

# Điểm báo tuần (16/12–20/12)

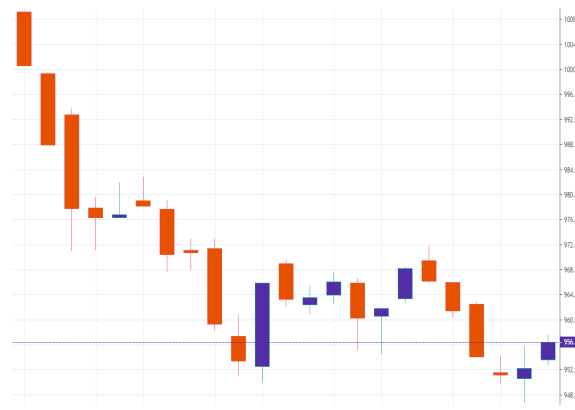
## Tổng hợp:

Thị trường giảm 3 phiên đầu tuần và tăng trong 2 phiên cuối tuần: Tất cả các ngành đều giảm điểm; Tuy nhiên, thanh khoản tăng do 2 quỹ ETF (VNM và FTSE) tái cơ cấu danh mục, đặc biệt là ngành tiêu dùng, công nghệ thông tin, tài chính, và công nghiệp

Moody's hạ triển vọng tín nhiệm của Việt Nam do việc chậm trả nghĩa vụ nợ gián tiếp của Chính phủ. Moody's cũng hạ triển vọng tín nhiệm 18 ngân hàng Việt Nam. Tuy nhiên, Moody's cũng khẳng định việc hạ tín nhiệm của 18 ngân hàng hoàn toàn là do hạ tín nhiệm quốc gia của Việt Nam, không phản ánh sức khỏe tài chính của họ yếu đi.

Triển vọng tuần này phụ thuộc vào áp lực bán lớn từ các phòng tự doanh và các chỉ tiêu kinh tế vĩ mô được công bố. Trong những ngày cuối năm, phòng tự doanh thường bán mạnh cổ phiếu để ghi nhận lợi nhuận thực làm căn cứ thưởng tết; ngoài ra, CPI được dự báo sẽ tăng mạnh do tác động từ giá thị trường đang tăng mạnh.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	951.13	102.42
Tăng/giảm (+/-)	-10.65	-0.52
Tăng giảm (%)	-1.11%	-0.51%
Khối lượng trung bình (Triệu)	190	27.8
Giá trị trung bình (Tỷ)	3,123	207
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-94.5	-15.6
PE	15.65	9.11
PB	2.31	1.01
Vốn hóa (K tỷ)	3,271	192

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

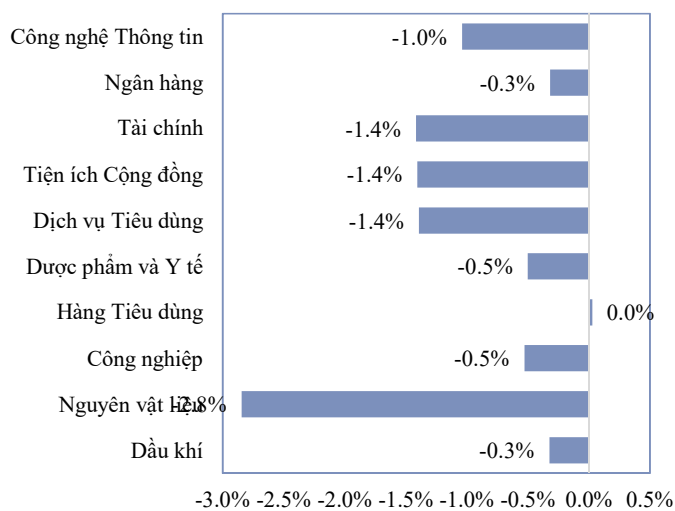
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

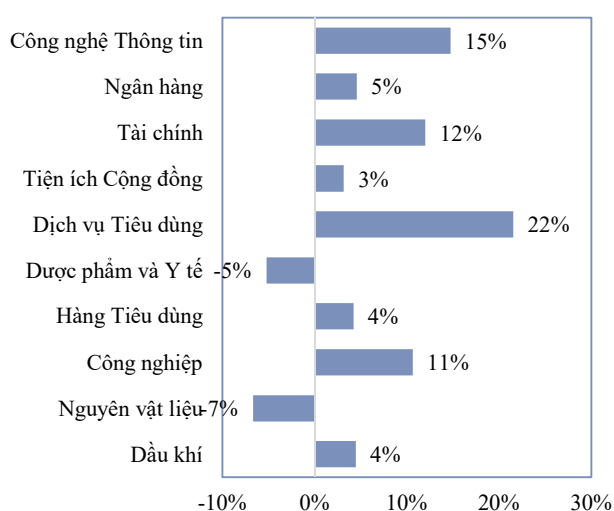
## Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 951.13 (-1.11%)  
Giá trị giao dịch trung bình : 3,123 tỷ (+3.1%)
- Thị trường giảm 3 phiên đầu tuần và tăng trong 2 phiên cuối tuần:
  - ✓ Tất cả các ngành đều giảm điểm.
  - ✓ Tuy nhiên, thanh khoản tăng do 2 quỹ ETF tái cơ cấu danh mục, đặc biệt là ngành tiêu dùng, công nghệ thông tin, tài chính, và công nghiệp
- Moody's hạ triển vọng tín nhiệm của Việt Nam do việc chậm trả nghĩa vụ nợ gián tiếp của Chính phủ. Moody's cũng hạ triển vọng tín nhiệm 18 ngân hàng Việt Nam. Tuy nhiên, Moody's cũng khẳng định việc hạ tín nhiệm của 18 ngân hàng hoàn toàn là do hạ tín nhiệm quốc gia của Việt Nam, không phản ánh sức khỏe tài chính của họ yếu đi.

### Vận động ngành



### Thanh khoản ngành



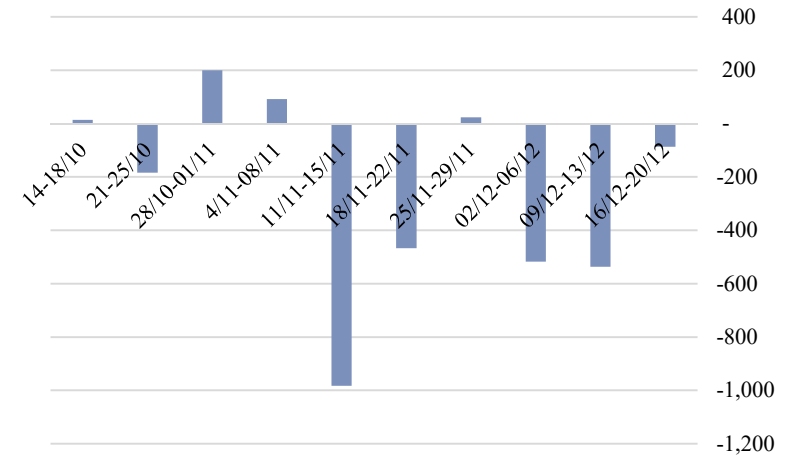
### Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	19.06	1.27
Nguyên vật liệu	12.91	1.05
Công nghiệp	14.02	1.81
Hàng Tiêu dùng	18.52	2.87
Dược phẩm và Y tế	13.83	1.99
Dịch vụ Tiêu dùng	16.52	3.09
Tiện ích Cộng đồng	13.74	2.09
Tài chính	20.48	2.59
Ngân hàng	11.45	1.82
Công nghệ Thông tin	12.40	2.04

## Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại bán ròng 86 tỷ trên 3 sàn
- Trong đó, bán ròng 95 tỷ sàn HOSE, bán ròng 16 tỷ sàn HNX, và mua ròng 24 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	MBB	HOSE	216,003	31,669	184,334
2	VNM	HOSE	678,388	497,030	181,358
3	E1VFN30	HOSE	138,059	35,806	102,253
4	BID	HOSE	98,713	30,821	67,892
5	ROS	HOSE	251,386	197,478	53,908
6	VCB	HOSE	166,657	115,481	51,176
7	VRE	HOSE	321,948	282,012	39,936
8	BVH	HOSE	117,560	88,859	28,701
9	ACV	UPCOM	45,114	16,798	28,317
10	SBT	HOSE	16,236	3,382	12,854
11	HDG	HOSE	13,122	719	12,403
12	PLX	HOSE	16,016	6,245	9,771
13	VRC	HOSE	8,769	30	8,740
14	GEG	HOSE	8,670	0	8,670
15	VTP	UPCOM	14,159	6,297	7,862

Source: FiinPro

### Top bán ròng

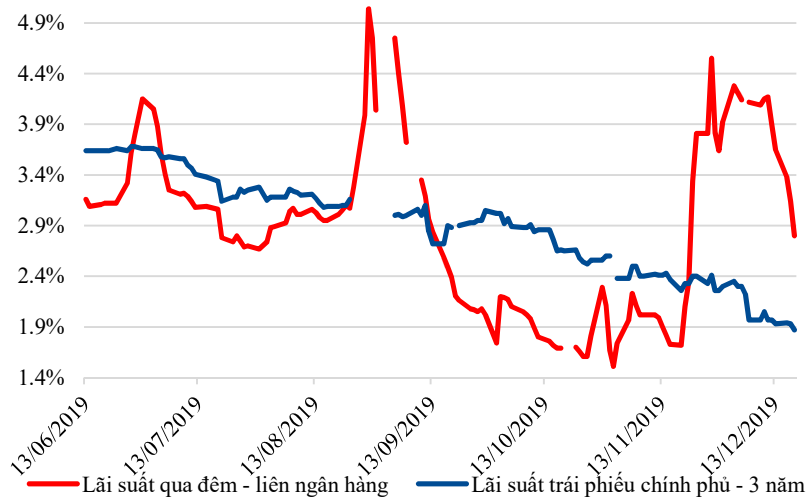
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	VIC	HOSE	201,488	435,044	-233,557
2	VJC	HOSE	106,349	197,097	-90,748
3	MSN	HOSE	107,511	193,959	-86,448
4	HPG	HOSE	357,244	434,097	-76,853
5	VHM	HOSE	335,748	410,332	-74,584
6	SGN	HOSE	25	58,489	-58,464
7	GEX	HOSE	31,993	80,274	-48,281
8	HDB	HOSE	5,150	38,980	-33,829
9	POW	HOSE	20,058	49,095	-29,037
10	SSI	HOSE	30,978	53,245	-22,267
11	STB	HOSE	19,152	40,962	-21,810
12	TCH	HOSE	4,843	22,924	-18,081
13	DBC	HOSE	25	15,035	-15,010
14	SHB	HNX	585	12,382	-11,796
15	PAN	HOSE	185	11,142	-10,957

Source: FiinPro

## Lãi suất và tỷ giá

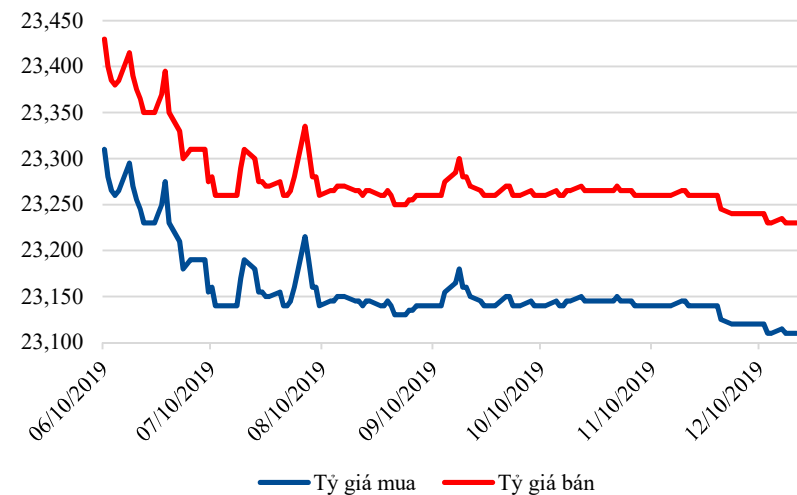
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng giảm mạnh 137 điểm cơ bản còn 2.8%/năm. NHNN phát hành 0 tỷ đồng tín phiếu mới, trong khi có 34,593 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn. Như vậy, đã có 34,593 tỷ đồng được rút khỏi hệ thống ngân hàng.
- Lãi suất trái phiếu chính phủ - 3 năm giảm 10 điểm cơ bản xuống mức 1.87%/năm
- Tỷ giá đi ngang ở mức 23,110 và 23,230 cho chiều mua và bán. Tỷ giá đang rất ổn định trong năm 2019

### Lãi suất



Nguồn: FiinPro

### Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

## Triển vọng tuần này

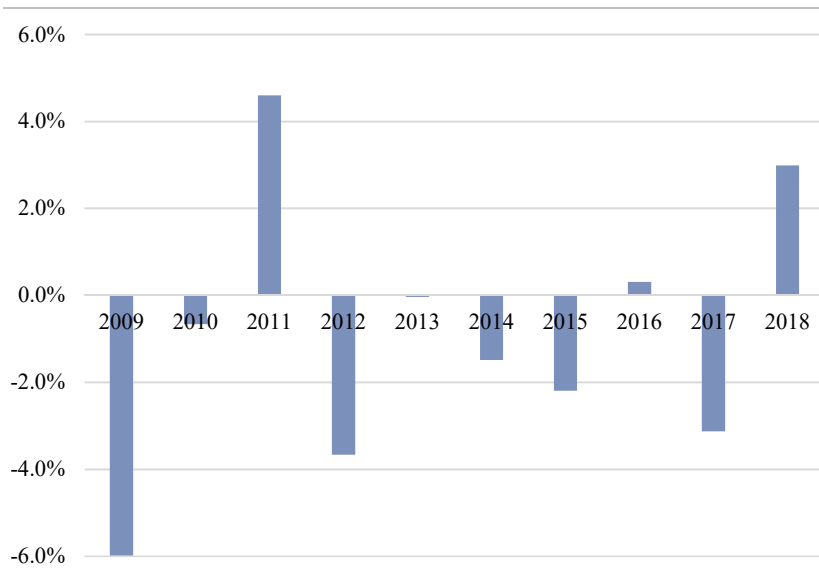
### • Xu hướng chốt lãi cuối năm của các phòng tự doanh

Trong khoảng 7 ngày cuối năm, bộ phận đầu tư của các tổ chức kinh tế không phải là công ty chứng khoán (công ty bảo hiểm...) thường chốt lãi danh mục để ghi nhận lợi nhuận thực trong năm tài chính. Lý do là vì theo chuẩn mực kế toán, phần lợi nhuận chưa thực hóa sẽ không được tính vào lợi nhuận của doanh nghiệp để xét thưởng trong năm. Do đó, áp lực bán vào những ngày cuối năm thường rất lớn. Theo thống kê 10 năm qua, chỉ có 3 năm thị trường tăng điểm trong 7 phiên cuối năm là 2011, 2016, và 2018.

### • Nhiều chỉ tiêu kinh tế vĩ mô sẽ được công bố trong tuần này

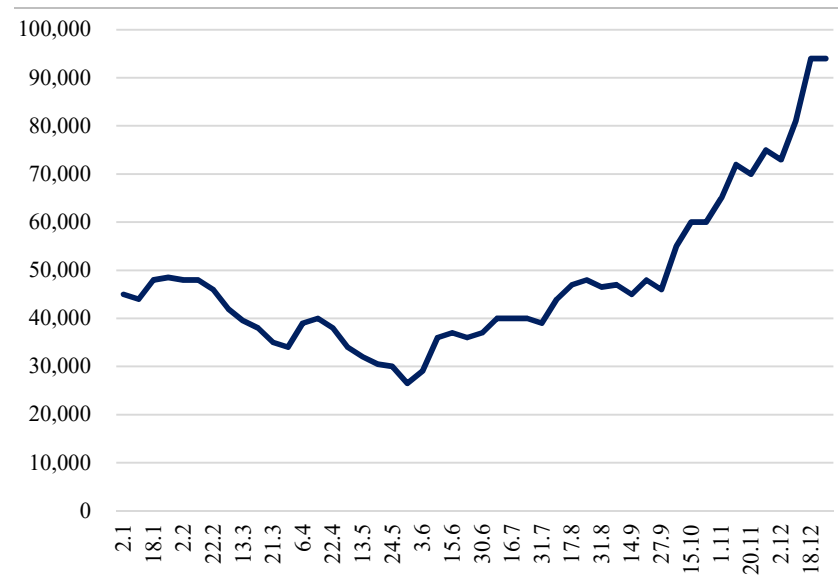
Trong đó quan trọng nhất là tăng trưởng GDP 2019 và lạm phát tháng 12. Trong tháng 12, CPI được dự báo sẽ tăng mạnh do tác động từ giá thịt lợn đang tăng mạnh. Theo đó, giá thịt lợn hơi đã tăng từ khoảng 70,000/kg lên mức 94,000/kg trong tháng 12 (tăng 25%). Nguồn cung giảm trên toàn quốc do tác động từ dịch tả lợn châu Phi là lý do cho sự suy giảm nguồn cung. Tính đến tháng 9, đã có 5 triệu con lợn bị tiêu hủy, chiếm 7% tổng trọng lượng thịt heo của cả nước khiến nguồn cung thịt heo giảm mạnh. Người dân sau giai đoạn đầu quay lưng với thịt heo do lo sợ dịch bệnh thì hiện đã tích cực sử dụng thịt heo trở lại.

### Biến động Vn-Index 7 ngày giao dịch cuối cùng của năm



Nguồn: FiiPro

### Giá thịt lợn hơi tại miền Bắc (VND/kg)



Nguồn: Vietnambiz.vn

# 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.