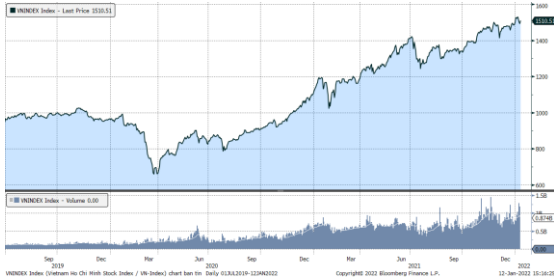


MARKET STRATEGY DAILY: DÒNG TIỀN CHUYỂN HƯỚNG ?

Báo cáo chi tiết 12/01/2022

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1510.51	473.64	114.19
Thay đổi	18.20	-7.97	-0.35
%Chg	1.22	-1.65	-0.31
YTD	0.82	-0.07	1.34
KLGD (tr.cp)	1130.82	148.37	118.49
%Chg	-10.67	3.17	5.98
GTGD (tỷ đ)	35,708.97	4,698.27	2,715.47
<i>Số mã tăng</i>	203	79	118
<i>Số mã giảm</i>	267	178	236
<i>Không đổi</i>	44	25	64
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	5885.13	455.24	1437.78
PE	17.60	30.58	50.90
PB	2.78	3.07	3.79
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,839.11	42.36	53.75
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,415.40	7.16	9.40
Ròng	423.71	35.20	44.35

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1530.04	30.30	2.02
VN30F2201	1528.90	25.30	1.68
VN30F2202	1524.00	20.00	1.33
VN30F2206	1539.90	25.80	1.70
VN30F2209	1528.10	24.90	1.66

Diễn biến thị trường:

- Thị trường trong nước hồi phục sau 3 phiên giảm liên tiếp, đã có thời điểm chỉ số Vn-Index giảm hơn 27 điểm dưới sức ép từ nhóm cổ phiếu cổ phiếu trụ, trong đó có nhóm cổ phiếu bất động sản, tuy vậy dòng đã có sự chuyển hướng đúng lúc để đưa thị trường ngược dòng trong phiên chiều, đà tăng càng trở nên mạnh mẽ nhờ sự trở lại của nhóm cổ phiếu ngân hàng.
- Thanh khoản toàn thị trường đạt 34.610 tỷ đồng, tương đương so với phiên hôm qua. Thanh khoản thị trường đang ở thời điểm tiệm cận mức kỷ lục như giai đoạn tháng 11 năm ngoái.
- Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index đã kiểm định thành công ngưỡng MA50 trong phiên hôm nay trên nền thanh khoản cao, cho thấy khả năng tiệm cận và vượt đỉnh trở nên khả quan hơn khi nhóm cổ phiếu ngân hàng đã có phiên trở lại ấn tượng. Tuy một phiên chưa đủ dấu hiệu kết luận về xu hướng của dòng tiền nhưng khả năng nhóm cổ phiếu bluchips tiếp tục hút được dòng tiền để xây ra hơn khi nhóm midcap và smallcap đã giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp, chuỗi giảm liên mạch kể từ cuối tháng 9 năm ngoái. Do vậy, chúng tôi cho rằng, nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, dầu khí,... sẽ tiếp tục phục hồi trong các phiên tới.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- TDA:** Chúng tôi khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu TDA trên cơ sở sử dụng các luận điểm sau đây: (1) Tận dụng và duy trì thế mạnh ở thị trường Miền Nam, (2) Mở rộng đầu tư và phát triển nhà máy mới phục vụ sản xuất và tăng cường xuất khẩu, (3) Tận dụng nguồn cung đang thiếu hụt trên thị trường toàn cầu và (4) Kế hoạch phát triển, mở rộng nhận diện thương hiệu với bộ nhận diện độc quyền và mạng lưới cung ứng lớn.

Tin tức thế giới:

- Một số nước lớn ở châu Âu đang lo sợ về thiệt hại kinh tế nếu Nga mở một cuộc tấn công quân sự vào Ukraine và bị siết chặt trừng phạt. Nguồn thạo tin tiết lộ với hãng tin Bloomberg rằng nỗi lo này của châu Âu có thể dẫn tới bất đồng giữa khu vực này với Mỹ về việc nên trừng phạt Nga ở mức độ nào nếu xảy ra tình huống như vậy. Tuần này, các nước đồng minh phương Tây tiến hành đàm phán với Nga nhằm ngăn nguy cơ xảy ra chiến tranh giữa Nga với Ukraine và cảnh báo về các biện pháp trừng phạt mạnh tay nếu có bất kỳ hành động quân sự nào xảy ra.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường nỗ lực hồi phục thành công với lực kéo mạnh của nhóm cổ phiếu trụ về cuối phiên, đặc biệt là nhóm ngành ngân hàng, đã giúp cả 4 HỘTL đóng cửa tăng từ 20 đến 25,8 điểm. Cụ thể, VN30F2201 tăng 1,7% lên mức 1.528,9 điểm, hiện đang thấp hơn 1,14 điểm so với chỉ số cơ sở VN30. Trong khi đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng 37,7% so với phiên liền trước, đạt 178.210 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	0.77	4.33
Tài chính	3.80	0.01
Công nghiệp	-3.75	2.18
Hàng TD thiết yếu	-0.25	-7.45
Nguyên vật liệu	1.72	-1.54
Hàng TD không thiết yếu	1.55	-1.82
Năng lượng	3.67	2.58
Y tế	1.03	-1.65
Công nghệ thông tin	0.14	-3.74
Bất động sản	-0.35	2.73

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
BID	42.15	6.98	3.76
GAS	108.00	4.55	2.37
TCB	50.40	4.02	1.80
CTG	34.15	3.48	1.44
BCM	79.90	6.25	1.30

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
DIG	111.50	-6.93	-0.98
GEX	45.90	-6.99	-0.69
NVL	83.80	-0.83	-0.34
VNM	83.10	-0.72	-0.32
PDR	90.00	-2.81	-0.31

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
KBC	58.90	6.90	135.72
DXG	37.20	-1.85	94.88
KDH	53.70	1.32	90.38
VHM	83.60	0.00	68.96
VCB	80.00	0.76	62.75

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
CTG	34.15	3.48	-63.39
HSG	35.20	1.73	-47.67
HCM	42.65	2.28	-33.20
OCB	27.00	3.85	-27.71
GMD	44.35	-3.17	-21.86

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: DÒNG TIỀN CHUYỂN HƯỚNG

Chứng khoán Châu Á hồi phục theo đà tăng tại Mỹ sau khi Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Jerome Powell trấn an các nhà đầu tư rằng ngân hàng trung ương sẽ giải quyết lạm phát để kéo dài sự phát triển kinh tế

Tại Nhật Bản, Nikkei 225 tăng 1,92%. Thị trường Trung Quốc đi lên với Shanghai Composite tăng 0,84%, Shenzhen Component tăng 1,39%. Hang Seng của Hong Kong tăng mạnh nhất khu vực 2,53%. Bên cạnh đó, các thị trường khác như Hàn Quốc, Đài loan, Thái Lan, Australia,... đều tăng điểm.

Thị trường chứng khoán Mỹ tăng điểm trong phiên giao dịch ngày thứ Ba (11/1), khi nhà đầu tư có vẻ vững tâm trở lại sau chuỗi phiên nhiều biến động từ đầu năm. Phố Wall đã có sự khởi đầu năm 2022 đầy sóng gió, khi lãi suất tăng gây áp lực lên giá cổ phiếu. Tuy nhiên, lãi suất đã "giảm nhiệt" trong phiên này, với lợi suất trái phiếu kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm giảm dưới 1,75%. Phiên ngày thứ Hai, lợi suất này có lúc vượt 1,8%, mức cao nhất trong 2 năm.

Thị trường trong nước hồi phục sau 3 phiên giảm liên tiếp, đã có thời điểm chỉ số Vn-Index giảm hơn 27 điểm dưới sức ép từ nhóm cổ phiếu cổ phiếu trụ, trong đó có nhóm cổ phiếu bất động sản, tuy vậy dòng đã có sự chuyển hướng đúng lúc để đưa thị trường ngược dòng trong phiên chiều, đà tăng càng trở nên mạnh mẽ nhờ sự trở lại của nhóm cổ phiếu ngân hàng. Thanh khoản thị trường vẫn được giữ ở mức cao và dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu bluechips sau khi chốt lời ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 18,2 điểm (+1,22%) lên 1.510,51 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng vọt 30,3 điểm (+2,02%) đạt 1.530,04 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 203 mã tăng/268 mã giảm, ở rổ VN30 có 20 mã tăng/8 mã giảm. Nhóm Midcap và Smallcap tiếp tục chịu áp lực chốt lời mạnh, lần lượt giảm 0,36% và 2,17%.

Các cổ phiếu lớn đã hỗ trợ thị trường phiên này là: BID (+6,98%), GAS (+4,55%), TCB (+4,02%), CTG (+3,48%), BCM (+6,25%),... đã bù đắp áp lực giảm giá ở các cổ phiếu khác như: DIG (-6,93%), GEX (-6,99%), NVL (-0,83%), VNM (-0,72%), PDR (-2,81%),...

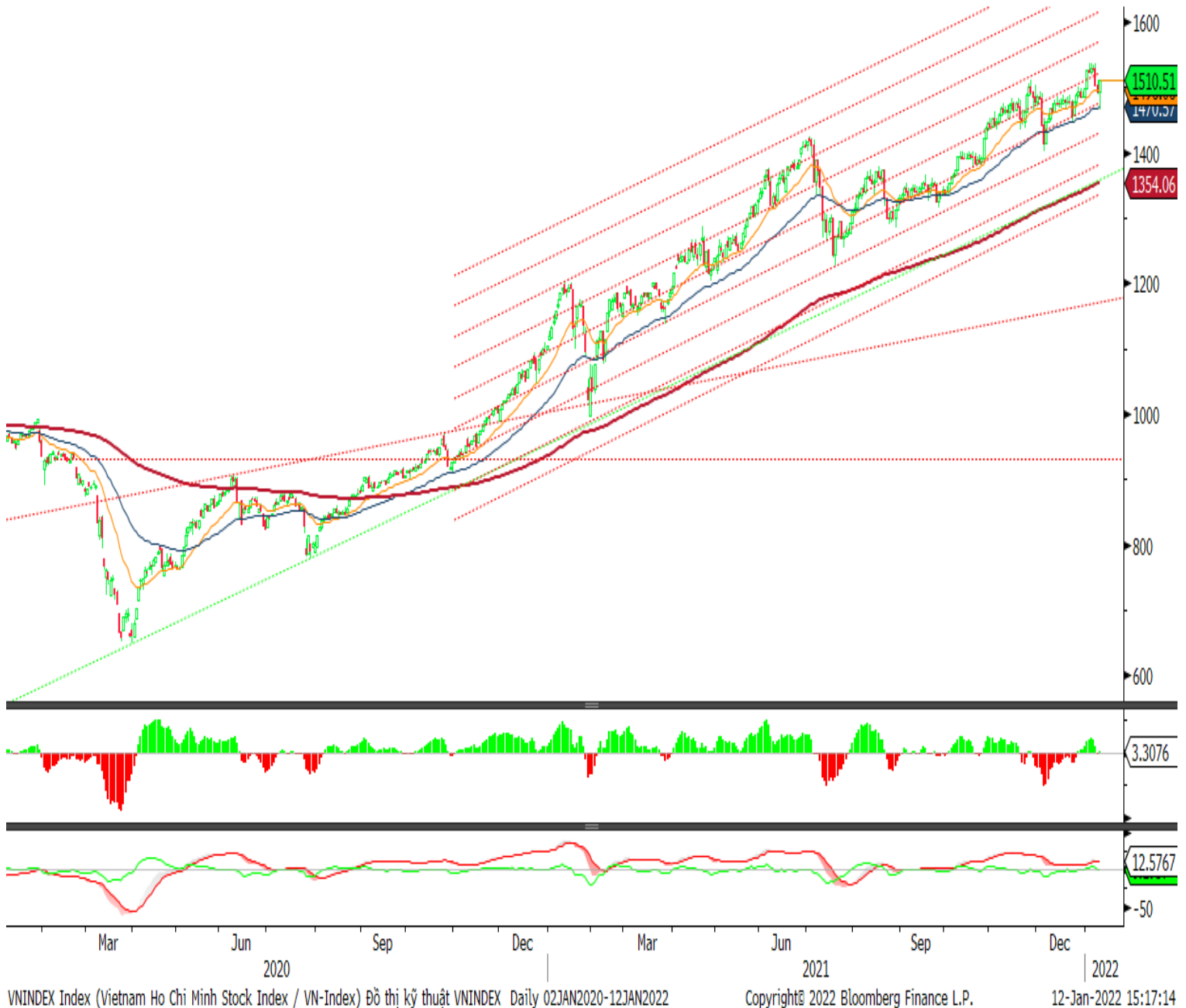
Thanh khoản toàn thị trường đạt 34.610 tỷ đồng, tương đương so với phiên hôm qua. Thanh khoản thị trường đang ở thời điểm tiệm cận mức kỷ lục như giai đoạn tháng 11 năm ngoái. Thông thường, thanh khoản trước hoặc sau thời điểm tốt âm lịch ở mức thấp nhất trong năm, nhưng năm nay thanh khoản đã lên mức rất cao ở thời điểm đầu năm mới, cho thấy tín hiệu tích cực về dòng tiền ngày càng đổ vào thị trường chứng khoán.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng 503 tỷ đồng trên toàn thị trường. Lực mua tập trung tại các cổ phiếu như KBC, DXG, KDH, VHM, VCB... Ở chiều ngược lại, CTG, HSG, HCM, OCB,... là những cổ phiếu được nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trong phiên này.

Tóm lại, một phiên chuyển hướng của dòng tiền từ nhóm cổ phiếu đầu cơ cũng như các cổ phiếu vừa và nhỏ sang nhóm cổ phiếu bluechips, trong đó nổi bật là nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán,... Về kỹ thuật, chỉ số Vn-Index đã kiểm định thành công ngưỡng MA50 trong phiên hôm nay trên nền thanh khoản cao, cho thấy khả năng tiệm cận và vượt đỉnh trở

nên khả quan hơn khi nhóm cổ phiếu ngân hàng đã có phiên trở lại ấn tượng. Tuy một phiên chưa đủ dấu hiệu kết luận về xu hướng của dòng tiền nhưng khả năng nhóm cổ phiếu bluechips tiếp tục hút được dòng tiền dễ xảy ra hơn khi nhóm midcap và smallcap đã giảm sang phiên thứ 3 liên tiếp, chuỗi giảm liên mạch kể từ cuối tháng 9 năm ngoái. Do vậy, chúng tôi cho rằng, nhóm cổ phiếu ngân hàng, chứng khoán, dầu khí,... sẽ tiếp tục phục hồi trong các phiên tới.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Cập nhật thông tin doanh nghiệp - TDA

	Đơn vị	2019A	2020A	2021F	2022F
Tổng thu nhập hoạt động	Tỷ VND	12.571	12.361	21.178	21.342
EBIT	Tỷ VND	365	521	1.743	1.885
LNST	Tỷ VND	77	286	1.227	1.276
EPS	VND	866	2.933	11.399	10.838
B/V	VND	24.128	24.846	33.407	40.838
P/B	Lần			1,8x	1,5x
ROE	%	4%	12%	34%	27%

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu TDA trên cơ sở sử dụng các luận điểm sau đây: (1) Tận dụng và duy trì thế mạnh ở thị trường Miền Nam, (2) Mở rộng đầu tư và phát triển nhà máy mới phục vụ sản xuất và tăng cường xuất khẩu, (3) Tận dụng nguồn cung đang thiếu hụt trên thị trường toàn cầu và (4) Kế hoạch phát triển, mở rộng nhận diện thương hiệu với bộ nhận diện độc quyền và mạng lưới cung ứng lớn.

Sản lượng tiêu thụ nội địa duy trì và sản lượng xuất khẩu tăng trưởng mạnh: Trong 6 tháng đầu năm 2021, sản lượng tiêu thụ nội địa tăng trưởng 4% YoY đạt gần 200 nghìn tấn, riêng quý 3 đạt 79 nghìn tấn. Bên cạnh đó, sản lượng xuất khẩu 9 tháng đầu năm 2021 tăng trưởng mạnh mẽ đạt hơn 300 nghìn tấn tăng trưởng 130% YoY.

Kết quả kinh doanh cực kỳ ấn tượng: Trong 9T/2021 doanh thu tăng trưởng 101% YoY đạt hơn 17 nghìn tỷ đồng, lợi nhuận gộp đạt 1.9 nghìn tỷ đồng tăng trưởng 231% YoY và lợi nhuận ròng đạt 954 tỷ đồng tăng trưởng gần 545% YoY.

Biên lợi nhuận cải thiện vượt trội: Biên lợi nhuận gộp và biên lợi nhuận ròng trong 9T/2021 đạt lần lượt 11.2% và 5% cải thiện hơn rất nhiều so với con số 7.4% và 2.3% trong năm 2020.

Phát triển độ nhận diện và mở rộng công suất: Tôn Đông Á đang tiến hành và đầu tư xây dựng nhà máy mới với công suất tối đa 1,2 triệu tấn/năm, bên cạnh đó Tôn Đông Á đang tận dụng bộ nhận diện thương hiệu KING, WIN, S để phát triển dự án KingShop nhằm tăng quy mô nhận diện thương hiệu trên thị trường.

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1530.04	2.02	-0.37
VNX50 Index	2612.16	1.90	-1.08
VN FinLead	2201.38	4.24	0.96
VN Diamond	1939.36	1.93	-1.70
VN100 Index	1520.92	1.34	-0.22

Xu hướng dòng vốn ETFs

Thị trường trong nước nỗ lực hồi phục thành công đã giúp cho các chỉ số chính đóng cửa trong sắc xanh. Cụ thể, VN30 Index đóng cửa tăng 2,02%, VN100 Index tăng 1,34%, VN Diamond tăng 1,93% và VN FinLead đóng cửa tăng 4,24%.

Trong khi đó, các chứng chỉ quỹ ETFs lại ghi nhận diễn biến trái chiều đôi chút. Cụ thể, E1FVN30 tham chiếu VN30 index giảm 0,75%, FUSSVFL tham chiếu VN FinLead index tăng 3,69%, FUEFVND tham chiếu VN Diamond index đóng cửa tăng 1,46%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường tăng 15,76% so với phiên liền trước, đạt hơn 3,58 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 91,31 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1FVN30 (53,9 tỷ đồng) và FUEFVND (32,55 tỷ đồng)...

Giao dịch khối ngoại vẫn chứng kiến diễn biến tiêu cực khi nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục bán ròng với 34,12 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực bán tập trung chủ yếu vào E1FVN30 (-11,52 tỷ đồng), FUEFVND (-21,98 tỷ đồng),...

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1FVN30	25.21	-0.75	2,134,800
FUEMA30	17.99	1.81	132,700
FUSSV30	19.18	3.62	17,200
FUSSV50	22.7	-0.22	18,300
FUSSVFL	22.2	3.69	40,100
FUEFVND	27.8	1.46	1,200,100
FUEVN100	20.01	0.55	45,800

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1FVN30	-11.52	376.57
FUEMA30	-0.48	-66.15
FUSSV30	-0.14	-6.76
FUSSV50	0.12	-63.87
FUSSVFL	-0.05	1,183.42
FUEFVND	-21.98	3,119.62
FUEVN100	-0.07	-39.19

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	0.00	0.00
Xtrackers FTSE VN	0.00	0.00
Fubon FTSE VN	0.00	0.00
Premia MSCI VN	0.00	0.00
Kim KINDEX VN VN30	0.00	0.82
DCVMVN30 ETF Fund	0.00	-1.60
Asian Growth CUBS	0.00	0.00

Nguồn: Bloomberg

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	36,252.0	0.51	-0.24
S&P500	4,713.1	0.92	-1.11
VIX	18.6	0.81	7.78
DJ Futures	36,113.0	-0.04	-0.31
S&P Futures	4,697.5	-0.16	-1.28
Nikkei 225	28,765.7	1.92	-0.09
KOSPI	2,972.5	1.54	-0.17
Shanghai	3,597.4	0.84	-1.16
Hang Seng	24,402.2	2.79	4.29
ASX	7,438.9	0.66	-0.08
FTSE 100	7,535.9	0.59	2.05
DAX	15,985.7	0.28	0.63
CAC40	7,196.5	0.18	0.61

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1816.09	-0.30	-0.72
Dầu WTI	81.71	0.60	8.64
Dầu Brent	84.08	0.43	8.10

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1172.45	-0.02	-0.09
USD/JPY	115.33	-0.03	-0.22
USD/CNY	6.3644	0.15	-0.13
EUR/USD	1.1367	0.00	-0.03
GBP/USD	1.3634	-0.01	0.75

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Châu Âu lo thiệt hại nặng về kinh tế nếu Nga bị siết trừng phạt.

Một số nước lớn ở châu Âu đang lo sợ về thiệt hại kinh tế nếu Nga mở một cuộc tấn công quân sự vào Ukraine và bị siết chặt trừng phạt. Nguồn thạo tin tiết lộ với hãng tin Bloomberg rằng nỗi lo này của châu Âu có thể dẫn tới bất đồng giữa khu vực này với Mỹ về việc nên trừng phạt Nga ở mức độ nào nếu xảy ra tình huống như vậy.

Tuần này, các nước đồng minh phương Tây tiến hành đàm phán với Nga nhằm ngăn nguy cơ xảy ra chiến tranh giữa Nga với Ukraine và cảnh báo về các biện pháp trừng phạt mạnh tay nếu có bất kỳ hành động quân sự nào xảy ra. Những biện pháp mà phương Tây tính đến bao gồm kiểm soát xuất khẩu, hạn chế khả năng tiếp cận của Nga với công nghệ, thậm chí loại Nga khỏi hệ thống tài toán tài chính toàn cầu. Ngày 10/1, các quan chức Mỹ và Nga đã có cuộc gặp ở Geneva, Thụy Sĩ, nhưng sau đó giới chức Mỹ cho biết không đạt được bước đột phá nào.



Tổng thống Nga Vladimir Putin - Ảnh minh họa.

Về cơ bản, các nước lớn ở Tây Âu trong Liên minh châu Âu (EU) vẫn cam kết đáp trả cứng rắn nếu Nga tấn công Ukraine. Tuy nhiên, một số nước trong nhóm này đã bày tỏ lo ngại với Mỹ về ảnh hưởng đối với nền kinh tế của họ - nguồn tin tiết lộ. Ngoài ra, các nước châu Âu cũng lo ngại rằng Nga sẽ trả đũa, thậm chí có thể cắt nguồn cung khí đốt giữa lúc giá năng lượng đang cao kỷ lục. Ngoài ra, bất kỳ biện pháp đáp trả quan trọng nào của EU với Nga cũng đều cần tới sự nhất trí của 27 quốc gia thành viên, trong khi quan điểm của các nước trong khối về Nga là không hề đồng nhất.

Song song đàm phán với Nga, Mỹ đang tham vấn các nước châu Âu, bao gồm nhóm Quint trong Tổ chức Hiệp ước Bắc Đại Tây Dương (NATO) gồm Pháp, Đức, Anh và Italy. Ngoài ra, Mỹ cũng thảo luận vấn đề với các quốc gia Đông Âu.

THẾ KHÓ CỦA CHÂU ÂU

Vấn đề lớn nhất của EU trong việc trừng phạt Nga nằm ở việc Nga là đối tác thương mại lớn nhất của khối này, chiếm khoảng 37% tổng giá trị thương mại của EU với thế giới ở thời điểm đầu năm 2020 – theo dữ liệu của Ủy ban châu Âu (EC). Nga cũng là nguồn đáp ứng khoảng 25% lượng dầu nhập khẩu vào EU.

Nguồn tin nói rằng sẽ không dễ dàng để Mỹ và EU đi đến một thỏa thuận chung về những biện pháp cụ thể cho việc trừng phạt Nga. Mỹ và các nước châu Âu đã thảo luận về những biện pháp như loại Nga khỏi hệ thống thanh toán quốc tế Swift, hạn chế khả năng của các ngân hàng Nga trong việc chuyển đổi tiền tệ, và áp hạn chế xuất khẩu đối với các công nghệ tiên tiến sử

dụng trong các lĩnh vực hàng không, bán dẫn và linh kiện khác, thậm chí cả máy tính và hàng tiêu dùng khác trong những kịch bản cực đoan hơn. Các biện pháp trừng phạt như vậy sẽ ảnh hưởng đến tất cả các lĩnh vực từ điện tử hàng không và máy công cụ đến smartphone, máy chơi game, máy tính bảng và TV. Theo nguồn tin, trong một số trường hợp, hạn chế xuất khẩu đối với Nga có thể nghiêm ngặt như đối với Cuba, Iran, Triều Tiên và Syria – những nước về cơ bản đang phải đứng ngoài hệ thống thương mại và tài chính toàn cầu. Sau cuộc đàm phán Nga-Mỹ ở Geneva ngày 10/11, một cuộc đàm phán giữa Nga với NATO sẽ diễn ra trong tuần này, tiếp đó là đàm phán giữa Nga với Tổ chức An ninh và Hợp tác châu Âu (OSCE) ở Vienna. Tổng thống Nga Vladimir Putin vẫn nói rằng ông hiện không có kế hoạch tấn công Ukraine nhưng muốn NATO đưa ra sự đảm bảo an ninh cho Moscow.

Phát biểu trước báo giới ở Brussels ngày 10/1, Tổng thư ký NATO Jens Stoltenberg nói rằng các nước đồng minh phương Tây sẵn sàng lắng nghe những mối lo của Nga. “Nhưng cùng với đó, chúng tôi cũng cần chuẩn bị sẵn sàng cho trường hợp Nga một lần nữa chọn sử dụng vũ lực, chọn đối đầu thay vì đối thoại”, ông Stoltenberg nói.

Một cựu quan chức Mỹ nhận định rằng một vấn đề mấu chốt là Đức, nước vừa hoàn tất dự án đường ống dẫn khí đốt Dòng chảy phương Bắc 2 (Nord Stream 2) từ Nga, sẽ muốn tham gia ở mức độ như thế nào trong việc trừng phạt Nga. Việc bà Angela Merkel mới đây rời cương vị Thủ tướng Đức sau 16 năm cầm quyền đã để lại một khoảng trống quyền lực, khiến châu Âu thiếu đi một nhà lãnh đạo vừa có thể tập hợp EU vào một thỏa thuận vừa có thể tương tác trực tiếp với ông Putin – vị quan chức này nhận định. Hiện Nord Stream 2 vẫn chưa đi vào vận chuyển khí đốt và vẫn đang chờ sự phê chuẩn của Đức và EU. Ngoại trưởng Đức Annalena Baerbock ngày 10/1 nhắc lại quan điểm rằng Nord Stream 2 có ảnh hưởng địa chiến lược. “Nếu năng lượng được sử dụng như một vũ khí, điều đó chắc chắn sẽ đặt ra hệ quả đối với tất cả các dự án hạ tầng năng lượng, trong đó có Nord Stream 2”, bà Baerbock phát biểu tại một sự kiện ở Rome. Cá nhân bà Baerbock, một thành viên Đảng Xanh, từ lâu phản đối dự án đường ống dẫn đầu này.

HY VỌNG MONG MANH CỦA MỸ

Giới chức Mỹ chỉ hy vọng có thể đạt thỏa thuận với Nga về những vấn đề như kiểm soát vũ khí và tăng cường giao tiếp giữa quân đội hai nước, nguồn thạo tin cho hay, xét tới việc những đảm bảo từ phía NATO mà ông Putin tìm kiếm khó có thể trở thành hiện thực. Mỹ sẵn sàng chấp nhận những hạn chế có đi có lại với Nga về máy bay ném bom chiến lược và các cuộc tập trận trên bộ.

Tuy nhiên, Mỹ sẽ tránh đưa ra những am kết chắc chắn, và muốn thảo luận với đồng minh trước khi đi đến bất kỳ thỏa thuận nào với Nga – nguồn tin cho hay. Ngoài ra, Mỹ sẽ không đàm phán về việc cắt giảm việc triển khai quân đội Mỹ ở Đông Âu. Hôm Chủ nhật, Ngoại trưởng Mỹ Anthony Blinken nói với kênh ABC News rằng ông không hy vọng đạt được bước đột phá nào trong đàm phán với Nga tuần này.

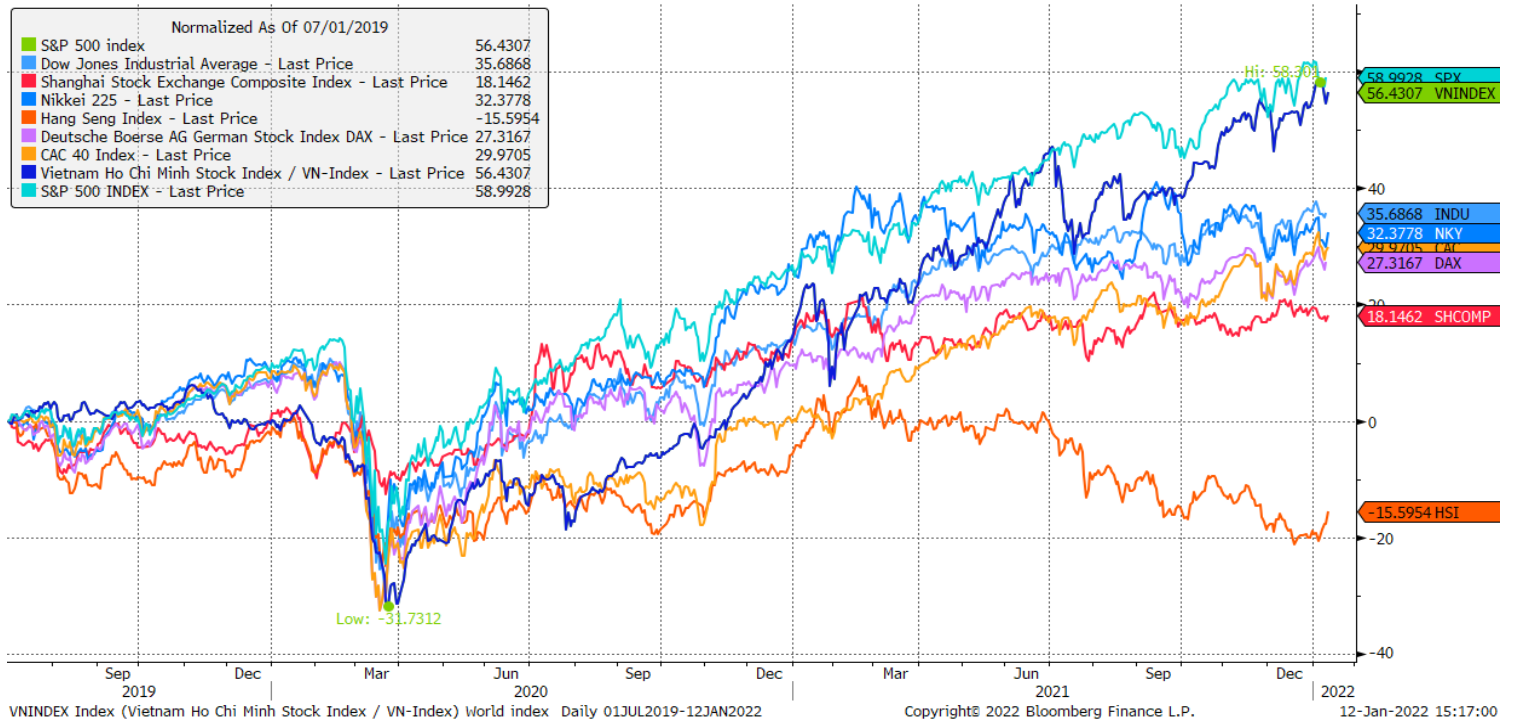
Thông tin tình báo và hình ảnh từ vệ tinh cho thấy hiện đang có hơn 100.000 binh sỹ Nga tập trung ở khu vực biên giới giữa nước này với Ukraine. Nga cũng đã phát triển năng lực để triển khai thêm quân trong thời gian ngắn. Giới chức Mỹ nói Nga chưa phát đi tín hiệu nào cho thấy sự xuống thang căng thẳng và đang đẩy mạnh các nỗ lực chiến tranh thông tin đối với Ukraine. Nguồn tin nói có một đánh giá quân sự cho thấy khả năng Nga sẽ đưa quân vào vùng Donbas ở miền Đông Ukraina trước mùa xuân ở bán cầu Bắc, thay vì tiến hành tấn công quy mô lớn từ nhiều địa điểm.

Ukraine và Nga đã xung đột kể từ năm 2014, khi Nga sáp nhập bán đảo Crimea ly khai khỏi Ukraine trong cuộc nổi dậy lật đổ chính quyền thân Moscow ở Kiev. Nga cũng bị cho là hậu thuẫn lực lượng ly khai ở miền Đông Ukraine, dẫn tới một cuộc xung đột khiến hơn 14.000 người thiệt mạng ở khu vực này.

Nguồn: Bloomberg.

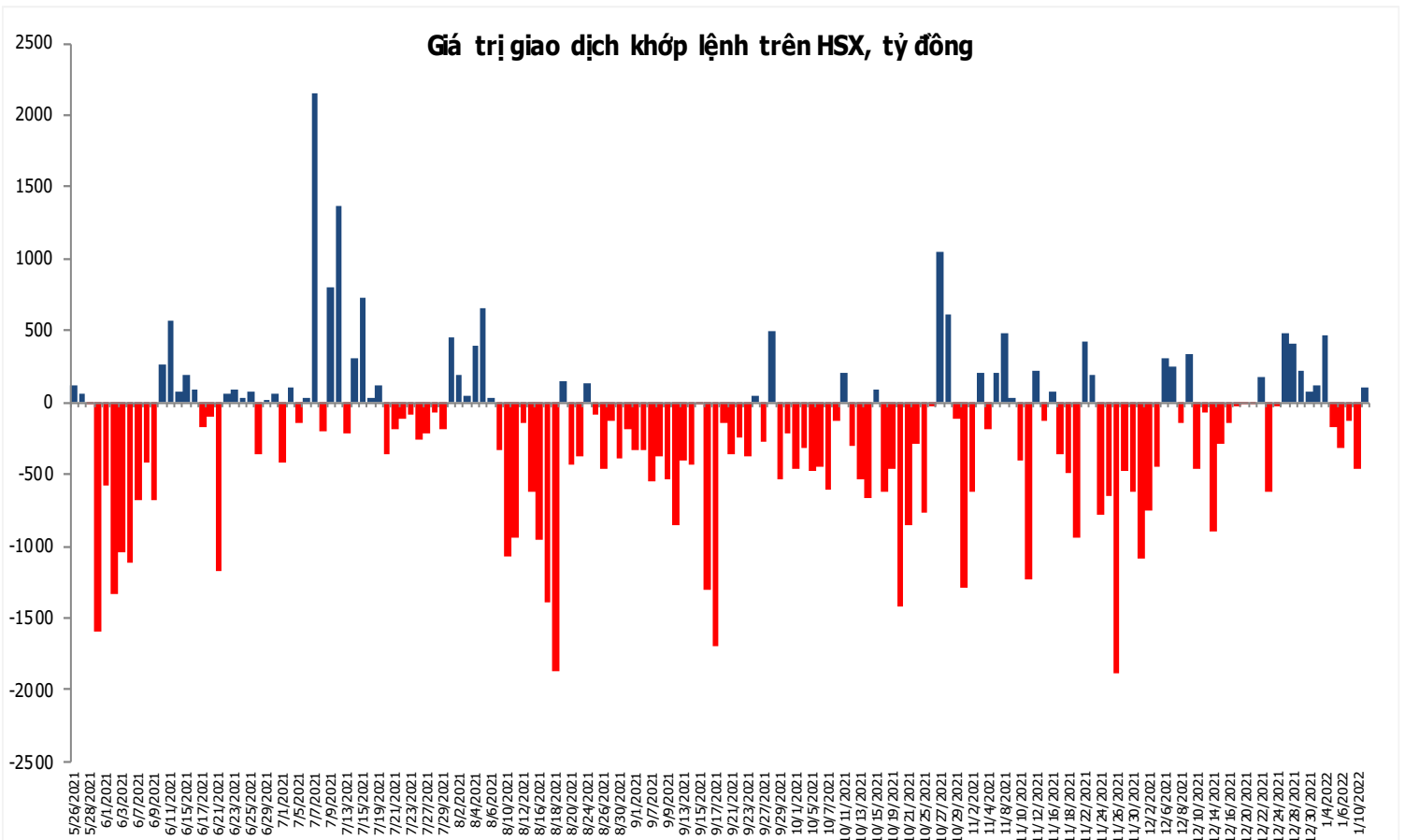
Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

Stock Market Index - Major World Indices



Đồ thị giá trị mua/bán ròng khớp lệnh của NĐTNN trên sàn HSX

Giá trị giao dịch khớp lệnh trên HSX, tỷ đồng



Nguồn: Bloomberg, Finpro

Liên hệ Phòng nghiên cứu khách hàng cá nhân:

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 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội
ĐT: + 84 24 7304 5688 - Fax: + 84 24 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn