

Điểm báo tuần (28/09–02/10)

Tổng hợp:

Vn-Index biến động mạnh sau thông tin tăng trưởng GDP quý 3 thấp và Tổng thống Mỹ dương tính với Covid-19: Nhóm công nghiệp và nguyên vật liệu tăng mạnh, trong khi đó các nhóm khác phân hóa; Thanh khoản tăng tốt ở hầu hết nhóm ngành, ngoại trừ nhóm dịch vụ tiêu dùng, dược phẩm, và dầu khí.

Các chỉ tiêu vĩ mô quý 3 được công bố tích cực: Tăng trưởng GDP quý 3 đạt 2.62%, cao hơn so với quý 2; CPI chỉ tăng nhẹ 0.12% sau 9 tháng; PMI tháng 9 đạt 52.2 điểm, cao nhất 9 tháng; và tăng trưởng tín dụng 3 tháng quý 3 đều cho tín hiệu hồi phục khi tháng sau cao hơn tháng trước.

Trong tuần này, Các công ty sẽ bắt đầu công bố báo cáo tài chính quý 3, và Lợi nhuận sẽ là chủ đề đầu tư chính cho các tuần sắp tới. Ngoài ra, Tín dụng đang có dấu hiệu phục hồi, sẽ tạo ra động lực tăng giá lớn cho thị trường chứng khoán.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	909.91	134.91
Tăng/giảm (+/-)	1.64	3.39
Tăng giảm (%)	0.18%	2.58%
Khối lượng trung bình (Triệu)	380	60
Giá trị trung bình (Tỷ)	6,690	782
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-1,778	-80
PE	15.16	10.87
PB	2.04	1.16
Vốn hóa (K tỷ)	3,239	240

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

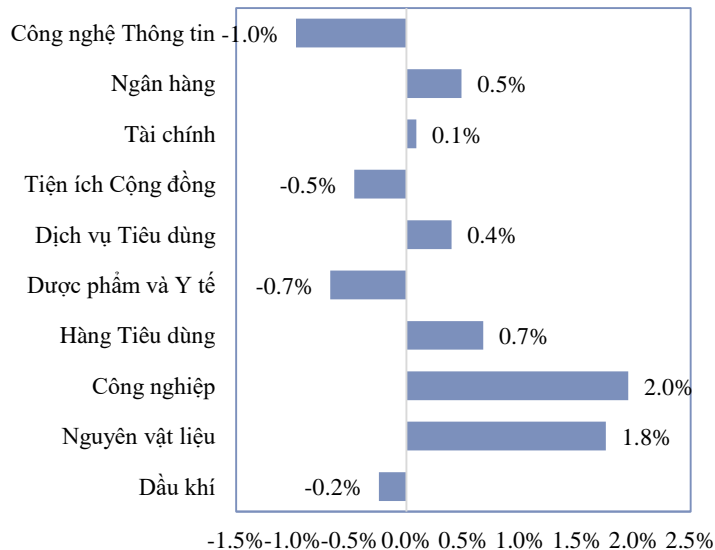
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

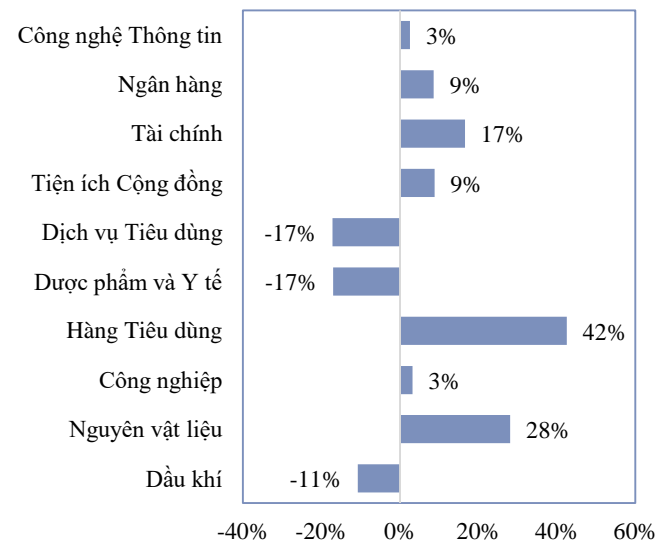
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 909.91 (+0.18%)
Giá trị giao dịch trung bình : 6,690 tỷ (+15.8%)
- Vn-Index biến động mạnh sau thông tin tăng trưởng GDP quý 3 thấp và Tổng thống Mỹ dương tính với Covid-19:
 - ✓ Nhóm công nghiệp và nguyên vật liệu tăng mạnh, trong khi đó các nhóm khác phân hóa
 - ✓ Thanh khoản tăng tốt ở hầu hết nhóm ngành, ngoại trừ nhóm dịch vụ tiêu dùng, dược phẩm, và dầu khí.
- Các chỉ tiêu vĩ mô quý 3 được công bố tích cực: Tăng trưởng GDP quý 3 đạt 2.62%, cao hơn so với quý 2; CPI chỉ tăng nhẹ 0.12% sau 9 tháng; PMI tháng 9 đạt 52.2 điểm, cao nhất 9 tháng; và tăng trưởng tín dụng 3 tháng quý 3 đều cho tín hiệu hồi phục khi tháng sau cao hơn tháng trước.

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



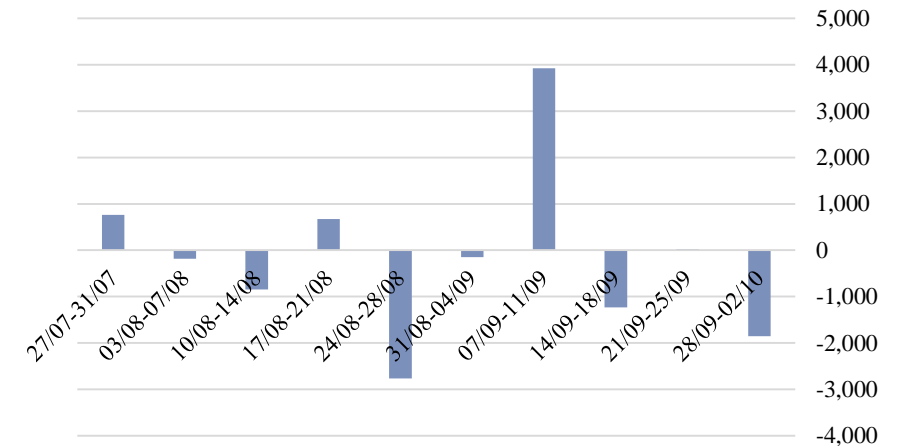
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	na	1.20
Nguyên vật liệu	16.04	1.21
Công nghiệp	14.91	1.71
Hàng Tiêu dùng	17.75	2.82
Dược phẩm và Y tế	13.97	2.07
Dịch vụ Tiêu dùng	110.12	2.78
Tiện ích Cộng đồng	12.68	1.68
Tài chính	17.57	2.20
Ngân hàng	10.81	1.69
Công nghệ Thông tin	12.55	1.99

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại bán ròng rất mạnh ngay trên sàn giao dịch liên tục. Tổng giá trị bán ròng là 1,854 tỷ
- Trong đó, bán ròng 1,778 tỷ sàn HOSE, bán ròng 80 tỷ sàn HNX, và mua ròng 4 tỷ sàn UPCOM

Giá trị giao dịch khối ngoại 10 tuần



Top mua ròng

STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Mua ròng
1	SSI	HOSE	68,583	22,391	46,192
2	FUEVFNVD	HOSE	83,553	49,932	33,621
3	ACV	UPCOM	52,746	34,036	18,710
4	FUESSVFL	HOSE	15,703	2,127	13,576
5	DCM	HOSE	17,023	3,656	13,367
6	DMC	HOSE	9,052	304	8,749
7	KDC	HOSE	12,911	4,379	8,532
8	KDH	HOSE	11,109	3,135	7,974
9	MSH	HOSE	8,255	406	7,849
10	FUESSV30	HOSE	8,942	2,604	6,339
11	SBT	HOSE	10,371	4,574	5,797
12	TIP	HOSE	5,790	294	5,496
13	BVH	HOSE	16,813	11,347	5,467
14	NVL	HOSE	6,357	2,034	4,323
15	BCM	HOSE	4,164	80	4,084

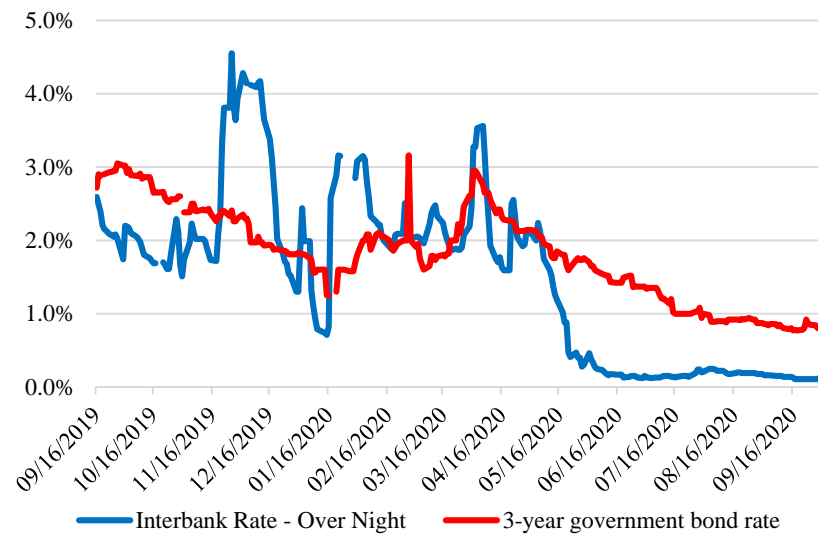
Top bán ròng

STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	VNM	HOSE	200,419	669,135	-468,716
2	HPG	HOSE	169,120	462,115	-292,995
3	VHM	HOSE	41,037	215,427	-174,390
4	VRE	HOSE	48,380	184,917	-136,537
5	CTG	HOSE	109,239	193,096	-83,856
6	VIC	HOSE	61,047	123,725	-62,678
7	GAS	HOSE	11,019	71,072	-60,053
8	CRE	HOSE	1,098	52,395	-51,297
9	DXP	HNX	60	50,782	-50,722
10	VJC	HOSE	14,159	64,032	-49,873
11	VPB	HOSE	27,839	59,667	-31,828
12	PVD	HOSE	3,156	34,135	-30,979
13	DRC	HOSE	1,352	31,548	-30,196
14	POW	HOSE	11,374	40,611	-29,237
15	HCM	HOSE	16,795	44,397	-27,602

Lãi suất và tỷ giá

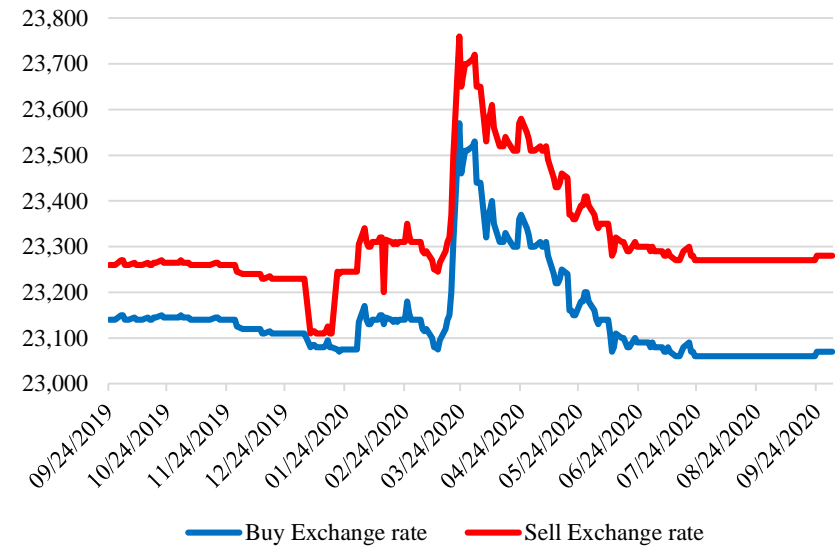
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng tăng 2 điểm cơ bản lên 0.13%/năm, gần như thấp nhất trong 2 năm qua. Hệ thống ngân hàng đang dư thừa tiền, nhưng không thể giải ngân vì nhu cầu thấp do bị ảnh hưởng bởi Covid-19
- Lãi suất trái phiếu chính phủ 3 năm giảm 9 điểm cơ bản lên mức 0.83%/năm
- Tỷ giá giữ nguyên ở mức 23,060 và 23,270 cho chiều mua và bán

Lãi suất



Nguồn: FiinPro

Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

Triển vọng tuần này

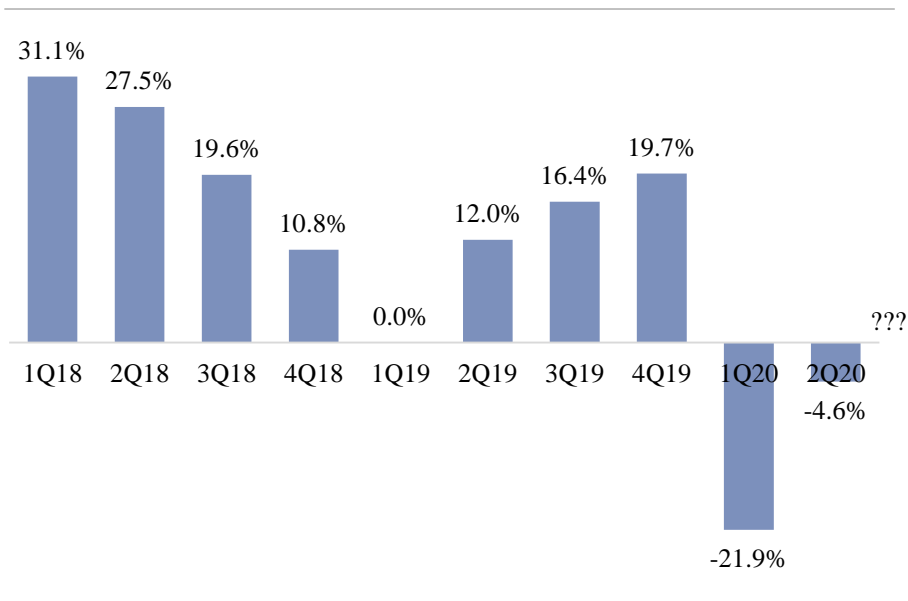
• Các công ty sẽ bắt đầu công bố báo cáo tài chính quý 3

Lợi nhuận sẽ là chủ đề đầu tư chính cho các tuần sắp tới do mùa công bố báo cáo tài chính đang bắt đầu. Lợi nhuận quý 2 đã cho thấy các dấu hiệu hồi phục rất tốt so với quý 1 khi chỉ giảm 4.6% yoy so với mức giảm 21.9% yoy. Có thể kỳ vọng lợi nhuận quý 3 sẽ tăng trưởng dương khi Việt nam đã trở lại quá trình bình thường mới kể từ cuối tháng 4/2020.

• Tín dụng đang có dấu hiệu phục hồi

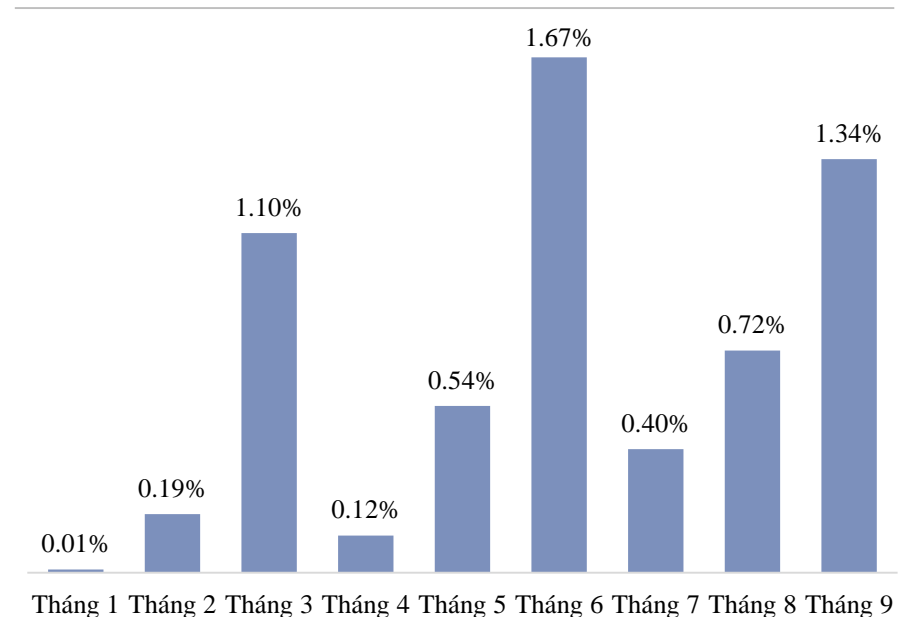
Tăng trưởng tín dụng quý 3 đạt 2.46%, cao hơn so với mức 1.3% và 2.33% của quý 1 và quý 2 nhờ Covid-19 đang được kiểm soát tốt và cơ hội đầu tư sinh lời đang quay trở lại. Theo dự kiến, tăng trưởng tín dụng 2020 có thể đạt khoảng 10%, tức tăng trưởng tín dụng quý 4 ước đạt 3.91%. Như vậy, xu hướng tín dụng năm nay khá khác mọi năm khi tín dụng tăng chậm những tháng đầu năm và tăng tốc vào những tháng cuối năm. Điều này có thể khiến diễn biến TTCK có thể cũng sẽ trái ngược khi giảm sức đầu năm do Covid-19 và tiếp tục tăng mạnh trong các tháng cuối năm.

Tăng trưởng LNST các quý gần đây



Nguồn: FiinPro

Tăng trưởng tín dụng các tháng 2020



Nguồn: NHNN

NH Securities Vietnam (<https://nhsv.vn>)

DISCLAIMER

The research is based on current public information that NHSV considers reliable, but NHSV does not represent it as accurate or complete and it should not be relied on as such. Furthermore, the research does not take into account particular investment objectives, financial situations or individual client needs, and NHSV is in no way legally responsible for future returns or loss of original capital. All materials in this report are the intellectual property of NHSV. Copying, distributing, transmitting, transforming or lending of this material without NHSV consent is prohibited.