

VN-Index
874,12 +0,63% ↑ 209 ↓ 77 ↓ 179

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN



VN-Index tiếp tục tăng 5.44 (+0,63%) đóng cửa tại 874,12. Độ rộng thị trường hôm nay đã cân bằng hơn: 209 **cổ phiếu tăng** với tổng GTGD tăng là **3.168 tỷ** so với 179 cổ phiếu giảm giá với tổng GTGD giảm là **2.150,4 tỷ**. Nhóm cổ phiếu lớn xoay vòng dẫn dắt thị trường, hôm nay là: VIC PLX SAB MWG... Chiều ngược lại thì VHM HPG GVR... là nhân tố chính kìm hãm thị trường. Xét theo nhóm ngành thì Bán lẻ (+3,66%) Cao su (+2,4%) Xây dựng (+1,72%) là 3 nhóm bật tăng mạnh nhất. Dòng tiền chốt lời xuất hiện vào cuối phiên hôm nay làm chỉ số thu hẹp đà tăng. Áp lực bán từ Nhà đầu tư nước ngoài lên tới gần 455,71 tỷ cũng góp phần làm giảm sự hưng phấn của thị trường. VN-Index đã tăng 3 phiên liên tiếp, nhiều cổ phiếu đã có mức tăng ấn tượng lên đến hơn 10% và thị trường cũng tiệm cận vùng kháng cự 880 - 900 thì việc chốt lời ngắn hạn là khá dễ hiểu. Ngày mai khả năng cao thị trường sẽ tiếp tục rung lắc để kiểm định sức mạnh của dòng tiền. Tổng thể thì vẫn chưa có gì xấu cả, tiếp tục đúng hướng. Quan sát quá trình rung lắc.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Hnx-Index
123,37 +0.17% ↑ 89 ↓ 61 ↓ 81



VN-Index hứng khởi đầu phiên tạo GAP tăng giá với một cây nến xanh có râu trên và vượt lên trên đường MA200. Áp lực chốt lời ngắn hạn tuy đã xuất hiện nhiều hơn nhưng tổng thể sức mạnh thị trường vẫn duy trì tốt. Các chỉ báo RSI MA MACD vẫn tích cực. Điểm nhấn quan trọng là các cổ phiếu lớn và các nhóm ngành vẫn duy trì sự bùng nổ luân phiên kết hợp với việc thị trường duy trì được KLGD tăng tích cực. Việc chốt lời ngắn hạn trong quá trình đi lên của thị trường là hết sức bình thường. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng phiên sau mạnh hơn phiên trước vẫn là điều cần lưu ý chặt chẽ nhất lúc này khi chỉ số đã tiến gần đến vùng kháng cự 880 - 900. Vùng hỗ trợ gần nhất là 855 - 850 Kết luận: xu hướng thị trường vẫn đang là tăng giá.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Cuối phiên hôm nay dòng tiền chốt lời xuất hiện và VN-Index mặc dù vẫn có nhiều điểm tích cực nhưng đã không thể chốt phiên với giá cao nhất trong ngày. Tổng thể thị trường vẫn được xác định là đang trong xu hướng tăng. Vì vậy, theo chúng tôi chiến lược giao dịch cơ bản hiệu quả nhất trong xu hướng tăng vẫn là nắm giữ. Chiến lược này chỉ thay đổi khi thị trường có các tín hiệu xác nhận đảo chiều xu hướng. Mua mới thì chỉ khi thị trường vẫn đúng hướng mà thôi. Điều này nghĩa là thị trường rung lắc điều chỉnh giảm trong biên độ hẹp với KLGD thấp. Mua thì chọn các cổ phiếu tích lũy chặt chẽ chưa tăng giá, hoặc các cổ phiếu mới bùng nổ điều chỉnh chặt chẽ chưa tăng nhiều. Chúc anh chị ngày giao dịch mới tốt lành!

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

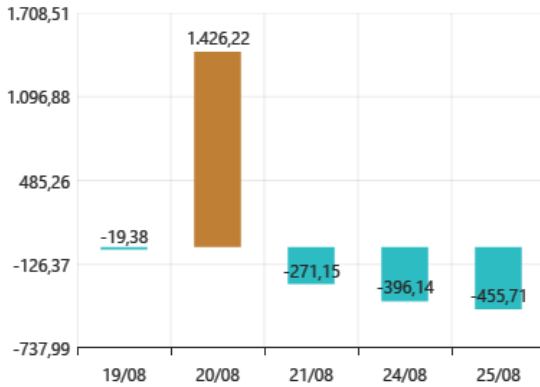
DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

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	MWG	87.6	76.5	5/8/2020	112	71.44			14.5%	
2	REE	36.85	33.8	5/8/2020	38	32.7			9.0%	
3	HPG	24.55	22.9	5/8/2020	30.5	20			7.2%	
4	FPT	48.85	46.3	5/8/2020	53	43.5			5.5%	Cổ tức 10% tiền mặt 17/08/2020
5	VNM	117.3	110	5/8/2020	132	103.5			6.6%	
6	VHC	39.05	36.6	13/8/2020	34.3	23.5			6.7%	
7	CMX	15.85	15	13/8/2020	112	71.44			5.7%	
8	VCB	83.9	82	13/8/2020	63	41.2			2.3%	
9	PHR	58.1	53.2	13/8/2020	42	35			9.2%	
10	SJS	22.7	22.2	24/8/2020	28	21			2.3%	
11	PLX	50.4	46.9	24/8/2020	65	45			7.5%	
12	PVB	17.4	16.3	24/8/2020	24	15			6.7%	Cổ tức 10% tiền mặt 24/09/2020
13	MBB	18.05	17.4	24/8/2020	24	17			3.7%	
14	PVD	10.7	10.55	24/8/2020	19	10			1.4%	
15	PVS	12.4	12.2	24/8/2020	24	11.5			1.6%	
16	CTD	79.9	78.2	24/8/2020	111	75			2.2%	Cổ tức 30% tiền mặt 28/08/2008
17	MSN	53.6	52.8	24/8/2020	65	48.5			1.5%	
18	GEX	22.2	21.3	25/8/2020	28	20			4.2%	
19	MPC	27.5	26.7	25/8/2020	34	25.5			3.0%	
20	VEA	43.9	43.5	25/8/2020	60	40			0.9%	

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

TIN TỨC NỘI BẬT

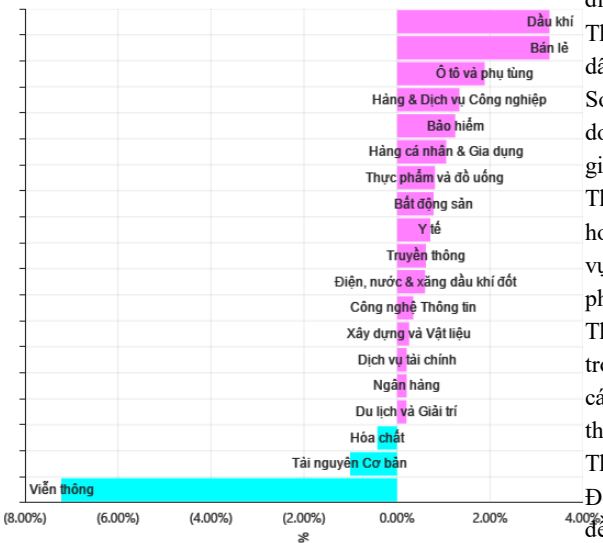
Giao dịch NĐTNN 7 ngày gần nhất



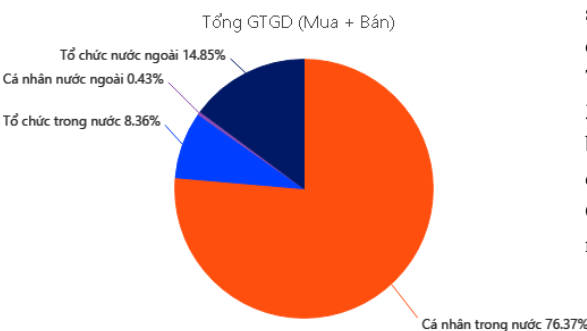
Giá trị mua ròng (Tỷ VND)



TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



Tăng cường các gói hỗ trợ

Sài Gòn Đầu tư Tài chính | 2020-08-25T00:00:00

Nền kinh tế Việt Nam dựa rất nhiều vào ngoại thương. Xuất nhập khẩu 2 chiều năm 2019 đạt 517 tỷ USD, trong khi GDP đạt 267 tỷ USD, có nghĩa xuất nhập khẩu gần gấp đôi GDP.

Trong tình hình dịch bệnh, thị trường xuất khẩu bị giới hạn nhiều do chuỗi cung ứng toàn cầu bị gãy đổ. Chính vì thế, chúng ta phải quay lại với kinh tế nội địa để hỗ trợ tăng trưởng.

Bởi việc thúc đẩy tiêu dùng trong nước để thay thế phần nào sự suy giảm của nhu cầu hàng hóa trên thị trường quốc tế là điều vô cùng quan trọng trong và sau đại dịch.

Có thể thấy trong thời gian dịch nguồn cung hàng hóa nông sản đầy ắp không thể xuất khẩu, đã vậy những tiêu chuẩn vệ sinh an toàn thực phẩm quốc tế gắt gao cũng hạn chế lượng hàng hóa Việt Nam bán ra nước ngoài.

Tuy nhiên, việc kích cầu nội địa có những giới hạn nhất định và phải chấp nhận những giới hạn đó. Thực tế, việc kích cầu tiêu dùng trong nước, chúng ta đã có chính sách người Việt dùng hàng Việt từ nhiều năm nay. Chính sách này có tác dụng nhưng có những giới hạn khi thực hiện.

Thứ nhất, Việt Nam đã hội nhập kinh tế và tham gia nhiều hiệp định thương mại tự do. Hàng Việt bị cạnh tranh bởi hàng nước ngoài, khi rất nhiều hàng hóa nhập khẩu có thể rẻ hơn hàng Việt do được miễn giảm thuế và chất lượng tốt hơn. Vì vậy, chủ trương người Việt dùng hàng Việt đúng đắn nhưng không phải lúc nào người tiêu dùng cũng sẵn sàng thay thế hàng nước ngoài bằng hàng trong nước.

Thứ hai, do mức thu nhập rất thấp nên sức tiêu thụ của người tiêu dùng rất giới hạn. GDP ở mức 267 tỷ USD năm 2019, nếu chia cho 96 triệu dân, GDP/đầu người/năm chỉ khoảng 3.000USD.

Thứ ba, về phía Chính phủ, vì không phải là người bán hàng, nên chỉ có thể khuyến mại ở những sản phẩm dịch vụ trong quyền kiểm soát, như các mức phí về công trình giao thông công cộng, phí y tế, giáo dục, điện, nước... để khuyến khích người dân sử dụng.

Thế nhưng những sản phẩm, dịch vụ này chỉ đóng góp tỷ trọng không nhiều trong tổng nhu cầu của người dân. Người dân có nhu cầu lớn ở những sản phẩm như thực phẩm hay phương tiện để sinh sống.

Song những nhu yếu phẩm này không nằm trong sự kiểm soát của Chính phủ, nên cũng chỉ có thể kêu gọi doanh nghiệp, người bán hàng thực hiện khuyến mại. Đơn cử, Chương trình khuyến mại tập trung Quốc gia 2020 áp dụng trong tháng 7 có tác dụng rất giới hạn.

Thứ tư, để kích cầu tiêu dùng, một trong các giải pháp là tăng tín dụng tiêu dùng. Chỉ đạo triển khai kế hoạch 6 tháng cuối năm, Thống đốc NHNN yêu cầu các TCTD đẩy mạnh các gói tín dụng tiêu dùng phục vụ nhu cầu chính đáng của người dân, với lãi suất hợp lý, thủ tục đơn giản và phù hợp với quy định của pháp luật.

Thế nhưng rủi ro của tín dụng tiêu dùng thời điểm này đang tăng lên. Bởi tín dụng tiêu dùng là tín chấp, trong khi người dân mất công ăn việc làm sẽ khiến khả năng trả nợ suy giảm. Trong khi đó, NHNN muốn các TCTD đẩy mạnh tín dụng tiêu dùng nhưng họ không thể chấp nhận mức rủi ro quá cao để sau này trở thành nợ xấu.

Thứ năm, lúc này, nếu muốn hỗ trợ kích cầu tiêu dùng phải tăng hỗ trợ người dân bằng tiền để họ chi tiêu. Đồng thời, Chính phủ phải giảm thuế cho doanh nghiệp để giá cả hàng hóa rẻ hơn. Song cả 2 yêu cầu này đều gặp giới hạn về ngân sách.

Cụ thể, ngân sách năm nay hụt thu rất nhiều do doanh nghiệp không có lãi, chi phí nhà nước về y tế đối phó với dịch bệnh lại tăng nhiều so với năm ngoái. Cho nên hỗ trợ về mặt chính sách tài khóa rất giới hạn, từ đó việc giảm thuế cho doanh nghiệp cũng không có nhiều dư địa.

Thứ sáu, trong tình thế này, Chính phủ phải xem xét để hỗ trợ doanh nghiệp. Chúng ta có gói hỗ trợ an sinh 62.000 tỷ đồng dành cho những đối tượng gặp khó khăn do ảnh hưởng dịch Covid-19. Nhưng các quy định, thủ tục hành chính khiến việc triển khai gói này không hiệu quả như mong đợi.

Theo tôi, nếu muốn kích cầu tiêu dùng nội địa, Chính phủ cần tăng cường thêm gói hỗ trợ lên 200.000-300.000 tỷ đồng. Gói hỗ trợ đó phải đưa đến tận tay người dân, những người thất nghiệp và thu nhập thấp, bằng thủ tục hành chính thông thoáng. Bởi dù có những hạn chế về mặt tài khóa, nhưng tại thời điểm này cứu trợ người dân và cứu trợ nền kinh tế là ưu tiên hàng đầu.

Có thể nợ công sẽ tăng khi vay tiền của nước ngoài, có thể in tiền thêm chấp nhận mức lạm phát cao hơn, nhưng lúc này là lúc cần phải tung ra những gói hỗ trợ mạnh và hữu hiệu giúp doanh nghiệp và người dân.

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)
25/08/2020	VN30F2009	-2.50 (-0.31%)	824.0	813.0	824.5	813.0	178,048	
25/08/2020	VN30F2010	-2 (-0.25%)	819.1	809.0	819.9	809.0	425	
25/08/2020	VN30F2012	1.90 (0.24%)	813.0	808.0	820.2	808.0	326	
25/08/2020	VN30F2103	-2.30 (-0.29%)	813.6	804.1	819.7	804.1	70	

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)
JVC	4,28	+0,28/+7,00%	1.200.080		LAF	9,20	-0,69/-6,98%	390	
PXI	3,52	+0,23/+6,99%	284.870		PNC	9,26	-0,69/-6,93%	280	
CIG	1,99	+0,13/+6,99%	7.850		DAT	51,90	-3,80/-6,82%	290	
DHM	7,81	+0,51/+6,99%	21.190		TTE	15,10	-1,10/-6,79%	330	
L10	14,55	+0,95/+6,99%	2.000		QBS	2,48	-0,18/-6,77%	474.420	

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)
BII	0,80	+0,10/+14,29%	556.900		NHP	0,60	-0,10/-14,29%	185.200	
FID	1,00	+0,10/+11,11%	100		SJ1	19,80	-2,20/-10,00%	300	
SCI	51,70	+4,70/+10,00%	153.300		NHC	27,60	-3,00/-9,80%	100	
VTL	15,40	+1,40/+10,00%	300		PCE	12,20	-1,30/-9,63%	500	
QHD	22,50	+2,00/+9,76%	100		VC1	8,50	-0,90/-9,57%	200	

TOP MUA RÒNG HSX					TOP BÁN RÒNG HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
KSB	28,05	-0,25/-0,88%	185.240	5.235.655	VHM	79,60	-0,40/-0,50%	-2.101.940	-168.067.919
STB	11,25	-0,05/-0,44%	443.740	5.008.382	VNM	117,30	+0,80/+0,69%	-580.130	-68.047.049
DXG	10,15	+0,65/+6,84%	475.890	4.692.183	HPG	24,55	-0,25/-1,01%	-2.317.410	-57.299.625
GEX	22,20	+0,95/+4,47%	167.500	3.657.370	VCB	83,90	0,00/0,00%	-550.970	-46.489.275
VIC	91,00	+2,00/+2,25%	38.640	3.494.808	MSN	53,60	0,00/0,00%	-550.110	-29.692.300

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.*