

To: Khách hàng FiinTrade Platform; Khách hàng FiinPro Platform

From: FI Data Analytics Team

Re: Nhật ký FiinTrade #23 – ngày 17/4/2020

## 7 câu chuyện chứng khoán tuần qua!

Kính gửi Quý khách hàng,

Hôm nay Nhật ký cũng là “Tuần ký” nên thay vì mô tả hiện tượng và vận động dòng tiền của thị trường, chúng tôi muốn kể cho quý khách hàng 7 câu chuyện trong tuần qua. Hi vọng quý vị tìm được các quan sát đó và giúp ích cho quý vị trong tuần giao dịch tuần tiếp theo:

**Câu chuyện 1, về thanh khoản thị trường:** tuần qua thanh khoản cả ba sàn tăng rất mạnh. trung bình ở mức 5,2 nghìn tỷ đồng/ngày cho cả 3 sàn, tăng 4% so với tuần trước đó. Riêng ngày thứ 6 thanh khoản toàn thị trường đạt 6,2 nghìn tỷ đồng, tăng 18% so với trung bình của tuần. Mức thanh khoản này gần về với mức bình quân của cả năm 2018 và 2019 lúc thị trường đang đà lên mạnh. Thanh khoản cao không phải lúc nào cũng tốt (đỉnh 2009 và 2018) và thanh khoản thấp không phải lúc nào cũng xấu (đáy các chu kỳ bear đều có khối lượng đều rất thấp). Thanh khoản cao trong bối cảnh nước ngoài bán ròng hiện nay chỉ có thể lý giải một điều là dòng tiền mới vào thị trường vẫn rất lớn và thanh khoản tiếp tục cao! Điều đó giúp phiên ngày thứ 6 tuần qua VN-Index đóng cửa ở mức 789,6 điểm, cả tuần tăng 3,49%.

Dòng tiền phiên ngày thứ 6 được trải đều cho các nhóm cổ phiếu từ nhóm Cổ phiếu Lớn (vốn hóa >10 nghìn tỷ VND) và nhóm Cổ phiếu Trung bình (1 - 10 nghìn tỷ). Xem Hình 1 phía sau.

Hình 1: Biến động giá ngày 17/4/2020 của các nhóm cổ phiếu theo vốn hóa



Biến động giá theo nhóm vốn hóa  
(phiên 17/4/2020)

Nhóm	Tăng/giảm giá	% Vốn hóa	% GTGD	Số mã			
				Tổng	Tăng giá	Đứng giá	Giảm giá
Vốn hóa lớn	1.4%	75.7%	54.4%	50	39	8	3
Vốn hóa trung bình	1.1%	17.5%	37.6%	231	132	55	44
Vốn hóa nhỏ	1.1%	6.0%	7.3%	655	234	319	102
Vốn hóa siêu nhỏ	0.2%	0.7%	0.7%	700	97	525	78

Nguồn: FiinPro

Ghi chú: Số liệu tính trên HoSE, HNX, UPCoM

Ghi chú: chúng tôi phân loại Nhóm vốn hóa lớn > 10.000 tỷ đồng, Nhóm Vốn hóa trung bình : Từ 1000 tỷ đến 10.000 tỷ; Nhóm Vốn hóa nhỏ: Từ 100 tỷ đồng đến 1000 tỷ đồng, Nhóm Vốn hóa siêu nhỏ : nhỏ hơn 100 tỷ đồng.

**Câu chuyện 2, về dòng vốn ngoại:** Họ vẫn miệt mài bán ròng mặc dù tuần qua có giảm tốc. Tuần qua khối ngoại chỉ bán ròng 1,02 nghìn tỷ so với 1,8 ngàn tỷ tuần trước đó. Từ đầu tháng 4 đến nay, khối ngoại đã bán ròng tổng cộng 3,4 ngàn tỷ. Tốc độ bán ròng như vậy đã giảm mạnh từ tháng 3.

Hình 2: Mua/bán ròng của khối ngoại từ đầu năm đến nay theo tháng, và theo tuần tháng 4.



Nguồn: FiinPro  
Ghi chú: Số liệu tính trên HoSE, HNX, UPCoM

Tuần vừa rồi thì ngoài VIC thì VNM cũng được bán mạnh và sau đó là 3 cổ phiếu ngân hàng (BID, HDB và VPB). Điểm thú vị là HPG sau khi bán ròng thì khối ngoại quay trở lại mua mạnh thành top mua ròng. Ngoài ra, VRE, HCM được mua đều liên tiếp trong khi ROS cũng được nước ngoài mua ròng.

Hình 3: Top Mua/bán ròng của khối ngoại tuần qua

Top mua/bán ròng của khối ngoại  
(Tuần từ 13/4/2020 đến 17/4/2020)

Mã CK	Ngành	GT MUA ròng	Mã CK	Ngành	GT BÁN ròng
Cấp 4 ICB		Tỷ VND	Cấp 4 ICB		Tỷ VND
HPG	Thép và sản phẩm thép	94.5	VIC	Bất động sản	(332.3)
VRE	Bất động sản	40.0	VNM	Thực phẩm	(114.5)
HCM	Môi giới chứng khoán	25.4	BID	Ngân hàng	(109.7)
NLG	Bất động sản	14.7	HDB	Ngân hàng	(96.7)
ROS	Xây dựng	13.5	VPB	Ngân hàng	(75.1)

Nguồn: FiinPro  
Ghi chú: Số liệu tính trên HoSE, HNX,

Riêng thứ 6 ngày 17/4/2020 nước ngoài bán ròng khá mạnh trở lại, lên 392 tỷ đồng trên HOSE, 28,2 tỷ đồng trên HNX và 13,4 tỷ đồng trên UPCOM. Mức này tăng 1,38 lần so với trung bình 5 phiên trước đó, trên HOSE.

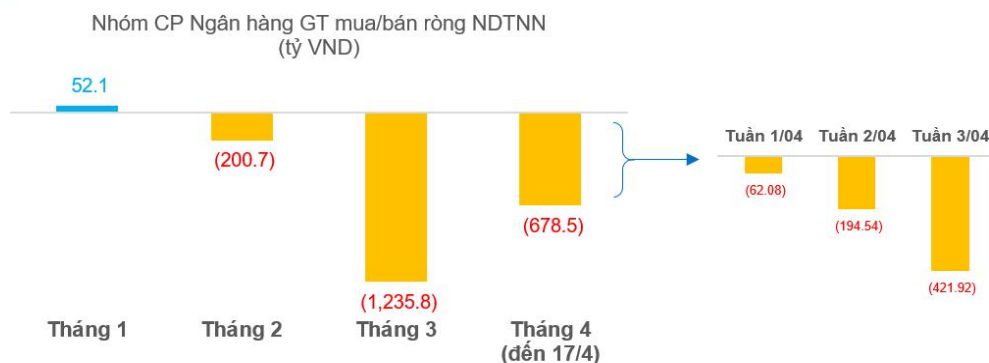
Chúng tôi muốn nói đôi chút về cổ phiếu ngân hàng. Ngoài 3 mã đã nằm trong danh sách top bán ròng của tuần (BID, HDB và VPB) thì thứ 6 tuần trước có thêm 3 cổ phiếu ngân hàng nữa là CTG, STB và VCB cũng được bán ròng khá lớn. Xem Hình 4 phía sau.

Hình 4: Top bán ròng của nhà đầu tư nước ngoài ngày 17/4/2020

Mã	Giá	% Thay đổi	NN Bán ròng (Tỷ VND)	Mã	Giá	% Thay đổi	NN Mua ròng (Tỷ VND)
VNM	99,300	0.00%	82.9	HPG	20,700	2.22%	43.9
VIC	96,100	0.21%	68.5	HCM	16,800	2.13%	4.7
VPB	21,450	-1.38%	33.8	E1VFN30	12,250	2.51%	3.8
HDB	21,500	2.63%	28.8	QNS	23,100	2.30%	3.5
DBC	28,000	6.87%	27.5	ROS	3,920	-2.00%	2.9
CTG	20,100	1.52%	26.8	OIL	7,400	8.80%	2.8
STB	9,730	0.10%	23.9	KDH	20,900	1.46%	2.1
VCB	71,400	0.28%	17.1	BMP	45,000	6.38%	1.9
BID	37,400	0.27%	17.0	VTP	117,900	4.00%	1.8
POW	9,040	1.01%	14.8	FPT	51,200	1.79%	1.4

Điều này tới sau những tin tức không mấy tích cực về ngành ngân hàng trong mấy tuần vừa qua trước yêu cầu phải chia sẻ khó khăn với doanh nghiệp, không trả cổ tức, giảm lợi nhuận để thực hiện gói hỗ trợ cho đến gần đây việc Fitch Ratings hạ triển vọng xếp hạng tín nhiệm một số ngân hàng. Ngoài CTG và VCB bị hạ bậc tín nhiệm thì nằm trong danh sách top 10 bán ròng còn lại ACB và MBB cũng bị hạ bậc nhưng hai cổ phiếu đều kín room sở hữu nước ngoài và khối ngoại không có giao dịch gì với NĐT Việt Nam mà chỉ giao dịch trong “nội khối nước ngoài” trong tuần qua.

Hình 5: Giá trị Mua/bán ròng của NĐTNN của nhóm CP ngân hàng (Tính trên cả 3 sàn)



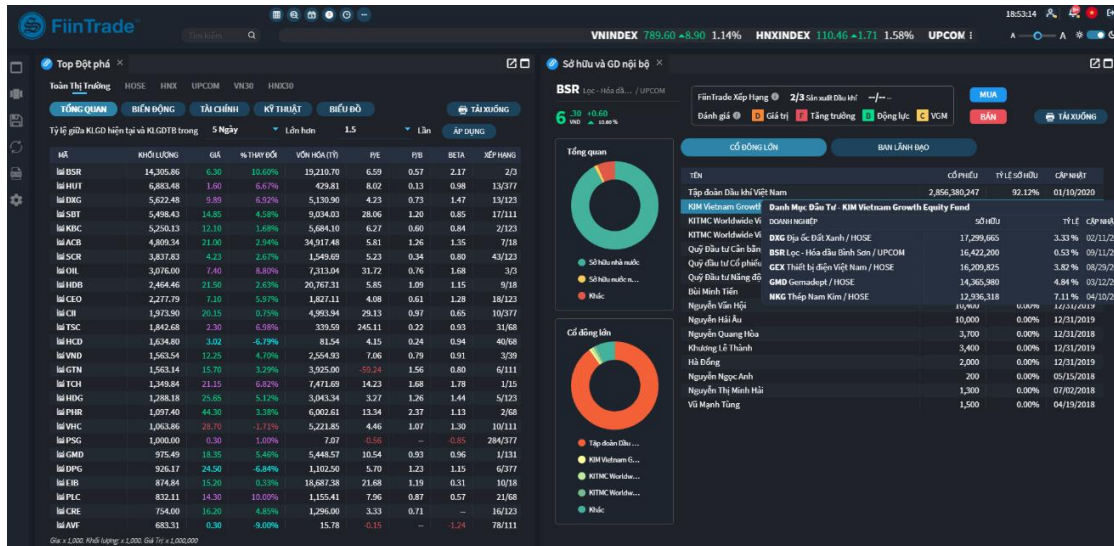
**Câu chuyện 3, vậy bán ròng khối ngoại có thể là nhóm nào?** Các ETF (với quy mô dưới 1 tỷ đô vào Việt Nam) thì mức độ rút vốn đã giảm so với các tuần trong tháng 3. Ví dụ 3 ETFs thì chủ bị rút ròng 3,37 triệu EUR (tức khoảng 85,5 tỷ đồng).

Một số quỹ từ Hàn Quốc tham gia bán mạnh. Ví dụ, theo dõi top các cổ phiếu đột biến phiên ngày hôm thứ 6 trên hệ thống FiinTrade (khối lượng giao dịch > 1,5 lần khối trung bình của 5 phiên trước đó), đáng chú ý đến BSR, cổ phiếu này tăng sát trần với 14,3 triệu cổ phiếu giao dịch, đây là khối lượng giao dịch lớn nhất kể từ BSR lên sàn UPCOM và cao gấp 5,5 lần khối lượng giao dịch bình quân của BSR từ đầu năm 2020.



Vậy ai đã bán BSR? Nước ngoài bán ròng 1,5 triệu cổ phiếu BSR trong phiên. Với số liệu thanh khoản và cơ cấu cổ đông của BSR thì chúng tôi cho rằng nếu Tập đoàn Dầu khí Việt Nam không bán thì khả năng có quỹ KIM Vietnam Growth Equity Fund hoặc KITMC Worldwide Vietnam RSP Balance Fund.

Hình 6: Top Đợt phá 17/04 và Cơ cấu cổ đông lớn của BSR. Ảnh chụp từ hệ thống FiinTrade



Cổ phiếu BSR này được khối ngoại bán ròng rã kể từ khi niêm yết trên UPCOM vào đầu 2018 và làm cho cổ phiếu này giảm từ giá khoảng 32.000 đồng/ cổ còn 6.200 đồng hiện nay.

**Câu chuyện 4, về giao dịch tự doanh.** Tự doanh bán ròng 966 tỷ đồng tuần qua, chủ yếu nằm ở MSN, GEX, DBC, E1VFN30 trong khi đó họ mua ròng MWG, HAX, VPB và TCB. Riêng ngày thứ sáu tuần rồi, lên đến 565 tỷ đồng, trong đó họ bán ròng MSN (333,5 tỷ đồng), GEX (134,3 tỷ đồng) và E1VFN30 (76,2 tỷ đồng). Phía mua ròng có STB (10 tỷ); PVT (6,2 tỷ) và HPG (2,9 tỷ). MSN là cổ phiếu có giao dịch tự doanh khá sôi động, tự doanh bán thỏa thuận 333,5 tỷ và được mua bởi các tài khoản cá nhân.

Hình 7: Top Mua/bán ròng của tự doanh tuần 13/4/2020 đến 17/4/2020

Top mua/bán ròng của tự doanh trên HoSE  
(Tuần từ 13/4/2020 đến 17/4/2020)

Mã CK	Ngành	GT tự doanh mua ròng	Mã CK	Ngành	GT tự doanh bán ròng
Cấp 4ICB		Tỷ VND	Cấp 4ICB		Tỷ VND
MWG	Phân phối hàng chuyên dụng	37.0	MSN	Thực phẩm	(649.4)
HAX	Sản xuất ô tô	23.0	GEX	Thiết bị điện	(212.3)
VPB	Ngân hàng	21.7	DBC	Nuôi trồng nông & hải sản	(139.0)
TCB	Ngân hàng	13.6	E1VFN30	Quỹ đầu tư	(75.0)
HPG	Thép và sản phẩm thép	11.1	PLX	Sản xuất và Khai thác dầu khí	(65.4)
NBB	Bất động sản	8.3	MBB	Ngân hàng	(15.0)
STB	Ngân hàng	8.0	NKG	Thép và sản phẩm thép	(4.3)
ANV	Nuôi trồng nông & hải sản	7.7	VCB	Ngân hàng	(2.9)
VIC	Bất động sản	7.7	GVR	Nhựa, cao su & sợi	(2.6)
VNM	Thực phẩm	6.5	BMI	Bảo hiểm phi nhân thọ	(2.5)

Nguồn: FiinPro  
Ghi chú: Số liệu chỉ tính trên HoSE

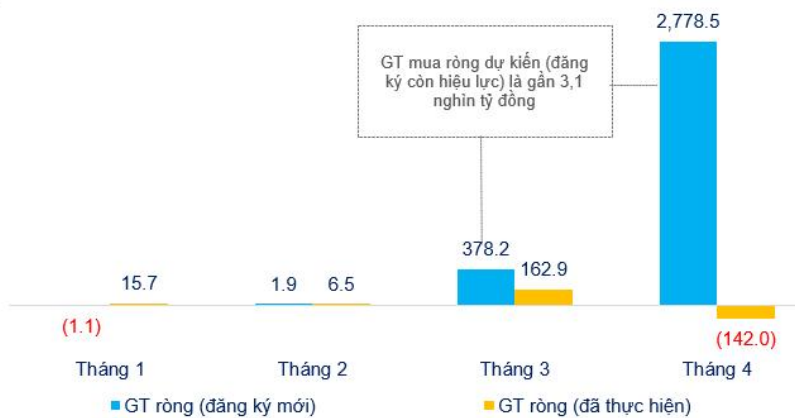
**Câu chuyện 5, cổ phiếu quỹ.** Trong vài tuần tới, một phần dòng tiền hỗ trợ thị trường rất có thể sẽ đến từ chính các doanh nghiệp niêm yết thông qua các giao dịch mua cổ phiếu quỹ. Theo số liệu của FiinTrade, giá trị mua ròng cổ phiếu quỹ dự kiến (đăng ký mua/bán còn hiệu lực từ 20/4 đến 27/5) ước khoảng 3,1 nghìn tỷ đồng. Đây có thể là nguồn tiền sẵn sàng “đổi ứng” với việc bán ròng của khối ngoại hoặc làm lực đỡ giá khi cần thiết. Điểm đáng lưu ý là vẫn có một số doanh nghiệp tranh thủ giá lên thì bán ra cổ phiếu quỹ. Số bán ròng trong tháng 4 là 142 tỷ, theo tính toán của chúng tôi.

Hình 8: GT đăng ký mới mua/bán cổ phiếu quỹ theo tháng từ đầu năm 2020



Giá trị đăng ký/thực hiện mua (bán) ròng cổ phiếu quỹ từ đầu năm 2020

Đvt: Tỷ VNĐ

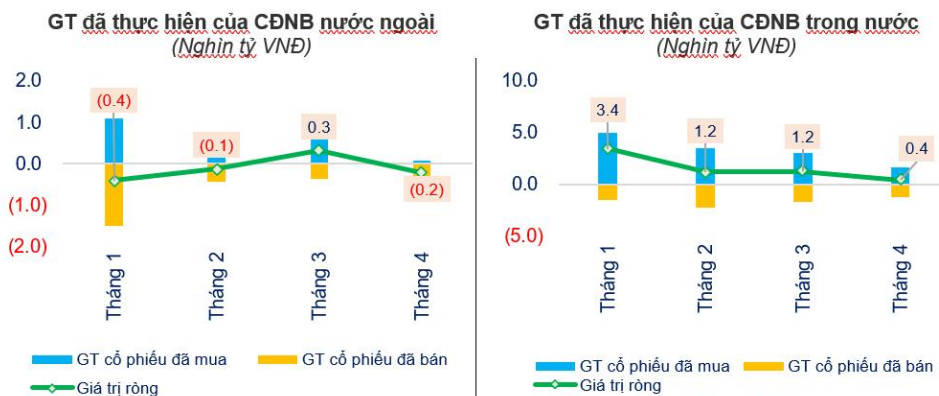


Nguồn: FiinPro

Ghi chú: Số liệu được cập nhật theo thông báo của các DN trên 3 sàn đến ngày 17/4/2020

**Câu chuyện 6, cổ đông nội bộ và người liên quan:** Trong bối cảnh khối ngoại và tự doanh bán ra, họ cùng với nhà đầu tư cá nhân, vẫn là lực đỡ đáng kể về giá và tạo thanh khoản. Nhóm này đã mua ròng khoảng 200 tỷ đồng cổ phiếu trên ba sàn trong 17 ngày đầu tháng 4, trong đó nhóm cổ đông nội bộ là cá nhân trong nước tiếp tục mua vào còn bên bán ra chủ yếu là tổ chức nước ngoài.

Hình 9: GT mua/bán cổ phiếu của cổ đông nội bộ trong nước vs. nước ngoài



Về đăng ký giao dịch sắp tới, cổ đông là tổ chức nước ngoài dự kiến sẽ mua ròng là 236,8 tỷ đồng, chủ yếu đến từ đăng ký mua cổ phiếu VNM của hai cổ đông (Platinum Victory và F&N Dairy Investments). Từ đầu năm đến nay, hai cổ đông lớn này của Vinamilk đã nhiều lần đăng ký mua cổ phiếu VNM, nhưng tỷ lệ thực hiện chỉ khoảng 7%. Nếu không tính đến đăng ký giao dịch của hai cổ đông này thì nhóm cổ đông nội bộ là tổ chức nước ngoài sẽ bán ròng hơn 17 tỷ đồng trong vài tuần tới.

**Câu chuyện 7, kết quả kinh doanh quý 1-2020.** Câu chuyện về mối tương quan giữa Thị giá (Price) và Giá trị (Value) được thể hiện khá sinh động. Theo thống kê liên tục của FiinGroup, tính đến hết ngày 17/04/2020, 109 doanh nghiệp (chiếm 14,6% vốn hóa thị trường) đã công bố chính thức hoặc ước tính kết quả kinh doanh Q1/2020. Tổng doanh thu Q1/2020 của các doanh nghiệp này đạt 125,9 nghìn tỷ đồng, giảm 13% so với cùng kỳ, trong khi LNTT giảm mạnh hơn ở mức 57,2%, đạt 5,9 nghìn tỷ đồng. Trong số 109 doanh nghiệp, 85 doanh nghiệp báo lãi trong khi 24 doanh nghiệp báo lỗ.

Hình 10: Tổng quan KQKD Q1-2020 (Cập nhật đến 17/4/2020)

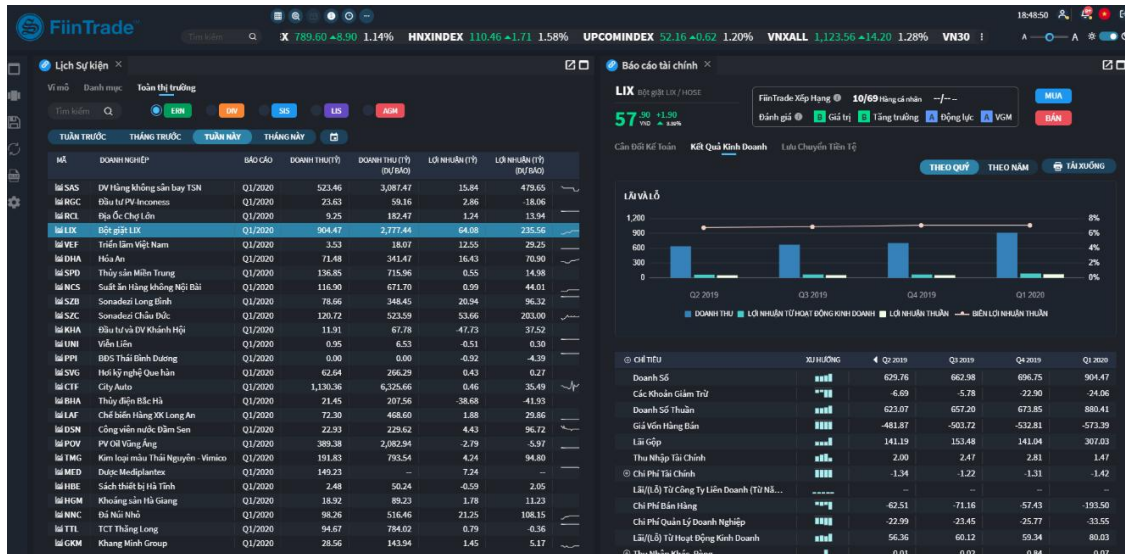
Thống kê lợi nhuận Q1-2020 theo ngành						
Ngành	Số DN	LNTT		+/- Tỷ VND	Tăng trường YoY %	
		Q1-2020 Tỷ VND	Q1-2019 Tỷ VND			
Thực phẩm và đồ uống	12	553.7	186.1	367.6	197.5%	
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	11	1,851.9	2,572.6	-720.7	-28.0%	
Bán lẻ	2	48.9	36.2	12.7	35.1%	
Hóa chất	13	562.4	808.5	-246.1	-30.4%	
Công nghệ Thông tin	2	1,139.8	959.5	180.3	18.8%	
Xây dựng và Vật liệu	12	384.6	358.2	26.4	7.4%	
Hàng cá nhân & Gia dụng	5	627.9	684.9	-57.0	-8.3%	
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	25	3,091.9	4,497.3	-1,405.4	-31.2%	
Bất động sản	6	280.6	380.2	-99.6	-26.2%	
Dầu khí	3	-484.1	1,471.6	-1,955.7	-132.9%	
Du lịch và Giải trí	3	-2,370.1	1,608.7	-3,978.8	-247.3%	
Tài nguyên Cơ bản	8	64.3	78.7	-14.4	-18.3%	
Y tế	2	91.6	76.2	15.4	20.2%	
Truyền thông	4	46.0	54.0	-8.0	-14.8%	
Dịch vụ tài chính	1	16.3	22.9	-6.6	-28.8%	
<b>Toàn thị trường</b>	<b>109</b>	<b>5,905.7</b>	<b>13,795.6</b>	<b>-7,889.9</b>	<b>-57.2%</b>	

Nguồn: FiinPro

Nhóm cổ phiếu có tăng trưởng tốt cả về lợi nhuận và giá cổ phiếu đã phản ánh khá tốt bao gồm Thực phẩm & Đồ uống (DBC, KDF), Bán lẻ (DGW), Y tế và Công nghệ Thông tin (FPT). Nếu xét theo nhóm ngành, Du lịch & Giải trí và Dầu khí ghi nhận lỗ trong Q1-2020. Đây cũng là hai ngành có mức sụt giảm LNTT cả về giá trị tuyệt đối và tương đối, chủ yếu do ước lỗ của 2 doanh nghiệp lớn là HVN và PLX.

Quý khách hàng có thể theo dõi và cập nhật liên tục KQKD Quý 1/2020 của các DN trên Hệ thống FiinTrade của chúng tôi thông qua tính các nhóm tính năng: Lịch sự kiện/ERN; Báo cáo tài chính hoặc Cảnh báo (Cảnh báo các DN có KQKD đột biến)





Chúc quý khách hàng buổi tối vui vẻ!

Happy Investing!

Nhóm Phân tích Dữ liệu Chứng khoán  
 Công ty Cổ phần FiinGroup

-----  
 Để ngừng nhận các email này, Quý khách hàng vui lòng thông báo lại cho chúng tôi qua email [trang.truong@fiingroup.vn](mailto:trang.truong@fiingroup.vn) hoặc [support@fiintrade.vn](mailto:support@fiintrade.vn).

Đăng ký dùng thử 14 ngày FiinTrade tại đây: <https://fiintrade.vn/dang-ki-tai-khoan/>

### **ĐIỀU KHOẢN MIỄN TRỪ TRÁCH NHIỆM**

Bản Nhật ký FiinTrade này được soạn lập bởi Nhóm Phân tích Dữ liệu Chứng khoán của Khối dịch vụ Thông tin Tài chính thuộc FiinGroup. Báo cáo nhằm mục đích cung cấp thông tin gia tăng cho các khách hàng của chúng tôi và không nên được sử dụng cho bất kỳ mục đích nào khác.

Thông tin trong tài liệu này không cấu thành và không nên được hiểu là việc cung cấp dịch vụ tư vấn hoặc khuyến nghị bán hoặc mua bất kỳ chứng khoán hoặc công cụ tài chính liên quan nào trong bất kỳ khu vực tài phán nào. Một số thông tin trong tài liệu này liên quan đến xu hướng và kết quả hoạt động được dựa trên hoặc xuất phát từ thông tin được cung cấp bởi các nguồn của bên thứ ba.

FiinGroup tin rằng các nguồn mà thông tin đó thu được là đáng tin cậy; tuy nhiên, nó không thể đảm bảo tính chính xác của thông tin đó và không xác minh độc lập tính chính xác hoặc tính đầy đủ của thông tin đó hoặc các giả định dựa trên thông tin đó.

Bản Nhật ký FiinTrade này, bao gồm thông tin trong tài liệu này, không được sao chép, tái sản xuất, tái bản hoặc đăng toàn bộ hoặc một phần, dưới bất kỳ hình thức nào mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của FiinGroup.



FiinTrade  
ALL RIGHTS RESERVED