

## BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG TUẦN 17/08 - 21/08:

## Diễn Biến Thị Trường Tài Chính

| Khu vực    | Thị trường    | Chỉ số           | Index     | % Thay đổi |            |
|------------|---------------|------------------|-----------|------------|------------|
|            |               |                  |           | Trong tuần | Từ đầu năm |
| Mỹ         | Mỹ            | S&P500 Index     | 3,372.85  | 0.64%      | 4.40%      |
|            |               | Dow Jones        | 27,931.02 | 1.81%      | -2.13%     |
| Châu Âu    | Anh           | FTSE 100 Index   | 6,090.04  | 0.96%      | -19.26%    |
|            | Đức           | DAX Index        | 12,901.34 | 1.79%      | -2.62%     |
| Châu Á     | Nhật          | Nikkei 225 Index | 23,289.36 | 4.30%      | -1.55%     |
|            | Trung Quốc    | SHCOMP Index     | 3,360.10  | 0.18%      | 10.16%     |
|            | Hàn Quốc      | KOSPI Index      | 2,407.49  | 2.37%      | 9.55%      |
|            | Hong Kong     | HSI Index        | 25,183.01 | 2.66%      | -10.67%    |
| Đông Nam Á | Singapore     | STI Index        | 2,581.75  | 1.42%      | -19.89%    |
|            | Malaysia      | FBMKLIC Index    | 1,564.59  | -0.86%     | -1.52%     |
|            | Thái Lan      | SET Index        | 1,329.32  | 0.37%      | -15.68%    |
|            | Indonesia     | JCI Index        | 5,247.69  | 2.02%      | -16.70%    |
|            | Philippine    | PCOMP Index      | 6076.91   | 3.95%      | -22.24%    |
|            | Vietnam       | VN Index         | 850.74    | 1.10%      | -11.47%    |
|            |               | PVN10            | 623.85    | 2.00%      | -21.26%    |
|            |               | PVNALLSHARE      | 1,082.81  | 2.54%      | -21.25%    |
| Hàng hóa   | Dầu thô WTI   | CL1 Comodity     | 42.23     | 1.51%      | -31.01%    |
|            | Dầu thô Brent | CO1 Comodity     | 44.95     | 0.58%      | -31.92%    |
|            | Vàng          | Xau curncy       | 1,945.12  | -4.44%     | 28.20%     |

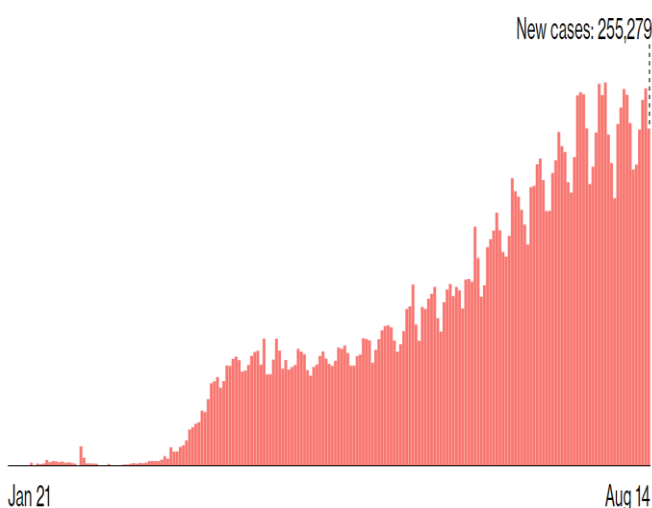
Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

- Thị trường Chứng khoán toàn cầu tiếp tục đi lên với thông tin tích cực đến từ sự tiến triển của việc sản xuất Vaccine phòng ngừa Covid-19 cũng như tín hiệu kinh tế tích cực hơn khi số đơn trợ cấp thất nghiệp tại Mỹ lần đầu giảm xuống dưới 1 triệu người. Bên cạnh đó, sau giai đoạn tăng nóng, giá vàng đã rời khỏi mức 2,000 USD/ounce khi các quỹ ETF vàng thực hiện chốt lời
- Thị trường chứng khoán Việt Nam đồng hành cùng xu thế chung của toàn cầu khi các chỉ số đồng loạt tăng điểm. Chốt tuần, VNIndex tăng 1.1 %, HNXIndex tăng 3.06 % và Upcom tăng 0.92 % đánh dấu tuần thứ 2 liên tiếp tăng điểm cùng với thanh khoản vẫn giữ ở mức khá.
- Dòng tiền tuần này tập trung nhiều ở nhóm cổ phiếu large cap và mid cap, nhóm của phiếu thuộc nhóm chỉ số VNDIAMOND ghi nhận thanh khoản tăng gần 60% so với tuần trước, cùng với đó là các cổ phiếu thuộc nhóm ngành cổ phiếu hưởng lợi từ đầu tư công & hưởng lợi từ EVFTA như: Thép, Vật liệu xây dựng, BĐS Khu công nghiệp, Dệt may,... . Thanh khoản của thị trường có sự cải thiện so với tuần trước khi giá trị khớp lệnh tại HSX mức trung bình 4,084 tỷ đồng/phiên, tăng hơn 20% so với tuần trước.
- Khối ngoại tiếp tục bán ròng cả 5 phiên trong tuần qua với tổng giá trị đạt khoảng 844 tỷ đồng, điểm tích cực là các quỹ ETF vẫn thu hút được thêm dòng tiền mới.
- Về mặt kỹ thuật, VN-Index đã chạm ngưỡng kháng cự ngắn hạn 850 điểm, áp lực rung lắc sẽ xuất hiện nhiều hơn trong tuần tới. Trong kịch bản cơ sở, VN-Index có thể tích lũy trong vùng 840 – 855 điểm (60%), và lạc quan hơn VN-Index (30%) có thể tiếp tục hướng tới vùng điểm 875-880 điểm => **Chiến lược** Chốt lời một phần danh mục khi chỉ số tiến vào các vùng kháng cự mạnh. Có thể gia tăng tỷ trọng trở lại danh mục khi chỉ số VN-Index điều chỉnh về vùng hỗ trợ mạnh từ 830-845 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): POW, NT2, BWE, TDM , (4) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VGC, HT1, KSB.

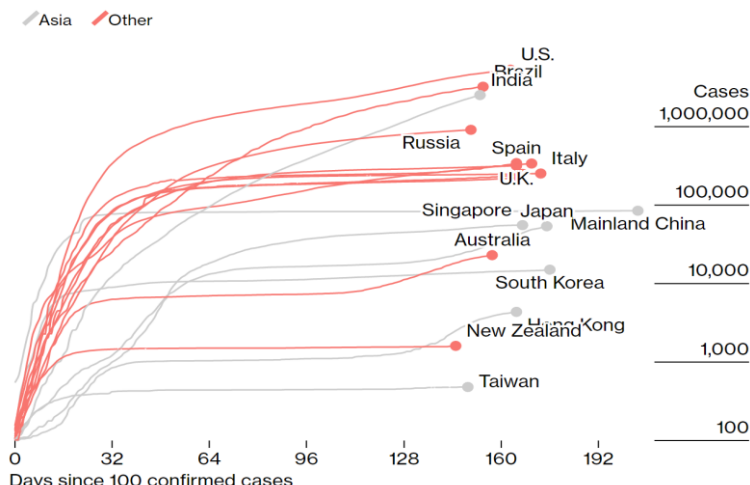
**Cập nhật tình hình Covid-19:** Đã có khoảng 21 triệu ca mắc Covid-19 và hơn 755 nghìn người đã tử vong trên phạm vi toàn cầu tính đến ngày 14/8 (theo số liệu thống kê của đại học John Hopkins).

**Mỹ** - quốc gia chịu ảnh hưởng nặng nề nhất của đại dịch Covid-19 với tổng số ca dương tính với virus SARS-CoV-2 trên 5.2 triệu người đã cho thấy tín hiệu tích cực trong công tác chống dịch khi số ca lây nhiễm mới theo ngày có dấu hiệu chậm lại trong tuần qua. Tuy vậy, số ca lây nhiễm mới vẫn rất cao ở mức trên 51,000 ca/ngày. Tính đến hết ngày 14/08, đã có hơn 167 nghìn người Mỹ tử vong do Covid-19, chiếm 22% số lượng người tử vong trên toàn thế giới do dịch bệnh này.

### Số Ca nhiễm Covid 19 hàng ngày



### Diễn biến tại một số quốc gia lớn



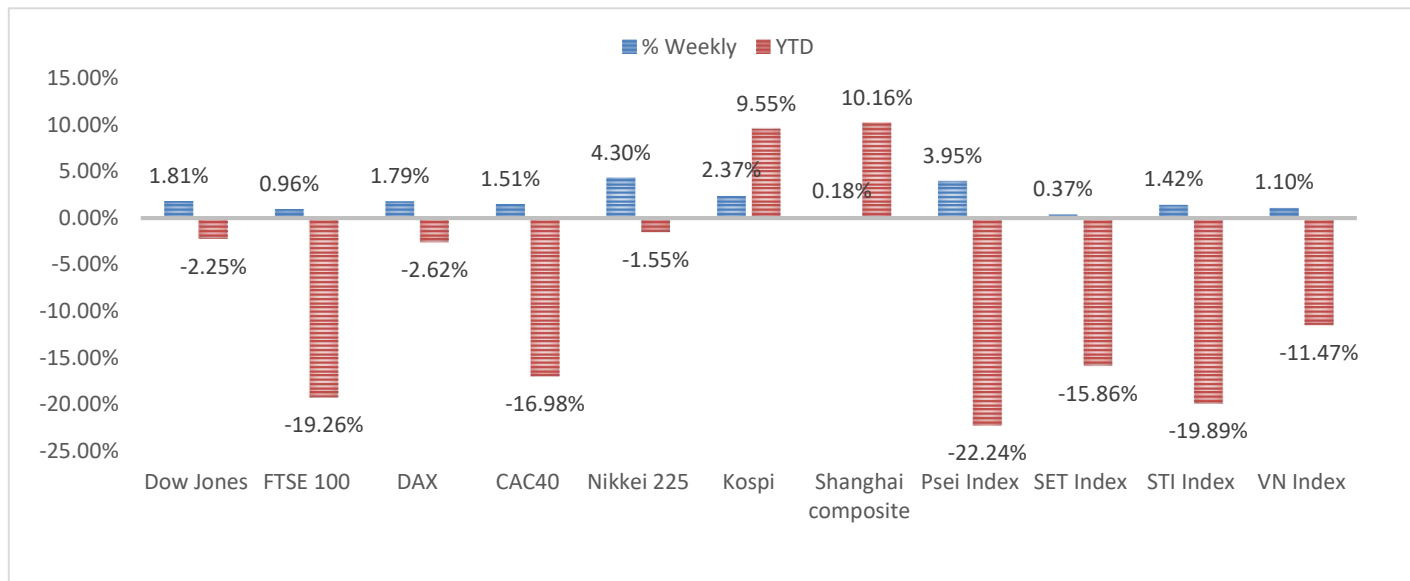
Nguồn: Johns Hopkins University

- Các quốc gia Nam Mỹ** vẫn tiếp tục chịu ảnh hưởng nặng nề của dịch bệnh. Số ca nhiễm Covid-19 của Brazil đã lên tới 3.27 triệu người và khiến hơn 106 nghìn người thiệt mạng. 2 quốc gia khác là Peru và Colombia đã có tổng cộng hơn 1 triệu ca nhiễm và gây thương vong cho hơn 40 nghìn người.
- Tại Ấn Độ**, vùng dịch lớn nhất của châu Á và đứng thứ 3 toàn thế giới, bệnh dịch vẫn chưa có dấu hiệu được kiểm soát. Trong tuần qua, ngày 12/08 ghi nhận số ca nhiễm mới tại quốc gia này, lên tới 67 nghìn người. Tổng số ca nhiễm tại nước này đã lên tới hơn 2.5 triệu người và khiến cho 49 nghìn người tử vong. Tại Newzealand, đất nước không có biên giới đất liền với bất cứ quốc gia nào, thành phố Auckland của nước này đã phải tiến hành một đợt phong tỏa mới sau 102 ngày không có ca nhiễm mới. Điều này cho thấy rủi ro về các đợt bùng phát mới của dịch bệnh có thể xuất hiện bất cứ khi nào.
- Tin tích cực trong tuần qua là ngày 11/8, Tổng thống Vladimir Putin tuyên bố Nga đã trở thành quốc gia đầu tiên trên thế giới cấp phép cho vắc-xin COVID-19. Loại vắc-xin này có tên gọi là Sputnik V, được phát triển bởi viện nghiên cứu dịch tễ học và vi sinh vật học Gamaleya và được cho là có thể tạo ra khả năng miễn dịch với Covid 19 trong 2 năm. Sputnik V đã được đưa vào thử nghiệm giai đoạn 3 trong tuần qua và sẽ được bắt đầu sản xuất đại trà trong tháng

## Diễn biến thị trường chứng khoán toàn cầu

- Đà tăng của chứng khoán toàn cầu tiếp tục được duy trì trong tuần này khi toàn bộ các chỉ số lớn đều tăng giá. Điều này cho thấy nhà đầu tư đã quen với trạng thái bình thường mới và sự lạc quan về triển vọng phục hồi của kinh tế thế giới tiếp tục nâng đỡ thị trường.
- Tại Mỹ, dù gói kích thích kinh tế mới vẫn chưa rõ ràng do những bất đồng của các lãnh đạo đảng Dân chủ với Nhà Trắng, tuy nhiên các số liệu vĩ mô tích cực đã giúp phố Wall thăng hoa trong tuần qua. Theo số liệu công bố, chỉ số giá sản xuất của Mỹ tăng 0.6% MoM trong tháng 7, sau khi giảm -0.2% trong tháng 6, chủ yếu bởi giá năng lượng tăng. Chỉ số giá dịch vụ tăng 0.5% MoM. Chỉ số giá sản xuất cơ bản tăng 0.3% MoM. Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tuần kết thúc 08/08 đạt 0.96 triệu đơn, lần đầu tiên giảm xuống dưới mức 1 triệu đơn kể từ tháng 3 và số liệu của Mỹ cho thấy tồn kho dầu thô của nước này giảm tuần thứ 3 liên tiếp còn 514 triệu thùng, giảm 4.9% so với đỉnh tại tuần kết thúc ngày 19/6. Dự trữ dầu giảm cho thấy các hoạt động sản xuất đang dần sôi động trở lại tại quốc gia này.
- Với sự tích cực được cải thiện ở các con số vĩ mô, các chỉ số chứng khoán lớn của Mỹ như DowJones, Nasdaq hay SP500 đồng loạt tăng điểm trong tuần qua. Chỉ số Dow Jones tăng 1.81% trong tuần qua, đóng cửa ở mức 27,931 điểm và chỉ còn giảm 2.25% so với đầu năm. Trong tuần qua chỉ số S&P500 thậm chí đã có lúc vượt đỉnh cũ hồi tháng 2. Như vậy, đây là sự hồi phục nhanh nhất của chỉ số này tính từ một mức giảm lớn hơn 20% tới đỉnh mới. S&P500 chỉ mất 127 ngày để đi từ đáy của đợt giảm và chạm đỉnh mới, mức trung bình cho một đợt tăng giá như vậy ở các cuộc khủng hoảng cũ là hơn 4 năm.

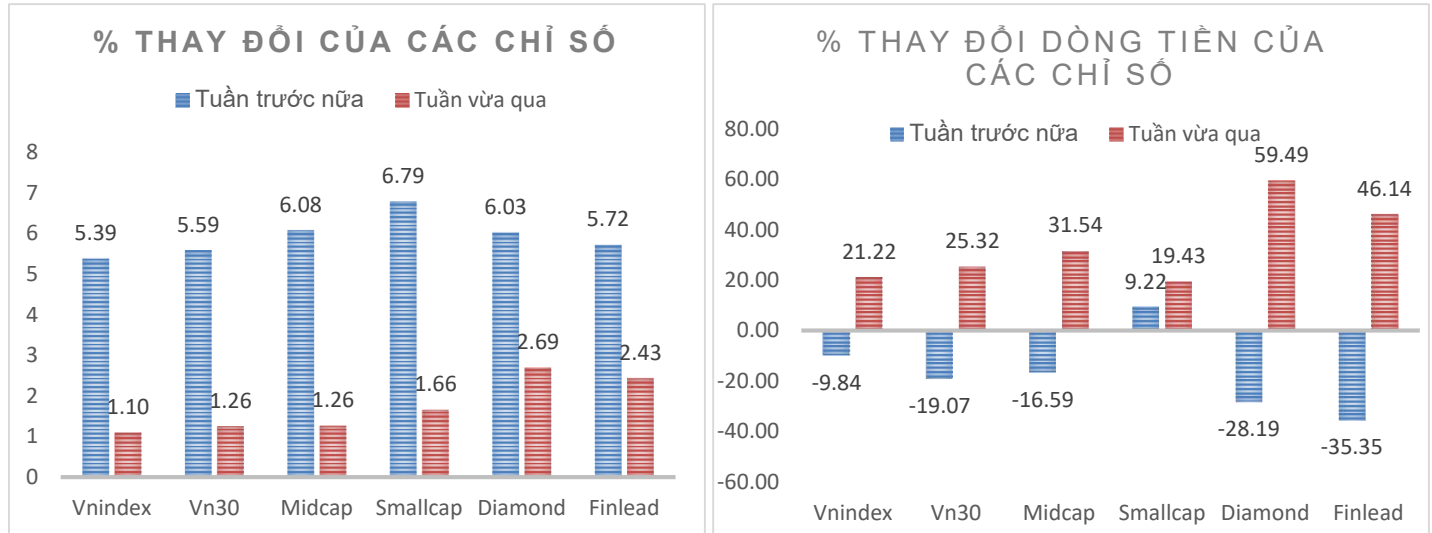
## Diễn biến thị trường toàn cầu trong tuần qua



Chỉ số Shanghai composite của Trung Quốc chỉ tăng nhẹ 0.18% trong tuần qua do các dữ liệu vĩ mô của nước này không tăng trưởng như kì vọng. Cụ thể, dư nợ tín dụng của Trung Quốc tăng 13% YoY, trong khi cung tiền M2 tăng 10.7% YoY trong tháng 7 (mức kì vọng là 13.2% và 11.1%). Chỉ số sản xuất công nghiệp cũng chỉ đạt mức tăng trưởng 4.8% yoy so với mức kì vọng là 5.1%. Tỷ lệ thất nghiệp của nước này vẫn giữ nguyên so với tháng trước, đạt 5.7%.

## TTCK Việt Nam: Tăng trong nghi ngờ

Thị trường chứng khoán Việt Nam có một tuần giao dịch tích cực khi các chỉ số tiếp tục tăng điểm, mặc dù vậy đà tăng đã chững lại so với tuần trước. Thanh khoản có sự cải thiện nhẹ đáng kể với giá trị khớp lệnh trên toàn sàn đạt 4,768 tỷ đồng/ phiên, tăng 22% so với tuần trước.

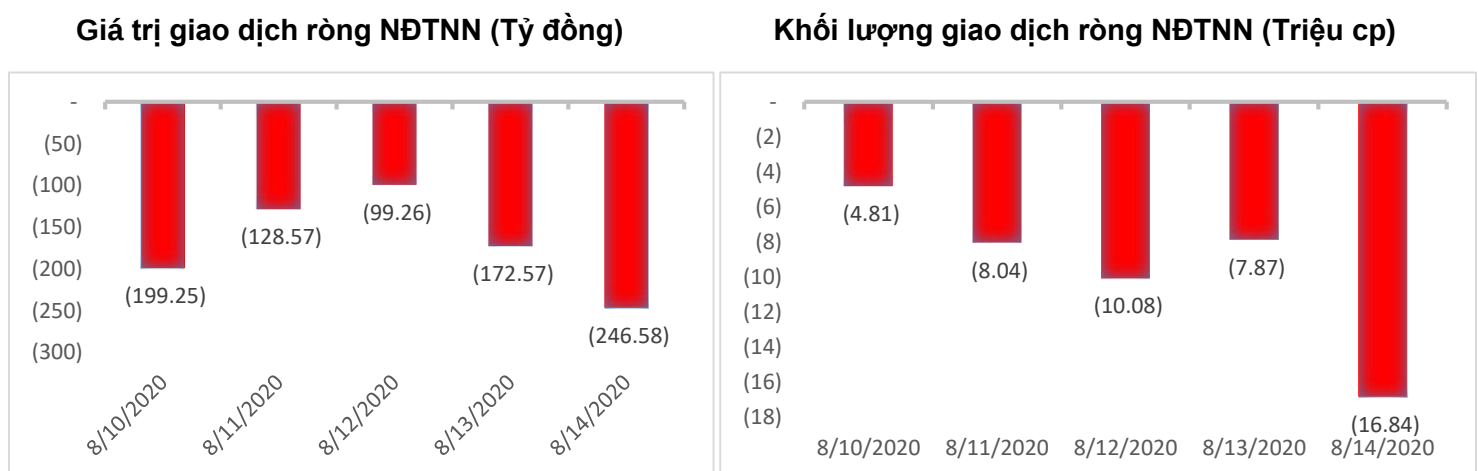


Trong tuần này, dòng tiền tập trung giao dịch nhiều ở nhóm cổ phiếu midcap và large cap, các cổ phiếu của chỉ số VNDIAMOND ghi nhận thanh khoản tăng tới gần 60% so với tuần trước. Đây cũng là chỉ số tăng mạnh nhất trong các nhóm chỉ số tại HSX với mức tăng 2.69% trong tuần qua. Chỉ số VNFINLEAD có sự góp mặt của 9 ngân hàng, ghi nhận thanh khoản tăng 46% trong tuần qua cho thấy dòng tiền vẫn duy trì ở nhóm cổ phiếu trụ cột. Nếu nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục giao dịch tích cực thì khả năng thị trường điều chỉnh mạnh là không cao.

**Về mặt kỹ thuật,** VNIndex đang chạm đến vùng kháng cự quanh ngưỡng 850 điểm (MA50), áp lực chốt lời bắt đầu xuất hiện khiến thị trường có 2 phiên cuối tuần rung lắc mạnh, cùng với động lực tăng bắt đầu hạ nhiệt so với tuần trước.

## Giao dịch của NĐTNN

Khối ngoại đã bán ròng cả 5 phiên giao dịch trong tuần qua với giá trị bán ròng đạt khoảng 848 tỷ đồng. Chỉ riêng cổ phiếu VHM đã bị bán ròng hơn 265 tỷ đồng, ngoài ra nhóm cổ phiếu bị bán mạnh còn có DXG, VCB, VRE, VIC, HPG.



Nguồn: HSX, PSI Tổng hợp

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

Dòng tiền ETF có sự tăng trưởng tại trường châu Âu, Mỹ và Nhật trong tuần qua và bán ra tại thị trường Trung Quốc và Hàn Quốc khi có dịch bệnh có dấu hiệu quay trở lại với 2 quốc gia này.

| Country                 | 1D     | 1W     | 1M      | 3M       | YTD      | 1Y       | 3Y       |
|-------------------------|--------|--------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 1) Americas             | -1,868 | +7,419 | +28,213 | +121,567 | +233,353 | +417,171 | +979,982 |
| 10) United States       | -1,884 | +7,118 | +25,304 | +116,967 | +225,535 | +399,226 | +929,221 |
| 11) Canada              | +72    | +378   | +3,008  | +4,978   | +7,323   | +13,848  | +31,253  |
| 12) North America*      | -17    | -42    | +110    | +787     | +136     | +1,346   | +8,863   |
| 13) Brazil              | -45    | -79    | -323    | -1,302   | -219     | +1,527   | +5,987   |
| 2) Europe               | +212   | +1,019 | +5,833  | +9,198   | +7,883   | +22,254  | +8,772   |
| 20) United Kingdom      | +26    | -4     | -144    | -548     | -212     | +7,426   | +11,509  |
| 21) Eurozone*           | -55    | +414   | +3,877  | +6,475   | +3,685   | +12,356  | +10,608  |
| 22) Nordic Region*      | --     | +9     | +34     | +83      | +123     | +112     | +1,487   |
| 23) Switzerland         | +13    | -1     | +212    | +265     | +1,775   | +1,449   | +772     |
| 3) Asia Pacific         | +200   | +1,203 | +11,181 | +9,392   | +48,284  | +57,912  | +190,726 |
| 30) Japan               | +10    | +1,107 | +6,227  | +19,325  | +47,094  | +54,515  | +145,554 |
| 31) China               | +75    | -136   | +2,084  | -14,682  | -6,638   | -13,827  | +11,683  |
| 32) Australia           | -10    | +156   | +690    | +1,699   | +3,396   | +6,136   | +11,572  |
| 33) South Korea         | --     | -258   | -723    | -2,295   | -3,108   | -17      | +5,686   |
| 4) Africa & Middle East | +7     | +65    | +156    | -11      | -284     | -3,224   | +2,147   |
| 40) Saudi Arabia        | --     | -7     | -16     | -106     | -359     | -3,361   | +1,336   |
| 41) Israel              | +8     | +57    | +166    | +22      | +335     | +328     | +418     |
| 42) South Africa        | -1     | +15    | -3      | +66      | -223     | -203     | +356     |

**Dòng vốn ETF trong nước.**

Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF không có nhiều biến động ngoại trừ quỹ VFMVN30 huy động được thêm khoảng 57,816USD trong tuần qua. Lũy kế từ đầu năm tới nay, các quỹ ETF trong nước rút ròng khoảng 36 triệu USD tập trung chủ yếu ở các quỹ VFMVN30 (28 triệu USD), VanEck Vector (23 triệu USD) và Xtracker FTSE (16 triệu USD). Trong khi đó, SSIAM VNFINLEAD huy động thêm được 21.39 triệu USD từ đầu năm tới nay.

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

|                | 1W     | YTD         | 1Y          |
|----------------|--------|-------------|-------------|
| Flow (USD)     | 57,816 | -36,335,124 | -67,340,435 |
| Flow/Assets(%) | 0.01   | -3.31       | -6.14       |

| Name                           | Ticker      | 1D Flow (MLN USD) | 1W Flow (MLN USD) | YTD Flow (MLN USD) |
|--------------------------------|-------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| SSIAM VNFIN LEAD ETF           | FUESSVFL VN | 0                 | 0.00              | 21.39              |
| KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Sy | 245710 KS   | 0                 | 0.00              | 5.53               |
| Premia MSCI Vietnam ETF        | 9804 HK     | 0                 | 0.00              | 2.45               |
| Premia MSCI Vietnam ETF        | 2804 HK     | 0                 | 0.00              | 2.45               |
| SSIAM VNX50 ETF                | FUESSV50 VN | 0                 | 0.00              | -0.37              |
| Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC | XFVT GR     | 0                 | 0.00              | -16.33             |
| VanEck Vectors Vietnam ETF     | VNM US      | 0                 | 0.00              | -23.21             |
| VFMVN30 ETF Fund               | E1VFN30 VN  | 0                 | 0.06              | -28.24             |

Nguồn: Bloomberg

**Kết Luận:** Thị trường chứng khoán thế giới tăng tốt trong tuần qua nhờ các số liệu vĩ mô tích cực và sự lạc quan về khả năng phòng dịch Covid-19 tăng lên khi xuất hiện các Vắc-xin cho kết quả thử nghiệm khả quan. Sự dịch chuyển tâm lý từ lo ngại sang tích cực còn được thể hiện ở việc giá vàng giảm, và dòng vốn tập trung nhiều hơn sang thị trường chứng khoán. Trong tuần qua, quỹ vàng lớn nhất thế giới SPDR đã bán ròng hơn 900 triệu USD, giá vàng giảm 4.44% trong tuần qua và phiên giao dịch ngày 11/8 cũng ghi nhận mức giảm theo ngày lớn nhất của giá vàng trong 7 năm qua.

Sau 2 tuần tăng liên tiếp, chỉ số VN-Index đã phục hồi hơn 9% và gần như lấy lại những gì đã mất do ảnh hưởng của làn sóng Covid-19 thứ hai tại Việt Nam. Thị trường không những tăng điểm mà thanh khoản vẫn được duy trì ở mức sôi động đã tạo tâm lý tích cực cho nhà đầu tư. Theo đó, sức lan tỏa của dòng tiền đã rất tích cực ở hầu khắp các nhóm cổ phiếu đặc biệt là nhóm cổ phiếu hưởng lợi từ đầu tư công, bất động sản, BĐS khu công nghiệp, xây dựng và vật liệu xây dựng Tài nguyên, Dệt May, Logistic...

Tuy nhiên cần lưu ý là lượng chốt lời hàng T+ sẽ tiếp tục diễn ra trong tuần tới khi chỉ số VN-Index đang ở ngưỡng kháng cự mạnh 850 điểm cũng như tiếp theo là ngưỡng 870 điểm – ngưỡng cản 3 lần gần nhất VN-Index chưa vượt qua được. Bên cạnh đó, khối ngoại đang bán ròng liên tục cả tuần sẽ là yếu tố kìm hãm đà tăng của thị trường.

Trong kịch bản cơ sở, nhiều khả năng VN-Index sẽ dao động trong vùng 840 – 855 điểm và có sự phân hóa mạnh giữa các nhóm cổ phiếu.

**Chiến lược đầu tư:** Chốt lời một phần danh mục khi chỉ số tiến vào các vùng kháng cự mạnh. Có thể gia tăng tỷ trọng trở lại danh mục khi chỉ số VN-Index điều chỉnh về vùng hỗ trợ mạnh từ 830-845 điểm.

Danh mục cổ phiếu quan tâm trong tuần này gồm:

- (1) 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..



## 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 PTĐN

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

### Ngô Hồng Đức

Chuyên viên phân tích

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

### Phạm Hoàng

Chuyên viên phân tích

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

### Vũ Huyền Hà My

Bộ phận truyền thông

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

### Nguyễn Hoàng Minh Hương

Chuyên viên phân tích

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