

MARKET STRATEGY DAILY: Vượt kháng cự mạnh!

Báo cáo chi tiết 09/10/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	924	136.91	64.01
Thay đổi	5.16	1.30	0.48
%Chg	0.56	0.96	0.75
YTD	-3.85	33.56	13.17
KLGD (tr.cp)	388.13	105.92	43.52
%Chg	-21.17	29.49	29.48
GTGD (tỷ đ)	6.644.66	1678.92	303.50
<i>Số mã tăng</i>	188	80	150
<i>Số mã giảm</i>	197	79	87
<i>Không đổi</i>	85	69	76
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	3341.97	255.15	871.04
PE	15.21	10.05	23.38
PB	2.02	1.14	2.07
NĐTNN Mua (tỷ đ)	458.65	942.16	9.36
NĐTNN Bán (tỷ đ)	496.24	941.67	13.80
Ròng	-37.59	0.49	-4.44

THỊ TRƯỜNG HĐTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	874.53	4.71	0.54
VN30F2010	871.60	2.90	0.33
VN30F2011	868.80	1.20	0.14
VN30F2103	867.00	2.80	0.32
VN30F2106	864.30	1.40	0.16

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước đã có phiên hồi phục thành công sau phiên điều chỉnh chiều qua. Tiếp tục dẫn dắt thị trường hôm nay là nhóm cổ phiếu ngân hàng, thực phẩm, Vingroup,.. Tuy vậy điều còn thiếu trong phiên hôm nay là dòng tiền chững lại không tương xứng với mức tăng ở chỉ số. Đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 5,16 điểm lên 924 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 4,71 điểm lên 874,53 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 188 mã tăng/197 mã giảm, ở rổ VN30 có 13 mã tăng, 10 mã giảm và 7 mã giữ tham chiếu.
- Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 5.787 tỷ đồng, tuy nhiên thanh khoản hôm nay đã giảm so với phiên ngày hôm qua. Giao dịch khối ngoại diễn biến tích cực khi giảm bán ròng với tổng giá trị chỉ còn hơn 40 tỷ đồng.
- Thị trường vẫn lăm lũi đi lên để chinh phục lần lượt từng mức kháng cự từ thấp đến cao. Song, dấu hiệu nhận biết của một xu thế tăng là đáy sau cao hơn đáy trước, tức là sẽ diễn ra những đợt chốt lời ngắn hạn. Lớp nhà đầu tư đã đứng ngoài ở giai đoạn đầu của nhịp hồi phục này sẽ phải lựa chọn liệu có vào ở những nhịp điều chỉnh hay không. Theo đó có thể khẳng định thị trường đang rất khỏe và đi lên chậm chắc cùng với dòng tiền nội vẫn đang là yếu tố nâng đỡ thị trường hồi phục từng bước một. Theo đó đà tăng của thị trường vẫn đang được giữ vững, kỳ vọng xu hướng tăng ngắn hạn đang lớn dần, vì vậy chúng tôi cho rằng đà tăng của thị trường tiếp tục để hướng đến mục tiêu 950 điểm.

Tin tức thế giới:

- Các doanh nghiệp Phố Wall kỳ vọng Cục dự trữ liên bang Mỹ sẽ bắt đầu giảm mua trái phiếu dần từ năm sau, và từng bước hủy bỏ hoàn toàn hoạt động này đến nửa cuối năm 2023, theo khảo sát mới nhất của New York Fed cho thấy. Từ tháng Sáu, Fed cho biết họ sẽ mua ít nhất 120 tỷ USD trái phiếu và các chứng khoán có thể chấp một tháng "trong những tháng sắp tới", nhưng đã không đưa ra bất kỳ định hướng cụ thể nào về kế hoạch chương trình mua tài sản của họ.

Nhận định thị trường HĐTL:

- Thị trường bật tăng trong phiên giao dịch cuối tuần giúp cả 4 HĐTL đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng điểm từ 1,2 đến 2,9 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2010 tăng 0,33% lên 871,6 điểm, hiện thấp hơn 2,93 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục suy giảm, chỉ đạt 80.514 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên (giảm 25,7% so với phiên liền trước).

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-0.08	-9.85
Tài chính	0.22	4.49
Công nghiệp	0.31	-7.72
Hàng TD thiết yếu	1.00	9.13
Nguyên vật liệu	0.94	38.33
Hàng TD không thiết yếu	-0.18	-8.30
Năng lượng	-0.13	-16.85
Y tế	-0.22	-7.52
Công nghệ thông tin	-0.57	2.09
Bất động sản	0.69	-10.77

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
MSN	68.10	6.57	1.41
VIC	93.60	1.41	1.25
SAB	193.00	2.66	0.91
CTG	27.65	1.84	0.53
GVR	13.70	3.40	0.51

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
GAS	74.30	-0.40	-0.16
BHN	70.00	-3.18	-0.15
NVL	62.60	-0.63	-0.11
BCM	39.90	-0.87	-0.10
VNM	106.70	-0.19	-0.10

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	28.50	1.42	34.40
MSN	68.10	6.57	20.90
VCB	84.80	0.00	14.11
STB	13.55	0.00	9.74
VHM	77.00	0.52	8.84

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
CTG	27.65	1.84	-32.45
VNM	106.70	-0.19	-27.89
NBB	22.45	2.05	-20.46
VCI	34.00	4.62	-15.94
GEX	22.80	0.88	-11.72

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Vượt kháng cự mạnh!

Thị trường khu vực châu Á trái chiều trong ngày hôm nay khi nhà đầu tư tập trung vào các diễn biến liên quan gói kích thích tài chính tiềm năng tại Mỹ. Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) Caixin/Markit dịch vụ của Trung Quốc trong tháng 9 là 54,8 điểm, cho thấy hoạt động lĩnh vực này mở rộng. PMI trên 50 phản ánh sự phát triển và ngược lại. Số liệu từ Trung Quốc được nhà đầu tư theo dõi để xác định mức độ phục hồi của nền kinh tế số hai thế giới từ đại dịch Covid-19.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 1,68% và 2,96%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức tăng 0,36%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng không đáng kể. Ở chiều ngược lại, thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,12%. Chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,31%. Thị trường Hàn Quốc hôm nay nghỉ giao dịch.

Phố Wall tiếp tục tăng điểm vào ngày thứ Năm (08/10), khi nhà đầu tư cân nhắc những nhận định mới nhất từ Chủ tịch Hạ viện Mỹ Nancy Pelosi và Tổng thống Mỹ Donald Trump về gói hỗ trợ tài khóa bổ sung.

Thị trường chứng khoán trong nước đã có phiên hồi phục thành công sau phiên điều chỉnh chiều qua. Tiếp tục dẫn dắt thị trường hôm nay là nhóm cổ phiếu ngân hàng, thực phẩm, Vingroup,.. Tuy vậy điều còn thiếu trong phiên hôm nay là dòng tiền chứng lại không tương xứng với mức tăng ở chỉ số.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index tăng 5,16 điểm (+0,56%) lên 924 điểm, trong đó chỉ số VN30 tăng 4,71 điểm (+0,54%) lên 874,53 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 188 mã tăng/197 mã giảm, ở rổ VN30 có 13 mã tăng, 10 mã giảm và 7 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap tăng 0,3% và smallcap giảm 0,04%.

Các cổ phiếu lớn hỗ trợ thị trường phiên này là: MSN (+6,57%), VIC (+1,41%), SAB (+2,66%), CTG (+1,84%), GVR (+3,4%),... đã lần át áp lực giảm giá ở các cổ phiếu lớn khác như: GAS (-0,4%), BHN (-3,18%), NVL (-0,63%), BCM (-0,87%), VNM (-0,19%),...

Thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 5.787 tỷ đồng, tuy nhiên thanh khoản hôm nay đã giảm so với phiên ngày hôm qua.

Giao dịch khối ngoại diễn biến tích cực khi giảm bán ròng với tổng giá trị chỉ còn hơn 40 tỷ đồng. Áp lực bán tập trung vào các cổ phiếu Bluechips như CTG (32 tỷ đồng), VNM (28 tỷ đồng), NBB (20 tỷ đồng), VCI (16 tỷ đồng),...

Tóm lại, thị trường vẫn lăm lũi đi lên để chinh phục lần lượt từng mức kháng cự từ thấp đến cao. Song, dấu hiệu nhận biết của một xu thế tăng là đáy sau cao hơn đáy trước, tức là sẽ diễn ra những đợt chốt lời ngắn hạn. Lớp nhà đầu tư đã đứng ngoài ở giai đoạn đầu của nhịp hồi phục này sẽ phải lựa chọn liệu có vào ở những nhịp điều chỉnh hay không. Theo đó có thể khẳng định thị trường đang rất khỏe và đi lên chậm chắc cùng với dòng tiền nội vẫn đang là yếu tố nâng đỡ thị trường hồi phục

từng bước một. Theo đó đà tăng của thị trường vẫn đang được giữ vững, kỳ vọng xu hướng tăng ngắn hạn đang lớn dần, vì vậy chúng tôi cho rằng đà tăng của thị trường tiếp tục để hướng đến mục tiêu 950 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	28,425.5	0.43	-0.40
S&P500	3,446.8	0.80	6.69
VIX	26.1	-1.10	89.19
DJ Futures	28,403.0	0.33	-0.37
S&P Futures	3,451.9	0.42	6.83
Nikkei 225	23,619.7	-0.12	-0.16
KOSPI	2,392.0	0.21	8.84
Shanghai	3,272.1	1.68	7.28
Hang Seng	24,119.1	-0.31	-14.44
ASX	6,102.2	0.00	-8.71
FTSE 100	6,016.4	0.64	-20.23
DAX	13,023.2	-0.15	-1.70
CAC40	4,925.6	0.28	-17.61

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1912.72	1.00	26.06
Dầu WTI	40.74	-1.09	-33.28
Dầu Brent	42.91	-0.99	-34.98

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1167.41	-0.26	-1.47
USD/JPY	105.9	0.12	2.56
USD/CNY	6.7056	1.27	3.84
EUR/USD	1.1795	0.31	5.19
GBP/USD	1.2933	-0.04	-2.44

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Các doanh nghiệp Phố Wall cho rằng Fed sẽ cắt giảm mua trái phiếu từ năm sau.

Các doanh nghiệp Phố Wall kỳ vọng Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ bắt đầu giảm mua trái phiếu dần từ năm sau, và từng bước hủy bỏ hoàn toàn hoạt động này đến nửa cuối năm 2023, theo khảo sát mới nhất của New York Fed cho thấy.

Từ tháng Sáu, Fed cho biết họ sẽ mua ít nhất 120 tỷ USD trái phiếu và các chứng khoán có thể chấp một tháng "trong những tháng sắp tới", nhưng đã không đưa ra bất kỳ định hướng cụ thể nào về kế hoạch chương trình mua tài sản của họ. Kể từ đầu cuộc khủng hoảng đến nay, NHTW Mỹ đã mua khối lượng tài sản lên đến khoảng 3 nghìn tỷ USD để hỗ trợ ổn định thị trường tài chính và thúc đẩy nền kinh tế.

Cuộc khảo sát, với kết quả được lưu hành nội bộ trong Fed trước thêm kỳ họp chính sách tháng 9 và mới được công bố rộng rãi vào thứ Năm hôm qua, cho thấy các ngân hàng thương mại kỳ vọng Fed sẽ bắt đầu cắt giảm hoạt động mua chứng khoán có tài sản thế chấp từ nửa đầu năm 2021, và đến nửa cuối năm khối lượng tài sản mua vào bình quân có thể sẽ giảm xuống khoảng 84 tỷ USD/tháng.

Fed được kỳ vọng sẽ cắt giảm mua tài sản sâu hơn trong năm 2022, với mức trung bình khoảng 25 tỷ USD hàng tháng, theo kết quả của cuộc khảo sát.

Những kỳ vọng này trái ngược với phỏng đoán của nhà đầu tư rằng Fed có thể cần đẩy mạnh mua trái phiếu đến một điểm nào đó để hỗ trợ quá trình phục hồi. Chúng cũng dường như đi ngược lại với chính những định hướng của Fed về việc duy trì chính sách tiền tệ siêu nới lỏng cho những năm sắp tới.

Tháng trước, Fed cho biết họ sẽ không nâng lãi suất cho đến khi nền kinh tế đạt được mục tiêu việc làm tối đa, và lạm phát có thể vượt ngưỡng 2%, ít nhất cho đến 2023.

Về vấn đề lãi suất, kỳ vọng của các ngân hàng phố Wall trước kỳ họp đã tương đồng với định hướng chính sách mới của Fed, khi họ cho rằng lãi suất sẽ bắt đầu tăng từ nửa cuối năm 2024.

Chủ tịch của cả Kansas City Fed và Chicago Fed trong tuần này cho biết Fed cần làm rõ hơn về các kế hoạch mua tài sản trong tương lai, mặc dù biên bản cuộc họp gần đây nhất của Fed cho thấy hầu hết các đồng nghiệp của họ không có vấn đề gì với những định hướng chính sách hiện nay.

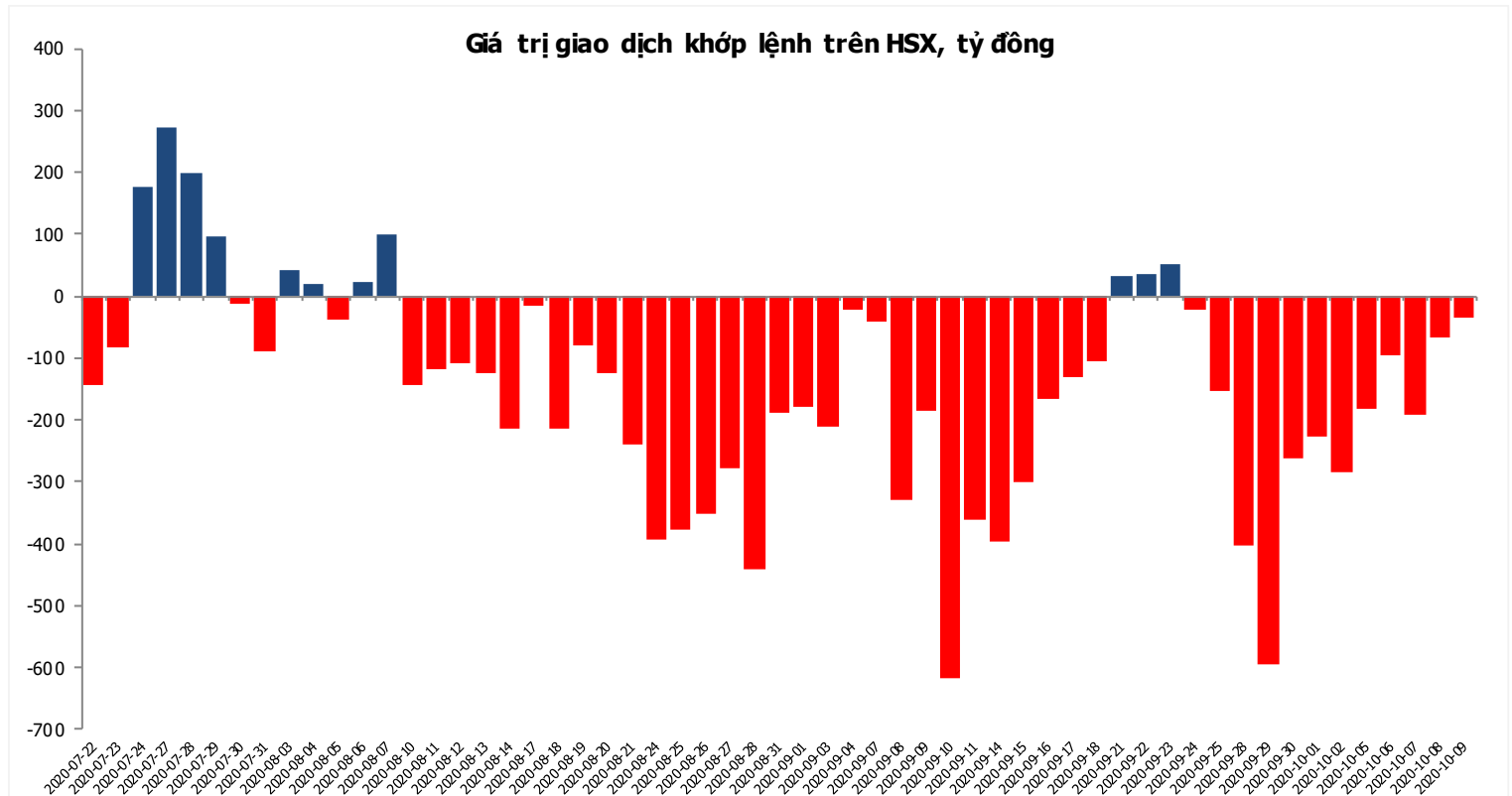
Nguồn: Reuters

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



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

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 bao gồm các công ty thành viên như: Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital), Công ty CP Địa ốc MB (MB Land), Công ty Quản lý nợ và Khai thác tài sản MB (AMC) và Công ty CP Việt R,E,M,A,X (Viet R,E,M). 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