



Vietnam Weekly Strategy Report

Chuyển động cùng với ETF và quyết định của FED

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	563.43
Khối lượng (triệu cp)	428.58
% thay đổi KL	-8%
Khối ngoại ròng (tỷ)	-1087
HNX-INDEX	79.22
Khối lượng (triệu cp)	193.71
% thay đổi KL	-2%
Khối ngoại ròng (tỷ)	-74.81

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	8

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 50 (14-18/12/2015): VN-Index đã phản ứng giá mạnh, tích cực hơn và đang hình thành vùng giá tích lũy từ 560 – 570 điểm. Diễn biến tuần sau sẽ phụ thuộc nhiều vào phản ứng thị trường trước thông tin FED điều chỉnh lãi suất vào giữa tuần và hoạt động bán ra của khối ngoại. Quyết định của FED sẽ là bước ngoặt tâm lý đẩy nhanh quá trình hình thành đáy và giúp thị trường cân bằng lại vào nửa sau tháng 12.

Khối ngoại vẫn đang đẩy mạnh bán ra tuần thứ 5 liên tiếp, tuần qua khối ngoại bán ròng rất mạnh trên 1.000 tỷ trên Hose với sự tham gia thoái vốn của ETF VNM. Trong tuần tới, thông tin FED cũng khiến vận động dòng vốn ngoại tăng lên và khó lường. Tuy nhiên, hoạt động rút vốn của khối ngoại dự báo giảm đáng kể trong tuần tới do ETF VNM sẽ mua bổ sung khoảng 400 tỷ tại thị trường Việt Nam. Ngoài ra, mức độ tăng giảm của các cổ phiếu trong 2 rổ ETF sẽ biến động mạnh, đặc biệt trong phiên giao dịch 18/12 thời điểm 2 ETF tập trung giao dịch. (Chi tiết xem tại phụ lục 1 và 2).

Giá dầu giảm sâu khiến các cổ phiếu chủ chốt ngành dầu khí lập đáy mới, và đến điểm cắt lỗ. Điều này tạo áp lực giảm điểm lên thị trường.

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: Mua HT1 và TMT với danh mục ngắn hạn. Mua SJS trong danh mục Canslim.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục giữ nguyên

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục giảm 0.1%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục giảm 1.4%.

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, sự vận động của các cổ phiếu chủ chốt

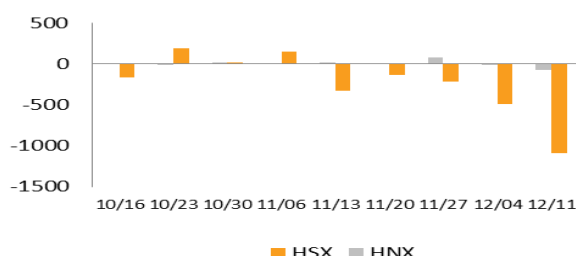
Hoạt động giao dịch mua bán của khối ngoại, tâm điểm là hoạt động cơ cấu danh mục của 2 ETF.

Đại hội Đảng TW 13

Điểm nhấn tuần vừa qua

3 nhóm cổ phiếu trụ cột Ngân hàng, dầu khí và BDS tiếp tục suy yếu khiến thị trường có tuần thứ 5 giảm điểm liên tiếp. Giá dầu giảm mạnh dưới ngưỡng 40 USD/thùng khiến nhóm cổ phiếu dầu khí dẫn đầu đà giảm điểm khi góp 2.3 điểm giảm cho VN-Index, theo sau là nhóm Ngân hàng với 2.2 điểm (2 nhóm chiếm 55% số điểm giảm VN-Index). Thị trường dù có phản ứng giá mạnh tại vùng tâm lý 560 điểm, thanh khoản chưa đủ mạnh hấp thụ lực bán để có thể đảo chiều xu hướng. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index giảm -1.4%, và HNX-Index giảm -1.1%. Thanh khoản HSX, HNX giảm mạnh 8% và 2%.

Khối ngoại đẩy mạnh hoạt động bán ròng với 775 tỷ (chưa gồm thỏa thuận), ETF VNM rút ròng 15.9 triệu USD tương đương bán ròng 281 tỷ. Họ bán ròng 1.087 tỷ và 70 tỷ trên HSX và HNX. Khối ngoại bán ròng 460 tỷ VIC (thỏa thuận 382 tỷ), 81 tỷ VCB và 66 tỷ PVD; mua ròng 15 tỷ SBT, 12 tỷ KSB. Trên HNX, PVC được mua vào 6 tỷ và bán 68 tỷ PVS. ETF VNM cũng đóng góp nhiều cho hoạt động bán ròng của khối ngoại với 281 tỷ.

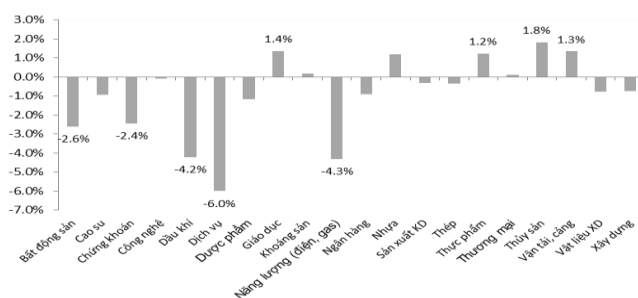


ETF VNM công bố điều chỉnh danh mục quý IV-2015, danh mục tổng hợp của 2 ETF (Xem chi tiết tại phụ lục 1). Quỹ thêm mới 2 cổ phiếu HPG (tỷ trọng 3,67%, dự kiến mua vào 11.5 triệu cổ phiếu) và HHS (tỷ trọng 1,3%, dự kiến mua vào 8.4 triệu cổ phiếu), ngược lại, quỹ sẽ loại IJC (dự kiến bán 10.8 triệu cổ phiếu) và 1 cổ phiếu nước ngoài. **Quỹ tăng tỷ trọng nắm giữ cổ phiếu Việt Nam từ 77.5% lên 82% và sẽ mua bổ sung cổ phiếu Việt Nam thêm 20 triệu USD.** Quỹ cũng tăng tỷ lệ freefloat KDC thêm 33%, HAG thêm 5%, VCG thêm 4% và MSN thêm 3% và giảm 4% với NT2, giảm 2% với KBC, SHB, ITA, DPM. Thị trường sẽ có thêm dòng tiền mới khoảng 20 triệu USD và tập trung vào HPG và do vậy hoạt động bán ra ở các cổ phiếu khác không lớn.

Thị trường vẫn giảm điểm trên diện rộng với 13/20 ngành giảm và 161 cổ phiếu giảm/95 cổ phiếu tăng giá. Nhóm cổ phiếu MidCap dẫn đầu mức giảm điểm. Cổ phiếu OCH giảm 19% khiến Ngành dịch vụ có mức giảm mạnh nhất 6%. Giá dầu giảm mạnh dưới ngưỡng 40 USD/thùng kéo nhóm cổ phiếu dầu Nhóm cổ phiếu Năng lượng và dầu khí giảm -4.3% và -4.2%

(GAS giảm -4.7%, PVD giảm -7.4%). Nhóm Bất động sản giảm -2.6% (VIC giảm -1.9%, HAG -6.5%). Sau 5 tuần giảm điểm, sự phân hóa đã rõ rệt trong ngành ngân hàng, 3 cổ đầu ngành VCB, BID và CTG có mức giảm lần lượt -2.3%, -3.3% và -2.1%, trong khi STB và EIB có mức tăng lần lượt 5.2% và 3.8%. Ở chiều ngược lại, Ngành Thủy Sản, Giáo dục, Cảng và Thực phẩm có mức tăng 1.8%, 1.4%, 1.3% và 1.2%.

Nhóm cổ phiếu MidCap có mức giảm mạnh -2.9%, theo sau LargeCap giảm -1.3% và SmallCap giảm -0.2%.



Nhận định tuần tới

VN-Index tiếp tục giảm điểm trước áp lực bán ra của khối ngoại và sự suy yếu ở các nhóm cổ phiếu chủ chốt. Ở vùng giá 560 điểm, phản ứng giá mạnh, tích cực hơn và đang hình thành vùng giá tích lũy từ 560 – 570 điểm. Diễn biến tuần sau sẽ phụ thuộc nhiều vào phản ứng thị trường trước thông tin FED điều chỉnh lãi suất vào giữa tuần và hoạt động bán ra của khối ngoại. Quyết định của FED sẽ là bước ngoặt tâm lý đẩy nhanh quá trình hình thành đáy và giúp thị trường cân bằng lại vào nửa sau tháng 12.

- Các nhóm cổ phiếu chủ chốt tiếp tục suy yếu đang tạo ra áp lực giảm lên thị trường. Tuy nhiên thanh khoản xuống thấp, cho thấy thị trường có thể sớm hình thành đáy.

- Khối ngoại có tuần thứ 5 bán ròng liên tiếp trước thời điểm chờ quyết định của FED. Hoạt động bán ra của khối ngoại đang cản trở sự hồi phục của thị trường. Tuần sau 2 ETF sẽ đẩy mạnh cơ cấu danh mục, các cổ phiếu trong rổ cơ cấu sẽ có biến động khó lường.

- Giá dầu giảm sâu khiến nhiều cổ phiếu lập đáy mới, và đứng trước khả năng bị bán cắt lỗ.

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: VN-Index đã có 5 tuần giảm điểm liên tiếp, tốc độ giảm điểm đang giảm dần, dù vậy chỉ số vẫn nằm trong trung hạn với kháng cự tại 580 – 582 điểm. Sau 5 tuần giảm điểm, các chỉ số đều xác nhận xu hướng giảm điểm trung hạn. Mặc dù tốc độ giảm điểm của chỉ số đang chậm lại, nhưng các chỉ báo kỹ thuật chưa cho dấu hiệu về khả năng phục của chỉ số. VN-Index đang có sự củng cố giá tại ngưỡng 560 điểm (Fibonacci 61.8% và vùng giá tích lũy trong suốt tháng 9). Thị trường đang cân bằng tạm và diễn biến sẽ phụ thuộc nhiều vào thông tin hỗ trợ hoặc tiêu cực sắp tới. Ngưỡng hỗ trợ và kháng cự mới của VN-Index đang lần lượt tại 560 và 580 điểm.

Đồ thị ngày: Đồ thị có phản ứng giá tốt tại vùng giá 560 điểm, dấu hiệu phân kỳ nhẹ cho thấy lực bán đang suy yếu. Sau những phiên biến động mạnh đầu tuần, đồ thị hình thành 2 cây nến doji trên ngưỡng hỗ trợ 560 điểm. Xuất hiện tín hiệu phân kỳ nhẹ giữ MFI, RSI, Momentum, và cùng với sự thoát khỏi vùng bán quá của các chỉ số, ADX cũng đã tăng mạnh lên gần mức 45 cho thấy lực bán đang yếu đi, khả năng sẽ có sự điều chỉnh trong ngắn hạn. Thanh khoản đang duy trì ở mức độ thấp, một mặt cho thấy lực bán ra yếu đi, mặt khác cũng chưa thấy dòng tiền bắt đáy rõ rệt để làm thay đổi xu thế. Trạng thái tích lũy sẽ thay đổi khi thị trường đón nhận thông tin quan trọng trong tuần sau.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: VN-Index đã cân bằng và có phản ứng giá tích cực hơn tại vùng giá 560 điểm. Đã xuất hiện các tín hiệu phân kỳ giá cho thấy lực bán đang yếu đi, thị trường có cơ hội hồi phục ngắn hạn. Dù vậy, diễn biến

thị trường sẽ phụ thuộc nhiều vào hoạt động bán ra của khối ngoại và phản ứng thị trường trước thông tin FED vào giữa tuần sau.

HNX-Index

HNX-Index tiếp bám theo đường dưới của dải bollinger. Mô hình 2 đỉnh với mục tiêu giá giảm 78 điểm cơ bản hình thành. Chỉ số dừng lại ở mức fibonacci 38.2%. Thanh khoản giảm sút mạnh cho thấy vùng giảm điểm không còn mạnh, dấu hiệu đảo chiều chưa xuất hiện. 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: Chỉ số vẫn có dấu hiệu suy yếu và chưa có tín hiệu đảo chiều rõ rệt. Thanh khoản đang cho thấy lực bán ra thấp, và sớm cân bằng khi chỉ số đang về sát vùng điểm mục tiêu của mô hình 2 đỉnh. Xu thế tích lũy và hồi phục nhẹ dự báo là diễn biến trong tuần tới.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Diễn biến vĩ mô thế giới trong tuần 49 kết thúc ngày 11/12/2015 vừa qua xoay quanh 5 sự kiện tiêu biểu sau:

- **Sự sụt giảm mạnh mẽ của giá dầu;**
- **Chỉ số giá nhập khẩu của Mỹ quay đầu giảm trở lại;**
- **Thị trường lao động Mỹ được củng cố;**
- **Thương mại của Trung Quốc còn yếu.**

Giá dầu chọc xuống đáy của 7 năm là tâm điểm kinh tế vĩ mô quốc tế trong tuần vừa rồi. Lo ngại về nguồn cung đã ép giá dầu WTI lẫn dầu Brent xuống lần lượt ở mức 36 – 39 USD/thùng. Bên cạnh đó, triển vọng tăng trưởng kinh tế thế giới cũng là một rào cản đáng kể cho giá dầu tuần này. Đây là mức giảm giá đáng kể từ vùng giá 40 – 43 USD/thùng trong tuần trước.

Sự biến động trên đã nhấn chìm kỳ vọng của thị trường đối với các tài sản rủi ro, trong đó có thị trường cổ phiếu. Ở chiều ngược lại, chúng ta thấy sự lên ngôi của các tài sản an toàn, tiêu biểu như trái phiếu, bất chấp khả năng cao của các thay đổi trong chính sách tiền tệ của FED tuần tới.

Chỉ số bán lẻ của Mỹ trong tháng 11 khá mạnh. Chỉ số bán lẻ lõi tăng 0,5% mom, mạnh hơn mức dự đoán 0,4% trước đó. Chỉ số bán lẻ toàn phần chỉ tăng 0,2% mom do sự suy giảm của doanh số bán xe hơi cũng như tác động từ giá dầu giảm. Ngoài ra, giá dầu giảm cùng sự mạnh lên của đồng đô la khiến giá cả hàng hóa nhập khẩu và Mỹ rẻ hơn, từ đó đẩy chỉ số giá nhập khẩu trong tháng 11 giảm tháng thứ năm liên tiếp (+0,4% mom).

Thị trường lao động Mỹ duy trì tích cực. Số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tăng lên 282 nghìn cho tuần đầu tháng 12, thấp hơn 300 nghìn kể từ tháng 3 tới nay. Đây là một trong những thông tin khá tích cực cho cuộc họp FOMC sắp tới.

Thương mại Trung Quốc còn yếu. Nhập khẩu của nước này giảm 8,7% yoy; xuất khẩu cũng giảm 6,8% yoy trong tháng 11. Dù vậy, các con số trên vẫn cho thấy thương mại của Trung Quốc tích cực hơn các mức dự đoán trước đó. **Lạm phát của nước này đã ổn định trở lại.** Chỉ số giá tiêu dùng tăng 1,5% yoy trong tháng 11, tương đương với mức tăng 1,3% kể từ đầu năm nhờ giá lương thực thực phẩm gia tăng.

GDP khu vực Eurozone tăng 0,3% trong quý vừa qua. Mức tăng này thấp hơn mức tăng 0,4% qoq trong quý 2/2015. Tiêu dùng cá nhân và chi tiêu chính phủ là 2 nhân tố lớn đóng góp vào tăng trưởng kinh tế, trong khi hoạt động xuất khẩu bị thu hẹp trong bối cảnh thương mại toàn cầu giảm sút.

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

- **Chỉ số sản xuất công nghiệp khu vực Eurozone, công bố ngày thứ 2, 14/12;**
- **Số liệu về sản xuất công nghiệp của Mỹ, công bố ngày thứ 4, 16/12;**
- **Cuộc họp FOMC của FED, dự kiến có khá nhiều thay đổi về chính sách, công bố ngày thứ 4, 16/12.**

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Đường đi của cá da trơn Việt Nam sang Mỹ hẹp hơn;**
- **Bình Dương nhận dự án FDI sản xuất giấy bao bì công nghiệp trị giá 1 tỷ USD.**
- **Khởi động đàm phán FTA Việt Nam – Israel;**
- **PMI sản xuất Việt Nam thu hẹp;**
- **Giá xăng dầu trong nước điều chỉnh.**

Bộ Nông nghiệp Mỹ (USDA) ban hành quy định mới khắt khe hơn đối với sản phẩm cá da trơn từ Việt Nam. Các quy định mới bao gồm thanh tra tại chỗ các trang trại và nhà xưởng chế biến nhằm đảm bảo tiêu chuẩn đồng nhất. Thời hạn để chuẩn bị là 18 tháng kể từ 3/2016. Như vậy, các doanh nghiệp cá da trơn của Việt Nam sẽ gặp khó khăn hơn nữa bởi thời gian quá gấp cũng như rào cản về chi phí khá lớn nhằm đảm bảo tiêu chuẩn của USDA.

Bình Dương vừa cấp giấy chứng nhận đầu tư cho Tập đoàn Cheng Loong (Đài Loan) với dự án nhà máy giấy bao bì công nghiệp. Dự kiến, nhà đầu tư bắt đầu giải ngân vào tháng 12/2015.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục giữ nguyên trạng thái trong khi VN-Index giảm 1.4% 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	BVH	3/9/2015	43.8	51	3.0%	16.4%	40.3	62
2	DPM	7/9/2015	30.4	31.6	0.0%	3.9%	28.3	35
3	SD5	19/10/2015	13.6	12.4	-0.8%	-8.8%	12.5	15
4	HLD	26/10/2015	16.7	16.8	-1.2%	0.6%	15.5	18.5
5	CEO	16/11/2015	14.5	15	-1.3%	3.4%	13.5	16.6
6	G20	23/11/2015	10.9	10.6	0.0%	-2.8%	8.8	12.5
7	DQC	07/12/2015	55	57		3.6%	51.7	63
Trung bình					0%	2.4%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục ngắn hạn khuyến nghị mua HTI và TMT trong tuần này, cụ thể như sau:

1. HTI

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: Giảm
- Chỉ báo xu hướng MACD: Tích cực
- Chỉ báo RSI: Kém tích cực

Nhận định: HTI giảm mạnh 15% kể từ đỉnh gần nhất 16.4, và hiện đang giao dịch gần ngưỡng hỗ trợ mạnh 13.5. Đây là ngưỡng hỗ trợ của HTI kể từ tháng 2/2015. Chỉ báo xu hướng và chỉ báo xung lượng đều ở mức thấp cho thấy áp lực bán ra sẽ không còn mạnh như trước.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ưa mạo hiểm có thể mua HTI, vùng mua 13.5 – 14, cắt lỗ nếu HTI rơi khỏi ngưỡng hỗ trợ 13.5 với khối lượng lớn.

Đồ thị kỹ thuật HTI



Nguồn: Amibroker, BSC

2. TMT

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: Giảm
- Chỉ báo xu hướng MACD: Tích cực
- Chỉ báo RSI: Trung tính

Nhận định: TMT có thể sẽ đảo chiều khi đường MACD đã giảm xuống dưới đường 0 và đang có dấu hiệu Tăng trở lại, đồng thời giá đã về gần ngưỡng hỗ trợ 46.3, khối lượng giao dịch đang giảm dần.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ưa mạo hiểm có thể mua TMT khi cổ phiếu này giao dịch gần ngưỡng hỗ trợ 46.3, cắt lỗ nếu TMT rơi khỏi ngưỡng 46.3 với khối lượng lớn.

Đồ thị kỹ thuật TMT



Nguồn: Amibroker, BSC

Danh mục cơ bản

Danh mục giảm 1.44 % so với tuần trước trong khi VnIndex giảm 1.4%.

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	7.2	6.9	-4.17%	-10.39%	Mua	Mở
2	CEO	15/06/2015	13.8	15.2	15	-1.32%	8.70%	Nắm Giữ	Mở
3	UNI	15/06/2015	9.8	9.8	9.9	1.02%	1.02%	Mua	Mở
4	GSP	07/08/2015	13.4	15.4	15.2	-1.30%	13.43%	Mua	Mở
Trung bình						-1.44%	3.19%		

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành:

Dầu khí:

Giá dầu Mỹ xuống dưới 37 USD/thùng lần đầu tiên kể từ 2009 ([Link](#))

Trung Quốc có thể tăng gấp đôi lượng dầu dự trữ chiến lược trong năm 2016 nhằm tận dụng cơ hội từ một trong những đợt giá lao dốc lớn nhất. Bắc Kinh sẽ bổ sung 70-90 triệu thùng dầu thô vào các kho chứa trong năm 2016 nhằm tăng lượng dầu dự trữ chiến lược (SPR) ([Link](#))

Ngân hàng:

Theo báo cáo thống kê về hoạt động quý 3/2015 của Công ty Quản lý tài sản các TCTD (VAMC), trong quý 3/2015, VAMC đã mua 43.356 tỷ đồng nợ xấu từ 39 tổ chức tín dụng, 1 công ty tài chính và 1 công ty cho thuê tài chính. ([Link](#))

Cần trên 4.000 tỷ để hấp thụ hết các đợt IPO trong tháng 12: ([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	27.6	29.58%	MUA
2	SHP	12/05/2015	18	20.6	19	5.56%	MUA
3	PGS	09/06/2015	22	24.8	17.6	-20.00%	MUA
4	HT1	30/01/2015	18.6	24.9	27.1	45.70%	NẮM GIỮ
5	CMG	10/04/2015	12	15.6	13.5	12.50%	NẮM GIỮ
6	DQC	18/03/2015	58.5	68.6	57	-2.56%	Tăng tỷ trọng
7	MBB	12/06/2015	13.9	14.9	14	0.72%	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	19.9	-8.29%	MUA
10	UNI	31/07/2015	11.2	14.4	9.9	-11.61%	MUA
11	CHP	17/08/2015	18.2	20.7	20.9	14.84%	MUA
12	CMS	17/08/2015	10.2	13.7	9.1	-10.78%	MUA
13	ITD	23/10/2015	17.1	20.6	17.1	0.00%	MUA
Trung bình						3.99%	

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục đạt Canslim giảm -0,19% trong khi VN-Index bằng -1,43% 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	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	VIC	7/7/2014	38	41.5	-1.89	9.2%	35,3	45,6
2	MBB	4/27/2015	13.8	14	-1.41	1.4%	12,8	16,6
3	CMG	10/17/2015	14.6	13.5	-3.57	-7.5%	13,6	17,5
4	DXG	10/23/2015	19.8	18.7	-0.53	-5.6%	18,4	23,8
5	NTP	11/13/2015	62.3	60.7	1.17	-2.6%	57,9	74,8
6	VSC	11/13/2015	74.5	74.5	4.93	0.0%	69,3	89,4
7	PTI	11/27/2015	24.2	24.3	0	0.4%	26,5	34,2
Trung bình					-0.19	-0.01		

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM thực hiện MUA cổ phiếu SJS khi xuất hiện điểm mua vào phiên cuối tuần, SJS hiện tại được đánh giá khá tốt theo tiêu chuẩn CANSLIM, xếp hạng A là nhóm cổ phiếu cơ bản tốt thực hiện MUA MẠNH.

Bảng các cổ phiếu khuyến nghị MUA trong danh mục Canslim

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Tích lũy (phiên)	Thời gian nắm giữ (phiên)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	SJS	11/12/2015	22.1	11	20-25	20.5	26.5

Đồ thị SJS:



Phụ lục 1: Danh mục ETF VNM thay đổi trong quý IV – 2015

STT	Mã	Tỷ trọng mới	Chênh tiền	Số lượng	Trạng thái
1	VIC	8.00%	-900,235	-471,151	
2	VCB	8.00%	2,014,812	1,052,023	
3	MSN	7.00%	3,086,521	987,687	
4	SSI	6.50%	18,004,703	17,766,756	
5	STB	6.00%	300,078	611,069	
6	BVH	5.50%	-6,430,251	-2,667,363	
7	KDC	5.00%	10,245,534	8,826,921	
8	HAG	4.20%	887,735	1,629,939	
9	DPM	4.16%	-4,328,780	-3,068,503	
10	HPG	3.67%	15,747,681	11,565,510	Thêm mới
11	NT2	3.37%	-4,839,033	-4,044,565	
12	PVS	3.13%	-2,752,693	-3,145,934	
13	ITA	2.75%	-2,378,096	-8,732,680	
14	FLC	2.53%	-2,294,744	-6,425,283	
15	PVD	2.04%	-1,426,379	-1,020,795	
16	PPC	1.96%	-1,777,370	-2,199,618	
17	KBC	1.83%	-2,337,616	-4,027,893	
18	SHB	1.81%	-2,364,649	-7,905,692	
19	VCG	1.73%	608,023	1,184,323	
20	PVT	1.43%	-1,140,576	-2,480,475	
21	HHS	1.39%	5,953,002	8,493,455	Thêm mới

Phụ lục 2: Tổng hợp danh mục của 2 ETF trong quý IV – 2015 (Không tính BID danh mục VNM)

STT	MÃ	± GT FTSE	± GT VNM	± KL FTSE	± KL VNM	± Tổng KL
1	BVH	(1,432,602)	(6,430,251)	(585,674)	(2,667,363)	(3,253,037)
2	DPM	(2,053,645)	(4,328,780)	(1,456,663)	(3,068,503)	(4,525,165)
3	FLC	(661,990)	(2,294,744)	(1,793,355)	(6,425,283)	(8,218,638)
4	HAG	(1,468,160)	887,735	(2,619,967)	1,629,939	(990,028)
5	HPG	(5,622,199)	15,747,681	(4,038,822)	11,565,510	7,526,688
6	HHS	-	5,953,002	-	8,493,455	8,493,455
7	HVG	(414,313)	-	(690,061)	-	(690,061)
8	IJC	-	(3,943,887)	-	(10,773,546)	(10,773,546)
9	ITA	(1,303,040)	(2,378,096)	(4,725,623)	(8,732,680)	(13,458,303)
10	KBC	(1,347,579)	(2,337,616)	(2,313,002)	(4,027,893)	(6,340,894)
11	KDC	(1,744,417)	10,245,534	(1,514,410)	8,826,921	7,312,511
12	MSN	8,141,338	3,086,521	2,653,014	987,687	3,640,701
13	SBT	5,724,096	-	6,919,694	-	6,919,694
14	NT2	4,565,560	(4,839,033)	3,816,231	(4,044,565)	(228,334)
15	PPC	-	(1,777,370)	-	(2,199,618)	(2,199,618)
16	PVD	(2,055,863)	(1,426,379)	(1,435,593)	(1,020,795)	(2,456,388)
17	PVS	-	(2,752,693)	-	(3,145,934)	(3,145,934)
18	PVT	(608,120)	(1,140,576)	(1,289,961)	(2,480,475)	(3,770,436)
19	SHB	-	(2,364,649)	-	(7,905,692)	(7,905,692)
20	STB	3,971,391	300,078	7,632,199	611,069	8,243,267
21	VCB	(2,779,287)	2,014,812	(1,410,661)	1,052,023	(358,637)
22	VCG	-	608,023	-	1,184,323	1,184,323
23	SSI	(2,115,616)	18,004,703	(2,068,244)	17,766,756	15,698,512
24	VIC	(1,406,814)	(900,235)	(742,540)	(471,151)	(1,213,691)
25	PDR	(463,707)	-	(772,330)	-	(772,330)
26	TTF	(952,584)	-	(863,663)	-	(863,663)
27	BHS	4,030,077	-	4,315,061	-	4,315,061

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>

