

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

Chiến thuật tuần tới

Như dự báo tuần trước, diễn biến tiêu cực sẽ không kéo dài khi Donald Trump đắc cử do thông tin đã phản ánh phần nào vào thị trường. Thị trường thế giới và Việt Nam chỉ có 1 phiên hoảng loạn 9/11 và quay đầu tăng điểm trong 2 phiên cuối tuần. Các ngành Cao su tự nhiên, Thép và Khoáng sản tăng mạnh nhờ tăng giá hàng hóa cơ bản thế giới, cùng với cổ phiếu lớn như ROS, GAS, VCB giúp VN-Index quay lại vùng tích lũy trên 670 điểm. Dù vậy động lực tăng điểm của thị trường không rõ rệt khi thanh khoản suy yếu, các cổ phiếu lớn phân hóa và không có thông tin hỗ trợ. VN-Index dự báo sẽ tiếp tục đi ngang trên 670 điểm trong tuần tới, lưu ý hoạt động bán giảm quy mô của 2 ETFs.

Hiệu ứng của bầu cử Tổng thống Mỹ đi qua nhanh khi các chỉ số bật tăng điểm. Nhưng nỗi lo lại đang lớn dần ở các thị trường mới nổi và khu vực Châu Á. CDS tăng mạnh, khối ngoại bán ròng đồng loạt 2 phiên cuối tuần. Việt Nam là một trong số ít thị trường được khối ngoại mua ròng trong khu vực. Dù vậy đà mua ròng có thể không kéo dài, khi các ETF có thể đẩy mạnh bán ròng trong tuần sau.

Trên cơ sở dữ liệu thị trường tại 10/11, chúng tôi tiến hành dự báo sớm về danh mục ETF trong quý IV năm 2016. Tuy nhiên, lưu ý với cổ phiếu bị loại trong danh mục FTSE VN nếu có cải thiện về giá và lượng trong 13 phiên giao dịch tới. Những thay đổi danh mục ETFs như sau:

* ETF VNM: Không loại bỏ cổ phiếu nào, bổ sung 2 cổ phiếu HSG tỷ trọng danh mục dự kiến 2.2% (FF 21%) và CII tỷ trọng danh mục dự kiến 1.5% (FF 17%). Nếu danh mục cổ phiếu Việt Nam giữ nguyên tỷ trọng 80.3% như kỳ trước, thì quỹ sẽ bán khoảng 4.5 triệu USD tương đương 102 tỷ để mua cân bằng tỷ trọng cổ phiếu nước ngoài.

* ETF FTSE VN: Tương tự điều chúng tôi đã đề cập ở kỳ review trước, cổ phiếu VNM vào danh mục kỳ trước trước sẽ khiến nhiều cổ phiếu có nguy cơ ra khỏi danh mục kỳ này, theo đó, PGD dự kiến bị loại vì thanh khoản; PDR, HQC, HNG, HVG, BHS, HHS bị loại về vốn hóa. ROS và CII là 2 cổ phiếu được bổ sung với tỷ trọng và FF dự kiến lần lượt 8.6% (FF 30%) và 2.15 % (FF 49%).

Danh mục thay đổi của 2 ETF, tham khảo chi tiết tại phần phụ lục.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Thực hiện trading trong vùng tích lũy, mua tại 670 điểm và bán trên 680 điểm.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Duy trì tỷ trọng hiện tại chờ diễn biến rõ rệt hơn.

Danh mục đầu tư tuần tới: Mở vị thế mới với TLH với danh mục ngắn hạn và LHG với danh mục Canslim.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục tăng 1.9%.

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục tăng 1.1%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục tăng 0.9%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Thông tin các vấn đề kinh tế - xã hội nổi bật như Nghị quyết phát triển kinh tế 2017, giai đoạn 2016 – 2020 và xử lý nợ xấu, ... từ kỳ họp thứ 2, Quốc hội thứ XIV;

Thông tin thêm về định hướng chính sách kinh tế - chính trị của Tân Tổng thống Mỹ.

CDS tăng cao, dòng vốn đầu tư nước ngoài đang có xu hướng rút khỏi thị trường các mới nổi và trong khu vực. Lãi suất liên ngân hàng trong nước đang tăng từ vùng đáy.

VN-INDEX 679.20

Khối lượng (triệu cp)	493.46	1.87%
% thay đổi KL	-8%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	65.76	

HNX-INDEX 81.19

Khối lượng (triệu cp)	213.36	0.89%
% thay đổi KL	20%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-4.95	

Các mốc điểm quan trọng

Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	690	675
HNX-Index	83	81

Nguồn: BSC Research

Mục lục

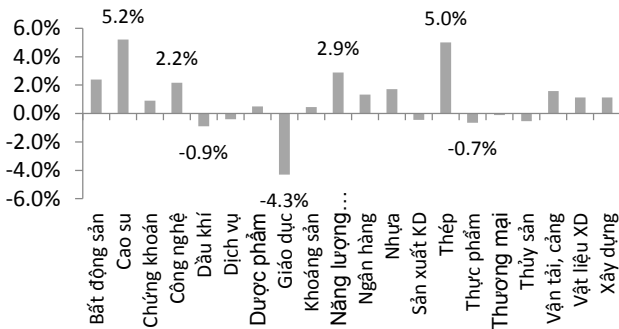
Điểm nhấn tuần vừa qua.....	2
Thông tin vĩ mô.....	3
Danh mục ngắn hạn.....	4
Danh mục cơ bản.....	4
Danh mục Canslim.....	7
Phụ lục.....	8

Điểm nhấn tuần vừa qua

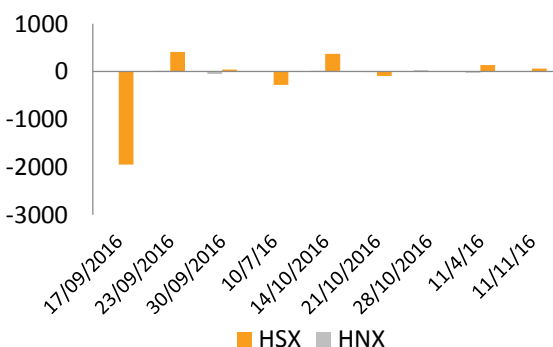
Bầu cử Tổng thống Mỹ là nút thắt của TTCK thế giới và Việt Nam. Hiệu ứng bán ra không kéo dài và VN-Index hồi phục sau 3 tuần giảm điểm, trở lại vùng tích lũy trên 670 điểm. Kết thúc tuần, VN-Index và HNX-Index lần lượt tăng -1.8% và -0.8%. Thanh khoản HSX giảm 7% trong khi HNX tăng 27%. Các yếu tố chính trong tuần:

- Giá hàng hóa cơ bản thế giới tăng mạnh, giúp các ngành Thép, Khoáng sản, Cao su tự nhiên tăng điểm;
- Cổ phiếu ROS ảnh hưởng mạnh chỉ số, góp 30% số điểm tăng của VN-Index;
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng nhẹ.

Thị trường hồi phục với 13/20 ngành tăng điểm. Giá cao su tự nhiên tăng mạnh, ngành cao su có mức tăng 5.2% (PHR+17.5%, TRC+12.8%), theo sau là ngành Thép (HSG+7.4%, POM+11.7%) và Năng lượng (GAS+3.7%, KHP+19.7%) tăng lần lượt 5% và 2.9%. Ở chiều giảm điểm, ngành Giáo dục (DST-34.2%, BED-8.4%); Dầu khí (PVD-7.6%, PVX-3.7%) và Thực phẩm (SBT-2.8%, HAT-21%) có mức giảm -0.9%, và -0.7%. Cổ phiếu lớn dẫn đầu đà hồi phục, VN30 tăng 1.5%, LargeCap tăng 1.1%, trong khi smallcap giảm -0.1%.



Khối ngoại mua ròng 61 tỷ trên 2 sàn. Khối ngoại mua ròng 66 tỷ trên HSX và bán 5 tỷ trên HNX. CII và HPG được mua ròng lần lượt 64 và 60 tỷ. HPG là cổ phiếu được khối ngoại mua ròng trong nhiều tuần gần đây. Chiều ngược lại, họ bán 47 tỷ MSN và 35 tỷ KBC (*Chi tiết mua bán ròng ở phụ lục*). Khối ngoại mua ròng, tuy nhiên ETFs bắt đầu bán ròng. FTSE VN giảm 20 nghìn chứng chỉ hay bán ra 11 tỷ. Hoạt động giảm quy mô có thể tiếp tục trong tuần sau khi trạng thái discount khá lớn.



VN-Index

Đồ thị tuần: Phản ứng tốt với SMA20, VN-Index đã vượt qua kháng cự 670 điểm cây nến trắng dài. Dù vậy mức tăng vẫn chưa vượt khỏi mức giảm của cây nến tuần trước và các tín hiệu kỹ thuật MACD, ADX, và Momentum vẫn chưa cho thấy khả năng hồi phục rõ rệt của chỉ số. VN-Index sẽ tiếp tục tích đi ngang trên ngưỡng hỗ trợ 670 điểm trong tuần tới.

Đồ thị ngày: VN-Index đang được nâng đỡ bởi đám mây Ichimoku dày đặc và đường xu hướng trung hạn SMA100. 2 phiên hồi phục cuối tuần giúp VN-Index vượt SMA20 và 670 điểm. Dải Bollinger giảm đã giảm và có thể thu band đi ngang cùng với chỉ số trong tuần tới.

Một vài đặc điểm lưu ý của VN-Index:

- Phản ứng tốt với các ngưỡng kỹ thuật, VN-Index vượt kháng 670 điểm;
- Sự phục hồi không rõ rệt khi thanh khoản yếu và các tín hiệu kỹ thuật không rõ ràng.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: VN-Index đã quay trở lại vùng tích lũy trên 670 điểm. Dù vậy xu hướng hồi phục chưa rõ ràng, thanh khoản yếu. Dự báo chỉ số sẽ tiếp tục tích lũy trên 670 điểm trong tuần tới.

Thất vọng với kết quả bầu cử Tổng thống Mỹ không kéo dài, TTCK thế giới và Việt Nam đều tăng do thông tin này không toàn toàn bất ngờ và đã phần nào phản ánh vào thị trường trong cả tuần trước. Cổ phiếu ROS dẫn đầu đà hồi phục của thị trường, cùng với sự tăng điểm của các ngành Cao su tự nhiên, Thép và Khoáng sản nhờ giá hàng hóa cơ bản thế giới tăng mạnh. VN-Index quay trở lại trên vùng tích lũy 670 điểm, tuy nhiên động lực tăng điểm đang không rõ rệt khi thanh khoản thị trường suy yếu, các cổ phiếu lớn phân hóa và không có thông tin hỗ trợ rõ ràng. Mặt khác diễn biến thị trường đang phụ thuộc nhiều vào cổ phiếu ROS, rủi ro đang tăng lên khi cổ phiếu này quay đầu điều chỉnh (lưu ý tại thời điểm ETFs thực hiện mua cổ phiếu này) trong khi các cổ phiếu lớn khác chưa kịp lấy lại đà tăng.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Diễn biến vĩ mô thế giới trong tuần 44 kết thúc ngày 11/11/2016 vừa qua xoay quanh các sự kiện tiêu biểu

- **Donald Trump chính thức đắc cử Tổng thống thứ 45 của Hoa Kỳ khi dành được 306 phiếu đại cử tri trong khi đối thủ của ông bà Hillary Clinton chỉ dành được 232 phiếu. Các thị trường tài chính hàng hóa ngay lập tức có biến động mạnh trước thông tin này.** Chứng khoán Mỹ tăng điểm mạnh nhờ ngành Ngân hàng và dược phẩm, dịch vụ y tế được cho là sẽ hưởng lợi khi Donald Trump đắc cử làm tổng thống thứ 45 của Mỹ. Giá các hợp đồng kim loại kẽm, thép thanh, đồng, nhôm cũng bất ngờ phá kỷ lục chính sách tăng đầu tư công của ông Trump được kỳ vọng sẽ tăng nhu cầu.
- **Nhu cầu tài sản rủi ro bất ngờ tăng cao đã đẩy giá vàng mất 6.2% trong tuần, xuống mức thấp nhất kể từ đầu tháng 6.** Đáng chú ý, giá vàng vẫn đối mặt áp lực giảm khi Phó chủ tịch Fed đang ủng hộ nâng lãi suất
- **Trên thị trường hàng hóa, OPEC đã nâng dự báo nhu cầu dầu thô cho năm 2017 lên mức 95.3 triệu thùng/ngày, tương đương mức tăng 300,000 thùng/ ngày.** Tuy nhiên, OPEC cũng khá thận trọng khi cho rằng mức giá trung bình cho mặt hàng dầu thô sẽ đạt khoảng 40 Dollar 1 thùng trong năm 2017.
- **Hạ viện Nhật Bản đã bỏ phiếu thông qua hiệp định thương mại tự do châu Á – Thái Bình Dương (TPP).** Thủ tướng Nhật Bản dự kiến sẽ làm việc với tân Tổng thống Mỹ trong thời gian gần để thảo luận về vấn đề TPP

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

- **IIP, doanh số bán lẻ, FDI của Trung Quốc** công bố vào thứ Hai 14/11;
- **IIP của EA, công bố** vào thứ Hai 14/11;
- **IIP, doanh số bán lẻ, lạm phát của UK,** công bố vào thứ Ba 15/11;
- **Doanh số bán lẻ của US,** công bố vào thứ Ba 15/11;
- **IIP, đầu lưu kho của US,** công bố vào thứ Tư 16/11;
- **Lạm phát, trợ cấp thất nghiệp,** công bố vào thứ Năm 17/11;
- **Tài khoản vãng lai của EA,** công bố vào thứ Sáu 18/11;

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Quốc hội thông qua Nghị quyết về kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 2017, tốc độ tăng GDP năm 2017 cần đạt khoảng 6,7%; xuất khẩu tăng 6-7%; nhập siêu khoảng 3,5%; lạm phát 4%; tổng vốn đầu tư phát triển toàn xã hội bằng 31,5% GDP.** Chính phủ được yêu cầu đẩy mạnh tái cơ cấu kinh tế, tập trung vào 3 trọng tâm là tái cơ cấu đầu tư công, doanh nghiệp Nhà nước và ngân hàng; triển khai hiệu quả bồi thường sau sự cố ô nhiễm môi trường biển và hiệu quả chiến lược bảo vệ Tổ quốc trong tình hình mới.
- **Quốc hội thông qua Nghị quyết về tái cơ cấu nền kinh tế giai đoạn 2016 - 2020 đặt mục tiêu giảm dần tỉ lệ bội chi ngân sách Nhà nước, đến năm 2020 xuống dưới 3,5% GDP.** Quy mô nợ công hằng năm giai đoạn 2016-2020 không quá 65% GDP, nợ Chính phủ không quá 54% GDP và nợ nước ngoài của quốc gia không quá 50% GDP. Ngoài ra, đến năm 2020, giảm tỉ lệ nợ xấu thực tế trong nền kinh tế xuống mức dưới 3%. Giảm lãi suất cho vay trung bình trong nước có tính cạnh tranh so với mức lãi suất cho vay trung bình trong nhóm ASEAN-4. Nâng cao quy mô và hiệu quả của thị trường chứng khoán, thị trường trái phiếu Chính phủ, thị trường trái phiếu doanh nghiệp. Đến năm 2020, quy mô vốn hóa thị trường cổ phiếu đạt khoảng 70% GDP, thị trường trái phiếu đạt 30% GDP. Chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 7% so với cùng kỳ năm trước, giảm xuống từ mức 7.6% từ tháng 9/2016.
- **Lãi suất liên ngân hàng đang tăng nhẹ trở lại.** lãi suất qua đêm ở mức 0,6%/năm trong khi cuối tuần trước đó là 0,37%. Lãi suất các khoản vay kỳ hạn 1 tuần, 1 tháng và 3 tháng lần lượt xấp xỉ 0,78%; 1,61% và 3,45%/năm.
- **Ngày 7/11, thị trường Việt Nam đón nhận thêm ngân hàng 100% vốn nước ngoài** chính thức được thành lập và đi vào hoạt động, Woori Việt Nam
- **Cục Quản lý Cạnh tranh, Bộ Công Thương cho biết, Bộ Thương mại Hoa kỳ (DOC) đã quyết định khởi xướng điều tra chống lẩn tránh thuế chống bán phá giá và thuế chống trợ cấp đối với sản phẩm thép cán nguội nhập khẩu từ Việt Nam.**
- **Trong năm 2017, dự báo tổng cầu dệt may thế giới vẫn sẽ tăng trưởng chậm.** Đặc biệt với việc Anh rời EU và việc trước khi đắc cử Tổng thống Mỹ, ông Donald Trump tuyên bố không ủng hộ Hiệp định đối tác xuyên Thái Bình Dương sẽ ảnh hưởng tiêu cực đến kim ngạch xuất khẩu dệt may Việt Nam sang 2 thị trường lớn là EU và Mỹ.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục 1.98% trong khi VN-Index tăng 1.87% trong tuần.

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

Danh mục tích cực nhờ sự hồi phục trở lại của cổ phiếu từ phiên giao dịch cuối tuần, đưa giá cổ phiếu VIC đóng cửa tại mức giá 44. Hiệu suất tuần đạt 3.77%. Từ vận động xu hướng giá hỗ trợ từ thanh khoản, dự báo VIC tiếp tục tích cực trong tuần này với vùng giá tham khảo 45-46.

Khuyến nghị Mua cổ phiếu TLH trong tuần sau khi có tín hiệu thoát khỏi xu hướng vận động đi ngang trong ngắn hạn tuần trước. Thanh khoản giao dịch tương đối ổn định trung bình 600 CP/phiên. Giá mua 10.25, giá mục tiêu 11, cắt lỗ tại 10. Kỳ vọng nắm giữ trong thời gian 20 phiên giao dịch. TLH có xu hướng thoát lên khỏi nền giá tích lũy cũ.

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	1	GMD	8/8/2016	26.3	26.25	26.3	0.19	0.00	24.2
2	2	VIC	17/10/2016	43.0	42.4	44	3.77	2.33	41.0
Trung bình						1.98	1.16		

Nguồn: BSC Research



Bảng các cổ phiếu MUA mới trong danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Tích lũy (phiên)	Thời gian nắm giữ (phiên)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	TLH	14/11/2016	10.25	60	20	10	11



Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản tăng 0.92% trong khi VN-Index tăng 1.87% 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	11/8/2016	132	151.5	158.2	182.1	4.42	19.85	Mua
PLC	19/03/2016	33.2	27.6	27.6	31.8	0	-16.87	Mua
VIT	19/03/2016	21	29.2	29	25.6	-0.68	38.10	Mua
GSP	8/7/2015	11.8	13.2	13.1	-	-0.76	11.02	Mua
PVT	23/06/2016	11.1	12.25	12.7	16.1	3.67	14.41	Nắm giữ
BMI	11/7/2016	24.3	26.4	26.1	31.8	-1.14	7.41	Mua
Trung bình						0.92%	12.32%	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành và hàng hóa:

Các mặt hàng nhập khẩu: Miễn thuế hàng Trung Quốc tràn vào Việt Nam ([link](#))

Ngành Thủy sản: Xuất khẩu cá tra 2016: Doanh nghiệp kêu thiếu nguyên liệu ([link](#))

Ngành Than : TKV điều chỉnh giá bán 8 loại than cám ([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	11/8/2016	132	182.1	158.2	19.85	Click
2	BMI	Mua	11/7/2016	26.7	31.8	26.1	-2.25	Click
3	PVT	Mua	23/06/2016	13	16.1	12.7	-2.31	Click
4	PGC	Mua	27/06/2016	10.5	12	12.4	18.10	Click
5	TRC	Mua	10/6/2016	22.4	25.1	29.1	29.91	Click
6	CTI	Mua	9/6/2016	27.6	27.6	29.2	5.80	Click
7	TMT	Mua	25/4/2016	37.7	52.5	14	-62.86	Click
8	GMD	Mua	4/6/2016	28.6	45.8	26.3	-8.04	Click
9	PTI	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	27.5	20.61	Click
10	DBC	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	39.5	33.45	Click
11	TCR	Mua	17/3/2015	8.5	-	4.2	-50.59	Click
12	VIT	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	29	27.75	Click
13	SJD	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	29.2	14.96	Click
14	VNR	Nắm giữ	27/1/2016	20	21.8	22	10.00	Click
15	SVC	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	44	30.95	Click
16	PGI	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	21.9	24.43	Click
17	BMP	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	200	61.29	Click
18	ITC	Nắm giữ	28/10/2015	8.7	15.5	10.9	25.29	Click
19	ITD	Nắm giữ	23/10/2015	13.8	20.7	22.7	65.09	Click
Trung bình							13.76%	

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục tăng 1.14% trong khi VN-Index tăng 1.8% trong tuần

Thực hiện loại cổ phiếu DRC ra khỏi danh mục vì giá cổ phiếu tiệm cận ngưỡng cắt lỗ.

Thực hiện mở mới vị thế với cổ phiếu LHG. Sau khi điều chỉnh về ngưỡng Fibonacci trung hạn 38.2, LHG đang hồi phục với các chỉ báo kỹ thuật MACD, MFI, RSI tích cực sau khi về vùng quá bán, PSAR cho tín hiệu đảo chiều tăng.

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 tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	4/27/2015	13.1	13.9	13.8	-0.72%	5.34%	12.8	16.6
2	GMD	7/4/2016	26.6	26.25	26.3	0.19%	-1.13%	24.7	31.9
3	HUT	10/3/2016	13.2	12	12.2	1.67%	-7.58%	11.8	15
4	HPG	10/28/2016	40.8	39.6	40.95	3.41%	0.37%	36.4	44.9
Trung bình						1.14%	-0.75%		

Nguồn: BSC Research

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần (%)	Hiệu suất tổng (%)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	LHG	11/11/2016	23	-	23	-	-	20.2	27

Đồ thị LHG



Phụ lục

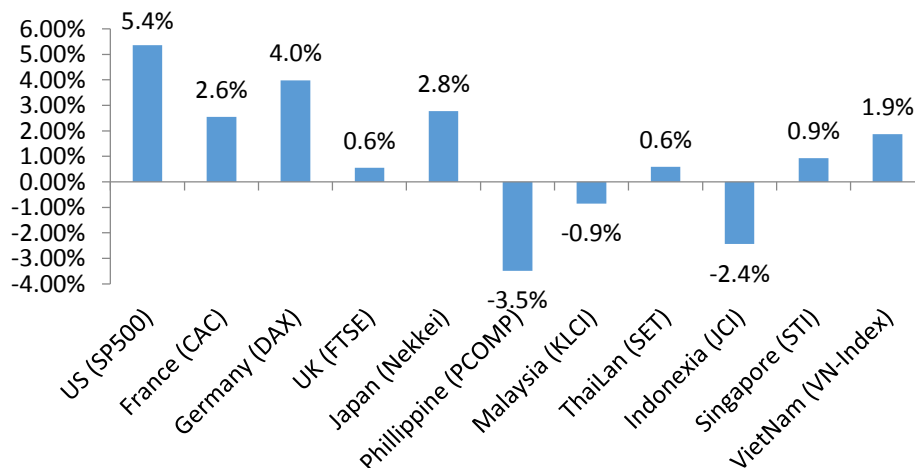
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 07/11 - 11/11/2016

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	20.8%	4.1	1	BID	3.1%	-0.8
2	GAS	3.6%	2.3	2	VNM	0.3%	-0.3
3	VIC	3.8%	2.1	3	CTG	0.9%	-0.3
4	VCB	3.6%	1.7	4	TCH	6.1%	-0.2
5	HPG	3.4%	0.6	5	MSN	0.9%	-0.2
6	BVH	2.4%	0.5	6	PGD	6.7%	-0.1
7	MWG	4.4%	0.5	7	VHC	5.2%	-0.1
8	HSG	7.4%	0.3	8	KBC	2.8%	-0.1
9	HNG	9.4%	0.2	9	STB	1.7%	-0.1
10	FPT	2.0%	0.2	10	HQC	7.8%	-0.1
Tổng			12.5	Tổng			-2.3
VN-Index			12.4	VN-Index			12.4

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 45

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	CII	64.0	1	MSN	(47.0)
2	HPG	60.4	2	KBC	(34.8)
3	VCB	54.5	3	DXG	(23.2)
4	VNM	26.2	4	PHR	(22.8)
5	GAS	23.8	5	VIC	(18.6)
6	HAH	23.4	6	HSG	(17.1)
7	BFC	10.1	7	PVD	(16.8)
8	NCT	8.8	8	CTG	(11.8)
9	EVE	7.3	9	BID	(8.3)
10	C32	6.3	10	KDC	(6.7)
Tổng		284.6			(207.0)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



Phụ lục: Dự báo danh mục ETFs cơ cấu quý IV năm 2016.

Với dữ liệu thị trường tại 10/11, chúng tôi đưa dự báo sớm ETFs trong quý IV năm 2016 như sau:

1. ETF VNM: Danh mục không loại bỏ cổ phiếu nào, bổ sung 2 cổ phiếu HSG tỷ trọng danh mục dự kiến 2.2% (FF 21%) và CII tỷ trọng danh mục dự kiến 1.5% (FF 17%). Nếu danh mục cổ phiếu Việt Nam giữ nguyên tỷ trọng 80.3% như kỳ trước, thì quỹ sẽ bán khoảng 4.5 triệu USD tương đương 102 tỷ để mua cân bằng tỷ trọng cổ phiếu nước ngoài.
2. ETF FTSE VN: Như chúng tôi đã đề cập ở kỳ trước cổ phiếu VNM vào danh mục kỳ trước trước sẽ khiến nhiều cổ phiếu có nguy cơ ra khỏi danh mục kỳ này, theo đó, PGD bị loại vì thanh khoản; PDR, HQC, HNG, HVG, BHS, HHS bị loại về vốn hóa. ROS và CII là 2 cổ phiếu được bổ sung với tỷ trọng và FF dự kiến lần lượt 8.6% (FF 30%) và 2.15 % (FF 49%)

Các cổ phiếu bị loại bởi ETF FTSE VN có thể thay đổi khi nhóm cổ phiếu này có cải thiện về giá và thanh khoản trong 15 ngày tới, Danh mục điều chỉnh 2 quỹ được dự báo như sau:

STT	MÃ	± GT FTSE	± GT VNM	± KL FTSE	± KL VNM	± Tổng KL	Trạng thái
1	ASM	(132,269)	-	(191,790)	-	(191,790)	
2	BHS	(1,842,584)	-	(2,620,695)	-	(2,620,695)	FTSE VN loại
3	BVH	104,281	(2,167,716)	36,102	(750,467)	(714,365)	
4	CII	6,969,205	4,542,546	5,366,288	3,497,760	8,864,048	2 quỹ thêm mới
5	DPM	(30,125)	(1,526,956)	(24,197)	(1,226,508)	(1,250,706)	
6	FLC	16,717	(43,011)	55,385	(142,498)	(87,113)	
7	GTN	(2,365,158)	-	(2,862,546)	-	(2,862,546)	
8	HAG	62,114	(1,260,186)	259,740	(5,269,655)	(5,009,915)	
9	HHS	(1,480,758)	-	(6,358,718)	-	(6,358,718)	FTSE VN loại
10	HNG	(1,978,675)	-	(7,092,105)	-	(7,092,105)	FTSE VN loại
11	HPG	3,347,201	216,772	1,801,036	116,639	1,917,675	
12	HQC	(2,273,593)	-	(9,839,016)	-	(9,839,016)	FTSE VN loại
13	HSG	1,102,954	6,762,662	574,102	3,520,052	4,094,154	
14	HVG	(1,843,884)	-	(4,138,082)	-	(4,138,082)	FTSE VN loại
15	ITA	(58,209)	(1,035,075)	(263,651)	(4,688,283)	(4,951,933)	
16	KBC	(275,922)	(640,440)	(389,959)	(905,127)	(1,295,086)	
17	KDC	(191,019)	(843,015)	(119,648)	(528,037)	(647,685)	
18	MSN	(10,111,530)	1,548,369	(3,473,699)	531,924	(2,941,775)	
19	NT2	(2,843,894)	(1,551,668)	(1,838,036)	(1,002,858)	(2,840,895)	
20	PDR	(2,985,552)	-	(4,581,950)	-	(4,581,950)	FTSE VN loại
21	PGD	(3,726,743)	-	(1,887,033)	-	(1,887,033)	FTSE VN loại
22	PVD	201,896	(696,990)	203,997	(704,244)	(500,247)	
23	PVS	-	(1,019,390)	-	(1,264,610)	(1,264,610)	
24	PVT	(18,639)	-	(33,296)	-	(33,296)	
25	ROS	27,901,948	-	6,132,387	-	6,132,387	FTSE thêm mới
26	SBT	(245,297)	(1,512,472)	(226,343)	(1,395,600)	(1,621,942)	
27	SSI	(4,698,927)	(185,804)	(5,081,213)	(200,921)	(5,282,133)	
28	STB	(86,058)	1,672,238	(228,772)	4,445,366	4,216,594	
29	VCB	1,199,061	(2,043,847)	735,578	(1,253,821)	(518,244)	
30	VCG	-	(897,296)	-	(1,276,218)	(1,276,218)	
31	VIC	(6,149,010)	(3,778,020)	(3,208,117)	(1,971,102)	(5,179,219)	
32	VNM	2,436,691	(123,869)	385,896	(19,617)	366,279	

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>

