

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN 28/09-02/10:
Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Tuần 21-25/09:

Thị trường	Chỉ số	Index	% Thay đổi trong tuần	% Thay đổi từ đầu năm
Mỹ	S&P500 Index	3,298.46	-0.63	2.09
	Dow Jones	27,173.96	-1.75	-4.78
Anh	FTSE 100 Index	5,842.67	-2.74	-22.54
Đức	DAX Index	12,469.20	-4.93	-5.89
Nhật	Nikkei 225 Index	23,204.62	-0.67	-1.91
Hàn Quốc	KOSPI Index	2,278.79	-5.54	3.69
Trung Quốc	SHCOMP Index	3,219.42	-3.56	5.55
MSCI ASIA Ex-Japan	MXACJ	697.23	-4.14	0.92
Vietnam	VN Index	908.27	0.81	-5.49
	PVN10	700.18	2.07	-11.62
	PVNALLSHARE	1,122.63	0.93	-18.35
Dầu thô WTI	CL1 Comodity	40.25	-2.09	-34.08
Dầu thô Brent	CO1 Comodity	41.92	-2.85	-36.48
Vàng	Xau curncy	1,861.59	-4.58	22.69
Dollar Index	DXV	94.64	1.84	-1.82

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

- Thị trường tài chính thế giới giảm điểm trong tuần với những nguyên do khác nhau. Thị trường Mỹ và Trung Quốc chịu ảnh hưởng bởi nhóm cổ phiếu ngân hàng. Thị trường Hàn Quốc giảm điểm do căng thẳng chính trị tại bán đảo Triều Tiên, trong khi đó châu Âu tiếp tục chứng kiến sự bùng phát của dịch bệnh Covid.
- Thị trường hàng hóa biến động mạnh trong tuần khi chỉ số USD Index hồi phục mạnh. USD Index tăng 1.84% trong tuần, dầu WTI và dầu Brent mất hơn 2% trong khi đó vàng có thời điểm giảm hơn 5%, hành động bắt đáy của các quỹ đầu tư kim loại quý đã hỗ trợ giá vàng, chốt tuần giá vàng giảm 4.58%.
- Thị trường chứng khoán trong nước tiếp tục được dẫn dắt bởi nhóm cổ phiếu ngân hàng. Tiêu điểm của thị trường là cổ phiếu STB với hơn 145 triệu cổ phiếu được giao dịch trong tuần kèm theo mức tăng ấn tượng-14.16%.
- Thanh khoản của thị trường tăng hơn 9% so với tuần trước đó. Sự dịch chuyển dòng vốn từ nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ sang nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn cũng rõ rệt hơn tuần trước. Cụ thể, KLGD ở nhóm VNMidcap giảm 4%, VNSmallcap giảm 15% trong khi đó nhóm VN30 ghi nhận thanh khoản tăng tới 36%.
- Giao dịch của khối ngoại im ắng hơn tuần trước với 3 phiên mua ròng đầu tuần và 2 phiên bán ròng cuối tuần. Lũy kế, khối ngoại mua ròng khoảng 19.7 tỷ đồng với lực mua ròng tập trung chủ yếu ở VCB, PLX, VRE trong khi lực bán ròng xuất hiện nhiều ở HPG, VHM và GAS.
- Về kỹ thuật, VNIndex đã bứt phá khỏi vùng đỉnh tháng 6 với mức thanh khoản lớn, tập trung nhiều ở nhóm cổ phiếu bluechips đặc biệt là nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt trong giai đoạn vừa qua- nhóm ngân hàng. Việc giảm điểm ở 2 phiên cuối tuần cho thấy áp lực bán ở những vùng giá cao đã tăng lên. Trong tuần tới, thị trường sẽ có nhiều biến động về mặt giao dịch khi đến thời điểm các quỹ chốt NAV quý 3 và các thông tin vĩ mô của tháng 9 cũng sẽ được công bố. Theo kịch bản thận trọng, thị trường sẽ biến động trong biên độ hẹp 900-910 điểm và tiếp tục chờ đợi những tín hiệu của đợt công bố KQKD Q3.
- Danh mục quan tâm:** Nhóm BĐS Khu CN: PHR, SZL, SZC, NTC, (2) Nhóm Xây lắp: FCN, PC1, (3) Nhóm Tiện ích (Điện, Nước): REE, NT2, BWE, TDM, (4) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VGC, VCG, HT1, KSB (5) Nhóm hóa chất: DGC, CSV, DPM, PLC, DCM (6) Nhóm thủy sản: VHC, MPC, FMC.

Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

Cổ phiếu ngành ngân hàng khiến thị trường Mỹ chao đảo: Đầu tuần qua, Mạng lưới Chống tội phạm tài chính (FinCEN)- cơ quan thuộc Bộ Tài chính Mỹ đã đưa ra tài liệu cho thấy một số ngân hàng toàn cầu cho phép giao dịch lượng tiền lớn bị nghi là phi pháp trong gần 2 thập kỷ. Ngay lập tức thông tin này đã ảnh hưởng tới thị trường tài chính toàn cầu, tại Mỹ, các tên tuổi lớn như Goldman Sachs, Bank of America, Deutsche Bank (DB) hay JPMorgan đều giảm mạnh, giá cổ phiếu DB giảm tới gần 12% trong tuần qua. Mặc dù trong tuần qua nhóm cổ phiếu công nghệ đã có sự hồi phục khi các ông lớn như Amazon, Apple, Tesla, Nvidia, Facebook Alphabet đều tăng giá so với tuần trước. Tuy nhiên, tác động tích cực từ nhóm này chưa đủ để giúp thị trường chống lại đà giảm gây ra bởi nhóm cổ phiếu ngân hàng.

Chứng khoán châu Á giảm điểm đồng loạt: Áp lực ở nhóm cổ phiếu ngân hàng lan tỏa sang thị trường châu Á. HSBC và Standard Chartered, 2 ngân hàng niêm yết tại Hong Kong giảm hơn 10% chỉ trong 2 phiên đầu tuần và cổ phiếu HSBC đã rơi xuống vùng thấp nhất trong vòng 25 năm qua. Ở diễn biến khác, chỉ số KOSPI của Hàn Quốc dẫn đầu mức giảm (-5.54%) khi bán đảo Triều Tiên có dấu hiệu căng thẳng chính trị.

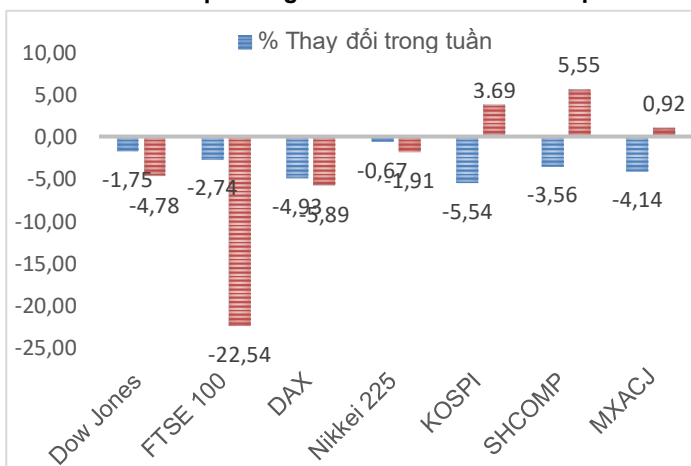
Chứng khoán châu Âu giảm mạnh vì Covid: Chỉ số Dax của Đức giảm gần 5% trong khi chỉ số FTSE UK100 giảm 2.74% trong tuần qua. FTSE UK 100 là chỉ số có mức độ hồi phục kém nhất trong các chỉ số chứng khoán lớn toàn cầu do tác động của Covid và sự bế tắc trong việc đạt được các thỏa thuận hậu Brexit của nước Anh. Số ca nhiễm đã tăng mạnh trong thời gian qua và chính quyền London đang cân nhắc đến việc tiếp tục đóng cửa các hoạt động kinh tế một lần nữa.

USD Index hồi phục, giá hàng hóa giảm: Sự ra đi của thẩm phán tòa án tối cao Mỹ có thể gây đình trệ ban hành gói cứu trợ mới, bởi hai đảng chuyển tâm điểm sang việc đề cử người thế chỗ bà Ginsburg. Lo ngại về sự đình trệ của gói cứu trợ mới đã thúc đẩy đồng USD tăng giá. Trong tuần qua USD Index tăng 1.84%, đóng cửa ở mức 94.64 điểm.

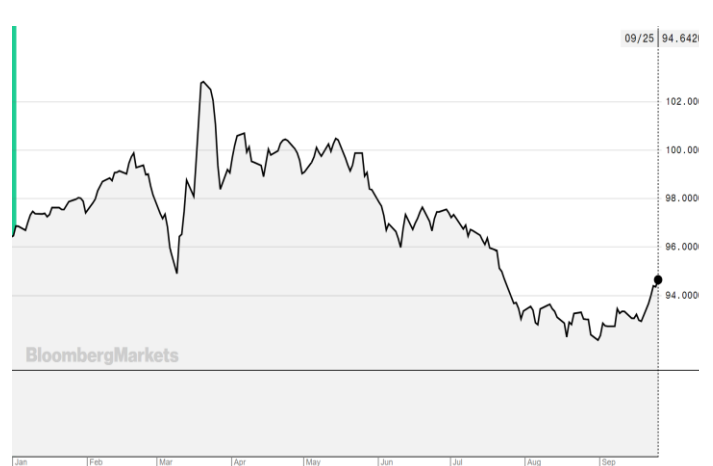
Trái ngược với diễn biến của USD, giá vàng liên tục giảm trong tuần qua, có thời điểm giá vàng giao ngay giảm tới hơn 5%, tuy nhiên đà bất đáy của các quỹ ETF đầu tư kim loại quý đã giúp cho giá vàng chỉ còn giảm 4.58%. Trong tuần qua, các quỹ ETF đầu tư kim loại quý đã thu hút thêm được 1.66 tỷ USD vốn mới, nhiều khả năng các nhà quản lý quỹ cho rằng mức giảm của vàng chỉ diễn ra trong ngắn hạn, đặc biệt cuộc bầu cử tổng thống Mỹ đang đến gần, đây là thời điểm giá vàng thường biể động mạnh.

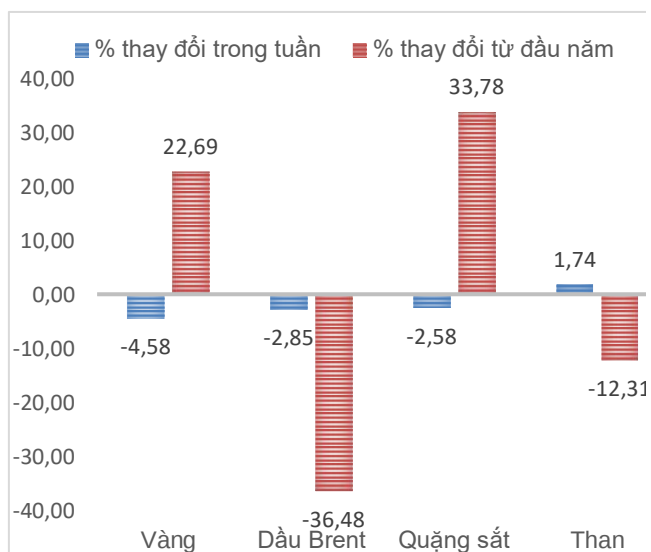
Ngoài việc USD tăng giá, nhu cầu sử dụng sụt giảm cũng là nguyên do khiến giá dầu giảm trong tuần qua. Cụ thể, dầu thô WTI giảm 2.09% và dầu Brent giảm 2.85%. Theo API, dự trữ dầu thô Hoa Kỳ tăng 0.7 triệu thùng trong tuần kết thúc hôm 19/9, sau khi giảm 9.5 triệu thùng trong tuần liền trước.

Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu tuần qua



Diễn biến Dollar Index từ đầu năm

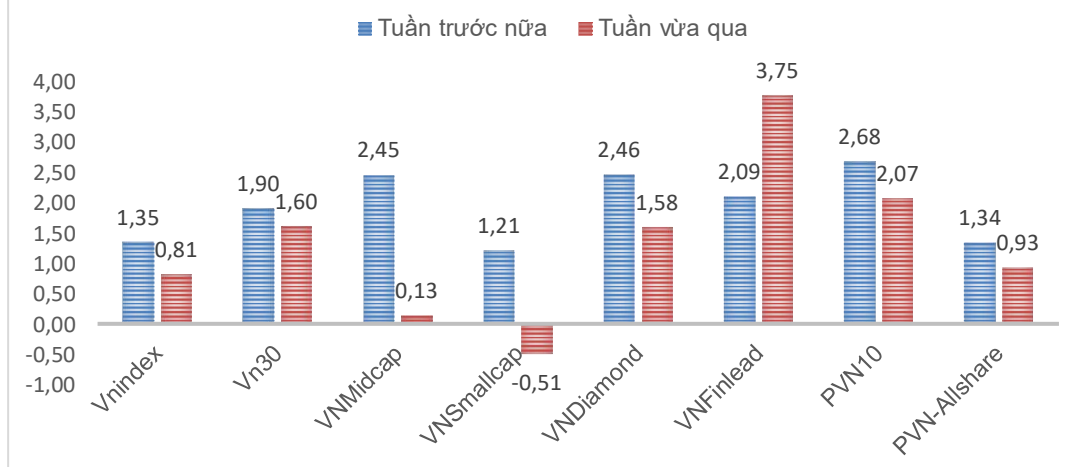


% Thay đổi giá một số hàng hóa trong tuần

Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ

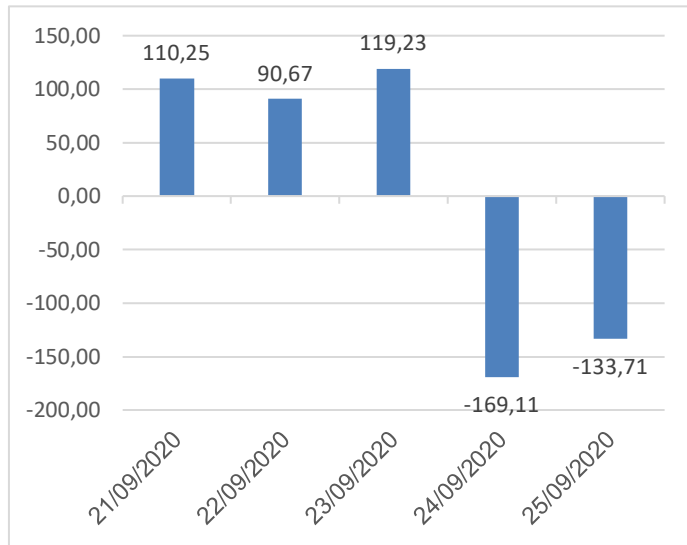
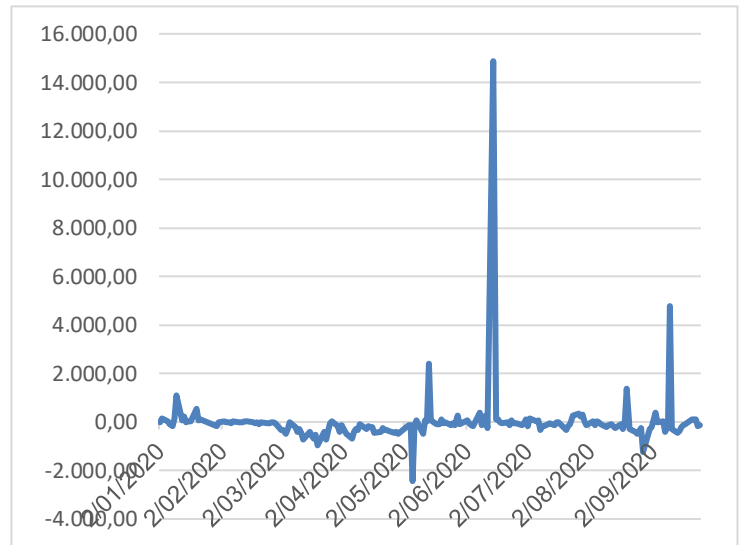
TTCK Việt Nam: Vượt đỉnh tháng 6 nhờ cổ phiếu ngân hàng

Trái ngược với diễn biến của thị trường thế giới trong tuần qua, VNIndex vượt qua đỉnh cũ tháng 6 với động lực chính nằm ở nhóm cổ phiếu ngân hàng. Ngoại trừ BID giảm nhẹ 0.49%, các cổ phiếu ngân hàng vốn hóa lớn như VCB, CTG, TCB, MBB, VPB đều đồng loạt tăng giá. Tăng mạnh nhất trong nhóm ngân hàng là cổ phiếu STB với mức tăng 14.16% kèm theo mức thanh khoản lớn, hơn 145 triệu cổ phiếu, gấp 2.4 lần so với thanh khoản của tuần trước đó. Tuy nhiên, mức tăng mạnh nhất trong nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn thuộc về BHN khi tăng gần 21% trong tuần qua. Mặc dù vậy thanh khoản của BHN vẫn ở mức thấp, KLGD trung bình 10 phiên vẫn ở mức dưới 10,000cp/ phiên.

Đà tăng của VNIndex trong tuần qua còn có sự đóng góp của nhóm cổ phiếu bán lẻ (MWG, PNJ), vật liệu xây dựng (HPG, HSG, HT1, NKG), thủy sản (VHC, FMC, CMX), nhóm dầu khí (PVD, GAS). Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu bất động sản (VIC, VRE, NLG, KDH) và nhóm chứng khoán (SSI, VCI, HCM) là nhóm giao dịch kém tích cực.

% THAY ĐỔI CỦA CÁC CHỈ SỐ


Sự dịch chuyển dòng tiền giữa các nhóm cổ phiếu theo vốn hóa đã diễn ra rõ ràng hơn trong tuần qua. Nhóm cổ phiếu thu hút được nhiều sự quan tâm trong thời gian qua-nhóm Midcap đã chứng kiến thanh khoản sụt giảm nhẹ so với tuần trước đó. Sự biến đổi rõ ràng hơn thể hiện ở nhóm vốn hóa nhỏ khi VNSmallcap ghi nhận KLGD giảm hơn 15% so với tuần trước. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn là nơi dòng tiền tập trung nhiều trong tuần qua, thanh khoản của rổ VN30 tăng 37% so với tuần trước.

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

Giao dịch của khối ngoại nhẹ nhàng hơn so với các tuần trước đó ở cả chiều mua và chiều bán. Khối ngoại mua ròng trong 3 phiên đầu tuần và bán ròng 2 phiên cuối tuần với giá trị lũy kế ở mức 19.7 tỷ đồng. Những cổ phiếu được mua ròng nhiều nhất là VCB, PLX, VRE trong khi lực bán ròng xuất hiện nhiều ở HPG, VHM và GAS.

Dòng vốn đầu tư quốc tế: Trong tuần qua, dòng vốn ETF rút ròng mạnh khỏi thị trường Mỹ và châu Âu với tổng giá trị khoảng 27.6 tỷ USD và tập trung giải ngân vào thị trường châu Á với mức vốn thu hút mới khoảng 2.15 tỷ USD.

Dòng tiền ETF toàn cầu (Triệu USD)

Country	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	3Y
1) Americas	+1,561	-26,701	+27,937	+76,430	+261,844	+385,987	+974,308
10) United States	+1,229	-27,082	+27,534	+70,261	+251,672	+367,299	+921,962
11) Canada	+299	+415	-119	+4,688	+8,350	+14,080	+32,269
12) North America*	+11	-21	+346	+1,724	+1,274	+1,954	+9,882
13) Brazil	+14	+55	+173	-357	-108	+1,271	+5,777
2) Europe	-53	-894	-920	+7,467	+8,240	+21,950	+8,175
20) Eurozone*	-104	-911	-942	+3,845	+3,453	+10,062	+11,292
21) United Kingdom	+43	+70	+8	-86	-168	+6,251	+11,159
22) Nordic Region*	--	+48	+91	+90	+222	+223	+1,592
23) Switzerland	--	+83	+121	+443	+1,907	+1,636	+919
3) Asia Pacific	+214	+2,150	+9,050	+25,352	+58,808	+70,969	+194,509
30) Japan	-38	+291	+1,061	+12,878	+49,263	+55,304	+137,946
31) China	+90	+900	+6,424	+8,580	+2,004	-990	+23,253
32) Australia	+41	+505	+753	+1,808	+4,320	+6,415	+12,208
33) Taiwan	+19	+151	+660	+366	+4,452	+4,895	+4,570
4) Africa & Middle East	-11	+4	+24	-49	-195	-1,402	+2,272
40) Saudi Arabia	--	-4	-31	-121	-382	-1,654	+1,300
41) Israel	-12	+10	+52	+104	+437	+435	+520
42) South Africa	--	+2	-4	-48	-223	-188	+401

Dòng vốn ETF trong nước

Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF thu hút được thêm 5.3 triệu USD, tăng mạnh so với mức 2.2 triệu USD của tuần trước. Trong tuần này, SSIAM VNFINLEAD thu hút thêm được 2.19 triệu USD, Vaneck Vector thu hút thêm 1.33 triệu USD và FTSE Xtrackers thu hút được 1.82 triệu USD.

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

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	5,342,338.00	-19,854,220	-11,007,664
Flow/Assets(%)	0.47	-1.76	-0.97

Name	Ticker	1D Flow (MLN USD)	1W Flow (MLN USD)	YTD Flow (MLN USD)
SSIAM VNFIN LEAD ETF	FUESSVFL VN	1.10	2.19	20.65
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	1.33	-15.22
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	0.00	1.82	-15.99
VFMVN30 ETF Fund	E1VFN30 VN	0.00	0.00	-16.09

Nguồn: Bloomberg

Về mặt kỹ thuật, VNIndex đã bứt phá khỏi vùng đỉnh tháng 6 với mức thanh khoản lớn, tập trung nhiều ở nhóm cổ phiếu bluechips đặc biệt là nhóm cổ phiếu mang tính dẫn dắt trong giai đoạn vừa qua- nhóm ngân hàng. Việc giảm điểm ở 2 phiên cuối tuần cho thấy áp lực bán ở những vùng giá cao đã tăng lên. Trong tuần tới, thị trường sẽ có nhiều biến động về mặt giao dịch khi đến thời điểm các quỹ chốt NAV quý 3 và các thông tin vĩ mô của tháng 9 cũng sẽ được công bố. Chúng tôi xin đưa ra 3 kịch bản cho VNIndex cho thời gian tới như sau:

KỊCH BẢN LẠC QUAN (20%): Tích lũy và hướng tới vùng 930 điểm

Với kịch bản lạc quan, VNIndex sẽ tích lũy trong 1-2 phiên đầu tuần và tăng mạnh trong các phiên sau đó, hướng tới vùng 930 điểm.

Hành động: Gia tăng tỷ trọng khi VNIndex trùng xuống trong những nhịp tích lũy, tiến hành chốt lời khi chỉ số bước vào vùng 925-930 điểm.



KỊCH BẢN THẬN TRỌNG (50%) GIÁ ĐÓNG CỬA BIẾN ĐỘNG TRONG BIÊN ĐỘ HẸP 900-910 ĐIỂM

Với kịch bản này, VNIndex tiếp tục tích lũy trong biên độ hẹp và chờ đợi những tín hiệu từ số liệu vĩ mô và xa hơn nữa là báo cáo KQKD Q3 của các doanh nghiệp. **Hành động:** Thực hiện trading những cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt, có thể kì vọng vào KQKD Q3, hạn chế trading những cổ phiếu penny, vốn hóa nhỏ bởi rủi ro T+ đã tăng lên ở nhóm này.



KỊCH BẢN KÉM LẠC QUAN (30%): THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH, KIỂM ĐỊNH LẠI MỨC MA20 QUANH VÙNG 895 ĐIỂM

Trong kịch bản kém lạc quan, VNIndex sẽ kiểm định lại mức hỗ trợ tại MA20 quanh vùng 890-895 điểm.

Hành động: Hạ tỷ trọng nếu VNIndex giảm xuống dưới mức 900 điểm, có thể giải ngân một phần ở vùng 895 điểm và chờ đợi thêm tín hiệu của thị trường.



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): REE, CHP, BWE, TDM;
- (4) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VGC, VCG, HT1, KSB.
- (5) Hóa chất: DPM, DCM, DGC, CSV
- (6) Thủy sản: VHC, FMC, CMX, MPC

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: 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.