

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN 19-23/10:
Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Tuần 12-16/10:

Thị trường	Chỉ số	Index	% Thay đổi trong tuần	% Thay đổi từ đầu năm
Mỹ	S&P500 Index	3,483.81	0.19	7.83
	Dow Jones	28,606.31	0.07	0.24
Anh	FTSE 100 Index	5,919.58	-1.61	-21.52
Đức	DAX Index	12,908.99	-1.09	-2.57
Nhật	Nikkei 225 Index	23,410.63	-0.89	-1.04
Hàn Quốc	KOSPI Index	2,341.53	-2.11	6.55
Trung Quốc	SHCOMP Index	3,336.36	1.96	9.38
MSCI ASIA Ex-Japan	MXACJ	741.83	0.26	7.37
Vietnam	VN Index	943.30	2.09	-1.84
	PVN10	716.42	-1.73	-9.57
	PVNALLSHARE	1,156.76	0.60	-15.87
Dầu thô WTI	CL1 Comodity	40.88	0.69	-33.05
Dầu thô Brent	CO1 Comodity	42.93	0.19	-34.95
Vàng	Xau curncy	1,899.29	-1.61	25.18
Dollar Index	DXY	93.68	0.67	-2.81

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

- **Thị trường chứng khoán châu Âu sụt giảm mạnh trước sự bùng phát của dịch bệnh Covid-19.** Chính phủ Pháp đã tiến hành đánh dấu đỏ hạn chế đi lại và tiến hành các biện pháp giới nghiêm ở nhiều thành phố lớn. Trong các nền kinh tế lớn, chỉ có thị trường chứng khoán Trung Quốc tăng mạnh.
- **Đồng USD hồi phục, giá vàng giảm xuống dưới mức 1,900 USD/ ounce.** Đồng USD tăng trở lại trong tuần qua khi nhiều quan chức chính phủ Mỹ cho rằng khó đạt được thỏa thuận về bất cứ gói cứu trợ mới nào trước thời điểm cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ kết thúc.
- **Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục là động lực dẫn dắt chính của thị trường khi đóng góp tới 62% mức tăng của VNIndex,** tuy nhiên xét riêng từng cổ phiếu thì MSN là cổ phiếu đóng góp nhiều nhất cho chỉ số. Trong tuần qua, nhóm cổ phiếu ngành bảo hiểm là nhóm tăng mạnh nhất thị trường với mức tăng trung bình 1.58%.
- **KLGD tại Hose giảm 5.5% với GTGD giảm 8.9% so với tuần trước đó.** Thanh khoản thị trường tiếp tục được duy trì ở mức cao với KLGD khớp lệnh trung bình tại Hose đạt 7,452 tỷ đồng/phiên. Nhóm cổ phiếu VNDiamond là nhóm thu hút được dòng tiền mạnh nhất với mức thanh khoản tăng 36% so với tuần trước.
- **Khối ngoại tiếp tục bán ròng cả 5 phiên trong tuần với giá trị lũy kế đạt gần 1,716 tỷ đồng.** Trong tuần, khối ngoại mua ròng chủ yếu cổ phiếu VCB, HPG, GVR và VIC. Trong khi đó, khối ngoại liên tục chốt lời MSN khi cổ phiếu này tiếp tục tăng mạnh, MSN bị bán ròng gần 900 tỷ đồng trong tuần qua.
- Về kĩ thuật, VNIndex đã vượt qua vùng cản 940 điểm tương ứng với ngưỡng Fibonacci Retracement 76% tính từ vùng đỉnh năm 2019 với đà dẫn dắt ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Thanh khoản của thị trường tiếp tục được duy trì ở mức cao, vượt qua cả mức thanh khoản khi VNIndex ở vùng đỉnh 1200 năm 2018 cho thấy sức mạnh của dòng tiền nội trong bối cảnh khối ngoại liên tục bán ròng. Lãi suất tiết kiệm đang ở mức thấp nhất trong nhiều năm qua sẽ là yếu tố tích cực cho thị trường trong thời gian tới tuy nhiên áp lực định giá lại sẽ tăng dần khi các tin tức tích cực phần được phản ánh vào giá. Theo kịch bản cơ sở, VNIndex sẽ kiểm định lại vùng 940 điểm trong tuần tới, nhóm cổ phiếu Midcap có thể phục hồi khi VNMidcap đã bật lại khi chạm vùng hỗ trợ MA20, trong khi đó nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ diễn biến tiêu cực trong ngắn hạn và có thể tiếp tục giảm.
- **Danh mục quan tâm:** Nhóm BDS Khu CN: PHR, SZL, SZC, NTC, (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 thủy sản: VHC, MPC, FMC. (6) Nhóm mía đường: SLS, SBT

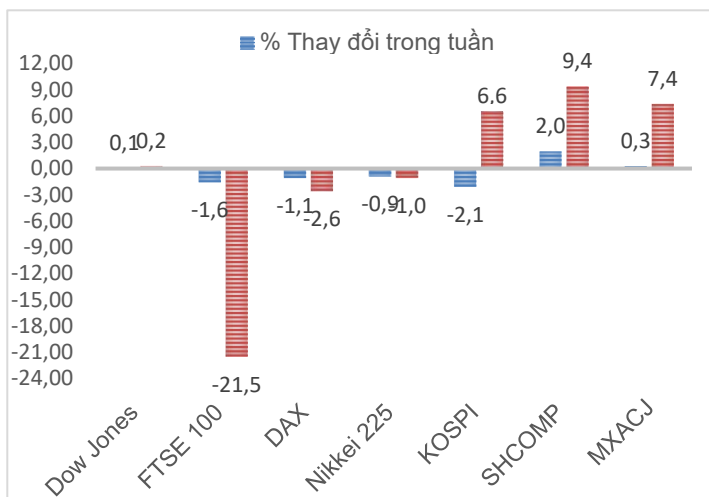
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

Thị trường chứng khoán Mỹ giảm co sau 2 tuần tăng mạnh: Trong tuần qua, thị trường chứng khoán Mỹ biến động giằng co trong biên độ hẹp với 2 phiên tăng giá và 3 phiên giảm giá. Kết thúc tuần, chỉ số Dow Jones và chỉ số S&P500 tăng lần lượt 0.07% và 0.19%. Fed và các chuyên gia vẫn kêu gọi có gói hỗ trợ để thúc đẩy nền kinh tế Mỹ. Dù vậy, những khác biệt về quy mô và mục tiêu của gói cứu trợ đưa ra bởi Đảng Dân chủ và chính phủ Mỹ khiến cho việc đạt được thỏa thuận trước thời điểm bầu cử trở nên kém khả thi.

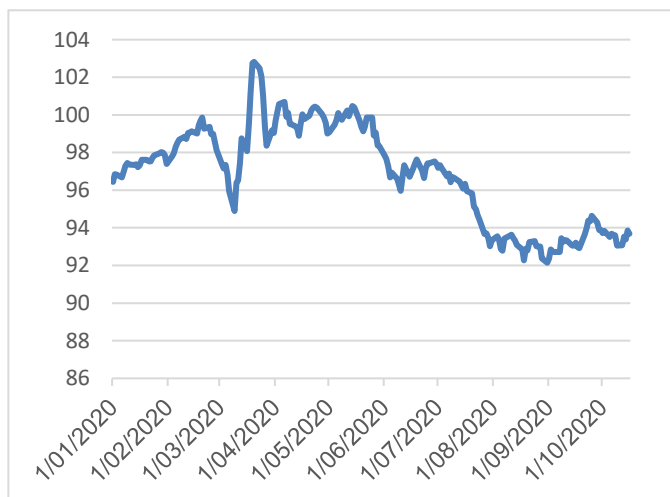
Chứng khoán châu Âu giảm điểm mạnh: Trung bình các thị trường phát triển của châu Âu giảm khoảng 2% trong tuần qua do sự bùng phát của dịch Covid-19. Số ca lây nhiễm mới của Pháp lên tới 23 nghìn ca/ ngày, tăng mạnh so với mức 17 nghìn ca/ ngày của tuần trước đó. Chính phủ Pháp đã triển khai 12,000 cảnh sát để thực hiện lệnh giới nghiêm ở nhiều thành phố lớn và hỗ trợ 1 tỷ EURO cho các doanh nghiệp hoạt động khó khăn do tác động của dịch bệnh.

Vàng xuống dưới mức 1,900 USD/ounce: Việc lo ngại không có gói cứu trợ nào được đưa ra trước thời điểm cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ kết thúc đã khiến đồng USD hồi phục trong tuần qua. Ở chiều ngược lại, giá vàng giảm 1.61% xuống dưới mức 1,900USD/ ounce.

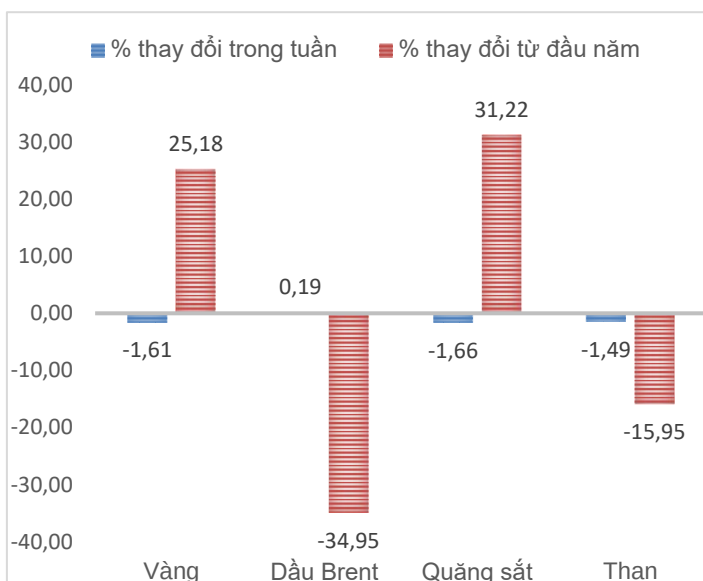
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu tuần qua



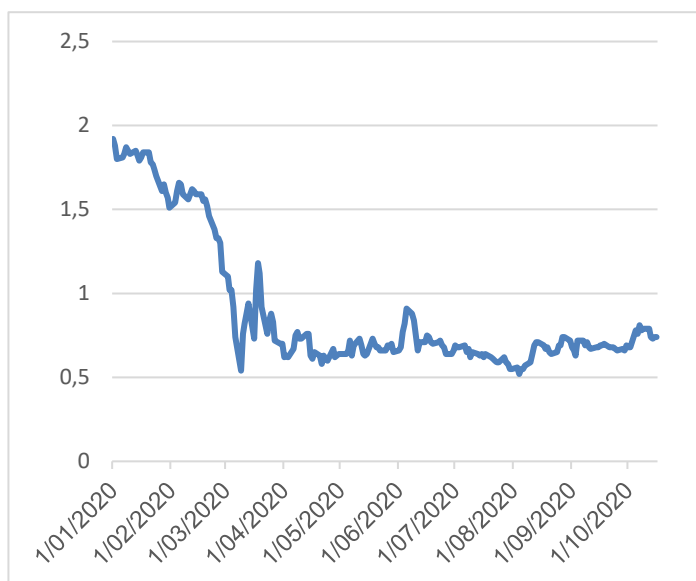
Diễn biến Dollar Index từ đầu năm



% Thay đổi giá một số hàng hóa trong tuần



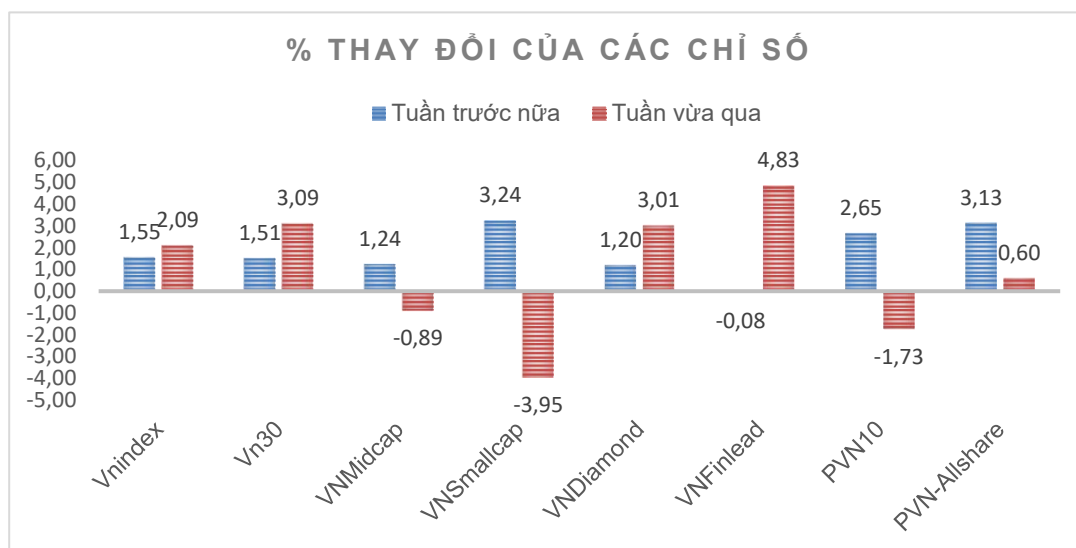
Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ trong năm 2020



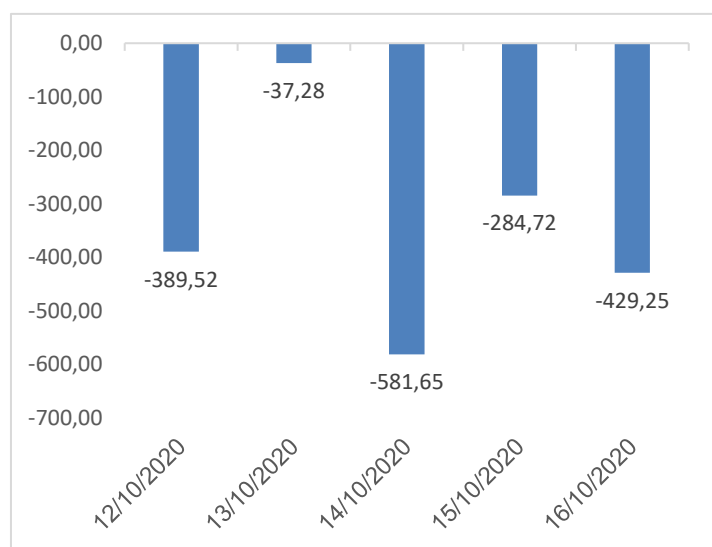
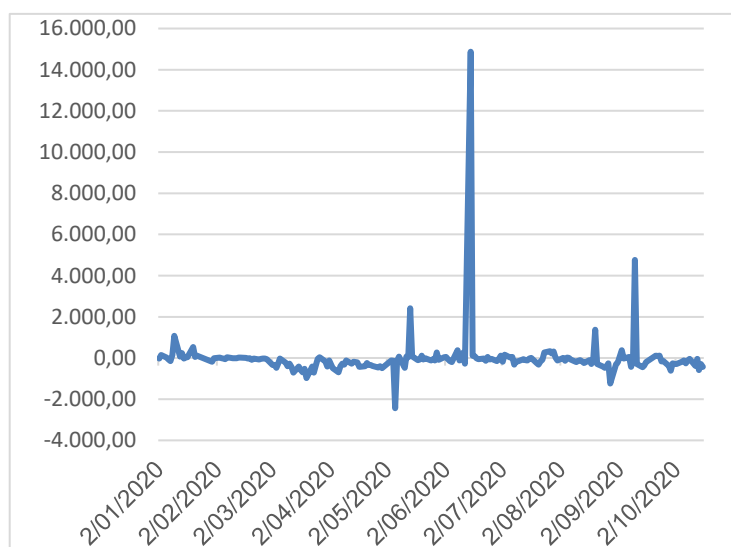
TTCK Việt Nam: Cổ phiếu ngân hàng tiếp tục thể hiện vai trò dẫn dắt

Thị trường chứng khoán trong nước biến động tích cực trong tuần với 5 phiên tăng điểm liên tiếp, trong đó vai trò của nhóm cổ phiếu ngân hàng nổi bật khi đóng góp tới 62% (12 điểm) cho mức tăng của VNIndex. CTG là cổ phiếu tăng mạnh nhất ngành với mức tăng 12.6%. Ngoài ra, những ngân hàng lớn khác như BID, VCB, TCB hay VPB đều có mức tăng trên 4%. Nhóm cổ phiếu bảo hiểm là nhóm tăng tích cực nhất với mức vốn hóa toàn ngành tại Hose tăng 6.8% so với tuần trước. Tuy nhiên, sự phân hóa được thể hiện rõ ràng ở nhóm bảo hiểm khi BVH và BIC tăng mạnh trong khi PGI và BMI giảm.

MSN tiếp tục là cổ phiếu có mức đóng góp nhiều nhất cho chỉ số, tuy nhiên nếu loại trừ MSN, nhóm cổ phiếu thực phẩm và đồ uống là nhóm tác động tiêu cực nhất lên thị trường khi SAB, DBC, GTN và SBT đều giảm trong tuần qua.



Đà tăng của nhóm cổ phiếu ngân hàng giúp cho VNFinlead là chỉ số có mức tăng trưởng tốt nhất, đồng thời VNFinlead và VNDiamond là 2 nhóm chỉ số thu hút được dòng tiền. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ tiếp tục bị rút tiền khi thanh khoản giảm hơn 30% so với tuần trước. Điều đó cho thấy xu hướng phân hóa mạnh của thị trường và dòng tiền bất đáy vẫn chưa sẵn sàng mua vào nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ dù nhóm một số cổ phiếu có mức chiết khấu tương đối lớn trong tuần qua.

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 1,716 tỷ đồng. Trong tuần, khối ngoại mua ròng chủ yếu cổ phiếu VCB, HPG, GVR và VIC. Trong khi đó, khối ngoại liên tục chốt lời MSN khi cổ phiếu này tiếp tục tăng mạnh, MSN bị bán ròng gần 900 tỷ đồng trong tuần qua.

Dòng vốn đầu tư quốc tế: Trong tuần qua, dòng vốn ETF tiếp tục đổ dồn vào thị trường châu Mỹ với mức giải ngân gần 13 tỷ USD, trong khi đó thị trường châu Á và châu Âu cũng thu hút được dòng vốn ETF nhưng quy mô ở mức thấp.

Dòng tiền ETF toàn cầu (Triệu USD)

Country	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	3Y
1) Americas	+4,269	+12,974	+25,829	+89,294	+300,858	+409,195	+994,178
10) United States	+4,168	+12,555	+24,815	+83,785	+289,738	+390,767	+941,449
11) Canada	+72	+318	+725	+4,025	+9,016	+14,238	+32,812
12) North America*	+22	+43	+220	+1,428	+1,474	+1,982	+10,057
13) Brazil	-11	-78	-173	-424	-335	+799	+5,375
2) Europe	-70	+149	-2,114	+2,513	+7,773	+22,956	+8,848
20) United Kingdom	-1	-14	+255	+96	+176	+7,401	+13,091
21) Eurozone*	-1	-86	-2,892	-757	+1,920	+7,876	+8,740
22) Switzerland	--	+152	+556	+681	+2,489	+2,054	+1,918
23) Nordic Region*	--	+5	+40	+125	+214	+222	+1,569
3) Asia Pacific	+640	+593	+9,544	+27,139	+65,419	+75,123	+204,235
30) Japan	+59	+103	+3,726	+10,812	+52,143	+58,077	+141,467
31) China	+365	-212	+2,687	+11,224	+3,179	+26	+26,261
32) Australia	+10	+293	+1,266	+2,309	+5,046	+6,710	+12,525
33) Taiwan	+55	+197	+598	+1,030	+5,131	+5,849	+5,686
4) Africa & Middle East	+5	-35	-56	+213	-238	-682	+2,215
40) Saudi Arabia	--	--	-31	-57	-391	-880	+1,291
41) Israel	+12	+10	+27	+295	+457	+439	+536
42) South Africa	-7	-49	-40	-32	-266	-240	+346

Dòng vốn ETF trong nước

Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF bị rút ròng khoảng 1.7 triệu USD thông qua quỹ VFMVN30.

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

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	- 1,709,484.00	- 22,388,590	- 4,477,520
Flow/Assets(%)	-0.15	-1.91	-0.38

Name	Ticker	1D Flow (MLN USD)	1W Flow (MLN USD)	YTD Flow (MLN USD)
SSIAM VNFIN LEAD ETF	FUESSVFL VN	0.00	0.00	22.54
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	-16.09
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	0.00	0.00	-16.50
VFMVN30 ETF Fund	E1FVN30 VN	0.00	-1.71	-19.13

Nguồn: Bloomberg

Về mặt kỹ thuật: VNIndex đã vượt qua vùng cản 940 điểm tương ứng với ngưỡng Fibonacci Retracement 76% tính từ vùng đỉnh năm 2019 với đà dẫn dắt ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Thanh khoản của thị trường tiếp tục được duy trì ở mức cao, vượt qua cả mức thanh khoản khi VNIndex ở vùng đỉnh 1200 năm 2018 cho thấy sức mạnh của dòng tiền nội trong bối cảnh khối ngoại liên tục bán ròng. Lãi suất tiết kiệm đang ở mức thấp nhất trong nhiều năm qua sẽ là yếu tố tích cực cho thị trường trong thời gian tới tuy nhiên áp lực định giá lại sẽ tăng dần khi các tin tức tích cực phần được phản ánh vào giá. Theo kịch bản cơ sở, VNIndex sẽ kiểm định lại vùng 940 điểm trong tuần tới, nhóm cổ phiếu Midcap có thể phục hồi khi VNMidcap đã bật lại khi chạm vùng hỗ trợ MA20, trong khi đó nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ diễn biến tiêu cực trong ngắn hạn và có thể tiếp tục giảm.

KỊCH BẢN LẠC QUAN (20%): Tiếp tục đi lên, hướng tới vùng 960 điểm thời điểm đầu năm

Với kịch bản lạc quan, dòng tiền tiếp tục xoay vòng ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và thúc đẩy chỉ số hướng tới vùng giá thời điểm đầu năm nay.

Hành động: Duy trì nắm giữ những cổ phiếu thu hút dòng tiền, có kì vọng kết quả kinh doanh tốt. Hạ tỷ trọng khi thị trường tiến đến vùng 955-960 điểm. Có thể trading mua vào trong các nhịp trùng và bán ra khi VNIndex đi lên, hạn chế gia tăng tỷ trọng.



KỊCH BẢN THẬN TRỌNG (60%) VNIndex kiểm định lại vùng 940 điểm

Với kịch bản này, VNIndex sẽ kiểm định lại vùng 940 khi các tin tức tích cực của nhóm cổ phiếu ngân hàng phần nào đã được phản ánh vào giá cổ phiếu, thị trường sau đó sẽ tích lũy trong biên hẹp trước khi hướng tới vùng 960 điểm trong giai đoạn sau. **Hành động:** Hạ tỷ trọng ở nhóm cổ phiếu suy yếu, dòng tiền có dấu hiệu rút đi (thanh khoản giảm trong phiên tăng, và gia tăng trong phiên giảm). Duy trì nắm giữ những cổ phiếu cơ bản tốt, có kì vọng kết quả kinh doanh tích cực.



KỊCH BẢN KÉM LẠC QUAN (20%): THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH, KIỂM ĐỊNH LẠI MỨC MA10 QUANH VÙNG 925-930 ĐIỂM

Trong kịch bản kém lạc quan, VNIndex sẽ kiểm định lại mức hỗ trợ tại MA10 quanh vùng 925-930 điểm.

Hành động: Hạ tỷ trọng xuống mức 20% nếu VNIndex giảm xuống dưới vùng 935 điểm với mức thanh khoản khớp lệnh tăng mạnh 30-40% so với mức trung bình 20 phiên (tương đương mức 10,000 tỷ đồng). Trong trường hợp VNIndex tiếp tục suy yếu có thể cân nhắc tất toán danh mục.





Danh mục cổ phiếu ưu tiên theo dõi:

- (1) BĐS Khu CN: PHR, GVR, SZC, NTC;
- (2) Nhóm Tiện ích (Điện, Nước): TBC, CHP, SJD, TDM;
- (3) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VCS, PTB , HT1, KSB.
- (4) Hóa chất: DPM, DCM, DGC, CSV
- (5) Thủy sản: VHC, FMC



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.