

Điểm báo tuần (14–18/10)

Tổng hợp:

Thị trường tăng nhẹ và đi ngang trong 3 ngày đầu tuần và giảm trong 2 ngày cuối tuần: Ngành công nghệ thông tin và hàng tiêu dùng tăng tốt; trong khi đó, dầu khí, nguyên vật liệu, và tài chính bị bán khá mạnh, lý do có thể là vì triển vọng kết quả kinh doanh quý 3/2019 kém khả quan. Tuy nhiên, thanh khoản tăng nhẹ, đặc biệt ngành tiện ích và hàng tiêu dùng (VNM). Ngược lại, thanh khoản của ngành dược phẩm và dầu khí lại giảm khá mạnh.

Kinh tế thế giới chứng kiến nhiều tin tích cực: 1) Mỹ và Trung Quốc đã đạt “thỏa thuận giai đoạn 1 rất quan trọng”, “Giai đoạn 2 sẽ bắt đầu gần như ngay lập tức” sau khi giai đoạn 1 được ký; và 2) Anh và EU đạt được thỏa thuận về Brexit, Anh và EU sẽ ký hiệp định tự do mậu dịch với mức thuế nhập khẩu bằng 0%. 2 bên sẽ có 14 tháng chuyển tiếp, từ cuối tháng 10 đến hết 2020. Tuy nhiên, tăng trưởng kinh tế Trung Quốc trong quý 3/2019 thấp nhất trong lịch sử ở mức 6%

Triển vọng tuần này phụ thuộc vào họp Quốc hội thông qua luật chứng khoán sửa đổi và lợi nhuận quý 3/2019 của doanh nghiệp, đặc biệt từ các công ty lớn như VIC VHM VNM VRE.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	989.2	105.5
Tăng/giảm (+/-)	-2.64	0.22
Tăng giảm (%)	-0.3%	0.2%
Khối lượng trung bình (Triệu)	154.3	24
Giá trị trung bình (Tỷ)	3,048	287
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-145	118
PE	16.62	9.27
PB	2.43	1.05
Vốn hóa (K tỷ)	3,356	189

Pham Hai Hoang CFA, MBA

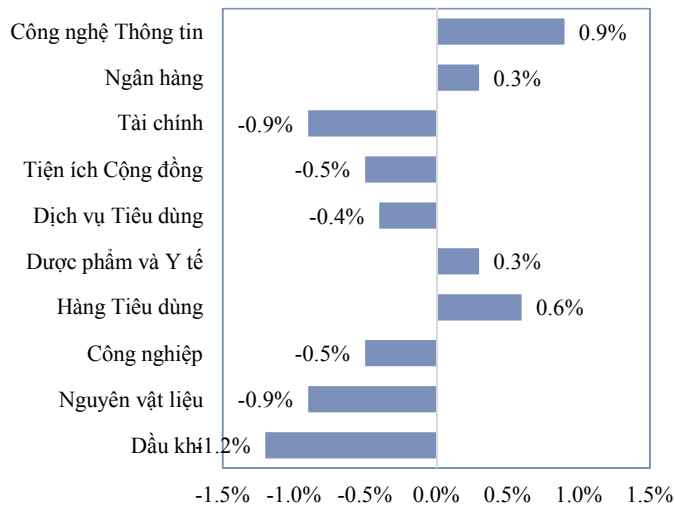
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

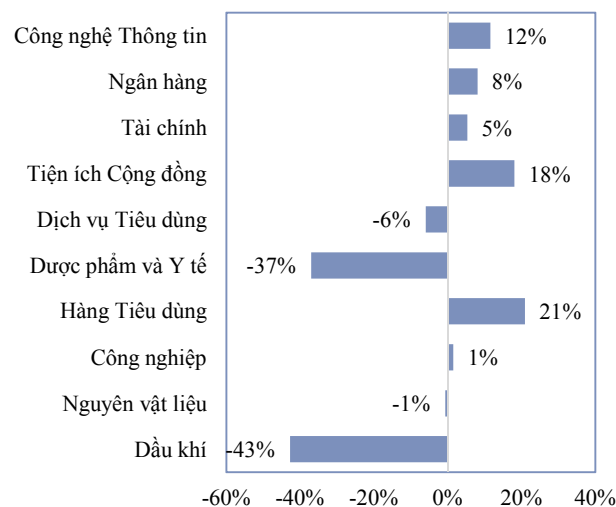
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 989.2 (-0.3%)
Giá trị giao dịch trung bình : 3,048 tỷ (+5%)
- Thị trường tăng nhẹ và đi ngang trong 3 ngày đầu tuần và giảm trong 2 ngày cuối tuần:
 - ✓ Ngành công nghệ thông tin và hàng tiêu dùng tăng tốt; trong khi đó, dầu khí, nguyên vật liệu, và tài chính bị bán khá mạnh, lý do có thể là vì triển vọng kết quả kinh doanh quý 3/2019 kém khả quan.
 - ✓ Tuy nhiên, thanh khoản tăng nhẹ, đặc biệt ngành tiện ích và hàng tiêu dùng (VNM). Ngược lại, thanh khoản của ngành dược phẩm và dầu khí lại giảm khá mạnh
- Kinh tế thế giới chứng kiến nhiều tin tích cực: 1) Mỹ và Trung Quốc đã đạt “thỏa thuận giai đoạn 1 rất quan trọng”, “Giai đoạn 2 sẽ bắt đầu gần như ngay lập tức” sau khi giai đoạn 1 được ký; và 2) Anh và EU đạt được thỏa thuận về Brexit, Anh và EU sẽ ký hiệp định tự do mậu dịch với mức thuế nhập khẩu bằng 0%. 2 bên sẽ có 14 tháng chuyển tiếp, từ cuối tháng 10 đến hết 2020. Tuy nhiên, tăng trưởng kinh tế Trung Quốc trong quý 3/2019 thấp nhất trong lịch sử ở mức 6%

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



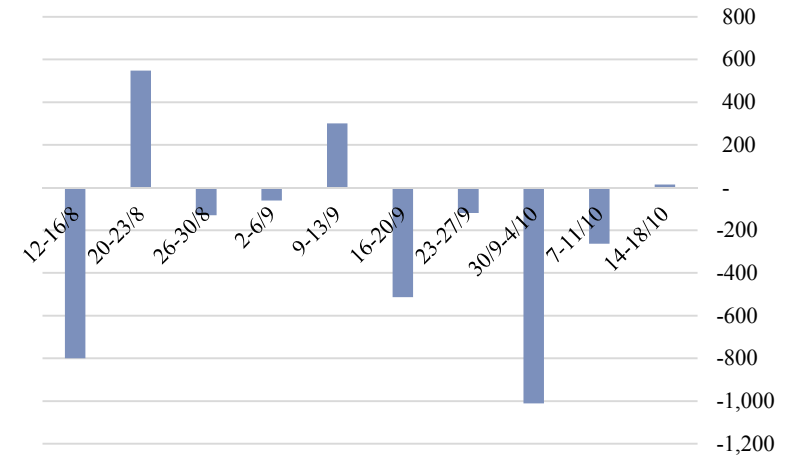
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	18.40	1.41
Nguyên vật liệu	12.69	1.08
Công nghiệp	14.58	1.95
Hàng Tiêu dùng	20.29	3.20
Dược phẩm và Y tế	13.15	2.02
Dịch vụ Tiêu dùng	18.12	3.27
Tiện ích Cộng đồng	14.61	2.20
Tài chính	21.59	2.65
Ngân hàng	12.08	1.86
Công nghệ Thông tin	13.39	2.19

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại mua ròng nhẹ 14 tỷ tổng 3 sàn
- Trong đó, bán ròng 145 tỷ sàn HOSE, mua ròng 118 tỷ sàn HNX, và mua ròng 41 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	PVI	HNX	128,132	0	128,132
2	VNM	HOSE	373,811	282,284	91,527
3	VCB	HOSE	192,769	109,206	83,563
4	E1VFN30	HOSE	80,512	19,806	60,706
5	NVL	HOSE	79,129	31,594	47,534
6	BID	HOSE	35,949	6,330	29,619
7	BMP	HOSE	20,337	2,436	17,902
8	GAS	HOSE	44,156	27,352	16,804
9	KBC	HOSE	17,100	1,870	15,230
10	QNS	UPCOM	13,042	0	13,042
11	PTB	HOSE	12,459	117	12,342
12	ACV	UPCOM	19,476	8,790	10,686
13	AST	HOSE	13,701	4,337	9,364
14	STB	HOSE	14,229	5,392	8,836
15	DXG	HOSE	13,621	4,889	8,732

Source: FiinPro

Top bán ròng

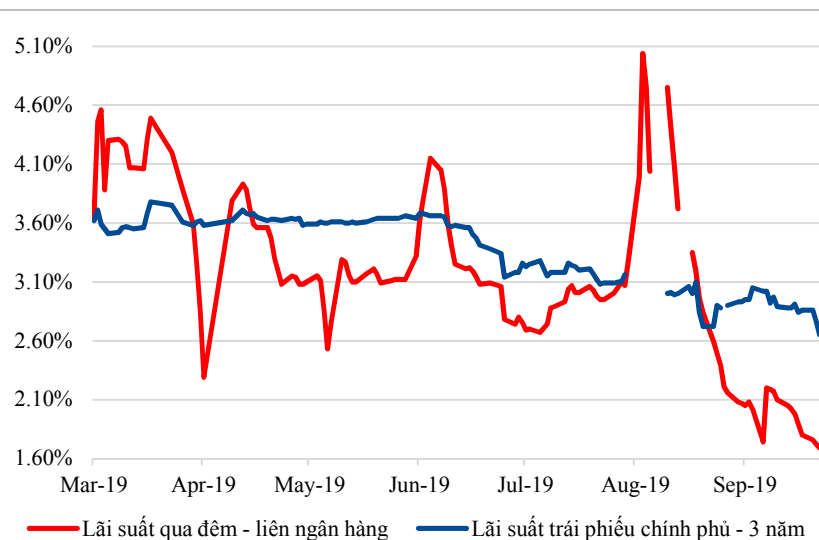
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	VIC	HOSE	105,308	282,224	-176,916
2	VRE	HOSE	132,400	219,045	-86,646
3	VHM	HOSE	78,306	144,689	-66,383
4	HPG	HOSE	49,471	100,145	-50,674
5	POW	HOSE	43,017	85,233	-42,215
6	HDB	HOSE	14,790	38,807	-24,017
7	GTN	HOSE	11	20,082	-20,070
8	DRC	HOSE	8,246	25,617	-17,371
9	CII	HOSE	9,749	24,052	-14,303
10	VJC	HOSE	22,610	35,078	-12,468
11	MSN	HOSE	66,527	78,347	-11,820
12	GEX	HOSE	5,046	16,856	-11,810
13	HSG	HOSE	1,948	11,426	-9,478
14	NTP	HNX	154	7,987	-7,832
15	BSR	UPCOM	3,374	11,171	-7,796

Source: FiinPro

Lãi suất và tỷ giá

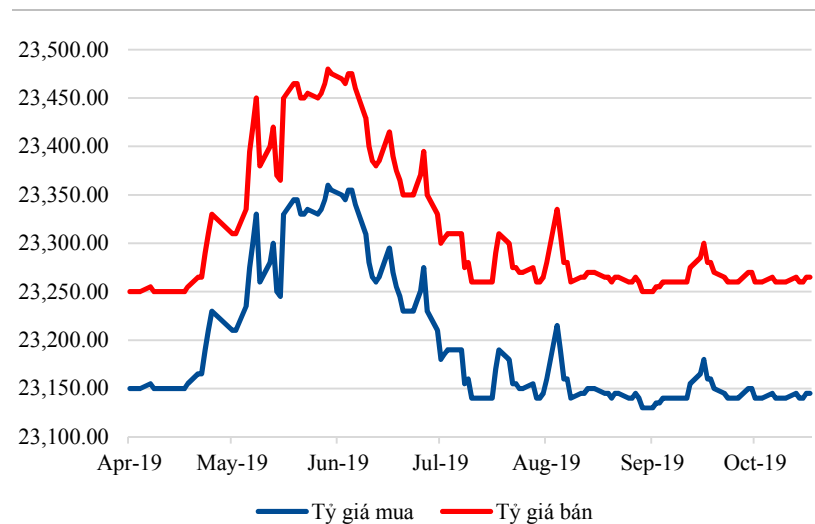
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng tiếp tục giảm 29 điểm cơ bản về 1.69%/năm, thấp nhất năm 2019. Thanh khoản hệ thống ngân hàng đang rất dư thừa
- Lãi suất trái phiếu chính phủ - 3 năm cũng giảm mạnh 26 điểm cơ bản về mức 2.65%/năm
- Tỷ giá tăng nhẹ 5 đồng lên mức 23,140 và 23,260 cho chiều mua và 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

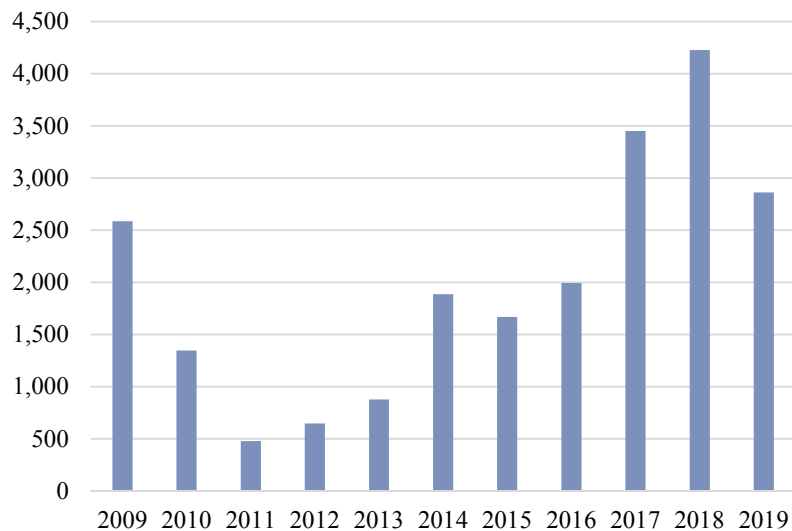
- **Quốc hội sẽ biểu quyết thông qua Luật Chứng khoán ngày 27/11**

Ngày hôm nay (21/10/2019), khai mạc kỳ họp thứ tám, Quốc hội khóa XIV. Kỳ họp này sẽ xem xét và thông qua 1 số luật mới, bao gồm dự thảo về luật chứng khoán sửa đổi với các điểm mới là: 1) Nhất quán các quy định với Luật Doanh nghiệp; 2) Tăng chất lượng hàng hóa; 3) Xác định rõ hơn với trò của Sở giao dịch; và 4) Nâng trách nhiệm các tổ chức trung gian

- **Lợi nhuận quý 3/2019 tiếp tục là chủ đề đầu tư cho các tuần tới**

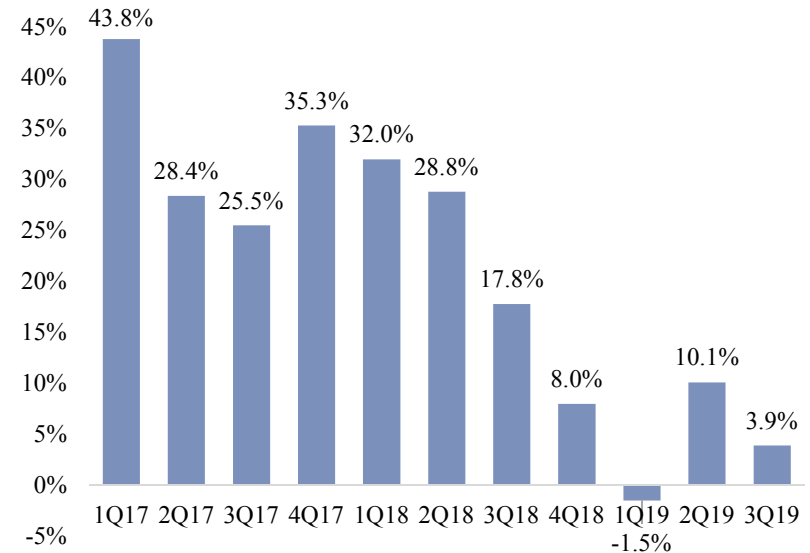
Hiện tại đã có 170/758 doanh nghiệp công bố kết quả kinh doanh quý 3/2019 trên sàn HOSE và HNX, trong đó bao gồm các doanh nghiệp lớn như GAS STB. Trên cơ sở đó, lợi nhuận quý 3/2019 tăng trưởng thấp 3.9% yoy, thấp hơn so với mức tăng trưởng quý 2/2019. Tuy nhiên, nhiều ngân hàng lớn như VCB MBB ACB và các doanh nghiệp lớn như VIC VHM VRE VNM vẫn chưa công bố kết quả kinh doanh.

Lịch sử phát triển giá trị giao dịch khớp lệnh trung bình sàn HOSE



Nguồn: FiinPro

Tăng trưởng LNST (yoy) các quý gần đây



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.