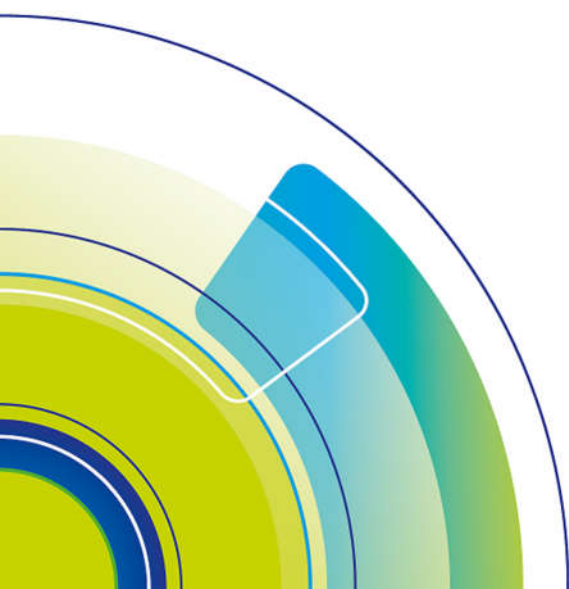




Tổng quan thị trường

Tháng 12-2020





VN-Index

1.103,87

+100,79 (+10,05%)

KLGD: 599,2 triệu cp

GTGD: 12.567 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
GVR	+61.0%	+12.4 đ
BID	+16.8%	+7.7 đ
TCB	+30.7%	+7.1 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
BCM	-6.0%	-0.8 đ
APH	-17.4%	-0.6 đ
ACB	-1.6%	-0.3 đ

HNX-Index

203,12

+55,42 (+37,52%)

KLGD: 108,0 triệu cp

GTGD: 1.391 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
SHS	+74.8%	+3.3 đ
CEO	+71.2%	+1.3 đ
PVS	+21.1%	+1.2 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
SHB	-0.0%	-0.4 đ
OCH	-7.9%	-0.2 đ
HLD	-12.7%	-0.1 đ

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Đà tăng của thị trường tiếp tục được duy trì với VN-Index tăng ấn tượng và chinh phục thành công ngưỡng kháng cự tiếp theo 1100 điểm. Kết thúc tháng 12, VN-Index tăng 10,05% lên 1.103,87 điểm với giá trị giao dịch bình quân ngày cao đạt 12.5 nghìn tỷ đồng, cao hơn nhiều so với mức 8 nghìn tỷ đồng trong tháng 10, 11 và 6,7 nghìn tỷ đồng trong tháng 9. GVR (+61%) đóng góp nhiều nhất vào đà tăng trong khi xét về nhóm ngành thì lĩnh vực ngân hàng (BID, TCB, VCB, VPB, MBB, CTG) tiếp tục hỗ trợ mạnh mẽ nhất. Tâm lý thị trường tích cực cũng được lan tỏa ra hầu hết các nhóm ngành khác như xây dựng, sắt thép, chứng khoán, dệt may, phân bón, bảo hiểm, công nghệ, bán lẻ, bất động sản, hàng không, năng lượng, v.v. Ở chiều ngược lại, BCM (-6%) tác động tiêu cực nhất cùng với APH, ACB, CVT và VHC. Ngoài ra, khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng với giá trị bán ròng thấp hơn đạt 2.504 tỷ đồng, so với mức 3.081 tỷ đồng trong tháng 11 và 7.229 tỷ đồng trong tháng 10. Trong đó, DIG bị bán ra nhiều nhất với giá trị ròng 1.484 tỷ đồng bên cạnh GMD, TMS, BBC và VNM.

Nhìn chung, thị trường chứng khoán Việt Nam đã có một tháng giao dịch tăng trưởng ấn tượng với sự đóng góp tích cực từ hầu hết các nhóm ngành. Ngoài ra, thanh khoản thị trường bật tăng mạnh mẽ trong khi dòng áp lực bán ròng của khối ngoại giảm nhẹ. Với việc VN-Index vượt qua ngưỡng kháng cự 1100 điểm, xu hướng tăng tiếp tục được kỳ vọng khi mà các chỉ số về vĩ mô khá tích cực với lãi suất tiếp tục duy trì ở mức thấp, tiêu dùng nội địa và sản xuất công nghiệp tăng trở lại. Tuy nhiên thị trường cũng cần các nhịp điều chỉnh ngắn với mức hỗ trợ tại 1100 điểm trước khi chinh phục các ngưỡng kháng cự tiếp theo do áp lực chốt lời đang tăng dần.

Phan Việt Hưng

hungpv@acbs.com.vn

Tình hình vĩ mô tháng 12

Kinh tế Việt Nam trong năm 2020 đạt mức tăng trưởng GDP thấp nhất trong nhiều thập kỷ nhưng được coi là một thành công giữa những tác động tiêu cực của đại dịch COVID-19.

• Tính chung GDP 2020 tăng 2,91% n/n so với mức tăng 7,02% n/n trong năm 2019. Với:

- Ngành nông nghiệp, lâm nghiệp và thủy sản tăng 2,68% n/n trong năm 2020 (sv. +2,01% n/n trong 2019);
- Ngành công nghiệp và xây dựng ghi nhận mức tăng thấp, đạt 3,98% n/n trong năm 2020 (sv. +8,90 trong 2019); và
- Ngành dịch vụ tăng 2,34% n/n trong năm 2020 (sv. +7,30% trong 2019).

Sản xuất công nghiệp của Việt Nam chỉ tăng nhẹ 3.1% trong năm 2020.

• IIP tháng 12 tăng 9,5% so với cùng kỳ năm 2019 (sv +6,2% n/n trong T12/2019). IIP năm 2020 tăng 3,1% n/n.

- IIP các ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng trưởng 4,7% n/n trong tháng 12 (sv. +10,4% trong T12/2019);
- IIP các ngành sản xuất và phân phối điện tăng 5,5% trong tháng 12 (sv. +12,2% trong T12/2019);
- IIP các ngành cung cấp nước và xử lý rác thải, nước thải tăng 3,2 % n/n trong tháng 12 (sv. +8,7% trong T12/2019); và
- IIP các ngành khai khoáng giảm 7,1% n/n trong tháng 12 (sv. +0,9% trong T12/2019).

FDI vào Việt Nam giảm trong Q4/2020 nhưng mức giảm không đáng kể

• Vốn FDI giải ngân trong 12T2020 đạt 20 tỷ USD (-2,0% n/n), và tổng vốn FDI đăng ký trong năm 2020 cũng giảm 6,6% so với cùng kỳ, đạt 21 tỷ USD. Vốn góp và mua cổ phần lại tiếp tục giảm 52% n/n, đạt 7,4 tỷ USD.

• Top 3 đối tác đầu tư vốn FDI vào Việt Nam trong năm 2020 gồm Singapore (9 tỷ USD, +100% n/n), Hàn Quốc (4 tỷ USD, -50% n/n), và Trung Quốc (2,5 tỷ USD, -40% n/n).

• Top 3 lĩnh vực thu hút FDI gồm lĩnh vực công nghiệp chế biến, chế tạo thu hút hơn 13,6 tỷ USD vốn đăng ký trong năm 2020 (chiếm hơn 47% tổng vốn FDI đăng ký), lĩnh vực sản xuất phân phối điện đứng thứ hai với số vốn đăng ký là 5,1 tỷ USD, chiếm hơn 18% tổng vốn, và lĩnh vực bất động sản chiếm 4,2 tỷ USD (15% tổng vốn FDI đăng ký).

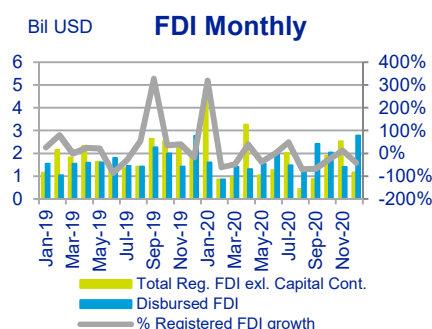
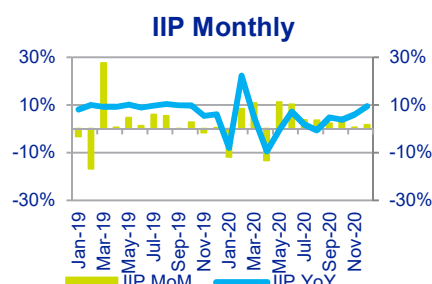
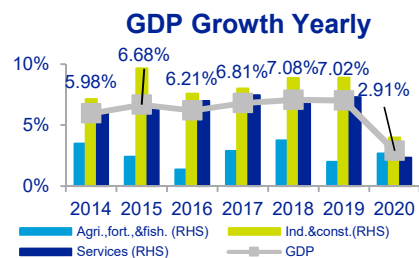
Thặng dư thương mại tiếp tục đạt mức cao kỷ lục trong năm 2020.

• Nhìn chung, xuất khẩu trong 2020 đạt 281 tỷ USD (+6,5% n/n sv +8,49% YoY trong 2019), trong khi nhập khẩu đạt 262 tỷ USD (+3,6% n/n sv +7,0% YoY trong 2019), thặng dư thương mại đạt 19 tỷ USD, tiếp tục đạt mức cao kỷ lục trong nhiều năm (sv mức xuất siêu 10 tỷ USD cùng kỳ năm ngoái).

Lạm phát duy trì dưới mức mục tiêu của Chính phủ.

- Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 12 tăng 0,1% t/t và tăng 0,19% n/n.
- Nhìn chung, CPI trung bình năm 2020 tăng 3,23% n/n so với trung bình năm 2019. Ngoài ra, CPI cơ bản trung bình năm 2020 tăng 2,31% n/n.

Trịnh Viết Hoàng Minh
minhtvh@acbs.com.vn



Điểm Nhấn Kỹ Thuật

VN-Index tăng mạnh nhất trong cả năm 2020, hướng đến kiểm nghiệm kháng cự lịch sử 1200 trong đầu năm 2021



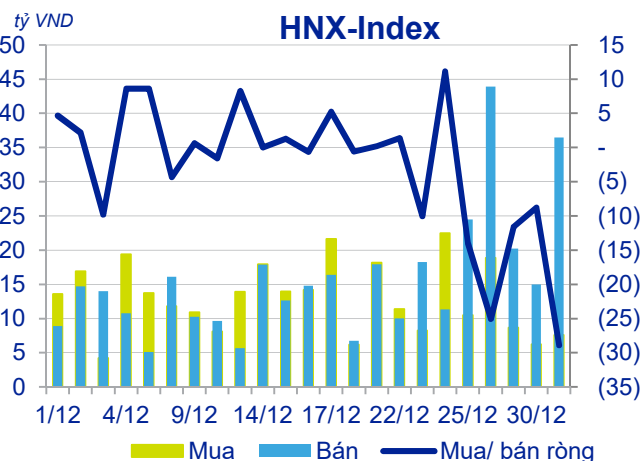
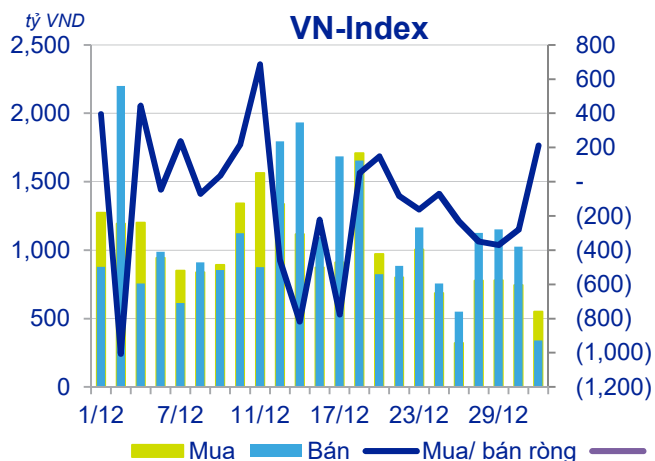
Tháng 12 là tháng thành công nhất của thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2020. Với mức tăng 12%, gần 115 điểm Index, tháng 12 đánh dấu tháng tăng điểm thứ 4 liên tiếp trong năm 2020. Thanh khoản thị trường chứng khoán trên VN-INDEX cũng tăng đột biến, cao nhất trong lịch sử chứng khoán Việt Nam. Từ trung bình 450 triệu cổ phiếu khớp lệnh/1 phiên, thanh khoản trung bình đã tăng lên đến hơn 750 triệu cổ phiếu khớp lệnh 1 phiên do sự tham gia mạnh mẽ của nhà đầu tư trong nước. Thanh khoản cao, xu hướng tăng vững vàng còn được thể hiện qua chỉ số số lượng mã tăng/ mã giảm liên tục giữ vững trên 1 trong nhiều phiên liên tiếp.

Hiện tại, xu hướng tăng của VN-INDEX vẫn vững vàng khi giá nằm trên trung bình động 20 và 50, và có chiều hướng gia tốc mạnh mẽ khi vượt qua kháng cự gần nhất tại 1100 điểm. Động lực từ thanh khoản tăng cao và tâm lý lạc quan của giới đầu tư thúc đẩy VN-INDEX hướng tới kháng cự tiếp theo, cũng là đỉnh lịch sử của VN-INDEX tại 1200 điểm trong tháng giao dịch sắp tới. Tuy vậy, với dịp Tết Nguyên Đán đang gần kề, và VN-INDEX đã tăng mạnh mà chưa có điều chỉnh đáng kể trong thời gian vừa qua, áp lực chốt lời nhiều khả năng sẽ xuất hiện trở lại. Trong trường hợp điều chỉnh, VN-INDEX được hỗ trợ tại vùng 1100 điểm và xa hơn là vùng 1028 điểm..

Lương Duy Phước
phuocld@acbs.com.vn

TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Giao Dịch Khối Ngoại Tháng 12



Ngành	Số lượng mã ck	Vốn hoá (nghìn tỷ đồng)	Tỷ trọng	Tăng/ giảm 1 tháng	Tăng/ giảm từ đầu năm	ROE	P/B	P/E
Ngân Hàng	13	1168.0	27.6%	12.5%	33.0%	17.6%	2.4	15.9
Bất động sản	48	972.0	23.0%	7.9%	8.9%	20.0%	3.6	27.7
Thực phẩm, đồ uống & thuốc lá	34	569.8	13.4%	5.1%	21.7%	22.5%	5.8	29.1
Tiện ích	27	255.4	6.0%	8.4%	2.9%	16.3%	2.8	18.3
Vật Liệu	60	233.8	5.5%	13.4%	113.6%	17.7%	2.4	21.2
Vận Chuyển	27	164.8	3.9%	7.7%	5.7%	-17.3%	4.3	40.8
Khác	13	151.4	3.6%	58.0%	192.1%	6.7%	2.4	39.0
Công Cụ Sản Xuất	76	151.3	3.6%	14.6%	52.9%	13.9%	1.6	16.9
Năng Lượng	10	81.0	5.5%	6.1%	-3.8%	6.6%	1.8	34.3
Tài Chính Đa Dạng	14	62.3	1.5%	52.5%	98.4%	12.5%	2.0	18.9
Bán lẻ	9	62.0	1.4%	3.7%	12.3%	26.1%	3.3	16.3
Bảo Hiểm	4	56.4	1.3%	18.6%	0.1%	7.6%	2.3	34.7
Phần mềm và Dịch vụ	3	50.6	1.2%	7.6%	20.6%	21.9%	3.0	14.6
Dược phẩm, CN sinh học & K.học đời sống	11	34.6	0.8%	4.4%	23.4%	17.5%	3.1	17.8
May mặc & Tiêu dùng	16	31.9	0.8%	9.7%	38.4%	20.1%	2.9	15.0
Đồ gia dụng	2	9.4	0.2%	9.6%	129.8%	24.1%	2.1	9.5
Dịch vụ khách hàng	9	7.9	0.2%	6.8%	-14.1%	-1.6%	3.1	180.3
Ô tô & Linh kiện	6	7.2	0.2%	9.5%	24.2%	13.5%	1.6	13.2
Dịch vụ thương mại	5	4.6	0.1%	5.6%	13.0%	11.9%	1.5	13.5
Phần cứng & thiết bị	1	3.7	0.1%	11.3%	281.7%	22.8%	3.5	16.4
Truyền thông	1	1.4	0.0%	4.5%	24.6%	-14.6%	1.4	0.0
Thiết bị & D.vụ chăm sóc sức khỏe	2	1.0	0.0%	19.9%	49.6%	3.0%	1.2	9.6
D.vụ Viễn thông	1	0.5	0.0%	14.3%	34.4%	-0.1%	0.6	3.8
VN-Index	392	4080.9	100%	10.1%	14.9%	13.0%	2.4	18.4

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

41, Mạc Đĩnh Chi Q.1, TPHCM

Tel: (+84 28) 3823 4159

Fax: (+84 28) 3823 5060

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội

Tel: (+84 24) 3942 9395

Fax: (+84 24) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Phó phòng Phân tích

Nguyễn Bình Thanh Giao

(+84 28) 3823 4159 (ext: 250)

giaonbt@acbs.com.vn

CVPT – Hàng tiêu dùng, Công nghệ

Lương Thị Kim Chi

(+84 28) 3823 4159 (ext: 327)

chiltk@acbs.com.vn

CVPT – Bất động sản

Phạm Thái Thanh Trúc

(+84 28) 3823 4159 (ext: 303)

trucptt@acbs.com.vn

CVPT – Tài chính ngân hàng

Cao Việt Hùng

(+84 28) 3823 4159 (ext: 326)

hungcv@acbs.com.vn

CVPT – Hàng tiêu dùng, Truyền thông

Trần Nhật Trung

(+84 28) 3823 4159 (ext: 351)

trungtn@acbs.com.vn

CVPT- Dầu khí

Phan Việt Hưng

(+84 28) 3823 4159 (ext: 354)

hungpv@acbs.com.vn

NVPT – Công nghiệp

Trần Trí An Phúc

(+84 28) 3823 4159 (ext: 325)

phuctta@acbs.com.vn

NVPT – Vật liệu xây dựng

Huỳnh Anh Huy

(+84 28) 3823 4159 (ext: 325)

huyha@acbs.com.vn

NVPT – Phái sinh, Vĩ mô

Trịnh Viết Hoàng Minh

(+84 28) 3823 4159 (ext: 352)

minhtvh@acbs.com.vn

NVPT – PTKT

Lương Duy Phước

(+84 28) 3823 4159 (ext: 354)

phuocld@acbs.com.vn

KHỐI KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Giám đốc Khối Khách hàng Định chế

Tyler Cheung

(+84 28) 38 234 876

tyler@acbs.com.vn

Trưởng bộ phận - GDKHĐC

Chu Thị Kim Hương

(+84 28) 3824 6679

huongctk@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC

Trần Thị Thanh

(+84 28) 3824 7677

thanhtht@acbs.com.vn

Chuyên viên GDKHĐC

Chu Thị Minh Phương

(+84 28) 3823 4159 (ext: 357)

phuongctm@acbs.com.vn

NV Quan hệ doanh nghiệp

Lê Thị Mai Như

(+84 28) 3823 3834

nhultm@acbs.com.vn

NV Hỗ trợ khách hàng

Lê Nguyễn Tiến Thành

(+84 28) 3823 4798

thanhln@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC

Lý Ngọc Dung

(+84 28) 3823 4159 (ext: 313)

dungln.hso@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC

Nguyễn Phương Nhi

(+84 28) 3823 4159

(ext: 315)

nhinp@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu cao hơn 15% hoặc hơn (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

GIỮ: nếu giá mục tiêu trong khoảng -15% và 15% (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

BÁN: nếu tổng tỷ suất sinh lợi 12 tháng (bao gồm cổ tức) thấp hơn -15%.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2020). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.

