

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN 26-30/10:
Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Tuần 19-23/10:

Thị trường	Chỉ số	Index	% Thay đổi trong tuần	% Thay đổi từ đầu năm
Mỹ	S&P500 Index	3,465.39	-0.53	7.26
	Dow Jones	28,335.57	-0.95	-0.71
Anh	FTSE 100 Index	5,860.28	-1.00	-22.30
Đức	DAX Index	12,645.75	-2.04	-4.55
Nhật	Nikkei 225 Index	23,516.59	0.45	-0.59
Hàn Quốc	KOSPI Index	2,360.81	0.82	7.42
Trung Quốc	SHCOMP Index	3,278.00	-1.75	7.47
MSCI ASIA Ex-Japan	MXACJ	748.05	0.84	8.27
Vietnam	VN Index	961.26	1.90	0.03
	PVN10	713.28	-0.44	-9.97
	PVNALLSHARE	1,135.75	-1.82	-17.40
Dầu thô WTI	CL1 Comodity	39.85	-2.52	-34.74
Dầu thô Brent	CO1 Comodity	41.77	-2.70	-36.71
Vàng	Xau curncy	1,902.05	0.15	25.36
Dollar Index	DXY	92.77	-0.97	-3.76

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

- **Thị trường chứng khoán châu Âu tiếp tục chịu tác động của dịch Covid, chứng khoán Mỹ giảm do triển vọng về gói kích cầu mới kém tích cực:** Thị trường chứng khoán châu Âu tiếp tục giảm điểm khi đại dịch Covid tiếp tục bùng phát ở nhiều quốc gia, dòng tiền đầu tư thông qua các quỹ ETF tiếp tục rút ròng tại châu Âu.
- **Đồng USD giảm gần 1%, giá dầu vẫn biến động giảm:** Mặc dù đồng USD suy yếu trong tuần qua nhưng những hàng hóa được định giá bằng USD không tăng lên nhiều. Giá dầu thô vẫn sụt giảm do sự lây lan mạnh của dịch Covid khiến lo ngại suy giảm sức cầu đối với dầu thô lại tăng lên.
- **VNIndex tăng tuần thứ 6 liên tiếp với sự hoán vị của nhóm cổ phiếu bất động sản.** Nhóm bất động sản, dẫn đầu là các cổ phiếu họ "Vin" VIC, VHM, VRE đã thay thế nhóm ngân hàng trở thành dòng cổ phiếu dẫn dắt chính của VNIndex trong tuần qua. Nhóm bất động sản đóng góp hơn 50% mức tăng của chỉ số, nhóm ngân hàng đóng góp 23% trong khi nhóm tiện ích với đà giảm của GAS, NT2, GEG làm chậm đà tăng của thị trường.
- **KLGD tại Hose giảm 6.3% với GTGD khớp lệnh giảm 3.2% 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 7,211 tỷ đồng/phiên. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là rổ VN30 tiếp tục thu hút thêm được dòng tiền với KLGD tăng nhẹ 5% so với tuần trước đó.
- **Khối ngoại tiếp tục bán ròng cả 5 phiên trong tuần với giá trị lũy kế đạt gần 2,457 tỷ đồng.** MSN tiếp tục là cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng nhiều nhất với giá trị bán ròng đạt 785 tỷ đồng, tiếp theo đó là DIG, CTG và VHM với tổng giá trị khoảng 1,100 tỷ đồng. Nhóm cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất trong tuần là TCB, HPG, VIC với giá trị lần lượt đạt 142 tỷ đồng, 129 tỷ đồng và 104 tỷ đồng.
- Về kỹ thuật, VNIndex đã vượt qua vùng giá 960 điểm, mức đóng cửa của năm 2019, nhóm cổ phiếu bất động sản diễn biến tích cực trong khi nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn chưa cho thấy dấu hiệu suy yếu do đó thị trường được kỳ vọng tiếp tục đi lên với đà dẫn dắt đến từ nhóm cổ phiếu bất động sản trong đó nổi bật nhất sẽ là vai trò của nhóm cổ phiếu họ "Vin". Mặc dù thị trường chung đi lên nhưng mức phân hóa của thị trường ở mức cao, do đó những doanh nghiệp có kết quả kinh doanh kém khả quan sẽ vẫn chịu áp lực bán trong tuần tới. Trong kịch bản thận trọng, tuần tới VNIndex sẽ biến động trong biên độ 950-970 điểm.
- **Danh mục quan tâm:** Nhóm BĐS: VIC, VHM, VRE, KDH, NLG, (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

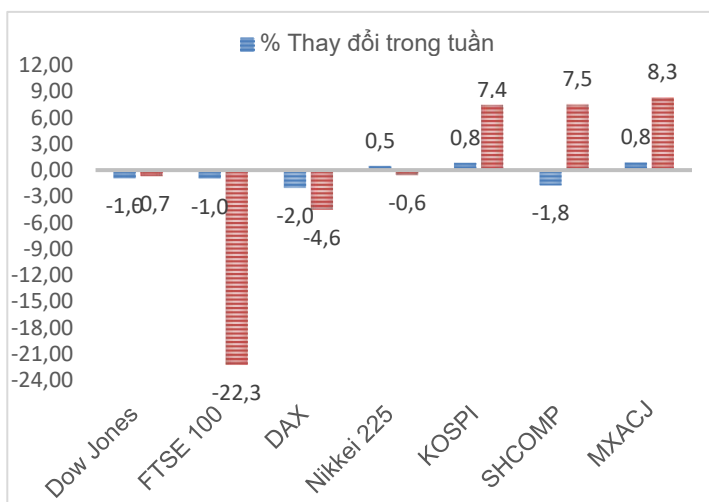
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

Thị trường chứng khoán Mỹ kết thúc chuỗi tăng 3 tuần liên tiếp: Trong tuần qua, thị trường chứng khoán Mỹ giảm điểm khi các gói cứu trợ vẫn trong vòng đàm phán trong khi kì hạn cuối cùng để đạt được một thỏa thuận đang đến gần. Tổng thống Donald Trump cũng cho biết hôm thứ Sáu rằng ông không muốn thỏa thuận viện trợ chỉ giúp các bang của đảng Dân chủ. Kết thúc tuần, chỉ số Dow Jones giảm 0.95%, S&P500 giảm 0.53%.

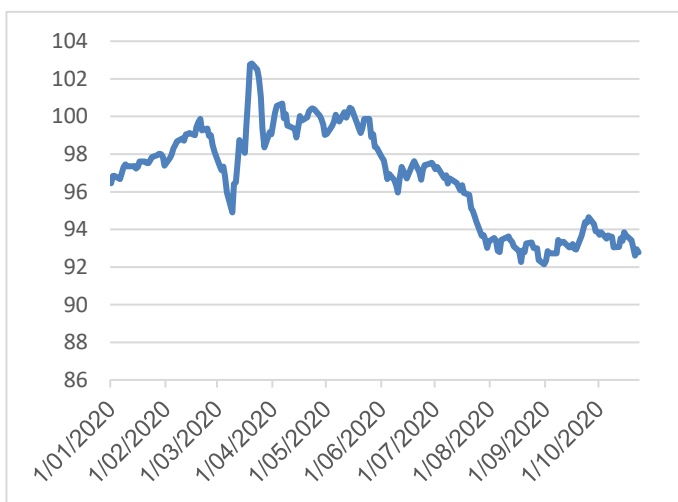
Chứng khoán châu Âu tiếp giảm điểm mạnh: Dịch bệnh Covid tiếp tục gây ra tác động lớn tới thị trường chứng khoán châu Âu. Ngày 12/10, lần đầu tiên châu Âu công bố số ca nhiễm Covid lên tới con số 100,000 ca/ ngày. Tuy nhiên chỉ sau 10 ngày, mức đỉnh ghi nhận tại ngày 22/10 đã tăng gấp đôi, lên mức 200,000 ca/ ngày. Do đó, các thị trường lớn ở khu vực châu Âu như Đức, Anh, Pháp đều đồng loạt giảm điểm trong tuần qua.

Đồng USD giảm gần 1%, giá dầu thô giảm hơn 2%: Giá đồng USD giảm mạnh gần 1% trong tuần, tuy nhiên các loại tài sản được định giá bằng USD không biến động mạnh. Giá vàng gần như đi ngang so với tuần trước, trong khi đó giá dầu thô Brent và dầu WTI đồng loạt giảm do số ca nhiễm mới Covid -19 không ngừng gia tăng dẫn tới lo ngại về sự hồi phục của nền kinh tế toàn cầu.

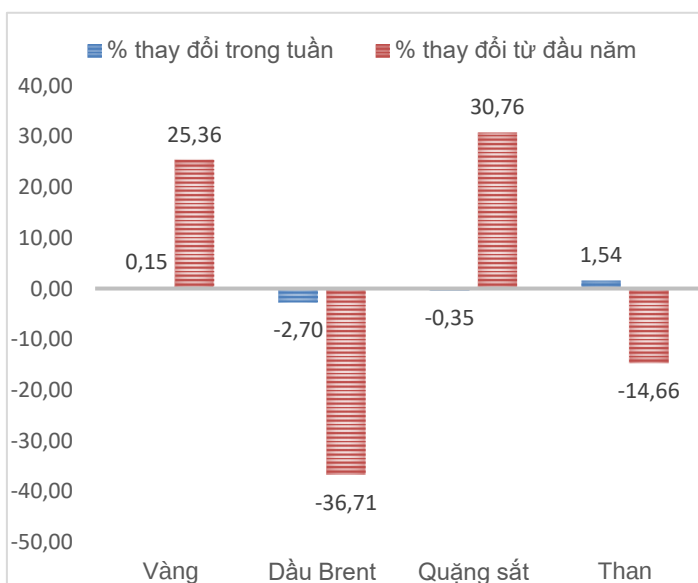
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu tuần qua



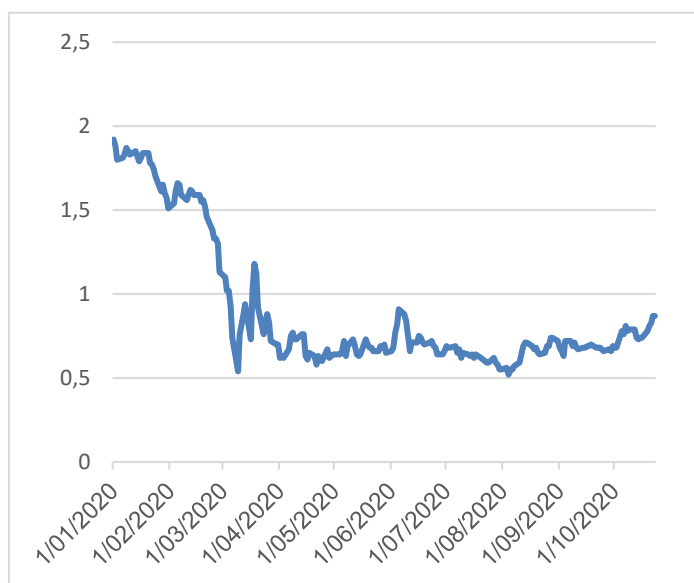
Diễn biến Dollar Index từ đầu năm



% Thay đổi giá một số hàng hóa trong tuần

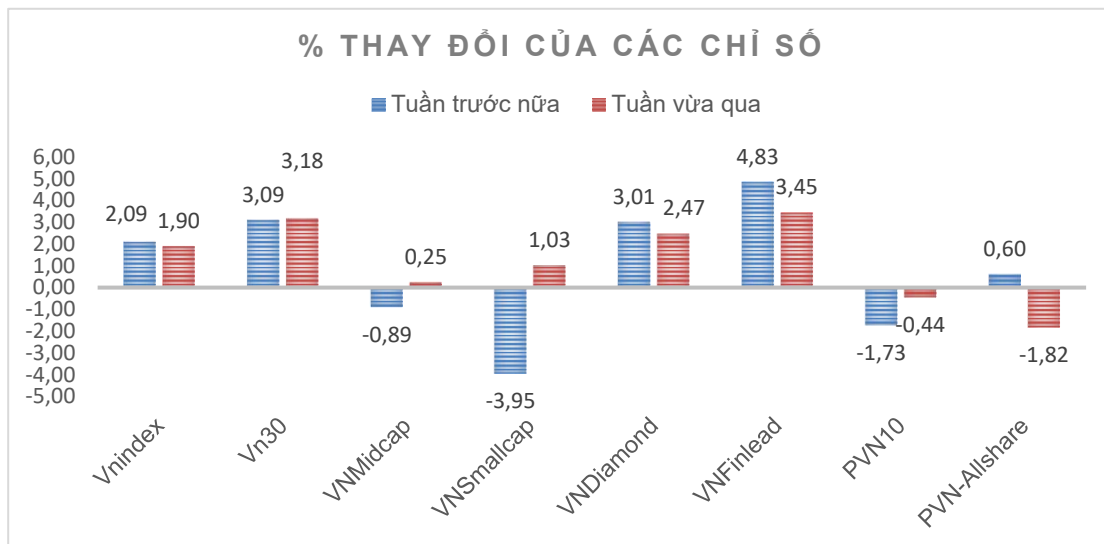


Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ trong năm 2020



TTCK Việt Nam: Nhóm bất động sản hoàn đổi vai trò dẫn dắt thành công

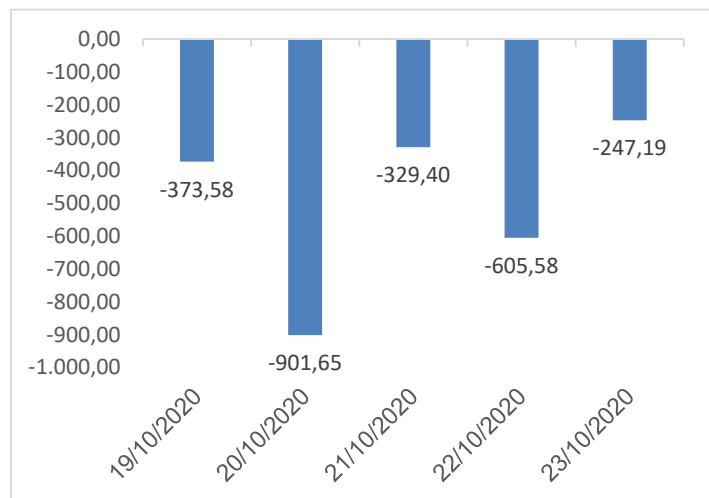
Thị trường chứng khoán tiếp tục duy trì sự tích cực với tuần tăng thứ 6 liên tiếp và VNIndex đã vượt được qua vùng giá thời điểm đầu cuối năm 2019. Thông tin về việc MSCI Frontier Market 100 Index tiến hành nâng tỷ trọng vào thị trường Việt Nam từ tháng 11 đóng góp vai trò hỗ trợ tâm lý cho thị trường. Những cổ phiếu có tỷ trọng lớn trong rổ như VNM, VHM, VIC, HPG đều đồng loạt tăng mạnh trong 2 phiên giao dịch cuối tuần. Vai trò dẫn dắt thị trường đã được chuyển giao từ nhóm ngân hàng sang nhóm cổ phiếu bất động sản với động lực chính đến từ nhóm cổ phiếu Vingroup (VIC, VHM, VRE), nhóm bất động sản đóng góp hơn 50% cho mức tăng của chỉ số chung trong tuần qua. Nhóm cổ phiếu ngân hàng đóng góp 4.14 điểm cho VNIndex trong tuần với đà tăng mạnh nhất thuộc về TCB (+5.96%), MBB (+5.6%) và VPB (+4.47%). Nhóm tài nguyên cơ bản là nhóm ngành có mức tăng trung bình cao nhất toàn thị trường với các cổ phiếu tiêu biểu như HPG (+6.2%), TTF (+10%) hay DHC (+7.7%). Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu ngành tiện ích là nhóm kìm hãm đà tăng của chỉ số với sự sụt giảm của GAS (-2.5%), VSH (-4.3%), GEG (-4.1%) và NT2 (-2%).



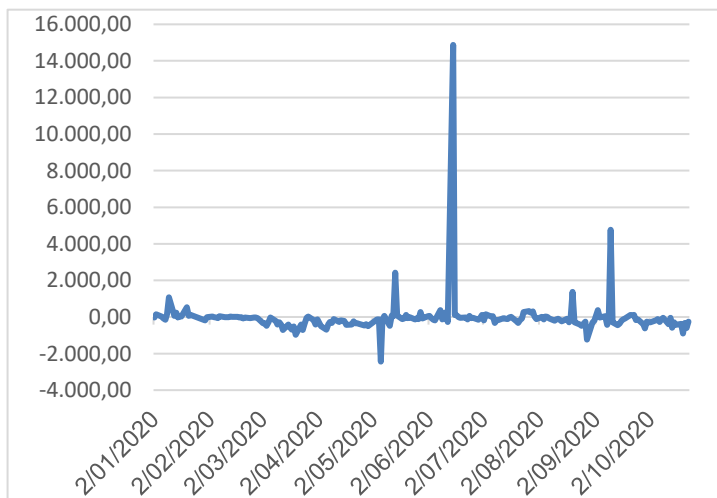
Chỉ số VNFinlead tiếp tục vượt trội so với các chỉ số khác trong tuần qua nhờ đà tăng của nhóm cổ phiếu ngân hàng. Dòng tiền tiếp tục cho thấy sự tập trung cao ở nhóm ngân hàng khi KLGD ở nhóm VNFinlead tăng 13% trong khi KLGD của VNIndex giảm 6%. Nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ tiếp tục bị rút vốn, tuy nhiên tốc độ đã chậm lại, KLGD nhóm VNSmallcap chỉ giảm 10% trong tuần qua (tuần trước đó giảm 32%). Thay vào đó, dòng tiền tiếp tục bị co hẹp ở nhóm cổ phiếu Midcap khi KLGD ở nhóm VNMidcap tiếp tục giảm 20% (tuần trước đó giảm 15%).

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 giao dịch trong tuần với giá trị bán ròng đạt 2,457 tỷ đồng, cao hơn so với tuần trước đó (1,716 tỷ đồng). MSN tiếp tục là cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng nhiều nhất với giá trị bán ròng đạt 785 tỷ đồng, tiếp theo đó là DIG, CTG và VHM với tổng giá trị khoảng 1,100 tỷ đồng. Nhóm cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất trong tuần là TCB, HPG, VIC với giá trị lần lượt đạt 142 tỷ đồng, 129 tỷ đồng và 104 tỷ đồng.

Dòng vốn đầu tư quốc tế: Trong tuần qua, dòng vốn ETF đổ vào thị trường châu Mỹ giảm mạnh so với tuần trước đó khi dòng vốn huy động được chỉ ở mức 0.6 tỷ USD (so với 13 tỷ USD của tuần trước đó). Thị trường châu Âu tiếp tục bị rút vốn do sự bùng phát của dịch Covid trong khi thị trường châu Á thu hút thêm được khoảng 2.6 tỷ USD.

Dòng tiền ETF toàn cầu (Triệu USD)

Country	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	3Y
1) Americas	-642	+601	+35,874	+80,007	+301,504	+402,856	+979,650
10) United States	-678	+255	+34,343	+74,678	+290,085	+384,709	+927,111
11) Canada	+51	+134	+1,102	+3,446	+9,148	+13,687	+32,783
12) North America*	+4	+221	+359	+1,716	+1,677	+2,131	+10,221
13) Brazil	-18	-62	-295	-371	-423	+774	+5,227
2) Europe	-197	-777	-1,868	+467	+7,015	+20,966	+7,777
20) United Kingdom	-16	+270	+551	+374	+442	+6,872	+13,377
21) Eurozone*	+50	-187	-2,251	-1,540	+1,726	+6,994	+8,312
22) Switzerland	--	+24	+565	+724	+2,512	+2,046	+2,045
23) Nordic Region*	--	-28	+16	+100	+195	+194	+1,550
3) Asia Pacific	+572	+2,596	+9,420	+25,682	+68,159	+76,657	+207,210
30) Japan	-38	+28	+2,884	+8,778	+52,173	+56,320	+144,099
31) China	+838	+2,191	+3,670	+11,614	+5,421	+2,252	+25,858
32) Australia	+15	+74	+851	+2,194	+5,120	+6,725	+12,565
33) South Korea	+77	+283	+1,191	-1,448	-3,409	-212	+5,874
4) Africa & Middle East	0	+10	-49	+194	-229	-550	+2,193
40) Saudi Arabia	--	+3	-5	-48	-388	-751	+1,294
41) Israel	0	+6	+8	+268	+463	+448	+543
42) South Africa	--	+2	-38	-33	-265	-243	+318

*Regionally Focused Funds

Dòng vốn ETF trong nước

Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF bị rút ròng khoảng hơn 7 triệu USD với việc rút ròng diễn ra ở 3 quỹ. Trong khi quỹ FTSE Xtrackers và VFMVN30 tiếp tục xu hướng bán ròng từ đầu năm thì quỹ Kim Kindex cũng rút khoảng 1.15 triệu USD khi chỉ số VNIndex tăng mạnh. Lũy kế từ đầu năm- nay, dòng vốn qua kênh ETF đã bị rút ròng khoảng 29.4 triệu USD.

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

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	- 7,055,198	- 29,443,785	-11,498,249
Flow/Assets(%)	-0.60	-2.49	-0.97

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	-1.15	9.67
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	-16.50
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	-3.09	-3.09	-19.17
VFMVN30 ETF Fund	E1VFN30 VN	0.00	-2.82	-21.95

Nguồn: Bloomberg

Về kỹ thuật: VNIndex đã vượt qua vùng giá 960 điểm, mức đóng cửa của năm 2019, nhóm cổ phiếu bất động sản diễn biến tích cực trong tuần qua và nhóm cổ phiếu ngân hàng vẫn chưa cho thấy dấu hiệu suy yếu do đó thị trường được kỳ vọng tiếp tục đi lên với đà dẫn dắt đến từ nhóm cổ phiếu bất động sản trong đó nổi bật nhất sẽ là vai trò của nhóm cổ phiếu họ "Vin". Mặc dù thị trường chung đi lên nhưng mức phân hóa của thị trường ở mức cao, do đó những doanh nghiệp có kết quả kinh doanh kém khả quan sẽ vẫn chịu áp lực bán trong tuần tới. Trong kịch bản thận trọng, tuần tới VNIndex sẽ biến động trong biên độ 950-970 điểm.

KỊCH BẢN LẠC QUAN (30%): Tiếp tục đi lên, hướng tới vùng 980 điểm

Với kịch bản lạc quan, dòng tiền tiếp tục tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và tạo ra được sự lan tỏa đến các nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ, thị trường có sự đồng thuận của nhiều nhóm ngành và tiến đến vùng 980 điểm.

Hành động: Ưu tiên nắm giữ những cổ phiếu vốn hóa lớn và vẫn thu hút được dòng tiền. Có thể gia tăng tỉ trọng nhỏ ở những cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ có kết quả kinh doanh tốt và đã bước vào nhịp điều chỉnh tạo nền trong thời gian qua ở vùng giá 960 điểm. Chốt lời khi VNIndex tiến đến vùng 975-980 điểm.



KỊCH BẢN THẬN TRỌNG (60%) VNIndex biến động trong biên độ 950-970 điểm

Với kịch bản này, nhóm cổ phiếu ngân hàng tích lũy quanh vùng giá hiện tại với vai trò giữ nhịp, trong khi đó đà tăng của các nhóm cổ phiếu khác chưa đủ để giúp VNIndex bứt phá mạnh. Do đó, VNIndex nhiều khả năng sẽ biến động trong biên độ hẹp +/- 10 điểm so với tuần vừa qua. **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) hoặc nhóm cổ phiếu đã tăng mạnh trong giai đoạn trước. Duy trì nắm giữ những cổ phiếu cơ bản tốt, có kì vọng kết quả kinh doanh tích cực.



KỊCH BẢN KÉM LẠC QUAN (10%): THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH, KIỂM ĐỊNH LẠI MỨC MA10 QUANH VÙNG 940-945 ĐIỂM

Trong kịch bản kém lạc quan, VNIndex sẽ kiểm định lại mức hỗ trợ tại MA10 quanh vùng 940-945 điểm trong trường hợp dòng cổ phiếu ngân hàng và một số cổ phiếu Bluechips tăng mạnh trong thời gian qua gặp phải áp lực chốt lời mạnh. Tuy nhiên, xác suất của kịch bản này tương đối thấp trong bối cảnh nhóm cổ phiếu lớn liên tục thu hút được dòng tiền trong giai đoạn vừa qua.

Hành động: Thực hiện hạ tỷ trọng về mức thấp (20%) nếu VNIndex biến động trong phiên ở biên độ 1.5-2% và đóng cửa ở vùng giá thấp trong ngày kèm với mức thanh khoản cao hơn so với mức trung bình 10 phiên gần nhất, hoặc trong trường hợp VNIndex giảm về vùng 950 điểm kèm thanh khoản lớn. Có thể giải ngân một phần tại 945 điểm và chờ đợi các tín hiệu tiếp theo của thị trường.



Danh mục cổ phiếu ưu tiên theo dõi:

- (1) BĐS: VIC, VHM, VRE, KDH, NLG;
- (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
- (6) Nhóm mía đường: SLS, SBT



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.