

**VN-INDEX**

Điểm số	<b>872.02</b>
Tuần qua (WoW)	0.09%
Từ đầu năm (YTD)	-9.26%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên	-7.13%
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên	-6.26%
P/E	14.2
P/B	1.96

**HNX -INDEX**

Điểm số	<b>116.81</b>
Tuần qua (WoW)	0.99%
Từ đầu năm (YTD)	13.95%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên	-3.11%
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên	4.32%
P/E	9.4
P/B	1.04

**Nội dung**
**Trang**

Nhận định VN-Index	1-2
Diễn biến cổ phiếu đáng chú ý	3
Thống kê thị trường	4
Thông tin đáng chú ý	5-7
Lịch đầu tư tuần tới	8

**DẤU HIỆU TÍCH CỰC TỪ TIẾN ĐỘ PHÁT TRIỂN VACCINE**
**NHẬN ĐỊNH DANH MỤC THEO DÕI**
**Võ Thế Vinh – Chiến lược**

Các kết quả tích cực về vaccine, đặc biệt tại 2 dự án tại Mỹ và Anh, đã hỗ trợ các thị trường cổ phiếu thế giới trong tuần qua trong bối cảnh số lượng ca nhiễm tiếp tục tăng mạnh. Sàn HOSE tuần qua cũng kỷ niệm 20 năm ngày giao dịch đầu tiên, diễn biến được chú ý tuần qua nằm tại phiên ATC của ngày đáo hạn hợp đồng phái sinh.

Trong các ngành mà chúng tôi theo dõi:

**Ngành Tiêu dùng**, nhóm hàng dệt may sẽ tiếp tục đối diện 1 năm khó khăn với đặc điểm phụ thuộc vào thị trường xuất khẩu. TNG công bố lợi nhuận quý 2 giảm hơn 42% trong khi MSH đứng trước rủi ro mất vốn với việc khách hàng lớn tại Mỹ phá sản.

**Ngành Ngân hàng**, 8 ngân hàng niêm yết đã đưa ra kết quả kinh doanh ước tính, với 5 ngân hàng đã thực hiện trên 50% kế hoạch sau 6 tháng và nhiều ngân hàng có tăng trưởng lợi nhuận trước thuế trên 20%. Chúng tôi xin lưu ý về việc thông tư 01 cho phép hạch toán nợ đủ tiêu chuẩn và không trích lập dự phòng đối với các khoản cơ cấu lại do covid-19. Do vậy, lợi nhuận của nhiều ngân hàng trong kỳ vừa qua cũng sẽ được đẩy mạnh.

**Ngành Bất động sản**, trong khi DXG thu hút sự chú ý với việc thoái toàn bộ cổ phần tại LDG thì nhóm bất động sản khu công nghiệp đã cho thấy sức hút đối với dòng tiền khi công bố kết quả quý 2. Tiêu biểu có kết quả tích cực của D2D và SZC.

**CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH**
**Đỗ Trung Nguyên – Chiến lược**

Mức tăng trong tuần vừa qua của VNINDEX là không đáng kể, động lượng tăng thiếu hụt và kịch bản đã đề cập trong nhận định tuần trước về việc quá trình suy yếu mở rộng đang được ủng hộ. Do đó mà chiến lược chung cũng không có gì thay đổi, tránh việc hưng phấn với các vị thế đang nắm giữ cũng như các cơ hội đang theo dõi. Tỉnh táo và sẵn sàng đóng các vị thế, dù là chốt lời hay cắt lỗ, đồng thời tránh mua vào trong các điều kiện không thuận lợi để tránh bị bào mòn tài khoản. Thận trọng và quan sát nên là việc được ưu tiên.

## NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

### Võ Thế Vinh – Chiến lược đầu tư TRONG NƯỚC

**Thị trường chứng khoán.** Tại Việt Nam, 28/7 là thời điểm kỷ niệm 20 năm ngày giao dịch đầu tiên của sàn HOSE. Mặc dù thị trường đã phát triển nhanh với nhiều kết quả đáng ghi nhận về quy mô, sản phẩm nhưng vai trò, vị thế đối với nền kinh tế vẫn chưa đạt kỳ vọng. Một trong những mục tiêu ngắn – trung hạn sắp tới chính là việc thăng hạng thị trường.

Hầu hết các nhóm ngành đều đóng cửa tuần qua tăng điểm. Trong các nhóm ngành tăng điểm, nổi bật là nhóm cổ phiếu dầu khí PVB +3.6%wow, PLX +2.5% và nhóm tiện ích liên quan GAS+1.5%. Nhóm VLXD nói chung và thép nói riêng tiếp tục chứng kiến đà tăng của HPG +2.9%. Ở chiều ngược lại, sau khi là trụ hỗ trợ cho thị trường vào tuần trước, SAB đã giảm 6.8% trong tuần vừa qua, nhóm cổ phiếu thực phẩm – đồ uống cũng là nhóm giảm mạnh nhất khi có thêm BHN -4.2% và MSN -1.2%. Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa (Mid-cap) là nhóm có các cổ phiếu biến động mạnh nhất tuần, DAT, MCP, ACL là tăng mạnh nhất trong khi SCI, MDC, DPC giảm mạnh nhất với mức tăng/ giảm khoảng 30%. Hầu hết các mã này đều mang tính chất đầu cơ với thanh khoản thấp.

Phiên đảo hạn phái sinh vào thứ 5 vừa qua tiếp tục đưa đến diễn biến bất thường vào ATC với nhiều cổ phiếu trong VN30 tăng mạnh. Khối ngoại tiếp tục có 1 tuần bán ròng trên thị trường.

**Kết quả kinh doanh.** FPT cho thấy nhiều hoạt động bị ảnh hưởng mạnh bởi dịch bệnh, đặc biệt mảng dịch vụ công nghệ thông tin trong nước và quản cáo, tuy nhiên LNST của doanh nghiệp vẫn duy trì tăng trưởng 14.7% trong 6 tháng nhờ thị trường dịch vụ thông tin nước ngoài. Trong nhóm các doanh nghiệp thuộc quản lý của PVN (Tập đoàn Dầu khí Việt Nam), nhóm phân bón như DCM, DPM có kết quả kinh doanh ấn tượng nhất trong 6 tháng..

### THẾ GIỚI

**Mỹ.** Các số liệu kinh tế tương đối tích cực với số liệu bán lẻ tháng 6 và sản xuất công nghiệp đều tăng 5.4%, doanh số bán nhà cũng tăng đến 55% trong tháng 6. Tuy nhiên điểm tiêu cực được nhìn thấy trong kỳ báo cáo quý 2 với khoảng 9% doanh nghiệp trong S&P500 đã thực hiện công bố. Dù số lượng còn nhỏ nhưng đã bắt đầu cho thấy tác động mạnh của đại dịch với việc doanh số giảm khoảng 10.7% yoy trong khi lợi nhuận giảm 44%. Đi cùng với đó, quan hệ Mỹ - Trung đang nóng lên với việc Mỹ đang xem xét khả năng cấm nhập cảnh đối với đảng viên Đảng cộng sản Trung Quốc và người có liên quan. Đây là phản ứng tiếp theo của Mỹ đối với vấn đề Hongkong, sau khi đã dỡ bỏ quy chế đặc biệt cho Hongkong gần đây.

**Trung Quốc.** Kinh tế đã có mức tăng GDP lên đến 3.2% trong quý 2 sau khi giảm mạnh 6.8% vào quý 1. Sản xuất công nghiệp tăng 4.8% trong tháng 6. Mặc dù vậy số liệu bán lẻ tiếp tục giảm tháng thứ 2 liên tiếp với mức giảm 1.8% trong tháng 6. Thị trường Bất động sản nước này đang chứng kiến rủi ro bong bóng khi với tổng cộng 1.4 nghìn tỷ USD đã đổ vào thị trường trong 12 tháng gần nhất.

**Châu Âu.** Các quốc gia nhiều khả năng sẽ khó có thể đạt được thỏa thuận về quỹ phục hồi kinh tế sau đại dịch với sự bất đồng về quy mô của quỹ, điều kiện thụ hưởng tài trợ, khung pháp lý.

**VNINDEX**

**CVPT: Đố Trung Nguyên – Chiến lược đầu tư**



(Đồ thị tuần của VNIndex)



(Đồ thị ngày của VNIndex)

**Nhận định**

VNINDEX trong tuần vừa qua dao động trong biên độ hẹp chỉ khoảng xấp xỉ 17 điểm, dù mức điểm chốt tuần là tăng so với tuần trước đó nửa nhưng tăng không đáng kể và đóng cửa cũng thấp hơn mở cửa. Nếu nhìn vào diễn biến cụ thể trong tuần thì diễn biến đáng chú ý chỉ là việc chỉ số chung quay lại vùng cao nhất thiết lập trong tuần trước đó nửa vào ngày thứ năm – ngày đáo hạn hợp đồng tương lai VN30 kỳ hạn gần nhất, với đà tăng đóng góp phần lớn bởi những diễn biến cuối phiên ATC, nhưng đến ngày thứ sáu cuối tuần thì đã giảm trở lại.

Biên độ dao động hẹp và khối lượng giao dịch tiếp tục giảm cho thấy lúc này không thực sự có sự tham gia tích cực của cả bên mua lẫn bên bán trong tuần vừa qua, do đó dòng lệnh (order flow) vẫn đang chảy khá chậm và yếu, tâm lý chung là lưỡng lự. Như đã đề cập trong nhận định đầu tuần trước cũng như các nhận định hàng ngày trong tuần thì cho đến hiện tại thị trường vẫn đang ủng hộ cho kịch bản đó là xu hướng tăng chưa thể quay trở lại mà quá trình suy yếu sẽ mở rộng về thời gian cũng như cấu trúc, trở thành một nhịp trung hạn. Định giá (valuation) tạm thời sẽ khó thay đổi.

Ngưỡng	Vùng điểm của VNIndex
<b>Hỗ trợ</b>	800
	820
	840
<b>Kháng cự</b>	870 - 875
	905
	930 - 940

## TIN ĐÁNG CHÚ Ý

### **FPT CTCP FPT: 6 tháng đầu năm, FPT báo lãi hơn 2.400 tỷ đồng**

Trong 6 tháng đầu năm 2020, FPT đạt tổng doanh thu và lợi nhuận trước thuế lần lượt là 13.611 tỷ đồng và 2.428 tỷ đồng, tăng trưởng tương ứng là 9% và 14% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế và lợi nhuận sau thuế thuộc về cổ đông công ty mẹ 6 tháng đầu năm tăng trưởng lần lượt 13,5% và 14,7%, đạt tương ứng 2.021 tỷ đồng và 1.626 tỷ đồng. Lãi cơ bản trên cổ phiếu đạt 2.078 đồng, tăng trưởng 14,1% so với 6 tháng 2019.

### **SZC Sonadezi Châu Đức: Tăng mạnh doanh thu thuê đất KCN, quý 2 lãi 71 tỷ đồng cao gấp hơn 2 lần cùng kỳ**

Công ty cổ phần Sonadezi Châu Đức (mã CK: SZC) đã công bố BCTC quý 2/2020 và lũy kế 6 tháng đầu năm 2020.

Theo đó riêng quý 2 doanh thu thuần đạt 153 tỷ đồng cao gấp hơn 2 lần cùng kỳ, giá vốn hàng bán cũng tăng thêm 144,6% nên lợi nhuận gộp đạt 89,4 tỷ đồng tăng gần 157% so với quý 2/2019. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2020, doanh thu thuần đạt 273,7 tỷ đồng tăng 151% so với cùng kỳ trong đó chủ yếu là tăng mạnh doanh thu cho thuê đất và phí quản lý, LNST đạt 125 tỷ đồng tăng 155,5% so với nửa đầu năm 2019.

DPG Đạt Phương (DPG): Nhờ doanh thu BĐS, quý 2 lãi 27 tỷ đồng cao gấp 3 lần cùng kỳ

**DPG Công ty Cổ phần Đạt Phương: Doanh thu thuần 6 tháng tăng 93.6%**

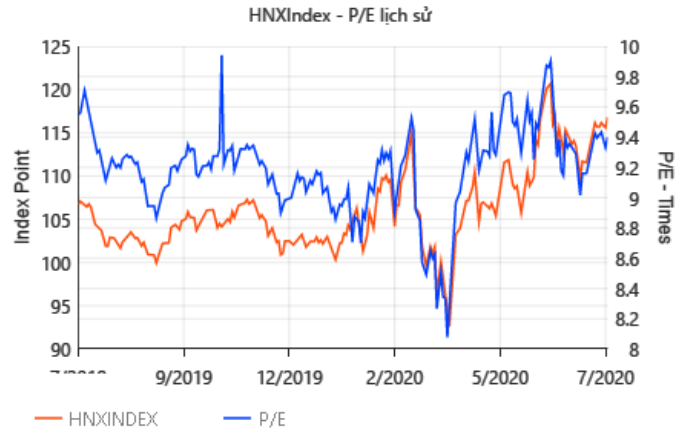
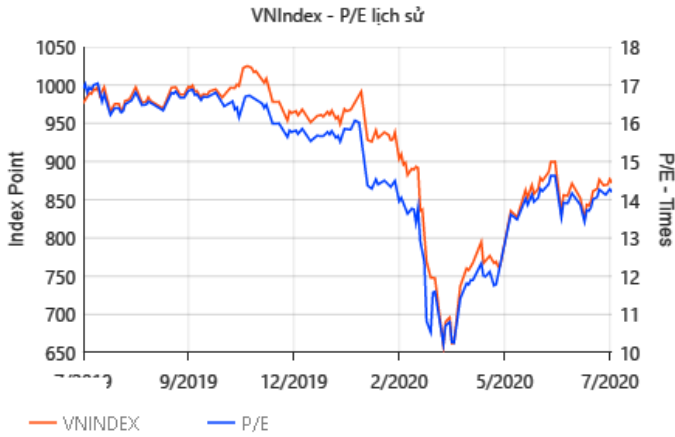
Công ty Cổ phần Đạt Phương (mã CK: DPG) đã công bố BCTC quý 2/2020 và lũy kế 6 tháng đầu năm 2020. Theo đó doanh thu thuần đạt 496 tỷ đồng tăng 59,2% so với cùng kỳ, giá vốn hàng bán tăng cao hơn mức tăng của doanh thu nên lợi nhuận gộp đạt 100,8 tỷ đồng tăng 32,3% so với quý 2/2019. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2020, doanh thu thuần đạt gần 970 tỷ đồng tăng 93,6% so với cùng kỳ, LNST đạt 71 tỷ đồng trong đó LNST công ty mẹ là 67 tỷ đồng cao gấp hơn 3 lần so với nửa đầu năm 2019.

**TNG Công ty Cổ phần Đầu tư và Thương mại TNG: do Covid - 19, quý 2 lãi 32 tỷ đồng giảm 42% so với cùng kỳ**

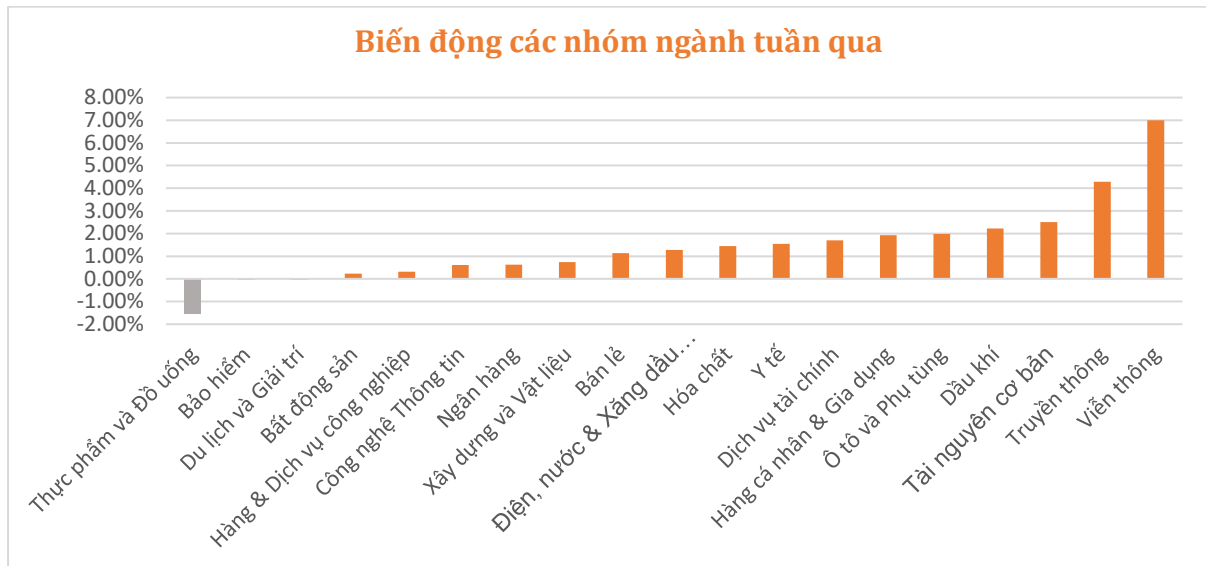
Công ty Cổ phần Đầu tư và Thương mại TNG (Mã CK: TNG) đã công bố BCTC quý 2/2020 và lũy kế 6 tháng đầu năm 2020. Riêng quý 2/2020, TNG đạt 1.066,5 tỷ đồng doanh thu thuần giảm 14% so với cùng kỳ, mặc dù giá vốn hàng bán cũng giảm nhưng lãi gộp chỉ đạt 893 tỷ đồng giảm 14% so với quý 2/2019. Sau khi trừ các khoản chi phí và chịu lỗ khác 7,8 tỷ đồng khiến LNST của TNG chỉ đạt 32 tỷ đồng giảm 42% so với quý 2/2019. Lũy kế 6 tháng đầu năm 2020, TNG đạt 1.840 tỷ đồng giảm 10% so với cùng kỳ, LNST đạt 65,7 tỷ đồng giảm 29% so với nửa đầu năm 2019.

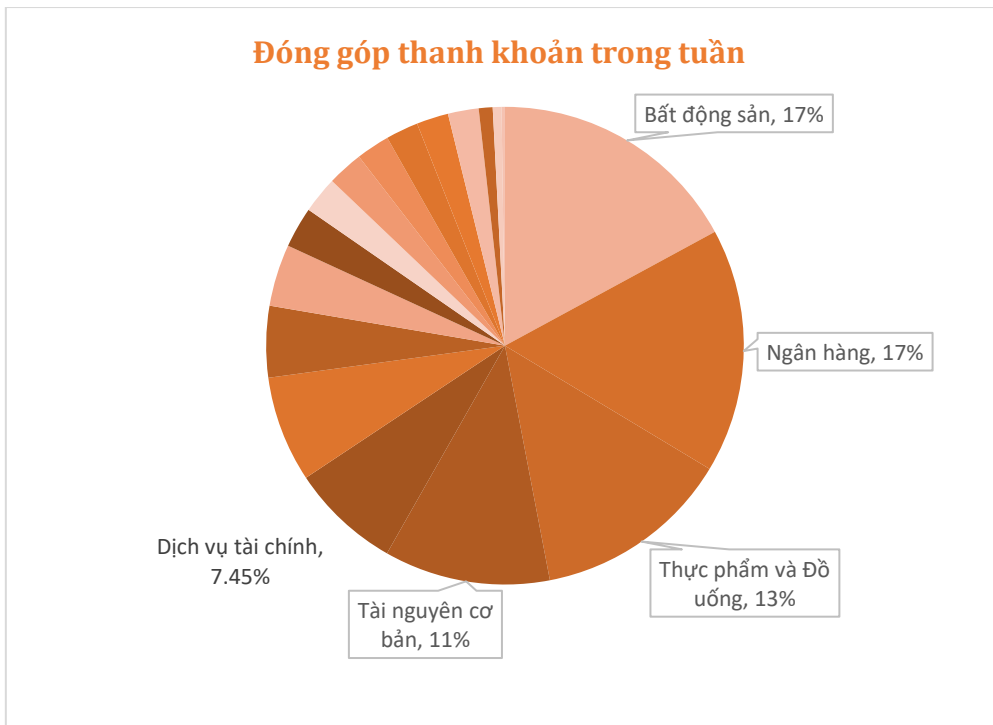
**FACTSET - DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA**

**ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)**



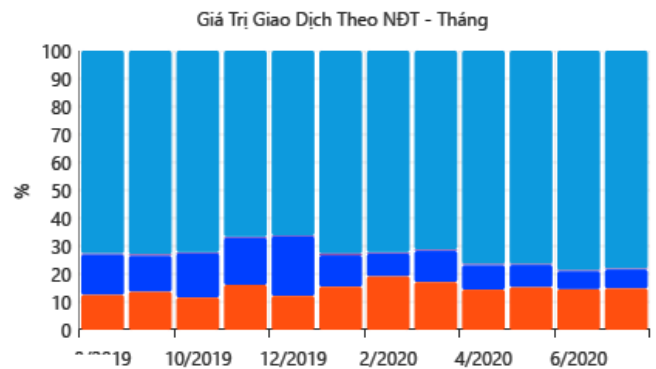
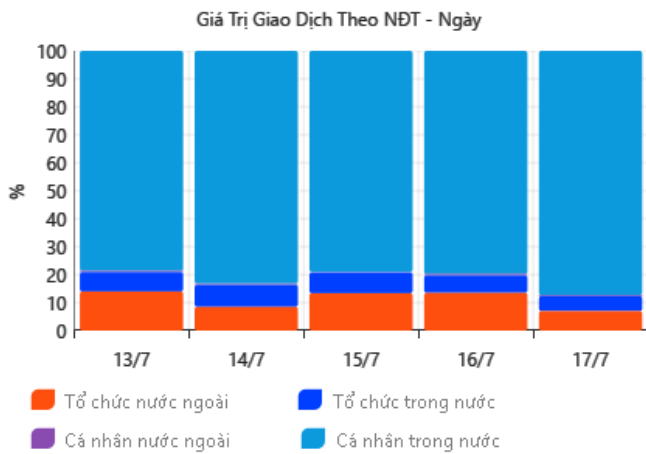
**BIẾN ĐỘNG NHÓM NGÀNH TRONG TUẦN**





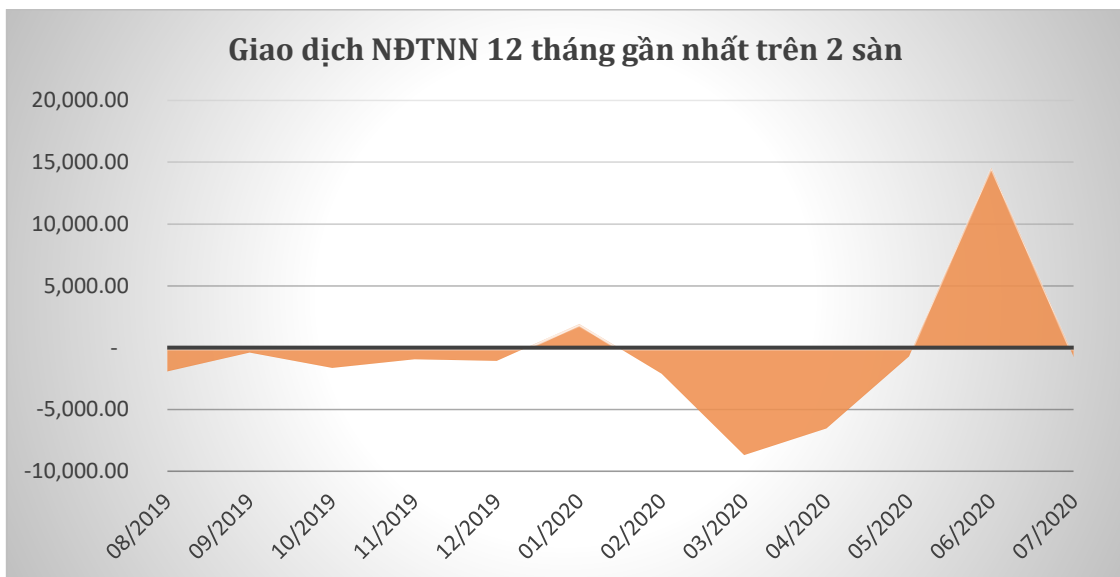
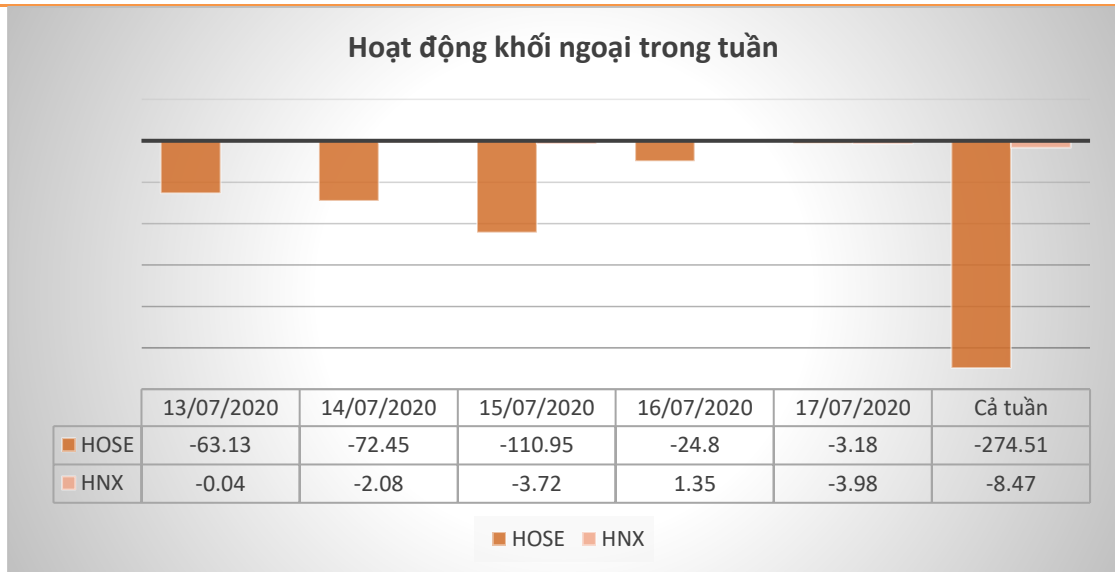
## DÒNG TIỀN TRÊN THỊ TRƯỜNG

### GIAO DỊCH THEO NHÀ ĐẦU TƯ



**KHỐI NGOẠI**

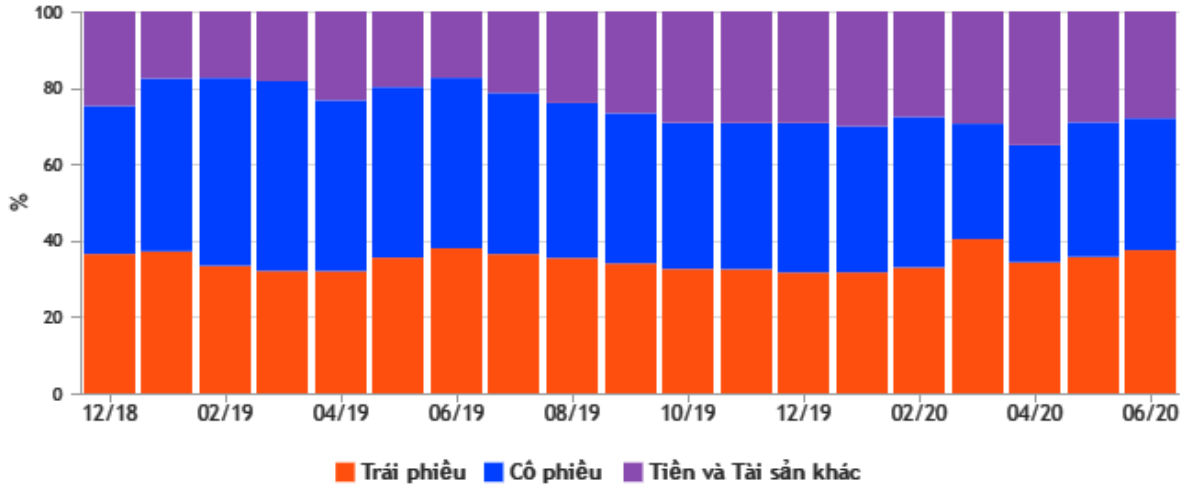
Top khối ngoại mua ròng			Top khối ngoại bán ròng		
Mã	Thay đổi 1w	Giá trị (tỷ đồng)	Mã	Thay đổi 1w	Giá trị (tỷ đồng)
E1VFN30	-0.66%	75.39	MSN	-1.23%	72.49
VNM	1.30%	49.44	VCB	0.12%	65.13
KDC	3.62%	45.94	VRE	-0.74%	45.16
CTG	1.26%	39.10	VHM	1.39%	42.58
DHC	3.49%	33.35	CII	-1.10%	40.07



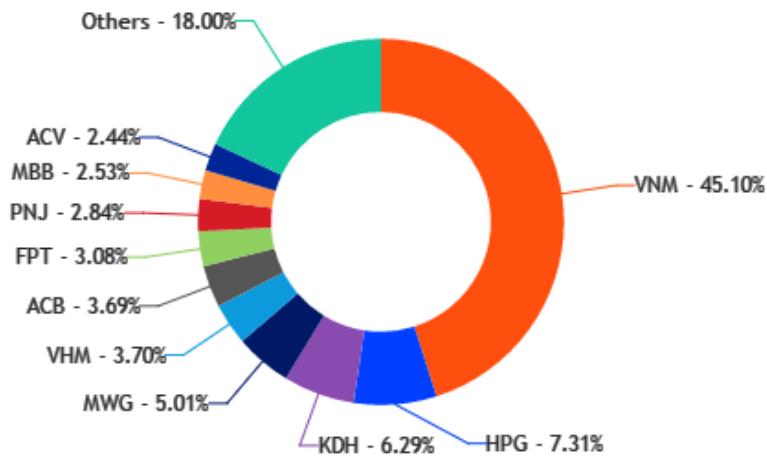


**TỔ CHỨC (37 Quỹ được theo dõi)**

**Phân bố tài sản**



**Các cổ phiếu được nắm giữ nhiều nhất**



**LỊCH SỰ KIẾN TUẦN TỚI**

Mã CK	Sàn	Nội dung sự kiện	Ngày GD không hưởng quyền	Ngày đăng ký cuối cùng	Ngày thực hiện
<b>FTS</b>	HSX	Giao dịch 12.023.298 cp niêm yết bổ sung			20/07/20
<b>SSI</b>	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (1.000 đ/cp)	20/07/20	21/07/20	31/07/20
<b>VEF</b>	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	20/07/20	21/07/20	20/07/20
<b>VND</b>	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (500 đ/cp)	20/07/20	21/07/20	29/07/20
<b>HC3</b>	Upcom	Giao dịch 1.709.509 cổ phiếu ĐKGD bổ sung			20/07/20
<b>DGW</b>	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (1.000 đ/cp)	20/07/20	21/07/20	31/07/20
<b>VNS</b>	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (1.000 đ/cp)	20/07/20	21/07/20	31/07/20
<b>KSH</b>	Upcom	Đại hội đồng cổ đông thường niên lần 2 năm 2020	20/07/20	21/07/20	20/07/20
<b>HPT</b>	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500đ/cp), trả cổ tức bằng cổ phiếu (tỷ lệ 10%)	21/07/20	22/07/20	12/08/20
<b>TNC</b>	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (1.500 đ/cp)	21/07/20	22/07/20	31/07/20
<b>KHP</b>	HSX	Chi trả cổ tức đợt 2/2019 (200 đ/cp)	21/07/20	22/07/20	18/08/20
<b>VIP</b>	HSX	Thanh toán cổ tức năm 2019 (500 đ/cp)	21/07/20	22/07/20	13/08/20
<b>IDC</b>	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300 đ/cp)	22/07/20	23/07/20	06/08/20
<b>VPG</b>	HSX	Giao dịch 8.550.125 cp niêm yết bổ sung			22/07/20
<b>CVC</b>	Upcom	Hủy ĐKGD cổ phiếu	22/07/20	22/07/20	22/07/20
<b>LM8</b>	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (300 đ/cp)	22/07/20	23/07/20	12/08/20
<b>BTU</b>	Upcom	Tổ chức ĐHĐCĐ bất thường năm 2020, trả cổ tức bằng tiền mặt (1.500đ/cp)	22/07/20	23/07/20	31/07/20
<b>GSP</b>	HSX	Chia cổ tức năm 2019 (1.300 đ/cp)	23/07/20	24/07/20	05/08/20
<b>CLC</b>	HSX	Trả cổ tức đợt cuối năm 2019 (2.000 đ/cp)	23/07/20	24/07/20	07/08/20
<b>BCG</b>	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (800 đ/cp)	23/07/20	24/07/20	10/09/20
<b>CLW</b>	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (1.050 đ/cp)	23/07/20	24/07/20	08/09/20
<b>VNG</b>	HSX	Giao dịch 8.962.203 cp niêm yết bổ sung			24/07/20
<b>CKG</b>	HSX	Trả cổ tức đợt 2 năm 2019 (tỷ lệ 100:5)	24/07/20	27/07/20	24/07/20
<b>TLG</b>	HSX	Chi trả cổ tức đợt 3/ 2019 và tạm ứng cổ tức đợt 1/2020 (tổng 1.500 đ/cp)	24/07/20	27/07/20	06/08/20
<b>NDW</b>	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600đ/cp)	24/07/20	27/07/20	06/08/20
<b>TCM</b>	HSX	Thưởng cp (tỷ lệ 100:7)	24/07/20	27/07/20	24/07/20

**KHUYẾN CÁO**

Báo cáo, bản tin này được cung cấp bởi Công ty chứng khoán đầu tư Việt Nam – Vietnam Investment Securities Company (IVS). Nội dung bản tin này chỉ mang tính chất tham khảo và các nhận định trong báo cáo được đưa ra dựa trên đánh giá chủ quan của người viết. Mặc dù mọi thông tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, nhưng IVS không đảm bảo tính chính xác của các thông tin và không chịu trách nhiệm đối với các quyết định mua bán do tham khảo thông tin này.

**IVS RESEARCH & INVESTMENT STRATEGY**

Thành viên	Vị trí	Phụ trách	Email	Ext.
Võ Thế Vinh	Trưởng phòng	Phân tích & Chiến lược Đầu tư	<a href="mailto:vinhvt@ivs.com.vn">vinhvt@ivs.com.vn</a>	704
Đỗ Trung Nguyên	Phó phòng	Chiến lược đầu tư	<a href="mailto:nguyendt@ivs.com.vn">nguyendt@ivs.com.vn</a>	703
Trần Thị Hồng Nhung	Chuyên viên Phân tích Doanh nghiệp	Ngành Ngân hàng	<a href="mailto:nhungtth@ivs.com.vn">nhungtth@ivs.com.vn</a>	706
Đình Quang Đạt	Chuyên viên Cao cấp Phân tích Doanh nghiệp	Ngành Tiêu dùng	<a href="mailto:datdq@ivs.com.vn">datdq@ivs.com.vn</a>	
Phí Công Linh	Chuyên viên Cao cấp Phân tích Doanh nghiệp	Ngành Bất Động sản	<a href="mailto:linhpc@ivs.com.vn">linhpc@ivs.com.vn</a>	

CÔNG TY CHỨNG KHOÁN ĐẦU TƯ VIỆT NAM	LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
 VIETNAM INVESTMENT SECURITIES COMPANY	Điện thoại tư vấn: <b>(024) 35.730.073</b> Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999 Email: <a href="mailto:ivs@ivs.com.vn">ivs@ivs.com.vn</a> Website: <a href="http://www.ivs.com.vn">www.ivs.com.vn</a>	P9-10, Tầng 1, Chamvit Tower Điện thoại: (024) 35.730.073 Fax: (024) 35.730.088	Lầu 4, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM Điện thoại: (028) 38.239.966 Fax: (028) 38.239.696