

VN-Index
873,47 -0,07% ↑ 182 ■ 66 ↓ 209



XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

VN-Index giảm nhẹ 0,65 điểm (-0,07%), đóng cửa ở mức 873,47. Dòng tiền khá cân bằng cho cả 2 phe mua và bán: 182 cổ phiếu tăng giá với tổng GTGD tăng là 2.683,9 tỷ so với 209 cổ phiếu giảm với tổng GTGD giảm là 2.514,2 tỷ. Nhóm cổ phiếu lớn thuộc VN30 hôm nay bị bán mạnh VCB SAB HPG GAS VNM VHM... Hướng tăng hỗ trợ thị trường thì chỉ có PLX GVR. Mặc dù bị bán mạnh nhưng các cổ phiếu lớn chỉ điều chỉnh với mức độ nhẹ, nằm trong ngưỡng điều chỉnh bình thường. Khi các cổ phiếu lớn bị bán mạnh thì dòng tiền lại đổ vào nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, nhiều cổ phiếu tăng mạnh ở mức trần hoặc gần trần như CMX SAV D2D DTA LHG... trong đó nổi bật là cổ phiếu dầu khí với PVD PVS PVB PXS... Và dầu khí cũng là nhóm ngành nổi bật nhất trong ngày hôm nay có tác dụng nâng đỡ tâm lý thị trường rất lớn. Nhà đầu tư nước ngoài vẫn bán ròng mạnh 380 tỷ, đã bán ròng là tiêu cực khi khối lượng, giá trị bán ròng đều lớn. Và nhóm cổ phiếu bị tập trung bán ròng cũng là nhóm VN30, hôm nay là HPG VNM VHM. Nhìn chung thị trường cân bằng giữa bên mua và bên bán. Phiên tạm dừng trong một xu thế tăng_vẫn đúng hướng.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Hnx-Index
123,89 +0,42% ↑ 92 ■ 58 ↓ 65



VN-Index chốt phiên với một cây nến có mẫu hình doji với KLGD lớn vượt trên trung bình 20 ngày thể hiện tâm trạng lưỡng lự của nhà đầu tư và sự giằng co của dòng tiền trên thị trường ở vùng kháng cự MA200. Đây cũng là ngưỡng kháng cự mà chỉ số đã 2 lần thất bại vào đầu tháng 6 và giữa tháng 7.2020. Các chỉ báo kỹ thuật MA MACD RSI vẫn duy trì sự tích cực. Thị trường vẫn có sự luân phiên bùng nổ. Nhóm cổ phiếu lớn bị bán mạnh nhưng biến động trong biên độ hẹp chặt chẽ. Khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng liên tục và tập trung vào các cổ phiếu lớn như HPG VNM VHM là tín hiệu rất không tốt. Mai là phiên khối lượng giao dịch lớn của phiên bùng nổ về và thị trường phải chứng minh được sức mạnh của nó nếu không thì kịch bản tiêu cực cần phải được nghĩ đến. Hỗ trợ gần nhất là vùng 855 - 850.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

VN-Index có một phiên đi ngang với KLGD lớn ở vùng kháng cự MA200 tạo ra tâm lý lo lắng nhất định cho bên mua. Mai cũng là phiên mà hàng lớn phiên bùng nổ về và dự kiến sẽ tạo ra áp lực bán nhất định với chỉ số. Tổng thể trạng thái thị trường như câu chốt của phần Xu hướng dòng tiền đó là: “Phiên tạm dừng trong một xu hướng tăng”. Điều này hàm ý rằng thị trường vẫn chưa có sự thay đổi đột biến về trạng thái. Vì vậy, chiến thuật của chúng tôi cũng chưa thay đổi. Tiếp tục nắm giữ danh mục hiện có, quan sát nhóm cổ phiếu nền tảng chặt chẽ sàng bùng nổ để cạnh mua nếu thị trường điều chỉnh tích cực. Hàng lớn về thị trường điều chỉnh với khối lượng thấp hoặc bán mạnh đầu phiên rồi rút chân cuối hoặc giữa phiên. Chúc các anh chị ngày giao dịch mới tốt lành!

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

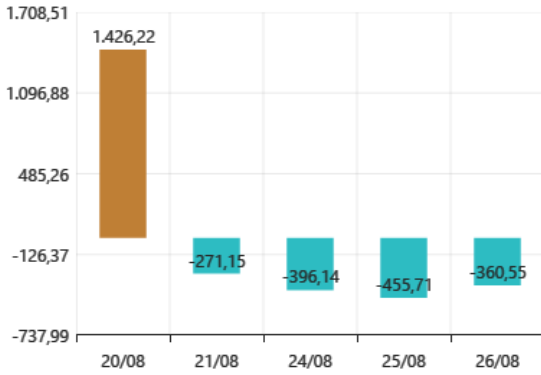
DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

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	87.3	76.5	5/8/2020	112	71.44			14.1%	
2	REE	36.45	33.8	5/8/2020	38	32.7			7.8%	
3	HPG	24.2	22.9	5/8/2020	30.5	20			5.7%	
4	FPT	48.4	46.3	5/8/2020	53	43.5			4.5%	Cổ tức 10% tiền mặt 17/08/2020
5	VNM	117.1	110	5/8/2020	132	103.5			6.5%	
6	VHC	38.9	36.6	13/8/2020	34.3	23.5			6.3%	
7	CMX	15.35	15	13/8/2020	19	14			12.5%	
8	VCB	83.5	82	13/8/2020	91	81.5			1.8%	
9	PHR	58.5	53.2	13/8/2020	70	54.5			10.0%	
10	SJS	22.75	22.2	24/8/2020	28	21			2.5%	
11	PLX	51.4	46.9	24/8/2020	65	45			9.6%	
12	PVB	18.2	16.3	24/8/2020	24	15			11.7%	Cổ tức 10% tiền mặt 24/09/2020
13	MBB	17.9	17.4	24/8/2020	24	17			2.9%	
14	PVD	11.4	10.55	24/8/2020	19	10			8.1%	
15	PVS	12.9	12.2	24/8/2020	24	11.5			5.7%	
16	CTD	80.4	78.2	24/8/2020	111	75			2.8%	Cổ tức 30% tiền mặt 28/08/2008
17	MSN	53.5	52.8	24/8/2020	65	48.5			1.3%	
18	GEX	22.25	21.3	25/8/2020	28	20			4.5%	
19	MPC	27.3	26.7	25/8/2020	34	25.5			2.2%	
20	VEA	43.8	43.5	25/8/2020	60	40			0.7%	

TIN TỨC NỔI BẬT

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

Giao dịch NĐTNN 7 ngày gần nhất



Thấy gì từ con số xuất siêu kỷ lục hơn 10 tỉ USD?

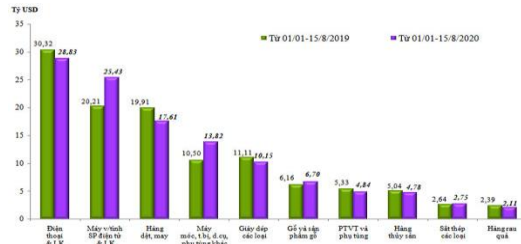
Diễn đàn Doanh nghiệp | 2020-08-26T00:00:00

Nếu nhìn sâu vào bức tranh xuất nhập khẩu Việt Nam, nhìn vào từng chỉ số sẽ cho thấy nhiều tín hiệu khác của nền kinh tế.

Theo số liệu cập nhật từ Tổng cục Hải quan, đến hết ngày 15/8, tổng kim ngạch xuất khẩu cả nước đạt hơn 160,24 tỉ USD, tăng khoảng 1,8% so với cùng kỳ 2019. Trong khi đó, nhập khẩu đạt 150,16 tỉ USD, giảm 2,7% so với cùng kỳ năm trước.

Tính lũy kế từ đầu năm đến nay, cả nước đã xuất siêu hơn 10 tỉ USD, cao hơn 3 lần so cùng kỳ năm ngoái; cùng kỳ 15/8/2019 Việt Nam xuất siêu 2,93 tỉ USD.

Điểm đáng chú ý, hoạt động xuất khẩu của Việt Nam liên tiếp có dấu hiệu khởi sắc thời gian gần đây. Theo đó, sau khi đạt kim ngạch xuất khẩu 24,87 tỷ USD trong tháng 7 vừa qua và là tháng có trị giá xuất khẩu cao thứ hai từ trước đến nay (chỉ đứng sau trị giá xuất khẩu của tháng 8/2019), kim ngạch xuất khẩu nửa đầu tháng 8 vẫn duy trì tín hiệu tích cực.

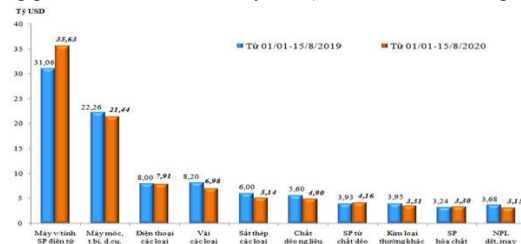


Trị giá xuất khẩu của một số nhóm hàng lớn từ 01/01 đến 15/8/2020 so với cùng kỳ năm 2019.

Trong bối cảnh kinh tế toàn cầu đang khó khăn, việc có được con số này được đánh giá là tích cực. Tuy nhiên, nếu nhìn sâu vào bức tranh xuất nhập khẩu Việt Nam, nhìn vào từng chỉ số sẽ cho thấy nhiều tín hiệu khác của nền kinh tế.

Từ đầu năm đến nay, dịch bệnh COVID-19 đã khiến hoạt động xuất nhập khẩu gặp rất nhiều khó khăn. Do đó, thành tích xuất siêu là một điểm cộng. Xuất siêu cũng mang lại những tác động tích cực nhiều mặt về kinh tế vĩ mô. Dự trữ ngoại hối ổn định đã góp phần ổn định tỷ giá, tạo niềm tin thị trường cho doanh nghiệp tiếp tục đầu tư mở rộng sản xuất. Đặc biệt, trong bối cảnh hiện nay, việc tăng xuất khẩu, hạn chế nhập khẩu có tác động kích thích sản xuất trong nước.

Việc tăng này được nhận định là do Việt Nam đang được hưởng lợi từ cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung. Tuy nhiên, nhìn vào con số xuất siêu hơn 10 tỉ USD, thực tế đây không phải là do tăng trưởng xuất khẩu của Việt Nam tăng mạnh mà là do kim ngạch nhập khẩu giảm. Không những vậy, tổng trị giá hàng hóa xuất khẩu từ ngày 1 - 15/8 đạt 12,68 tỉ USD, tức giảm 9% (tương ứng giảm 1,25 tỉ USD về số tuyệt đối) so với nửa cuối tháng 7/2020.



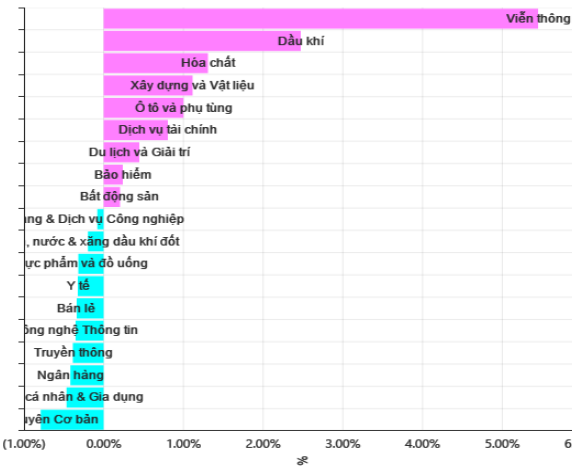
Trị giá nhập khẩu của một số nhóm hàng lớn từ 01/01 đến 15/8/2020 so với cùng kỳ năm 2019.

Trong tổng thể bức tranh nhiều màu sắc của xuất nhập khẩu Việt Nam, có mảng màu không mấy tích cực từ kim ngạch nhập khẩu. Theo đó, tỉ lệ nhập khẩu của nhiều loại hàng hóa là đầu vào của các ngành sản xuất đã ghi nhận sự sụt giảm mạnh. Theo đó, trị giá nhập khẩu hàng hóa giảm chủ yếu do mặt hàng máy móc, thiết bị, dụng cụ, phụ tùng giảm 108 triệu USD, tương ứng giảm 6,4%; máy vi tính, sản phẩm điện tử và linh kiện giảm 83 triệu USD, tương ứng giảm 2,8%; vải các loại giảm 76 triệu USD, tương ứng giảm 14,6%...

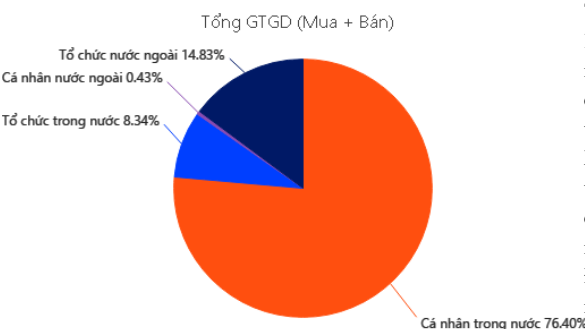
Theo các chuyên gia, đầu vào những hàng hóa này giảm mạnh cho thấy những tín hiệu "đáng lo ngại" khi mà "động lực" sản xuất của các doanh nghiệp trong nước đang gặp khó khăn. Nguyên nhân của sự sụt giảm được cho là, do các nguồn nhập khẩu chủ yếu của các doanh nghiệp sản xuất Việt Nam từ Trung Quốc, Nhật Bản và Hoa Kỳ đều bị tác động bởi dịch COVID-19, làm gãy chuỗi cung ứng. Thứ hai, hiện nay các thị trường xuất khẩu đều chưa có tín hiệu tích cực trở lại, ảnh hưởng đến kế hoạch sản xuất của doanh nghiệp trong nước.

Xuất siêu chỉ có ý nghĩa thực sự khi chỉ số xuất khẩu và nhập khẩu tăng đều, nhưng theo PGS-TS Đinh Trọng Thịnh, vẫn cho là nên lạc quan hơn là bi quan khi nhìn con số này. Theo Tổng cục Thống kê, xuất khẩu của khối doanh nghiệp đầu tư nước ngoài (FDI) trong 7 tháng của năm giảm gần 5% trong khi khu vực kinh tế trong nước tăng 10,6%. Về nhập khẩu, 7 tháng, khối doanh nghiệp FDI cũng giảm nhập gần 11% trong khi doanh nghiệp trong nước chỉ giảm 3%. Đây là niềm tin để chúng ta có thể nỗ lực tăng xuất khẩu, thu hẹp khoảng cách kim ngạch xuất khẩu giữa doanh nghiệp nội địa và FDI ngày càng ngắn hơn.

TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



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	0,20 (0,02%)	812,5	813,2	819	811,3	158,386	
25/08/2020	VN30F2010	-0,50 (-0,06%)	710	723	732	807	419	
25/08/2020	VN30F2012	-1,80 (-0,22%)	709,9	720	725,9	806,2	112	
25/08/2020	VN30F2103	0,40 (0,05%)	710	716	724,8	804	34	

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)
LHG	26,75	+1,75/+7,00%	924.560		HOT	39,20	-2,95/-7,00%	60.000	
HAP	8,28	+0,54/+6,98%	3.277.050		DTL	10,05	-0,75/-6,94%	20.000	
PXS	4,91	+0,32/+6,97%	257.070		DAT	48,30	-3,60/-6,94%	30.000	
NHH	58,40	+3,80/+6,96%	179.870		STG	15,65	-1,15/-6,85%	104.200	
TAC	51,70	+3,35/+6,93%	268.140		MDG	11,00	-0,80/-6,78%	480.000	

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)
ACM	0,80	+0,10/+14,29%	1.097.100		SD2	6,30	-0,70/-10,00%	200.000	
SPI	1,10	+0,10/+10,00%	7.100		CTT	12,70	-1,40/-9,93%	200.000	
SCI	56,80	+5,10/+9,86%	82.700		VTL	13,90	-1,50/-9,74%	100.000	
CTP	3,40	+0,30/+9,68%	307.600		PPP	14,00	-1,50/-9,68%	9.900	
HEV	13,70	+1,20/+9,60%	100.000		DST	5,60	-0,60/-9,68%	5.678.700	

TOP MUA RÒNG HSX					TOP BÁN RÒNG HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
VIC	91,00	0,00/0,00%	189.450	17.198.936	HPG	24,20	-0,35/-1,43%	-6.781.960	-164.989.912
SAB	184,20	-2,30/-1,23%	46.360	8.646.308	VNM	117,10	-0,20/-0,17%	-789.800	-92.982.789
PLX	51,40	+1,00/+1,98%	139.420	7.139.149	VCB	83,50	-0,40/-0,48%	-491.230	-41.059.435
VRE	27,20	+0,25/+0,93%	230.790	6.272.283	VHM	79,50	-0,10/-0,13%	-493.500	-39.319.557
PVD	11,40	+0,70/+6,54%	453.600	5.071.063	HDG	22,95	+0,15/+0,66%	-727.980	-16.811.510

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.