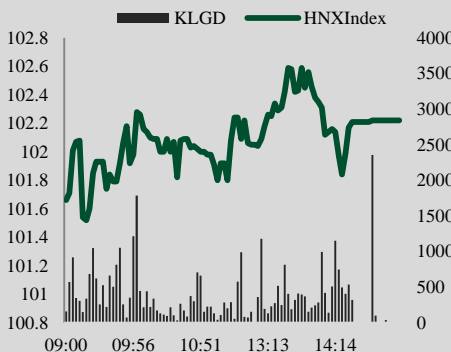
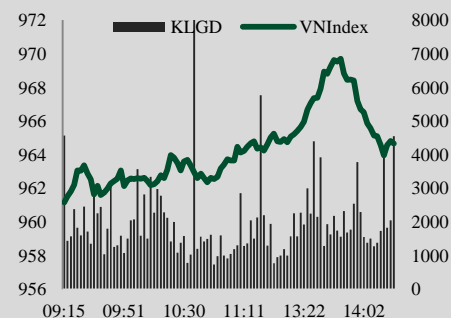


BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ
TUẦN 10/02/2020 – 14/02/2020

Thông kê thị trường tuần	HSX	HNX
Index	940.75	104.92
Thay đổi so với tuần trước	+0.44%	+2.49%
KLGD (tr cổ phiếu)	1050,71	202.23
GTGD (tỷ VND)	20,816.07	2,052.25

Sản phẩm phái sinh	Chỉ số	Thay đổi
VN30F191M	857.00	+5.00
VN30F192M	856.00	0.00
VN30F191Q	863.60	+3.50
VN30F192Q	861.50	-0.70



CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ TUẦN 10/02 – 14/02

VN Index ghi nhận một tuần hồi phục tăng điểm nhẹ sau khi giảm điểm “sốc” cuối tuần trước. Trước những thông tin tiêu cực liên quan đến dịch viêm đường hô hấp cấp do chủng virus Corona mới gây ra kể từ sau kỳ nghỉ Tết Âm lịch, chỉ số tiếp tục ghi nhận thêm một phiên giảm điểm khá mạnh ngày thứ hai đầu tuần (03/02) và thậm chí có thời điểm chỉ số lùi khá sâu chạm mốc 890. Tuy nhiên, lực cầu bắt đáy gia tăng mạnh mẽ tại ngưỡng hỗ trợ này đã hạn chế đáng kể đà rơi của VN Index và giữ chỉ số này ổn định trong vùng điểm 920 – 930 trong các phiên thứ ba và thứ tư (04 & 05/02). Sau thông tin Trung Quốc thông báo giảm nửa mức thuế nhập khẩu với 75 tỷ USD hàng hóa Mỹ, lực cầu bắt đáy gia tăng mạnh mẽ tại nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, đặc biệt là nhóm Ngân hàng (VCB, CTG,...) và nhóm Bất động sản (VHM, DXG,...), qua đó giúp chỉ số chung hồi phục tăng điểm mạnh trong hai phiên thứ năm (06/02) và thứ sáu (07/02) cuối tuần. Thanh khoản tuần này tăng trưởng so với tuần trước cả về khối lượng và giá trị giao dịch. Đóng cửa tuần, VN Index đạt mức 940.75 điểm (+0.44%), trong khi HNX Index dừng lại tại 104.92 điểm (+2.49%).

Việc VN Index bật tăng khá mạnh sau khi kiểm định thành công ngưỡng 900 điểm cho thấy đây là ngưỡng hỗ trợ đáng tin cậy sau mốc 950 điểm. Lực cầu bắt đáy luôn sẵn sàng xuất hiện và nâng đỡ VN Index mỗi khi chỉ số chung giảm sâu, trong đó tâm điểm là nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn nói chung, đặc biệt là nhóm ngân hàng. Mặc dù vậy, trong bối cảnh thiếu vắng thông tin hỗ trợ như hiện tại, chúng tôi cho rằng nhà đầu tư chỉ nên cân nhắc giải ngân một phần nếu chỉ số chung lùi về mốc 920 điểm và chờ đợi xu hướng thị trường được xác nhận rõ ràng hơn trước khi gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

	KHUYẾN NGHỊ
NGẮN HẠN	- Có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục cho mục tiêu lướt sóng ngắn hạn, nhưng không nên lạm dụng đòn bẩy.
TRUNG – DÀI HẠN	- Chỉ nên cân nhắc giải ngân một phần nếu chỉ số chung lùi về mốc 920 điểm và chờ đợi xu hướng thị trường được xác nhận rõ ràng hơn trước khi gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

TIN TỨC ĐÁNG CHÚ Ý

- ✓ **Bộ Kế hoạch & Đầu tư đưa 2 kịch bản tăng trưởng do ảnh hưởng nCoV.**
Trong trường hợp dịch được kiểm soát trong quý I hoặc quý II, tốc độ tăng trưởng kinh tế cả năm sẽ lần lượt là 6,27% và 6,09%.
- ✓ **Phó Thống đốc: Ngân hàng không được tăng lãi suất, kể cả lãi suất huy động.** Các ngân hàng cần hoàn thành dự thảo cơ chế hỗ trợ cho các đối tượng vay vốn ngân hàng bị tác động bởi dịch bệnh này trong thời gian không quá 2 tuần. Vụ Chính sách tiền tệ, Vụ Tín dụng nghiên cứu, chỉ đạo các ngân hàng thương mại tái cơ cấu nợ, chuyển nợ, giãn nợ... Trong trường hợp bị ảnh hưởng do dịch bệnh, các ngân hàng sẽ được NHNN hỗ trợ thanh khoản. Hiện thanh khoản của các ngân hàng thương mại vẫn dồi dào, không có hiện tượng thiếu vốn nên không được tăng lãi suất.
- ✓ **TP HCM kiến nghị chuyển đổi chức năng gần 385 ha đất dự trữ phát triển.** UBND TP HCM kiến nghị Thủ tướng xem xét, chấp thuận điều chỉnh cục bộ khu đất gần 385 ha ở Hóc Môn từ đất dự trữ thành chức năng dịch vụ đô thị.

CÁC BÁO CÁO DOANH NGHIỆP GẦN ĐÂY

- ✓ [Báo cáo nhanh TNG 08.01.2020:](#) Khuyến nghị **Khả quan**, giá mục tiêu 17.200 đồng/cp
- ✓ [Báo cáo ngành cao su tự nhiên](#)
- ✓ [Báo cáo triển vọng 2020](#)
- ✓ [Báo cáo nhanh DRC 21.01.2020:](#) Khuyến nghị **Mua**, giá mục tiêu 29.700 đồng/cp

NHẬN ĐỊNH CHUYÊN SÂU

DỊCH VIÊM ĐƯỜNG HÔ HẤP CẤP DO CHỨNG MỚI CỦA VIRUS CORONA (2019-nCoV)

- ♥ **Thực trạng dịch tại Việt Nam chưa nghiêm trọng như Trung Quốc, nhưng nguy cơ bùng phát dịch là có và đáng kể** - đặc biệt là trong bối cảnh giao lưu kinh tế & văn hóa chặt chẽ giữa hai nước và cơ sở hạ tầng khám chữa bệnh của Việt Nam còn nhiều bất cập.
- ♥ **Động thái của chính phủ Việt Nam là quyết liệt với trọng tâm là y tế dự phòng**, đồng thời cũng cho thấy lo ngại sâu sắc về tác động tiêu cực mà dịch bệnh có thể gây ra với kinh tế - xã hội của đất nước nếu không kịp thời khống chế.
- ♥ **Thông tin công bố từ Chính Phủ là đáng tin cậy và có tác dụng cảnh báo sớm rất tích cực**. Thủ tướng đã chính thức công bố dịch và chỉ đạo không che giấu thông tin, luồng thông tin chính thống từ các cơ quan chức năng chính là nguồn tin cậy nhất cho công tác dự báo cũng như lên kế hoạch – đồng thời cũng ngăn chặn nguy cơ khủng hoảng truyền thông.
- ♥ **Tác động đáng kể đến kinh tế vĩ mô và trước mắt là ảnh hưởng đến:** (1) Tăng trưởng kinh tế; (2) Lạm phát; (3) Dòng tiền vốn đầu tư nước ngoài. Cụ thể, **chúng tôi điều chỉnh dự báo tăng trưởng GDP Việt Nam cho năm 2020 ở mức 6,5-6,7%; lạm phát cả năm 2020 ở mức 4,0-4,5%. Dòng tiền đầu tư trực tiếp (FDI) sẽ bị gián đoạn trong những tháng đầu năm 2020, và dòng vốn đầu tư gián tiếp (FPI) sẽ “dè dặt” hơn trước khi dịch bệnh được khống chế.**
- ♥ Tuy nhiên **“sau cơn mưa trời lại sáng”** - chúng tôi chưa thay đổi dự báo về triển vọng TTCK cho cả năm 2020 do ngay từ thời điểm thiết lập mô hình dự báo, quan điểm của chúng tôi về triển vọng TTCK Việt Nam 2020 đã là thận trọng và có tính đến những rủi ro bất thường,... Chúng tôi tin tưởng rằng Việt Nam sẽ khống chế thành công diễn biến dịch lần này – nhưng cũng nhấn mạnh rằng đây nhiều khả năng đây chưa phải là “cú sốc” cuối cùng tới TTCK trong năm 2020 và mức độ biến động của TTCK năm 2020 sẽ mạnh hơn so với năm 2019.

Xem thêm chi tiết tại: [Báo cáo chuyên đề 2019-nCoV](#)

GÓC NHÌN KỸ THUẬT TUẦN

VN Index



VN Index (đồ thị tuần) ghi nhận một tuần tăng nhẹ với thân và bóng dưới rất dài, nhưng vẫn duy trì xu hướng vận động trong vùng 900-950 điểm. Thanh khoản tuần này tăng mạnh so với tuần trước, nhưng chủ yếu là do tuần trước thị trường chỉ giao dịch hai phiên sau khi kết thúc kỳ nghỉ Tết Âm lịch. Trong khi đó, RSI vẫn đang vận động trong vùng 30 - 70 điểm. **Chỉ số nhiều khả năng sẽ tiếp diễn xu hướng dao động tích lũy trong vùng 900 - 950 điểm trong những tuần tới.** Ngưỡng hỗ trợ gần nhất: 900 điểm.

HNX Index



HNX Index (đồ thị tuần) ghi nhận một tuần tăng nhẹ với thân và bóng dưới rất dài. Thanh khoản tuần này tăng mạnh so với tuần trước, nhưng chủ yếu là do tuần trước thị trường chỉ giao dịch hai phiên sau khi kết thúc kỳ nghỉ Tết Âm lịch. Trong khi đó, RSI vẫn đang vận động trong vùng 30 - 70 điểm. **Chỉ số đang có xu hướng kiểm định lại ngưỡng vùng hỗ trợ quanh 100 điểm và có thể sẽ xuất hiện một nhịp hồi phục sau khi bật lên từ ngưỡng hỗ trợ này.** Ngưỡng hỗ trợ gần nhất: 100 điểm.

THỐNG KÊ GIAO DỊCH TUẦN

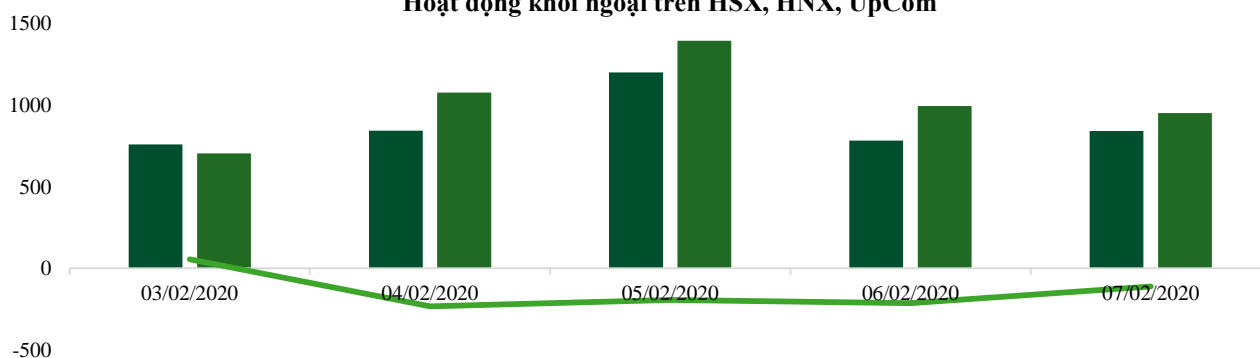
Biến động giá cổ phiếu top vốn hóa lớn HSX

CP	Vốn hóa	Giá đóng cửa	KLGD TB 5 ngày	% thay đổi 1 tuần
VIC	386,950.06	114,400	1,295,520	-0.35
VCB	333,798.97	90,000	1,170,540	1.47
VHM	286,187.71	87,000	587,610	2.11
BID	207,938.33	51,700	1,501,140	-3.36
VNM	191,899.82	110,200	1,523,380	1.75
GAS	164,599.70	86,000	299,430	3.37
SAB	125,049.83	195,000	47,950	-6.65
CTG	100,159.58	26,900	8,960,350	6.96
TCB	77,528.10	22,150	1,965,440	3.26
VRE	72,714.19	32,000	2,423,940	5.96

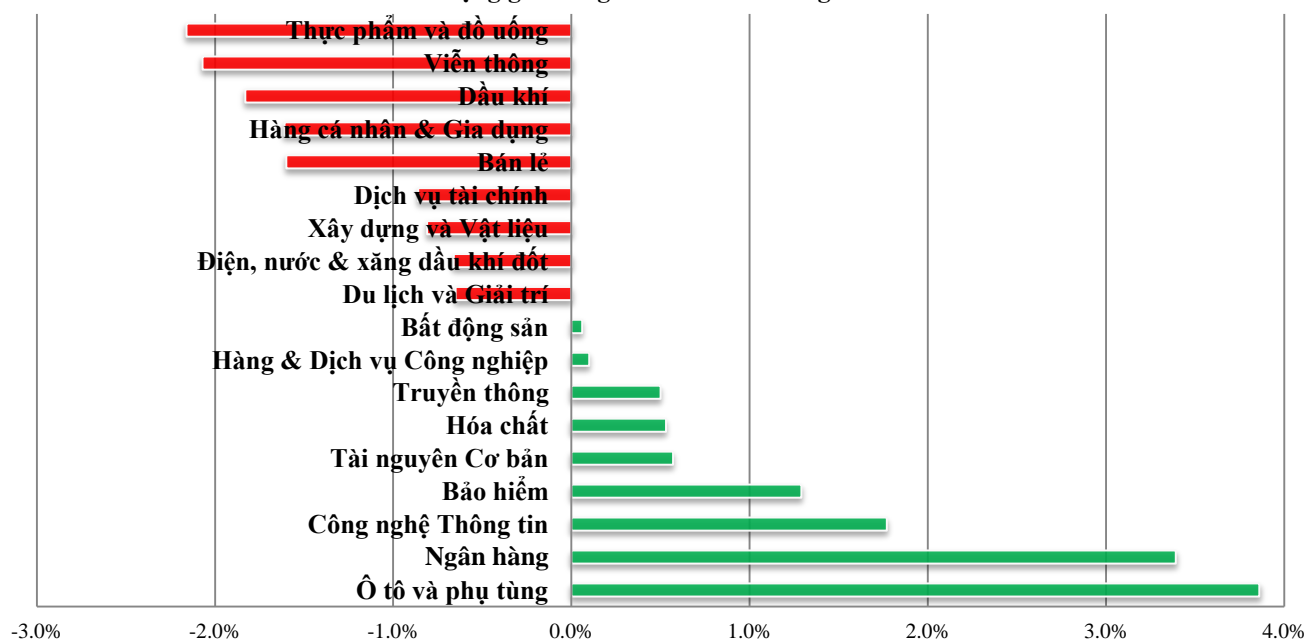
Biến động giá cổ phiếu top vốn hóa lớn HNX

CP	Vốn hóa	Giá đóng cửa	KLGD TB 5 ngày	% thay đổi 1 tuần
ACB	39,425.06	23,800	2,006,200	5.31
VCS	11,488.00	71,800	545,400	11.32
VCG	11,086.94	25,100	44,200	-0.79
SHB	10,327.46	7,100	10,834,800	8.66
PVS	7,838.65	16,400	2,118,500	5.13
PVI	7,326.15	31,700	56,100	2.59
VIF	6,860.00	19,600	4,500	-4.39
IDC	5,430.00	18,100	36,600	3.43
NVB	3,661.23	9,000	2,588,600	0.00
DGC	3,143.51	24,300	58,400	1.67

Hoạt động khối ngoại trên HSX, HNX, UpCom



Biến động giá trong tuần theo nhóm ngành



ĐIỀU KHOẢN SỬ DỤNG

Báo cáo này và/hoặc bất kỳ nhận định, thông tin nào trong báo cáo này không phải là các lời chào mua hay bán bất kỳ một sản phẩm tài chính, chứng khoán nào được phân tích trong báo cáo và cũng không là sản phẩm tư vấn đầu tư hay ý kiến tư vấn đầu tư nào của VCBS hay các đơn vị/thành viên liên quan đến VCBS. Do đó, nhà đầu tư chỉ nên coi báo cáo này là một nguồn tham khảo. VCBS không chịu bất kỳ trách nhiệm nào trước những kết quả ngoài ý muốn khi quý khách sử dụng các thông tin trên để kinh doanh chứng khoán.

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo phân tích đều đã được thu thập, đánh giá với mức cẩn trọng tối đa có thể. Tuy nhiên, do các nguyên nhân chủ quan và khách quan từ các nguồn thông tin công bố, VCBS không đảm bảo về tính xác thực của các thông tin được đề cập trong báo cáo phân tích cũng như không có nghĩa vụ phải cập nhật những thông tin trong báo cáo sau thời điểm báo cáo này được phát hành.

Báo cáo này thuộc bản quyền của VCBS. Mọi hành động sao chép một phần hoặc toàn bộ nội dung báo cáo và/hoặc xuất bản mà không có sự cho phép bằng văn bản của VCBS đều bị nghiêm cấm.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRẦN MINH HOÀNG

Trưởng phòng Phân tích & Nghiên cứu

tmhoang@vcbs.com.vn

NGUYỄN HOÀNG MINH

Chiến lược gia thị trường

nhminh@vcbs.com.vn

HOÀNG TÙNG VŨ

Chuyên viên Thị trường

htvu@vcbs.com.vn