

Điểm báo tuần (15/06–19/06)

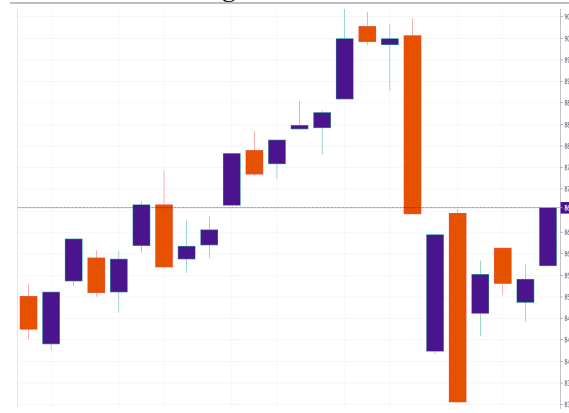
Tổng hợp:

Thị trường giảm sốc ngày thứ 2, và tăng nhẹ trong các ngày còn lại: Thị trường khá phân hóa: nhóm tài chính, dầu khí, nguyên vật liệu, và công nghiệp tăng điểm khá mạnh; Thanh khoản giảm mạnh ở tất cả các ngành, dòng tiền có dấu hiệu rút khỏi thị trường.

Trong tuần qua, nhà đầu tư đang rất lo ngại về làn sóng thứ 2 của đại dịch Covid-19 do số ca mắc mới tại Mỹ và Bắc Kinh tăng mạnh. Tuy nhiên, cuối tuần, Ban chỉ đạo phòng chống dịch Covid-19 cho biết, cánh cửa đưa khách quốc tế tới Việt Nam vẫn sẽ khó mở ra trước tháng 9, chấm dứt lo lắng của nhà đầu tư Việt Nam về làn sóng Covid-19 thứ 2

Triển vọng tuần này sẽ phụ thuộc vào việc công bố tăng trưởng GDP quý 2/2020, hiện được dự báo chỉ tăng thấp ở mức 2%. Tuy nhiên, trên cơ sở thời gian giãn cách xã hội tại Việt Nam kết thúc sớm hơn kỳ vọng rất nhiều, chúng ta có quyền hy vọng tăng trưởng GDP thực tế quý 2 sẽ cao hơn mức dự báo này.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	868.56	115.36
Tăng/giảm (+/-)	5.04	-1.55
Tăng giảm (%)	0.58%	-1.33%
Khối lượng trung bình (Triệu)	343.5	61.9
Giá trị trung bình (Tỷ)	4,375	533
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	14,950	-7
PE	14.12	9.39
PB	1.94	1.03
Vốn hóa (K tỷ)	3,032	213

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

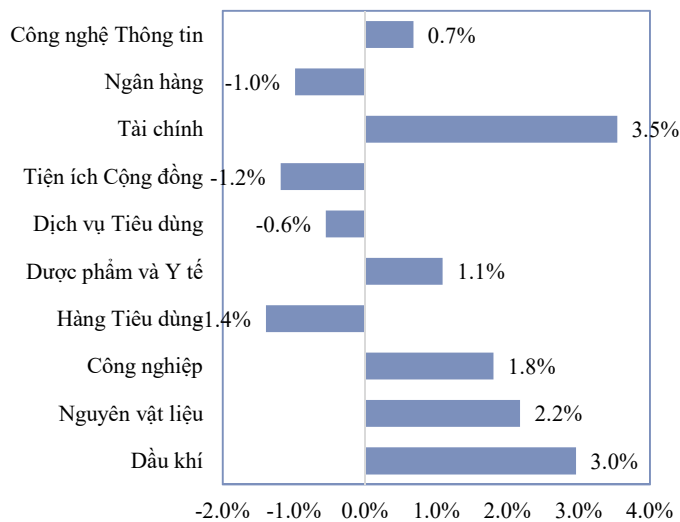
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

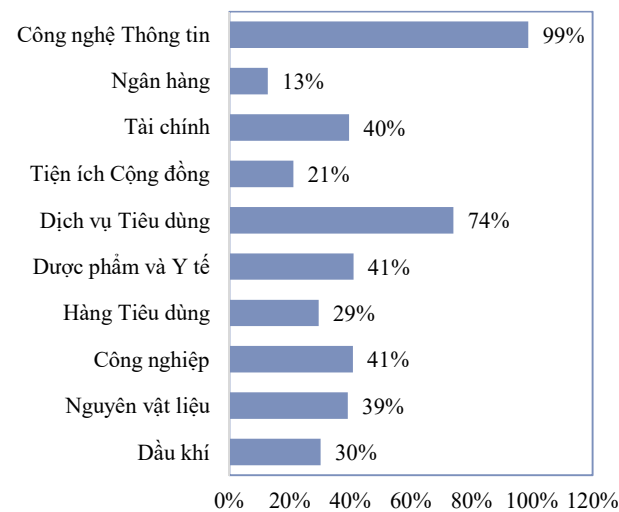
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 868.56 (+0.58%)
Giá trị giao dịch trung bình : 4,372 tỷ (-38.5%)
- Thị trường giảm sốc ngày thứ 2, và tăng nhẹ trong các ngày còn lại:
 - ✓ Thị trường khá phân hóa: nhóm tài chính, dầu khí, nguyên vật liệu, và công nghiệp tăng điểm khá mạnh
 - ✓ Thanh khoản giảm mạnh ở tất cả các ngành, dòng tiền có dấu hiệu rút khỏi thị trường
- Trong tuần qua, nhà đầu tư đang rất lo ngại về làn sóng thứ 2 của đại dịch Covid-19 do số ca mắc mới tại Mỹ và Bắc Kinh tăng mạnh. Tuy nhiên, cuối tuần, Ban chỉ đạo phòng chống dịch Covid-19 cho biết, cánh cửa đưa khách quốc tế tới Việt Nam vẫn sẽ khó mở ra trước tháng 9, chấm dứt lo lắng của nhà đầu tư Việt Nam về làn sóng Covid-19 thứ 2

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



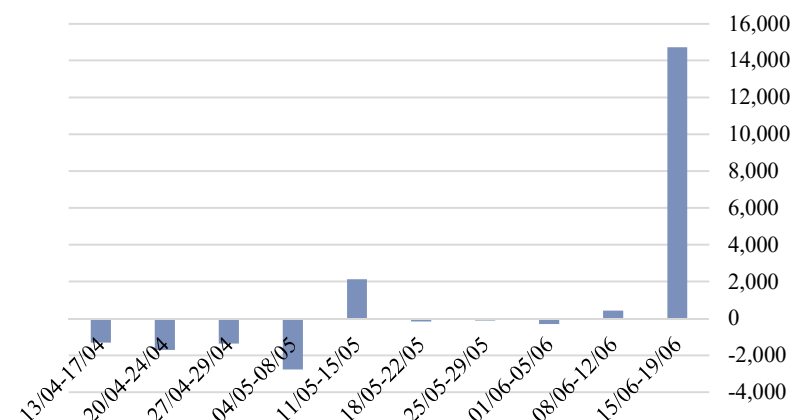
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	53.51	1.12
Nguyên vật liệu	15.08	1.12
Công nghiệp	12.20	1.53
Hàng Tiêu dùng	16.44	2.44
Dược phẩm và Y tế	12.63	1.82
Dịch vụ Tiêu dùng	30.77	2.66
Tiện ích Cộng đồng	12.03	1.67
Tài chính	16.25	2.20
Ngân hàng	10.70	1.67
Công nghệ Thông tin	11.99	1.87

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại đã mua ròng đột biến do lệnh mua thỏa thuận VHM. Tổng giá trị mua ròng là 14,725 tỷ
- Trong đó, mua ròng 14,950 tỷ sàn HOSE, bán ròng 7 tỷ sàn HNX, và bán ròng 219 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	HOSE	15,513,198	243,716	15,269,481
2	FUESSVFL	HOSE	118,467	0	118,467
3	HPG	HOSE	149,979	46,193	103,786
4	PLX	HOSE	98,472	2,889	95,583
5	VRE	HOSE	183,804	99,767	84,037
6	FUEVFNVD	HOSE	80,433	1,515	78,918
7	NVL	HOSE	99,191	43,780	55,411
8	CTG	HOSE	68,283	16,003	52,281
9	VCP	UPCOM	50,000	0	50,000
10	BVH	HOSE	65,591	32,011	33,580
11	DXG	HOSE	29,551	10,418	19,133
12	LPB	UPCOM	18,694	89	18,605
13	DGW	HOSE	17,942	1,579	16,363
14	VEA	UPCOM	26,940	11,892	15,049
15	BMP	HOSE	18,743	5,541	13,202

Source: FiinPro

Top bán ròng

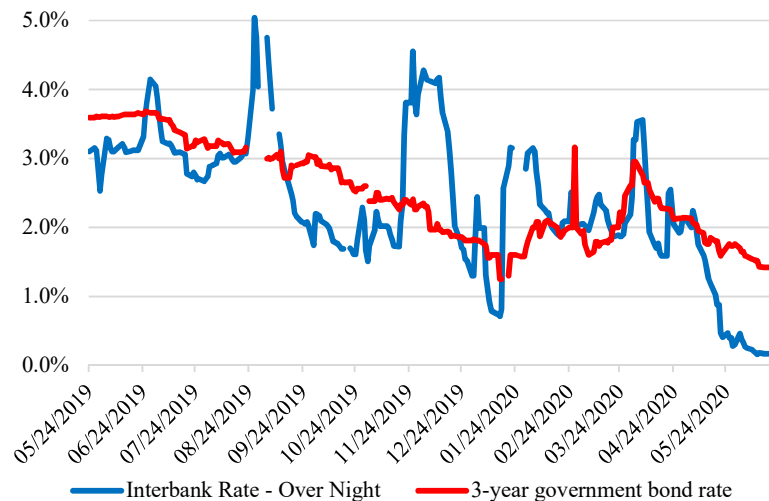
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	TID	UPCOM	0	283,942	-283,942
2	VNM	HOSE	311,354	499,561	-188,207
3	MSN	HOSE	157,331	270,955	-113,624
4	VIC	HOSE	261,630	371,722	-110,092
5	VCB	HOSE	302,509	407,144	-104,635
6	STB	HOSE	16,785	75,302	-58,517
7	VJC	HOSE	17,004	71,248	-54,244
8	HDG	HOSE	1,058	53,104	-52,047
9	HDB	HOSE	20,132	70,994	-50,862
10	PDR	HOSE	5,701	54,413	-48,712
11	HSG	HOSE	11,023	41,918	-30,895
12	SBT	HOSE	3,301	32,091	-28,790
13	BID	HOSE	6,990	32,285	-25,295
14	GAS	HOSE	24,999	49,214	-24,215
15	GEX	HOSE	417	23,523	-23,105

Source: FiinPro

Lãi suất và tỷ giá

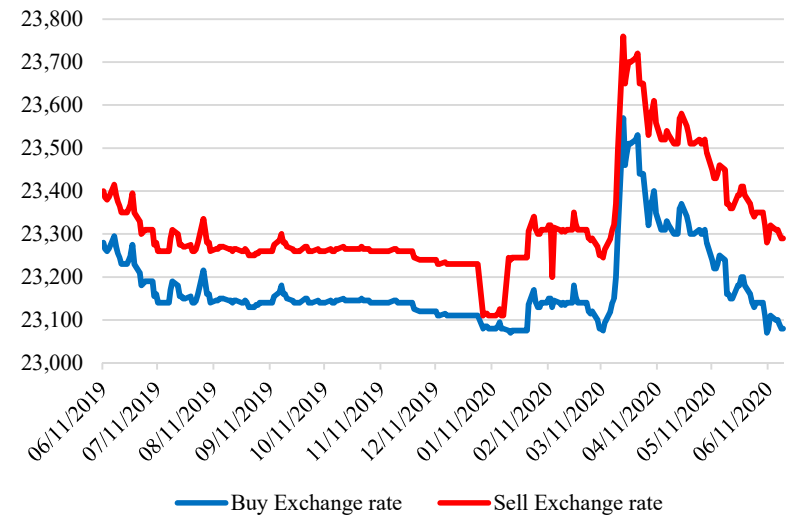
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng tăng nhẹ 1 điểm cơ bản lên 0.17%/năm, thấp nhất trong 2 năm qua. Hệ thống ngân hàng đang dư thừa tiền, nhưng không thể giải ngân vì nhu cầu thấp do bị ảnh hưởng bởi Covid-19
- Lãi suất trái phiếu chính phủ 3 năm giảm 10 điểm cơ bản xuống mức 1.42%/năm
- Tỷ giá giảm 30 đồng xuống mức 23,080 và 23,290 cho chiều mua và bán

Lãi suất



Nguồn: FiinPro

Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

Triển vọng tuần này

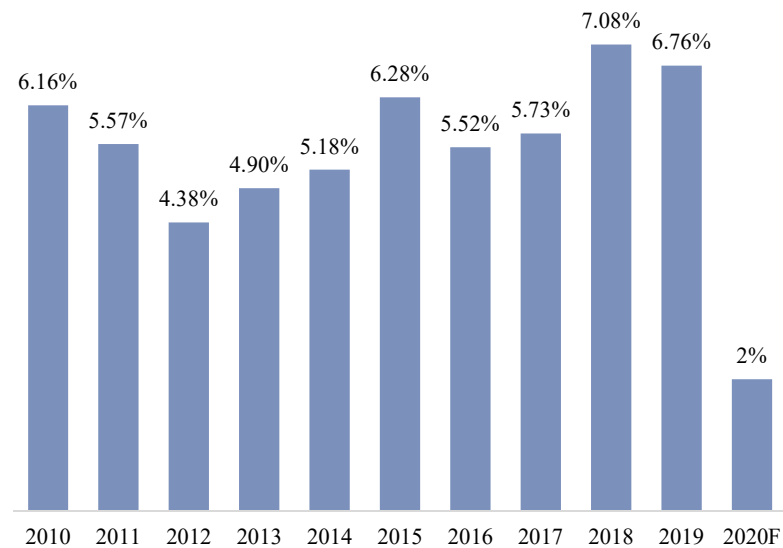
• Tăng trưởng GDP quý 2 sẽ được công bố

Do thời gian giãn cách xã hội trong tháng 4 vì Covid-19, tăng trưởng GDP quý được dự báo sẽ giảm mạnh. Tuy nhiên, tăng trưởng GDP quý thấp đến mức nào đang là điều mà các nhà đầu tư đang chờ đợi. Các chuyên gia của Đại học Kinh tế quốc dân nhận định, tăng trưởng GDP quý II dự báo vào khoảng 2%. Tuy nhiên, trên cơ sở thời gian giãn cách xã hội tại Việt Nam kết thúc sớm hơn kỳ vọng rất nhiều, chúng ta có quyền hy vọng tăng trưởng GDP thực tế quý 2 sẽ cao hơn mức dự báo.

• Chỉ số định giá của TTCK Việt Nam vẫn còn thấp

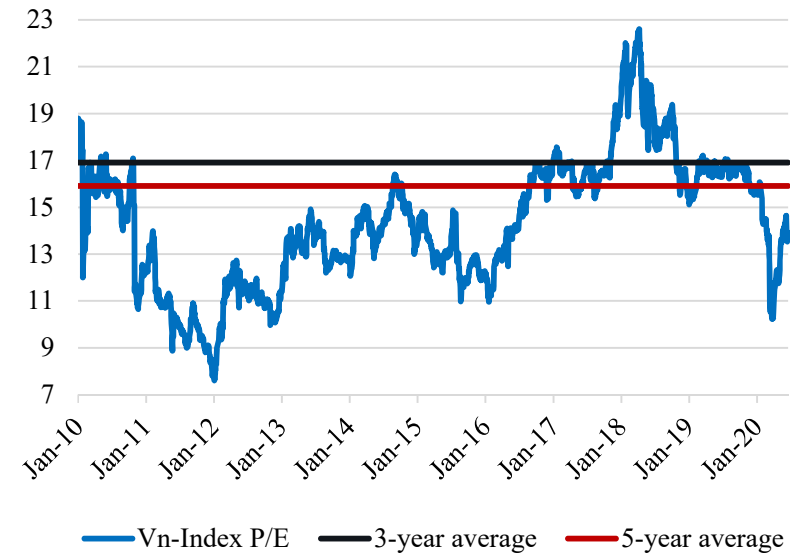
Dù Vn-Index đã tăng từ 650 điểm lên 860 điểm trong 2 tháng qua, và đã có nhiều nhà đầu tư quan ngại rằng TTCK đã tăng quá nóng và đã vượt quá giá trị, tuy nhiên, PE của Vn-Index vẫn thấp hơn nhiều so với mức trung bình 3 năm và 5 năm, lần lượt là 16.91 và 15.91. Chúng tôi hiểu rằng lợi nhuận năm 2020 sẽ bị ảnh hưởng khá nặng bởi Covid-19, tuy nhiên chúng tôi cũng kỳ vọng tăng trưởng lợi nhuận năm 2021 sẽ ở mức cao do mức lợi nhuận thấp của năm 2020.

Tăng trưởng GDP quý 2 qua các năm



Nguồn: SSI

PE – Vn-Index



Nguồn: FiinPro

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.