

**BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN 09-13/11:**
**Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Tuần 02-06/10:**

| Thị trường         | Chỉ số           | Index     | % Thay đổi trong tuần | % Thay đổi từ đầu năm |
|--------------------|------------------|-----------|-----------------------|-----------------------|
| Mỹ                 | S&P500 Index     | 3,509.44  | 7.32                  | 8.63                  |
|                    | Dow Jones        | 28,323.40 | 6.87                  | -0.75                 |
| Anh                | FTSE 100 Index   | 5,910.02  | 5.97                  | -21.64                |
| Đức                | DAX Index        | 12,480.02 | 7.99                  | -5.80                 |
| Nhật               | Nikkei 225 Index | 24,325.23 | 5.87                  | 2.83                  |
| Hàn Quốc           | KOSPI Index      | 2,416.50  | 6.59                  | 9.96                  |
| Trung Quốc         | SHCOMP Index     | 3,312.16  | 2.72                  | 8.59                  |
| MSCI ASIA Ex-Japan | MXACJ            | 776.06    | 6.00                  | 12.33                 |
| Vietnam            | VN Index         | 938.29    | 1.39                  | -2.36                 |
|                    | PVN10            | 702.08    | 2.89                  | -11.38                |
|                    | PVNALLSHARE      | 1,100.59  | 1.08                  | -19.95                |
| Dầu thô WTI        | CL1 Comodity     | 37.14     | 3.77                  | -39.17                |
| Dầu thô Brent      | CO1 Comodity     | 39.45     | 5.31                  | -40.23                |
| Vàng               | Xau curncy       | 1,951.35  | 3.86                  | 28.61                 |
| Dollar Index       | DXY              | 92.23     | -1.92                 | -4.32                 |

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

- **Thị trường tài chính toàn cầu tăng mạnh trong tuần bầu cử Tổng thống Mỹ bất chấp số ca nhiễm Covid thiết lập đỉnh mới** : Thị trường chứng khoán thế giới đồng loạt hồi phục trong tuần qua mặc dù số ca nhiễm Covid-19 không ngừng tăng lên, kỷ lục mới đã được xác lập trong ngày 06/10 với gần 510,000 ca nhiễm mới.
- **Đồng USD giảm mạnh gần 2%, vàng và giá cả hàng hóa đồng loạt tăng**: Giá vàng tăng mạnh gần 4% trong tuần diễn ra cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ và đóng cửa trên mức 1,950 USD/ ounce. Trong khi đó, đồng USD giảm 1.92%, mức giảm theo tuần mạnh nhất tính tuần thị trường chứng khoán tạo đáy hồi tháng 3.
- **VNIndex hồi phục nhẹ, nhóm cổ phiếu hóa chất bứt phá**: Thị trường trong nước hồi phục hòa chung với diễn biến thị trường thế giới. Nhóm ngân hàng đóng góp nhiều nhất cho chỉ số tuy nhiên thanh khoản tại nhóm này giảm mạnh. Ngành hóa chất ghi nhận mức vốn hóa tăng gần 6% với đà tăng mạnh của GVR, DPM, DCM và DGC. Nhóm cổ phiếu bất động sản là nhóm tạo áp lực lớn nhất cho chỉ số khi VIC, VHM, KDH và BCM đều giảm trong tuần qua.
- **KLGD tại Hose giảm 26.2% trong khi GTGD khớp lệnh giảm 28% so với tuần trước đó**. Thanh khoản thị trường giảm mạnh so trong bối cảnh nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn không thu hút thêm được dòng tiền, GTGD khớp lệnh trung bình tại Hose chỉ đạt 5,328 tỷ đồng/phiên, giảm 28% so với tuần trước đó. KLGD của nhóm VN30 giảm tới hơn 40%, các nhóm ngành khác cũng đồng loạt giảm thanh khoản, nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa giảm ít nhất với hơn 8% so với tuần trước.
- **Khối ngoại tiếp tục bán ròng 1,920 tỷ đồng trong tuần qua**: Đà bán ròng liên tục của khối ngoại đã chấm dứt khi khối này đã mua ròng trong phiên 05/11, tuy nhiên khối ngoại đã bán ròng trở lại trong phiên cuối tuần. Lũy kế, khối ngoại tiếp tục bán ròng 1,920 tỷ đồng trong tuần qua với đà bán ròng mạnh nhất nằm ở các cổ phiếu MSN (718 tỷ đồng), HPG (522 tỷ đồng) và VRE (231 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, VNM, VIC và HSG là 3 cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất với tổng giá trị đạt 221 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, VNIndex duy trì được trạng thái tích cực ngắn hạn khi đóng cửa trên mức MA10, MA20. Dự kiến trong tuần tới thanh khoản tiếp tục ở mức trung bình, tạo điều kiện cho nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ bứt phá trong khi đó VNIndex cần vượt qua được vùng cản mạnh 940-945 điểm để củng cố xu hướng, trong trường hợp chỉ số rơi khỏi vùng 930 điểm, đà tăng của VNIndex sẽ gặp thách thức.
- **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

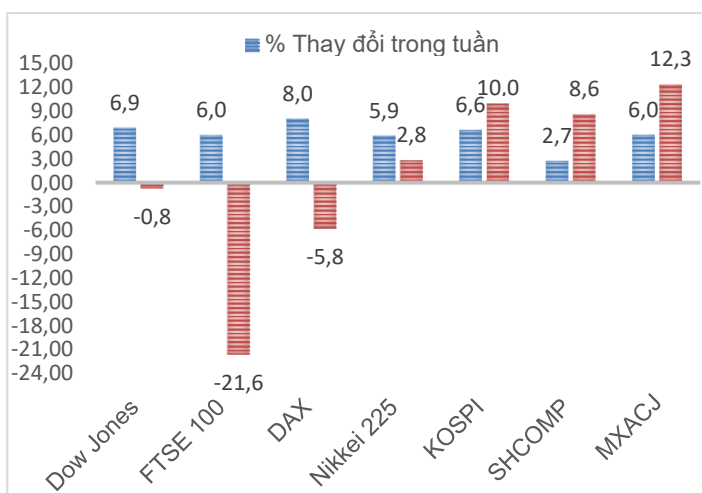
## Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

**Chứng khoán châu Âu phục hồi với tin tức hỗ trợ từ các yếu tố vĩ mô:** Thị trường chứng khoán châu Âu tăng mạnh trong tuần qua sau khi chỉ số người quản trị mua hàng (PMI) được công bố. Theo đó, chỉ số PMI sản xuất của Đức trong tháng 10 đạt 58.2 điểm, mức cao nhất trong vòng 31 tháng qua và chỉ số DAX tăng gần 8% trong tuần, mức tăng mạnh nhất trong các nền kinh tế lớn. Ngoài ra các thị trường khác như Anh, Pháp, Tây Ban Nha cũng tăng trở lại bất chấp dịch Covid đang diễn ra phức tạp tại châu Âu.

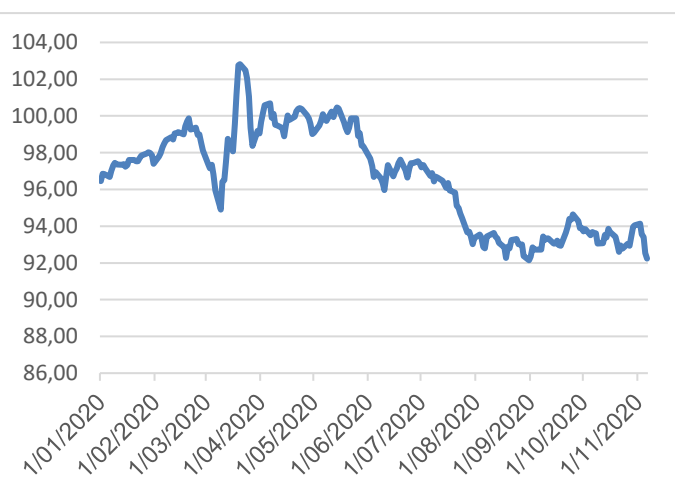
**Chứng khoán châu Mỹ hồi phục trong tuần lễ bầu cử bất chấp số ca nhiễm Covid đạt đỉnh mới:** Số ca nhiễm mới Covid-19 không ngừng tăng lên tại các điểm nóng như Mỹ, châu Âu. Số ca nhiễm mới tại Mỹ ghi nhận mức kỷ lục 126 ngàn ca trong ngày 7/11. Mặc dù vậy, thị trường chứng khoán Mỹ tăng mạnh trong tuần lễ bầu cử Tổng thống của nước này. Các số liệu vĩ mô tháng 10 của Mỹ cũng tích cực hơn mức dự kiến. Theo ISM, PMI sản xuất của Mỹ tăng lên 59.3 điểm trong tháng 10, từ mức 55.4 điểm trong tháng 9, tháng tăng mạnh nhất kể từ 9/2018. Thâm hụt thương mại Mỹ đạt 63.9 tỷ USD trong tháng 9 từ 67.0 tỷ USD trong tháng 8. Xuất khẩu tăng 2.6% MoM lên 176.4 tỷ USD. Nhập khẩu tăng 0.5% MoM lên 240.2 tỷ USD. Thâm hụt thương mại cùng Trung Quốc giảm 2.1 tỷ USD xuống 24.3 tỷ USD. Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp mới tại Mỹ giảm xuống 751 nghìn đơn trong tuần kết thúc hôm 31/10, sau khi tăng 758 nghìn đơn trong tuần liền trước.

**Đồng USD giảm mạnh nhất kể từ tháng 3, giá vàng, dầu hồi phục:** Đồng USD giảm tới 1.92%, mức giảm theo tuần mạnh nhất kể từ tháng 3. Giá vàng tăng mạnh trong tuần lễ bầu cử (+3.9%) và đóng cửa ở mức trên 1,950 USD/ounce. Giá dầu thô cũng đồng loạt hồi phục trong tuần qua nhờ mức PMI vượt dự kiến của các thị trường lớn như Mỹ, Trung Quốc và châu Âu.

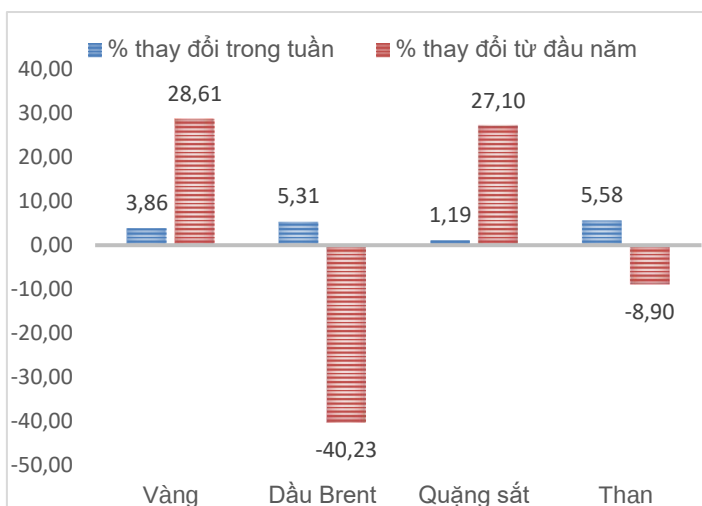
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu tuần qua



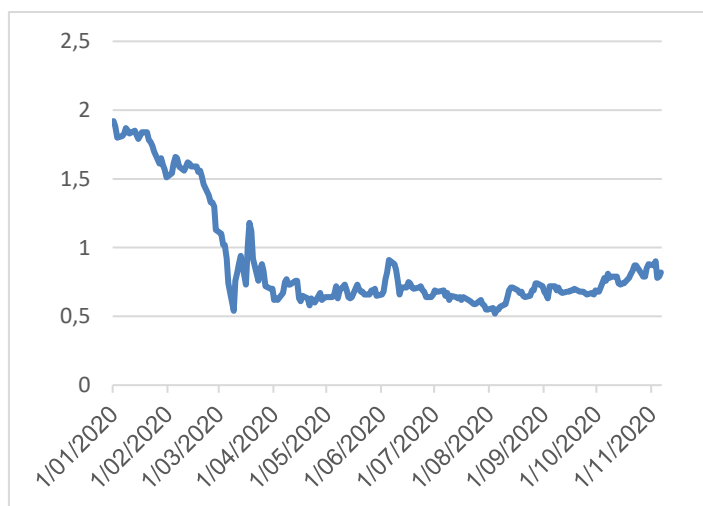
Diễn biến Dollar Index từ đầu năm



% Thay đổi giá một số hàng hóa trong tuần



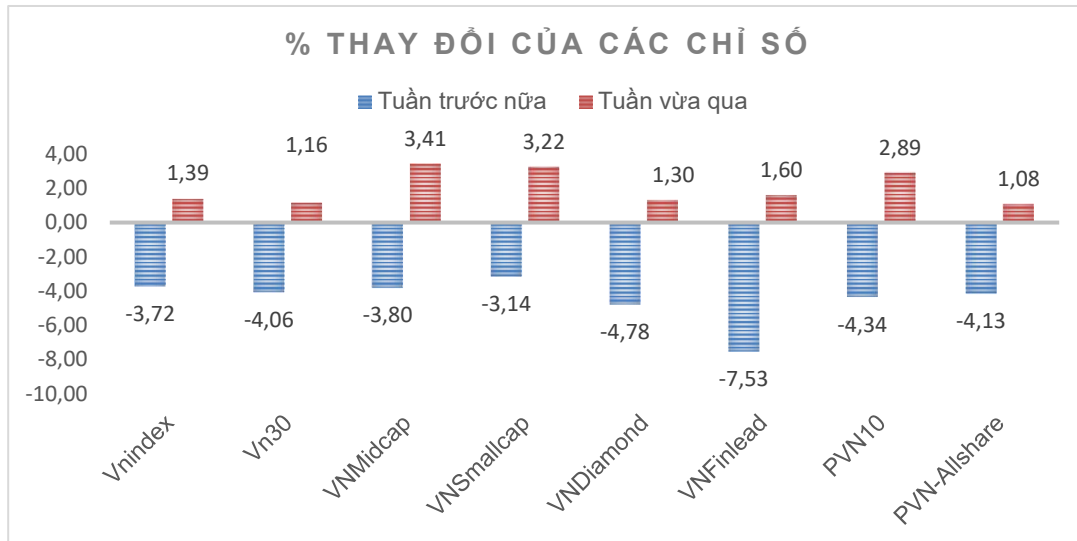
Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ trong năm 2020 (%)



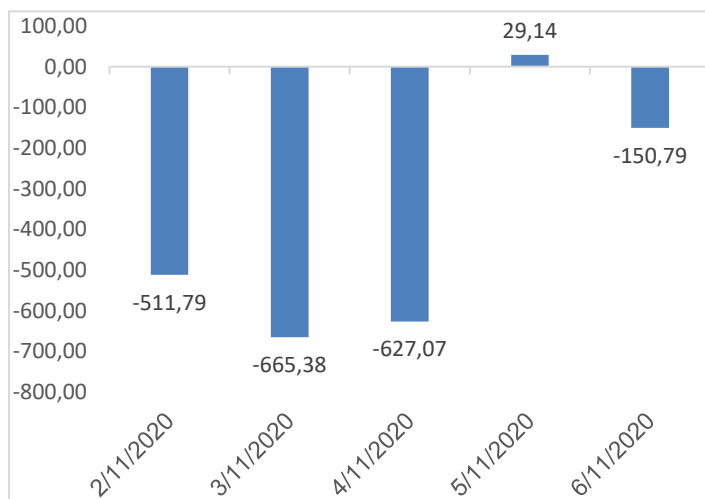
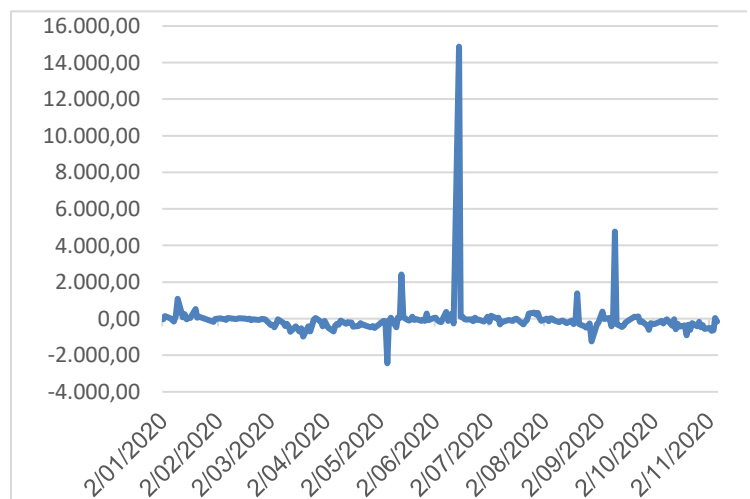
Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

**TTCK Việt Nam: Hồi phục dưới vùng cân 940 điểm, thanh khoản giảm mạnh**

Thị trường chứng khoán Việt Nam hồi phục cùng thị trường chứng khoán toàn cầu trong tuần qua. Mức PMI tháng 10 của Việt Nam đạt 51.8 điểm, giảm nhẹ so với mức 52.2 điểm của tháng 9 tuy nhiên vẫn duy trì trạng thái tích cực trên 50 điểm. Nhóm ngân hàng đóng góp 4/10 cái tên trong nhóm cổ phiếu tác động tích cực lên chỉ số với VCB, CTG, BID và HDB. Đây cũng là nhóm đóng góp nhiều nhất cho chỉ số chung, tuy nhiên mức độ hồi phục ở nhóm này mang tính chất kĩ thuật khi thanh khoản giảm mạnh. Ngành hóa chất có mức tăng vốn hóa mạnh nhất trong tuần qua (+6%) với đà bứt phá của GVR, DCM, DPM và DGC, các cổ phiếu này đều giao dịch gần vùng giá đỉnh trong năm nay. Nhóm bất động sản là lực cản lớn nhất của thị trường trong tuần qua khi VIC, VHM, KDH và BCM đồng loạt giảm điểm.



Về thanh khoản của thị trường, KLGD tại Hose giảm tới hơn 26%, GTGD khớp lệnh giảm 28% so với tuần trước đó, đạt 5,328 tỷ đồng. Thanh khoản giảm mạnh do tác động bởi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, KLGD của nhóm VN30 giảm tới 41% so với tuần trước. Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ cũng bị rút ròng trong tuần qua, tuy nhiên thanh khoản của nhóm Midcap chỉ giảm nhẹ 6% và nhóm Smallcap giảm 23%.

**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

: Đà bán ròng liên tục của khối ngoại đã chấm dứt khi khối này đã mua ròng trong phiên 05/11, tuy nhiên khối ngoại đã bán ròng trở lại trong phiên cuối tuần. Lũy kế, khối ngoại tiếp tục bán ròng 1,920 tỷ đồng trong tuần qua với đà bán ròng mạnh nhất nằm ở các cổ phiếu MSN (718 tỷ đồng), HPG (522 tỷ đồng) và VRE (231 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, VNM, VIC và HSG là 3 cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất với tổng giá trị đạt 221 tỷ đồng.

**Dòng vốn đầu tư quốc tế:** Trong tuần qua, dòng vốn ETF tiếp tục rút ròng tại châu Âu tuy nhiên tốc độ đã giảm. Đáng chú ý, dòng vốn ETF đổ vào Mỹ tăng mạnh trong tuần lễ diễn ra cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ, gần 16 tỷ USD được huy động mới trong tuần qua so với mức rút ròng hơn 6 tỷ USD của tuần trước.

#### Dòng tiền ETF toàn cầu (Triệu USD)

| Country                 | 1D     | 1W      | 1M      | 3M      | YTD      | 1Y       | 3Y       |
|-------------------------|--------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|
| 1) Americas             | +3,359 | +16,062 | +33,911 | +87,083 | +310,899 | +398,674 | +976,756 |
| 10) United States       | +3,026 | +15,717 | +33,481 | +83,010 | +299,721 | +381,305 | +925,330 |
| 11) Canada              | +264   | +152    | +160    | +2,241  | +8,886   | +13,055  | +31,981  |
| 12) North America*      | +19    | +82     | +161    | +1,536  | +1,560   | +1,988   | +9,891   |
| 13) Brazil              | +46    | +194    | -19     | -55     | -170     | +1,253   | +5,359   |
| 2) Europe               | +343   | -430    | -2,330  | -2,262  | +5,534   | +14,623  | +4,677   |
| 20) United Kingdom      | -7     | +53     | +535    | +729    | +642     | +4,450   | +13,496  |
| 21) Eurozone*           | +10    | -196    | -1,593  | -3,212  | +933     | +4,871   | +6,071   |
| 22) Switzerland         | -9     | -2      | +168    | +627    | +2,484   | +2,140   | +1,942   |
| 23) Nordic Region*      | --     | -105    | -125    | -20     | +93      | +93      | +1,435   |
| 3) Asia Pacific         | +476   | +1,390  | +9,813  | +28,663 | +73,023  | +78,600  | +210,850 |
| 30) Japan               | -197   | +747    | +3,649  | +9,177  | +55,304  | +56,770  | +143,295 |
| 31) China               | +534   | +42     | +2,810  | +12,265 | +5,717   | +3,663   | +28,491  |
| 32) Australia           | +20    | +425    | +955    | +2,439  | +5,604   | +6,745   | +12,972  |
| 33) South Korea         | --     | -232    | +979    | -350    | -3,180   | -513     | +6,470   |
| 4) Africa & Middle East | -1     | -33     | -75     | +84     | -271     | -513     | +2,130   |
| 40) Saudi Arabia        | --     | --      | -7      | -49     | -389     | -695     | +1,293   |
| 41) Israel              | -1     | -14     | +26     | +217    | +464     | +497     | +544     |
| 42) South Africa        | 0      | -19     | -89     | -80     | -306     | -295     | +264     |

\*Regionally Focused Funds

#### Dòng vốn ETF trong nước

Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF bị rút ròng khoảng 0.17 triệu USD khi quỹ Xtrackers FTSE thu hút thêm được khoảng 0.41 triệu USD còn quỹ VFMVN30 rút ròng 0.58 triệu USD. Lũy kế từ đầu năm- nay, dòng vốn qua kênh ETF đã bị rút ròng khoảng 27.8 triệu USD.

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

| Aggregates     |  | 1W    | YTD    | 1Y     |
|----------------|--|-------|--------|--------|
| Flow (USD)     |  | -0.17 | -27.81 | -10.50 |
| Flow/Assets(%) |  | -0.02 | -2.70  | -1.02  |

| Name                           | Ticker      | 1D Flow (MLN USD) | 1W Flow (MLN USD) | YTD Flow (MLN USD) |
|--------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| VanEck Vectors Vietnam ETF     | VNM US      | 0.00              | 0.00              | -19.17             |
| Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC | XFVT GR     | 0.41              | 0.41              | -14.70             |
| KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Sy | 245710 KS   | 0.00              | 0.00              | 9.67               |
| Premia MSCI Vietnam ETF        | 2804 HK     | 0.00              | 0.00              | -1.83              |
| Premia MSCI Vietnam ETF        | 9804 HK     | 0.00              | 0.00              | -1.83              |
| SSIAM VNX50 ETF                | FUESSV50 VN | 0.00              | 0.00              | -0.37              |
| SSIAM VN30 ETF                 | FUESSV30 VN | 0.00              | 0.00              | 0.00               |
| VFMVN30 ETF Fund               | E1VFN30 VN  | -0.58             | -0.58             | -22.12             |
| SSIAM VNFIN LEAD ETF           | FUESSVFL VN | 0.00              | 0.00              | 22.54              |

Nguồn: Bloomberg

**Về kỹ thuật:** VNIndex lấy lại được trạng thái tích cực ngắn hạn khi đóng cửa ở trên vùng MA10 và MA20. Tuy nhiên, thanh khoản của thị trường giảm mạnh cho thấy vùng kháng cự mạnh 940-945 sẽ tiếp tục là ngưỡng cản cho thị trường. Trong thời gian tới, thị trường rơi vào vùng trống thông tin, do đó thanh khoản sẽ tiếp tục duy trì ở mức trung bình và thấp hơn mức trung bình của giai đoạn tháng 9-10. Áp lực của thị trường có thể tới từ các yếu tố quốc tế như việc bán ròng của khối ngoại có thể tăng lên hoặc dịch bệnh Covid tiếp tục diễn biến khó lường, cản trở sự hồi phục của nền kinh tế toàn cầu và tạo ra rào cản cho giao thương quốc tế.

**KỊCH BẢN LẠC QUAN (20%): Vượt qua vùng cản 940-945 điểm lấy đà chinh phục các mốc cao hơn vào thời điểm cuối năm**  
Với kịch bản lạc quan, thị trường vượt qua vùng cản dài hạn 940-945 điểm với sự góp mặt của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn với vai trò tạo nền và nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ tiếp tục bứt phá.

**Hành động:** Có thể cơ cấu lại danh mục từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn sang nhóm vốn hóa vừa và nhỏ, ưu tiên nắm giữ những doanh nghiệp có hoạt động kinh doanh ít chịu tác động của dịch Covid đang bùng phát mạnh tại Mỹ và châu Âu và vẫn thu hút được dòng tiền.



#### KỊCH BẢN THẬN TRỌNG (60%) VNIndex tích lũy đi ngang quanh vùng 940-945 điểm

Với kịch bản này, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục tạo nền tích lũy đi ngang với các phiên tăng, giảm đan xen trong biên độ hẹp và nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ có thể biến động mạnh hơn. **Hành động:** Duy trì nắm giữ những cổ phiếu 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%), xem xét bán ra những cổ phiếu thanh khoản sụt giảm mạnh trong các phiên hồi phục.



### KỊCH BẢN KÉM LẠC QUAN (20%): VNIndex kiểm định lại vùng MA50 quanh 918 điểm

Trong kịch bản kém lạc quan, VNIndex giảm xuống dưới vùng 930 điểm trong các phiên đầu tuần và xu hướng tăng trung hạn của thị trường bị thách thức. Trong trường hợp đó, VNIndex có thể sẽ kiểm định lại vùng 918 điểm tương ứng mức MA50.

**Hành động:** Hạ tỷ trọng nếu VNIndex đóng cửa dưới mức 933 điểm, duy trì tỷ lệ nắm giữ 25-30%. Có thể xem xét mua vào tỷ trọng nhỏ khi VNIndex về quanh vùng 915-920 điểm.



### Danh mục cổ phiếu ưu tiên theo dõi:

- (1) BĐS: VIC, VHM, VRE, KDH, NLG;
- (2) Nhóm Tiện ích (Điện, Nước): POW, CHP, BWE, TDM;
- (3) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VCS, PTB, HT1, KSB.
- (4) Hóa chất: DPM, DCM, DGC, CSV, PLC
- (5) Cao su tự nhiên: GVR, PHR
- (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](http://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](mailto:duongdh@psi.vn)

**Đỗ Trung Thành**

Phó Phòng PTDN

Email: [thanhtd@psi.vn](mailto:thanhtd@psi.vn)

**Ngô Hồng Đức**

Chuyên viên phân tích

Email: [ducnh@psi.vn](mailto:ducnh@psi.vn)

**Nguyễn Minh Hiếu**

Chuyên viên phân tích

Email: [hieunm@psi.vn](mailto:hieunm@psi.vn)

**Lê Thị Hà Giang**

Bộ phận truyền thông

Email: [gianglth@psi.vn](mailto:gianglth@psi.vn)

**Đồng Khau Tú**

Chuyên viên phân tích

Email: [tudk@psi.vn](mailto:tudk@psi.vn)

**Nguyễn Hoàng Minh Hương**

Chuyên viên phân tích

Email: [huongnhm@psi.vn](mailto:huongnhm@psi.vn)

**Phạm Hoàng**

Chuyên viên phân tích

Email: [hoangnm@psi.vn](mailto: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.