

VN-Index
888,97 +0,02% ↑ 196 ↓ 72 ↓ 197

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN



VN-Index phiên cuối tuần tăng không đáng kể 0,15 (+0,02%) đóng cửa tại 888,97. Sức ép bán ra là không quá mạnh và cầu đỡ giá tốt, thị trường duy trì trạng thái cân bằng: 196 cổ phiếu tăng giá với tổng GTGD tăng là **2.155,3 tỷ** so với tổng GTGD giảm là **1.983,9 tỷ** của **197** cổ phiếu giảm. Một tuần giảm điểm của chỉ số và dòng tiền có dấu hiệu suy yếu ở nhóm vốn hóa lớn khi hầu hết cổ phiếu nhóm này giảm điểm hoặc tích lũy trong biên độ hẹp với KLGD giảm dần. Trái ngược với nhóm vốn hóa lớn dòng tiền ở nhóm vốn hóa vừa và nhỏ đã có một tuần tích cực và phiên cuối tuần vẫn thể hiện khá rõ với nhiều cổ phiếu bùng nổ như: HDG HDC SHB DBC DGW NTL CMX NT2 PDR ... Về phía nhóm ngành thì không có nhóm nào thật sự nổi bật tăng hoặc giảm quá mạnh, mức tăng tốt nhất trong phiên thuộc về nhóm Thủy Sản (+1,27%). Nhà đầu tư nước ngoài vẫn tiếp tục bán ròng mạnh hơn 300 tỷ. Tổng thể, đây là một tuần suy yếu của thị trường với sự phân hóa và dịch chuyển dòng tiền từ nhóm cổ phiếu lớn sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Hnx-Index
126,21 +0,31% ↑ 73 ↓ 68 ↓ 76



Sau phiên đầu tuần giảm khá mạnh thì 4 phiên còn lại thị trường cơ bản là đi ngang. Đây là điều tích cực, cho thấy khả năng hấp thụ và tích lũy khá tốt của thị trường. Các cổ phiếu vốn hóa lớn điều chỉnh chật chệch và nhiều cổ phiếu đã về đến vùng hỗ trợ sau một tuần điều chỉnh. Tuần giảm điểm nhưng yếu tố luân phiên bùng nổ vẫn được duy trì, chủ yếu ở nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. Áp lực chốt lời theo sự điều chỉnh của thị trường Mỹ và nhà đầu tư nước ngoài vẫn bán ròng tiêu cực là điểm trừ của thị trường. Sau 6 tuần tăng điểm liên tiếp VN-Index đã tạm dừng ở mốc 905 và có tuần điều chỉnh đầu tiên. Các chỉ báo kỹ thuật đã bắt đầu có những tín hiệu xấu đi. MADC chuẩn bị cho tín hiệu bán, RSI và MA10 bắt đầu hướng xuống. Với các dấu hiệu suy yếu này, đầu tuần tới chỉ số có thể sẽ kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ 880. Kháng cự gần nhất 905. Tuần này cũng là tuần chốt phái sinh và giao dịch ETF quý 3 nên thị trường có thể bị nhiễu.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Chỉ số VN-Index gặp kháng cự 905 trên cả khung ngày và tuần nên việc điều chỉnh cũng là bình thường. Việc điều chỉnh này còn được sự cộng hưởng của việc chứng khoán Mỹ điều chỉnh. Trạng thái thị trường trong tuần điều chỉnh là không quá xấu, tích lũy tích cực. Và quan trọng là xu hướng tăng vẫn tiếp tục duy trì. Vì vậy, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ các cổ phiếu mạnh và đầu tư dài hạn trong danh mục.. Hướng mua mới có thể canh các cổ phiếu lớn đã về vùng hỗ trợ, đặc biệt là các cổ phiếu sắp trả cổ tức tiền mặt trong tháng 9.2020. Danh sách cổ phiếu quan sát: HPG VIC MWG HDG VNM CTR PNJ. Chúc anh chị tuần giao dịch mới tốt lành!

Analyst: Nguyễn Minh Hoàng. Email: Hoang.nguyenminh@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	93.4	76.5	5/8/2020	112	71.44			22.1%	
2	HPG	24.45	22.9	5/8/2020	30.5	20			6.8%	
3	VNM	123.8	110	5/8/2020	132	103.5			12.5%	
4	MPC	29.1	26.7	25/8/2020	34	25.5			9.0%	
5	KDC	35.3	34.9	9/9/2020	32.5	39			1.1%	
6	DHC	46.5	44.4	9/9/2020	43.5	50			4.7%	

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ CHỐT

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

Cần trọng mở lại đường bay quốc tế

Báo đầu tư | 2020-09-11T00:00:00

Bộ Giao thông đề xuất mở lại 6 đường bay quốc tế đến quốc gia và vùng lãnh thổ là Nhật Bản, Hàn Quốc, Trung Quốc, Lào, Campuchia và Đài Loan từ 15/9.

Việc đề xuất mở lại 6 đường bay quốc tế với những điều kiện nhất định là chấp nhận được trong bối cảnh tình hình dịch Covid-19 trên thế giới vẫn diễn biến phức tạp.

Sự cần trọng là điều có thể nhận thấy trong phương án mở lại một số đường bay thương mại quốc tế thường lệ đến Nhật Bản, Hàn Quốc, Trung Quốc, Lào, Campuchia, Đài Loan đang được Bộ Giao thông vận tải xin ý kiến của Ban Chỉ đạo quốc gia phòng, chống dịch Covid-19 và các bộ, ngành liên quan.

Ngoài việc cả 6 quốc gia và vùng lãnh thổ được ưu tiên lựa chọn mở lại đường bay đều đang kiểm soát tương đối tốt Covid-19; tần suất khai thác các đường bay được đề xuất là rất thấp, thị hành khách được mua vé và nhập cảnh vào Việt Nam cũng được giới hạn ở quy mô rất hẹp. Theo đề xuất của Bộ Giao thông vận tải, công dân Việt Nam sau khi làm thủ tục nhập cảnh phải cách ly tập trung 14 ngày và đảm bảo xét nghiệm ít nhất 2 lần âm tính với Covid-19 trong thời gian cách ly theo quy định.

Với người nước ngoài là chuyên gia, lao động tay nghề cao, nhà đầu tư, nhân viên các dự án trọng điểm nhập cảnh Việt Nam trên 14 ngày, Bộ Giao thông vận tải đề xuất phải thực hiện cách ly theo hướng dẫn của Ban Chỉ đạo quốc gia phòng, chống dịch Covid-19.

Có thể thấy, phương án mở lại đường bay quốc tế mà Bộ Giao thông vận tải đang đề xuất mới chỉ giúp từng bước nối lại hoạt động giao lưu kinh tế lớn, nhưng chắc chắn khó có thể làm hài lòng các doanh nghiệp ngành hàng không và du lịch - những người đang coi đây như một cứu cánh cho hoạt động sản xuất, kinh doanh đang gặp rất nhiều khó khăn.

Có đến các sân bay quốc tế lớn trong nước vào thời điểm này mới thấy, vì sao các hãng hàng không lại rất mong mở lại đường bay quốc tế. Sau hơn 8 tháng kể từ khi dịch Covid - 19 bùng phát trên phạm vi toàn cầu, tại các sân bay lớn như Tân Sơn Nhất, Nội Bài, trong khi nhà ga quốc nội bắt đầu đông khách trở lại nhờ các giải pháp kích cầu du lịch, hạ giá vé, thì các nhà ga quốc tế vẫn cửa đóng, then cài. Một lượng lớn tàu bay vẫn phải niêm cất, nằm dài trên các sân đỗ, trong khi các đường bay quốc tế thường mang lại 50 - 60% doanh thu và lợi nhuận cho cả hãng hàng không và doanh nghiệp khai thác cảng.

Giống như các hãng bay, các resort, khu nghỉ dưỡng tại các điểm du lịch lớn hiện mới chỉ thu hút những du khách trong nước tận dụng các đợt giảm giá sâu, trong khi dòng khách quốc tế từ các thị trường truyền thống như Trung Quốc, Hàn Quốc, Nhật Bản, Nga... với khả năng chi trả cao, mới là nguồn chính đảm bảo lợi nhuận, doanh thu cho các đơn vị này.

Tuy nhiên, trong bối cảnh dịch Covid-19 trên thế giới tiếp tục diễn biến phức tạp; quá trình nghiên cứu, thử nghiệm và sản xuất đồng loạt vaccin vẫn chưa có bước đột phá lớn, việc mở lại ở các tuyến đường bay quốc tế chờ khách du lịch khi chưa xem xét thấu đáo và không có sự chuẩn bị kỹ lưỡng có thể coi là lợi bất cập hại. Chỉ cần một sơ sẩy nhỏ thì có thể dẫn đến “nhập dịch” hoặc “chuyển dịch” sang các nước khác, kéo theo đó là tác động kinh tế - xã hội rất lớn. Bài học về đợt bùng phát dịch Covid -19 tại Đà Nẵng là ví dụ điển hình.

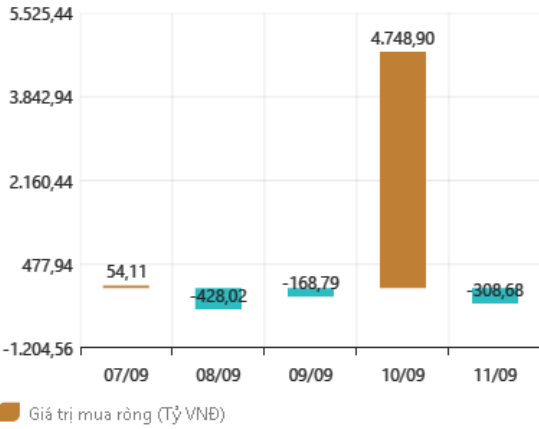
Chính vì vậy, phương án mở lại một số đường bay quốc tế đi kèm những điều kiện nhất định của Bộ Giao thông vận tải là chấp nhận được. Mặc dù vậy, trong giai đoạn đầu cũng chỉ nên mở thí điểm 1 đến 2 đường bay quốc tế để nghiên cứu, đánh giá một cách toàn diện năng lực tiếp nhận các cơ sở cách ly cũng như ngành y tế trong nước khi số lượng hành khách trên mỗi đường bay quốc tế được phép nhập cảnh có thể lên tới 500 - 650 người/đường bay/tuần.

Bên cạnh đó, dù chưa thể cho phép khách du lịch vào Việt Nam, các bộ, ngành và địa phương cũng cần chuẩn bị sẵn các chiến dịch truyền thông quốc tế bài bản để xây dựng Việt Nam là điểm đến an toàn của thế giới. Quá trình chuẩn bị đó cần được bắt đầu ngay từ bây giờ, với trách nhiệm cụ thể được giao cho các bộ. Nếu không, sẽ rất lúng túng khi mở lại thị trường và tất yếu, hàng không, du lịch Việt Nam sẽ chậm chân so với khu vực.

Làm tốt các công việc đầy thách thức nói trên không chỉ giúp Việt Nam đạt được các mục tiêu phát triển kinh tế, mà còn vì các mục tiêu đối ngoại, nhất là với những đối tác kinh tế quan trọng, trong khi vẫn kiểm soát tốt dịch bệnh trong bối cảnh dịch Covid - 19 trên toàn cầu còn diễn biến phức tạp.

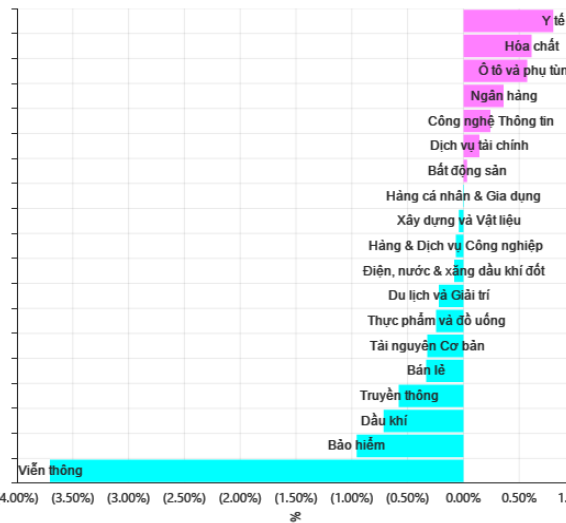
GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

Giao dịch NĐTNN 7 ngày gần nhất



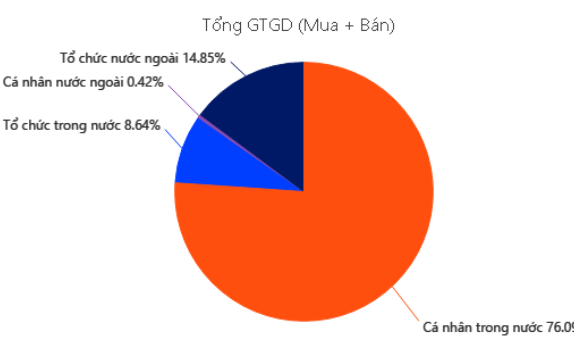
Giá trị mua ròng (Tỷ VND)
 Nguồn: FiinPro

TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



Nguồn: FiinPro

GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



Nguồn: FiinPro

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 VNĐ)
11-09-20	VN30F2009	4.40 (0.53%)	825	827.9	830.2	821.2	141,856	
11-09-20	VN30F2010	1.90 (0.23%)	710	723	732	820.1	819	
11-09-20	VN30F2012	4.70 (0.57%)	709.9	720	725.9	815.3	53	
11-09-20	VN30F2103	-3.60 (-0.44%)	710	716	724.8	810	72	

TOP 5 TĂNG GIÁ HSX					TOP 5 GIẢM GIÁ HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)
OGC	6,58	+0,43/+6,99%	5.639.950		PNC	8,37	-0,63/-7,00%	210.000	
CCI	13,80	+0,90/+6,98%	10.000		DTL	9,91	-0,74/-6,95%	20.000	
TNC	24,60	+1,60/+6,96%	15.250		SVT	14,00	-1,00/-6,67%	1.050	
TGG	1,23	+0,08/+6,96%	3.428.570		PGI	19,60	-1,30/-6,22%	31.150	
DTA	4,31	+0,28/+6,95%	79.580		MHC	7,53	-0,42/-5,28%	741.350	

TOP 5 TĂNG GIÁ HNX					TOP 5 GIẢM GIÁ HNX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)
HKB	0,80	+0,10/+14,29%	810.900		NHP	0,60	-0,10/-14,29%	894.400	
VIG	0,90	+0,10/+12,50%	119.200		ACM	0,70	-0,10/-12,50%	538.100	
AAV	8,80	+0,80/+10,00%	493.700		SCI	73,80	-8,20/-10,00%	60.400	
HBS	2,20	+0,20/+10,00%	67.800		SAF	42,40	-4,60/-9,79%	100.000	
VGP	22,30	+2,00/+9,85%	20.100		THD	76,50	-8,00/-9,47%	100.000	

TOP MUA RÒNG HSX					TOP BÁN RÒNG HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)
PLX	49,70	-0,40/-0,80%	3.106.990	158.899.030	VHM	77,70	-0,40/-0,51%	-2.087.750	-162.314.940
NLG	28,00	+0,50/+1,82%	950.280	25.970.980	HPG	24,45	-0,10/-0,41%	-5.750.390	-141.024.050
VRE	28,40	0,00/0,00%	897.060	25.436.390	KDH	24,10	+0,15/+0,63%	-5.502.300	-131.359.110
VIC	91,10	+0,60/+0,66%	123.950	11.297.510	VNM	123,80	-0,90/-0,72%	-410.580	-50.882.430
DGW	52,60	+1,20/+2,33%	117.470	6.168.540	BID	40,45	-0,05/-0,12%	-422.600	-17.120.100

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.