

BSC RESEARCH Trường phòng

Trần Thăng Long
longtt@bsc.com.vn

Nhóm thực hiện

Bùi Nguyên Khoa
khoabn@bsc.com.vn

Đỗ Nam Tùng
tungdn@bsc.com.vn

Phạm Quang Anh
quangpa@bsc.com.vn

VN-INDEX 666.88

Khối lượng (triệu cp)	487.14	-0.35%
% thay đổi KL	27%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-979.34	

HNX-INDEX 84.47

Khối lượng (triệu cp)	211.97	0.51%
% thay đổi KL	25%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-105.04	

Các mốc điểm quan trọng

	Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	680	660	630
HNX-Index	88	84	81

Nguồn: BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn tuần vừa qua	2
Thông tin vĩ mô	5
Danh mục ngắn hạn	5
Danh mục cơ bản	6
Danh mục Canslim	7
Phụ lục	9

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

Thị trường giao dịch cân bằng khi lực cầu bắt đáy mạnh của khối nội ở vùng giá thấp, trong khi lực bán mạnh khối ngoại ở vùng giá cao. Cổ phiếu phân hóa rõ rệt, dòng tiền có xu hướng vận động vào nhóm cổ phiếu MidCap vốn không bị ảnh hưởng từ hoạt động bán ra của khối ngoại và ETF. Các ETFs sẽ đẩy mạnh cơ cấu danh mục trong tuần tới, diễn biến thị trường sẽ khó lường, dù vậy chỉ số dự báo sẽ tiếp tục tích lũy xung quanh 660 điểm, tích lũy tạo đà kiểm tra đỉnh khi có thông tin hỗ trợ.

Các thị trường chủ chốt thế giới đều đang vận động ở quanh vùng đỉnh ngắn hạn và rất nhạy cảm với thông tin bất lợi. Sau quyết định giữ nguyên lãi suất của BOE, phát biểu của Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) khu vực Boston Eric Rosengren vào thứ 6: "Fed sẽ đối mặt với rủi ro ngày càng cao nếu cơ quan này chờ đợi quá lâu để nâng lãi suất" gây lo ngại và tác động khiến các thị trường Mỹ, Châu Âu, giá dầu đồng loạt giảm. Diễn biến tiêu cực thị trường thế giới tuần tới có thể làm trầm trọng thêm cho hoạt động rút vốn khối ngoại trong khu vực.

Hoạt động cơ cấu danh mục của ETFs sẽ là tâm điểm của thị trường trong tuần tới. Theo sau ETF FTSE VN, ETF VNM cũng đã đưa cổ phiếu VNM với tỷ trọng 8% và loại PVT và SHB khỏi danh mục. Quỹ cũng giảm 1% quy mô nắm giữ ở cổ phiếu Việt Nam từ 81.3% xuống còn 80.3%, đây là lần giảm quy mô thứ 2 liên tiếp. ETF VNM sẽ thực hiện giao dịch bán ròng 9,4 triệu USD hay 210 tỷ ở thị trường Việt Nam để mua tăng tỷ trọng ở cổ phiếu ngoại quốc. Cổ phiếu VNM vào danh mục 2 ETF sẽ gây xáo trộn đáng kể cho các cổ phiếu khác trong danh mục khi có đến 28/32 cổ phiếu bị bán ròng trong kỳ (Xem chi tiết phần phụ lục).

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Thực hiện chốt lãi các cổ phiếu tăng, và mua vào các cổ phiếu khi bị bán quá từ ETF (Những cổ phiếu lưu ý có thể bị bán quá như HPG, KBC, NT2, PVS, PVT, SSI và VCB)

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Giao dịch trading 1 phần với cổ phiếu đang nắm giữ có trong danh mục ETF.

Danh mục đầu tư tuần tới: Không mở vị thế mới và sẵn sàng chốt lãi các cổ phiếu gần đạt mục tiêu như CTD, CTI, HSG, GMD với danh mục ngắn hạn. Tăng tỷ trọng cổ phiếu MBB, GMD, DHC quanh vùng giá hiện tại với danh mục Canslim.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục tăng mạnh 4.1% nhờ HHG, CTD và CTI.

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục tăng 1.9%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục tăng 0.2%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Khối ngoại tiếp tục bán ròng. Các ETFs đẩy mạnh cơ cấu danh mục tuần này, tập trung trong phiên 16/9;

Quy chế giao dịch mới trên Hose áp dụng từ 12/9, trong đó tăng khối lượng đặt lệnh lên 500.000 đơn vị, chia nhỏ đơn vị yết giá và cấm hủy lệnh trong phiên định kỳ;

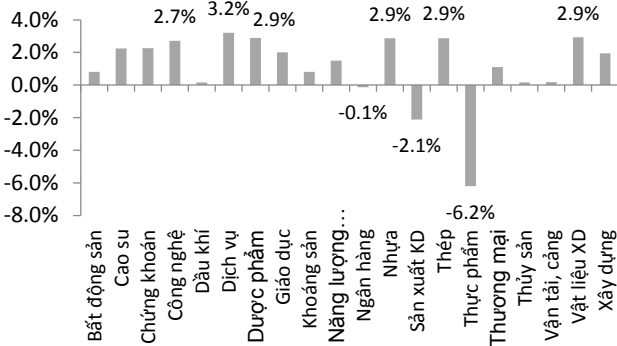
Thị trường Mỹ, Châu Âu, giá dầu đồng loạt giảm mạnh trong phiên cuối tuần. BOE giữ nguyên lãi suất, nhận xét quan chức FED về rủi ro khi FED chờ quá lâu không nâng lãi suất đang khiến thị trường lo ngại.

Điểm nhấn tuần vừa qua

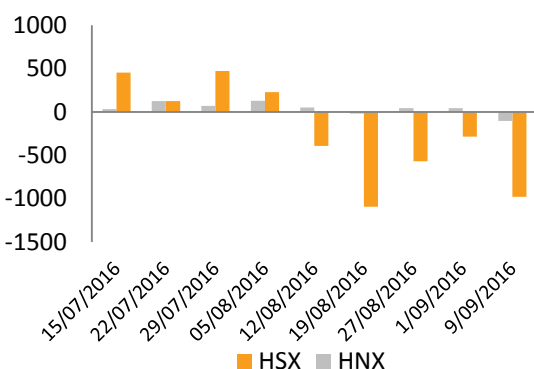
VN-Index có tuần giảm điểm, kết thúc 4 tuần tăng điểm khi VNM đột ngột giảm sâu. Trái ngược với tuần, chỉ số giảm trong 3 phiên đầu tuần và hồi phục cuối tuần. Kết thúc tuần giao dịch, VN-Index giảm 0.3% trong khi HNX-Index tăng 0.6%. Thanh khoản trên HSX tăng 2%, trong khi HNX giảm 2%. Các yếu tố chính trong tuần:

- Nhóm cổ phiếu chủ chốt tiếp tục phân hóa mạnh; VNM, GAS giảm thì MSN, GAS, VIC tăng giá. Nhóm MidCap tăng khá;
- Khối ngoại bán ròng tuần thứ 5 liên tiếp, cổ phiếu VNM vẫn là tâm điểm bán ròng;

Ngược với diễn biến tuần trước, thị trường giảm nhẹ nhưng số ngành tăng điểm áp đảo với 17/20. Ngành Dịch vụ (PAN+6%, DSN+3.9%), Dược (DHG+7.7%, DMC+10.3%) và Thép (HPG+4.5%, VIS 3.4%) có mức tăng lần lượt 3.2%, 2.9% và 2.9%. Ngành Thực phẩm (VNM-7.1%, HAD-8.4%), SXKD (TTF-28.8%, TNG-6.7%) và Ngân hàng (STB-2.9%, EIB-5.4%) có mức giảm 6.2%, 2.1% và 0.1%. LargeCap giảm mạnh 1.4%, các ngành khác đều giảm ngoại trừ Midcap tăng 0.8%.



Khối ngoại bán ròng 1.068 tỷ trên 2 sàn. Khối ngoại bán ròng 980 tỷ và 88 tỷ lần lượt trên HSX và HNX. Bán ròng mạnh 5326 tỷ VNM, 243 tỷ VCB trong khi mua 75 tỷ HSG và 42 tỷ SKG (*Chi tiết mua bán ròng ở phụ lục*). ETF VNM đột ngột rút ròng mạnh trước kỳ cơ cấu danh mục. Quỹ giảm 600 nghìn chứng chỉ quỹ tương đương bán ra 200 tỷ. Quỹ cũng công bố danh mục quỹ điều chỉnh kỳ 3, theo đó bổ sung VNM và loại PVT và SHB (*Chi tiết tại phụ lục*).



VN-Index

Đồ thị tuần: VN-Index tiếp tục tạo nền doji tại vùng kháng cự. Chỉ số đã tạo 2 cây nến doji tại đỉnh. Dấu hiệu phân kỳ giá với RSI và MFI tiếp tục duy trì trong tuần này. VN-Index vẫn duy trì tại vùng đỉnh, SMA20 tuần tại 660 điểm đang là vùng hỗ trợ cho chỉ số.

Đồ thị ngày: VN-Index phản ứng tích cực với SMA20 trong phiên 7/9 và hoàn thành mô hình doji morning star sau phiên tăng điểm trong phiên 8/9. Dù vậy, động lực tăng giá tiếp tục suy yếu khi tín hiệu phân kỳ với giá vẫn duy trì và MACD rơi xuống đường tín hiệu. Chỉ số nhiều khả năng tiếp tục tích lũy trong vùng 648 và 680 điểm.

Một vài đặc điểm lưu ý của VN-Index:

- Các chỉ báo kỹ thuật phân kỳ tiếp tục duy trì, MACD rơi xuống dưới đường tín hiệu;
- Bollinger thu gọn, chỉ số tích lũy trước khi hình thành 1 xu thế rõ rệt;
- Ngưỡng hỗ trợ 648 và kháng cự tại 680 điểm;

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: 2 chỉ số vận động trái chiều, HNX-Index có vận động giá tích cực và không bị nhiễu bởi các cổ phiếu BCs. VN-Index vẫn đang giao dịch tích lũy ở vùng đỉnh, các chỉ báo kỹ thuật phân kỳ âm cho thấy chỉ số sẽ tiếp tục tích lũy tạo đà để vượt qua ngưỡng kháng cự mạnh 680 điểm.

Diễn biến các phiên trong tuần trước cho thấy lực cầu bắt xuất hiện ở vùng thấp, lực bán mạnh ở vùng cao do vậy luôn kéo chỉ số về mức cân bằng. Như đề cập tuần trước, thị trường chưa có động lực rõ rệt và đi ngang ở vùng đỉnh trước áp lực bán mạnh từ khối ngoại, thiếu cổ phiếu dẫn dắt, và thông tin hỗ trợ. Dòng tiền từ khối nội tuy nhiên khá ổn định tránh cho chỉ số những phiên giảm mạnh, và cũng chuyển dịch sang nhóm MidCap vốn không bị ảnh hưởng nhiều từ lực bán của khối ngoại. Sự phân hóa tăng giảm do vậy đang diễn ra không chỉ giữa các cổ phiếu mà còn diễn ra ở cùng 1 cổ phiếu trong các phiên khác nhau. Các ETFs sẽ đẩy mạnh cơ cấu danh mục trong tuần tới, diễn biến thị trường khó lường nhưng chỉ số dự báo sẽ tiếp tục tích lũy xung quanh ngưỡng 660 điểm.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Diễn biến vĩ mô thế giới trong tuần 35 kết thúc ngày 09/09/2016 vừa qua xoay quanh các sự kiện tiêu biểu

- **Thống đốc BOJ: còn nhiều cơ hội để BOJ mở rộng chính sách tiền tệ hiện nay.** BOJ đã nói lòng chính sách tiền tệ trong cuộc họp hồi tháng 7 và cam kết sẽ đánh giá toàn diện các tác động của chương trình kích thích kinh tế này trong đợt ra soát tháng 9. Theo kết quả cuộc thăm dò của Reuters, đa số các nhà kinh tế dự báo rằng BOJ sẽ tiếp tục nói lòng chính sách và giữ nguyên mục tiêu lạm phát 2% trong cuộc họp diễn ra ngày 21/9 tới.
- **Với chủ đề “Xây dựng kinh tế thế giới sáng tạo, năng động, liên kết và bao dung” tuy nhiên, hội nghị thượng đỉnh G20 Hàng Châu kết thúc mà không có một bản hành động chung về chia sẻ gánh nặng tăng trưởng kinh tế toàn cầu nhanh hơn và cân bằng hơn.** Hội nghị G20 được đánh giá là cơ hội tốt để các nhà lãnh đạo đề cập đến những hồ sơ gây bất đồng, như khả năng sản xuất dư thừa của nước chủ nhà Trung Quốc trong bối cảnh Mỹ, EU và Nhật Bản cùng nghi ngờ Trung Quốc muốn giải quyết hàng tồn đọng bằng cách xuất khẩu ồ ạt và bán phá giá, làm xáo trộn thị trường quốc tế
- **ECB giữ lãi suất không đổi, giảm dự báo tăng trưởng khu vực châu Âu.** Lãi suất dành cho các công cụ tiền gửi thường xuyên là -0,4%. Lãi suất đối với các công cụ cho vay là 0,25%. Lãi suất cho vay liên ngân hàng là 0%. Lần cuối cùng ECB thay đổi lãi suất là trong cuộc họp hồi tháng 3.
- **Chứng khoán Mỹ tăng ổn định nhờ cổ phiếu công nghệ, ngân hàng.** Trong 6 nhiệm kỳ tổng thống gần nhất của Mỹ, ngân hàng là một trong những ngành hoạt động tốt nhất vào giai đoạn từ ngày Quốc tế Lao động tới ngày bầu cử. 5/6 nhiệm kỳ Tổng thống Mỹ gần nhất với mức tăng trung bình sau điều chỉnh đạt 6%.
- **Vàng hướng tới tuần tăng giá thứ 2 liên tiếp bất chấp đã giảm đều đặn.**
- **Giá dầu tăng 5% lên đỉnh 2 tuần khi nguồn cung lao dốc mạnh nhất từ 1999**

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

- **Chỉ số PMI của Trung Quốc** công bố vào thứ Hai 12/09;
- **Các chỉ số lạm phát của Anh**, công bố vào thứ Ba 13/09;

- **Tỷ lệ thất nghiệp của Anh**, công bố vào thứ Tư 14/09;
- **Tỷ lệ lạm phát và cán cân thương mại Châu Âu**, công bố vào thứ Năm 15/09;
- **Triển khai gói định lượng và quyết định tăng lãi suất của BoE**, công bố vào thứ Năm 15/09;

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Tổng thống Pháp Francois Hollande bắt đầu chuyến thăm cấp Nhà nước tới Việt Nam từ ngày 5 đến 7/9 nhằm đưa ra định hướng hợp tác giữa 2 nước trong thời gian tới.**
Hàng không Việt chi 6,5 tỷ USD mua tàu bay nhân chuyến thăm của Tổng thống Pháp. Jetstar Pacific đã ký hợp đồng mua 10 máy bay thế hệ mới Airbus A320 CEO, Vietjet Air cũng ký đặt hàng mua 20 tàu bay thế hệ mới A321 CEO và NEO, Vietnam Airlines và Airbus cũng ký biên bản ghi nhớ về việc xem xét mua thêm 10 tàu bay Airbus A350
Ngày 6/9/2016, Công Cổ phần FPT và Telespazio France - Công ty quản lý và khai thác hệ thống vệ tinh hàng đầu của Pháp đã ký kết hợp tác triển khai Trung tâm EarthLab tại Việt Nam
- **Moody's xem xét nâng bậc tín nhiệm 7 ngân hàng Việt Nam, bao gồm ABB, ACB, VCB, MBB, SHB, STB, CTG, VIB và TCB.** Cơ quan xếp hạng tín nhiệm này cũng bắt đầu xem xét nâng bậc đối với xếp hạng tín dụng cơ sở (BCA) và xếp hạng Đánh giá Rủi ro Đối tác (CRA) của 7 ngân hàng này và 2 ngân hàng khác.
- **Ngân sách thu từ dầu thô tăng trở lại**, Bộ Tài chính cho biết, ngân sách Nhà nước thu từ dầu thô ước đạt 3,75 nghìn tỷ đồng, tăng khoảng 360 tỷ đồng (tăng 10,6%) so với tháng trước.
- **Tăng trưởng tín dụng giữ nhịp độ ổn định.** Ngân hàng Nhà nước vừa có thông cáo về tình hình hoạt động ngân hàng tháng 8/2016. Cụ thể, đến ngày 23/8/2016, tín dụng nền kinh tế tăng 9,09% so với cuối năm 2015..
- **Tập đoàn Điện lực Việt Nam đặt mục tiêu giảm tổn thất điện năng đến năm 2020 là 6,5%** nhưng để làm được phải có vốn đầu tư rất lớn.
- **Sabeco: Các thương hiệu bia hàng đầu thế giới đều trong nhóm 7 công ty nước ngoài đăng ký mua Sabeco.** Ngày 31/8, Bộ công thương thông báo chính phủ dự kiến bán toàn bộ 89.59% cổ phần Sabeco có giá trị 1.8 tỷ USD trong sau khi đã niêm yết;

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục tăng 4.12% trong khi VN-Index giảm 0.35% trong tuần.

Hiệu suất tuần của danh mục tăng nhanh nhờ các cổ phiếu HHG, CTI, CTD vận động rất tích cực trong tuần.

Không khuyến nghị mở mới vị thế cổ phiếu mới trong thời gian cơ cấu danh mục của ETF mà sẵn sàng chốt lãi với các cổ phiếu đã gần giá mục tiêu như CTD, CTI, HSG, GMD.

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	HHG	03/06/2016	7.7	9.1	10	9.89%	29.87%	7.3	12.2
2	CTI	30/05/2016	24.3	27.9	30.1	7.89%	23.87%	22.6	31.8
3	GMD	8/08/2016	26.3	27.9	28.2	1.08%	7.22%	24.2	28.5
4	DXP	8/08/2016	23.4	22.1	22.8	3.17%	-2.56%	21.8	26.2
5	HSG	20/08/2016	40.3	44	43.8	-0.45%	8.68%	35.5	45
6	PVI	29/08/2016	28.2	29	29	0.00%	2.84%	26	33
7	CTD	05/09/2016	248	248	266	7.26%	7.26%	234	267
Trung bình						4.12%	11.03%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản tăng 0.27% trong khi VN-Index giảm 0.35% trong tuần.

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	Giá mục tiêu	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Khuyến nghị
MWG	11/08/2016	132	143	140	182.1	-2%	6%	Mua
PLC	19/03/2016	33.2	28.8	29	31.8	1%	-13%	Mua
VIT	19/03/2016	22.4	27.5	27.5	25.6	0%	23%	Mua
GSP	08/07/2015	13.4	13.7	13.7	-	0%	2%	Mua
PVT*	23/06/2016	11.1	14.6	14.5	16.1	-1%	31%	Nắm giữ
BMI	11/07/2016	24.3	29.8	30.2	31.8	1%	24%	Mua
Trung bình						0.2%	12.2%	

Nguồn: BSC Research

PVT*: Điều chỉnh giá

Thông tin các ngành:

Thông tin các ngành:

Ngành nông nghiệp: Giá cà phê nhân xô ở Tây Nguyên đã trở lại mốc 40.000 đ/kg (')

Ngành thép: Thế giới lo ngại thép giá rẻ Trung Quốc ([link](#))

Ngành thủy sản: Xuất khẩu tôm Việt Nam sang Mỹ tiếp tục tăng ([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	MWG	Mua	11/08/2016	132	182.1	140	6%	Click
2	BMI	Mua	11/7/2016	26.7	31.8	30.2	13%	Click
3	PVT	Mua	23/06/2016	13	16.1	14.5	31%	Click
4	PGC	Mua	27/06/2016	10.5	12	11.7	11%	Click
5	TRC	Mua	10/06/2016	22.4	25.1	21.8	-3%	Click
6	CTI	Mua	9/06/2016	27.6	27.6	30.1	9%	Click
7	TMT	Mua	25/4/2016	37.7	52.5	26	-31%	Click
8	GMD	Mua	04/06/2016	28.6	45.8	28.2	-1%	Click
9	PTI	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	30	32%	Click
10	DBC	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	37	25%	Click
11	TCR	Mua	17/3/2015	8.5	-	8.3	-2%	Click
12	VIT	Mua	11/03/2016	22.7	25.6	27.5	21%	Click
13	SJD	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	28.1	11%	Click
14	VNR	Nắm giữ	27/1/2016	20	21.8	21	5%	Click
15	SVC	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	44.1	31%	Click
16	PGI	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	21	19%	Click
17	BMP	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	171	38%	Click
18	ITC	Nắm giữ	28/10/2015	8.7	15.5	11.4	31%	Click
19	ITD**	Nắm giữ	23/10/2015	14.3	20.7	22.6	58%	Click
Trung bình							16.2%	

Nguồn: BSC Research

** Cổ tức CP 20%

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục đạt Canslim đạt 1.95% trong khi VN-Index bằng -0.35% trong tuần vừa qua.

VCB vận động tích cực trở lại trong phiên cuối tuần, mức giá mua lại tuần trước chúng tôi khuyến nghị vùng giá 50 (tương đương 36.3 sau chi trả cổ tức), chốt phiên cuối tuần, VCB đóng cửa tại 38.7, tương ứng tăng 1.53% trong tuần. Vẫn thực hiện khuyến nghị nắm giữ VCB trong dài hạn vùng giá mục tiêu 47, thực hiện cắt lỗ tại 36.5.

DRC khuyến nghị tuần trước có mức tăng tích cực trong tuần qua, hiệu suất đạt 4.33%. Cổ phiếu CTI có mức tăng tốt trong tuần, tương ứng tăng 7.89%.

Chưa thực hiện mua mới cổ phiếu trong tuần này, thực hiện gia tăng tỷ trọng cổ phiếu MBB, GMD, DHC vùng giá hợp lý MBB dưới 15, GMD quanh giá 28, DHC trên mức giá 34.

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

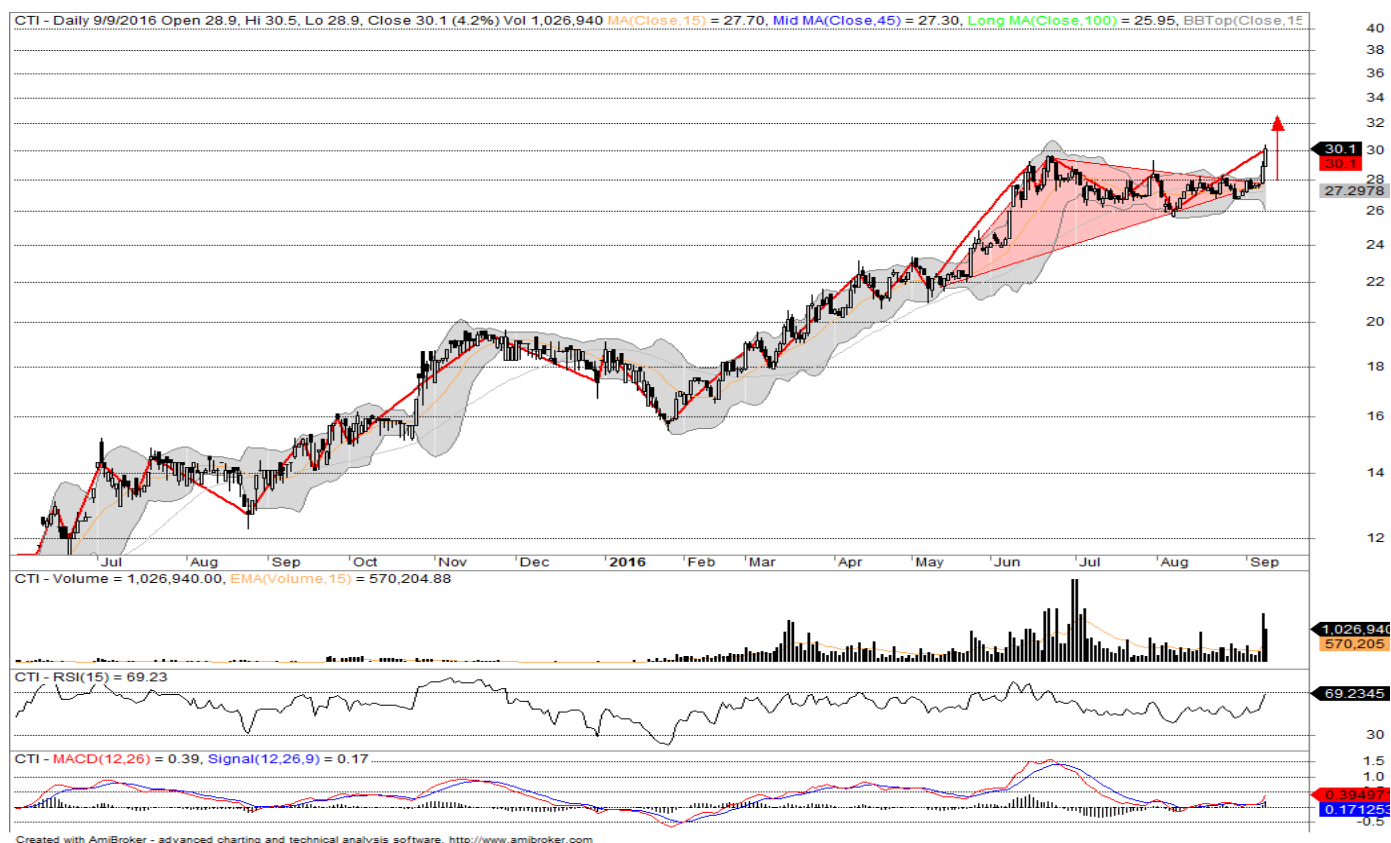
TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	4/27/2015	13.8	14.9	0.68	7.97	12.8	16.6
2	GMD	7/4/2016	26.6	28.2	1.08	6.02	24.7	31.9
3	DHC	7/11/2016	33.9	34.5	-1.43	1.77	31.5	40.7
4	CTI	7/25/2016	26.9	30.1	7.89	11.90	25.0	32.3
5	VCB	8/26/2016	39.2	38.7	1.53	-1.28	36.5	47.0
6	DRC	9/5/2016	39.3	41	4.33	4.33	36.5	47.2
Trung bình					1.95	5.28		

Nguồn: BSC Research

Đồ thị DRC:



Đồ thị CTI:



Phụ lục

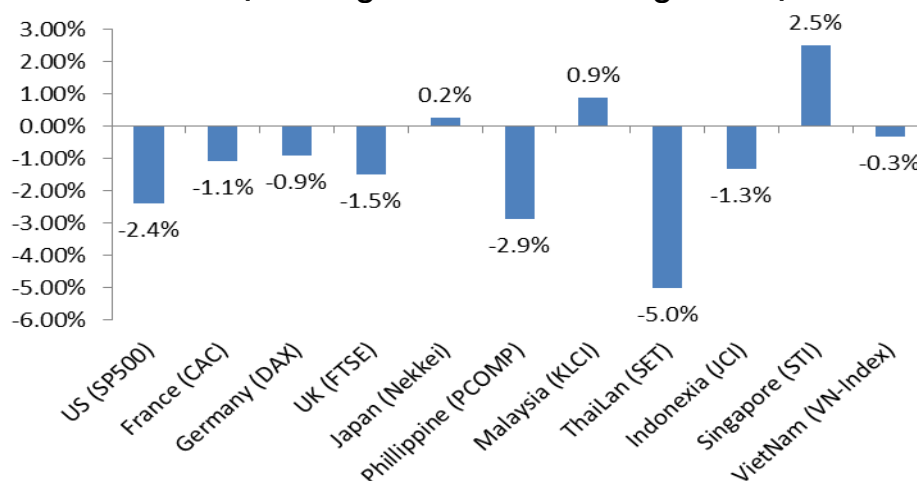
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 5/9 - 9/9/2016

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	ROS	38.1%	1.1	1	VNM	7.1%	-6.8
2	GAS	1.6%	1.0	2	VCB	0.5%	-1.0
3	VIC	1.7%	0.9	3	BVH	2.4%	-0.5
4	MSN	3.0%	0.8	4	EIB	5.4%	-0.4
5	HPG	4.5%	0.7	5	TTF	28.8%	-0.3
6	CTD	7.3%	0.4	6	STB	2.9%	-0.2
7	CTG	1.2%	0.4	7	MWG	2.1%	-0.2
8	DHG	7.7%	0.3	8	BID	0.6%	-0.2
9	FPT	2.7%	0.3	9	HAG	6.7%	-0.2
10	BIC	13.1%	0.2	10	SBT	3.4%	-0.1
Tổng			6.1	Tổng			-9.9
VN-Index			-2.3	VN-Index			-2.3

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 35

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	HSG	74.9	1	VNM	(532.5)
2	SKG	42.0	2	VCB	(243.5)
3	VNS	28.1	3	PVD	(111.3)
4	NT2	24.4	4	MSN	(63.2)
5	DMC	23.6	5	NLG	(33.8)
6	BHS	20.6	6	STB	(31.9)
7	CTD	18.5	7	VIC	(31.7)
8	DRC	12.2	8	HPG	(28.2)
9	CTI	12.1	9	SBT	(24.4)
10	CNG	8.6	10	BID	(18.0)
Tổng		265.0			(1,118.5)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



Phụ lục: Bất ngờ với danh mục VNM.

Chiều 9/9 giờ Mỹ, ETF VNM công bố danh mục điều chỉnh quý III, theo đó bất ngờ xảy khi quỹ bổ sung VNM và 1 cổ phiếu Hàn Quốc trong khi loại PVT và SHB.

Nếu như trường hợp cổ phiếu VNM vào rồi không quá bất ngờ khi đơn vị làm chỉ số xác định FF cổ phiếu ở mức 39%, tuy nhiên loại PVT và SHB thì rất bất ngờ và nằm ngoài dự báo. 2 cổ phiếu này đều không vi phạm tiêu chí để bị loại kỳ này nhưng có lẽ mức vốn hóa FF ở mức thấp nhất trong rổ, cùng với VNM được vào danh mục với tỷ lệ tối đa 8% đã khiến 2 cổ phiếu bị loại để cho danh mục không bị xáo trộn quá nhiều sau điều chỉnh. Đây là cũng là 1 trường hợp ngoại lệ mà các quỹ ETF thỉnh thoảng vẫn sử dụng.

Quỹ cũng điều chỉnh giảm 1% tỷ lệ nắm giữ cổ phiếu Việt Nam từ mức 81.3% xuống 80.3%. Cùng với sự lên giá của danh mục cổ phiếu Việt Nam, quỹ sẽ bán giảm 9.4 triệu USD hay 210 tỷ ở thị trường Việt Nam. Tuy nhiên với việc loại 2 cổ phiếu PVT, SHB đã giảm sự biến động danh mục khi VNM tham gia rồi. VCG là cổ phiếu hiếm hoi được tăng quy mô mạnh khi quỹ điều chỉnh FF tăng từ 26% lên 44% và được mua vào thêm 7.2 triệu CP; ngược lại ITA là cổ phiếu bị bán 11.7 triệu khi FF giảm 3% so kỳ trước.

Danh mục ETF VNM thay đổi như sau:

Danh mục ETF VNM quý III cập nhật lại (Cổ phiếu Việt Nam)

STT	Mã	Tỷ trọng mới	Chênh tiền	Số lượng	Trạng thái
1	VNM	8.0%	28,271,958	4,093,926	Thêm mới
2	VIC	8.0%	1,024,858	476,132	
3	VCB	7.0%	(6,643,910)	(2,822,080)	
4	MSN	6.5%	(1,024,858)	(341,110)	
5	BVH	6.0%	706,799	256,286	
6	HPG	5.5%	(3,746,034)	(1,970,202)	
7	SSI	5.0%	(1,342,918)	(1,399,396)	
8	STB	4.5%	(3,498,655)	(7,649,020)	
9	VCG	4.0%	5,393,994	7,246,148	
10	DPM	3.8%	(2,335,515)	(1,795,930)	
11	SBT	3.4%	(1,032,572)	(656,021)	
12	NT2	3.4%	(2,373,087)	(1,516,328)	
13	KDC	3.2%	(679,199)	(392,387)	
14	PVS	2.4%	(3,490,902)	(3,834,834)	
15	ITA	2.1%	(2,571,682)	(11,703,779)	
16	PVD	2.0%	497,085	431,323	
17	HAG	2.0%	(1,809,350)	(6,724,751)	
18	KBC	1.7%	(1,686,267)	(2,112,571)	
19	FLC	1.7%	(337,789)	(1,421,262)	
20	PVT	0.0%	(7,456,729)	(11,389,387)	Loại bỏ
21	SHB	0.0%	(5,300,992)	(22,733,100)	Loại bỏ

Tổng hợp danh mục 2 ETF trong kỳ cơ cấu quý III

ETF FTSE VN đã thực hiện giao dịch trong tuần trước, tuy nhiên theo dõi thị trường chúng tôi thấy rằng quỹ này chưa có giao dịch đáng kể. Hoạt động giao dịch sẽ dồn vào tuần này, và tập trung vào phiên giao dịch 16/9.

STT	MÃ	± GT FTSE	± GT VNM	± KL FTSE	± KL VNM	± Tổng KL
1	ASM	(946,099)	-	(1,326,918)	-	(1,326,918)
2	BHS	(413,682)	-	(583,868)	-	(583,868)
3	BVH	(1,666,555)	706,799	(604,296)	256,286	(348,009)
4	DPM	(2,393,722)	(2,335,515)	(1,840,689)	(1,795,930)	(3,636,620)
5	FLC	(835,605)	(337,789)	(3,515,846)	(1,421,262)	(4,937,108)
6	GTN	(3,954,153)	-	(4,792,261)	-	(4,792,261)
7	HAG	(852,046)	(1,809,350)	(3,166,771)	(6,724,751)	(9,891,521)
8	HHS	(501,991)	-	(1,963,929)	-	(1,963,929)
9	HNG	(646,887)	-	(2,060,797)	-	(2,060,797)
10	HPG	(7,474,672)	(3,746,034)	(3,931,255)	(1,970,202)	(5,901,457)
11	HQC	(583,728)	-	(2,456,062)	-	(2,456,062)
12	HSG	8,987,706	-	4,555,133	-	4,555,133
13	HVG	(566,546)	-	(1,302,471)	-	(1,302,471)
14	ITA	(614,986)	(2,571,682)	(2,798,814)	(11,703,779)	(14,502,592)
15	KBC	(2,156,393)	(1,686,267)	(2,701,549)	(2,112,571)	(4,814,120)
16	KDC	(2,293,973)	(679,199)	(1,325,274)	(392,387)	(1,717,661)
17	MSN	(6,340,584)	(1,024,858)	(2,110,373)	(341,110)	(2,451,483)
18	NT2	(4,549,353)	(2,373,087)	(2,906,893)	(1,516,328)	(4,423,221)
19	PDR	(1,403,279)	-	(2,464,025)	-	(2,464,025)
20	PGD	(687,065)	-	(340,479)	-	(340,479)
21	PVD	(2,203,460)	497,085	(1,911,952)	431,323	(1,480,629)
22	PVS	-	(3,490,902)	-	(3,834,834)	(3,834,834)
23	PVT	(1,056,963)	(7,456,729)	(1,614,403)	(11,389,387)	(13,003,790)
24	SBT	(1,263,804)	(1,032,572)	(802,930)	(656,021)	(1,458,951)
25	SHB	-	(5,300,992)	-	(22,733,100)	(22,733,100)
26	SSI	(9,328,317)	(1,342,918)	(9,720,629)	(1,399,396)	(11,120,025)
27	STB	(2,708,148)	(3,498,655)	(5,920,755)	(7,649,020)	(13,569,775)
28	TTF	(1,965,481)	-	(3,506,419)	-	(3,506,419)
29	VCB	(3,551,508)	(6,643,910)	(1,508,545)	(2,822,080)	(4,330,625)
30	VCG	-	5,393,994	-	7,246,148	7,246,148
31	VIC	1,329,185	1,024,858	617,517	476,132	1,093,649
32	VNM	50,646,156	28,271,958	7,333,827	4,093,926	11,427,753

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>

