

MARKET STRATEGY DAILY: DÒNG TIỀN HƯỚNG TỚI NHÓM CỔ PHIẾU ĐƯỢC HƯỞNG LỢI TỪ ĐẦU TƯ CÔNG!

Báo cáo chi tiết 29/09/2021

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	1339.21	354.29	95.94
Thay đổi	-0.10	-1.74	-0.07
%Chg	-0.01	-0.49	-0.08
YTD	21.32	74.42	28.86
KLGD (tr.cp)	598.50	105.83	63.07
%Chg	-4.18	-50.39	-79.71
GTGD (tỷ đ)	17,235.72	2,249.67	1,168.41
<i>Số mã tăng</i>	191	119	223
<i>Số mã giảm</i>	210	92	107
<i>Không đổi</i>	44	63	39
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	5122.95	411.78	1318.59
PE	16.27	19.75	46.29
PB	2.58	2.13	3.20
NĐTNN Mua (tỷ đ)	1,559.34	18.51	14.94
NĐTNN Bán (tỷ đ)	1,076.63	28.13	17.51
Ròng	482.71	-9.62	-2.57

THỊ TRƯỜNG HĐQT

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	1450.52	-0.60	-0.04
VN30F2110	1449.20	-5.20	-0.36
VN30F2111	1447.00	-4.00	-0.28
VN30F2112	1445.00	-4.50	-0.31
VN30F2203	1444.70	-1.30	-0.09

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước để mất điểm vào những phút cuối dù phần lớn thời gian là nỗ lực ngược dòng trong bối cảnh chứng khoán khu vực Châu Á giảm mạnh và số liệu GDP trong nước quý 3 được công bố.
- Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX phiên này chỉ còn 15.211 tỷ đồng từ mức 16.211 tỷ đồng ở phiên hôm qua. Thanh khoản sụt giảm phiên này đến từ nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục suy yếu, bên cạnh đó tác động từ thị trường chứng khoán trong khu vực và thông tin GDP trong nước được công bố khiến nhà đầu tư thận trọng giải ngân.
- Thị trường để mất điểm ở những phút cuối trong bối cảnh chứng khoán thế giới giảm mạnh và dữ liệu GDP quý 3 được công bố thì đây vẫn là phiên giao dịch khá thành công của chỉ số Vnindex. Thanh khoản thị trường tiếp tục xuống thấp không phải là tín hiệu xấu, nó phù hợp với việc chỉ số Vnindex đang dao động ở vùng tích lũy kéo dài 1 tháng vừa qua. Dòng tiền đang tìm kiếm các cơ hội ở nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công, hoặc các nhóm cổ phiếu sẽ được hưởng lợi từ sự mở cửa của nền kinh tế sắp tới.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- VHC:** Chúng tôi khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu VHC với giá mục tiêu ở mức 62.600 đồng/cổ phiếu trên cơ sở sử dụng phương pháp chiết khấu dòng tiền FCFF và so sánh hệ số P/E, phản ánh kỳ vọng về triển vọng xuất khẩu phục hồi nhanh hơn các đối thủ sau khi tình dịch Covid-19 được kiểm soát tại Đồng Tháp và các tỉnh phía Nam cũng như tiềm năng về mở rộng chuỗi giá trị và gia tăng về hệ sinh thái sản phẩm trong dài hạn.

Tin tức thế giới:

- Nền kinh tế châu Âu phục hồi mạnh hơn dự kiến sau khi các lệnh phong tỏa được nới lỏng vào đầu năm nay. Châu lục này cũng đã tránh được một số rủi ro lớn đang ảnh hưởng đến triển vọng tăng trưởng của Mỹ và Trung Quốc. S&P Global Ratings đã nâng dự báo tăng trưởng châu Âu năm 2021 lên 5.1% so với mức cũ là 4.4%, với lý do sản lượng kinh tế, thị trường lao động và mức đầu tư doanh nghiệp được cải thiện nhanh chóng.

Nhận định thị trường HĐQT:

- Thị trường không duy trì được đà hồi phục mạnh ở hôm qua khiến các HĐQT đóng cửa với mức giảm từ 1,3 đến 5,2 điểm. Cụ thể, VN30F2110 giảm 0,36% còn 1.449,2 điểm, hiện thấp hơn 1,32 điểm so với chỉ số cơ sở. Bên cạnh đó, tổng thanh khoản thị trường phiên hôm nay tăng 44,52% so với phiên liền trước, với 236.343 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiện ích	1.38	3.22
Tài chính	-0.98	48.54
Công nghiệp	0.29	22.34
Hàng TD thiết yếu	0.78	2.38
Nguyên vật liệu	1.28	71.04
Hàng TD không thiết yếu	0.67	46.80
Năng lượng	0.79	17.81
Y tế	0.46	17.87
Công nghệ thông tin	-0.01	85.26
Bất động sản	-0.19	19.86

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
MSN	141.00	3.68	1.59
GAS	96.80	1.79	0.88
HPG	53.30	1.33	0.84
PLX	52.00	1.76	0.31
POW	12.20	3.83	0.28

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
CTG	30.40	-1.78	-0.71
VCB	98.50	-0.71	-0.70
VPB	66.00	-1.20	-0.53
DGC	143.10	-5.86	-0.41
STB	25.80	-2.82	-0.38

Top NĐTNN mua ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	89.60	0.34	62.66
MBB	27.80	-0.71	24.87
VHC	51.80	1.97	16.51
PLX	52.00	1.76	15.14
FTS	56.90	3.45	13.23

Top NĐTNN bán ròng trên HSX

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
HPG	53.30	1.33	-105.55
CTG	30.40	-1.78	-45.01
NVL	102.00	-0.58	-44.09
STB	25.80	-2.82	-42.07
DGC	143.10	-5.86	-38.23

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Dòng tiền hướng tới nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công!

Thị trường chứng khoán khu vực Châu Á nổi gót phố Wall giảm điểm trên diện rộng trong ngày hôm nay khi lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm tiếp tục tăng.

Các thị trường lớn như Nhật Bản, Trung Quốc đại lục, Hàn Quốc...giảm mạnh từ 1,22% đến 2,12%. Ở chiều ngược lại, thị trường Hong Kong và Thái lan lần lượt tăng 0,67% và 0,06%.

Đêm qua, chứng khoán Mỹ giảm mạnh, với nhóm cổ phiếu công nghệ gây áp lực lên thị trường chung khi lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ tiến gần mức đỉnh 3 tháng và các nhà lập pháp ở Washington tiếp tục bế tắc trong vấn đề ngân sách

Lợi suất trái phiếu Chính phủ Mỹ kỳ hạn 10 năm tiếp tục tăng nhanh vào ngày thứ Ba, có lúc tăng tới 1,567% khi nhà đầu tư tin rằng Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ thực hiện giảm nhịp độ kích thích mua trái phiếu khẩn cấp khi lạm phát tăng vọt. Lợi suất trái phiếu kỳ hạn 10 năm, vốn đã dao động ở mức thấp 1,13% gần đây vào tháng 8, đảo chiều đáng kể lên mức cao nhất kể từ tháng 6/2021 sau khi Fed báo hiệu vào tuần trước sẽ sớm siết mua trái phiếu hàng tháng trị giá 120 tỷ USD.

Thị trường chứng khoán trong nước để mất điểm vào những phút cuối dù phần lớn thời gian là nỗ lực ngược dòng trong bối cảnh chứng khoán khu vực Châu Á giảm mạnh và số liệu GDP trong nước quý 3 được công bố. Thanh khoản tiếp tục sụt giảm nhưng độ rộng thị trường vẫn ở mức trung tính nhờ nhóm cổ phiếu nhỏ có phiên phục hồi thứ 2 liên tiếp.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm nhẹ 0,1 điểm (-0,01%) còn 1.339,21 điểm, bên cạnh đó chỉ số VN30 cũng giảm 0,6 điểm (-0,04%) xuống 1.450,52 điểm. Độ rộng thị trường ở mức trung tính, toàn thị trường có 191 mã tăng/210 mã giảm, ở rổ VN30 có 12 mã tăng và 17 mã giảm. Trong khi nhóm cổ phiếu smallcap tiếp tục phụ hồi sang phiên thứ 2 liên tiếp với mức tăng 0,22% thì nhóm midcap lại giảm 0,37%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: CTG (-1,78%), VCB (-0,71%), VPB (-1,2%), DGC (-5,86%), TCB (-0,8%),... đã lẫn át nỗ lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: MSN (+3,68%), GAS (+1,79%), HPG (+1,33%), PLX (+1,76%), POW (+3,83%),...

Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX phiên này chỉ còn 15.211 tỷ đồng từ mức 16.211 tỷ đồng ở phiên hôm qua. Thanh khoản sụt giảm phiên này đến từ nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục suy yếu, bên cạnh đó tác động từ thị trường chứng khoán trong khu vực và thông tin GDP trong nước được công bố khiến nhà đầu tư thận trọng giải ngân.

Sau phiên đảo chiều mua ròng hôm qua, khối ngoại đã bán ròng trở lại trên toàn thị trường với giá trị ghi nhận 536 tỷ đồng. HPG trở lại là cổ phiếu bị bán ròng mạnh nhất với giá trị trên 100 tỷ đồng, bên cạnh còn có CTG, NVL, STB, DGC... Ngược chiều, nhà đầu tư ngoại tập trung mua ròng với các cổ phiếu VNM, MBB, VHC, PLX, FTS...

Tóm lại, thị trường để mất điểm ở những phút cuối trong bối cảnh chứng khoán thế giới giảm mạnh và dữ liệu GDP quý 3 được công bố thì đây vẫn

là phiên giao dịch khá thành công của chỉ số Vnindex. Thanh khoản thị trường tiếp tục xuống thấp không phải là tín hiệu xấu, nó phù hợp với việc chỉ số Vnindex đang dao động ở vùng tích lũy kéo dài 1 tháng vừa qua. Dòng tiền đang tìm kiếm các cơ hội ở nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ đầu tư công, hoặc các nhóm cổ phiếu sẽ được hưởng lợi từ sự mở cửa của nền kinh tế sắp tới.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) Đồ thị kỹ thuật VNIND

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

29-Sep-2021 15:51:03

Cập nhật thông tin doanh nghiệp - VHC

	Đơn vị	2020A	2021F	2022F	2023F
Doanh thu	Tỷ VND	7.037	8.388	9.434	10.451
EBIT	Tỷ VND	695	896	1.108	1.327
LNST	Tỷ VND	719	864	1.044	1.251
EPS	VND	3.923	4.714	5.692	6.825
P/E	Lần	13,7x	11,0x	11,0x	9,2x
P/B	Lần	1,9x	1,6x	1,7x	1,5x
ROE	%	13,9%	14,6%	15,3%	15,9%

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu VHC với **giá mục tiêu ở mức 62.600 đồng/cổ phiếu** trên cơ sở sử dụng phương pháp chiết khấu dòng tiền FCFF và so sánh hệ số P/E, phản ánh kỳ vọng về triển vọng xuất khẩu phục hồi nhanh hơn các đối thủ sau khi tình dịch Covid-19 được kiểm soát tại Đồng Tháp và các tỉnh phía Nam cũng như tiềm năng về mở rộng chuỗi giá trị và gia tăng về hệ sinh thái sản phẩm trong dài hạn.

Việc nới lỏng giãn cách xã hội tại nhiều huyện ở Đồng Tháp là điều kiện để các giao dịch về giống và hoạt động sản xuất được thực hiện trở lại trong các tháng cuối năm.

Chúng tôi đánh giá cao khả năng kiểm soát nguồn cung cá nguyên liệu của VHC, cũng như kế hoạch duy trì sản xuất cả trong những tháng cao điểm của dịch Covid-19.

Mô hình kinh tế tuần hoàn với các dự án như nhà máy thức ăn chăn nuôi, khu liên hợp nông nghiệp – thủy sản công nghệ cao cũng như mảng công nghệ thực phẩm và thực phẩm chức năng sẽ giúp VHC gia tăng sản lượng cá tự nuôi, giảm các chi phí đầu vào, hạn chế ảnh hưởng từ biến động giá nguyên liệu trên thị trường, đa dạng hóa các nhóm sản phẩm nhưng lại thuận tiện cho hoạt động truy xuất nguồn gốc, đáp ứng các tiêu chuẩn khắt khe của thị trường xuất khẩu.

Việc nâng công suất nhà máy collagen và gelatin cũng như thành lập Trung tâm nghiên cứu cho nhóm sản phẩm Vinh Wellness sẽ đóng góp vào sự phát triển doanh thu của mảng C&G, vốn có biên LN gộp rất cao (40-45%).

VHC tập trung vào xuất khẩu cá tra fillet ở phân khúc cao cấp cho các thị trường có mức giá mua cao như Mỹ và Anh, giúp duy trì biên LN gộp cao hơn cho mảng cá tra fillet.

Hiện tại các nước như TQ, Canada, Anh, Mỹ đều đã tiêm đủ vaccine Covid-19 cho trên 60% dân số, dịch bệnh đã được khống chế thúc đẩy nhu cầu tiêu thụ thủy sản từ các nhà hàng và khách sạn, đặc biệt là tại thị trường chủ lực – Mỹ, nơi khoảng 60% doanh thu đến từ đến từ các nhà phân phối của nhà hàng và khách sạn.

Tỷ lệ cổ tức cao và ổn định (hiện đang duy trì ở mức 2,000 VNĐ/cổ phiếu cho những năm gần đây), cũng như tỷ lệ đòn bẩy tài chính thấp nhất so với các doanh nghiệp cùng ngành và chủ yếu là vốn vay ngắn hạn phục vụ sản xuất là những tín hiệu tích cực từ cơ cấu tài chính của VHC.

Chỉ số tham chiếu

	Đóng cửa	%Chg	YTD
VN30 Index	1450.52	-0.04	35.47
VNX50 Index	2406.72	-0.12	36.29
VN FinLead	1969.64	-1.17	47.38
VN Diamond	1806.43	-0.18	51.10
VN100 Index	1359.61	-0.12	31.96

Xu hướng dòng vốn ETFs

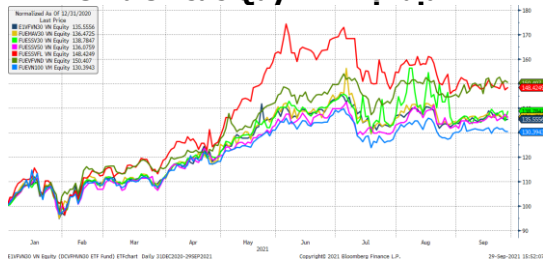
Không duy trì được đà hồi phục mạnh ở phiên hôm qua khiến các chỉ số tham chiếu trên thị trường đều đóng cửa trong sắc đỏ vào cuối phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, VN30 Index giảm 0,04%, VN100 Index giảm 0,12%, trong khi VN Diamond giảm 0,18% và VN FinLead chốt phiên giảm 1,17%.

Bên cạnh đó, các chứng chỉ quỹ ETFs tiếp tục ghi nhận diễn biến trái chiều trong phiên giao dịch hôm nay. Cụ thể, E1VFN30 tham chiếu VN30 Index đóng cửa tăng 0,37%. FUEVFN30 tham chiếu VN Diamond index giảm 0,50% so với phiên liền trước. Trong khi đó, FUESSVFL tham chiếu VN FinLead index đóng cửa tăng 0,65%.

Tổng khối lượng giao dịch ETFs trên thị trường phiên nay tăng hơn 4,11% so với phiên liền trước, với 2,37 triệu chứng chỉ quỹ được khớp lệnh trong phiên, tương đương tổng giá trị khoảng 58,10 tỷ đồng. Trong đó thanh khoản tập trung chủ yếu ở E1VFN30 (19,99 tỷ đồng) và FUEVFN30 32,75 tỷ đồng).

Về giao dịch khối ngoại, nhà đầu tư nước ngoài không mấy tích cực khi bán ròng hơn 30,47 tỷ đồng qua kênh ETFs nội trong phiên giao dịch hôm nay. Lực bán tập trung chủ yếu ở FUEVFN30 (-10,94 tỷ đồng), E1VFN30 (-17,58 tỷ đồng),...

Diễn biến các Quỹ ETF nội địa YTD



ETFs nội địa

	Đóng cửa	%Chg	KLGD
E1VFN30	24.4	0.37	821,800
FUEMAV30	17.1	0.00	87,800
FUESSV30	18.5	2.95	18,800
FUESSV50	21.5	-0.92	62,500
FUESSVFL	20.26	0.65	71,600
FUEVFN30	25.87	-0.50	1,270,300
FUEVFN100	18.19	-0.11	39,300

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs nội

+/- Dòng vốn (tỷ đồng)	1 ngày	YTD
E1VFN30	-17.58	459.48
FUEMAV30	-0.64	-30.54
FUESSV30	-0.14	-20.24
FUESSV50	0.00	-16.15
FUESSVFL	-1.02	691.22
FUEVFN30	-10.94	2,663.06
FUEVFN100	-0.15	-37.38

Dòng vốn NĐTNN qua ETFs ngoại

+/- Dòng vốn (tr. USD)	1 ngày	YTD
VanEck Vectors VN	0.00	41.57
Xtrackers FTSE VN	-1.98	-61.68
Fubon FTSE VN	0.58	249.62
Premia MSCI VN	0.00	-1.01
Kim KINDEX VN VN30	0.00	-79.09
Kim K. VN VN30 Futures	0.00	-1.11
Asian Growth CUBS	0.00	12.75

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	34,300.0	-1.63	12.07
S&P500	4,352.6	-2.04	15.88
VIX	22.0	-5.25	-3.16
DJ Futures	34,369.0	0.57	12.70
S&P Futures	4,381.7	0.67	16.67
Nikkei 225	29,544.3	-2.12	7.65
KOSPI	3,060.3	-1.22	6.50
Shanghai	3,536.3	-1.83	1.82
Hang Seng	24,663.5	0.67	-9.43
ASX	7,196.7	-1.08	9.25
FTSE 100	7,089.7	0.88	9.74
DAX	15,396.5	0.97	12.23
CAC40	6,569.5	0.97	18.34

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1742.46	0.49	-8.21
Dầu WTI	74.66	-0.84	53.87
Dầu Brent	78.43	-0.83	51.41

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1160.3	0.03	3.57
USD/JPY	111.27	0.21	-7.21
USD/CNY	6.4664	-0.09	0.94
EUR/USD	1.1664	-0.16	-4.52
GBP/USD	1.3515	-0.16	-1.13

(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Châu Âu có thể tiếp sức hồi phục kinh tế toàn cầu khi Mỹ và Trung Quốc gặp khó?

Nền kinh tế châu Âu phục hồi mạnh hơn dự kiến sau khi các lệnh phong tỏa được nới lỏng vào đầu năm nay. Châu lục này cũng đã tránh được một số rủi ro lớn đang ảnh hưởng đến triển vọng tăng trưởng của Mỹ và Trung Quốc.

S&P Global Ratings đã nâng dự báo tăng trưởng châu Âu năm 2021 lên 5.1% so với mức cũ là 4.4%, với lý do sản lượng kinh tế, thị trường lao động và mức đầu tư doanh nghiệp được cải thiện nhanh chóng.



Tổ chức Hợp tác và Phát triển Kinh tế (OECD) cũng có quan điểm tương tự. Tuần trước, họ cho biết đang kỳ vọng nền kinh tế khu vực đồng Euro (eurozone) sẽ tăng 5.3% trong năm nay, nghĩa là tăng 1 điểm phần trăm so với dự báo hồi tháng 5.

Về phần mình, S&P kỳ vọng châu Âu sẽ trở lại mức GDP trước khủng hoảng trước khi kết thúc năm nay, sớm hơn một quý so với dự báo trước đó.

Tăng trưởng kinh tế đã được củng cố bởi chiến dịch vắc-xin của Liên minh châu Âu (EU), dù khởi đầu chậm chạp nhưng hiện là một trong những chiến dịch thành công nhất thế giới. Theo số liệu chính thức, hơn 72% người lớn ở EU trên 18 tuổi đã được tiêm chủng đầy đủ, so với 66% người Mỹ trên 18 tuổi.

Phản ứng khẩn cấp với virus corona cũng đóng vai trò quan trọng. Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) đã đối phó cuộc khủng hoảng bằng chương trình mua trái phiếu lớn và các Chính phủ đã triển khai nhiều chương trình để đảm bảo người lao động vẫn được trả lương.

Kết quả là, người tiêu dùng châu Âu đã tích lũy được hơn 300 tỷ Euro (350 tỷ USD) dự trữ tiền mặt dư thừa trong thời kỳ đại dịch, theo S&P, và họ đang bắt đầu chi tiêu, giúp thúc đẩy sự phục hồi liên tục của các dịch vụ.

Đồng thời, các nước EU đang bắt đầu nhận được các khoản tài trợ khổng lồ và những khoản vay giá rẻ từ quỹ phục hồi trị giá 800 tỷ Euro (940 tỷ USD) của khối liên minh. Theo S&P, biện pháp kích thích này có khả năng góp phần làm cho GDP của khu vực đồng Euro tăng thêm 3.9% vào năm 2026.

Trong khi đó, Mỹ và Trung Quốc hiện phải đối mặt với những khó khăn đáng kể. Việc triển khai vắc-xin vấp phải sự hoài nghi của một số người ở Mỹ, khiến tỷ lệ người đã tiêm ít nhất một liều của nước này thấp nhất trong nhóm G7. Tuần trước, OECD đã hạ mức dự báo tăng trưởng năm 2021 của Mỹ thêm 0.9 điểm phần trăm, xuống còn 6%.

Theo OECD, kinh tế Trung Quốc sẽ tăng trưởng 8.5% trong năm nay. Tuy nhiên, theo dữ liệu khảo sát, tăng trưởng có thể bị khựng lại vào tháng 8, khi Chính phủ cố gắng dập tắt các đợt bùng phát virus corona mới. Một cuộc trấn áp sâu rộng về mặt quản lý đối với các doanh nghiệp tư nhân và sự sụp đổ của tập đoàn Evergrande có thể ảnh hưởng thêm đến hoạt động kinh tế của nước này.

Số phận của nhà phát triển bất động sản khổng lồ Evergrande vẫn bất ổn khi thời hạn chót đã qua nhưng không có thông tin cập nhật nào từ công ty này về việc liệu họ có kế hoạch trả gần 84 triệu USD tiền lãi cho những người nắm giữ trái phiếu của họ hay không.

Tại sao vụ việc này lại quan trọng? Evergrande hiện có tổng nợ phải trả khoảng 300 tỷ USD, và một số nhà phân tích lo ngại một sự sụp đổ hỗn loạn có thể châm ngòi cho khoảnh khắc "Lehman Bros" ở Trung Quốc bằng cách gây ra những cú sốc qua hệ thống tài chính và nền kinh tế. Bất động sản và các ngành liên quan chiếm khoảng 30% GDP của Trung Quốc.

Liệu châu Âu có thể cải thiện tình hình bằng cách làm tiếp những điều hai nước kia chưa hoàn tất không? Vẫn cần phải chờ xem.

Chỉ số Môi trường Kinh doanh Ifo của Đức đã giảm trong tháng 9, cho thấy sự phục hồi đang chậm lại ở nền kinh tế lớn nhất châu Âu. IHS Markit cho biết hoạt động kinh doanh của khu vực đồng Euro "tăng trưởng với tốc độ giảm rõ rệt" trong tháng 9, phản ánh sự tắc nghẽn của chuỗi cung ứng và lo ngại về đại dịch.

Có thể cả Mỹ, Trung Quốc và Châu Âu sẽ phải vật lộn suốt thời gian còn lại của năm, khiến các nhà hoạch định chính sách phải đưa ra một loạt quyết định khó khăn khi lạm phát tiếp tục tăng cao.

"Kết quả có thể xảy ra nhất là sự phục hồi toàn cầu tiếp tục - dù với tốc độ chậm hơn, lạm phát đạt đỉnh trong những quý tới trước khi giảm trở lại vào năm sau và các ngân hàng trung ương giảm hỗ trợ dần dần", chuyên gia kinh tế trưởng Neil Shearing của Capital Economics, dự báo trong bài viết gần đây.

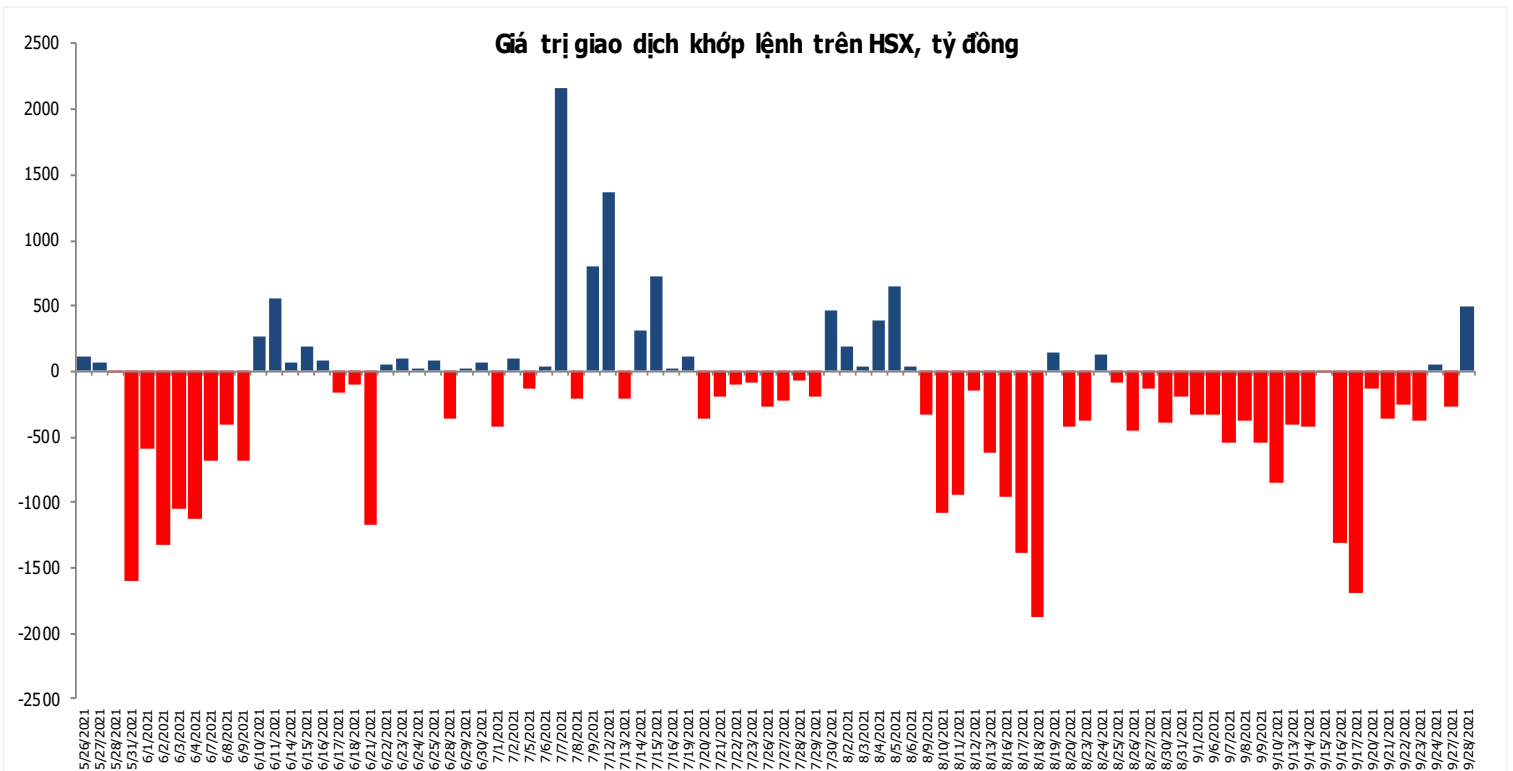
Nguồn: CNN

Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

Stock Market Index - Major World Indices



Đồ thị giá trị mua/bán ròng khớp lệnh của NĐTNN trên sàn HSX



Nguồn: Bloomberg, Finpro

Liên hệ Phòng nghiên cứu khách hàng cá nhân:

Trần Hoàng Sơn	Trưởng bộ phận/Kiểm soát	son.tranhoang@mbs.com.vn
Ngô Quốc Hưng	Chuyên Viên Nghiên cứu cao cấp	hung.ngoquoc@mbs.com.vn
Phạm Văn Quỳnh	Chuyên viên Nghiên cứu	quynh.phamvan@mbs.com.vn
Nguyễn Quỳnh Hoa	Chuyên viên Nghiên cứu	hoa.nguyenquynh@mbs.com.vn
Nguyễn Hòa Hợp	Chuyên viên Nghiên cứu	hop.nguyenhoa@mbs.com.vn
Đặng Duy Việt	Chuyên viên Nghiên cứu	viet.dangduy@mbs.com.vn

Hệ Thống Khuyến Nghị: Hệ thống khuyến nghị của MBS được xây dựng dựa trên mức chênh lệch của giá mục tiêu 12 tháng và giá cổ phiếu trên thị trường tại thời điểm đánh giá

Xếp hạng	Khi (giá mục tiêu – giá hiện tại)/giá hiện tại
MUA	$\geq 20\%$
KHẢ QUAN	Từ 10% đến 20%
PHÙ HỢP THỊ TRƯỜNG	Từ -10% đến +10%
KÉM KHẢ QUAN	Từ -10% đến -20%
BÁN	$\leq -20\%$

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MB (MBS)

Được thành lập từ tháng 5 năm 2000 bởi Ngân hàng TMCP Quân đội (MB), Công ty CP Chứng khoán MB (MBS) là một trong 5 công ty chứng khoán đầu tiên tại Việt Nam, Sau nhiều năm không ngừng phát triển, MBS đã trở thành một trong những công ty chứng khoán hàng đầu Việt Nam cung cấp các dịch vụ bao gồm: môi giới, nghiên cứu và tư vấn đầu tư, nghiệp vụ ngân hàng đầu tư, và các nghiệp vụ thị trường vốn.

Mạng lưới chi nhánh và các phòng giao dịch của MBS đã được mở rộng và hoạt động có hiệu quả tại nhiều thành phố trọng điểm như Hà Nội, TP, HCM, Hải Phòng và các vùng chiến lược khác. Khách hàng của MBS bao gồm các nhà đầu tư cá nhân và tổ chức, các tổ chức tài chính và doanh nghiệp. Là thành viên Tập đoàn MB, MBS có nguồn lực lớn về con người, tài chính và công nghệ để có thể cung cấp cho Khách hàng các sản phẩm và dịch vụ phù hợp mà rất ít các công ty chứng khoán khác có thể cung cấp.

MBS tự hào được nhìn nhận là:

- Công ty môi giới hàng đầu, đứng đầu thị phần môi giới từ năm 2009.
- Công ty nghiên cứu có tiếng nói trên thị trường với đội ngũ chuyên gia phân tích có kinh nghiệm, cung cấp các sản phẩm nghiên cứu về kinh tế và thị trường chứng khoán;
- Nhà cung cấp đáng tin cậy các dịch vụ về nghiệp vụ ngân hàng đầu tư cho các công ty quy mô vừa.

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền năm 2014 thuộc về Công ty CP Chứng khoán MB (MBS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và MBS 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 MBS. 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 MBS.

MBS HỘI SỞ

Tòa nhà MB, số 21 Cát Linh, Đống Đa, Hà Nội
ĐT: + 84 24 7304 5688 - Fax: + 84 24 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn