

BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG TUẦN 24-28/08:
Diễn Biến Thị Trường Tài Chính

Thị trường	Chỉ số	Index	% Thay đổi trong tuần	% Thay đổi từ đầu năm
Mỹ	S&P500 Index	3,397.16	0.72%	5.15%
	Dow Jones	27,930.33	0.00%	-2.13%
Anh	FTSE 100 Index	6,001.89	-1.45%	-20.43%
Đức	DAX Index	12,740.80	-1.06%	-3.65%
Nhật	Nikkei 225 Index	22,920.30	-1.58%	-3.11%
Trung Quốc	SHCOMP Index	3,380.68	0.61%	10.84%
Hàn Quốc	KOSPI Index	2,304.59	-4.27%	4.87%
Hong Kong	HSI Index	25,118.84	-0.27%	-10.91%
Singapore	STI Index	2,528.54	-2.04%	-21.53%
Malaysia	FBMKLCI Index	1,577.12	0.80%	-0.73%
Thái Lan	SET Index	1,299.26	-2.09%	-17.76%
Indonesia	JCI Index	5,272.91	0.48%	-16.30%
Philippine	PCOMP Index	6,005.401	-1.18%	-23.16%
MSCI ASIA Ex-Japan	MXACJ Index	715.19	0.22%	3.52%
Vietnam	VN Index	854.78	0.47%	-11.05%
	PVN10	643.03	3.07%	-18.84%
	PVNALLSHARE	1,091.89	0.84%	-20.59%
Dầu thô WTI	CL1 Comodity	42.25	0.05%	-30.98%
Dầu thô Brent	CO1 Comodity	44.35	-1.00%	-32.97%
Vàng	Xau curncy	1,943.40	-0.32%	28.12%
Dollar Index	DXY	93.20	0.11%	-3.31%

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

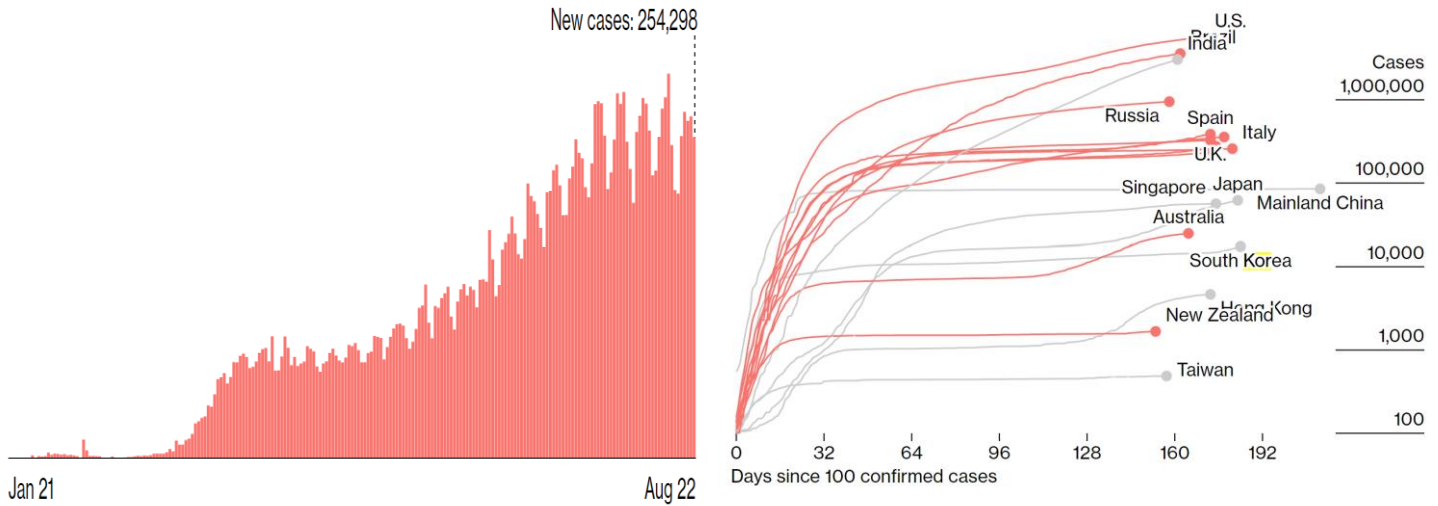
- Chứng khoán toàn cầu tiếp biến động phân hóa trong tuần qua, trong khi thị trường chứng khoán Mỹ-Trung tiếp tục tăng điểm dù cho căng thẳng thương mại 2 bên chưa có dấu hiệu hạ nhiệt thì các thị trường phát triển khác như Anh, Đức, Hàn Quốc hay Nhật Bản đều sụt giảm do e ngại làn sóng bùng phát mới của dịch Covid-19. Giá vàng biến động intraday lớn nhưng đóng cửa tuần không mấy thay đổi so với tuần trước.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục tích cực khi HNXIndex tăng tới 5.51%, Upcom và Vnindex tăng lần lượt 1.15% và 0.47%.
- 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 33.6% so với tuần trước. Thanh khoản thị trường tăng lên 12% so với tuần trước, tuy nhiên phần tăng tập trung tại giao dịch thỏa thuận, giá trị khớp lệnh tại HSX giảm 9% so với tuần trước.
- Khối ngoại đã mua ròng gần 670 tỷ đồng trong tuần trước nhờ giao dịch thỏa thuận của VHM, các quỹ ETF nội hút ròng được hơn 10 triệu USD trong tuần qua.
- Về mặt kỹ thuật, thị trường tích lũy tăng giảm đan xen quanh ngưỡng 850 điểm với thanh khoản có sự cải thiện, áp lực rung lắc vẫn sẽ xuất hiện trong tuần tới. Trong kịch bản cơ sở, VNIndex tiếp tục tích lũy trong biên độ hẹp 850-860 điểm (60%) và lạc quan hơn là tiến tới vùng 875-880 điểm(30%) => **Chiến lược:** Tập trung vào những cổ phiếu có thể kì vọng vào kết quả kinh doanh trong 6 tháng cuối năm, chốt lời một phần ở các nhịp tăng và gia tăng tỷ trọng khi VNIndex điều chỉnh về vùng 835-845 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, VCG, HT1, KSB.

Cập nhật tình hình Covid-19: Trong tuần qua cả thế giới ghi nhận 1.7 triệu ca mắc Covid mới nâng tổng số ca mắc lên tới 23.2 triệu người và dẫn tới hơn 804 nghìn người thương vong (theo số liệu thống kê của đại học John Hopkins).

Tại Mỹ, số ca lây nhiễm mới theo ngày đã giảm 20% so với tuần trước với mức trung bình 40 nghìn ca/ ngày. Tuy nhiên, tốc độ thương vong chưa chậm lại với khoảng hơn 9000 ca trong tuần qua. Tại Brazil, quốc gia đứng thứ 2 về số lượng ca nhiễm và số ca thương vong tốc độ lây nhiễm cũng đã chậm lại, tuy nhiên vẫn ở mức cao với mức trung bình hơn 50 nghìn ca nhiễm mới/ ngày.

Số Ca nhiễm Covid 19 hàng ngày

Diễn biến tại một số quốc gia lớn



Nguồn: Johns Hopkins University

Tại Ấn Độ, vùng dịch lớn nhất của châu Á và đứng thứ 3 toàn thế giới, bệnh dịch có dấu hiệu trầm trọng thêm khi số ca nhiễm liên tục đạt kỷ lục mới. Trong tuần qua nước này đã ghi nhận thêm nửa triệu ca nhiễm mới và thêm 7 nghìn người thương vong vì Covid-19.

Các nước chịu ảnh hưởng nặng nề trong giai đoạn 1 của đại dịch như Hàn Quốc, Anh, Ý hay Đức đều ghi nhận số ca nhiễm mới tăng lên trong tuần qua. Điều này làm dấy lên lo ngại về đợt bùng phát thứ 2 tại các quốc gia này.

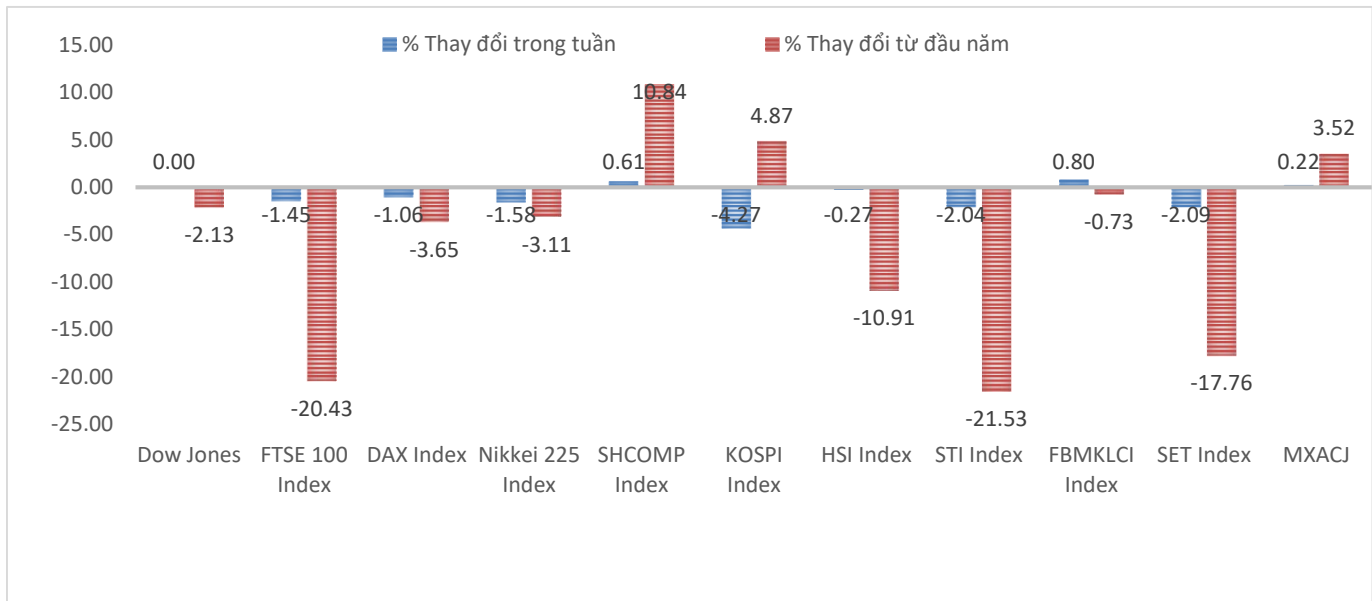
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

Thị trường chứng khoán thế giới có sự phân hóa trong tuần qua khi các chỉ số chứng khoán của Mỹ và Trung Quốc tăng giá trong khi các thị trường phát triển khác như Nhật Bản, Hàn Quốc, Đức hay Anh đều đóng cửa giảm so với tuần trước.

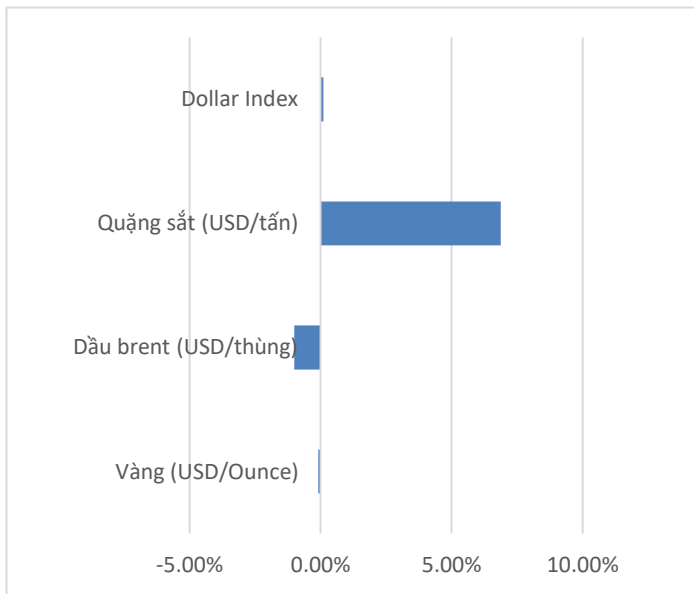
Tại Mỹ, đầu tuần qua Tổng thống Donald Trump tuyên bố sẽ có các ưu đãi thuế đối với các doanh nghiệp dịch chuyển sản xuất từ Trung Quốc về Hoa Kỳ, và đến giữa tuần ông tuyên bố sẽ có biện pháp “trừng phạt” đối với các công ty của Mỹ không chịu mang việc làm từ Trung Quốc về lại Mỹ. Doanh số trái phiếu doanh nghiệp hạng đầu tư của Mỹ đạt mốc kỷ lục mới với 1,346 tỷ USD nhờ các cam kết mua Trái phiếu của Chính phủ. Tuy nhiên, biên bản họp cuối tháng 7 của Fed cho thấy nhiều quan chức FED cho rằng cần điều hành chính sách nới lỏng thêm, bởi sự hồi phục của thị trường lao động chậm lại, các hoạt động sản xuất kinh doanh chịu tác động bởi việc thiếu chắc chắn trong triển vọng kinh tế. Công cụ định hướng chính sách (forward guidance) được xem xét, trong khi công cụ kiểm soát đường cong lợi suất trái phiếu không nhận được nhiều sự ủng hộ. Thông tin này đã khiến lợi suất trái phiếu Mỹ, chỉ số USD Index tăng nhẹ, ngược lại, vàng chịu áp lực giảm giá.

Thị trường chứng khoán Hàn Quốc diễn biến tiêu cực nhất trong các chỉ số chứng khoán lớn do e ngại làn sóng dịch Covid thứ 2 bùng phát tại thị trường này. Trong tuần, chỉ số Kospi đã mất đi 4.27%. Trong tuần qua, Singapore cũng đã công bố gói kích thích kinh tế thứ 2 trị giá 8 tỷ SGD (5.8 tỷ USD), tuy nhiên chỉ số STI vẫn giảm 2.04%. Đáng chú ý, trong tuần qua giá quặng sắt đã tăng tới 6.88%, tính từ đầu năm tới nay, giá quặng sắt đã tăng 47.82%.

Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu trong tuần qua



% Thay đổi giá một số hàng hóa trong tuần

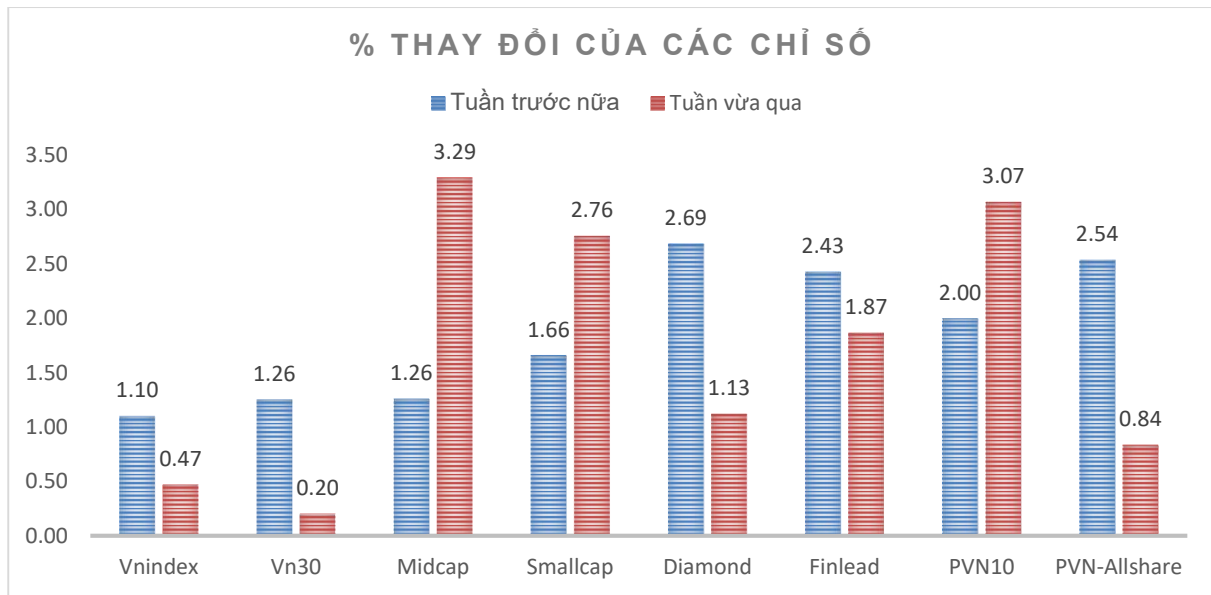


Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ



TTCK Việt Nam: Tích lũy đan xen

Thị trường chứng khoán Việt Nam kết thúc tuần giao dịch 17-21/08 với mức tăng 0.47% của VNIndex. Trong tuần, VNIndex có sự đan xen tăng giảm giữa các phiên, chỉ số tích lũy trong biên độ hẹp với thanh khoản tăng 12% so với tuần trước. Tuy nhiên, thanh khoản tăng nhờ giá trị giao dịch thỏa thuận tăng, còn giá trị khớp lệnh thực tế giảm 9% so với tuần trước.

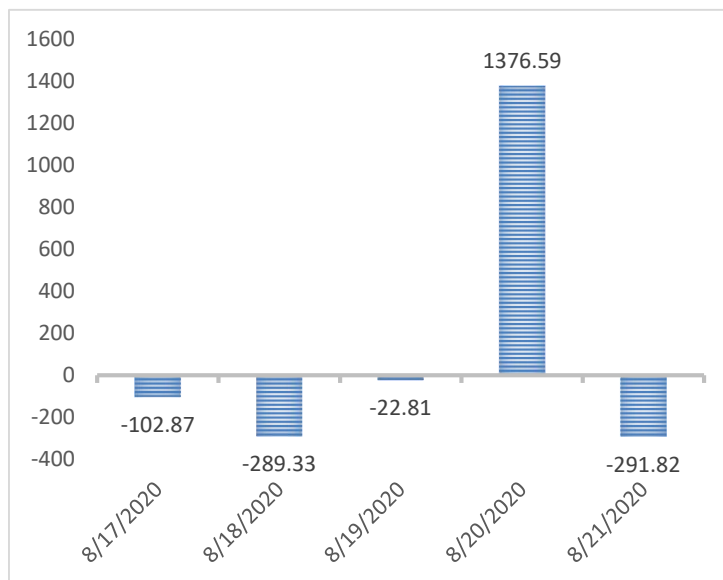


Dòng tiền tiếp tục tập trung ở nhóm cổ phiếu Midcap và Large cap trong tuần qua. Chỉ số VNDIAMOND ghi nhận thanh khoản tăng 33,6% so với tuần trước nhờ thanh khoản ở các cổ phiếu như CTG, VPB hay DXG. Nhóm cổ phiếu Midcap là quán quân lợi nhuận trong tuần với mức tăng trung bình 3.29%. Rủ chỉ số PVN 10 cũng tăng ấn tượng 3.07% với đóng góp của các mã như DCM, DPM hay NT2.

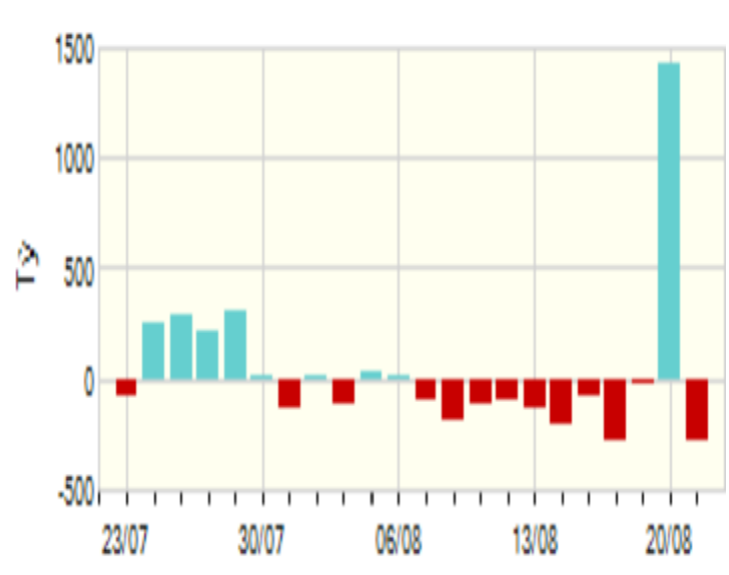
Điểm tích cực trong tuần qua là dòng tiền có dấu hiệu lan tỏa ra nhiều nhóm ngành. Ngoài các nhóm “hút tiền” của 2 tuần trước như ngân hàng, bất động sản khu CN hay nhóm hưởng lợi đầu tư công thì tuần này nhóm cổ phiếu dược- y tế hay nhóm cổ phiếu chứng khoán, hóa chất cũng tăng giá với khối lượng có sự cải thiện rõ rệt.

Giao dịch của NĐTNN

Giá trị giao dịch ròng NĐTNN (Tỷ đồng)



Biểu đồ NĐTNN mua bán ròng tại HSX 1 tháng qua



Nguồn: HSX, PSI Tổng hợp

Khối ngoại đã mua ròng khoảng 669 tỷ đồng trên toàn thị trường trong tuần qua. Ở sàn HSX, khối ngoại mua ròng trở lại 769,3 tỷ đồng, trong đó 1,443 tỷ đồng là giao dịch thỏa thuận. Như vậy, nếu chỉ tính giao dịch khớp lệnh thì khối này bán ròng lên tới 674 tỷ đồng. Lực bán ròng tập trung nhiều nhất ở các cổ phiếu: VGC, VNM, VIC, MSN và VCB.

Về mặt kỹ thuật, VNIndex tích lũy tăng giảm đan xen và đóng cửa ở trên ngưỡng 850 điểm, đà tăng đã chậm lại so với tuần trước. Áp lực rung lắc sẽ tiếp tục xuất hiện trong các phiên tới. Tuy vậy, nếu mức giá đóng cửa phiên vẫn ở quanh ngưỡng 850, xu hướng tích cực sẽ tiếp tục được tích lũy và xác suất tăng giá của thị trường cũng sẽ tăng lên.

Dòng vốn đầu tư quốc tế: Dòng tiền ETF trong tuần qua tăng lên ở hầu hết các thị trường ngoại trừ việc rút ròng hơn 500 triệu USD khỏi khu vực EUROZONE.

Dòng tiền ETF toàn cầu (Triệu USD)

Country	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	3Y
1) Americas	+1,423	+1,947	+18,978	+110,762	+235,222	+416,429	+981,999
10) United States	+1,300	+1,095	+16,257	+105,376	+226,629	+398,602	+930,928
11) Canada	+141	+558	+2,558	+5,355	+7,902	+13,873	+31,336
12) North America*	-4	+121	+235	+851	+272	+1,445	+8,951
13) Brazil	-13	+96	-276	-1,028	-238	+1,237	+6,041
2) Europe	-39	-68	+3,455	+10,602	+7,864	+23,064	+8,525
20) United Kingdom	-2	+26	-126	-287	-187	+7,279	+11,487
21) Eurozone*	-116	-509	+1,282	+6,188	+3,225	+11,854	+10,474
22) Nordic Region*	--	+4	+38	+22	+127	+126	+1,498
23) Switzerland	--	+3	+58	+377	+1,793	+1,377	+797
3) Asia Pacific	+552	+2,866	+9,370	+7,747	+48,130	+59,198	+188,321
30) Japan	+7	+285	+6,577	+17,826	+47,612	+54,758	+142,720
31) China	+430	+1,541	+1,998	-12,151	-5,101	-10,952	+14,374
32) Australia	+28	+144	+656	+1,756	+3,538	+6,262	+11,659
33) South Korea	+1	+378	-780	-1,861	-2,753	+391	+5,789
4) Africa & Middle East	0	+17	+198	-19	-263	-3,176	+2,186
40) Saudi Arabia	0	0	-16	-73	-359	-3,351	+1,336
41) Israel	-1	+12	+191	-5	+349	+351	+432
42) South Africa	--	+3	+13	+53	-218	-189	+377

Dòng vốn ETF trong nước.

Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF đón nhận thông tin tích cực khi đã hút ròng thêm hơn 10 triệu USD trong tuần qua thông qua 2 quỹ VanEck Vector và VFMVN30. Lũy kể từ đầu năm tới nay, các quỹ ETF trong nước rút ròng khoảng 25 triệu USD tập trung chủ yếu ở các quỹ VFMVN30 (24.8 triệu USD), VanEck Vector (16 triệu USD) và Xtracker FTSE (16 triệu USD).

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

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	10,556,401	-25,778,714	-46,076,605
Flow/Assets(%)	0.97	-2.36	-4.22

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 VN30 ETF	FUESSV30 VN	0	0.00	0.00
SSIAM VNX50 ETF	FUESSV50 VN	0	0.00	-0.37
VanEck Vectors Vietnam ETF	VNM US	0.70	7.13	-16.09
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	0	0.00	-16.33
VFMVN30 ETF Fund	E1VFN30 VN	0	3.43	-24.81

Nguồn: Bloomberg

Kết Luận: Thị trường chứng khoán thế giới tăng giảm trái chiều trong tuần qua chủ yếu chịu tác động bởi bệnh dịch Covid-19. Mỹ có số ca mắc mới giảm và Trung Quốc cho thấy nước này vẫn đang kiểm soát tốt dịch nên vẫn giữ được tích cực. Tại các thị trường như Anh, Đức, Nhật Bản hay Hàn Quốc, thị trường lập tức phản ứng với thông tin các ca nhiễm mới gia tăng trong tuần qua, các quỹ ETF đã rút ròng 500 triệu USD khỏi khu vực EUROZONE. Điều này cho thấy dù việc nghiên cứu sản xuất vaccine điều trị Covid đã có tiến triển tuy nhiên quãng đường để khống chế hoàn toàn dịch bệnh còn rất xa, và yếu tố tâm lý sẽ gây ảnh hưởng nhất định tới thị trường tài chính.

Chỉ số VNIndex ghi nhận tuần tăng điểm thứ 3 liên tiếp với giao dịch tích lũy khá tích cực với việc dòng tiền không chỉ tập trung ở nhóm ngân hàng hay nhóm được hưởng lợi đầu tư công mà còn lan tỏa sang các nhóm như hóa chất, chứng khoán, y tế, lương thực-thực phẩm. Tuy nhiên, nếu loại trừ các giao dịch thỏa thuận thì thanh khoản thị trường đã giảm đi so với tuần trước do đó áp lực rung lắc sẽ càng lớn trong các nhịp tăng giá của thị trường. Chúng tôi xin đưa ra các kịch bản của thị trường như sau:

-Kịch bản cơ sở (60%): VNIndex tích lũy biên độ hẹp với mức ĐÓNG CỬA quanh ngưỡng 850-860 điểm.

-Kịch bản tích cực (30%): VNIndex hướng tới vùng 875-880 điểm.

-Kịch bản tiêu cực (10%): VNIndex lùi về vùng hỗ trợ mạnh từ 835-840 điểm.

Chiến lược đầu tư: Tập trung vào những cổ phiếu có thể kì vọng vào kết quả kinh doanh trong 6 tháng cuối năm, chốt lời một phần ở các nhịp tăng và gia tăng tỷ trọng khi VNIndex điều chỉnh về vùng 835-845 điểm.

Danh mục cổ phiếu quan tâm bao 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

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: gianglh@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.