

VN-INDEX

Điểm số	924
Tuần qua (WoW)	1.55%
Từ đầu năm (YTD)	-3.85%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên	11.61%
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên	3.17%
P/E	15.31
P/B	2.06

HNX -INDEX

Điểm số	136.91
Tuần qua (WoW)	1.48%
Từ đầu năm (YTD)	33.56%
Khối lượng khớp lệnh trung bình 1 phiên	12.20%
Giá trị khớp lệnh trung bình 1 phiên	5.66%
P/E	10.94
P/B	1.17

Nội dung	Trang
<i>Nhận định chiến lược</i>	2
<i>Góc nhìn kỹ thuật VN-Index</i>	3-4
<i>News focus</i>	5
<i>Factset</i>	6
<i>Lịch đầu tư tuần tới</i>	10

LƯỢNG MỞ MỚI TÀI KHOẢN TĂNG CAO TRỞ LẠI
Võ Thế Vinh – Chiến lược

Với 31.079 tài khoản mở mới trong tháng 9, số lượng tài khoản mở mới lũy kế trong 2020 đạt gần 252.026 tài khoản. Tốc độ mở mới tài khoản đã tăng cao trở lại sau 2 tháng ở dưới 30.000 tài khoản 1 tháng. Dòng tiền được gọi là nhà đầu tư F0 đang tham gia tích cực vào thị trường và đẩy thanh khoản lên cao. Tuy nhiên lúc này chúng tôi cũng lưu ý việc tăng giảm đan xen của nhiều nhóm trụ thị trường trong thời gian gần đây. Có thể coi đây là sự phân phối ngắn hạn và xu hướng tăng điểm nếu muốn được nổi dài sẽ chờ các thông tin từ kết quả kinh doanh quý 3/2020, đây vẫn sẽ là tiêu điểm của thị trường trong giai đoạn này.

Tuần tới cũng là tuần đáo hạn hợp đồng phái sinh (vào ngày 15/10), kể từ đầu tháng 10 đến nay hợp đồng luôn duy trì ở trạng thái discount với giá trị thấp so với VN30 và hiện đang ở mức 2.9 điểm. Hoạt động arbitrage có thể diễn ra nhưng theo chúng tôi sẽ có giá trị không đáng kể.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH
Đỗ Trung Nguyên – Chiến lược

Thị trường diễn biến tích cực nhưng vẫn có những dấu hiệu phía trong gây lo ngại. Và do đó, kịch bản cơ sở lúc này về việc chưa thể có sự bứt phá tại vùng điểm hiện tại vẫn được duy trì. Đi vùng với đó là ưu tiên xem xét để đóng các vị thế còn đang mở, không mở vị thế mới.

NHẬN ĐỊNH CHIẾN LƯỢC
Võ Thế Vinh – Chiến lược
THỊ TRƯỜNG VIỆT NAM

Đà tăng của thị trường tiếp tục được nối dài thêm 1 tuần với thanh khoản tiếp tục tăng cao với đà tăng lan tỏa tới tất cả các nhóm ngành trên thị trường ngoại trừ Dầu khí. Tiêu điểm của thị trường trong tuần có lẽ là MSN với mức tăng +25.9% wow, cùng nhóm hàng tiêu dùng còn có SAB+4.6% đáng chú ý. Tuy nhiên nhóm tăng mạnh nhất trong tuần qua vẫn là Thép (trong Tài nguyên cơ bản) với HPG +6.7%, NKG +4.8%, HSG +1.6% và Phân bón (trong Hóa Chất) với DCM +3.4%. Trong khi Dầu khí chịu ảnh hưởng từ PLX -1.7% thì GAS +3.3% dẫn dắt đà tăng của nhóm Tiện ích cộng đồng. Xét cổ phiếu riêng lẻ, CTD trong tuần qua tiếp tục giảm tuần thứ 6 liên tiếp với mức -10.63% sau khi mẫu thuẫn nội bộ dẫn tới việc nhà sáng lập và chủ tịch Hội đồng quản trị hiện tại từ nhiệm, bán bớt cổ phần nhằm hoàn toàn rút khỏi CTD.

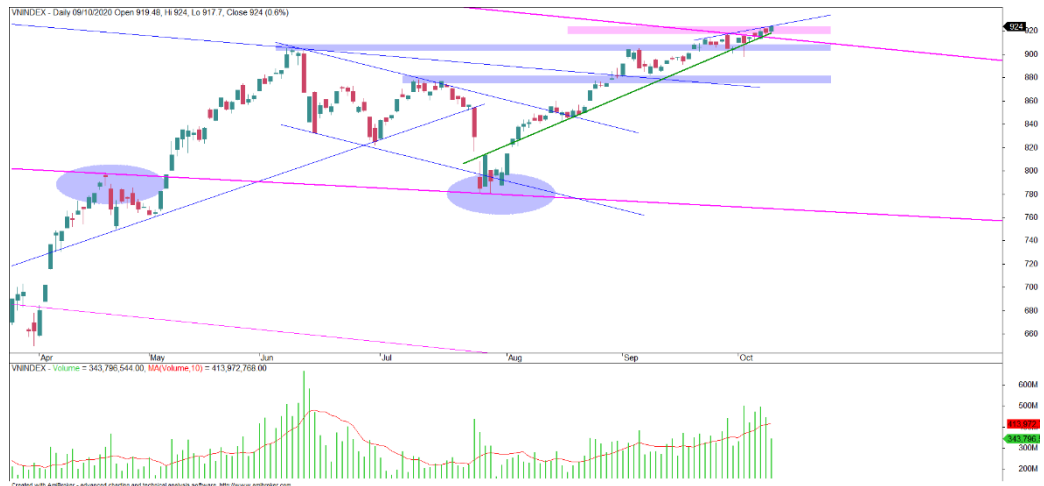
Với việc số lượng tài khoản đầu tư mới trên thị trường quay trở lại mức cao trên 30,000 tài khoản/1 tháng, giá trị giao dịch của nhà đầu tư cá nhân tiếp tục chiếm ưu thế với tỷ trọng càng ngày càng tăng cao. Chúng tôi lưu ý rằng tuần qua vẫn là 1 tuần bán ròng của khối ngoại dù giá trị bán giảm khá mạnh so với tuần trước đó.

THỊ TRƯỜNG TOÀN CẦU

Hầu hết các thị trường đều tăng điểm trong tuần qua tuy nhiên vẫn có thể coi là 1 tuần biến động của thị trường thế giới xoay quanh thông tin Tổng thống Mỹ xuất viện, dừng gói cứu trợ kinh tế tới sau bầu cử nhưng lại mở ra khả năng một gói kích thích kinh tế mới. Trong khi đó làn sóng lây nhiễm thứ 2 đã xuất hiện tại Châu Âu, Đức đã áp dụng các biện pháp cách ly lại nhiều thành phố lớn (Berlin, Frankfurt). Các ngân hàng trung ương như Tây Ban Nha và Pháp đều lo ngại về viễn cảnh kinh tế xấu hơn dự báo cũng như thành quả hồi phục kinh tế gần đây sẽ bị xóa ngay trong quý IV.

VNINDEX
CVPT: Đổ Trung Nguyên – Chiến lược đầu tư


(Đồ thị tuần của VNIndex)



(Đồ thị ngày của VNIndex)

Nhận định

VNINDEX tăng trong 4/5 ngày của tuần vừa qua, và mức giảm của ngày giảm duy nhất cũng là rất nhẹ. Hệ quả là chỉ số chung có một tuần tăng tốt hơn hẳn 4 tuần gần nhất trước đó, mức đóng cửa cũng cách tương đối xa mức mở cửa và là mức cao nhất trong tuần. Khối lượng giao dịch cũng lớn hơn tuần trước đó và lớn nhất từ giữa tháng 06/2020.

Diễn biến chuyển động giá là tích cực, tuy nhiên nếu xét vào sự kết hợp của nó với khối lượng giao dịch rất lớn trong khoảng hơn 1 tuần gần đây thì không thể không có những lo ngại về sự phân phối đỉnh với nguyên nhân chính khiến khối lượng gia tăng là lực bán lớn – khi mà phân phối khối lượng giao dịch trong ngày nhiều lần tập trung ở vùng điểm cao. Và đặt trong bối cảnh vùng giá hiện tại được dự kiến là vùng có thể xuất hiện lực cản mạnh trong dài hạn thì cho đến khi có những tín hiệu thay đổi thực sự rõ rệt, kịch bản cơ sở lúc này sẽ vẫn là đảo chiều chứ chưa thể bứt phá tại đây.

Vai trò	Vùng điểm của VNIndex
Hỗ trợ	880
	900
Kháng cự	920 – 925

TIÊU ĐIỂM- NEWS FOCUS*CVPT: Trần Thị Hồng Nhung***Ngành: NGÂN HÀNG**

Chính phủ vừa ban hành Nghị định 121/2020 sửa đổi, bổ sung khoản 2 Điều 12 Nghị định 91/2015 ngày 13/10/2015 về đầu tư, quản lý, sử dụng vốn Nhà nước tại doanh nghiệp. Nhóm ngân hàng được thêm vào danh sách các lĩnh vực cho phép đầu tư bổ sung vốn Nhà nước, áp dụng với các ngân hàng thương mại cổ phần do Nhà nước nắm giữ trên 50% vốn điều lệ.

Điều chỉnh trên là cơ sở pháp lý để VietinBank, Vietcombank và BIDV được phép chia cổ tức bằng cổ phiếu, phát hành cổ phiếu thưởng từ nguồn vốn thặng dư nhằm tăng vốn điều lệ, nâng cao hệ số an toàn vốn.

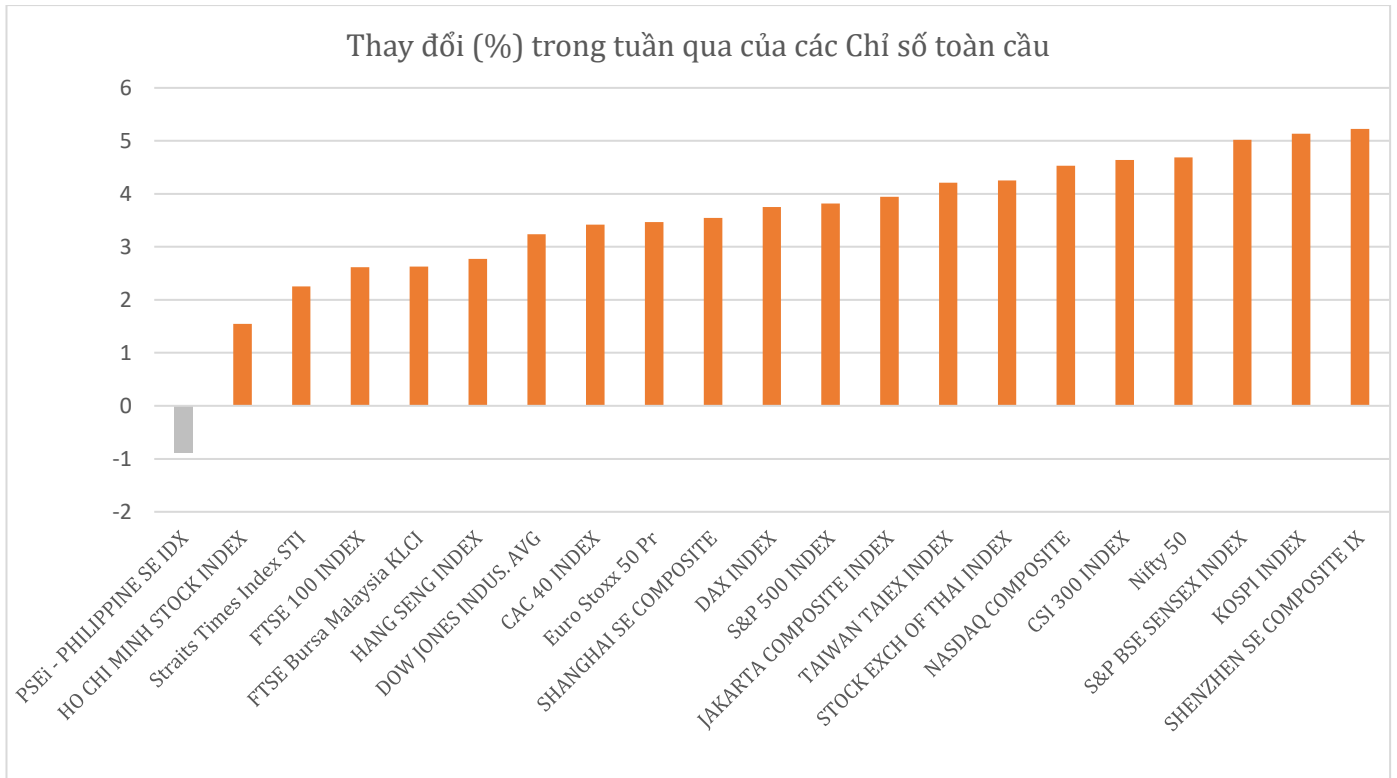
Ngân hàng TMCP Phương Đông – OCB VN

Sở giao dịch chứng khoán TP.HCM (HOSE) vừa thông báo cho biết đã nhận hồ sơ đăng ký niêm yết cổ phiếu của Ngân hàng TMCP Phương Đông (OCB).

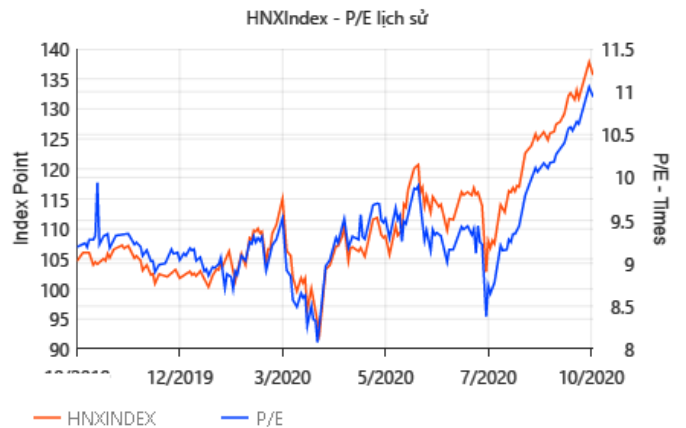
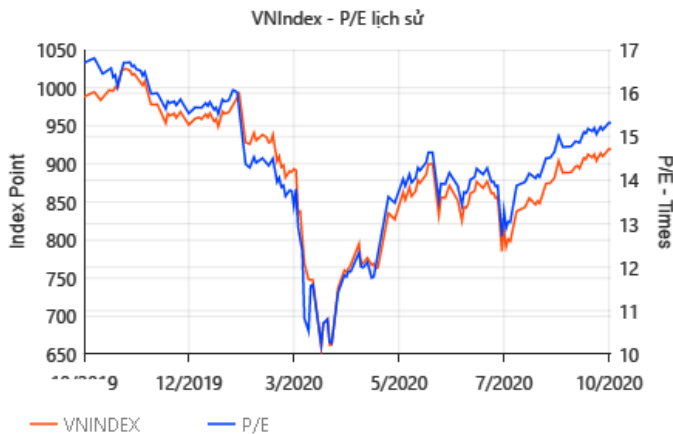
Theo đó, OCB sẽ niêm yết hơn 876,7 triệu cổ phiếu trên sàn HOSE, tương ứng với giá trị thị trường theo mệnh giá là 8.767 tỷ đồng.

FACTSET - DỮ LIỆU THỊ TRƯỜNG TUẦN QUA

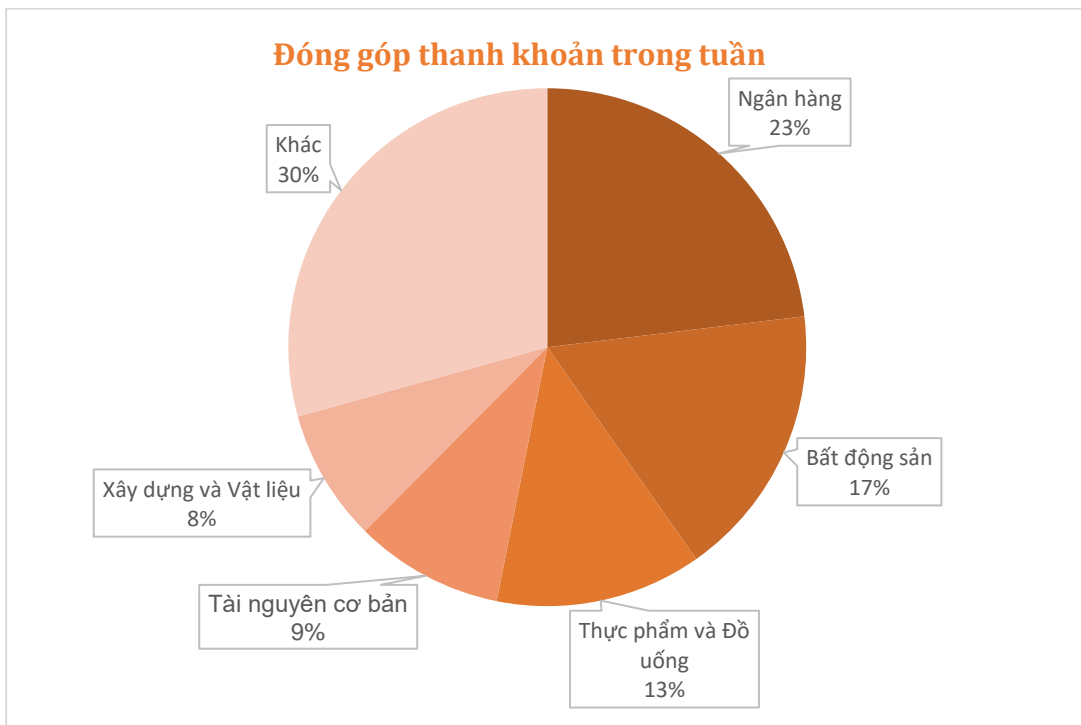
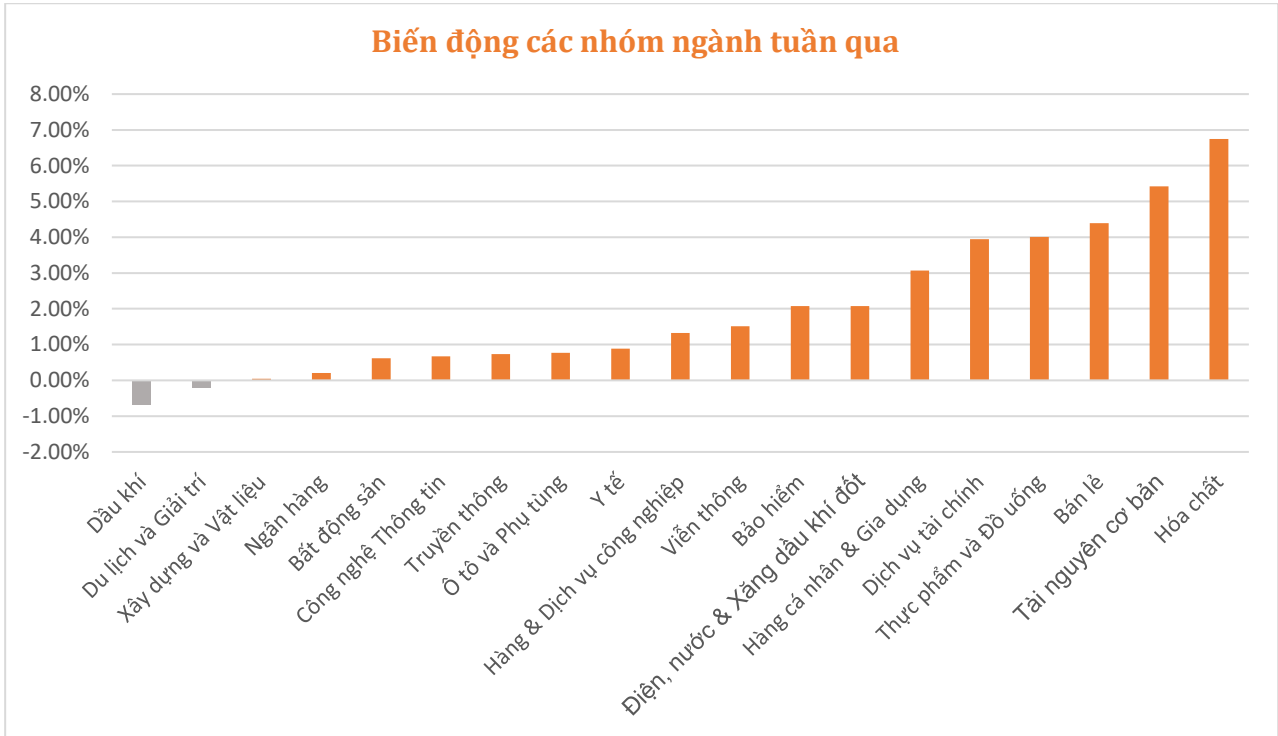
BIẾN ĐỘNG TRONG TUẦN CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU CHÍNH VÀ VN-INDEX

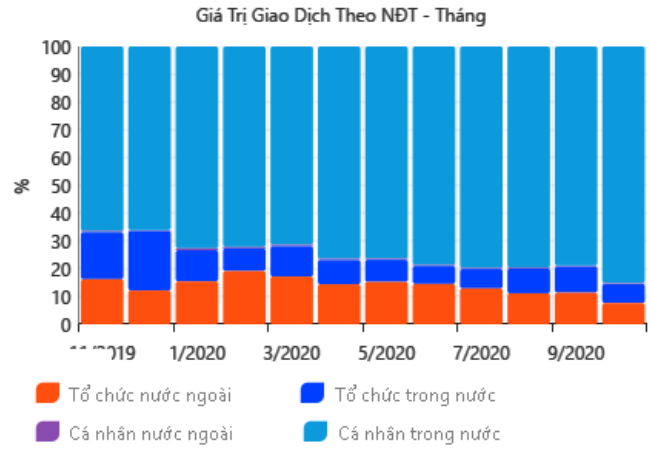
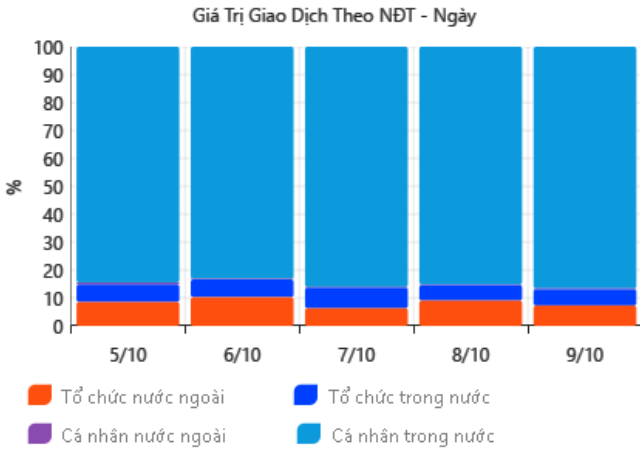


ĐỊNH GIÁ THỊ TRƯỜNG (P/E lịch sử 12 tháng gần nhất)

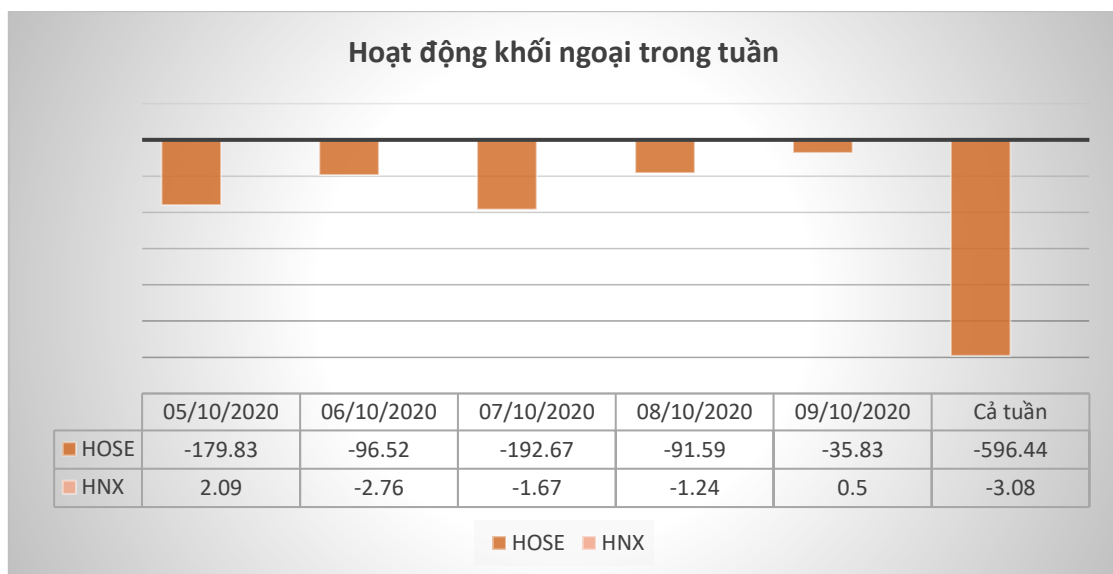


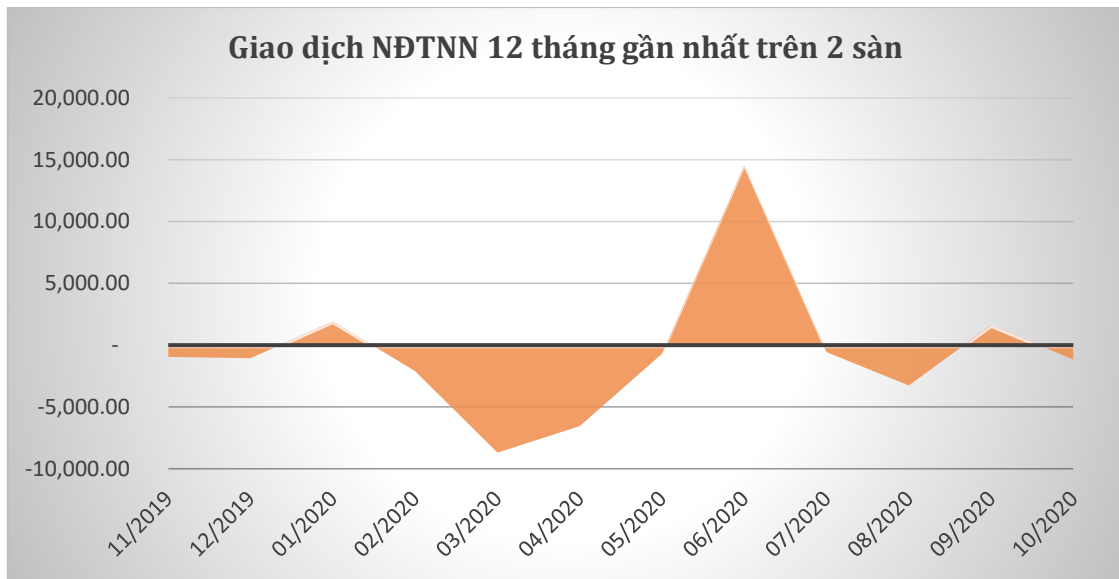
BIẾN ĐỘNG NHÓM NGÀNH TRONG TUẦN



DÒNG TIỀN TRÊN THỊ TRƯỜNG
GIAO DỊCH THEO NHÀ ĐẦU TƯ

KHOẢNG NGOẠI

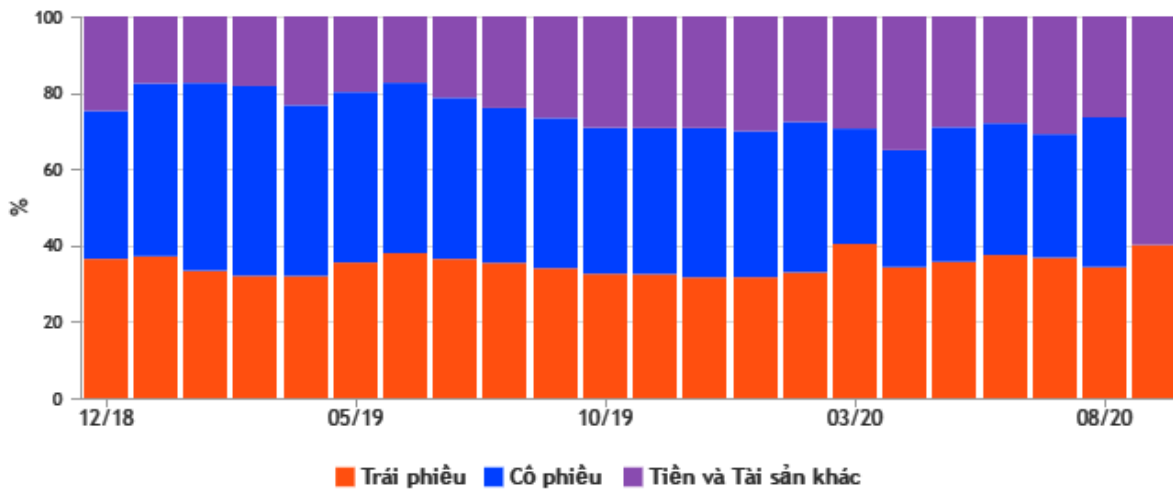
Top khối ngoại mua ròng			Top khối ngoại bán ròng		
Mã	Thay đổi 1w	Giá trị (tỷ đồng)	Mã	Thay đổi 1w	Giá trị (tỷ đồng)
HPG	6.74%	209.78	VNM	-1.20%	356.99
FUEVFVND	1.12%	72.19	CTG	2.60%	134.31
VCB	0.95%	38.86	BID	-0.74%	86.35
STB	0.74%	26.08	DIG	6.67%	66.21
SSI	1.41%	24.65	E1VFN30	0.90%	56.23



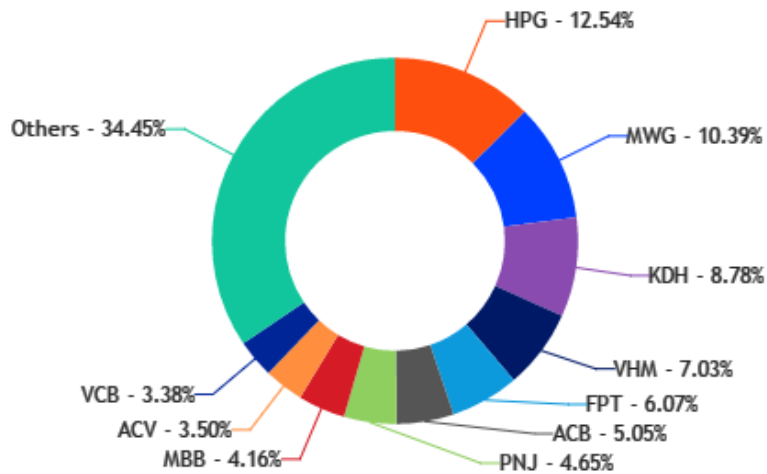


TỔ CHỨC (38 quỹ có dữ liệu trên finrpo)

Phân bổ tài sản



Các cổ phiếu được nắm giữ nhiều nhất



LỊCH SỰ KIỆN TUẦN TỚI

Mã CK	Sàn	Nội dung sự kiện	Ngày GD không hưởng quyền	Ngày đăng ký cuối cùng	Ngày thực hiện
TDP	Upcom	Chính thức giao dịch 47.999.999 cp niêm yết bổ sung		24/07/20	12/10/20
GAB	HSX	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	12/10/20	13/10/20	12/10/20
THI	HSX	Chi trả cổ tức còn lại năm 2019 (1.000 đ/cp)	12/10/20	12/10/20	23/10/20
D2D	HSX	ĐHĐCĐ bất thường năm 2020			12/10/20
KHA	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	12/10/20	13/10/20	12/10/20
SBT	HSX	ĐHCĐ thường niên niên độ 2019 - 2020	12/10/20	13/10/20	28/10/20
SDG	HNX	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	13/10/20	14/10/20	13/10/20
HII	HSX	Chi trả cổ tức năm 2019 (tỷ lệ 100:15)	14/10/20	15/10/20	14/10/20
NVL	HSX	Giao dịch 189.775 cp niêm yết bổ sung		09/10/20	14/10/20
THP	Upcom	Giao dịch 14.407.190 cổ phiếu niêm yết bổ sung	14/10/20	14/10/20	14/10/20
MSR	Upcom	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản	14/10/20	15/10/20	14/10/20
HAS	HSX	ĐHCĐ bất thường năm 2020	14/10/20	15/10/20	14/10/20
TXM	HNX	Trả cổ tức bằng tiền mặt (150 đ/cp)	14/10/20	15/10/20	11/11/20
CCL	HSX	Trả cổ tức năm 2019 (800 đ/cp)	14/10/20	15/10/20	25/12/20
PCT	HNX	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	14/10/20	15/10/20	14/10/20
LAW	Upcom	Trả cổ tức bằng tiền mặt (1.798đ/cp)	14/10/20	15/10/20	30/10/20
LCG	HSX	Giao dịch 12.346.810 cp niêm yết bổ sung		07/10/20	16/10/20
ABS	HSX	Giao dịch 8.639.873 cp niêm yết bổ sung		07/10/20	16/10/20
PBC	Upcom	Đại hội đồng cổ đông bất thường năm 2020	16/10/20	19/10/20	16/10/20

XẾP HẠNG CỔ PHIẾU

 Chỉ số tham chiếu: **VN - Index.**

 Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Khuyến nghị	Định nghĩa
Mua	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng $\geq 15\%$ Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Tích lũy	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ 5% đến 15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -5% đến 5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng trung lập
Giảm tỷ trọng	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng từ -15% to -5% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực
Bán	Tỷ suất lợi nhuận kỳ vọng nhỏ hơn -15% Hoặc công ty/ngành có triển vọng kém tích cực

XẾP HẠNG NGÀNH

 Chỉ số tham chiếu: **VN - Index**

 Kỳ hạn đầu tư: **6 đến 18 tháng**

Xếp loại	Định nghĩa
Khả quan	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index lớn hơn 5% Hoặc triển vọng ngành tích cực
Trung lập	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index từ -5% đến 5% Hoặc triển vọng ngành trung lập
Kém khả quan	Tỷ suất lợi nhuận trung bình ngành so với VN-Index nhỏ hơn -5% Hoặc triển vọng ngành kém tích cực

KHUYẾN CÁO

Các nhận định trong báo cáo này phản ánh quan điểm riêng của người viết về mã chứng khoán hoặc tổ chức phát hành. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. IVS Securities không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào được đề cập trong bản báo cáo này.

Chuyên viên phân tích chịu trách nhiệm chuẩn bị báo cáo này nhận được thù lao dựa trên các yếu tố khác nhau, bao gồm chất lượng và độ chính xác của nghiên cứu, phản hồi của khách hàng, yếu tố cạnh tranh và doanh thu tổng thể của công ty, bao gồm doanh thu từ/trong số các đơn vị kinh doanh khác. IVS và cán bộ, giám đốc, nhân viên có thể có mối liên hệ đến bất kỳ chứng khoán nào được đề cập trong tài liệu này (hoặc trong bất kỳ khoản đầu tư nào có liên quan).

Báo cáo này đã được chuẩn bị trên cơ sở thông tin được cho là đáng tin cậy tại thời điểm công bố. IVS không tuyên bố hay bảo đảm về tính đầy đủ và chính xác của thông tin đó. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư tổ chức và khách hàng cá nhân của IVS tại Việt Nam và ở nước ngoài theo luật pháp và quy định có liên quan rõ ràng cho quốc gia nơi báo cáo này được phân phối không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này.

Báo cáo này không được sao chép, xuất bản hoặc phân phối lại bởi bất kỳ đối tượng nào cho bất kỳ mục đích nào mà không có sự cho phép bằng văn bản của đại diện ủy quyền của IVS. Vui lòng dẫn nguồn khi trích dẫn.

IVS RESEARCH & INVESTMENT STRATEGY				
Thành viên	Vị trí	Phụ trách	Email	Ext.
Võ Thế Vinh	Trưởng phòng	Phân tích & Chiến lược Đầu tư	vinhvt@ivs.com.vn	704
Đỗ Trung Nguyên	Phó phòng	Chiến lược đầu tư	nguyendt@ivs.com.vn	703
Trần Thị Hồng Nhung	Chuyên viên Phân tích Doanh nghiệp	Ngành Ngân hàng	nhungtth@ivs.com.vn	706
Đình Quang Đạt	Chuyên viên Cao cấp Phân tích Doanh nghiệp	Ngành Tiêu dùng	datdq@ivs.com.vn	
Phí Công Linh	Chuyên viên Cao cấp Phân tích Doanh nghiệp	Ngành Bất Động sản	linhpc@ivs.com.vn	

CÔNG TY CHỨNG KHOÁN ĐẦU TƯ VIỆT NAM	LIÊN HỆ	TRỤ SỞ CHÍNH HÀ NỘI	CHI NHÁNH TP. HCM
 VIETNAM INVESTMENT SECURITIES COMPANY	Điện thoại tư vấn: (024) 35.730.073 Điện thoại đặt lệnh: (024) 35.779.999 Email: ivs@ivs.com.vn Website: www.ivs.com.vn	P9-10, Tầng 1, Chamvit Tower Điện thoại: (024) 35.730.073 Fax: (024) 35.730.088	Lầu 4, Số 2 BIS, Công Trường Quốc Tế, P. 6, Q. 3, Tp.HCM Điện thoại: (028) 38.239.966 Fax: (028) 38.239.696