

MARKET STRATEGY WEEKLY: DÒNG TIỀN ETF VÀO KỶ LỤC!

Diễn biến thị trường quốc tế:

Thị trường	Chỉ số	Index	Weekly	After nCoV	YTD	P/E
US	S&P 500 Index	3,709.41	1.25%	11.67%	14.81%	28.95
US	Dow Jones	30,179.05	0.44%	3.40%	5.75%	25.08
Europe	SXXP Index	395.9	1.48%	-6.42%	-4.80%	47.50
Japanese	Nikkei 225	26,763.39	0.42%	11.37%	13.13%	37.46
China	SHCOMP Index	3,394.90	1.43%	10.92%	11.30%	17.79
Asia Pacific	MXAPJ Index	648.7639	0.66%	14.62%	17.38%	26.84
Korea	KOSPI Index	2,772.18	0.08%	22.27%	26.14%	31.70
HongKong	HSI Index	26,498.60	-0.03%	-6.50%	-6.00%	15.06
Singapore	STI Index	2,848.98	0.97%	-12.44%	-11.60%	24.76
Vietnam	VN-INDEX Index	1067.46	2.06%	7.67%	11.08%	17.12
Malaysia	FBMKLCI Index	1,652.49	-1.90%	4.72%	4.01%	23.85
Thailand	SET Index	1,482.38	-0.02%	-5.86%	-6.17%	25.28
Indonesia	JCI Index	6,104.32	2.80%	-2.07%	-3.10%	27.97
Philippine	PCOMP Index	7,272.80	0.37%	-2.62%	-6.94%	28.95
Global	MXWD Index	639.8	1.58%	10.83%	13.19%	31.67
Crude Oil WTI	CL1 Comdty	49.1	5.43%	-13.46%	-19.59%	
Gold	xau curncy	1,881.35	2.26%	20.69%	24.00%	

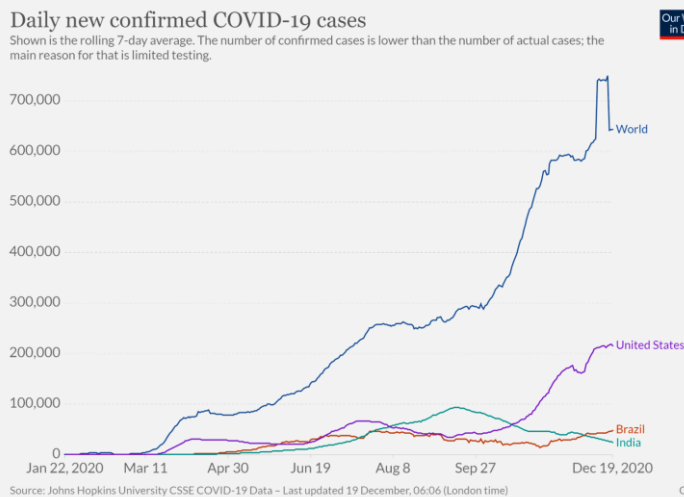
- Môi trường tiền tệ nói lỏng một lần nữa được củng cố sau khi các NHTW lớn trên thế giới như Fed, NHTW Anh, Thụy Sĩ, Nhật Bản đều quyết định giữ nguyên chính sách hiện tại. Trên cơ sở đó, những tiến triển vắc-xin cũng như kỳ vọng về gói hỗ trợ tài khóa Mỹ đã giúp các thị trường cổ phiếu toàn cầu hồi phục trong tuần vừa qua, với chỉ số MSCI All country World index một lần nữa quay lại vùng đỉnh kỷ lục cao nhất trong lịch sử.
- Thị trường trong nước mở rộng đà tăng sang tuần thứ 7 liên tiếp, trong 20 tuần vừa qua thị trường tăng tới 18 tuần, mức tăng này đã đưa chỉ số VN-Index vượt qua ngưỡng cản tại 1.064 điểm. Chuỗi leo dốc của thị trường cũng đang tăng sang tháng thứ 5 liên tiếp cùng với thanh khoản tiếp tục tăng.
- Dòng tiền liên tiếp lập kỷ lục mới, đây cũng là tuần thứ 4 liên tiếp giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 9.000 tỷ đồng. Dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu đạt đỉnh khi bình quân tháng 11 lên trên 10.000 tỷ đồng và sang tháng 12 mức trung bình đã lên trên 13.000 tỷ đồng. Trong tuần vừa qua, giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 11.757 tỷ đồng, tăng 18,6% so với tuần trước, cao nhất từ trước tới nay và dòng tiền đã quay trở lại mạnh mẽ ở tất cả các nhóm cổ phiếu.
- Khối ngoại bán ròng thông qua giao dịch khớp lệnh trên sàn HSX 2.218,8 tỷ đồng, và đã bán ròng thông qua giao dịch thỏa thuận 2.306,8 tỷ đồng. Tuần vừa qua, Việt Nam tiếp tục thu hút được 51,48 triệu USD, ghi nhận mức cao kỷ lục theo tuần trong 2 năm trở lại đây.
- Về kỹ thuật: Sau khi xuất hiện một nhịp tích lũy rung lắc quanh vùng 1.060 điểm thì chỉ số VN-Index đã có nhịp tăng mạnh và vượt cản Fibonacci ở 1.064 điểm. Thị trường đang hướng tới các vùng kháng cự cao mới là 1.100 – 1.135 điểm với điểm tựa vững chắc là dòng tiền đang vào mạnh mẽ đẩy thanh khoản lên kỷ lục.
- Chiến lược đầu tư:** Thời điểm hiện tại nên áp dụng chiến lược “để cho lãi chạy” (Let Profit Run) sẽ hiệu quả với phương pháp Trend Following. Các nhịp điều chỉnh có thể cơ cấu danh mục đối với các cổ phiếu có điểm rơi lợi nhuận trong quý 4 hoặc còn tiềm năng tăng trưởng như: Bất động sản, chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, vật liệu xây dựng... Bên cạnh đó nhóm cổ phiếu trong danh mục ETFs nội đang huy động được vốn như Diamond ETFs, Finlead hay VNM ETFs cũng là một lựa chọn hợp lý.
- Danh mục đầu tư:** Ngân hàng (CTG, HDB, ACB, VPB, SHB, TPB, MBB, VCB), **Bất động sản** (NLG, HDG, VRE, NTL) **Vật liệu xây dựng** (HPG, NKG, PLC, PTB, HT1, BMP, NTP, KSB, HSG, DHC, MSR), **Thực phẩm** (VNM, GTN, VOC, TAC), **BDS Khu CN** (SZL, SZC, SIP, KBC, PHR, D2D,), **Bán lẻ & phân phối** (MWG, PNJ, DGW, PET, VTP), **Bảo Hiểm** (BMI, BVH), **Cao Su** (GVR, DRI), **Cảng biển** (VSC, GMD, TCL), **Hóa Chất** (DGC, DCM, DPM), **SX&PP điện:** (REE, NT2, POW), **Dệt may** (GIL, TCM, TNG, STK), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD), **Chứng khoán** (SSI, HCM, MBS), **Mía đường** (QNS, SLS, LSS)...

Tình hình dịch Covid-19: Mối lo biến thể mới của Covid-19, Mỹ đã triển khai tiêm vaccine ngừa Covid-19 do Pfizer/BioNTech sản xuất trong tuần này!

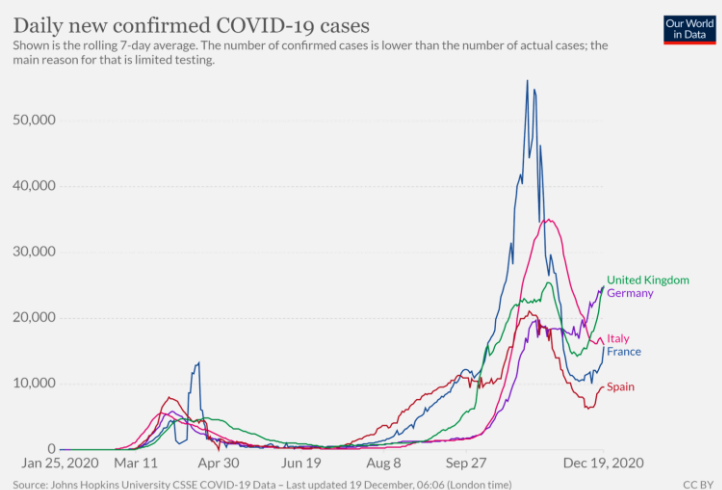
Tính đến ngày 20/12, số người nhiễm bệnh viêm đường hô hấp cấp Covid-19 do virus SARS-CoV-2 gây ra trên thế giới đã vượt hơn 76,6 triệu, với gần 1,69 triệu trường hợp tử vong. Số ca nhiễm và tử vong mới toàn cầu tiếp tục chạm đỉnh kỷ lục mới trong ngày 17/12 vừa qua, với 721.756 ca nhiễm mới và 13.559 ca tử vong mới được ghi nhận trên thế giới chỉ trong 24h.

Số ca nhiễm và tử vong mới hàng ngày tại Mỹ tiếp tục lập đỉnh kỷ lục mới. Cụ thể, Mỹ đã ghi nhận thêm 241.620 ca nhiễm và 3.438 ca tử vong mới trong ngày 17/12 vừa qua. Số ca nhập viện tại Mỹ trong tuần qua trung bình tăng thêm hơn 1.200 ca mới mỗi ngày nâng tổng số bệnh nhân điều trị Covid-19 tại các bệnh viện Mỹ lên 114.237 bệnh nhân. Trong đó, các bệnh viện tại California, New York và New Mexico đều đang trên bờ vực quá tải vì các ca bệnh Covid-19.

Số trường hợp nhiễm Covid-19 mới trên toàn cầu trung bình 7 ngày và một số quốc gia trọng điểm



Số trường hợp nhiễm Covid-19 tại các quốc gia Châu Âu trung bình 7 ngày gần nhất



Nguồn: Ourworldindata, worldometers, MBS Research

Trước tình hình dịch bệnh căng thẳng, giới chức y tế Mỹ thông báo sẽ mở rộng chiến dịch tiêm vaccine phòng COVID-19 cho các bác sĩ và y tá tuyến đầu. Trong đó, ngoài vắc-xin của Pfizer/BioNTech đã được thông qua tuần trước, Cơ quan quản lý thực phẩm và dược phẩm Mỹ cũng đã chấp thuận sử dụng khẩn cấp vắc-xin của Moderna mở đường cho 6 triệu liều bắt đầu xuất xưởng vào cuối tuần này. Như vậy, Mỹ đã trở thành quốc gia đầu tiên trên thế giới có 2 loại vắc-xin được phê duyệt và triển khai tiêm chủng.

Số ca tử vong tại châu Âu đã vượt mốc 500.000 người, với tỷ lệ lây nhiễm đang ngày một trở nên đáng quan ngại. Tại Đức, tỷ lệ lây nhiễm đã tăng cao hơn 1 trong tuần qua (tức 1 người nhiễm virus có thể lây cho hơn 1 người khác). Trong khi tỷ lệ lây nhiễm tại Pháp và Tây Ban Nha đang tiệm cận ngưỡng 1 này. Trong khi đó, sau khi Tổng thống Pháp được công bố dương tính với virus Sars-CoV-2, nhiều lãnh đạo và quan chức châu Âu đã phải tự cách ly như Thủ tướng Tây Ban Nha, Chủ tịch Hội đồng châu Âu, Thủ tướng Bồ Đào Nha...

Ở một diễn biến khác, Cơ quan Dược phẩm châu Âu đang đẩy nhanh tiến độ đánh giá và thảo luận cấp phép có điều kiện cho vắc-xin của Pfizer/BioNTech, giữa bối cảnh Anh, Mỹ và Canada đã khởi động các chương trình tiêm chủng trên diện rộng. Nếu vắc-xin Covid-19 được cơ quan này cấp phép vào tuần tới, 27 nước thành viên EU có thể bắt đầu tiêm vắc-xin ngay trong tuần cuối cùng của năm 2020, từ ngày 27/12 sắp tới.

Về tiến triển nghiên cứu thử nghiệm vắc-xin và thuốc điều trị Covid-19, bên cạnh vắc-xin của Pfizer và BioNTech, vắc-xin của Moderna cũng đã được FDA Mỹ cấp phép sử dụng khẩn cấp. Trong khi đó, kết quả thử nghiệm trên quy mô hơn 22.714 người của vaccine Sputnik V (Nga) được công bố trong tuần qua cho thấy hiệu

quả đạt 91,4%. Với kết quả này, Trung tâm Gamaleya, nơi phát triển Sputnik V, đang thực hiện các báo cáo cần thiết để xin cấp phép sử dụng khẩn cấp tại các quốc gia khác.

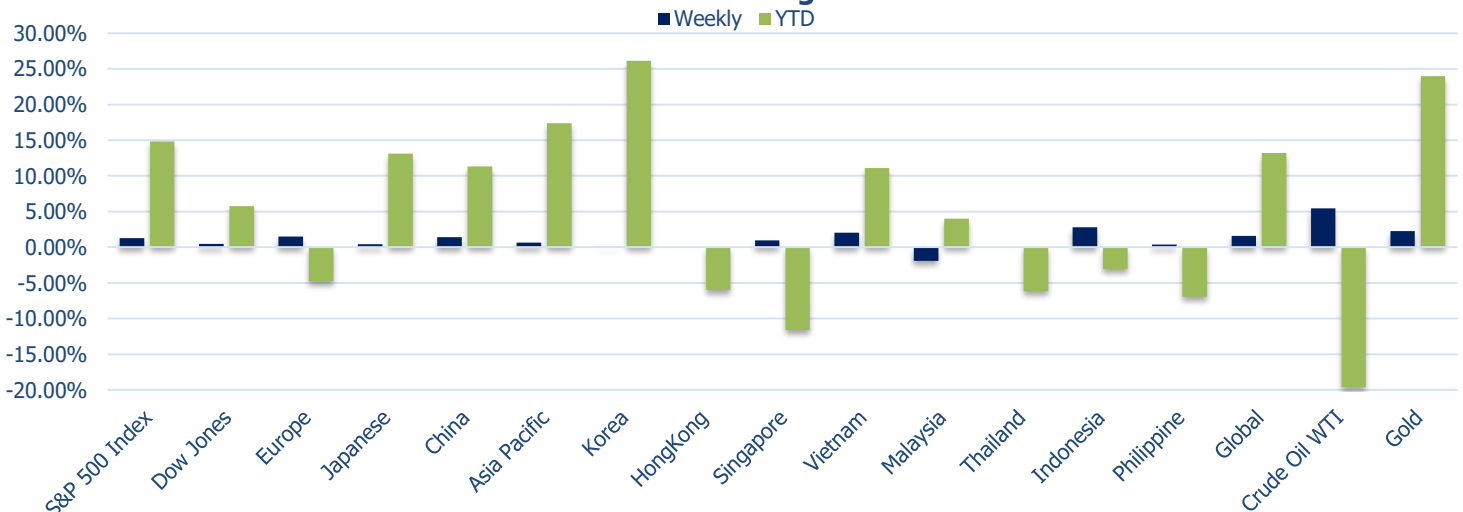
Về diễn biến dịch bệnh trong nước, tính đến ngày 18/12, Việt Nam đã trải qua ngày thứ 16 liên tiếp không có ca nhiễm trong cộng đồng, với 1.263 ca bệnh đã hồi phục trên tổng số 1.407 ca nhiễm Covid-19 được ghi nhận tại Việt Nam.

Ngày 17/12 vừa qua, Học viện Quân y đã tiêm thử nghiệm mũi vắc xin COVID-19 Nano Covax đầu tiên cho 3 tình nguyện viên. Đây là giai đoạn 1 của chương trình thử nghiệm lâm sàng vắc xin COVID-19 của Việt Nam. Ngoài ra, vắc xin của Viện Vắc xin và sinh phẩm y tế Nha Trang (IVAC) dự kiến sẽ được thử nghiệm trên người vào tháng 2/2021, vắc xin của Công ty Vắc xin và sinh phẩm số 1 (VABIOTECH) vào tháng 3/2021. Hiện 2 vắc xin này đang được đánh giá tiền lâm sàng.

Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

Môi trường tiền tệ nói chung một lần nữa được củng cố sau khi các NHTW lớn trên thế giới như Fed, NHTW Anh, Thụy Sĩ, Nhật Bản đều quyết định giữ nguyên chính sách hiện tại đồng thời nhấn mạnh lập trường chính sách nới lỏng của họ nhằm hỗ trợ quá trình phục hồi kinh tế qua cuộc khủng hoảng. Trên cơ sở đó, những tiến triển vắc-xin cũng như kỳ vọng về gói hỗ trợ tài khóa Mỹ đã giúp các thị trường cổ phiếu toàn cầu hồi phục trong tuần vừa qua, với chỉ số MSCI All country World index một lần nữa quay lại vùng đỉnh kỷ lục cao nhất trong lịch sử.

Diễn biến các chỉ số chứng khoán toàn cầu



Quyết định của Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) trong kỳ họp chính sách cuối cùng năm 2020 không nằm ngoài kỳ vọng của thị trường. Các nhà hoạch định chính sách tiền tệ Mỹ tiếp tục duy trì lãi suất ở mức thấp kỷ lục và dự kiến sẽ không tăng lãi suất trong một vài năm tới. Mặc dù Fed không mở rộng thêm các chương trình mua tài sản, tuy nhiên NHTW Mỹ cho biết họ sẽ tiếp tục mua tài sản tài chính theo nhịp độ hiện tại, tức 80 tỷ USD trái phiếu Kho bạc Mỹ và 40 tỷ USD chứng khoán có tài sản thế chấp mỗi tháng.

Nhịp độ này sẽ được duy trì cho đến khi nền kinh tế Mỹ chứng kiến những cải thiện “đáng kể” về tỷ lệ việc làm và lạm phát. Theo những số liệu gần nhất, tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ đã ở mức 6,7% trong tháng 11 và tăng trưởng giá tiêu dùng chỉ đạt 1,2% trong 11 tháng của năm 2020 – thấp hơn nhiều so với mục tiêu 2% của Fed.

Chờ đợi tuyên bố chính thức về gói kích thích tài khóa bổ sung của chính phủ Mỹ. Bên cạnh những tuyên bố chính sách, chủ tịch Fed Jerome Powell cũng đã kêu gọi Quốc hội Mỹ tiếp tục thỏa thuận để thông qua gói kích thích tài khóa bổ sung, đồng thời lưu ý rằng chi tiêu dùng tại Mỹ đã gia tăng đáng kể nhờ chính sách mở rộng trợ cấp thất nghiệp cũng như trợ cấp tiền mặt trực tiếp cho các hộ gia đình trong nửa đầu năm nay.

Cả hai biện pháp trên đều đang được Quốc hội Mỹ xem xét cho gói hỗ trợ tài khóa có thể được công bố ngay đầu tuần tới, trước kỳ nghỉ lễ Giáng sinh. Tuần vừa qua, các nhà lãnh đạo hai đảng Dân Chủ và Cộng Hòa đều bày tỏ niềm lạc quan rằng họ đang tiến đến rất gần một thỏa thuận về gói hỗ trợ trị giá khoảng 900 tỷ USD, bao gồm cả

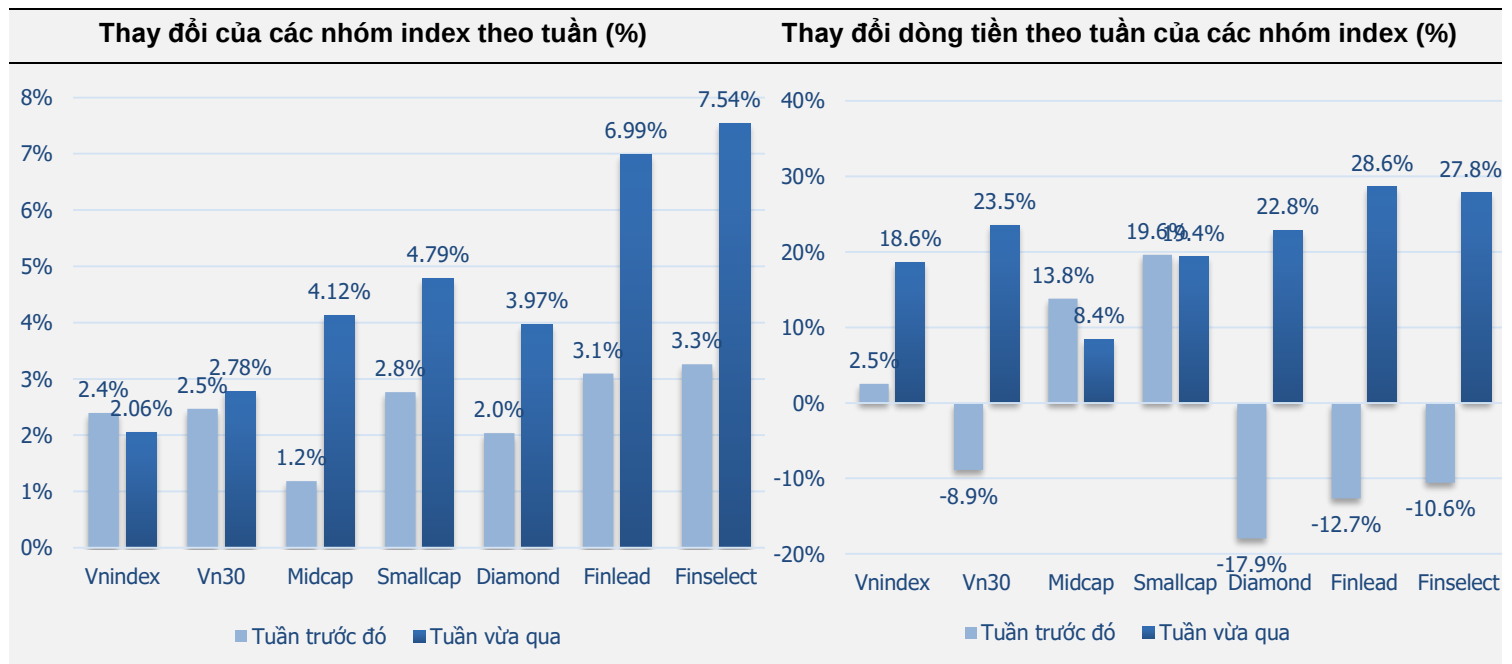
nguồn vốn bổ sung giúp chính phủ liên bang duy trì hoạt động và tránh rơi vào tình trạng đóng cửa một phần do thâm hụt ngân sách.

Các chỉ báo kinh tế tích cực hơn so với kỳ vọng. Dữ liệu tháng 11 tiếp tục cho thấy những kết quả phục hồi kinh tế đáng khích lệ tại Trung Quốc, với sản xuất công nghiệp và doanh số bán lẻ tiếp tục tăng trưởng. Riêng doanh số bán lẻ tăng 5% so với cùng kỳ năm trước cho thấy triển vọng tăng trưởng ổn định tại nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới sau khi dịch bệnh được đưa vào tầm kiểm soát.

Trong khi đó, chỉ số PMI sơ bộ tháng 12 của khu vực đồng tiền chung châu Âu vượt ngoài kỳ vọng của thị trường, với PMI ngành dịch vụ tăng từ 41,7 điểm trong tháng 11 lên khoảng 47,3 điểm trong tháng 12. Hoạt động sản xuất cũng được đẩy mạnh với PMI sản xuất của Đức đạt 58,6 điểm – cao nhất trong 3 năm qua. Chỉ số này của Pháp cũng tăng từ 50 lên 51,1 điểm, giúp nâng PMI tổng hợp (gồm cả dịch vụ và sản xuất) lên 49,6 điểm - cao nhất trong 4 tháng qua. Tuy nhiên, cần lưu ý rằng, những số liệu sơ bộ này chỉ được ước tính đến ngày 15/12 và chưa tính đến những lệnh hạn chế mới được các chính phủ châu Âu triển khai trước thềm kỳ nghỉ lễ giáng sinh và năm mới.

TTCK Việt Nam: Dòng tiền ETF vào kỷ lục!

- Thị trường trong nước mở rộng đà tăng sang tuần thứ 7 liên tiếp, trong 20 tuần vừa qua thị trường tăng tới 18 tuần, mức tăng này đã đưa chỉ số VN-Index vượt qua ngưỡng cản tại 1.064 điểm. Chuỗi leo dốc của thị trường cũng đang tăng sang tháng thứ 5 liên tiếp cùng với thanh khoản tiếp tục tăng.
- Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt mức bình quân lên tới 11.757 tỷ đồng, tăng 18,6% so với tuần trước đó và cũng là mức thanh khoản kỷ lục của thị trường trong khi dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu tạo đỉnh. Tuần này dòng tiền đã quay trở lại mạnh mẽ ở tất cả các nhóm cổ phiếu.
- Khối ngoại bán ròng thông qua giao dịch khớp lệnh trên sàn HSX 2.218,8 tỷ đồng, và đã bán ròng thông qua giao dịch thỏa thuận 2.306,8 tỷ đồng. Tuy nhiên, các quỹ ETF cũng hút ròng lên tới hơn 51 triệu USD.
- Về kỹ thuật: Sau khi xuất hiện một nhịp tích lũy rung lắc quanh vùng 1.060 điểm thì chỉ số VN-Index đã có nhịp tăng mạnh và vượt cản Fibonacci ở 1.064 điểm. Thị trường đang hướng tới các vùng kháng cự cao mới là 1.100 – 1.135 điểm với điểm tựa vững chắc là dòng tiền đang vào mạnh mẽ đẩy thanh khoản lên kỷ lục.



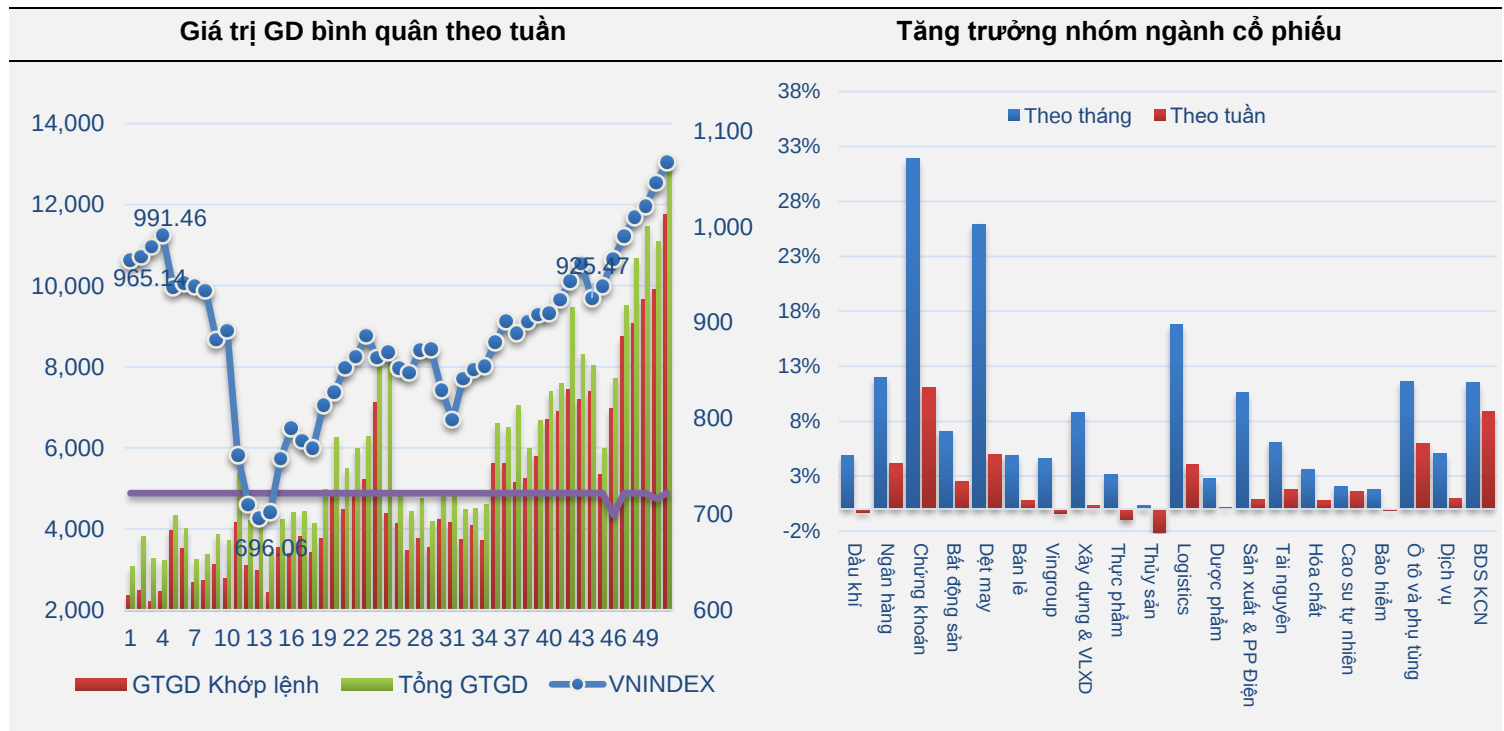
Khép lại 1 tuần đầy biến động, thị trường trong nước vẫn kéo dài đà tăng lên 7 tuần tăng liên tiếp và đã chính thức vượt qua mốc 1.064 điểm. Dòng tiền vào thị trường vẫn duy trì mức rất cao, tâm lý rất hưng phấn và mức độ lan tỏa ở các trụ rất chủ động giúp chỉ số VN-Index bứt phá qua ngưỡng cản mạnh điểm một cách thuyết phục.

Về chỉ số, thị trường tuần này tiếp tục tích cực khi chỉ số VN-Index đã tăng 2,06% tương đương với 21,5 điểm. Độ rộng thị trường cũng duy trì tích cực ở nhóm VN30 và VN-Index. Bên cạnh đó đã tăng đang tập trung vào nhóm Diamond với mức tăng 3,97%, nhóm Finlead và nhóm Finselect lần lượt tăng 6,99% và 7,54%. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu nhóm Midcap và Smallcap với mức tăng lần lượt 4,12% và 4,79%.

Đóng góp vào mức tăng 21,50 điểm của VN-Index trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: GVR, TCB, VPB, VCB, BID, MBB... Trong khi đó, rõ VN30 tăng 28 điểm và đóng góp nhiều nhất giúp cho chỉ số này tăng 2,78% trong tuần vừa qua là các cổ phiếu lớn như: TCB, VPB, MBB, STB, HDB, SSI...

Nhóm cổ phiếu có mức tăng bình quân theo vốn hóa mạnh nhất trong tuần vừa qua thuộc về nhóm chứng khoán (11,06%), BDS KCN (8,88%), ô tô và phụ tùng (5,95%), dệt may (4,97%)... Trong khi đó cũng chỉ có 5 nhóm cổ phiếu giảm là thủy sản, thực phẩm, Vingroup...

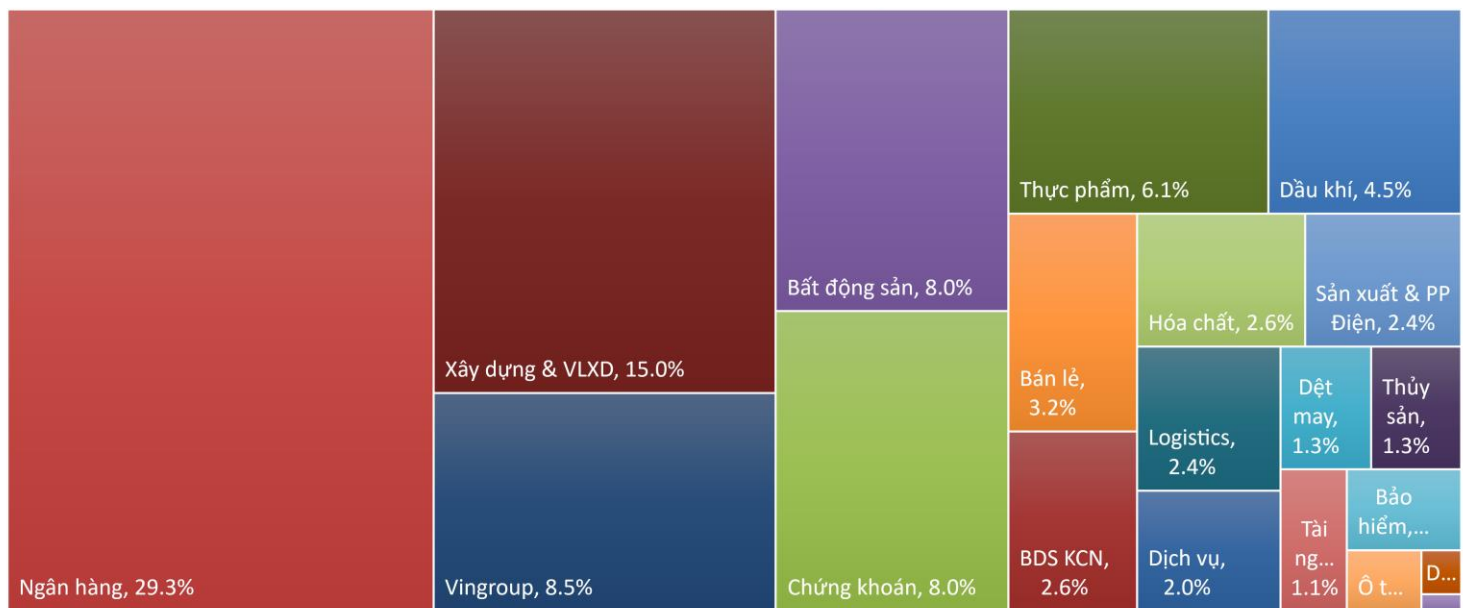
Cổ phiếu nhóm chứng khoán có mức tăng nhiều nhất với VND tăng 18,38%, SSI và SHS tăng lần lượt 13,80% và 6,3%. Ngoài nhóm chứng khoán thì nhóm cổ phiếu BDS KCN với NTC tăng 22,59%, KBC tăng 12,30%. Nhóm cổ phiếu ô tô và phụ tùng với HHS tăng 7,08% và VEA tăng 6,09%. Hiện tại, đã có rất nhiều nhóm cổ phiếu đang ở mức đỉnh kể từ đầu năm như BDS, Thực phẩm, Dược phẩm, SX&PP điện, Ô tô và phụ tùng...



Về xu hướng dòng tiền: Dòng tiền liên tiếp lập kỷ lục mới, đây cũng là tuần thứ 4 liên tiếp giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 9.000 tỷ đồng. Dòng tiền vẫn chưa có dấu hiệu đạt đỉnh khi bình quân tháng 10 giá trị khớp lệnh trên cả 3 sàn là 9.600 tỷ đồng đã lên trên 10.000 tỷ đồng ở tháng 11 và tuần đầu tháng 12 hiện trên 13.000 tỷ đồng. Theo đó trong tuần vừa qua, giá trị khớp lệnh bình quân trên sàn HSX đạt trên 11.757 tỷ đồng, tăng 18,6% so với tuần trước, cao nhất từ trước tới nay và dòng tiền đã quay trở lại mạnh mẽ ở tất cả các nhóm cổ phiếu.

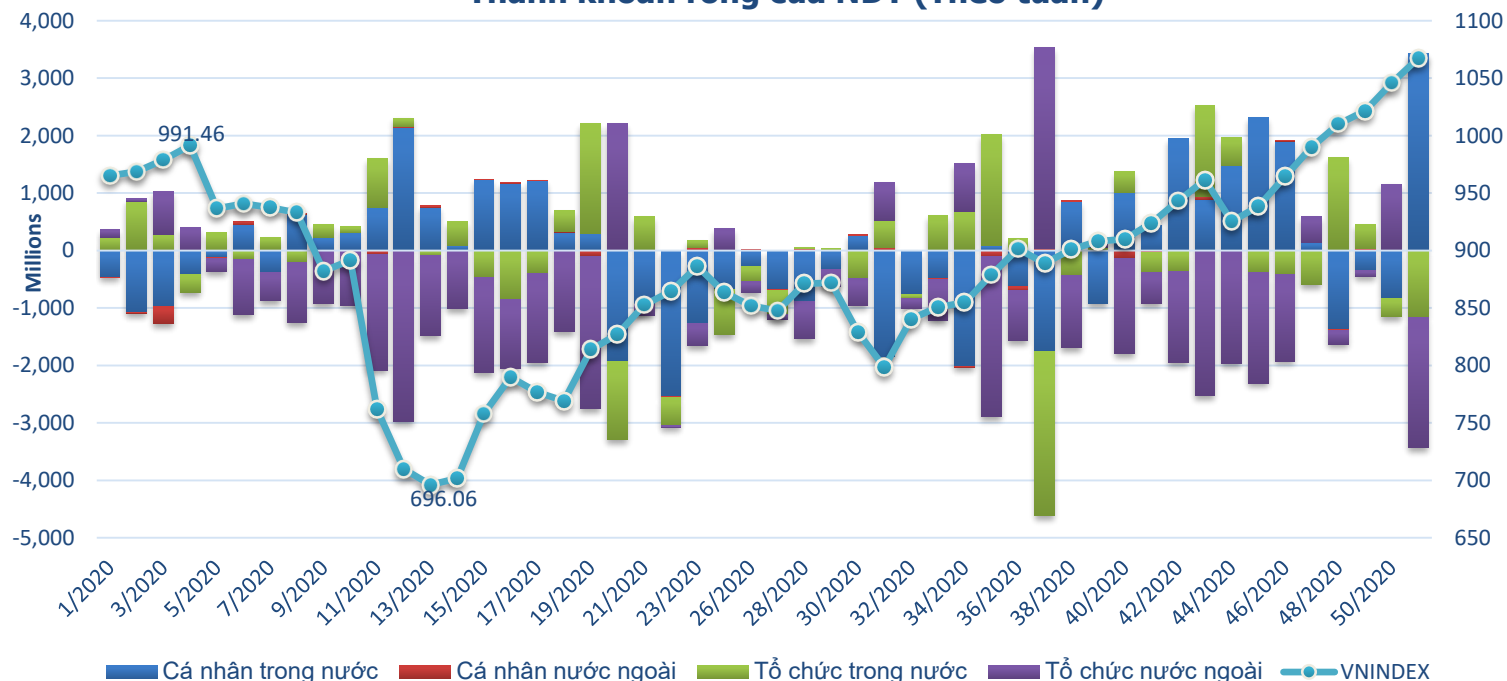
Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục dẫn đầu với tỷ trọng 29,3% toàn thị trường, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng với tỷ trọng, 15%. Ngoài ra nhóm Vingroup lên vị trí thứ 3 toàn thị trường. Nhóm BDS cũng rất đáng chú ý khi quý 4 chính là điểm rơi lợi nhuận trong năm, do vậy nhóm này đã vượt nhóm thực phẩm để lên vị trí thứ 4. Trong khi đó, khối nhà đầu tư cá nhân trong nước hiện đang mua ròng trở lại ngược với xu hướng bán ròng của khối ngoại và tổ chức trong nước.

Cơ cấu thanh khoản theo ngành (tuần)



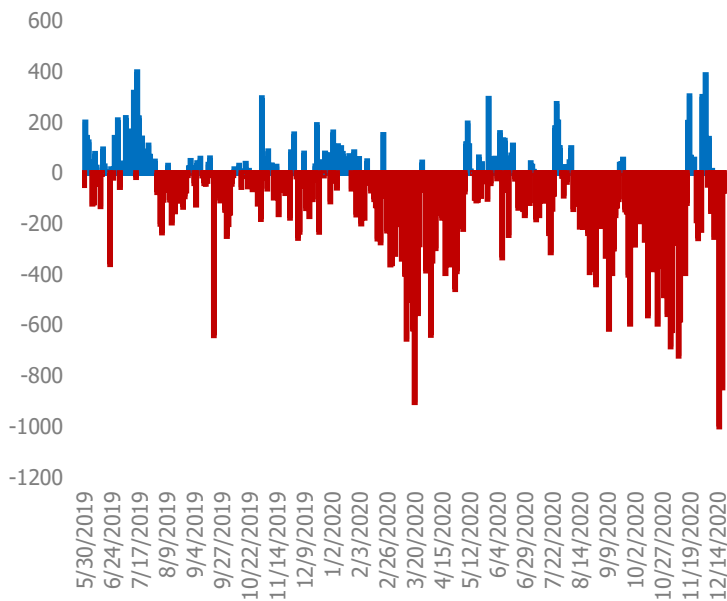
Về xu hướng dòng tiền của từng nhóm nhà đầu tư: Thị trường tăng điểm hưng phấn đã kéo được dòng tiền của NĐT cá nhân tham gia mạnh trở lại trong tuần qua khi mua ròng 3.429 tỷ đồng. Trong khi đó, nhóm NĐT tổ chức trong nước và NĐTNN quay trở lại bán ròng 1.158 tỷ đồng và 2.269 tỷ đồng.

Thanh khoản ròng của NĐT (Theo tuần)

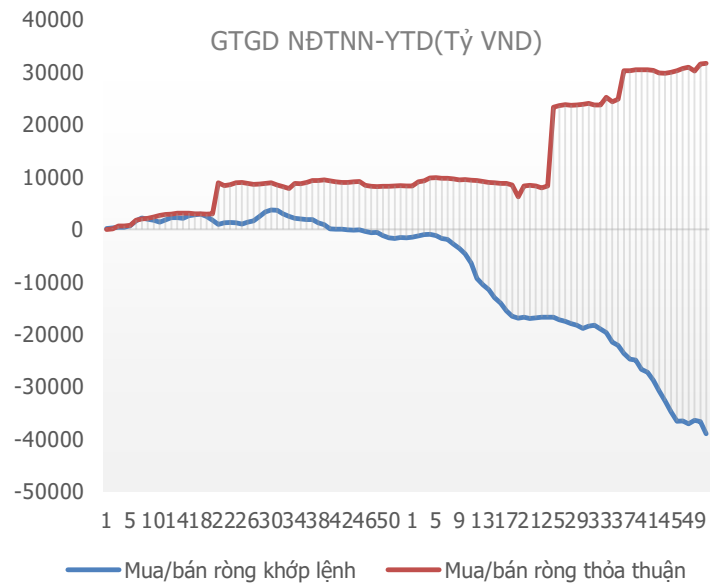


Về giao dịch của NĐTNN: Khối ngoại bán ròng mạnh trở lại trên sàn với tổng giá trị bán ròng trên sàn HSX trong tuần vừa qua đạt 2.218,8 tỷ đồng. Bán ròng thông qua khớp lệnh đạt 2.306,8 tỷ đồng. Kể từ đầu năm, khối ngoại bán ròng trên sàn HSX 14.028 tỷ đồng, trong đó bán ròng thông qua khớp lệnh 37.351 tỷ đồng và mua ròng thông qua thỏa thuận 23.323 tỷ đồng. Tuần vừa qua, khối ngoại mua ròng 5/20 nhóm ngành so với 12/20 ở tuần trước đó, các nhóm cổ phiếu được khối ngoại mua ròng mạnh là: ngân hàng, cao su tự nhiên, dịch vụ, ô tô và phụ tùng,... Đối với nhóm ETF, tuần vừa qua khối ngoại bán ròng trở lại ở nhóm là Finselect, Finlead trung bình 210 tỷ đồng trong khi tuần trước mua 125 tỷ đồng. Bên cạnh đó đã bán ròng nhóm VN Diamond với giá trị 309 tỷ đồng.

GTGD khớp lệnh trên HSX, Tỷ đồng



GTGD NĐTNN-YTD(Tỷ VND)



Tuần vừa qua, Việt Nam tiếp tục thu hút được 51,48 triệu USD, ghi nhận mức cao kỷ lục theo tuần trong 2 năm trở lại đây. Trong đó, quỹ FTSE Vietnam huy động được 27,87 triệu USD, Diamond ETFs huy động được 16,5 triệu USD, VNM ETF 4,2 triệu USD và Finlead ETF hy động được 3,3 triệu USD. Kể từ đầu năm Việt Nam huy động được 104,65 triệu USD. Đây là diễn biến hết sức tích cực và có thể là một trong những động lực thúc đẩy thị trường tiếp tục tăng trưởng mạnh trong ngắn hạn!

Actions ▾	Import	Export ▾	Settings	Exchange Traded Funds			
Vietnam							
Select Criteria				Aggregates	1W	YTD	1Y
Fund Type: All × Geo Focus: Vietnam ×				Flow (USD)	51.48M	104.65M	115.17M
				Flow/Assets	+4.42%	+8.99%	+9.90%
10 matching funds, 11 matching tickers							
Key Metrics	Cost	Performance	Flow	Liquidity	Allocations	Regulatory Structure	
Ticker		1D Flow (M USD)	1W Flow ↓ (M USD)		YTD Flow (M USD)	1Y Flow (M USD)	3Y Flow (M USD)
Median		.00	+.21		.00	.00	+14.49
1) XFVT GR		+2.94	+27.87		+27.66	+26.45	+14.49
2) FUEVFVND VN		.00	+16.50		+83.61	+83.61	+83.61
3) VNM US		+1.67	+4.20		-13.32	-13.32	+121.13
4) FUESSVFL VN		+3.31	+3.31		+25.85	+25.85	+25.85
5) 2804 HK		.00	+.21		-1.20	-1.20	+3.24
6) 9804 HK		.00	+.21		-1.20	-1.20	+3.24
7) 245710 KS		.00	.00		+4.90	+8.25	+131.69
8) 371130 KS		.00	.00		.00	.00	.00
9) FUESSV30 VN		.00	.00		.00	.00	.00
10) FUESSV50 VN		.00	.00		-.37	-.37	+2.08
11) E1VFN30 VN		+.52	-.83		-21.27	-12.91	+173.38

Diễn biến chỉ số VN-Index theo tuần



Diễn biến TTCK Việt Nam

Nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán trong nước đã đi qua gần hết chặng đường trong năm 2020, bên cạnh nền kinh tế có nhiều điểm sáng để hoàn thành mục tiêu kép thì thị trường chứng khoán trong nước cũng đang có chuỗi 18/20 tuần tăng, vượt qua đỉnh trong năm 2019 và tăng mạnh hơn thị trường chứng khoán toàn cầu trong tuần vừa qua.

Tuy vậy suốt gần 2 tháng nay, tuần này cũng là tuần biến động mạnh nhất, các phiên tăng giảm đều có cường độ lớn, nhưng kết quả thì vẫn là điều chỉnh để tăng cao hơn. Thị trường càng ngày càng mạnh, không ít nhà đầu tư đã nghĩ đến con số 1.100 điểm ngay trong tháng 12 này.

Theo đó về xu hướng thị trường: Chỉ số chứng khoán toàn cầu (MSCI ACWI Index) hiện đang ở mức cao nhất mọi thời đại và đang tăng trưởng 13,6% so với thời điểm đầu năm, xu hướng của các thị trường chứng khoán trên thế giới là vượt đỉnh lịch sử và thị trường Việt Nam cũng không nằm ngoài xu hướng đó.

Về định giá: Thị trường trong nước hiện đang có mức hồi phục mạnh nhất trong khu vực Đông Nam Á với mức tăng hơn 11% so với thời điểm đầu năm trong khi thị trường như Thái Lan, Indonesia, Philippine, Singapore...vẫn chưa về thời điểm đầu năm. Tuy vậy, hiện mức P/E forward của thị trường Việt Nam vẫn hấp dẫn hơn so với các thị trường trong khu vực Đông Nam Á và các thị trường Emerging.

Về dòng tiền: giới đầu tư toàn cầu đang đổ mạnh tiền vào thị trường Châu Á nhờ đồng USD yếu, cú huých đến từ vắc xin, đồng thời họ cũng đặt cược rằng đây sẽ là khu vực tăng trưởng mạnh nhất khi thế giới gượng dậy từ đại dịch Covid-19. Ở thị trường trong nước, tuy khối ngoại vẫn bán ròng cổ phiếu nhưng dòng tiền qua kênh ETF đã chuyển từ bán ròng sang mua ròng, tuần vừa qua các quỹ ETF đã hút ròng được hơn 51 triệu USD qua đó lượng vốn này đã vào ròng hơn 100 triệu USD kể từ đầu năm. **Nhìn chung, thị trường đang trong một BigTrend nhờ dòng tiền liên tiếp lập mức kỷ lục mới và rất khó xác định đâu là đỉnh của dòng tiền.** Do vậy, trong một xu hướng tăng thay vì cố gắng dự đoán thị trường, chúng ta nên tập trung vào giá trị cốt lõi của doanh nghiệp và sẵn sàng tâm thế cho những kịch bản có thể xảy ra.

Thị trường tuần này đón nhận thông tin Mỹ đưa Việt Nam vào danh sách các quốc gia thao túng tiền tệ. Thị trường không bỏ qua những tác động từ sự kiện này và đã phản ứng tiêu cực chỉ trong một phiên. Tuy nhiên thời điểm hiện tại vẫn chưa phải là lúc cần lo lắng. Thị trường vẫn đi lên nhờ tâm lý mạnh mẽ và dòng tiền vào mạnh mà chưa có dấu hiệu đạt đỉnh, bên cạnh đó xu hướng tăng vẫn là xu hướng chung của chứng khoán toàn cầu. Cả 2 bên (Việt Nam và Mỹ) cần có thời gian để đánh giá, đàm phán trước khi có quyết định về các biện pháp áp dụng cho Việt Nam. Cho tới lúc đó, nhà đầu tư vẫn quan tâm chủ yếu đến yếu tố dòng tiền và cổ phiếu cụ thể hơn là chỉ số thị trường.

Về cơ bản, việc bị dán nhãn thao túng tiền tệ chưa tác động ngay đến hoạt động kinh tế và doanh nghiệp trong thời điểm này. Lý do cơ bản là, việc Mỹ dán nhãn thao túng tiền tệ không đi kèm các biện pháp trừng phạt hàng hóa xuất khẩu của Việt Nam hoặc nền kinh tế Việt Nam ngay lập tức. NHNN Việt Nam sẽ hợp tác với phía Mỹ để giải trình. Cụ thể là bộ tài chính Mỹ và bộ thương mại Mỹ sau khi giải trình, hai bên còn tiến hành đàm phán đưa ra các quan điểm trước khi phía Mỹ có quyết định về các biện pháp áp dụng với Việt Nam. Nhìn chung, chính quyền mới của ông Biden có khả năng sẽ có hảo cảm với Việt Nam do ông Biden có thiên hướng chính trị ủng hộ tự do thương mại và ủng hộ Việt Nam từ khi ông còn là Phó tổng thống chính quyền Obama. Do đó, nhiều khả năng NHNN phải để VND tăng giá và Việt Nam cam kết mua thêm hàng hóa Mỹ là kết quả dễ xảy ra nhất.

Về kỹ thuật: Triển vọng thị trường tiếp tục duy trì xu hướng tăng vẫn rất sáng sủa, thậm chí có thể xuất hiện những phiên tăng mạnh chạy nước rút hướng lên các vùng kháng cự cao mới. Sau khi xuất hiện một nhịp tích lũy rung lắc quanh vùng 1.060 điểm thì chỉ số VN-Index đã có nhịp tăng mạnh và vượt cản Fibonacci ở 1.064 điểm. Thị trường đang hướng tới các vùng kháng cự cao mới là 1.100 – 1.135 điểm với điểm tựa vững chắc là dòng tiền đang vào mạnh mẽ đẩy thanh khoản lên kỷ lục đang thu hút được sự quan tâm rất lớn của NĐT trong và ngoài nước.

Trong bối cảnh hiện tại, xu hướng tăng trung hạn đã rất rõ nét do vậy nhà đầu tư nên quan tâm cổ phiếu hơn là các ngưỡng cản của thị trường, do vậy tiếp tục nắm giữ cổ phiếu là chiến lược được ưu tiên hơn là việc lướt sóng ở thời điểm hiện tại.

Kịch bản thị trường trong tuần tới

Dự báo kịch bản thị trường tuần			
Các kịch bản	Tích cực	Cơ bản	Thận trọng
Xác suất	20%	70%	10%
VN-Index (Điểm)	1100 - 1130	1080 - 1100	1060 - 1080
P/E thị trường (lần)	17.8 - 18.3	17.5 - 17.8	17.2 - 17.5

Chiến lược đầu tư: Thời điểm hiện tại nên áp dụng chiến lược “cứ kẹ cho lợi nhuận chạy” (Let Profit Run) sẽ hiệu quả với phương pháp Trend Following. Các nhịp điều chỉnh có thể cơ cấu danh mục đối với các cổ phiếu có điểm rơi lợi nhuận trong quý 4 hoặc còn tiềm năng tăng trưởng như: Bất động sản, chứng khoán, ngân hàng, dầu khí, vật liệu xây dựng... Bên cạnh đó nhóm cổ phiếu trong danh mục ETFs nội đang huy động được vốn như Diamond ETFs, Finlead hay VNM ETFs cũng là một lựa chọn hợp lý.

Xem xét chốt lời dần danh mục khi gặp các ngưỡng cản mạnh, xuất hiện các phiên đảo chiều với KLGD lớn có thể gây đảo chiều xu hướng hiện tại.

Danh mục đầu tư: Ngân hàng (CTG, HDB, ACB, VPB, SHB, TPB, MBB, VCB), **Bất động sản** (NLG, HDG, VRE, NTL) **Vật liệu xây dựng** (HPG, NKG, PLC, PTB, HT1, BMP, NTP, KSB, HSG, DHC), **Thực phẩm** (VNM, GTN, VOC, TAC), **BDS Khu CN** (SZL, SZC, SIP, KBC, PHR, D2D), **Bán lẻ & phân phối** (MWG, PNJ, DGW, PET, VTP), **Bảo Hiểm** (BMI, BVH), **Cao Su** (GVR, DRI), **Cảng biển** (VSC, GMD, TCL), **Hóa Chất** (DGC, DCM, DPM), **SX&PP điện:** (REE, NT2, POW), **Dệt may** (GIL, TCM, TNG, STK), **Dầu khí** (GAS, PVS, PVD), **Chứng khoán** (SSI, HCM, MBS), **Mía đường** (QNS, LSS)...

Các kịch bản thị trường trong tuần tới:

Kịch bản 1 (lạc quan 30%): Tiếp tục duy trì xu hướng tăng tiềm căn kháng cự 1.100 – 1.135 điểm

- Với kịch bản lạc quan, VN-Index tiếp tục xu hướng tăng mạnh nhờ sự xoay trụ chuyển của các nhóm cổ phiếu trụ cột giúp chỉ số vượt qua vùng 1.065 điểm và hướng tới vùng từ 1.100 – 1.135 điểm.
- Hành động: Xem xét tăng tỷ trọng với nhóm cổ phiếu dẫn sóng mới, hoặc mua trong các nhịp chỉnh trong phiên và chờ chốt lời tại các vùng kháng cự cao hơn.



Kịch bản 2 (Thận trọng 60%): Xu hướng tăng tích lũy quanh vùng 1060 – 1.100 điểm.



- Với kịch bản cơ sở, chỉ số VN-Index tiếp tục xu hướng tăng sideway-up đi lên và có thể xuất hiện các phiên điều chỉnh rung lắc quanh vùng kháng cự mạnh 1.100 điểm trước khi vượt qua vùng này.
- Hành động: Chốt lời dần 1 phần danh mục với những cổ phiếu đã có nhịp tăng nóng, chờ đợi các nhịp điều chỉnh và cơ cấu danh mục cho nhịp tăng mới.

Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): VN-Index điều chỉnh về vùng 1.033 – 1.050 điểm



- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index chạm các vùng kháng cự mạnh như 1085 – 1.100 điểm mà chưa vượt qua được có thể xuất hiện nhịp chỉnh a-b-c mạnh kiểm nghiệm lại hỗ trợ thấp hơn từ 1.033 -1.050 điểm.
- Hành động: Chốt lời phần lớn danh mục, giảm tỷ trọng margin và chờ cơ hội mua tại các vùng hỗ trợ.

Nhận định CKPS tuần 21/12-25/12/2020: Dòng tiền quyết định xu hướng thị trường!

- Xu hướng tăng giá của thị trường được nối lại sau nhịp điều chỉnh phiên trước, với 4 HĐTL đóng cửa ghi nhận mức tăng giá từ 16,8 đến 18,9 điểm, thấp hơn so với mức tăng 19,7 điểm của chỉ số. Do đó, basis các hợp đồng đều giảm nhẹ so với phiên liền trước. Cụ thể, basis của VN30F2101 hiện đang ở mức +6,85 điểm trong khi basis hợp đồng VN30F2103 giảm nhẹ xuống +5,25 điểm vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Tính chung cả tuần, chỉ số VN30F1M tăng 3,51% và chỉ số VN30-Index tăng 2,78%, đây cũng là tuần tăng thứ 7 liên tiếp của 2 chỉ số.
- Thanh khoản thị trường phái sinh tuần vừa qua tăng 37,5% so với tuần trước đó đạt tổng 664.697 hợp đồng. KLGD trung bình phiên tăng từ 96.691 hợp đồng/phiên lên 132.939 hợp đồng/phiên. Khối lượng mở (OI) cuối tuần này giảm so với cuối tuần trước, điều này cũng dễ hiểu khi tuần này HĐTL tháng 12 được đáo hạn.
- Cả tuần VN30-Index có 2 phiên giảm 3 phiên tăng xen kẽ nhau và biên độ điều chỉnh lớn hơn nhiều so với các tuần trước. Điều này thể hiện sự tăng tốc của thị trường nhưng đồng thời cũng phản ánh áp lực chốt lời xuất hiện. Chưa tuần nào thị trường lại có tần suất tăng giảm sát nhau như tuần này. Đây cũng là kết quả của sự tranh chấp giữa hai quan điểm mua và bán. Tuy nhiên kết cục vẫn là người mua thắng thế và thị trường tăng cao hơn.
- Sự tích cực của thị trường được thể hiện ở các yếu tố (1) dòng tiền đầu cơ rất dồi dào và được luân chuyển nhịp nhàng giữa các nhóm cổ phiếu, (2) Khối ngoại trở lại mua ròng sau chuỗi bán mạnh liên tiếp, (3) độ lệch

giữa HĐTL với chỉ số cơ sở liên tục duy trì trạng thái dương. Sau khi vượt qua vùng cản mạnh 1030-1033 điểm một cách thuyết phục, chỉ số đang hướng tới các mốc cản cao hơn từ 1046 -1057 điểm trong những phiên tới. Mốc điểm lạc quan nhất trong thời điểm hiện tại là vùng 1062-1080 điểm có thể sớm thành hiện thực nếu dòng tiền tiếp tục duy trì và tăng mạnh như hiện nay.

- Dòng tiền vẫn chảy rất mạnh khiến phiên giảm điểm mạnh ngày 17/12 chỉ là một tai nạn. Sự hưng phấn của dòng tiền mới đang diễn ra thì mọi phân tích kỹ thuật với điểm kháng cự, hỗ trợ,...hay phân tích cơ bản, thường sẽ không có nhiều ý nghĩa. Phân tích tâm lý hay khác đi là lượng hóa được dòng tiền và nắm được tâm lý đám đông sẽ là nhà đầu tư chiến thắng lớn nhất. Việc đoán đỉnh ngắn hạn ở đâu là rất khó khăn khi dòng tiền đầu cơ tiếp tục xoay vòng để tìm kiếm cơ hội, do đó, chiến lược vẫn là tiếp tục nương theo xu hướng của thị trường, với các vị thế Long được thực hiện lên lời trong các nhịp điều chỉnh trên nền đà tăng với vùng hỗ trợ 1.037-1.040 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích khi dòng tiền đang quá hưng phấn.



Chiến lược giao dịch tuần tới:

- **Chiến lược giao dịch trong ngày:** Chiến lược canh Long vẫn sẽ là vị thế được ưu tiên hơn trong phiên tới, đặc biệt quan sát những sự tích lũy quanh các vùng 1.037-1.040 điểm. Trong khi đó, chiến lược Short chưa được khuyến khích và NĐT cần chờ đợi việc kiểm nghiệm không thành công các vùng cản mạnh.
- **Chiến lược giao dịch ngắn hạn:** Nắm giữ vị thế Long và nâng dần các điểm chặn lên theo đà tăng của giá. Mục tiêu là vùng giá 1.080 đến 1.094 điểm trên chỉ số phái sinh VN30F1M.

Khung	15m	1h	Daily
Tổng kết	BUY	BUY	BUY
Hỗ trợ	1037-1040	1030-1035	1014-1025
Kháng cự	1046-1049	1052-1056	1064-1080

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 6 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 – định chế tài chính hoàn chỉnh nhất Việt Nam với đầy đủ các dịch vụ: ngân hàng, quản lý quỹ, bảo hiểm, bất động sản, tài chính tiêu dùng..., MBS có nguồn lực lớn 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 chứng khoán hàng đầu Việt Nam, liên tục giữ vị trí TOP10 thị phần môi giới trên cả hai sở HOSE và HNX;
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia tư vấn và phân tích đầu tư chuyên nghiệp, có chuyên môn sâu, được đào tạo bài bản, có kinh nghiệm lâu năm tại thị trường Việt Nam và quốc tế.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2020 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 HỘ SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội

ĐT: 024 3726 2600 - Hotline: 1900 9088

Website: www.mbs.com.vn

Facebook: Chứng khoán MB