

# Điểm báo tuần (18/11–22/11)

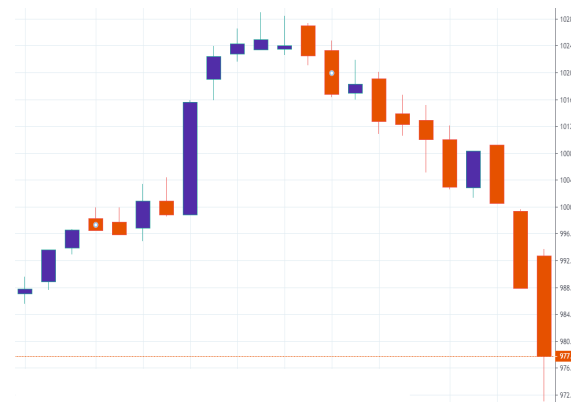
## Tổng hợp:

Thị trường giảm mạnh trong 4 phiên và chỉ tăng trong 1 phiên: Tất cả các ngành đều giảm, 1 tình huống khá đặc biệt và hiếm gặp tại TTCK Việt Nam. Thanh khoản cũng giảm ở hầu hết các ngành., tuy vậy, thanh khoản ngành tài chính và tiện ích lại tăng chủ yếu do VHM và GAS.

Xu hướng hạ lãi suất đang diễn ra tại Việt Nam: NHNN hạ trần lãi suất huy động áp dụng đối với tiền gửi không kỳ hạn và có kỳ hạn dưới 1 tháng giảm từ 1,0%/năm xuống 0,8%/năm; và kỳ hạn từ 1 tháng đến dưới 6 tháng giảm từ 5,5%/năm xuống 5,0%/năm. VCB giảm lãi suất cho vay 0,5% đối với tất cả các doanh nghiệp, áp dụng từ 01/11/2019. Tại BIDV, lãi suất huy động được ngân hàng giảm 0,2% ở tất cả các kỳ hạn trong khi lãi suất cho vay giảm 0,2 - 0,5% so với lãi suất hiện hành.

Triển vọng tuần này phụ thuộc vào việc Quốc hội sẽ biểu quyết thông qua Luật Chứng khoán sửa đổi và 1 số chỉ tiêu kinh tế vĩ mô được công bố, trong đó quan trọng nhất là lạm phát (CPI). CPI được dự báo sẽ tăng mạnh trong tháng 11 do tác động từ giá thịt lợn đang tăng mạnh.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

|                               | Vn-Index | HNX    |
|-------------------------------|----------|--------|
| Đóng cửa                      | 977.8    | 103.1  |
| Tăng/giảm (+/-)               | -32.2    | -2.94  |
| Tăng giảm (%)                 | -3.2%    | -2.77% |
| Khối lượng trung bình (Triệu) | 174.9    | 18.3   |
| Giá trị trung bình (Tỷ)       | 3,681    | 217.5  |
| Giao dịch khối ngoại (Tỷ)     | -488     | -26    |
| PE                            | 15.99    | 9.09   |
| PB                            | 2.36     | 1.00   |
| Vốn hóa (K tỷ)                | 3,341    | 187    |

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

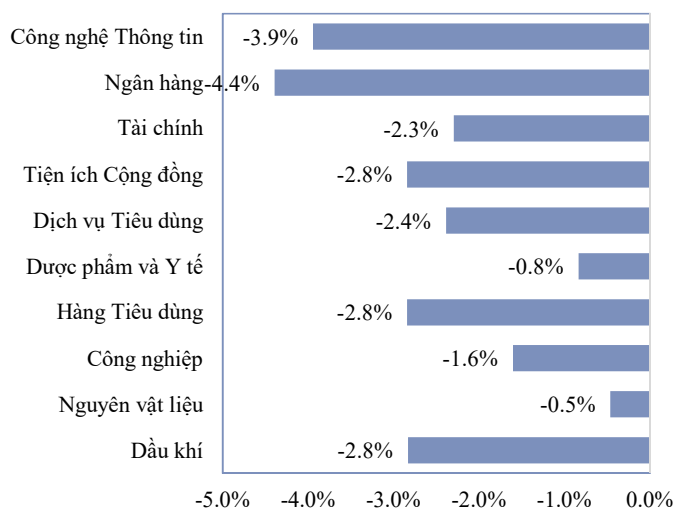
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

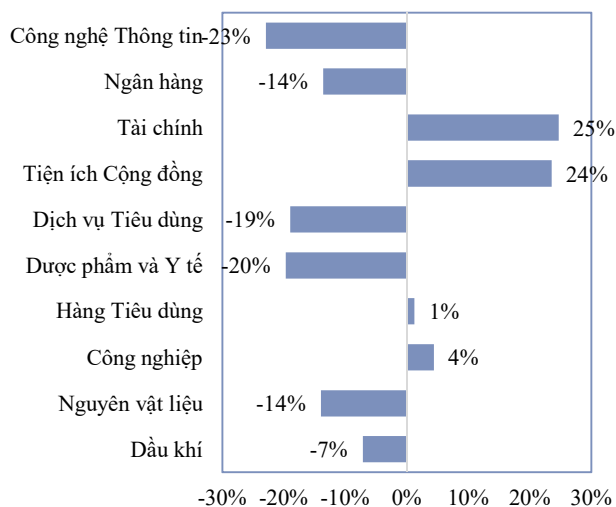
## Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 977.8 (-3.2%)  
Giá trị giao dịch trung bình : 3,681 tỷ (+2.1%)
- Thị trường giảm mạnh trong 4 phiên và chỉ tăng trong 1 phiên:
  - ✓ Tất cả các ngành đều giảm, 1 tình huống khá đặc biệt và hiếm gặp tại TTCK Việt Nam.
  - ✓ Thanh khoản cũng giảm ở hầu hết các ngành., tuy vậy, thanh khoản ngành tài chính và tiện ích lại tăng chủ yếu do VHM và GAS.
- Xu hướng hạ lãi suất đang diễn ra tại Việt Nam: NHNN hạ trần lãi suất huy động áp dụng đối với tiền gửi không kỳ hạn và có kỳ hạn dưới 1 tháng giảm từ 1,0%/năm xuống 0,8%/năm; và kỳ hạn từ 1 tháng đến dưới 6 tháng giảm từ 5,5%/năm xuống 5,0%/năm. VCB giảm lãi suất cho vay 0,5% đối với tất cả các doanh nghiệp, áp dụng từ 01/11/2019. Tại BIDV, lãi suất huy động được ngân hàng giảm 0,2% ở tất cả các kỳ hạn trong khi lãi suất cho vay giảm 0,2 - 0,5% so với lãi suất hiện hành.

### Vận động ngành



### Thanh khoản ngành



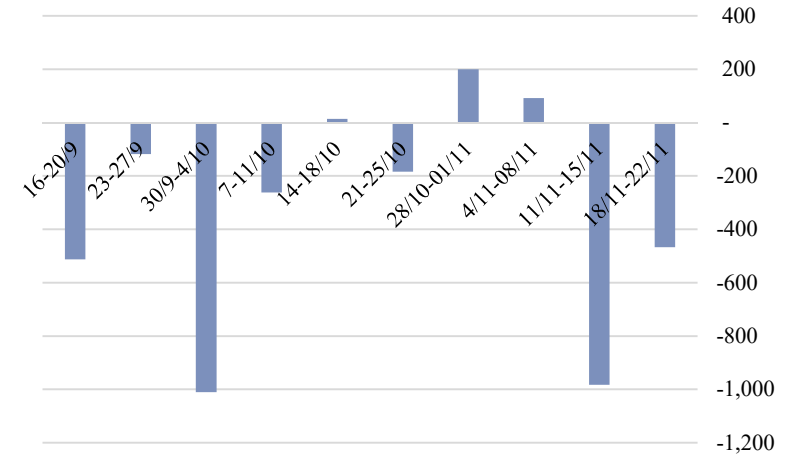
### Chỉ số định giá

|                     | PE    | PB   |
|---------------------|-------|------|
| Dầu khí             | 20.40 | 1.36 |
| Nguyên vật liệu     | 13.36 | 1.09 |
| Công nghiệp         | 14.26 | 1.84 |
| Hàng Tiêu dùng      | 18.58 | 2.94 |
| Dược phẩm và Y tế   | 13.52 | 1.95 |
| Dịch vụ Tiêu dùng   | 16.81 | 3.15 |
| Tiện ích Cộng đồng  | 14.37 | 2.19 |
| Tài chính           | 21.34 | 2.69 |
| Ngân hàng           | 11.33 | 1.81 |
| Công nghệ Thông tin | 12.31 | 2.03 |

## Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 467 tỷ trên 3 sàn
- Trong đó, bán ròng 488 tỷ sàn HOSE, bán ròng 26 tỷ sàn HNX, và mua ròng 47 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   | VRE     | HOSE  | 714,938     | 433,989     | 280,948  |
| 2   | HDG     | HOSE  | 39,485      | 151         | 39,334   |
| 3   | HDB     | HOSE  | 51,739      | 13,670      | 38,070   |
| 4   | E1VFN30 | HOSE  | 62,972      | 28,658      | 34,314   |
| 5   | CTG     | HOSE  | 34,626      | 1,190       | 33,436   |
| 6   | ROS     | HOSE  | 134,728     | 102,635     | 32,093   |
| 7   | KBC     | HOSE  | 35,827      | 6,018       | 29,809   |
| 8   | VTP     | UPCOM | 39,272      | 17,686      | 21,586   |
| 9   | QNS     | UPCOM | 22,027      | 1,070       | 20,956   |
| 10  | PLX     | HOSE  | 23,676      | 2,941       | 20,734   |
| 11  | PVT     | HOSE  | 54,150      | 35,529      | 18,620   |
| 12  | BMP     | HOSE  | 16,986      | 1,373       | 15,613   |
| 13  | DHC     | HOSE  | 22,048      | 8,074       | 13,974   |
| 14  | LCG     | HOSE  | 11,787      | 46          | 11,741   |
| 15  | SMB     | HOSE  | 11,858      | 125         | 11,733   |

Source: FiinPro

Top bán ròng

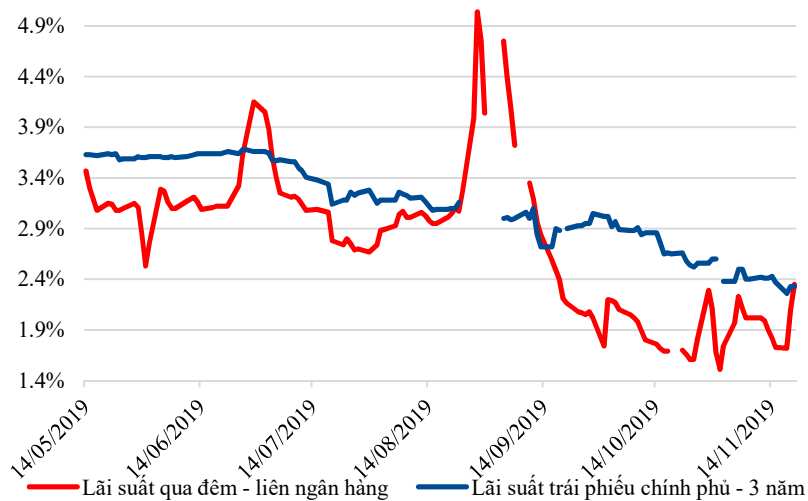
| STT | Mã  | Sàn   | Giá trị mua | Giá trị bán | Bán ròng |
|-----|-----|-------|-------------|-------------|----------|
| 1   | KDH | HOSE  | 23,733      | 261,222     | -237,489 |
| 2   | VIC | HOSE  | 99,998      | 304,740     | -204,742 |
| 3   | VCB | HOSE  | 78,574      | 163,723     | -85,149  |
| 4   | VJC | HOSE  | 11,248      | 87,502      | -76,254  |
| 5   | HPG | HOSE  | 432,236     | 502,200     | -69,964  |
| 6   | VHM | HOSE  | 271,528     | 326,758     | -55,230  |
| 7   | VNM | HOSE  | 1,098,486   | 1,134,549   | -36,062  |
| 8   | MSN | HOSE  | 16,884      | 52,543      | -35,659  |
| 9   | SSI | HOSE  | 16,156      | 49,961      | -33,804  |
| 10  | VEA | UPCOM | 25,911      | 50,530      | -24,619  |
| 11  | NVL | HOSE  | 857         | 24,151      | -23,294  |
| 12  | NT2 | HOSE  | 905         | 23,579      | -22,674  |
| 13  | STB | HOSE  | 3,127       | 25,403      | -22,276  |
| 14  | PVD | HOSE  | 3,601       | 25,634      | -22,032  |
| 15  | SAB | HOSE  | 41,417      | 63,311      | -21,894  |

Source: FiinPro

## Lãi suất và tỷ giá

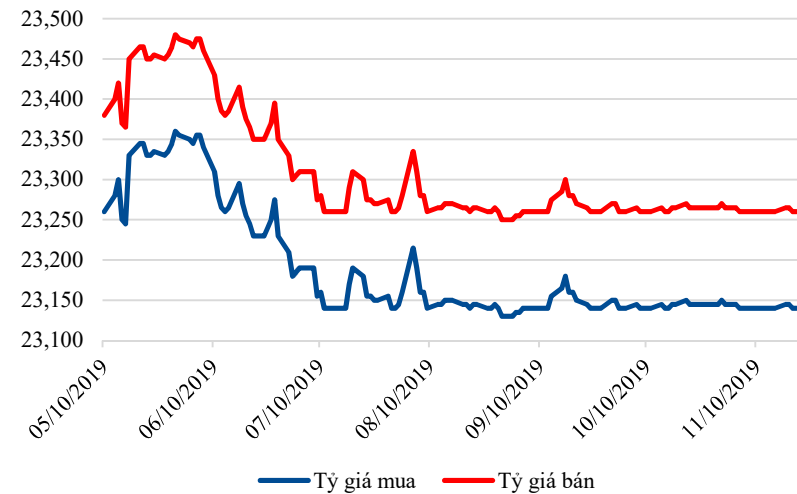
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng tăng mạnh 45 điểm cơ bản lên mức 2.35%/năm. NHNN phát hành 12,999 tỷ đồng tín phiếu mới, trong khi có 37,997 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn. Như vậy, đã có khoảng 24,997 tỷ đồng được bơm vào hệ thống ngân hàng. Đặc biệt, NHNN không phát hành tín phiếu mới trong 2 ngày cuối tuần. Nhu cầu vốn tại các ngân hàng để đáp ứng nhu cầu sản xuất kinh doanh tăng thêm vào các tháng cuối năm là rất lớn.
- Lãi suất trái phiếu chính phủ - 3 năm giảm 8 điểm cơ bản xuống mức 2.33%/năm
- Tỷ giá đi ngang ở 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

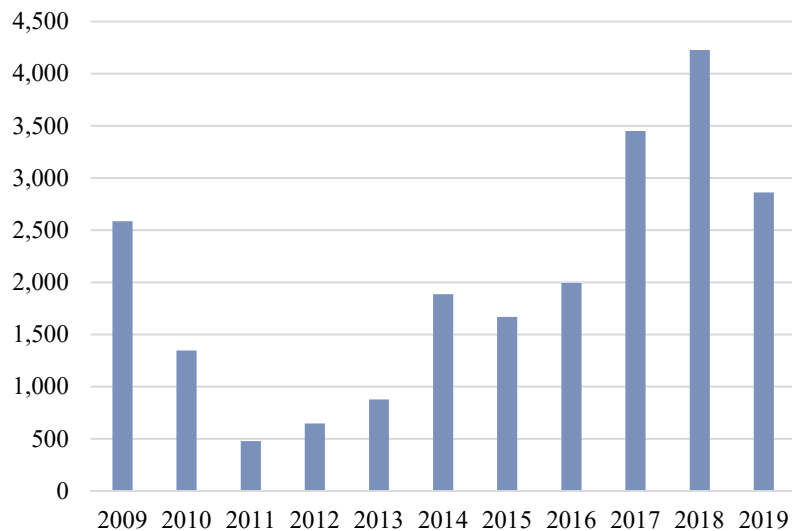
- **Quốc hội sẽ biểu quyết thông qua Luật Chứng khoán sửa đổi**

Ngày 27/11/2019, Quốc hội sẽ biểu quyết thông qua luật chứng khoán sửa đổi. Bản draft của luật đã được trình từ tháng 5/2019 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. Luật được kỳ vọng sẽ tạo ra môi trường kinh doanh tốt hơn cho các nhà đầu tư.

- **1 số chỉ tiêu kinh tế vĩ mô tháng 11 sẽ được công bố trong tuần này**

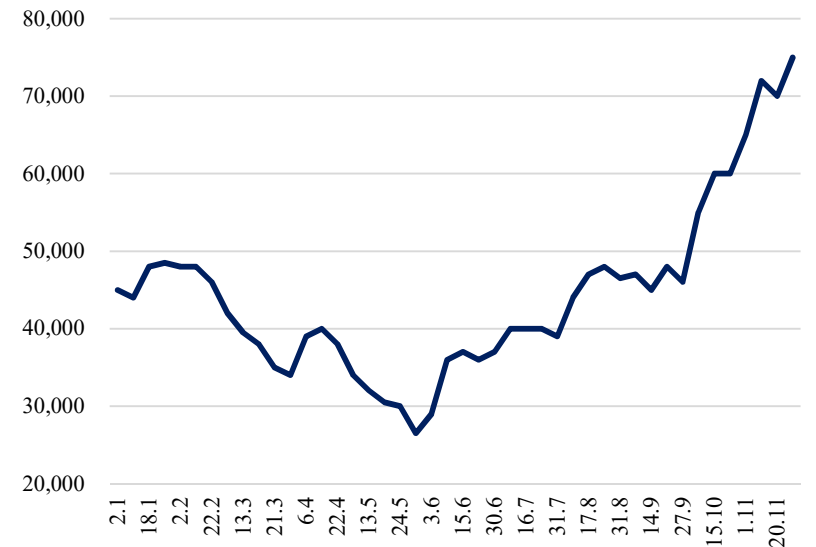
Trong đó, quan trọng nhất sẽ là chỉ số lạm phát (CPI). CPI được dự báo sẽ tăng mạnh trong tháng 11 do tác động từ giá thịt lợn đang tăng mạnh. Theo đó, giá thịt lợn hơi đã tăng từ khoảng 60,000/kg lên mức gần 80,000/kg. Nguồn cung giảm trên toàn quốc do tác động từ dịch tả lợn châu Phi là lý do cho sự 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.

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



Nguồn: FiinPro

**Giá thịt lợn hơi tại miền Bắc năm 2019**



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.