

Điểm báo tuần (30/12–03/01)

Tổng hợp:

Thị trường tăng điểm trong 2 ngày và giảm điểm trong 2 ngày còn lại: Hầu hết các ngành đều tăng điểm, ngoại trừ tiện ích cộng đồng và công nghiệp, tuy nhiên, thanh khoản giảm mạnh chủ yếu do thanh khoản của ROS giảm từ mức trung bình 554 tỷ/ngày xuống còn 211 tỷ/ngày.

Chính phủ công bố nhiều chỉ tiêu kinh tế vĩ mô tích cực cho năm 2019: GDP tăng trưởng 7.02%, giảm nhẹ so với mức 7.08% năm 2019, nhưng cao hơn tất cả các năm còn lại trong 10 năm qua. Tăng trưởng giảm do ngành nông nghiệp bị ảnh hưởng bởi hiện tượng El Nino và dịch tả lợn Châu Phi. Lạm phát tăng thấp nhất 3 năm ở mức 2.79% dù giá thị trường tăng gần 100% trong những tháng cuối năm 2019.

Triển vọng tuần này phụ thuộc vào công bố kết quả kinh doanh quý 4/2019 của doanh nghiệp và giá dầu kỳ vọng tăng do căng thẳng leo thang giữa Mỹ và Iran. Tăng trưởng lợi nhuận đã tăng 2 quý liên tiếp (quý 2 và quý 3/2019) sau khi giảm liên tiếp trong 6 quý. Ngành được kỳ vọng sẽ có tăng trưởng lợi nhuận cao trong quý 4/2019 là ngân hàng và công nghệ thông tin.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	965.14	102.39
Tăng/giảm (+/-)	1.63	-0.21
Tăng/giảm (%)	0.17%	-0.2%
Khối lượng trung bình (Triệu)	143.2	23.5
Giá trị trung bình (Tỷ)	2,333	251
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-94	-13
PE	15.77	9.0
PB	2.33	1.0
Vốn hóa (K tỷ)	3,301	191

Phạm Hải Hoàng CFA, MBA

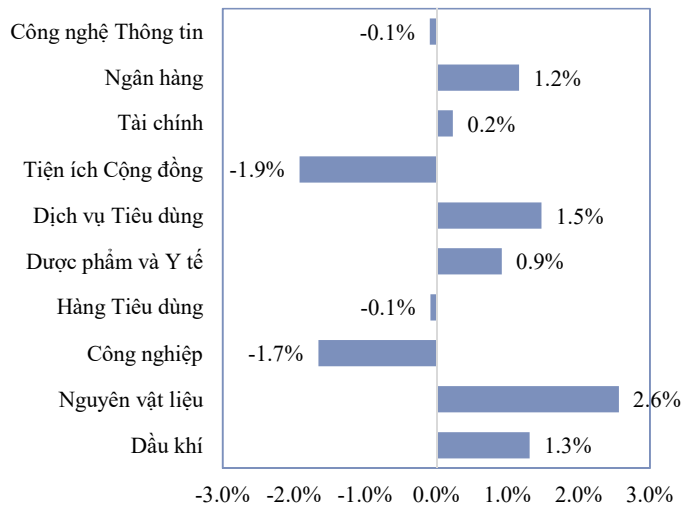
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

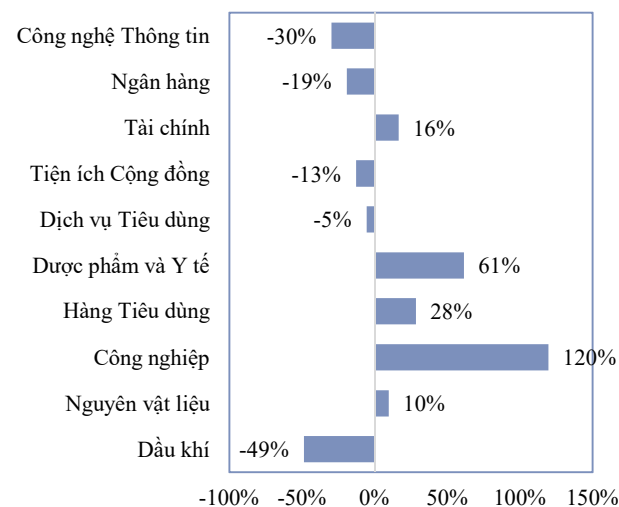
Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 965.14 (+0.17%)
Giá trị giao dịch trung bình : 2,333 tỷ (-11.8%)
- Thị trường tăng điểm trong 2 ngày và giảm điểm trong 2 ngày còn lại:
 - ✓ Hầu hết các ngành đều tăng điểm, ngoại trừ tiện ích cộng đồng và công nghiệp
 - ✓ Thanh khoản giảm mạnh chủ yếu do thanh khoản của ROS giảm từ mức trung bình 554 tỷ/ngày xuống còn 211 tỷ/ngày
- Chính phủ công bố nhiều chỉ tiêu kinh tế vĩ mô tích cực cho năm 2019: GDP tăng trưởng 7.02%, giảm nhẹ so với mức 7.08% năm 2019, nhưng cao hơn tất cả các năm còn lại trong 10 năm qua. Tăng trưởng giảm do ngành nông nghiệp bị ảnh hưởng bởi hiện tượng El Nino và dịch tả lợn Châu Phi. Lạm phát tăng thấp nhất 3 năm ở mức 2.79% dù giá thịt lợn tăng gần 100% trong những tháng cuối năm 2019.

Vận động ngành



Thanh khoản ngành



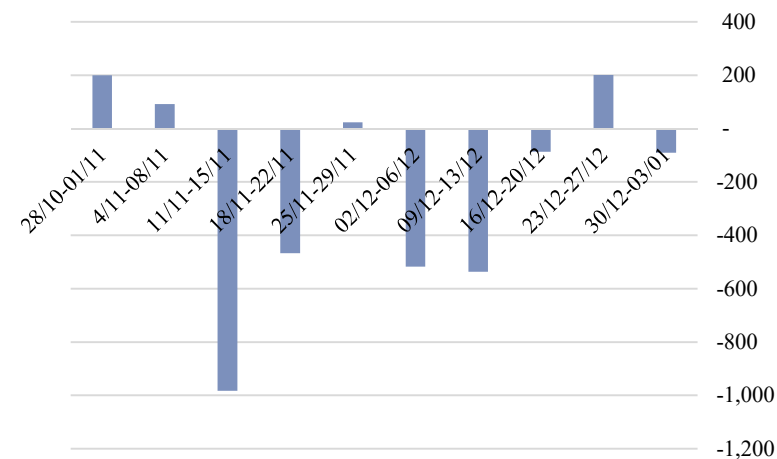
Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	19.09	1.27
Nguyên vật liệu	13.12	1.06
Công nghiệp	13.71	1.77
Hàng Tiêu dùng	18.51	2.86
Dược phẩm và Y tế	13.92	2.00
Dịch vụ Tiêu dùng	16.90	3.17
Tiện ích Cộng đồng	13.50	2.05
Tài chính	20.28	2.57
Ngân hàng	11.88	1.89
Công nghệ Thông tin	12.57	2.07

Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại bán ròng 91 tỷ trên 3 sàn
- Trong đó, bán ròng 94 tỷ sàn HOSE, bán ròng 13 tỷ sàn HNX, và mua ròng 16 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	53,988	7,823	46,165
2	CTG	HOSE	50,133	4,433	45,700
3	MSN	HOSE	36,072	4,802	31,270
4	HPG	HOSE	41,376	13,694	27,682
5	E1VFN30	HOSE	35,558	17,708	17,850
6	VEA	UPCOM	18,173	2,297	15,876
7	VHM	HOSE	57,931	44,821	13,111
8	ACV	UPCOM	10,507	309	10,198
9	BVH	HOSE	12,318	4,002	8,315
10	VJC	HOSE	11,496	4,304	7,192
11	TCH	HOSE	6,220	278	5,942
12	GEG	HOSE	4,821	0	4,821
13	QNS	UPCOM	5,441	1,354	4,088
14	GEX	HOSE	6,592	2,644	3,948
15	FIT	HOSE	4,055	189	3,867

Source: FiinPro

Top bán ròng

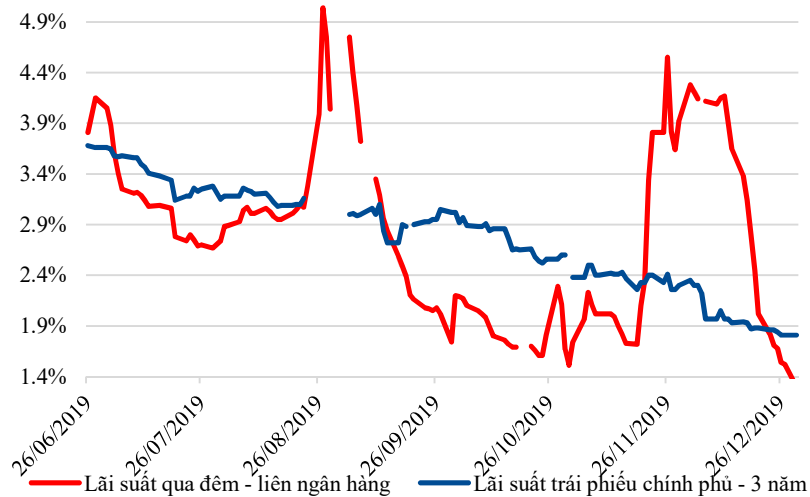
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	VIC	HOSE	38,554	112,354	-73,800
2	HDB	HOSE	4,952	76,729	-71,776
3	ROS	HOSE	2,481	54,291	-51,810
4	VNM	HOSE	38,672	58,266	-19,594
5	BID	HOSE	18,277	36,499	-18,223
6	POW	HOSE	1,097	18,117	-17,020
7	VCI	HOSE	0	15,372	-15,372
8	SAB	HOSE	369	11,873	-11,505
9	KBC	HOSE	3,095	13,444	-10,349
10	PVS	HNX	2,379	12,650	-10,270
11	VPI	HOSE	0	10,250	-10,250
12	BSR	UPCOM	495	10,313	-9,818
13	NT2	HOSE	4,996	14,431	-9,434
14	DBC	HOSE	565	7,992	-7,427
15	SSI	HOSE	8,133	15,038	-6,905

Source: FiinPro

Lãi suất và tỷ giá

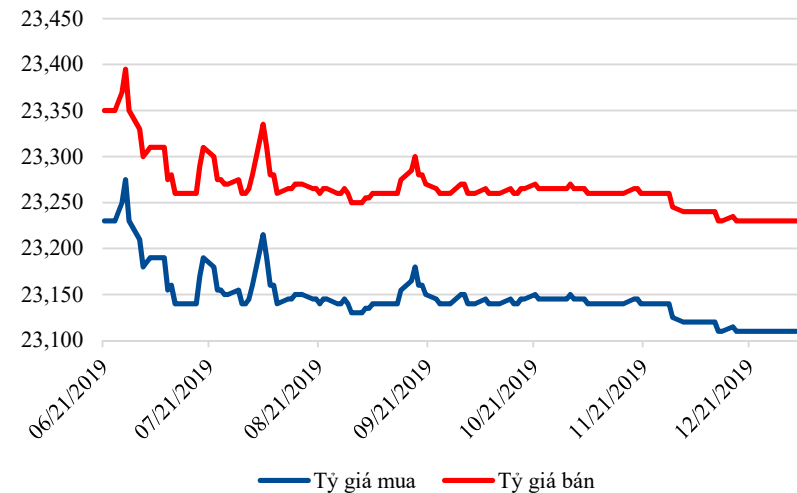
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng giảm mạnh 38 điểm cơ bản còn 1.3%/năm. Lãi suất đã giảm mạnh sau khi tăng mạnh vào cuối tháng 12/2019 do nhu cầu vốn tăng cao nhưng tháng cuối năm.
- Lãi suất trái phiếu chính phủ - 3 năm giảm 3 điểm cơ bản xuống mức 1.81%/năm
- Tỷ giá đi ngang ở mức 23,110 và 23,230 cho chiều mua và bán. Tỷ giá vẫn đang rất ổn định

Lãi suất



Nguồn: FiinPro

Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

Triển vọng tuần này

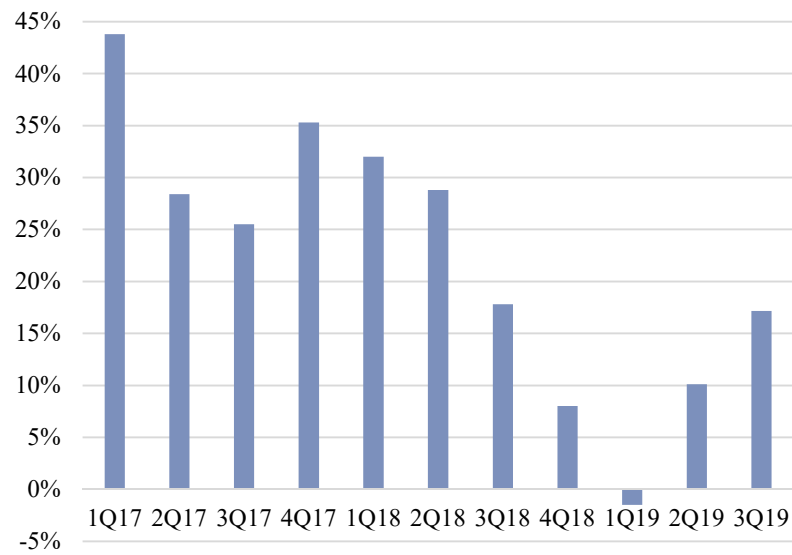
•Nhiều công ty sẽ công bố kết quả kinh doanh quý 4/2019

Từ tuần tới, nhiều công ty sẽ bắt đầu công bố kết quả kinh doanh quý 4/2019 và cả năm 2019. Tăng trưởng lợi nhuận đã tăng 2 quý liên tiếp (quý 2 và quý 3/2019) sau khi giảm liên tiếp trong 6 quý. Tăng trưởng lợi nhuận cao vẫn luôn là lý do đầu tư tốt nhất cho thị trường chứng khoán. Ngành được kỳ vọng sẽ có tăng trưởng lợi nhuận cao tron quý 4/2019 là ngân hàng và công nghệ thông tin.

• Căng thẳng Mỹ - Iran sẽ khiến giá dầu tiếp tục tăng

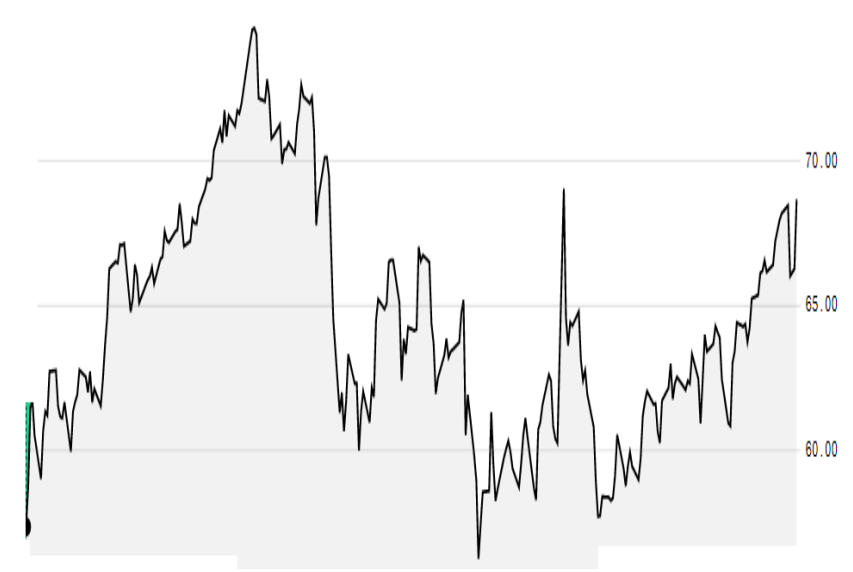
Trong tuần trước, Tư lệnh Iran - Qassem Soleimani bị Mỹ ám sát. Động thái này của Mỹ có thể khiến căng thẳng Mỹ - Iran leo thang, và dẫn tới các hành động trả đũa lẫn nhau từ cả 2 phía trong các tuần sắp tới. Do đó, giá dầu đang được dự báo sẽ tăng mạnh. Nhiều cổ phiếu dầu khí như GAS PVD PVS có thể được lợi từ việc giá dầu tăng.

Tăng trưởng lợi nhuận yoy các quý gần đây sàn HOSE



Nguồn: FiinPro

Giá dầu Brent 1 năm qua



Nguồn: Bloomberg

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.