

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN 30/11-04/12:
Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Tuần 23-27/11

Thị trường	Chỉ số	Index	% Thay đổi trong tuần	% Thay đổi từ đầu năm
Mỹ	S&P500 Index	3,638.35	1.58	12.62
	Dow Jones	29,910.37	1.45	4.81
Anh	FTSE 100 Index	6,367.58	0.25	-15.58
Đức	DAX Index	13,335.68	1.51	0.65
Nhật	Nikkei 225 Index	26,644.71	4.38	12.63
Hàn Quốc	KOSPI Index	2,633.45	3.13	19.83
Trung Quốc	SHCOMP Index	3,408.31	0.91	11.74
MSCI ASIA Ex-Japan	MXACJ	808.30	1.49	16.99
Vietnam	VN Index	1,010.22	2.04	5.12
Dầu thô WTI	CL1 Comodity	45.53	8.02	-25.43
Dầu thô Brent	CO1 Comodity	48.18	7.16	-27.00
Vàng	Xau curncy	1,787.79	-4.45	17.83
Dollar Index	DXY	91.79	-0.65	-4.77

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

- **Thị trường tài chính toàn cầu tiếp tục đi lên nhờ tin tức tích cực đến từ các nhà sản xuất dược phẩm về hiệu quả của vaccine phòng chống Covid-19:** Trong tuần qua, đã có thêm 1 hãng sản xuất Vaccine công bố hiệu quả phòng bệnh đạt 70 %. Thị trường chứng khoán toàn cầu đồng loạt tăng mạnh. Chỉ số Dow Jones lần đầu tiên có phiên đóng cửa trên mức 30,000 điểm.
- **Vàng giảm mạnh xuống mức thấp nhất 4 tháng, giá dầu thô cao nhất kể từ tháng 3:** Mặc dù chưa có gói kích thích kinh tế mới nào được thông qua tại Mỹ khiến đồng USD tiếp tục đi xuống nhưng đồng thời vàng cũng giảm mạnh hơn 4% khi nhà đầu tư lạc quan hơn về khả năng vaccine phòng dịch Covid có thể sớm được sản xuất hàng loạt. Giá dầu thô tiếp tục tăng mạnh, đạt mức cao nhất kể từ tháng 3.
- **VNIndex vượt 1,000 điểm với lực đẩy từ nhóm cổ phiếu trụ cột:** VNIndex duy trì tuần tăng điểm thứ 4 liên tiếp với và vượt qua được ngưỡng 1,000 điểm với lực đẩy từ 2 nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn nhất- ngân hàng và bất động sản. Trong tuần qua, thị trường ghi nhận 14/19 nhóm ngành tăng giá với mức tăng lớn nhất thuộc về nhóm bán lẻ (MWG, PET, DGW) và nhóm chứng khoán (HCM, SSI, VCI, VND).
- **Thanh khoản tiếp tục được cải thiện, KLGD tại Hose tăng 2%:** Thanh khoản của thị trường liên tục được cải thiện trong thời gian qua với nhiều phiên khớp lệnh trên 10,000 tỷ đồng. Trong tuần qua, VN30 là nhóm duy nhất ghi nhận thanh khoản tăng, trong khi VNMidcap, VNSmallcap hay VNFinlead, VNDiamond đều suy giảm. Việc thanh khoản tiếp tục duy trì ở mức cao tại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn sẽ hỗ trợ cho đà tăng của thị trường trong thời gian tới.
- **Khối ngoại quay lại xu hướng bán ròng với giá trị bán ròng đạt 236 tỷ đồng trong tuần qua:** Đà mua ròng của tuần trước đó đã nhanh chóng kết thúc khi khối ngoại tiếp tục bán ròng trong tuần qua. Tuy nhiên, giá trị bán ròng đạt mức thấp so với giai đoạn bán ròng trong tháng 10. Nhóm cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất trong tuần là HDB (386 tỷ đồng), HPG (136 tỷ đồng) và MBB(102 tỷ đồng).
- Về kỹ thuật, xu hướng tăng giá trung hạn của VNIndex tiếp tục được duy trì, đặc biệt trong bối cảnh dòng tiền đến từ nhà đầu tư F0 rất mạnh mẽ. Tuy nhiên, mặt bằng giá của thị trường tăng nhanh trong thời gian qua khiến áp lực định giá lại càng lớn trong thời gian tới. Trong kịch bản cơ sở, thị trường sẽ tích lũy quanh vùng 1,000-1,010 trong tuần tới trước khi tạo đà để vượt qua vùng đỉnh của 1,025-1,030 của năm 2019.
- **Danh mục quan tâm:** Nhóm BĐS: VIC, VHM, VRE, KDH, NLG, (2) Nhóm Tiện ích (Điện, Nước): GAS, BWE, POW, TDM, (3) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VCS, PTB, HT1, KSB (4) Nhóm hóa chất: DGC, CSV, DPM, PLC, DCM (5) Nhóm cao su tự nhiên: GVR, PHR, DPR. (6) Nhóm mía đường: SLS, SBT

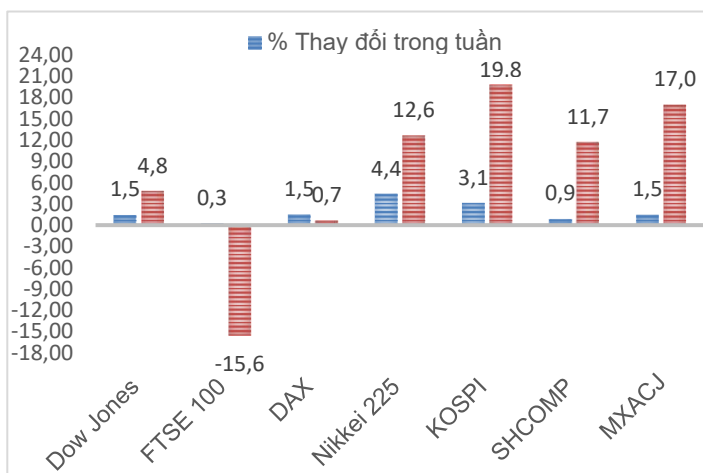
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

Chứng khoán châu Á hồi phục nhanh: Trong tuần qua, thị trường chứng khoán châu Á tiếp tục phục hồi với tốc độ nhanh hơn các thị trường khu vực khác. Chỉ số Nikkei 225 của Nhật Bản và KOSPI của Hàn Quốc tăng mạnh 4.4% và 3.1% giúp cho 2 chỉ số này nằm tiếp tục nằm trong những thị trường hồi phục nhanh nhất trên quy mô toàn cầu.

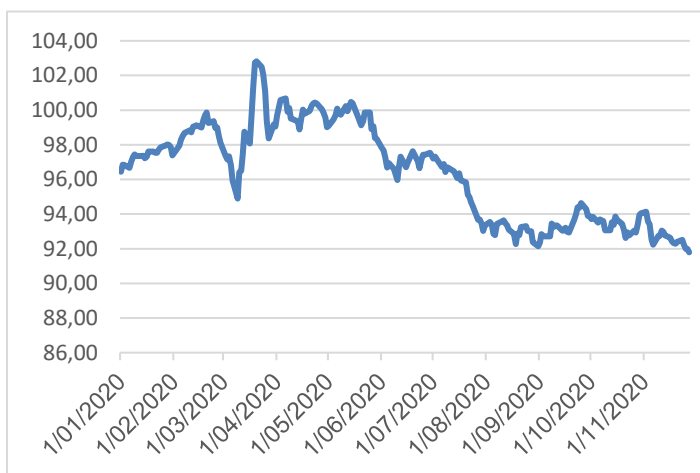
Chứng khoán châu Mỹ thiết lập vùng đỉnh mới, chỉ số Dow Jones lần đầu tiên đóng cửa trên mức 30,000: Trong tuần qua, hãng dược phẩm Anh Quốc AstraZeneca cũng công bố hiệu quả vaccine phòng dịch Covid ở mức 70%. Chỉ trong vòng 1 tháng qua, có 3 hãng vaccine công bố hiệu quả phòng dịch ở mức độ cao, giúp cho nhà đầu tư lạc quan hơn về thị trường tài chính. Lần đầu tiên chỉ số Dow Jones của Mỹ đóng cửa ở trên mức 30,000 điểm. Số liệu vĩ mô tiếp tục cho thấy nền kinh tế số 1 thế giới đang trên đà hồi phục. Tại Mỹ, chỉ số giá tiêu dùng cá nhân (PCE) tháng mười tăng 1.2% YoY, PCE cơ bản tăng 1.4% YoY. Thu nhập cá nhân giảm 0.7% MoM trong tháng 10, sau khi tăng 0.7% MoM trong tháng 9. Tiêu dùng cá nhân tăng 0.5% MoM trong tháng 10, sau khi tăng 1.2% MoM trong tháng 9. Thâm hụt thương mại tăng lên 80.29 tỷ USD trong tháng 10, từ 79.36 tỷ USD trong tháng 9. Xuất khẩu tăng 2.8%, nhập khẩu tăng 2.2%. PMI hỗn hợp tăng lên 57.9 điểm trong tháng 11, sau khi đạt 56.3 điểm trong tháng 10, mức tăng mạnh nhất trong hơn năm năm. PMI sản xuất tăng lên 56.7 điểm trong tháng 11, sau khi đạt 53.4 điểm trong tháng 10, mức tăng mạnh nhất trong hơn sáu năm. PMI dịch vụ tăng lên 57.7 điểm trong tháng 11, sau khi đạt 56.9 điểm trong tháng 10.

Giá vàng về mức thấp nhất 4 tháng, giá dầu lên mức cao nhất kể từ tháng 3 Mặc dù chưa có gói kích thích kinh tế mới nào được thông qua tại Mỹ khiến đồng USD tiếp tục đi xuống nhưng đồng thời vàng cũng giảm mạnh hơn 4% khi nhà đầu tư lạc quan hơn về khả năng vaccine phòng dịch Covid có thể sớm được sản xuất hàng loạt. Giá dầu thô tiếp tục tăng mạnh, đạt mức cao nhất kể từ tháng 3. Dầu WTI đóng cửa tuần ở mức 45.5 USD thùng, dầu Brent đóng cửa ở mức 48.1 USD/ thùng.

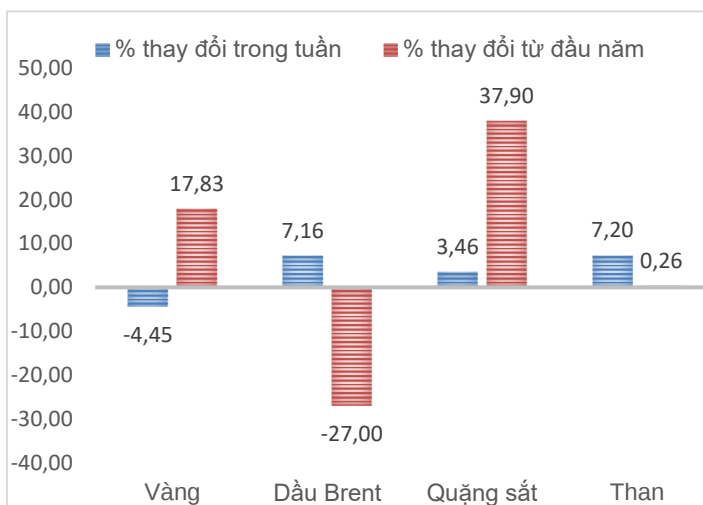
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu tuần qua



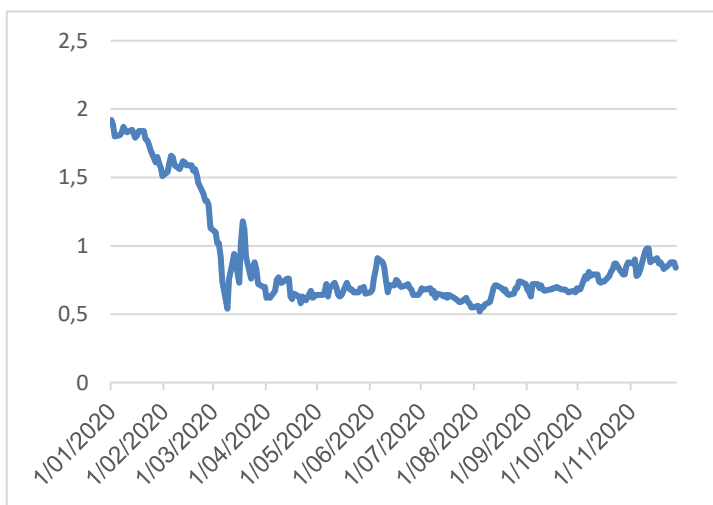
Diễn biến Dollar Index từ đầu năm



% Thay đổi giá một số hàng hóa trong tuần



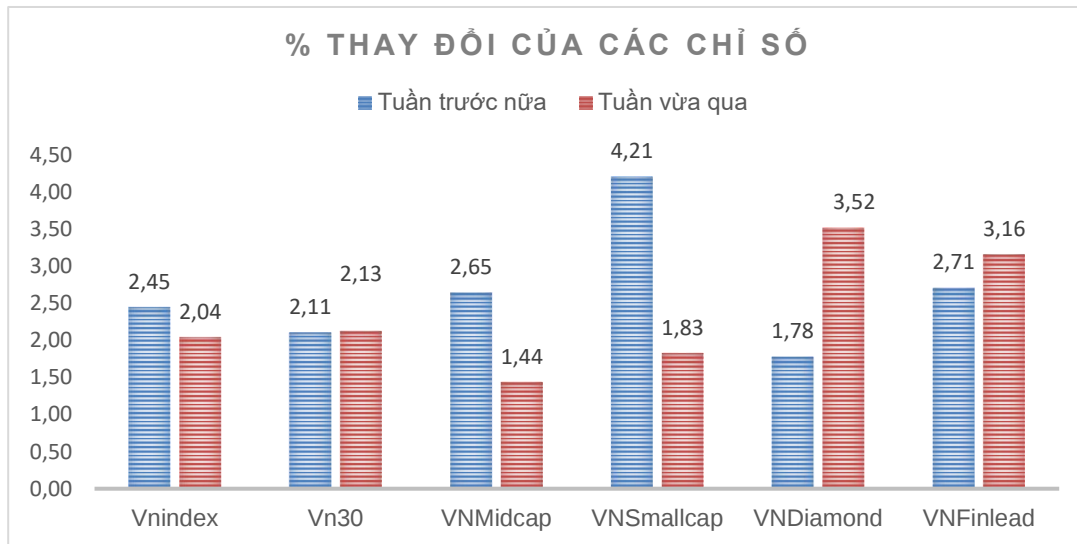
Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ trong năm 2020 (%)



Nguồn: Bloomberg, PSI tổng hợp

TTCK Việt Nam: VNIndex vượt ngưỡng 1,000 điểm

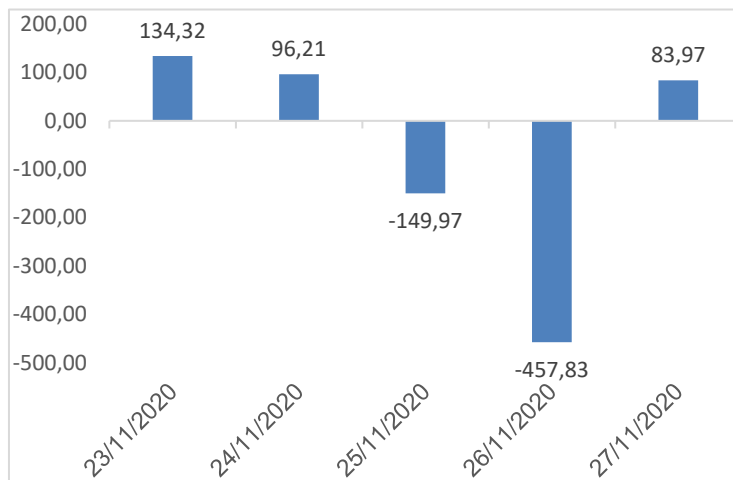
VNIndex kéo dài xu hướng tăng giá với tuần tăng thứ 4 liên tiếp với sự đóng góp đến từ 2 nhóm ngành vốn hóa lớn nhất- ngân hàng và bất động sản. VHM, VIC và BCM là 3 bluechips tiêu biểu của nhóm bất động sản cùng với VCB, BID và VPB của nhóm ngân hàng đóng góp tới hơn 11 điểm (50%) mức tăng của VNIndex trong tuần qua. Nhóm có mức vốn hóa tăng mạnh nhất là nhóm bán lẻ (MWG, PET, DGW, PNJ), ngoài ra nhóm cổ phiếu chứng khoán (HCM, SSI, VND, VCI) hay nhóm hàng gia dụng (TCM, STK, GIL) cũng đều tăng trên 4%. Nhóm cổ phiếu ngành thép (HPG, NKG, VIS) vẫn tiếp tục duy trì được đà tăng, nhưng tốc độ đã chậm lại (ngoại trừ POM với 5 phiên tăng trần). Ở chiều ngược lại, nhóm bảo hiểm là nhóm có mức vốn hóa giảm mạnh nhất, chủ yếu đến từ mức giảm của BVH.



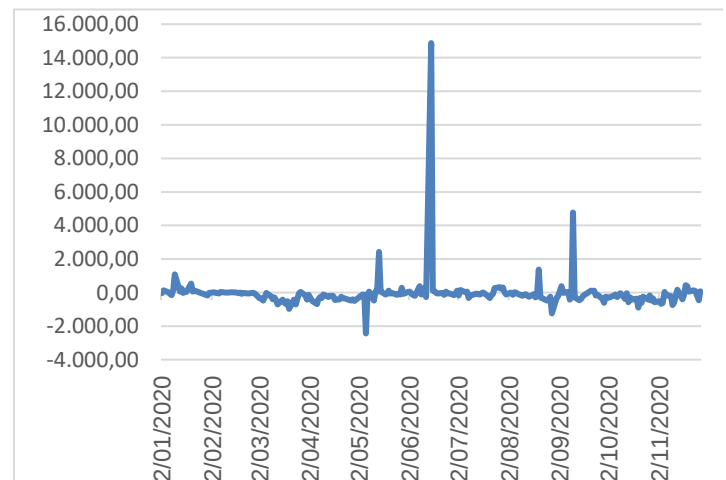
Về thanh khoản của thị trường, KLGD tại Hose tăng 2% với mức độ tập chung chủ yếu ở nhóm cổ phiếu bluechips. Thanh khoản nhóm VN30 tăng hơn 10% trong tuần qua, trong khi đó nhóm VNSmallcap giảm hơn 18%, VNMidcap giảm 12%.

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

Đà mua ròng của tuần trước đó đã nhanh chóng kết thúc khi khối ngoại tiếp tục bán ròng trong tuần qua. Tuy nhiên, giá trị bán ròng đạt mức thấp so với giai đoạn bán ròng trong tháng 10. Nhóm cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất trong tuần là HDB (386 tỷ đồng), HPG (136 tỷ đồng) và MBB (102 tỷ đồng).

Dòng vốn đầu tư quốc tế: Trong tuần qua, dòng vốn ETF toàn cầu không có nhiều biến động. Thị trường Mỹ bị rút ròng hơn 4 tỷ USD trong khi đó thị trường châu Âu và châu Á tiếp tục thu hút thêm vốn nhưng dòng vốn mới chỉ ở mức thấp so với giai đoạn trước.

Dòng tiền ETF toàn cầu (Triệu USD)

Country	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	3Y
1) Americas	+7,532	-3,457	+65,075	+128,102	+367,536	+431,789	+1,025,073
10) United States	+8,866	-4,285	+63,640	+126,166	+355,604	+416,381	+980,604
11) Canada	-1,443	+609	+460	+504	+9,672	+12,098	+31,566
12) Brazil	+28	-70	+299	+150	-146	+617	+5,079
13) North America*	+32	+112	+276	+573	+1,004	+1,045	+2,932
2) Europe	+186	+1,313	+1,332	-1,156	+8,008	+14,348	+6,263
20) United Kingdom	+77	+636	+957	+1,536	+1,471	+4,711	+14,499
21) Eurozone*	-239	-364	-752	-3,550	+800	+2,941	+5,165
22) Switzerland	+35	-20	-169	+442	+2,345	+2,211	+1,724
23) Nordic Region*	--	+5	-161	-92	+38	+60	+1,382
3) Asia Pacific	-88	+3,359	+21,065	+41,283	+91,016	+93,989	+223,787
30) Japan	+421	+2,120	+9,108	+13,797	+61,976	+62,980	+144,534
31) China	-254	+1,158	+7,637	+18,718	+13,742	+11,149	+37,537
32) Australia	+69	+196	+844	+2,427	+6,008	+6,655	+13,333
33) Taiwan	-265	-276	-41	+1,103	+5,310	+6,244	+5,853
4) Africa & Middle East	-4	-28	-53	-56	-274	-562	+2,156
40) Saudi Arabia	--	+1	0	-36	-388	-696	+1,298
41) Israel	-1	-29	+12	+96	+482	+475	+564
42) South Africa	-4	-2	-65	-108	-327	-311	+268

*Regionally Focused Funds

Dòng vốn ETF trong nước

Ở thị trường trong nước, dòng vốn đầu tư quốc tế qua kênh ETF tiếp tục thu hút thêm được hơn 2.5 triệu USD thông qua 2 quỹ FTSE Xtrackers và VFMVN30. Tính từ đầu năm đến hiện tại, các quỹ ETF rút ròng hơn 23 triệu USD, tuy nhiên tính trong vòng 1 năm qua con số rút ròng chỉ ở mức 3.5 triệu USD.

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

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	2.51	-23.11	-3.51
Flow/Assets(%)	0.23	-2.15	-0.33

Name	Ticker	1D Flow (MLN USD)	1W Flow (MLN USD)	YTD Flow (MLN USD)
VanEck Vectors Vietnam ETF	VNM US	0.00	0.00	-19.17
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	0.00	1.61	-12.21
Premia MSCI Vietnam ETF	2804 HK	0.00	0.00	-1.83
KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Sy	245710 KS	0.00	0.00	7.34
Premia MSCI Vietnam ETF	9804 HK	0.00	0.00	-1.83
SSIAM VNX50 ETF	FUESSV50 VN	0.00	0.00	-0.37
SSIAM VN30 ETF	FUESSV30 VN	0.00	0.00	0.00
VFMVN30 ETF Fund	E1VFN30 VN	0.28	0.90	-17.58
SSIAM VNFIN LEAD ETF	FUESSVFL VN	0.00	0.00	22.54

Nguồn: Bloomberg

Về kỹ thuật: VNIndex cho thấy xu hướng tăng trung hạn vẫn khá vững chắc, và tuần giảm điểm cuối tháng 10 chỉ mang tính chất điều chỉnh và thị trường chưa xuất hiện tín hiệu của một đợt điều chỉnh mạnh. Trong tuần tới, VNIndex dự kiến sẽ tiếp tục tăng giá và vượt qua vùng đỉnh 970 xuất hiện trong phiên 26/10. Đồ thị ngày của VNIndex đã rơi vào vùng quá mua trong phiên cuối tuần, áp lực điều chỉnh sẽ tăng lên. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của chỉ số là vùng 955 điểm, tương ứng với mức MA5.

KỊCH BẢN LẠC QUAN (30%): VNIndex hướng tới vùng đỉnh 1,025-1,030 của năm 2019

Với kịch bản lạc quan, dòng tiền tiếp tục xoay vòng quanh các cổ phiếu trụ cột và hỗ trợ VNIndex hướng tới vùng đỉnh cũ của năm 2019 quanh vùng 1,025-1,030 điểm.

Hành động: Duy trì tỷ trọng ở mức cao, ưu tiên nắm giữ những cổ phiếu cơ bản tốt có kết quả kinh doanh tốt trong quý 4. Có thể chốt lời một phần các cổ phiếu tăng giá mạnh trong ngắn hạn và chuyển sang những cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt nhưng mức tăng trong thời gian qua chưa nhiều.



KỊCH BẢN THẬN TRỌNG (50%) VNIndex tăng giảm luân phiên, đóng cửa tuần trong ngưỡng 1,000-1,010 điểm

VNIndex có thể tiếp tục xu hướng tích cực trong phiên đầu tuần, tuy nhiên áp lực điều chỉnh sẽ tăng lên trong các phiên sau, và thị trường có thể kiểm soát tích lũy trong biên độ 1,000-1,010 tạo đà vượt qua vùng đỉnh cũ năm 2019. **Hành động:** Duy trì tỷ trọng ở mức 60-70%, ưu tiên nắm giữ những cổ phiếu có kỳ vọng KQKD tốt trong Q4. Có thể thực hiện trading, bán ra khi VNIndex lên vùng 1,015 và mua vào khi chỉ số điều chỉnh quanh vùng 1,000 điểm.



KỊCH BẢN KÉM LẠC QUAN (20%): VNIndex rơi khỏi vùng 1,000 điểm, kiểm định lại mốc MA10 quanh 985 điểm

Trong kịch bản kém lạc quan, thị trường sẽ bị chốt lời mạnh khi mặt bằng giá cổ phiếu đã tăng nhanh trong tháng 11 và một đợt điều chỉnh rũ với biên độ lớn có thể diễn trước áp lực định giá lại của thị trường.

Hành động: Hạ tỷ trọng nếu VNIndex giảm xuống dưới 1,000 điểm với thanh khoản tăng mạnh và có dấu hiệu suy yếu đồng loạt ở các nhóm cổ phiếu lớn. Có thể tham gia mua vào tỷ trọng nhỏ quanh 985 điểm và chờ đợi diễn biến 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): POW, GAS, BWE, TDM;
- (3) Nhóm Vật liệu Xây dựng: HPG, VCS, PTB, HT1, KSB.
- (4) Hóa chất: DPM, DCM, DGC, CSV, PLC
- (5) Cao su tự nhiên: GVR, PHR
- (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.