

**Thị trường thế giới**

**1D**

Dow Jones	26,428	0.44%
S&P 500	3,271	0.77%
Nikkei	22,195	2.24%
Shanghai	3,368	1.75%
Hang Seng	24,368	-0.92%
FTSE 100	5,860	-0.63%
VIX	26	6.13%

**Thị trường Việt Nam**

**VN-Index VN30**

VN-Index	812.8	756.2
1D	1.80%	2.09%
YTD	-15.42%	-13.97%
GTGD (tỷ VND)	4,752.24	1,827.07
Vốn hoá (tỷ VND)	2,810,657	2,208,489
NĐTNN (tỷ VND)	12.76	63.93
Tự doanh (tỷ VND)	101.57	30.08
P/E	13.4	10.5
P/B	1.8	1.7

**Lợi suất TPCP**

**YTD**

Việt Nam 3 tháng	0.65%	-57.2%
Việt Nam 3 năm	1.13%	-32.2%
Việt Nam 10 năm	3.01%	-11.9%
Mỹ 3 tháng	0.08%	-94.7%
Mỹ 2 năm	0.10%	-93.2%
Mỹ 10 năm	0.54%	-71.6%

**Giá hàng hoá**

**1D**

Dầu Brent (USD/thùng)	43.1	-1.06%
Vàng (USD/ounce)	1,971	0.42%

**Tỷ giá**

**1D**

USD/VND	23,177	-0.04%
EUR/VND	27,283	0.95%
JPY/VND	21,875	0.03%
CNY/VND	3,322	-0.01%

**Lãi suất liên ngân hàng**

**YTD**

Qua đêm	0.17%	-89.0%
1 tuần	0.23%	-90.5%
2 tuần	0.27%	-90.8%
1 tháng	0.35%	-90.3%

**NHẬN ĐỊNH VÀ KHUYẾN NGHỊ**

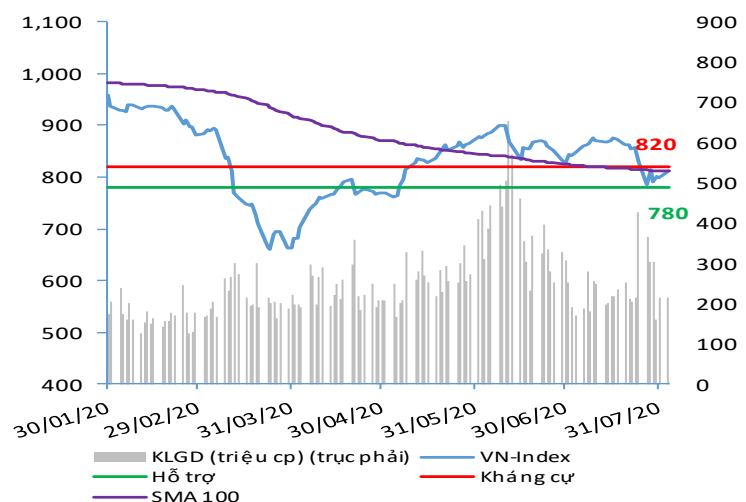
Hệ thống đánh giá và phân loại trạng thái diễn biến của CTS ghi nhận mức điểm đánh giá tổng quan của chỉ số VN-Index đạt -5.88 điểm và chỉ số VN30 đạt -5.88 điểm; tương đương với diễn biến thị trường đi ngang có chiều hướng giảm giá.

Diễn biến ngắn hạn, dòng tiền tham gia trở lại tại nhóm VN30 giúp chỉ số VN-Index hồi phục và tăng điểm tốt đồng thời trở về lại vùng điểm 810 – 815. Đây cũng là tín hiệu tích cực khi vùng điểm trên cũng giúp xác lập trở lại xu hướng tăng giá trung hạn.

Bên cạnh đó, ngưỡng hỗ trợ 780 điểm vẫn tiếp tục thể hiện rõ vai trò là hỗ trợ mạnh tại vùng đáy ngắn hạn của thị trường trong bối cảnh chỉ số VN-Index đã hai lần kiểm tra ngưỡng điểm này.

Tuy vậy, nhà đầu tư vẫn nên thận trọng do áp lực điều chỉnh có thể quay trở lại bất cứ lúc nào trong bối cảnh diễn biến thị trường đang ở trạng thái đi ngang với chiều hướng giảm giá. Tỷ lệ giải ngân phù hợp có thể trong khoảng 30 – 50% giá trị danh mục đồng thời hạn chế mua đuổi cổ phiếu.

**VN-INDEX**



Nguồn: Bloomberg, Fiinpro, CTS tổng hợp

ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 03/08/2020

Nhóm chỉ báo	Chỉ báo	Điểm
Xu hướng	EMA (3); EMA (10) & SMA (20)	-4
Định hướng & Sức mạnh xu hướng	DMI & ADX	-2
Dao động & Động lượng	RSI (14)	1
	MFI (14)	1
	Stochastic (14,3,3)	3
	MACD (12,26,9)	-3
	CMF	2
Khối lượng	OBV	0
	Volume	0
Độ rộng	Advance - Decline	0

Điểm đánh giá chung -5.88

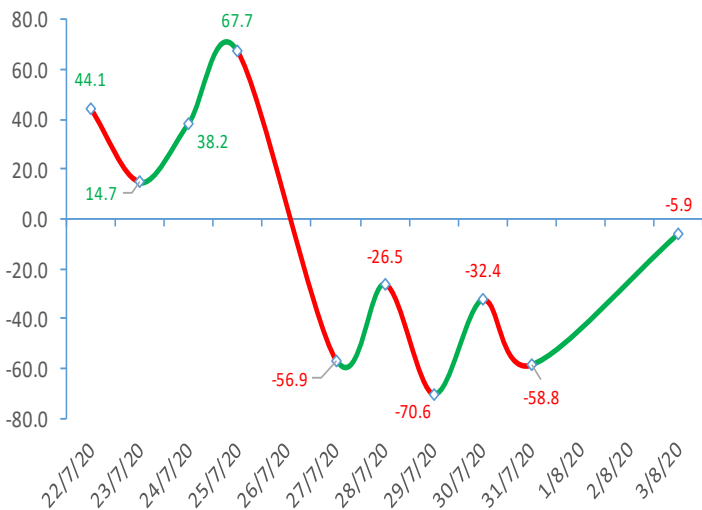
Nhận Định

Diễn biến đi ngang

ĐIỂM ĐÁNH GIÁ CỔ PHIẾU VN30 03/08/2020

STT	Mã CK	Điểm	Trạng thái
1	BID	-8.7	Đi ngang
2	BVH	-7.5	Đi ngang
3	CTG	-8.4	Đi ngang
4	FPT	-5.4	Đi ngang
5	GAS	-7.5	Đi ngang
6	HDB	-6.3	Đi ngang
7	HPG	-7.1	Đi ngang
8	MBB	-6.6	Đi ngang
9	MSN	-5.3	Đi ngang
10	MWG	-6.0	Đi ngang
11	PLX	-7.4	Đi ngang
12	PNJ	-5.6	Đi ngang
13	POW	-6.3	Đi ngang
14	REE	-5.6	Đi ngang
15	SSI	-7.7	Đi ngang
16	STB	-7.3	Đi ngang
17	TCB	-7.1	Đi ngang
18	VCB	-7.8	Đi ngang
19	VHM	-4.7	Đi ngang
20	VIC	-4.8	Đi ngang
21	VJC	-5.2	Đi ngang
22	VNM	-4.4	Đi ngang
23	VPB	-8.2	Đi ngang
24	VRE	-6.6	Đi ngang

ĐIỂM ĐÁNH GIÁ VN-INDEX 10 PHIÊN GIAO DỊCH:

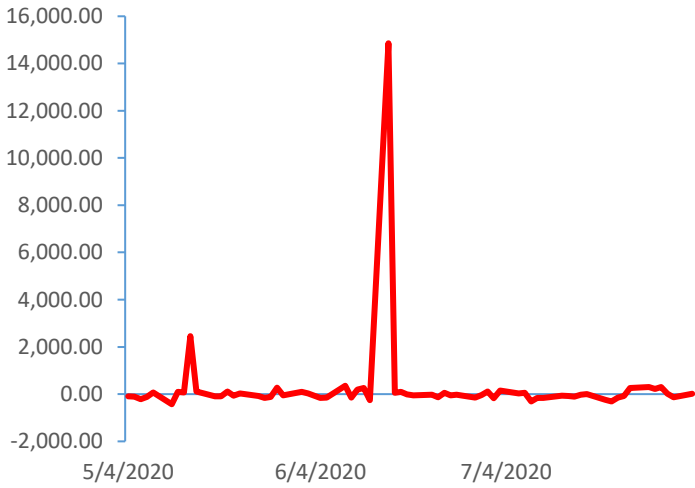


THANG ĐIỂM ĐÁNH GIÁ

< -75 <	< -50 <	< -25 <	0	< +25 <	< +50 <	< +75 <
Giảm giá rất mạnh	Giảm giá mạnh	Giảm giá	Đi ngang	Tăng giá	Tăng giá mạnh	Tăng giá rất mạnh

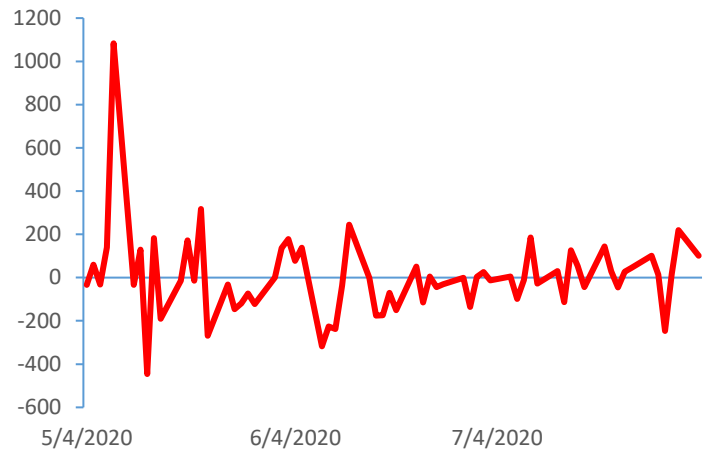
**GIAO DỊCH KHỎI NGOẠI**

**Giá trị giao dịch ròng NĐTNN (tỷ đồng)**

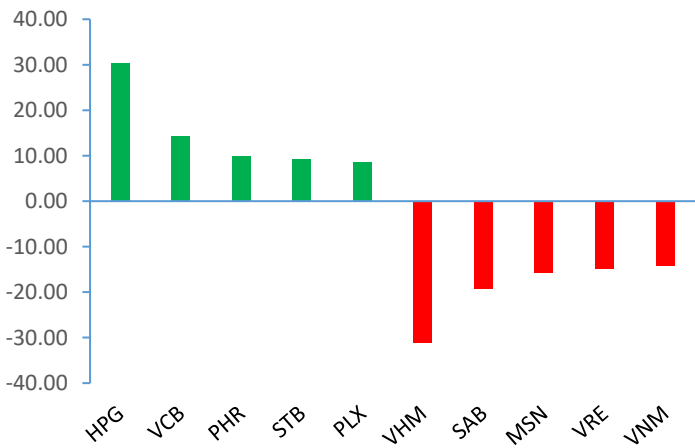


**GIAO DỊCH TỰ DOANH**

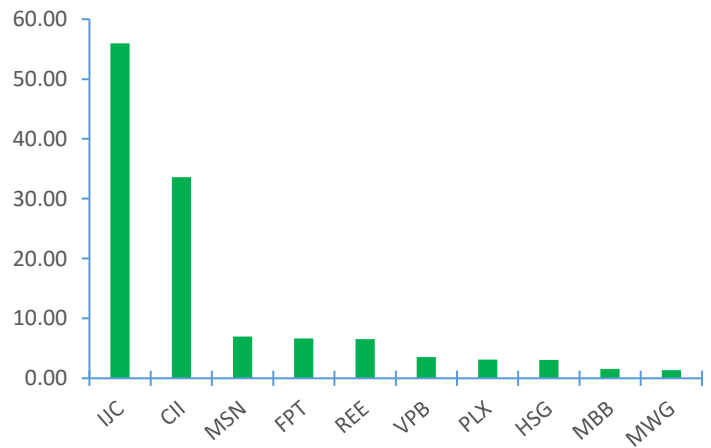
**Giá trị giao dịch ròng của tự doanh (tỷ đồng)**



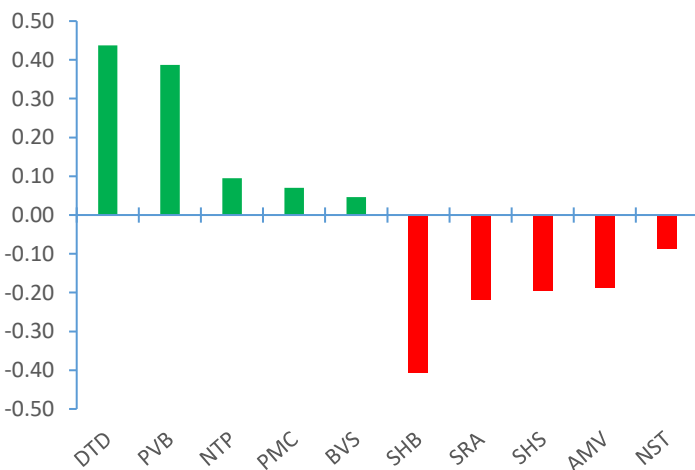
**Top cổ phiếu mua bán ròng của NĐTNN trên HSX (tỷ đồng)**



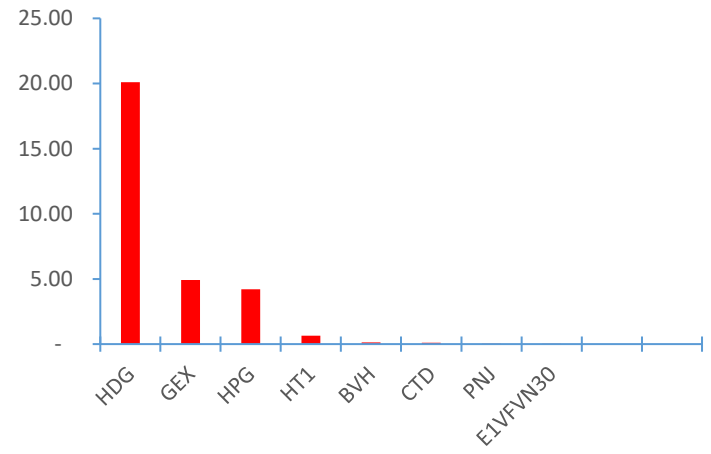
**Top cổ phiếu mua ròng của tự doanh trên HSX (tỷ đồng)**



**Top cổ phiếu mua bán ròng của NĐTNN trên HNX (tỷ đồng)**



**Top cổ phiếu bán ròng của tự doanh trên HSX (tỷ đồng)**



Nguồn: Bloomberg, Fiinpro

## TIN KINH TẾ TÀI CHÍNH

### Điểm tin

### Nội dung

GDP của khu vực Eurozone giảm kỷ lục 12.1% trong quý II/2020

Các nền kinh tế lớn nhất của khối đều giảm ở mức hai chữ số trong quý. GDP của Đức giảm 10.1%; Italy giảm 12.4%; Pháp giảm 13.8%; và Tây Ban Nha giảm 18.5%. Nguyên nhân do giai đoạn giữa tháng 4 đến tháng 6 trùng với thời gian nhiều chính phủ châu Âu phong tỏa nghiêm ngặt để chống dịch và chỉ dần nới lỏng khi quý vừa rồi sắp kết thúc. Tuy nhiên, vẫn còn nhiều điều không chắc chắn sắp tới. Một số quốc gia lại báo cáo sự gia tăng nhiễm bệnh trong những tuần gần đây.

Fitch hạ mức tín nhiệm của Mỹ từ ổn định xuống tiêu cực

Nguyên nhân do sự suy giảm liên tục của nền tài chính công, theo sau đó là dịch Covid-19 khiến Mỹ phải chịu một cú sốc lớn về kinh tế.

Đáng chú ý, Mỹ không phải là quốc gia duy nhất bị Fitch hạ mức tín nhiệm/triển vọng kinh tế trong năm 2020. Đầu tháng 7, hãng xếp hạng tín dụng này đã hạ một lúc điểm tín nhiệm của 33 quốc gia. Điều này cũng khiến lần đầu tiên trong lịch sử có hơn 40 quốc gia, vùng lãnh thổ bị Fitch đánh giá điểm tín dụng ở mức tiêu cực.

Nghị quyết về giảm thuế TNDN chính thức có hiệu lực từ 03/08/2020

Theo đó, Quốc hội quyết giảm 30% TNDN cho doanh nghiệp có doanh thu dưới 200 tỷ đồng. Nghị quyết này áp dụng cho kỳ tính thuế năm 2020. Dự kiến, với việc giảm thuế nêu trên, số thu ngân sách năm nay sẽ giảm khoảng 23,000 tỷ đồng. Tuy nhiên, việc giảm 30% số thuế TNDN sẽ góp phần hỗ trợ các doanh nghiệp vượt qua khó khăn do tác động của dịch Covid-19, tạo điều kiện cho các doanh nghiệp tích tụ vốn để phát triển sản xuất kinh doanh.

Chỉ số PMI tháng 7 giảm xuống dưới ngưỡng 50 điểm

IHS Markit vừa công bố báo cáo cho thấy Chỉ số nhà quản trị mua hàng (PMI) tháng 7 của Việt Nam đạt 47,6 điểm, giảm 3,5 điểm so với tháng 6 - lần thứ hai ghi nhận chỉ số này tăng trong năm nay. Nguyên nhân là số lượng đơn đặt hàng và sản lượng đơn hàng mới đều tăng trưởng âm do ảnh hưởng của dịch Covid-19. Kéo theo đó, số lượng việc làm cũng giảm mạnh và người lao động đã quyết định nghỉ việc để tìm kiếm những công việc khác.

Hơn 45,000 doanh nghiệp chấm dứt hoạt động kinh doanh trong 7 tháng đầu năm 2020

Số liệu được cung cấp bởi Tổng Cục Thuế vào ngày 01/08/2020. Theo đó, trong 7 tháng đầu năm 2020, toàn quốc có 74,810 doanh nghiệp thành lập mới, giảm 4,786 doanh nghiệp so với cùng kỳ năm 2019; 45,218 doanh nghiệp chấm dứt kinh doanh, tăng 159 doanh nghiệp so với cùng kỳ 2019.

## TIN DOANH NGHIỆP

Mã CK	Điểm tin	Nội dung
HPG	Công bố tiến độ bán hàng tháng 7/2020	Theo HPG, sản lượng bán hàng thép xây dựng tháng 7 đạt 300,000 tấn, tăng 27,5% so với cùng kỳ năm trước và tăng 19% so với tháng 6. Trong đó, xuất khẩu 53,500 tấn, gấp gần 2 lần so với cùng kỳ. Khu vực miền Nam tiếp tục ghi nhận mức tăng sản lượng gấp hơn 2 lần so với cùng kỳ 2019 với 75,000 tấn. Lũy kế 7 tháng, thép xây dựng Hòa Phát đã cung ứng cho thị trường 1,81 triệu tấn thép thành phẩm, tăng 14,5% so với cùng kỳ năm trước và bằng 50% kế hoạch năm (3,6 triệu tấn thép)
VEA	Công bố KQKD quý II/2020 tăng trưởng	Trong quý II, công ty ghi nhận doanh thu giảm 30% còn 782 tỷ đồng. Tuy nhiên, nhờ doanh thu tài chính tăng 32% lên 254 tỷ đồng, cùng với việc tiết giảm các loại chi phí, VEA vẫn báo lãi 965 tỷ đồng, tăng 53% so với KQKD quý II/2019.
FMC	Công bố KQKD tháng 7/2020	Trong tháng 7, công ty ghi nhận doanh thu đạt 20,3 triệu USD, với sản lượng tôm chế biến đạt 2,268 tấn. Đây là tháng ghi nhận doanh thu cao nhất lịch sử của FMC. Về nuôi tôm, công ty đã thu hoạch vụ chính với sản lượng 2.300 tấn và đang chuẩn bị triển khai vụ nuôi II năm nay.
NVL	Thông báo kế hoạch phát hành trái phiếu	Theo đó, HĐQT công ty vừa thông qua hàng loạt 8 nghị quyết phát hành trái phiếu với tổng giá trị 2,500 tỷ đồng, quyết định có hiệu lực từ ngày 30/07/2020.
SJS	Công bố KQKD quý II/2020 tăng trưởng	Trong quý II, công ty ghi nhận doanh thu giảm 60.5% còn 47 tỷ đồng. Tuy nhiên, nhờ chi phí giá vốn giảm mạnh hơn. SJS vẫn báo lãi gần 15 tỷ đồng, gấp hơn 2,2 lần cùng kỳ. Nguyên nhân do công ty đã triển khai kinh doanh một số mặt bằng tầng 1 tại chung cư CT4, CT5 khu đô thị mới Mỹ Đình – Mỹ Trì, qua đó, thúc đẩy lợi nhuận tăng.
BHN	Công bố KQKD quý II/2020	Trong quý II, công ty ghi nhận doanh thu giảm 13% còn 2,113 tỷ đồng. Mặt khác, chi phí bán hàng giảm 30% còn 217 tỷ đồng do chi phí quảng cáo, khuyến mãi, hỗ trợ giảm trong khi chi phí quản lý doanh nghiệp cũng giảm nhẹ 6% còn 110.5 tỷ đồng. Kết thúc quý II, BHN báo LNST đạt 224 tỷ đồng, giảm 6% so với KQKD quý II/2020.

Nguồn: CTS tổng hợp

## TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM

Bản quyền năm 2020 thuộc về Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam (VietinBank Securities). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và VietinBank Securities 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 VietinBank Securities. 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 VietinBank Securities.

## LIÊN HỆ

Hội Sở VietinBank Securities:

306 Bà Triệu, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội.

Tel: +84.24.3974.1771 – Fax: +84.24.3974.1760

Website: [www.cts.vn](http://www.cts.vn)

Hotline: 1900.58.88.66