

# Điểm báo tuần (24/02–28/02)

## Tổng hợp:

Thị trường giảm mạnh gần như cả tuần: Hầu hết các ngành đều giảm rất mạnh; Thanh khoản tăng ở tất cả các ngành, đặc biệt là ngành công nghệ thông tin, ngân hàng, dịch vụ tiêu dùng, và dầu khí

Tin tức về virus corona tiếp tục là mối quan tâm lớn nhất của nhà đầu tư: số ca nhiễm mới tăng rất mạnh tại Hàn Quốc và Italia, tiếp tục làm gia tăng lo ngại về sự lây nhiễm dịch bệnh ra toàn cầu. Thị trường chứng khoán Mỹ có tuần giảm điểm mạnh nhất kể từ cuộc khủng hoảng tài chính năm 2008.

Triển vọng tuần này phụ thuộc vào lực cầu bắt đáy sẽ gia tăng do Vn-Index đang giao dịch ở mức gần như thấp nhất kể từ năm 2018, đây cũng sẽ là ngưỡng hỗ trợ mạnh nhất trong nhiều năm. Ngoài ra, chỉ số định giá PE của Vn-Index đang là 13.63, thấp hơn cả mức trung bình 5 năm là 15.94 và trung bình 10 năm là 14.37.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	882.19	109.58
Tăng/giảm (+/-)	-50.9	1.49
Tăng giảm (%)	-5.45%	1.38%
Khối lượng trung bình (Triệu)	178.6	53.5
Giá trị trung bình (Tỷ)	3,128	579
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-960	-79
PE	13.63	9.22
PB	2.04	1.01
Vốn hóa (K tỷ)	3,025	206

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

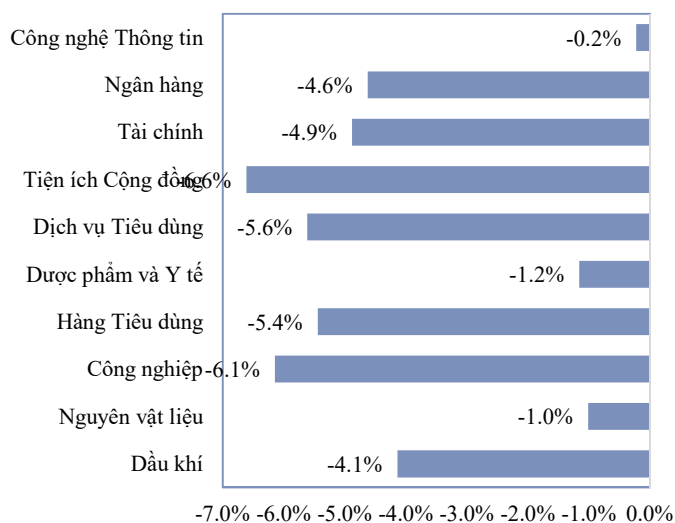
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

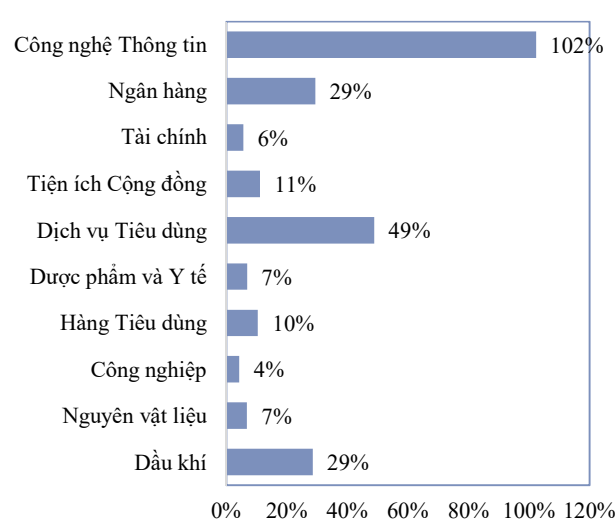
## Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 882.19 (-5.45%)  
Giá trị giao dịch trung bình : 3,128 tỷ (+14.2%)
- Thị trường giảm mạnh gần như cả tuần:
  - ✓ Hầu hết các ngành đều giảm rất mạnh
  - ✓ Thanh khoản tăng ở tất cả các ngành, đặc biệt là ngành công nghệ thông tin, ngân hàng, dịch vụ tiêu dùng, và dầu khí
- Tin tức về virus corona tiếp tục là mối quan tâm lớn nhất của nhà đầu tư: số ca nhiễm mới tăng rất mạnh tại Hàn Quốc và Italia, tiếp tục làm gia tăng lo ngại về sự lây nhiễm dịch bệnh ra toàn cầu. Thị trường chứng khoán Mỹ có tuần giảm điểm mạnh nhất kể từ cuộc khủng hoảng tài chính năm 2008.

### Vận động ngành



### Thanh khoản ngành



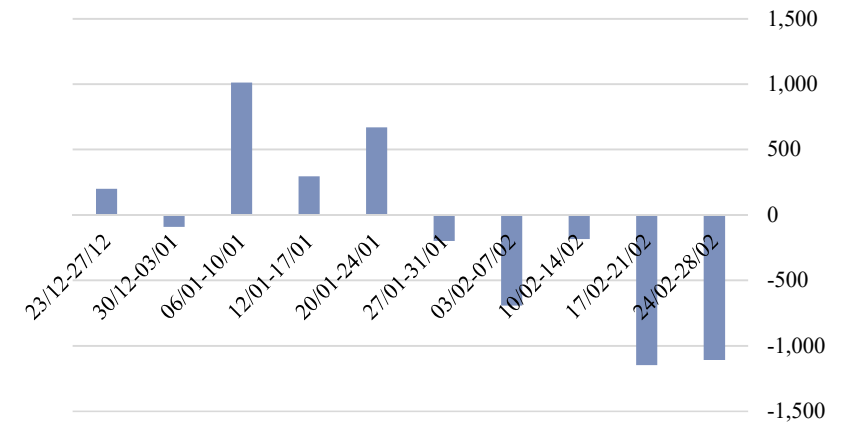
### Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	12.56	1.10
Nguyên vật liệu	13.36	1.00
Công nghiệp	11.55	1.41
Hàng Tiêu dùng	15.58	2.29
Dược phẩm và Y tế	13.61	1.78
Dịch vụ Tiêu dùng	16.09	2.55
Tiện ích Cộng đồng	11.18	1.72
Tài chính	16.55	2.26
Ngân hàng	11.12	1.77
Công nghệ Thông tin	12.59	1.89

## Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại bán ròng 1,108 tỷ trên 3 sàn, như vậy khối ngoại đã bán ròng 5 tuần liên tiếp
- Trong đó, bán ròng 960 tỷ sàn HOSE, bán ròng 79 tỷ sàn HNX, và bán ròng 69 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	CTG	HOSE	159,462	57,147	102,314
2	SBT	HOSE	47,451	4,271	43,180
3	VIC	HOSE	268,578	226,136	42,442
4	VNM	HOSE	1,292,887	1,256,896	35,991
5	PHR	HOSE	19,855	5,024	14,831
6	NKG	HOSE	9,315	80	9,235
7	SAB	HOSE	158,932	151,974	6,958
8	STB	HOSE	16,484	9,626	6,857
9	PLX	HOSE	11,497	6,515	4,981
10	KSB	HOSE	5,736	1,361	4,374
11	VEA	UPCOM	5,028	1,739	3,289
12	VCS	HNX	3,999	1,499	2,499
13	GAB	HOSE	2,662	827	1,835
14	PPC	HOSE	10,148	8,351	1,798
15	SLS	HNX	1,886	139	1,747

Source: FiinPro

### Top bán ròng

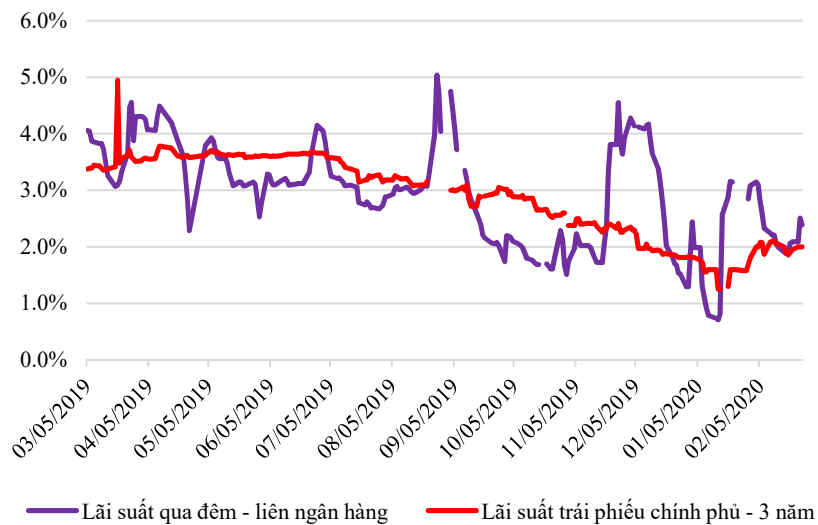
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	SJS	HOSE	304	148,507	-148,203
2	SVC	HOSE	7	110,073	-110,066
3	MSN	HOSE	34,403	135,467	-101,064
4	VCB	HOSE	262,092	334,036	-71,945
5	VHM	HOSE	107,179	170,070	-62,891
6	HPG	HOSE	112,069	170,932	-58,862
7	VRE	HOSE	55,110	109,737	-54,627
8	NVL	HOSE	556	54,638	-54,082
9	E1VFN30	HOSE	46,385	99,690	-53,306
10	SHB	HNX	1,186	40,659	-39,472
11	KBC	HOSE	9,623	44,337	-34,714
12	CII	HOSE	1,034	34,327	-33,293
13	ACV	UPCOM	271,009	303,769	-32,760
14	PVD	HOSE	3,166	27,678	-24,512
15	PC1	HOSE	3,150	26,662	-23,511

Source: FiinPro

## Lãi suất và tỷ giá

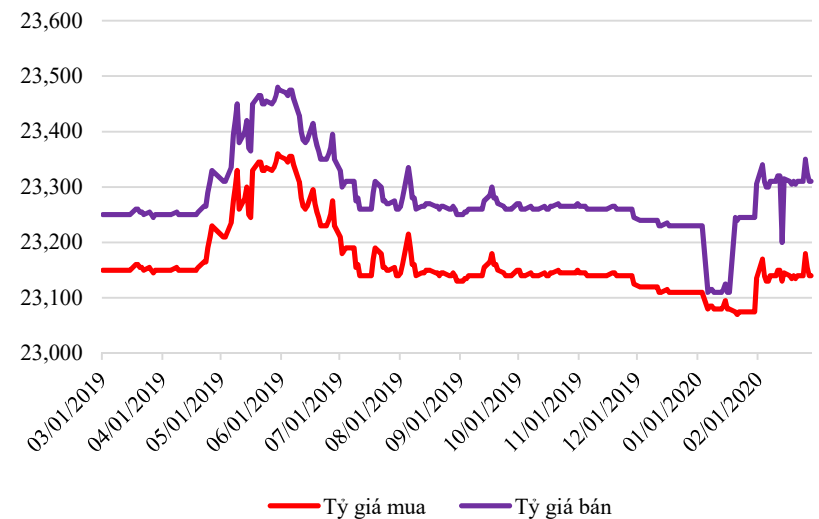
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng tăng 49 điểm cơ bản lên 2.39%/năm. NHNN phát hành 5,009 tỷ đồng tín phiếu mới, trong khi có 21 tỷ đồng tín phiếu đáo hạn. Như vậy, đã có 4,988 tỷ đồng được rút khỏi hệ thống ngân hàng. NHNN đã liên tục hút ròng tiền ra khỏi hệ thống ngân hàng tại kênh OMO
- Lãi suất trái phiếu chính phủ 3 năm tăng 14 điểm cơ bản lên mức 2%/năm
- Tỷ giá giảm đi ngang ở mức 23,145 và 23,315 cho chiều mua và bán

### Lãi suất



Nguồn: FiinPro

### Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

## Triển vọng tuần này

- **Vn-Index đang giao dịch ở mức thấp nhất kể từ năm 2018**

Vn-Index đang giao dịch ở mức gần như thấp nhất kể từ năm 2018, thời điểm mà TTCK Việt Nam đối mặt với 2 khó khăn lớn: 1) lợi nhuận các doanh nghiệp niêm yết suy giảm do chính sách tiền tệ thắt chặt; và 2) chiến tranh thương mại Mỹ - Trung leo thang. Tất nhiên, corona virus đang gây ra nhiều tác động rất xấu tới tăng trưởng kinh tế, nhưng chúng ta có thể kỳ vọng vào nhiều gói kích thích kinh tế cho các doanh nghiệp bị ảnh hưởng xấu bởi dịch bệnh.

- **Chỉ số định giá PE hiện đang thấp hơn cả mức trung bình 5 năm và 10 năm**

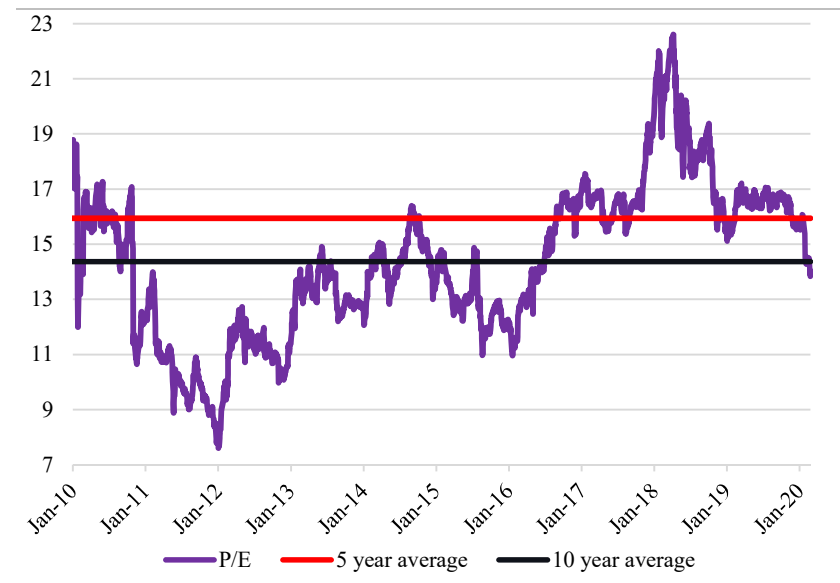
PE của Vn-Index hiện đang là 13.63, thấp hơn cả mức trung bình 5 năm là 15.94 và trung bình 10 năm là 14.37. Do đó, chỉ số định giá của Vn-Index hiện đã rất hấp dẫn.

**Đồ thị Vn-Index từ 2018**



Nguồn: NHSV

**Vn-Index PE từ 2010**



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.