch này thì đã được đẩy lên mức cao nhất trong vòng gần 3 năm. Giao dịch khối ngoại diễn biến tích cực khi tiếp tục mua ròng với tổng giá trị gần 105 tỷ đồng.
- Phiên chốt lời trong phiên không làm xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường bị ảnh hưởng, một phiên hạ nhiệt sau chuỗi tăng liên tiếp là điều cần thiết để giúp giải phóng lượng hàng T+ và giúp thị trường có mức tăng bền vững hơn. Tín hiệu tích cực lúc này là khối ngoại đang mua ròng 4 phiên liên tiếp và dòng tiền vẫn không ngừng đổ vào thị trường. Tiếp tục giữ nguyên quan điểm thử thách đối với thị trường trong những phiên tới là ngưỡng 1.000 điểm, trong khi ngưỡng hỗ trợ ở 990 điểm.

Tin tức thế giới:

- Nhịp phục hồi 2.0 của cổ phiếu các thị trường mới nổi có thể đã bắt đầu hình thành. Khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư đã tăng cao sau chiến thắng của ứng viên Tổng thống Mỹ Joe Biden và thành công trong nghiên cứu phát triển vắc xin, giúp chỉ số MSCI tham chiếu cổ phiếu các thị trường này ghi nhận tháng giao dịch tốt nhất kể từ tháng 3/2016. Chỉ 8 tháng sau làn sóng bán tháo do virus corona gây ra, thị trường cổ phiếu các quốc gia mới nổi đã bật tăng mạnh mẽ với quy mô vốn hóa tăng thêm 8,3 nghìn tỷ USD – cao hơn so với mức tăng trong nhịp phục hồi kéo dài 2 năm kể từ 2016 từng được ghi nhận.

Nhận định thị trường HĐTTL:

- Thị trường rung lắc mạnh trước áp lực chốt lời mạnh mẽ, tuy nhiên nhịp phục hồi vào cuối phiên vẫn giúp cả 4 HĐTL đóng cửa với mức tăng nhẹ từ 2,5 đến 5,2 điểm. Trong đó hợp đồng VN30F2012 tăng 0,48% lên 964 điểm, hiện cao hơn 4,39 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục tăng 44,2% so với phiên liền trước, đạt 154.519 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	0.07	-7.15
Tài chính	0.34	13.43
Công nghiệp	-0.36	-1.56
Hàng TD thiết yếu	-0.74	14.69
Nguyên vật liệu	0.46	71.48
Hàng TD không thiết yếu	-0.76	-1.47
Năng lượng	-0.03	-14.32
Y tế	-0.72	-7.99
Công nghệ thông tin	-0.55	12.16
Bất động sản	0.84	-3.44

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	83.80	3.97	2.97
VCB	92.40	0.87	0.82
LGC	65.60	6.84	0.22
VIC	104.00	0.19	0.19
TPB	25.30	3.05	0.18

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VNM	109.60	-0.90	-0.58
GAS	82.50	-1.20	-0.53
BID	40.70	-0.97	-0.45
MSN	82.00	-1.32	-0.36
SAB	189.20	-0.68	-0.23

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	37.50	0.00	119.67
VRE	27.95	0.90	69.20
GAS	82.50	-1.20	28.37
DPM	17.70	3.21	19.07
PHR	64.80	-0.31	14.68

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HDB	25.55	-0.78	-36.28
MSN	82.00	-1.32	-23.99
DCM	12.35	1.65	-19.87
VHM	83.80	3.97	-18.20
VIC	104.00	0.19	-18.15

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Thanh khoản bùng nổ

Thị trường khu vực châu Á tăng điểm khi nhà đầu tư tiếp tục theo dõi các diễn biến trong cuộc đua phát triển vaccine Covid-19 trên thế giới. Hằng được phẩm Anh AstraZeneca ngày 23/11 thông báo kết quả thử nghiệm ban đầu cho thấy vaccine Covid-19 phát triển cùng Đại học Oxford có tỷ lệ hiệu quả trung bình 70%.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường Nhật Bản với chỉ số nikkei 225 tăng 2,5%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,58%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 0,39%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,41%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 1,26%. Ở chiều ngược lại, tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt giảm 0,34% và 0,38%.

Phổ Wall đã tăng vào thứ Hai khi hy vọng về vắc-xin COVID-19 và dữ liệu cho thấy sự mở rộng nhanh chóng trong hoạt động kinh doanh hàng tháng thúc đẩy sự phục hồi kinh tế nhanh hơn từ cuộc suy thoái do đại dịch gây ra.

Không ngoài dự đoán của giới đầu tư, thị trường trong nước phiên này gặp áp lực chốt lời T+ khi lượng cổ phiếu lớn từ 5 phiên tăng liên tiếp về tài khoản và có lãi cũng như chỉ số đã tiệm cận mốc tâm lý 1.000 điểm. Tuy vậy, dòng tiền "khủng" tiếp tục hấp thụ khá tốt và thị trường nhanh chóng vượt qua nhịp rung lắc. Bên cạnh đó, tín hiệu tích cực từ khối ngoại tiếp tục mua ròng sang phiên thứ 4 liên tiếp.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 1,57 điểm (+0,16%) lên 995,76 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 0,42 điểm (-0,04%) còn 959,61 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 169 mã tăng/263 mã giảm, ở rổ VN30 có 9 mã tăng, 18 mã giảm và 3 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó, nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt tăng 0,40% và 0,04%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: VHM (+3,97%), VCB (+0,87%), LGC (+6,84%), VIC (+0,19%), TPB (+3,05%),... đã lần ắt áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: VNM (-0,9%), GAS (-1,2%), BID (-0,97%), MSN (-1,32%), SAB (-0,68%),...

Thanh khoản phiên hôm nay tiếp tục bùng nổ với giá trị khớp lệnh hơn 10.940 tỷ đồng, với giá trị giao dịch này thì đã được đẩy lên mức cao nhất trong vòng gần 3 năm.

Giao dịch khối ngoại diễn biến tích cực khi tiếp tục mua ròng với tổng giá trị gần 105 tỷ đồng. Lực mua tập trung vào HPG (124 tỷ đồng), VRE (69 tỷ đồng), GAS (28 tỷ đồng),...

Tóm lại, phiên chốt lời trong phiên không làm xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường bị ảnh hưởng, một phiên hạ nhiệt sau chuỗi tăng liên tiếp là điều cần thiết để giúp giải phóng lượng hàng T+ và giúp thị trường có mức tăng bền vững hơn. Tín hiệu tích cực lúc này là khối ngoại đang mua ròng 4 phiên liên tiếp và dòng tiền vẫn không ngừng đổ vào thị trường. Tiếp tục giữ nguyên quan điểm thử thách đối với thị trường trong những phiên tới là ngưỡng 1.000 điểm, trong khi ngưỡng hỗ trợ ở 990 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	29,591.3	1.12	3.69
S&P500	3,577.6	0.56	10.73
VIX	22.3	-1.77	61.54
DJ Futures	29,815.0	0.91	4.58
S&P Futures	3,576.0	0.61	10.67
Nikkei 225	26,165.6	2.50	10.61
KOSPI	2,617.8	0.58	19.12
Shanghai	3,402.8	-0.34	11.56
Hang Seng	26,588.2	0.39	-5.68
ASX	6,644.1	1.26	-0.60
FTSE 100	6,385.8	0.82	-15.33
DAX	13,244.1	0.89	-0.04
CAC40	5,557.4	1.19	-7.04

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1826.35	-0.63	20.37
Dầu WTI	43.49	1.00	-28.77
Dầu Brent	46.45	0.85	-29.62

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1144.98	-0.42	-3.36
USD/JPY	104.19	0.32	4.24
USD/CNY	6.5749	0.17	5.91
EUR/USD	1.1887	0.39	6.01
GBP/USD	1.3367	0.35	0.83

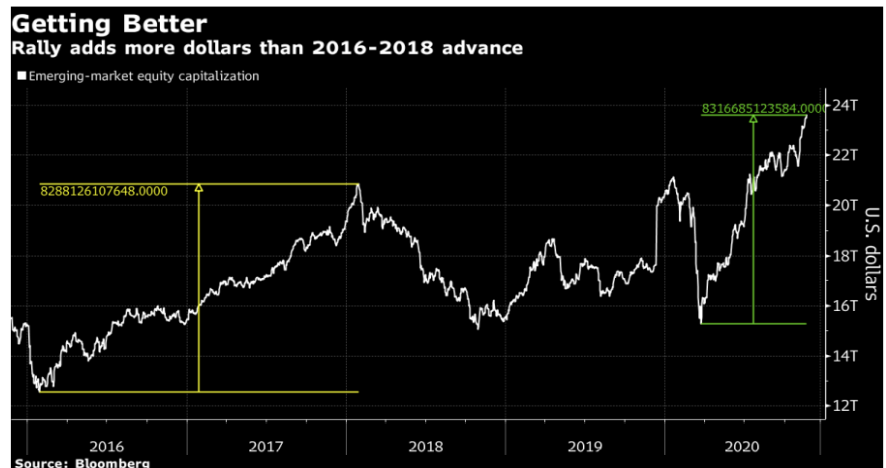
(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Xu hướng phục hồi phiên bản 2.0 trên các thị trường mới nổi.

Nhịp phục hồi 2.0 của cổ phiếu các thị trường mới nổi có thể đã bắt đầu hình thành. Khẩu vị rủi ro của nhà đầu tư đã tăng cao sau chiến thắng của ứng viên Tổng thống Mỹ Joe Biden và thành công trong nghiên cứu phát triển vắc xin, giúp chỉ số MSCI tham chiếu cổ phiếu các thị trường này ghi nhận tháng giao dịch tốt nhất kể từ tháng 3/2016. Chỉ 8 tháng sau làn sóng bán tháo do virus corona gây ra, thị trường cổ phiếu các quốc gia mới nổi đã bật tăng mạnh mẽ với quy mô vốn hóa tăng thêm 8,3 nghìn tỷ USD – cao hơn so với mức tăng trong nhịp phục hồi kéo dài 2 năm kể từ 2016 từng được ghi nhận.

Khi xu hướng phục hồi đầu tiên bị đứt gãy do những căng thẳng thương mại Mỹ-Trung vào tháng 1/2018, hầu hết các nhà quản lý tiền tệ đều gọi đó là một sự gián đoạn thay vì sự kết thúc của vòng luân chuyển vốn vào các thị trường mới nổi. Họ đã dự đoán, nhịp phục hồi thứ 2 sẽ bắt đầu một khi những căng thẳng thương mại lắng xuống. Và hiện nay, các dấu hiệu cho thấy đó là chính xác là những gì đang xảy ra, mặc dù bị trễ hơn một vài tháng do đại dịch. Cụ thể:

Quy mô vốn hóa thị trường cổ phiếu các quốc gia đang phát triển đã tăng thêm 8,32 nghìn tỷ USD kể từ đáy tháng 3/2020, so với mức tăng 8,27 nghìn tỷ đạt được trong giai đoạn từ tháng 1/2016 đến tháng 1/2018.



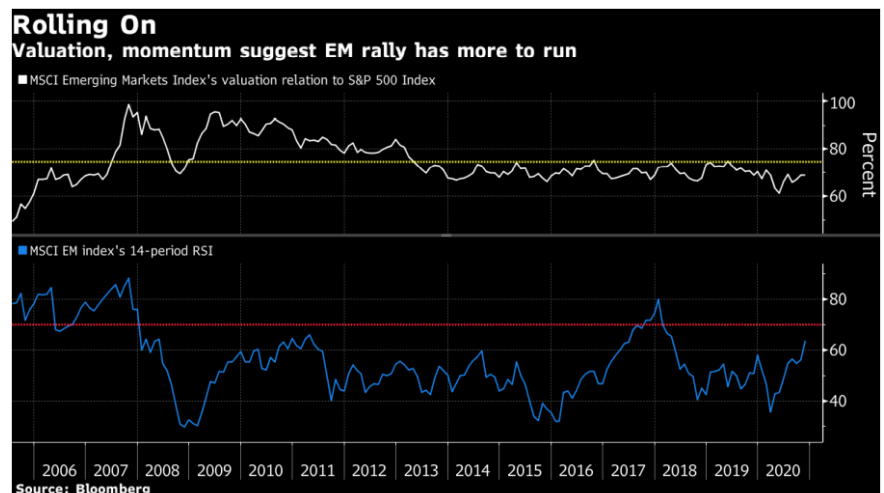
Hệ số tương đối giữa chỉ số cổ phiếu MSCI các thị trường mới nổi và S&P500 đã tăng lên mức cao nhất kể từ tháng 3, cho thấy sự vượt trội của các thị trường này so với thị trường cổ phiếu Mỹ.



Các nhà phân tích tiếp tục nâng dự báo lợi nhuận cho chỉ số MSCI các thị trường mới nổi cho tuần thứ 11 liên tiếp – chuỗi tăng dài nhất kể từ tháng 2/2018.



Bất chấp quý tăng giá thứ 3 liên tiếp, cổ phiếu các thị trường mới nổi vẫn tương đối rẻ. Chỉ số cổ phiếu MSCI của các thị trường này đang giao dịch ở mức định giá thấp hơn khoảng 31% so với của S&P500.

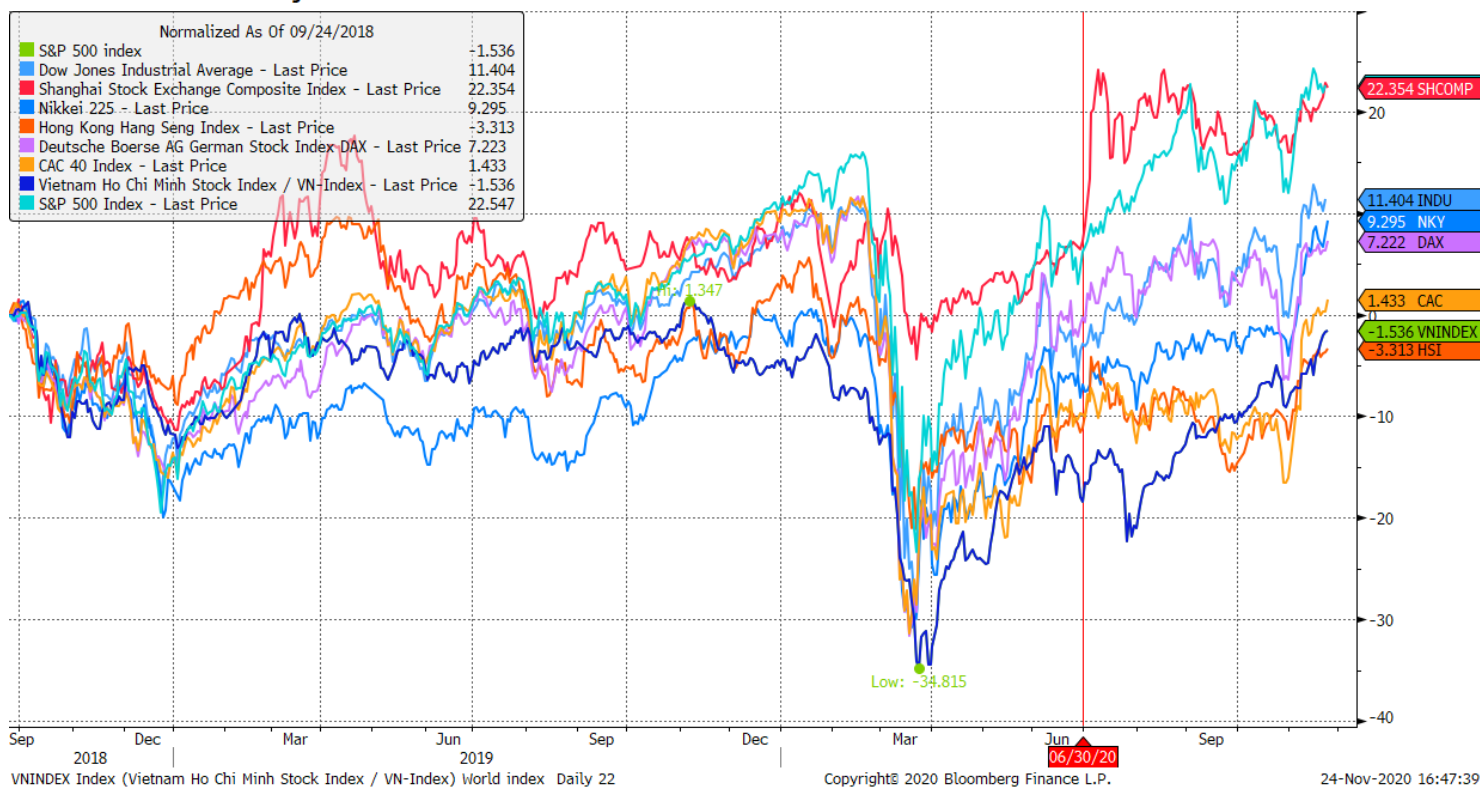


Tương tự, RSI của chỉ số MSCI các thị trường mới nổi theo đồ thị tháng đang ở mức 64 điểm, thấp hơn nhiều so với ngưỡng “quá mua” ở mức 70 điểm. Điều này cho thấy cổ phiếu các thị trường mới nổi vẫn có đủ động lực và giá trị để đưa xu hướng tăng giá hiện nay kéo dài sang năm 2021.

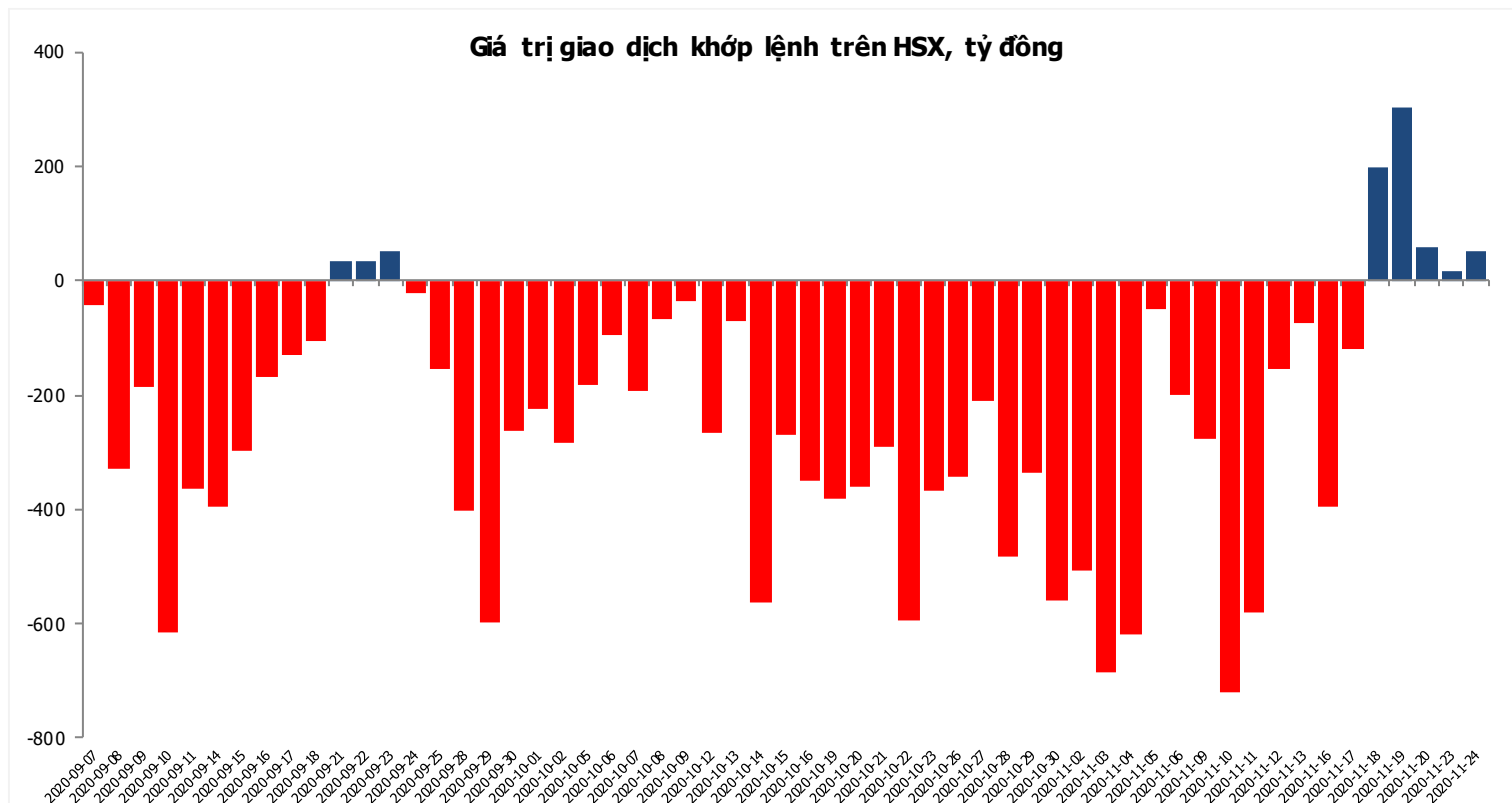
Nguồn: Bloomberg

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