

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN 02-06/11:
Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Tuần 26-30/10:

Thị trường	Chỉ số	Index	% Thay đổi trong tuần	% Thay đổi từ đầu năm
Mỹ	S&P500 Index	3,269.96	-5.64	1.21
	Dow Jones	26,501.60	-6.47	-7.14
Anh	FTSE 100 Index	5,577.27	-4.83	-26.05
Đức	DAX Index	11,556.48	-8.61	-12.77
Nhật	Nikkei 225 Index	22,977.13	-2.29	-2.87
Hàn Quốc	KOSPI Index	2,267.15	-3.97	3.16
Trung Quốc	SHCOMP Index	3,224.53	-1.63	5.72
MSCI ASIA Ex-Japan	MXACJ	732.15	-2.12	5.97
Vietnam	VN Index	925.47	-3.72	-3.70
	PVN10	682.35	-4.34	-13.87
	PVNALLSHARE	1,088.81	-4.13	-20.81
Dầu thô WTI	CL1 Comodity	35.79	-10.19	-41.39
Dầu thô Brent	CO1 Comodity	37.46	-10.32	-43.24
Vàng	Xau curncy	1,878.81	-1.22	23.83
Dollar Index	DXY	94.04	1.37	-2.44

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

- Số ca lây nhiễm Covid-19 lập kỉ lục mới, chứng khoán Mỹ giảm mạnh nhất kể từ tháng 3, thị trường tài chính toàn cầu bị bán mạnh** :Số ca nhiễm mới Covid-19 liên tục lập kỉ lục mới tại các nền kinh tế lớn của thế giới như Mỹ, châu Âu khiến triển vọng hồi phục của nền kinh tế toàn cầu khó khăn, thị trường chứng khoán toàn cầu đồng loạt giảm mạnh trong tuần qua.
- Đồng USD tăng hơn 1%, giá dầu thô giảm về mức thấp nhất 4 tháng** : Sự bùng phát của Covid-19 là nguyên nhân chính tác động đến triển vọng lực cầu của dầu, do đó giá dầu thô Wti, dầu Brent đồng loạt mất giá hơn 10%. Giá vàng bất ngờ giảm trong tuần cuối cùng trước cuộc tổng tuyển cử, điều thường diễn ra ngược lại trong quá khứ.
- VNIndex có tuần giảm mạnh nhất 3 tháng do tác động chính từ nhóm ngân hàng** : 19/19 nhóm ngành đều giảm trong tuần qua với mức giảm dẫn đầu thuộc về nhóm bảo hiểm. . Nhóm bảo hiểm là nhóm có mức vốn hóa giảm mạnh nhất thị trường với BVH giảm hơn 9%, BIC, PGI và BMI cũng đồng loạt giảm mạnh hơn thị trường chung. Vốn hóa của nhóm cổ phiếu ngân hàng tại Hose giảm gần 7.4% trong tuần qua và chiếm hơn 50% mức giảm vốn hóa toàn thị trường.
- KLGD tại Hose tăng nhẹ 1.21% với GTGD khớp lệnh giảm 3.5% so với tuần trước đó** . Thanh khoản thị trường tiếp tục được duy trì ở mức cao với KLGD khớp lệnh trung bình tại Hose đạt 7,431 tỷ đồng/phần. Nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ có mức tăng thanh khoản mạnh nhất (+8.4%), nhóm VN30 tiếp tục thu hút thêm được dòng tiền.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng cả 5 phiên trong tuần với giá trị lũy kế đạt gần 1,968 tỷ đồng** . MSN là cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng nhiều nhất với giá trị bán ròng đạt 1,281 tỷ đồng, tiếp theo đó là HPG, VRE, VIC với giá trị bán ròng trong khoảng 150-180 tỷ đồng. Nhóm cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất trong tuần là CTG, VPB và VHM với tổng giá trị khoảng 200 tỷ đồng.
- Về kĩ thuật, VNIndex rơi khỏi vùng hỗ trợ 940 điểm (vùng kháng cự mạnh giai đoạn trước đó) và quay trở lại xu hướng giảm giá kéo dài từ vùng đỉnh năm 2018- nay. Xu hướng tích cực trong ngắn hạn đã kết thúc khi các vùng hỗ trợ gần MA5, MA10 hay MA20 đều bị phá vỡ. Chỉ số có dấu hiệu phục hồi trong phiên cuối tuần khi lui về gần mức MA50, tuy nhiên phiên tăng giá cuối tuần không đi kèm theo khối lượng dẫn tới tín hiệu đảo chiều không có độ tin cậy cao. Trong tuần tới, nhiều khả năng VNIndex sẽ kiểm định lại vùng MA50 quanh 910 điểm, thị trường sẽ tiếp tục chịu áp lực của diễn biến thị trường quốc tế trong tuần bầu cử của nước Mỹ trong khi kinh tế thế giới tiếp tục chịu ảnh hưởng nặng nề của dịch Covid-19.
- Danh mục quan tâm**: Nhóm BĐS:VIC, VHM, VRE, KDH, NLG, (2) Nhóm Tiện ích (Điện, Nước): TBC, CHP, SJD, TDM, (3) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VCS, PTB, HT1, KSB (4) Nhóm hóa chất: DGC, CSV, DPM, PLC, DCM (5) Nhóm cao su tự nhiên: GVR, PHR, DPR. (6) Nhóm mía đường: SLS, SBT

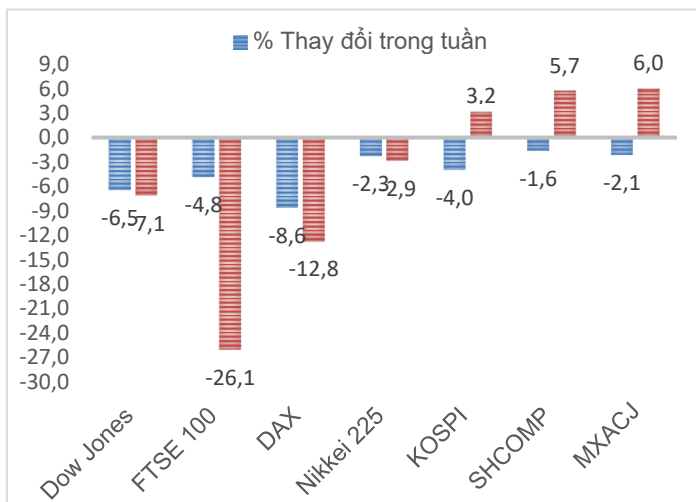
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

Chứng khoán châu Âu tiếp tục lao dốc, nhiều nước tính đến phương án phong tỏa toàn bộ nền kinh tế: Châu Âu tiếp tục chịu ảnh hưởng nặng nề của Covid-19 khi số ca nhiễm tại Đức, Pháp, Anh hay Tây Ban Nha liên tục lập kỷ lục mới. Thị trường chứng khoán Đức là một trong những nước giảm mạnh nhất toàn cầu khi chỉ số DAX giảm hơn 8% trong tuần qua. Cuối tuần qua, Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) đã kêu gọi các nước trong khu vực tính đến phương án phong tỏa toàn bộ nền kinh tế để hạn chế tác động của dịch bệnh Covid-19.

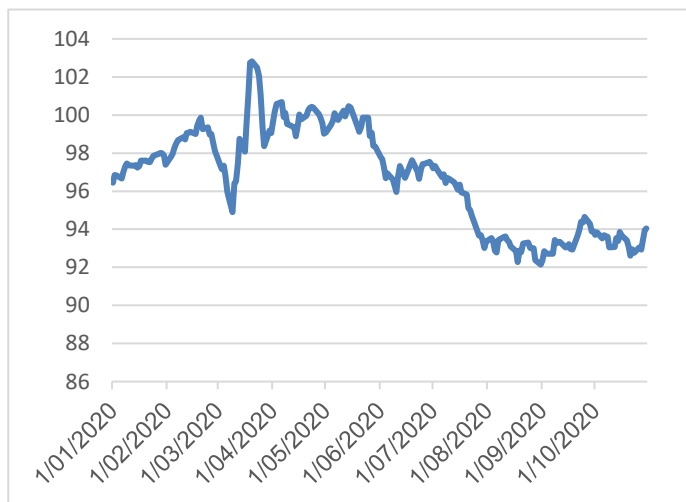
Chứng khoán châu Mỹ giảm mạnh nhất từ tháng 3 bất chấp GDP hồi phục ở mức kỷ lục: Tăng trưởng GDP theo quý của Mỹ đã đạt mức 33.1% trong Q3, KQKD Q3 của các doanh nghiệp tiếp tục tăng trưởng, số lượng đăng ký thất nghiệp mới giảm mạnh xuống mức 751 nghìn đơn. Cả 3 thông tin tích cực trên là không đủ để hỗ trợ cho thị trường chứng khoán Mỹ trong tuần qua khi chỉ số Dow Jones ghi nhận mức giảm theo tuần mạnh nhất kể từ tháng 3. Thị trường giảm mạnh do không có gói hỗ trợ kinh tế nào được đưa ra trước thời điểm bầu cử, kèm theo đó là số ca nhiễm mới Covid-19 của Mỹ đã lên tới gần 100,000 ca/ngày.

Giá dầu giảm hơn 10%, về mức thấp nhất 4 tháng, đồng USD hồi phục mạnh: Giá đồng USD tăng mạnh gần 1.4% trong bối cảnh đảng Dân chủ và Chính phủ Mỹ chưa đạt được bất kỳ thỏa thuận nào về gói hỗ trợ kinh tế mới. Nhiều khả năng sẽ không có thỏa thuận nào đạt được trước thời điểm diễn ra bầu cử Tổng thống Mỹ. Phần lớn các loại hàng hóa đều giảm mạnh khi đồng USD hồi phục. Vàng giảm hơn 1% trước tuần diễn ra bầu cử, điều thường ít khi xảy ra trong các đợt bầu cử trước đó. Giá dầu giảm thô giảm mạnh hơn 10% và về mức thấp nhất trong 4 tháng. Giá cao su đi ngược xu hướng khi tiếp tục lập mức đỉnh mới của 3 năm qua. Lũy kế từ đầu năm, giá cao su đã tăng tới 77%.

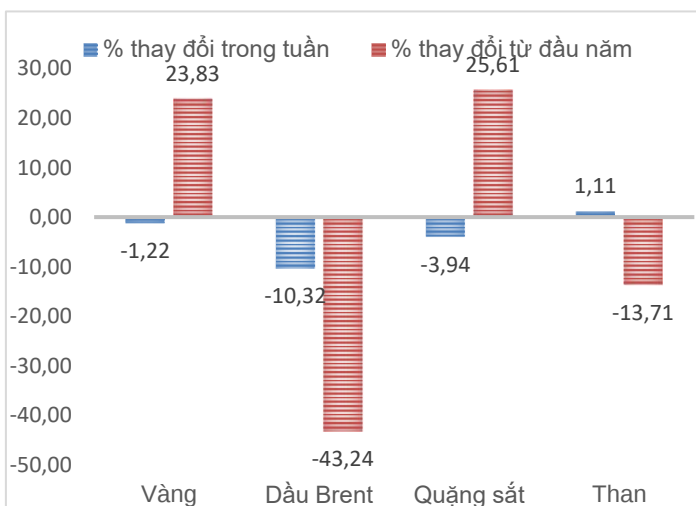
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu tuần qua



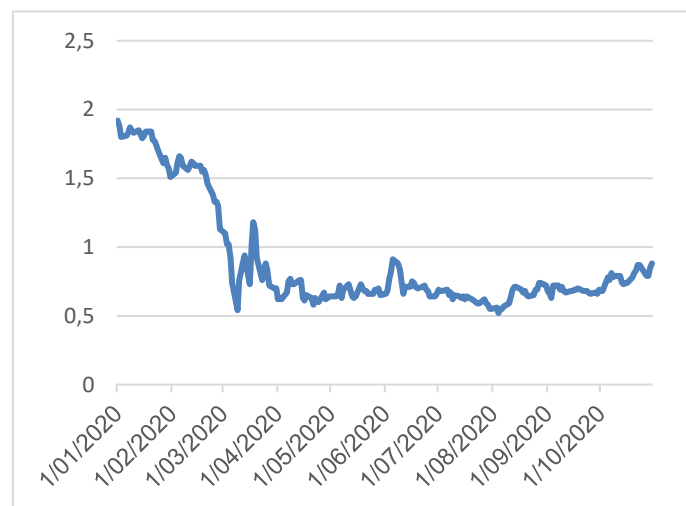
Diễn biến Dollar Index từ đầu năm



% Thay đổi giá một số hàng hóa trong tuần

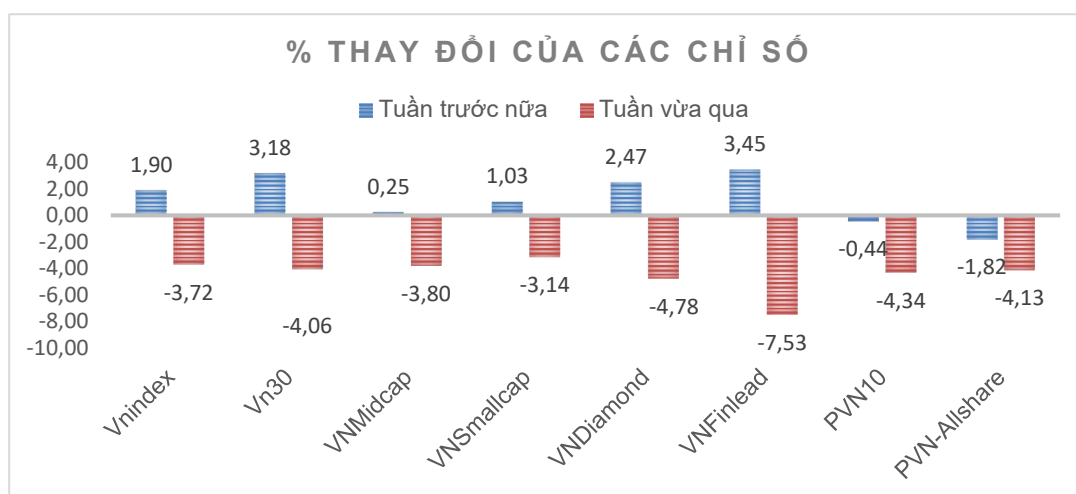


Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ trong năm 2020 (%)

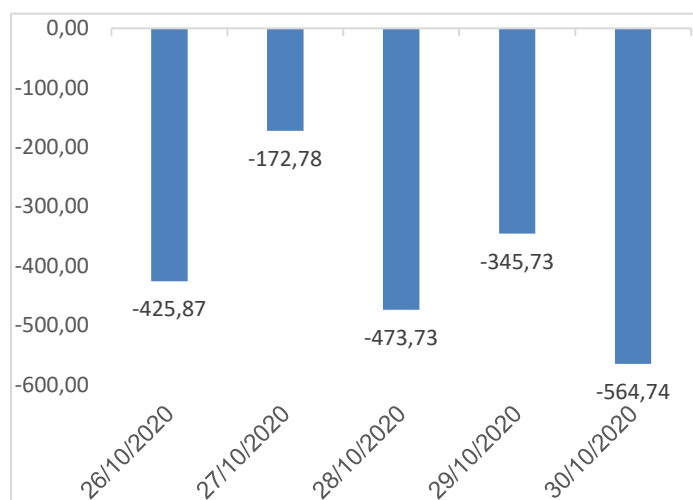
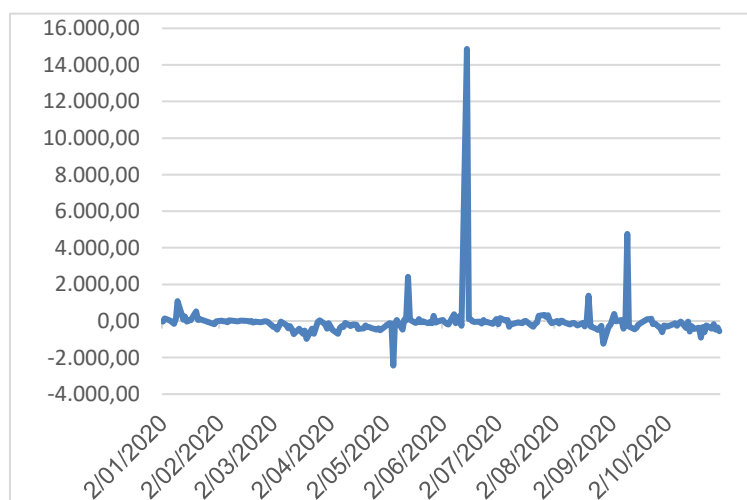


TTCK Việt Nam: Kết thúc chuỗi tăng 6 tuần liên tiếp, nhóm ngân hàng đồng loạt giảm mạnh

Thị trường chứng khoán Việt Nam không nằm ngoài xu thế của thị trường tài chính toàn cầu khi chịu áp lực bán ra trong tuần qua. VNIndex đã kết thúc chuỗi tăng 6 tuần liên tiếp với 3 phiên giảm mạnh của tuần này trước khi hồi phục nhẹ trong phiên cuối tuần. Nhóm cổ phiếu ngân hàng là nhóm tác động tiêu cực nhất tới chỉ số khi hàng loạt các cổ phiếu vốn hóa lớn như BID, CTG, TCB, VPB có biểu hiện “gãy trend” ngắn hạn. Chỉ riêng nhóm ngân hàng đã lấy đi hơn 19 điểm của VNIndex trong tuần qua và tạo áp lực giảm tiếp cho các nhóm ngành khác. Thị trường ghi nhận 19/19 nhóm ngành đều giảm so với tuần trước. Nhóm bảo hiểm là nhóm có mức vốn hóa giảm mạnh nhất thị trường (-8.4%) khi cổ phiếu đầu ngành là BVH giảm tới 9% trong tuần qua. Bên cạnh đó, các nhóm cổ phiếu giảm mạnh trong tuần qua còn nhóm chứng khoán (HCM, SSI, VND), nhóm thực phẩm & đồ uống (VNM, HNG, MSN, KDC), nhóm tiện ích (GAS, POW, GEG, PPC). Trong các cổ phiếu hỗ trợ cho thị trường, VIC là cổ phiếu có đóng góp lớn nhất với kết quả kinh doanh Q3 tăng trưởng mạnh so với cùng kỳ. Ngoài ra, một số cổ phiếu bất động sản khác như PDR, KDH hay NLG cũng đều tăng giá trong tuần qua.



Chỉ số Finlead dẫn đầu mức giảm trong tuần qua khi nhóm cổ phiếu ngân hàng và tài chính giảm mạnh. Thanh khoản ở nhóm VNFinlead cũng giảm nhẹ so với tuần trước đó trong khi nhóm VN30 vẫn tiếp tục thu hút được dòng tiền. Nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ gây bất ngờ khi là nhóm có mức giảm ít nhất trong các nhóm ngành và có mức tăng thanh khoản cao nhất (+8.4%), điều đó cho thấy hoạt động bất đáy đã bắt đầu được kích hoạt khi nhóm VNSmallcap đã giảm mạnh trong thời gian qua.

Giao dịch của NĐTNN
Giá trị giao dịch ròng NĐTNN tuần qua (Tỷ đồng)

Giá trị giao dịch ròng NĐTNN từ đầu năm - nay (Tỷ đồng)


Nguồn: HSX, HNX, PSI Tổng hợp

Khối ngoại tiếp tục bán ròng cả 5 phiên giao dịch trong tuần với giá trị bán ròng đạt 1,968 tỷ đồng, MSN là cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng nhiều nhất với giá trị bán ròng đạt 1,281 tỷ đồng, tiếp theo đó là HPG, VRE, VIC với giá trị bán ròng trong khoảng 150-180 tỷ đồng. Nhóm cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất trong tuần là CTG, VPB và VHM với tổng giá trị khoảng 200 tỷ đồng.

Dòng vốn đầu tư quốc tế: Trong tuần qua, dòng vốn ETF rút ròng mạnh tại thị trường Bắc Mỹ và châu Âu khi số ca nhiễm Covid-19 liên tục tăng nhanh tại 2 khu vực này. Thị trường chứng khoán châu Á tiếp tục được các quỹ ETF rút ròng khi cho thấy khả năng kiểm soát tốt dịch bệnh.

Dòng tiền ETF toàn cầu (Triệu USD)

Country	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	3Y
1) Americas	-1,427	-7,066	+23,292	+69,404	+294,555	+386,787	+958,982
10) United States	-1,452	-6,166	+23,359	+65,417	+284,076	+370,038	+907,764
11) Canada	-92	-416	+185	+2,516	+8,733	+12,731	+32,167
12) North America*	+43	-557	-321	+1,359	+1,091	+1,588	+9,537
13) Brazil	+110	+99	-219	-229	-333	+988	+5,255
2) Europe	-408	-848	-1,931	-1,275	+6,035	+17,724	+6,439
20) United Kingdom	+55	+151	+619	+706	+595	+5,596	+13,492
21) Eurozone*	-55	-662	-1,835	-2,951	+998	+5,554	+7,274
22) Switzerland	-5	-10	+233	+676	+2,506	+2,139	+2,012
23) Nordic Region*	--	+4	-28	+85	+199	+198	+1,546
3) Asia Pacific	-14	+3,532	+9,941	+27,613	+72,352	+79,181	+211,288
30) Japan	+3	+2,258	+3,752	+10,301	+54,490	+56,720	+144,449
31) China	-184	+948	+3,059	+10,744	+6,595	+4,100	+28,879
32) Australia	-14	+59	+756	+2,136	+5,180	+6,715	+12,700
33) Taiwan	+23	+209	+579	+1,377	+5,532	+6,205	+6,174
4) Africa & Middle East	-2	-8	-53	+169	-238	-572	+2,205
40) Saudi Arabia	--	-1	-6	-49	-389	-752	+1,293
41) Israel	+2	+15	+35	+282	+478	+462	+558
42) South Africa	-4	-20	-67	-59	-286	-264	+326

Dòng vốn ETF trong nước

Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF bị rút ròng khoảng hơn 1 triệu USD thông qua quỹ VFMVN30, giảm mạnh so với mức rút ròng 7 triệu USD của tuần trước đó. Lũy kế từ đầu năm- nay, dòng vốn qua kênh ETF đã bị rút ròng khoảng 28.6 triệu USD.

Dòng tiền ETF tại Thị trường Việt Nam (Triệu USD)

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	-1.02	-28.61	-10.09
Flow/Assets(%)	-0.10%	-2.84%	-1.00%

Name	Ticker	1D Flow (MLN USD)	1W Flow (MLN USD)	YTD Flow (MLN USD)	
VanEck Vectors Vietnam ETF	VNM US	0.00	0.00	0.00	-19.17
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	0.00	0.00	0.00	-15.12
KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Sy	245710 KS	0.00	0.00	0.00	9.67
Premia MSCI Vietnam ETF	2804 HK	0.00	0.00	0.00	-1.83
Premia MSCI Vietnam ETF	9804 HK	0.00	0.00	0.00	-1.83
SSIAM VNX50 ETF	FUESSV50 VN	0.00	0.00	0.00	-0.37
SSIAM VN30 ETF	FUESSV30 VN	0.00	0.00	0.00	0.00
VFMVN30 ETF Fund	E1VFMVN30 VN	0.00	-1.02	-22.50	-22.50
SSIAM VNFIN LEAD ETF	FUESSVFL VN	0.00	0.00	0.00	22.54

Nguồn: Bloomberg

Về kỹ thuật: VNIndex rơi khỏi vùng hỗ trợ 940 điểm (vùng kháng cự mạnh giai đoạn trước đó) và quay trở lại xu hướng giảm giá kéo dài từ vùng đỉnh năm 2018- nay. Xu hướng tích cực trong ngắn hạn đã kết thúc khi các vùng hỗ trợ gần MA5, MA10 hay MA20 đều bị phá vỡ. Chỉ số có dấu hiệu phục hồi trong phiên cuối tuần khi lui về gần mức MA50, tuy nhiên phiên tăng giá cuối tuần không đi kèm theo khối lượng dẫn tới tín hiệu đảo chiều không có độ tin cậy cao. Trong tuần tới, nhiều khả năng VNIndex sẽ kiểm định lại vùng MA50 quanh 910 điểm, thị trường sẽ tiếp tục chịu áp lực của diễn biến thị trường quốc tế trong tuần bầu cử của nước Mỹ trong khi kinh tế thế giới tiếp tục chịu ảnh hưởng nặng nề của dịch Covid-19.

KỊCH BẢN LẠC QUAN (10%): Hồi phục trở lại vùng 940 điểm với sự lan tỏa ở nhiều nhóm ngành

Với kịch bản lạc quan, thị trường sẽ dần loại bỏ yếu tố liên quan tới cuộc bầu cử tại Mỹ ngày 3/11 và sẽ hồi phục dần trong tuần với sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn.

Hành động: Ưu tiên nắm giữ những cổ phiếu vốn hóa lớn và vẫn thu hút được dòng tiền. Có thể gia tăng tỉ trọng nhỏ ở những cổ phiếu vốn hóa lớn và vừa có kết quả kinh doanh tốt nhưng giảm mạnh trong tuần qua khi VNIndex vượt qua 930 điểm, chốt lời khi chỉ số tiến đến vùng 940 điểm.



KỊCH BẢN THẬN TRỌNG (60%) VNIndex kiểm định và đóng cửa quanh vùng 910 điểm

Với kịch bản này, thị trường tiếp tục chịu áp lực định giá lại khi đã tăng mạnh trong giai đoạn trước, các cổ phiếu vốn hóa lớn bị đứt gãy xu hướng sẽ tiếp tục cần thời gian để cân bằng và tích lũy. **Hành động:** Hạ tỷ trọng ở những cổ phiếu có dấu hiệu bị rút tiền mạnh hoặc có biểu hiện của quá trình phân phối đỉnh, duy trì nắm giữ những cổ phiếu cơ bản tốt, có kết quả kinh doanh tích cực, ngành nghề ít chịu ảnh hưởng bởi sự bùng phát của dịch, tỷ lệ nắm giữ cổ phiếu ở mức thấp (25-40%).



KỊCH BẢN KÉM LẠC QUAN (30%): THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC ĐIỀU CHỈNH MẠNH, KIỂM ĐỊNH LẠI MỨC 900 ĐIỂM

Trong kịch bản kém lạc quan, VNIndex tiếp tục giảm mạnh trước sức ép bán rông của khối ngoại, tác động của cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ tới thị trường thế giới và đà bùng phát của dịch Covid-19 trên toàn cầu. Trong kịch bản đó, áp lực định giá lại sẽ mạnh hơn và VNIndex có thể kiểm định lại vùng 900 điểm hoặc sâu hơn là vùng 880 điểm.

Hành động: Duy trì tỷ lệ cổ phiếu ở mức thấp, chỉ nắm giữ những cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt, ngành nghề ít chịu ảnh hưởng bởi dịch Covid-19 và vẫn còn giữ được sự quan tâm của dòng tiền. Có thể thực hiện mua vào một phần khi VNIndex quay về ngưỡng 900 điểm.



Danh mục cổ phiếu ưu tiên theo dõi:

- (1) BĐS: VIC, VHM, VRE, KDH, NLG;
- (2) Nhóm Tiện ích (Điện, Nước): TBC, CHP, SJD, TDM;
- (3) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VCS, PTB, HT1, KSB.
- (4) Hóa chất: DPM, DCM, DGC, CSV
- (5) Cao su tự nhiên: GVR, PHR, DPR
- (6) Nhóm mía đường: SLS, SBT



THÔNG TIN LIÊN HỆ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Tòa nhà Hanoitourist, số 18 Lý Thường Kiệt, Hoàn Kiếm, Hà Nội

ĐT: + 84 4 3934 3888 - Fax: +84 3934 3999

Website: www.psi.vn

Chi nhánh TP. Hồ Chí Minh

Lầu 1, tòa nhà PVFCCo, số 43 Mạc Đĩnh Chi, Phường Đa Kao, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84-8) 3914 6789

Fax: (84-8) 3914 6969

Chi nhánh TP. Vũng Tàu

Tầng 5, tòa nhà Silver Sea, số 47 Ba Cu, Tp. Vũng Tàu

Điện thoại: (84-64) 254520/22/23/24/26

Fax: (84-64) 625 4521

Chi nhánh TP. Đà Nẵng

Tầng G và Tầng 1, Tòa nhà PVcomBank Đà Nẵng, Lô A2.1 đường 30 tháng 4, phường Hòa Cường Bắc, Quận Hải Châu, TP. Đà Nẵng

Điện thoại: (84-236) 389 9338

Fax: (84-236) 38 9933

TRUNG TÂM PHÂN TÍCH

Đào Hồng Dương

Giám đốc Trung tâm Phân tích

Email: duongdh@psi.vn

Đỗ Trung Thành

Phó Phòng PTDN

Email: thanhtd@psi.vn

Ngô Hồng Đức

Chuyên viên phân tích

Email: ducnh@psi.vn

Nguyễn Minh Hiếu

Chuyên viên phân tích

Email: hieunm@psi.vn

Lê Thị Hà Giang

Bộ phận truyền thông

Email: gianglth@psi.vn

Đồng Khau Tú

Chuyên viên phân tích

Email: tudk@psi.vn

Nguyễn Hoàng Minh Hương

Chuyên viên phân tích

Email: huongnhm@psi.vn

Phạm Hoàng

Chuyên viên phân tích

Email: hoangnm@psi.vn

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được PSI đưa ra dựa trên những nguồn tin mà PSI coi là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, PSI không đảm bảo tính đầy đủ và chính xác tuyệt đối của các thông tin này.

Báo cáo được đưa ra dựa trên các quan điểm của cá nhân chuyên viên phân tích, không nhằm mục đích chào bán, lôi kéo nhà đầu tư mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn tham khảo cho quyết định đầu tư của mình và PSI sẽ không chịu bất cứ trách nhiệm nào trước nhà đầu tư cũng như đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này về những tổn thất có thể xảy ra khi đầu tư hoặc thông tin sai lệch về đối tượng được nhắc đến trong báo cáo này.