

**Dữ liệu thị trường ngày 26/10/2020**

**ĐIỂM TIN CHÍNH**

Tổng quan	VN-Index	HNX-Index
Chỉ số	<b>950.80</b>	<b>139.03</b>
Thay đổi (điểm)	10.46	2.67
Thay đổi (%)	1.09	1.88
KLGD (triệu cp)	428.25	61.57
GTGD (tỷ đồng)	8,550.86	877.44
<b>NĐT nước ngoài giao dịch ròng</b>		
VN-Index	-415.31	(tỷ đồng)
HNX-Index	1.38	(tỷ đồng)
UPCOM-Index	-6.32	(tỷ đồng)

- **“Đổ đèo” cuối phiên, VNINDEX đóng cửa giảm hơn 10 điểm.**
- Đóng cửa VN-Index đạt 950.80 điểm, giảm 10.46 điểm, số mã tăng/giảm đạt **137/286**. Giá trị giao dịch trên sàn VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 8551 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch VN-Index giảm so với phiên trước, đạt mức 428 triệu cổ phiếu và HNX-Index đóng cửa đạt 139.03 điểm (+1.88%).
- Các cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất là **VIC, MSN, VNM, PLX, PNJ**. Trong khi đó, các cổ phiếu tác động chỉ số giảm điểm gồm **BID, VCB, CTG, VPB, VHM**.
- Khối ngoại có một phiên giao dịch bán ròng trên HOSE, đạt mức 415 tỷ đồng, bán ròng nhiều nhất là MSN. Trên sàn HNX, khối ngoại có một phiên mua ròng, đạt 1.38 tỷ đồng, mua ròng nhiều nhất là SHS.

**NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TÓM TẮT**

**Một vài thông tin vĩ mô đáng quan tâm và dự báo:**

- Số ca nhiễm Covid-19 tăng mạnh ở Châu Âu, thị trường chứng khoán Châu Á giảm điểm. Đóng cửa phiên giao dịch đầu tuần 26/10, chỉ số Nikkei 225 Nhật Bản giảm 0.09%, Hangseng Index Hồng Kông đóng cửa nghỉ lễ, Shanghai Composite Thượng Hải giảm 0.82%, Kospi Hàn Quốc giảm 0.72%, ASX200 Australia giảm 0.18%.

- Nhà đầu tư theo dõi diễn biến Covid-19 tại phương Tây với Mỹ gần đây ghi nhận ngày có số ca nhiễm mới cao kỷ lục. Italia đã yêu cầu các quán rượu đóng cửa sớm, dừng hoạt động các phòng tập thể hình nhằm ứng phó đại dịch.

- Tại Pháp: Diễn biến đại dịch Covid-19 tại Pháp đã vượt khỏi tầm kiểm soát với hơn 52,000 ca nhiễm chính thức mới trong hôm qua - con số kỷ lục sau 45,422 trường hợp hôm thứ Sáu tuần trước. Tỷ lệ dương tính cũng đã gia tăng đáng kể lên 17%.

- Cộng hòa Séc ghi nhận thêm 15.252 ca nhiễm mới trong ngày 23/10. Đây là số ca nhiễm trong ngày cao nhất ở Séc kể từ khi dịch bệnh bùng phát tại nước này. Cùng ngày, Nga thông báo 16.521 ca nhiễm mới trong 24 giờ qua sau khi ghi nhận số ca nhiễm kỷ lục trên 17.300 ca một ngày trước đó, nâng tổng số ca mắc Covid-19 ở nước này lên 1.497.167 ca. Tình hình tại Đức cũng ngày càng nghiêm trọng. Trung tâm Kiểm soát và ngăn ngừa dịch bệnh châu Âu (ECDC) - cơ quan kiểm soát dịch bệnh của Liên minh châu Âu (EU), cảnh báo mức độ lây lan virus SARS-CoV-2 tại Anh và 23 nước thành viên của liên minh này vẫn rất "đáng quan ngại".

- Dữ liệu công bố hôm thứ Năm được dự báo cho thấy sản lượng kinh tế Mỹ phục hồi 31,9% trong quý thứ ba, sau sự sụp đổ lịch sử của quý thứ hai, dẫn đầu bởi chi tiêu của người tiêu dùng.

**Kịch bản nào cho thị trường (xem thêm trang 2):**

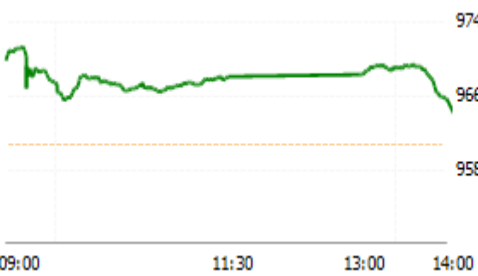
Mở cửa phiên giao dịch đầu tuần, thị trường kéo dài sự hưng phấn trong 2 phiên tăng điểm cuối tuần trước. Vnindex mở cửa tăng 10 điểm và duy trì đà tăng 7-10 điểm suốt phiên sáng với sự dẫn dắt của các mã VIC, VHM, VRE, VNM, TCB. Đặc biệt VIC đóng góp mức tăng khoảng 4.2 điểm cho chỉ số. Sau 14g, thị trường phân hóa rõ nét hơn, nhóm cổ phiếu ngân hàng – tài chính bị bán mạnh...

**Hành động:**

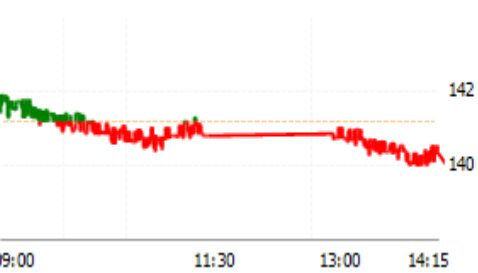
Trước các yếu tố khó lường, chúng tôi cho rằng nhà đầu tư cơ cấu danh mục. Giữ một tỷ trọng vừa phải các cổ phiếu có cơ bản tốt, kết quả kinh doanh nửa cuối năm tích cực, sẵn sàng hành động dứt khoát khi tình hình biến động.

**CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ:** Danh sách khuyến nghị vui lòng xem trang 4.

**VN-Index**



**HNX-Index**



**PHÒNG PHÂN TÍCH-ĐẦU TƯ**

Địa chỉ: 468 Nguyễn Thị Minh Khai P2 Q3

TP Hồ Chí Minh

Tel: 84 28 38336333

Ext: 174

## NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

### Kịch bản nào cho thị trường:

- Mở cửa phiên giao dịch đầu tuần, thị trường kéo dài sự hưng phấn trong 2 phiên tăng điểm cuối tuần trước. Vnindex mở cửa tăng 10 điểm và duy trì đà tăng 7-10 điểm suốt phiên sáng với sự dẫn dắt của các mã VIC, VHM, VRE, VNM, TCB. Đặc biệt VIC đóng góp mức tăng khoảng 4.2 điểm cho chỉ số. Sau 14g, thị trường phân hóa rõ nét hơn, nhóm cổ phiếu ngân hàng – tài chính bị bán mạnh. Lực bán cũng lan sang các cổ phiếu vốn hóa lớn khác như FPT, GAS... Kết thúc phiên giao dịch buổi chiều, mặc dù VIC, MSN, VNM vẫn giữ được sắc xanh nhưng Vnindex vẫn giảm hơn 10 điểm, xóa bỏ hoàn toàn mức tăng của ngày thứ 6 tuần trước. Thị trường chuyển sang trạng thái thận trọng, nhiều dòng cổ phiếu đã đạt mức lợi nhuận tốt trong giai đoạn ngắn đang được canh chốt lời.

- Như chúng tôi đã đề cập ở những phiên trước, chúng tôi đã nhận định rằng chỉ số sẽ tăng lên khoảng 950-960 điểm, sự luân phiên kéo của nhóm trụ là chủ yếu. Trong hai phiên vừa qua, thị trường đã đạt được mức kỳ vọng. Chúng tôi vẫn giữ quan điểm trung lập về thị trường, tức là chúng ta đang đợi các sự kiện biến động như gói cứu trợ kinh tế, bầu cử tổng thống Mỹ, mùa công bố kết quả kinh doanh quý 3 phản ánh dần vào thị trường. Sau khi các sự kiện này diễn ra, chúng tôi kỳ vọng VNINDEX sẽ có nhịp tăng trở lại. Nhà đầu tư có thể giữ 1 tỷ trọng cổ phiếu để chờ đợi và phần còn lại là tiền mặt để có sẵn cơ hội giải ngân.

### Hành động:

Trước các yếu tố khó lường, chúng tôi cho rằng nhà đầu tư cơ cấu danh mục. Giữ một tỷ trọng vừa phải các cổ phiếu có cơ bản tốt, kết quả kinh doanh nửa cuối năm tích cực, sẵn sàng hành động dứt khoát khi tình hình biến động.



### Thống kê giao dịch NN trên HOSE

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VNM	349.310	39.017.295
FUEVFNDD	869.740	12.540.123
BVH	139.480	7.737.709
VPB	217.420	5.516.718
VHC	120.600	5.114.772
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
MSN	-1.769.990	-154.386.161
HPG	-3.670.040	-114.569.911
VIC	-552.040	-59.712.206
VSC	-1.310.380	-56.587.173
VCB	-397.190	-34.530.284

### Thống kê giao dịch NN trên HNX

Top NN mua ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
SHS	343.400	4.632.516
BAX	26.900	1.619.432
DNM	15.000	718.556
VCS	9.290	714.705
PVS	51.900	710.699
Top NN bán ròng	Volume	Giá trị (1.000 VND)
VCG	-76.600	-3.247.134
BVS	-149.500	-1.591.130
NTP	-31.800	-1.132.852
SHB	-53.641	-866.274
MCF	-29.300	-234.649

**THÔNG BÁO VỀ CÁC ĐỢT BÁN ĐẦU GIÁ CỔ PHẦN**

Tổ chức phát hành	Tổ chức chào bán	Số lượng chào bán (cp)	Giá khởi điểm (đồng/cp)	Thời gian Đăng ký và nộp tiền cọc	Thời gian nộp phiếu tham dự đấu giá	Thời gian đấu giá	Thông tin chi tiết
<b>Tổng công ty cổ phần Bru chính Viettel</b>	Tập đoàn Công nghiệp - Viễn thông Quân đội	<b>4.982.876</b>	105.500	15/10/2020 – 04/11/2020	16 giờ 00 phút ngày 09/11/2020	<b>14 giờ 00 phút ngày 11/11/2020</b>	<a href="#">click</a>
<b>CTCP Cảng đạm Ninh Bình</b>	Tập đoàn Hóa chất Việt Nam	<b>4.900.000</b>	15.815	20/10/2020 – 05/11/2020	16 giờ 00 phút ngày 10/11/2020	<b>08 giờ 30 phút ngày 12/11/2020</b>	<a href="#">click</a>
<b>Công ty Cổ phần Hơi kỹ nghệ Que hàn</b>	Tập đoàn Hóa chất Việt Nam	<b>13.840.000</b>	26.700	19/10/2020 - 29/10/2020	15 giờ 00 phút ngày 04/11/2020	<b>09 giờ 00 phút ngày 06/11/2020</b>	<a href="#">click</a>

## DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Mã	Thông tin	Ngày khuyến nghị	Giá khuyến nghị Mua	Giá mục tiêu	Upside	Tăng trưởng LN 6T.2020	EPS trailing	BVPS 6T.2020	Hành động
<b>DHC</b>	- Quý 3 dự kiến vẫn tăng trưởng mạnh, đến từ Giao Long GD2. Giá giấy nguyên liệu có xu hướng giảm. - <b>Update 23/09: Giữ chờ bán tại mục tiêu 49-50</b>	07/08/2020	45.000	50.000	11,1%	261,8%	5.415	20.900	<b>GIỮ</b>
<b>VRE</b>	- Dẫn đầu thị phần cả nước về cho thuê TTTM. - Nhu cầu mua sắm sẽ dần hồi phục khi tình hình dịch bệnh kiểm soát tốt, giúp lấy lại niềm tin người tiêu dùng. - <b>Update 23/09: Giải ngân mới quanh 29</b>	23/09/2020	29.100	33.000	13,4%	-33,3%	1.070	12.229	<b>MUA</b>
<b>MWG</b>	- Định giá đã trở nên tốt hơn, phản ánh các vấn đề về dịch bệnh tác động vào kết quả kinh doanh. Trong dài hạn, MWG vẫn cho thấy tiềm năng tăng trưởng tốt. - <b>Update 23/09: Giải ngân 100-103</b>	23/09/2020	101.900	115.000	12,9%	-4,4%	8.260	31.520	<b>GIỮ</b>
<b>VNM</b>	- Dẫn đầu thị phần cả nước về sản phẩm sữa. Quý 2 vẫn tăng trưởng tốt dù có dịch bệnh, kinh doanh ngành hàng thiết yếu. Đầu tóm GTN giúp gia tăng đàn bò sữa hữu.	23/09/2020	106.000	115.000	8,4%	2,6%	6.161	18.577	<b>GIỮ</b>
<b>VHM</b>	- Mặc dù quý 2 có kết quả kinh doanh giảm, nhưng nhiều khả năng 6T cuối năm tăng trưởng mạnh. Q2/2020, số căn hộ đã bán là 17.219 căn (tăng 26% so với cùng kỳ). Trong 6 tháng cuối năm 2020, Cổ phiếu VHM dự định sẽ bàn giao 21.000 căn bán lẻ chủ yếu tại 3 siêu dự án. - 11/9_update: <b>Tiếp tục giải ngân.</b>	07/08/2020	79.500	90.000	13,2%	7,6%	6.646	22.736	<b>MUA</b>
<b>KBC</b>	- Dự kiến 6T cuối năm, KBC có thể ghi nhận 55 hecta, với doanh thu 1400 tỷ, từ KCN Quang Châu và Tân Phú Trung. - Giải ngân vùng: 13.000-13.650. <b>GIỮ</b>	10/08/2020	13.500	15.000	11,1%	-85,8%	1.107	22.331	<b>GIỮ</b>
<b>NT2</b>	- NT2 sở hữu một trong các nhà máy nhiệt điện khí hiện đại nhất VN, mức độ huy động điện cao. Trong khi đó, khối hao giảm, vay nợ giảm và nguồn khí được đảm bảo từ Q4.2020, giúp NT2 có dòng tiền mạnh mẽ, cổ tức tiền mặt tốt. <b>Giải ngân 23-24.</b>	11/09/2020	23.750	27.000	13,7%	10,7%	2.781	15.743	<b>MUA</b>
<b>GAS</b>	Sản lượng GAS tăng nhờ mỏ Sao Vàng Đại Nguyết đưa vào vận hành thương mại giúp GAS tăng mạnh sản lượng. Các dự án Lô B, Cà Voi Xanh chờ phê duyệt.	23/09/2020	72.700	82.000	12,8%	-33,6%	5.193	27.907	<b>MUA</b>
<b>PVS</b>	- Phê duyệt kế hoạch FFDP, tạo thêm công việc cho PVS. Mỏ Sao Vàng Đại Nguyết vẫn hành thương mại vào nửa cuối năm 2020, tạo điều kiện PVS ghi nhận kết quả công việc.	23/09/2020	13.600	15.500	14,0%	-26,1%	1.052	27.246	<b>MUA</b>
<b>REE</b>	- Hiện tượng La Nina mưa nhiều giúp mảng Thủy điện của REE tăng trưởng tốt, trong khi đó dự án Thủy điện Kon Tum cũng đưa vào hoạt động nửa cuối 2020 thúc đẩy sản lượng.	23/09/2020	40.050	44.500	11,1%	-17,7%	4.779	36.068	<b>MUA</b>

**DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ BÁN (LÃI/LỖ)**

Mã	Ngày khuyến nghị	Giá Mua (đồng)	Ngày bán	Giá bán (đồng)	Tỷ suất sinh lời
BVH	31/08/2020	49.900	11/09/2020	47.650	-4,5%
VHC	07/08/2020	36.200	23/09/2020	43.000	18,8%
MWG	07/08/2020	78.000	23/09/2020	101.900	30,6%
VNM	07/08/2020	115.000	23/09/2020	129.200	12,3%
VRE	07/08/2020	26.000	23/09/2020	29.100	11,9%
FPT	07/08/2020	46.500	23/09/2020	51.100	9,9%
<a href="#">PAC</a>	27/04/2020	20.300	09/10/2020	26.200	29,1%
HPG	07/08/2020	24.000	16/10/2020	29.100	21,3%

## TỔ CHỨC THỰC HIỆN BÁO CÁO

Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (gọi tắt là DAS) là thành viên của Tập đoàn tài chính Ngân hàng Đông Á, hiện là một trong các định chế tài chính lớn nhất Việt Nam. DAS cũng là một thành viên chính thức của thị trường chứng khoán Việt Nam, và đang đi đầu trong một số dịch vụ tài chính có công nghệ cao. Công ty hiện có đầy đủ các nghiệp vụ chứng khoán gồm: Môi giới, Tự doanh, Tư vấn tài chính và Tư vấn đầu tư, Lưu ký chứng khoán.

### Hệ thống chi nhánh

- **Trụ sở chính:**

Địa chỉ: Tầng 2 & 3 Tòa nhà 468 Nguyễn Thị Minh Khai, P.2, Q.3, TP. HCM

Điện thoại: (8428) 3833 6333

Fax: (028) 3833 3891

- **Chi nhánh Sài Gòn:**

Địa chỉ: 60–70 Nguyễn Công Trứ, P. Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP. HCM

Điện thoại: (028) 3821 8666

Fax: (028) 3821.4891

- **Chi nhánh Hà Nội:**

Địa chỉ: 181 Nguyễn Lương Bằng, Q. Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (024) 3944 5175

Fax: (024) 3944 5178 - 3944 5176

## KHUYẾN CÁO

*Báo cáo này chỉ nhằm cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như nhà đầu tư cá nhân và không hàm ý đưa ra lời khuyên chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Các quan điểm và nhận định trình bày trong báo cáo không tính đến sự khác biệt về mục tiêu và chiến lược cụ thể của từng nhà đầu tư. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của mình. Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đông Á (DAS) tuyệt đối không chịu trách nhiệm bất kỳ thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin của báo cáo này.*

*Các quan điểm, nhận định, đánh giá trong báo cáo là quan điểm cá nhân của cá nhân người viết mà không đại diện cho quan điểm của DAS và có thể thay đổi mà không cần báo trước.*

*Thông tin sử dụng trong báo cáo này được DAS thu thập từ nguồn đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Tuy nhiên, DAS không đảm bảo độ chính xác thông tin này.*

*Báo cáo này là tài sản và được giữ bản quyền bởi DAS. Không được phép sao chép, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích gì nếu không có văn bản chấp thuận của DAS. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.*