

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG TUẦN 31/08-04/09:
Diễn Biến Thị Trường Tài Chính Tuần 24-28/08

Thị trường	Chỉ số	Index	% Thay đổi trong tuần	% Thay đổi từ đầu năm
Mỹ	S&P500 Index	3,508.01	3.26	8.58
	Dow Jones	28,653.87	2.59	0.40
Anh	FTSE 100 Index	5,963.57	-0.64	-20.93
Đức	DAX Index	13,033.20	2.10	-1.63
Nhật	Nikkei 225 Index	22,882.65	-0.16	-3.27
Trung Quốc	SHCOMP Index	3,403.81	0.68	11.60
Hàn Quốc	KOSPI Index	2,353.80	2.14	7.10
MSCI ASIA Ex-Japan	MXACJ Index	735.78	2.88	6.50
Vietnam	VN Index	878.98	2.83	-8.53
	PVN10	664.5	3.34	-16.13
	PVNALLSHARE	1,124.91	3.02	-18.18
Dầu thô WTI	CL1 Comodity	42.93	1.61	-29.86
Dầu thô Brent	CO1 Comodity	45.94	3.80	-30.43
Vàng	Xau curncy	1,972.60	1.29	29.78
Dollar Index	DXY	92.30	-1.01	-4.24

Nguồn: Bloomberg, PSI Tổng hợp

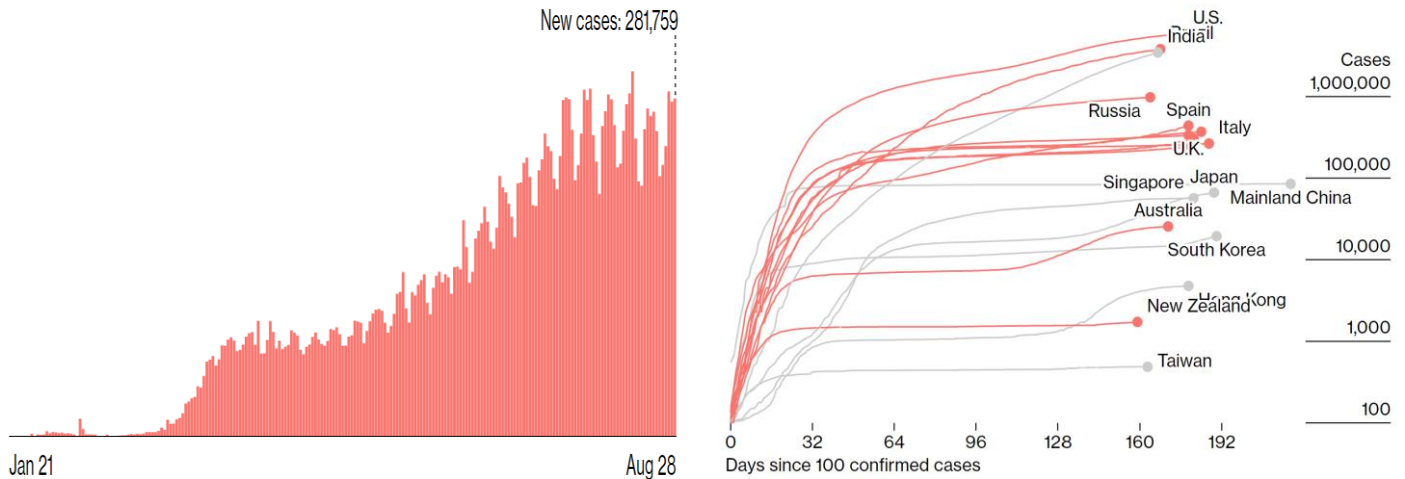
- Chứng khoán toàn cầu đồng loạt trong tuần qua khi 2 cường quốc kinh tế Mỹ-Trung đã tiến hành điện đàm để bàn về thỏa thuận giai đoạn 1 giữa hai nước. Diễn biến dịch bệnh Covid cũng cho những tín hiệu tích cực khi số ca nhiễm mới giảm mạnh so với tuần trước. Thị trường Nhật Bản cũng tăng điểm trong phần lớn thời gian của tuần, tuy nhiên lại giảm phiên cuối tuần bởi Thủ tướng Shinzo Abe bất ngờ từ chức phiên giao dịch cuối tuần.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam đồng hành của thị trường thế giới khi VNIndex đã vượt qua vùng đỉnh tháng 7, HNXIndex và Upcom-Index liên tục tạo đỉnh mới của năm nay.
- Dòng tiền tuần này tập trung nhiều ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và nhỏ. Trong đó, nhóm của phiếu thuộc nhóm chỉ số VN30 ghi nhận thanh khoản tăng gần 55% so với tuần trước. Tính riêng giá trị khớp lệnh, thanh khoản tại HSX ghi nhận mức tăng 53% trong tuần qua.
- Khối ngoại bán ròng cả 5 phiên giao dịch trong tuần qua với giá trị đạt hơn 2,765 tỷ đồng. Lực bán chủ yếu xuất hiện ở các cổ phiếu bluechips như CTG, VHM, HPG, VCB, VNM.
- Về kỹ thuật, thị trường đã vượt qua được vùng đỉnh của tháng 7 ở ngưỡng 877 điểm đi kèm với thanh khoản lớn. Chỉ số VNIndex và VN30-Index đều đã vượt qua ngưỡng MA200, xu hướng trung hạn chuyển sang trạng thái tích cực. Tuy vậy, áp lực với tâm lý giằng co ở vùng 877 điểm tương đối lớn. Nhiều khả năng VNIndex sẽ kiểm định lại mốc hỗ trợ gần MA20 tại 852 điểm trước tăng trở lại, hướng tới vùng đỉnh cũ tháng 6 quanh ngưỡng 900 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 (5) Nhóm hóa chất: DGC, CSV, DPM, PLC, DCM

Cập nhật tình hình Covid-19: Trong tuần qua cả thế giới ghi nhận 1.6 triệu ca mắc Covid mới nâng tổng số ca mắc lên tới 24.8 triệu người và dẫn tới hơn 830 nghìn người thương vong (theo số liệu thống kê của đại học John Hopkins).

Tại Mỹ, số ca lây nhiễm mới theo ngày đã số ca nhiễm giảm trong những ngày đầu tuần khi chỉ ghi nhận dưới trung bình 37 nghìn ca mắc mới, tuy nhiên số ca nhiễm mới đã tăng trở lại trong những ngày cuối tuần khiến số ca mắc mới tăng nhẹ so với tuần trước đó.

Số Ca nhiễm Covid 19 hàng ngày

Diễn biến tại một số quốc gia lớn



Nguồn: Johns Hopkins University

Bệnh dịch diễn biến phức tạp tại Ấn Độ, số ca nhiễm Covid-19 của nước này sắp đuổi kịp số lượng của Brazil. Trong tuần qua, có ngày Ấn Độ ghi nhận tới hơn 76 nghìn ca mắc nhiễm mới, một kỉ lục mới của nước này. Indonesia cũng ghi nhận số ca nhiễm theo ngày đạt kỉ lục mới 3,303 người trong thứ 7 vừa qua. Con số thương vong của nước này đạt 7,261 người, cao nhất khu vực Nam Á.

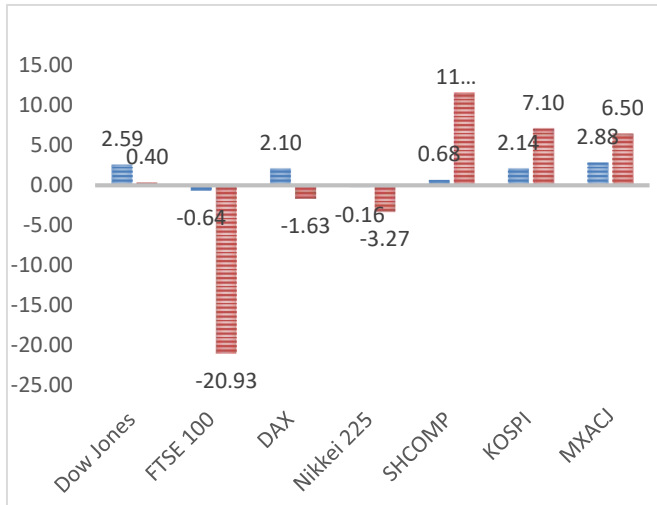
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu

Thị trường chứng khoán thế giới tăng mạnh ở hầu hết các thị trường lớn. Trong tuần qua Mỹ và Trung Quốc đã tổ chức điện đàm để thảo luận về đàm phán thương mại giai đoạn 1. Diễn biến này đã làm dịu lại mối quan hệ giữa 2 cường quốc kinh tế của thế giới và khiến giới đầu tư tiếp tục hứng khởi về kì vọng của thị trường.

Một diễn biến rất quan trọng trong tuần qua là cuộc họp bàn về chính sách thường niên của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ-Fed. Theo đó, Fed chấp nhận một cách tiếp cận mới với lạm phát, hướng mục tiêu 2% lạm phát trong khung thời hạn dài hơn, cho phép giai đoạn lạm phát cao vừa phải. Lãi suất điều hành khả năng được duy trì tại 0% trong năm năm hoặc hơn thế. Sau khi quan điểm này của Fed được đưa ra, thị trường chứng khoán Mỹ đã leo lên đỉnh cao mới. Chỉ số DowJones đã vượt qua mức giá hồi đầu năm trong khi Nasdaq và S&P500 tạo đỉnh mới, lợi suất trái phiếu 10 năm của Mỹ tăng nhẹ, giá vàng giao ngay giảm trước khi bật tăng trong phiên cuối tuần sau thông báo từ chức đột ngột của Thủ tướng Nhật Bản Shinzo Abe.

Tại Trung Quốc, lũy kế bảy tháng đầu 2020, lợi nhuận các doanh nghiệp công nghiệp Trung Quốc giảm 8.1% YoY, tích cực hơn so với mức giảm 12.8% YoY trong sáu tháng đầu 2020. Riêng tháng 7, lợi nhuận các doanh nghiệp công nghiệp tăng 19.6% YoY, tháng tăng thứ ba liên tiếp. Chỉ số Shanghai Composite tiếp tục đi lên vào tạo đỉnh mới trong năm nay. Trong các thị trường tài chính lớn, chỉ có Anh và Nhật là những thị trường giao dịch tiêu cực trong tuần qua. Chỉ số Nikkei 225 của Nhật Bản diễn biến đồng pha với thị trường thế giới trong phần lớn thời gian của tuần trước khi giảm mạnh phiên cuối tuần sau thông báo từ chức của Thủ tướng Abe. Còn tại Anh, Covid-19 tiếp tục là mối bận tâm lớn nhất của nhà đầu tư khi số ca nhiễm mới liên tục tăng lên và số người chết đã đạt 41,498 người. Anh là nước đứng thứ 5 thế giới về con số thương vong do bệnh dịch.

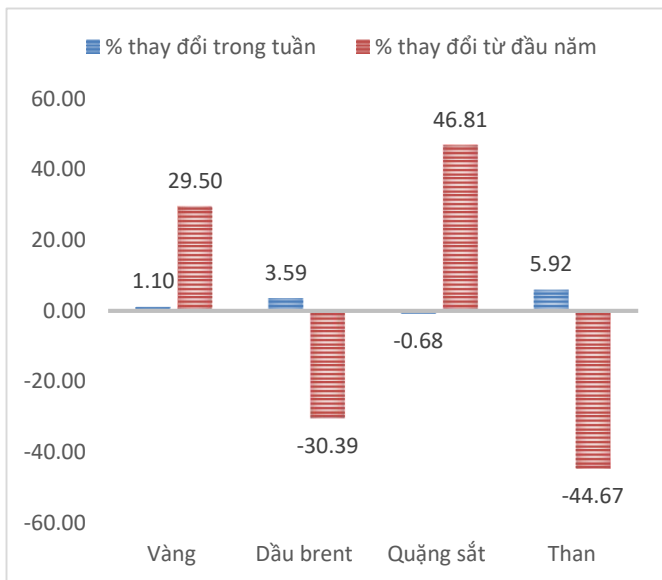
Diễn biến thị trường tài chính toàn cầu tuần qua



Diễn biến Dollar Index từ đầu năm



% Thay đổi giá một số hàng hóa trong tuần

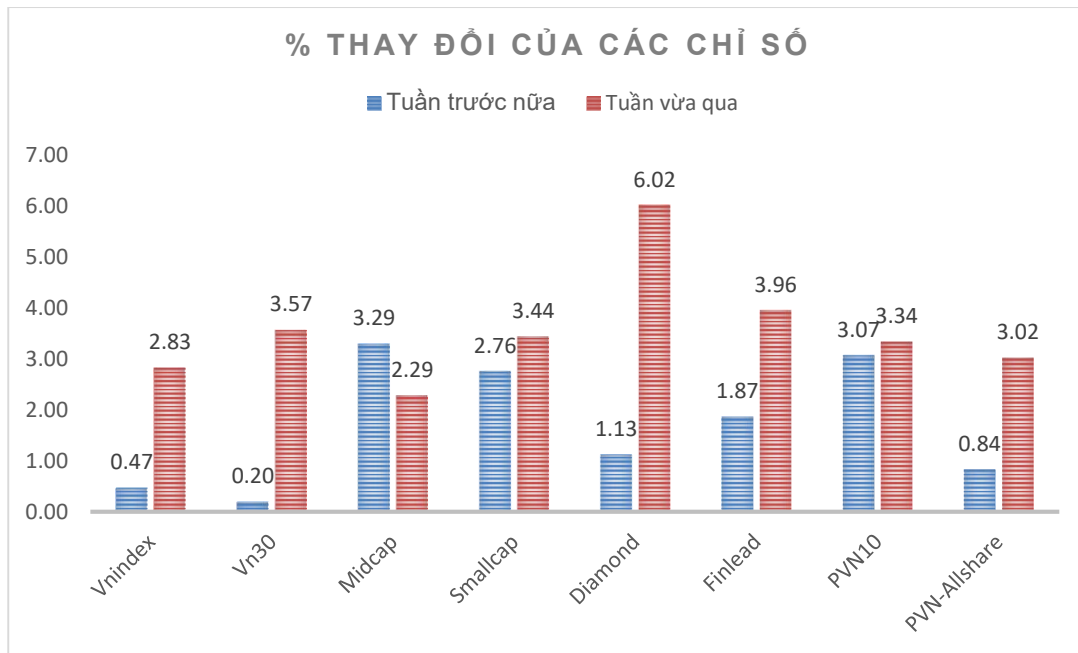


Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm của Mỹ



TTCK Việt Nam: Vượt đỉnh tháng 7

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có tuần thứ 5 tăng liên tiếp sau khi các chỉ số đồng loạt tăng mạnh, trong đó VNIndex tăng 2.83%, HNXIndex tăng 2.61% còn UpcomIndex tăng 3.38%. Thanh khoản của thị trường tăng mạnh so với tuần trước với giá trị khớp lệnh trung bình tại HSX đạt 5,688 tỷ đồng/ngày, tăng 53% so với tuần trước đó.

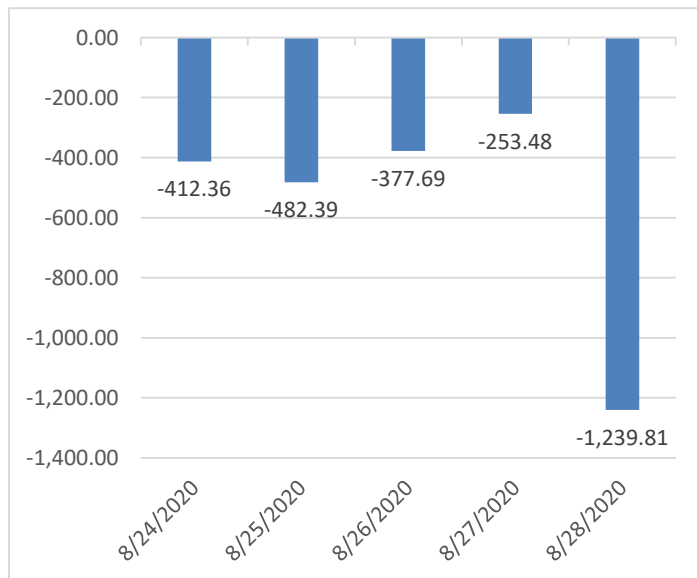


Dòng tiền tiếp tục tập trung ở nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và vốn hóa nhỏ trong tuần qua. Nhóm VN30 ghi nhận mức thanh khoản tăng 55% so với tuần trước nhờ các giao dịch lớn tại các cổ phiếu như CTG, HPG, VPB, DXG, TCB. Rổ cổ phiếu VNDIAMOND đem lại mức lợi nhuận lớn nhất cho nhà đầu tư khi tăng 6.02% trong tuần qua. Rổ chỉ số PVN 10 cũng tăng ấn tượng 3.34% với đóng góp của các mã như PVD, PVS và GAS.

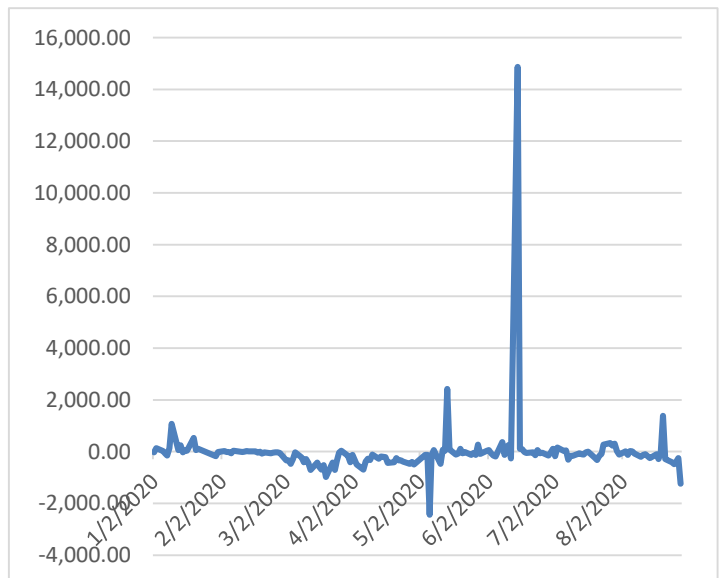
Thông tin về quỹ của CTBC Investments – một trong những công ty quản lý tài sản hàng đầu tại Đài Loan (Trung Quốc) - đã ra mắt CTBC Vietnam Equity Fund, quỹ đầu tiên cho phép nhà đầu tư Đài Loan có thể rót vốn vào thị trường với số vốn cao kết ban đầu 160 triệu USD là một thông tin tích cực cho thị trường. Mục tiêu của quỹ này là tập trung vào nhóm cổ phiếu tài chính, tiêu dùng và bất động sản đã giúp cho các nhóm ngành này đều tăng mạnh 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, PSI Tổng hợp

Khối ngoại bán ròng cả 5 phiên giao dịch trong tuần qua với giá trị đạt hơn 2,765 tỷ đồng. Lực bán chủ yếu xuất hiện ở các cổ phiếu bluechips như CTG, VHM, HPG, VCB, VNM.

Dòng vốn đầu tư quốc tế: Dòng tiền ETF tại khu vực châu Á tiếp tục tăng mạnh tại thị trường Nhật Bản và Trung Quốc trong tuần qua, trong khi Hàn Quốc, HongKong và Đài Loan là những khu vực bị rút ròng.

Dòng tiền ETF thị trường châu Á (Triệu USD)

Country	1D	1W	1M	3M	YTD	1Y	3Y
1) Asia Pacific	-30	+1,183	+6,433	+7,918	+49,609	+59,309	+187,759
2) Japan	-160	+357	+4,771	+16,155	+47,886	+53,369	+140,216
3) China	+91	+1,077	+943	-9,862	-3,901	-8,960	+16,133
4) Australia	+20	+70	+606	+1,753	+3,609	+6,442	+11,713
5) South Korea	+13	-213	-438	-1,795	-2,598	+408	+5,998
6) Taiwan	+13	-57	-12	+1,042	+3,788	+3,489	+4,583
7) India	+48	+17	+84	-991	-2,204	-672	+2,065
8) Asia Pac ex Japan*	0	+101	-125	+1,195	+1,660	+1,571	+1,955
9) Hong Kong	-57	-129	+342	-80	+1,458	+2,765	+1,615
10) Singapore	+3	+20	+115	+359	+673	+885	+1,197
11) Indonesia	0	0	+27	+67	+18	+294	+602
12) Vietnam	--	-5	+14	+18	-30	-33	+493
13) New Zealand	-7	-6	+22	+41	+102	+177	+452
14) Thailand	0	-3	+119	+93	+43	+94	+439
15) Asia Pacific*	+1	-52	+18	+356	-191	+163	+207
16) Pakistan	--	--	-1	-5	-19	-9	+43
17) Philippines	--	0	-1	+13	-65	-30	+21
18) ASEAN Countries*	--	-1	-1	0	-4	-5	+16
19) Malaysia	0	0	+25	+26	-113	-37	+15
20) South East Asia Reg...	0	0	0	0	0	0	0
21) Greater China*	+4	+8	-76	-469	-505	-603	-7

*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 hơn 4.5 triệu USD bởi 2 quỹ Premia MSCI Vietnam ETF. Lũy kế từ đầu năm tới nay, các quỹ ETF trong nước rút ròng khoảng 30.35 triệu USD.

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

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	- 4,570,018.00	-30,348,732	-33,263,937
Flow/Assets(%)	-0.41	-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	-2.28	0.16
Premia MSCI Vietnam ETF	2804 HK	0.00	-2.29	0.16
SSIAM VN30 ETF	FUESSV30 VN	0.00	0.00	0.00
SSIAM VNX50 ETF	FUESSV50 VN	0	0.00	-0.37
VanEck Vectors Vietnam ETF	VNM US	0	0.00	-16.09
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	0	0.00	-16.33
VFMVN30 ETF Fund	E1VFN30 VN	0	0.00	-24.81

Nguồn: Bloomberg

Về mặt kỹ thuật, VNIndex đã vượt qua được vùng đỉnh của tháng 7 ở ngưỡng 877 điểm đi kèm với thanh khoản lớn. Tuy nhiên, sự giằng co đã xuất hiện tại các vùng giá cao ở trong phiên cuối tuần khiến chỉ số đóng cửa “vừa đủ” để vượt đỉnh tháng 7, và cách giá cao nhất trong phiên gần 5 điểm. Đà bán của khối ngoại cũng sẽ là một yếu tố cản trở cho mức tăng của chỉ số, tuần vừa qua là tuần bán ròng mạnh thứ 3 trong năm nay của khối ngoại. Dựa vào các yếu tố đó chúng tôi xin đưa ra 3 kịch bản về thị trường như sau:

KỊCH BẢN LẠC QUAN (30%): Duy trì đà tăng hướng tới vùng đỉnh tháng 6 quanh 900-905 điểm

Với kịch bản lạc quan, VNIndex sau khi vượt được qua ngưỡng kháng cự trung hạn MA200 sẽ tiến tới vùng đỉnh cũ của tháng 6 tại vùng kháng cự quanh 903 điểm.

Hành động: Gia tăng tỷ trọng khi VNIndex vượt qua vùng giá 880 điểm kèm theo thanh khoản lớn, chốt lời tại vùng kháng cự cao hơn.



KỊCH BẢN THẬN TRỌNG (50%) THỊ TRƯỜNG TÍCH LŨY TRONG BIÊN HẸP 875-885 điểm

Sau khi vượt đỉnh cũ tháng 7 và đóng cửa trên ngưỡng MA200, VNIndex đã tạm thời bước ra khỏi trend giảm trung hạn và chuyển sang trạng thái tích cực, tuy nhiên áp lực bán tại vùng giá cao sẽ mạnh do mặt bằng giá nhiều cổ phiếu đã tăng 10-20% từ đầu tháng 8 tới thời điểm hiện tại. Thị trường có thể sẽ tiếp tục tích lũy và giao động xung quanh ngưỡng hỗ trợ gần nhất (MA5) tại 875 điểm.

Hành động: Nhà đầu tư chưa muốn tăng tỷ trọng cổ phiếu có thể thực hiện giao dịch intraday, bán ra tại các nhịp tăng giá và mua lại ở các nhịp giảm.



KỊCH BẢN KÉM LẠC QUAN (20%): THỊ TRƯỜNG ĐIỀU CHỈNH MẠNH TRỞ LẠI MỨC 850-852 ĐIỂM

Trong kịch bản kém lạc quan, VNIndex sẽ kiểm định lại mức hỗ trợ tại MA50 quanh 852 điểm hoặc thậm chí quay trở lại xu hướng giảm trước đó.

Hành động: Thu hẹp danh mục, giữ tỷ lệ cổ phiếu ở mức thấp, không dùng margin, chờ đợi giải ngân quanh vùng 835-840 điểm.



Danh mục cổ phiếu ưu tiên theo dõi:

- (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..
- (5) Hóa chất: DPM, DCM, DGC, CSV



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.