

# Điểm báo tuần (21/09–25/09)

## Tổng hợp:

Vn-Index tích lũy và nhích dần tăng điểm trong tuần: Hầu hết các ngành đều tăng, đặc biệt tăng tốt tại nhóm ngân hàng và dầu khí; Thanh khoản tăng tốt ở nhóm ngân hàng, dầu khí, và tiện tích; trong khi đó, vẫn có nhóm thanh khoản giảm

S&P Global Ratings dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam trong năm 2020 sẽ đạt mức 1,9% và 11,2% vào năm 2021. Tuy nhiên, Việt Nam vẫn chưa được FTSE nâng hạng lên thị trường mới nổi do không đáp ứng được 2 tiêu chí: 1) "Chu kỳ thanh toán" và 2) "Thanh toán - Tỷ lệ hiếm khi giao dịch thất bại"

Trong tuần này, dữ liệu về tăng trưởng GDP và lạm phát sẽ được công bố. Tăng trưởng GDP quý 3 tất nhiên sẽ thấp nhất trong rất nhiều năm qua do Covid-19. Do đó, mức tăng trưởng khoảng 3% có lẽ cũng đã là tốt với thị trường và nhà đầu tư.

## Vn-Index – 1 tháng



## Giao dịch trong tuần

|                               | Vn-Index | HNX    |
|-------------------------------|----------|--------|
| Đóng cửa                      | 908.27   | 131.52 |
| Tăng/giảm (+/-)               | 7.32     | 2.32   |
| Tăng giảm (%)                 | 0.81%    | 1.81%  |
| Khối lượng trung bình (Triệu) | 334      | 56.2   |
| Giá trị trung bình (Tỷ)       | 5,776    | 692    |
| Giao dịch khối ngoại (Tỷ)     | 56       | -40    |
| PE                            | 15.12    | 10.56  |
| PB                            | 2.04     | 1.14   |
| Vốn hóa (K tỷ)                | 3,231    | 234    |

**Phạm Hải Hoàng CFA, MBA**

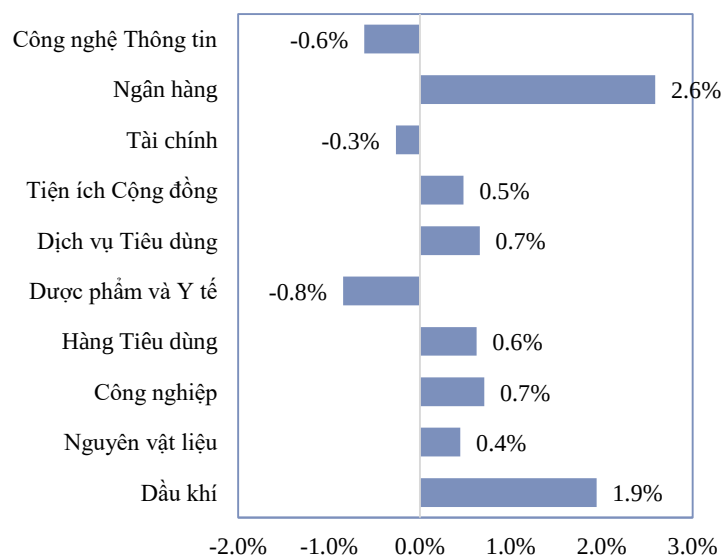
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

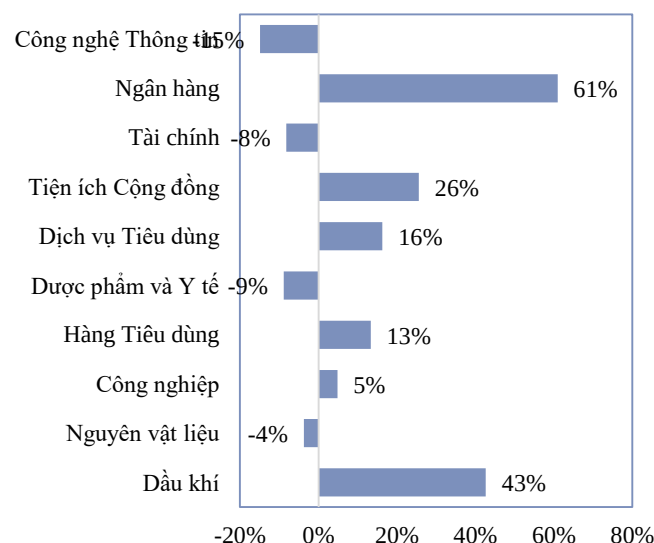
## Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 900.95 (+1.34%)  
Giá trị giao dịch trung bình : 5,239 tỷ (+1.9%)
- Vn-Index tích lũy và nhích dần tăng điểm trong tuần:
  - ✓ Hầu hết các ngành đều tăng, đặc biệt tăng tốt tại nhóm ngân hàng và dầu khí
  - ✓ Thanh khoản tăng tốt ở nhóm ngân hàng, dầu khí, và tiện ích; trong khi đó, vẫn có nhóm thanh khoản giảm
- S&P Global Ratings dự báo tăng trưởng GDP của Việt Nam trong năm 2020 sẽ đạt mức 1,9% và 11,2% vào năm 2021. Tuy nhiên, Việt Nam vẫn chưa được c FTSE nâng hạng lên thị trường mới nổi do không đáp ứng được 2 tiêu chí: 1) "Chu kỳ thanh toán" và 2) "Thanh toán - Tỷ lệ hiểm khi giao dịch thất bại"

### Vận động ngành



### Thanh khoản ngành



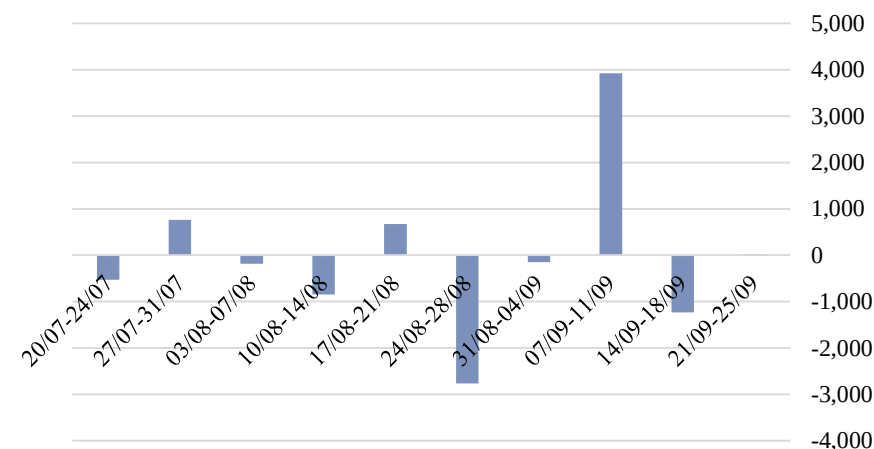
### Chỉ số định giá

|                     | PE     | PB   |
|---------------------|--------|------|
| Dầu khí             | na     | 1.20 |
| Nguyên vật liệu     | 15.76  | 1.19 |
| Công nghiệp         | 14.61  | 1.67 |
| Hàng Tiêu dùng      | 17.72  | 2.81 |
| Dược phẩm và Y tế   | 13.86  | 2.05 |
| Dịch vụ Tiêu dùng   | 109.61 | 2.77 |
| Tiện ích Cộng đồng  | 12.72  | 1.69 |
| Tài chính           | 17.56  | 2.20 |
| Ngân hàng           | 10.75  | 1.68 |
| Công nghệ Thông tin | 12.68  | 2.01 |

## Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại mua ròng nhẹ. Tổng giá trị mua ròng là 23 tỷ
- Trong đó, mua ròng 56 tỷ sàn HOSE, bán ròng 40 tỷ sàn HNX, và mua ròng 7 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   | VCB      | HOSE  | 264,866     | 118,039     | 146,827  |
| 2   | PLX      | HOSE  | 127,834     | 3,141       | 124,693  |
| 3   | VRE      | HOSE  | 175,155     | 67,649      | 107,506  |
| 4   | FUEVFN30 | HOSE  | 96,853      | 3,033       | 93,820   |
| 5   | SSI      | HOSE  | 118,066     | 31,337      | 86,729   |
| 6   | FUESSVFL | HOSE  | 75,700      | 3,406       | 72,295   |
| 7   | DPM      | HOSE  | 30,928      | 1,750       | 29,178   |
| 8   | KDC      | HOSE  | 28,478      | 1,960       | 26,517   |
| 9   | HSG      | HOSE  | 51,995      | 33,194      | 18,801   |
| 10  | BVH      | HOSE  | 31,259      | 13,082      | 18,177   |
| 11  | ACV      | UPCOM | 20,398      | 2,714       | 17,685   |
| 12  | HCM      | HOSE  | 23,048      | 6,728       | 16,320   |
| 13  | MSN      | HOSE  | 66,809      | 52,199      | 14,610   |
| 14  | VHC      | HOSE  | 42,655      | 29,622      | 13,033   |
| 15  | VCI      | HOSE  | 19,044      | 8,833       | 10,210   |

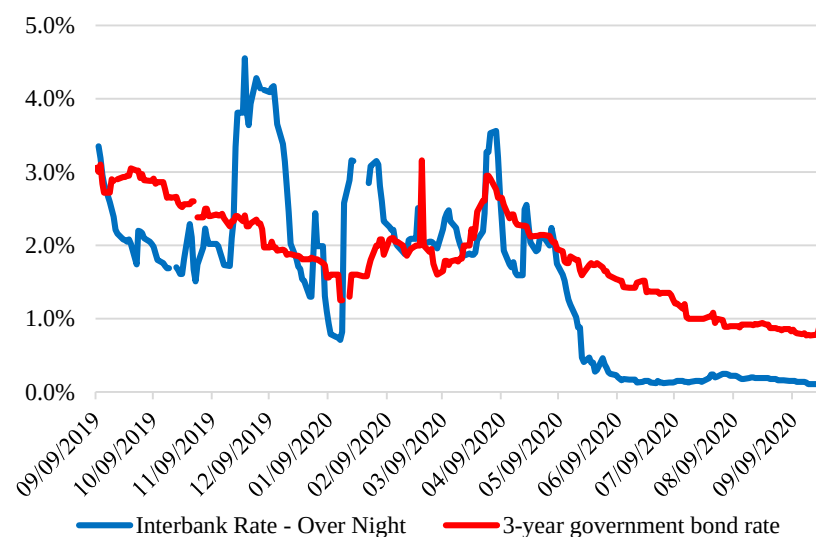
### Top bán ròng

| STT | Mã      | Sàn  | Giá trị mua | Giá trị bán | Bán ròng |
|-----|---------|------|-------------|-------------|----------|
| 1   | HPG     | HOSE | 126,790     | 274,215     | -147,424 |
| 2   | VHM     | HOSE | 76,169      | 221,760     | -145,591 |
| 3   | GAS     | HOSE | 44,310      | 90,402      | -46,091  |
| 4   | BID     | HOSE | 5,005       | 45,659      | -40,654  |
| 5   | KDH     | HOSE | 7,195       | 45,506      | -38,311  |
| 6   | VND     | HOSE | 41,212      | 78,646      | -37,434  |
| 7   | CRE     | HOSE | 7           | 34,596      | -34,589  |
| 8   | KBC     | HOSE | 1,134       | 33,986      | -32,852  |
| 9   | CII     | HOSE | 8,984       | 36,465      | -27,481  |
| 10  | PMC     | HNX  | 1,098       | 26,215      | -25,117  |
| 11  | POW     | HOSE | 22,083      | 45,833      | -23,750  |
| 12  | SAB     | HOSE | 75,841      | 98,797      | -22,956  |
| 13  | DXG     | HOSE | 7,343       | 29,987      | -22,645  |
| 14  | NLG     | HOSE | 439         | 21,808      | -21,369  |
| 15  | E1VFN30 | HOSE | 20,000      | 40,034      | -20,034  |

## Lãi suất và tỷ giá

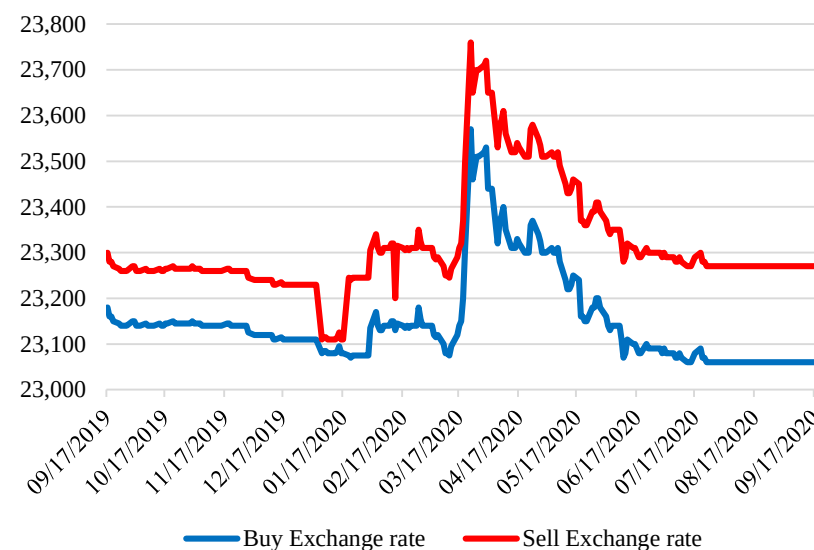
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng giảm 2 điểm cơ bản về 0.11%/năm, gần như thấp nhất trong 2 năm qua. Hệ thống ngân hàng đang dư thừa tiền, nhưng không thể giải ngân vì nhu cầu thấp do bị ảnh hưởng bởi Covid-19
- Lãi suất trái phiếu chính phủ 3 năm tăng 15 điểm cơ bản lên mức 0.92%/năm
- Tỷ giá giảm 10 đồng lên mức 23,060 và 23,270 cho chiều mua và bán

### Lãi suất



Nguồn: FiinPro

### Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

## Triển vọng tuần này

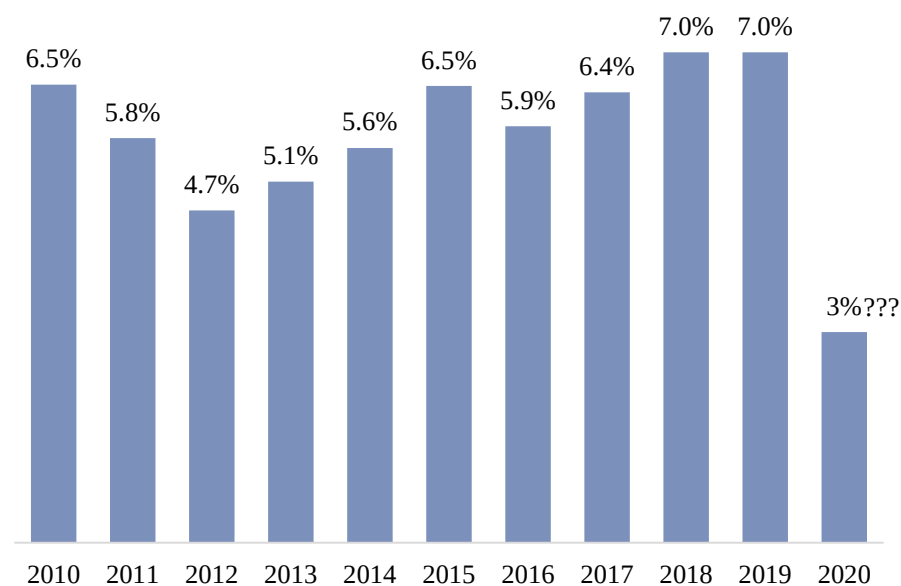
### • Tăng trưởng GDP quý 3 sẽ được công bố

Tăng trưởng GDP quý 3 sẽ là chỉ tiêu hết sức quan trọng. Tăng trưởng GDP quý 3 tất nhiên sẽ thấp nhất trong rất nhiều năm qua do Covid-19. Ngoài ra, làn sóng Covid-19 lần thứ 2 xảy ra tại Đà Nẵng đã khiến rất nhiều doanh nghiệp/cá nhân rơi vào tình trạng rất khó khăn. Do đó, mức tăng trưởng khoảng 3% có lẽ cũng đã là tốt với thị trường và nhà đầu tư.

### • Lạm phát tháng 9 cũng sẽ được công bố

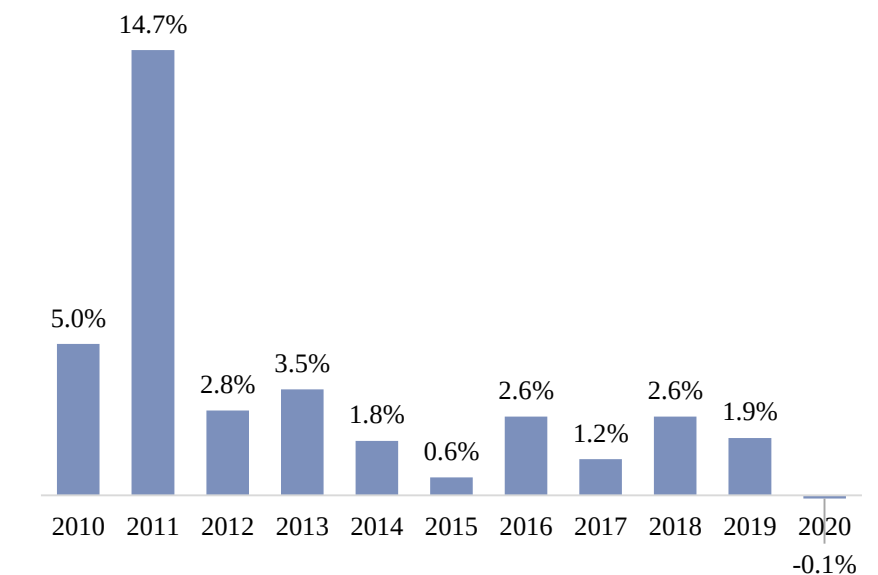
Trong 10 năm gần đây, CPI 8 tháng 2020 là thấp nhất và cũng là năm duy nhất có mức lạm phát âm, nghĩa là giá cả hàng hóa 8 tháng đang thấp hơn so với đầu năm. Lạm phát tháng 9 được dự báo cũng sẽ giảm hoặc chỉ tăng rất thấp do 1) Giá bán lẻ dầu tiếp tục giảm trong tháng 9; và 2) giá thịt lợn hơi đi ngang ở mức khoảng 80,000 VND/kg trong tháng qua.

### Tăng trưởng GDP trong quý 3 những năm qua



Nguồn: FiinPro

### Lạm phát 8 tháng đầu năm những năm qua



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.