

Điểm báo tuần (30/03–03/04)

Tổng hợp:

Thị trường giảm rất mạnh trong phiên đầu tuần, và tăng trong cả 3 phiên sau đó với đà lan tỏa rất tốt giữa các cổ phiếu u và nhóm ngành: Tất cả các ngành đều tăng điểm, đặc biệt tăng mạnh tại ngành công nghệ, dịch vụ tiêu dung, nguyên vật liệu, và dầu khí; Thanh khoản lại giảm ở tất cả các ngành, cho thấy thị trường tăng vẫn hoàn toàn là do lực bán giảm vì giá cổ phiếu đã giảm rất sâu.

Tin tức quan trọng nhất trong tuần là về chỉ thị “Cách ly toàn xã hội” từ ngày 01/04 đến ngày 15/04 của Thủ tướng. Theo đó, TTCK đã có phiên biến động rất mạnh khi chuyển từ tang 16 điểm trong phiên sáng sang giảm điểm mạnh ngay khi mở cửa phiên chiều.

Triển vọng tuần này phụ thuộc vào công bố kết quả kinh doanh quý 1/2020 và giá dầu tăng rất mạnh trong 2 ngày cuối của tuần trước. Các ngành chịu ảnh hưởng nặng nhất bởi Covid-19 sẽ là hàng không, bán lẻ, bất động sản cho thuê; trong khi đó, các ngành như ngân hàng, hàng tiêu dùng, điện, và công nghệ được đánh giá là ít chịu tác động hơn.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	701.8	97.84
Tăng/giảm (+/-)	5.74	0.49
Tăng giảm (%)	0.8%	0.5%
Khối lượng trung bình (Triệu)	205.8	41.5
Giá trị trung bình (Tỷ)	2,436	331
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-1,051	-125
PE	10.87	8.63
PB	1.6	0.92
Vốn hóa (K tỷ)	2,450	188

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

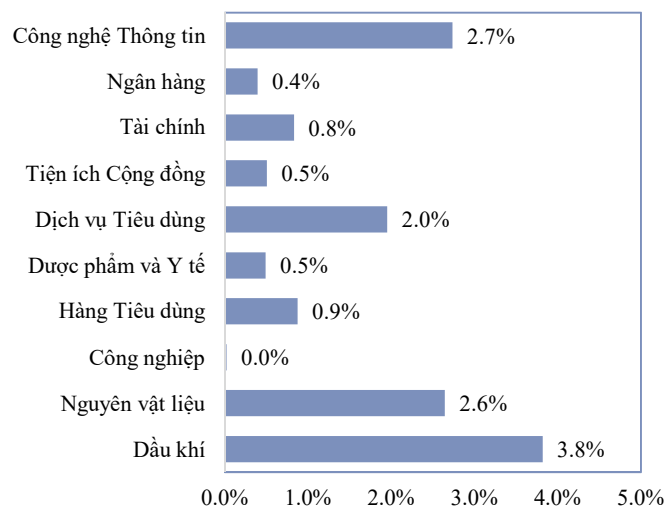
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

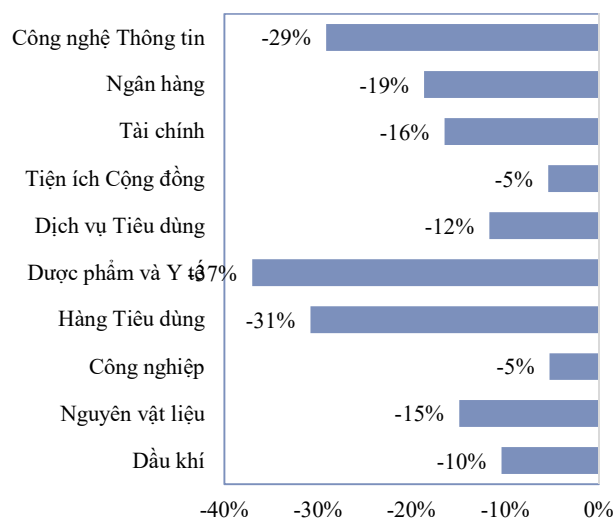
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 701.8 (+1.1%)
Giá trị giao dịch trung bình : 2,436 tỷ (-18%)
- Thị trường giảm rất mạnh trong phiên đầu tuần, và tăng trong cả 3 phiên sau đó với đà lan tỏa rất tốt giữa các cổ phiếu và nhóm ngành:
 - ✓ Tất cả các ngành đều tăng điểm, đặc biệt tăng mạnh tại ngành công nghệ, dịch vụ tiêu dùng, nguyên vật liệu, và dầu khí
 - ✓ Thanh khoản lại giảm ở tất cả các ngành, cho thấy thị trường tăng vẫn hoàn toàn là do lực bán giảm vì giá cổ phiếu đã giảm rất sâu.
- Tin tức quan trọng nhất trong tuần là về chỉ thị “Cách ly toàn xã hội” từ ngày 01/04 đến ngày 15/04 của Thủ tướng. Theo đó, TTCK đã có phiên biến động rất mạnh khi chuyển từ tang 16 điểm trong phiên sáng sang giảm điểm mạnh ngay khi mở cửa phiên chiều.

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



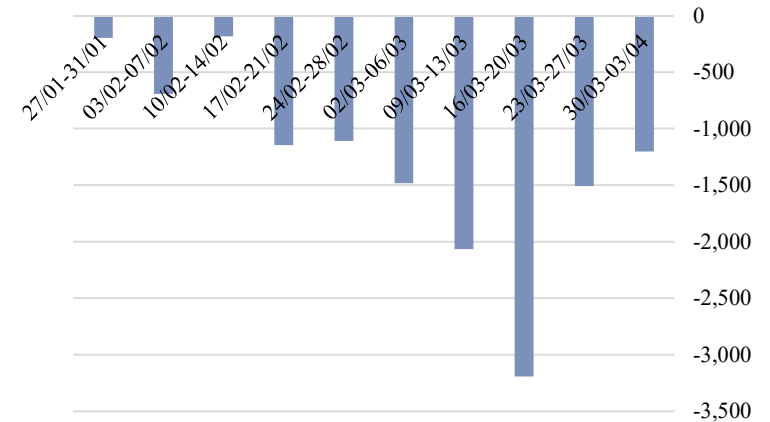
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	9.39	0.84
Nguyên vật liệu	11.27	0.84
Công nghiệp	10.10	1.22
Hàng Tiêu dùng	13.42	1.96
Dược phẩm và Y tế	11.68	1.52
Dịch vụ Tiêu dùng	12.89	2.01
Tiện ích Cộng đồng	9.36	1.44
Tài chính	13.34	1.83
Ngân hàng	8.59	1.38
Công nghệ Thông tin	10.26	1.56

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại bán ròng 1,204 tỷ trên 3 sàn, như vậy khối ngoại đã bán ròng 10 tuần liên tiếp
- Trong đó, bán ròng 1,051 tỷ sàn HOSE, bán ròng 125 tỷ sàn HNX, và bán ròng 28 tỷ sàn UPCOM

Giao dịch khối ngoại 10 tuần



Top mua ròng

STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Mua ròng
1	E1VFN30	HOSE	72,011	62,075	9,936
2	PLX	HOSE	12,148	3,228	8,920
3	NVL	HOSE	11,592	2,750	8,843
4	VTP	UPCOM	8,878	1,550	7,328
5	GAB	HOSE	6,440	504	5,935
6	VJC	HOSE	13,164	7,452	5,712
7	CTG	HOSE	36,111	30,848	5,263
8	LDG	HOSE	3,207	72	3,135
9	EIB	HOSE	1,980	0	1,980
10	PDR	HOSE	2,303	385	1,918
11	PHR	HOSE	2,767	853	1,914
12	VCS	HNX	3,124	1,531	1,593
13	PPC	HOSE	9,438	8,029	1,409
14	QNS	UPCOM	2,880	1,677	1,202
15	FLC	HOSE	1,610	423	1,187

Source: FiinPro

Top bán ròng

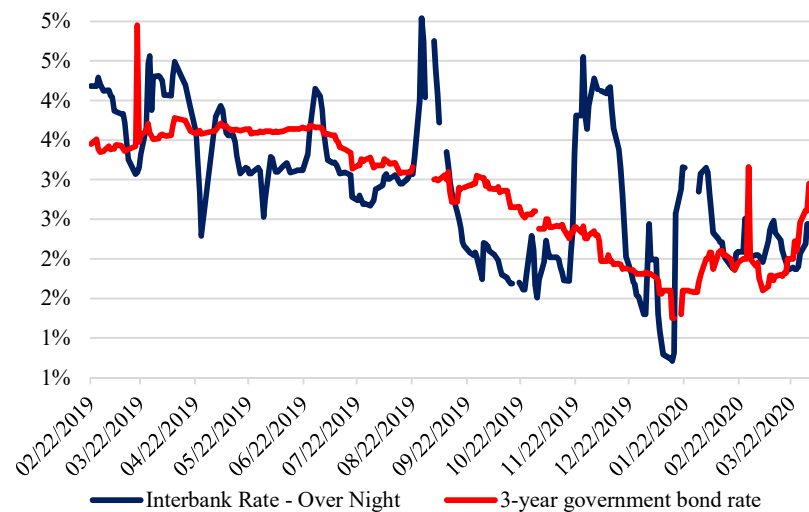
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	MSN	HOSE	50,109	237,693	-187,584
2	VIC	HOSE	135,989	278,711	-142,721
3	SVC	HOSE	5	86,685	-86,680
4	VHL	HNX	0	77,109	-77,109
5	VRE	HOSE	56,763	109,188	-52,425
6	VPB	HOSE	25,870	68,342	-42,471
7	STB	HOSE	15,956	54,728	-38,772
8	PVS	HNX	1,943	40,513	-38,570
9	HVN	HOSE	6,812	44,592	-37,780
10	SVI	HOSE	4,523	39,650	-35,128
11	NLG	HOSE	7,413	42,103	-34,690
12	CII	HOSE	106	34,579	-34,474
13	VPI	HOSE	2,467	29,995	-27,529
14	HBC	HOSE	5,387	29,543	-24,156
15	DBC	HOSE	47	22,524	-22,477

Source: FiinPro

Lãi suất và tỷ giá

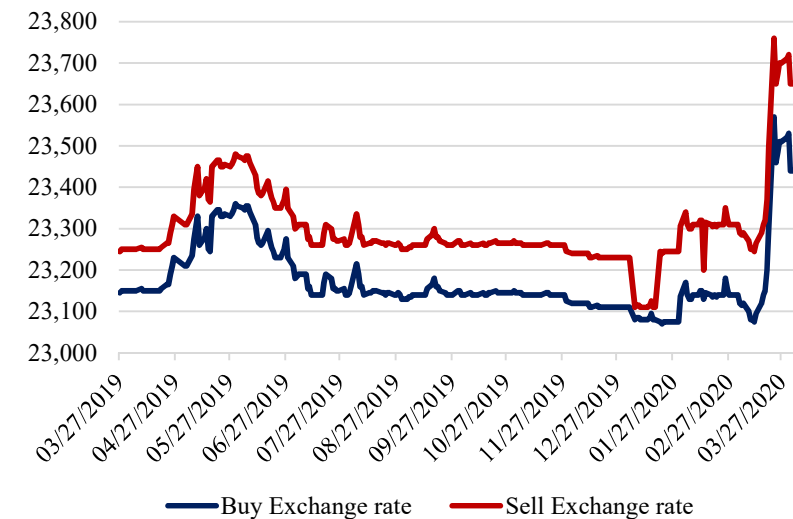
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng tăng 57 điểm cơ bản lên mức 2.44%/năm.
- Lãi suất trái phiếu chính phủ 3 năm tăng 85 điểm cơ bản lên mức 2.95%/năm
- Tỷ giá giảm giảm 70 và 50 đồng xuống mức 23,440 và 23,650 cho chiều mua và bán ra, tỷ giá có dấu hiệu hạ nhiệt nhẹ do động thái can thiệp của chính phủ.

Lãi suất



Nguồn: FiinPro

Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

Triển vọng tuần này

- **Nhiều doanh nghiệp sẽ công bố kết quả kinh doanh quý 1/2020 trong tuần này**

Do ảnh hưởng của Covid-19, lợi nhuận của các doanh nghiệp niêm yết trên HOSE và HNX chắc chắn sẽ tang trường âm trong quý này. Các ngành chịu ảnh hưởng nặng nhất sẽ là hàng không, bán lẻ, bất động sản cho thuê nên sẽ có lợi nhuận giảm rất mạnh. Trong khi đó, các ngành như ngân hàng, hàng tiêu dùng, điện, và công nghệ được đánh giá là ít chịu tác động hơn nên được dự báo sẽ có lợi nhuận dương.

- **Giá dầu tăng mạnh 2 ngày cuối tuần trước do khối OPEC+ đạt được tiếng nói chung**

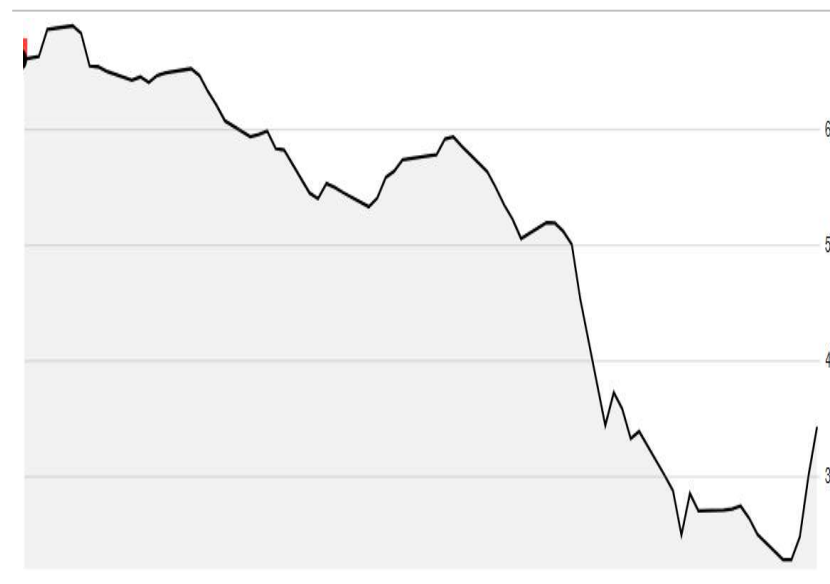
Giá dầu WTI và Brent đã tăng lần lượt 40% và 50% lên mức 28.34 và 34.11 USD/thùng sau khi các nước OPEC+ (đặc biệt là Nga) cho thấy dấu hiệu sẵn sàng giảm sản lượng dầu khoảng 10 triệu thùng/ngày. Đây là thông tin rất tích cực khi trước đó, các nước OPEC+ đã sa đà vào cuộc chiến khiến giá dầu giảm sâu. Đây cũng là tin rất tích cực với các cổ phiếu dầu khí trong tuần này.

Tăng trưởng lợi nhuận các ngành các quý gần đây

	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q19	4Q19
Dầu khí	-63%	-47%	-14%	-85%	92%	21%	-29%	415%
Nguyên vật liệu	12%	3%	2%	-19%	-45%	-6%	-10%	-21%
Công nghiệp	-11%	29%	12%	4%	3%	-7%	6%	10%
Hàng Tiêu dùng	22%	15%	29%	-5%	9%	-22%	4%	16%
Dược phẩm và Y tế	-4%	-9%	4%	18%	2%	2%	-4%	15%
Dịch vụ Tiêu dùng	72%	-12%	-6%	18%	7%	-1%	20%	-48%
Tiền ích Cộng đồng	38%	40%	-6%	-17%	6%	-2%	27%	27%
Tài chính	81%	75%	62%	79%	-8%	54%	16%	48%
Ngân hàng	56%	50%	16%	11%	12%	26%	45%	38%
Công nghệ Thông tin	4%	12%	21%	-38%	21%	14%	19%	-4%

Nguồn: FiinPro

Diễn biến giá dầu Brent trong năm 2020



Nguồn: Bloomberg

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.