

VN-Index
881,65 +0,3% ↑ 159 ↓ 45 ↓ 255

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN



VN - Index tiếp tục tăng 2,67 điểm (+0.3%), đạt mức 881,65 điểm. Tương tự như phiên cuối tuần trước, dòng tiền mua vào đẩy chỉ số tăng trong phần lớn thời gian rồi bị bán mạnh trở lại vào cuối phiên chiều, mất phần lớn thành quả (gần 7 điểm). Nếu phiên cuối tuần còn nghi ngờ thì phiên này là một phiên phân phối rõ ràng hơn: 159 cổ phiếu tăng giá với tổng GTGD tăng là 2.446,3 tỷ so với 180 cổ phiếu giảm giá với tổng GTGD giảm là 3.055,5 tỷ. Một phiên phân phối nhưng vẫn có sự xoay vòng bùng nổ của nhóm cổ phiếu lớn BCM BID VNM SAB CTG... hỗ trợ thị trường. Điểm tiêu cực thì bắt đầu nhiều lên có thể kể đến như việc một số cổ phiếu nhóm VN30 có dấu hiệu suy yếu. Áp lực bán mạnh dần lên thể hiện qua độ rộng thị trường bắt đầu nghiêng về bên bán. Nhóm BĐS Khu công nghiệp bị bán mạnh và không có nhóm ngành luân phiên bùng nổ mạnh mẽ. Nhà đầu tư nước ngoài vẫn miệt mài bán ròng. Dòng tiền chốt lời mạnh lên với KLGD lớn duy trì phiên thứ hai liên tiếp cho thấy rủi ro của thị trường đang tăng lên. Quan sát thận trọng.

Hnx-Index
124,85 -0.78% ↑ 73 ↓ 66 ↓ 86

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Về mặt kỹ thuật VN-Index chốt phiên thứ hai với cây nến có dạng hình Shooting Star có KLGD lớn. Xác nhận phiên phân phối thứ 2 của thị trường. Các tín hiệu kỹ thuật MA MACD RSI vẫn đang tích cực nhưng đã tiệm cận với các đường biên trên báo hiệu khả năng điều chỉnh rung lắc có thể xảy ra. Với 02 phiên phân phối thì thị trường chung vẫn được tính là đang trong xu thế tăng giá. Những điểm nhấn tích cực vẫn có như sự bùng nổ của cổ phiếu lớn SAB VNM và cả nhân tố mới BCM... Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng tiêu cực sẽ tạo áp lực lớn lên thị trường lúc này khi dòng tiền chốt lời mạnh lên và người mua thận trọng hơn khi xuống tiền. Chiến thuật cân trọng nên được áp dụng lúc này và tiếp tục quan sát thị trường.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Như đã phân tích trong phần dòng tiền và phân tích kỹ thuật, khả năng cao thị trường sẽ có sự rung lắc mạnh. Chúng tôi vẫn đang duy trì quan điểm thị trường trong xu hướng tăng cho đến khi có những dấu hiệu xác nhận thị trường đảo chiều xu hướng. Chiến thuật đề xuất lúc này là tiếp tục cân nhắc chốt lời và hạ tỷ trọng với các cổ phiếu có dấu hiệu suy yếu hoặc đã tăng nhiều. Tiếp tục nắm giữ với các cổ phiếu đầu tư trung dài hạn. Tuân thủ nguyên tắc cắt lỗ nếu cổ phiếu vi phạm vị thế giá mua.

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	93.4	76.5	05-08-20	112	71.44			22.1%	
2	REE	36.9	33.8	05-08-20	38	32.7	37.2	31-08-20	10.1%	
3	HPG	24.55	22.9	05-08-20	30.5	20			7.2%	
4	FPT	49.5	46.3	05-08-20	53	43.5	50.3	31-08-20	8.6%	Cổ tức 10% tiền mặt 17/08/2020
5	VNM	121	110	05-08-20	132	103.5			10.0%	
6	VHC	38.1	36.6	13-08-20	34.3	23.5	38.8	31-08-20	6.0%	
7	CMX	14.9	13.64	13-08-20	19	14	15.2	31-08-20	11.4%	Cổ phiếu thưởng tỷ lệ 10:1 ngày 26/08/2020
8	VCB	83	82	13-08-20	63	41.2			1.2%	
9	PHR	56.5	53.2	13-08-20	42	35	58	31-08-20	9.0%	
10	SJS	22.55	22.2	24-08-20	28	21			1.6%	
11	PLX	52.5	46.9	24-08-20	65	45	53.1	31-08-20	13.2%	
12	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
13	MBB	17.95	17.4	24-08-20	24	17			3.2%	
14	PVD	11.25	10.55	24-08-20	19	10			6.6%	
15	PVS	12.6	12.2	24-08-20	24	11.5			3.3%	
16	CTD	76.2	78.2	24-08-20	111	75			-2.6%	Cổ tức 30% tiền mặt 28/08/2008
17	MSN	55	52.8	24-08-20	65	48.5			4.2%	
18	GEX	22.2	21.3	25-08-20	28	20			4.2%	
19	MPC	27.2	26.7	25-08-20	34	25.5			1.9%	
20	VEA	45	43.5	25-08-20	60	40			3.4%	

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

Tháo "ngồi nỏ" lạm phát cuối năm

Thời báo Kinh doanh | 2020-08-28T00:00:00

Những lần lạm phát tăng cao thường đến từ nguyên nhân chính là giá hàng hoá. Do đó, việc kiểm bình ổn giá cả các mặt hàng thiết yếu sẽ giúp "tháo ngồi nỏ" lạm phát trong năm nay.

Theo các chuyên gia, "ngồi nỏ" lạm phát chính là giá thịt lợn đã hạ nhiệt và dự báo sẽ tiếp tục giảm trong quý IV khi quy mô đàn lợn trong nước dần hồi phục về mức trước dịch tả lợn châu Phi sẽ góp phần kiểm soát tốt chỉ số giá tiêu dùng (CPI).

Áp lực lạm phát sẽ hạ nhiệt trong những tháng cuối năm

Lạm phát từng nhiều lần "bùng nổ" với mức tăng trên 2 con số. Điển hình như lạm phát năm 2008 tăng 23%, gấp khoảng 3 lần mức tăng GDP; năm 2010 ở mức 11,75%, gấp gần 2 lần mức tăng GDP. Nguyên nhân là những năm đó tín dụng được "bơm" mạnh vào nền kinh tế (năm 2008 tăng hơn 25%, năm 2009 tín dụng tăng 37,7%, năm 2010 tăng gần 30%).

Những năm sau đó, Chính phủ luôn kiểm soát chặt tăng trưởng tín dụng, giảm áp lực cung tiền vào hệ thống. Dù vậy vẫn có những thời điểm "bom" lạm phát tăng xuất hiện và nguyên nhân do giá hàng hoá. Chẳng hạn như năm 2011 lạm phát ở mức 18,58% do giá thực phẩm, lương thực tăng mạnh.

Diễn biến từ đầu năm đến nay cũng cho thấy, trong 6 tháng đầu năm biến động giá thịt lợn đã đẩy CPI bình quân tăng so cùng kỳ năm trước lên mức 4,19%, sang đến tháng 7 CPI tăng thêm 0,4% so với tháng 6, giảm 0,19% so với tháng 12 năm 2019 nhờ 3 nguyên nhân: giá gạo giảm 0,33% so với tháng trước; giá thịt lợn hơi giảm và các mặt hàng thủy hải sản tươi sống giảm 0,45% so với tháng trước.

Như vậy, có thể thấy, yếu tố giá cả hàng hoá mang tính quyết định đến mục tiêu lạm phát của Việt Nam.

Trong một cuộc họp công bố về chỉ số kinh tế 7 tháng gần đây nhất, ông Nguyễn Bích Lâm, Tổng cục trưởng Thống kê cũng khẳng định: "Việc hạ nhiệt giá thịt lợn sẽ góp phần kiểm soát tốt CPI. Bên cạnh đó, giải pháp tái đàn rất quan trọng trong việc cung ứng thực phẩm cho người dân và đặc biệt là kiểm soát lạm phát".

Vì vậy, thời gian qua bên cạnh những giải pháp để giảm giá bán thịt lợn, các cơ quan chức năng đã dừng tăng lương cơ sở từ ngày 1/7; tăng học phí, viện phí theo lộ trình.

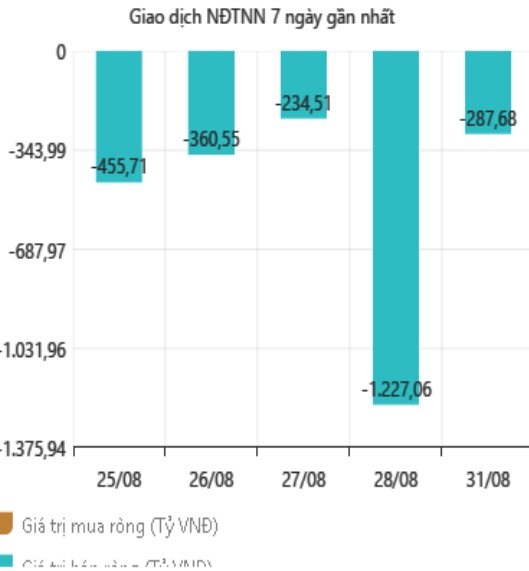
CPI tăng 3,2%

Từ những yếu tố trên nhiều chuyên gia đã đưa ra nhận định lạc quan mục tiêu lạm phát trong năm nay sẽ đạt được.

Công ty Chứng khoán VNDirect dự báo lạm phát sẽ giảm nhanh kể từ đầu quý IV/2020 do giá thịt lợn hơi giảm so với cùng kỳ 2019 và 9 tháng đầu năm.

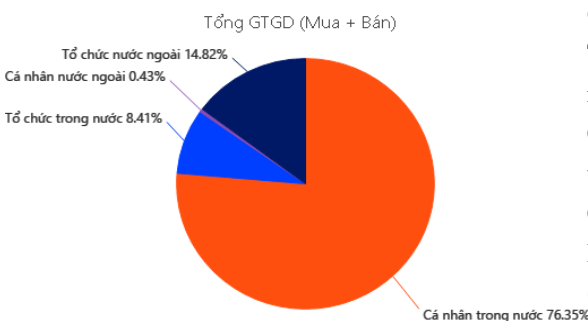
Cụ thể, giá thịt lợn hơi bình quân quý IV ở mức 82.000 đồng/kg, chỉ tăng 11,6% so với quý IV/2019 và thấp hơn mức giá bình quân ước tính cho 9 tháng đầu năm 2020 là 84.000 đồng/kg (mức giá bình quân của 9 tháng đầu năm 2020 cao gần gấp đôi so với mức giá bình quân trong 9 tháng đầu năm 2019).

Bên cạnh đó, chỉ số giá tiêu dùng của nhóm ngành lương thực và thực phẩm trong quý IV/2020 sẽ giảm mạnh so với mức 11,9% cùng kỳ của tháng 7.



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)
31/08/2020	VN30F2009	1,10 (0,13%)	829	824,1	830,5	821,5	140,117	
31/08/2020	VN30F2010	0,40 (0,05%)	710	723	732	817,4	388	
31/08/2020	VN30F2012	0,30 (0,04%)	709.9	720	725.9	814,2	36	
31/08/2020	VN30F2103	-2,20 (-0,27%)	710	716	724.8	815,9	41	

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)
BCM	33,60	+5,60/+20,00%	215.370						
VDS	7,05	+0,46/+6,98%	13.130						
PNC	9,20	+0,60/+6,98%	390.000						
TNC	23,00	+1,50/+6,98%	3.680						
DXV	3,68	+0,24/+6,98%	48.710						

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)
VIG	0,80	+0,10/+14,29%	676.000		SD6	2,70	-0,30/-10,00%	516.500	
BII	0,80	+0,10/+14,29%	176.000		VC2	12,60	-1,40/-10,00%	3.500	
TKU	9,90	+0,90/+10,00%	70.500		VNF	28,80	-3,20/-10,00%	100.000	
S99	23,20	+2,10/+9,95%	579.200		HMH	9,00	-1,00/-10,00%	100.000	
SCI	68,60	+6,20/+9,94%	131.900		VNC	31,20	-3,30/-9,57%	600.000	

TOP MUA RÒNG HSX					TOP BÁN RÒNG HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
PLX	52,50	+0,20/+0,38%	1.603.670	84.713.150	VHM	78,50	-0,10/-0,13%	-1.288.440	-101.181.170
CTG	25,70	+0,60/+2,39%	557.340	14.472.860	VIC	90,00	+0,10/+0,11%	-533.321	-48.989.930
VNM	121,00	+1,70/+1,42%	61.380	7.477.300	VRE	27,00	-0,20/-0,74%	-1.730.870	-46.950.650
HDB	28,35	+0,15/+0,53%	191.800	5.430.980	VCB	83,00	-0,40/-0,48%	-343.440	-28.618.230
SCS	117,00	+2,10/+1,83%	24.260	2.811.840	VRE	27,20	0,00/0,00%	-1.684.876	-45.895.540

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.*