

# Điểm báo tuần (27/07–31/07)

## Tổng hợp:

Thị trường giảm hoảng loạn ngày thứ 2, và biến động rất mạnh trong các ngày sau đó do Covid-19: Hầu hết các ngành đều giảm mạnh, ngoại trừ nhóm dược phẩm & y tế; Thanh khoản cũng biến động: tăng mạnh ở nhóm tiêu dùng, dược phẩm, ngân hàng, và công nghệ; nhưng giảm ở các nhóm còn lại

Diễn biến Covid-19 tại Việt Nam là tâm điểm trong tuần: Covid-19 đã lan ra Hà Nội, HCM, và các tỉnh khác; số ca nhiễm mới tại Đà Nẵng tăng mạnh; và có 1 bệnh nhân nhiễm Covid-19 đã tử vong

Triển vọng trong tuần này phụ thuộc vào nền tảng cơ bản của Vn-Index: trên cơ sở chỉ số định giá PE thấp và tăng trưởng lợi nhuận tốt hơn kỳ vọng trong quý 2/2020. Vn-Index được dự báo đã chạm đáy tại ngưỡng 780 điểm, và sẽ tăng điểm hoặc ít nhất là đi ngang ở ngưỡng hiện tại trong thời gian tới.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	798.39	107.51
Tăng/giảm (+/-)	-30.77	-1.82
Tăng giảm (%)	-3.71%	-1.66%
Khối lượng trung bình (Triệu)	268	45.4
Giá trị trung bình (Tỷ)	4,147	407.9
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	700	12
PE	13.04	8.77
PB	1.78	0.94
Vốn hóa (K tỷ)	2,803	196

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

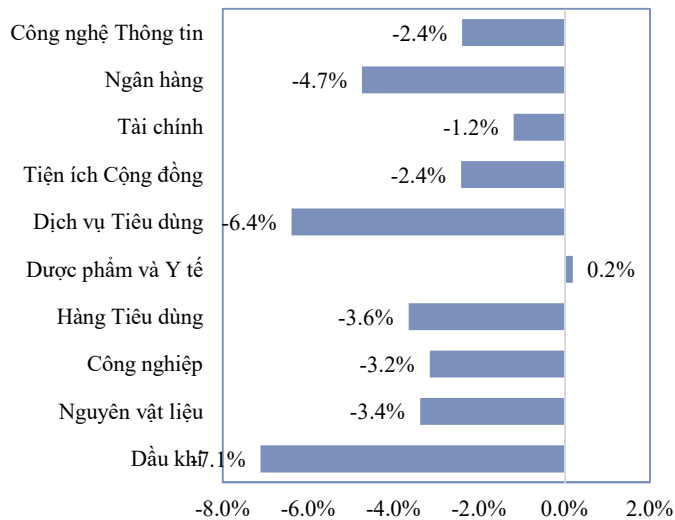
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

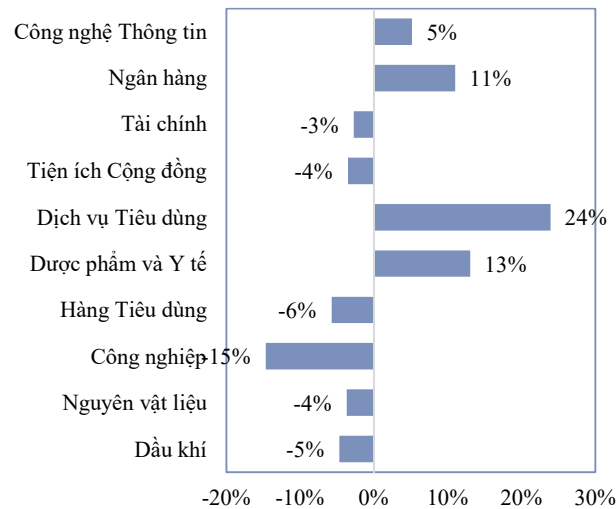
## Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 829.16 (-4.92%)  
Giá trị giao dịch trung bình : 4,227 tỷ (+19.7%)
- Thị trường giảm hoảng loạn ngày thứ 2, và biến động rất mạnh trong các ngày sau đó do Covid-19:
  - ✓ Hầu hết các ngành đều giảm mạnh, ngoại trừ nhóm dược phẩm & y tế
  - ✓ Thanh khoản cũng biến động: tăng mạnh ở nhóm tiêu dùng, dược phẩm, ngân hàng, và công nghệ; nhưng giảm ở các nhóm còn lại
- Diễn biến Covid-19 tại Việt Nam là tâm điểm trong tuần: Covid-19 đã lan ra Hà Nội, HCM, và các tỉnh khác; số ca nhiễm mới tại Đà Nẵng tăng mạnh; và có 1 bệnh nhân nhiễm Covid-19 đã tử vong

### Vận động ngành



### Thanh khoản ngành



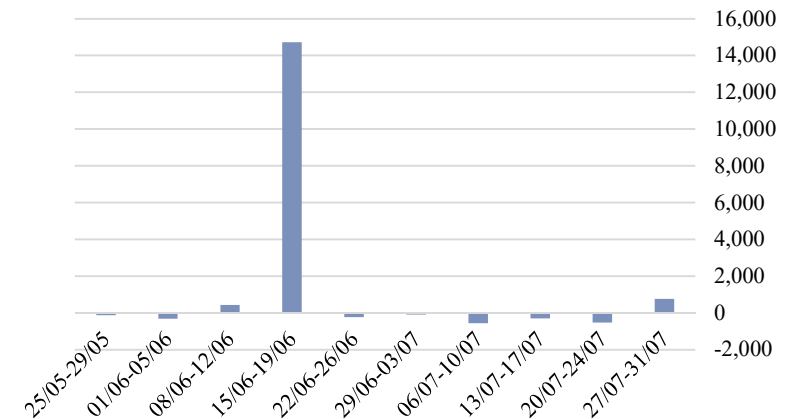
### Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	45.71	1.01
Nguyên vật liệu	13.11	1.00
Công nghiệp	12.80	1.44
Hàng Tiêu dùng	15.99	2.50
Dược phẩm và Y tế	12.59	1.87
Dịch vụ Tiêu dùng	32.36	2.31
Tiện ích Cộng đồng	11.69	1.56
Tài chính	15.99	2.01
Ngân hàng	9.16	1.44
Công nghệ Thông tin	11.11	1.77

## Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại đã mua ròng sau 5 tuần liên tiếp bán ròng. Tổng giá trị mua ròng là 763 tỷ
- Trong đó, mua ròng 700 tỷ sàn HOSE, mua ròng 12 tỷ sàn HNX, và mua ròng 51 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	KDC	HOSE	150,731.81	1,173.45	149,558
2	VHM	HOSE	250,164.88	115,900.08	134,265
3	FUEVFNVD	HOSE	78,372.63	7,618.30	70,754
4	POW	HOSE	93,622.33	22,979.98	70,642
5	PHR	HOSE	62,660.37	7,907.92	54,752
6	FUESSVFL	HOSE	56,558.16	3,852.56	52,706
7	VCB	HOSE	173,862.92	132,906.56	40,956
8	VCI	HOSE	33,460.02	1,421.21	32,039
9	VIC	HOSE	142,344.97	112,060.29	30,285
10	GEX	HOSE	28,319.13	2,023.88	26,295
11	DHC	HOSE	39,440.58	14,559.13	24,881
12	VEA	UPCOM	77,455.24	54,132.56	23,323
13	STB	HOSE	31,583.83	9,681.85	21,902
14	PLX	HOSE	24,175.31	3,861.39	20,314
15	KBC	HOSE	32,354.08	12,425.19	19,929

Source: FiinPro

### Top bán ròng

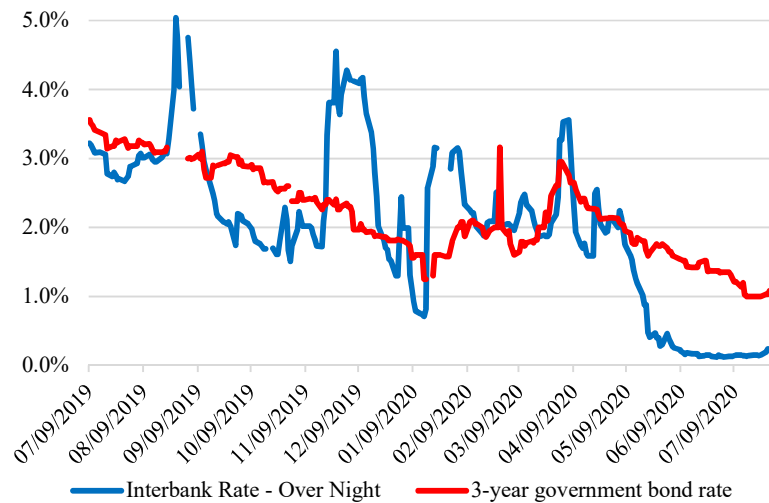
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	MSN	HOSE	74,904.14	119,764.89	-44,861
2	KDH	HOSE	13,613.93	53,825.87	-40,212
3	VJC	HOSE	7,691.45	45,128.06	-37,437
4	NLG	HOSE	955.26	36,695.71	-35,740
5	HCM	HOSE	12,203.15	46,648.24	-34,445
6	HSG	HOSE	15,583.31	38,241.82	-22,659
7	HPG	HOSE	265,967.04	278,219.43	-12,252
8	SAB	HOSE	156,196.50	164,447.29	-8,251
9	TCH	HOSE	1,472.80	8,685.41	-7,213
10	HVN	HOSE	1,212.87	8,354.89	-7,142
11	DRC	HOSE	3,582.83	10,037.28	-6,454
12	BVH	HOSE	19,287.36	25,364.93	-6,078
13	PNJ	HOSE	5,375.65	9,666.78	-4,291
14	SVC	HOSE	0.00	3,680.66	-3,681
15	PDR	HOSE	1,084.09	4,104.86	-3,021

Source: FiinPro

# Lãi suất và tỷ giá

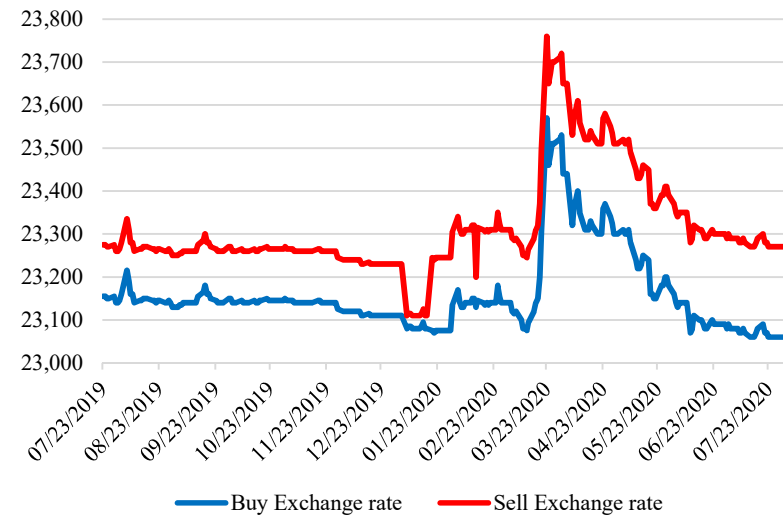
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng tăng 9 điểm cơ bản lên 0.24%/năm, gần như thấp nhất trong 2 năm qua. Hệ thống ngân hàng đang dư thừa tiền, nhưng không thể giải ngân vì nhu cầu thấp do bị ảnh hưởng bởi Covid-19
- Lãi suất trái phiếu chính phủ 3 năm tăng 8 điểm cơ bản lên mức 1.08%/năm
- Tỷ giá giảm không đổi ở 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

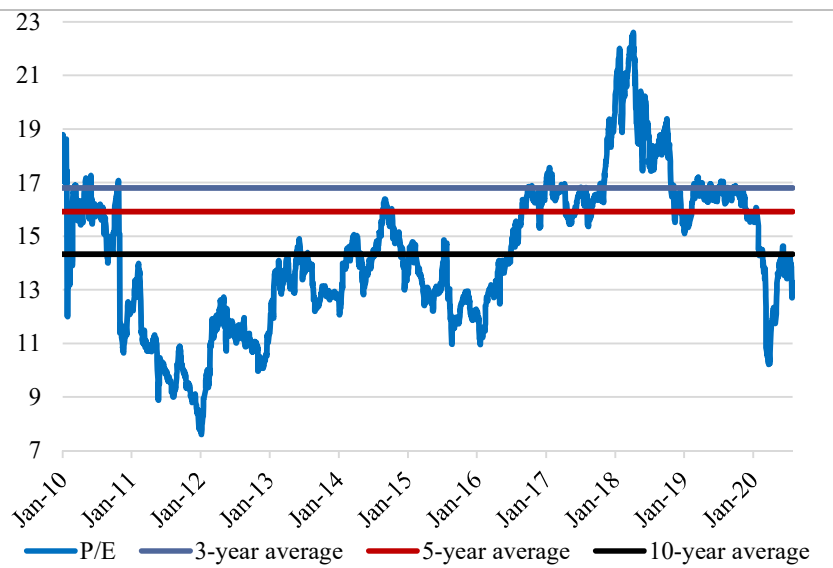
- **Chỉ số định giá của Vn-Index đang khá rẻ**

Hiện tại, sau khi đã cập nhật lợi nhuận quý 2 của hầu hết công ty trên sàn HOSE, chỉ số định giá PE của Vn-Index đang là 13.05, thấp hơn mức trung bình 3 năm, 5 năm, và cả 10 năm. Mức PE hiện tại chỉ cao hơn giai đoạn 2011-2014, khi mà Việt Nam trải qua cuộc khủng hoảng tài chính xuất phát từ ngành ngân hàng. Do đó, áp lực bán được dự đoán sẽ giảm, và thị trường có thể sẽ tăng điểm hoặc ít nhất là đi ngang ở ngưỡng hiện tại trong thời gian tới.

- **Lợi nhuận quý 2 tốt hơn kỳ vọng rất nhiều**

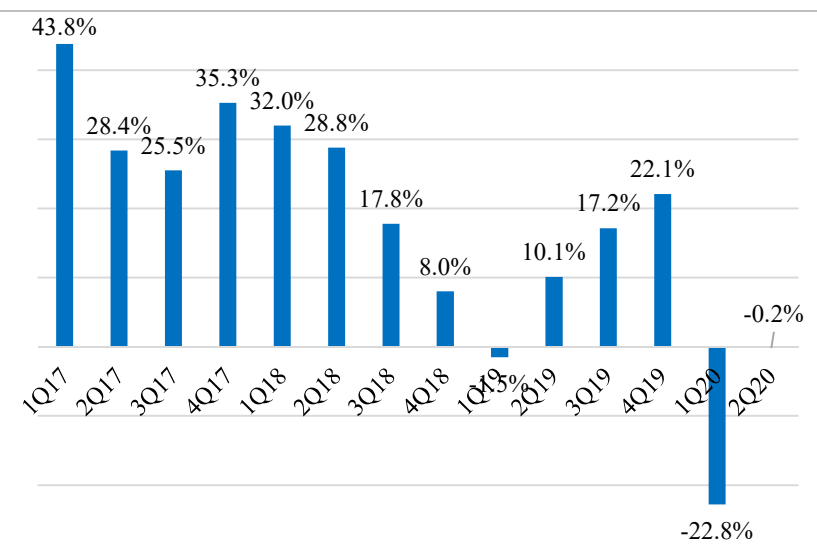
Hiện đã có 554/733 công ty trên 2 sàn HOSE và HNX công bố báo cáo quý 2, trong đó đã bao gồm hầu hết các doanh nghiệp lớn. Lợi nhuận thuần quý 2 tại HOSE và HNX chỉ giảm nhẹ -0.19% yoy, tốt hơn rất nhiều so với dự đoán giảm 20% trước đó do giãn cách xã hội. Trên cơ sở chỉ số định giá PE thấp/rẻ và lợi nhuận tốt hơn kỳ vọng, Vn-Index được dự báo đã chạm đáy tại ngưỡng 780 điểm.

**Chỉ số PE của Vn-Index từ 2010**



Nguồn: FiiPro

**Tăng trưởng lợi nhuận quý yoy (cập nhật đến ngày 3/8/2020)**



Nguồn: FiiPro

# 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.