

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN 12-16/10:
Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Tuần 05-09/10:

Thị trường	Chỉ số	Index	% Thay đổi trong tuần	% Thay đổi từ đầu năm
Mỹ	S&P500 Index	3,477.13	3.84	7.63
	Dow Jones	28,586.90	3.27	0.17
Anh	FTSE 100 Index	6,016.65	1.96	-20.23
Đức	DAX Index	13,051.23	2.85	-1.49
Nhật	Nikkei 225 Index	23,619.69	2.56	-0.16
Hàn Quốc	KOSPI Index	2,391.96	2.75	8.84
Trung Quốc	SHCOMP Index	3,272.08	1.68	7.28
MSCI ASIA Ex-Japan	MXACJ	738.12	3.52	6.84
Vietnam	VN Index	924.00	1.55	-3.85
	PVN10	729.02	2.65	-7.98
	PVNALLSHARE	1,149.86	3.13	-16.37
Dầu thô WTI	CL1 Comodity	40.6	9.58	-33.51
Dầu thô Brent	CO1 Comodity	42.85	9.12	-35.08
Vàng	Xau curncy	1,930.40	1.61	27.23
Dollar Index	DXY	93.06	-0.83	-3.45

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

- Thị trường chứng khoán thế giới tăng điểm đồng loạt trong tuần qua với sự hưng khởi bắt nguồn từ thị trường chứng khoán Mỹ. Tại Mỹ, Tổng thống Trump rời khỏi viện chỉ sau 3 ngày phát hiện dương tính Covid 19 đã làm giảm bớt nỗi lo biến động chính trị của nước này. Đồng thời, thị trường tiếp tục vào kì vọng vào các gói hỗ trợ kinh tế và sự lạc quan này đã phổ Wall có tuần tăng giá mạnh nhất kể từ tháng 8.
- Kì vọng về gói hỗ trợ kinh tế của Mỹ khiến cho đồng USD mất giá 0.83% trong tuần qua và khiến những hàng hóa được yết giá theo đồng USD tăng lên như giá dầu hay giá vàng. Giá dầu tăng mạnh hơn 9% trong tuần qua còn do đợt đỉnh công tại 6 mỏ dầu và khí tại Na Uy.
- Nhóm cổ phiếu ngành chứng khoán và nhóm cổ phiếu ngành thép là 2 nhóm cổ phiếu có mức tăng tốt nhất trong tuần qua. Xét về đà tăng ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, MSN là tâm điểm của thị trường với mức tăng theo tuần lớn nhất kể từ khi niêm yết. Ở chiều ngược lại, CTD (-10.6%) và TPB (-5.3%) là 2 bluechips giảm mạnh nhất và tạo áp lực lên thị trường.
- Thanh khoản của thị trường tiếp tục được cải thiện, giá trị khớp lệnh trung bình trong tuần qua đạt 8,180 tỷ đồng, tăng hơn 20% so với mức trung bình của tuần trước đó. Đáng chú ý, thanh khoản của nhóm VNFINLEAD với 9/12 cổ phiếu trong rổ thuộc nhóm ngân hàng có phiên giảm sau 5 tuần tăng trưởng liên tiếp với mức giảm khoảng 4%.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng cả 5 phiên trong tuần qua, nâng số phiên bán ròng liên tiếp lên con số 12. Tuy nhiên, giá trị bán ròng cả tuần giảm mạnh hơn 60% so với tuần trước, đạt khoảng 718 tỷ đồng. Trong tuần, khối ngoại mua ròng chủ yếu cổ phiếu HPG, VCB, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD. VNM tiếp tục dẫn đầu danh sách bị bán ròng mạnh nhất (367 tỷ đồng) cùng với CTG, BID và DIG.
- Về kỹ thuật, VNIndex vượt qua vùng 920 điểm, đồ thị nến tuần của VNIndex đã vượt qua mức MA100 và đóng cửa ngay dưới vùng nổi trendline các đỉnh từ tháng 4/2018 đến nay. Tuy nhiên, thanh khoản của phiên cuối tuần có phiên sụt giảm mạnh so với các phiên trước đó thể hiện sự phân vân của thị trường. Nhóm chỉ số VNMidcap và VNSmallcap đồng loạt nằm dưới mức MA5 cho thấy cơ hội của nhóm cổ phiếu đầu cơ ở thời điểm hiện tại ngày càng co hẹp dần. Trong trường hợp thanh khoản tiếp tục sụt giảm, VNIndex có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh khi không thể thu hút được dòng tiền mới.
- 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 mạnh nhờ kì vọng vào các gói hỗ trợ: Thị trường chứng khoán Mỹ hồi phục ngay trong phiên đầu tuần sau khi Tổng thống Trump xuất viện chỉ sau 3 ngày được phát hiện dương tính với Covid 19. Điều này đã làm giới đầu tư ở Mỹ bớt lo lắng về những biến động chính trị thời điểm trước cuộc tổng tuyển cử. Sau đó 1 ngày, thị trường chứng khoán Mỹ và thế giới chao đảo khi Tổng thống Mỹ cho biết ông sẽ không đàm phán với các lãnh đạo Đảng Dân chủ về gói hỗ trợ trước khi có kết quả của cuộc bầu cử. Tuy nhiên, trong 3 ngày cuối tuần thị trường đã bật tăng mạnh khi ông Trump kêu gọi Quốc hội phê duyệt gói hỗ trợ cho các hãng hàng không đồng thời ủng hộ một gói kích thích khác hỗ trợ mỗi người dân 1,200USD. Thị trường chứng khoán Mỹ đã có tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 8 khi các chỉ số Dow Jones, S&P500 đồng loạt tăng hơn 3%.

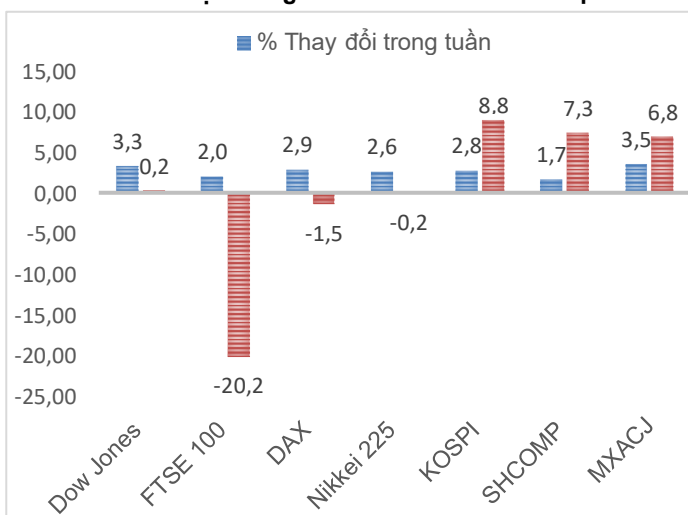
Chứng khoán châu Á tăng điểm: Đà tăng của phố Wall cũng tạo ra sự tích cực đối với các thị trường châu Á. Chỉ số MSCI châu Á (không bao gồm Nhật Bản) tăng tới 3.5%. Chỉ số Nikkei 225 của Nhật Bản và KOSPI của Hàn Quốc tăng lần lượt 2.56% và 2.75%. Thị trường chứng khoán Trung Quốc nghỉ lễ phần lớn thời gian trong tuần và chỉ mở cửa phiên cuối tuần nhưng cũng kịp tăng 1.68%.

Đồng USD giảm giá khiến giá vàng tiếp tục lên cao: Kì vọng vào các gói kích thích kinh tế của Mỹ đã hỗ trợ cho đà tăng của vàng trong tuần qua. Đồng USD có tuần giảm thứ 2 liên tiếp và lấy đi tất cả mức tăng của tuần kết thúc ngày 25/9. Trong tuần qua, USD Index giảm 0.8%, đồng thời giá vàng tiếp tục tăng 1.6% lên quanh mức 1,930 USD/ounce. Các quỹ ETF kim loại quý tiếp tục rót thêm 700 triệu USD để nâng sở hữu với loại tài sản này trong tuần qua.

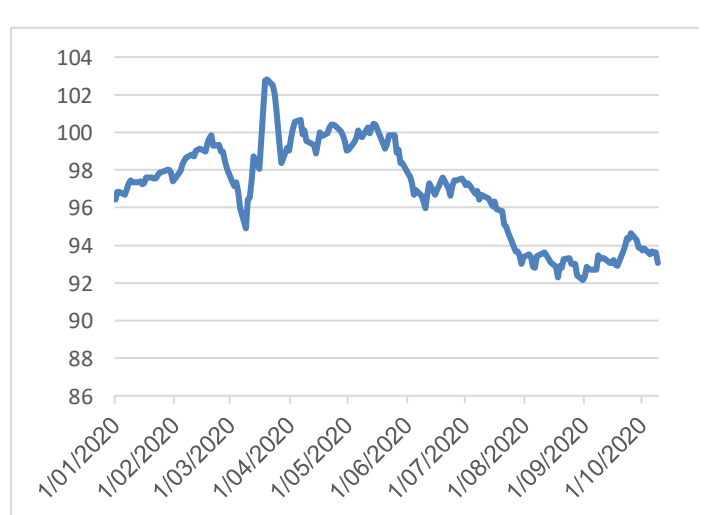
Giá dầu hồi phục mạnh nhờ đồng USD giảm và cuộc đình công tại Nauiy: Đồng USD giảm giá, các gói cứu trợ được kì vọng sớm có thể được thông qua đã giúp cho giá dầu tăng mạnh trong tuần qua. Giá dầu WTI và dầu Brent đồng loạt tăng 4 phiên liên tiếp và chỉ giảm nhẹ trong phiên cuối tuần. Kết thúc tuần, 2 loại dầu đều tăng hơn 9% so với tuần trước. Cuộc đình công tại 6 khu mỏ dầu và khí tại Nauiy cũng là nguyên do khiến giá dầu tăng mạnh. Theo ước tính, sản lượng ở 6 khu mỏ này ở mức 368,000 thùng/ ngày. Cuộc đình công đã có dấu hiệu hạ nhiệt cũng chính là nguyên do khiến giá dầu tụt nhẹ trong ngày cuối tuần.

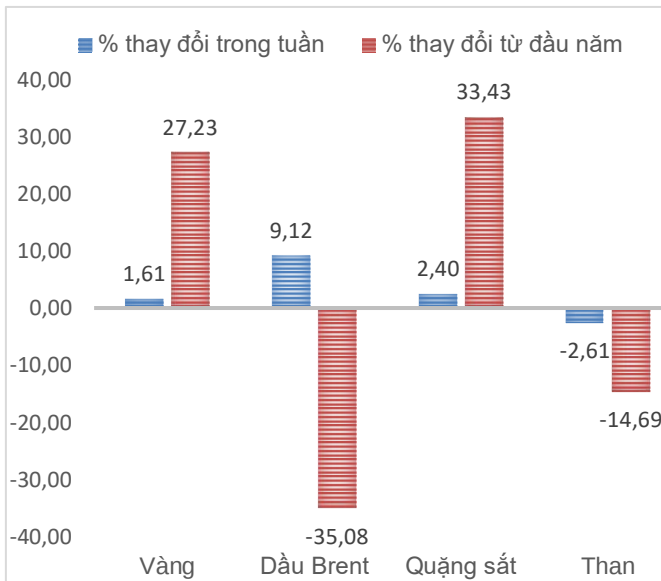
Dịch Covid tiếp tục diễn biến phức tạp: Tính đến ngày 9/10 thế giới có hơn 37 triệu ca nhiễm Covid-19 với số người tử vong lên tới 1.07 triệu người. Ngày 8/10 ghi nhận số ca nhiễm mới cao nhất kể từ khi dịch bùng phát với 356 nghìn ca. Số ca nhiễm mới tại Mỹ, Ấn Độ vẫn ở mức trên 50 nghìn ca/ ngày trong khi đó Anh, Pháp cũng gia nhập nhóm các nước có số ca nhiễm mới cao nhất với 18 và 17 nghìn ca. Thời tiết ở một số nước đã bắt đầu trở lạnh, điều kiện lý tưởng cho sự phát triển và lây lan của virus trong khi chưa có giải pháp kiểm soát dịch bệnh một cách hữu hiệu được đưa ra. Do đó, nền kinh tế thế giới nhiều khả năng chịu tác động tiêu cực lâu dài của dịch bệnh.

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: Cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ có dấu hiệu suy yếu

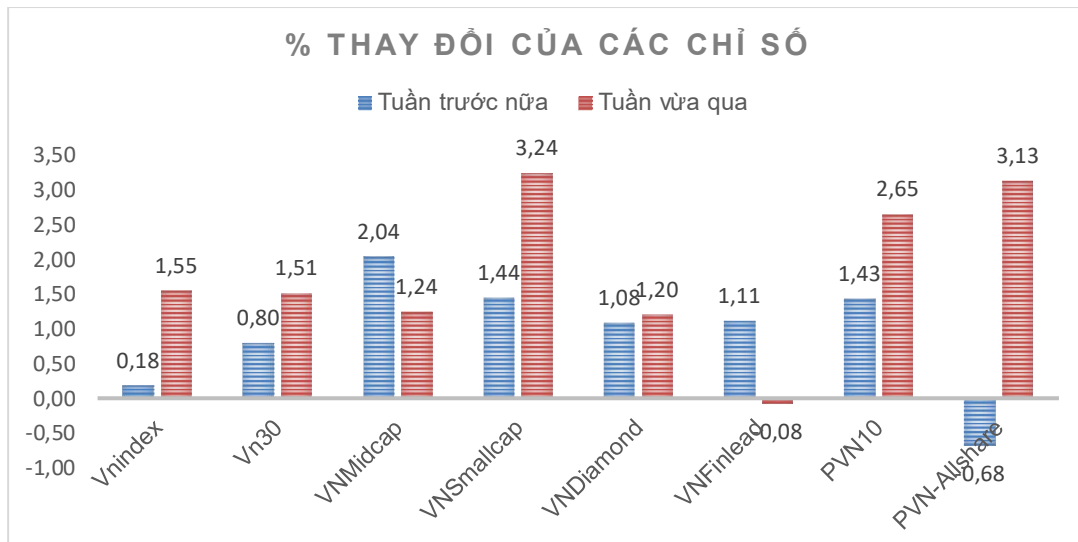
Thị trường chứng khoán trong tuần biến động tăng giảm đan xen với mức thanh khoản tiếp tục gia tăng, giá trị khớp lệnh trung bình phiên đạt 8,180 tỷ đồng, tăng 20% so với tuần trước. Sự phân hóa của thị trường đã xuất hiện rõ ràng theo nhóm ngành và giữa các cổ phiếu trong cùng nhóm ngành. Dòng ngân hàng- nhóm dẫn dắt chính của thị trường trong 3 tháng qua đã phân hóa rõ rệt nhưng thanh khoản lại đang có dấu hiệu giảm dần. Dẫn đầu mức giảm nhóm ngân hàng là TCB (-5.3%), đồng thời TCB cũng là cổ phiếu tác động tiêu cực nhất tới chỉ số chung. KLGD theo tuần của TCB cũng tăng vọt với hơn 52 triệu cổ phiếu được giao dịch trong tuần, gấp hơn 3 lần so với tuần trước đó. Nhiều khả năng TCB đã bước vào giai đoạn phân phối đỉnh và sẽ tiếp tục gây áp lực cho thị trường trong thời gian tới. Bên cạnh TCB thì BID, VPB là những ngân hàng lớn giảm giá trong khi VCB, CTG hay ACB và SHB tại HNX tiếp tục tăng giá.

Tâm điểm ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trong tuần qua là MSN và CTD ở 2 chiều đối nghịch. MSN là cổ phiếu đóng góp lớn nhất cho thị trường chung khi có tuần tăng mạnh nhất kể từ khi niêm yết (25.9%) với hơn 24 triệu cổ phiếu được giao dịch, gấp 4 lần so với tuần trước đó. Ở chiều ngược lại, CTD giảm mạnh nhất trong nhóm Bluechips khi chủ tịch Nguyễn Bá Dương từ nhiệm vị trí chủ tịch của công ty này.

Nhóm cổ phiếu chứng khoán tiếp tục có tuần tăng thứ 2 liên tiếp và có mức tăng dẫn đầu thị trường. Những doanh nghiệp niêm yết lớn nhất của ngành như SSI, HCM, VCI hay VND đều có mức tăng mạnh trong tuần. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu thép (HPG, HSG), nhóm bán lẻ (MWG, PNJ) và nhóm phân đạm (DCM, DPM, BFC) cũng là những ngành giữ được đà tăng tích cực.

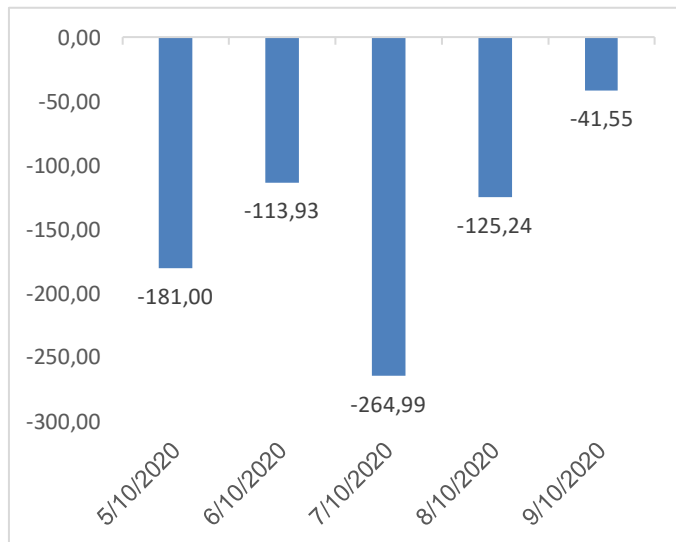
Xét theo vốn hóa, nhóm cổ phiếu vốn hóa midcap tăng ít hơn so với nhóm bluechips và smallcap. Nhóm cổ phiếu vốn nhỏ tiếp tục tăng mạnh hơn thị trường chung trong tuần qua nhưng có dấu hiệu suy yếu dần trong những phiên cuối tuần. Thanh khoản ở nhóm này tiếp tục tăng trong khi đó mức tăng bị co hẹp trong các phiên sau cho thấy áp lực bán đang dần tăng lên ở nhóm cổ phiếu có tính chất đầu cơ. Trong bối cảnh thị trường tiếp tục phân hóa mạnh, nhóm cổ phiếu đầu cơ sẽ là nhóm có khả năng bị bán mạnh khi dòng tiền có xu hướng tập trung vào những cổ phiếu cơ bản tốt.

Chỉ số PVN10 và PVNAllshare tăng vượt trội so với VNIndex khi các cổ phiếu thành viên như GAS, PVD, PVS, PET đều tăng mạnh trong tuần qua nhờ kết quả kinh doanh và hoặc diễn biến tích cực của giá dầu.

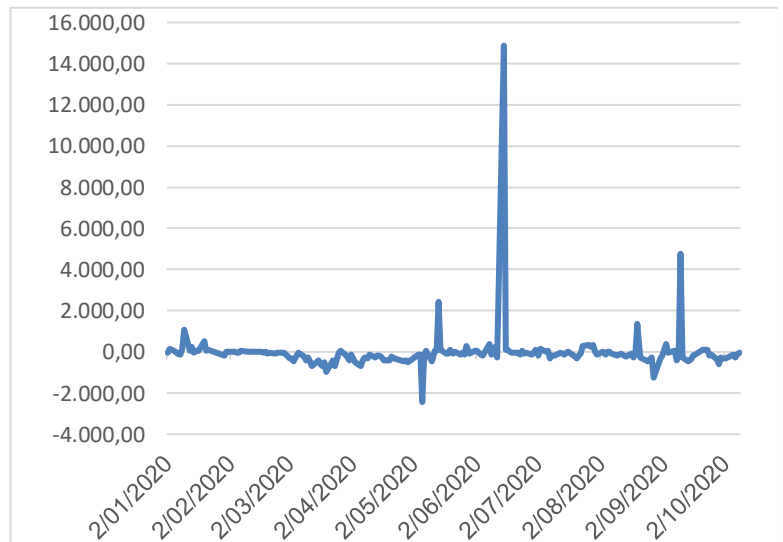


Giao dịch của NĐTNN

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 trong tuần qua, nâng số phiên bán ròng liên tiếp lên con số 12. Tuy nhiên, giá trị bán ròng cả tuần giảm mạnh hơn 60% so với tuần trước, đạt khoảng 718 tỷ đồng. Trong tuần, khối ngoại mua ròng chủ yếu cổ phiếu HPG, VCB, chứng chỉ quỹ ETF nội FUEVFNVD. VNM tiếp tục dẫn đầu danh sách bị bán ròng mạnh nhất (367 tỷ đồng) cùng với CTG, BID và DIG.

Dòng vốn đầu tư quốc tế: Thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục thu hút được dòng tiền ETF trong tuần qua với hơn 18 tỷ USD được các quỹ ETF đổ vào thị trường. Thị trường châu Á thu hút thêm được khoảng 2.5 tỷ USD trong khi khu vực EU tiếp tục bị bán ròng do dịch bệnh Covid tiếp tục lan rộng ở một số nước.

Dòng tiền ETF toàn cầu (Triệu USD)

Country	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	3Y
1) Americas	+4,958	+18,255	+34,506	+86,006	+287,576	+412,041	+995,430
10) United States	+5,023	+18,154	+33,868	+79,888	+276,834	+393,374	+943,155
11) Canada	-76	+102	+558	+4,669	+8,696	+14,279	+32,345
12) North America*	+11	+3	+139	+1,521	+1,400	+1,915	+9,951
13) Brazil	-38	-97	-174	-416	-184	+1,070	+5,579
2) Europe	-421	-165	-2,733	+4,993	+7,348	+22,181	+8,399
20) United Kingdom	+26	+227	+268	+133	+186	+7,625	+13,119
21) Eurozone*	-444	-558	-3,124	+1,717	+1,853	+7,955	+9,054
22) Switzerland	+6	+50	+487	+700	+2,331	+1,970	+1,659
23) Nordic Region*	-10	-6	+35	+98	+209	+220	+1,564
3) Asia Pacific	+96	+2,528	+11,987	+28,399	+65,327	+78,036	+201,513
30) Japan	-11	+1,744	+5,176	+11,976	+52,598	+60,270	+139,370
31) China	+20	-72	+4,897	+12,166	+3,367	-275	+27,023
32) Australia	-24	+147	+1,100	+2,009	+4,719	+6,413	+12,247
33) Taiwan	+18	0	+623	+780	+4,929	+5,890	+5,473
4) Africa & Middle East	+11	-23	+3	+213	-203	-771	+2,258
40) Saudi Arabia	--	-10	-40	-57	-391	-1,019	+1,291
41) Israel	+6	+5	+58	+272	+447	+442	+530
42) South Africa	0	-2	-1	-5	-216	-188	+403

Về mặt kỹ thuật: VNIndex vượt qua vùng 920 điểm, đồ thị nến tuần của VNIndex đã vượt qua mức MA100 và đóng cửa ngay dưới vùng nổi trendline các đỉnh từ tháng 4/2018 đến nay. Tuy nhiên, thanh khoản của phiên cuối tuần có phiên sụt giảm mạnh so với các phiên trước đó thể hiện sự phân vân của thị trường. Nhóm chỉ số VNMidcap và VNSmallcap đồng loạt nằm dưới mức MA5 cho thấy cơ hội của nhóm cổ phiếu đầu cơ ở thời điểm hiện tại ngày càng co hẹp dần. Trong trường hợp thanh khoản tiếp tục sụt giảm, VNIndex có thể xuất hiện nhịp điều chỉnh khi không thể thu hút được dòng tiền mới. Sự phân hóa của thị trường sẽ tiếp tục thể hiện rõ ràng hơn trong tuần tới khi kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp sẽ dần được công bố.

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, thanh khoản thị trường tiếp tục tăng trở lại và nhóm cổ phiếu lớn tiếp tục dẫn dắt thị trường vượt qua vùng 930 điểm, thậm chí vượt qua vùng 940 điểm, tương ứng với mức Fibonacci Retracement 76.4%.

Hành động: Mua các cổ phiếu cơ bản tốt, thu hút được dòng tiền khi VNIndex vượt mức 930 với mức thanh khoản lớn. Chốt lời một phần khi VNIndex tiến gần ngưỡng 940 điểm.



KỊCH BẢN THẬN TRỌNG (50%) VNIndex gặp khó ở ngưỡng 930 điểm

Với kịch bản này, VNIndex có thể sẽ tiếp tục duy trì đà tích cực trong phiên đầu tuần và hướng đến vùng giá 930 điểm với mức độ phân hóa cao, tuy nhiên thị trường sẽ gặp cản trở tại vùng 930 điểm và điều chỉnh trong những phiên cuối tuần. **Hành động:** Thực hiện trading những cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt, có thể kì vọng vào KQKD Q3, duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức 30-50%, có thể chốt lời những cổ phiếu đầu cơ trong các nhịp tăng giá của thị trường.



KỊCH BẢN KÉM LẠC QUAN (30%): THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH, KIỂM ĐỊNH LẠI MỨC MA20 QUANH VÙNG 905 ĐIỂM

Trong kịch bản kém lạc quan, thị trường biến động kém thanh khoản trong phiên đầu tuần và áp lực bán sẽ cao hơn trong những phiên sau đó do áp lực định giá lại của thị trường. VNIndex có thể kiểm định lại mốc MA10 thậm chí mức MA20 tương ứng với vùng 905 điểm theo kịch bản này.

Hành động: Bán ra những nhóm cổ phiếu có tính đầu cơ cao khi thị trường tiếp tục biến động linh xình với mức thanh khoản kém, thực hiện trading với những cổ phiếu cơ bản tốt trong các nhịp tăng điểm và giữ tỷ trọng ở mức thấp. Xem xét tích lũy thêm cổ phiếu ở vùng giá 900-905 điểm tùy thuộc diễn biến của thị trường. Nếu áp lực bán tăng mạnh, thị trường xuất hiện nhiều phiên có giá trị trên 10,000 tỷ đồng và VNIndex đóng cửa ở mức thấp trong phiên thì nhà đầu tư tiếp tục chờ đợi thêm.



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.