

BSC RESEARCH Trường 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

VN-INDEX 608.11

Khối lượng (triệu cp)	539.55	-1.09%
% thay đổi KL	-12%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	332.8	

HNX-INDEX 81.39

Khối lượng (triệu cp)	247.46	-0.44%
% thay đổi KL	-1%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	58.6	

Các mốc điểm quan trọng

Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	615	600
HNX-Index	82.5	81

Nguồn: BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn tuần vừa qua	2
Thông tin vĩ mô	3
Danh mục ngắn hạn	4
Danh mục cơ bản	6
Danh mục Canslim	7
Phụ lục	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

Hoạt động chốt lãi từ nhóm cổ phiếu Dầu khí, Ngân hàng và VNM đã khiến VN-Index lỡ hẹn kiểm tra lại đỉnh 625 điểm bất chấp hoạt động mua ròng tích cực từ khối ngoại. Thông tin nhiều Ngân hàng giảm lãi suất huy động và Thượng viện thông qua nghị quyết bác bỏ giám sát cá da trơn giúp thị trường hồi phục sau 1 phiên giảm điểm mạnh. Thị trường liệu có thể tiếp tục hồi phục với thông điệp mới của NHNN qua các Thông tư 06 và Thông tư 07 ban hành vào cuối tuần. Những điều chỉnh chính sách của NHNN chưa đáp ứng kỳ vọng theo một loạt các đề xuất đưa ra gần đây, tuy vậy đây cũng là thông tin được công bố sau một thời gian dài chờ đợi và rơi vào thời điểm thị trường đang thiếu thông tin cho định hướng đầu tư.

NHNN cuối tuần qua đã ban thành liên tiếp 2 thông tư 06 và 07 với thông điệp “dung hòa” với đề xuất của thị trường theo hướng vừa duy trì trạng thái và nới lỏng có liều lượng hỗ trợ doanh nghiệp và nền kinh tế vừa xây dựng lộ trình giám sát và xiết chặt dần. Thông tư 07 áp dụng 1/6 cho phép nhóm đối tượng các doanh nghiệp xuất khẩu được trở lại vay vốn sau khi dừng lại từ 1/4 tuy nhiên quy định chỉ kéo dài đến 31/12/2016. Thông tư 06 bổ sung và điều chỉnh TT36 nới lỏng sự với dự thảo trước đó ở điểm: (1) hệ số rủi ro phải đòi kinh doanh BĐS tăng từ 150% lên 200% thay cho 250% như dự thảo, áp dụng từ 1/1/2017; (2) tỷ lệ sử dụng vốn ngắn hạn cho vay trung dài hạn giữ nguyên 60% năm 2016, giảm xuống 50% từ 1/1/2017 và 40% từ 1/1/2018.

Khối ngoại tuần qua tiếp tục mua ròng bất chấp hoạt động giảm quy mô của quỹ ETF FTSE. Trong kỳ review quý II tới, 2 quỹ ETF sẽ không có thay đổi nhiều về danh mục, theo đó, quỹ ETF VNM dự kiến sẽ giữ nguyên 21 cổ phiếu; FTSE All-Share bổ sung thêm GTN sau khi cổ phiếu mở room từ 17.7% lên 100%, tuy nhiên GTN chỉ vào danh mục FTSE VN khi khi quỹ áp dụng tỷ lệ freefloat cũ của VIC ở mức 29% hoặc áp dụng freefloat GTN lớn hơn 49%. (*Chi tiết tại phụ lục*)

Nhờ hiệu ứng Obama và TPP, các cổ phiếu ngành dệt may: TNG, TCM; Cảng biển: GMD; Hạ tầng: KBC, ITA và Thủy sản đều có mức tăng tốt thời gian gần đây. 2 cổ phiếu Ngành Thủy chúng tôi tư vấn trong tuần đi ngược xu thế giảm của thị trường và có mức tăng ấn tượng, cụ thể FMC tăng 4%, VHC tăng 9.9% [Link](#);

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Tiếp tục giảm tỷ trọng khi VN-Index không kiểm tra thành công ngưỡng cản 610 – 615 điểm.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Nắm giữ, giảm khi VN-Index giảm dưới 600 điểm.

Danh mục đầu tư tuần tới: Theo sau nhóm Dệt May và Cảng, nhóm cổ phiếu Thủy Sản và Khu công nghiệp đã có mức tăng tốt trong tuần qua. Dòng tiền đang có xu hướng chuyển dịch sang nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ, xu hướng này có thể tiếp diễn khi các dòng cổ phiếu lớn không thu hút được NĐT. Mở vị thế mới CTI và MAC với danh mục ngắn hạn và TTC cho danh mục Canslim.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục tăng 0.1%

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục giảm 0.5%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục giảm 2.6%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Phản ứng thị trường trước những chính sách mới của NHNN liên quan đến TT06 sửa đổi và bổ sung TT36 có hiệu lực 1/7 và TT07 cho phép cho vay ngoại tệ từ 1/6;

Hoạt động mua ròng khối ngoại còn duy trì mạnh khi 2 ETF khả năng sẽ không giảm quy mô trước kỳ review quý II;

Vận động giá dầu tại ngưỡng tâm lý 50 USD/thùng và biến động của các CP dầu khí;

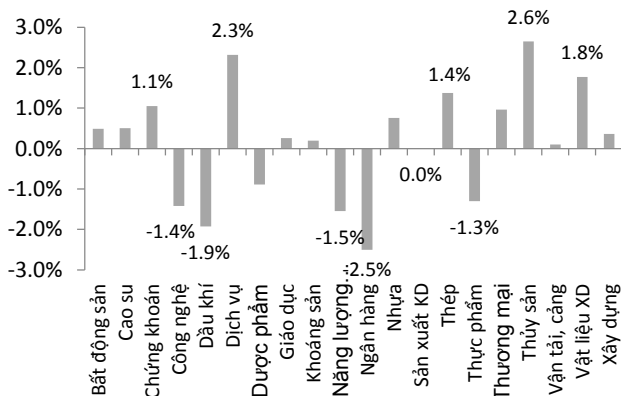
Công bố PMI tháng 5.

Điểm nhấn tuần vừa qua

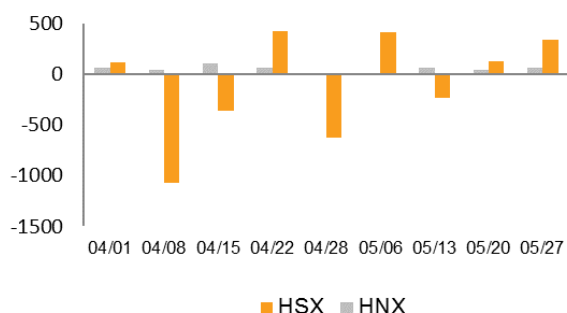
VN-Index kết thúc chuỗi tăng điểm 7 tuần liên tiếp trước áp lực chốt lãi ở nhiều cổ phiếu Ngân hàng và Dầu khí. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index và HNX-Index giảm lần lượt 1.1% và 0.4%. Thanh khoản giảm lần lượt 14% và 15% trên HXS và HNX. Các yếu tố chính trong tuần:

- Sự kiện Obama không giúp thị trường có tuần tăng điểm thứ 8. Các cổ phiếu chủ chốt như Ngân hàng, thực phẩm và dầu khí kéo TT đi xuống trong khi các nhóm ngành khác lại tăng điểm. Các cổ phiếu nhỏ đang hút dòng tiền;
- Khối ngoại vẫn tiếp tục mua vào giúp thị trường ổn định trước áp lực chốt lãi.

VN-Index giảm điểm nhưng vẫn có 15/20 ngành tăng điểm. Thông tin Thượng viện Mỹ hủy giám sát cá tra Việt Nam giúp Ngành thủy sản có mức tăng 2.6%, theo sau là Dịch vụ, VLXD và Thép tăng 2.3%, 1.8% và 1.4%. Những ngành giúp thị trường tăng mạnh thời gian qua đều giảm, Ngân hàng, Dầu khí, Năng lượng và Thực phẩm có mức giảm lần lượt -2.5%, -1.9%, -1.5% và -1.3%. Nhóm cổ phiếu LargeCap ảnh hưởng đến chỉ số khi giảm -1.7% trong khi nhóm MidCap và SmallCap tăng 0.3% và 0.8%.



Khối ngoại mua ròng 392.5 tỷ trên 2 sàn (mua ròng 333 tỷ trên HSX và 59.5 tỷ HNX) cho dù ETF FTSE bán ròng 185 tỷ. Hoạt động mua ròng mở rộng sang nhóm cổ phiếu Largecap. Hoạt động bán ra của FTSE VN cũng các cổ phiếu trong danh mục chuyển sang trạng thái bán ròng. (Chi tiết mua bán ròng ở phụ lục).



VN-Index

Đồ thị tuần: Cây nến giảm điểm tuần, kết hợp tuần trước hình thành mẫu nến engulfing bear. Các chỉ báo kỹ thuật như MFI, Stochastic đã rơi khỏi vùng mua quá. Thanh khoản suy yếu, VN-Index sẽ tiếp tục suy yếu nếu không 610- 615 trong vài phiên tới.

Đồ thị ngày: VN-Index đã bước vào xu thế giảm ngắn hạn sau khi không kiểm tra thành công ngưỡng 615 điểm. Phiên hồi phục cuối tuần mở ra cơ hội kiểm tra lại vùng kháng cự 610-615 điểm nhưng động lực hồi phục không rõ rệt với thanh khoản thấp. Các chỉ báo kỹ thuật không test lại được vùng mua quá mà giảm khá nhanh về mức trung bình. Ngưỡng hỗ trợ tại 598 - 600 điểm và ngưỡng kháng cự tại 615 - 620 điểm.

Một vài đặc điểm lưu ý của VN-Index:

- MFI, RSI đang giảm nhanh về mức trung bình;
- ADX giảm mạnh, +DI chuẩn bị cắt từ trên xuống.
- Giá nằm dưới SMA20 tại 610 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: Đồ thị tuần hình thành mẫu hình nến giảm điểm engulfing bear, VN-Index đang bước vào đợt điều chỉnh cấp 2 theo lý thuyết Dow. Phiên cuối tuần mở ra cơ hội kiểm tra lại vùng vùng kháng cự 610-615 điểm, tuy nhiên động lực tăng điểm suy yếu và nhiều khả năng thị trường sẽ tiếp tục xu hướng giảm điểm trong tuần tới.

Tổng thống Obama thăm Việt Nam và thông tin mở room VNM không thể giúp VN-Index có tuần tăng điểm thứ 8 liên tiếp. Áp lực chốt lãi từ nhóm cổ phiếu Dầu khí, Ngân hàng và VNM đã khiến VN-Index lỡ hẹn kiểm tra đỉnh lần nữa bất chấp hoạt động mua ròng tích cực từ khối ngoại. VN-Index đang trong giai đoạn điều chỉnh, dù vậy tín hiệu tích cực từ các NHTM hạ lãi suất huy động, và hàng loạt các chính sách mới như TT06, TT07 được NHNN ban hành vào cuối tuần này kỳ vọng sẽ giúp thị trường sớm ổn định và chuyển biến tích cực.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Diễn biến vĩ mô thế giới trong tuần 21 kết thúc ngày 27/05/2016 vừa qua xoay quanh các sự kiện tiêu biểu sau:

- **Tăng trưởng kinh tế quý 1 của Mỹ tăng nhẹ so ước tính;**
- **CPI và sản xuất công nghiệp tháng 4 của Mỹ được củng cố;**
- **Giá dầu tái xuất vùng giá 50 USD/thùng.**

Thị trường tiếp tục đánh giá khả năng tăng lãi suất của FED thông qua các dữ liệu kinh tế của Mỹ trong tuần vừa qua.

Giá dầu tăng vững chắc hơn, kéo dài tuần tăng thứ 3 liên tiếp. Cả dầu WTI và Brent đều kết thúc tuần tại vùng giá 49,1 USD/thùng từ vùng 48,3 – 48,9 USD/thùng trong tuần trước.

GDP quý 1 soát xét của Mỹ tăng nhẹ so với ước tính. Tăng trưởng thực tế là 0,8%, cao hơn mức 0,5% trước đó. Tuy nhiên đây vẫn là mức tăng trưởng khá chậm của nền kinh tế Mỹ.

EU và Hy Lạp đạt được thỏa thuận về nợ. Hy Lạp được hỗ trợ thêm khoản vay 10 tỷ EUR từ EU, dự kiến giải ngân vào tháng 7 tới.

Các lãnh đạo nhóm G7 tuyên bố nỗ lực thúc đẩy tăng trưởng. Bên cạnh đó, nhóm các nước này cũng khẳng định về sự nhất quán trong chính sách tiền tệ nhằm tránh cuộc chạy đua phá giá có thể xảy ra.

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

- **Doanh số bán lẻ của Nhật, công bố ngày thứ 2, 30/05; Thị trường Mỹ và Anh đóng cửa giao dịch trong ngày này;**
- **PMI sản xuất toàn cầu, công bố ngày thứ 4, 01/06;**
- **PMI dịch vụ toàn cầu và Báo cáo việc làm của Mỹ, công bố ngày thứ 6, 03/06.**

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Sản xuất công nghiệp tháng 5 tăng nhưng với tốc độ chậm hơn cùng kỳ năm trước;**
- **FDI thực hiện tăng trưởng vững chắc, FDI đăng ký tăng mạnh;**
- **Nhập siêu trở lại trong tháng 5;**
- **CPI tháng 5 tăng do giá nhiên liệu;**
- **Nợ xấu tăng trở lại;**
- **Thượng viện Mỹ bỏ phiếu thông qua nghị quyết hủy bỏ chương trình Giám sát cá da trơn của bộ Nông nghiệp Mỹ.**

Sản xuất công nghiệp tháng 5 tăng 7,8% YoY. Tính chung cả 5 tháng đầu năm, sản xuất công nghiệp chỉ tăng 7,5%, thấp hơn mức 9,4% YoY.

FDI đăng ký đạt 10,16 triệu USD, tăng 156% YoY. FDI thực hiện 5 tháng đầu năm đạt 5,8 tỷ USD, tăng 17% YoY..

Nhập siêu trong tháng 5 ước là 400 triệu USD. Như vậy Việt Nam xuất siêu 1,36 tỷ USD tính từ đầu 2016.

Lạm phát tăng 2,28% YoY, tăng 1,88% YTD. Mức tăng giá này đến chủ yếu từ nhóm hàng Giao thông, vốn chịu tác động mạnh từ sự tăng giá dầu trong tháng vừa qua.

Nợ xấu trong hệ thống tính tới cuối tháng 3 tăng lên 2,62% so với 2,55% cuối 2015.

Việc hủy bỏ Chương trình Giám sát cá da trơn của USDA sẽ tiếp tục được bỏ phiếu tại Hạ viện và được Tổng thống Obama ký thành luật thì mới có hiệu lực. Dù vậy, việc Thượng viện thông qua (55 phiếu thuận – 43 phiếu chống) ít nhiều cũng là tin vui đối với ngành sản xuất cá da trơn tại Việt Nam.

Các sự kiện vĩ mô trong nước đáng lưu ý tới:

- **PMI sản xuất được công bố ngày 1/6;**
- **Giá xăng điều chỉnh cuối tuần tới.**

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục tăng 0.14% trong khi VN-Index giảm 1.1% trong tuần vừa qua.

Mở vị thế với CTI và MAC

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	FPT	14/3/2016	48.7	48.1	0.0%	-1.0%	45.3	54.5
2	GMD*	14/3/2016	25.6	28.1	-1.7%	9.8%	37.6	45.2
3	GTN	21/3/2016	15.8	17.4	7.4%	10.1%	14.7	17.7
4	TMS	9/5/2016	66.5	69.5	-1.4%	4.5%	60.0	74.5
5	NCT	9/5/2016	112	108	-3.6%	-3.6%	107.0	125.4
Trung bình					0.14%	3.96%		

Nguồn: BSC Research

CTI

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: break out khỏi kênh tích lũy ngắn hạn.
- Chỉ báo xu hướng MACD, RSI: Tích cực, MACD cho phân kì dương từ 25/05/2016, RSI sát overbought.
- Thanh khoản: Duy trì ở mức cao, tăng đột biến trong phiên break out khỏi kênh tích lũy ngắn hạn.
- Mô hình: Tam giác mở rộng (expanding triangle) trung hạn, tích lũy trong kênh giá ngắn hạn, có xu hướng breakout ngắn hạn.

Nhận định: CTI đang trong xu thế tăng điểm, đặc biệt đã break out khỏi kênh tích lũy ngắn hạn để tiếp tục vận động trong mô hình tam giác mở rộng trung hạn. Hỗ trợ ngắn hạn ở 23.8, trung hạn ở 22.2.

Khuyến nghị: mua và nắm giữ với giá mục tiêu 27, bán nếu mô hình tam giác mở rộng bị phá vỡ ở 22.2, đặc biệt nếu kênh giá ngắn hạn bị phá vỡ ở 21.6.

Đồ thị kỹ thuật CTI



Nguồn: Amibroker, BSC

MAC

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: vận động trong kênh giảm giá từ giữa tháng 3/2016, bứt phá kháng cự mạnh tại 11.2 tuy nhiên có xu hướng kiểm định lại mức kháng cự này.
- Chỉ báo xu hướng MACD, RSI: MACD bắt đầu tạo phân kì dương, RSI tích cực.
- Thanh khoản: tăng trong 2 phiên bứt phá kháng cự tại 11.2, duy trì ở mức khá.

Nhận định: đang có xu hướng kiểm định lại kháng cự 11.2, nếu kiểm định thành công sẽ là động lực để vượt khỏi kênh giảm giá và hướng tới ngưỡng kháng cự mạnh tiếp theo ở 11.8

Khuyến nghị: mua ở 11.2, mục tiêu 11.8, cutloss khi giá giảm dưới 10.

Đồ thị kỹ thuật MAC



Danh mục cơ bản

Danh mục giảm 2.64% so với tuần trước trong khi VN-Index giảm 1.1%. .

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

Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Khuyến nghị
ITD	19/03/2016	19	24.5	23.8	-2.86%	25.26%	Mua
PLC	19/03/2016	33.2	31	31	0.00%	-6.63%	Mua
PGS	19/03/2016	17.9	19.8	17.2	-2.82%	-3.91%	Mua
VIT	19/03/2016	22.4	21.1	20.5	-2.84%	-8.48%	Mua
CEO	15/06/2015	12.4	10.6	10.4	-1.89%	-16.13%	Nắm Giữ
UNI	15/06/2015	9.8	8.9	8.3	-6.74%	-15.31%	Mua
GSP	8/7/2015	13.4	14.7	14.7	-1.36%	8.21%	Mua
Trung bình					-2.64%	-2.43%	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành:

Dầu:

Dầu tăng vọt hơn 1%/tuần

Xuất khẩu thủy hải sản:

Thượng viện Mỹ hủy giám sát cá tra Việt Nam ([Link](#))

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

STT	Mã	Khuyến nghị	Ngày ra báo cáo	Giá ngày ra báo cáo	Giá mục tiêu	Giá hiện tại	Hiệu suất	Link tài báo cáo
1	TMT	Mua	25/4/2016	39.6	52.5	39.4	-0.51%	Click
2	GMD	Mua	6/4/2016	38.7	45.8	43.7	12.92%	Click
3	PTI	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	23.3	2.19%	Click
4	DBC	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	34.8	17.57%	Click
5	TCR	Mua	17/3/2015	8.5		8.5	0.00%	Click
6	VIT	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	20.5	-9.69%	Click
7	SJD	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	25	-1.57%	Click
8	VNR	Mua	27/1/2016	20	21.8	18	-10.00%	Click
9	SVC	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	36	7.14%	Click
10	PGI	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	16.3	-7.39%	Click
11	BMP	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	138	11.29%	Click
12	ITC	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	8.4	-3.45%	Click
13	ITD	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	23.8	38.37%	Click
Trung bình							4.38%	

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục đạt Canslim đạt -0.52% trong khi VN-Index bằng -1.7% trong tuần vừa qua.

Cổ phiếu CTD được chúng tôi khuyến nghị tăng tỷ trọng trong tuần trước đã có mức tăng tốt trên cả danh mục trong tuần qua.

Thực hiện Mua mới cổ phiếu TTC trong tuần này, khi cổ phiếu có tín hiệu thoát khỏi vùng đáy tích lũy cũ. Giá cổ phiếu tại thời điểm mua 21.7, thời gian nắm giữ tối thiểu 20 phiên giao dịch. Giá mục tiêu 26, trạng thái cắt lỗ tại vùng giá dưới 20.

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	MBB	4/27/2015	13.8	15.2	-0.65	10.14	12,8	16,6
2	CMG	10/17/2015	14.6	14.9	-3.25	2.05	13,6	17,5
3	PVD	4/19/2016	22.7	29.4	-1.01	29.52	21.1	27.2
4	CTD	4/29/2016	168.5	177	1.72	5.04	156.7	202.2
Trung bình					-0.80	11.69		

Nguồn: BSC Research

Bảng khuyến nghị MUA mới các cổ phiếu danh mục Canslim

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Tích lũy (phiên)	Thời gian nắm giữ (phiên)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	TTC	5/27/2016	21.7	16	15-20	20	26

Đồ thị TTC



Phụ lục

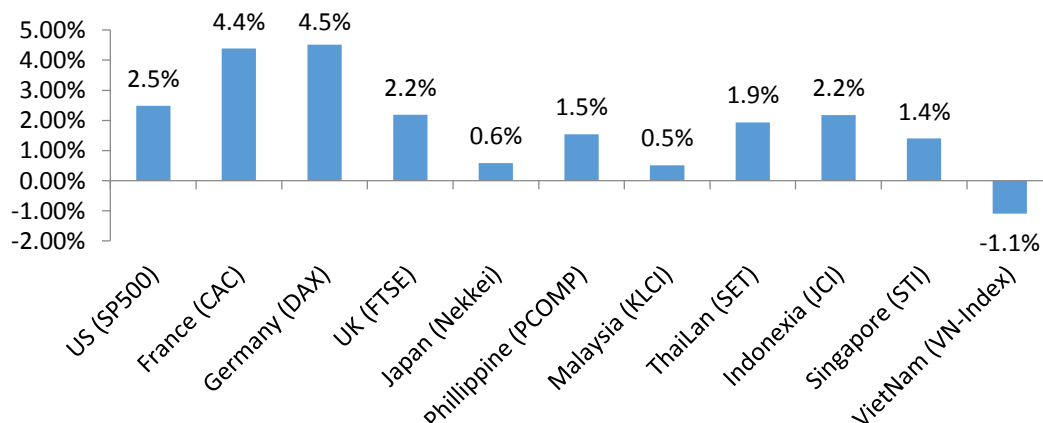
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 23 - 27/5/2016

10 cổ phiếu ảnh hưởng tăng đến VN-Index				10 cổ phiếu ảnh hưởng giảm đến VN-Index			
STT	Mã	% tăng	Điểm số	STT	Mã	% giảm	Điểm số
1	MWG	9.7%	0.5	1	VCB	4.4%	-2.8
2	EIB	5.0%	0.4	2	VNM	2.0%	-1.8
3	KBC	9.6%	0.3	3	GAS	1.7%	-0.9
4	HSG	6.7%	0.2	4	BID	2.7%	-0.9
5	VHC	9.9%	0.1	5	BVH	2.5%	-0.5
6	HT1	3.2%	0.1	6	DPM	8.2%	-0.5
7	DVP	9.0%	0.1	7	STB	5.0%	-0.4
8	GTN	7.4%	0.1	8	MBB	1.9%	-0.2
9	HCM	4.8%	0.1	9	MSN	0.7%	-0.2
10	TRA	5.8%	0.1	10	CTG	0.5%	-0.2
Tổng			2.0	Tổng			-8.4
VN-Index			-6.7	VN-Index			-6.7

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 21

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	MBB	86.3	1	VCB	(19.1)
2	HPG	27.8	2	HAG	(13.8)
3	HSG	23.6	3	CSM	(12.7)
4	SSI	21.3	4	STB	(11.1)
5	NT2	19.6	5	DPM	(10.4)
6	BVH	16.9	6	SKG	(6.7)
7	DCM	15.2	7	GIL	(2.6)
8	GAS	14.3	8	BID	(2.6)
9	PVT	13.8	9	TCL	(2.4)
10	HHS	13.3	10	DIG	(2.4)
Tổng		252.1			(83.8)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



CẬP NHẬT DANH MỤC ETF KỲ REVIEW QUÝ II

2 quỹ ETF sẽ không có thay đổi nhiều về danh mục kỳ review quý II tới, theo đó, quỹ ETF VNM sẽ giữ nguyên 21 cổ phiếu; FTSE All-Share bổ sung thêm GTN sau khi cổ phiếu mở room từ 17.7% lên 100% tuy nhiên VHFF (49%) của GTN chỉ đạt 57.1 triệu USD so với yêu cầu 59.6 triệu USD (khi VIC áp dụng freefloat tăng từ 29% lên 39%). Vậy chỉ khi quỹ áp dụng tỷ lệ freefloat cũ của VIC ở mức 29% hoặc áp dụng freefloat GTN lớn hơn 49%, GTN mới vào danh mục FTSE VN. Ngoài ra lưu ý nếu ETF VNM sử dụng tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam trong danh mục ở mức 84.2% tương đương kỳ trước, thì quỹ sẽ rút ra khoảng 10 triệu USD để mua bù ở các cổ phiếu nước ngoài. Quỹ ETF VNM đang có xu hướng nâng dần tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam trong danh mục ở các kỳ review gần đây nên kỳ này không loại trừ tỷ trọng sẽ còn tăng và áp lực rút vốn không lớn. Dù vậy nếu điều này xảy ra sẽ có 1 lượng tiền rút ra, và thanh khoản yếu sẽ có xuất hiện tượng hụt cung ở phiên ATC ngày 17/6.

Danh mục ETF FTSE VN dự kiến trong kỳ review quý II (gồm GTN)

STT	Mã	Tỷ lệ thay đổi	Giá trị thay đổi (USD)	KLGD thay đổi
1	VIC	-0.9%	(2,940,662)	(1,273,335)
2	MSN	1.8%	5,810,502	1,877,887
3	HPG	0.7%	2,207,640	1,478,389
4	VCB	0.0%	141,763	69,786
5	STB	-0.1%	(307,063)	(605,974)
6	SSI	-2.0%	(6,298,960)	(6,753,211)
7	PVD	0.1%	459,262	350,738
8	DPM	0.1%	272,321	216,884
9	KBC	0.3%	1,000,309	1,507,222
10	BVH	0.0%	(36,633)	(14,085)
11	SBT	0.1%	348,415	240,547
12	KDC	-0.6%	(1,917,522)	(1,607,547)
13	HAG	0.0%	52,849	149,181
14	TTF	0.1%	246,744	154,997
15	PGD	0.2%	626,503	297,889
16	ASM	0.0%	143,886	189,861
17	ITA	0.0%	81,541	413,263
18	FLC	0.0%	(1,809)	(6,302)
19	NT2	-0.9%	(3,020,878)	(2,201,489)
20	PVT	0.0%	146,263	267,350
21	GTN	1.1%	3,685,078	4,722,830
22	HNG	0.1%	200,343	544,836
23	PDR	-0.3%	(892,714)	(1,309,705)
24	HQC	0.0%	41,091	169,691
25	HHS	0.0%	78,780	211,663
26	HVG	0.0%	5,784	12,645
27	BHS	0.0%	(128,639)	(164,865)

Danh mục ETF VNM dự kiến trong kỳ review quý II

STT	Mã	Tỷ lệ thay đổi	Giá trị thay đổi (USD)	KLGD thay đổi
1	VIC	-0.75%	(2,477,536)	(1,076,165)
2	VCB	0.36%	1,189,217	587,258
3	MSN	-0.29%	(957,981)	(310,580)
4	SSI	0.28%	924,947	994,762
5	STB	-0.04%	(132,135)	(261,581)
6	BVH	-0.51%	(1,684,724)	(649,781)
7	HPG	-0.24%	(809,011)	(543,470)
8	DPM	-0.13%	(421,637)	(336,857)
9	NT2	-0.09%	(286,274)	(209,279)
10	SBT	-0.55%	(1,805,369)	(1,250,344)
11	PVS	0.00%	(11,604)	(14,342)
12	HAG	-0.16%	(530,139)	(1,501,165)
13	PVD	-0.13%	(416,619)	(319,170)
14	KDC	-0.09%	(307,105)	(258,269)
15	FLC	-0.21%	(679,352)	(2,374,547)
16	ITA	-0.12%	(383,183)	(1,948,136)
17	PVT	-0.10%	(331,738)	(608,277)
18	KBC	-0.11%	(373,970)	(565,250)
19	SHB	-0.11%	(364,613)	(1,274,436)
20	VCG	-0.08%	(258,481)	(545,491)
21	HHS	-0.16%	(519,584)	(1,400,372)

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

<https://www.bsc.com.vn>
<https://www.facebook.com/BIDVSecurities>

Bloomberg: BSCV <GO>

