

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN 05-09/10:
Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Tuần 28/09-02/10:

Thị trường	Chỉ số	Index	% Thay đổi trong tuần	% Thay đổi từ đầu năm
Mỹ	S&P500 Index	3,348.44	1.52	3.64
	Dow Jones	27,681.81	1.87	-3.00
Anh	FTSE 100 Index	5,902.12	1.02	-21.75
Đức	DAX Index	12,689.04	1.76	-4.23
Nhật	Nikkei 225 Index	23,029.90	-0.25	-2.65
Hàn Quốc	KOSPI Index	2,327.89	2.15	5.93
Trung Quốc	SHCOMP Index	3,218.05	-0.04	5.51
MSCI ASIA Ex-Japan	MXACJ	713.01	2.59	3.20
Vietnam	VN Index	909.91	0.18	-5.32
	PVN10	710.20	1.43	-10.36
	PVNALLSHARE	1,114.94	-0.68	-18.91
Dầu thô WTI	CL1 Comodity	37.05	-7.95	-39.32
Dầu thô Brent	CO1 Comodity	39.27	-6.32	-40.50
Vàng	Xau curncy	1,899.84	2.05	25.21
Dollar Index	DXY	93.84	-0.85	-2.65

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

- Phần lớn thị trường chứng khoán thế giới hồi phục trong tuần qua, trong các chỉ số lớn chỉ có Nikkei 225 của Nhật Bản và Shanghai Composite của Trung Quốc giảm nhẹ còn các thị trường khác đều hồi phục tốt, tuy nhiên đà tăng bị co hẹp trong ngày cuối cùng bởi thông tin Tổng thống Mỹ- Donald Trump dương tính với Covid-19.
- Giá dầu tiếp tục giảm mạnh do nguồn cung tăng lên và dịch bệnh Covid diễn biến phức tạp. Giá dầu Wti giảm 7.95% xuống còn 37.05 USD/ thùng, dầu Brent giảm 6.32% xuống 39.27 USD/ thùng. Ở chiều ngược lại, vàng có tuần hồi phục khi tăng hơn 2% về quanh mức 1,900 USD/ounce.
- Nhóm cổ phiếu ngành chứng khoán là nhóm tăng mạnh nhất thị trường trong tuần qua với SSI, HCM, VCI, VND tăng trung bình hơn 7%. Áp lực của thị trường đến từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VHM (-1,56%), VRE (-3,87%), SAB (-1,34%), VJC (-0,66%), MSN (-1,1%).
- Thanh khoản của thị trường tăng gần 8% so với tuần trước đó, phiên giao dịch cuối tuần có giá trị khớp lệnh đạt hơn 10 nghìn tỷ, mức cao nhất trong 3 tháng qua. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, cụ thể là nhóm thuộc VN30 tiếp tục là nhóm thu hút dòng tiền mạnh mẽ nhất trong tuần qua.
- Khối ngoại bán ròng cả 5 phiên trong tuần với giá trị lũy kế đạt gần 1,855 tỷ đồng. Trong tuần, khối ngoại mua ròng chủ yếu cổ phiếu SSI, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD và FUESSVFL. Trong khi đó, VNM, HPG và VHM là những cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị lần lượt đạt 469 tỷ đồng, 293 tỷ đồng và 174 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, VNIndex biến động trong biên độ 900-915 điểm và vẫn duy trì mức giá đóng cửa trên mức MA5 cho thấy trạng thái tích cực trong ngắn hạn vẫn được duy trì. Việc VNIndex hồi phục ngay sau khi điểm số về dưới mức 900 điểm cho thấy sự sẵn sàng của bên mua khi thị trường có những nhịp điều chỉnh, ngưỡng 900 điểm sẽ là vùng hỗ trợ cho chỉ số trong thời gian tới. Kết quả kinh doanh quý 3 của các doanh nghiệp sẽ dần được công bố trong tuần tới, thị trường sẽ xuất hiện sự phân hóa rõ ràng theo nhóm ngành và phân hóa cả ở những doanh nghiệp cùng ngành. VNIndex nhiều khả năng tích lũy trong vùng giá 900-915 điểm và đợi chờ một phiên tăng điểm mạnh với sự đồng thuận cao ở các nhóm ngành để hướng tới vùng giá 935-940 điểm.
- Danh mục quan tâm:** Nhóm BĐS Khu CN: PHR, SZL, SZC, NTC, (2) Nhóm Xây lắp: FCN, PC1, (3) Nhóm Tiện ích (Điện, Nước): REE, NT2, BWE, TDM, (4) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VGC, VCG, HT1, KSB (5) Nhóm hóa chất: DGC, CSV, DPM, PLC, DCM (6) Nhóm thủy sản: VHC, MPC, FMC.

Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

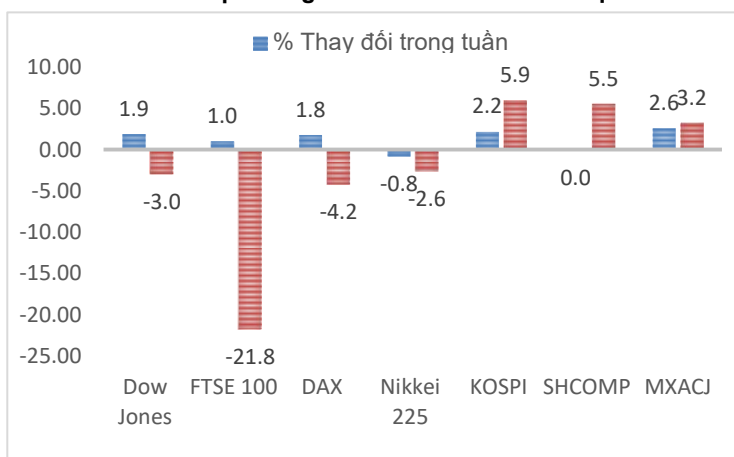
Thị trường chứng khoán Mỹ hồi phục nhờ sự cải thiện ở các số liệu vĩ mô: Trong tuần qua, số liệu vĩ mô của tháng 9 đã được công bố với sự cải thiện so với tháng trước đó. Điều này đã giúp phổ Wall cho tuần hồi phục khi S&P 500 tăng 1.52%, Dow Jones tăng 1.87%. Cụ thể, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tuần kết thúc ngày 01/10 chỉ còn 837 ngàn, giảm mạnh so với mức 873 ngàn của tuần trước đó. Chỉ số PMI sản xuất của Mỹ trong tháng 9 đạt 53.2 điểm, cao hơn mức 53.1 điểm của tháng 8. Tỷ lệ thất nghiệp cũng có sự cải thiện đáng kể khi giảm xuống còn 7.9% so với mức 8.4% của tháng 8.

Chứng khoán châu Á tăng điểm: Trong tuần qua, nhiều thị trường lớn như Trung Quốc, Hàn Quốc, Đài Loan và Hong Kong nghỉ lễ Trung thu 2 ngày trong tuần. Tuy nhiên, trong các phiên giao dịch còn lại, thị trường chứng khoán châu Á cũng có sự hồi phục đáng kể. Chỉ số MSCI khu vực châu Á (không bao gồm Nhật Bản) tăng tới 2.59%. Các số liệu vĩ mô cũng cho thấy nền kinh tế Trung Quốc đang trong quá trình phục hồi một cách nhanh chóng. PMI phi sản xuất Trung Quốc đạt 55.9 điểm trong tháng 9, tăng so với mức 55.2 điểm trong tháng 8, tăng trưởng mạnh nhất kể từ 11/2013. PMI sản xuất đạt 51.5 điểm trong tháng 9, tăng so cùng mức 51 điểm trong tháng 8.

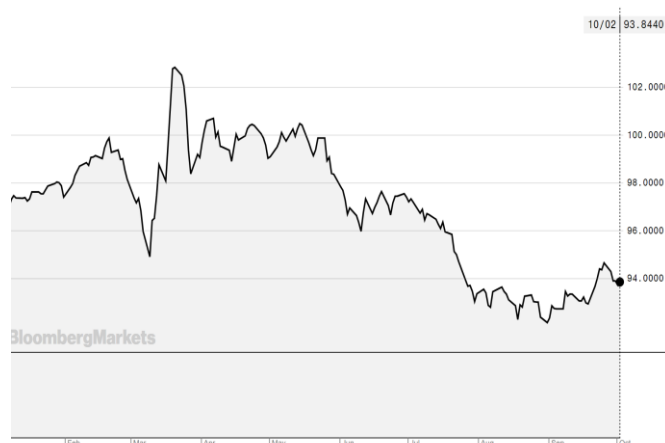
Vàng quay trở lại mốc 1,900 USD/ounce: Giá vàng hồi phục mạnh trong tuần qua với những tin tức khiến thị trường biến động mạnh, và những biến động lớn trên thị trường thường ủng hộ cho sự tăng giá của vàng. Trong tuần qua, Bộ trưởng Tài chính của Mỹ-Steve Mnuchin cho biết cuộc đàm phán giữa ông và lãnh đạo đảng Dân chủ tại Hạ viện Hoa Kỳ đạt được nhiều tiến triển, do đó giới đầu tư kì vọng sẽ sớm có gói hỗ trợ kinh tế mới được thông qua trong thời gian tới. Bên cạnh đó, số lượng việc làm phi nông nghiệp của Mỹ tạo ra trong tháng 9 chỉ đạt 661 ngàn, chưa bằng một nửa so với mức gần 1.5 triệu việc làm phi nông nghiệp của tháng trước. Thông tin này đã khiến cho giá vàng có thời điểm tăng lên mức 1910 USD/ounce. Các quỹ ETF kim loại quý tiếp tục thu hút thêm được 1.43 tỷ USD trong tuần qua cho thấy vàng vẫn là lựa chọn ưa thích của các nhà đầu tư tài chính thế giới trong giai đoạn sắp tới.

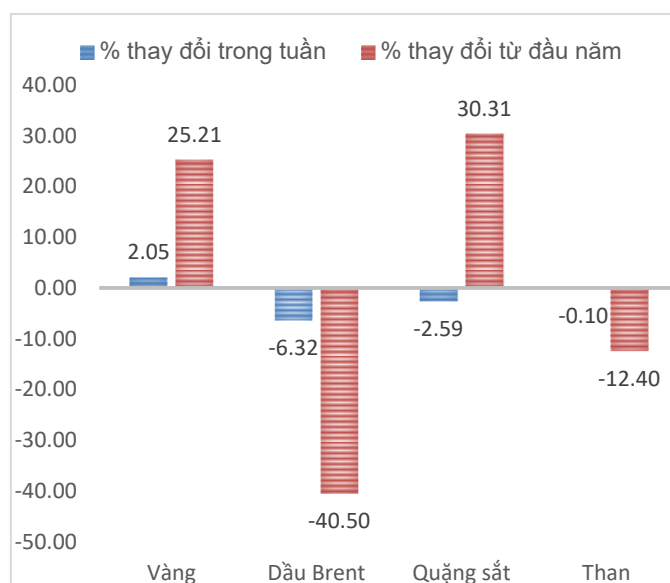
Giá dầu giảm mạnh do nguồn cung tăng lên và dịch bệnh Covid diễn biến phức tạp: Xu hướng giảm của giá dầu tiếp tục diễn ra trong tuần này khi OPEC công bố sản lượng sản xuất của nhóm này. Theo khảo sát của Reuters, sản lượng của OPEC trong tháng 9 tăng trung bình khoảng 160,000 thùng ngày so với tháng 8. Sản lượng tăng chủ yếu tại Libya và Iran, 2 nước không nằm trong thỏa thuận giảm cung giữa OPEC và đồng minh. Bên cạnh đó, dịch bệnh Covid diễn biến phức tạp cũng khiến triển vọng phục hồi kinh tế toàn cầu trở nên kém lạc quan. Riêng tại Mỹ, số ca nhiễm và tử vong vì Covid-19 lần lượt là hơn 7,2 triệu và hơn 206.000. Madrid, Tây Ban Nha, điểm nóng Covid-19 của châu Âu, sẽ phong tỏa trong vài ngày tới. Thị trường Moscow, Nga, yêu cầu các chủ lao động cho ít nhất 30% nhân viên ở nhà. Thông tin Tổng thống Mỹ dương tính với Covid 19 cũng khiến đà giảm của dầu càng trầm trọng thêm trong phiên cuối tuần. Kết thúc tuần, giá dầu Wti giảm 7.95% xuống còn 37.05 USD/ thùng, dầu Brent giảm 6.32% xuống 39.27 USD/ thùng.

Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu tuần qua



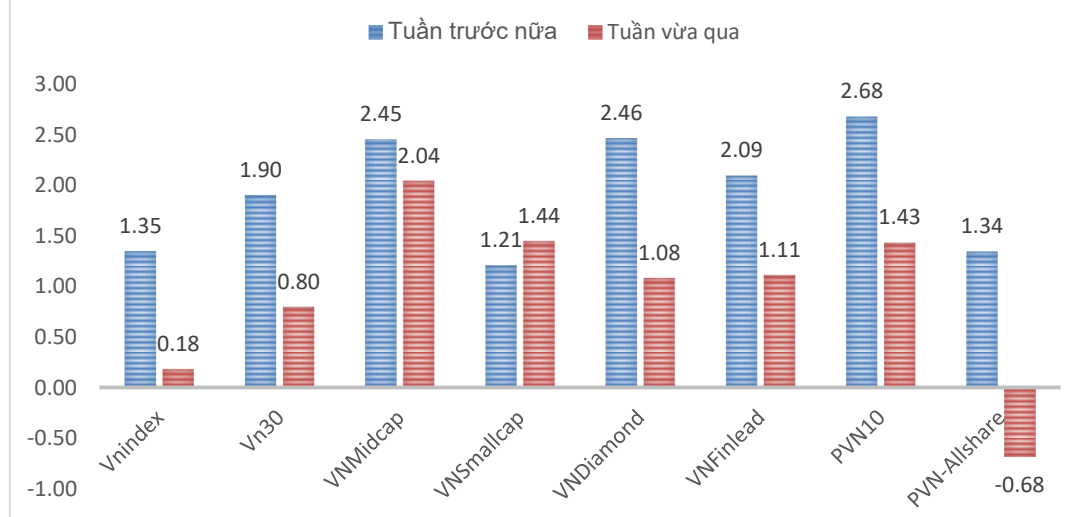
Diễn biến Dollar Index từ đầu năm



% Thay đổi giá một số hàng hóa trong tuần

Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ

TTCK Việt Nam: Dòng tiền đổ dồn vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn

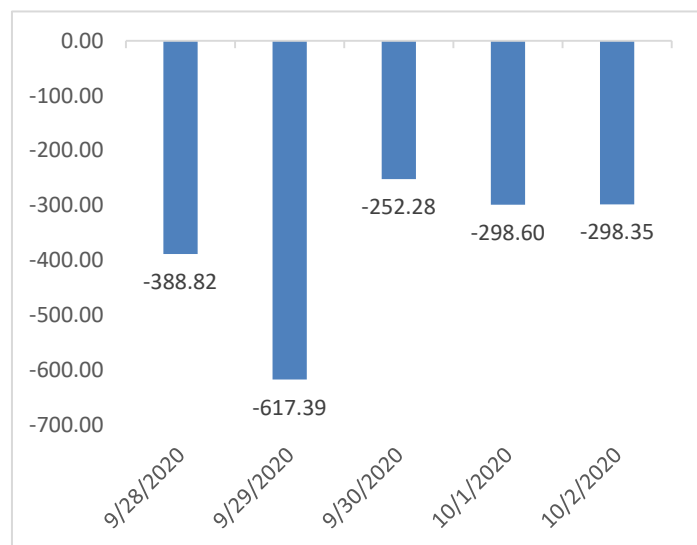
Tâm lý thận trọng của nhà đầu tư được thể hiện khá rõ trong tuần qua với các phiên tăng giảm đan xen. Thị trường giảm điểm trong ngày thứ Ba với mức thanh khoản lớn và đẩy trạng thái ngắn hạn của các chỉ số về mức Trung tính. Tuy nhiên, việc NHNN giảm lãi suất điều hành đã giúp thị trường hồi phục và quay trở lại xu hướng tích cực. Thông tin Tổng thống Mỹ dương tính với Covid trong phiên cuối tuần có tác động tới thị trường tài chính toàn cầu và VNIndex cũng không nằm ngoài xu thế đó. Thị trường có lúc giảm 17 điểm, tương đương với mức biến động trong ngày hơn 2%, tuy nhiên lực bắt đáy đã xuất hiện nhanh chóng giúp cho đà giảm co hẹp. Kết thúc tuần, VNIndex vẫn tăng nhẹ so với tuần trước. Điểm tích cực là thị trường không rơi vào trạng thái hoảng loạn, thậm chí bên mua cho thấy sự sẵn sàng khi cổ phiếu rơi về vùng giá đủ hấp dẫn. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là nhóm cổ phiếu trong rổ VN30 là nhóm thu hút được dòng tiền trong tuần qua. Thanh khoản của VNIndex tăng hơn 7% so với tuần trước đó, nhưng thanh khoản nhóm VN30 tăng tới 18%. Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa là nhóm có mức tăng trưởng về KLGD và hiệu suất tốt hơn cả. VNMidcap trong tuần qua tăng hơn 2% kèm với mức thanh khoản tăng 18%. Hiện tại, VNMidcap đã có 9 tuần tăng liên tiếp và hướng tới mức đỉnh quanh 1,040 điểm của năm 2019.

% THAY ĐỔI CỦA CÁC CHỈ SỐ


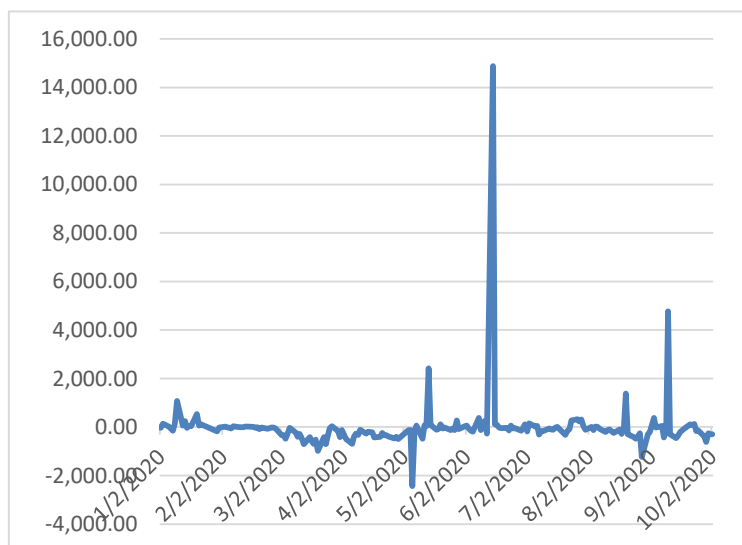
Về các nhóm ngành, thị trường đã có sự phân hóa giữa các cổ phiếu trong cùng nhóm ngành. Nhóm ngân hàng vẫn là nhóm dẫn dắt chính của thị trường với STB, CTG, TPB, MBB tăng giá trong tuần qua, ngược lại với diễn biến của VCB và BID. Nhóm bất động sản cũng ghi nhận sự phân hóa khi HDC, DIG, HDG và VIC là những cổ phiếu tích cực trong khi VHM, VRE là 2 cổ phiếu tạo áp lực lên chỉ số. Trong tuần qua, nhóm cổ phiếu chứng khoán là nhóm có mức tăng trung bình cao nhất thị trường với SSI, HCM, VND tăng 7%, VCI tăng tới hơn 11%.

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 bán ròng cả 5 phiên trong tuần với giá trị lũy kế đạt gần 1,855 tỷ đồng. Trong tuần, khối ngoại mua ròng chủ yếu cổ phiếu SSI, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD và FUESSVFL. Trong khi đó, VNM, HPG và VHM là những cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị lần lượt đạt 469 tỷ đồng, 293 tỷ đồng và 174 tỷ đồng.

Dòng vốn đầu tư quốc tế: Trong tuần qua, dòng vốn ETF bán nhẹ ở thị trường châu Âu với giá trị hơn 815 triệu USD và tập trung giải ngân mạnh vào thị trường Mỹ và thị trường châu Á với số vốn hơn 10.7 tỷ USD.

Dòng tiền ETF toàn cầu (Triệu USD)

Country	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	3Y
1) Americas	-2,263	+7,158	+24,001	+72,358	+269,035	+390,840	+981,553
10) United States	-2,261	+6,791	+23,214	+66,130	+258,427	+371,337	+929,378
11) Canada	+19	+246	+528	+4,790	+8,596	+14,814	+32,197
12) North America*	-17	+38	+174	+1,595	+1,370	+2,022	+9,961
13) Brazil	-7	+2	+100	-406	-94	+1,295	+5,699
2) Europe	-163	-815	-2,075	+6,593	+7,391	+21,428	+6,729
20) United Kingdom	-45	-18	-4	-106	-190	+6,129	+11,285
21) Eurozone*	-186	-988	-2,317	+3,197	+2,430	+9,233	+9,558
22) Switzerland	--	+288	+430	+722	+2,306	+1,990	+1,594
23) Nordic Region*	-7	-7	+73	+85	+215	+226	+1,574
3) Asia Pacific	-1	+3,668	+11,869	+29,589	+62,231	+72,522	+199,895
30) Japan	-2	+1,774	+2,998	+12,753	+50,812	+56,523	+138,975
31) China	-9	+1,390	+6,973	+12,559	+3,453	-360	+27,037
32) Australia	+8	+122	+713	+1,680	+4,442	+6,076	+12,018
33) Taiwan	--	-36	+609	+243	+4,427	+5,270	+4,845
4) Africa & Middle East	-1	+15	+26	+30	-179	-902	+2,294
40) Saudi Arabia	--	+1	-30	-60	-381	-1,163	+1,301
41) Israel	-1	+8	+47	+88	+442	+439	+525
42) South Africa	--	+6	+4	-14	-213	-184	+418

Dòng vốn ETF trong nước

Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF thu hút được thêm 1.57 triệu USD, giảm so với tuần trước đó. SSIAM VNFINLEAD là quỹ duy nhất rót thêm vốn vào thị trường trong khi các quỹ khác không thay đổi. SSIAM VNFINLEAD cũng là quỹ ETF giải ngân nhiều nhất từ đầu năm đến nay với số vốn hơn 22 triệu USD.

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

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	1,569,587.00	-18,223,000	-9,343,584
Flow/Assets(%)	0.14	-1.60	-0.82

Name	Ticker	1D Flow (MLN USD)	1W Flow (MLN USD)	YTD Flow (MLN USD)
SSIAM VNFIN LEAD ETF	FUESSVFL VN	0.00	1.57	22.22
KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Sy	245710 KS	0.00	0.00	10.82
SSIAM VN30 ETF	FUESSV30 VN	0.00	0.00	0.00
SSIAM VNX50 ETF	FUESSV50 VN	0.00	0.00	-0.37
Premia MSCI Vietnam ETF	9804 HK	0.00	0.00	-1.83
Premia MSCI Vietnam ETF	2804 HK	0.00	0.00	-1.83
VanEck Vectors Vietnam ETF	VNM US	0.00	0.00	-15.16
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	0.00	0.00	-15.99
VFMVN30 ETF Fund	E1VFN30 VN	0.00	0.00	-16.09

Nguồn: Bloomberg

Về mặt kỹ thuật: VNIndex biến động trong biên độ 900-915 điểm và vẫn duy trì mức giá đóng cửa trên mức MA5 cho thấy trạng thái tích cực trong ngắn hạn vẫn được duy trì. Việc VNIndex hồi phục ngay sau khi điểm số về dưới mức 900 điểm cho thấy sự sẵn sàng của bên mua khi thị trường có những nhịp điều chỉnh, ngưỡng 900 điểm sẽ là vùng hỗ trợ cho chỉ số trong thời gian tới. Kết quả kinh doanh quý 3 của các doanh nghiệp sẽ dần được công bố trong tuần tới, thị trường sẽ xuất hiện sự phân hóa rõ ràng theo nhóm ngành và phân hóa cả ở những doanh nghiệp cùng ngành Chúng tôi xin đưa ra 3 kịch bản cho VNIndex cho thời gian tới như sau:

KỊCH BẢN LẠC QUAN (20%): Tích lũy và hướng tới vùng 930 điểm

Với kịch bản lạc quan, nhóm cổ phiếu lớn vẫn sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền và tăng giá với bước tăng lớn, giúp thị trường hướng tới vùng 930 điểm.

Hành động: Gia tăng tỷ trọng khi VNIndex trùng xuống trong những nhịp tích lũy, tiến hành chốt lời khi chỉ số bước vào vùng 925-930 điểm.



KỊCH BẢN THẬN TRỌNG (50%) GIÁ ĐÓNG CỬA BIẾN ĐỘNG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP 900-915 ĐIỂM

Với kịch bản này, VNIndex tiếp tục tích lũy trong biên độ hẹp với sự phân hóa thể hiện rõ ràng ở các nhóm ngành theo kì vọng kết quả kinh doanh Q3. **Hành động:** Thực hiện trading những cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt, có thể kì vọng vào KQKD Q3, bán ra khi thị trường hướng tới vùng 915 điểm và mua vào một phần quanh vùng 900 điểm.



KỊCH BẢN KÉM LẠC QUAN (30%): THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH, KIỂM ĐỊNH LẠI MỨC MA20 QUANH VÙNG 895 ĐIỂM

Trong kịch bản kém lạc quan, VNIndex sẽ kiểm định lại mức hỗ trợ tại MA20 quanh vùng 890-895 điểm.

Hành động: Hạ tỷ trọng nếu VNIndex giảm xuống dưới mức 900 điểm, có thể giải ngân một phần ở vùng 895 điểm và chờ đợi thêm tín hiệu của thị trường.



Danh mục cổ phiếu ưu tiên theo dõi:

- (1) BĐS Khu CN: PHR, SZL, SZC, NTC;
- (2) Nhóm Xây lắp-Hạ tầng: FCN, PC1;
- (3) Nhóm Tiện ích (Điện, Nước): REE, CHP, BWE, TDM;
- (4) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VGC, VCG, HT1, KSB.
- (5) Hóa chất: DPM, DCM, DGC, CSV
- (6) Thủy sản: VHC, FMC, CMX, MPC



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.