

MARKET STRATEGY DAILY: Áp lực chốt lời T+?

Báo cáo chi tiết 05/11/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	937.75	138.30	63.31
Thay đổi	-2.01	-1.72	-0.18
%Chg	-0.21	-1.23	-0.29
YTD	-2.42	34.92	11.94
KLGD (tr.cp)	304.33	38.59	27.69
%Chg	-15.29	-24.77	39.18
GTGD (tỷ đ)	6380.14	525.09	385.90
<i>Số mã tăng</i>	148	58	87
<i>Số mã giảm</i>	276	104	92
<i>Không đổi</i>	68	47	58
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3399.41	254.99	836.75
PE	15.79	9.63	23.81
PB	2.02	1.14	2.08
NĐTNN Mua (tỷ đ)	608.93	11.24	13.60
NĐTNN Bán (tỷ đ)	575.99	4.15	16.92
Ròng	32.94	7.09	-3.32

THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	903.64	-1.84	-0.20
VN30F2011	910.20	-2.10	-0.23
VN30F2012	908.00	-1.30	-0.14
VN30F2103	907.90	-0.90	-0.10
VN30F2106	906.60	-0.50	-0.06

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước phiên hôm nay không duy trì được đà tăng sau khi quay trở lại retest vùng 942 – 946 điểm, nhóm cổ phiếu ngân hàng suy yếu, đặc biệt là nhóm cổ phiếu trong rổ Vn30 là nguyên nhân khiến thị trường đánh mất thành quả trong những phút cuối phiên giao dịch. Thị trường vẫn đang trong nhịp phục hồi và áp lực chốt lời T+ vẫn chi phối trong các phiên sắp tới.
- Thanh khoản thị trường phiên này giảm với giá trị khớp lệnh chỉ đạt 5.453 tỷ đồng so với mức 5.617 tỷ đồng ngày hôm qua. Giao dịch khối ngoại diễn biến tích cực khi họ quay trở lại mua ròng sau hơn một tháng với giá trị gần 40 tỷ đồng trên toàn thị trường.
- Mức giảm hôm nay là khá nhẹ khi không có sự đồng thuận từ các nhóm dẫn dắt. Điều đáng chú ý lúc này là thanh khoản giảm, nhà đầu tư nội đang thận trọng khi thị trường tiến về vùng 942 -946 điểm, trong khi nhóm cổ phiếu ngân hàng chịu áp lực bán chốt lời. Về kỹ thuật, phiên giảm nhẹ hôm nay không ảnh hưởng tới xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường, cơ hội vượt đỉnh tâm lý vẫn rộng mở. Tuy nhiên thị trường cũng đang cạn dần thông tin hỗ trợ, do vậy nhà đầu tư có thể chốt lời dần trong khi chưa vội mở vị thế mua mới.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- VCS:** Chúng tôi khuyến nghị **NĂM GIỮ** đối với cổ phiếu VCS với giá mục tiêu khoảng 78200 đồng/CP trên cơ sở (i) là một trong những nhà sản xuất đá ốp lát nhân tạo gốc thạch anh hàng đầu thế giới, (ii) đẩy mạnh xuất khẩu sang Mỹ nhờ hưởng lợi CTTM Mỹ - Trung, và (iii) mở rộng công suất với dây chuyền rung ép số 3 mở rộng đưa vào vận hành đồng bộ công nghệ Breton với tổng công suất thiết kế 1.5-1.8 triệu/m².

Tin tức thế giới:

- Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ công bố tuyên ngôn chính sách mới nhất vào thứ Năm hôm nay, sau kỳ họp 2 ngày diễn ra trong bối cảnh vẫn chưa có kết quả cuối cùng về người sẽ lãnh đạo nước Mỹ trong 4 năm tới. NHTW Mỹ được kỳ vọng tiếp tục giữ nguyên lập trường cũ và lặp lại cam kết sẽ làm tất cả những gì có thể để hỗ trợ nền kinh tế vượt qua cuộc suy thoái do virus corona gây ra.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Áp lực bán gia tăng vào cuối phiên khiến thị trường không thể duy trì sắc xanh trong phiên giao dịch ngày hôm nay, với cả 4 HĐTL đóng cửa với mức giảm từ 0,5 đến 2,1 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2011 giảm 0,23% xuống 910,2 điểm, hiện vẫn đang cao hơn 6,56 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên này tiếp tục tăng nhẹ 4,6% so với phiên trước, đạt 132.330 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-0.70	-14.30
Tài chính	-1.12	6.03
Công nghiệp	-0.58	-10.71
Hàng TD thiết yếu	1.28	14.64
Nguyên vật liệu	-1.15	44.06
Hàng TD không thiết yếu	0.26	-6.69
Năng lượng	-0.72	-20.29
Y tế	-0.77	-10.21
Công nghệ thông tin	-1.82	4.47
Bất động sản	0.43	-6.97

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
MSN	87.90	4.39	1.22
VIC	104.50	0.97	0.95
VNM	108.80	0.74	0.47
KDH	24.95	2.67	0.11
VRE	26.10	0.58	0.10

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BID	39.05	-1.76	-0.79
GVR	14.90	-3.87	-0.67
HPG	30.25	-1.31	-0.37
CTG	30.25	-1.14	-0.37
VPB	23.70	-2.07	-0.35

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	108.80	0.74	85.17
VIC	104.50	0.97	57.91
MBB	18.30	-0.81	27.36
HCM	21.80	-0.46	16.02
PNJ	72.60	1.26	15.33

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
MSN	87.90	4.39	-75.16
HPG	30.25	-1.31	-45.44
VHM	75.70	-0.26	-34.01
HDB	25.20	0.00	-15.73
GEX	19.95	-2.68	-13.87

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Áp lực chốt lời T+?

Thị trường khu vực châu Á tiếp tục giảm điểm khi nhà đầu tư tiếp tục theo dõi diễn biến bầu cử Mỹ dù kết quả cuối cùng có thể không sớm được công bố. Xuất khẩu hàng hóa và dịch vụ của Australia trong tháng 9 tăng 4% so với tháng trước đó sau khi điều chỉnh theo yếu tố mùa vụ.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức tăng 2,98%. Thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 2,40%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 1,28%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 1,30% và 1,72%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,41%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 tăng 1,73%.

Phố Wall tăng mạnh vào thứ Tư khi cuộc kiểm phiếu sớm cho thấy cuộc chạy đua sát nút vào Nhà Trắng, mặc dù các nhà đầu tư vẫn lo lắng về viễn cảnh một kết quả tranh chấp.

Thị trường trong nước phiên hôm nay không duy trì được đà tăng sau khi quay trở lại retest vùng 942 – 946 điểm, nhóm cổ phiếu ngân hàng suy yếu, đặc biệt là nhóm cổ phiếu trong rổ Vn30 là nguyên nhân khiến thị trường đánh mất thành quả trong những phút cuối phiên giao dịch. Thị trường vẫn đang trong nhịp phục hồi và áp lực chốt lời T+ vẫn chi phối trong các phiên sắp tới.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 2,01 điểm (-0,21%) còn 937,75 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 1,84 điểm (-0,2%) xuống 903,64 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 148 mã tăng/276 mã giảm, ở rổ VN30 có 7 mã tăng, 17 mã giảm và 6 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và nhóm smallcap lần lượt giảm 0,76% và 0,35%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: BID (-1,76%), GVR (-3,87%), HPG (-1,31%), HPG (-1,31%), CTG (-1,14%),... đã lần lượt nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: MSN (+4,39%), VIC (+0,97%), VNM (+0,74%), KDH (+2,67%), VRE (+0,58%),...

Thanh khoản thị trường phiên này giảm với giá trị khớp lệnh chỉ đạt 5.453 tỷ đồng so với mức 5.617 tỷ đồng ngày hôm qua.

Giao dịch khối ngoại diễn biến tích cực khi họ quay trở lại mua ròng sau hơn một tháng với giá trị gần 40 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua của khối ngoại tập trung vào VNM (85 tỷ đồng), VIC (58 tỷ đồng), MBB (27 tỷ đồng),...

Tóm lại, một phiên giảm nhẹ trong bối cảnh các thị trường trên thế giới vẫn đang chờ đợi bầu cử tổng thống Mỹ là điều tích cực cho thị trường trong nước lúc này. Mức giảm hôm nay là khá nhẹ khi không có sự đồng thuận từ các nhóm dẫn dắt. Điều đáng chú ý lúc này là thanh khoản giảm, nhà đầu tư nội đang thận trọng khi thị trường tiến về vùng 942 - 946 điểm, trong khi nhóm cổ phiếu ngân hàng chịu áp lực bán chốt lời. Về kỹ thuật, phiên giảm nhẹ hôm nay không ảnh hưởng tới xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường, cơ hội vượt đỉnh tâm lý vẫn rộng mở. Tuy nhiên thị trường cũng đang cạn dần thông tin hỗ trợ, do vậy nhà đầu tư có thể chốt lời dần trong khi chưa vội mở vị thế mua mới.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Cập nhật thông tin doanh nghiệp – VCS

Chúng tôi khuyến nghị **NĂM GIỮ** đối với cổ phiếu VCS với **giá mục tiêu khoảng 78200 đồng/CP** trên cơ sở (i) Là một trong những nhà sản xuất đá ốp lát nhân tạo gốc thạch anh hàng đầu thế giới với thị trường trọng điểm Bắc Mỹ, Úc và Châu Âu chiếm gần 99% tổng doanh thu công ty, trong đó Bắc Mỹ lớn nhất với 67% tổng doanh thu, (ii) đẩy mạnh xuất khẩu sang Mỹ nhờ hưởng lợi CTTM Mỹ - Trung, và (iii) mở rộng công suất với dây chuyền rung ép số 3 mở rộng đưa vào vận hành đồng bộ công nghệ Breton với tổng công suất thiết kế 1.5-1.8 triệu/m².

KQKD Q3 2020 bước đầu hồi phục. Doanh thu ghi nhận tăng 1.7% n/n lên 1499 tỷ đồng, LNST tăng 14.2% n/n lên 400 tỷ đồng. Biên LN góp cải thiện nhẹ so với cùng kỳ, đạt khoảng 25.6%.

Lũy kế 9 tháng đầu năm, VCS đạt 3994 tỷ đồng doanh thu và 961 tỷ đồng LNST.

Được biết, cuối năm 2019, dưới sự hỗ trợ của Công ty mẹ - Tập đoàn Phenikaa, Nhà máy sản xuất hóa chất Phenikaa được khởi công xây dựng với nhiệm vụ trọng tâm chủ động cung cấp nguyên liệu kết dính chính trong việc sản xuất đá thạch anh nhân tạo, thúc đẩy nhanh mục tiêu nội địa hóa hoàn toàn 100% chất kết dính trong năm 2020. Tới thời điểm này, Vicostone đã hoàn thành cơ bản việc cung cấp nguồn Quartz và Cristobalite đầu vào kể từ thời điểm chính thức nhận chuyển nhượng 100% cổ phần tại Phenikaa Huế.

Trước thời điểm dịch Covid-19, VCS thông qua chỉ tiêu doanh thu đạt 6654 tỷ đồng và LNTT đạt 1980 tỷ đồng - cùng tăng trưởng gần 20% so với thực hiện 2019. Sau khi đánh giá tác động của dịch Covid – 19 tới nền kinh tế thế giới nói chung và Việt Nam nói riêng, HĐQT đã họp và bổ sung thêm kịch bản thận trọng với doanh thu đạt 5.632 tỷ đồng và LNTT đạt 1.669 tỷ đồng chỉ tăng nhẹ so với thực hiện 2019 và con số này giảm lần lượt 15% và 15,7% so với mục tiêu lạc quan được thông qua vào cuối năm 2019.

Công ty duy trì trả cổ tức bằng tiền mặt 20%/năm.

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	27,847.7	1.34	-2.42
S&P500	3,443.4	2.20	6.58
VIX	27.3	-7.68	98.11
DJ Futures	28,005.0	0.97	-1.76
S&P Futures	3,434.9	2.18	6.31
Nikkei 225	24,105.3	1.73	1.90
KOSPI	2,413.8	2.40	9.83
Shanghai	3,320.1	1.30	8.85
Hang Seng	25,695.9	3.25	-8.85
ASX	6,139.6	1.28	-8.15
FTSE 100	5,899.4	0.28	-21.78
DAX	12,460.9	1.11	-5.95
CAC40	4,968.9	0.94	-16.88

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1916.88	0.73	26.34
Dầu WTI	38.74	-1.05	-36.55
Dầu Brent	40.86	-0.90	-38.09

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1161.2	-0.29	-1.99
USD/JPY	104.28	0.23	4.15
USD/CNY	6.6354	0.30	4.94
EUR/USD	1.1761	0.30	4.89
GBP/USD	1.3012	0.18	-1.85

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Kỳ họp chính sách của Fed trong tuần này có thể bị lu mờ bởi cuộc bầu cử tổng thống Mỹ

Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ công bố tuyên ngôn chính sách mới nhất vào thứ Năm hôm nay, sau kỳ họp 2 ngày diễn ra trong bối cảnh vẫn chưa có kết quả cuối cùng về người sẽ lãnh đạo nước Mỹ trong 4 năm tới.

Với kết quả cuối cùng của cuộc bầu cử tổng thống vào thứ Ba vẫn tiềm ẩn nhiều bất chắc, Ủy Ban thị trường mới liên bang (FOMC) của NHTW Mỹ được kỳ vọng tiếp tục giữ nguyên lập trường cũ và lặp lại cam kết sẽ làm tất cả những gì có thể để hỗ trợ nền kinh tế vượt qua cuộc suy thoái do virus corona gây ra.

Cho đến khi có một kết quả rõ ràng về người sẽ là tổng thống tiếp theo của nước Mỹ, "đây không phải là thời điểm thích hợp để xuất hiện trước công chúng," William English, nguyên trưởng ban chính sách tiền tệ của Fed, nhận xét.

"Đa số họ không muốn tạo ra thêm sự bất chắc mới nào vào thời điểm này. Do đó, họ sẽ hướng đến một kỳ họp âm thầm lặng lẽ," ông cho biết.

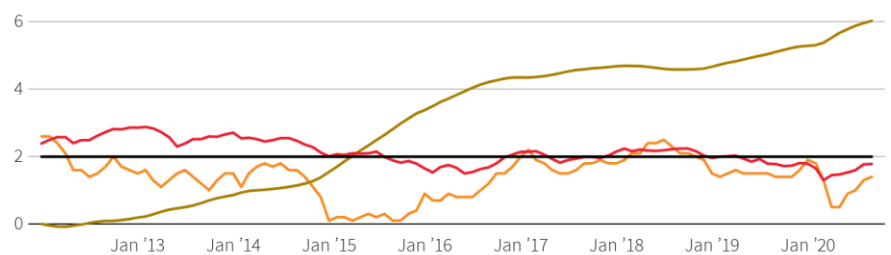
Tuyên ngôn chính sách mới nhất của Fed được công bố vào 2h chiều thứ Năm (theo giờ Mỹ) sẽ cập nhật quan điểm của NHTW nước này về nền kinh tế và có thể nhắc lại lời hứa trước đây về việc giữ lãi suất gần ngưỡng 0% cho đến khi thị trường lao động Mỹ quay về mức "tối đa hóa" việc làm và lạm phát được cho phép vượt ngưỡng mục tiêu 2% "trong một khoảng thời gian."

Những rủi ro Fed phải đối mặt: Lạm phát

The risks facing the Fed: Inflation

As the Federal Reserve plots policy into the next presidential term it is expected to keep credit conditions loose until the economy is repaired. It faces gaps in output, jobs and inflation to fill, and a threat of post-election market volatility.

— Market expected inflation — Realized inflation — Target — Accumulated price level shortfall vs. target



Source: St. Louis Federal Reserve

Ít nhất, các thị trường tài chính đã phản ứng khá bình tĩnh vào thứ Tư hôm qua trước cuộc đua chưa có hồi kết vào Nhà Trắng, giúp Fed không có thêm những vấn đề phải giải quyết.

Cuối tuần này, Bộ Lao động Mỹ sẽ công bố báo cáo thị trường việc làm hàng tháng cho tháng 10, với nhiều chuyên gia phân tích dự báo tốc độ tăng trưởng việc làm tại Mỹ sẽ chậm đến mức phải mất nhiều năm mới có thể phục hồi hoàn toàn được.

Số bảng lương phi nông nghiệp được kỳ vọng tăng thêm 600.000 trong tháng vừa qua, theo khảo sát của Reuters. Mức tăng số việc làm trung bình hàng tháng từ tháng 5 đến tháng 9 là 2,2 triệu việc làm.

Những rủi ro Fed phải đối mặt: Việc làm

The risks facing the Fed: Jobs

As the Federal Reserve plots policy into the next presidential term it is expected to keep credit conditions loose until the economy is repaired. It faces gaps in output, jobs and inflation to fill, and a threat of post-election market volatility.

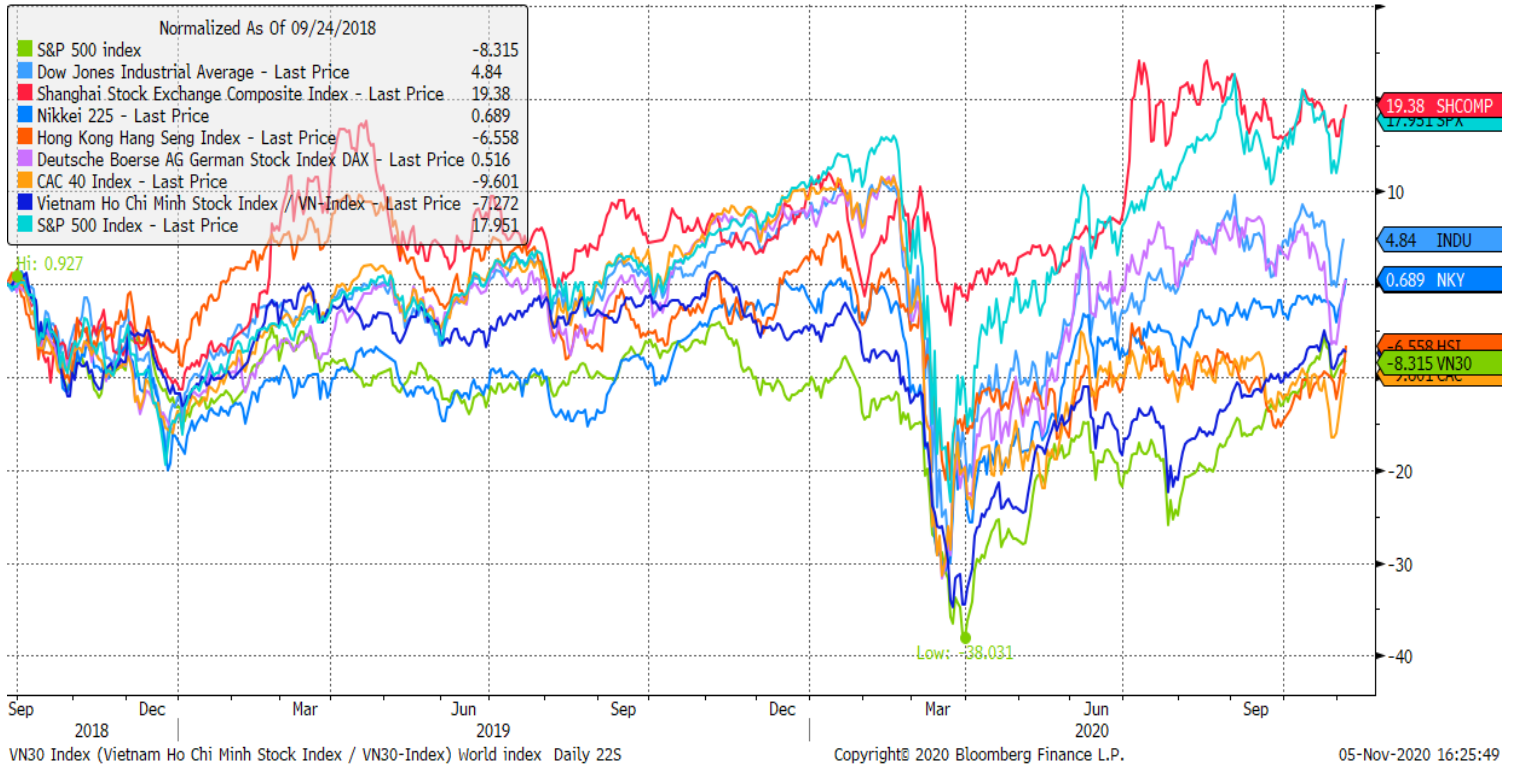


Source: Bureau of Labor Statistics

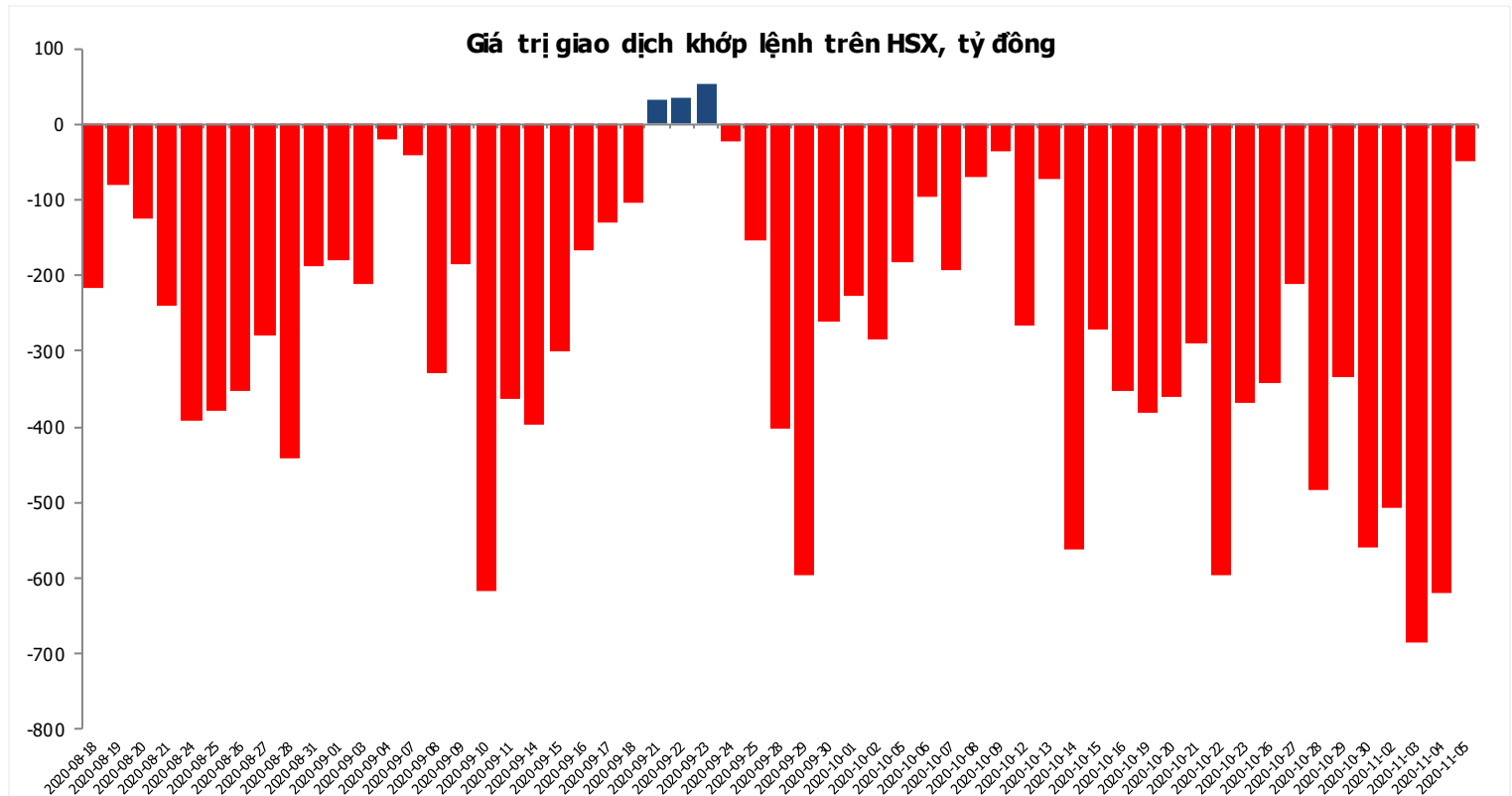
Nguồn: Bloomberg

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 HỘI 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