

Điểm báo tuần (13/01–17/01)

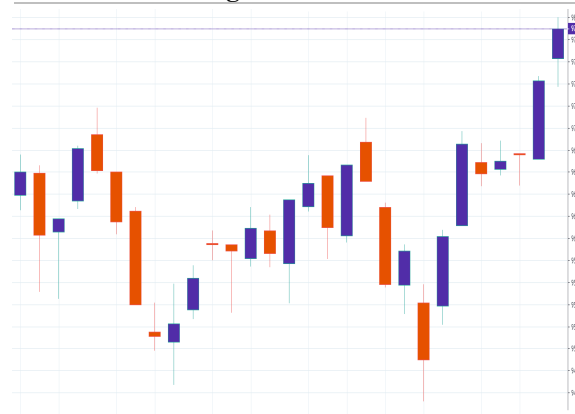
Tổng hợp:

Thị trường đi ngang trong 3 ngày đầu và tăng tốt trong 2 ngày còn lại: Dòng tiền tập trung vào nhóm ngân hàng và nguyên vật liệu, hầu hết ngành khác giảm hoặc chỉ tăng rất nhẹ. Thanh khoản giảm mạnh ở hầu hết các ngành, đặc biệt là dầu khí.

Thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung giai đoạn 1 được ký ngày 15/1 tại Nhà Trắng. Thỏa thuận giúp giải quyết một phần vấn đề trộm cắp tài sản trí tuệ và Trung Quốc cam kết tăng mua hàng hóa Mỹ. Chính quyền Trump đặt mục tiêu đàm phán giai đoạn 2 trước bầu cử tổng thống Mỹ tháng 11/2020.

Triển vọng tuần này phụ thuộc vào áp lực bán sẽ lớn vào thứ 2 tuần này do nhiều nhà đầu tư có tâm lý bán cổ phiếu trước tết để tránh trả phí margin cho nhiều ngày thị trường đóng cửa, và công bố lợi nhuận quý 4/2019. Trong 8 năm từ 2012 đến 2019, trung bình sàn HOSE đã giảm 0.57% vào ngày cuối cùng mà nhà đầu tư có thể bán cổ phiếu và vẫn nhận được tiền về tài khoản trước dịp tết âm lịch.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	978.96	103.88
Tăng/giảm (+/-)	10.42	1.66
Tăng giảm (%)	1.08%	1.6%
Khối lượng trung bình (Triệu)	124.4	21.4
Giá trị trung bình (Tỷ)	2,215	237
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	326	-9
PE	16.07	9.0
PB	2.6	1.03
Vốn hóa (K tỷ)	3,342	186

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

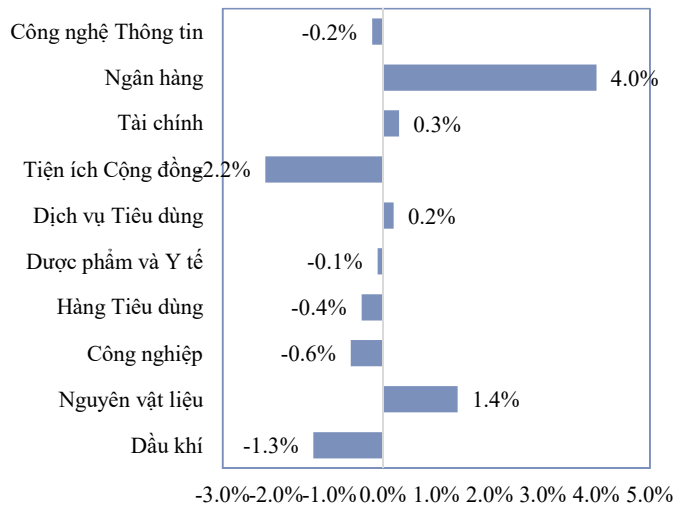
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

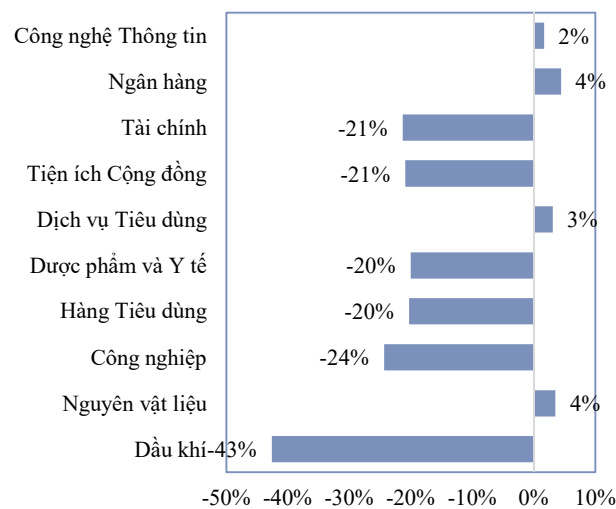
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 978.96 (+1.08%)
Giá trị giao dịch trung bình : 2,215 tỷ (-11.2%)
- Thị trường đi ngang trong 3 ngày đầu và tăng tốt trong 2 ngày còn lại:
 - ✓ Dòng tiền tập trung vào nhóm ngân hàng và nguyên vật liệu, hầu hết ngành khác giảm hoặc chỉ tăng rất nhẹ.
 - ✓ Thanh khoản giảm mạnh ở hầu hết các ngành, đặc biệt là dầu khí.
- Thỏa thuận thương mại Mỹ - Trung giai đoạn 1 được ký ngày 15/1 tại Nhà Trắng. Thỏa thuận giúp giải quyết một phần vấn đề trộm cắp tài sản trí tuệ và Trung Quốc cam kết tăng mua hàng hóa Mỹ. Chính quyền Trump đặt mục tiêu đàm phán giai đoạn 2 trước bầu cử tổng thống Mỹ tháng 11/2020.

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



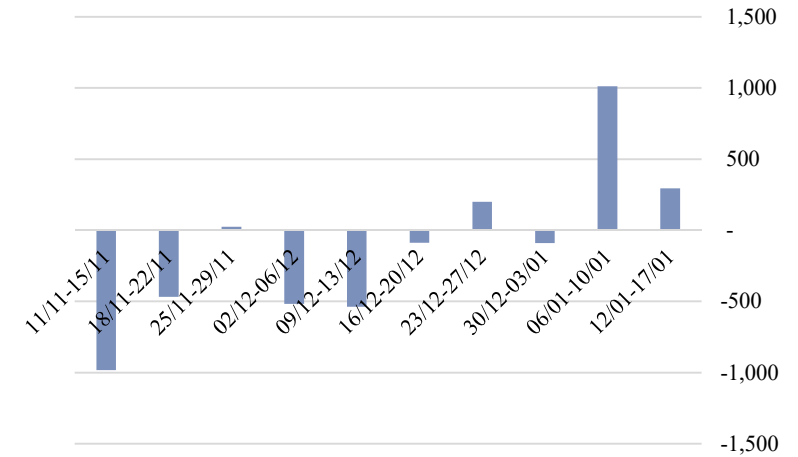
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	18.31	1.27
Nguyên vật liệu	12.60	1.03
Công nghiệp	13.45	1.69
Hàng Tiêu dùng	18.63	2.94
Dược phẩm và Y tế	13.22	1.82
Dịch vụ Tiêu dùng	16.45	3.10
Tiện ích Cộng đồng	13.25	1.92
Tài chính	20.21	2.86
Ngân hàng	12.69	2.31
Công nghệ Thông tin	12.19	2.34

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại mua ròng 296 tỷ trên 3 sàn
- Trong đó, mua ròng 326 tỷ sàn HOSE, bán ròng 9 tỷ sàn HNX, và bán ròng 21.5 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	CTG	HOSE	393,314	80,906	312,409
2	E1VFN30	HOSE	98,846	20,002	78,844
3	VNM	HOSE	310,404	240,263	70,141
4	HPG	HOSE	245,578	182,723	62,855
5	VHM	HOSE	192,071	149,164	42,907
6	HDB	HOSE	49,326	14,244	35,082
7	GAS	HOSE	124,119	97,462	26,657
8	SSI	HOSE	34,797	11,448	23,349
9	MSN	HOSE	45,581	29,074	16,507
10	ROS	HOSE	17,122	678	16,444
11	SCS	HOSE	24,632	9,842	14,790
12	BID	HOSE	45,809	32,999	12,810
13	DGW	HOSE	13,026	615	12,411
14	SAB	HOSE	15,712	5,441	10,271
15	VTP	UPCOM	62,973	53,856	9,117

Source: FiinPro

Top bán ròng

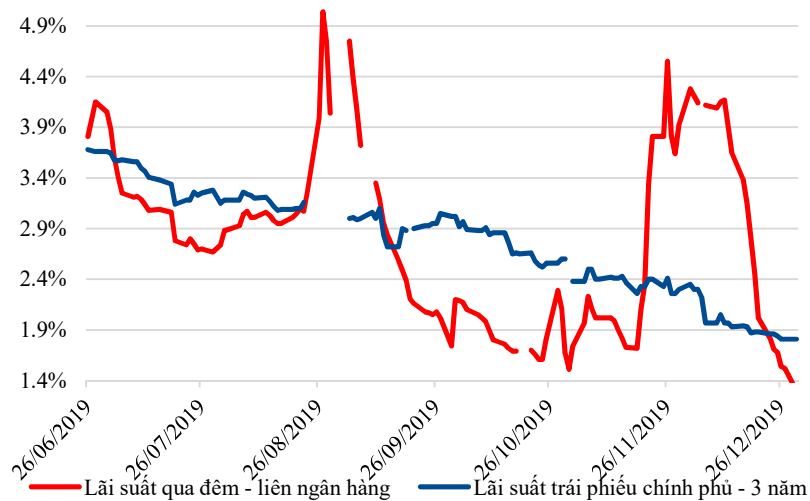
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	PDR	HOSE	1,057	113,641	-112,584
2	NKG	HOSE	1,236	95,098	-93,862
3	CTI	HOSE	35	69,796	-69,761
4	VCB	HOSE	345,599	378,969	-33,370
5	STB	HOSE	10,260	38,820	-28,560
6	VEA	UPCOM	30,826	55,482	-24,656
7	PVD	HOSE	6,832	30,826	-23,994
8	KBC	HOSE	10,130	23,852	-13,722
9	BSR	UPCOM	1,004	14,591	-13,587
10	VRE	HOSE	81,715	92,523	-10,808
11	POW	HOSE	21,283	29,858	-8,575
12	FRT	HOSE	7,601	14,906	-7,304
13	NVL	HOSE	3,730	10,401	-6,672
14	CTD	HOSE	1,013	7,514	-6,500
15	PLC	HNX	0	5,702	-5,702

Source: FiinPro

Lãi suất và tỷ giá

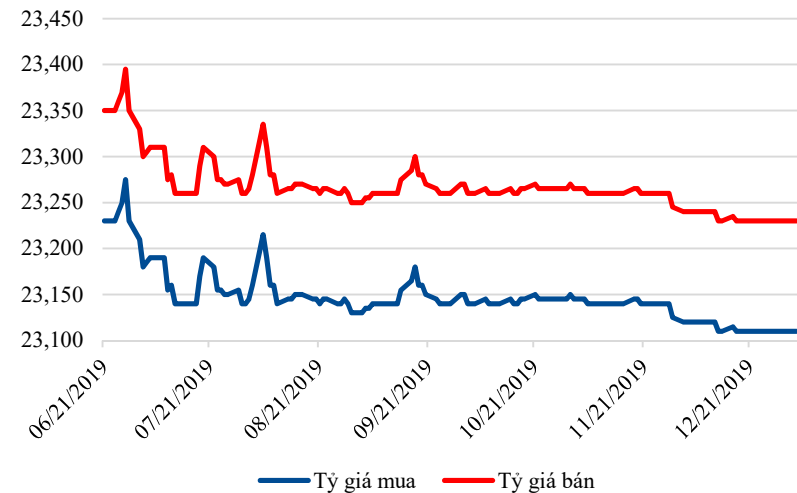
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng giảm mạnh 38 điểm cơ bản còn 1.3%/năm. Lãi suất đã giảm mạnh sau khi tăng mạnh vào cuối tháng 12/2019 do nhu cầu vốn tăng cao nhưng tháng cuối năm.
- Lãi suất trái phiếu chính phủ - 3 năm giảm 3 điểm cơ bản xuống mức 1.81%/năm
- Tỷ giá đi ngang ở mức 23,110 và 23,230 cho chiều mua và bán. Tỷ giá vẫn đang rất ổn định

Lãi suất



Nguồn: FiinPro

Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

Triển vọng tuần này

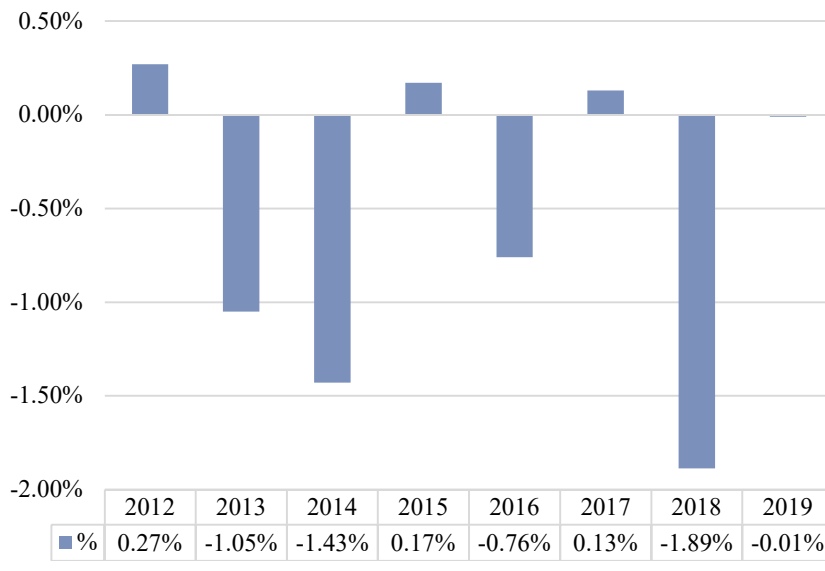
• Áp lực bán sẽ lớn vào thứ 2 tuần này

Thứ 2 là ngày cuối cùng để nhà đầu tư có thể bán cổ phiếu và nhận tiền về tài khoản trước tết âm lịch. Do đó, nhà đầu tư sẽ không phải trả phí margin cho kỳ nghỉ lễ dài 7 ngày. Và như vậy, áp lực bán vào thứ 2 tới được dự báo sẽ tăng mạnh hơn do vẫn còn nhiều nhà đầu tư có tâm lý bán cổ phiếu trước tết để tránh trả phí margin cho nhiều ngày thị trường đóng cửa.

• Công bố lợi nhuận quý 4/2019

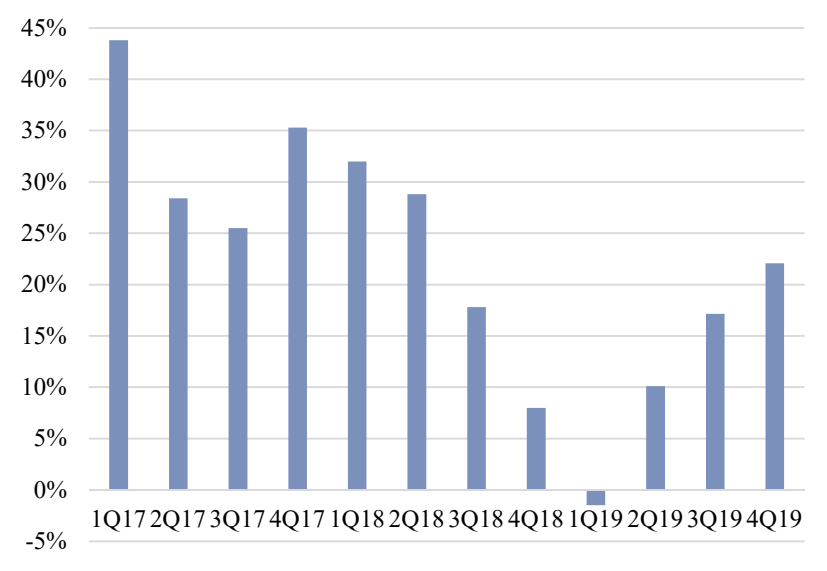
Hiện tại, đã có 35/390 doanh nghiệp công bố kết quả kinh doanh cho quý 4/2019. Tăng trưởng lợi nhuận của 35 công ty này lên tới 22.1%, cao hơn so với tất cả các quý còn lại của năm 2019. Như vậy, sàn HOSE đã có 3 quý liên tiếp tăng trưởng lợi nhuận quý sao cao hơn quý trước. Tuy vậy, vẫn phải chờ đợi các công ty lớn khác công bố lợi nhuận, đặc biệt là các ngân hàng và các công ty vốn hóa lớn như VIC VHM VNM GAS...

Diễn biến HOSE tại ngày cuối cùng mà nđt có thể nhận tiền trước dịp Tết



Nguồn: FiinPro

Tăng trưởng lợi nhuận sàn HOSE (yoy) các quý



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.