

# Điểm báo tuần (7–11/10)

## Tổng hợp:

Thị trường giảm điểm vào thứ 2, nhưng đã tăng điểm dần trong 4 ngày sau đó: Dầu khí hồi phục tốt sau khi đã giảm mạnh thời gian gần đây; 1 số ngành khác như ngân hàng, dịch vụ tiêu dùng, và dược phẩm cũng tăng tốt; Tuy nhiên, thanh khoản lại giảm ở tất cả các ngành, đặc biệt là công nghệ thông tin, dầu khí, và tiện ích

Căng thẳng thương mại Mỹ - Trung cho dấu hiệu tiếp tục leo thang: Mỹ cấm 8 công ty công nghệ của Trung Quốc làm ăn với doanh nghiệp Mỹ mà không được chính phủ cấp phép và hạn chế cấp thị thực cho một số quan chức Trung Quốc. Ngay hôm sau, Trung Quốc kêu gọi Mỹ ngay lập tức sửa chữa sai lầm, và khẳng định sẽ tiếp tục thực hiện các biện pháp mạnh mẽ và kiên quyết để bảo vệ chủ quyền, an ninh cũng như lợi ích phát triển quốc gia.

Triển vọng tuần này phụ thuộc vào kết quả đàm phán Mỹ - Trung và công bố lợi nhuận quý 3/2019 của các doanh nghiệp. Tăng trưởng lợi nhuận của quý 2/2019 đã tăng trở lại sau 5 quý liên tiếp tăng trưởng giảm. Hy vọng lợi nhuận của doanh nghiệp sẽ tiếp tục tốt lên trong quý 3 này.

Vn-Index – 1 tháng



Giao dịch trong tuần

	Vn-Index	HNX
Đóng cửa	991.84	105.26
Tăng/giảm (+/-)	4.25	0.1
Tăng giảm (%)	0.4%	0.1%
Khối lượng trung bình (Triệu)	145	20.2
Giá trị trung bình (Tỷ)	2,896	300
Giao dịch khối ngoại (Tỷ)	-220.4	-56.7
PE	16.76	9.21
PB	2.45	1.05
Vốn hóa (K tỷ)	3,365	190

Pham Hai Hoang CFA, MBA

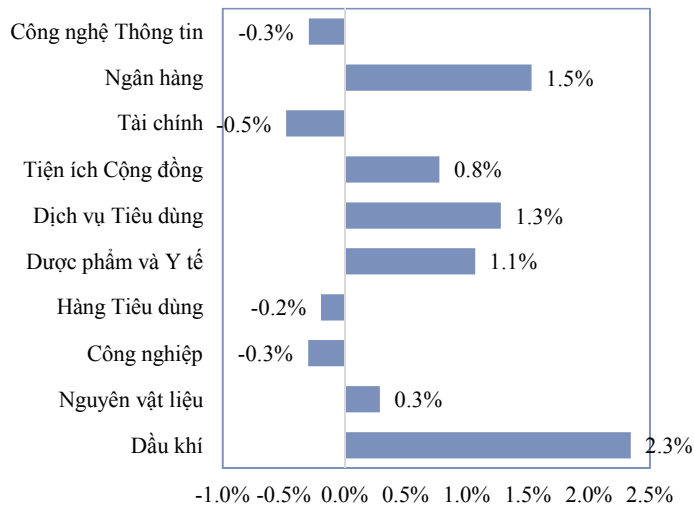
+84 64 211 065

Hoang.pham@nhsv.vn

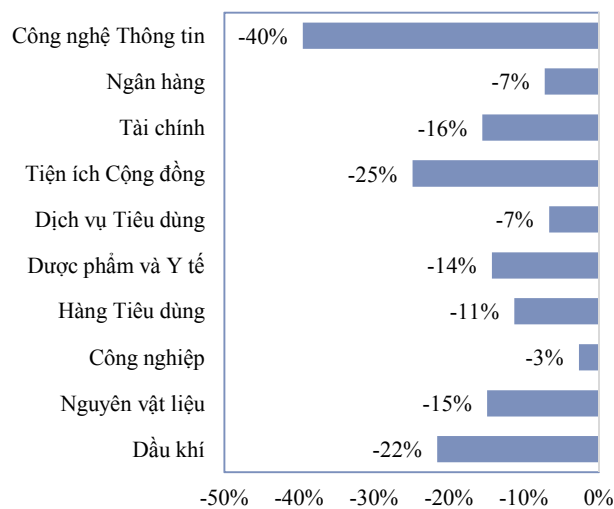
## Tổng kết tuần trước

- Vn-Index : 981.84 (+0.4%)  
Giá trị giao dịch trung bình : 2,896 tỷ (-12.6%)
- Thị trường giảm điểm vào thứ 2, nhưng đã tăng điểm dần trong 4 ngày sau đó:
  - ✓ Dầu khí hồi phục tốt sau khi đã giảm mạnh thời gian gần đây; 1 số ngành khác như ngân hàng, dịch vụ tiêu dùng, và dược phẩm cũng tăng tốt
  - ✓ Tuy nhiên, thanh khoản lại giảm ở tất cả các ngành, đặc biệt là công nghệ thông tin, dầu khí, và tiện ích
- Căng thẳng thương mại Mỹ - Trung cho dấu hiệu tiếp tục leo thang: Mỹ cấm 8 công ty công nghệ của Trung Quốc làm ăn với doanh nghiệp Mỹ mà không được chính phủ cấp phép và hạn chế cấp thị thực cho một số quan chức Trung Quốc. Ngay hôm sau, Trung Quốc kêu gọi Mỹ ngay lập tức sửa chữa sai lầm, và khẳng định sẽ tiếp tục thực hiện các biện pháp mạnh mẽ và kiên quyết để bảo vệ chủ quyền, an ninh cũng như lợi ích phát triển quốc gia.

### Vận động ngành



### Thanh khoản ngành



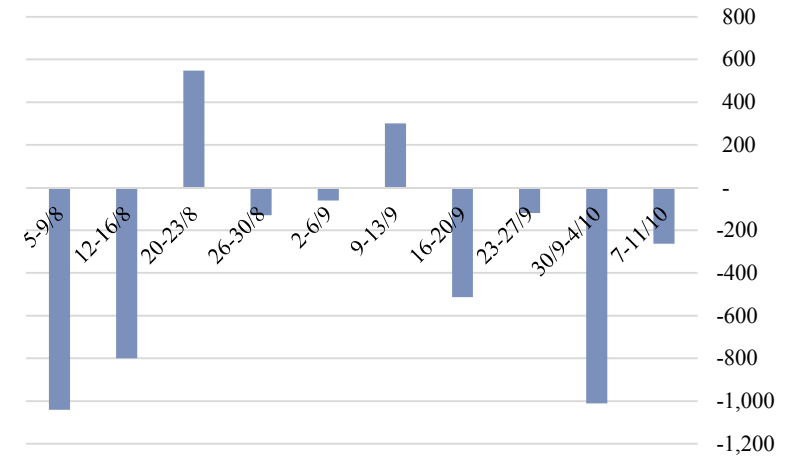
### Chỉ số định giá

	PE	PB
Dầu khí	18.9	1.4
Nguyên vật liệu	13.0	1.1
Công nghiệp	14.5	1.9
Hàng Tiêu dùng	20.2	3.2
Dược phẩm và Y tế	13.2	2.0
Dịch vụ Tiêu dùng	18.2	3.3
Tiện ích Cộng đồng	15.0	2.2
Tài chính	21.7	2.7
Ngân hàng	12.2	1.9
Công nghệ Thông tin	13.2	2.2

## Giao dịch khối ngoại

- Khối ngoại tiếp tục bán ròng 4 tuần liên tiếp
- Trong đó, bán ròng 220 tỷ sản HOSE, bán 57 tỷ sản HNX, và mua ròng 15 tỷ sản UPCOM

Giao dịch khối ngoại 10 tuần gần nhất



### Top mua ròng

STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Mua ròng
1	VCB	HOSE	178,154	37,092	141,062
2	ROS	HOSE	95,245	34,574	60,671
3	BID	HOSE	77,451	51,934	25,518
4	KBC	HOSE	26,633	3,126	23,507
5	QNS	UPCOM	19,470	18	19,452
6	BMP	HOSE	18,716	1,654	17,062
7	ACV	UPCOM	20,118	8,328	11,789
8	VRE	HOSE	273,879	265,229	8,649
9	VHM	HOSE	138,776	130,151	8,625
10	STB	HOSE	9,354	2,739	6,615
11	IJC	HOSE	6,416	23	6,393
12	LPB	UPCOM	6,022	4	6,018
13	PVT	HOSE	11,229	5,501	5,728
14	PHR	HOSE	5,910	436	5,474
15	AST	HOSE	8,045	2,969	5,076

Source: FiinPro

### Top bán ròng

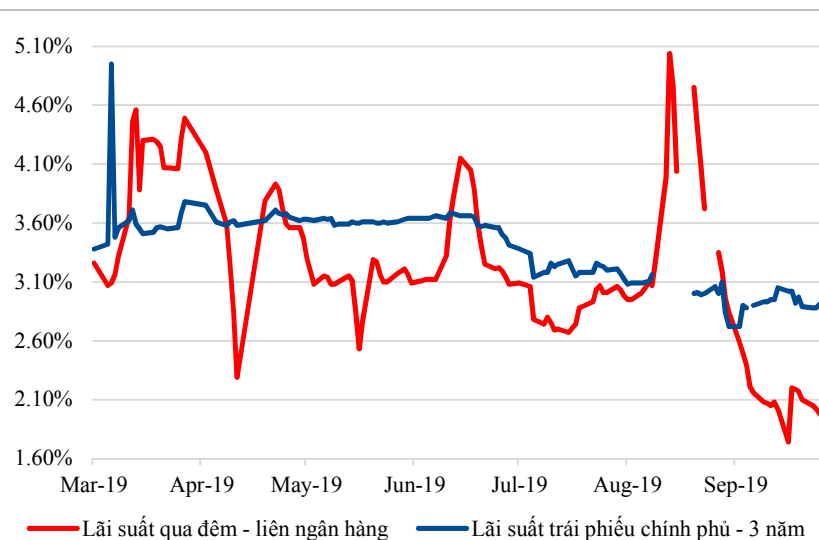
STT	Mã	Sàn	Giá trị mua	Giá trị bán	Bán ròng
1	VIC	HOSE	155,450	289,648	-134,198
2	PVS	HNX	12,467	69,577	-57,110
3	HDB	HOSE	28,182	83,689	-55,507
4	VHC	HOSE	12,137	60,269	-48,132
5	HPG	HOSE	50,879	93,270	-42,391
6	SVI	HOSE	0	40,530	-40,530
7	POW	HOSE	18,716	47,701	-28,985
8	BSR	UPCOM	3,938	27,747	-23,810
9	GAS	HOSE	43,889	64,187	-20,298
10	DXG	HOSE	3,800	19,230	-15,429
11	VNM	HOSE	120,743	136,139	-15,396
12	DIG	HOSE	0	14,900	-14,900
13	BVH	HOSE	4,751	18,185	-13,434
14	SMB	HOSE	576	13,111	-12,535
15	TNA	HOSE	1	12,095	-12,093

Source: FiinPro

## Lãi suất và tỷ giá

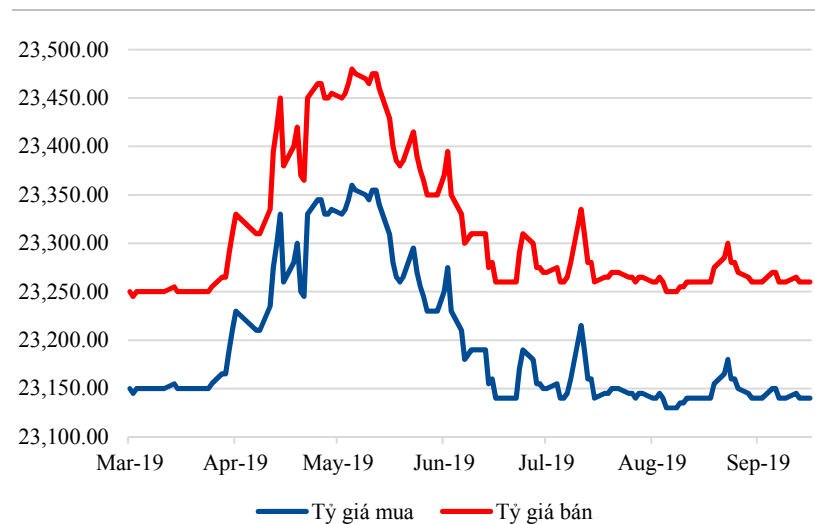
- Lãi suất qua đêm – liên ngân hàng giảm 21 điểm cơ bản về 1.98%/năm, gần thấp nhất năm 2019. Thanh khoản hệ thống ngân hàng đang rất dư thừa
- Lãi suất trái phiếu chính phủ - 3 năm giảm nhẹ 1 điểm cơ bản về mức 2.91%/năm
- Tỷ giá đi ngang trong tuần, giữ nguyên ở mức 23,140 và 23,260 cho chiều mua và bán. Tỷ giá cũng đang thấp nhất trong năm 2019

### Lãi suất



Nguồn: FiinPro

### Tỷ giá USD/VND tại Vietcombank



Nguồn: FiinPro

## Triển vọng tuần này

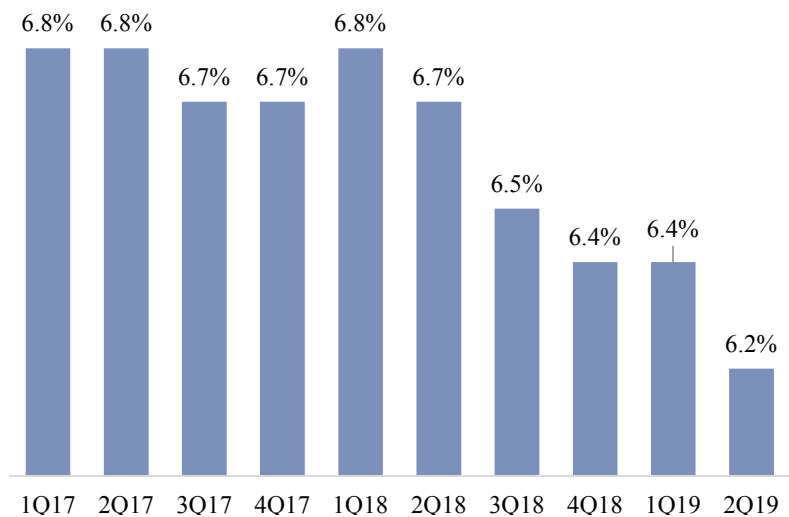
- **Kết quả vòng đàm phán thương mại Mỹ - Trung diễn ra trong tuần trước**

Kết quả vòng đàm phán thương mại Mỹ - Trung sẽ được công bố trong tuần này. Phó Thủ tướng Lưu Hạc dẫn đầu đoàn đàm phán Trung Quốc. Trước đó, cả 2 phía đã có nhiều động thái hết sức tích cực chuẩn bị cho đàm phán: phía Mỹ hoãn tăng thuế với hàng hóa Trung Quốc; và phía Trung Quốc chủ động mua nhiều loại hàng nông sản từ Mỹ. Ngoài ra, tăng trưởng kinh tế của Trung Quốc đã thấp nhất kể từ tháng 3/1992. Do đó, nhà đầu tư kỳ vọng 2 phía sẽ đạt được đột phá trong lần họp này.

- **Lợi nhuận quý 3/2019 tiếp tục là chủ đề đầu tư cho các tuần tới**

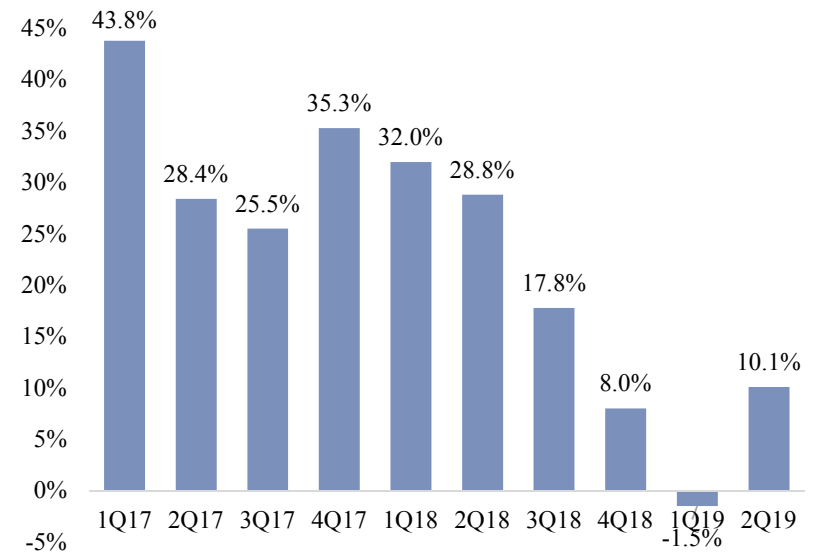
Công bố lợi nhuận cho quý 3/2019 sẽ tiếp tục là chủ đề đầu tư. Tăng trưởng lợi nhuận của quý 2/2019 đã tăng trở lại sau 5 quý liên tiếp tăng trưởng giảm. Đã có 1 số công ty công bố kết quả lợi nhuận cho quý 3/2019. Ví dụ, lợi nhuận quý 3 của VCS là 350 tỷ, tăng trưởng 30% yoy. Lợi nhuận trước thuế 9 tháng của VCB là 17,592 tỷ, tăng trưởng 51% yoy. Hy vọng lợi nhuận của doanh nghiệp sẽ tiếp tục tốt lên trong quý 3 này.

**Tăng trưởng GDP Trung Quốc thấp nhất kể từ khi tháng 3/1992**



Nguồn: Tradingeconomics.com

**Tăng trưởng LNST (yoy) các quý gần đây**



Nguồn: FiinPro

# 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.