

Điểm báo tuần (04/05–08/05)

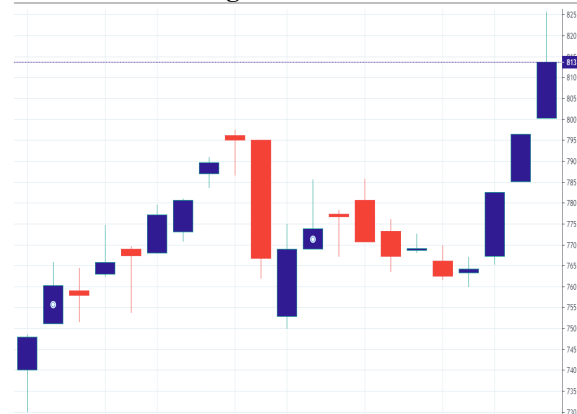
Tổng hợp:

Thị trường giảm nhẹ phiên đầu tuần, nhưng đã tăng tốt trong cả 4 phiên còn lại: Chỉ có ngành dược phẩm và công nghiệp là tăng nhẹ, tất cả các ngành khác đều tăng rất mạnh; Thanh khoản tăng mạnh ở nhóm công nghệ, ngân hàng, và dầu khí.

Thủ tướng cho biết phần đầu tăng trưởng GDP trên 5% trong năm nay. 5 động lực cho tăng trưởng là thu hút FDI, đẩy mạnh xuất khẩu, đẩy mạnh đầu tư công, thu hút đầu tư tư nhân, và đẩy mạnh tiêu dùng nội địa. Các ngành được hưởng lợi sẽ là bất động sản khu công nghiệp, vật liệu xây dựng (thép, xi măng...), và bán lẻ

Áp lực bán trong tuần này có thể sẽ tăng mạnh do đã xuất hiện dấu hiệu phân phối ngắn hạn: giá đóng cửa giảm mạnh so với giá cao nhất ngày và thanh khoản rất cao. Tuy nhiên, trên cơ sở chỉ số PE thấp và kỳ vọng tăng trưởng cao cho năm 2021, chúng tôi tin rằng, Vn-Index vẫn có thể tiếp tục tăng trong năm nay.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	813.73	110.02
Tăng/giảm (+/-)	44.62	3.18
Tăng giảm (%)	5.8%	2.98%
Khối lượng trung bình (Triệu)	237.5	43.5
Giá trị trung bình (Tỷ)	3,761	369.5
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-2,627	-92
PE	13.26	9.58
PB	1.82	0.99
Vốn hóa (K tỷ)	2,841	205

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

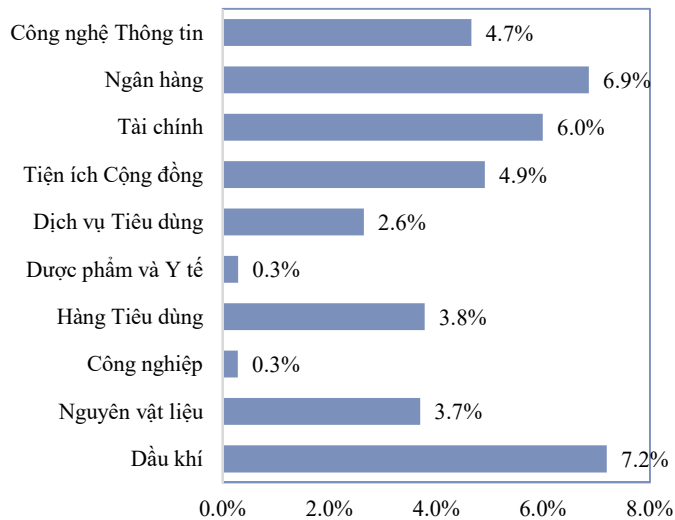
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

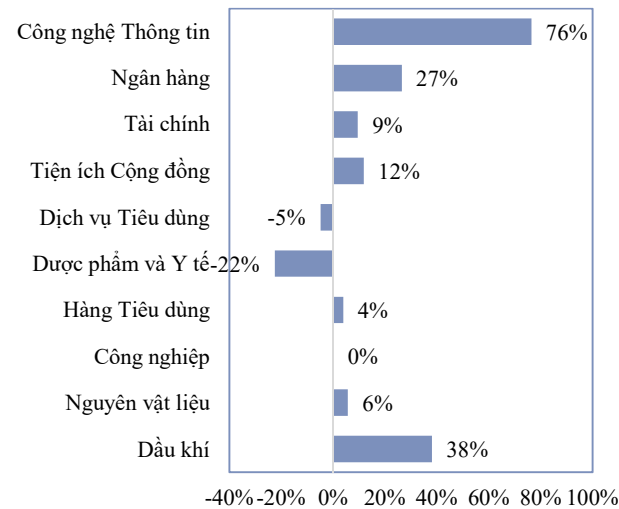
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 813.73 (+5.8%)
Giá trị giao dịch trung bình : 3,761 tỷ (+10.3%)
- Thị trường giảm nhẹ phiên đầu tuần, nhưng đã tăng tốt trong cả 4 phiên còn lại:
 - ✓ Chỉ có ngành dược phẩm và công nghiệp là tăng nhẹ, tất cả các ngành khác đều tăng rất mạnh
 - ✓ Thanh khoản tăng mạnh ở nhóm công nghệ, ngân hàng, và dầu khí
- Thủ tướng cho biết phấn đấu tăng trưởng GDP trên 5% trong năm nay. 5 động lực cho tăng trưởng là thu hút FDI, đẩy mạnh xuất khẩu, đẩy mạnh đầu tư công, thu hút đầu tư tư nhân, và đẩy mạnh tiêu dùng nội địa. Các ngành được hưởng lợi sẽ là bất động sản khu công nghiệp, vật liệu xây dựng (thép, xi măng...), và bán lẻ

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



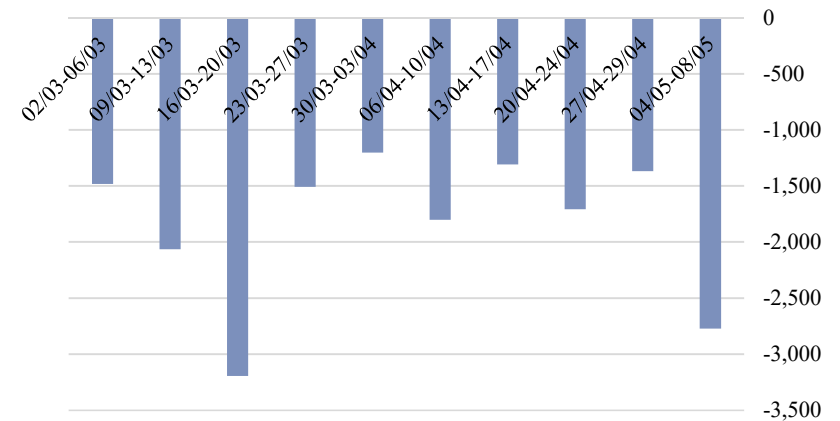
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	49.17	1.03
Nguyên vật liệu	13.65	1.02
Công nghiệp	11.13	1.49
Hàng Tiêu dùng	15.76	2.38
Dược phẩm và Y tế	12.86	1.81
Dịch vụ Tiêu dùng	30.90	2.63
Tiện ích Cộng đồng	11.82	1.65
Tài chính	15.24	2.07
Ngân hàng	9.63	1.50
Công nghệ Thông tin	11.80	1.84

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại bán ròng 2,772 tỷ trên 3 sàn, như vậy khối ngoại đã bán ròng 15 tuần liên tiếp. Tuy nhiên, tin tốt là khối ngoại đã mua ròng trở lại trong phiên cuối tuần qua sau rất nhiều phiên bán ròng
- Trong đó, bán ròng 2,627 tỷ sàn HOSE, bán ròng 92 tỷ sàn HNX, và bán ròng 52 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	VNM	HOSE	939,918	829,843	110,075
2	VPB	HOSE	182,122	96,031	86,091
3	MSN	HOSE	104,854	48,599	56,255
4	PLX	HOSE	69,723	20,225	49,498
5	VCB	HOSE	207,484	174,185	33,299
6	HPG	HOSE	190,611	170,968	19,643
7	E1VFN30	HOSE	35,813	20,666	15,147
8	LPB	UPCOM	20,513	5,977	14,536
9	DGW	HOSE	14,721	1,046	13,675
10	NLG	HOSE	12,708	1,489	11,219
11	VEA	UPCOM	11,845	1,994	9,851
12	VCS	HNX	7,717	410	7,307
13	PHR	HOSE	9,279	3,785	5,494
14	POW	HOSE	42,126	36,895	5,232
15	CTD	HOSE	7,081	1,855	5,226

Source: FiinPro

Top bán ròng

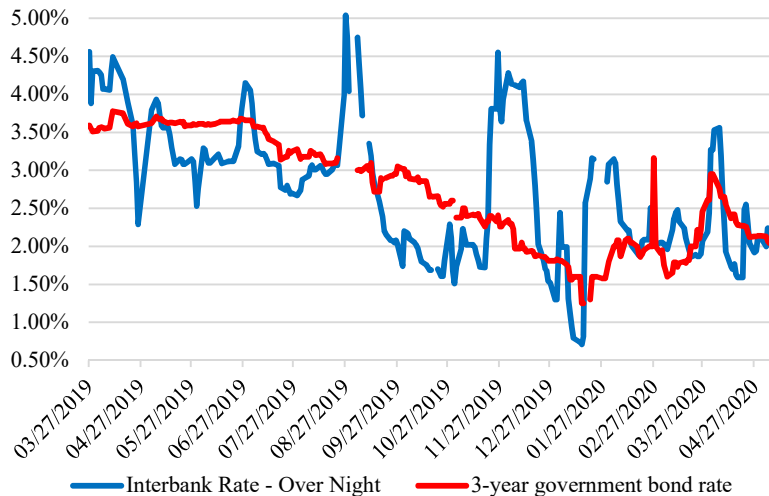
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	VHM	HOSE	208,479	2,292,843	-2,084,364
2	VIC	HOSE	112,098	252,286	-140,187
3	STB	HOSE	10,467	113,066	-102,599
4	PVS	HNX	665	68,665	-68,000
5	VRE	HOSE	141,398	196,799	-55,401
6	NVL	HOSE	12,663	60,677	-48,013
7	KDH	HOSE	40,058	87,889	-47,832
8	SVC	HOSE	1,494	46,054	-44,561
9	BVH	HOSE	8,521	53,060	-44,539
10	ACV	UPCOM	3,091	46,948	-43,857
11	SSI	HOSE	10,425	46,066	-35,640
12	PVD	HOSE	1,271	33,107	-31,836
13	GAS	HOSE	17,790	48,594	-30,804
14	DPM	HOSE	14,221	44,598	-30,377
15	CTG	HOSE	94,402	124,292	-29,890

Source: FiinPro

Lãi suất và tỷ giá

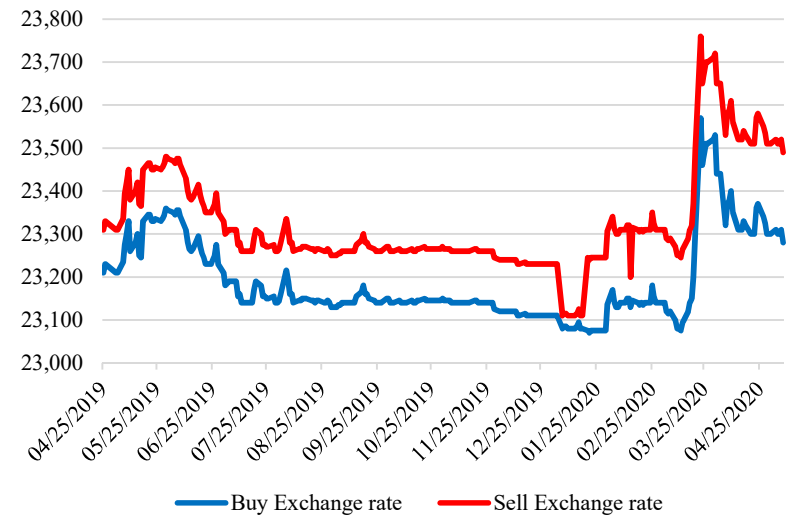
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng tăng nhẹ 2 điểm cơ bản lên 2.13%/năm. NHNN phát hành 0 tỷ đồng tín phiếu mới, trong khi có 1 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn. Như vậy, đã có 1 tỷ đồng được rút khỏi hệ thống ngân hàng.
- Lãi suất trái phiếu chính phủ 3 năm giảm 10 điểm cơ bản xuống mức 2.04%/năm
- Tỷ giá giảm 20 đồng xuống mức 23,280 và 23,490 cho chiều mua và bán

Lãi suất



Nguồn: FiinPro

Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

Triển vọng tuần này

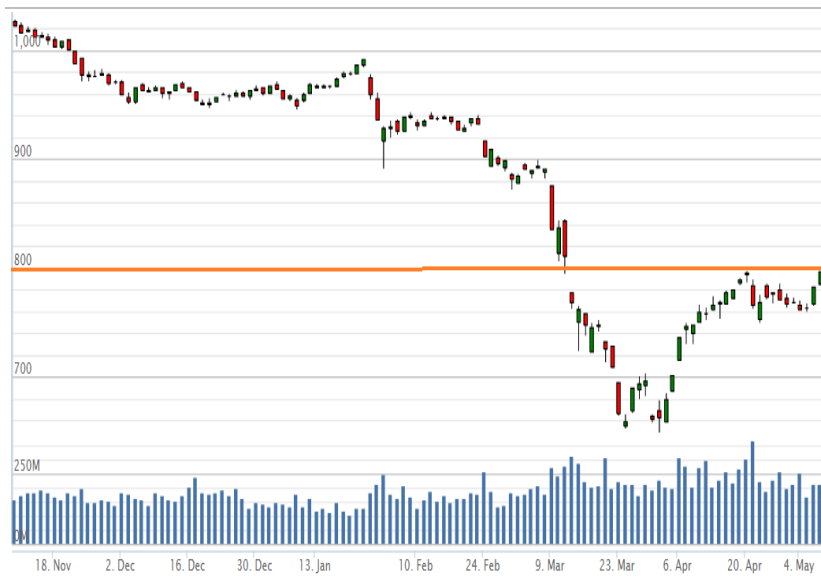
- **Áp lực bán sẽ lớn trong tuần để kiểm định lại ngưỡng kháng cự mạnh tại 800 điểm**

Trong tuần trước, Vn-Index đã vượt ngưỡng kháng cự mạnh 800 điểm. Trong phiên cuối tuần, áp lực bán đã gia tăng và xuất hiện dấu hiệu phân phối ngắn hạn: giá đóng cửa giảm mạnh so với giá cao nhất ngày và thanh khoản rất cao, do đó, xác suất Vn-Index lùi về vùng 800 điểm là khá lớn

- **Tuy nhiên, chỉ số định giá của Vn-Index vẫn khá thấp trong lịch sử**

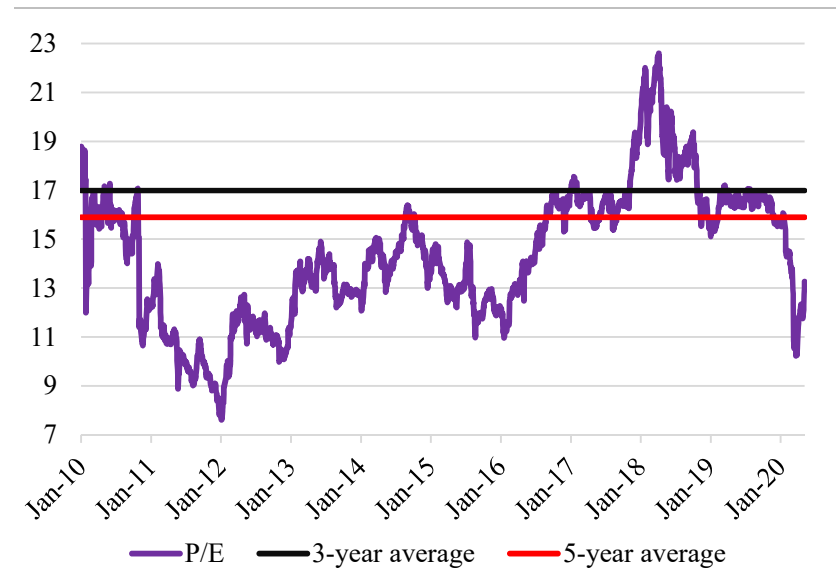
Dù Vn-Index đã tăng mạnh kể từ đầu tháng 4, chỉ số định giá PE của Vn-Index vẫn thấp hơn rất nhiều so với trung bình 3 năm và 5 năm. Quỹ tiền tệ thế giới IMF dự báo rằng tăng trưởng GDP của Việt Nam năm 2021 sẽ là 7%. Dựa trên chỉ số định giá PE thấp và mức tăng trưởng kỳ vọng trong tương lai cao, chúng tôi tin rằng, Vn-Index vẫn có thể tiếp tục tăng trong năm nay.

Đồ thị Vn-Index 6 tháng



Nguồn: NHSV

PE của Vn-Index từ năm 2010



Nguồn: FiinPro

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.