

VN-INDEX

Điểm số	909.91
Tuần qua (WoW)	0.18%
Từ đầu năm (YTD)	-5.32%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên	13.37%
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên	15.81%
P/E	15.16
P/B	2.04

HNX -INDEX

Điểm số	134.91
Tuần qua (WoW)	2.58%
Từ đầu năm (YTD)	31.61%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên	6.78%
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên	13.02%
P/E	10.87
P/B	1.16

Nội dung

Nội dung	Trang
Nhận định chiến lược	2
Góc nhìn kỹ thuật VN-Index	3-4
News focus	5
Factset	6
Lịch đầu tư tuần tới	10

TĂNG TRƯỞNG GDP QUÝ 3 ĐẠT 2.62% YoY
Võ Thế Vinh – Chiến lược

Trong khi các thị trường chính trên thế giới tiếp tục có 1 tuần chìm trong sắc đỏ với thông tin Tổng thống Mỹ và phu nhân đã nhiễm Covid-19 trong bối cảnh tranh cử đang diễn ra quyết liệt, Việt Nam tiếp tục duy trì được giao dịch tích cực khi có thêm các thông tin hỗ trợ. Một mặt là thông tin NHNN tiếp tục giảm lãi suất điều hành, mặt khác là dữ liệu GDP quý 3 tăng trưởng 2.62% so với cùng kỳ. Chúng tôi đánh giá việc hạ lãi suất sẽ khó có tác động cụ thể trong ngắn hạn do cung vốn vẫn tương đối dồi dào tăng trưởng tín dụng 9 tháng đầu năm mới chỉ đạt 6.09%, thấp hơn nhiều so với mức 9.4% của cùng kỳ. Ngược lại, các chỉ báo kinh tế vĩ mô đưa ra bức tranh tích cực sẽ là tiền đề giúp khôi phục tâm lý tiêu dùng và đầu tư, từ đó tạo ra sự hồi phục trong doanh số bán lẻ và hoạt động đầu tư của khu vực tư nhân và nước ngoài.

Trên thị trường, việc nhiều doanh nghiệp dần công bố kết quả quý 3 đã bắt đầu thu hút được sự chú ý của dòng tiền và hình thành xu hướng tăng. Mặc dù vậy, áp lực sẽ vẫn còn với chuỗi bán ròng của khối ngoại khi bối cảnh thị trường thế giới đang rất biến động với diễn biến khó lường trong cuộc trong cử tổng thống Mỹ.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
Đỗ Trung Nguyên – Chiến lược

Cấu trúc của chuyển động giá cũng như phân phối khối lượng cho thấy những dấu hiệu kém tích cực. Và như sẽ đề cập ở dưới, chúng tôi cho rằng kịch bản phù hợp để dự trù lúc này là việc xu hướng tăng từ đầu tháng 08/2020 sẽ chấm dứt. Do đó, ưu tiên lúc này sẽ là xem xét để đóng các vị thế còn đang mở, không mở vị thế mới.

NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC

Võ Thế Vinh – Chiến lược

THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Thị trường Việt Nam duy trì đà tăng trong tuần với thanh khoản cải thiện, theo chúng tôi thanh khoản chịu tác động do việc chốt NAV cuối quý III. Nhóm cổ phiếu Thép gồm HPG +3.7% & wow, HSG+1.3% và Đạm như DPM +14.1% hay DCM +3%. Bluechip VNM cũng có tuần tăng 3.1% thu hút sự chú ý. Đà giảm vào cuối tuần sau khi bước sang tháng 10 cũng tạo áp lực tới nhiều nhóm ngành, đặc biệt 1 số nhóm xuất hiện lực bán chốt lời ngắn hạn như Dầu khí PVB-3.5%, PLX-1.9%.

THỊ TRƯỜNG TOÀN CẦU

Sau khi có đà tăng mạnh vào đầu tuần của các thị trường cổ phiếu lớn trên thế giới đã bị đảo ngược vào cuối tuần khi thông tin về việc Tổng thống Mỹ cùng phu nhân xét nghiệm dương tính với Covid-19 được công bố. Hầu hết các thị trường cổ phiếu đều giảm điểm mạnh trong tuần qua. Mặc dù vậy **Mỹ** vẫn là thị trường có vận động tích cực nhất. Giá dầu WTI tại Mỹ cũng giảm khá mạnh 8% trong tuần. Tại **châu Âu**, đàm phán brexit phải ngừng lại khi EU và Anh quốc đang gặp khó khăn đi cùng với việc lạm phát giảm trong 2 tháng liên tiếp về mức -0.3% trong tháng 9 đã khiến cho các chỉ số tại đây giảm khá mạnh.

(dữ liệu chi tiết trong phần factset thị trường)

VNINDEX

CVPT: Đổ Trung Nguyên – Chiến lược đầu tư



(Đồ thị tuần của VNIndex)



(Đồ thị ngày của VNINDEX)

Nhận định

VNINDEX chốt tuần vừa qua vẫn tăng nhẹ, nhưng mức đóng cửa đã thấp hơn mức mở cửa dù không nhiều, biên độ dao động của tuần là tương đối lớn và khối lượng giao dịch thì lớn nhất tính từ khoảng giữa tháng 06/2020. Các diễn biến đáng chú ý nhất trong tuần chắc chắn là vào ngày thứ và ngày thứ sáu cuối tuần. Nếu như ngày thứ ba là việc mở cửa tích cực nhưng không nói rộng được biên độ tăng và sau đó đóng cửa giảm tương đối sâu ở mức thấp nhất ngày thì đến ngày thứ sáu, sau buổi sáng duy trì sắc xanh, VNINDEX đã giảm rất nhanh và mạnh sau tin tức về việc Tổng thống Hoa Kỳ Donald Trump xác nhận dương tính với virus Covid, dù sau đó đã hồi phục và thu hẹp đáng kể biên độ giảm nhưng chỉ số chung vẫn đóng cửa giảm điểm và thấp hơn mức mở cửa. Về mặt cấu trúc, chúng ta có mức điểm cao nhất và thấp nhất của ngày thứ sáu đều thấp hơn các mức điểm cao nhất và thấp nhất của đợt swing trước đó trong tuần – tức là chúng ta đang có cấu trúc của xu hướng giảm. Phân phối khối lượng giao dịch trong hai ngày này cũng cho thấy việc khối lượng giao dịch tập trung lớn ở vùng điểm cao trong ngày hơn là vùng điểm thấp.

Nhìn chung thì thị trường lúc này đã và đang trong quá trình phản ứng ở vùng cản mạnh dài hạn 915 – 920 như đã đề cập trong nhiều tuần gần đây. Việc xuất hiện tín hiệu kém tích cực cả về cấu trúc giá cũng như cấu trúc khối lượng cho thấy tâm lý kém tích cực của VNINDEX dù xu hướng tăng từ đầu tháng 8 đến hiện tại vẫn duy trì. Kịch bản cơ sở lúc này để chuẩn bị sẽ là việc xu hướng này tiếp tục suy yếu và chấm dứt.

Vai trò	Vùng điểm của VNIndex
Hỗ trợ	880
	900
Kháng cự	915 - 920

TIÊU ĐIỂM- NEWS FOCUS

CVPT: Trần Thị Hồng Nhung

Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam - TCB VN

Theo thông báo của Trung tâm lưu ký chứng khoán, ông Jens Lottner, Tổng giám đốc Ngân hàng TMCP Kỹ Thương Việt Nam (Techcombank, TCB) đã hoàn tất mua vào cổ phiếu như đã đăng ký trước đó. Toàn bộ 439.000 cổ phiếu TCB mua vào đợt này được tân tổng giám đốc Techcombank nhận chuyển nhượng từ CTCP Chứng khoán Bản Việt (VCSC).

CTCP Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam - VCG VN

Ông Bùi Đức Dũng - Con Chủ tịch HĐQT Công ty cổ phần Camimex Group, đăng ký mua vào 600.000 cổ phiếu CMX. Nếu giao dịch thành công ông sẽ nâng tỷ lệ sở hữu từ 3.000 cổ phiếu lên 603.000 cổ phiếu, tương đương 1,97% vốn điều lệ tại doanh nghiệp. Giao dịch dự kiến thực hiện từ 08/10 đến 06/11 thông qua khớp lệnh/thỏa thuận.

CVPT: Phí Công Linh

Công ty cổ phần Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP. HCM - CII VN

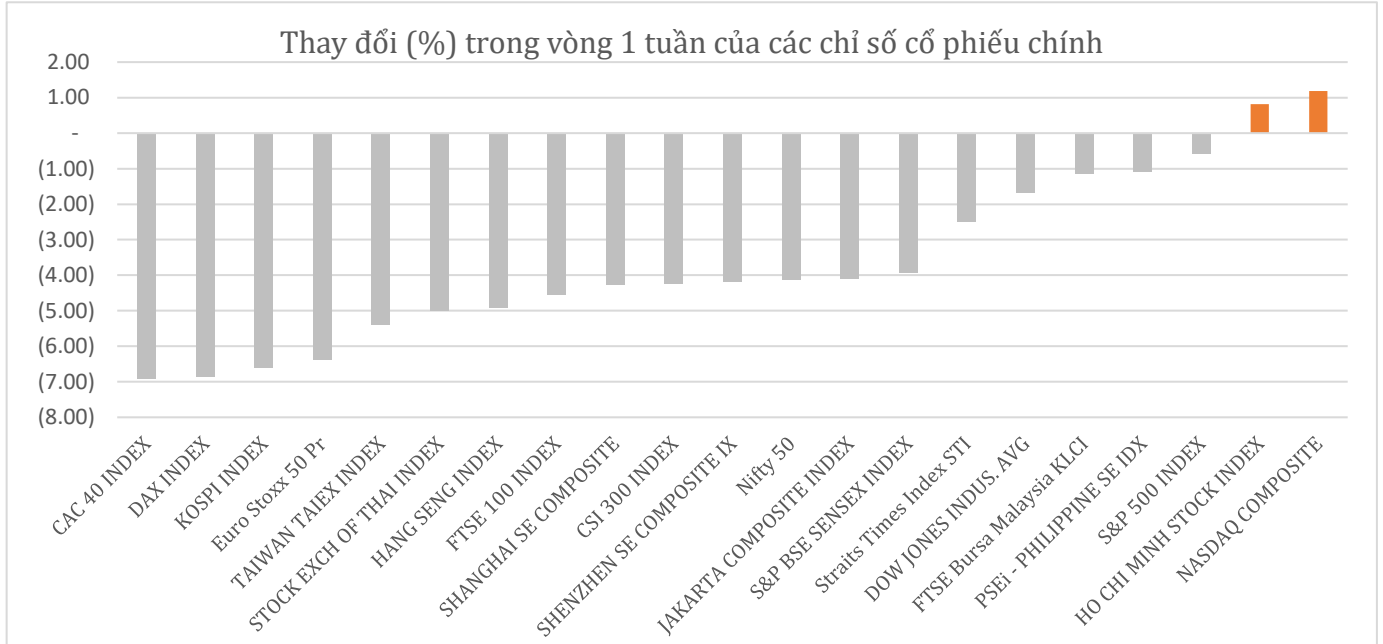
Công ty cổ phần Đầu tư Hạ tầng Kỹ thuật TP. HCM thông báo trả cổ tức đợt 1/2019.

Theo đó, doanh nghiệp dự kiến trả cổ tức với tỷ lệ 10%, tương ứng cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu sẽ nhận được 1.000 đồng, ngày đăng ký cuối cùng là 23/10 và thời gian thanh toán là 30/11.

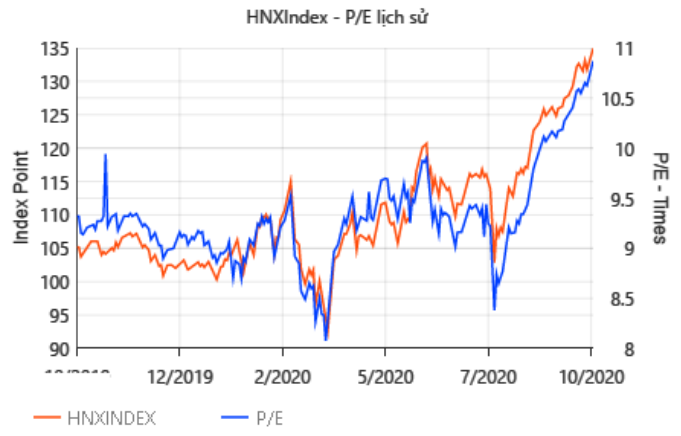
Như vậy, với 238,8 triệu cổ phiếu hiện đang lưu hành, ước tính doanh nghiệp sẽ phải chi ra 238,8 tỷ đồng để chia cổ tức cho cổ đông hiện hữu.

FACTSET - DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA

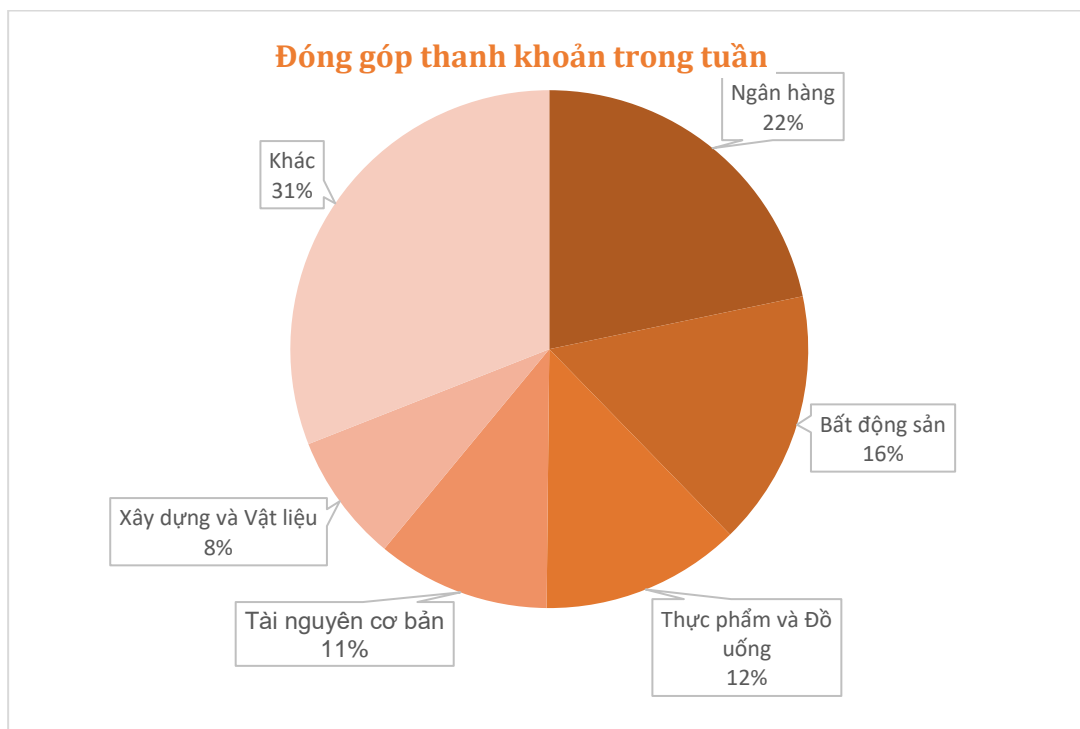
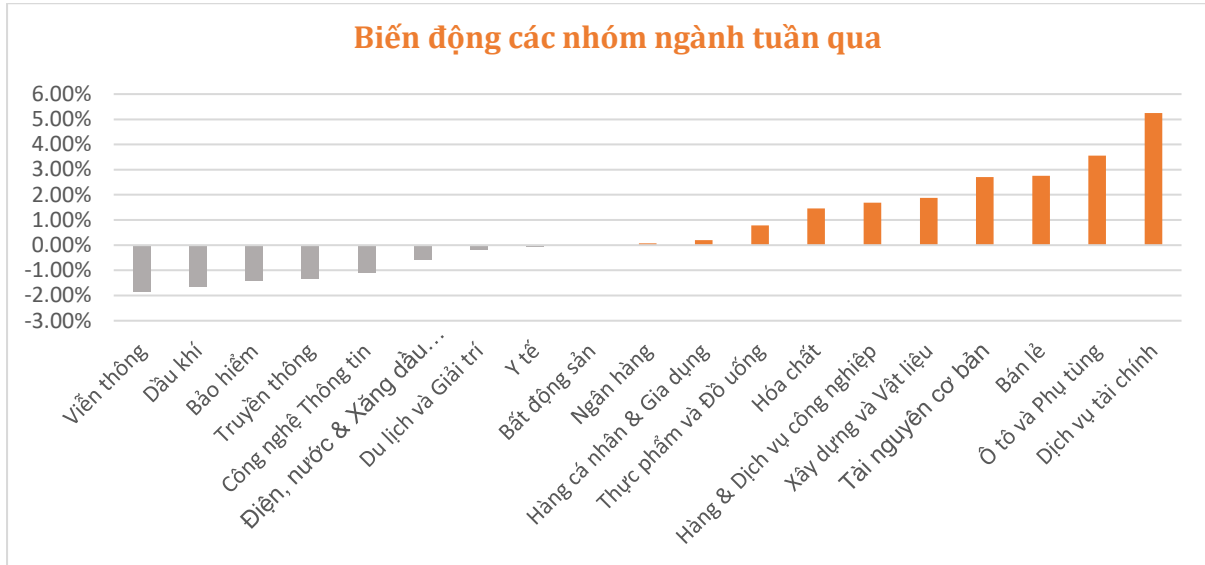
BIẾN ĐỘNG TRONG TUẦN CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU CHÍNH VÀ VN-INDEX

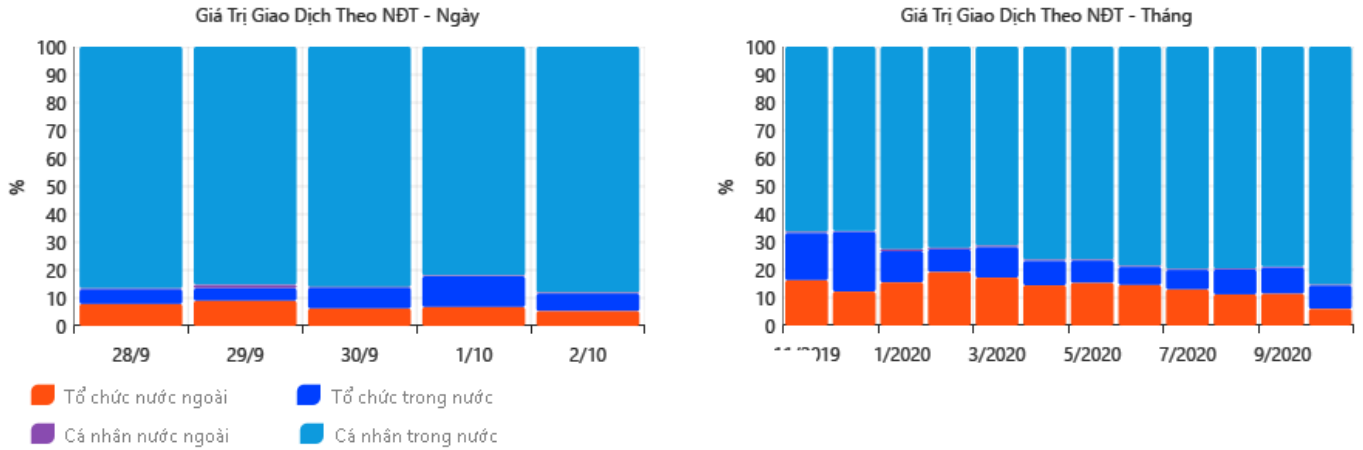


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)

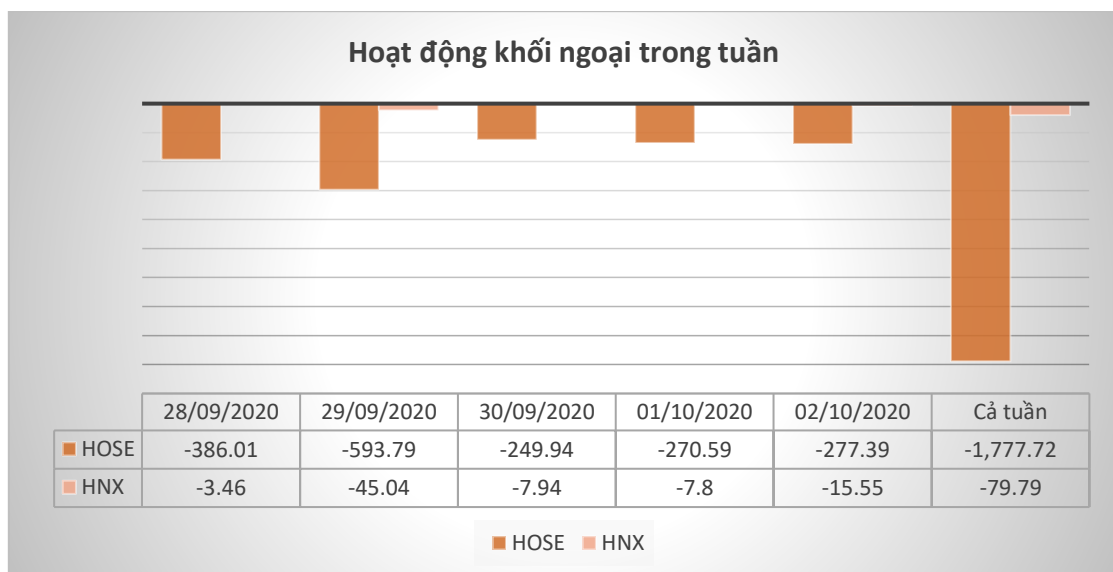


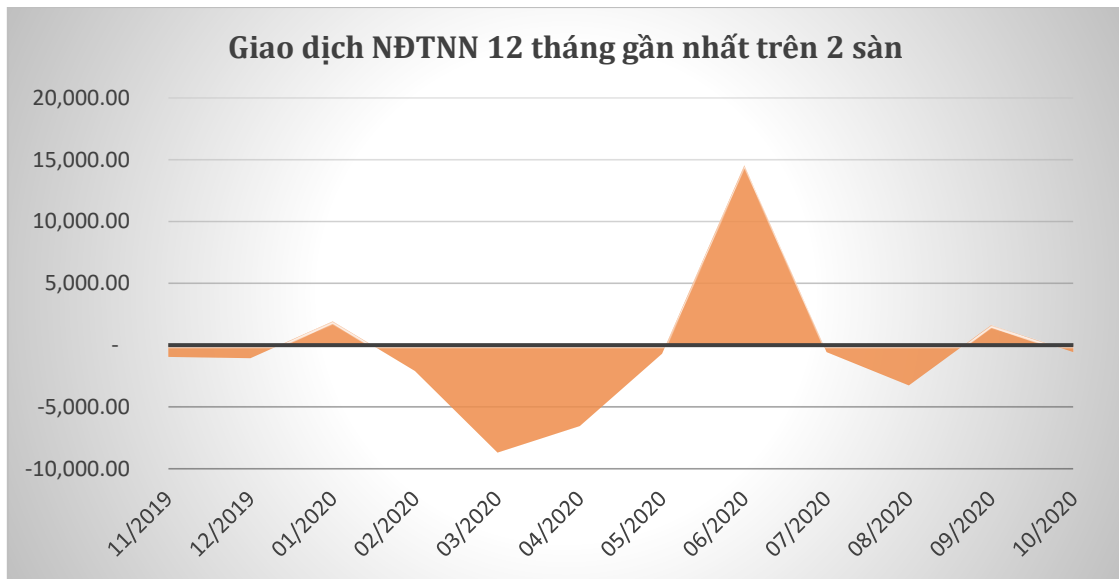
BIẾN ĐỘNG NHÓM NGÀNH TRONG TUẦN



DÒNG TIỀN TRÊN THỊ TRƯỜNG
GIAO DỊCH THEO NHÀ ĐẦU TƯ

KHOẢNG NGOẠI

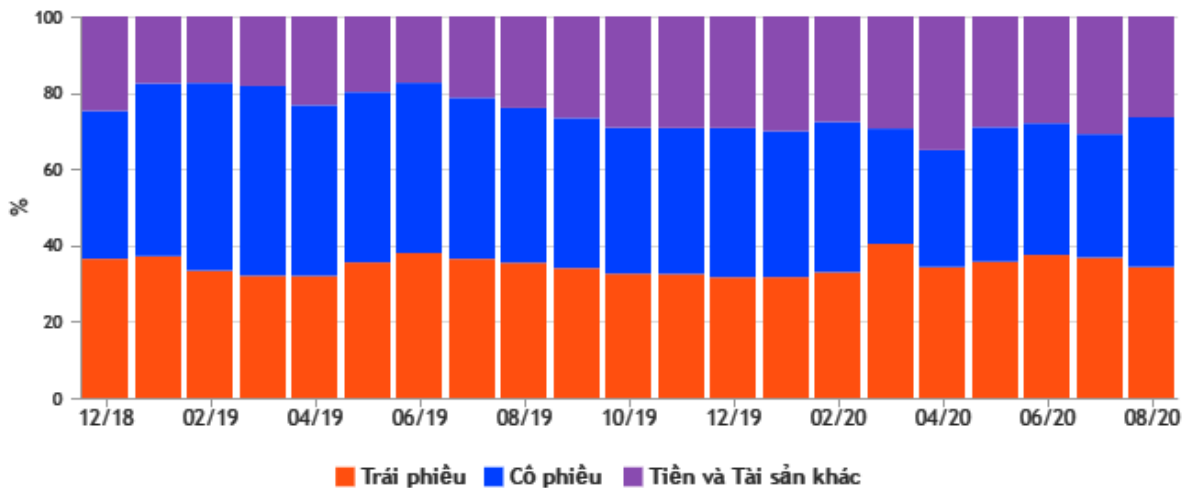
Top khối ngoại mua ròng			Top khối ngoại bán ròng		
Mã	Thay đổi 1w	Giá trị (tỷ đồng)	Mã	Thay đổi 1w	Giá trị (tỷ đồng)
SSI	7.90%	46.19	VNM	3.10%	468.72
FUEVFVND	1.13%	33.62	HPG	3.69%	292.94
FUESSVFL	1.77%	13.58	VHM	-1.56%	174.39
DCM	14.15%	13.58	VRE	-3.87%	136.54
DMC	-1.15%	8.75	CTG	2.86%	83.86



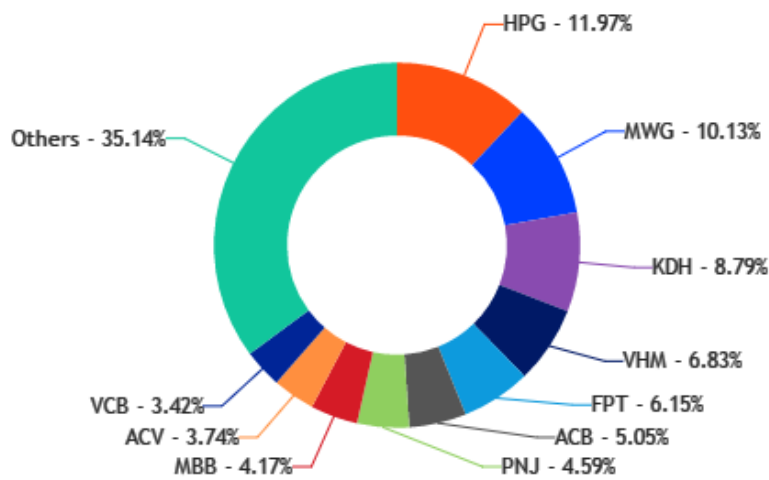


TỔ CHỨC (38 quỹ có dữ liệu trên finrpo)

Phân bổ tài sản



Các cổ phiếu được nắm giữ nhiều nhất



LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

Mã CK	Sàn	Nội dung sự kiện	Ngày GD không hưởng quyền	Ngày đăng ký cuối cùng	Ngày thực hiện
HLE	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt(700đ/cp)	05/10/20	06/10/20	15/10/20
BSL	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	05/10/20	06/10/20	05/10/20
MBB	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (tỷ lệ 100:15)	05/10/20	06/10/20	05/10/20
THS	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	05/10/20	06/10/20	05/10/20
NVL	HSX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	05/10/20	06/10/20	05/10/20
PMC	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1.000 đ/cp)	05/10/20	06/10/20	20/10/20
QNC	Upcom	Giao dịch 38.721.909 cổ phiếu đăng ký giao dịch	06/10/20	06/10/20	06/10/20
KTT	HNX	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	07/10/20	08/10/20	07/10/20
BMP	HSX	Tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2020 (2.840 đ/cp)	07/10/20	08/10/20	23/10/20
VET	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản, trả cổ tức bằng tiền mặt (2.800đ/cp)	07/10/20	08/10/20	06/11/20
GMC	HSX	Giao dịch 3.208.915 cp niêm yết bổ sung		07/10/20	07/10/20
TBD	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	07/10/20	08/10/20	07/10/20
PHC	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (1.000 đ/cp)	07/10/20	08/10/20	28/10/20
VTX	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	07/10/20	08/10/20	07/10/20
BSD	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	07/10/20	08/10/20	07/10/20
TST	HNX	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	07/10/20	08/10/20	07/10/20
CBS	Upcom	Đại hội đồng cổ đông thường niên năm 2020	07/10/20	08/10/20	07/10/20
VHC	HSX	Tạm ứng cổ tức năm 2020 (2.000 đ/cp)	08/10/20	09/10/20	16/10/20
DMC	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (2.500 đ/cp)	08/10/20	09/10/20	22/10/20
EIN	Upcom	Giao dịch 15.000.000 cổ phiếu niêm yết bổ sung	08/10/20	08/10/20	08/10/20
TV1	Upcom	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	08/10/20	09/10/20	08/10/20
SNZ	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500đ/cp)	08/10/20	09/10/20	28/10/20
HBW	Upcom	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	08/10/20	09/10/20	08/10/20
KHP	HSX	Giao dịch 16.019.720 cp niêm yết bổ sung			08/10/20
ATG	HSX	ĐHĐCĐ thường niên năm 2020	08/10/20	09/10/20	08/10/20
L12	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (500đ/cp)	09/10/20	12/10/20	30/10/20
HLS	Upcom	Giao dịch 1.631.965 cổ phiếu niêm yết bổ sung	09/10/20	09/10/20	09/10/20
TL4	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (850đ/cp)	09/10/20	12/10/20	26/10/20
BVB	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	09/10/20	12/10/20	09/10/20
CHP	HSX	Giao dịch 8.314.163 cp niêm yết bổ sung			09/10/20
SHX	Upcom	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	09/10/20	12/10/20	09/10/20
PYU	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	09/10/20	12/11/20	09/10/20

XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

 Chỉ số tham chiếu: **VN - Index.**

 Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

 Chỉ số tham chiếu: **VN - Index**

 Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Xếp loại	Định nghĩa
Khả quan	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém khả quan	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của người viết về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. IVS Securities không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu tổng thể của công ty, bao gồm doanh thu từ/trong số các đơn vị kinh doanh khác. IVS và cán bộ, giám đốc, nhân viên có thể có mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong tài liệu này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Báo cáo này đã được chuẩn bị trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. IVS không tuyên bố hay bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư tổ chức và khách hàng cá nhân của IVS tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng cho quốc gia nơi báo cáo này được phân phối không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện ủy quyền của IVS. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.

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
Đình 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