

Vn-index
814,65 +2,04% ↑ 339 33



Hnx-index
110,43 +2.71% ↑ 124 44



XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

↓ 64
Bắt ngờ bùng nổ ngay phiên đầu tuần bất chấp những tin tức tiêu cực về dịch Covid_19 cuối tuần qua, VN-Index tăng mạnh 16,26 điểm tương ứng +2,04%. Trong phiên phe Bò áp đảo hoàn toàn phe Gấu với sự thể hiện mạnh mẽ của dòng tiền: (1) là Độ rộng thị trường: màu xanh chiếm ưu thế tuyệt đối với 339 cổ phiếu tăng giá, 33 cổ phiếu đứng giá và chỉ có 64 cổ phiếu giảm giá. Dòng tiền tăng đạt 3.358,6 tỷ trong khi dòng tiền giảm chỉ có 122,6 tỷ và không đổi là 15,7 tỷ. (2) là Đà tăng giá mạnh: người mua chấp nhận mua ở vùng giá cao, liên tục đẩy giá làm 31 cổ phiếu tăng trần và rất nhiều cổ phiếu có mức tăng mạnh trên +2%. (3) là Đà tăng được dẫn dắt bởi những nhóm ngành và tên tuổi lớn: nhóm Ngân hàng: VCB(+3,14%), CTG(+2,59%), TCB(+2,48%), VPB(3,71%)... nhóm Sản xuất: VNM(+2,06%), HPG(+5,53%), MSN(+4,16%)... Khác: VHM(+1,03%), FPT(3,15%), MWG(+2.01%), GAS(+2,6%)... Hướng ngược lại, KLGD thấp hơn trung bình 20 phiên là điểm khiến nhiều nhà đầu tư lo lắng nhất là khi vùng kháng cự 820 - 825 đã gần kề. Nhìn chung, các yếu tố tích cực đang tăng lên và khả năng giảm mạnh ít dần đi.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-Index bật trên một nền tảng tích lũy ngắn (5 phiên) với KLGD thấp dưới trung bình 20 phiên. Ngoại trừ hạn chế về KLGD thì các điểm khác đều rất tốt từ cổ phiếu dẫn dắt, độ rộng thị trường cho đến giá đóng cửa. Các chỉ báo khung ngày cũng bắt đầu cho thấy sự tích cực: RSI tạo đáy sau cao hơn đáy trước, MA10 và đường MACD bắt đầu đổi hướng vòng lên. KLGD chưa thuyết phục nhưng lại là phiên thứ hai liên tiếp khối lượng lớn hơn phiên liền trước đồng pha với sự tăng giá. Phiên hôm nay có thể tính là một phiên bùng nổ mặc dù lực không quá mạnh. Điều này ngụ ý rằng, nếu kịch bản tốt xảy ra khả năng cao thị trường sẽ phân hóa mạnh chứ không có hiện tượng tăng giá hàng loạt. Với việc ngưỡng kháng cự 820 - 825 ngay gần thì xác suất tốt/xấu đang là 50/50. Quan sát chặt chẽ sự biến động của chỉ số trong những phiên tới. Thị trường có thể mạnh hơn dự kiến và tạo được đáy ở vùng 780.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Như đã phân tích ở phần xu hướng dòng tiền và phân tích kỹ thuật, xác suất kịch bản tích cực đang tăng lên, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư quan sát chặt sự vận động của thị trường trong một vài phiên tới khi VN-Index đi vào vùng kháng cự 820 - 825. Nếu thị trường có các đặc điểm cơ bản sau thì nhà đầu tư có thể giải ngân một phần: (1) VN-Index điều chỉnh trong biên độ hẹp với KLGD thấp, tạo đáy sau cao hơn đáy trước (2) Tiếp tục có những tiếng nổ luân phiên đến từ những cổ phiếu chất lượng (3) Nhà đầu tư nước ngoài không bán ròng mạnh (4) Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục cho tín hiệu tích cực. Bình tĩnh, kiên nhẫn quan sát chờ cơ hội. Danh sách chúng tôi **khuyến nghị theo dõi** gồm có HPG, REE, TDM, GTN, TCM, PLC, C4G, HSG. Chúc các anh/chị một ngày giao dịch tốt lành!

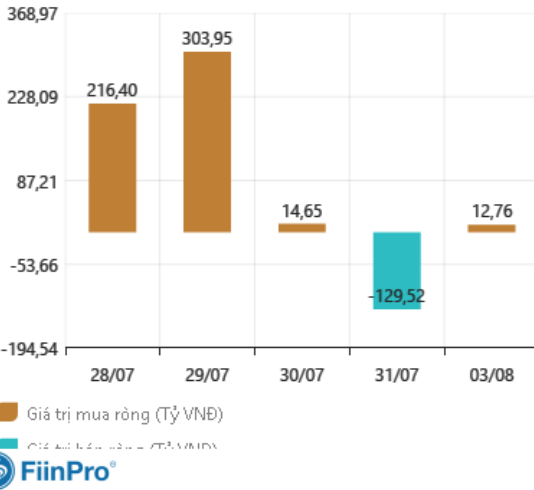
Analyst: Nguyễn Minh Hoàng. Email: Hoang.nguyenminh@vfs.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

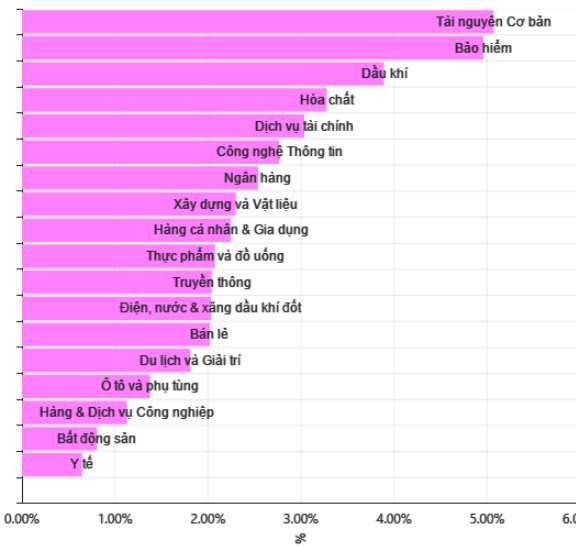
ST T	Mã cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá mua	Ngày mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Tỷ lệ %	Ghi chú
1	PHR	54.8	54 - 55	22/07/2020	70	52.8	51.7	28/07/2020	-4,25%	Vi phạm giá cắt lỗ
2	VNM	115.4	114-116	22/07/2020	132	113	109.9	28/07/2020	-3,6%	Vi phạm giá cắt lỗ
3	MWG	83.7	83 - 85	22/07/2020	115	80	76	28/07/2020	-8,43%	Vi phạm giá cắt lỗ
4	ACB	26.5	24.3 - 25	22/07/2020	27	23.7	22.9	28/07/2020	-5.76%	Vi phạm giá cắt lỗ

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

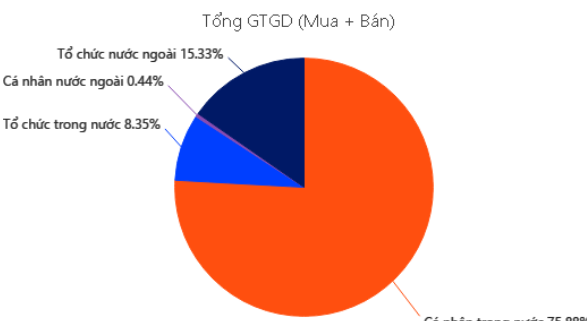
Giao dịch NĐTNN 7 ngày gần nhất



TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



TIN TỨC NỔI BẬT

PMI tháng 7 giảm xuống dưới ngưỡng 50 điểm

NDH / 2020-08-03T00:00:00

PMI tháng 7 của Việt Nam giảm 3,5 điểm so với tháng trước, còn 47,6 điểm.

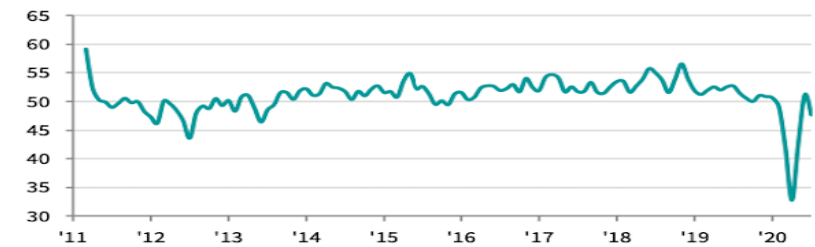
Nguyên nhân là do đơn hàng hàng mới và sản lượng trong hoạt động sản xuất trung gian và đầu tư cơ bản đều giảm.

Việc này kéo theo việc làm cũng giảm mạnh khiến nhà sản xuất phải hạn chế việc mua hàng hóa, nguyên liệu sản xuất đầu vào và hàng tồn kho.

IHS Markit vừa công bố báo cáo cho thấy Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tháng 7 của Việt Nam đạt 47,6 điểm, giảm 3,5 điểm so với tháng 6 - lần thứ hai ghi nhận chỉ số này tăng trong năm nay. Nguyên nhân là số lượng đơn đặt hàng và sản lượng đơn hàng mới đều tăng trưởng âm do ảnh hưởng của dịch Covid-19.

PMI Ngành Sản xuất Việt Nam

Điều chỉnh theo mùa, >50 = cải thiện so với tháng trước



Nguồn: IHS Markit

PMI tháng 7 Việt Nam giảm 3,5 điểm, đạt 47,6 điểm.

Cụ thể, sau đà tăng lần thứ 2 trong năm vào tháng 6, sản lượng, đơn hàng mới trong hoạt động sản xuất hàng hóa trung gian và đầu tư cơ bản tháng 7 đều quay lại đà giảm, ngoài trừ hoạt động sản xuất hàng tiêu dùng tăng. Nguyên nhân là việc hạn chế đi lại và cầu xuất khẩu suy yếu do áp dụng biện pháp giãn cách xã hội bởi dịch Covid-19. Kéo theo đó, số lượng việc làm cũng giảm mạnh và người lao động đã quyết định nghỉ việc để tìm kiếm những công việc khác.

Trong bối cảnh này, nhà sản xuất cũng quyết định cắt giảm việc mua hàng hóa, nguyên liệu sản xuất đầu vào và hàng tồn kho.

Ngoài ra, việc áp dụng các biện pháp phòng dịch khiến cho việc giao nhận hàng hóa từ Trung Quốc hoặc vận tải bằng đường biển khó khăn khiến cho thời gian giao hàng của nhà cung cấp bị đình trệ, kéo dài làm tăng chi phí sản xuất đầu vào. Trong khi đó, giá thành phẩm ghi nhận giảm lần thứ 6 liên tiếp trong nước, mức giảm mạnh hơn cả tháng 6. Nhà sản xuất cho rằng dù không mong muốn nhưng vẫn phải hạ giá vì áp lực cạnh tranh.

Tuy nhiên, các nhà sản xuất vẫn cho rằng, việc giảm chỉ số sản xuất của tháng 7 vẫn 'nhẹ nhàng' hơn rất nhiều so với những lần giảm trước đây khi thực hiện giãn cách xã hội. Đồng thời, họ còn lạc quan về triển vọng sản xuất trong 12 tháng tới với kỳ vọng số lượng đơn hàng mới và sản lượng sẽ sớm lấy lại đà tăng trưởng.

Tháng 6, PMI của Việt Nam đã tăng 8,4 điểm so với tháng 5 và đạt 51,1 điểm. Đây là lần tăng thứ 2 trong năm của chỉ số này sau nhiều tháng giảm, do chuỗi cung ứng toàn cầu bị đứt gãy. Khi ấy, dịch Covid-19 được kiểm soát tốt và 76 ngày không có ca lây nhiễm mới trong cộng đồng là những chỉ báo tích cực khiến PMI lấy lại đà tăng điểm. Niềm tin vào triển vọng kinh doanh vì thế cũng tốt hơn, số lượng đơn hàng và sản lượng đã tăng trở lại.

Cụ thể, số lượng đơn đặt hàng mới lần đầu tiên tăng kể từ đầu năm đến nay và tăng mạnh, nhanh nhất trong vòng một năm trở lại đây. Trong đó, hàng hóa tiêu dùng và trung gian đều ghi nhận tăng mạnh hơn cả. Trong khi đó, hàng hóa đầu tư cơ bản lại ghi nhận số lượng đơn hàng mới giảm.

Tuy nhiên, từ ngày 25/7, Việt Nam đã ghi nhận thêm 205 ca nhiễm Covid-19 mới, phần lớn là từ cộng đồng và tại Đà Nẵng.

THỐNG KÊ TRONG NGÀY

Ngày	Mã phái sinh	+/-	Mở cửa	Đóng cửa	Thấp nhất	Cao nhất	Khớp lệnh	
							Khối lượng (Hợp đồng)	Giá trị (tỷ VND)
3/8/2020	VN30F2008	17 (2.34%)	732	742	745.9	730.5	234,799	
3/8/2020	VN30F2009	14.50 (2.01%)	710	723	732	727.5	1,132	
3/8/2020	VN30F2012	11.80 (1.64%)	709.9	720	725.9	722	114	
3/8/2020	VN30F2103	15 (2.09%)	710	716	724.8	724	44	

TOP 5 TĂNG GIÁ HSX					TOP 5 GIẢM GIÁ HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
KSB	21,40	+1,40/+7,00%	1.177.140		DAH	5,45	-0,41/-7,00%	1.870.610	
DRH	5,81	+0,38/+7,00%	1.327.080		DTA	3,10	-0,23/-6,91%	91.250	
JVC	3,67	+0,24/+7,00%	372.750		DHM	7,44	-0,55/-6,88%	240.000	
HHS	4,14	+0,27/+6,98%	5.036.130		DIC	0,96	-0,07/-6,80%	712.14	
ITA	3,84	+0,25/+6,96%	9.706.890		VIS	14,45	-1,05/-6,77%	200	

TOP 5 TĂNG GIÁ HNX					TOP 5 GIẢM GIÁ HNX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
ACM	0,70	+0,10/+16,67%	578.300		NHP	0,50	-0,10/-16,67%	18.300	
BII	0,70	+0,10/+16,67%	260.500		NST	12,20	-1,30/-9,63%	7.100	
FID	1,00	+0,10/+11,11%	10.700		PPP	12,70	-1,30/-9,29%	4.500	
ART	2,20	+0,20/+10,00%	1.073.500		BST	12,20	-1,20/-8,96%	100	
DST	5,50	+0,50/+10,00%	682.900		CKV	10,30	-1,00/-8,85%	500	

TOP MUA RÒNG HSX					TOP BÁN RÒNG HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
HPG	22,90	+1,20/+5,53%	1.351.080	30.309.430	VHM	78,50	+0,80/+1,03%	-400.670	-31.051.400
VCB	78,80	+2,40/+3,14%	182.030	14.264.380	SAB	169,00	+1,00/+0,60%	-113.410	-19.226.070
PHR	51,50	+1,50/+3,00%	190.740	9.763.000	MSN	52,60	+2,10/+4,16%	-302.590	-15.677.660
STB	10,35	+0,25/+2,48%	897.500	9.292.390	VRE	25,65	+0,55/+2,19%	-580.430	-14.883.970
PLX	43,75	+1,55/+3,67%	195.410	8.489.110	VNM	109,20	+2,20/+2,06%	-130.800	-14.255.080

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VIETFIRST

Hệ thống khuyến nghị của VFS được xây dựng dựa trên sự chênh lệch giữa giá cổ phiếu thị trường tại thời điểm đánh giá và giá mục tiêu 12 tháng

Hệ thống khuyến nghị	Diễn giải
MUA	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 15% trở lên
THEO DÕI	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 5 – 15%
NĂM GIỮ	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường không quá 5%
BÁN	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường tối thiểu 5%

© CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT (VFS)

Hội sở Hồ Chí Minh

Tòa nhà Central Park, lầu 1, 117 - 119 - 121 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP. HCM

Điện thoại: **(84-8) 62556586** Fax: **(84-8) 62556580**

Website: www.vfs.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 9B, Tòa nhà Leadvisor place, 41A Lý Thái Tổ, P. Lý Thái Tổ, Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: **(84-4) 39288222 – Ext: 117** Fax: **(84-4) 39338222**

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty CP Chứng khoán Nhất Việt (VFS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và VFS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của VFS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của VFS.