

MARKET STRATEGY DAILY: Dòng tiền bắt đáy vẫn duy trì!

Báo cáo chi tiết 27/07/2020

Diễn biến chỉ số VN-Index



THỊ TRƯỜNG CƠ SỞ

	VNIndex	HNXIndex	Upcom
Đóng cửa	785.17	102.85	53.65
Thay đổi	-43.99	-6.49	-2.13
%Chg	-5.31	-5.93	-3.82
YTD	-18.30	0.33	-5.14
KLGD (tr.cp)	422.71	67.93	43.90
%Chg	-19.49	-2.71	2.92
GTGD (tỷ đ)	7018.36	630.33	557.18
<i>Số mã tăng</i>	33	21	51
<i>Số mã giảm</i>	377	163	150
<i>Không đổi</i>	20	29	40
Vốn hóa (ngh. tỷ đ)	2743.37	196.55	789.21
PE	12.96	7.50	18.00
PB	1.74	0.87	1.73
NĐTNN Mua (tỷ đ)	749.73	4.37	42.19
NĐTNN Bán (tỷ đ)	455.09	0.94	14.27
Ròng	294.64	3.43	27.92

THỊ TRƯỜNG HỘTL

	Đóng cửa	Thay đổi	%Chg
VN30-Index	729.93	-42.36	-5.48
VN30F2008	711.60	-53.40	-6.98
VN30F2009	710.60	-53.40	-6.99
VN30F2012	707.90	-52.10	-6.86
VN30F2103	711.90	-48.80	-6.42

Diễn biến thị trường:

- Thị trường chứng khoán trong nước có phiên giảm mạnh, mức giảm ngang với 2 phiên giảm mạnh nhất trong tháng 3 vừa qua dưới tác động dịch bệnh Covid19 đã xuất hiện thêm ca nhiễm mới trong cộng đồng. Dòng tiền bắt đáy tiếp tục đổ vào thị trường sang phiên thứ 2 liên tiếp, trong đó đáng chú ý là động thái mua ròng mạnh mẽ từ khối ngoại. Đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 43,99 điểm còn 785,17 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 42,36 điểm còn 729,93 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 33 mã tăng/377 mã giảm, ở rổ VN30 có 0 mã tăng và 30 mã giảm.
- Thanh khoản thị trường được giữ mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 6.000 tỷ đồng. Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm sáng trong phiên hôm nay khi mua ròng mạnh với tổng giá trị gần 330 tỷ đồng.
- Thêm 1 phiên giảm sâu là kịch bản không khó đoán khi tâm lý lo lắng về covid đang bao trùm, mức giảm phiên hôm nay khá mạnh và tương đương với 2 phiên giảm sâu nhất trong tháng 3 vừa qua. Theo thống kê, hiện có 30% số mã trên sàn HSX đang ở dưới mức đáy cuối tháng 3 vừa qua, 10% số mã đang có giá tương đương với vùng đáy. Do vậy, nhịp giảm này là cơ hội để tích lũy cổ phiếu cho chiến lược đầu tư từ 3 đến 6 tháng tới. Dòng tiền đứng ngoài đã giải ngân 2 phiên liên tiếp, trong đó có sự tham gia của khối ngoại, không giống đợt giảm trong tháng 3 khối ngoại chủ yếu bán ròng, lần giảm này họ đã chủ động mua ròng mạnh trở lại.

Cập nhật thông tin doanh nghiệp:

- DNM:** Chúng tôi khuyến nghị MUA đối với cổ phiếu DNM của CTCP Y tế Danameco với giá mục tiêu điều chỉnh tăng 57.690 đồng. Giá mục tiêu được xác định dựa trên phương pháp so sánh P/B, trong đó P/B mục tiêu dựa trên P/B của các DN bình quân trong ngành trong cùng khu vực và áp dụng mức chiết khấu 15% do quy mô nhỏ hơn của DNM.

Tin tức thế giới:

- Xu hướng giảm giá của đô la Mỹ đang trở nên tồi tệ hơn, với số lượng vị thế bán trên thị trường ngày một lớn dần hơn. Chỉ số giá USD giao ngay của Bloomberg đã giảm xuống gần ngưỡng thấp nhất 18 tháng vào thứ Hai hôm nay, kéo dài chuỗi 4 tuần giảm giá liên tiếp.

Nhận định thị trường HỘTL:

- Thị trường giao dịch hợp đồng tương lai tiếp tục giảm sâu trước áp lực bán với cả 4 hợp đồng ghi nhận mức giảm từ 48,8 đến 53,4 điểm. Cụ thể, hợp đồng VN30F2008 giảm 6,98% xuống 711,6 điểm, hiện đang thấp hơn 18,33 điểm so với chỉ số cơ sở. Trong khi đó, tổng thanh khoản trên thị trường phiên nay tiếp tục tăng 8,7% so với phiên liền trước, đạt 256.533 hợp đồng được khớp lệnh trong phiên.

NHÓM NGÀNH

	%Chg	YTD
Tiền ích	-5.32	-21.37
Tài chính	-6.25	-14.46
Công nghiệp	-5.31	-22.15
Hàng TD thiết yếu	-6.25	-12.23
Nguyên vật liệu	-4.12	5.39
Hàng TD không thiết yếu	-6.41	-31.78
Năng lượng	-6.73	-34.98
Y tế	-2.68	-17.12
Công nghệ thông tin	-4.76	-13.14
Bất động sản	-4.22	-19.27

Top CP tác động tăng lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
DAT	41.20	6.87	0.04
NBB	18.80	6.82	0.03
STG	14.85	6.83	0.03
TBC	24.95	3.96	0.02
SGR	20.10	6.63	0.02

Top CP tác động giảm lên VNIndex

Mã	Đóng cửa	%Chg	Đóng góp vào Index
VHM	70.90	-6.71	-4.87
VCB	77.00	-4.94	-4.23
VNM	103.40	-6.93	-3.82
BID	35.55	-6.94	-3.04
VIC	85.00	-3.41	-2.89

Top NĐTNN mua ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VCB	77.00	-4.94	37.96
VHM	70.90	-6.71	30.60
VRE	26.80	-4.11	25.88
POW	8.80	-5.48	25.69
VIC	85.00	-3.41	24.40

Top NĐTNN bán ròng

Mã	Đóng cửa	%Chg	GT ròng (tỷ VND)
VNM	103.40	-6.93	-90.59
NLG	25.40	-1.17	-7.06
DRC	15.00	-6.83	-5.96
MSN	49.50	-4.81	-4.93
HCM	16.05	-6.96	-4.63

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG: Dòng tiền bắt đáy vẫn duy trì

Thị trường khu vực Châu Á diễn biến trái chiều sau khi Trung Quốc công bố lợi nhuận công nghiệp. Cơ quan thống kê quốc gia Trung Quốc cho biết lợi nhuận công nghiệp của nước này trong tháng 6 tăng 11,5% so với cùng kỳ năm trước. Ngoài ra, ngân hàng trung ương Nhật Bản (BOJ) công bố hôm nay cho thấy kinh tế Nhật Bản dự kiến "tăng vừa phải" trong nửa cuối năm 2020. BOJ cảnh báo kinh tế Nhật Bản "khả năng cao không trở về mức trước đại dịch Covid-19", kể cả đến năm 2022.

Dẫn đầu đà tăng trong khu vực là thị trường Hàn Quốc với chỉ số Kospi tăng 0,79%. Tại thị trường Trung Quốc, chỉ số Shanghai Composite và chỉ số Shenzhen Component lần lượt tăng 0,26% và 0,32%. Chỉ số ASX 200 của Australia với mức tăng 0,34%. Ở chiều ngược lại, chỉ số Hang Seng của Hong Kong với mức giảm 0,41%. Chỉ số NZX 50 của New Zealand với mức giảm 0,44%. Thị trường Nhật Bản với chỉ số Nikkei 225 giảm 0,16%.

Giá vàng gần đây tăng mạnh trong bối cảnh chỉ số USD xuống thấp nhất hơn một năm, lãi suất thực âm tại Mỹ và kỳ vọng Fed duy trì chính sách hỗ trợ thị trường khi họp tuần này. Dòng tiền chảy vào các ETF vàng năm nay vượt kỷ lục hồi năm 2009, tổng khối lượng nắm giữ hiện hơn 3.300 tấn. Ngoài lo ngại tăng trưởng kinh tế toàn cầu bị ảnh hưởng bởi Covid-19, giá vàng còn nhận thêm lực đẩy từ căng thẳng địa chính trị gia tăng.

Thị trường chứng khoán trong nước có phiên giảm mạnh, mức giảm ngang với 2 phiên giảm mạnh nhất trong tháng 3 vừa qua dưới tác động dịch bệnh Covid19 đã xuất hiện thêm ca nhiễm mới trong cộng đồng. Dòng tiền bắt đáy tiếp tục đổ vào thị trường sang phiên thứ 2 liên tiếp, trong đó đáng chú ý là động thái mua ròng mạnh mẽ từ khối ngoại.

Dừng lúc đóng cửa, chỉ số VN-Index giảm 43,99 điểm (-5,31%) còn 785,17 điểm, trong đó chỉ số VN30 giảm 42,36 điểm (-5,48%) còn 729,93 điểm. Độ rộng thị trường nghiêng về bên bán, toàn thị trường có 33 mã tăng/377 mã giảm, ở rổ VN30 có 0 mã tăng, 30 mã giảm và 0 mã giữ tham chiếu. Bên cạnh đó nhóm midcap và smallcap cũng giảm lần lượt 5,20% và 4,96%.

Các cổ phiếu lớn gây áp lực lên thị trường phiên này là: VHM (-6,71 %), VCB (-4,94%), VNM (-6,93%), BID (-6,94%), VIC (-3,41%),... đã lần lượt lực tăng giá ở các cổ phiếu khác như: DAT (+6,97%), NBB (+6,82%), STG (+6,83%), TBC (+3,96%), SGR (+6,63%),...

Thanh khoản thị trường được giữ mức cao với giá trị khớp lệnh đạt gần 6.000 tỷ đồng. Thị trường giảm sâu đã kích hoạt dòng tiền đứng ngoài trong thời gian vừa qua tham gia bắt đáy. Trong kịch bản tích cực, thanh khoản ở các phiên tới tiếp tục được giữ ở mức cao thì khả năng đà giảm sẽ dao động chậm dần và hình thành vùng cân bằng mới.

Giao dịch khối ngoại tiếp tục là điểm sáng trong phiên hôm nay khi mua ròng mạnh với tổng giá trị gần 330 tỷ đồng. Lực mua tập trung vào VCB (38 tỷ đồng), VHM (31 tỷ đồng), VRE (26 tỷ đồng)...

Tóm lại, thêm 1 phiên giảm sâu là kịch bản không khó đoán khi tâm lý lo lắng về covid đang bao trùm, mức giảm phiên hôm nay khá mạnh và tương đương với 2 phiên giảm sâu nhất trong tháng 3 vừa qua. Về dao động, thị trường trong nước đang biến động mạnh hơn so với thị trường

quốc tế, tuần trước chỉ số VNIndex đứng đầu toàn cầu về mức sụt giảm theo tuần thì hôm nay là phiên giảm mạnh nhất theo ngày. Ngoài chỉ số, yếu tố thanh khoản cũng là điểm đáng chú ý trong 2 phiên vừa qua, nếu mức thanh khoản bình quân kể từ đầu tháng 7 xoay quanh 3.500 tỷ đồng thì mới mức giảm 8,4% trong 2 phiên vừa qua, thanh khoản khớp lệnh bình quân lên tới 6.500 tỷ đồng. Như vậy, đã có 1 lượng cổ phiếu lớn được trao tay, trong đó 1 phần là lượng cổ phiếu cũ và 1 phần là lượng hàng bắt đáy mới. Với thanh khoản bình quân trước 2 phiên giảm vừa qua thì lượng margin trên thị trường là không đáng ngại do thị trường chủ yếu đi ngang. Theo thống kê, hiện có 30% số mã trên sàn HSX đang ở dưới mức đáy cuối tháng 3 vừa qua, 10% số mã đang có giá tương đương với vùng đáy. Do vậy, nhịp giảm này là cơ hội để tích lũy cổ phiếu cho chiến lược đầu tư từ 3 đến 6 tháng tới. Dòng tiền đứng ngoài đã giải ngân 2 phiên liên tiếp, trong đó có sự tham gia của khối ngoại, không giống đợt giảm trong tháng 3 khối ngoại chủ yếu bán ròng, lần giảm này họ đã chủ động mua ròng mạnh trở lại.

Đồ thị kỹ thuật VNINDEX



Cập nhật thông tin doanh nghiệp – DNM

Chỉ tiêu (*)	2017	2018	2019	2020F
Doanh thu thuần (tỷ đồng)	171	163	356	763
Tăng trưởng (%)	-24,3%	-4,8%	118,4%	114,3%
Lợi nhuận ròng (tỷ đồng)	10	4	9	48
Tăng trưởng (%)	-30,4%	-61,9%	119,9%	438,9%
Biên lợi nhuận ròng (%)	6,0%	2,4%	2,4%	6,3%
EPS (đồng)	2.351	896	1.971	11.070

Chúng tôi khuyến nghị **MUA** đối với cổ phiếu DNM của CTCP Y tế Danameco với giá mục tiêu điều chỉnh tăng **57.690 đồng**. Giá mục tiêu được xác định dựa trên phương pháp so sánh P/B, trong đó P/B mục tiêu dựa trên P/B của các DN bình quân trong ngành trong cùng khu vực và áp dụng mức chiết khấu 15% do quy mô nhỏ hơn của DNM.

LNST dự phóng điều chỉnh tăng lên 48 tỷ đồng do (i) KQKD Q2 tốt hơn so với kỳ vọng, trong khi (ii) dịch bệnh đang có dấu hiệu nghiêm trọng hơn tại nhiều quốc gia trên thế giới.

Lãi ròng Q2 2020 duy trì tăng mạnh so với cùng kỳ. Trong Q2 2020, DNM ghi nhận 239 tỷ đồng doanh thu, tăng mạnh so với mức 49 tỷ đồng năm ngoái do nhu cầu về khẩu trang và trang phục y tế tăng mạnh trong bối cảnh dịch Covid-19 diễn biến phức tạp. Lãi ròng trong kỳ đạt 17,4 tỷ đồng, gấp 6,7 lần so với cùng kỳ năm 2019.

Lũy kế 6 tháng 2020, DNM đạt 366 tỷ đồng doanh thu thuần và 25,5 tỷ đồng LNST, tăng tương ứng 314% và 752% n/n. Với kết quả này, DN đã vượt 5% kế hoạch lợi nhuận cả năm 2020.

Tổng tài sản tăng mạnh từ 212 tỷ đồng hồi đầu năm lên 478 tỷ đồng tính đến cuối ngày 30/06/2020, trong đó chiếm tỷ trọng lớn nhất là các khoản phải thu với ~42% tổng tài sản, ghi nhận tương ứng ~200 tỷ đồng, tiếp đến là tài sản cố định với ~130 tỷ đồng (27%) do DN đẩy mạnh đầu tư dây chuyền sản xuất khẩu trang và các máy móc liên quan trong mùa dịch. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý rằng dòng tiền thuần từ hoạt động kinh doanh đang chứng kiến thâm hụt tăng dần trong Q2 2020 (Q1 thâm hụt 1,7 tỷ đồng, Q2 thâm hụt 6,5 tỷ đồng) chủ yếu do tăng mạnh các khoản phải thu và giá trị hàng tồn kho.

Nhu cầu về sử dụng khẩu trang & trang phục y tế trong mùa dịch Covid-19 tiếp tục tăng mạnh. Kể từ khi bùng phát tại Trung Quốc từ cuối năm 2019, dịch bệnh Covid-19 tiếp tục lan rộng sang các quốc gia trên toàn thế giới trong năm 2020 và hiện vẫn chưa có dấu hiệu dừng lại, đặc biệt sau khi nhiều quốc gia nới lỏng giãn cách xã hội cũng như phong trào biểu tình diễn ra tại nhiều nước mà điển hình là tại Mỹ.

Với tính chất dễ lây truyền từ người sang người, để hạn chế tốc độ lây lan của dịch bệnh, khẩu trang được các chuyên gia y tế khuyến cáo sử dụng bên cạnh các trang thiết bị phòng dịch khác như trang phục bảo hộ y tế, găng tay.... Theo một nghiên cứu mới đây được tiến hành bởi Trường Đại học Exeter, Vương quốc Anh, khoảng 26% trong tổng số 949 người tham gia cuộc khảo sát nói rằng họ sẽ sử dụng khẩu trang dùng 1 lần trong khi 57% sử dụng găng tay dùng 1 lần. Nhu cầu sử dụng khẩu trang tăng 11% khi các con số thống kê số người tử vong bởi Covid-19

được công bố, và tăng 8% sau khi có thông tin về số người được xét nghiệm.

UNICEF trong báo cáo tháng 5 cũng nhấn mạnh nhu cầu đối với các thiết bị phòng hộ cá nhân sẽ tăng mạnh và khó có thể dự báo mức tăng khi dịch Covid-19 vẫn đang diễn biến khá phức tạp. Trong Q1 2020, Liên Hợp Quốc đã chuyển hơn 6,4 triệu găng tay, 1,8 triệu khẩu trang phẫu thuật và 1 triệu trang phục bảo hộ tới các quốc gia xuất hiện dịch bệnh trên thế giới và dự báo trong cả năm 2020, con số này sẽ lớn hơn rất nhiều với 1,1 tỷ găng tay, 2,2 tỷ khẩu trang phẫu thuật, 13 triệu kính bảo hộ và 8,8 triệu mặt nạ chống dịch.

Tại Việt Nam, các ca nhiễm mới đây tại Đà Nẵng làm dấy lên lo ngại về dịch có thể bùng phát trở lại trong nước, kéo theo nhu cầu tăng cao đối với khẩu trang và đồ bảo hộ y tế tại thị trường nội địa.

Chúng tôi điều chỉnh tăng LN dự phóng 2020 từ 21 tỷ đồng lên 48 tỷ đồng do (i) KQKD Q2 tốt hơn so với kỳ vọng, trong khi (ii) dịch bệnh đang có dấu hiệu nghiêm trọng hơn tại nhiều quốc gia trên thế giới, và (iii) lo ngại về dịch bùng phát trở lại trong những tháng cuối năm 2020.

THỊ TRƯỜNG THẾ GIỚI

Chỉ số	Điểm số	%Chg	YTD
Dow Jones	26,469.9	-0.68	-7.25
S&P500	3,215.6	-0.62	-0.47
VIX	26.3	1.59	90.49
DJ Futures	26,441.0	0.45	-7.25
S&P Futures	3,217.1	0.41	-0.43
Nikkei 225	22,715.9	-0.16	-3.98
KOSPI	2,217.9	0.79	0.92
Shanghai	3,205.2	0.26	5.09
Hang Seng	24,603.3	-0.41	-12.72
ASX	6,044.2	0.33	-9.57
FTSE 100	6,117.9	-0.10	-18.89
DAX	12,893.0	0.43	-2.69
CAC40	4,954.9	-0.03	-17.12

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA

	Giá (USD)	%Chg	YTD
Vàng	1938.97	1.94	27.79
Dầu WTI	41.19	-0.24	-32.54
Dầu Brent	43.2	-0.32	-34.55

THỊ TRƯỜNG NGOẠI TỆ

	Giá	%Chg	YTD
BBDXY*	1181.85	-0.59	-0.25
USD/JPY	105.42	0.68	3.03
USD/CNY	7.0032	0.22	-0.57
EUR/USD	1.1695	0.33	4.30
GBP/USD	1.2846	0.41	-3.10

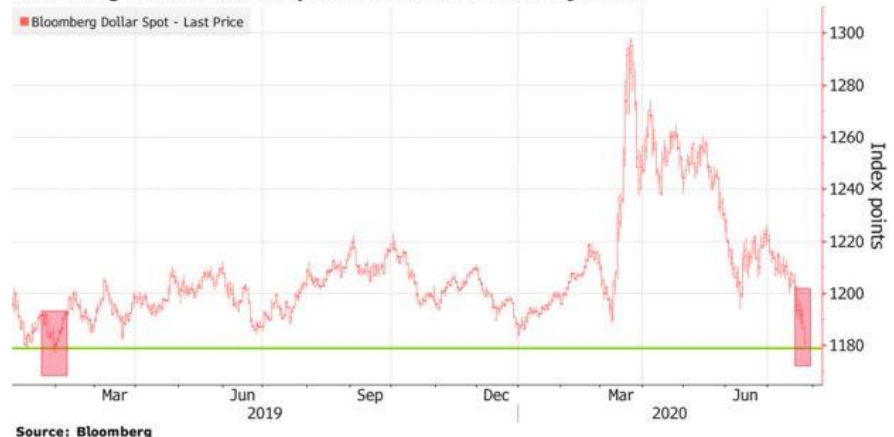
(*) Bloomberg Dollar Spot Index

Tin tức thế giới: Giá đô la Mỹ duy trì xu hướng giảm

Xu hướng giảm giá của đô la Mỹ đang trở nên tồi tệ hơn, với số lượng vị thế bán trên thị trường ngày một lớn dần hơn. Chỉ số giá USD giao ngay của Bloomberg đã giảm xuống gần ngưỡng thấp nhất 18 tháng vào thứ Hai hôm nay, kéo dài chuỗi 4 tuần giảm giá liên tiếp. Dữ liệu từ Ủy ban Giao dịch HĐTL Hàng hóa của Mỹ cho thấy, các nhà quản lý tài sản đều đang đặt cược vào xu hướng giảm của đô la Mỹ, khi tăng cường thêm các vị thế mua ròng đối với yên Nhật, euro, đô la Canada và franc Thụy Sĩ.

Có rất nhiều lý do đứng sau xu hướng này: căng thẳng leo thang với Trung Quốc, những lo ngại rằng Mỹ đang gặp khó khăn trong đối phó đại dịch, bất chắc xung quanh kết quả bầu cử Tổng thống Mỹ tháng 11, và sự gia tăng kỳ vọng rằng Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) sẽ phải cắt giảm lãi suất chính sách xuống sâu hơn nữa.

Sliding Bloomberg Dollar Index drops to lowest since February 2019



Đô la giảm giá so với tất cả tiền tệ nhóm G10 vào thứ Hai hôm nay, giảm hơn 0,5% so với Yên Nhật, euro, bảng Anh và đô la Australia. Chỉ số giá đô la Mỹ giao ngay của Bloomberg giảm tới 0,8% xuống mức thấp nhất kể từ tháng 2/2019.

Một tổng hợp dữ liệu của Bloomberg về số vị thế ròng hợp đồng tương lai phi thương mại của đô la Mỹ so với 8 tiền tệ ngang hàng khác cho thấy số lượng vị thế Bán USD lớn nhất kể từ tháng 4/2018.

Trong bối cảnh thế giới đã bão hòa với hơn 14,7 nghìn tỷ trái phiếu lợi suất âm, cuộc khủng hoảng virus corona tại Mỹ đã buộc Fed phải cắt giảm chi phí lãi vay xuống gần 0% và thúc đẩy nhiều nhà đầu tư đặt cược vào kịch bản lãi suất âm.

Kỳ vọng Fed

Lợi suất trái phiếu Kho bạc kỳ hạn 10 năm của Mỹ đã ghi nhận mức giá đóng cửa thấp nhất trong lịch sử, ở mức 0,59% vào thứ Sáu vừa qua. Các nhà giao dịch kỳ vọng Fed sẽ phát tín hiệu nới lỏng chính sách hơn nữa vào kỳ họp chính sách diễn ra trong hai ngày 28-29/07 sắp tới, với tốc độ tăng trưởng kinh tế quý 2 được kỳ vọng sẽ giảm 35% so với cùng kỳ năm trước.

"Đô la Mỹ sẽ tiếp tục tạo đáy mới," Win Thin, trưởng bộ phận chiến lược tiền tệ toàn cầu tại Brown Brothers Harriman, nhận xét. "Sự suy giảm kinh tế của nước Mỹ có thể khiến giá đô la tiếp tục sụt giảm."

Thậm chí nhà đầu tư tỷ phú Ray Dalio cũng nhận xét rằng xung đột giữa Mỹ và Trung Quốc sẽ gây tổn hại sâu rộng hơn tới đồng bạc xanh.

Sức mạnh của yên Nhật

Khi đô la Mỹ giảm giá, yên Nhật có thể là đồng tiền được hưởng lợi chính khi đóng vai trò như một điểm đến trú ẩn thay thế, các thành viên tham gia thị trường cho biết. Một ngưỡng tỷ giá quan trọng cần theo dõi sẽ là 105 yên Nhật đổi 1 đô la Mỹ. Đây là ngưỡng kháng cự đã được duy trì trong các năm trở lại đây, theo Rodrigo Catril, chiến lược gia tiền tệ tại National Australia Bank.

"Kể từ 2018, những đợt giá USD giảm xuống dưới 105 yên thường diễn ra trong thời gian ngắn, nhưng với rất nhiều yếu tố bất lợi cho đô la Mỹ, câu chuyện lần này có thể sẽ khác khi nhiều người đang sẵn sàng gia tăng vị thế Bán." Catril cho biết. Một số nhà giao có thể còn xem xét đến khả năng lặp lại kịch bản của năm 2016, khi đô la Mỹ giảm xuống dưới 100 yên Nhật.

On Sale

Dollar slides as investors cut long greenback positions



Source: Citi, Bloomberg

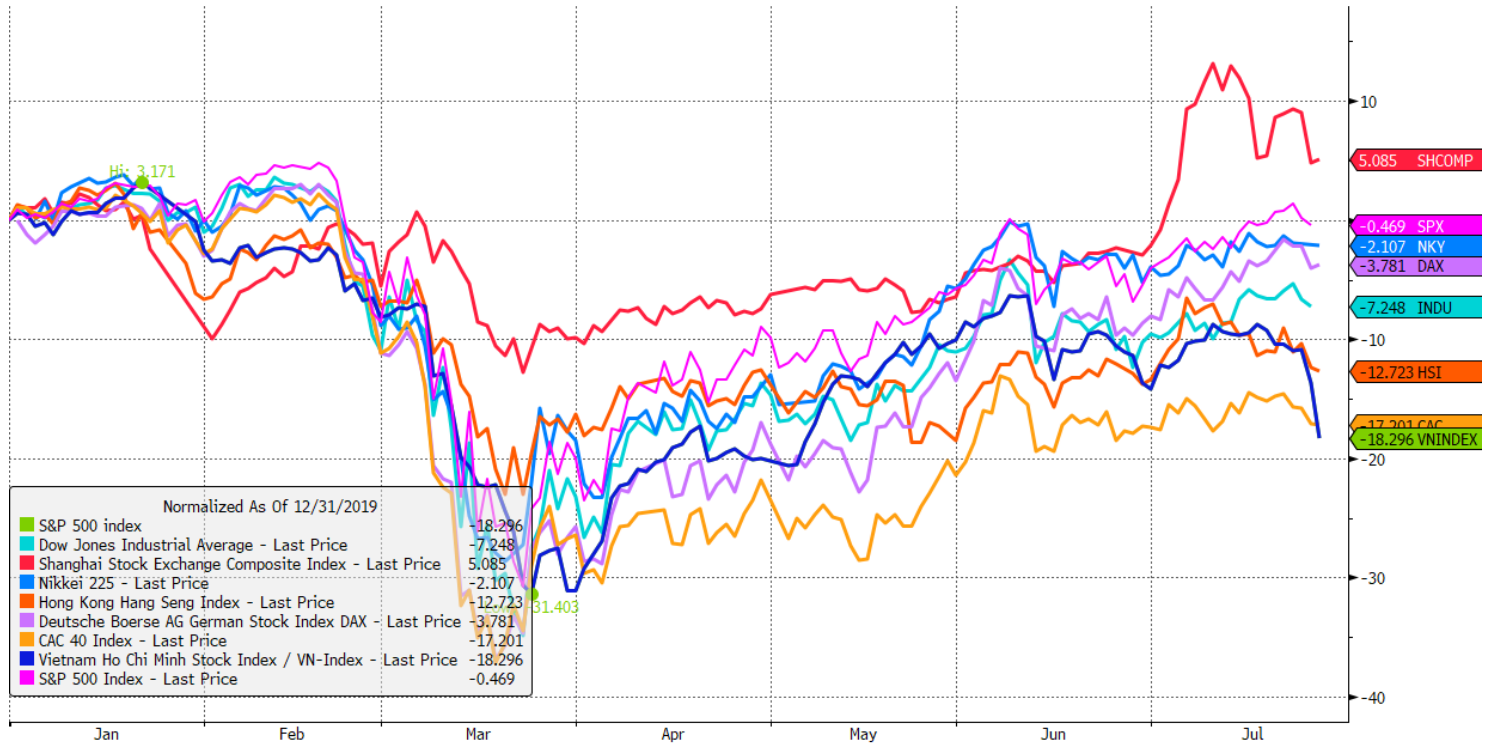
Công ty quản lý quỹ QIC nhận thấy chỉ có một trụ cột vẫn đứng vững hỗ trợ cho đô la Mỹ, đó là nhu cầu đối với nhóm cổ phiếu Mỹ vốn hóa lớn.

"Sự ngoại lệ của Mỹ đang bị xói mòn, Fed hiện đang tập trung vào khôi phục việc làm và điều đó sẽ khiến họ đưa ra những quyết định chính sách nới lỏng hơn," nhà quản lý danh mục đầu tư Stuart Simmons nhận xét. "Chúng đều bất lợi cho giá đô la Mỹ."

Nguồn: Bloomberg

Đồ thị so sánh VNINDEX và các thị trường quốc tế

Stock Market Index - Major World Indices

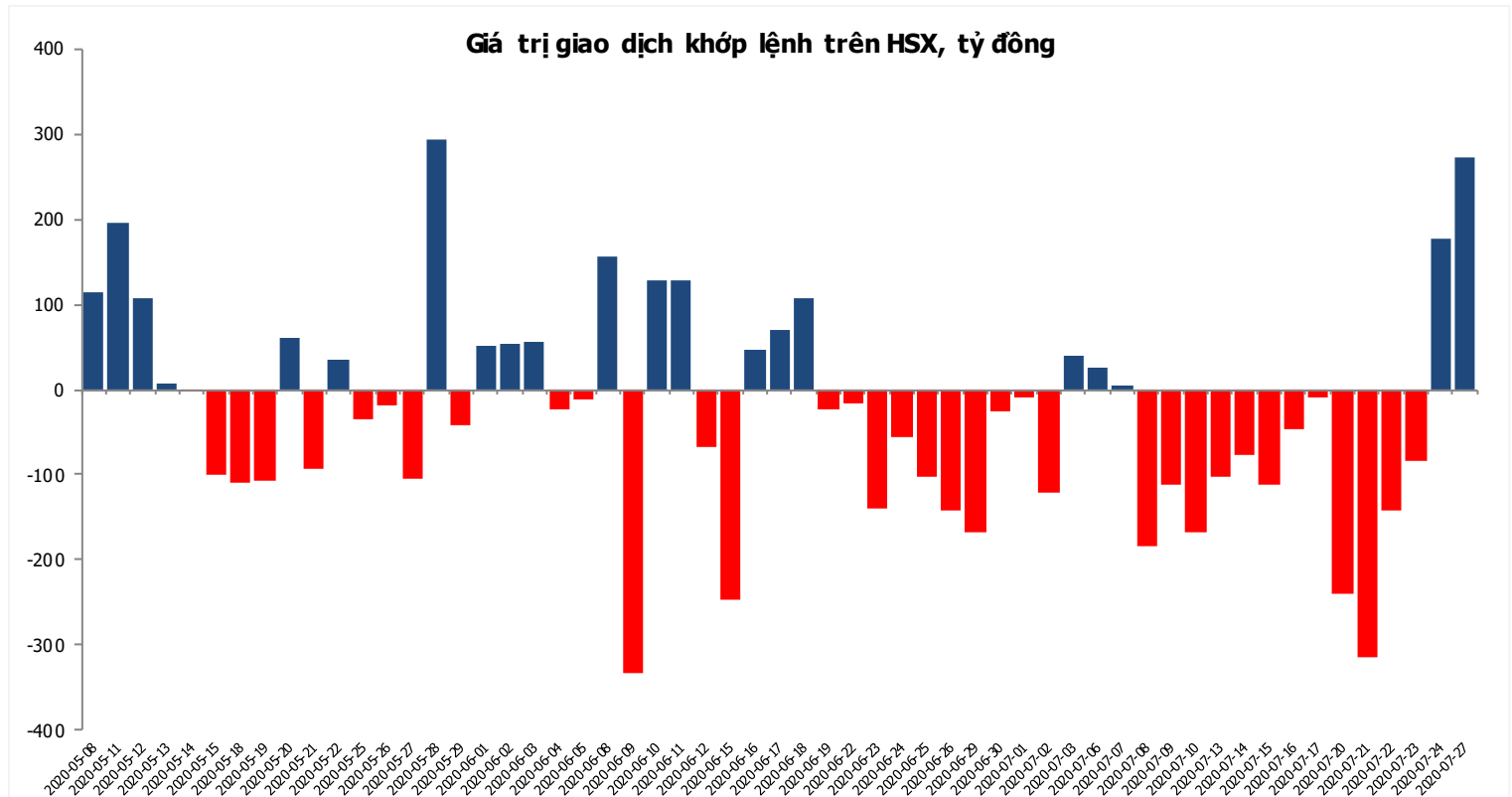


VNINDEX Index (Vietnam Ho Chi Minh Stock Index / VN-Index) World index Daily 31

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

27-Jul-2020 16:39:39

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



Nguồn: Bloomberg, Finpro

Liên hệ trung tâm nghiên cứu:

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

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 bao gồm các công ty thành viên như: Công ty CP Quản lý Quỹ đầu tư MB (MB Capital), Công ty CP Địa ốc MB (MB Land), Công ty Quản lý nợ và Khai thác tài sản MB (AMC) và Công ty CP Việt R,E,M,A,X (Viet R,E,M). 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 HỢI SỞ

Tòa nhà MB, số 3 Liễu Giai, Ba Đình, Hà Nội
ĐT: + 84 4 3726 2600 - Fax: +84 3726 2601
Webiste: www.mbs.com.vn