

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN 14-18/09:
Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Tuần 07-11/09:

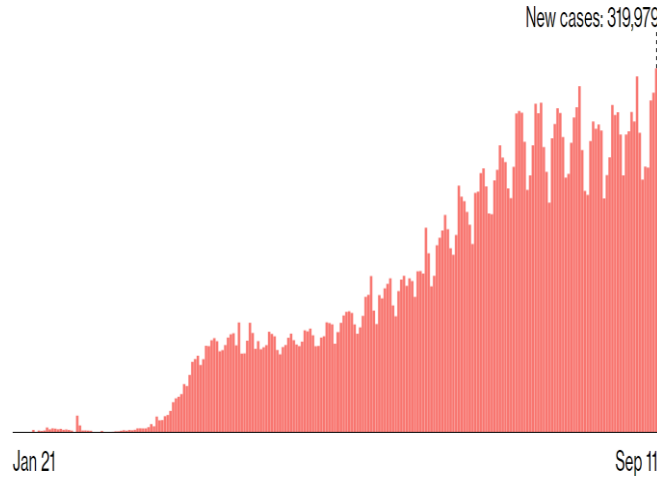
Thị trường	Chỉ số	Index	% Thay đổi trong tuần	% Thay đổi từ đầu năm
Mỹ	S&P500 Index	3,340.97	-2.51	3.41
	Dow Jones	27,665.64	-1.66	-3.06
Anh	FTSE 100 Index	6,032.09	4.02	-20.02
Đức	DAX Index	13,202.84	2.80	-0.35
Nhật	Nikkei 225 Index	23406.49	0.87	-1.06
Trung Quốc	SHCOMP Index	3260.35	-2.83	6.89
Hàn Quốc	KOSPI Index	2396.69	1.20	9.06
MSCI ASIA Ex-Japan	MXACJ Index	715.23	-0.78	3.52
Vietnam	VN Index	888.97	-1.39	-7.49
	PVN10	668.11	-0.09	-15.67
	PVNALLSHARE	1,097.53	-2.66	-20.17
Dầu thô WTI	CL1 Comodity	37.33	-6.14	-38.86
Dầu thô Brent	CO1 Comodity	39.83	-6.63	-39.65
Vàng	Xau curncy	1,940.55	0.34	27.90
Dollar Index	DXY	93.33	0.66	-3.17

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

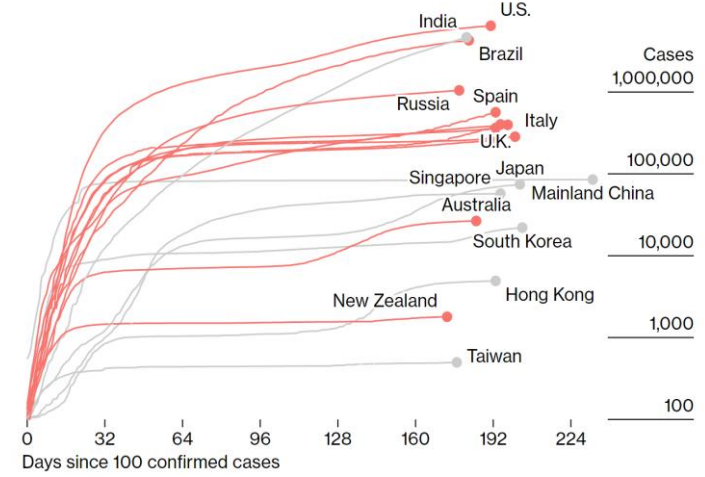
- Đà bán tháo ở nhóm cổ phiếu công nghệ tiếp tục diễn ra khiến các thị trường lớn như Mỹ, Trung Quốc đều giảm điểm. Chứng khoán châu Âu có tuần giao dịch khởi sắc khi ECB tuyên bố giữ nguyên mức lãi suất 0% và duy trì các gói kích thích kinh tế.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam giảm điểm với áp lực bán ra ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Điểm tích cực trong tuần qua là nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ tiếp tục đi lên.
- Khối lượng giao dịch của thị trường tăng so với tuần trước nhưng chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. Giá trị khớp lệnh trung bình đạt 5,917 tỷ đồng/ ngày, giảm gần 10% so với mức trung bình của tuần trước.
- Khối ngoại mua ròng gần 3,900 tỷ đồng tại HSX trong tuần trước. Đáng chú ý, dòng vốn ngoại sàn này mua ròng đến 5.432 tỷ đồng thông qua phương thức thỏa thuận. Như vậy, nếu loại trừ đi giao dịch thỏa thuận thì khối ngoại sàn HoSE bán ròng lên đến 1.535 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, VNIndex và VN30 đóng cửa ở dưới ngưỡng MA10 cho thấy rủi ro điều chỉnh vẫn hiện hữu. VNMidcap và VNSmallcap vẫn cho thấy tín hiệu tích cực trong ngắn hạn khi thiết lập vùng đỉnh mới trong năm 2020. Tuy nhiên, VNMidcap nhiều khả năng sẽ gặp khó khăn tại vùng kháng cự trung hạn quanh 960 điểm. Nếu nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục giảm thì áp lực chốt lời tại nhóm vốn hóa nhỏ sẽ tăng lên.
- Danh mục quan tâm:** Nhóm BĐS Khu CN: PHR, SZL, SZC, NTC, (2) Nhóm Xây lắp: FCN, PC1, (3) Nhóm Tiện ích (Điện, Nước): POW, NT2, BWE, TDM, (4) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VGC, VCG, HT1, KSB (5) Nhóm hóa chất: DGC, CSV, DPM, PLC, DCM.

Cập nhật tình hình Covid-19: Tổng số ca nhiễm mới tăng lên trong tuần qua với số lượng không ngừng gia tăng tại Ấn Độ. Quốc gia này đã vượt qua Brazil trở thành nước đứng thứ 2 về số ca nhiễm Covid 19. Số ca nhiễm mới tại Mỹ và Brazil đã chậm lại trong tuần qua nhưng số ca nhiễm mới tại một số nước châu Âu như Tây Ban Nha, Ý, Anh có dấu hiệu tăng lên.

Số Ca nhiễm Covid 19 hàng ngày



Diễn biến tại một số quốc gia có số ca nhiễm lớn



Nguồn: Johns Hopkins University

Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

Cổ phiếu công nghệ tiếp tục gây áp lực lên thị trường: Thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục chịu áp lực điều chỉnh khi đà bán tháo ở nhóm cổ phiếu công nghệ chưa dừng lại trong tuần này. Apple, công ty có mức vốn hóa lớn nhất thị trường giảm hơn 7% trong tuần qua. Các tên tuổi khác như Amazon, Facebook, Tesla, Nvidia giảm trung bình hơn 5% do đó các chỉ số như Dow Jones, S&P500 hay Nasdaq đồng loạt giảm điểm.

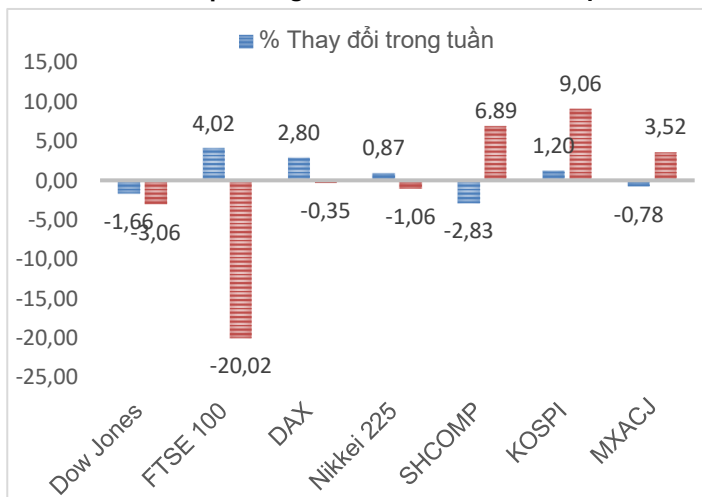
Giá dầu giảm mạnh: Giá dầu WTI và dầu Brent đều giảm hơn 6% trong tuần qua. Trong 2 tuần gần nhất, giá dầu WTI giảm 15% và dầu Brent giảm 12%. Theo EIA, dự trữ dầu thô Hoa Kỳ tăng 2.032 triệu thùng trong tuần kết thúc hôm 4/9, sau khi giảm 1.887 triệu thùng trong tuần liền trước, và là lần tăng đầu tiên sau sáu tuần giảm liên tiếp. Dự trữ xăng giảm 2.954 triệu thùng.

Chứng khoán châu Âu tăng điểm trở lại: Trong tuần qua, ECB cập nhật triển vọng tăng trưởng theo hướng tích cực hơn, dự báo GDP giảm -8%, cải thiện so cùng -8.7% tại dự báo trong tháng 6. Triển vọng GDP 2021, 2022 không đổi lần lượt tại mức 5% và 3.2%. Triển vọng lạm phát 2020 duy trì tại mức 0.3%, 2021 tăng lên đạt mức 1%, 2020 không đổi tại mức 1.3%. Chủ tịch ECB cũng cho biết sẽ xem xét cẩn thận việc tăng giá của đồng EUR so với USD (+8% YTD), không cho thấy tín hiệu về đối sách cụ thể. ECB cũng cho rằng các biện pháp hiện hành đang phát huy hiệu quả, tín hiệu cho thấy việc tăng cường kích thích vĩ mô chưa cần phải chú trọng trong tương lai gần, bối cảnh triển vọng tích cực hơn.

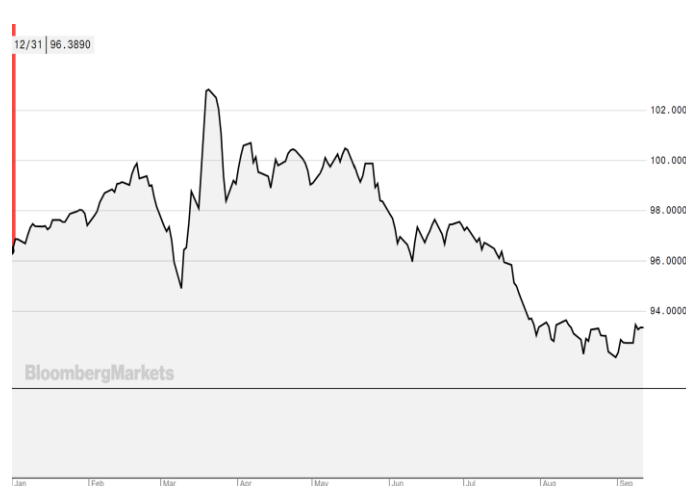
Chứng khoán châu Á tăng giảm trái chiều: Tình trạng ảm đạm tại phố Wall cũng gây tác động tới thị trường Trung Quốc. Chỉ số Shanghai Composite giảm tới 2.83% tuần qua. Trong khi đó, thị trường chứng khoán Nhật Bản và Hàn Quốc đã tăng điểm trở lại. Trong tuần qua, Jakarta Composite đã kích hoạt cơ chế “ngắt điện” khi chỉ số này giảm hơn 5%, thủ đô của Indonesia đã thực hiện hạn chế đi lại lần thứ 2 sau khi thất bại trong việc ngăn chặn sự bùng phát của dịch Covid-19.

Giá vàng tăng nhẹ trong tuần: Giá vàng tiếp tục biến động mạnh trong tuần. Có thời điểm vàng tăng lên mức 1,966 USD/ounce sau khi thông tin số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tại Mỹ cao hơn so với mức dự kiến. Giá vàng giảm dần trong phiên cuối tuần, đóng cửa ở mức 1,940 USD/ounce, tăng nhẹ so với tuần trước.

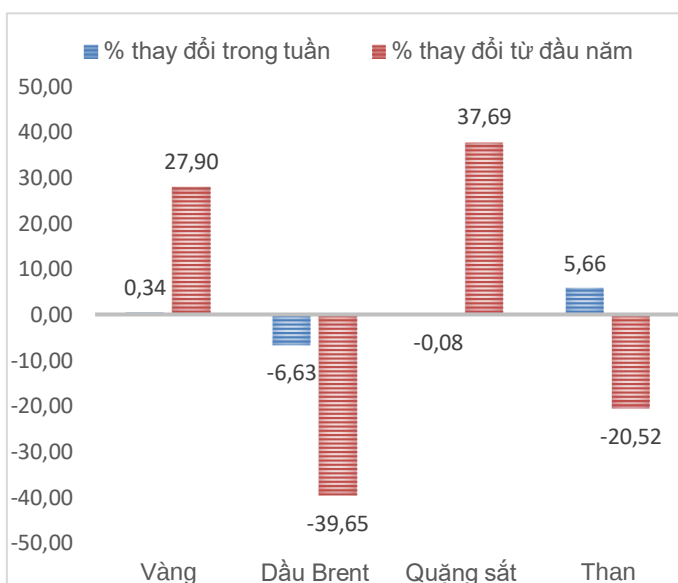
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu tuần qua



Diễn biến Dollar Index từ đầu năm



% Thay đổi giá một số hàng hóa trong tuần



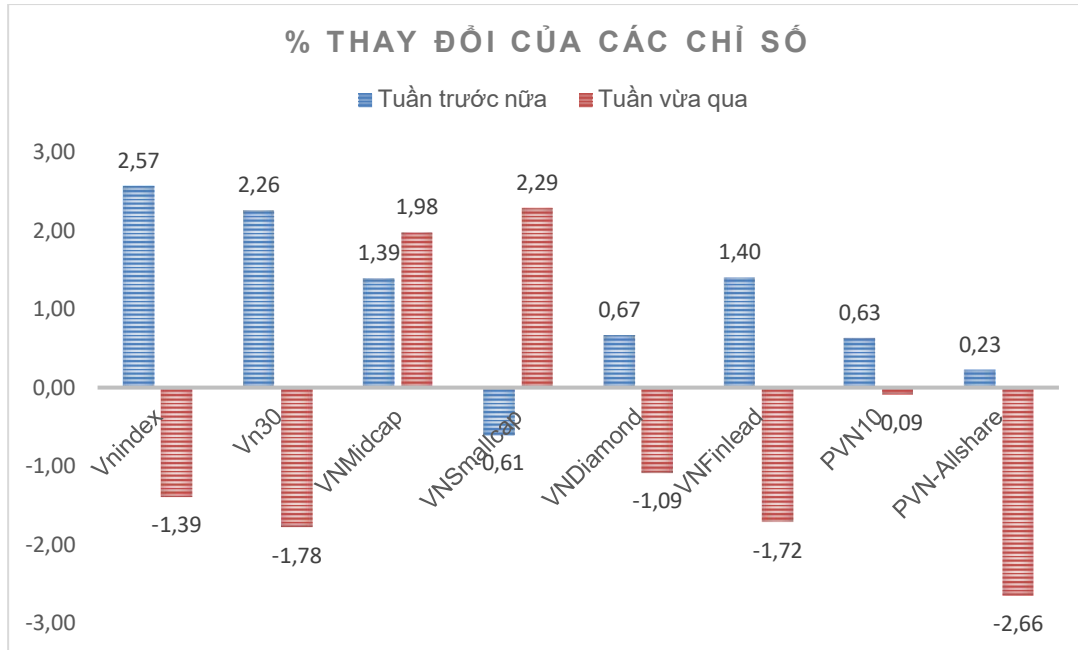
Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ



TTCK Việt Nam: Gặp khó tại vùng cản cứng

Vùng đỉnh cũ của tháng 6 quanh mức 905-906 điểm cho thấy đây là ngưỡng cản khá mạnh khi thị trường điều chỉnh khi chạm tới vùng giá này. Trong phiên đầu tuần, VNIndex đã có thời điểm vượt qua được vùng đỉnh tháng 6 nhưng sau đó giảm mạnh ở thời điểm cuối phiên. Thị trường biến động gần như đi ngang trong 4 phiên còn lại của tuần.

Áp lực bán ra nằm chủ yếu ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Trong tuần qua, nhóm VN30 giảm mạnh nhất với mức giảm 1,78% trong khi đó VNMicap và VNSmallcap đồng loạt tăng và thiết lập mức đỉnh mới trong năm 2020. Khối lượng giao dịch toàn thị trường tăng lên nhưng lại tập trung chủ yếu ở nhóm vốn hóa vừa và nhỏ khiến cho giá trị giao dịch trung bình phiên giảm so với tuần trước, đạt 5,917 tỷ đồng. Thanh khoản giảm cũng có thể phần nào lý giải được bởi hoạt động cơ cấu lại danh mục của các quỹ ETF, tuần 14-18/9 2 quỹ FTSE Vietnam Index ETF và Vaneck Vectors Vietnam ETF và thanh khoản của thị trường thường sụt giảm ở tuần trước đó.

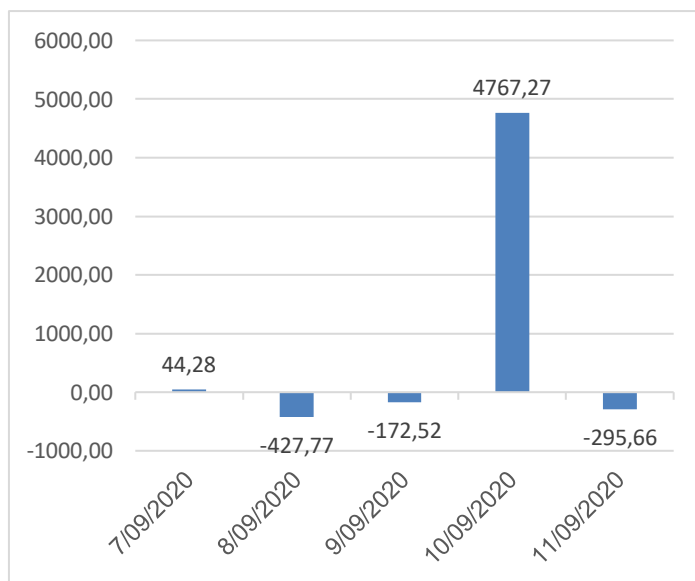


Về diễn biến thị trường, nhóm cổ phiếu ngân hàng là tác nhân chủ yếu khiến thị trường giảm điểm khi VCB, BID giảm hơn 3%, CTG, VPB và TCB cũng giảm dù mức độ thấp hơn. Bên cạnh đó, các bluechips khác như SAB, VIC, VHM, cũng đồng loạt giảm, BVH giảm mạnh nhất với mức giảm 7.1% sau khi bị cắt giảm margin do BCTC hợp nhất soát xét bán niên có ý kiến không phải ký kiến chấp nhận toàn phần của kiểm toán.

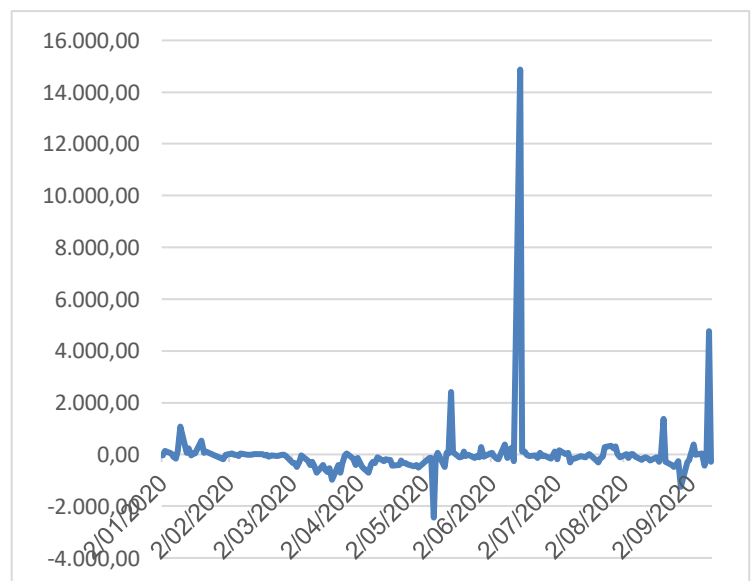
Nhóm cổ phiếu khu công nghiệp vẫn cho thấy sức hút đối với dòng tiền khi hầu hết cổ phiếu của nhóm này đóng cửa với mức giá cao hơn so với tuần trước. Cổ phiếu BCM sau chuỗi tăng trần liên tục và nhiều phiên là cổ phiếu đóng góp lớn nhất cho mức tăng của thị trường thì đã quay đầu giảm mạnh trong 2 phiên cuối tuần. Tuy nhiên, BCM vẫn đóng cửa tuần với mức tăng 5.35% so với tuần trước. Tuần qua còn ghi nhận sự tích cực đến từ nhóm cổ phiếu thủy sản khi các cổ phiếu cá tra (VHC, IDI, ANV) và nhóm tôm (FMC, CMX, MPC) đều giao dịch tích cực. Nhóm phân bón, hóa chất (DPM, DGC, CSV) cũng tăng mạnh trong tuần qua với thanh khoản tăng khá so với tuần trước đó.

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 mua ròng gần 3,900 tỷ đồng tại HSX trong tuần trước. Đáng chú ý, dòng vốn ngoại sàn này mua ròng đến 5.432 tỷ đồng thông qua phương thức thỏa thuận. Như vậy, nếu loại trừ đi giao dịch thỏa thuận thì khối ngoại sàn HoSE bán ròng lên đến 1.535 tỷ đồng.

Dòng vốn đầu tư quốc tế: Trái ngược với tuần trước đó, trong tuần qua dòng tiền ETF đổ mạnh vào thị trường các nước châu Á với mức hút ròng lên tới 4.65 tỷ USD, tập trung chủ yếu ở các thị trường Trung Quốc, Đài Loan và Hong Kong.

Dòng tiền ETF thị trường châu Á (Triệu USD)

Country	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	3Y
1) Asia Pacific	+616	+4,650	+10,746	+17,535	+55,040	+67,810	+193,557
2) Japan	-87	-26	+917	+13,652	+47,545	+54,543	+139,600
3) China	+613	+4,439	+7,745	+1,133	+594	-2,618	+21,057
4) Australia	+4	+69	+434	+1,381	+3,737	+6,065	+11,670
5) South Korea	-20	-487	-1,001	-2,010	-3,778	-622	+4,614
6) Taiwan	+76	+184	-19	+730	+4,015	+3,998	+4,234
7) Hong Kong	-1	+401	+1,091	+1,363	+2,482	+3,544	+3,498
8) Asia Pac ex Japan*	-1	-61	+885	+1,484	+2,242	+2,222	+2,547
9) India	+8	+17	+214	-794	-2,022	-467	+2,240
10) Singapore	0	+11	+97	+298	+705	+840	+1,228
11) Asia Pacific*	+15	+83	+352	+559	+134	+542	+835
12) Indonesia	+3	+8	+14	+36	+20	+246	+606
13) Vietnam	-1	-4	+4	+36	-32	-29	+494
14) New Zealand	0	-11	+1	+16	+92	+180	+439
15) Thailand	0	0	-13	+67	0	+31	+394
16) Pakistan	--	--	--	-3	-19	-10	+33
17) Greater China*	+7	+25	+18	-437	-492	-579	+27
18) ASEAN Countries*	--	--	-1	0	-4	-5	+16
19) Malaysia	0	0	+8	+15	-113	-39	+14
20) Philippines	0	0	+1	+9	-64	-35	+12
21) South East Asia Reg...	0	0	0	0	0	0	0

Dòng vốn ETF trong nước

Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF tiếp tục bị rút khoảng 4.06 triệu USD bởi 2 quỹ Premia MSCI Vietnam ETF, quỹ FTSE Xtracker và SSIAM FINLEAD. Lũy kế từ đầu năm tới nay, các quỹ ETF trong nước rút ròng khoảng 32,3 triệu USD.

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

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	- 4,066,709.40	-32,309,361	-29,125,266
Flow/Assets(%)	-0.37	-2.90	-2.61

Name	Ticker	1D Flow (MLN USD)	1W Flow (MLN USD)	YTD Flow (MLN USD)	
SSIAM VNFIN LEAD ETF	FUESSVFL VN	-1.04	-1.04	20.35	
KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Sy	245710 KS	0	0.00	5.53	
SSIAM VN30 ETF	FUESSV30 VN	0	0.00	0.00	
SSIAM VNX50 ETF	FUESSV50 VN	0.00	0.00	-0.37	
Premia MSCI Vietnam ETF	9804 HK	0.00	-1.09	-1.83	
Premia MSCI Vietnam ETF	2804 HK	0	-1.09	-1.83	
VanEck Vectors Vietnam ETF	VNM US	0	0.00	-16.09	
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	0	-0.84	-17.81	
VFMVN30 ETF Fund	E1FVN30 VN	0	0.00	-20.26	

Nguồn: Bloomberg

Về mặt kỹ thuật, VNIndex và VN30 đóng cửa ở dưới ngưỡng MA10 cho thấy rủi ro điều chỉnh vẫn hiện hữu. Thanh khoản ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn giảm có thể do các đợt cơ cấu danh mục của các quỹ ETF trong tuần tới. Chúng tôi xin đưa ra 3 kịch bản của thị trường trong tuần tới như sau:

KỊCH BẢN LẠC QUAN (20%): Vượt qua vùng đỉnh tháng 6, hướng tới vùng 915-920 điểm

Với kịch bản lạc quan, VNIndex sẽ tiếp tục vượt qua vùng đỉnh tháng 6 (905-906 điểm) và hướng tới vùng giá 915-920 điểm và có tiếp cận vùng giá 940 điểm trong thời gian sau đó.

Hành động: Gia tăng tỷ trọng khi VNIndex vượt qua mức 895 điểm, tiến hành chốt lời khi chỉ số bước vào vùng 915-920 điểm.



KỊCH BẢN THẬN TRỌNG (50%) THỊ TRƯỜNG TÍCH LŨY TRONG BIÊN HẠP QUANH NGƯỠNG 900 ĐIỂM

Với kịch bản này, thị trường sẽ tích lũy đi ngang quanh vùng 890-900 và tiếp tục chờ đợi các thông tin hỗ trợ để có thể bứt phá. **Hành động:** Nhà đầu tư tận dụng các nhịp tăng để thực hiện trading hạ giá vốn đối với danh mục đầu tư trung-dài hạn. Hạn chế trading đối với danh mục ngắn hạn để tránh rủi ro T+ khi thị trường điều chỉnh.



KỊCH BẢN KÉM LẠC QUAN (30%): THỊ TRƯỜNG TIẾP TỤC ĐIỀU CHỈNH, KIỂM ĐỊNH LẠI VÙNG 870-875 ĐIỂM

Trong kịch bản kém lạc quan, VNIndex sẽ kiểm định lại mức hỗ trợ tại MA20 quanh vùng 870-875 điểm.

Hành động: Giữ tỷ lệ cổ phiếu ở mức thấp, không dùng margin, chờ đợi giải ngân khi thị trường lui về vùng 870 điểm.



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): POW, NT2, BWE, TDM;
- (4) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VGC, VCG, HT1, KSB.
- (5) Hóa chất: DPM, DCM, DGC, CSV



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: thanhd@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.