

VN-Index

888,82 -0,06% ↑ 221 ↓ 72 ↓ 179

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN



Chỉ số VN-Index ngày hôm nay mở cửa trong sắc xanh và diễn biến khá tích cực trong phiên sáng, tuy nhiên tới phiên chiều chỉ số không thể giữ được sắc xanh vốn có, đóng cửa giảm 0,5 điểm. HNX Index giảm 0,11 điểm xuống mức 125,82. Nhóm cổ phiếu kéo thị trường đi xuống bao gồm BCM, VHM, BID ... trong khi đó phía bên kia, nhóm cổ phiếu giúp hạn chế đà rơi là GVR, VNM. Nhóm ngân hàng tích cực trong phiên sáng nhưng tới buổi chiều các mã vốn hóa lớn lại tách dòng và kết phiên trong sắc đỏ, bao gồm: VCB, BID, VPB và STB. Những cổ phiếu ngành bất động sản vừa và nhỏ có sự bứt phá mạnh mẽ như PPI, BII, PFL, TIP, VRC ... Tâm điểm phiên giao dịch ngày hôm nay là cổ phiếu VHM với hơn 4 triệu cổ phiếu khớp lệnh và 75 triệu cổ phiếu tương đương giá trị hơn 5.400 tỷ giao dịch thỏa thuận. Nếu không tính tới VHM, thanh khoản của sàn chỉ đạt mức hơn 6000 tỷ.

Hnx-Index

125,82 -0,09% ↑ 90 ↓ 67 ↓ 61

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Chỉ số VN-Index mở cửa ở mức cao 895,29 nhưng sau đó chốt phiên tại mức 888,82, tạo một cây nến đỏ giảm nhẹ. Chỉ số giao dịch tích cực trong phiên sáng nhưng lại tiếp tục giằng co trong buổi chiều. Chỉ báo RSI tiếp tục đi ngang trong khi đó Stochastic có dấu hiệu chuẩn bị đảo chiều. Mặc dù kỳ vọng hôm nay là một phiên bứt phá mạnh mẽ, tuy nhiên chỉ số đóng cửa trong mức giá đỏ. Áp lực chốt lời của phe lướt song ngắn hạn khiến chỉ số tiếp tục loang quanh khu vực 885 – 890. Mức hỗ trợ gần nhất là 850 – 860. Mức kháng cự là 900 – 905.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Cuối tuần tiếp tục là phiên quan trọng cho thị trường. Rủi ro có phần gia tăng khi phiên giao dịch thứ Năm không khởi sắc, thậm chí đóng cửa trong sắc đỏ. Thời điểm này các thị trường chứng khoán sẽ “nhìn nhau” để tăng hay giảm. Và điểm trừ là thị trường chứng khoán Mỹ giảm điểm ngày hôm qua. Với bối cảnh thị trường như hiện nay các nhà đầu tư nên tiếp tục giữ tỷ trọng tiền mặt lớn, hạn chế giải ngân. Chốt lời các nhóm cổ phiếu ngắn và trung hạn. Tiếp tục nắm giữ các cổ phiếu dài hạn, tuy nhiên cần chuẩn bị cho kịch bản xấu có thể xảy ra nếu thị trường không tiếp tục xu hướng như kỳ vọng. Chúc Quý nhà đầu tư một ngày giao dịch tốt lành.

Analyst: Lê Nguyễn Đình Huỳnh. Email: Huynh.le@vfs.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

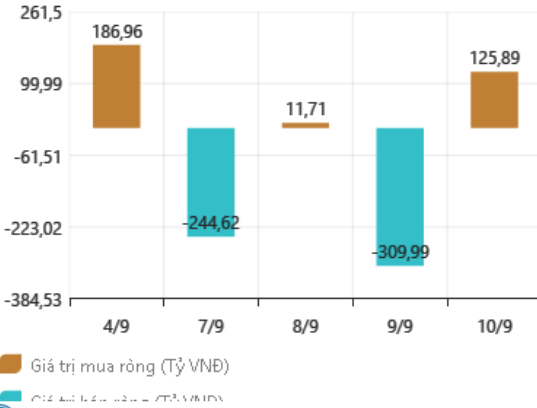
STT	Mã cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá mua	Ngày mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Tỷ lệ %	Ghi chú
1	MWG	93.9	76.5	5/8/2020	112	71.44			22.7%	
2	HPG	24.55	22.9	5/8/2020	30.5	20			7.2%	
3	VNM	124.7	110	5/8/2020	132	103.5			13.4%	
4	MPC	29	26.7	25/8/2020	34	25.5			8.6%	
5	KDC	35.8	34.9	9/9/2020	32.5	39			2.6%	
6	DHC	46.6	44.4	9/9/2020	43.5	50			5.0%	

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ CHÓT

STT	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	REE	36.9	33.8	05-08-20	38	32.7	37.2	31-08-20	10.1%	Gần giá mục tiêu, KC mạnh
2	FPT	49.5	46.3	05-08-20	53	43.5	50.3	31-08-20	8.6%	Cổ tức 10% TM 17/08/20
3	VHC	38.1	36.6	13-08-20	34.3	23.5	38.8	31-08-20	6.0%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
4	CMX	14.9	13.64	13-08-20	19	14	15.2	31-08-20	11.4%	CP thưởng 10:1 ngày 26/08/2020
5	VCB	83.6	82	13-08-20	63	41.2	84.5	07-09-20	3.0%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
6	PHR	56.5	53.2	13-08-20	42	35	58	31-08-20	9.0%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
7	SJS	22.9	22.2	24-08-20	28	21	23	04-09-20	3.6%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
8	PLX	52.5	46.9	24-08-20	65	45	53.1	31-08-20	13.2%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
9	PVB	17.9	16.3	24-08-20	24	15	18.1	31-08-20	11.0%	Cổ tức 10% tiền mặt 24/09/2020
10	MBB	17.7	17.4	24-08-20	24	17	18.05	07-09-20	1.7%	CP có dấu hiệu suy yếu
11	PVD	11.3	10.55	24-08-20	19	10	11.55	04-09-20	9.5%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
12	PVS	12.7	12.2	24-08-20	24	11.5	12.9	04-09-20	5.7%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
13	CTD	76.2	78.2	24-08-20	111	75	76	01-09-20	-2.6%	Cổ tức TM 30% 28/08/2020, CP suy yếu
14	MSN	54.6	52.8	24-08-20	65	48.5	56.6	07-09-20	7.2%	CP có dấu hiệu suy yếu
15	GEX	25.95	21.3	25-08-20	28	20	25.95	07-09-20	21.8%	Đã tăng hơn 20% kể từ điểm mua
16	VEA	44.3	43.5	25-08-20	60	40	45	04-09-20	3.4%	Tăng tỷ trọng tiền mặt

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

Giao dịch tự doanh ròng - Ngày



Tạm gác lại nỗi lo lạm phát

Thời báo Ngân hàng | 2020-09-10T00:00:00

Các dự báo về xu hướng lạm phát giảm dần đã hoàn toàn đúng và sau 8 tháng, lạm phát bình quân đã về dưới ngưỡng 4%, tạm xóa đi những lo ngại lạm phát có thể vượt mục tiêu đặt ra cho năm nay.

Bớt lo khi ẩn số đã rõ xu hướng

Hiện gần như không còn dự báo nào bàn tới khả năng lạm phát có thể bùng phát trong năm nay, khi giá thịt lợn - một trong rủi ro chính trong nước có thể đẩy lạm phát cao ở nửa đầu năm nay - đã giảm nhanh chóng trong những ngày gần đây. Đồng thời giá năng lượng được dự báo cũng khó hồi phục mạnh khi Covid-19 vẫn phức tạp trên toàn cầu. Như vậy đến thời điểm hiện tại theo các chuyên gia, đã có thể yên tâm với mục tiêu kiểm soát lạm phát trong năm nay.

Theo ông Nguyễn Minh Cường - Chuyên gia kinh tế trưởng của ADB tại Việt Nam, các yếu tố rủi ro có thể gây áp lực đối với lạm phát luôn có nhưng rõ ràng ít có khả năng xảy ra trong phần còn lại của năm nay. Ví dụ giá thịt lợn, một cấu phần tác động rất lớn đến nhóm lương thực, thực phẩm - chiếm tỷ trọng lớn trong CPI - nay đã có xu hướng giảm ổn định và sẽ khó tăng nhanh trở lại. Giá năng lượng dù vẫn có những biến động nhưng dự báo cũng chỉ xung quanh mức hiện nay, thậm chí còn giảm thêm nên cũng sẽ không tạo áp lực với lạm phát. Một yếu tố khác có thể tạo áp lực với lạm phát là tỷ giá. Nhưng diễn biến tỷ giá hiện nay khá ổn định nên cũng không có gì đáng quan ngại.

“Các yếu tố từ phía cung cho thấy sẽ không có áp lực lớn nào đến lạm phát, trong khi đó từ phía cầu, chúng ta thấy sức tiêu dùng giảm và thậm chí còn tiếp tục giảm nên rõ ràng áp lực đối với lạm phát trong năm nay là không lớn”, ông Cường nói và cho rằng, yếu tố lạm phát mang tính chu kỳ (giá thường tăng vào cuối năm do nhu cầu tiêu dùng nội địa tăng) cũng ít khả năng xảy ra trong năm nay do bối cảnh tác động rất khác biệt của Covid-19 khiến thu nhập của người dân, DN giảm làm cho nhu cầu yếu đi.

Hồi tháng 6, TS. Nguyễn Đức Độ - Phó Viện trưởng Viện Kinh tế - Tài chính thuộc Học viện Tài chính cho rằng hai “ẩn số” có thể ảnh hưởng trực tiếp lớn nhất tới mục tiêu kiểm soát lạm phát trong năm nay là giá xăng dầu và giá thịt lợn. Tuy nhiên đến nay, cả hai “ẩn số” này đã rõ ràng hơn và đều theo hướng thuận cho kiểm soát lạm phát.

“Những quan ngại đã không xảy ra khi giá xăng dầu ổn định ở mức thấp và giá thịt lợn cũng giảm nhanh. Nên tôi thấy giờ không còn rủi ro gì đáng kể với lạm phát trong ngắn hạn và chúng ta có thể yên tâm đảm bảo mục tiêu kiểm soát lạm phát năm nay”, TS. Độ nói. Với lạm phát bình quân ở mức trên 4% nửa đầu năm và dự báo khoảng 3% trong nửa cuối năm nay so với cùng kỳ năm ngoái, chuyên gia này cho rằng cả năm nay lạm phát bình quân sẽ chỉ khoảng 3,5%. “Khi đã đi được nửa chặng đường rồi thì thấy mọi thứ rõ ràng và dễ dàng hơn rất nhiều”, TS. Độ khẳng định.

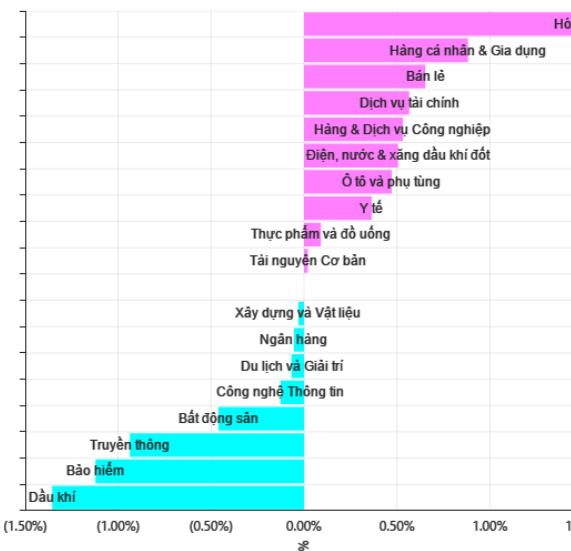
Các áp lực trong trung hạn

Nhưng vẫn không thể chủ quan. Xu hướng lạm phát tiếp tục giảm vừa là yếu tố đáng mừng nhưng cũng chứa đựng những tín hiệu đáng quan ngại, nhất là khi cầu tiêu dùng suy giảm do thu nhập giảm vì Covid. Từ đó cho thấy vấn đề hạn chế được tối đa thu nhập giảm, thất nghiệp cần là ưu tiên trong lúc này để duy trì, phục hồi sức cầu.

Từ góc nhìn của mình, TS. Nguyễn Trí Hiếu - chuyên gia tài chính cho rằng, mặc dù các yếu tố, đặc biệt từ tổng cầu suy giảm cho thấy không có nhiều áp lực đối với lạm phát trong ngắn hạn tuy nhiên vẫn có những yếu tố có thể đẩy lạm phát lên trong tương lai. Trong đó, các chi phí công, như thông qua đẩy mạnh giải ngân đầu tư công; các gói hỗ trợ, chi phí y tế để đối phó với đại dịch Covid-19... sẽ là những yếu tố có thể đẩy lạm phát lên. “Diễn biến dịch bệnh Covid-19 thời gian tới thế nào sẽ là yếu tố quan trọng. Nếu dịch bệnh không nghiêm trọng lên, chúng ta kiểm soát tốt thì lạm phát sẽ khó vượt lên trên 4%. Ngược lại nếu dịch bệnh diễn biến bất lợi, buộc Chính phủ phải ra tay mạnh hơn, đẩy mạnh chi tiêu hơn để đối phó thì có thể sẽ khiến áp lực với lạm phát tăng lên”, TS. Hiếu nhận định.

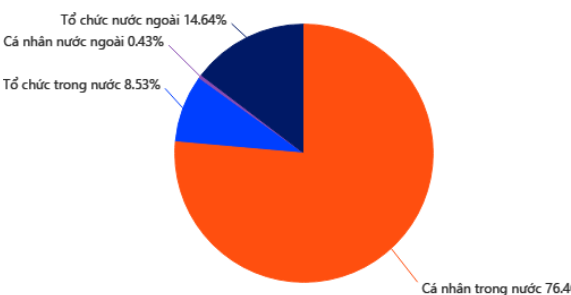
Đồng quan điểm về việc giải ngân đầu tư công tăng mạnh có thể phần nào gây áp lực lên lạm phát nhưng ông Nguyễn Minh Cường cho rằng áp lực này sẽ không xảy ra trong năm 2020. “Tôi cho rằng, ít nhất phải trong năm 2021 thì mới xuất hiện áp lực này”, ông Cường nói và bổ sung thêm, với dự báo tăng trưởng kinh tế năm 2021 có thể tăng mạnh trên nền thấp của 2020, áp lực đối với lạm phát vì thế cũng sẽ tăng lên đôi chút, song sẽ vẫn quanh ngưỡng mục tiêu đặt ra.

TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ

Tổng GTGD (Mua + Bán)



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)
10/9/2020	VN30F2009	-6,50 (-0,78%)	831,4	823,5	836,5	823,5	157.280	
10/9/2020	VN30F2010	-6,90 (-0,83%)	710	723	732	824,1	1.426	
10/9/2020	VN30F2012	-4,80 (-0,58%)	709.9	720	725.9	818	302	
10/9/2020	VN30F2103	-8,20 (-1%)	710	716	724.8	813,6	67	

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)
L10	16,05	+1,05/+7,00%	2.280		HOT	41,85	-3,15/-7,00%	10.000	
IDI	4,75	+0,31/+6,98%	6.689.100		DTA	4,03	-0,30/-6,93%	55.620	
TIP	26,90	+1,75/+6,96%	753.380		TMT	5,40	-0,40/-6,90%	1.990	
VRC	6,66	+0,43/+6,90%	306.350		SMA	11,60	-0,85/-6,83%	1.090	
FTM	1,40	+0,09/+6,87%	663.540		SFC	21,45	-1,55/-6,74%	10.000	

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)
NHP	0,70	+0,10/+16,67%	1.325.100		KTS	9,90	-1,10/-10,00%	300.000	
VNF	28,60	+2,60/+10,00%	30.000		TTL	6,40	-0,70/-9,86%	200.000	
VTL	19,80	+1,80/+10,00%	200.000		VGP	20,30	-2,20/-9,78%	500.000	
BII	1,10	+0,10/+10,00%	1.199.000		VTJ	3,80	-0,40/-9,52%	32.400	
SFN	19,90	+1,80/+9,94%	100.000		PJC	21,80	-2,20/-9,17%	200.000	

TOP MUA RÒNG HSX					TOP BÁN RÒNG HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
VHM	78,10	-0,50/-0,64%	69.651.406	5.497.007.340	HPG	24,55	+0,05/+0,20%	-10.047.830	-247.215.004
VRE	28,40	0,00/0,00%	304.900	8.675.642	VNM	124,70	+0,90/+0,73%	-217.480	-27.150.840
GVR	12,80	+0,40/+3,23%	449.310	5.692.926	NBB	19,60	+0,35/+1,82%	-1.124.950	-22.003.251
HDB	29,30	+0,20/+0,69%	140.320	4.117.695	GEX	25,90	-0,15/-0,58%	-808.550	-21.035.270
NLG	27,50	+0,10/+0,36%	146.530	4.017.638	GAS	72,00	+0,30/+0,42%	-197.610	-14.276.166

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%
NẮM 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

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.