



Vietnam Weekly Strategy Report

Các chỉ số vẫn trong quá trình dò đáy

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long
longtt@bsc.com.vn

Nhóm thực hiện

Bùi Nguyên Khoa
khoabn@bsc.com.vn

Vũ Thanh Phong
phongvt@bsc.com.vn

Đỗ Nam Tùng
tungdn@bsc.com.vn

Nguyễn Quốc Trường
truongnq@bsc.com.vn

Nguyễn Hồng Hà
hanh@bsc.com.vn

VN-INDEX	571.60
Khối lượng (triệu cp)	850.62 -1.94%
% thay đổi KL	7%
Khối ngoại ròng (tỷ)	-489.7
HNX-INDEX	80.14
Khối lượng (triệu cp)	409.47 -1.66%
% thay đổi KL	5%
Khối ngoại ròng (tỷ)	-3.6

Các mốc điểm quan trọng

Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	600	580
HNX-Index	83	81

Nguồn: BSC Research

Mục lục

Nhận định tuần tới.....	2
Phân tích kỹ thuật.....	4
Thông tin vĩ mô.....	5
Danh mục ngắn hạn	6
Danh mục Canslim	7

Báo cáo này chỉ là nguồn thông tin tham khảo. Vui lòng đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối.

Chiến thuật tuần tới

Tuần 49 (07-12/12/2015): VN-Index tạm thời cân bằng trên ngưỡng 570 điểm khi lực bán suy giảm. Trong tuần qua thị trường có dấu hiệu giảm điểm mở rộng, khi đà giảm điểm chuyển dịch sang nhóm cổ phiếu Ngân hàng, Dầu khí và nhóm cổ phiếu thị trường. Tâm lý thận trọng chờ phản ứng tâm lý trước thông tin FED điều chỉnh lãi suất khiến cho xu hướng và thanh khoản không có biến động mạnh vào đầu tuần tới. Ảnh hưởng FED đến thị trường dự báo không lớn. Dù vậy, thông tin FED tăng lãi suất nếu có một mặt đẩy nhanh quá trình giảm điểm, mặt khác cũng khiến thị trường sớm xác lập đáy và biến động tích lũy tích cực vào nửa sau tháng 12.

Khối ngoại đẩy mạnh bán ra tuần thứ 4 liên tiếp cùng với hoạt động giảm quy mô của ETF VNM. FTSE VN đã công bố điều chỉnh danh mục quý IV-2015, trong đó bổ sung thêm 3 cổ phiếu NT2, BHS và SBT. Quỹ giữ nguyên tỷ trọng freefloat 49% với cổ phiếu SSI, danh mục sẽ không có biến động quá lớn trong kỳ này như dự báo trước đây. Trạng thái của ETF đang nằm trong ngưỡng có thể bị bán giảm quy mô, cùng với phản ứng ngắn hạn từ FED điều chỉnh lãi suất khiến khối ngoại nhiều khả năng bán ròng trong tuần này.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Giữ tỷ trọng ở mức an toàn, tiếp tục quan sát thị trường.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Xem xét mua vào những cổ phiếu cơ bản trong những phiên giảm điểm đón đầu xu thế thị trường vào đầu năm sau.

Danh mục đầu tư tuần tới: Chốt lãi dần NCT và giảm tỷ trọng SHI, mua DQC với danh mục ngắn hạn. Mua tăng tỷ trọng DXG, bán chốt lãi sớm với RDP (tăng 10.9%) và BHS (tăng 11.4%) trong danh mục Canslim.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục giảm 3.9%

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục giảm 0.4%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục giảm 2.2%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

FED công bố chính sách lãi suất trong cuộc họp FOMC ngày 16/12.

Diễn biến giá dầu, trạng thái margin của thị trường.

Hoạt động giao dịch mua bán của khối ngoại.

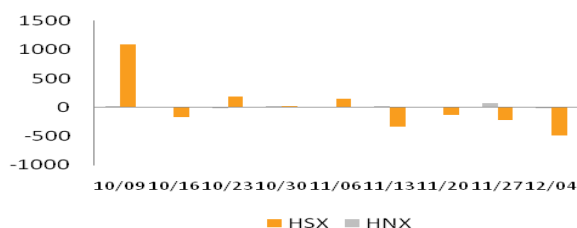
Điểm nhấn tuần vừa qua

Các chỉ số tiếp tục giảm điểm với sự suy yếu của nhóm cổ phiếu Ngân hàng. Nhóm cổ phiếu Ngân hàng, cổ phiếu dầu khí và các cổ phiếu nóng đồng loạt giảm điểm khiến các chỉ số giảm mạnh 2 phiên đầu tuần. Dù vậy lực bán giảm sút nhanh chóng giúp VN-Index đi ngang tạm thời trên ngưỡng 570 điểm. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index giảm 1.9%, và HNX-Index giảm 1.6%. Thanh khoản HSX, HNX giảm mạnh 35% và 39%.

Vòng xoáy giảm điểm đã mở rộng ở nhóm cổ phiếu Ngân hàng, Dầu khí và các cổ phiếu thị trường. Các nhóm cổ phiếu lớn giảm điểm khiến thị trường tiếp tục giảm trong khi cổ phiếu VNM đã cân bằng. Lực bán giảm mạnh vào cuối tuần giúp cho thị trường cân bằng trở lại. Tuy nhiên vòng xoáy giảm điểm giữa các nhóm cổ phiếu có thể quay lại một khi lực cầu suy yếu và có thông tin bất lợi.

Khối ngoại bán ròng 493 tỷ, ETF VNM tiếp tục bán ròng 129 tỷ. Họ bán ròng 489 tỷ và 4 tỷ trên HSX và HNX. Khối ngoại bán ròng 324 tỷ MSN, 93 tỷ VCB và 43 tỷ HAG; mua ròng 72 tỷ VNM, 41 tỷ DLG và 33 tỷ HNG. Trên HNX, PVS được mua vào 10 tỷ, VKC 4 tỷ và bán 8 tỷ PVS, 6 tỷ VND. ETF VNM tiếp tục giảm quy mô 450k chứng chỉ tương đương 129 tỷ.

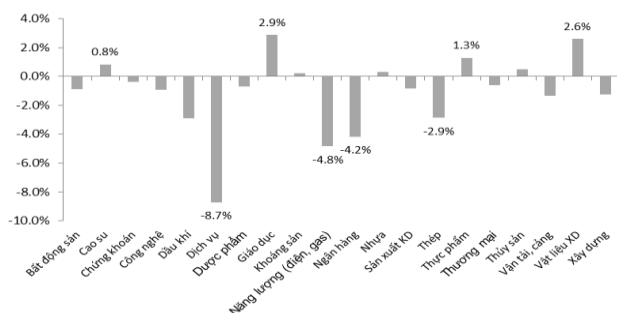
ETF FTSE VN đã công bố điều chỉnh danh mục quý IV-2015 (Xem phụ lục 1). Quỹ bổ sung thêm 3 cổ phiếu NT2, SBT, BHS và không loại cổ phiếu nào. Ngoài NT2 và SBT, BHS cũng được đề cập có khả năng vào ETF trong Báo cáo ngành đường. Dù vậy BHS vào danh mục cũng gây chút bất ngờ khi nhận quyết định niêm yết bổ sung cổ phiếu hoán đổi NHS vào ngày 1/12 và có hiệu lực 3/12 trong khi dữ liệu tính toán của quỹ được chốt tại 27/11. Bên cạnh đó, Quỹ tiếp tục giữ tỷ lệ freefloat của SSI ở mức 49% như kỳ trước trong khi SSI đã mở room cho đầu tư nước ngoài lên 100% và HHS đạt đầy đủ các tiêu chí không được vào danh mục là điều khá bất ngờ. Ngoài ra, quỹ cũng đưa 10 cổ phiếu vào danh mục FTSE All-Share, trong đó có cổ phiếu hết room như CTD, VSC là thay đổi đang chú ý ở kỳ này.



Số ngành giảm điểm vẫn trên diện rộng với 13/20 ngành, nhóm cổ phiếu Largecap dẫn đầu mức giảm điểm. Những ngành có mức tăng mạnh tuần trước vẫn là ngành có mức giảm điểm mạnh ở tuần này. Nhóm cổ

phiếu Ngành dịch vụ, Thép trong 4 ngành giảm điểm mạnh nhất -8.7% và -2.9% sau 1 tuần tăng mạnh. 2 ngành còn lại gồm Năng lượng và Ngân hàng giảm -4.8% và -4.2%. Các ngành có mức tăng trong tuần qua gồm ngành Giáo dục tăng 2.9%, VLXD tăng 2.6% và Thực phẩm tăng 1.3%.

Nhóm cổ phiếu LargeCap có mức giảm mạnh -3.1%, theo sau SmallCap giảm -1.2% và MidCap giảm -1.1%.



Nhận định tuần tới

VN-Index tích lũy tạm thời trên 570 điểm khi lực bán giảm mạnh. Trạng thái cân bằng tạm thời của thị trường phụ thuộc vào phản ứng thị trường trước thông tin FED điều chỉnh lãi suất vào giữa tuần sau. Mặc dù tiếp tục nhìn nhận mức độ ảnh hưởng của FED tăng lãi suất đến thị trường là không quá lớn, chỉ số vẫn có thể tiếp tục giảm điểm một khi lực cầu không cải thiện và sự thoái vốn tạm thời của khối ngoại. Chỉ số có khả năng tiếp tục giảm điểm tuần sau, tuy nhiên thông tin FED có thể là bước ngoặt tâm lý đẩy nhanh quá trình hình thành đáy và giúp thị trường cân bằng lại vào nửa sau tháng 12.

- Tỷ lệ margin vẫn duy trì ở mức cao, vòng xoáy giảm điểm tuần qua đã mở rộng sang nhóm cổ phiếu ngân hàng, cổ phiếu thị trường và còn có thể mở rộng nếu thị trường có phản ứng tiêu cực trước thông tin FED.

- Khối ngoại có tuần thứ 4 bán ròng liên tiếp. ETF VNM giảm quy mô, và có thể tiếp tục giảm quy mô vào tuần sau. ETF FTSEVN sẽ cơ cấu danh mục vào tuần sau. Điều này tiếp tục cho thấy, hoạt động bán ra của khối ngoại chưa sớm dừng lại trong tuần tới, và vẫn phần nào ảnh hưởng tiêu cực lên thị trường.

Khuyến nghị đầu tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Giữ tỷ trọng ở mức an toàn, tiếp tục quan sát thị trường.

Danh mục trung và dài hạn: Xem xét mua vào những cổ phiếu cơ bản trong những phiên giảm điểm đón đầu xu thế thị trường vào đầu năm sau.

Phân tích kỹ thuật

VN-Index

Đồ thị tuần: Cây nến đen dài, giảm dưới SMA100 xác lập xu hướng giảm trung hạn với kháng cự tại 580 – 582 điểm. Các tín hiệu kỹ thuật như MACD, Momentum, ADX tiếp tục củng cố cho đà giảm điểm mở rộng của chỉ số. Cho dù chỉ số đang tích lũy lại quanh 570 điểm, các tín hiệu chưa cho thấy khả năng sớm phục hồi của chỉ số. Ngưỡng hỗ trợ và kháng cự mới của VN-Index đang lần lượt tại 560 và 580 điểm.

Đồ thị ngày: Đồ thị tạo nền doji và nến hammer tại 570 điểm, cùng với khối lượng giao dịch giảm cho thấy lực bán đang giảm đi và chỉ số có khả năng hồi phục vào đầu tuần tới. Các tín hiệu kỹ thuật đang kiểm tra lại vùng bán qua khi RSI, Stochastic đang có dấu hiệu hồi và thoát khỏi vùng bán quá. Chỉ số nhiều khả năng có sự phục hồi nhẹ vào đầu tuần khi lực bán đang giảm nhanh và hiệu ứng bắt đáy khi thị trường ở trạng thái bán quá. Tuy nhiên, xu hướng thị trường chưa sớm đổi chiều khi VN-Index chưa thể vượt lại trên 580 điểm, các tín hiệu kỹ thuật cho thấy thị trường cân bằng và có điểm đảo chiều. Hoạt động bán ra có thể tăng trở lại khi chỉ số suy yếu tại 580 – 582 điểm và đẩy chỉ số xuống các mức điểm sâu hơn.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: VN-Index tích lũy tạm quanh 570 điểm, chỉ số có cơ hội hồi phục vào đầu tuần sau khi lực bán đang có dấu hiệu giảm mạnh. Dù vậy, trong trường hợp VN-Index không thể vượt qua 580 – 582 điểm sẽ kích hoạt động bán ra và đẩy chỉ số xuống sâu 1 nhịp nữa nằm trong khoảng 550 – 560 điểm, đã chính thức bước vào xu hướng điều chỉnh ngắn hạn.

HNX-Index

HNX-Index cũng bước vào xu hướng giảm điểm, giá bám theo đường dưới của dải bollinger, và dải bollinger cũng mở rộng hướng xuống phía dưới cho thấy áp lực giảm điểm khá lớn. Chỉ số tạo cây nến hammer tại đường dưới dải bollinger cho thấy khả năng hồi phục trong ngắn hạn. Dù vậy, các tín hiệu kỹ thuật vẫn cho thấy áp lực giảm điểm đang khá mạnh và khả năng đảo chiều chưa sớm xảy ra. Ngưỡng kháng cự và hỗ trợ mới của chỉ số lần lượt tại 80.5 và 79.

Đồ thị kỹ thuật HNX-Index



Nhận định: HNX-Index đã giảm dưới kênh giá đi ngang từ 80.5 – 82.5 điểm, xác lập xu hướng giảm điểm ngắn hạn. Phản ứng hồi giá có thể xảy ra nhưng áp lực giảm điểm vẫn đang mạnh và nhiều khả năng chỉ số vẫn tiếp tục giảm điểm trong tuần tới.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Diễn biến vĩ mô thế giới trong tuần 48 kết thúc ngày 04/12/2015 vừa qua xoay quanh 5 sự kiện tiêu biểu sau:

- **Bảng lương phi nông nghiệp Mỹ tăng tích cực trong tháng 11;**
- **Sản xuất và dịch vụ của Mỹ chậm lại;**
- **ECB gia tăng kích thích, nhưng vẫn dưới ngưỡng kỳ vọng;**
- **Trung Quốc công bố số liệu khu vực sản xuất trong tháng 11.**
- **GDP Ấn Độ tăng trưởng 7,4%.**

Có 2 tiêu điểm nổi trội của thị trường trong tuần vừa qua. Thứ nhất, chúng ta chứng kiến sự tăng giá mạnh của đồng EUR trong bối cảnh ECB bổ sung kích thích kinh tế thấp hơn dự đoán. Thứ hai, không kém phần quan trọng, chúng ta đón nhận bảng lương phi nông nghiệp của Mỹ rất vững chắc. Như vậy, khả năng FED tăng lãi suất trong cuộc họp FOMC ngày 16/12 trở nên rõ ràng hơn bao giờ hết.

Đa số các chỉ số chứng khoán trên toàn cầu đều giảm trong tuần vừa qua, phản ánh sự suy yếu của số liệu kinh tế từ Mỹ, Trung Quốc và khu vực Eurozone. Trong một diễn biến khác, giá dầu tiếp tục chịu sức ép từ nguồn cung khi OPEC quyết định giữ nguyên sản lượng hiện tại. Giá dầu WTI và Brent giảm về vùng 40 – 43 USD/thùng từ mức 42 – 45 USD/thùng tuần trước.

Bảng lương phi nông nghiệp tháng 11 tăng 211 nghìn đơn vị. Tỷ lệ thất nghiệp hiện tại đứng ở mức 5%. Thu nhập bình quân giờ tăng 0,2% trong tháng 11, tăng 2,3% yoy.

Dù vậy, số liệu kinh tế khác của Mỹ lại thu hẹp. (1) Chỉ số hoạt động sản xuất giảm xuống 48,6 từ mức 50,1 trong tháng 10, theo Cục quản lý nguồn cung ISM. **(2)** Chỉ số khu vực dịch vụ cũng giảm xuống 55,9 từ mức 59,1 trong tháng trước. **(3)** Sản xuất phi nông nghiệp tăng trưởng 2,2% trong quý 3, thấp hơn mức 3,5% trong quý trước đó. **(4)** Thâm hụt thương mại nói rộng thêm 3,4% trong bối cảnh xuất khẩu giảm 1,4% và nhập khẩu chỉ giảm 0,6% trước sức ép của sự mạnh lên của đồng USD.

ECB gia tăng gói kích thích kinh tế. Chủ tịch Mario Draghi quyết định hạ lãi suất tiền gửi xuống -0,3% từ -0,2% và kéo dài thời gian mua trái phiếu ít nhất tới

3/2017. Diễn biến này đã khiến thị trường thất vọng trước đồn đoán ECB gia tăng giá trị mua trái phiếu định kỳ hàng tháng, hiện có trị giá 60 tỷ euro.

Sản xuất của Trung Quốc tiếp tục suy yếu trong tháng vừa qua. Chỉ số Caixin PMI tụt xuống 49,6, thấp nhất trong vòng 3 năm. Trong một diễn biến khác, đồng CNY/RMB được đưa vào rổ tiền dự trữ chính thức của IMF.

Các sự kiện vĩ mô quốc tế đáng lưu ý trong tuần tới:

- **Báo cáo GDP của Nhật Bản, công bố ngày thứ 2, 7/12;**
- **CPI của Trung Quốc, công bố ngày thứ 3, 8/12;**
- **Số liệu sản xuất công nghiệp của Trung Quốc, công bố ngày thứ 6, 11/12;**
- **Doanh số bán lẻ, tồn kho và niềm tin tiêu dùng của Mỹ, công bố ngày thứ 6, 11/12.**

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Bổ nhiệm chức vụ chủ tịch UBND của các quận huyện, thành phố lớn;**
- **Kết thúc đàm phán FTA Việt Nam - EU;**
- **Khởi động đàm phán FTA Việt Nam – Israel;**
- **PMI sản xuất Việt Nam thu hẹp;**
- **Giá xăng dầu trong nước điều chỉnh.**

FTA Việt Nam EU chính thức kết thúc sau 2,5 năm đàm phán. Hiệp định sau đó sẽ được chuyển về Quốc hội các bên để thông qua, dự kiến có hiệu lực kể từ đầu 2018.

Nikkei PMI Việt Nam giảm xuống 49,4 từ mức 50,1 tháng 10. Điều kiện kinh doanh tại Việt Nam thu hẹp trong bối cảnh đơn hàng và thị trường việc làm giảm sút.

Giá xăng dầu điều chỉnh kể từ ngày 3/12. Giá xăng giảm 260 đồng/lít, giá dầu mazut giảm 83 đồng/kg, trong khi giá dầu hỏa tăng 124 đồng/lít. Giá xăng hiện tại thấp hơn thời điểm cuối năm ngoái gần 1.100 đồng/lít.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục giảm 3.95% trong khi VN-Index giảm 1.94% trong tuần vừa qua.

Hiệu suất cụ thể của danh mục ngắn hạn được thể hiện trong bảng sau:

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	SHI	20/8/2015	10.5	13.4	-19.76%	27.62%	9.8	20
2	BVH	9/3/2015	43.8	49.5	-10.00%	13.01%	40.3	62
3	DPM	9/7/2015	30.4	31.6	-0.32%	3.95%	28.3	35
4	NCT	9/7/2015	114	149	3.47%	30.70%	106	150
5	HLD	26/10/2015	16.7	17	1.80%	1.80%	15.5	18.5
6	VND	11/2/2015	13.6	12.8	-3.03%	-5.88%	12.8	15
7	CEO	16/11/2015	14.5	15.2	-3.80%	4.83%	13.5	16.6
8	G20	23/11/2015	10.9	10.6	0.00%	-2.75%	8.8	12.5
Trung bình					-3.95%	9.16%		

Nguồn: BSC Research

Thị trường giảm mạnh vào đầu tuần, do đó danh mục ngắn hạn đã khuyến nghị giảm tỷ trọng tại tất cả các cổ phiếu có trong danh mục để bảo toàn lợi nhuận. Trong báo cáo tuần trước, danh mục có khuyến nghị HNG và DQC, tuy nhiên do thị trường biến động tiêu cực vào đầu tuần trước nên nhà đầu tư tạm thời chưa vội vàng mua vào đầu tuần, chờ thị trường tích lũy trở lại.

Hiện tại, thị trường đã tạm thời dừng đà giảm mạnh, và DQC vẫn duy trì được vùng tích lũy 56 nên **nhà đầu tư có thể mua vào DQC, vùng mua dự kiến là 55 – 56, cắt lỗ khi DQC thủng 52 với khối lượng lớn.** Còn HNG đã mất ngưỡng hỗ trợ 30.5 nên tạm thời quan sát thêm.

Ngoài DQC, tuần này danh mục ngắn hạn không khuyến nghị mua thêm cổ phiếu nào do rủi ro ngắn hạn vẫn lớn. Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu thấp và chờ đợi những phiên điều chỉnh mạnh để có giá mua tốt hơn.

Chốt lãi cổ phiếu NCT do đã gần giá mục tiêu, giảm tỷ trọng SHI do giá đang giảm mạnh.

Chi tiết sẽ được chúng tôi cập nhật trong phiên.

Danh mục cơ bản

Danh mục giảm 2.26% so với tuần trước trong khi VnIndex giảm 1.94%.

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục cơ bản

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Khuyến nghị	Mục tiêu
1	LCG	25/05/2015	7.7	7.1	7.2	1.41%	-6.49%	Mua	Mở
2	CEO	15/06/2015	13.8	15.8	15.2	-3.80%	10.14%	Nắm Giữ	Mở
3	UNI	15/06/2015	9.8	10.5	9.8	-6.67%	0.00%	Mua	Mở
4	GSP	07/08/2015	13.4	15.4	15.4	0.00%	14.93%	Mua	Mở
Trung bình						-2.26%	4.64%		

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành:

Dầu khí: Arab Saudi có thể bác đề xuất giảm sản lượng của OPEC ([Link](#))

Dệt may:

Trong tháng 11/2015 kim ngạch xuất khẩu mặt hàng dệt may giảm mạnh nhất. Cụ thể, trị giá xuất khẩu tháng 11/2015 ước đạt 1,7 tỷ USD, giảm 14,1% so với tháng trước. Tuy nhiên, tổng trị giá xuất khẩu 11 tháng năm 2015 ước đạt 20,65 tỷ USD, tăng 9,1% so với cùng kỳ năm 2014. ([Link](#))

Thép:

Trong tháng 11/2015, ước sản lượng thép xây dựng sản xuất ổn định so với tháng 10/2015. Cụ thể, sản lượng thép sản xuất 526 ngàn tấn; sản lượng thép tiêu thụ ước đạt khoảng 517 ngàn tấn. Về thị trường, nửa đầu tháng 11/2015, giá chào phối thép, thép phế trên thị trường thế giới giảm nhẹ so với tháng 10/2015. Theo đó, giá chào phối thép nguồn CIS hiện khoảng 310-325 USD/tấn FOB Biển Đen, giảm khoảng 5-10 USD/tấn; giá phối Trung Quốc khoảng 295-310 USD/tấn CFR Đông Nam Á, giảm khoảng 10-15USD/tấn. Nhìn chung kể từ tháng 10/2015 đến nay, giá thép có xu hướng đi xuống, nguyên nhân chủ yếu do: xu hướng giảm giá thép trên thị trường thế giới; thời tiết không thuận lợi; thị trường bất động sản có sự chuyển biến, tuy nhiên chưa có nhiều dự án, công trình mới được triển khai. ([Link](#))

Phụ lục: Cập nhật các khuyến nghị từ đầu năm 2015 của BSC:

STT	Mã	Ngày ra báo cáo	Giá mua (đã điều chỉnh cổ tức)	Giá mục tiêu (đã điều chỉnh cổ tức)	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị
1	NT2	05/03/2015	21.3	29	28.2	32.39%	MUA
2	SHP	12/05/2015	18	20.6	19.2	6.67%	MUA
3	PGS	09/06/2015	22	24.8	18.1	-17.73%	MUA
4	HT1	30/01/2015	18.6	24.9	27.3	46.77%	NẮM GIỮ
5	CMG	10/04/2015	12	15.6	14	16.67%	NẮM GIỮ
6	DQC	18/03/2015	58.5	68.6	56	-4.27%	Tăng tỷ trọng
7	MBB	12/06/2015	13.9	14.9	14.2	2.16%	Nắm giữ
8	APC	23/06/2015	18.4	20	17.7	-3.80%	Nắm giữ
9	CSV	07/08/2015	21.7	26.6	20	-7.83%	MUA
10	UNI	31/07/2015	11.2	14.4	9.8	-12.50%	MUA
11	CHP	17/08/2015	18.2	20.7	21.3	17.03%	MUA
12	CMS	17/08/2015	10.2	13.7	9.1	-10.78%	MUA
13	ITD	23/10/2015	17.1	20.6	17	-0.58%	MUA
Trung bình						4.94%	

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục đạt Canslim giảm -0,39% trong khi VN-Index bằng -1,94% trong tuần vừa qua.

Hiệu suất cụ thể của danh mục Canslim được thể hiện trong bảng sau:

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục Canslim

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	VIC	7/7/2014	38	42.3	-0.7	11.3%	35,3	45,6
2	MBB	4/27/2015	13.8	14.2	-0.7	2.9%	12,8	16,6
3	CMG	10/17/2015	14.6	14	-1.41	-4.1%	13,6	17,5
4	DXG	10/23/2015	19.8	18.8	1.62	-5.1%	18,4	23,8
5	BHS	11/9/2015	18.4	20.5	-2.38	11.4%	17,1	22,1
6	NTP	11/13/2015	62.3	60	0.33	-3.7%	57,9	74,8
7	VSC	11/13/2015	74.5	71	-0.7	-4.7%	69,3	89,4
8	RDP	11/13/2015	28.4	31.5	0	10.9%	26,4	34,1
9	PTI	11/27/2015	24.2	24.3	0.41	0.4%	26,5	34,2
Trung bình					-0.39	0.02		

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM thực hiện tăng tỷ trọng cổ phiếu DXG và thực hiện BÁN cổ phiếu RDP có tiền hiệu điều chỉnh ngắn hạn mặc dù chưa đạt được hiệu suất mục tiêu, thực hiện bán chốt lãi sớm cổ phiếu BHS.

Đồ thị DXG



Đồ thị RDP



Đồ thị BHS



Phụ lục 1: Danh mục FTSE VN thay đổi trong quý IV – 2015

STT	Mã	Tỷ trọng mới	Chênh tiền	Số lượng	Trạng thái
1	VIC	15.00%	(1,406,814)	(742,540)	
2	MSN	15.03%	8,141,338	2,653,014	
3	HPG	10.86%	(5,622,199)	(4,038,822)	
4	VCB	9.94%	(2,779,287)	(1,410,661)	
5	STB	6.92%	3,971,391	7,632,199	
6	SSI	5.35%	(2,115,616)	(2,068,244)	
7	PVD	5.25%	(2,055,863)	(1,435,593)	
8	DPM	4.86%	(2,053,645)	(1,456,663)	
9	HAG	4.47%	(1,468,160)	(2,619,967)	
10	BVH	3.07%	(1,432,602)	(585,674)	
11	KBC	2.83%	(1,347,579)	(2,313,002)	
12	KDC	2.81%	(1,744,417)	(1,514,410)	
13	ITA	2.55%	(1,303,040)	(4,725,623)	
14	FLC	2.29%	(661,990)	(1,793,355)	
15	TTF	1.60%	(952,584)	(863,663)	
16	SBT	1.59%	5,724,096	6,919,694	Thêm mới
17	NT2	1.27%	4,565,560	3,816,231	Thêm mới
18	PVT	1.13%	(608,120)	(1,289,961)	
19	BHS	1.12%	4,030,077	4,315,061	Thêm mới
20	HVG	1.05%	(414,313)	(690,061)	
21	PDR	1.03%	(463,707)	(772,330)	

Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong tuần. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 10& 11 Tháp BIDV
35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: +84 4 3935 2722
Fax: +84 4 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: +84 8 3821 8885
Fax: +84 8 3821 8510

Website: <http://www.bsc.com.vn>
Facebook: www.facebook.com/BIDVSecurities
Bloomberg: BSCV <GO>

