

# CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN THÀNH CÔNG

## BÁO CÁO CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG TUẦN 25 – THÁNG 6

TPHCM, NGÀY 21 THÁNG 06 NĂM 2021

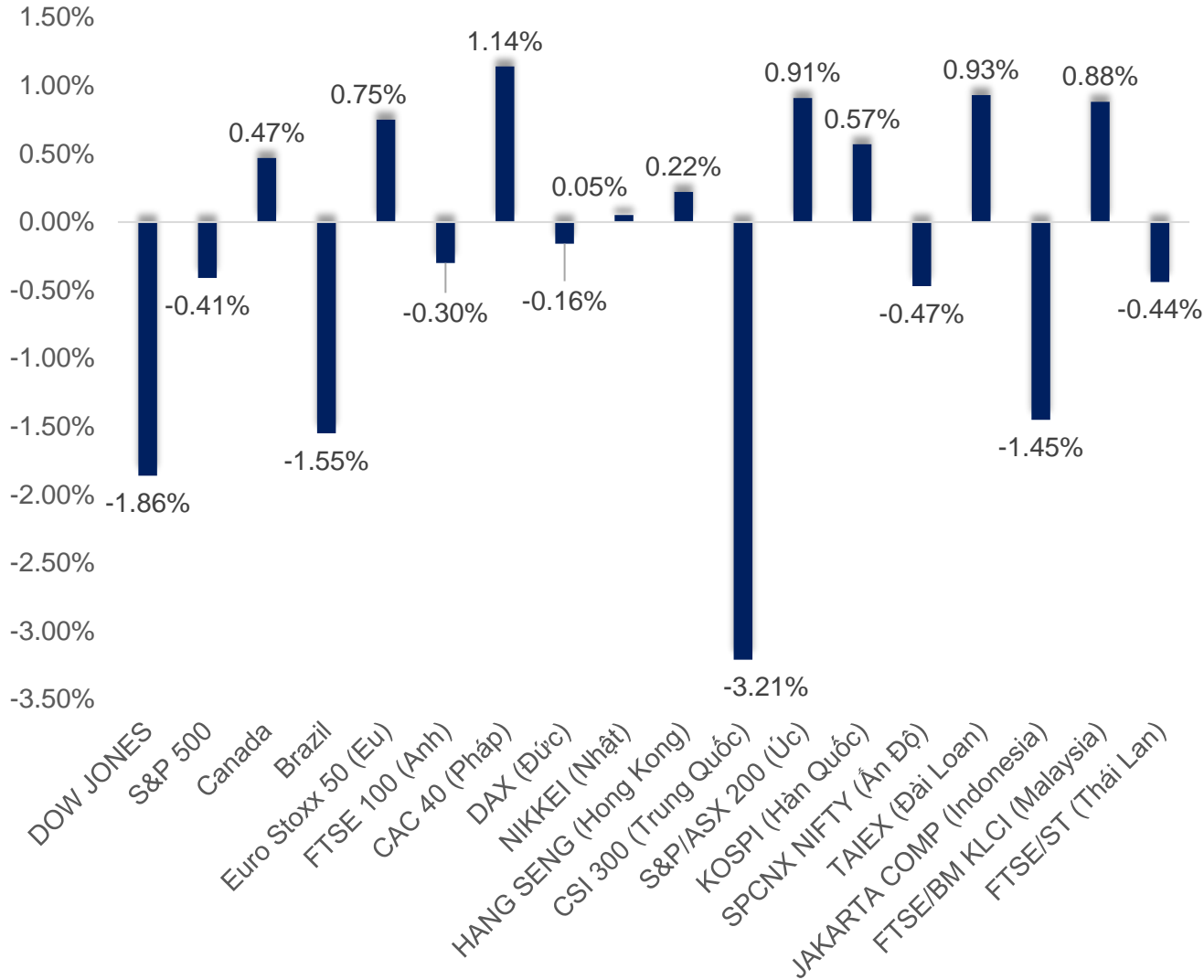


1. Diễn biến tỷ suất sinh lời của các thị trường trên toàn cầu diễn ra trong tuần qua khá tiêu cực, chỉ số Dow Jones tuần qua giảm gần 2%, chủ yếu do những lo ngại về lạm phát tăng và triển vọng FED tăng lãi suất trong tương lai. Cùng với Mỹ, một số thị trường đang phát triển như Trung Quốc, Ấn Độ, Indonesia, Brazil cũng diễn biến tiêu cực trong tuần qua.
2. Mức định giá không có nhiều thay đổi so với tuần trước, một số thị trường vẫn có mức định giá P/E thấp quanh 12-14 lần cho năm 2021 (P/E forward) như Malaysia, Hàn Quốc, Hong Kong hay Brazil, trong khi các thị trường khác cũng không phải có mức định giá quá nóng, riêng S&P 500 và Ấn Độ có mức P/E forward 2021 lớn hơn 20.
3. VIX ratio trong tuần qua tiếp tục giao dịch quanh mức trung bình 17.9, dù có tăng so với tuần trước nhưng VIX hiện đang giao dịch khoảng 17 lần. Việc VIX đang giao dịch quanh mức trung bình thấp hơn 17.9 sẽ giảm rủi ro trong ngắn hạn cho thị trường Mỹ.
4. Do những lo ngại về chính sách tiền tệ của Mỹ, giá hàng hóa thế giới trong tuần qua diễn biến rất tiêu cực và giảm ở hầu hết các nhóm hàng hóa. Chỉ có 3 loại nhóm hàng hóa tăng trong tuần qua là thức ăn chăn nuôi, giá thép thành phẩm và khí thiên nhiên, trong khi đó hầu hết các loại hàng hóa khác đều giảm mạnh.
5. Về xu hướng dòng tiền, việc FED đã phát đi tín hiệu gia tăng lãi suất trong 1-2 năm tới (thông qua dot plot của FOMC), dòng tiền nước ngoài đã rút rất mạnh ở một số thị trường đang phát triển trong tuần qua. Những thị trường bị rút ròng mạnh tiêu biểu là Indonesia, Malaysia, Philippines, Thái Lan, Đài Loan...
6. Thị trường chứng khoán Việt Nam (VN-Index) trong tuần qua tăng khoảng 1.93%, tuy nhiên có sự phân hóa ở các nhóm, tăng tại các cổ phiếu mid & small cap, trong khi đó nhóm VN30 có tỷ suất sinh lời giảm gần 0.5% trong tuần qua. Nếu tính từ đầu năm 2021 đến hiện tại, tỷ suất sinh lời của Việt Nam tăng khoảng 24.8% - đây có thể xem là mức tăng tốt nhất trên toàn cầu. VN-Index đang được giao dịch P/E trailing khoảng 18.8, so với tuần trước mức P/E đã tăng từ mức 18.5 lên 18.8 lần.
7. Thị trường chung đã tăng trong tuần qua, do đó hầu hết các nhóm ngành đều tăng, trong đó nhóm tài chính tăng nhẹ 0.5% chủ yếu do một số ngân hàng lớn cũng đã điều chỉnh giảm, trong khi đó duy nhất chỉ có nhóm ngành viễn thông là tăng trưởng âm trong tuần qua.
8. Khối ngoại tiếp tục có tuần mua ròng trở lại với giá trị gần 220 tỷ sau sáu tuần bán ròng trước đó. Trong khi nước ngoài quay lại mua ròng, khối tự doanh tại các công ty chứng khoán tiếp tục bán ròng tuần thứ hai liên tiếp với giá trị gần 370 tỷ.

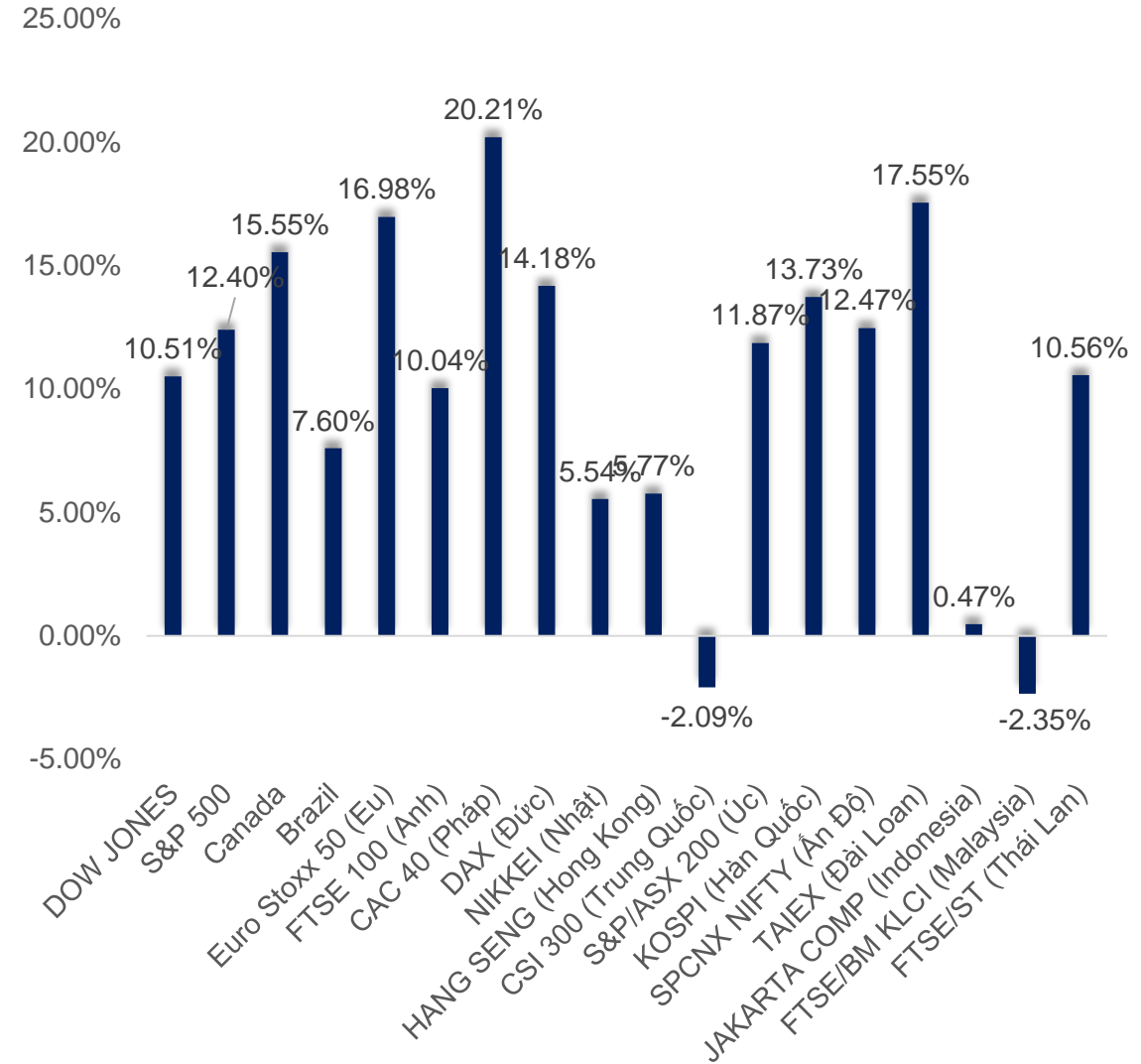
*Chi tiết hơn về số liệu khách hàng có thể xem chi tiết những slide bên dưới*

# DIỄN BIẾN TỶ SUẤT SINH LỜI CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG TOÀN CẦU

Tỷ suất sinh lời trong tuần qua trên toàn cầu

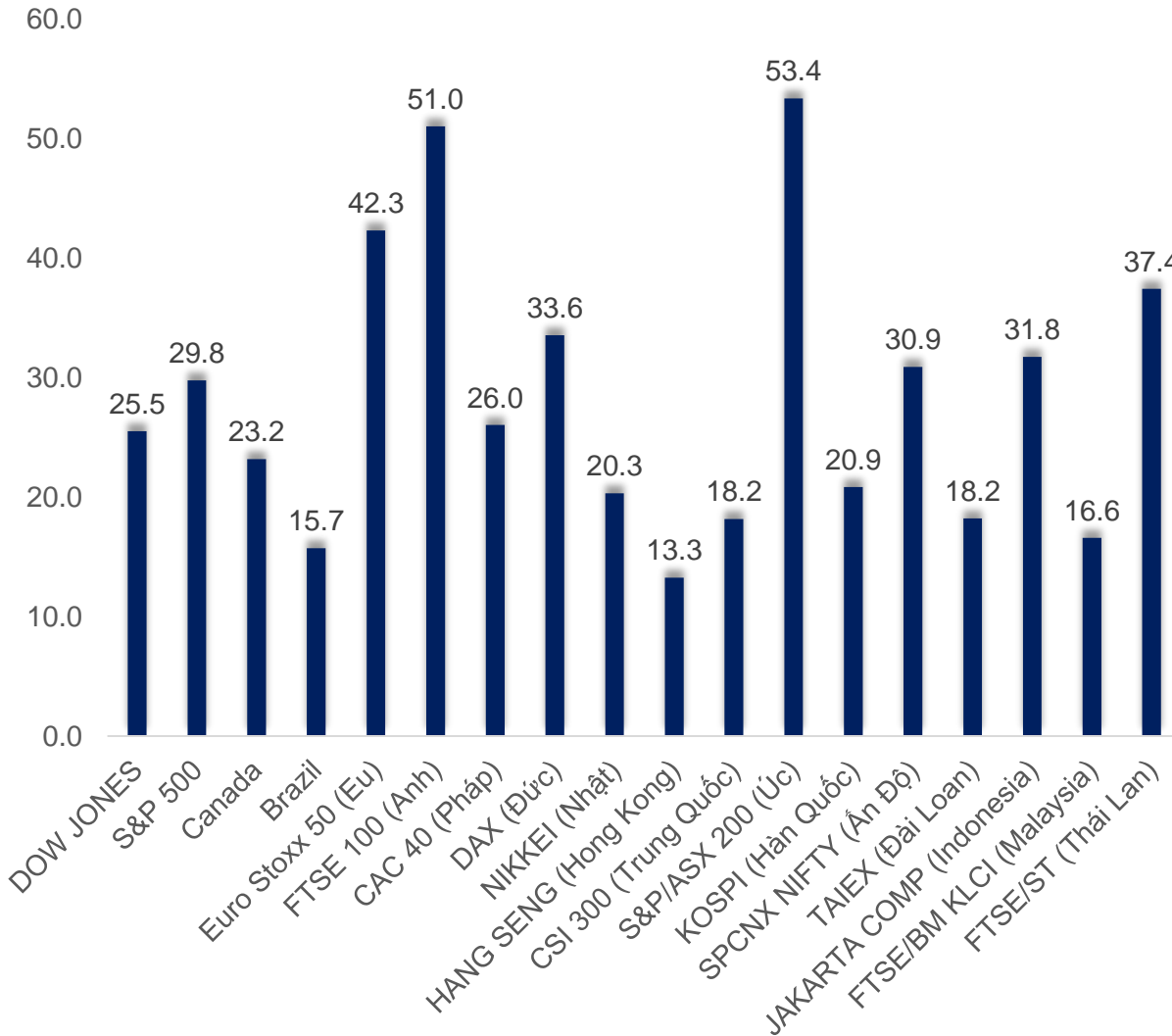


Tỷ suất sinh lời một số thị trường tính từ đầu năm 2021

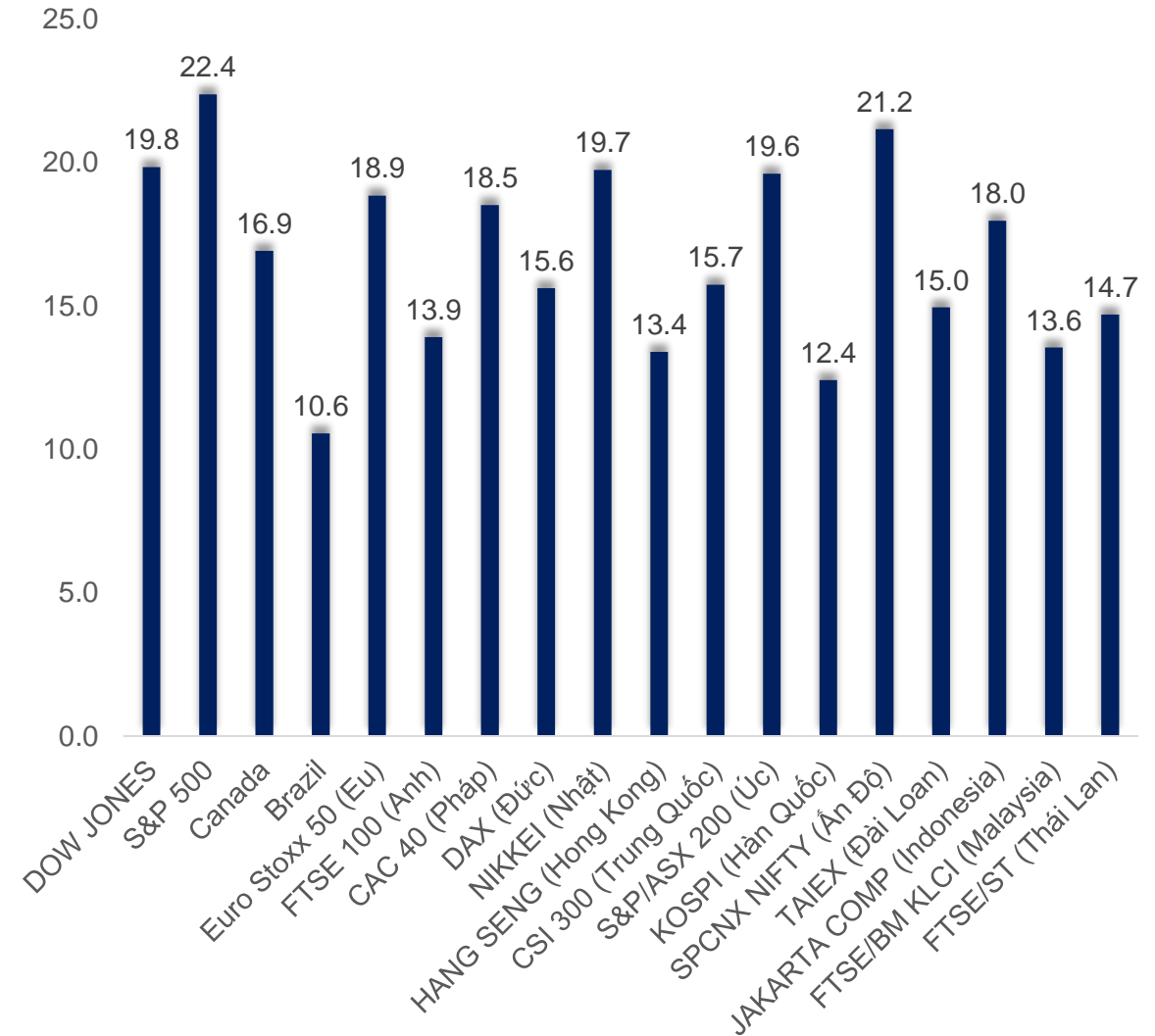


# DIỄN BIẾN ĐỊNH GIÁ CỦA CÁC THỊ TRƯỜNG TRÊN TOÀN CẦU

P/E trailing của một số thị trường trên thế giới

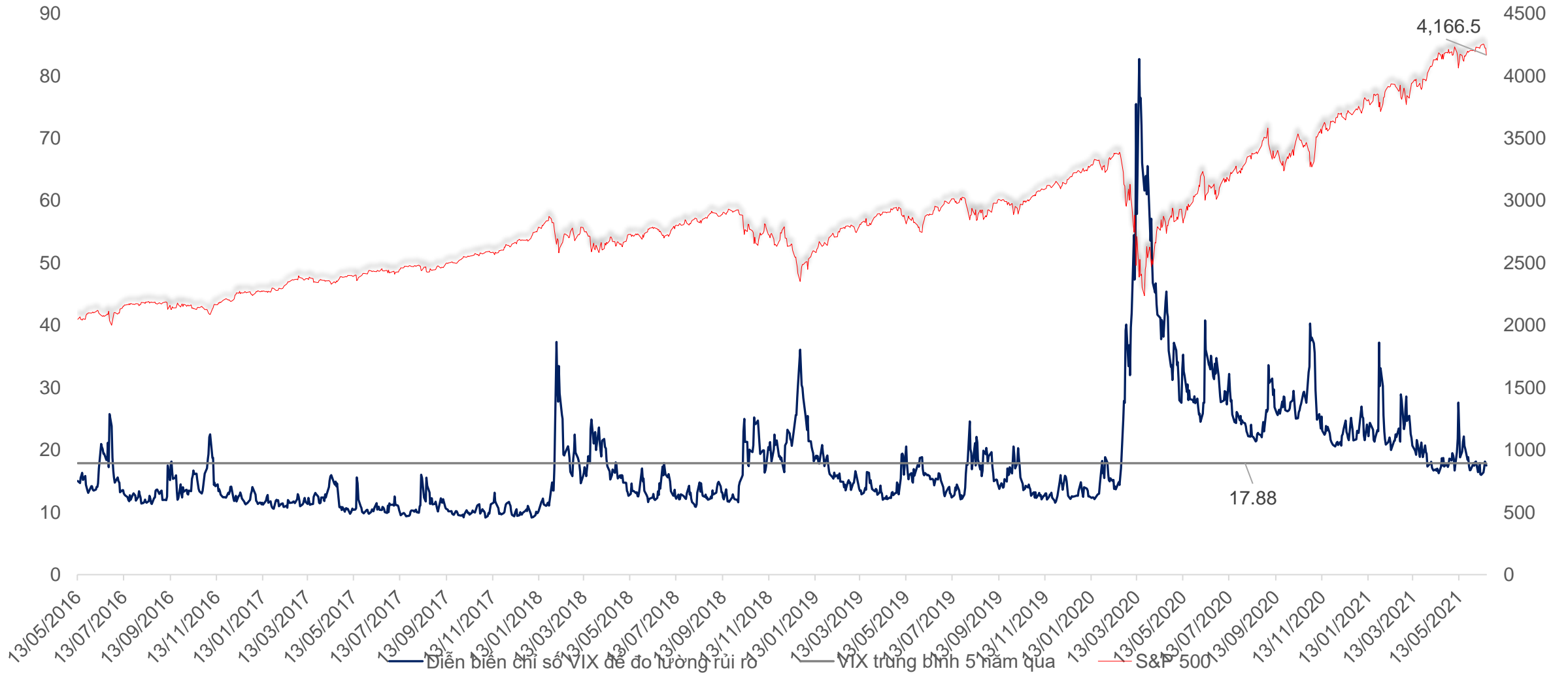


P/E forward của một số thị trường trên thế giới



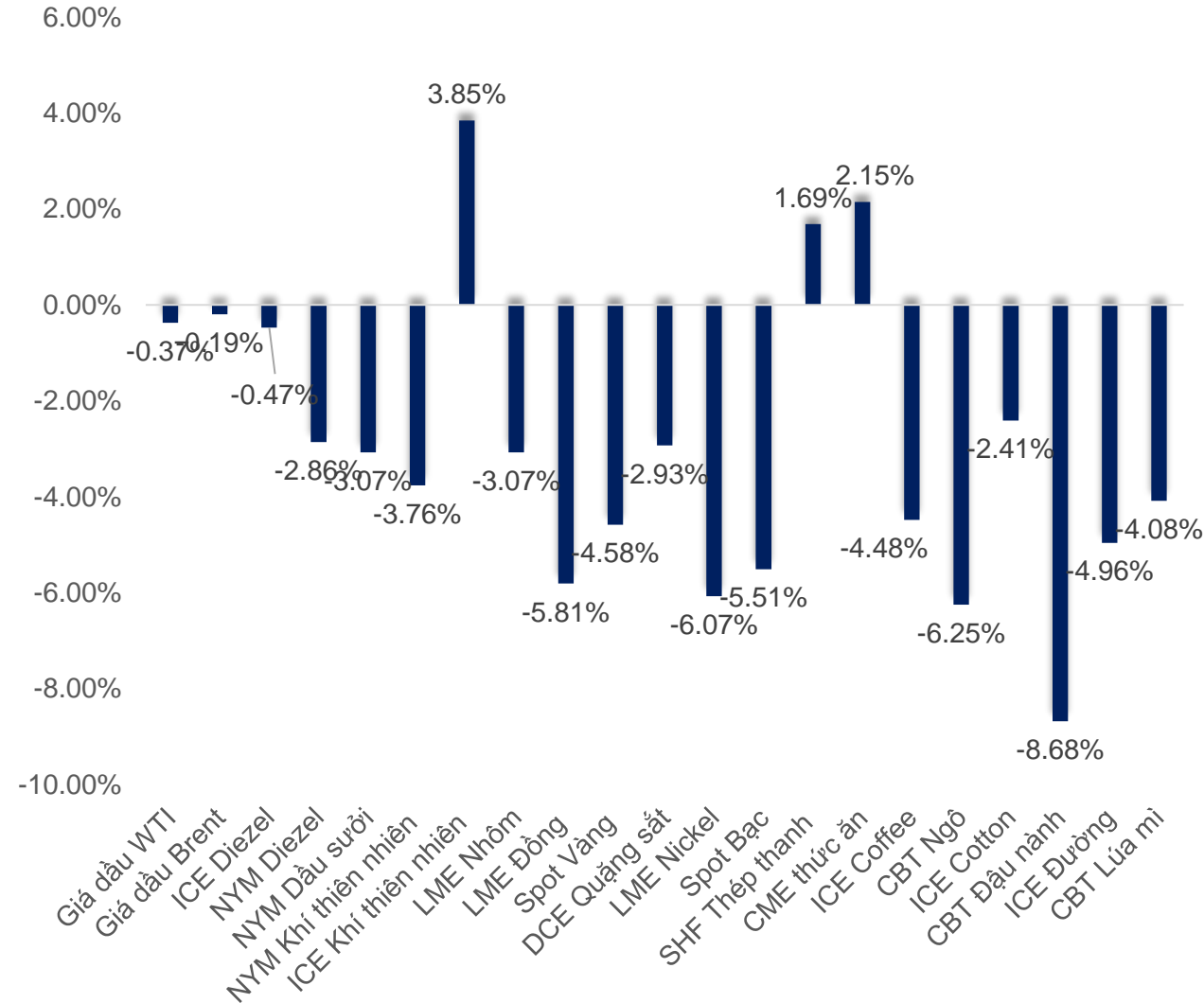
# DIỄN BIẾN CHỈ SỐ ĐO LƯỜNG RỦI RO VIX CỦA MỸ

Diễn biến chỉ số VIX và S&P 500

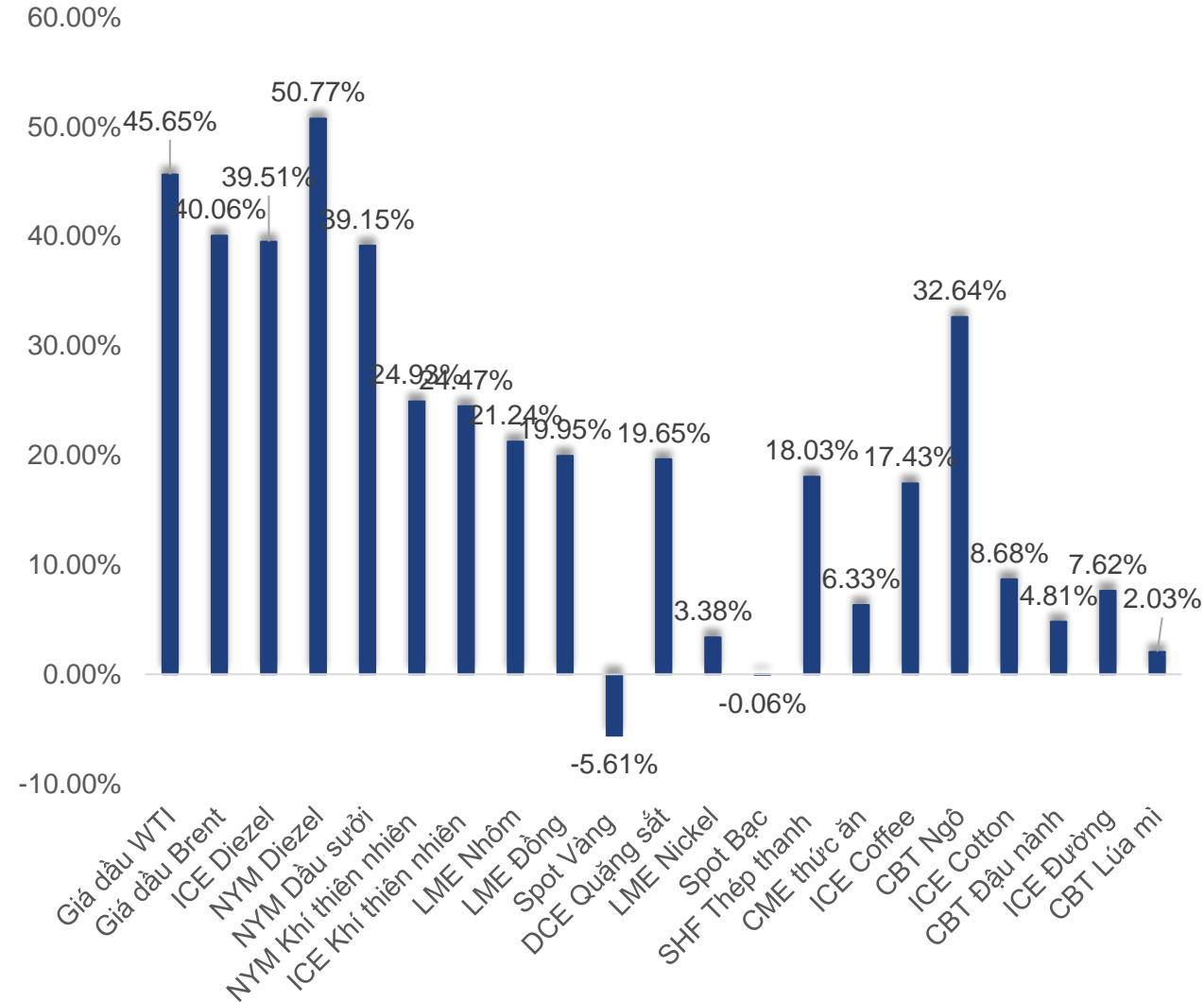


# DIỄN BIẾN GIÁ HÀNG HÓA CỦA THẾ GIỚI TRONG TUẦN QUA

Thay đổi giá hàng hóa trong tuần qua



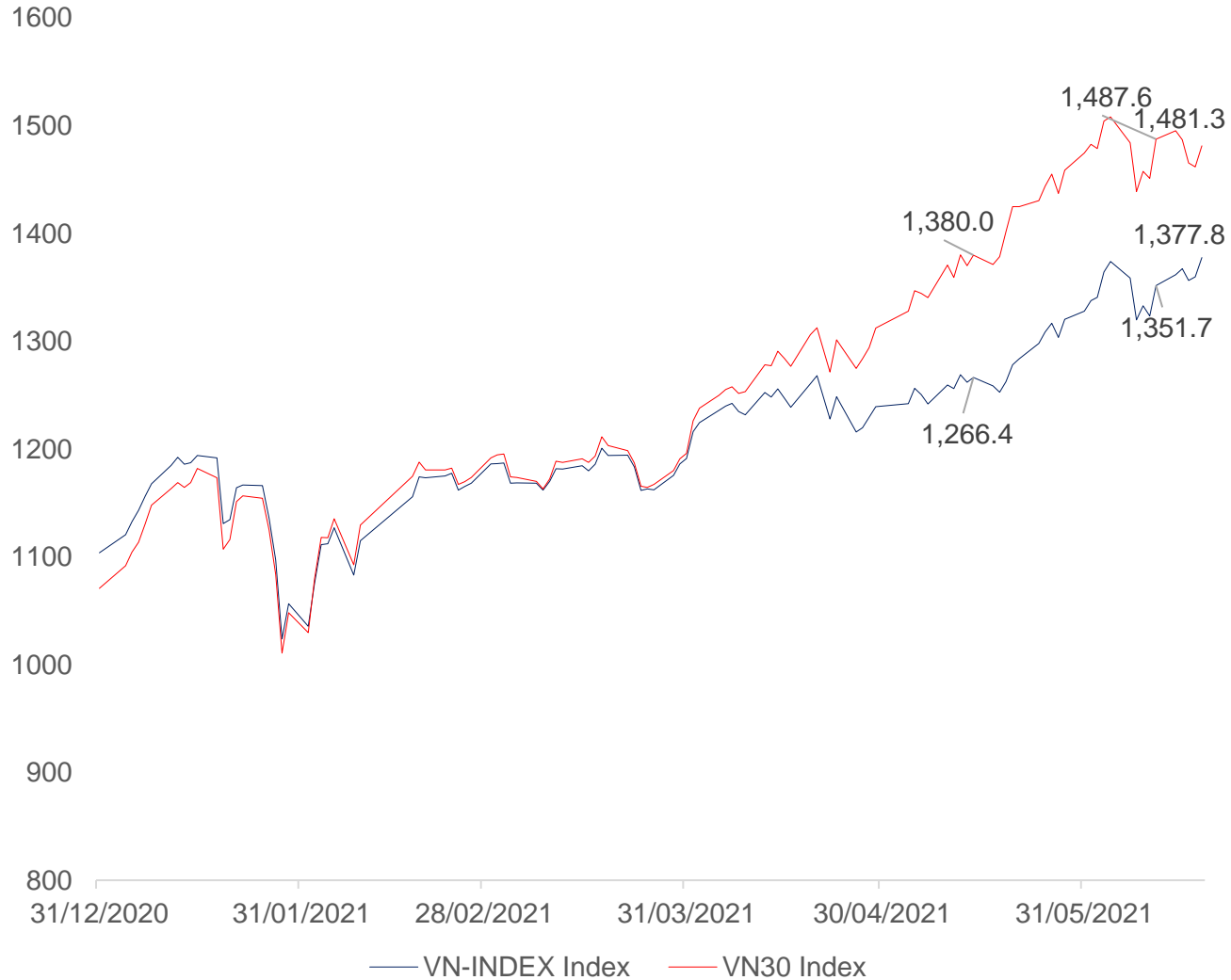
Thay đổi giá hàng hóa kể từ đầu năm 2021



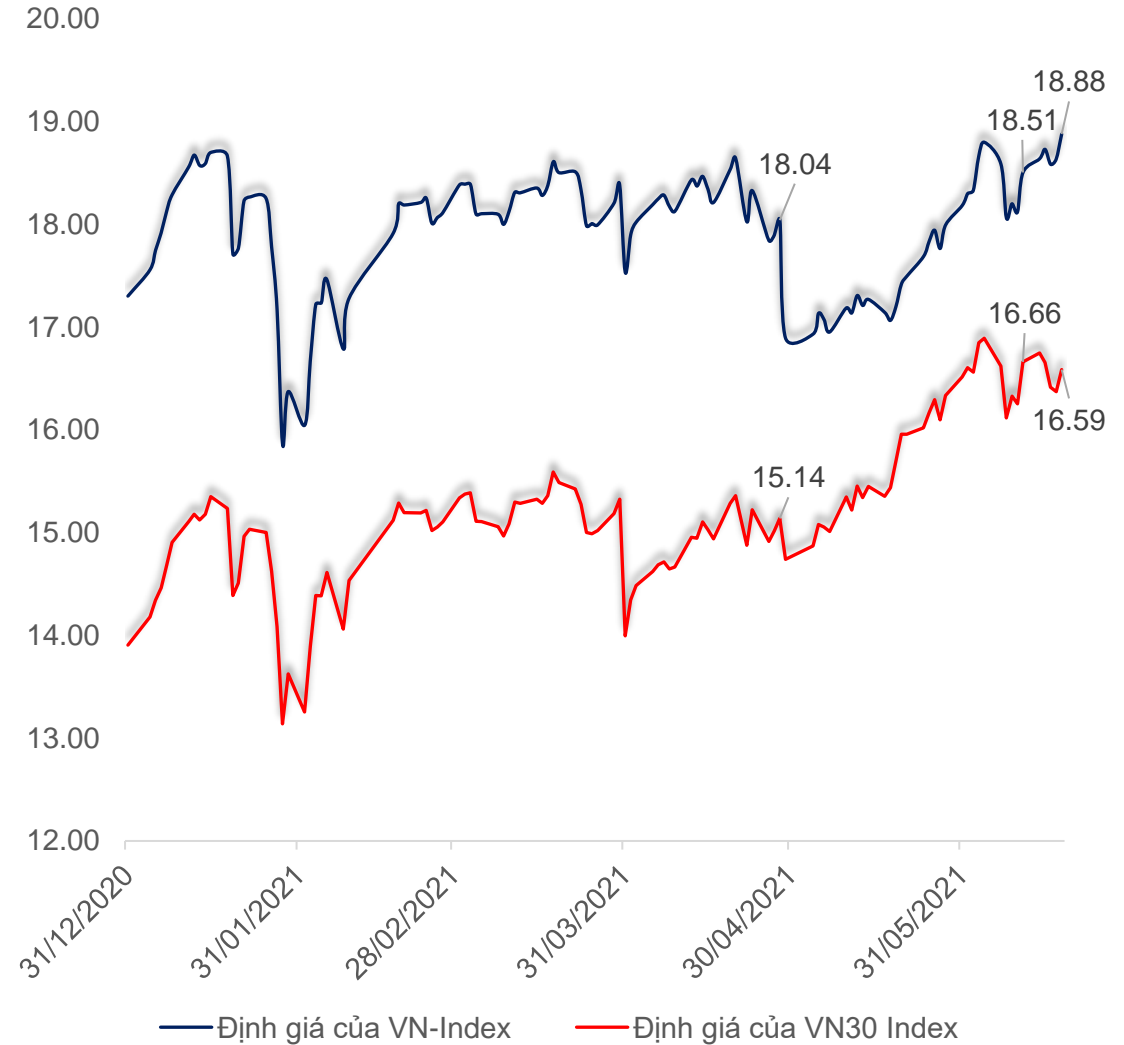


Triệu USD	Trong ngày	1 tuần	1 tháng	1 Quý	Từ đầu năm	12 Tháng
China			(30,501.6)	(4,645.7)	(4,645.7)	247,415.5
India	(120.8)	82.3	1,516.1	775.9	8,102.2	33,902.9
Indonesia	(43.8)	(35.2)	287.2	289.5	1,136.6	(1,321.6)
Japan		(302.8)	560.1	19,058.6	27,848.4	19,668.5
Malaysia	(39.8)	(57.8)	(152.5)	(467.7)	(896.9)	(3,087.5)
Philippines	(17.7)	(138.8)	(13.4)	(531.2)	(1,477.7)	(2,814.5)
S. Korea	(384.8)	(589.6)	(385.6)	(8,281.7)	(16,629.8)	(15,501.3)
Sri Lanka	3.2	2.1	(3.7)	(42.1)	(133.1)	(309.2)
Taiwan	(649.9)	(914.3)	(1,393.8)	(547.5)	(12,684.0)	(9,496.3)
Thailand	(91.8)	(164.0)	75.0	(1,093.5)	(2,080.0)	(4,104.1)
Vietnam	(5.8)	(1.6)	(239.4)	(769.1)	(1,578.1)	(2,376.0)

Diễn biến chỉ số VN30 và VN-Index trong năm 2021



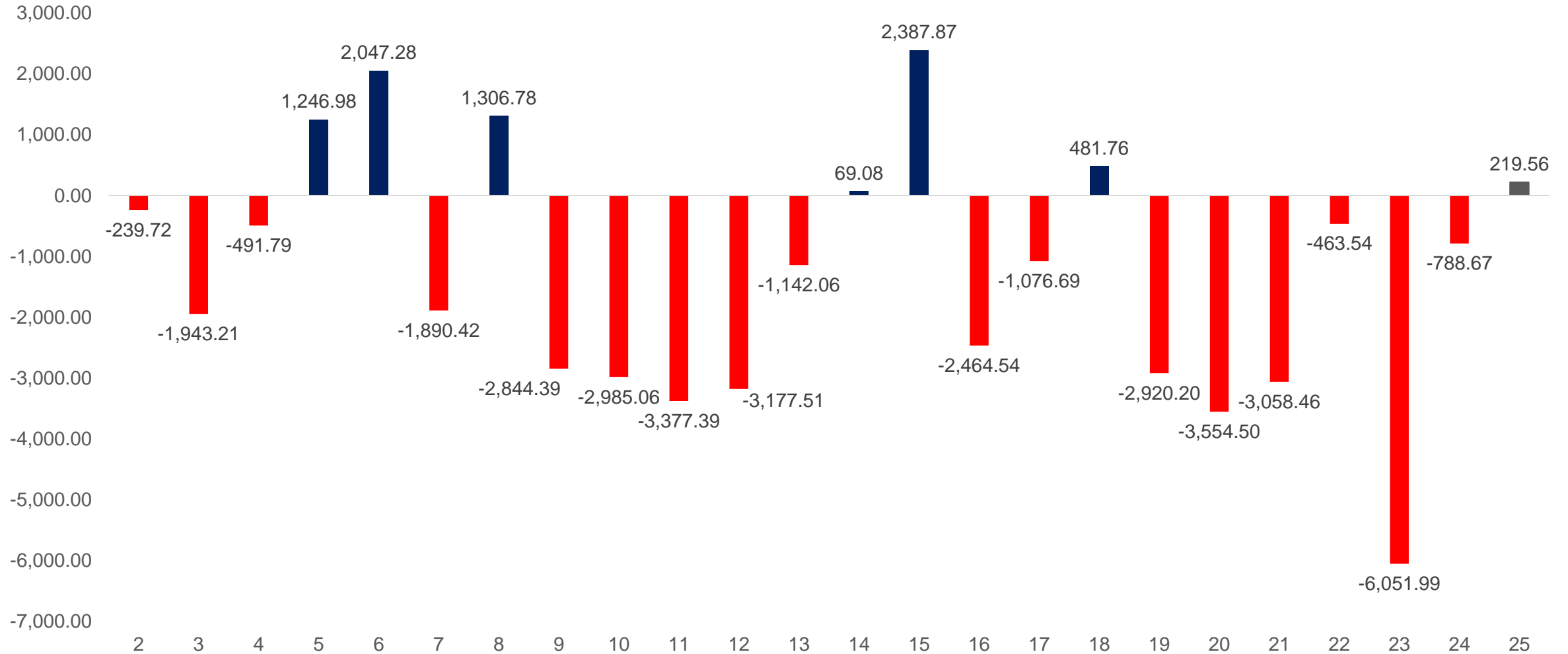
Diễn biến định giá của VN-Index và VN-30



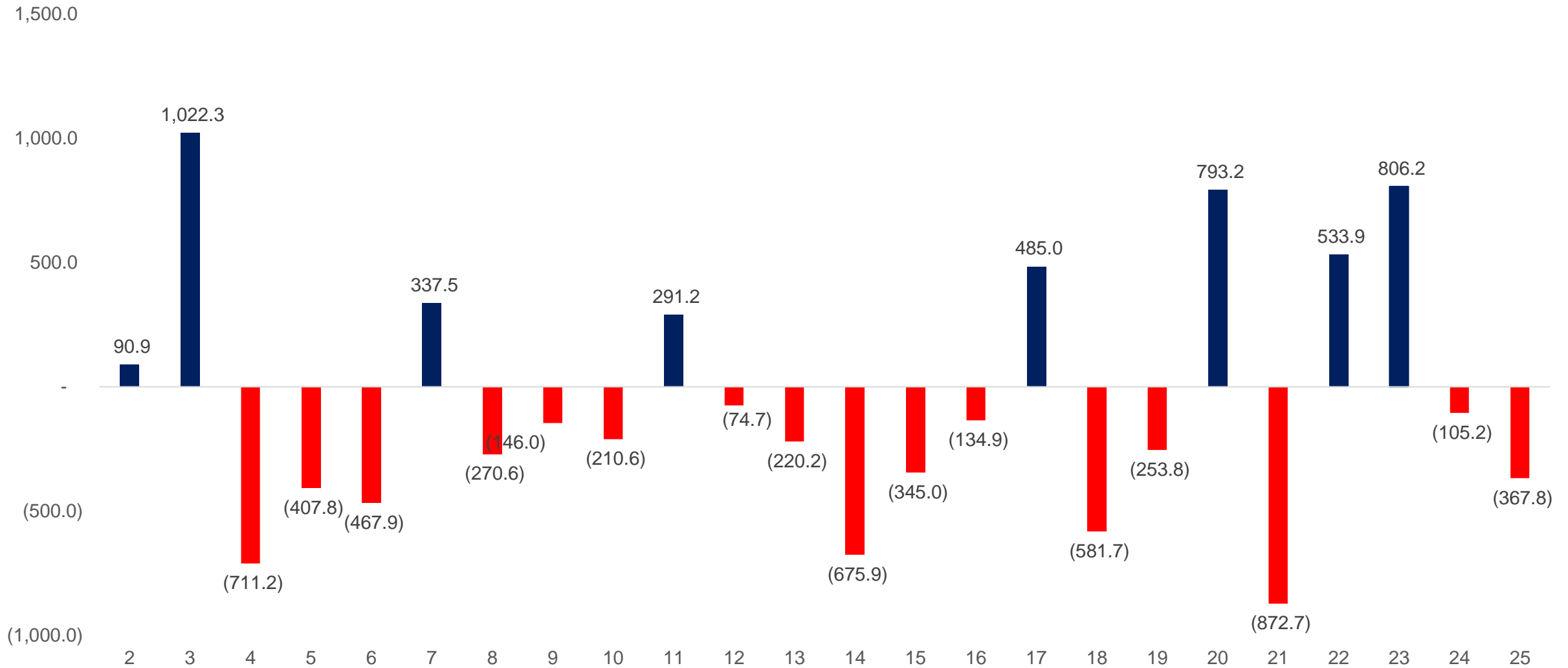


	Tỷ trọng % trong VN-Index	ROE	Tỷ suất sinh lời trong tuần	Tỷ suất sinh lời từ đầu năm (YTD)	P/E
Tài chính (33 DN)	36.53%	19.50%	0.21%	44.37%	16.6
Bất động sản (47 DN)	24.32%	18.30%	2.82%	34.29%	38.0
Tiêu dùng thiết yếu (30 DN)	10.70%	20.58%	2.01%	-0.25%	46.1
Nguyên vật liệu (62 DN)	9.09%	20.26%	6.94%	48.06%	43.1
Công nghiệp (109 DN)	6.89%	-5.03%	2.77%	15.27%	47.3
Tiện ích (27 DN)	5.26%	13.79%	5.40%	4.49%	20.1
Tiền dùng không thiết yếu (40 DN)	2.72%	21.34%	3.15%	28.05%	20.7
Năng lượng (10 DN)	1.85%	14.76%	4.22%	10.93%	32.6
Công nghệ thông tin (4 DN)	1.52%	23.14%	0.50%	60.35%	20.1
Sức khỏe và dược (13 DN)	0.75%	15.33%	2.64%	15.09%	20.2
Chưa xác định (15 DN)	0.31%	10.86%	0.96%	31.00%	35.3
Dịch vụ viễn thông (3 DN)	0.06%	-6.00%	-2.45%	87.30%	67.3

Giao dịch ròng theo tuần của nhà đầu tư nước ngoài trong năm 2021  
(tỷ đồng)



Giao dịch ròng theo tuần của tự doanh trong năm 2021  
(tỷ đồng)



Securities  
**THANHCÔNG**  
QUALITY MAKES DIFFERENCE

THANHCÔNG SECURITIES CO.

A: 2<sup>nd</sup> floor, No. 6 Ho Tung Mau St., Nguyen Thai Binh W., D.1, HCMC

T: (+84 28) 3827 0527 | F: (+84 28) 3821 80 10

[www.tcsc.vn](http://www.tcsc.vn)