

Điểm báo tuần (06/07–10/07)

Tổng hợp:

Thị trường tăng trong 4 phiên đầu tuần và chỉ giảm nhẹ trong ngày cuối tuần: Tất cả các ngành đều tăng điểm khá tốt; Thanh khoản tăng mạnh 38% ở nhóm ngân hàng, và tăng 83% ở nhóm công nghệ thông tin

Trong tuần, Thủ tướng cho biết dự địa chính sách tài khóa, tiền tệ vẫn còn khá lớn cho kích thích tổng cầu, thúc đẩy tăng trưởng. Ngoài ra, HSBC cũng nâng dự báo tăng trưởng của Việt Nam cho năm 2020 từ 1.6% lên 3%.

Triển vọng tuần này sẽ tiếp tục phụ thuộc vào kết quả kinh doanh quý 2/2020, trong đó đặc biệt quan trọng là nhóm ngân hàng và các mã vốn hóa lớn như FPT GAS VIC VHM... Ngoài ra, cổ phiếu SAB nhiều khả năng sẽ chịu áp lực điều chỉnh rất mạnh trong tuần do đã tăng giá quá cao, tạo ra áp lực giảm giá cho toàn thị trường chung.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	871.24	115.66
Tăng/giảm (+/-)	23.6	4.11
Tăng giảm (%)	2.78%	3.68%
Khối lượng trung bình (Triệu)	230.8	33.3
Giá trị trung bình (Tỷ)	3,768	339
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-555	-10
PE	14.18	9.4
PB	1.95	1.03
Vốn hóa (K tỷ)	3,044	213

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

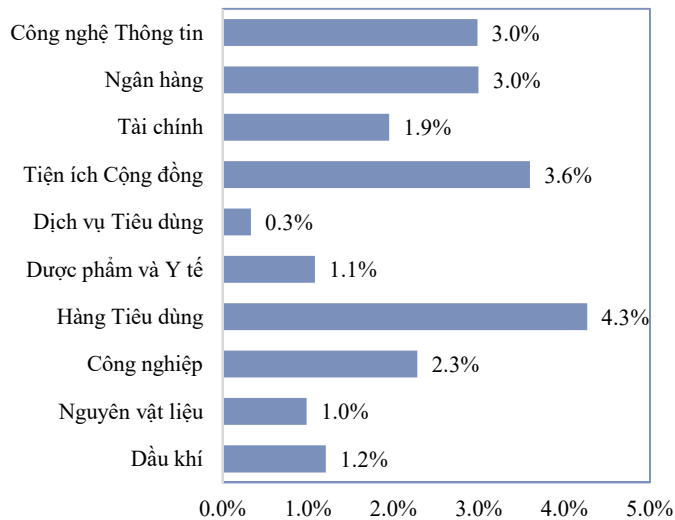
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhs.vn

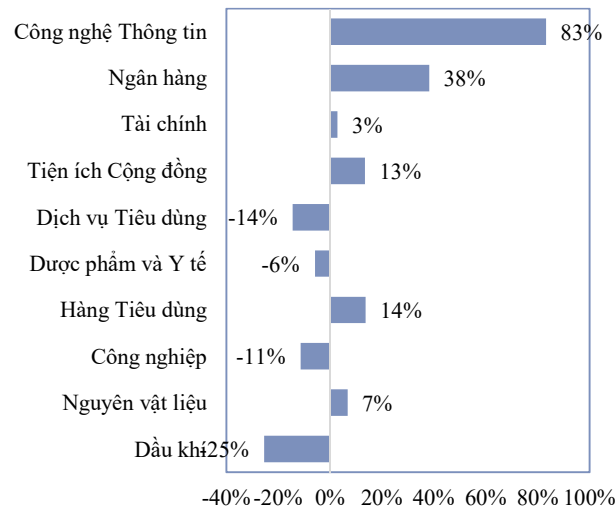
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 871.21 (2.78%)
Giá trị giao dịch trung bình : 3,768 tỷ (+8.87%)
- Thị trường tăng trong 4 phiên đầu tuần và chỉ giảm nhẹ trong ngày cuối tuần:
 - ✓ Tất cả các ngành đều tăng điểm khá tốt
 - ✓ Thanh khoản tăng mạnh 38% ở nhóm ngân hàng, và tăng 83% ở nhóm công nghệ thông tin
- Trong tuần, Thủ tướng cho biết dự địa chính sách tài khóa, tiền tệ vẫn còn khá lớn cho kích thích tổng cầu, thúc đẩy tăng trưởng. Ngoài ra, HSBC cũng nâng dự báo tăng trưởng của Việt Nam cho năm 2020 từ 1.6% lên 3%.

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



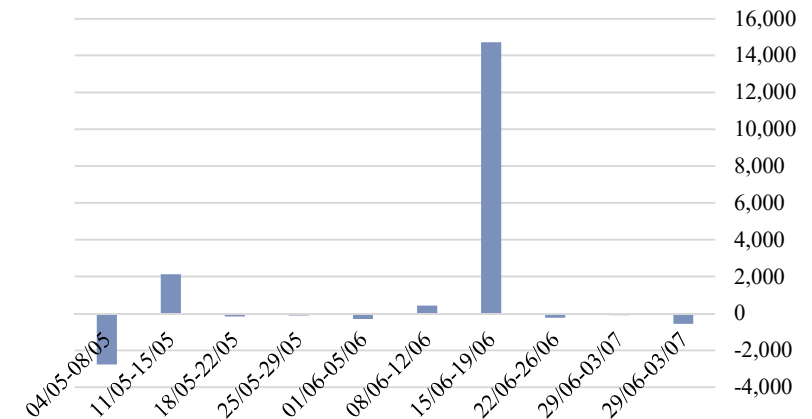
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	53.27	1.11
Nguyên vật liệu	14.80	1.10
Công nghiệp	12.18	1.52
Hàng Tiêu dùng	17.25	2.56
Dược phẩm và Y tế	12.72	1.83
Dịch vụ Tiêu dùng	30.31	2.61
Tiện ích Cộng đồng	12.21	1.69
Tài chính	16.08	2.17
Ngân hàng	10.59	1.64
Công nghệ Thông tin	12.18	1.91

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 3 tuần liên tiếp. Tổng giá trị bán ròng là 568 tỷ
- Trong đó, bán ròng 555 tỷ sàn HOSE, bán ròng 10 tỷ sàn HNX, và bán ròng 3 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	VHM		244,883	99,453	145,430
2	PLX		111,657	3,261	108,395
3	CTG		86,950	21,325	65,625
4	VRE		188,565	137,229	51,336
5	BID		41,451	7,023	34,428
6	VNM		564,751	532,540	32,212
7	KDC		26,885	984	25,901
8	LPB		17,630	58	17,572
9	PET		10,774	365	10,410
10	FUEVFNVD		10,711	685	10,026
11	NVL		24,735	14,762	9,973
12	LIX		10,499	546	9,952
13	VEA		22,982	13,801	9,181
14	KDH		15,048	7,833	7,215
15	NT2		7,332	165	7,166

Source: FiinPro

Top bán ròng

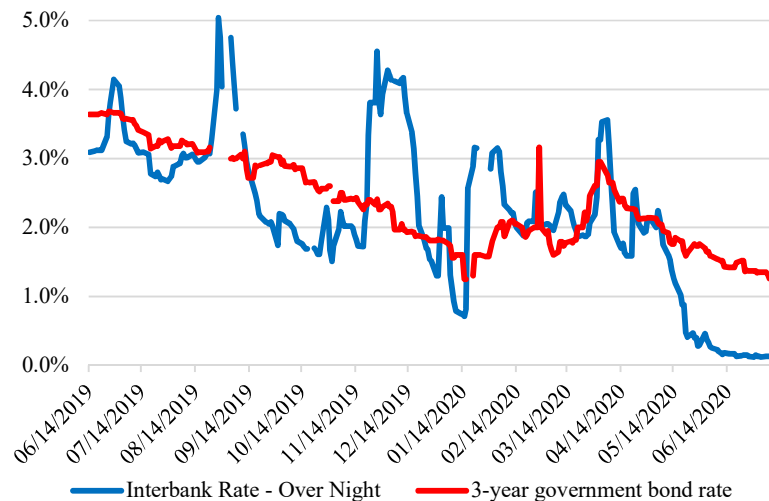
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	DHC		121,327	343,797	-222,470
2	HPG		352,617	535,851	-183,235
3	VCB		150,386	311,056	-160,670
4	HDG		726	71,551	-70,825
5	SAB		119,607	168,982	-49,375
6	TRC		0	42,302	-42,302
7	VJC		4,724	40,617	-35,893
8	DBC		12,928	48,797	-35,870
9	VIC		78,290	112,650	-34,359
10	SSI		22,889	56,666	-33,777
11	PVT		1,367	32,913	-31,546
12	VSC		3,047	31,121	-28,073
13	GAS		34,202	61,088	-26,886
14	ACV		6,480	32,682	-26,202
15	CII		704	26,136	-25,432

Source: FiinPro

Lãi suất và tỷ giá

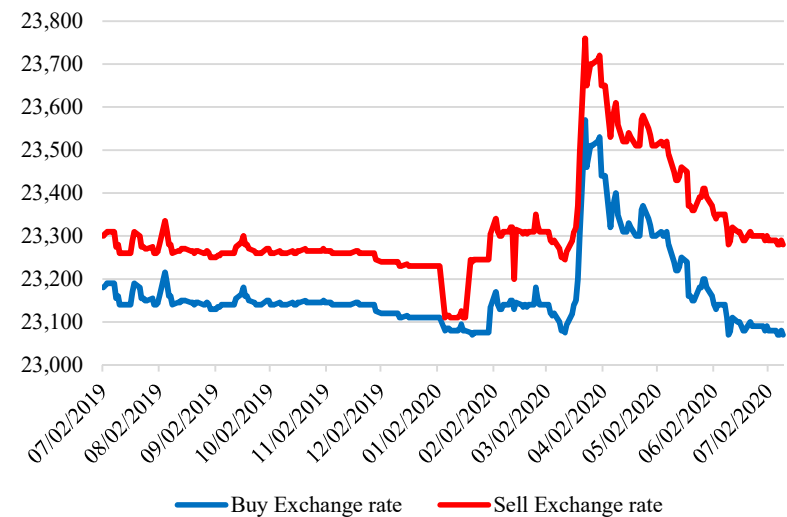
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng không thay đổi ở mức rất thấp là 0.13%/năm, thấp nhất trong 2 năm qua. Hệ thống ngân hàng đang dư thừa tiền, nhưng không thể giải ngân vì nhu cầu thấp do bị ảnh hưởng bởi Covid-19
- Lãi suất trái phiếu chính phủ 3 năm giảm 8 điểm cơ bản xuống mức 1.26%/năm. Lãi suất trái phiếu đã giảm 6 tuần liên tiếp
- Tỷ giá giảm nhẹ 10 đồng xuống mức 23,070 và 23,280 cho chiều mua và bán

Lãi suất



Nguồn: FiinPro

Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

Triển vọng tuần này

- **Kết quả kinh doanh quý 2/2020 vẫn sẽ tiếp tục là lý do đầu tư quan trọng trong tuần**

Nhà đầu tư vẫn đang chờ đợi công bố kết quả kinh doanh quý 2, trong đó đặc biệt quan trọng là nhóm ngân hàng và các mã vốn hóa lớn như FPT GAS VIC VHM... Trong quý 1, lợi nhuận doanh nghiệp sàn HOSE và HNX đã giảm mạnh 22.4% yoy do ảnh hưởng bởi Covid-19. Lợi nhuận quý 2 thậm chí có thể còn giảm mạnh hơn nữa do Việt Nam thực hiện giãn cách xã hội trong tháng 4/2020 khiến mức độ ảnh hưởng đến lợi nhuận còn lớn hơn.

- **Cổ phiếu SAB có thể sẽ giảm trong tuần do đã tăng quá mạnh, tạo áp lực giảm giá cho toàn thị trường**

Trong tuần trước, cổ phiếu SAB đã tăng tới 17.7%, tạo ra động lực quan trọng đẩy chỉ số Vn-Index lên cao. Vốn hóa SAB hiện đứng thứ 7 trên sàn và lớn hơn nhiều mã có vốn hóa đứng thứ 8 là CTG. Ngoài ra, giá cổ phiếu SAB cũng đã tăng 8 phiên liên tiếp với mức tăng 31.2%. Do đó, khả năng cổ phiếu SAB điều chỉnh trong tuần này là rất lớn, tạo ra áp lực giảm giá cho toàn thị trường chung.

Tăng trưởng lợi nhuận các quý gần đây (yoy)



Nguồn: FiiPro

Giá cổ phiếu SAB (6 tháng)



Nguồn: NHSV

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.