

# Điểm báo tuần (02/12–06/12)

## Tổng hợp:

Thị trường có xu hướng giảm mạnh đầu tuần và tăng trở lại trong cuối tuần: Ngành dầu khí, công nghệ thông tin, hàng tiêu dùng, nguyên vật liệu, và tiện ích giảm mạnh hơn 1%, tuy nhiên, thanh khoản tăng mạnh ở các ngành nguyên vật liệu, hàng tiêu dùng, và công nghệ thông tin.

NHNN giảm lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc bằng VND của Tổ chức tín dụng từ 1,2% xuống 0.8%/năm. Thương vụ M&A giữa Vin Commerce và MSN: VinCommerce, VinEco và Masan Consumer Holding sẽ được sáp nhập để thành lập pháp nhân mới. Vingroup sẽ thực hiện hoán đổi cổ phần tại các công ty con, giảm sở hữu cổ phần và không còn chi phối.

Triển vọng tuần này phụ thuộc vào việc chỉ số định giá PE của Vn-Index đã rất thấp và việc quỹ VNM ETF công bố danh mục tái cơ cấu trong tuần này. PE của Vn-Index đã thấp hơn trung bình 5 năm và trung bình 3 năm. So với các nước khác trong khu vực, PE của Vn-Index cũng là thấp thứ 2. Do đó, có thể hy vọng rằng, với mức định giá thấp như hiện tại, áp lực bán sẽ giảm mạnh, và TTCK sẽ không thể giảm quá mạnh nữa.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	963.56	102.5
Tăng/giảm (+/-)	-7.19	0
Tăng giảm (%)	-0.74%	0%
Khối lượng trung bình (Triệu)	163.6	19.5
Giá trị trung bình (Tỷ)	3,307	214.9
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-529	2
PE	15.77	8.99
PB	2.33	0.99
Vốn hóa (K tỷ)	3,297	185

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

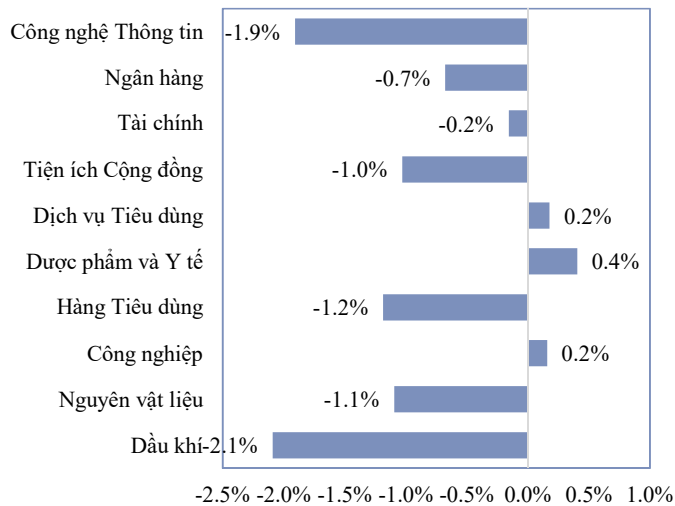
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

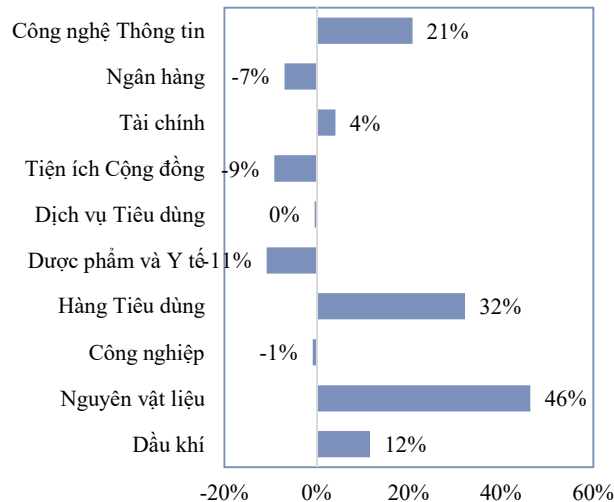
## Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 963.56 (-0.74%)  
Giá trị giao dịch trung bình : 3,307 tỷ (+7.9%)
- Thị trường có xu hướng giảm mạnh đầu tuần và tăng trở lại trong cuối tuần:
  - ✓ Ngành dầu khí, công nghệ thông tin, hàng tiêu dùng, nguyên vật liệu, và tiện ích giảm mạnh hơn 1%
  - ✓ Tuy nhiên, thanh khoản tăng mạnh ở các ngành nguyên vật liệu, hàng tiêu dùng, và công nghệ thông tin
- NHNN giảm lãi suất tiền gửi dự trữ bắt buộc bằng VND của Tổ chức tín dụng từ 1,2% xuống 0.8%/năm. Thương vụ M&A giữa Vin Commerce và MSN: VinCommerce, VinEco và Masan Consumer Holding sẽ được sáp nhập để thành lập pháp nhân mới. Vingroup sẽ thực hiện hoán đổi cổ phần tại các công ty con, giảm sở hữu cổ phần và không còn chi phối.

### Vận động ngành



### Thanh khoản ngành



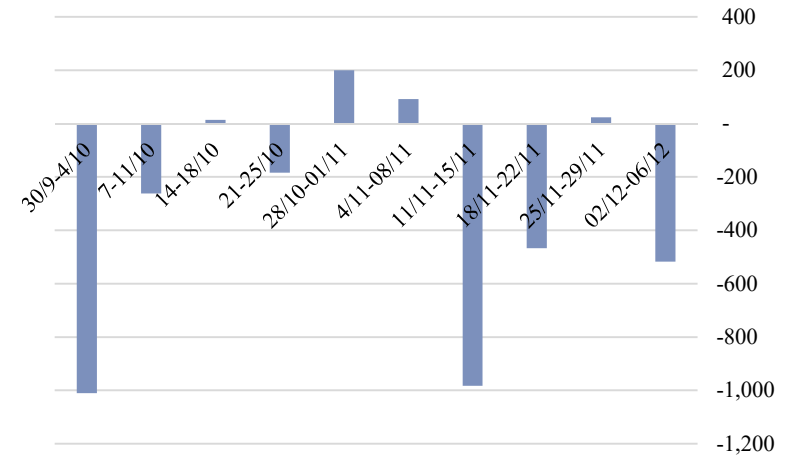
### Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	19.52	1.30
Nguyên vật liệu	13.12	1.06
Công nghiệp	14.09	1.82
Hàng Tiêu dùng	18.09	2.80
Dược phẩm và Y tế	13.90	2.00
Dịch vụ Tiêu dùng	16.83	3.15
Tiện ích Cộng đồng	13.96	2.12
Tài chính	21.08	2.66
Ngân hàng	11.19	1.78
Công nghệ Thông tin	12.14	2.00

## Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại bán ròng 517 tỷ trên 3 sàn
- Trong đó, bán ròng 529 tỷ sàn HOSE, mua ròng 2 tỷ sàn HNX, và mua ròng 9 tỷ sàn UPCOM

Giao dịch khối ngoại 10 tuần gần nhất



Top mua ròng

STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Mua ròng
1	HPG	HOSE	229,328	131,344	97,985
2	HVN	HOSE	63,579	586	62,993
3	KDH	HOSE	28,713	265	28,448
4	CTG	HOSE	31,256	5,943	25,312
5	E1VFN30	HOSE	39,666	15,734	23,932
6	DHC	HOSE	29,657	5,997	23,660
7	NT2	HOSE	88,203	69,216	18,986
8	HDG	HOSE	14,553	1,028	13,525
9	SCS	HOSE	10,639	1,864	8,776
10	VHC	HOSE	15,289	6,671	8,618
11	ACV	UPCOM	18,506	10,577	7,929
12	HSG	HOSE	9,276	2,591	6,685
13	PC1	HOSE	6,704	139	6,565
14	LCG	HOSE	7,251	704	6,547
15	D2D	HOSE	8,395	1,989	6,406

Source: FiinPro

Top bán ròng

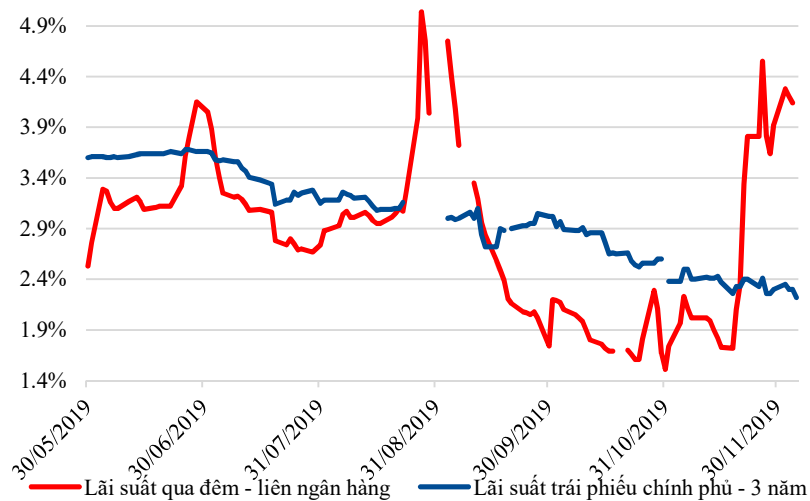
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	MSN	HOSE	124,785	542,330	-417,545
2	VNM	HOSE	451,170	639,617	-188,448
3	VHM	HOSE	192,959	292,051	-99,093
4	ROS	HOSE	108,481	148,380	-39,899
5	PVD	HOSE	4,618	37,357	-32,739
6	STB	HOSE	459	26,021	-25,562
7	NVL	HOSE	1,505	24,833	-23,328
8	GAS	HOSE	26,844	35,843	-8,999
9	CII	HOSE	17,652	26,292	-8,640
10	GEX	HOSE	1,680	10,035	-8,355
11	BVH	HOSE	6,919	14,630	-7,711
12	VPI	HOSE	0	7,331	-7,331
13	LPB	UPCOM	1,483	7,326	-5,843
14	SJS	HOSE	32	5,832	-5,800
15	MCH	UPCOM	879	6,618	-5,738

Source: FiinPro

## Lãi suất và tỷ giá

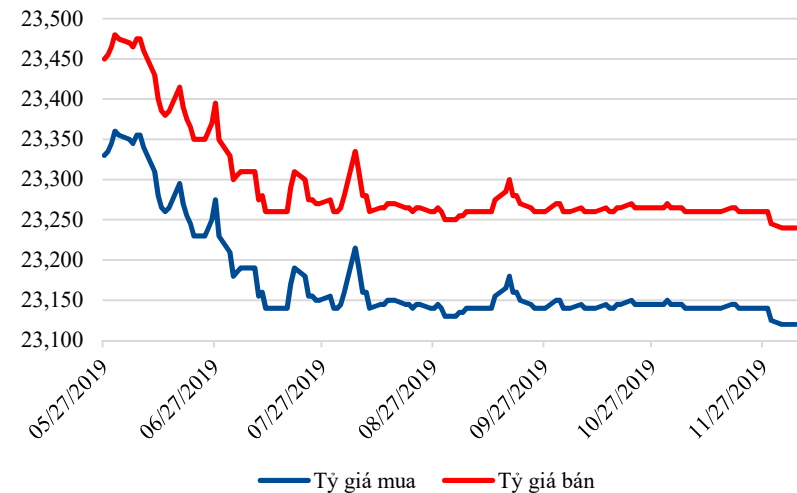
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng tăng 32 điểm cơ bản lên mức 4.14%/năm. NHNN phát hành 34,593 tỷ đồng tín phiếu mới, trong khi có 49,178 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn. Như vậy, đã có khoảng 14,585 tỷ đồng được hút ra khỏi hệ thống ngân hàng. Nhu cầu vốn tại các ngân hàng để đáp ứng nhu cầu sản xuất kinh doanh tăng thêm vào các tháng cuối năm là rất lớn. Lãi suất liên ngân hàng thường tăng rất mạnh trong tháng cuối năm.
- Lãi suất trái phiếu chính phủ - 3 năm giảm 7 điểm cơ bản xuống mức 2.26%/năm
- Tỷ giá đi ngang giảm 15 về mức 23,140 và 23,260 cho chiều mua và bán. Tỷ giá cũng đang rất ổn định trong năm 2019

### Lãi suất



Nguồn: FiinPro

### Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

## Triển vọng tuần này

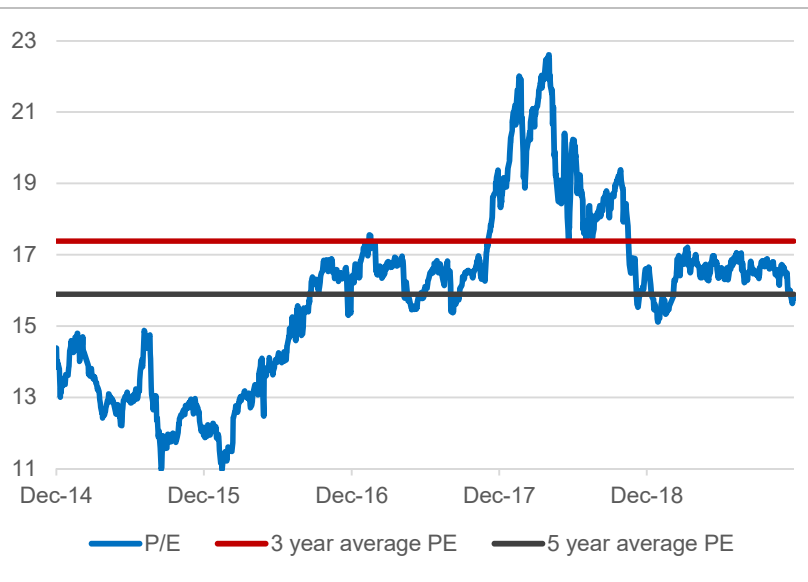
- **Chỉ số định giá của TTCK Việt Nam đang rất thấp**

Mặc dù TTCK Việt Nam thường giảm điểm trong tháng 11 và 12 do 2 lý do như chúng tôi đã đề cập trong báo cáo tuần trước, chỉ số định giá PE của Vn-Index đang là 15.77 (theo FiinPro) hay 15.82 (theo Bloomberg), thấp hơn so với trung bình 5 năm và trung bình 3 năm. Đây cũng là mức thấp nhất kể từ tháng 2/2019. So với các nước khác trong khu vực, PE của Vn-Index cũng là thấp thứ 2, chỉ cao hơn so với Singapore. Do đó, có thể hy vọng rằng, với mức định giá thấp như hiện tại, áp lực bán sẽ giảm mạnh, và TTCK sẽ không thể giảm quá mạnh nữa.

- **Quỹ ETF VNM sẽ công bố danh mục mới vào thứ 6 tuần này**

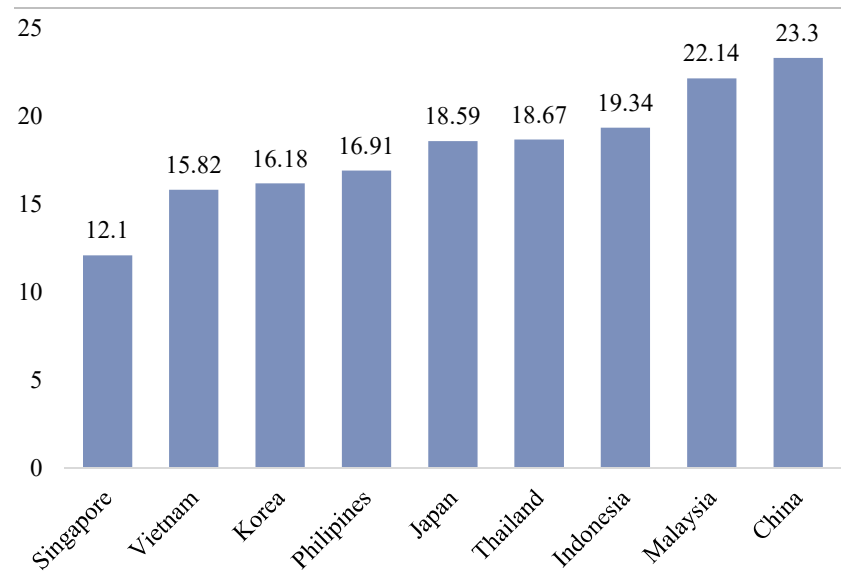
Nhiều công ty chứng khoán có chung dự đoán rằng, quỹ ETF VNM sẽ không thêm vào hoặc loại ra bất cứ mã nào. VIC VNM NVL BVH POW được dự báo sẽ tăng mạnh tỷ trọng, trong khi đó, SBT VJC HPG VHM VCB được dự báo sẽ giảm mạnh tỷ trọng.

**PE của Vn-Index 5 năm qua**



Nguồn: FiinPro

**Chỉ số PE của các nước trong khu vực**



Nguồn: Các công ty chứng khoán

# NH Securities Vietnam



## **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.