

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** **629.84**

Khối lượng (triệu cp)	633.84	1.28%
% thay đổi KL	6%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	375.63	

HNX-INDEX **84.85**

Khối lượng (triệu cp)	289.71	2.65%
% thay đổi KL	-3%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	35.66	

Các mốc điểm quan trọng

	Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	638	625	615
HNX-Index	87.5	85.5	83.5

Nguồn: BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn tuần vừa qua	2
Thông tin vĩ mô	5
Danh mục ngắn hạn	6
Danh mục cơ bản	8
Danh mục Canslim	9
Phụ lục	10

Chiến thuật tuần tới

VN-Index vượt ngưỡng kháng cự 625 điểm với sự hỗ trợ tích cực của dòng tiền ngoại. Khi đà tăng xác lập, dòng tiền đang chuyển dịch vào các nhóm cổ phiếu chưa tăng giá, các cổ phiếu vừa và nhỏ. Đây là quá trình xác lập mặt bằng giá, tạo đồng pha giữa các nhóm cổ phiếu cũng mang lại cơ hội rõ hơn cho NĐT như nhận định tuần trước. Dù vậy thị trường đang thiếu nhóm cổ phiếu đủ sức mạnh thay thế vai trò dẫn dắt của nhóm Dầu khí nhiều khả năng thể suy yếu trong tuần này với sự sụt giảm của giá dầu. Cùng với đó, chỉ số VN-Index đang hướng tới vùng đỉnh và kháng cự trong 8 năm khiến cho rủi ro thị trường tăng lên. Thị trường được dự báo tiếp tục giằng co ở vùng đỉnh trong tuần tới, cùng với hoạt động cơ cấu danh mục của 2 ETFs.

Khối ngoại, chủ yếu từ hoạt động mua vào của Pnotes, vẫn đang là động lực chính giúp thị trường duy trì đà tăng điểm. Hoạt động mua vào này đang có sự đồng thuận từ hoạt động mua ròng của khối ngoại tại các thị trường khu vực. Dù vậy hoạt động mua vào của khối ngoại sẽ bị ảnh hưởng mạnh khi ETF VNM dự kiến sẽ rút khoảng 20.6 triệu USD khỏi các cổ phiếu trong nước, tương đương giá trị mua bình quân 1 tuần (**Chi tiết phụ lục**). Ngoài ra, cổ phiếu MBB hết room và khối ngoại cũng sẽ thận trọng trước kỳ họp FED vào giữa tuần sau.

Thị trường sẽ tiếp tục có sự phân hóa mạnh, hoạt động trading theo ETF được lưu ý (mua những cổ phiếu giảm mạnh do hụt cầu trong phiên ATC ngày 17/6, và bán cổ phiếu tăng do ETF mua vào). Bên cạnh đó, dòng tiền nhiều khả năng vẫn chuyển dịch tại các nhóm cổ phiếu vừa nhỏ Sông Đà, Vinaconex và những ngành Công nghệ, Giáo dục và Dịch vụ chưa tăng tương xứng với mức tăng chung.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Giảm tỷ trọng ở vùng đỉnh 8 năm, trading danh mục hiện hữu trùng với hoạt động mua bán của ETF.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Tiếp tục duy trì tỷ trọng danh mục.

Danh mục đầu tư tuần tới: Lưu ý các cổ phiếu giảm mạnh do hoạt động cơ cấu 2 ETF. Ngoài ra, Mở vị thế mới SD5 và HVG với danh mục ngắn hạn và mở vị thế mới DAG cho danh mục Canslim.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục tăng 8.3%

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục tăng 1.8%. Chốt lãi PVD với hiệu suất 43%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục tăng 3.8%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Hoạt động mua vào của khối ngoại trong bối cảnh ETF cơ cấu giảm tỷ trọng và FED họp 14-15/6;

2 ETF sẽ đẩy mạnh cơ cấu danh mục, lực cầu không cải thiện thì sẽ có nhiều cổ phiếu hụt cung trong phiên ATC ngày 17/6;

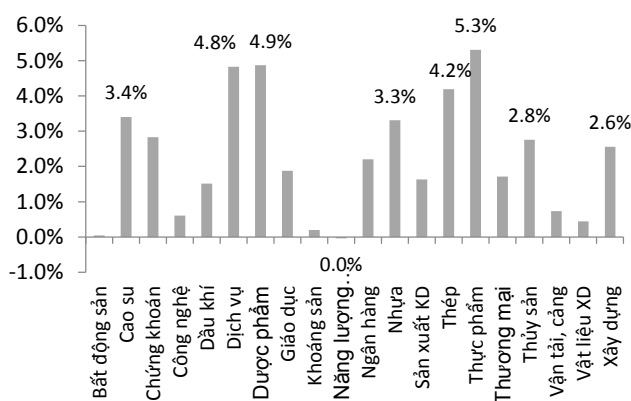
Diễn biến giá dầu giảm dưới 50 USD/thùng, sẽ ảnh hưởng đến cổ phiếu dầu khí và các chỉ số khi chưa có một dòng cổ phiếu thay thế vai trò dẫn dắt.

Điểm nhấn tuần vừa qua

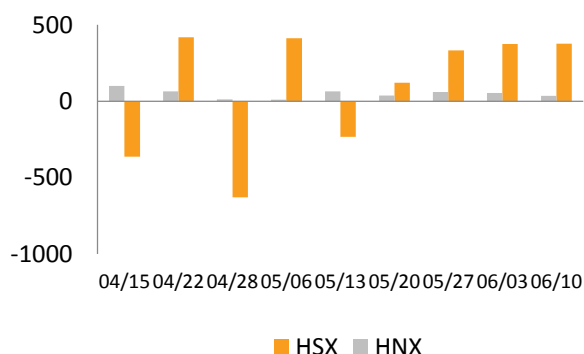
VN-Index lập đỉnh mới trong năm sau khi vượt qua ngưỡng cản 625 điểm. Dòng tiền lan rộng từ nhóm BCs sang các nhóm cổ phiếu khác tạo hiệu ứng tăng tốt và diễn ra trên diện rộng. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index và HNX-Index tăng lần lượt 1.3% và 2.5%. Thanh khoản tăng lần lượt 9% và 13% trên HXS và HNX. Các yếu tố chính trong tuần:

- *Đà tăng các chỉ số xác lập, dòng tiền lan tỏa sang sàn HNX (tăng 2.5%) và các nhóm cổ phiếu SmallCap (tăng 5.2%)*
- *Các cổ phiếu trên UPCOM có thanh khoản tăng mạnh 80%;*
- *Khối ngoại, Pnotes duy trì mua ròng mạnh.*

Số ngành tăng điểm áp đảo, 18 ngành tăng và 2 ngành tham chiếu. Ngành Thực phẩm dẫn đầu đà tăng 5.3%, theo sau Ngành Dược phẩm, Dịch vụ và Thép với mức tăng 4.9%, 4.8% và 4.2%. Ngành thép có 2 tuần tăng liên tiếp trên 10%. 2 ngành có mức tăng gần 0% là BĐS và Năng lượng (gồm GAS)



Khối ngoại mua ròng mạnh 677 tỷ trên 2 sàn (loại bỏ giao dịch thỏa thuận). Khối ngoại mua ròng 641 tỷ trên Hose (không tính giá trị thỏa thuận HPG 268 tỷ) và mua ròng 36 tỷ HNX. Lực mua rộng tại mã BCs, tập trung ở nhiều cổ phiếu Ngân hàng. (Chi tiết mua bán ròng ở phụ lục).



VN-Index

Đồ thị tuần: Vượt qua cản 625 bằng 1 cây nến trắng tăng điểm, VN-Index tiếp tục củng cố xu thế tăng điểm hướng tới 638 – 640 điểm (vùng đỉnh của 8 năm nay). Các chỉ báo kỹ thuật chưa quay lại vùng mua quá, phân kỳ xuất hiện ở chỉ báo MFI. Vn-Index đang tạo đà test đỉnh 8 năm.

Đồ thị ngày: VN-Index có phiên breakout 625 với giá trị giao dịch tăng 30%. Chỉ số tạo nên doji chứng giá vào cuối tuần do sự suy yếu của cổ phiếu chủ chốt. Như nhận định tuần trước, các tín hiệu kỹ thuật MFI, RSI, MACD, Mometun đã phân kỳ âm với đường giá. Đây vẫn là tín hiệu cần lưu ý khi VN-Index đang tiến sát vùng kháng cự mạnh, đồng thời là đỉnh trong 8 năm qua tại 640 điểm.

Một vài đặc điểm lưu ý của VN-Index:

- *VN-Index vượt cản 625 điểm, các tín hiệu phân kỳ giá xuất hiện;*
- *ADX giữ ở mức 25, khoảng cách 2 đường tín hiệu mở rộng;*
- *MACD đã vượt đường tín hiệu.*

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: VN-Index đang tiếp tục hướng tới vùng đỉnh và cũng là kháng cự mạnh trong 8 năm qua tại 638 -640 điểm. Chỉ số đang áp sát vùng kháng cự mạnh và các tín hiệu phân kỳ xuất hiện đòi hỏi sự thận trọng. VN-Index đang có vùng hỗ trợ và kháng cự lần lượt 625 và 638 điểm trong ngắn hạn.

Khối ngoại tiếp tục mua mạnh giúp VN-Index vượt ngưỡng kháng cự 625 điểm. Dòng tiền đang chuyển dịch vào các nhóm cổ phiếu chưa tăng giá, các cổ phiếu vừa và nhỏ vừa hình thành mặt bằng và đồng thuận giá cũng như mang lại cơ hội lớn hơn cho BDT như nhận định tuần trước. Tuy nhiên thị trường chưa tìm được nhóm cổ phiếu dẫn dắt thay thế nhóm Dầu khí. Mặt khác chỉ số đang hướng tới vùng đỉnh và kháng cự trong 8 năm. Cần thận trọng trong giao dịch là cần thiết khi VN-Index kiểm tra đỉnh trong tuần tới.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Diễn biến vĩ mô thế giới trong tuần 23 kết thúc ngày 10/06/2015 vừa qua xoay quanh các sự kiện tiêu biểu sau:

- **FED nhiều khả năng không nâng lãi suất trong tháng 6;**
- **IMF cảnh báo khả năng nợ xấu ở Trung quốc;**
- **GDP quý 1 của Nhật Bản sau soát xét tăng nhẹ lên mức 1.9% (từ 1.7%), Hàn Quốc giảm lãi suất xuống mức thấp kỷ lục 1,25%;**
- **Căng thẳng tại Nigeria, sản lượng dầu lưu kho của Mỹ hỗ trợ giá dầu vượt ngưỡng 52\$, trước khi điều chỉnh về mức cuối tuần trước;**
- **Trên thị trường thế giới, giá đường tuần qua tăng 6.1% trong khi giá thép tăng mạnh;**
- **Tranh luận về Brexit và có khả năng ảnh hưởng đến quyết định FED.**

Giá dầu đã thực hiện điều chỉnh sau khi vượt ngưỡng 52\$/ thùng vào thời điểm giữa tuần. Hỗ trợ giá dầu tiếp tục là việc thiếu hụt nguồn cung trong bối cảnh đồng đô la suy yếu trong ngắn hạn. Tuy nhiên dữ liệu từ Trung Quốc cho thấy khả năng dự trữ của nước này sẽ trở nên dư thừa với tốc độ nhập khẩu dầu hiện tại, gây ảnh hưởng tiêu cực tới giá dầu.

Chủ tịch FED, trong bài phát biểu vào hôm thứ hai 06/06, đưa ra thông điệp lãi suất khó có thể tăng được trong tháng 6 hoặc thậm chí tháng 7 do điều kiện kinh tế vĩ mô. Tuy nhiên, bà Yellen vẫn nhấn mạnh FED vẫn giữ quan điểm lãi suất cần được tăng với một lộ trình hợp lý.

Như nhận định của OPEC trong phiên họp tuần trước, tình trạng thiếu hụt nguồn cung tiếp tục hỗ trợ và đưa giá dầu Brent có lúc leo lên trên mức 52\$/ thùng. Sau thông tin về căng thẳng tại Nigeria đe dọa việc sản xuất, giá dầu lại được hỗ trợ bằng việc sụt giảm tuần thứ 3 liên tiếp của lượng dầu lưu kho ở Mỹ trong bối cảnh đồng Đô la đang suy yếu. Tuy nhiên, giữa tuần, số liệu từ Trung Quốc, với số liệu nhập khẩu dầu thô của nước này trong tháng 5 có mức tăng + 38.7%YoY, mạnh nhất trong vòng 6 năm đã khiến thị trường có phản ứng trái chiều. Sức mua trong ngắn hạn tăng nhưng các nhà phân tích cho rằng với việc nhập dầu nhiều hơn nhu cầu tiêu thụ, việc dư thừa dự trữ của Trung Quốc có thể xảy ra và ảnh hưởng xấu tới giá dầu.

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

- **Số liệu bán lẻ của Mỹ, công bố thứ ngày thứ ba, 14/06;**
- **Cuộc họp FOMC ngày 14-15/6, họp báo- công bố kết quả ngày thứ tư, 15/06;**
- **CPI của Mỹ, công bố ngày thứ năm, 16/06.**

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **World Bank hạ dự báo tăng trưởng của Việt Nam năm 2016 xuống 6.2% (từ mức 6.6%);**
- **VAMC lên kế hoạch mua lại nợ xấu bằng tiền mặt trong 2016;**
- **Để ổn định thị trường đường, Bộ Công Thương và Bộ NN&PTNT cho phép bổ sung hạn ngạch thuế quan nhập khẩu 100.000 tấn đường;**
- **Sản lượng xuất khẩu dầu thô 5 tháng đầu năm giảm -21% YoY còn 3.06 triệu tấn và sản lượng nhập khẩu tăng +28% YoY lên 5.41 triệu tấn;**
- **Thủ tướng phê duyệt kế hoạch vay của Chính phủ năm 2016 là 452.000 tỷ đồng.**

Chủ tịch VAMC cho biết từ nay đến cuối năm sẽ thực hiện mua lại nợ xấu bằng tiền mặt. Bên cạnh đó, VAMC đang lên kế hoạch xử lý khoảng 30.000 tỷ đồng nợ xấu trong năm nay bằng cách bán nợ và tài sản đảm bảo. Kể từ đầu năm, VAMC đã xử lý được khoảng 8.000 tỷ đồng nợ xấu.

Thủ tướng phê duyệt kế hoạch vay của Chính phủ năm 2016 là 452.000 tỷ đồng, bao gồm vay để bù đắp bội chi 254.000 tỷ đồng, phát hành trái phiếu Chính phủ cho đầu tư là 60.000 tỷ đồng, vay ODA, ưu đãi để cho vay lại là 43.000 tỷ đồng, vay đảo nợ khoảng 95.000 tỷ đồng.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục tăng 8.38% trong khi VN-Index tăng 1.28% trong tuần vừa qua. Các cổ phiếu tư vấn trong danh mục đều có mức tăng tốt, trong đó GTN tăng 17.8% và CTI tăng 14.1%.

Danh mục mở mới cổ phiếu SD5 và HVG.

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 tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	CVT	03/06/2016	26.8	26.8	27.5	2.61%	2.61%	24.9	30
2	HHG	03/06/2016	8.9	8.9	9.6	7.87%	7.87%	8.3	10
3	CTI	30/05/2016	24.3	24	27.4	14.17%	12.76%	22.6	31.8
4	GTN	21/03/2016	15.8	16.8	19.8	17.86%	25.32%	14.7	17.7
5	TMS	09/05/2016	66.5	69.5	73	5.04%	9.77%	60	74.5
6	NCT	09/05/2016	112	110	113	2.73%	0.89%	107	125.4
Trung bình						8.38%	9.87%		

Nguồn: BSC Research

Cổ phiếu SD5:

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: thoát khỏi xu hướng giảm giá điều chỉnh ngắn hạn
- Chỉ báo xu hướng MACD, RSI: Tích cực, MACD sắp tạo phân kỳ dương báo hiệu kết thúc chu kỳ giảm giá ngắn hạn, RSI tích cực.
- Thanh khoản: Tăng mạnh trong phiên break out 10.06.

Nhận định: S55 đang hình thành mẫu hình đảo chiều Morning Star để thoát khỏi xu thế giảm giá ngắn hạn. Các tín hiệu kỹ thuật, volume đều giúp xác nhận kết thúc xu hướng giảm giá ngắn hạn. S55 có thể bước vào sóng 3 theo thuyết sóng Elliott.

Khuyến nghị: mua và nắm giữ với giá mục tiêu 52.4 ngắn hạn và 58 trong trung hạn, cutloss nếu giá giảm dưới 41.



Nguồn: Amibroker, BSC

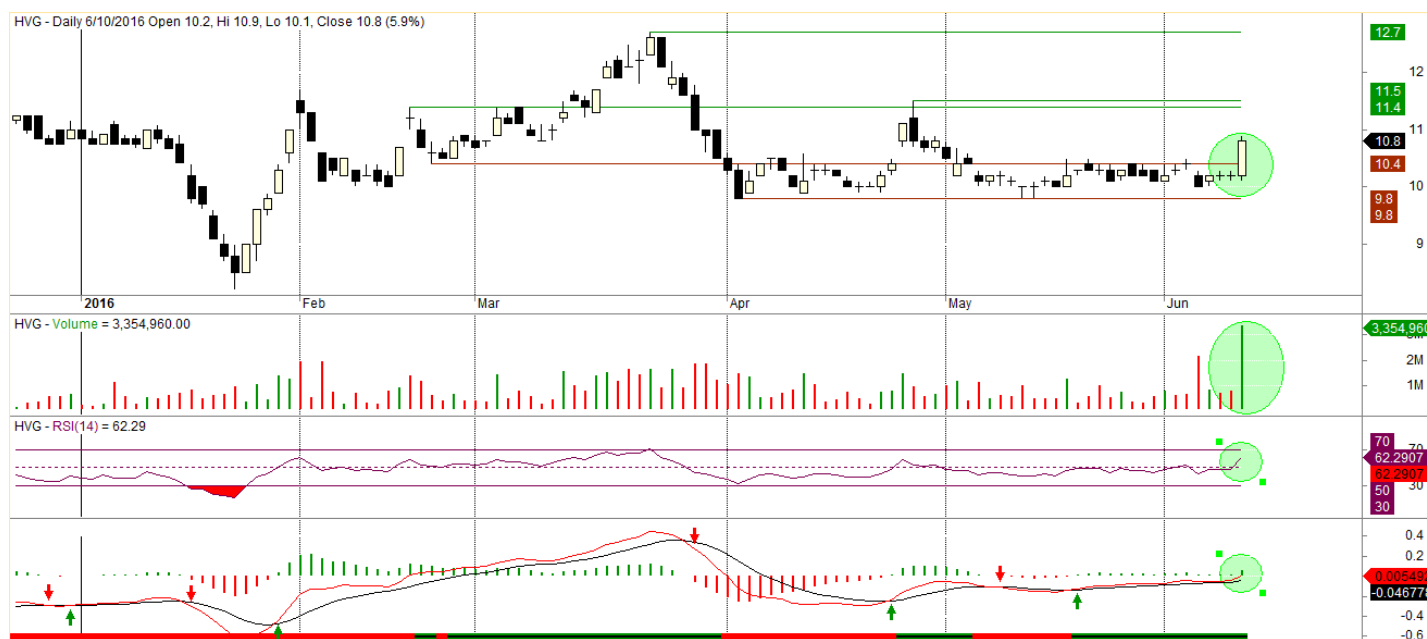
Cổ phiếu HVG

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: tạo mẫu hình nền đảo chiều tăng giá với 2 nến doji và 1 nến trắng dài, có thể đã kết thúc quá trình giảm giá trung hạn và tích hạn ngắn hạn.
- Chỉ báo xu hướng MACD, RSI: Tích cực, MACD bắt đầu tạo phân kỳ dương, RSI hướng lên mạnh
- Thanh khoản: Tăng mạnh trong phiên break out kháng cự 10.4

Nhận định: Các mẫu hình nền và xu hướng volume đều giúp xác nhận phiên break out khỏi MA100 và thoát khỏi xu hướng tích lũy giảm giá của HVG. HVG có thể test các ngưỡng kháng cự mạnh 11.4 và 12.7 trong các phiên tới.

Khuyến nghị: mua và nắm giữ với giá mục tiêu ngắn hạn 11.5, trung hạn 12.7, cutloss khi giá giảm dưới 9.8 là lower bound của kênh tích lũy ngắn hạn.



Nguồn: Amibroker, BSC

Danh mục cơ bản

Danh mục tăng 3.87% so với tuần trước trong khi VN-Index tăng 1.28%.

Cổ phiếu ITD và CTI có mức tăng ấn tượng lần lượt 11.6% và 13.6%. Dù vậy các cổ phiếu Bất động sản CEO và UNI đều đang có vận động tiêu cực. Trong tuần tới chúng tôi kỳ vọng nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ sự chuyển dịch dòng tiền vào các nhóm cổ phiếu chưa tăng.

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	25.7	28.7	11.67%	51.05%	Mua
PLC	19/03/2016	33.2	31.2	31.4	0.64%	-5.42%	Mua
PGS	19/03/2016	17.9	17.6	18.7	6.25%	4.47%	Mua
VIT	19/03/2016	22.4	21.6	21.5	-0.46%	-4.02%	Mua
CEO	15/06/2015	12.4	11.3	10.9	-3.54%	-12.10%	Nắm Giữ
UNI	15/06/2015	9.8	8	8	0.00%	-18.37%	Mua
CTI	27/05/2016	24.3	24.1	27.4	13.69%	12.76%	Mua
GSP	08/07/2015	13.4	14.6	15	2.74%	11.94%	Mua
Trung bình					3.87%	5.04%	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành:

Dầu: Dầu mất mốc 50 USD/thùng do số giàn khoan tăng ([Link](#))

Xuất khẩu thủy hải sản: Dự báo xuất khẩu cá tra sang Mỹ tăng 15% trong quý II ([Link](#))

Thép: Hiệp hội thép: Thời gian tới có thể áp thuế tự vệ chính thức để bảo vệ phôi thép ([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	25/04/2016	24.6	52.5	38.5	56.50%	Click
2	GMD*	Mua	06/04/2016	24.5	28.7	28.9	17.96%	Click
3	PTI	Mua	28/03/2016	22.8	24.9	24.1	5.70%	Click
4	DBC	Mua	28/03/2016	29.6	35.5	34.3	15.88%	Click
5	TCR	Mua	17/03/2015	8.5		8.4	-1.18%	Click
6	VIT	Mua	11/03/2016	22.7	25.6	21.5	-5.29%	Click
7	SJD	Mua	27/01/2016	25.4	30.1	26	2.36%	Click
8	VNR	Mua	27/01/2016	20	21.8	18	-10.00%	Click
9	SVC	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	38	13.10%	Click
10	PGI	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	16.2	-7.95%	Click
11	BMP	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	135	8.87%	Click
12	ITC	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	9.1	4.60%	Click
13	ITD	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	28.7	66.86%	Click
Trung bình							12.8%	

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục đạt Canslim đạt 1.88% trong khi VN-Index bằng 1.27% trong tuần vừa qua.

Cổ phiếu CTD được chúng tôi khuyến nghị tăng tỷ trọng trong tuần trước đã có mức tăng tốt trên danh mục trong tuần qua, đạt 4.47%. Cổ phiếu TTC duy trì đà tăng tốt nhất so với các cổ phiếu trong danh mục, tương ứng tăng 5.07%.

Khuyến nghị MUA cổ phiếu DAG trong tuần tới với giá thực hiện 12.2, cổ phiếu đã thoát khỏi nền giá 11-12 hình thành từ đầu năm cho đến nay. Giá mục tiêu dự kiến 15, cắt lỗ tại giá 11.

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	15.4	0	11.59	12,8	16,6
2	CMG	10/17/2015	14.6	14.6	-2.01	0.00	13,6	17,5
3	CTD	4/29/2016	168.5	187	4.47	10.98	156.7	202.2
4	TTC	5/27/2016	21.7	22.8	5.07	5.07	20.2	26.0
Trung bình					1.88	7.52		

Nguồn: BSC Research

Bảng trạng thái khuyến nghị MUA cổ phiếu trong danh mục Canslim

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Tích lũy (phiên)	Thời gian nắm giữ (phiên)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	DAG	6/10/2016	12.2	34	25-30	11	15

Đồ thị DAG



Phụ lục

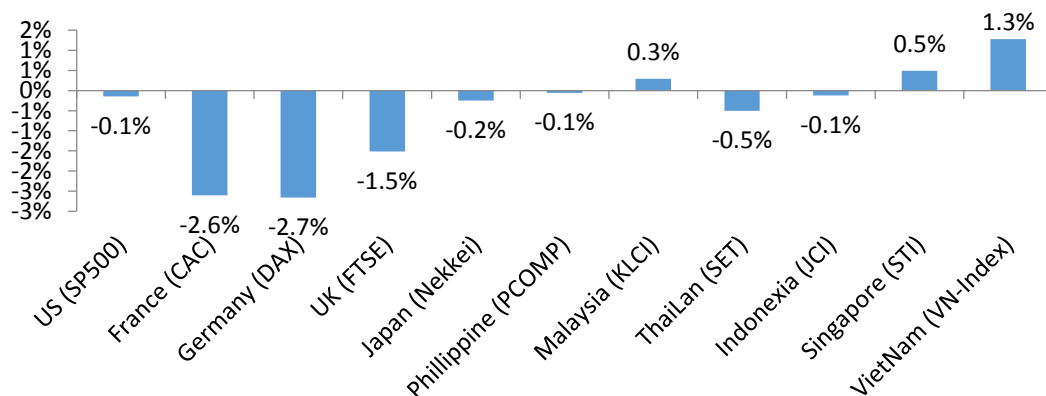
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 6/6 - 10/6/2016

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	BVH	8.4%	1.7	1	VNM	1.4%	-1.2
2	VCB	2.5%	1.6	2	EIB	3.2%	-0.2
3	HPG	3.9%	0.5	3	DCM	2.4%	-0.1
4	BID	1.6%	0.5	4	HAG	2.4%	-0.1
5	SBT	16.0%	0.5	5	DQC	6.6%	-0.1
6	MWG	6.8%	0.4	6	TDC	17.9%	-0.1
7	MSN	1.4%	0.4	7	HT1	1.3%	-0.1
8	PVD	4.6%	0.3	8	DRC	3.0%	-0.1
9	GTN	17.8%	0.2	9	KDH	2.5%	-0.1
10	DHG	6.4%	0.2	10	PPC	1.9%	-0.1
Tổng			6.3	Tổng			-2.2
VN-Index			7.9	VN-Index			13.7

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 22

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	MBB	142.4	1	HPG	(224.2)
2	TMS	72.6	2	HSG	(30.4)
3	SSI	52.7	3	VNS	(16.0)
4	MSN	46.0	4	KSA	(7.3)
5	VCB	36.9	5	HAG	(6.1)
6	TRA	30.2	6	SKG	(4.6)
7	BVH	29.4	7	VTO	(4.3)
8	VIC	25.5	8	RAL	(4.0)
9	CTG	20.5	9	CSM	(3.9)
10	DRC	19.9	10	KSB	(3.9)
Tổng		476.0			(304.6)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



CẬP NHẬT DANH MỤC ETF KỲ REVIEW QUÝ II

Quỹ ETF VNM thêm 1 cổ phiếu nước ngoài Eurocharm Holding, và loại cổ phiếu HHS. Quỹ loại HHS tiếp tục là quyết định khó hiểu khi cổ phiếu không vi phạm tiêu chí vốn hóa, thanh khoản hay room nước ngoài. Danh mục cổ phiếu Việt Nam giảm từ 84.19% xuống 81.3%, đồng nghĩa quỹ ETF VNM sẽ bán ra khoảng 20.6 triệu USD danh mục cổ phiếu Việt Nam trong kỳ này

Ở động thái khác chúng tôi không có câu trả lời về tỷ trọng FF GTN là 49% hay 57% do họ chỉ trả lời cho NĐT sử dụng dịch vụ. Vì lý do an toàn chúng tôi sử dụng tỷ lệ GTN ở mức 49% để tính danh sách tổng hợp của 2 quỹ.

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	-0.79%	(2,622,926)	(1,139,318)
2	VCB	0.40%	1,328,064	655,823
3	MSN	-0.26%	(863,242)	(279,865)
4	STB	0.33%	1,095,653	2,169,005
5	BVH	0.02%	66,403	25,611
6	SSI	-0.77%	(2,556,523)	(2,749,492)
7	HPG	0.03%	99,605	66,912
8	DPM	-0.01%	(38,026)	(30,380)
9	SBT	-0.65%	(2,149,629)	(1,488,768)
10	NT2	-0.79%	(2,638,357)	(1,928,759)
11	HAG	-0.24%	(800,564)	(2,266,913)
12	PVS	-0.54%	(1,802,468)	(2,227,691)
13	PVD	-0.26%	(879,813)	(674,021)
14	KDC	-0.40%	(1,335,919)	(1,123,478)
15	ITA	-0.12%	(397,305)	(2,019,933)
16	FLC	-0.27%	(907,545)	(3,172,152)
17	VCG	0.19%	640,433	1,351,555
18	KBC	-0.29%	(974,347)	(1,472,713)
19	SHB	-0.18%	(606,602)	(2,120,263)
20	PVT	-0.32%	(1,058,483)	(1,940,842)
21	HHS	-1.27%	(4,216,603)	(11,364,508)

Danh mục thay đổi của 2 ETF trong kỳ review quý II

STT	MÃ	± GT FTSE	± GT VNM	± KL FTSE	± KL VNM	± Tổng KL	Ghi chú
1	ASM	150,127	-	198,096	-	198,096	
2	BHS	(55,685)	-	(71,366)	-	(71,366)	
3	BVH	93,195	66,403	35,832	25,611	61,443	
4	DPM	489,019	(38,026)	389,469	(30,380)	359,089	
5	FLC	17,077	(907,545)	59,502	(3,172,152)	(3,112,650)	
6	GTN	3,793,863	-	4,862,250	-	4,862,250	FTSE thêm mới
7	HAG	260,742	(800,564)	736,018	(2,266,913)	(1,530,895)	
8	HHS	3,357	(4,216,603)	9,020	(11,364,508)	(11,355,487)	VNM loại bỏ
9	HNG	296,964	-	807,597	-	807,597	
10	HPG	1,863,799	99,605	1,248,130	66,912	1,315,042	
11	HQC	3,762	-	15,536	-	15,536	
12	HVG	(26,607)	-	(58,170)	-	(58,170)	
13	ITA	143,754	(397,305)	728,574	(2,019,933)	(1,291,359)	
14	KBC	609,863	(974,347)	918,915	(1,472,713)	(553,798)	
15	KDC	(1,793,047)	(1,335,919)	(1,503,193)	(1,123,478)	(2,626,671)	
16	MSN	5,786,995	(863,242)	1,870,290	(279,865)	1,590,424	
17	NT2	(3,366,227)	(2,638,357)	(2,453,165)	(1,928,759)	(4,381,925)	
18	PDR	(1,056,954)	-	(1,550,663)	-	(1,550,663)	
19	PGD	568,246	-	270,189	-	270,189	
20	PVD	69,457	(879,813)	53,044	(674,021)	(620,977)	
21	PVS	-	(1,802,468)	-	(2,227,691)	(2,227,691)	
22	PVT	8,042	(1,058,483)	14,700	(1,940,842)	(1,926,142)	
23	SBT	23,451	(2,149,629)	16,191	(1,488,768)	(1,472,577)	
24	SHB	-	(606,602)	-	(2,120,263)	(2,120,263)	
25	SSI	(6,526,440)	(2,556,523)	(6,997,096)	(2,749,492)	(9,746,588)	
26	STB	904,925	1,095,653	1,785,825	2,169,005	3,954,829	
27	TTF	(254,993)	-	(160,179)	-	(160,179)	
28	VCB	1,125,116	1,328,064	553,865	655,823	1,209,688	
29	VCG	-	640,433	-	1,351,555	1,351,555	
30	VIC	(3,128,146)	(2,622,926)	(1,354,518)	(1,139,318)	(2,493,835)	

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>

