

NHẬN ĐỊNH TTCK VIỆT NAM TUẦN 09/09 – 13/09/2019

Diễn biến thị trường quốc tế:

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm 1 tuần (%)	P/E	YTD
VN-Index	974.08	-0.46	16.54	9.14
VN30	885.95	-0.36	13.53	3.62
Dow Jones	26,797.46	1.49	17.89	14.88
S&P 500	2,978.71	1.79	19.50	18.82
DAX	12,191.73	2.11	20.25	15.46
CAC	5,603.99	2.25	19.28	18.46
Nikkei 225	21,199.57	2.39	15.05	5.92
Shanghai	2,999.60	3.93	14.53	20.28
Vàng	1,506.95	-0.91		15.47
Dầu WTI	56.52	2.58		24.47

Tuần qua, thị trường chứng khoán toàn cầu bứt phá đi lên, trước diễn biến tích cực Mỹ-Trung đồng ý nối lại đàm phán thương mại vào đầu tháng 10/2019, tiến trình đàm phán Brexit, Bắc Kinh báo hiệu tung ra thêm gói kích thích và chính quyền Hồng Kông ra vẻ nhượng bộ trước làn sóng biểu tình. Tuy nhiên, trong tuần nhiều báo cáo quan trọng ra cho thấy dữ liệu việc làm tại Mỹ không khả quan như dự báo, hoạt động của các nhà máy ở Mỹ và Eurozone suy giảm. Một số điểm nhấn chính trong tuần:

1. Trung Quốc ngày 5/9 tuyên bố sẽ cùng Mỹ nối lại đàm phán trực tiếp cấp cao về thương mại vào đầu tháng 10 ở Washington. Tuy không kỳ vọng vào một thỏa thuận sớm đạt được giữa hai nền kinh tế lớn nhất thế giới, nhà đầu tư bắt đầu đặt cược vào sự tan băng trong quan hệ thương mại giữa hai nước, theo đó lạc quan hơn về triển vọng tăng trưởng kinh tế toàn cầu.
2. Nội các Trung Quốc đã phát tín hiệu sẽ cắt giảm tỷ lệ dự trữ bắt buộc song song với việc kêu gọi nhanh chóng giảm chi phí đi vay cho các doanh nghiệp, một hành động nhằm mục đích bơm thêm tiền vào nền kinh tế. Theo đó, Trung Quốc sẽ bơm 900 tỷ Nhân dân tệ, tương đương hơn 126 tỷ USD, thanh khoản vào hệ thống ngân hàng nhằm hỗ trợ nền kinh tế đang giảm tốc. Nếu Ngân hàng Nhân dân Trung Quốc quyết định cắt giảm tỷ lệ dự trữ trong tháng này, mức giảm thực tế dự kiến sẽ có hiệu lực vào ngày 15 hoặc 25.
3. Trưởng đặc khu Hồng Kông, bà Carrie Lam, cho biết bà sẽ rút lại dự luật dẫn độ gây tranh cãi đã dẫn đến nhiều tháng biểu tình. Quyết định này của các nhà lãnh đạo Hồng Kông được coi là dấu hiệu tích cực, bởi tình trạng biểu tình kéo dài vốn được coi là một dấu hiệu của sự bất ổn đối với nền kinh tế toàn cầu. Một số nhà đầu tư lo ngại các cuộc biểu tình có thể gây trở ngại cho đàm phán giữa Mỹ và Trung Quốc.
4. Theo dự luật được Thượng viện thông qua, Thủ tướng Johnson phải đề nghị EU gia hạn tư cách thành viên của Anh tại liên minh thêm 3 tháng - tức là đến ngày 31/1/2020 - nếu Quốc hội không thông qua được một thỏa thuận Brexit vào ngày 19/10 tới.
5. Tại Trung Quốc, lĩnh vực dịch vụ đã tăng với tốc độ nhanh nhất trong 3 tháng vào tháng 8, bắt chập những rào cản kinh tế rộng lớn hơn. Cụ thể, chỉ số PMI dịch vụ Caixin/Markit đạt 52.1 trong tháng 8 – mức cao nhất kể từ tháng 5/2019. Mức 50 của chỉ số PMI là mức tách biệt giữa sự tăng trưởng và thu hẹp.

6. Tính đến hết tháng 8, các nhà phát hành ở Trung Quốc đã lỡ hẹn thanh toán 31,8 tỷ nhân dân tệ (4,4 tỷ USD) trái phiếu tư nhân, cao hơn con số 26,7 tỷ nhân dân tệ của năm 2017 và 2018 gộp lại, theo China Chengxin International Credit, một trong những công ty xếp hạng tín nhiệm lớn nhất Trung Quốc. Tổng lượng trái phiếu doanh nghiệp quá hạn tại Trung Quốc kể từ đầu năm là 78,4 tỷ nhân dân tệ, tăng 51% so với cùng kỳ năm ngoái do kinh tế giảm tốc.
7. Viện Quản lý nguồn cung Hoa Kỳ (ISM) công bố chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tháng 8 tụt xuống mức 49,1 điểm, so với mức dự báo 51,1 điểm. Việc chỉ số này ở dưới ngưỡng 50 điểm cho thấy hoạt động của các nhà máy ở Mỹ suy giảm trong kỳ báo cáo. Đây cũng là lần đầu tiên trong 3 năm ngành sản xuất của Mỹ co lại, với số đơn đặt hàng mới và nhu cầu tuyển dụng cùng suy giảm do chiến tranh thương mại gây sụt mẻ niềm tin của doanh nghiệp.
8. Theo báo cáo của Bộ Lao động Mỹ, khu vực phi nông nghiệp của nước này có thêm 130.000 công việc mới trong tháng 8, đánh dấu lượng việc làm mới giảm tháng thứ 7 liên tiếp và không đạt dự báo 158.000 công việc mới được tạo ra như nhận định của giới phân tích. Tuy nhiên, một dấu hiệu tích cực là tiền lương tăng mạnh - nhân tố sẽ giúp người tiêu dùng Mỹ tiếp tục chi tiêu, duy trì đà tăng trưởng kinh tế trong bối cảnh những mối đe dọa từ thương chiến ngày càng gia tăng. Tiền lương tăng 0,4% so với tháng trước và tăng 3,2% so với cùng kỳ năm trước. Tỷ lệ thất nghiệp vẫn ổn định ở mức 3,7%.
9. Bộ Thương mại Mỹ ngày 4/9 thông báo áp thuế với thép kết cấu nhập khẩu từ Trung Quốc và Mexico dựa trên kết luận sơ bộ cho thấy các nhà sản xuất của 2 quốc gia đều bán phá giá thép kết cấu tại Mỹ. Trong đó, thuế với sản phẩm nhập khẩu từ Trung Quốc là 141% và từ Mexico là 31 độ thiệt hại mà ngành sản xuất trong nước phải chịu, từ đó đưa ra thời hạn áp thuế (có thể kéo dài 5 năm).
10. Dữ liệu việc làm vào ngày thứ Sáu được đưa ra khi nhà đầu tư đang tìm kiếm gợi ý về động thái chính sách tiền tệ tiếp theo của Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) vào cuối tháng này. Thị trường kỳ vọng khả năng 91.2% rằng Fed sẽ hạ lãi suất 0.25%. Chủ tịch Fed Jerome Powell cho biết vào ngày thứ Sáu rằng Cơ quan này sẽ hành động khi cần thiết để duy trì tăng trưởng kinh tế hiện tại, lưu ý rằng ông không mong đợi nền kinh tế Mỹ rơi vào suy thoái

Global Stock Market Indexes 2019



Diễn biến TTCK thế giới:

Thị trường chứng khoán Mỹ chốt phiên giao dịch ngày thứ Sáu với mức tăng điểm nhẹ, nhưng khép lại tuần với mức tăng khá mạnh. Hỗ trợ đà tăng điểm trong tuần qua đến từ thông tin Mỹ và Trung Quốc sẽ nối lại đàm phán thương mại trong tháng 10. Bên cạnh đó là việc đặt cược của giới đầu tư vào khả năng Cục Dự

trữ Liên bang (FED) sắp hạ lãi suất, bên cạnh kế hoạch kích cầu của Trung Quốc giúp xoa dịu nỗi lo về tăng trưởng kinh tế toàn cầu. Đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần, Dow Jones tăng 0,26%, đạt 26.797,6 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 0,09%, đạt 2.978,72 điểm. Chỉ số Nasdaq tăng 0,17%, đạt 8.103,07 điểm. Tính chung cả tuần, S&P 500 tăng 1,8%; Dow Jones tăng 1,5% và Nasdaq tăng 1,8%.

Hầu hết các thị trường lớn ở châu Âu đều tăng trong suốt tuần do tác động tích cực từ những bước tiến trong các cuộc đàm phán thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc. Chốt phiên cuối tuần, chỉ số FTSE 100 của Anh đóng cửa ở 7.282 điểm (tăng 0,15%), chỉ số DAX 30 của Đức đóng cửa ở 12.192 điểm (tăng 0,54%) và chỉ số CAC 40 của Pháp đóng cửa ở 5.604 điểm (tăng 0,19%). Tính chung cả tuần chỉ số DAX 30 của Đức tăng 2,11%, chỉ số CAC 40 của Pháp tăng 2,25% và chỉ số FTSE 100 của Anh tăng 1,04%. Đồng bảng Anh chịu áp lực lớn do vấn đề Brexit vẫn khá phức tạp trong nội bộ nước Anh. Trong khi đó, dữ liệu từ Eurozone cho thấy ngành sản xuất của khu vực trong tháng 8 suy giảm lần đầu tiên trong 7 tháng. Tình trạng tụt giảm nhu cầu tiếp diễn khiến các doanh nghiệp sản xuất ở châu Âu ngày càng bị quan.

Thị trường chứng khoán châu Á giữ được đà tăng chủ yếu nhờ những tín hiệu tích cực trong tình hình chính trị tại Hong Kong và căng thẳng thương mại Mỹ - Trung. Dự luật dẫn độ của Hong Kong đã được chính quyền rút lại trong khi các quan chức Mỹ, Trung Quốc vừa thống nhất trở lại bàn đàm phán vào đầu tháng 10. Bên cạnh đó, tâm lý nhà đầu tư thoải mái hơn sau báo cáo của 2 nền kinh tế lớn. Trong đó, kinh tế Australia quý II tăng 1,4% so với cùng kỳ năm ngoái. Đồng thời, số liệu của Caixin/Markit cho biết PMI sản xuất của Trung Quốc lên 52,1 điểm, cao nhất kể từ tháng 5.

Tại Thị trường chứng khoán Nhật Bản, chỉ số Nikkei 225 đóng cửa ở 21.199 điểm (tăng 2,39%) so với tuần trước. Tại Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite leo dốc 3,93% lên 2.999,60 điểm, ghi nhận tuần tăng mạnh nhất kể từ tháng 6/2019, trong khi chỉ số ChiNext – vốn bao gồm nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ - đã mấp mé ngưỡng gia nhập vào thị trường con bò, tức tăng ít nhất 20% so với đỉnh gần đó. Nhà đầu tư nước ngoài bơm ròng 26,8 tỷ Nhân dân tệ (tương đương 3,8 tỷ USD) vào thị trường chứng khoán Trung Quốc thông qua các kênh liên kết giao dịch trong tuần này, rót vốn mạnh nhất kể từ tháng 2/2019. Chỉ số Hang Seng tại Hồng Kông tăng 3,76% lên 26.691 điểm.

Diễn biến giá dầu thế giới: Giá dầu khởi sắc khi dự trữ dầu thô của Mỹ giảm tuần thứ 3 liên tiếp!

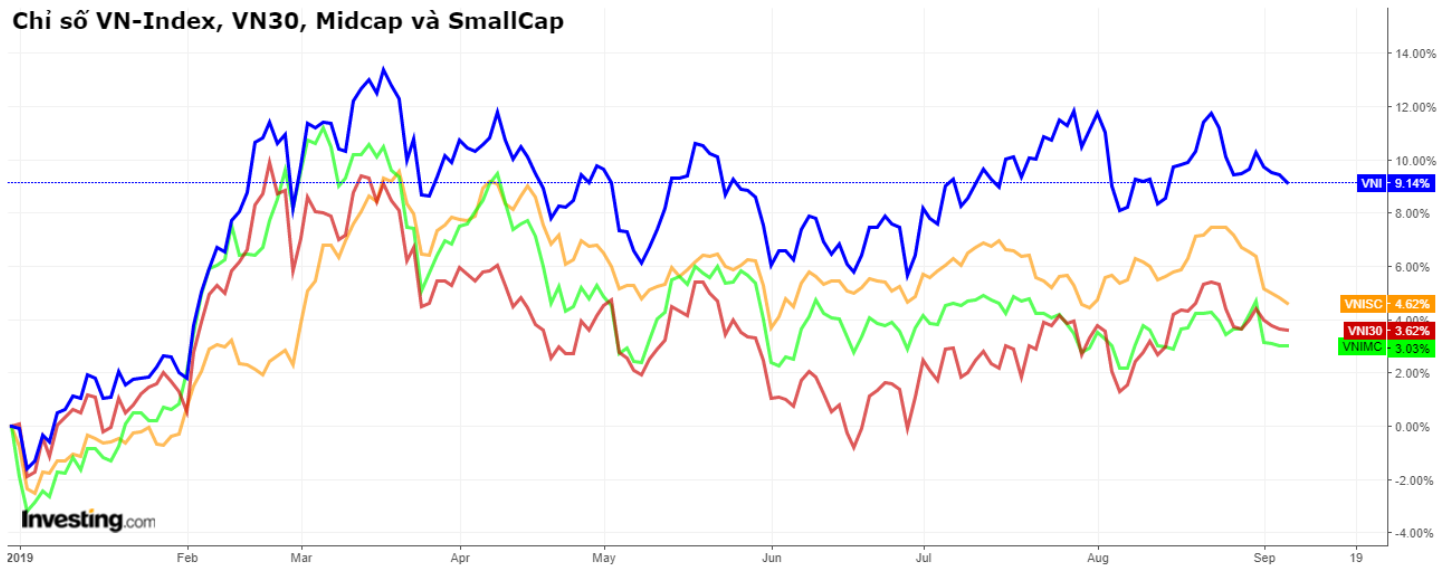
- Bất chấp hai phiên đi xuống vào đầu tuần, thị trường dầu mỏ thế giới tuần qua vẫn ghi nhận một tuần khởi sắc, với giá dầu Brent tăng tuần thứ tư liên tiếp. Hỗ trợ đà tăng giá dầu trong tuần là việc lượng dầu thô dự trữ của Mỹ giảm tuần thứ 3 liên tiếp. Kết thúc tuần, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 10 trên sàn Nymex tăng 2,6% lên 56,52 USD/thùng. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 11 trên sàn Luân Đôn tăng 3,9% lên 61,54 USD/thùng.
- Sự sụt giảm của số giàn khoan, cùng với báo cáo của Chính phủ Mỹ công bố 1 ngày trước đó cũng cho thấy nguồn cung dầu thô nội địa giảm 3 tuần liên tiếp, đã giúp xoa dịu nỗi lo liên quan đến cuộc chiến thương mại đối với nhu cầu năng lượng. Theo đó, vào ngày thứ Sáu, dữ liệu từ Baker Hughes cho biết số giàn khoan dầu đang hoạt động tại Mỹ giảm 4 giàn xuống 738 giàn trong tuần này, sau khi giảm 2 tuần liên tiếp trước đó.
- Bên cạnh đó, cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho biết lượng dầu thô dự trữ của Mỹ đã giảm 4,8 triệu thùng, gần gấp đôi mức dự đoán của giới phân tích, xuống còn 423 triệu thùng trong tuần trước, mức thấp nhất kể từ tháng 10/2018.
- Thống kê cũng cho thấy giá dầu đã giảm khoảng 20% so với mức cao nhất kể từ đầu năm 2019 đến nay (đạt được hồi tháng 4/2019) do những quan ngại về cuộc chiến thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc ảnh hưởng tiêu cực tới nhu cầu dầu.

Crude Oil WTI Future



Thị trường chứng khoán Việt Nam tuần 09/09 - 13/09: Xu hướng dao động hẹp, thanh khoản thấp!

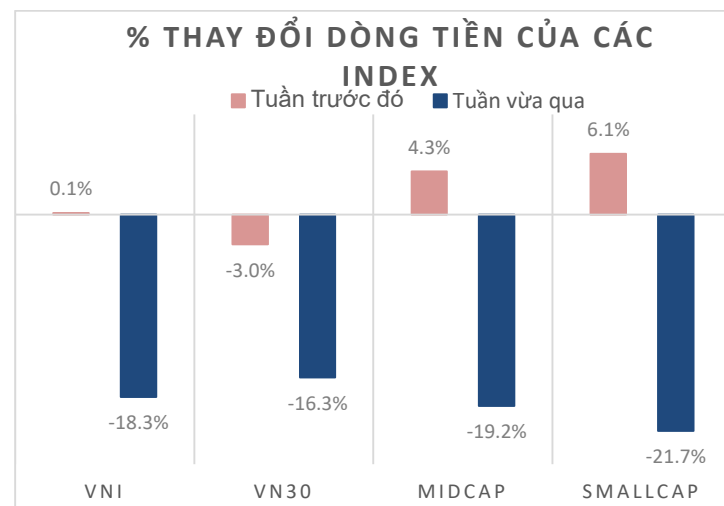
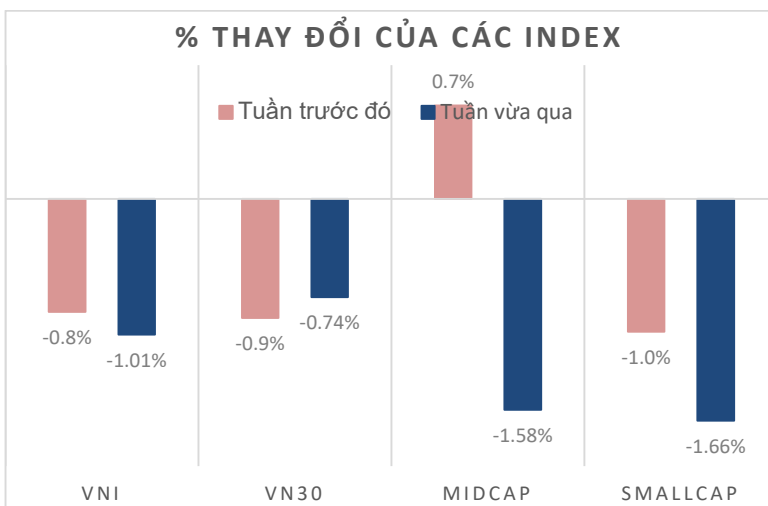
Chỉ số VN-Index, VN30, Midcap và SmallCap



- Thị trường có tuần giảm thứ hai liên tiếp khi chốt tuần điểm số giảm về 974,08 dù thị trường tài chính thế giới tuần qua đón nhận những tin tức tích cực về tình hình thương chiến giữa Mỹ và Trung Quốc, dữ liệu từ ADP và Moody's Analytics cũng cho thấy nền kinh tế Mỹ đang khỏe mạnh hơn những gì đám đông e ngại, hay như sự kiện Hồng Kông rút dự luật dẫn độ.
- Thanh khoản thị trường sụt giảm rất mạnh so với tuần trước khi giá trị khớp lệnh đạt trung bình chỉ 2.313 tỷ đồng so với 2.830 tỷ đồng. Dòng tiền tuần qua không chỉ rút khỏi bluechip mà còn đang rút ra khỏi cả nhóm midcap và smallcap
- Khối ngoại tuần này lại bất ngờ mua ròng với tổng giá trị hơn 143 tỷ đồng tuy nhiên lực mua chủ yếu đến từ thỏa thuận với giá trị hơn 253 tỷ, đối với giá trị khớp lệnh khối ngoại bán ròng hơn 110 tỷ trên HSX.
- Về kỹ thuật, thị trường đang ở trong trạng thái sideway down ngắn hạn với khả năng sẽ kiểm nghiệm lại 965 điểm tại fibo 0.382. Các thị trường trên thế giới trong tuần qua hầu như đều tăng điểm rất tốt nhờ thông tin lạc quan về đàm phán Mỹ Trung như: S&P500, DJI, MSCI EM hay Euro Stoxx,...

- **Chiến lược đầu tư:** Chiến lược đối với các nhà đầu tư hiện tại vẫn là đề cao thận trọng và nên giải ngân đơn đầu trước mùa báo cáo quý 3 đối với các cổ phiếu có lợi thế kinh tế dài hạn và đang giao dịch trong xu hướng tích lũy.
- **Cơ hội đầu tư:** Các nhóm cổ phiếu phòng thủ như: Logistics, sản xuất phân phối điện, hoặc các nhóm vẫn hút được dòng tiền tốt như: bán lẻ, công nghệ...

Thị trường trong nước tuần vừa qua diễn biến lệch pha hẳn so với thị trường thế giới khi cả thị trường Mỹ, châu Âu và thị trường châu Á cùng tăng điểm rất mạnh nhờ hàng loạt thông tin kinh tế và địa chính trị tích cực. Dòng tiền đang cho dấu hiệu rút ra khỏi tất cả các nhóm từ bluechips cho tới midcap và smallcap, thanh khoản giảm mạnh so với tuần trước đó và phần lớn thời gian giao dịch của thị trường tuần qua chứng kiến khung cảnh ảm đạm đến từ dao động của điểm số cũng như hành động của nhà đầu. Chỉ số Vnindex trong tuần đã liên tục giảm dần đều với biên độ hẹp về mốc 974,08 điểm rất gần với ngưỡng hỗ trợ 972 điểm và mốc này đang bị thử thách khi thị trường chưa cho nhiều dấu hiệu về việc đảo chiều trong ngắn hạn. Điểm đáng kỳ vọng là đã bán của khối ngoại không còn quá gắt gao và vào phiên cuối tuần họ đã quay trở lại mua ròng vào chính các cổ phiếu vốn hóa lớn như VNM, VRE, NVL...



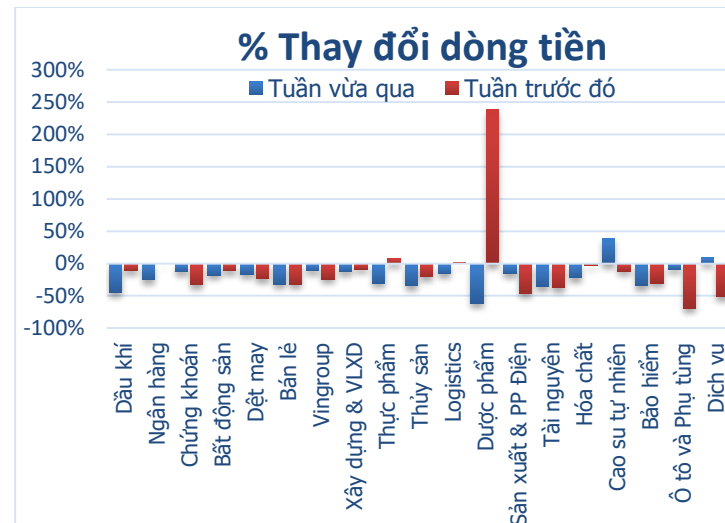
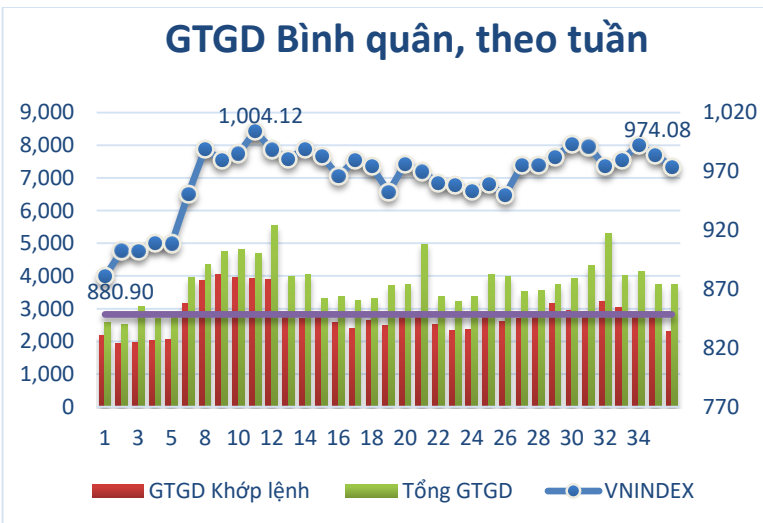
Thị trường tuần qua là sự thay đổi tiêu cực của dòng tiền từ hầu hết các nhóm cổ phiếu khi mà rất nhiều nhóm cùng giảm đã đồng loạt kéo thanh khoản thị trường xuống như: dầu khí, chứng khoán, bất động sản, dệt may, Vingroup, ... trong khi đó số nhóm có dòng tiền tăng rất ít chỉ có dịch vụ và cao su tự nhiên. Ngoài ra hầu như các cổ phiếu vốn hóa lớn đều giảm điểm trong tuần qua, số lượng cổ phiếu vốn hóa lớn tăng điểm không đủ lực nâng để hỗ trợ đà giảm.

- Nhóm dầu khí có một tuần giao dịch vô cùng kém khi chỉ có GAS xanh nhẹ 0,2% còn lại tất cả đều giảm với OIL giảm mạnh nhất khi sụt 4,31%, kế đến là PVD với 4,29%, tiếp đó là BSR, PLX, PVS với lần lượt các mức giảm 4,21%; 1,46% và 1,44%
- Nhóm ngân hàng khá hơn một chút khi có TCB, VPB và VIB kết tuần tăng điểm, tiêu biểu TCB đã có phiên tăng mạnh hơn 2% và suýt chút nữa giúp chỉ số vượt 980 điểm. Các mã còn lại đều giảm với mức sụt giảm khá khiến thị trường rất khó đi lên vì hầu như các mã trong nhóm này giảm đều có vốn hóa lớn như CTG, BID, MBB, ACB, STB...
- Nhóm Vingroup vẫn duy trì diễn biến gần giống tuần trước đó khi VIC giảm 1,94%, VRE giảm 1,02% duy chỉ có VHM là tăng 1,14% và thường xuyên xuất hiện trong danh sách những cổ phiếu giúp nâng đỡ thị trường

- Các cổ phiếu trong nhóm thực phẩm và đồ uống có tuần giao dịch vô cùng thất bại khi SAB sụt 2,56%, MSN sụt 1,86% trong khi VNM giảm nhẹ hơn với 0,16%, QNS giảm 0,33%, đặc biệt KDC giảm rất mạnh với 5,94% sau khi tuần trước liên tục tăng trần
- Nhóm dịch vụ đón nhận dòng tiền tích cực tuần qua, ngoài ra khác với nhóm cao su tự nhiên cũng là nhóm có sự thay đổi mạnh về dòng tiền tuần qua chủ yếu bị bán ra mạnh thì ở nhóm dịch vụ đa số cổ phiếu lại được mua vào. Tiêu biểu có AST khi tăng 3,98% kèm theo phiên giao dịch cuối tuần khối ngoại đã mua ròng gần 300 tỷ qua phương thức thỏa thuận, bên cạnh đó một số cổ phiếu tăng tốt khác của nhóm gồm có WCS, NAS, MAS, NCT...

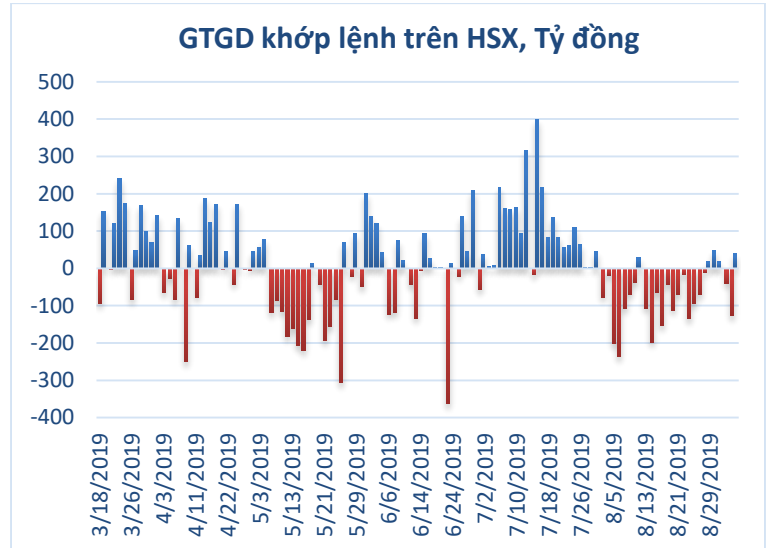
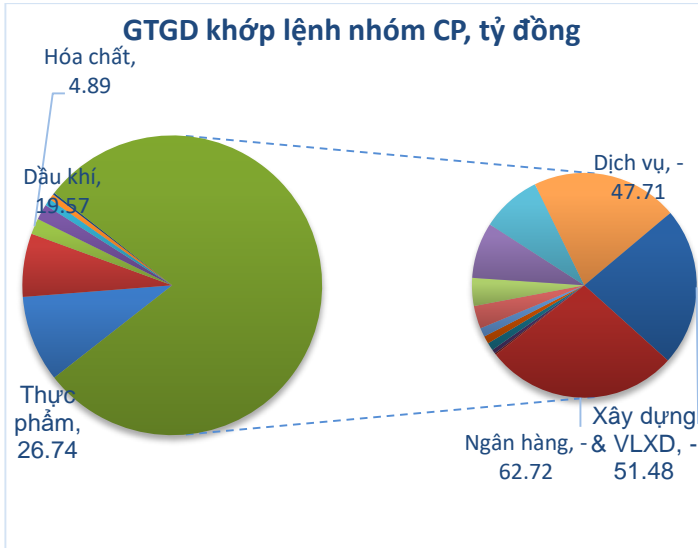
Thanh khoản khớp lệnh tuần qua thấp nhất trong vòng 6 tháng, giá trị giao dịch khớp lệnh chỉ đạt 2.313 tỷ đồng, giảm 18% so với tuần trước đó. Dòng tiền trong tuần vừa qua đã cho dấu hiệu rút khỏi cả bluechip lẫn nhóm smallcap và midcap với tỷ lệ giảm lần lượt là 16,3%; 19,2% và 21,7%

Về cơ cấu dòng tiền: Nhóm ngân hàng giữ nguyên mức 25%, tiếp theo là nhóm xây dựng và vật liệu xây dựng tăng lên chiếm 12% từ mức 10% của tuần trước, bất động sản và vingroup cùng chia sẻ vị trí thứ ba với 8%, tiếp đó là dầu khí và thực phẩm cùng có mức 7%, nhóm chiếm cơ cấu nhỏ nhất là dịch vụ với vốn vẹn 6%.

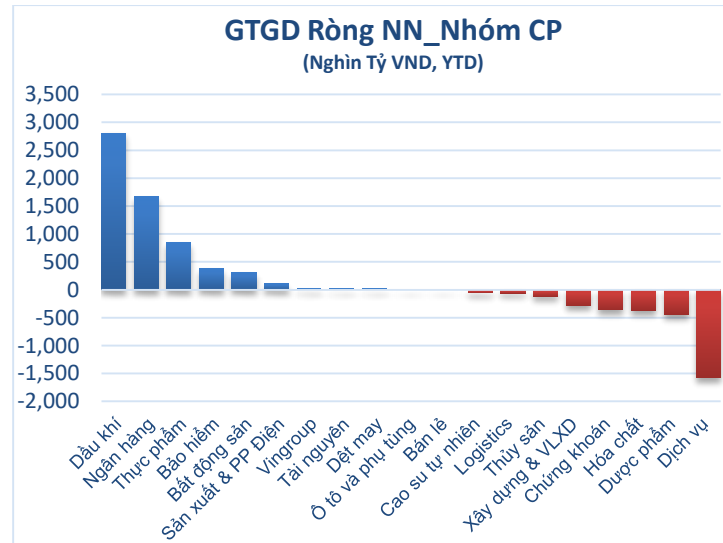
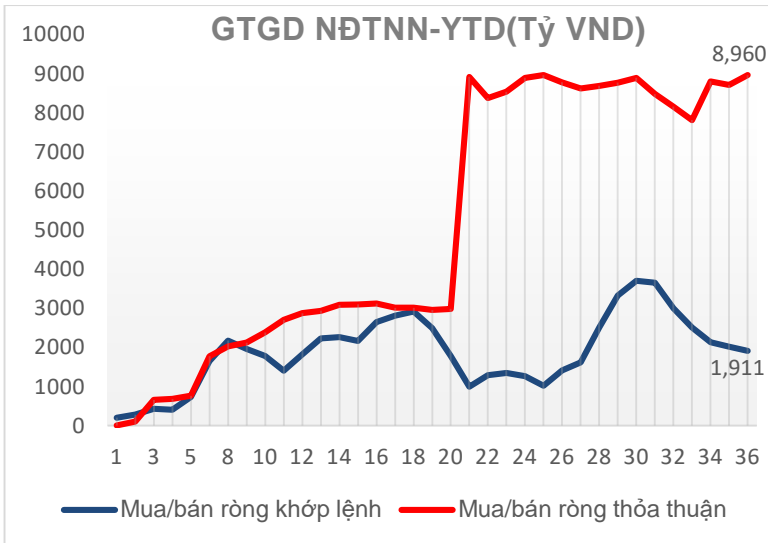


Về giao dịch của khối ngoại:

- Khối ngoại bất ngờ mua ròng trong tuần qua với tổng giá trị 250 tỷ đồng trên cả 3 sàn giao dịch, trong khi tuần cuối cùng của tháng 8 bán ròng 130,96 tỷ đồng. Tuy nhiên, giá trị ròng phần lớn đến từ GD thỏa thuận. Nếu tính riêng giá trị giao dịch khớp lệnh trên HSX thì NĐTNN vẫn đang bán ròng -110 tỷ đồng trong tuần qua.
- Nhà đầu tư nước ngoài vẫn là một nhân tố gây ảnh hưởng nhiều đến thị trường, tính chung trong tháng 8, khối ngoại đã quay trở lại bán ròng với tổng giá trị 1.730 tỷ đồng.



- Trên sàn HOSE, xét về giá trị nhà đầu tư nước ngoài mua vào mạnh nhất là VNM với tổng giá trị đạt 64,1 tỷ đồng tương đương khối lượng hơn 0,5 triệu cổ. Tiếp đó là NVL được mua ròng 44,8 tỷ đồng tương đương mua ròng 0,7 triệu cổ phiếu, NVL cũng là mã xét về khối lượng được mua ròng mạnh nhất. Ngược lại, HPG tiếp tục bị bán ròng mạnh và tuần qua là mã bị bán mạnh nhất về giá trị đạt 69 tỷ đồng, tương đương khối lượng 3,2 triệu đơn vị. Đứng ở vị trí tiếp theo đó, VJC bị bán ròng hơn 41 tỷ tương ứng 0,3 triệu cổ phiếu, HDB bị bán ròng 31 tỷ đồng tương ứng 1,2 triệu cổ.
- Trên sàn HNX, khối ngoại mua ròng mạnh nhất PVI với giá trị 89,4 tỷ đồng. Tiếp theo đó, SHB được mua ròng 6,5 tỷ đồng. Trái lại, cổ phiếu PVS bị nhà đầu tư ngoại bán ròng mạnh nhất với khối lượng hơn 1 triệu đơn vị với giá trị tương ứng 21,2 tỷ đồng. Tiếp theo đó, CEO bị bán ròng với giá trị 7 tỷ đồng.
- Lũy kế từ đầu năm, khối ngoại mua ròng 10.871 tỷ đồng (472,67 triệu USD) trên sàn HSX, chủ yếu thông qua giao dịch thỏa thuận với 8.960 tỷ đồng.



Về dòng vốn ETF: Tuần qua các quỹ ETF đã thu hút được hơn 1,2 triệu USD sau nhiều tuần bị rút ròng liên tục trong đó chủ yếu đến từ quỹ Premia MSCI Vietnam ETF với hơn 2,4 triệu USD. Quỹ VFMVN30 ETF Fund là quỹ bị rút ròng tuần qua với hơn 1,2 triệu USD. Lũy kế từ đầu tháng 8 các quỹ ETF đã bị rút ròng khoảng 50 triệu USD so với mức cao nhất kể từ đầu năm.

- Chiều ngày 6/9/2019, FTSE Russell đã tiến hành công bố danh mục định kỳ quý 3 năm 2019 của chỉ số FTSE Vietnam Index, chỉ số cơ sở của quỹ FTSE Vietnam Swap UCITS ETF (FTSE Vietnam ETF) với tổng tài sản 285 triệu USD do Deutsche Bank quản lý.
- Không ngoài dự báo của các CTCK khi FTSE Vietnam Index đã thêm VJC vào danh mục trong kỳ review này, trong khi CII là cổ phiếu bị loại ra. Sau đợt cơ cấu này, danh mục FTSE Vietnam Index vẫn giữ nguyên con số 20 cổ phiếu Việt Nam.
- Hiện tại, tỷ trọng cổ phiếu CII trong danh mục FTSE Vietnam Index vào khoảng 0,75% và theo ước tính, FTSE Vietnam ETF sẽ bán ra toàn bộ hơn 2,4 triệu cổ phiếu CII mà quỹ đang nắm giữ.
- Rạng sáng thứ 7 tuần sau theo giờ Việt Nam (14/9), MVIS Vietnam Index – chỉ số cơ sở của quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF (V.N.M ETF) cũng sẽ công bố danh mục review quý 3/2019

Aggregates	1W	YTD	1Y
Flow (USD)	1.201.852	253.924.565	231.920.005
Flow/Assets(%)	0,13	26,73	24,41
Name	Ticker	1W Flow (MLN USD)	YTD Flow (MLN USD)
VanEck Vectors Vietnam ETF	VNM US	0,00	115,56
VFMVN30 ETF Fund	E1VFN30 VN	-1,21	86,52
KIM KINDEX Vietnam VN30 ETF Sy	245710 KS	0,00	34,07
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UC	XFVT GR	0,00	11,63
SSIAM VNX50 ETF	FUESSV50 VN	0,00	2,11
Premia MSCI Vietnam ETF	9804 HK	1,21	2,02
Premia MSCI Vietnam ETF	2804 HK	1,21	2,02

Tóm lại: thị trường chứng khoán Việt Nam đã có một tuần giảm điểm toàn diện khi phần lớn thời gian trong tuần độ rộng thị trường nghiêng về bên bán. Các thông tin tích cực của thị trường tài chính quốc tế đã không thể hỗ trợ khi mà thị trường cho thấy sự giảm sút rất mạnh của dòng tiền. Tuy vậy, điểm tích cực đã xuất hiện vào phiên cuối tuần khi khối ngoại cho thấy dấu hiệu mua ròng tương đối mạnh trở lại đối với một số mã vốn hóa lớn

Các thông tin đã hỗ trợ thị trường trong tuần vừa qua là rủi ro địa chính trị đã tạm lắng ở Hồng Kông, cả hạ viện và thượng viện Anh thông qua dự luật hoãn Brexit, đàm phán thương mại Mỹ – Trung được tái khởi động vào đầu tháng 10 cũng như làn sóng hạ lãi suất của các ngân hàng trung ương để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế.

Tuy vậy, những mối lo ngại đến từ tình hình bất ổn kinh tế chính trị trên toàn cầu vẫn chưa phải đã được xoa dịu hoàn toàn: tác động của hàng rào thuế quan Mỹ đang làm một số công ty châu Á phải trở về quê nhà để sản xuất sản phẩm hoặc tránh xa Trung Quốc, hoạt động sản xuất của Mỹ bắt ngờ thu hẹp lần đầu tiên trong 3 năm, lãi suất âm tràn lan khắp thế giới đang đe dọa đến khả năng sử dụng các công cụ để hỗ trợ kinh tế của các chính phủ...

Điểm nhấn đáng chú ý trong tuần vừa qua là việc khối ngoại quay trở lại mua ròng và các quỹ ETF đã có tuần hút ròng trở lại tuy giá trị chưa nhiều. Nhìn chung thị trường tuần qua điểm đáng lưu ý nhất là thanh khoản giảm liên tục song hành cùng đà giảm của chỉ số với biên độ hẹp. Điều này gây ra tâm lý chán chường cho phần đông nhà đầu tư, tuy nhiên cũng không phải không có điểm tích cực khi nhìn vào diễn

biến này của thị trường. Vì với việc chỉ số giảm với biên độ hẹp và thanh khoản thấp dần cho thấy lực cung trên thị trường đang yếu dần đi và chỉ cần một yếu tố thúc đẩy hỗ trợ có tầm định hướng, hoàn toàn lực cầu dẫn dắt sẽ trở lại và trả lại sự sôi động cho thị trường.

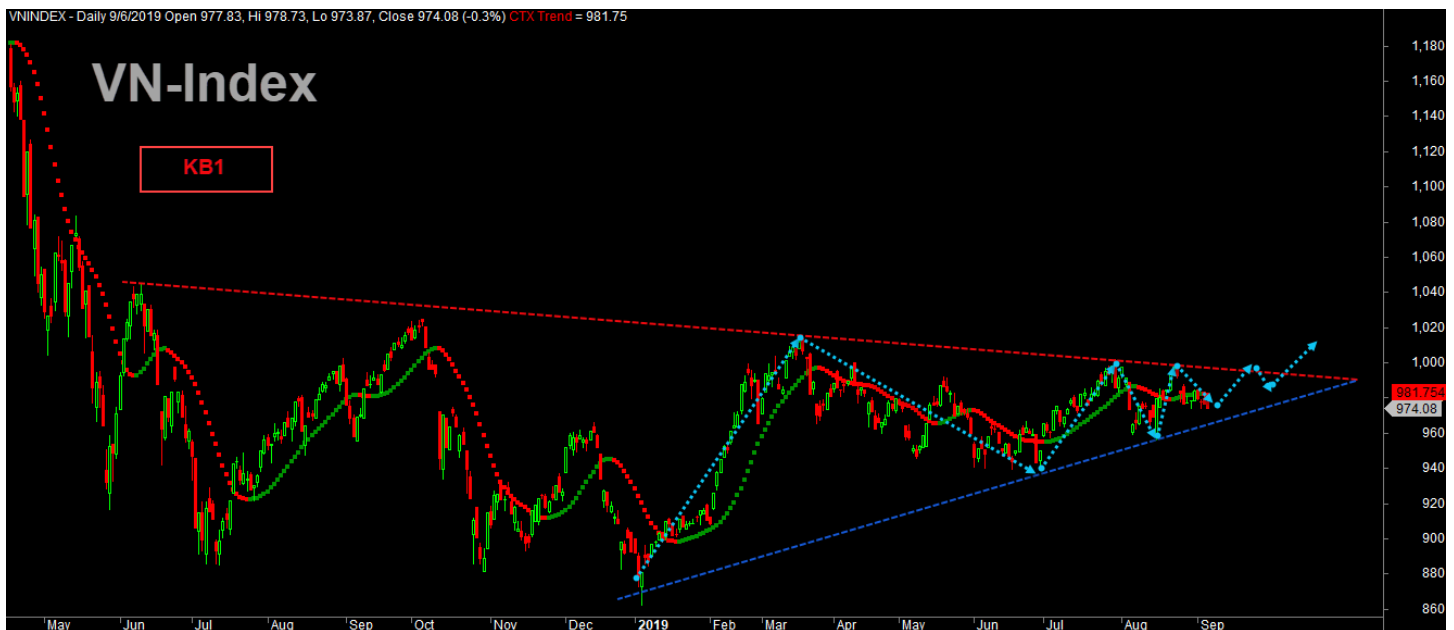
Trên thị trường quốc tế: Giới đầu tư đang đặt cược vào khả năng Cục Dự trữ Liên bang (FED) sắp hạ lãi suất, bên cạnh kế hoạch kích cầu của Trung Quốc giúp xoa dịu nỗi lo về tăng trưởng kinh tế toàn cầu. Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBoC) tuyên bố sẽ cắt giảm dự trữ bắt buộc, theo đó bơm 900 tỷ Nhân dân tệ, tương đương hơn 126 tỷ USD, thanh khoản vào hệ thống ngân hàng nhằm hỗ trợ nền kinh tế đang giảm tốc.

Chiến lược giao dịch lúc này nên thận trọng và có thể tiến hành giải ngân vào nhóm các cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt, tiềm năng tăng trưởng bền vững và đang giao dịch theo xu hướng tích lũy trên nền giá cân bằng. Thời gian nửa cuối tháng 9 trở đi là thời điểm thị trường rục rịch vận động đón báo cáo quý 3 cho nên nếu mua vào nhóm cổ phiếu này có thể sẽ tận dụng được sóng báo cáo quý.

- **Chiến lược đầu tư: Chiến lược đối với các nhà đầu tư hiện tại vẫn là đề cao thận trọng và nên giải ngân đón đầu trước mùa báo cáo quý 3 đối với các cổ phiếu có lợi thế kinh tế dài hạn và đang giao dịch trong xu hướng tích lũy.**
- **Cơ hội đầu tư: Các nhóm cổ phiếu phòng thủ như: Logistics, sản xuất phân phối điện, hoặc các nhóm vẫn hút được dòng tiền tốt như: bán lẻ, công nghệ...**

Các kịch bản thị trường trong tuần tới:

Kịch bản 1 (lạc quan 20%): Kiểm nghiệm thành công kháng cự 995, hướng về vùng 1.000 – 1.015 điểm.



- VN-Index đang tiến sát đến một loạt mốc kháng cự quan trọng tại 1.000 và 1.020 điểm. Tại các đỉnh cũ này, thị trường cần một lực đẩy mạnh từ nhóm bluechips để break dứt khoát ra khỏi các ngưỡng cản khó chịu này.
- Trong kịch bản lạc quan, VN-Index phá vỡ ngưỡng cản 1.000 điểm sau đó tiến lên vùng 1.014 - 1.020 điểm tích lũy tại đây sau đó breakout và hướng lên vùng 1.040 điểm. Việc phá vỡ được vùng 1.000 điểm là yếu tố quan trọng nhất bởi từ tháng 10/2018 trên chart đã thể hiện rõ một kênh kháng cự quanh vùng 1.000 – 1.020 điểm.

Kịch bản 2 (Thân trong 70%): Vùng dao động trong khung từ 960 – 990 điểm!

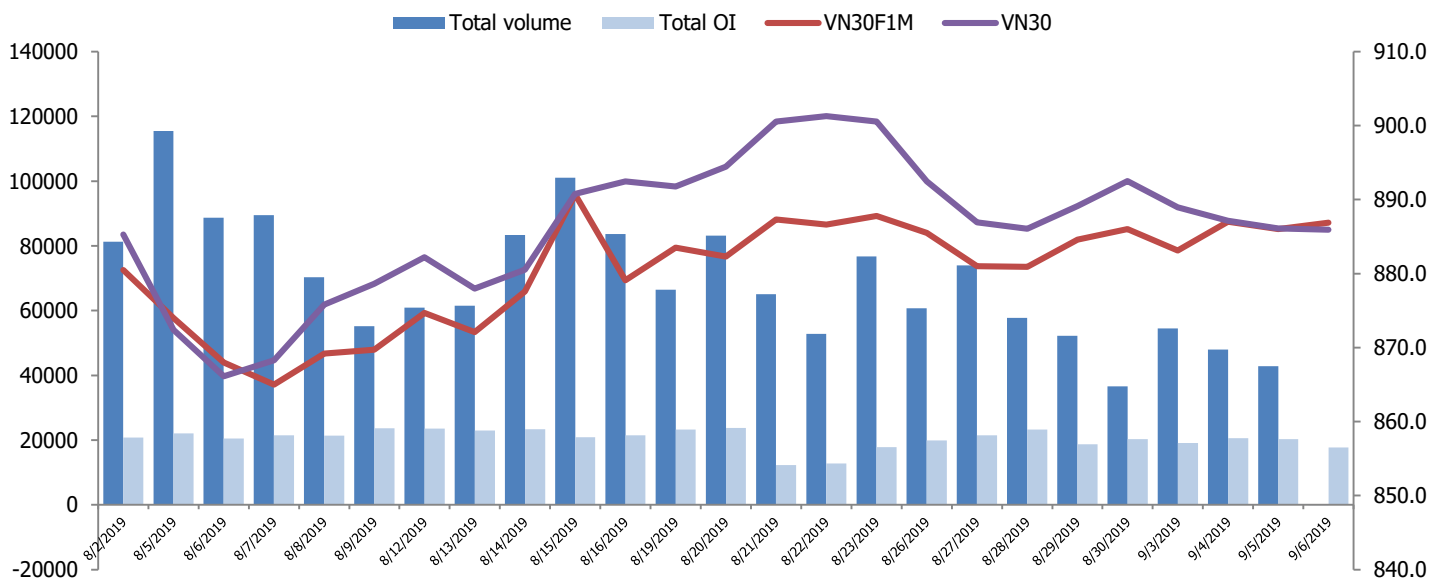
- VN-Index có thể kiểm nghiệm lại 965 điểm sau đó sẽ tiếp tục dao động tích lũy trong mô hình lá cờ. Khả năng chỉ số sau khi chạm 965 điểm có thể sẽ hồi phục lên vùng fibo 0.786 tại 989 điểm và có thêm một lần điều chỉnh về vùng fibo 0.618 trước khi tăng trở lại và có cơ hội kiểm nghiệm kháng cự 1.000 điểm, có thể sẽ rơi vào khoảng thời gian đón báo cáo quý 3.

**Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): Xuyên thủng vùng 965 điểm, VN-Index điều chỉnh và kiểm nghiệm lại vùng đáy cũ 940 hoặc xấu hơn là 920 điểm**

- Trong kịch bản kém lạc quan, VN-Index xuyên thủng vùng 960- 965+/- và rơi vào nhịp chỉnh mạnh. Trong trường hợp đó, vùng hỗ trợ 956 điểm nếu bị phá vỡ sẽ kích hoạt kịch bản xấu diễn ra, chỉ số VN-INDEX có thể sẽ kiểm nghiệm lại vùng hỗ trợ mạnh 920-940 điểm và nhịp chỉnh có thể kéo dài từ 2-4 tuần.



Diễn biến Thị trường chứng khoán phái sinh:



- Với tình trạng ảm đạm trên thị trường phái sinh thời gian gần đây cùng với việc chỉ có 4 phiên giao dịch trong tuần do nghỉ lễ, **không bất ngờ khi thanh khoản giảm tới 43% chỉ đạt 181.916 hợp đồng trong tuần qua**. KLGD trung bình ở mức 45.479 hợp đồng/phiên, đáng chú ý phiên thứ Ba 03/9 thanh khoản đã chạm đáy kể từ 18/4/2018 với vốn vện 36.558 hợp đồng được khớp lệnh. Biên độ giao dịch tiếp tục co hẹp gây nhiều khó khăn cho nhà đầu tư, **chênh high-low của F1M dao động từ 2,3-4,5 điểm qua các phiên**. Giá trị giao dịch đạt 16.183,1 tỷ đồng thấp hơn tuần liền trước 43%.
- Khối lượng mở (OI) cuối tuần này tăng nhẹ 8% so với cuối tuần trước đạt 19.041 hợp đồng toàn thị trường, trong đó OI hợp đồng tháng 9 là 17.598 hợp đồng (+7%), các hợp đồng còn lại có OI lần lượt đạt 918, 458 và 67 hợp đồng.
- Đóng cửa ngày thứ Sáu, hợp đồng tháng 9 giảm tăng nhẹ 0,9 điểm (~0,1%) so với tuần trước đạt 886,9 điểm. Khoảng cách giữa chỉ số hợp đồng này và VN30 dần được thu hẹp qua các phiên và đến cuối

tuần, VN30F1909 chính thức vượt lên cao hơn cơ sở 0,95 điểm. Các hợp đồng còn lại lần lượt đạt 886,6 điểm; 885,9 điểm và 885,0 điểm, theo đó basis các hợp đồng này là +0,65 điểm, -0,05 điểm và -0,95 điểm.

- Tuần qua diễn biến chính vẫn là giằng co dai dẳng gây nhiều mệt mỏi cho giới đầu tư. Nhóm cổ phiếu trụ cột phiên tăng phiên giảm xem kẽ dẫn đến dao động nhỏ ở chỉ số và chưa làm thay đổi trạng thái đi ngang yếu hiện tại. Về cơ bản, thị trường phái sinh vẫn đang sideway trong biên 880-890 điểm với vùng hỗ trợ tại 879-880 điểm và vùng kháng cự mạnh 888-890 điểm. Do đó, chiến lược đánh ngắn với kỳ vọng 2-3 điểm sẽ phù hợp hơn trong ngắn hạn.
- Về kỹ thuật, dòng tiền suy yếu trong khi áp lực bán gia tăng khiến chỉ số giảm 4/4 phiên trong tuần. Khối lượng sụt giảm xuống dưới mức trung bình 20 phiên cho thấy nhà đầu tư đang giao dịch thận trọng hơn. Đường giá xuyên qua các đường MA ngắn và trung hạn như MA5, MA10, MA20 và MA200 ngày. Các chỉ báo kỹ thuật đã cho tín hiệu bán nên rủi ro điều chỉnh gia tăng. Đường MA100 tương ứng ngưỡng 880 điểm sẽ là hỗ trợ của chỉ số trong những phiên tới.
- Về cơ bản, thị trường phái sinh vẫn đang sideway trong biên 880-890 điểm và khả năng chưa có nhiều thay đổi do đó chiến lược Daytrading vẫn được ưu tiên trong tuần tới.
- Chiến lược Short ở các ngưỡng kháng cự mạnh và Long trong các nhịp điều chỉnh. Các ngưỡng kháng cự đối với chỉ số VN30F1M tại 888 - 892 - 896 điểm, trong khi các ngưỡng hỗ trợ tại 880 - 878 - 874 điểm.**

CLTT xin gửi kèm bản nhận định này danh mục các cổ phiếu theo dõi trung dài hạn và danh mục trading ngắn hạn.

STT	Ngành	Mã cp	Khuyến nghị	Vốn hóa (Tỷ đồng)	Room NN	EPS 4Q	Book Value	PE	Giá 9/6/2019	KLGD TB 1M
Ngân hàng										
1		VCB	Nắm giữ	286,696	23.9%	4,729	20,578	16	77,300	689,548
2		MBB	Chốt lời	47,763	20.4%	3,215	15,957	7	22,600	4,489,108
3		ACB	Theo dõi	35,507	30.8%	3,438	14,700	6	21,900	1,210,356
4		BID	Chốt lời	129,911	3.3%	2,091	15,928	18	38,000	1,333,425
5		CTG	Bán	74,096	30.0%	1,470	19,313	14	19,900	2,286,415
6		VPB	Nắm giữ	49,995	23.2%	2,989	15,552	7	20,350	1,671,016
7		HDB	Theo dõi	25,015	24.4%	2,897	15,938	9	25,500	1,403,017
8		VIB	Nắm giữ	16,363	#VALUE!	3,181	11,658	6	17,700	1,014,284
10		STB	Theo dõi	18,307	13.6%	1,205	14,137	8	10,150	2,995,048
11		TPB	Theo dõi	18,515	31.1%	2,680	13,649	8	22,400	231,473
12		TCB	Mua	77,624	#DIV/0!	2,518	16,071	9	22,200	1,924,627
Chứng khoán										
13		SSI	Theo dõi	10,720	58.0%	1,997	18,505	11	21,100	1,298,152
14		HCM	Nắm giữ	6,479	56.1%	1,434	13,804	15	21,200	925,770
15		VND	Theo dõi	2,868	45.0%	1,359	14,325	10	13,750	291,068
16		MBS	Mua	1,856	0.0%	1,450	12,820	10	15,200	133,318
Bảo Hiểm										
17		BVH	Theo dõi	52,917	25.6%	1,505	21,892	50	75,500	131,739
18		BMI	Theo dõi	2,266	38.3%	1,123	24,074	22	24,800	253,690
19		PVI	Theo dõi	7,811	#DIV/0!	3,061	29,017	11	33,800	665,268
Bất động sản										
20		VIC	Nắm giữ	405,193	15.3%	1,643	24,667	74	121,100	384,035

21	DXG	Nắm giữ	7,957	31.2%	2,944	12,271	5	15,250	1,744,183
22	DIG	Nắm giữ	4,393	34.6%	1,045	11,412	13	13,950	840,096
23	KDH	Chốt lời	12,957	45.9%	1,482	12,693	16	23,800	273,683
24	NLG	Nắm giữ	6,969	47.2%	3,474	17,919	8	28,100	1,042,887
25	HDG	Nắm giữ	4,176	15.5%	8,399	17,150	4	35,200	723,174
26	LHG	Theo dõi	880	12.8%	2,655	22,532	7	17,600	253,622
27	VHM	Nắm giữ	297,437	15.1%	4,503	12,907	20	88,800	601,590
28	KBC	Chốt lời	7,281	25.4%	1,846	19,937	8	15,500	2,492,097
29	VRE	Nắm giữ	79,413	32.2%	1,033	12,224	33	34,100	1,472,939
30	PDR	Nắm giữ	8,683	7.3%	1,961	11,193	14	26,500	940,831
31	BCM	Nắm giữ	33,431	46.6%	2,045	12,208	16	32,300	204,563
32	D2D	Chốt lời	1,534	4.1%	6,447	26,161	11	72,000	148,732
33	SZL	Chốt lời	990	14.1%	4,487	31,856	12	54,400	162,618
Dầu khí									
34	GAS	Nắm giữ	192,926	3.7%	6,066	23,303	17	100,800	295,290
35	BSR	Theo dõi	28,215	41.1%	1,163	10,083	8	9,100	1,467,172
36	PLX	Theo dõi	72,163	14.4%	3,350	16,959	18	60,600	586,504
37	PVD	Nắm giữ	7,517	23.0%	0	1	15	17,850	2,730,139
38	PVS	Nắm giữ	9,798	23.4%	2,397	27,451	9	20,500	2,649,804
Xây dựng & VLXD									
39	CTD	Mua	7,409	50.8%	13,535	105,013	7	97,000	72,984
40	VCS	Mua	13,156	2.3%	7,667	19,583	11	83,900	415,096
41	VGC	Mua	8,653	13.2%	1,327	14,619	15	19,300	445,374
42	CVT	Nắm giữ	748	13.6%	3,964	16,096	5	20,400	196,729
43	VCG	Nắm giữ	11,661	#VALUE!	1,352	14,801	20	26,400	567,175
44	PTB	Nắm giữ	3,264	20.7%	8,428	32,547	8	69,000	137,345
45	BMP	Nắm giữ	4,068	77.3%	5,017	29,543	10	49,700	131,081
46	NTP	Theo dõi	3,302	21.0%	4,490	26,681	8	37,000	29,116
47	AAA	Mua	2,731	2.7%	2,576	16,925	6	15,950	2,474,409
48	HT1	Nắm giữ	5,914	#DIV/0!	1,657	14,141	9	15,500	94,041
Thép									
49	HPG	Theo dõi	59,087	37.8%	2,760	15,976	8	21,400	5,935,116
50	HSG	Theo dõi	2,798	#DIV/0!	425	12,700	16	6,610	1,655,471
Điện									
51	REE	Nắm giữ	11,022	49.0%	5,261	30,784	7	35,550	1,049,957
52	NT2	Nắm giữ	7,254	21.9%	2,241	14,059	11	25,200	142,928
53	PC1	Mua	3,075	37.2%	2,582	20,743	7	19,300	268,861
54	TV2	Nắm giữ	2,113	14.3%	10,144	34,009	9	88,000	37,404
55	POW	Theo dõi	29,976	14.7%	820	10,464	16	12,800	1,155,720
56	HND	Nắm giữ	7,050	0.1%	850	11,385	17	14,100	105,010
Logistic									

57	VSC	Nắm giữ	1,618	40.0%	4,234	29,494	7	29,350	211,143
58	GMD	Nắm giữ	8,373	49.0%	1,888	20,572	15	28,200	827,262
59	ILB	Nắm giữ	488	#VALUE!	2,676	15,713	7	19,900	71,057
Hàng tiêu dùng & Bán lẻ									
60	MWG	Nắm giữ	51,794	49.1%	7,893	23,541	15	117,000	945,442
61	FPT	Nắm giữ	35,881	49.0%	4,349	19,628	12	52,900	1,739,179
62	DGW	Nắm giữ	1,003	14.6%	3,149	19,989	8	24,000	612,077
63	PNJ	Theo dõi	18,036	49.0%	4,727	18,380	17	81,000	796,547
64	VNM	Nắm giữ	213,841	59.0%	5,465	16,274	22	122,800	719,676
65	QNS	Nắm giữ	10,887	14.9%	4,183	18,111	7	30,500	433,800
66	MSN	Theo dõi	86,502	40.4%	3,304	26,758	22	74,000	413,467
67	KDC	Theo dõi	4,237	25.8%	459	28,620	45	20,600	141,400
Phân bón & hóa chất									
68	CSM	Theo dõi	1,544	2.4%	106	11,569	141	14,900	56,389
69	DRC	Nắm giữ	2,584	23.4%	1,295	12,871	17	21,750	364,311
70	CSV	Theo dõi	1,096	#DIV/0!	5,748	19,852	4	24,800	49,991
71	DGC	Theo dõi	3,583	1.6%	8,935	25,494	3	27,700	254,013
Du lịch và giải trí									
72	HVN	Theo dõi	48,647	10.0%	1,747	12,777	20	34,300	463,543
73	VJC	Nắm giữ	68,309	19.3%	9,850	25,917	13	130,400	705,815
74	ACV	Theo dõi	173,511	3.6%	2,630	14,099	30	79,700	151,240
75	AST	Nắm giữ	3,060	44.3%	4,192	13,165	16	68,000	80,843
76	SAS	Theo dõi	5,098	0.5%	2,272	11,528	17	38,200	43,818
77	SCS	Nắm giữ	7,848	27.7%	7,716	14,911	20	157,000	8,197
Dệt may									
78	TCM	Theo dõi	1,237	49.1%	3,491	21,728	6	21,350	622,535
79	TNG	Theo dõi	1,100	12.9%	3,437	14,391	5	17,700	925,163
80	MSH	Theo dõi	2,776	7.9%	10,232	19,605	5	55,500	188,788
Thủy sản									
81	VHC	Theo dõi	7,374	34.7%	18,865	49,107	4	79,800	147,456
82	ANV	Nắm giữ	3,153	2.4%	6,080	16,011	4	24,800	422,398
83	FMC	Theo dõi	1,311	6.6%	5,101	17,915	5	27,100	129,987
84	CMX	Nắm giữ	430	5.0%	7,628	12,151	4	32,550	69,139
Cao su									
85	PHR	Chốt lời	8,008	34.7%	4,365	19,877	14	59,100	517,873
86	DPR	Chốt lời	1,557	2.4%	4,372	47,012	9	38,800	124,826