

Tổng quan thị trường

	VNINDEX HNXINDEX		Giao dịch NĐTNN	HOSE	HNX
Điểm số	997,84	104,77	Giá trị mua (tỷ đồng)	628	4,0
Thay đổi (%)	0,72%	0,00%	% toàn thị trường	14,8%	1,2%
KLGD (triệu CP)	180,74	27,08	Giá trị bán (tỷ đồng)	675	5,2
GTGD (tỷ VND)	4247,69	343,18	% toàn thị trường	15,9%	1,5%
Số mã tăng	152	69	Giá trị ròng (tỷ đồng)	(46,7)	(1,1)
Số mã giảm	150	58	KL mua (triệu CP)	16.841	0,29
Số mã đứng giá	68	60	KL bán (triệu CP)	24.016	0,17

Kết thúc phiên giao dịch ngày hôm nay, chỉ số Vnindex trên sàn HOSE tăng 7,09 điểm tương đương với 0,72% đóng cửa ở mức 997,84 điểm. Trên sàn HNX, HnxIndex đóng cửa tại tham chiếu ở mức 104,77 điểm. VCB, VIC và VHM là 3 mã có hỗ trợ tích cực nhất đối với thị trường, đóng góp +2,13, +0,80 và +0,60 điểm. Ở chiều ngược lại, HPG, REE và PPC là 3 mã có ảnh hưởng tiêu cực nhất đối với VnIndex, lấy đi lần lượt -0,08, -0,06 và -0,05 điểm. Khối lượng giao dịch đạt 180,7 triệu cổ phiếu trên sàn HOSE và 27,1 triệu cổ phiếu trên sàn HNX. Khối ngoại bán ròng 46,7 tỷ VNĐ trên sàn HOSE và 1,1 tỷ VNĐ trên sàn HNX.

Về diễn biến nhóm ngành, 9 trên tổng số 10 nhóm ngành tăng điểm trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Dẫn đầu là ngành Công Nghệ (+1,44%) và ngành Truyền Thông (+1,39%). Ngược lại, ngành Công nghiệp (-0,39%) là ngành giảm điểm duy nhất trong phiên giao dịch ngày hôm nay.

Nguyễn Đức Hoàng (nguyenduchoang@baoviet.com.vn)

Quan điểm đầu tư

Tuần tới, thị trường dự báo sẽ tiếp tục có biến động theo hướng tích cực. Vn-Index sẽ hướng đến thử thách vùng kháng cự 1000-1005 điểm trong phiên đầu tuần. Tại đây, chỉ số có thể sẽ vấp phải áp lực rung lắc, điều chỉnh trong một vài phiên trước khi được kỳ vọng sẽ quay lại quá trình tăng điểm và breakout thành công qua ngưỡng cản tâm lý quan trọng này. Trong kịch bản tích cực, thị trường sẽ hướng đến vùng kháng cự mạnh 1050 điểm trong thời gian tới. Dù vậy, chúng tôi cũng lưu ý rằng, kể cả khi bứt phá thành công qua vùng cản tâm lý 1000-1005 điểm, chỉ số sẽ vẫn có nhịp điều chỉnh “throwback” để kiểm định vùng điểm này.

Chiến lược đầu tư:

- Duy trì tỷ trọng danh mục ở mức 40-50% cổ phiếu.
- Đối với các nhà đầu tư đang nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao có thể xem xét bán trading tại vùng kháng cự chúng tôi đề cập ở trên. Trong kịch bản thị trường breakout thành công qua vùng kháng cự 1000-1005 điểm, có thể thực hiện cover lại các vị thế đã bán hoặc mở các vị thế mua mới nâng tỷ trọng cho danh mục trong các nhịp điều chỉnh sau đó của thị trường.

Nguyễn Đức Hoàng (nguyenduchoang@baoviet.com.vn)

Việt Nam tiếp tục nằm trong danh sách theo dõi (nâng hạng) của FTSE

Sáng nay, FTSE đã công bố kết quả kỳ đánh giá, xếp loại và phân hạng thị trường thường niên năm 2019. Không nằm ngoài dự đoán của BVSC, Việt Nam vẫn chưa được nâng hạng trong kỳ đánh giá lần này do thị trường chứng khoán Việt Nam vẫn chưa có bất kỳ sự cải thiện lớn và rõ rệt nào từ thời điểm Việt Nam được đưa vào danh sách theo dõi nâng hạng trong kỳ đánh giá tháng 9 năm 2018. Hiện tại, Việt Nam mới chỉ thỏa mãn 7 trên 9 yếu tố tiên quyết để có thể được nâng hạng. 2 yếu tố cần phải cải thiện là "Thanh Toán - Ít khi xảy ra giao dịch thất bại" và "Thanh Toán Bù Trừ". Đặc biệt, trong lần này, FTSE hé lộ lý do tại sao yếu tố "Thanh Toán Bù Trừ" vẫn bị đánh giá ở mức "Giới Hạn". Đó là do quy định yêu cầu nhà đầu tư phải ký quỹ đủ tiền mới được thực hiện giao dịch mua chứng khoán, được hướng dẫn trong thông tư 203/2015/TT-BTC. Đáng chú ý, đây cũng là lý do mà yếu tố "Thanh Toán - Ít Khi xảy ra Giao Dịch Thất Bại" bị đánh giá từ mức "Đạt" xuống mức "Không Có Thông Tin" trong kỳ đánh giá tháng 03/2019. Theo quan điểm của BVSC, điều này cho thấy việc khắc phục yếu tố này có ý nghĩa then chốt giúp Việt Nam sớm được nâng hạng trong kỳ đánh giá tới. Do đây là điều được hướng dẫn trong Thông Tư nên việc thay đổi để đưa ra khắc phục không phải trải qua nhiều quy trình và mất nhiều thời gian như với trường hợp của Luật Chứng Khoán sửa đổi - cần phải có sự phê chuẩn và thông qua của Quốc hội. Do vậy, những thông tin mà FTSE đưa ra càng củng cố thêm quan điểm của BVSC về việc Việt Nam có thể được FTSE nâng hạng trong kỳ đánh giá năm 2020 do vào thời điểm đó Luật Chứng Khoán nhiều khả năng đã được thông qua và khiếm khuyết được chỉ ra bởi FTSE trong kỳ đánh giá lần này có thể được khắc phục bởi Nghị Định hoặc Thông Tư mới do bộ Tài Chính ban hành.

Lê Hoàng Phương (lehoangphuong@baoviet.com.vn)

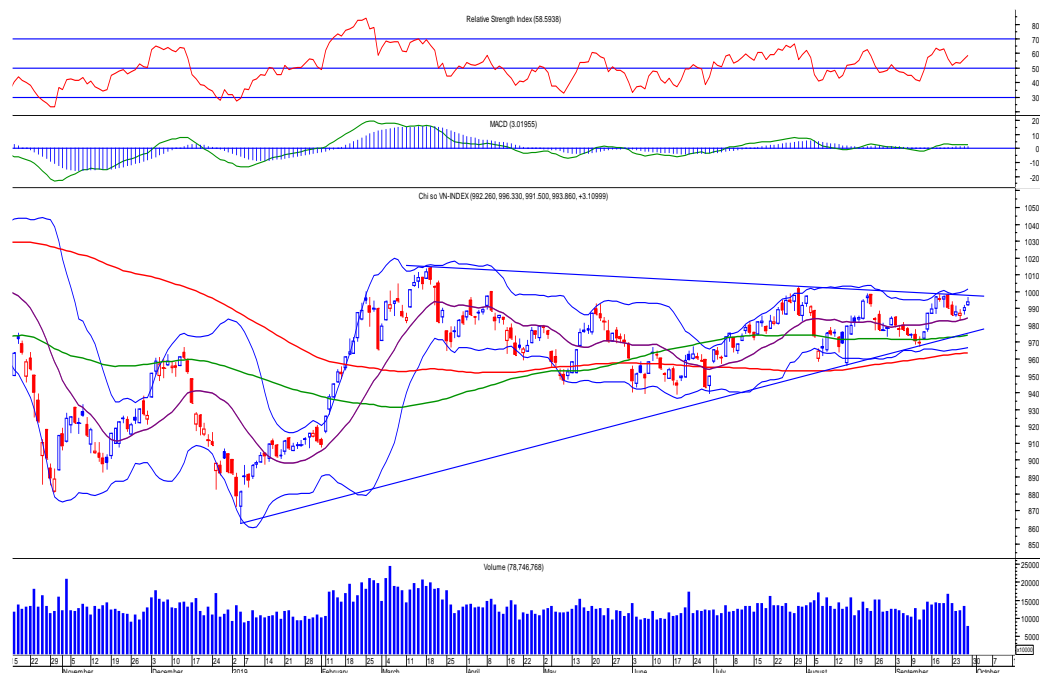
Danh mục khuyến nghị

Mã CP	Vùng hỗ trợ	Vùng kháng cự	Hành động
VNM	123-123.5	125.5-126.8	Bán tại kc
MWG	121.5-122.5	126.5-127.5	Bán tại kc
MSN	77.5-78.5	84-85	Mua tại ht
REE	36.8-37.3	38.7-39.5	Bán tại kc
DXG	15.5-16	18-18.5	Mua tại ht
MBB	21.4-21.8	22.5-23	Bán tại kc
VPB	19.8-20.4	21.6-22.1	Bán tại kc

Danh mục các báo cáo phát hành gần đây

Ngày phát hành	Tên báo cáo	
12/09/2019	Báo cáo cập nhật VEA 09.2019	Link
10/09/2019	Báo cáo cập nhật VHC 09.2019	Link
10/09/2019	Bản tin trái phiếu tuần từ 03.09 đến 06.09	Link
04/09/2019	Bản tin trái phiếu tuần từ 26.08 đến 30.08	Link
30/08/2019	Báo cáo vĩ mô tháng 08.2019	Link
30/08/2019	Báo cáo cập nhật KDH 08.2019	Link
29/08/2019	Báo cáo cập nhật BMP 08.2019	Link
28/08/2019	Báo cáo cập nhật MSH 08.2019	Link
28/08/2019	Báo cáo thăm doanh nghiệp VEA 08.2019	Link
28/08/2019	Bản tin trái phiếu tuần từ 19.08 đến 23.08	Link
26/08/2019	Báo cáo cập nhật VNM 08.2019	Link

Phân tích kỹ thuật



	Điểm	Kháng cự 1	Kháng cự 2	Hỗ trợ 1	Hỗ trợ 2
VNINDEX	997,84	1000-1005	1020-1025	978-983	958-962
VN30	924,83	927-930	934-937	918-920	902-906

VnIndex tăng 7,09 điểm tương đương 0,72% lên 997,84 điểm. Thị trường duy trì đà tăng trong toàn bộ thời gian giao dịch với cường độ mạnh dần về cuối phiên. Thanh khoản đạt 147 triệu cổ phiếu, có sự cải thiện rõ rệt so với 4 phiên đầu tuần. Diễn biến này cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang trở nên lạc quan hơn đối với xu thế tăng điểm của thị trường trong ngắn hạn. Tuy nhiên, tâm lý thận trọng vẫn đang hiện hữu khi mà thị trường đang có dấu hiệu bị chi phối bởi một vài mã vốn hóa lớn.

Trên đồ thị tuần, thị trường vẫn đang duy trì trạng thái sideway-up với vùng cản trên nằm tại 1000-1005 điểm. Với những chuyển biến tích cực trong những tuần gần đây, chúng tôi kỳ vọng chỉ số sẽ sớm vượt qua vùng kháng cự này trong một vài tuần kế tiếp. Trong kịch bản tích cực này, thị trường được kỳ vọng sẽ bước vào giai đoạn tăng điểm mạnh với đích đến gần nằm tại quanh 1024 điểm trong thời gian tới.

Trên đồ thị ngày, cây nến xanh dài xuất hiện trong phiên hôm nay cho thấy động lực tăng điểm của chỉ số có thể sẽ còn tiếp diễn trong phiên đầu tuần tới. Chỉ báo Stochastic Oscillator sau khi cắt qua đường tín hiệu đã xác lập lại xu hướng tăng điểm. Tín hiệu này cũng đang ủng hộ cho khả năng tăng điểm của chỉ số trong ngắn hạn. Sau khi tạo đáy mới, chỉ báo khối lượng MFI đã cắt lên trên ngưỡng 50 phần nào cho thấy sự xuất hiện của dòng tiền mới tham gia vào thị trường.

Chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ bứt phá vùng kháng cự 1000-1005 điểm trong tuần tới để bước vào một nhịp tăng mạnh mẽ hơn trong khoảng thời gian kế tiếp.

Khiếu Trọng Huy (khieutronghuy@baoviet.com.vn)

Vận động dòng tiền & tương quan giá cổ phiếu

Diễn biến chỉ số ngành trong tuần

5 ngành diễn biến tích cực % Thay đổi Các mã tỷ trọng lớn trong tuần	
Thiết bị và dịch vụ y tế	6,92% JVC, DNM
Thực phẩm	6,10% VNM, KDC, SBT, VHC...
Đa tiện ích	5,47% PGD, CNG, CLW, TDW...
Chứng khoán	5,41% SSI, HCM, VND, BVS...
Vật liệu xây dựng	2,33% VCS, BMP, HT1, NTP...

5 ngành diễn biến tiêu cực % Thay đổi Các mã tỷ trọng lớn trong tuần	
Khai khoáng	-1,84% TVD, HLC, NBC, FCM...
Nông, thủy sản	-2,16% HNG, DBC, NSC, SSC...
Bao bì & đóng gói	-2,19% AAA, SVI, MCP, SPP...
Công nghiệp đa ngành	-2,21% HPG, PCT, MCF, VCM...
Bán lẻ	-3,83% PNJ, TLG, SVC, PET...

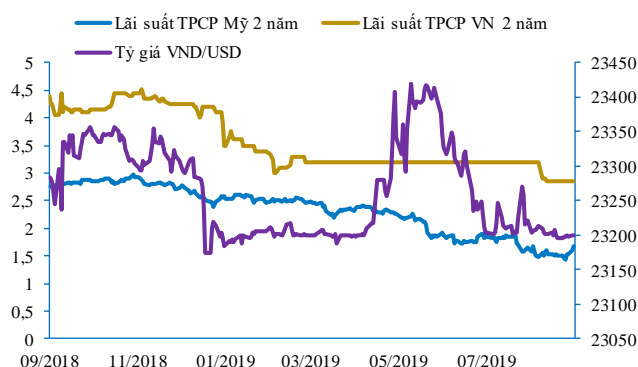
Top 5 cổ phiếu được khối ngoại mua nhiều nhất trong ngày

Mã	Sàn	% sở hữu bởi NN	Tỷ lệ sở hữu tối đa NĐTNN	Giá trị mua ròng
VNM	HOSE	58,95%	100,00%	33.797.788.000
PLX	HOSE	13,30%	20,00%	26.983.386.000
SSI	HOSE	56,76%	100,00%	25.098.213.500
VCB	HOSE	23,81%	30,00%	18.750.701.000
KDH	HOSE	45,94%	49,00%	8.792.695.500

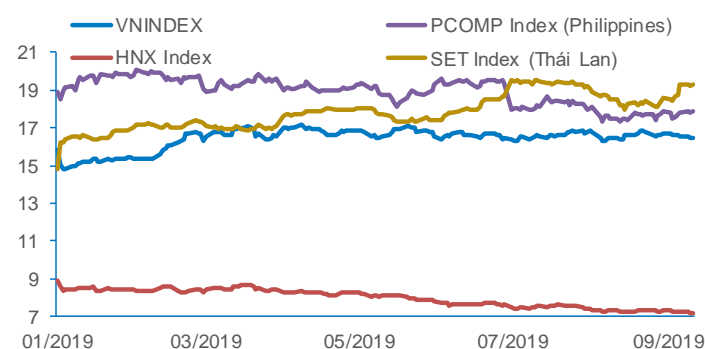
Top 5 cổ phiếu bị khối ngoại bán nhiều nhất trong ngày

Mã	Sàn	% sở hữu bởi NN	Tỷ lệ sở hữu tối đa NĐTNN	Giá trị bán ròng
E1V/FVI	HOSE	97,92%	100,00%	-34.616.766.000
VRE	HOSE	31,84%	49,00%	-28.763.254.000
POW	HOSE	14,62%	49,00%	-18.815.040.000
HDB	HOSE	24,25%	30,00%	-16.920.066.000
HPG	HOSE	38,02%	49,00%	-16.671.416.500

Biến động chỉ số trong 1 tháng



P/E các chỉ số chính



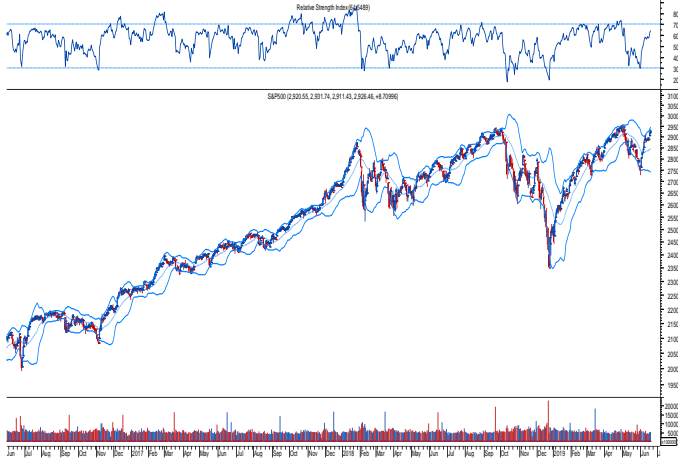
Danh sách cổ phiếu trong rổ VN30

Mã	Ngành	Giá	hóa (tỷ đồng)	ROE (%)	EPS trailing	EPS 2017	EPS 2018 (*)	P/E	P/E 2018 (*)	P/B
VIC	Bất động sản	119.800	398.166	8,3	1.643	1.270	2.392	72,9	50,1	4,9
VCB	Ngân hàng	82.900	300.419	25,6	4.729	3.584	5.226	17,5	15,9	4,0
VHM	Bất động sản	89.300	297.102	57,0	4.503	4.503	7.196	19,8	12,4	6,9
VNM	Thực phẩm	130.100	226.379	35,0	5.465	5.295	5.806	23,8	22,4	8,0
GAS	Sản xuất & khai thác	105.000	199.051	26,9	6.066	5.911	6.271	17,3	16,7	4,5
SAB	Đồ uống	266.500	168.978	27,1	6.735	6.190	8.413	39,6	31,7	9,7
BID	Ngân hàng	40.250	137.261	13,7	2.091	1.634	2.326	19,2	17,3	2,5
MSN	Đầu tư đa ngành	79.400	91.762	15,6	3.304	4.561	4.664	24,0	17,0	3,0
TCB	Ngân hàng	23.200	80.771	17,0	2.518	2.692	3.057	9,2	7,6	1,4
CTG	Ngân hàng	21.150	78.750	7,8	1.470	1.454	1.897	14,4	11,1	1,1
VRE	Bất động sản	33.250	76.269	8,8	1.033	1.033	1.461	32,2	22,8	2,7
VJC	Du lịch	136.600	71.242	43,3	9.850	9.850	12.425	13,9	11,0	5,3
HPG	Công nghiệp đa ngành	22.150	61.434	19,9	2.760	3.105	3.533	8,0	6,3	1,4
NVL	Bất động sản	63.000	57.874	17,8	3.579	3.533	3.412	17,6	18,5	2,9
MWG	Bán lẻ	128.000	55.785	38,6	7.893	6.689	10.043	16,2	12,7	5,4
VPB	Ngân hàng	22.150	53.189	20,6	2.989	3.024	3.600	7,4	6,2	1,4
MBB	Ngân hàng	22.700	51.584	21,7	2.977	2.619	3.489	7,6	6,5	1,5
BVH	Bảo hiểm	73.300	50.674	6,8	1.505	1.612	2.214	48,7	33,1	3,3
FPT	Viễn thông	58.500	39.137	23,4	4.349	3.548	5.129	13,5	11,4	3,0
HDB	Ngân hàng	26.650	25.996	19,1	2.897	2.897	2.748	9,2	9,7	1,7
EIB	Ngân hàng	16.500	20.163	3,5	434	537	-	38,0	0,0	1,3
STB	Ngân hàng	10.650	19.299	8,8	1.205	780	1.261	8,8	8,4	0,8
PNJ	Bán lẻ	81.100	17.961	27,9	4.727	4.107	5.687	17,2	14,3	4,4
ROS	Xây dựng cơ sở hạ tầng	26.400	15.098	3,5	359	350	-	73,5	0,0	2,5
REE	Cơ điện	39.000	12.294	18,1	5.261	5.754	5.784	7,4	6,7	1,3
SSI	Chứng khoán	23.200	11.507	10,9	1.997	2.428	2.389	11,6	9,7	1,3
SBT	Thực phẩm	17.950	9.453	4,9	542	509	-	33,1	0,0	1,6
GMD	Cảng biển & dịch vụ	27.700	8.284	9,4	1.888	6.207	1.969	14,7	14,1	1,3
CTD	Xây dựng cơ sở hạ tầng	95.400	7.355	13,4	13.535	18.357	14.496	7,0	6,6	0,9
DPM	Hóa chất	13.550	5.322	5,0	853	1.551	1.036	15,9	13,1	0,7

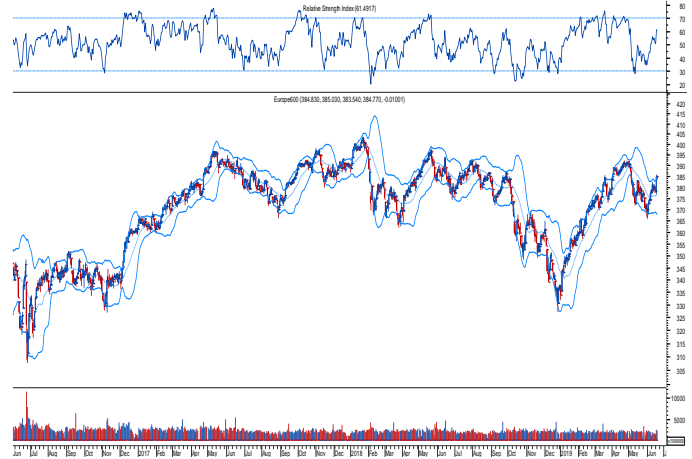
Đơn vị VNĐ; (*) Dự báo năm; Nguồn Bloomberg

Tổng quan thế giới (Stocks)

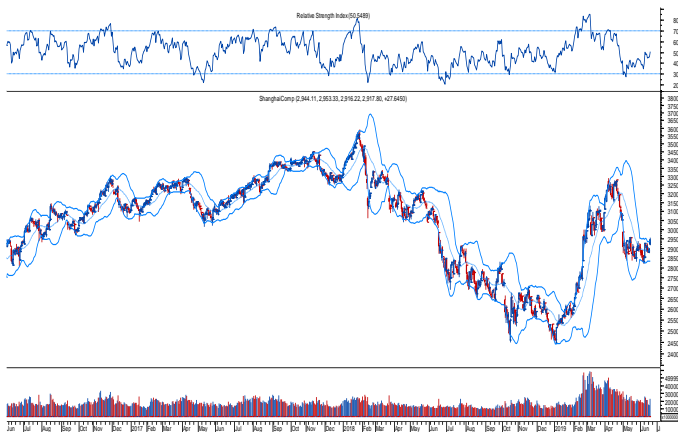
S&P 500



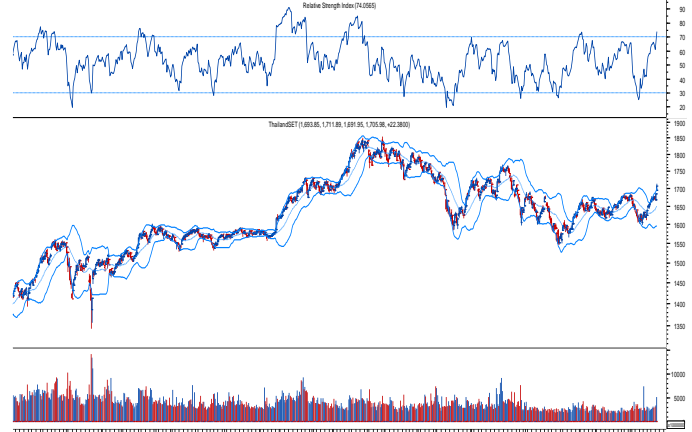
Stoxx Europe 600



Shanghai Composite



Thailand SET



FTSE Vietnam ETF (EU composite)

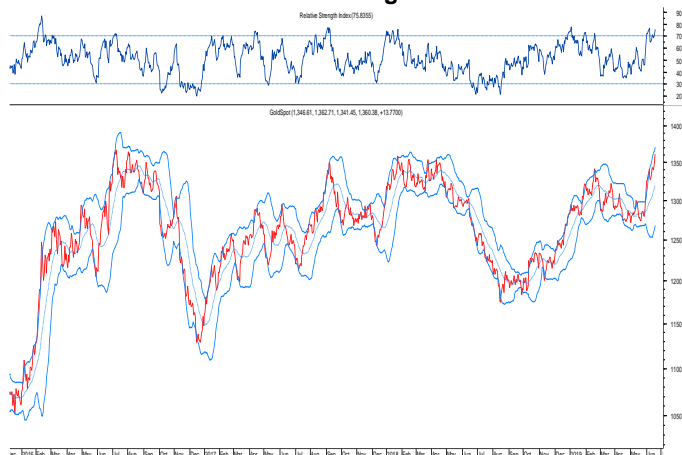


VNM ETF (US)

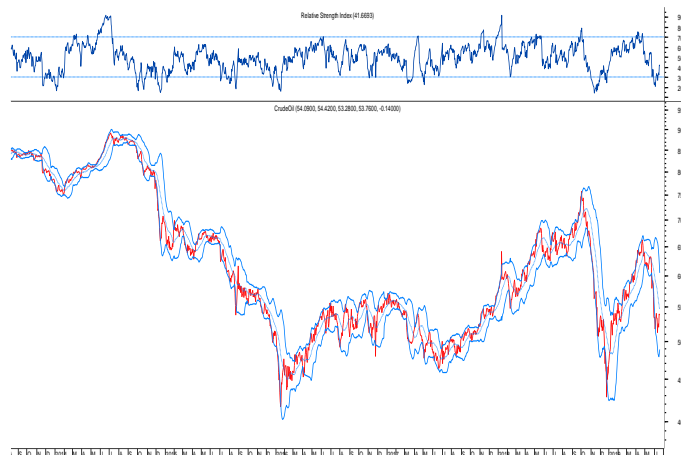


Tổng quan thế giới (Commodities)

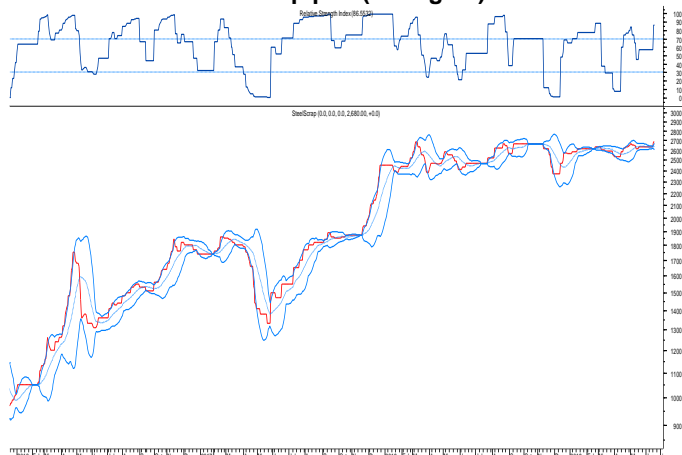
Giá vàng



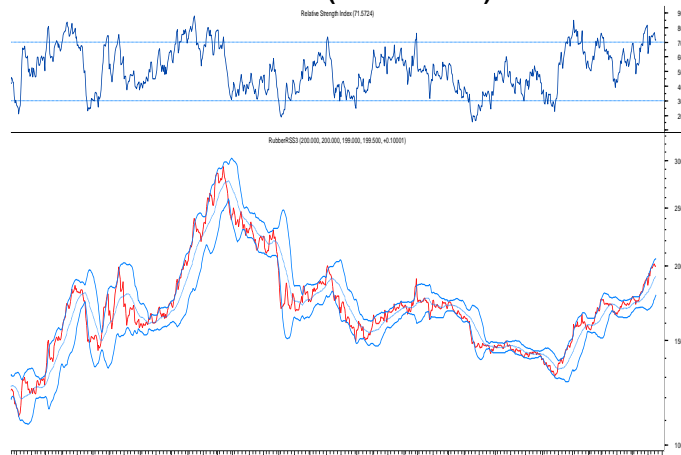
Giá dầu WTI



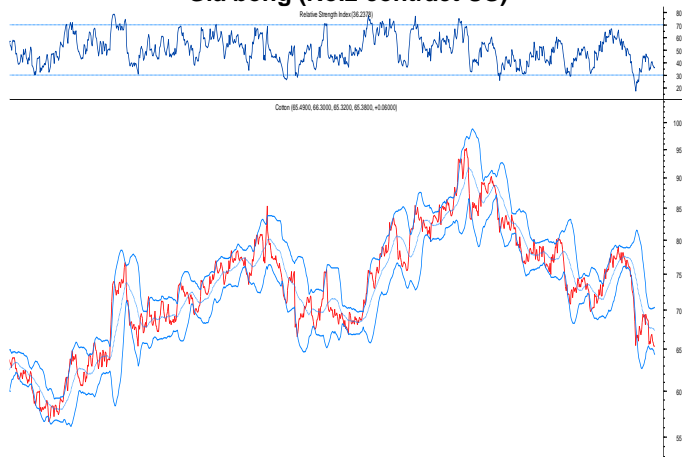
Giá thép phế (Shanghai)



Giá cao su (RSS3 SICOM)



Giá bông (No.2 contract US)



Giá đường (No.11 contract)



KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo phân tích này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên báo cáo chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyến cáo người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo phân tích này như một nguồn thông tin tham khảo. Mọi quan điểm cũng như nhận định phân tích trong báo cáo cũng có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt (BVSC) có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo. Người đọc cần lưu ý rằng BVSC có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo phân tích này.

Báo cáo này có bản quyền và là tài sản của BVSC. Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BVSC đều trái luật. Bản quyền thuộc Công ty Cổ phần Chứng khoán Bảo Việt.

CTCP CHỨNG KHOÁN BẢO VIỆT

KHỐI PHÂN TÍCH VÀ TƯ VẤN ĐẦU TƯ

Bộ phận vĩ mô & thị trường

Phạm Tiến Dũng

Trưởng bộ phận vĩ mô & thị trường

phamtien.dung@baoviet.com.vn

Bộ phận ngành & doanh nghiệp

Lưu Văn Lương

Trưởng bộ phận ngành ngoài Hội sở

luuvanluong@baoviet.com.vn

Lê Đăng Phương

Trưởng bộ phận ngành trong Chi nhánh

ledangphuong@baoviet.com.vn

BAOVIET  **Securities**

Trụ sở chính Hà Nội

Số 72 Trần Hưng Đạo, Hoàn Kiếm, HN

Tel: (84-24)-3928 8080

Fax: (84-24)-3928 9888

Email: research-bvsc@baoviet.com.vn

Website: www.bvsc.com.vn

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Số 233 Đồng Khởi, Quận I, HCM

Tel: (84-28)-3914 6888

Fax: (84-28)-3914 7999