

Điểm báo tuần (09/12–13/12)

Tổng hợp:

Thị trường có xu hướng đi ngang trong biên độ hẹp với thanh khoản thấp: Hầu hết ngành đều giảm điểm, tuy nhiên, ngành ngân hàng (với giá trị vốn hóa lớn nhất) lại tăng tốt giúp thị trường tăng điểm. Thanh khoản giảm ở hầu hết ngành, ngoại trừ dược phẩm, nguyên vật liệu, và ngân hàng.

Thông tin tích cực liên quan đến chiến tranh thương mại Mỹ - Trung: Mỹ và Trung Quốc đã đạt thỏa thuận về nguyên tắc. Ông Trump chiều 12/12 họp với các cố vấn để bàn về kế hoạch áp thuế với hàng hóa Trung Quốc. Washington dự đoán đề xuất hủy kế hoạch áp thuế 15% với 160 tỷ USD hàng Trung Quốc vào ngày 15/12; và giảm nửa thuế suất đang áp với 360 tỷ USD hàng hóa Trung Quốc.

Triển vọng tuần này phụ thuộc vào việc 2 quỹ ETF sẽ tái cơ cấu danh mục và con số NAV cuối năm đối với các mã có vốn hóa lớn. Đa phần các công ty chứng khoán đều dự đoán 2 quỹ ETF sẽ bán nhiều MSN GEX VHM và mua nhiều VIC NVL HPG VRE SBT ROS, đặc biệt là đặt lệnh mua/bán ATC vào thứ 6 tuần này.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	966.18	102.94
Tăng/giảm (+/-)	2.62	0.44
Tăng giảm (%)	0.27%	0.43%
Khối lượng trung bình (Triệu)	168	20.7
Giá trị trung bình (Tỷ)	3,016	201
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-412	-143
PE	15.78	9.11
PB	2.33	1.01
Vốn hóa (K tỷ)	3,302	192

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

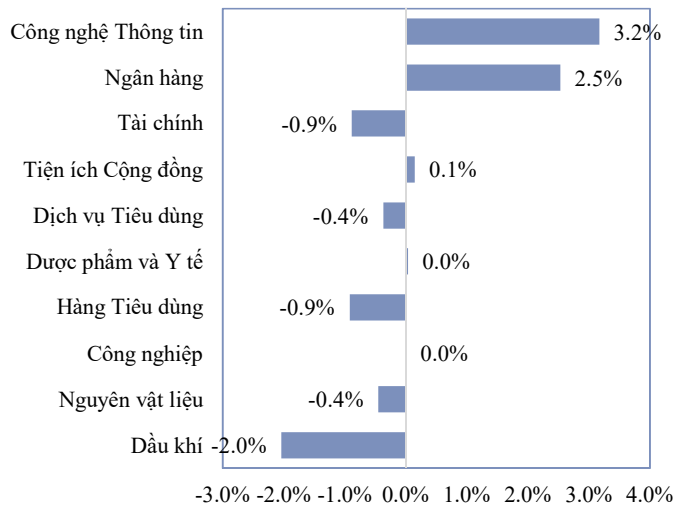
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

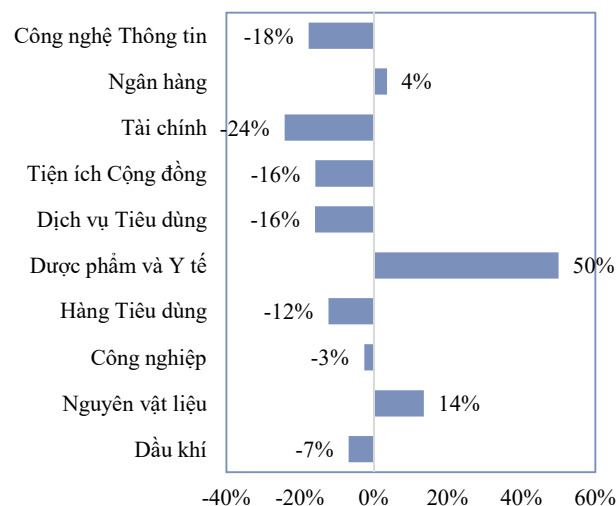
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 966.18 (+0.27%)
Giá trị giao dịch trung bình : 3,016 tỷ (-8.8%)
- Thị trường có xu hướng đi ngang trong biên độ hẹp với thanh khoản thấp:
 - ✓ Hầu hết ngành đều giảm điểm, tuy nhiên, ngành ngân hàng (với giá trị vốn hóa lớn nhất) lại tăng tốt giúp thị trường tăng điểm
 - ✓ Thanh khoản giảm ở hầu hết ngành, ngoại trừ dược phẩm, nguyên vật liệu, và ngân hàng
- Thông tin tích cực liên quan đến chiến tranh thương mại Mỹ - Trung: Mỹ và Trung Quốc đã đạt thỏa thuận về nguyên tắc. Ông Trump chiều 12/12 họp với các cố vấn để bàn về kế hoạch áp thuế với hàng hóa Trung Quốc. Washington được cho là đề xuất hủy kế hoạch áp thuế 15% với 160 tỷ USD hàng Trung Quốc vào ngày 15/12; và giảm nửa thuế suất đang áp với 360 tỷ USD hàng hóa Trung Quốc.

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



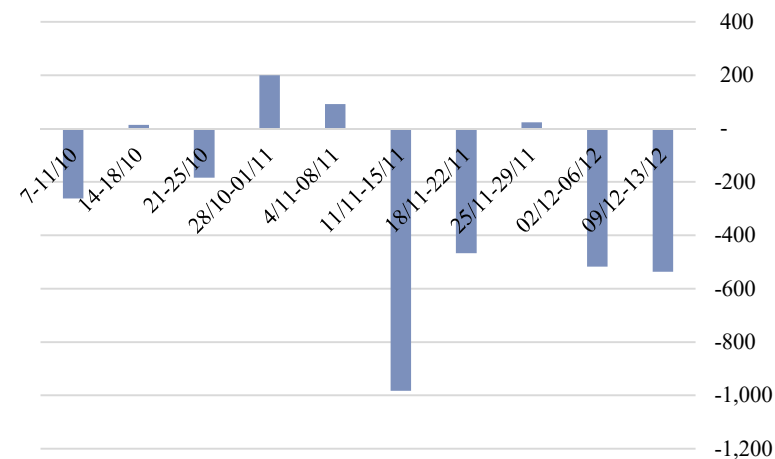
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	19.12	1.28
Nguyên vật liệu	13.32	1.08
Công nghiệp	14.10	1.82
Hàng Tiêu dùng	18.52	2.87
Dược phẩm và Y tế	13.90	2.00
Dịch vụ Tiêu dùng	16.75	3.14
Tiện ích Cộng đồng	13.96	2.12
Tài chính	20.75	2.63
Ngân hàng	11.47	1.83
Công nghệ Thông tin	12.53	2.07

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại bán ròng 537 tỷ trên 3 sàn
- Trong đó, bán ròng 412 tỷ sàn HOSE, bán ròng 143 tỷ sàn HNX, và mua ròng 18 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	215,803	142,818	72,986
2	E1VFN30	HOSE	91,372	25,812	65,560
3	CTG	HOSE	70,364	9,737	60,627
4	VRE	HOSE	249,883	190,466	59,417
5	VCB	HOSE	85,685	54,981	30,704
6	VNM	HOSE	521,894	496,816	25,078
7	BID	HOSE	24,713	3,350	21,363
8	ROS	HOSE	148,247	131,258	16,989
9	HDG	HOSE	14,990	423	14,567
10	DXG	HOSE	36,289	22,469	13,820
11	QNS	UPCOM	11,215	0	11,215
12	VCS	HNX	7,848	17	7,831
13	LCG	HOSE	7,251	5	7,246
14	HDB	HOSE	39,353	32,320	7,032
15	TCH	HOSE	8,327	1,347	6,979

Source: FiinPro

Top bán ròng

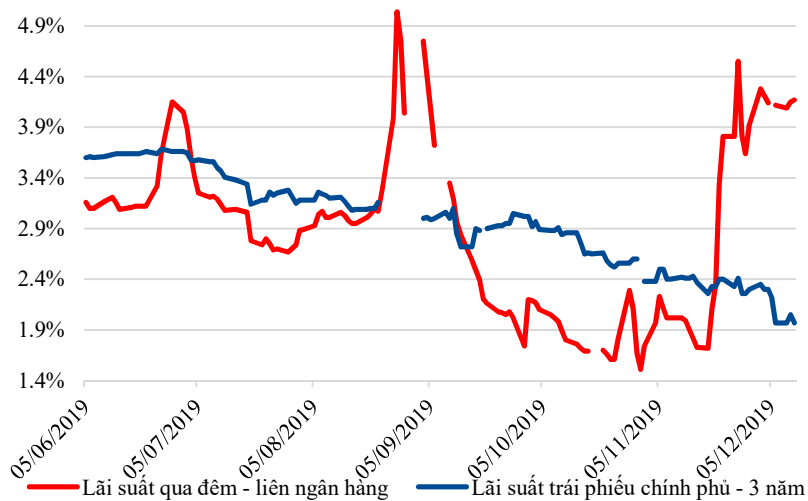
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	MSN	HOSE	118,513	307,116	-188,603
2	VHM	HOSE	61,330	232,645	-171,315
3	NET	HNX	0	118,247	-118,247
4	VIC	HOSE	48,072	103,460	-55,388
5	KBC	HOSE	25,945	73,282	-47,337
6	SGN	HOSE	123	45,708	-45,585
7	PVD	HOSE	5,390	47,961	-42,571
8	HCM	HOSE	143	29,258	-29,115
9	SSI	HOSE	8,987	35,926	-26,939
10	PHR	HOSE	2,910	26,418	-23,508
11	GAS	HOSE	21,237	41,592	-20,356
12	PLC	HNX	57	19,913	-19,856
13	VNS	HOSE	134	17,892	-17,759
14	BVH	HOSE	9,404	26,485	-17,082
15	NVL	HOSE	5,852	22,439	-16,587

Source: FiinPro

Lãi suất và tỷ giá

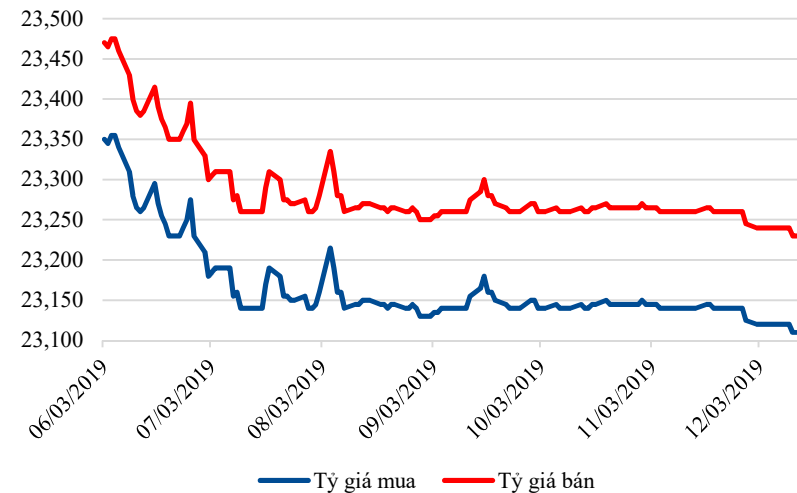
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng tăng nhẹ 3 điểm cơ bản lên mức 4.17%/năm. NHNN phát hành 19,520 tỷ đồng tín phiếu mới, trong khi có 17,893 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn. Như vậy, đã có khoảng 1,627 tỷ đồng được bơm vào hệ thống ngân hàng. Lãi suất vẫn duy trì ở mức cao do nhu cầu vốn đáp ứng nhu cầu sản xuất kinh doanh 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 33 điểm cơ bản xuống mức 1.97%/năm
- Tỷ giá giảm 10 đồng về mức 23,110 và 23,230 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

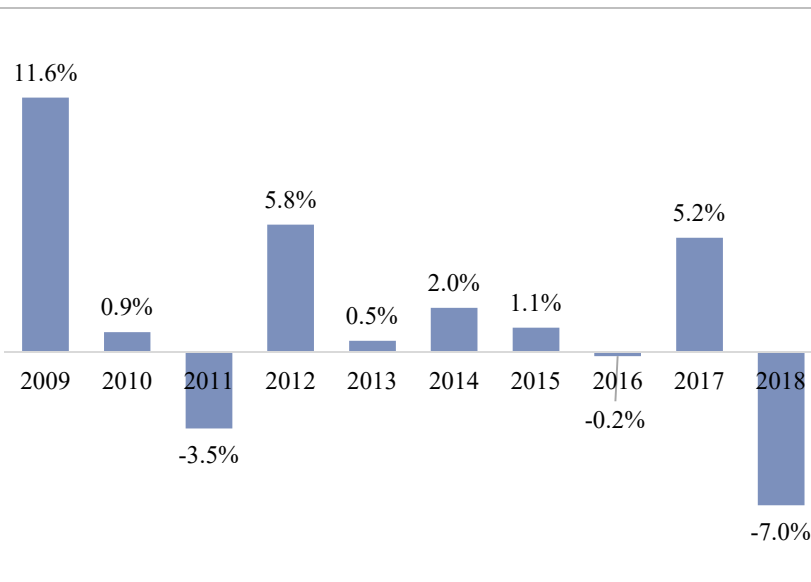
• Sóng NAV cuối năm đối với các mã có vốn hóa lớn

Các quỹ thường đẩy giá các cổ phiếu có vốn hóa lớn để giúp NAV đóng cửa năm được tốt hơn. Chỉ còn 12 ngày giao dịch còn lại trong năm 2019. Thống kê trong 10 năm qua, chỉ có 3 năm Vn-Index giảm điểm trong 12 ngày giao dịch cuối cùng (2011, 2016, and 2018). Do đó, chúng ta có thể hy vọng rằng trong năm 2019, các quỹ đầu tư sẽ tiếp tục đẩy NAV vào những ngày giao dịch cuối cùng của năm.

• 2 quỹ ETF (VNM và FTSE) sẽ tiến hành cơ cấu danh mục trong tuần này

Tuần thứ 3 của tháng 12, 2 quỹ ETF (VNM và FTSE) sẽ tiến hành cơ cấu danh mục. Họ thường sẽ đặt lệnh mua/bán ATC vào vào phiên ATC của ngày thứ 6 trong tuần. Đa phần các công ty chứng khoán đều dự đoán 2 quỹ ETF sẽ bán nhiều MSN GEX VHM và mua nhiều VIC NVL HPG VRE SBT ROS

Biến động Vn-Index 12 ngày giao dịch cuối cùng của năm



Nguồn: FiinPro

Dự đoán mua bán 2 quỹ ETF tuần này

No	Code	VNM ETF	FTSE ETF	Total
1	VIC	499,678	378,005	877,683
2	NVL	330,708	891,154	1,221,862
3	HPG	850,481	1,253,429	2,103,910
4	VRE	312,009	743,020	1,055,029
5	SBT	780,926	1,009,197	1,790,123
6	ROS	547,936	683,751	1,231,687
7	VNM	291,048	-49,373	241,675
8	VCB	-13,123	179,257	166,134
9	POW	424,422	127,837	552,259
10	KBC	0	477,808	477,808
11	PDR	0	-416,679	-416,679
12	VJC	-75,933	-31,333	-107,266
13	MSN	95,696	-807,888	-712,192
14	GEX	143,060	-3,781,300	-3,638,240
15	VHM	-495,151	-504,498	-999,649

Nguồn: VnDirect

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.