

VN-INDEX

Điểm số	961.26
Tuần qua (WoW)	1.90%
Từ đầu năm (YTD)	0.03%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên	-7.47%
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên	-3.31%
P/E	16.13
P/B	2.15

HNX -INDEX

Điểm số	141.7
Tuần qua (WoW)	1.34%
Từ đầu năm (YTD)	38.23%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên	-7.83%
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên	-8.69%
P/E	10.61
P/B	1.19

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

TẬP TRUNG VÀO YẾU TỐ CƠ BẢN
Võ Thế Vinh – Chiến lược

Thông tin điều chỉnh chính thức được MSCI đưa ra mặc dù có tác động hỗ trợ tâm lý cho thị trường, thể hiện ở việc dòng tiền tập trung vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Mặc dù vậy, với việc thông tin trên không còn là thông tin mới và quy mô dòng tiền đổ vào các quỹ và ETFs theo dõi thị trường cận biên cũng không còn cao so do tâm lý e ngại rủi ro trong năm nay, chúng tôi cần lưu ý nhà đầu tư không nên quá hưng phấn với thông tin tăng tỷ trọng trong rổ cận biên. Đối với Việt Nam, việc triển khai T+0 cũng với các cải tiến để đưa thị trường lên nhóm mới nổi như Kuwaiti mới là mục tiêu dài hạn.

P/E của thị trường Việt Nam cũng đang ở khoảng giữa của dải băng PE của Bloomberg, thể hiện khả năng định giá thị trường không quá rẻ cũng không quá cao. Hiện thị trường đang đi vào giai đoạn cuối của kỳ ra báo cáo tài chính quý 3, hiện có khoảng trên 50% số lượng doanh nghiệp trên 2 sàn chính đã chính thức công bố báo cáo tài chính với việc LNST quý 3 gần như không có sự tăng trưởng so với cùng kỳ 2019, một nửa số lượng doanh nghiệp đã công bố báo cáo bị lỗ. Chúng ta sẽ cần chờ báo cáo từ các bluechips trong thời gian sắp tới để có cái nhìn rõ hơn. Tăng trưởng của doanh nghiệp sẽ là yếu tố cần chú ý hơn là thông tin tăng tỷ trọng trong rổ MSCI.

Trong tuần tới, các số liệu vĩ mô tháng 10 sẽ được GSO công bố. Đây là thông tin đáng chú ý, bên cạnh báo cáo tài chính quý 3, với kỳ vọng sẽ tiếp tục thể hiện được xu hướng hồi phục kinh tế.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
Đỗ Trung Nguyên – Chiến lược

Diễn biến tích cực được nối dài và giờ thì chúng ta có kịch bản cơ sở về việc VNINDEX thoát khỏi xu hướng giảm dài hạn. Các cơ hội giao dịch ngắn hạn sẽ lại có cơ hội mới vào lúc này, còn với các vị thế trung dài hạn, sẽ là hợp lý để tiếp tục nắm giữ.

NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC**CVPT: Võ Thế Vinh****THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM**

Thị trường nổi dài đà tăng điểm sang tuần thứ 6 liên tiếp đưa mức tăng trong tháng 9 đạt 6.19% và đồng thời đưa VN-Index về lại vùng điểm 960 khi bắt đầu năm 2020. Nhóm Thép, Bất Động sản, Ngân hàng và Hàng tiêu dùng với sự có mặt của nhiều bluechip vẫn là tâm điểm của thị trường như HPG +6.2%, VIC +6.6%, MSN +7.5%, VPB+ 4.5%. Thanh khoản thị trường có sự suy giảm trong tuần vừa qua. Ở chiều ngược lại, một số ngành có sự suy giảm trong tuần qua là Tiện ích, Dầu khí.

Trong khoảng 1 tháng vừa qua, các bluechip như VIC +13.66% MTD (month-to-date/ từ đầu tháng đến hiện tại), MSN+57.51%MTD, CTG +19.77%MTD và HPG +17.05%MTD là các trụ chính đã dẫn dắt thị trường trong giai đoạn vừa qua. Một trong các thông tin tạo ra sự sôi động trong ngắn hạn là việc thông tin MSCI chính thức đưa ra nâng hạng Kuwaiti lên thị trường mới nổi. Với lộ trình gồm 5 phases kéo dài trong 1 năm, tỷ trọng của Việt Nam trong danh mục thị trường cận biên sẽ được tăng dần từ 15.76% lên 28.76%. Tuy nhiên, chúng tôi cần lưu ý rằng thông tin tích cực này không mới trong khi các ETFs và các quỹ theo dõi thị trường cận biên đã có sự thu hẹp về quy mô trong năm 2020 khi tâm lý e ngại rủi ro tăng cao.

THỊ TRƯỜNG TOÀN CẦU

Thị trường toàn cầu có 1 tuần giao dịch khá phân hóa mặc dù trong trung hạn, bức tranh vẫn đang chia nửa ra dưới tác động của Covid-19. Trong khi tình hình tiếp tục căng thẳng với số ca lây nhiễm tăng cao tại Châu Âu và Mỹ, các quốc gia châu Á bắt đầu quá trình hồi phục kinh tế. Đà tăng khá đột biến của thị trường Philippines trong tuần qua cũng thu hút được sự chú ý. Bên ngoài thị trường cổ phiếu, dầu mỏ giảm 3.4% trong khi lợi suất trái phiếu Mỹ không có biến động mạnh.

Cuộc bầu cử tại Mỹ cũng đang trong giai đoạn nước rút. Theo số liệu tham khảo từ các cuộc thăm dò ý kiến tại trang RealClearPolitics, khả năng Biden thắng cử đang giữ ở mức 64.5% trong khi khả năng Donald Trump tái đắc cử đang ở mức 36.3%.

Bên cạnh việc đối phó với đợt bùng phát mới, châu Âu và Anh quốc nhiều khả năng sẽ tiến hành Brexit mà không có 1 thỏa thuận nào đi kèm.

Tại Trung Quốc, số liệu vĩ mô mới được công bố cho thấy sự phục hồi vẫn đang tiếp tục với việc GDP quý 3 tăng 4.9% yoy, đưa con số lũy kế 9 tháng tăng 0.7% yoy. Lực cản chính của đà hồi phục vẫn là sức tiêu dùng giảm sút với doanh số bán lẻ 9 tháng giảm 7.2% yoy, mặc dù vậy xu hướng hồi phục cũng đã được nhìn thấy với việc số liệu này tăng 0.9% trong quý 3 và đặc biệt tăng 3.3% trong tháng 9. Trung Quốc là nền kinh tế lớn duy nhất được IMF dự báo tăng trưởng dương ở mức 1.9% trong 2020.

VNINDEX

CVPT: Đổ Trung Nguyên – Chiến lược đầu tư



(Đồ thị tuần của VNIndex)

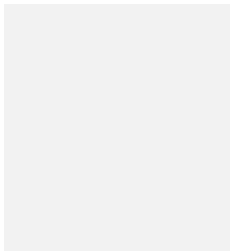


(Đồ thị ngày của VNIndex)

Nhận định

VNINDEX chốt tuần tăng 1.9%, mức tăng nhỏ hơn tuần trước đó nhưng chốt tuần ở mức cao nhất tuần. Về diễn biến trong tuần, trong 3 ngày đầu tuần, thị trường đi ngang trong biên độ hẹp do sự giằng co ở vùng có lực cản là vùng 940. Đến ngày thứ năm, VNINDEX chạm đến vùng hỗ trợ tạo bởi đường xu hướng đại diện cho xu hướng tăng trong hai tháng gần nhất và thanh khoản hỗ trợ giúp chỉ số chung bật lên mạnh mẽ. Trong ngày thứ sáu cuối tuần, đà tăng hoàn toàn chiếm ưu thế và duy trì trong suốt phiên.

Với diễn biến này thì vùng 940 – 950 đã hoàn toàn được VNINDEX vượt qua, và xu hướng tăng được xác nhận tiếp diễn. Khả năng không hề nhỏ là VNINDEX đã thoát khỏi xu hướng giảm dài hạn từ 2018. Vùng điểm tiếp theo để hướng tới lúc này sẽ là vùng 1,000 và sau đó là 1,020 – 1,030.



Vai trò	Vùng điểm của VNIndex
Hỗ trợ	940 – 950
Kháng cự	1,000
	1,020 – 1,030

TIÊU ĐIỂM- NEWS FOCUS

CVPT: Phí Công Linh

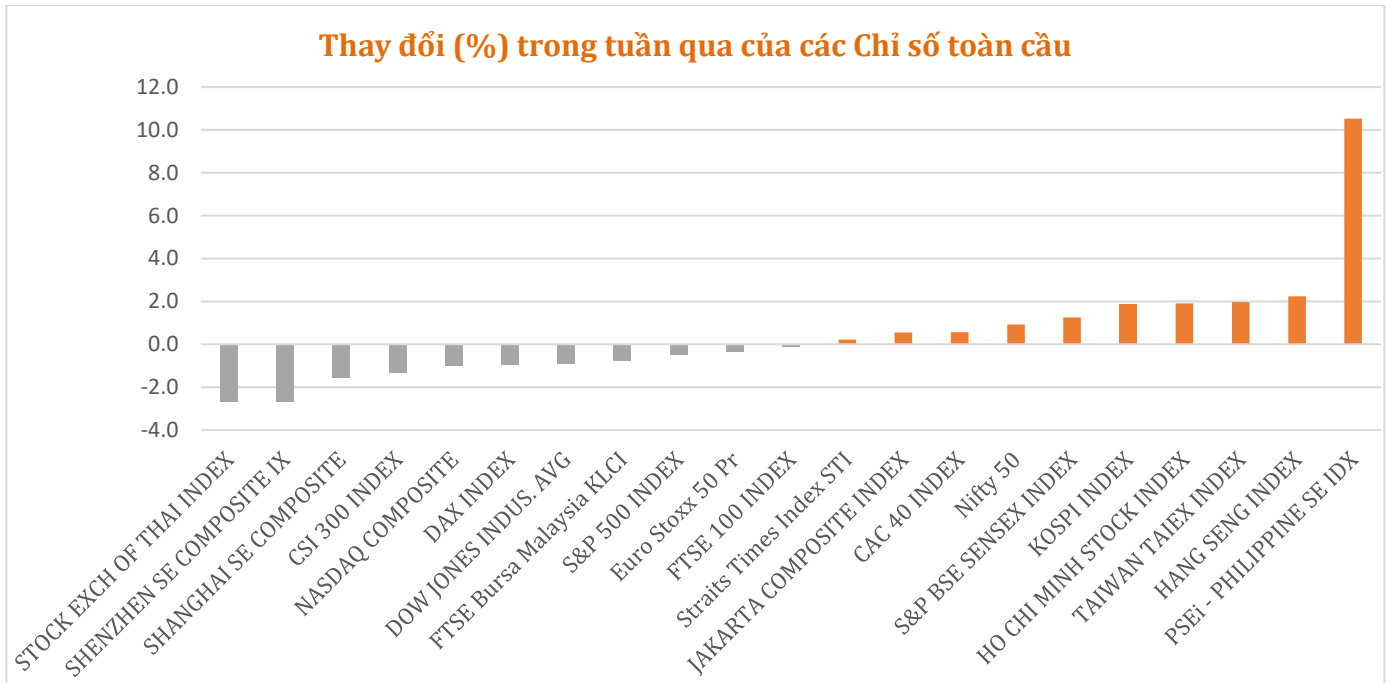
Tổng Công ty cổ phần Đầu tư Phát triển Xây dựng - DIG VN

Theo công bố thông tin, CTCP Taekwang Vina Industrial đã hoàn tất bán toàn bộ 28,2 triệu cổ phiếu, tương ứng 9,19% vốn điều lệ Tổng Công ty cổ phần Đầu tư Phát triển Xây dựng Ngày thực hiện giao dịch làm thay đổi tỷ lệ sở hữu và không còn là cổ đông lớn là 20/10/2020.

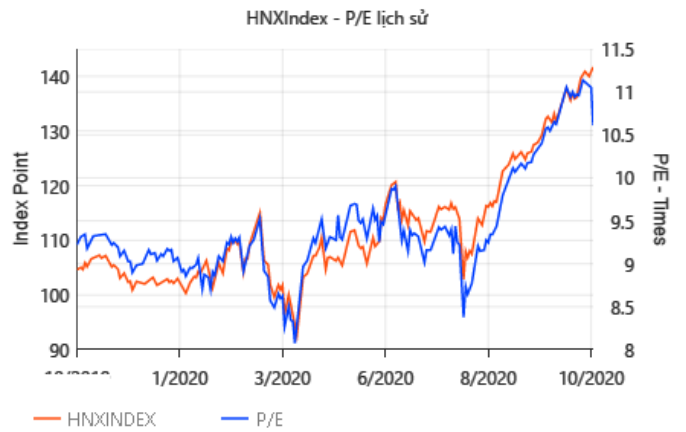
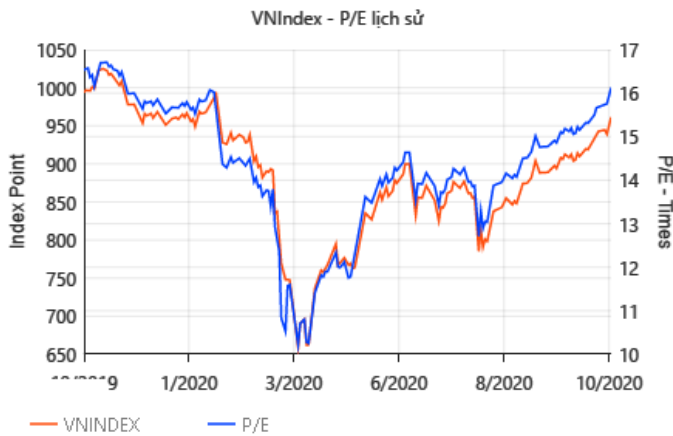
Nhìn lại lịch sử giao dịch của DIG, phiên 20/10 có giao dịch thỏa thuận hơn 28,2 triệu cổ phiếu ở mức giá là 17.500 đồng/cp, tương ứng tổng giá trị giao dịch 494 tỷ đồng

FACTSET - DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA

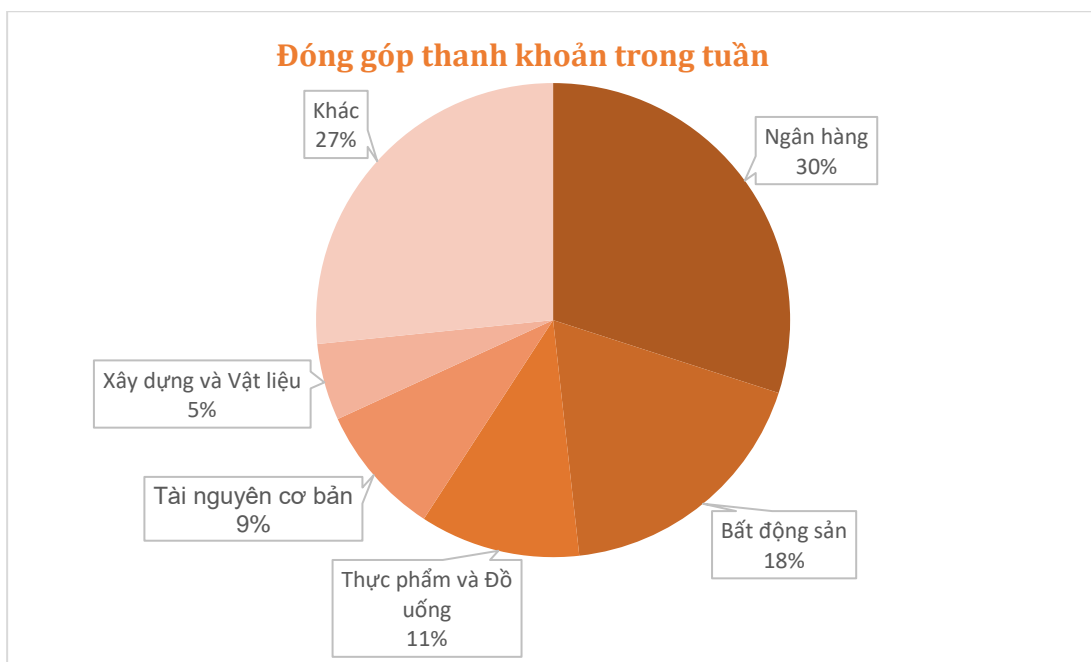
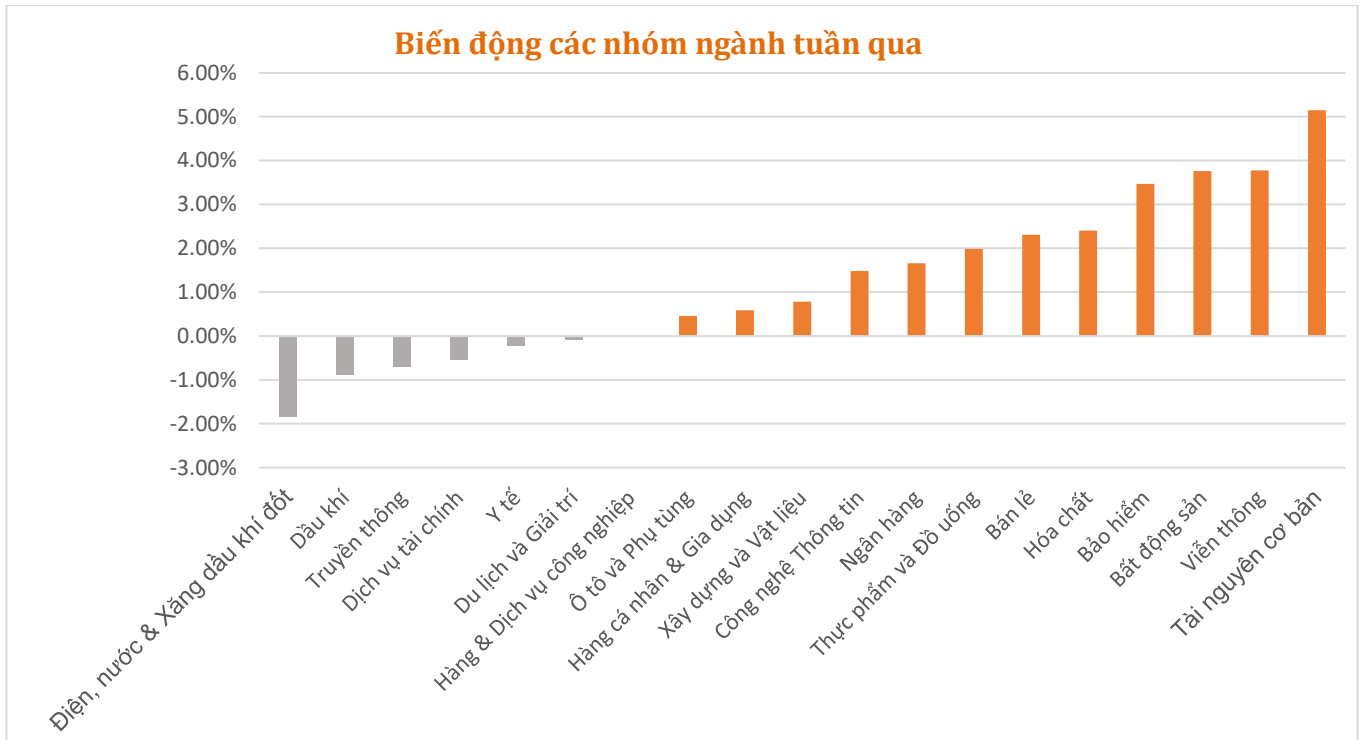
BIẾN ĐỘNG TRONG TUẦN CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU CHÍNH VÀ VN-INDEX

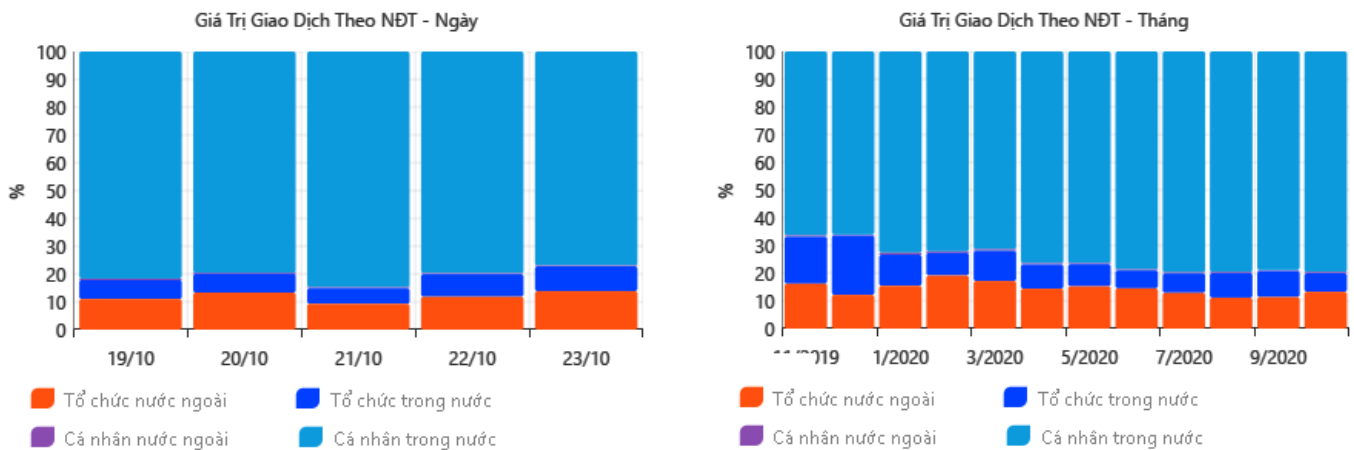


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)

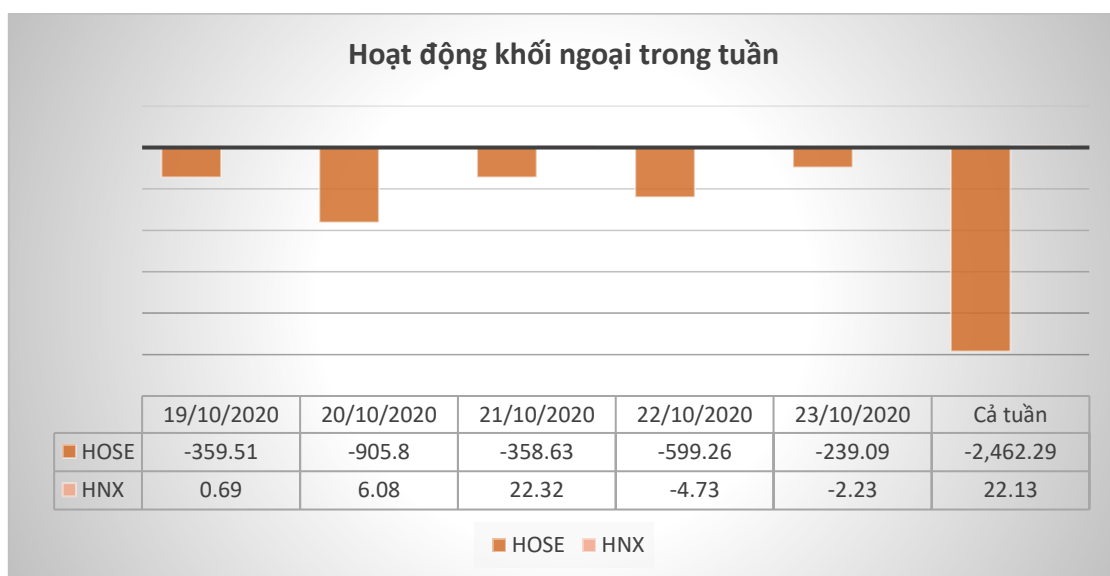


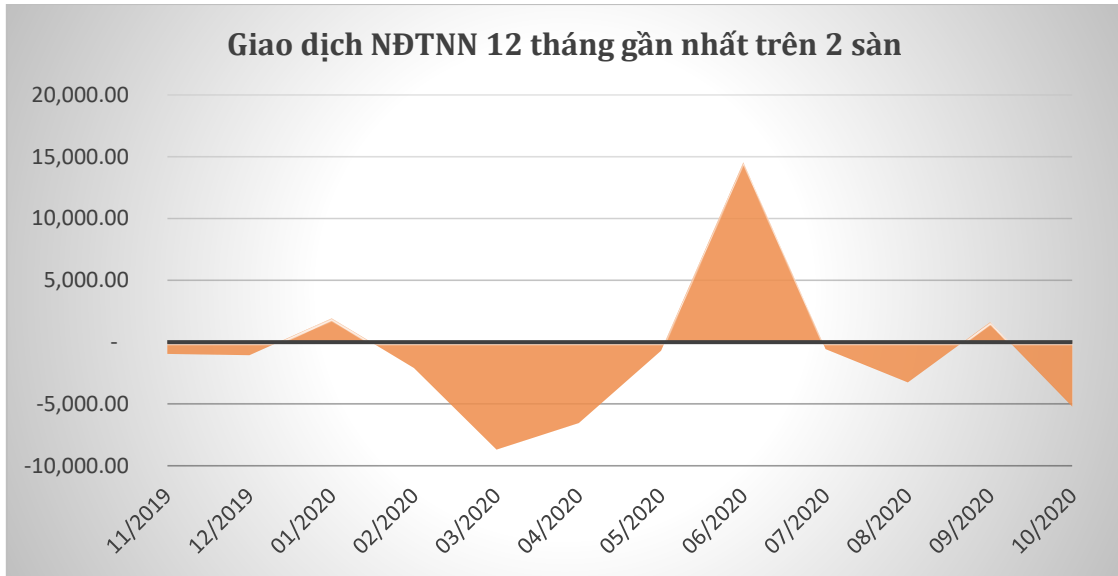
NHÓM NGÀNH TRONG TUẦN



DÒNG TIỀN TRÊN THỊ TRƯỜNG
GIAO DỊCH THEO NHÀ ĐẦU TƯ

KHOẢNG NGẠI

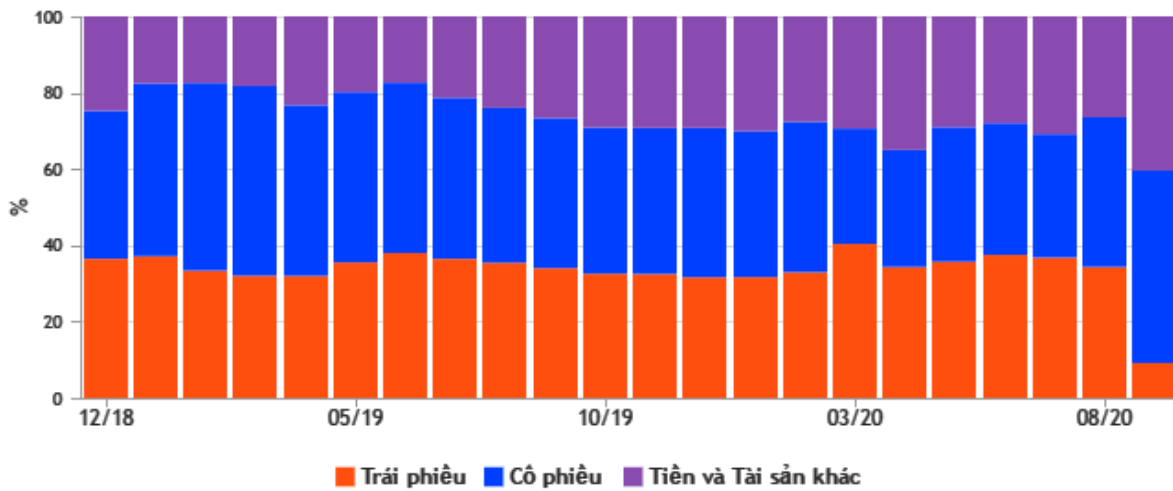
Top khối ngoại mua ròng			Top khối ngoại bán ròng		
Mã	Thay đổi 1w	Giá trị (tỷ đồng)	Mã	Thay đổi 1w	Giá trị (tỷ đồng)
TCB	5.96%	142.02	MSN	7.50%	785.57
HPG	6.19%	128.99	DIG	4.92%	491.22
VIC	6.56%	104.28	CTG	2.09%	337.67
DXG	2.52%	74.92	VHM	3.25%	296.88
FUESSV30	8.19%	24.39	VRE	3.09%	176.34



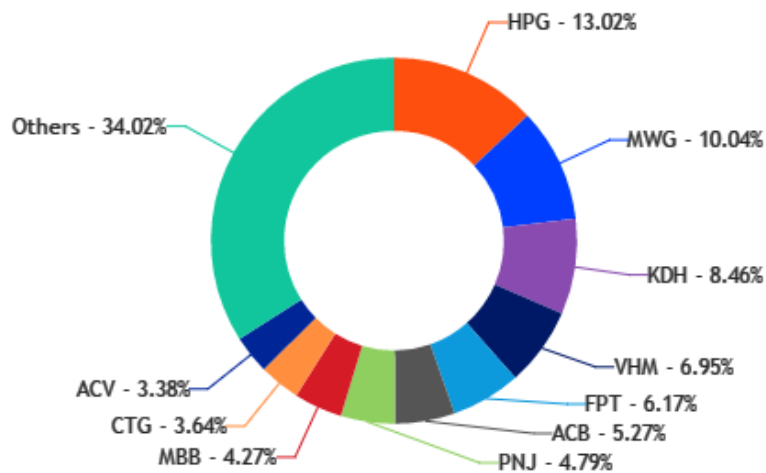


TỔ CHỨC (38 quỹ có dữ liệu trên finrpo)

Phân bổ 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
ASP	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (500 đ/cp)	26/10/20	27/10/20	13/11/20
ADS	HSX	Giao dịch 2.551.649 cp niêm yết bổ sung			26/10/20
TNG	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400 đ/cp)	26/10/20	27/10/20	12/11/20
VPI	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (tỷ lệ 100:25)	26/10/20	27/10/20	26/10/20
HVH	HSX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	26/10/20	27/10/20	26/10/20
ND2	Upcom	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	26/10/20	27/10/20	26/10/20
PSI	HNX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	27/10/20	28/10/20	27/10/20
TAP	Upcom	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	27/10/20	28/10/20	27/10/20
BDP	Upcom	Hủy ĐKGD cổ phiếu	27/10/20	27/10/20	27/10/20
CNC	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2.000đ/cp)	27/10/20	28/10/20	09/11/20
TCL	HSX	Chi trả cổ tức lần 3 năm 2019 (3.000 đ/cp)	27/10/20	28/10/20	12/11/20
VSC	HSX	Tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2020 (1.500 đ/cp)	27/10/20	28/10/20	18/11/20
DCG	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (2.000đ/cp)	27/10/20	28/10/20	06/11/20
VSN	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	27/10/20	28/10/20	27/10/20
VPD	HSX	ĐHCĐ bất thường năm 2020	27/10/20	28/10/20	11/11/20
HTL	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (2.000 đ/cp)	27/10/20	28/10/20	05/11/20
KSB	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (tỷ lệ 10:2)	27/10/20	28/10/20	27/10/20
NHT	Upcom	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	27/10/20	28/10/20	27/10/20
DCM	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (600 đ/cp)	28/10/20	29/10/20	23/11/20
ICN	Upcom	Giao dịch 3.000.000 cổ phiếu niêm yết bổ sung	28/10/20	28/10/20	28/10/20
SMB	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (2.500 đ/cp)	28/10/20	29/10/20	10/11/20
DAR	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1.080đ/cp)	28/10/20	29/10/20	23/11/20
BM9	Upcom	Hủy ĐKGD cổ phiếu của công ty	28/10/20	28/10/20	28/10/20
TIG	HNX	Trả cổ tức bằng cp (tỷ lệ 10:1)	28/10/20	29/10/20	28/10/20
TCT	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (1.500 đ/cp)	28/10/20	29/10/20	16/11/20
L61	HNX	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	28/10/20	29/10/20	28/10/20
MQN	Upcom	Giao dịch 842.624 cổ phiếu ĐKGD bổ sung	28/10/20	28/10/20	28/10/20
BIC	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (800 đ/cp)	28/10/20	29/10/20	20/11/20
MCH	Upcom	Giao dịch 3.869.214 cổ phiếu niêm yết bổ sung	28/10/20	28/10/20	28/10/20
LLM	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (400đ/cp)	29/10/20	30/10/20	27/11/20
SKN	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	29/10/20	30/10/20	29/10/20
TMX	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1.000 đ/cp)	29/10/20	30/10/20	13/11/20
BAX	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (3.000 đ/cp)	29/10/20	30/10/20	23/12/20
PSN	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (700đ/cp)	29/10/20	30/10/20	20/11/20
HU3	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (900 đ/cp)	29/10/20	30/10/20	06/11/20
PHN	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1.500 đ/cp)	29/10/20	30/10/20	12/11/20

Mã CK	Sàn	Nội dung sự kiện	Ngày GD không hưởng quyền	Ngày đăng ký cuối cùng	Ngày thực hiện
PXT	HSX	ĐHĐCĐ bất thường năm 2020	30/10/20	02/11/20	18/11/20
ITC	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (tỷ lệ 100:10)	30/10/20	02/11/20	30/10/20
KTU	Upcom	Hủy ĐKGD cổ phiếu của Công ty	30/10/20	30/10/20	30/10/20
FID	HNX	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	30/10/20	02/11/20	30/10/20
VIB	Upcom	Hủy ĐKGD cổ phiếu	30/10/20	30/10/20	30/10/20
HT1	HSX	ĐHĐCĐ bất thường năm 2020	30/10/20	02/11/20	20/11/20
DAS	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (300đ/cp)	30/10/20	02/11/20	03/12/20

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
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