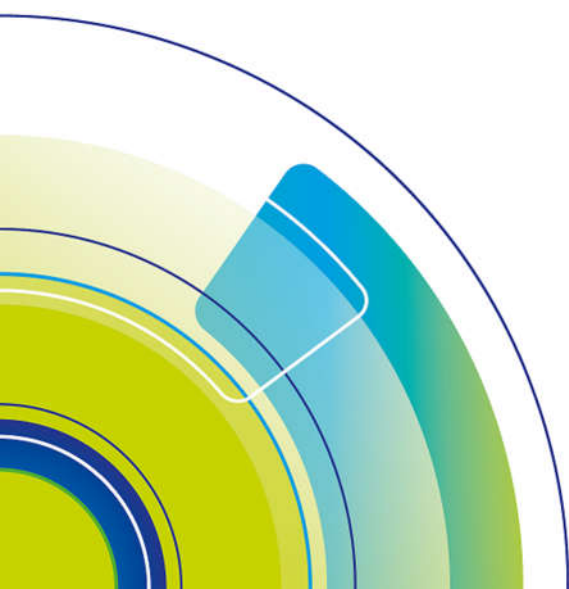




Tổng quan thị trường

Tháng 8-2020





VN-Index

881,65

+83,26 (+10,43%)

KLGD: 289,0 triệu cp

GTGD: 5.102 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
VCB	+8.6%	+6.9 đ
VNM	+13.1%	+6.9 đ
BID	+11.7%	+4.9 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
NVL	-2.0%	-0.3 đ
DAT	-27.6%	-0.2 đ
SAM	-4.5%	-0.1 đ

HNX-Index

124,85

+17,34 (+16,13%)

KLGD: 61,6 triệu cp

GTGD: 863 tỷ đồng

Top 3 ảnh hưởng tăng giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
ACB	+22.5%	+8.2 đ
SHB	+17.8%	+3.0 đ
VCG	+35.8%	+0.6 đ

Top 3 ảnh hưởng giảm giá

Mã	Giá Thay Đổi	Tác Động Index
NVB	-4.6%	-0.2 đ
DHT	-6.8%	-0.1 đ
DNM	-18.8%	-0.1 đ

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Thị trường chứng khoán Việt Nam đã có một tháng giao dịch khá ấn tượng với chỉ số VN-Index tăng liên tục trong hầu hết tháng 8. Kết thúc tháng 8, VN-Index tăng 10,43% lên 881,65 điểm với giá trị giao dịch trung bình ngày cao hơn đạt 5,1 nghìn tỷ đồng so với 4,5 nghìn tỷ đồng trong tháng 7 mặc dù vẫn thấp hơn ngưỡng 6,7 nghìn tỷ đồng trong tháng 6. Nhóm ngân hàng hỗ trợ mạnh mẽ nhất với VCB (+8,6%) dẫn đầu đà tăng bên cạnh BID, CTG, TCB, VPB, MBB và các mã vốn hóa lớn như VIC, SAB, VNM. Các cổ phiếu Dầu khí cũng tăng tốt với GAS, PLX, PVD trong bối cảnh giá dầu tăng nhẹ trở lại. Sắc xanh cũng xuất hiện ở hầu hết các nhóm ngành khác như phân bón, bảo hiểm, bất động sản, công nghệ, thép, xây dựng, dược phẩm, hàng không, điện, bất động sản khu công nghiệp, chứng khoán và bán lẻ. Ở chiều ngược lại, NVL (-2%) tác động mạnh nhất cùng với DAT, SAM và VPI. Tuy nhiên, khối ngoại vẫn bán ròng với giá trị ròng 3.089 tỷ đồng, cao hơn so với mức 546 tỷ đồng trong tháng 7. Trong đó, CTG bị bán mạnh nhất với giá trị bán ròng 688 tỷ đồng cùng với HPG, VCB, VRE, VNM, VIC và NVL.

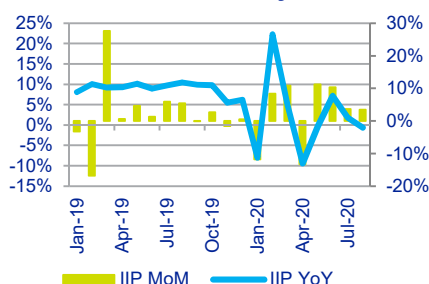
Nhìn chung, cùng với đà tăng, tâm lý thị trường cũng trở nên rất tích cực khi có 330 mã tăng và 56 mã giảm. Ngoài ra, thanh khoản thị trường cũng được cải thiện lên mức cao hơn trong khi dòng vốn nước ngoài vẫn tiếp tục chảy ra. Tuy nhiên, do VN-Index đã tăng liên tục kể từ cuối tháng 7 và chạm đến ngưỡng kháng cự mạnh 900 điểm nên các nhịp rung lắc hoặc điều chỉnh ngắn hạn là điều khó tránh khỏi mặc dù xu hướng tăng chính vẫn được kỳ vọng.

Phan Việt Hưng

hungpv@acbs.com.vn

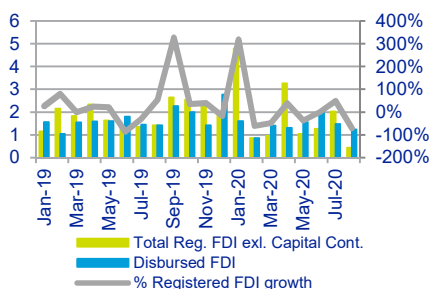
Tình hình vĩ mô tháng 8

IIP Monthly



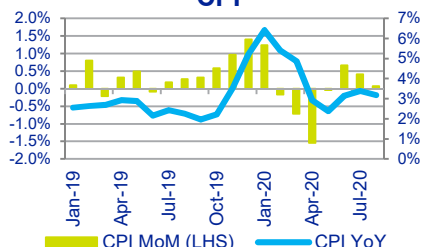
Sản xuất công nghiệp của Việt Nam chỉ tăng nhẹ 2,2% trong 8T20. Tác động tiêu cực của dịch COVID-19 đến chỉ số sản xuất công nghiệp (IIP) trong tháng 8 vẫn tiếp diễn khi IIP giảm 0,6% so với cùng kỳ năm 2019 (so với mức tăng 10,5% n/n trong tháng 8 năm 2019). Nhóm ngành chủ lực tác động đến tăng trưởng IIP trong tháng 8 - ngành công nghiệp chế biến chế tạo giảm 0,1% n/n trong tháng 8 (so với mức tăng 10,3% n/n trong tháng 8 năm 2019), chủ yếu do sự suy giảm của toàn ngành công nghiệp chế biến chế tạo. Bên cạnh đó, IIP các ngành sản xuất và phân phối điện cũng ghi nhận mức giảm trong tháng 8, giảm 0,7 % n/n (so với mức tăng 9,9% n/n trong tháng 8 năm 2019); và IIP ngành khai khoáng tiếp tục giảm mạnh trong tháng 8 với mức giảm 5,1% n/n (so với mức tăng 12,4% n/n trong tháng 8 năm 2019). Tuy nhiên, điểm sáng trong tháng 8 là IIP các ngành cung cấp nước và xử lý rác thải tiếp tục tăng trong tháng 8 mặc dù tăng thấp, tăng 2,2% n/n (so với mức tăng 6,3% trong tháng 8 năm 2019). Tính chung 8tháng đầu năm 2020, IIP tăng trưởng thấp với mức tăng 2,2% n/n (so với +9,5% trong 8T19), với IIP các ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng trưởng 2,5% n/n và đóng góp 3,0 điểm phần trăm cho tăng trưởng tổng IIP 8T2020; IIP các ngành sản xuất và phân phối điện tăng 2,0%, đóng góp 0,2 điểm phần trăm tăng trưởng chung; IIP các ngành cung cấp nước và xử lý rác thải, nước thải tăng 2,9%, đóng góp 0,1 điểm phần trăm; và IIP các ngành khai khoáng giảm 7,0%, làm giảm 1,1 điểm phần trăm.

Bil USD FDI Monthly



FDI tiếp tục đổ vào Việt Nam trong tháng 7 dù dịch COVID-19 vẫn đang tiếp diễn. Do khó khăn xuất phát từ dịch COVID-19 vốn FDI giải ngân trong 8T2020 chỉ đạt 11,4 tỷ USD (-5,1% n/n), tuy nhiên tổng vốn FDI đăng ký trong 8T2020 lại tăng 11,4% so với cùng kỳ, đạt 14,6 tỷ USD. Bên cạnh đó, vốn góp và mua cổ phần lại tiếp tục giảm 48% n/n, đạt 4,9 tỷ USD. Top 3 đối tác đầu tư vốn FDI vào Việt Nam trong năm 8T2020 gồm Singapore (6,5 tỷ USD, +100% n/n), Hàn Quốc (2,9 tỷ USD, -14,8% n/n), và Trung Quốc (1,7 tỷ USD, -37% n/n). Lĩnh vực công nghiệp chế biến, chế tạo thu hút vốn FDI mạnh nhất trong 8T2020 – với dự án lớn từ Tập đoàn SCG (Thái Lan) điều chỉnh tăng tổng vốn đầu tư dự án Tổ hợp hoá dầu miền Nam Việt Nam (Tổ hợp hóa dầu Long Sơn) lên thêm 1,4 tỷ – chiếm hơn 9 tỷ USD vốn đăng ký trong năm 8T2020 (chiếm hơn 48% tổng vốn FDI đăng ký). Lĩnh vực sản xuất phân phối điện đứng thứ hai – với dự án lớn từ công ty năng lượng Delta Offshore từ Singapore (để xây nhà máy điện khí tự nhiên hóa lỏng (LNG) Bạc Liêu thuộc Trung tâm nhiệt điện LNG Bạc Liêu, với tổng vốn FDI đăng ký đạt 4 tỷ USD) – với số vốn đăng ký là 4 tỷ USD, chiếm hơn 21% tổng vốn. Và lĩnh vực bất động sản – với dự án Starlake tại Hồ Tây, Hà Nội của công ty phát triển T.H.T (Hà Quốc) điều chỉnh tăng thêm 774 triệu USD – chiếm 2,8 tỷ USD (15% tổng vốn FDI đăng ký).

CPI



Lạm phát tiếp tục tăng nhẹ trong tháng 8. Chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 8 tăng 0,07% t/t và tăng 3,18% n/n. CPI tháng 8 tăng so với tháng trước do: (1) nhóm giáo dục tăng 0,18% t/t chủ yếu do tăng học phí năm học mới 2020-2021; và (2) nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống tăng 0,11% t/t chủ yếu do giá gạo bán lẻ tăng 0,79%; và (3) nhóm giao thông tăng 0,1% t/t, nguyên nhân chính là do tác động của điều chỉnh tăng 0,41% giá xăng, dầu vào 28/7/2020 và 12/08/2020. Nhìn chung, CPI trong 8T2020 tăng 3,96% n/n so với trung bình 8T đầu năm 2019. Ngoài ra, CPI cơ bản trong tháng 8 tăng 2,16% so với cùng kỳ và lạm phát cơ bản trung bình 8T2020 tăng 2,66% n/n.

Trịnh Viết Hoàng Minh
minhtvh@acbs.com.vn

Điểm Nhấn Kỹ Thuật

VN-Index trở lại xu hướng tăng, hướng đến 940 trong nhịp tăng điểm ngắn hạn



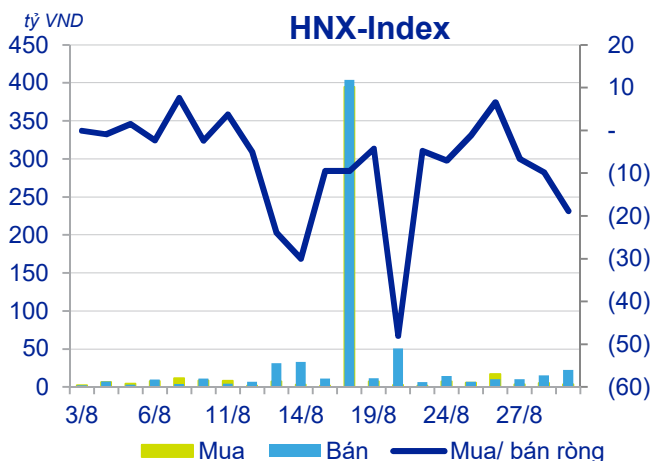
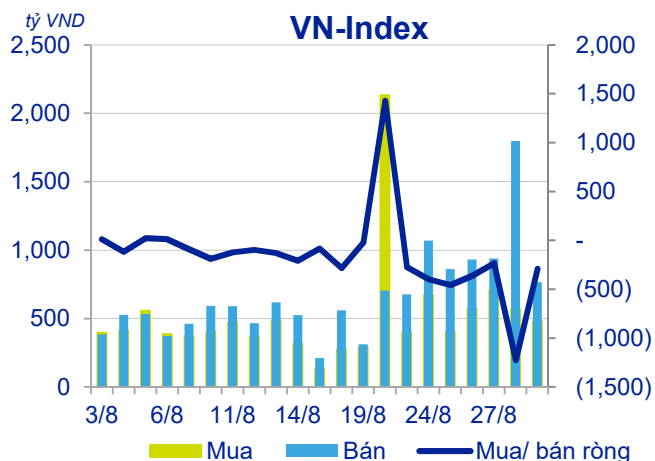
VN-INDEX thành công quay trở lại xu hướng tăng, thách thức kháng cự mạnh tại 900-910. Tuy dao động khá mạnh mẽ vào tháng 6 đến tháng 7, vùng giá 790-800 là vùng đảo chiều cho VN-Index trở lại xu hướng tăng, vượt qua vùng tích lũy trong vòng 3 tháng gần đây. Tuy thanh khoản và sự đồng thuận của thị trường khá yếu trong giai đoạn tích lũy tháng 6 đến tháng 7, chúng tôi nhận thấy có sự chuyển biến khi khối lượng giao dịch tăng mạnh với sự đồng thuận đến từ số lượng lớn các mã tăng điểm trong tháng 8. Chỉ báo về xu hướng như MA và MACD cũng cho thấy xu hướng tăng được hình thành và diễn biến mạnh mẽ. Do đó, VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục hướng đến các mốc kháng cự cao hơn tại 900-910 và tiếp theo tại 925-940 điểm.

Trong giai đoạn hiện tại, VN-INDEX đang thách thức kháng cự tại 900-910 điểm với thanh khoản cao. Trong trường hợp VN-Index thành công phá vỡ 900-910, xu hướng tăng sẽ trở nên vững chắc hơn và mở đường cho VN-INDEX tiếp tục tăng đến 940 điểm. Mặt khác, rủi ro do áp lực chốt lời là hiện hữu khi chỉ báo RSI và Stochastic tiến vào vùng Quá mua, cho thấy khả năng điều chỉnh nhẹ trong ngắn hạn.

Lương Duy Phước
phuocld@acbs.com.vn

TOÀN CẢNH THỊ TRƯỜNG

Giao Dịch Khối Ngoại Tháng 8



Ngành	Số lượng mã ck	Vốn hoá (nghìn tỷ đồng)	Tỷ trọng	Tăng/ giảm 1 tháng	Tăng/ giảm từ đầu năm	ROE	P/B	P/E
Ngân Hàng	10	830.2	26.6%	12.5%	-2.5%	18.2%	2.2	13.6
Bất động sản	47	779.7	25.1%	3.5%	-11.5%	19.7%	3.3	25.6
Thực phẩm, đồ uống & thuốc lá	34	488.0	15.6%	12.4%	1.1%	23.4%	5.4	24.7
Tiện ích	26	214.1	6.8%	11.0%	-13.1%	17.6%	2.2	14.7
Vật Liệu	60	157.7	5.0%	15.8%	38.3%	15.6%	1.8	14.7
Vận Chuyển	26	134.6	4.4%	11.8%	-16.6%	0.8%	3.1	24.2
Công Cụ Sản Xuất	74	102.4	3.3%	14.3%	12.2%	12.8%	1.2	15.3
Khác	11	88.6	2.8%	22.2%	11.9%	6.9%	1.7	15.1
Năng Lượng	10	73.9	2.5%	24.2%	-3.5%	3.6%	2.9	105.1
Bán lẻ	9	49.1	1.6%	23.6%	-11.5%	27.2%	2.8	12.4
Bảo Hiểm	4	43.3	1.4%	22.4%	-24.1%	7.3%	1.8	27.6
Phần cứng & thiết bị	2	40.8	1.3%	13.8%	6.4%	23.5%	2.6	11.5
Tài Chính Đa Dạng	14	31.9	1.0%	14.8%	-1.0%	11.6%	1.1	13.5
Dược phẩm, CN sinh học & K.học đời sống	10	31.8	1.0%	9.7%	14.5%	17.9%	3.1	17.6
May mặc & Tiêu dùng	16	22.5	0.7%	17.6%	-13.5%	21.4%	2.2	10.5
Đồ gia dụng	2	7.6	0.2%	24.3%	73.4%	23.9%	1.9	8.6
Dịch vụ khách hàng	9	7.3	0.2%	4.6%	-17.7%	1.2%	2.7	36.3
Ô tô & Linh kiện	6	5.7	0.2%	7.0%	-3.7%	13.2%	1.3	11.7
Dịch vụ thương mại	5	4.0	0.1%	8.6%	-5.1%	9.7%	1.4	14.6
Phần mềm và Dịch vụ	2	3.9	0.1%	24.4%	-0.5%	10.4%	1.7	19.2
Truyền thông	1	1.5	0.1%	13.3%	40.5%	-24.7%	1.5	0.0
Thiết bị & D.vụ chăm sóc sức khỏe	2	0.9	0.0%	31.5%	25.6%	3.4%	1.0	10.2
D.vụ Viễn thông	1	0.4	0.0%	2.6%	12.1%	-0.3%	0.5	0.0
VN-Index	381	3119.8	100%	10.4%	-8.3%	13.3%	2.0	14.7

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

41, Mạc Đĩnh Chi Q.1, TPHCM
Tel: (+84 28) 3823 4159
Fax: (+84 28) 3823 5060

Chi nhánh Hà Nội

10, Phan Chu Trinh Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: (+84 4) 3942 9395
Fax: (+84 4) 3942 9407

PHÒNG PHÂN TÍCH

Phó phòng Phân tích

Nguyễn Bình Thanh Giao

(+84 28) 3823 4159 (ext: 250)
giaonbt@acbs.com.vn

CVPT – Hàng tiêu dùng,
Công nghệ
Lương Thị Kim Chi
(+84 28) 3823 4159 (ext: 327)
chiltk@acbs.com.vn

CVPT – Bất động sản
Phạm Thái Thanh Trúc
(+84 28) 3823 4159 (ext: 303)
trucptt@acbs.com.vn

CVPT – Hàng tiêu dùng,
Công nghệ
Trần Nhật Trung
(+84 28) 3823 4159 (ext: 351)
trungtn@acbs.com.vn

CVPT – Dầu khí
Phan Việt Hưng
(+84 28) 3823 4159 (ext: 354)
hungpv@acbs.com.vn

NVPT – Công nghiệp
Trần Trí An Phúc
(+84 28) 3823 4159 (ext: 326)
phuctta@acbs.com.vn

NVPT – Kỹ thuật
Lương Duy Phước
(+84 28) 3823 4159 (x250)
phuocld@acbs.com.vn

NVPT – Khối khách hàng cá nhân
Trịnh Viết Hoàng Minh
(+84 28) 3823 4159 (ext: 352)
minhtvh@acbs.com.vn

KHỐI KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Giám đốc Khối Khách hàng Định chế

Tyler Cheung

(+84 28) 54 043 070
tyler@acbs.com.vn

Giám đốc Kinh doanh KHĐC

Patrick Mitchell

(+84 28) 5404 6632
patrick@acbs.com.vn

NV Quan hệ doanh nghiệp
Lê Thị Mai Như
(+84 28) 3823 4159 (ext: 307)
nhultm@acbs.com.vn

NV Chăm sóc khách hàng
Nguyễn Ngọc Tuyền
(+84 28) 3823 4955
tuyennn@acbs.com.vn

NV Chăm sóc khách hàng
Lê Nguyễn Tiến Thành
(+84 28) 3823 4798
tuyennn@acbs.com.vn

Trưởng bộ phận
GDKHĐC
Chu Thị Kim Hương
(+84 28) 54046630 (x308)
huongctk@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC
Nguyễn Thị Thanh Nhân
(+84 28) 3823 4159 (ext: 311)
nhanntt.sgn@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC
Trần Thị Thanh
(+84 28) 54046626
thanhtt@acbs.com.vn

Nhân viên GDKHĐC
Lý Ngọc Dung
(+84 28) 54046630
dungln.hso@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu cao hơn 15% hoặc hơn (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

GIỮ: nếu giá mục tiêu trong khoảng -15% và 15% (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) so với giá thị trường.

BÁN: nếu tổng tỷ suất sinh lợi 12 tháng (bao gồm cổ tức) thấp hơn -15%.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào. ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2020). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.

