

VN-INDEX

Điểm số	798.39
Tuần qua (WoW)	-3.71%
Từ đầu năm (YTD)	-16.92%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên	2.76%
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên	-1.88%
P/E	13.04
P/B	1.78

HNX -INDEX

Điểm số	107.51
Tuần qua (WoW)	-1.66%
Từ đầu năm (YTD)	4.88%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên	9.46%
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên	0.94%
P/E	8.77
P/B	0.94

Nội dung
Trang

Nhận định chiến lược	2
Chỉ số thị trường	3
Thống kê thị trường	4
Thông tin đáng chú ý	5-7
Lịch đầu tư tuần tới	8

DỮ LIỆU VĨ MÔ THÁNG 7

Bán lẻ tăng, Giải ngân vốn đầu tư công tăng tốc, PMI giảm do lo ngại dịch bệnh, dư địa lạm phát không còn nhiều.

Võ Thế Vinh – Chiến lược

Bán lẻ hàng hóa và dịch vụ tăng tăng 4.3% yoy, lũy kế 7 tháng có giảm nhẹ 0.4% yoy nhưng theo chúng tôi con số vẫn tích cực và thể hiện sức tiêu dùng nội địa tốt.

Mặc dù lũy kế 7 tháng 2020, vốn đầu tư thực hiện từ nguồn ngân sách Nhà nước mới chỉ đạt 42.7% so với kế hoạch nhưng đã tăng 27.2% so với cùng kỳ 2019, riêng tháng 7 đã giải ngân 45.7 nghìn tỷ, tăng 51.8% yoy. Đây là mức tăng cao nhất trong giai đoạn 2016-2020. FDI giảm 6.9% yoy do việc hạn chế di chuyển quốc tế của Việt Nam.

Tháng 7, Kim ngạch xuất khẩu tăng 0.3% yoy và 1.9% mom, nhập khẩu giảm 2.9% yoy nhưng tăng 6.2% mom. Tháng 7 xuất siêu 1 tỷ USD. Trong 7 tháng đầu năm, điểm đáng chú ý là trong bối cảnh dịch bệnh ảnh hưởng tới nhóm FDI, các doanh nghiệp trong nước đang cho thấy sức tăng trưởng tốt về cả xuất khẩu +13.5%yoy, và nhập khẩu +1.5%yoy.

Với việc số liệu ca nhiễm tại Đà Nẵng đang tăng nhanh, PMI Việt Nam lùi về 47.6 so với 51.1 của tháng 6.

CPI bình quân 7 tháng đầu năm 2020 tăng 4.07% yoy với việc giá xăng dầu hồi phục và nhu cầu tiêu thụ điện, nước tăng cao trong mùa hè.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
Đỗ Trung Nguyên – Chiến lược

Có những diễn biến đáng chú ý của VNINDEX và kịch bản cơ sở đề cập đến trong vài tuần gần đây vẫn được duy trì. Do đó, việc giữ trạng thái tâm lý thận trọng vẫn được khuyến nghị, nhưng đồng thời việc theo sát để nắm bắt những dấu hiệu của cơ hội là điều nên làm.

NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC**Võ Thế Vinh – Chiến lược đầu tư****THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM**

Thị trường tiếp tục điều chỉnh khi các thông tin tiêu cực ảnh hưởng tới tâm lý nhà đầu tư, các phiên tăng giảm đan xen cho thấy sự bất ổn, thiếu xu hướng của dòng tiền. Thanh khoản tăng nhẹ so với tuần trước về cả giá trị và khối lượng.

Gần như toàn bộ các nhóm ngành đều điều chỉnh trong tuần qua, ngoại trừ nhóm Dược phẩm và Y tế với 1 số cổ phiếu có thanh khoản và beta thấp so với thị trường. Cụ thể bao gồm PMC +12.3% (WoW), DHT +10.6%, TRA +7,7%, PME +4,9% và đặc biệt có DNM +60,6%.

Ngược lại nhóm Du lịch và Giải trí chịu áp lực điều chỉnh mạnh nhất khi dịch bệnh đang cho thấy xu hướng bùng phát trở lại và sẽ ảnh hưởng trực tiếp tới mức cầu nội địa, yếu tố đã hỗ trợ ngành trong ngắn hạn vừa qua. HVN -10,9% với việc công bố số lỗ kỷ lục và đang cần được cứu trợ tài chính, VJC -9% mặc dù ghi nhận lãi trong hoạt động tài chính, SCS -4,8%. Dầu khí, ngành nhạy cảm với các lệnh phong tỏa và hạn chế di chuyển, vận tải, cũng chứng kiến mức giảm khá mạnh, nhất là tại các nhóm vốn hóa vừa vốn có yếu tố đầu cơ như PVD -7,3%, PVS -9,3%, PVB -9,1% ngoài ra có thể kể tới PLX -7%, BSR -7,8%, OIL -5,5%

Nhóm cổ phiếu ngân hàng cũng có mức giảm khá mạnh khi triển vọng tăng trưởng tín dụng nửa cuối năm để bù đắp nửa đầu năm đang thu hẹp đi cùng với e ngại nợ xấu. VCB giảm 5,7%, CTG -4,7%, VPB -4,7%, MBB -4,5%, BID -4,1%, ACB -3%, TCB -6,9%, HDB -5,3%. Hầu hết ngân hàng đều đã ra báo cáo tài chính quý 2 tương đối tích cực với thuận lợi về việc hạch toán lãi và ghi nhận nhóm nợ do chính sách hỗ trợ doanh nghiệp của NHTW. Các thông tin hỗ trợ ngành sẽ trở lại trong ngắn hạn sắp tới. Các cổ phiếu F&B cũng giảm tương đối trong đó nhóm bia giảm mạnh nhất với SAB -7,2%, BHN -6,3%. Kết quả kinh doanh..

THỊ TRƯỜNG TOÀN CẦU

Các thị trường cổ phiếu chính không có sự thay đổi lớn trong tuần qua, lợi suất trái phiếu Kho bạc Mỹ kỳ hạn 10 năm tiếp tục giảm 0.55%, giá dầu giảm xuống vùng 40 USD/ 1 thùng. Giá vàng thế giới có sự điều chỉnh.

Mỹ. GDP Mỹ giảm rất mạnh trong quý 2 lên tới 32.9% yoy, mặc dù vậy đây hoàn toàn nằm trong dự đoán của các nhà kinh tế thể hiện trong các khảo sát. Về lợi nhuận doanh nghiệp Mỹ, 62% số lượng doanh nghiệp trong S&P500 đã công bố kết quả quý 2 với con số khá tiêu cực khi doanh số giảm 9.67% trong khi lợi nhuận tổng hợp tính theo EPS (bao gồm các doanh nghiệp đã và chưa ra báo cáo) giảm 35.9%.

Về chính sách tiền tệ, FED duy trì chính sách hiện tại sau cuộc họp mới nhất, trong đó nêu khó khăn đối với điều hành chính sách nằm tại việc viễn cảnh kinh tế đặc biệt bất định, hoàn toàn phụ thuộc vào diễn biến của đại dịch.

Diễn biến đại dịch. Tại Châu Á, Trung Quốc, Nhật Bản và Việt Nam đều đang cho thấy dấu hiệu bùng phát dịch trở lại sau trong vài tuần gần đây sau quãng thời gian kiểm soát dịch tốt và đưa nền kinh tế hoạt động trở lại. Tại Châu Âu, Tây Ban Nha, Pháp, các quốc gia bị ảnh hưởng chính trong đợt bùng phát lần 1 cũng đã cho thấy con số tăng mạnh trở lại.

VNINDEX

CVPT: Đổ Trung Nguyên – Chiến lược đầu tư



(Đồ thị tuần của VNIndex)



(Đồ thị ngày của VNIndex)

Nhận định

VNINDEX mở cửa tuần vừa qua bằng một cú rơi mạnh ngay khi ATC ngày thứ hai, các diễn biến sau đó dù có ngày tăng ngày giảm nhưng điều quan trọng là chỉ số chung không bị rơi khỏi vùng điểm thấp nhất trong ngày thứ hai này.

Quay lại về tổng quan dài hạn, có một điều quan trọng là chúng ta sẽ cần điều chỉnh lại một chi tiết lớn, đó là đường nối các điểm thu hút thanh khoản tạo từ cuối 2018 đầu 2019 cho đến hiện tại, qua đó sẽ giúp kết nối thêm một số khu vực phản ứng quan trọng mà cụ thể là đỉnh ngắn hạn tạo trong tháng

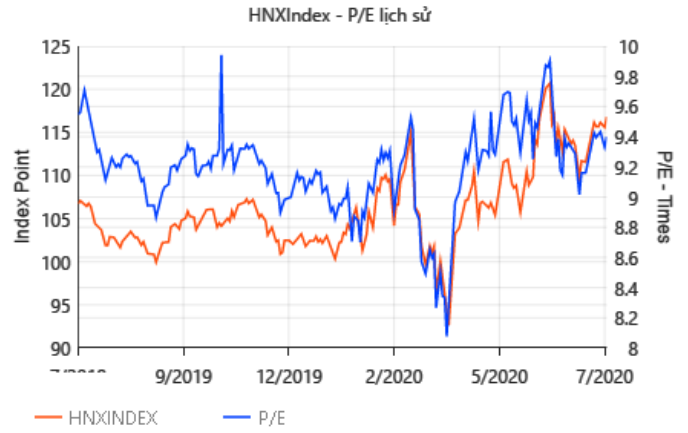
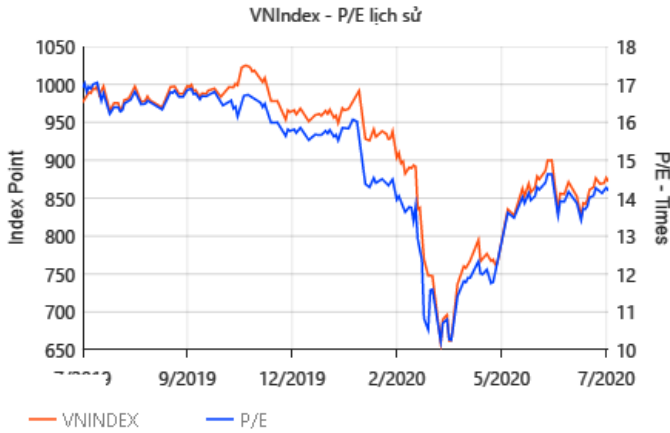
04/2020. Qua đó, nếu dựa trên điều chỉnh mới này thì vùng điểm 780 thấp nhất của tuần vừa qua chính là một vùng thu hút thanh khoản. Nó giải thích cho việc, như đã đề cập trong các nhận định trong tuần, là luôn có thanh khoản xuất hiện dưới dạng lệnh mua để hấp thụ các lệnh bán xuống ở khu vực này, dẫn đến VNINDEX không rơi khỏi đây cũng như khối lượng giao dịch trong tuần vừa qua tiếp tục lớn so với trung bình. Mặt khác, mức điểm chốt tuần của VNINDEX vẫn còn nằm trên hỗ trợ tạo bởi đường nối các điểm thu hút thanh khoản của giai đoạn suy yếu trung hạn từ đầu tháng 06/2020. Như vậy là ở giai đoạn hiện tại VNINDEX đang ở vùng có sự hội tụ của thanh khoản cả trong trung hạn và dài hạn.

Kịch bản cơ sở cho đến lúc này, do đó vẫn được giữ nguyên, là VNINDEX sẽ không có một nhịp giảm mạnh về vùng đáy đầu năm nay. Thậm chí, với việc giai đoạn suy yếu hiện tại đang ở vùng hội tụ thanh khoản cả dài và trung hạn thì trong trường hợp tích cực, nó hoàn toàn có thể là nơi tạo đáy trung hạn của VNINDEX.

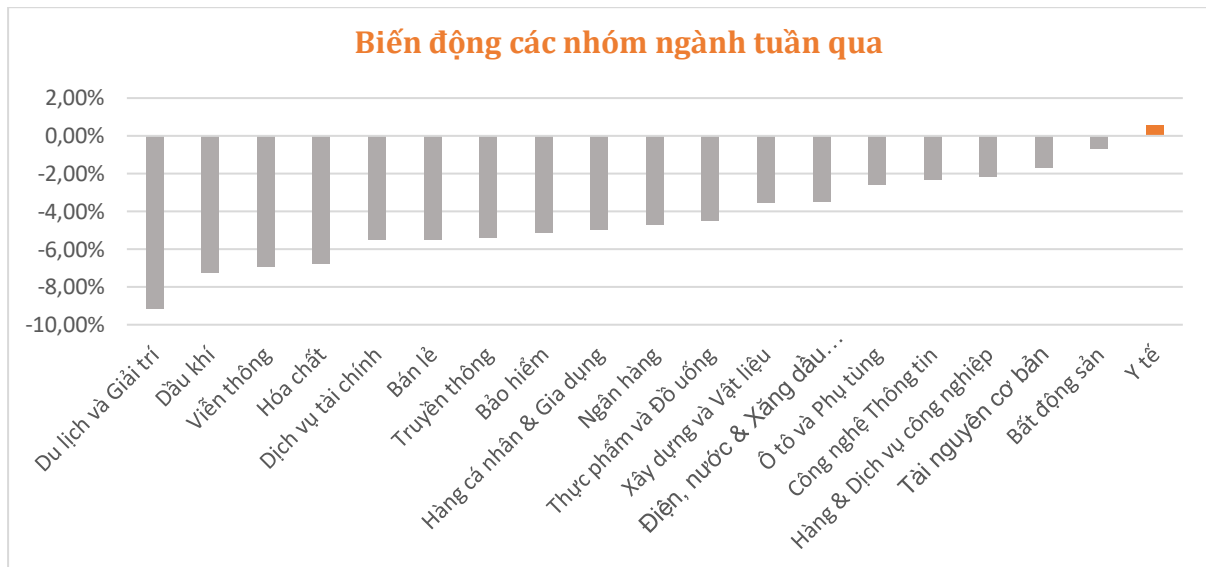
Vai trò	Vùng điểm của VNIndex
Hỗ trợ	650
	730
	780
Kháng cự	860

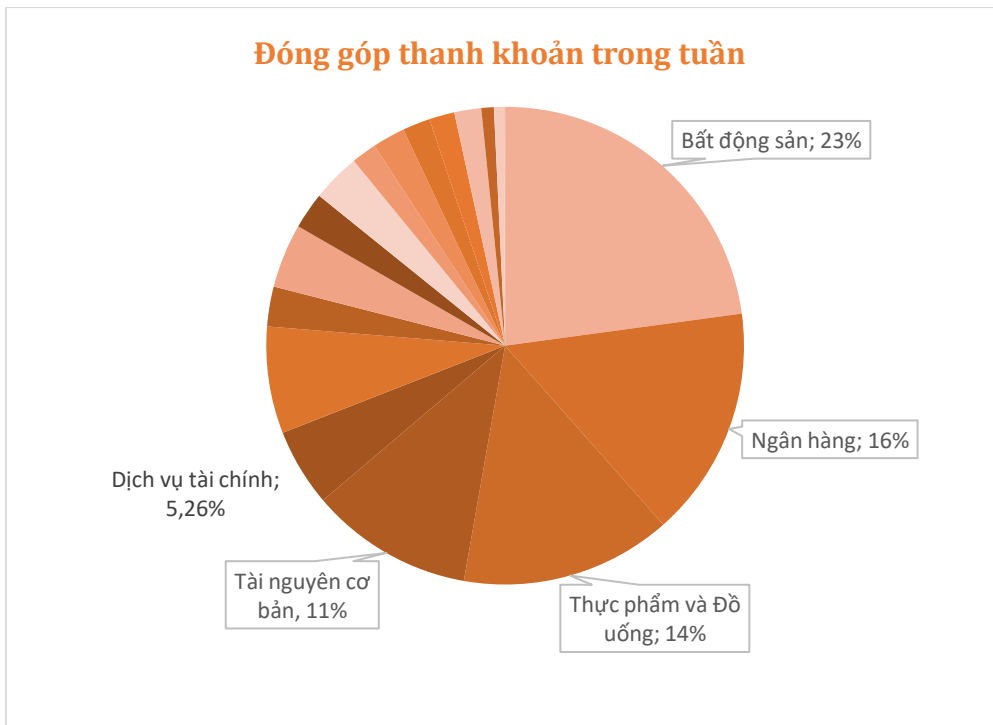
FACTSET - DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA

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

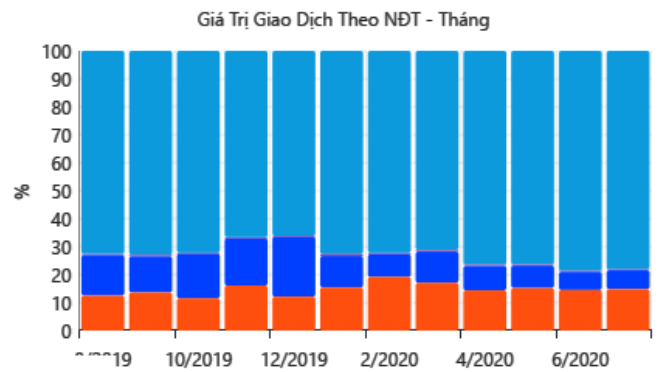
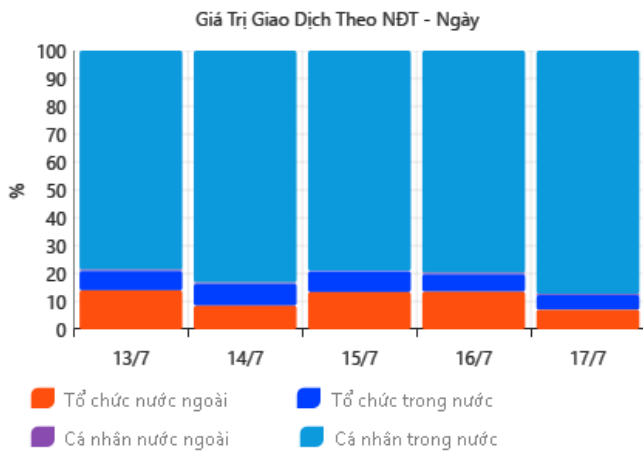


BIẾN ĐỘNG NHÓM NGÀNH TRONG TUẦN



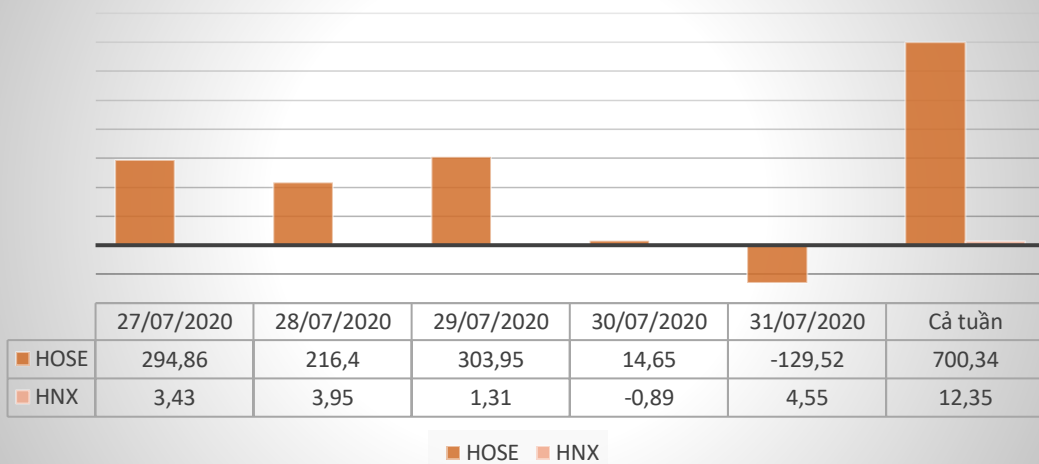
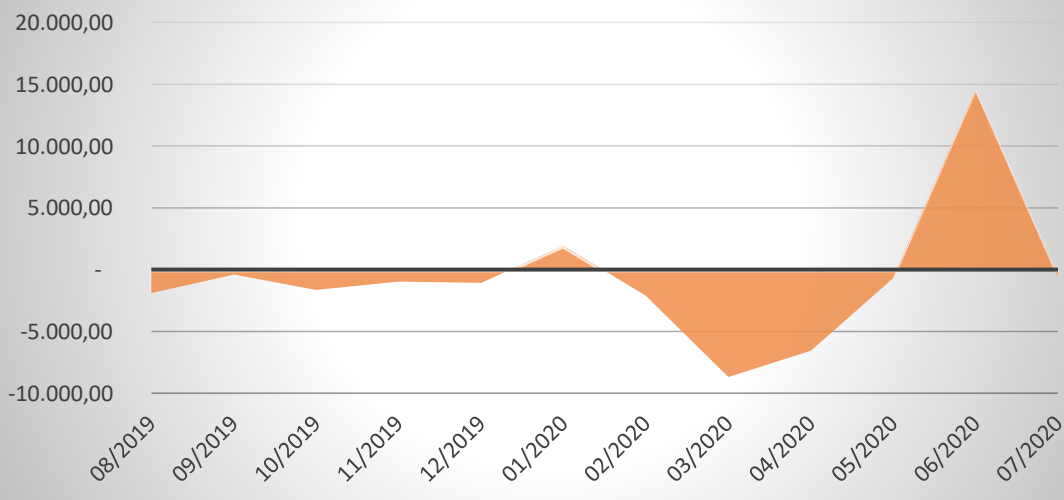


DÒNG TIỀN TRÊN THỊ TRƯỜNG GIAO DỊCH THEO NHÀ ĐẦU TƯ



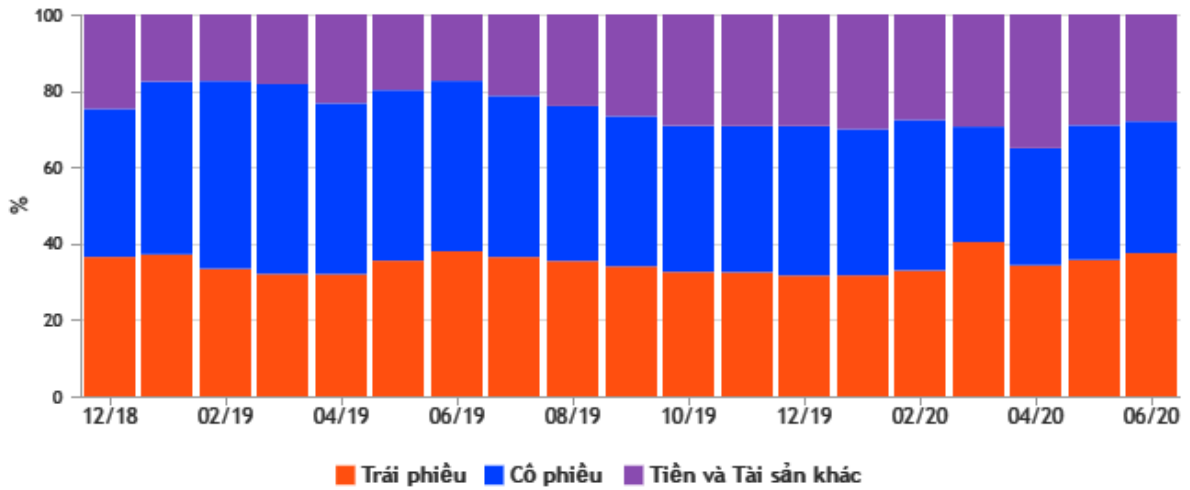
KHỐI NGOẠI

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)
VCB	5,19%	204,92	HPG	0,55%	202,55
VNM	0,52%	163,06	VJC	-0,88%	66,10
FUESSVFL	-0,43%	103,75	CII	-2,03%	62,80
VHM	0,13%	102,89	CRE	5,23%	60,97
PHR	11,87%	53,35	E1VFN30	0,37%	48,93

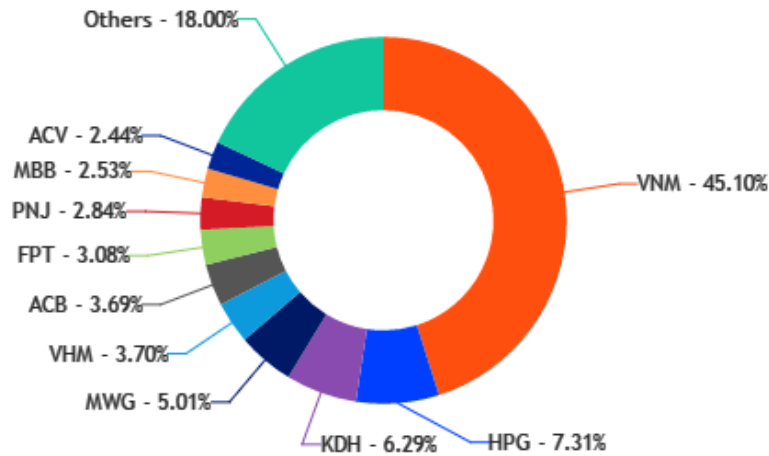
Hoạt động khối ngoại trong tuần

Giao dịch NĐTNN 12 tháng gần nhất trên 2 sàn


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
VIC	HSX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	03/08/20	04/08/20	03/08/20
MBN	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500đ/cp)	03/08/20	04/08/20	24/08/20
HFB	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (450đ/cp)	03/08/20	04/08/20	18/08/20
OPC	HSX	Giao dịch 1.265.584 cp niêm yết bổ sung			03/08/20
TDP	Upcom	Hủy ĐKGD cổ phiếu	03/08/20	03/08/20	03/08/20
PJC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700 đ/cp)	04/08/20	05/08/20	18/08/20
PTO	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600đ/cp)	04/08/20	05/08/20	14/08/20
VDN	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2.000đ/cp)	04/08/20	05/08/20	28/08/20
THN	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (558đ/cp)	04/08/20	05/08/20	20/08/20
HUG	Upcom	Trả cổ tức bằng cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu (tỷ lệ 20%)	04/08/20	05/08/20	04/08/20
ND2	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1.000đ/cp)	04/08/20	05/08/20	31/08/20
GER	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300đ/cp)	04/08/20	05/08/20	18/08/20
NTH	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500 đ/cp)	04/08/20	05/08/20	21/08/20
PGD	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (2.500 đ/cp)	04/08/20	05/08/20	28/08/20
DPM	HSX	Chi trả cổ tức đợt cuối năm 2019 (700 đ/cp)	05/08/20	06/08/20	21/08/20
VFG	HSX	Tạm ứng cổ tức đợt cuối năm 2019 (500 đ/cp)	05/08/20	06/08/20	21/08/20
TTD	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (600đ/cp)	05/08/20	06/08/20	18/08/20
CEN	Upcom	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	05/08/20	06/08/20	05/08/20
VFG	HSX	Giao dịch 32.088.864 cp niêm yết bổ sung			05/08/20
UNI	HNX	Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2020	05/08/20	06/08/20	05/08/20
ACL	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (tỷ lệ 1:1.2)	05/08/20	06/08/20	05/08/20
HVH	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (tỷ lệ 100:10)	06/08/20	07/08/20	06/08/20
IJC	HSX	Chi trả cổ tức đợt 1/2019 (500 đ/cp)	06/08/20	07/08/20	07/09/20
FCM	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (500 đ/cp)	06/08/20	07/08/20	03/09/20
AGF	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	07/08/20	10/08/20	07/08/20
DHT	HNX	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	07/08/20	10/08/20	07/08/20
DP1	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1.600đ/cp)	07/08/20	10/08/20	27/08/20
FHN	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500đ/cp)	07/08/20	10/08/20	20/08/20
SGR	HSX	ĐHCĐ bất thường năm 2020	07/08/20	10/08/20	27/08/20
UDJ	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1.200đ/cp)	07/08/20	10/08/20	26/08/20
VSN	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500đ/cp)	07/08/20	10/08/20	07/09/20
SAL	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (409đ/cp)	07/08/20	10/08/20	24/08/20
BCF	HNX	Trả cổ tức bằng cp (tỷ lệ 100:15)	07/08/20	10/08/20	07/08/20
DGC	HSX	Chi trả cổ tức còn lại năm 2019 bằng tiền (500 đ/cp) và cổ phiếu (tỷ lệ 20:3)	07/08/20	10/08/20	20/08/20

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	vinhvt@ivs.com.vn	704
Đỗ Trung Nguyên	Phó phòng	Chiến lược đầu tư	nguyendt@ivs.com.vn	703
Trần Thị Hồng Nhung	Chuyên viên Phân tích Doanh nghiệp	Ngành Ngân hàng	nhungtth@ivs.com.vn	706
Đinh Quang Đạt	Chuyên viên Cao cấp Phân tích Doanh nghiệp	Ngành Tiêu dùng	datdq@ivs.com.vn	
Phí Công Linh	Chuyên viên Cao cấp Phân tích Doanh nghiệp	Ngành Bất Động sản	linhpc@ivs.com.vn	

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: (024) 35.730.073 Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999 Email: ivs@ivs.com.vn Website: www.ivs.com.vn	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

