

Điểm báo tuần (10/02–14/02)

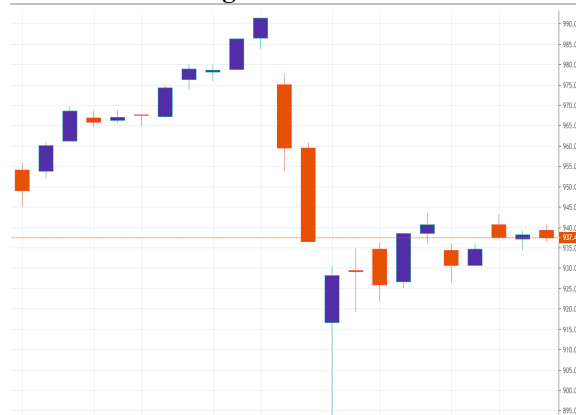
Tổng hợp:

Thị trường giảm mạnh phiên đầu tuần và đi ngang hoặc tăng nhẹ trong cả 4 phiên sau đó: Tuy nhiên, số ngành tăng đi ếm lại khá lớn, chỉ vài ngành giảm điểm, trong đó lớn nhất là ngành tài chính (bất động sản) với vốn hóa lớn; Thanh khoản giảm ở hầu hết các ngành, ngoại trừ ngành công nghiệp.

Tin tức về virus corona tiếp tục là mối quan tâm lớn nhất của nhà đầu tư. Ngoài ra, việc Hiệp định thương mại tự do Việt Nam - EU chính thức được thông qua cũng là thông tin quan trọng. Theo EVFTA, 99% số dòng thuế nhập khẩu từ EU được xoá trong vòng 10 năm, và các TCTD EU có thể nắm 49% vốn tại 2 ngân hàng Việt Nam trong vòng 5 năm tới.

Triển vọng tuần này tiếp tục phụ thuộc vào các thông tin về dịch virus corona, và mức định giá thấp của Vn-Index. PE của Vn-Index hiện ở mức 14.49, thấp hơn mức rung bình 5 năm và ngang mức trung bình 10 năm (từ 2010). Tuy nhiên, lãi suất hiện thấp hơn rất nhiều so với 10 năm qua, và do đó, Vn-Index xứng đáng có 1 mức PE cao hơn.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	937.45	109.74
Tăng/giảm (+/-)	-3.3	4.82
Tăng giảm (%)	-0.35%	4.6%
Khối lượng trung bình (Triệu)	160.4	32.8
Giá trị trung bình (Tỷ)	2,665.7	382.6
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-183	-6
PE	14.5	9.31
PB	2.16	1.02
Vốn hóa (K tỷ)	3,214	207

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

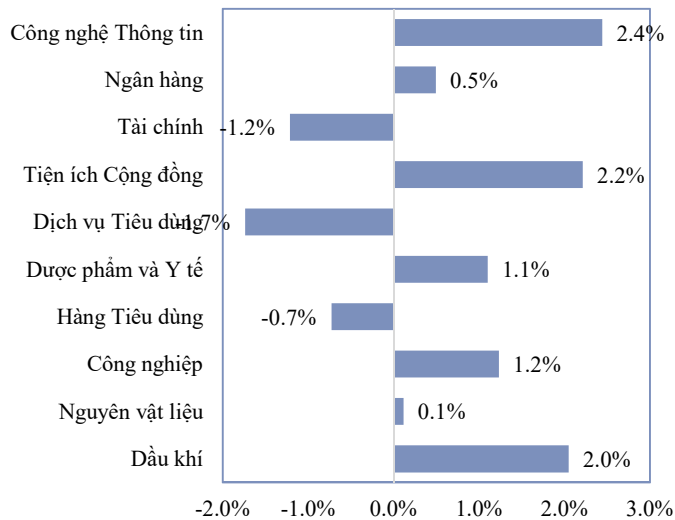
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

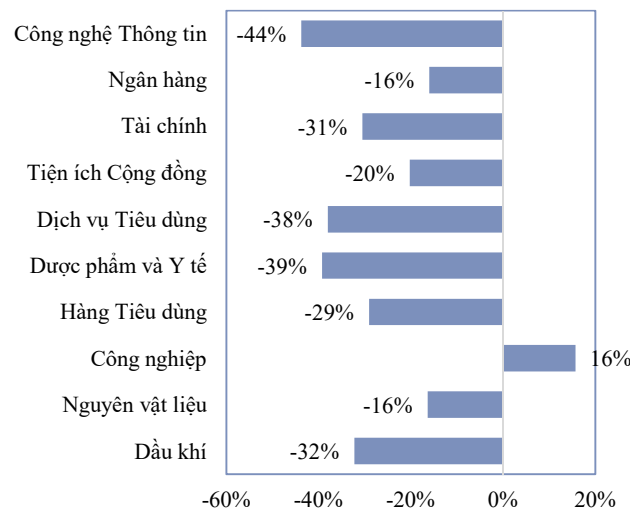
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 937.45 (-0.35%)
Giá trị giao dịch trung bình : 2,665 tỷ (-24.2%)
- Thị trường giảm mạnh phiên đầu tuần và đi ngang hoặc tăng nhẹ trong cả 4 phiên sau đó:
 - ✓ Tuy nhiên, số ngành tăng điểm lại khá lớn, chỉ vài ngành giảm điểm, trong đó lớn nhất là ngành tài chính (bất động sản) với vốn hóa lớn
 - ✓ Thanh khoản giảm ở hầu hết các ngành, ngoại trừ ngành công nghiệp.
- Tin tức về virus corona tiếp tục là mối quan tâm lớn nhất của nhà đầu tư. Ngoài ra, việc Hiệp định thương mại tự do Việt Nam - EU chính thức được thông qua cũng là thông tin quan trọng. Theo EVFTA, 99% số dòng thuế nhập khẩu từ EU được xóa trong vòng 10 năm, và các TCTD EU có thể nắm 49% vốn tại 2 ngân hàng Việt Nam trong vòng 5 năm tới.

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



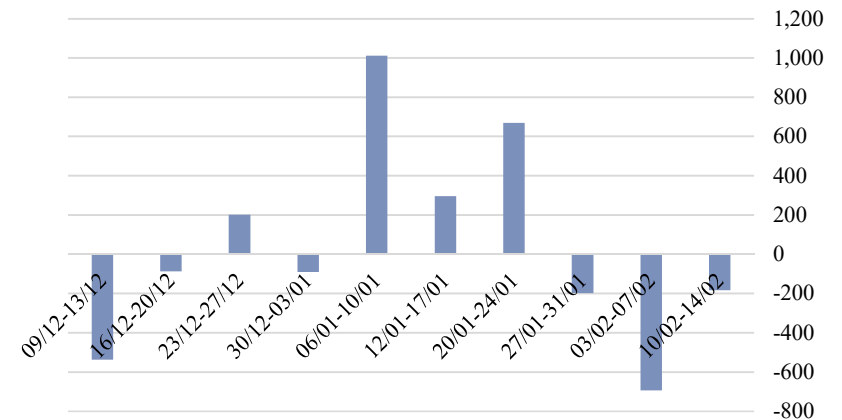
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	13.21	1.16
Nguyên vật liệu	13.30	1.00
Công nghiệp	12.44	1.52
Hàng Tiêu dùng	16.41	2.42
Dược phẩm và Y tế	13.72	1.79
Dịch vụ Tiêu dùng	17.04	2.70
Tiện ích Cộng đồng	12.21	1.88
Tài chính	17.47	2.39
Ngân hàng	11.74	1.87
Công nghệ Thông tin	12.59	1.89

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại bán ròng 183 tỷ trên 3 sàn
- Trong đó, bán ròng 183 tỷ sàn HOSE, bán ròng 6 tỷ sàn HNX, và mua ròng 6 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	VRE	HOSE	142,021	90,501	51,520
2	VHM	HOSE	128,991	91,308	37,683
3	E1VFN30	HOSE	123,885	88,192	35,694
4	PLX	HOSE	31,144	3,860	27,284
5	GAS	HOSE	64,416	38,712	25,703
6	VCB	HOSE	91,938	69,827	22,111
7	STB	HOSE	34,712	14,879	19,833
8	DGW	HOSE	16,442	538	15,904
9	VCS	HNX	13,288	248	13,040
10	PVD	HOSE	22,429	10,722	11,707
11	SBT	HOSE	13,867	3,079	10,788
12	VEA	UPCOM	42,407	32,257	10,150
13	VJC	HOSE	73,155	65,459	7,696
14	SMB	HOSE	6,657	42	6,614
15	NT2	HOSE	6,668	1,853	4,815

Source: FiinPro

Top bán ròng

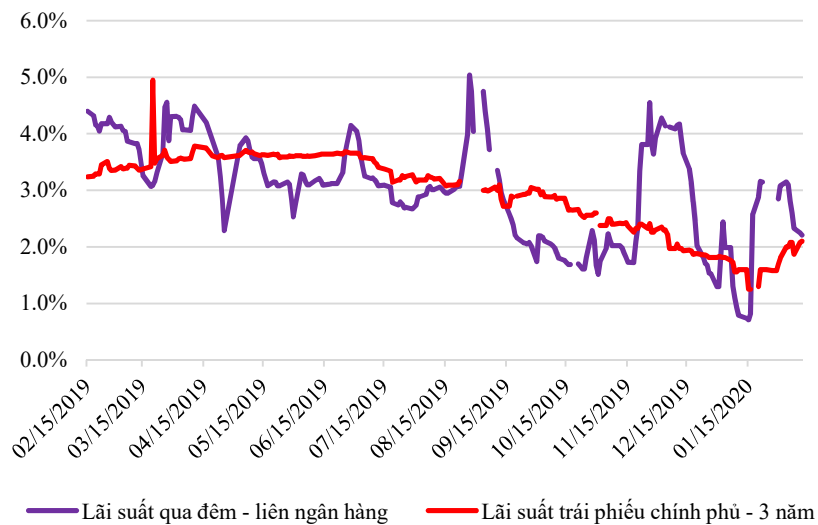
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	MSN	HOSE	45,971	136,403	-90,432
2	VNM	HOSE	276,746	326,833	-50,087
3	KBC	HOSE	6,709	34,285	-27,576
4	BVH	HOSE	16,581	42,322	-25,741
5	NVL	HOSE	13,958	38,836	-24,879
6	PC1	HOSE	2,001	25,629	-23,628
7	TDM	HOSE	1,236	23,920	-22,685
8	STK	HOSE	906	23,378	-22,472
9	BID	HOSE	18,682	34,593	-15,912
10	BMP	HOSE	5,925	21,371	-15,445
11	HCM	HOSE	3,815	18,199	-14,384
12	DIG	HOSE	1,314	15,609	-14,295
13	TLG	HOSE	111	13,098	-12,987
14	HPG	HOSE	144,929	156,467	-11,538
15	PVS	HNX	8,926	20,401	-11,475

Source: FiinPro

Lãi suất và tỷ giá

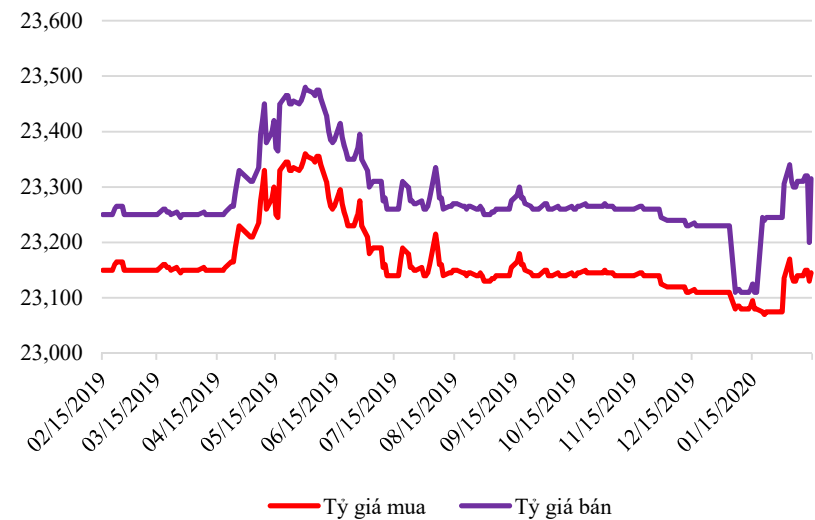
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng giảm mạnh 60 điểm cơ bản còn 2.21%/năm. NHNN phát hành 24,993 tỷ đồng tín phiếu mới, trong khi có 0 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn. Như vậy, đã có 24,993 tỷ đồng được rút khỏi hệ thống ngân hàng.
- Lãi suất trái phiếu chính phủ - 3 năm tăng 2 điểm cơ bản lên mức 2.1%/năm
- Tỷ giá tăng nhẹ 5 đồng lên mức 23,145 và 23,315 cho chiều mua và bán. Tỷ giá đang tăng sau kỳ nghỉ tết nguyên đán

Lãi suất



Nguồn: FiinPro

Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

Triển vọng tuần này

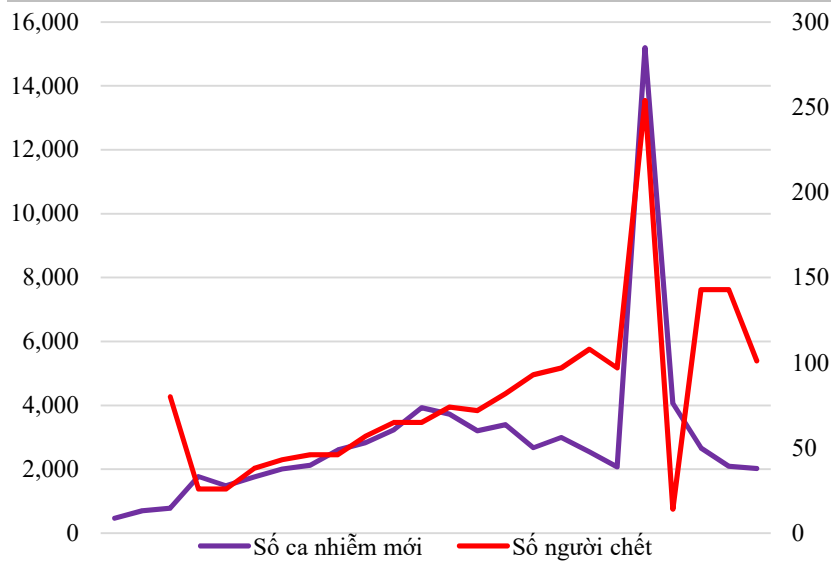
- **Tin tức về corona virus sẽ tiếp tục là thông tin được quan tâm nhất trong tuần này**

Trong tuần trước, việc Trung Quốc thay đổi phương pháp thống kê đã khiến số liệu công bố về ca nhiễm mới, số người chết vì dịch tăng mạnh. Theo hãng tin Bloomberg ngày 13-2, khoảng 77 thử nghiệm lâm sàng liên quan đến Covid-19 đã được đăng ký tại Trung Quốc. Nhà đầu tư đều hy vọng rằng, việc thử nghiệm thuốc mới chống virus, hay các biện pháp mà chính phủ Trung Quốc đang áp dụng sẽ khiến số ca nhiễm mới và số người chết vì dịch sẽ trong xu hướng giảm đi trong tuần tới.

- **Chỉ số định giá (PE) của TTCK Việt Nam đã rất hấp dẫn**

Do thị trường chứng khoán đã giảm mạnh gần đây, chỉ số PE của Vn-Index hiện ở mức 14.49, thấp hơn mức trung bình 5 năm và ngang mức trung bình 10 năm (từ 2010). Chỉ số PE hiện chỉ thấp hơn mức 2010-2014. Tuy nhiên, trong giai đoạn 2011-2014, Việt Nam đối mặt với mức khủng hoảng ngành ngân hàng và có mức lãi suất cao hơn 14%. Hiện mức lãi suất tiền gửi chỉ vào khoảng 7%, do đó, về mặt cơ bản, hiện PE xứng đáng có mức thấp hơn so với trước.

Số ca chết và nhiễm mới vì dịch corona virus đến ngày 16/2/2020



Nguồn: Corona.kompa.ai

Vn-Index PE từ năm 2010



Nguồn: FiinPro

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.