

Điểm báo tuần (25/05–29/05)

Tổng hợp:

Thị trường tăng điểm trong 4 phiên, và giảm mạnh trong 1 phiên giữa tuần: Hầu hết các ngành đều tăng tốt; Tuy nhiên, thanh khoản khá phân hóa: tăng mạnh ở 1 số nhóm ngành và lại giảm ở nhóm ngành khác.

Chính phủ chỉ đạo, đến 30/9, đơn vị có tỷ lệ giải ngân đầu tư công dưới 60% sẽ bị cắt giảm, điều chuyển. Điều này cho thấy chính phủ đang rất quyết tâm đẩy mạnh đầu tư công sau nhiều năm quá trình đầu tư công diễn ra rất chậm chạp ở Việt Nam. Ngành được hưởng lợi sẽ là vật liệu xây dựng (thép, xi măng...)

Triển vọng tuần này sẽ phụ thuộc vào áp lực bán lớn trong phiên thứ 2 do lượng hàng ngày thứ 4 tuần trước với giao dịch tăng đột biến về tài khoản; ngoài ra, quỹ ETF FTSE cũng sẽ công bố danh mục mới trong tuần này.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	864.47	109.81
Tăng/giảm (+/-)	11.73	2.77
Tăng giảm (%)	1.38%	2.59%
Khối lượng trung bình (Triệu)	292.7	50.3
Giá trị trung bình (Tỷ)	4,823	551.7
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-16.5	-49.5
PE	14.06	9.25
PB	1.94	0.99
Vốn hóa (K tỷ)	3,017	205

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

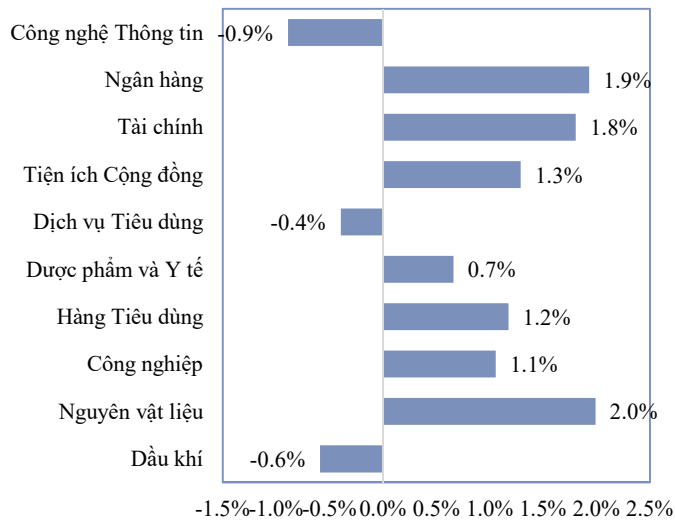
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

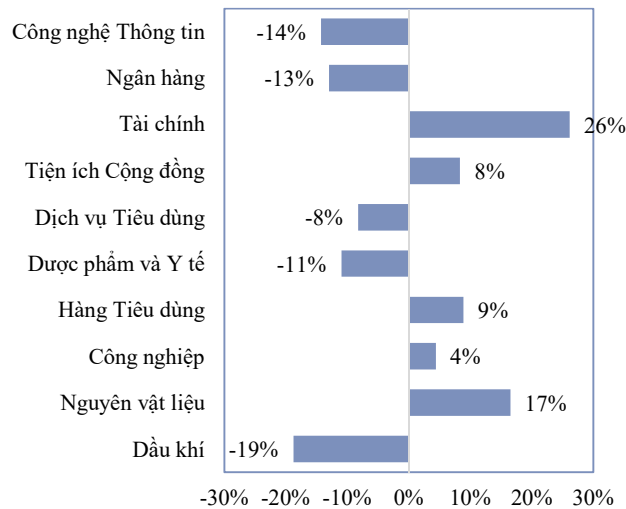
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 864.47 (+1.38%)
Giá trị giao dịch trung bình : 4,823 tỷ (+7.3%)
- Thị trường tăng điểm trong 4 phiên, và giảm mạnh trong 1 phiên giữa tuần:
 - ✓ Hầu hết các ngành đều tăng tốt
 - ✓ Tuy nhiên, thanh khoản khá phân hóa: tăng mạnh ở 1 số nhóm ngành và lại giảm ở nhóm ngành khác
- Chính phủ chỉ đạo, đến 30/9, đơn vị có tỷ lệ giải ngân đầu tư công dưới 60% sẽ bị cắt giảm, điều chuyển. Điều này cho thấy chính phủ đang rất quyết tâm đẩy mạnh đầu tư công sau nhiều năm quá trình đầu tư công diễn ra rất chậm chạp ở Việt Nam. Ngành được hưởng lợi sẽ là vật liệu xây dựng (thép, xi măng...)

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



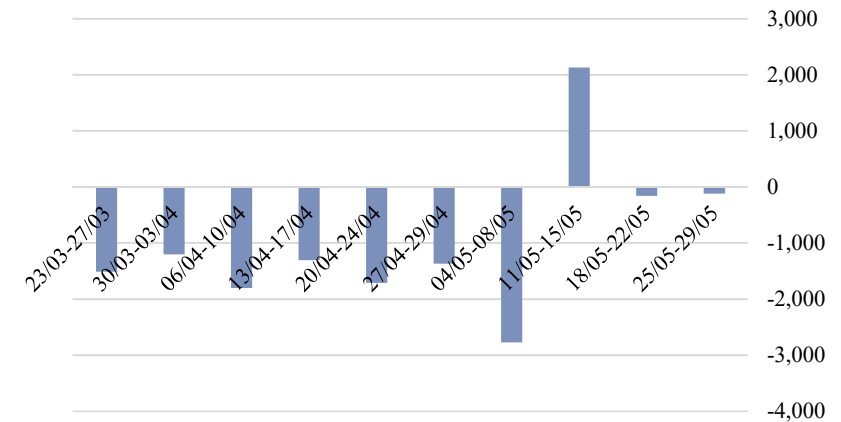
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	51.23	1.07
Nguyên vật liệu	14.89	1.11
Công nghiệp	11.46	1.53
Hàng Tiêu dùng	16.72	2.48
Dược phẩm và Y tế	12.83	1.81
Dịch vụ Tiêu dùng	30.37	2.59
Tiện ích Cộng đồng	12.28	1.70
Tài chính	16.00	2.16
Ngân hàng	10.46	1.63
Công nghệ Thông tin	12.03	1.88

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại tiếp tục bán ròng. Giá trị bán ròng là 119 tỷ
- Trong đó, bán ròng 16.5 tỷ sàn HOSE, bán ròng 50 tỷ sàn HNX, và bán ròng 54 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	232,260	79,459	152,800
2	VNM	HOSE	294,958	155,199	139,759
3	FUESSVFL	HOSE	103,746	0	103,746
4	VHM	HOSE	273,713	172,019	101,694
5	PHR	HOSE	56,666	4,318	52,348
6	CTG	HOSE	55,891	9,577	46,314
7	FUEVFNVD	HOSE	33,618	1,468	32,150
8	VIC	HOSE	473,489	448,196	25,292
9	SAB	HOSE	60,228	39,404	20,824
10	DXG	HOSE	60,674	41,949	18,725
11	POW	HOSE	33,810	15,574	18,236
12	SBT	HOSE	11,233	1,978	9,255
13	VTP	UPCOM	22,311	13,183	9,127
14	MBB	HOSE	25,136	17,562	7,575
15	SCS	HOSE	7,550	37	7,514

Source: FiinPro

Top bán ròng

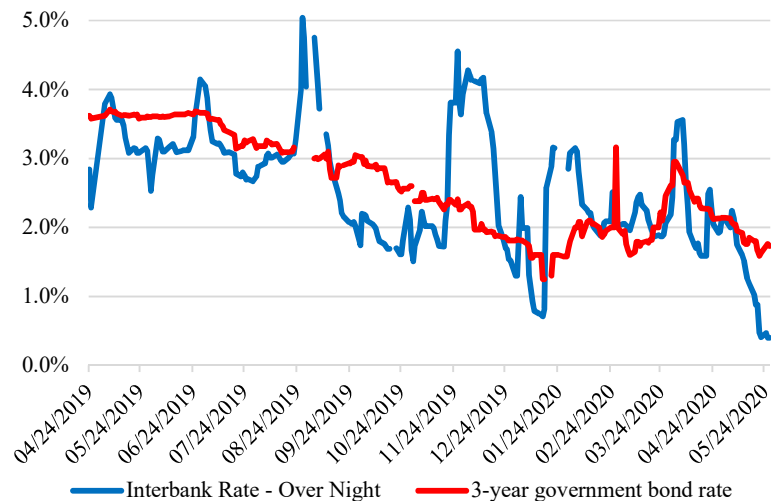
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	HPG	HOSE	240,533	443,080	-202,547
2	CII	HOSE	1,855	64,654	-62,799
3	CRE	HOSE	2,653	63,624	-60,971
4	VJC	HOSE	7,311	60,340	-53,028
5	E1VFN30	HOSE	69,740	118,672	-48,932
6	SHB	HNX	15,454	60,970	-45,516
7	HSG	HOSE	27,907	70,117	-42,210
8	BSR	UPCOM	4,898	37,664	-32,766
9	IBC	HOSE	120	32,233	-32,113
10	PC1	HOSE	1,453	31,015	-29,561
11	CTI	HOSE	145	26,425	-26,281
12	DBC	HOSE	12,701	36,775	-24,074
13	NKG	HOSE	1,236	24,870	-23,634
14	VCI	HOSE	1,516	25,035	-23,519
15	VSC	HOSE	4,116	26,412	-22,296

Source: FiinPro

Lãi suất và tỷ giá

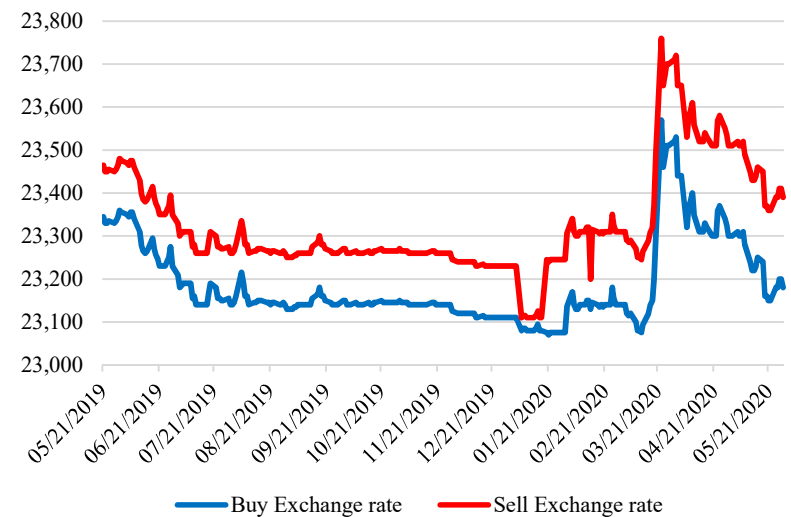
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng giảm 48 điểm cơ bản xuống 0.4%/năm, thấp nhất trong 2 năm qua
- Lãi suất trái phiếu chính phủ 3 năm tăng 7 điểm cơ bản lên mức 1.73%/năm
- Tỷ giá tăng 30 đồng lên mức 23,180 và 23,390 cho chiều mua và bán

Lãi suất



Nguồn: FiinPro

Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

Triển vọng tuần này

• Quỹ ETF FTSE sẽ công bố danh mục mới

Ngày 5/6, quỹ ETF FTSE sẽ công bố danh mục mới cho kỳ tái cơ cấu quý 2/2020. Hầu hết các công ty đều dự đoán rằng, sẽ không có cổ phiếu nào được thêm mới hay bị loại ra trong kỳ tái cơ cấu này. Tổng giá trị quỹ FTSE là khoảng 199 triệu EUR, hay 5,050 tỷ VND. Họ sẽ tiến hành tái cơ cấu vào ngày 19/6/2020.

• Lượng hàng trong phiên giao dịch đột biến thứ 4 tuần trước sẽ về tài khoản trong thứ 2 tuần này

Áp lực bán trong phiên thứ 4 tuần trước là rất lớn khiến thanh khoản tăng vọt lên gần 6,000 tỷ tại sàn HOSE (không kể giao dịch thỏa thuận) và Vn-Index cũng chuyển từ mức tăng khá tốt sang giảm mạnh -11.65 điểm. Do đó, rất nhiều nhà đầu tư lo ngại, khi lượng cổ phiếu này về tài khoản, áp lực bán sẽ tăng mạnh trong ngày thứ 2.

Dự đoán mua bán của quỹ FTSE

Mã	Tỷ trọng hiện tại	Tỷ trọng mới	+/- số lượng cổ phiếu
VNM	16.69%	15.00%	-766,071
VIC	14.50%	15.00%	257,689
VHM	13.89%	15.00%	775,466
VRE	7.76%	7.48%	-566,212
MSN	9.40%	9.11%	-229,673
HPG	9.19%	8.87%	-688,037
VCB	6.43%	8.65%	1,465,078
NVL	5.01%	4.69%	-303,288
PLX	2.34%	2.22%	-140,909
STB	1.53%	1.48%	-275,161
SBT	1.15%	1.21%	241,333
SSI	1.75%	1.50%	-897,542
POW	1.36%	1.31%	-257,840
PDR	1.30%	0.95%	-623,733
KBC	0.79%	0.82%	153,368

Nguồn: SSI

Đồ thị Vn-Index 1 tháng



Nguồn: NHSV tổng hợp

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.