

BSC RESEARCH
Trưởng 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 675.87**

Khối lượng (triệu cp)	528.5	-0.3%
% thay đổi KL	-1%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-800.0	

HNX-INDEX 80.99

Khối lượng (triệu cp)	164.3	-0.4%
% thay đổi KL	-8%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-10.0	

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	6
Phụ lục	7

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

Khối ngoại đẩy mạnh bán ra, nhất là ở cổ phiếu VNM, đã dập tắt nỗ lực tăng điểm qua 680 điểm. Một phần dòng tiền chuyển dịch nắm bắt cơ hội cổ phiếu niêm yết mới trên UPCOM càng khiến dòng tiền suy yếu và kéo theo sự phân hóa giữa các nhóm ngành mạnh mẽ. Nhóm cổ phiếu sầm lộp giảm mạnh trong khi nhóm cao su tự nhiên, khoáng sản tiếp tục tăng theo biến động tăng giá hàng hóa thế giới. Sau đợt rút vốn mạnh của ETFs, đến lượt các quỹ Mutual Fund và Pnotes đẩy mạnh bán ra. Động thái này sẽ ảnh hưởng thị trường trong thời gian tới. VN-Index dự báo sẽ tiếp tục đi ngang trên 670 điểm trong tuần tới. Quá trình phân hóa tiếp tục diễn ra và dòng cổ phiếu ăn theo biến động hàng hóa thế giới sẽ có biến động mạnh khi OPEC sẽ họp cân nhắc giảm sản lượng vào 30/11.

Khối ngoại có tuần thứ 2 rút ròng mạnh trong khu vực, dù vậy diễn biến thị trường không quá tiêu cực. Các thị trường khu vực quay đầu tăng nhờ TTCK Mỹ đạt đỉnh kỷ lục và sự hồi phục của các TTCK chủ chốt. Ở thị trường Việt Nam, khối ngoại cũng đẩy mạnh rút ròng 810 tỷ trên 2 sàn. Theo sau hoạt động thoái vốn từ ETFs tuần trước, các quỹ Mutual Funds và Pnotes là đối tượng rút vốn chính trong tuần này. Dù vậy, hoạt động rút vốn chủ yếu tại cổ phiếu VNM có thể xuất phát từ việc chốt lãi và chờ đón đầu xu thế niêm yết mới của các Doanh nghiệp lớn vào cuối năm. Diễn biến này không quá tiêu cực tuy vậy hoạt động bán ròng dự báo sẽ còn kéo dài trong vài tuần tới.

FTSE VN chốt danh mục tính toán chỉ số ngày 27/11 và sẽ công bố vào 2/12. Trên cơ sở dữ liệu cập nhật danh mục điều chỉnh không có sự khác biệt với danh mục đã dự báo cách đây 2 tuần, theo đó ROS và CII được thêm mới; PGD, HNG, PDR, HVG, HQC, BHS, HHS nhiều khả năng bị loại. ROS vào danh mục là ẩn số của kỳ này khi được khuyến cáo ảnh hưởng xấu đến TTCK Việt Nam, dù vậy chúng tôi vẫn đưa vào bảng tính như một khả năng có thể xảy ra. **Xem chi tiết tại Phụ lục 1 và 2.**

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Duy trì quan điểm như tuần trước - 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 mua mới PVT với danh mục ngắn hạn; mua mới GMD 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 0.6%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục tăng 0.3%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Các chỉ số kinh tế vĩ mô tháng 11, nội dung chính triển khai kinh tế vĩ mô cuộc họp thường kỳ Chính phủ tháng 11;

Biến động của hàng hóa cơ bản thế giới, cuộc họp OPEC ngày 30/11 cân nhắc khả năng cắt giảm sản lượng sẽ ảnh hưởng đến giá dầu và các hàng hóa khác;

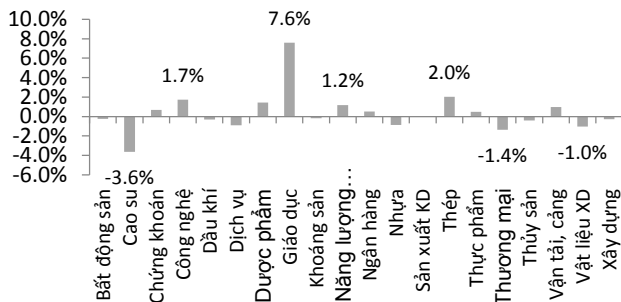
Dòng vốn đầu tư nước ngoài duy trì trạng thái rút ròng ở các thị trường các mới nổi và trong khu vực. Xu hướng rút vốn dòng cũng đang diễn ra tại TTCK Việt nam. Diễn biến tỷ giá tiếp tục căng thẳng sau 1 thời gian ổn định.

Điểm nhấn tuần vừa qua

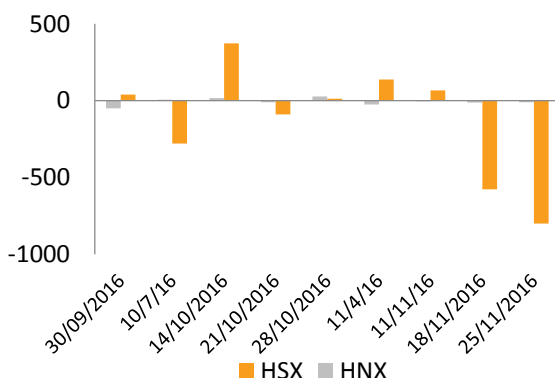
Khối ngoại đẩy mạnh bán ra khiến cho VN-index chưa thoát khỏi xu thế giằng co, đi ngang. Kết thúc tuần, VN-Index và HNX-Index lần lượt tăng 0.3% và 0.4%. Thanh khoản HSX và HNX giảm 1% và 8%. Các yếu tố chính trong tuần:

- Dòng tiền không mạnh, và bị phân tán 1 phần sang UPCOM. Áp lực bán mạnh trên 680 điểm;
- Các nhóm cổ phiếu ngành thép, cao su tự nhiên, khoáng sản thu hút dòng tiền và chú ý của NĐT;
- Khối ngoại bán mạnh, tập trung vào VNM.

Số ngành tăng giảm khá cân bằng với 10 ngành tăng và 10 ngành giảm. Ngành giáo dục dẫn đầu đã tăng 7.6% (DST+59.1%, PNC+6.9%), theo sau là Thép (HSG+6.6%, TLH+12.6%) và Công nghệ (FPT+2.0%, ELC+1.5%) tăng lần lượt 2.0% và 1.7%. Ở chiều giảm điểm, ngành Cao su (DRC-10.1%, CSM-10.0%), Thương mại (KHA-7.5%, HLG-3.5%) và VLXD (CTI-2.8%, VHL-2.7%) có mức giảm lần lượt -3.6%, -1.4%, và -1.0%. Cổ phiếu VN30 dẫn đầu đã tăng điểm, SmallCap là nhóm duy nhất giảm điểm -1.4%. Thị trường phân hóa mạnh.



Khối ngoại bán ròng 810 tỷ trên 2 sàn. Khối ngoại bán ròng 800 tỷ trên HSX và bán 10 tỷ trên HNX. VNM và HPG bị bán mua ròng mạnh nhất lần lượt 583 và 70 tỷ. Chiều ngược lại, họ mua ròng 72 tỷ CII và 20 tỷ PVD (Chi tiết mua bán ròng ở phụ lục). Sau nhịp bán mạnh ETFs tuần trước, các quỹ đầu tư kỳ cựu và Pnotes cũng đẩy mạnh bán chốt lãi.



VN-Index

Đồ thị tuần: VN-Index đi ngang trên SMA20, hình thành thêm 1 cây nến doji cho thấy xu thế vận động hẹp trong khoảng giá từ 670- 680 điểm và chưa rõ xu hướng trong ngắn hạn. Các tín hiệu kỹ thuật MACD, ADX, và Momentum vẫn chưa cho thấy khả năng hồi phục rõ ràng 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 bắt đầu tăng giá mạnh thoát khỏi đám mây Ichimoku trong 2 phiên giữa tuần, tuy nhiên lại điều chỉnh về sát mức hỗ trợ của đám mây này vào cuối tuần. MACD cắt đường tín hiệu và vượt qua mức 0, tuy nhiên các chỉ báo khác vẫn chưa rõ ràng cho 1 xu thế mới. Chỉ số vẫn tiếp tục tích lũy nén giá chuẩn bị cho 1 xu thế mới tăng khi breakout kháng cự 680 điểm hoặc giảm khi rơi khỏi hỗ trợ 665 điểm.

Một vài đặc điểm lưu ý của VN-Index:

- Chỉ số đang tích lũy đi ngang, biến động trong vùng hẹp 670-680 điểm và vùng rộng 665-690. Xu thế sẽ được xác lập lại các breakout hoặc breakdown trên;
- Các chỉ báo kỹ thuật trung tính, biến động không rõ ràng.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: VN-Index vẫn duy trì tích lũy đi ngang trên vùng tích lũy 670 điểm. Thị trường đang có sự phân hóa với thanh khoản ở mức trung bình. Động lực tăng giá không rõ ràng, chỉ số sẽ tích lũy trên 670 điểm tuần tới.

VN-Index có phiên tăng mạnh trong phiên bế mạc Quốc hội 22/11 tuy nhiên lực bán mạnh của khối ngoại tại cổ phiếu VNM đã khiến chỉ số giảm, quay trở lại kênh tích lũy hẹp 670-680 điểm trong ngắn hạn. Một phần dòng tiền chuyển dịch nắm bắt cơ hội cổ phiếu niêm yết mới trên UPCOM càng khiến dòng tiền suy yếu và kéo theo sự phân hóa giữa các nhóm ngành diễn ra mạnh mẽ. Ở nhóm cổ phiếu lớn mức giảm của VNM được bù bởi mức tăng từ MSN sau khi có tin chia cổ tức. Nhóm cổ phiếu sầm lổp giảm mạnh trong khi nhóm cao su tự nhiên, khoáng sản tiếp tục tăng theo biến động tăng giá hàng hóa thế giới. Sau đợt rút vốn mạnh của ETFs, đến lượt các quỹ Mutual Fund và Pnotes đẩy mạnh bán ra. Động thái này sẽ ảnh hưởng thị trường trong tuần tới.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Diễn biến vĩ mô thế giới trong tuần 47 kết thúc ngày 18/11/2016 vừa qua xoay quanh các sự kiện tiêu biểu

- **Tổng thống mới đắc cử của nước Mỹ Donald Trump tuyên bố Mỹ sẽ rút khỏi Hiệp định thương mại tự do châu Á – Thái Bình Dương (TPP) ngay ngày đầu tiên nhậm chức.**
- **Giá sữa bột nguyên kem tại các thị trường lớn trên toàn thế giới như Đông Âu, Đức hay New Zealand tiếp tục xu hướng tăng lên mức cao nhất trong năm nay.**
- **Giá dầu lên mức cao nhất trong 3 tuần** khi Iran lạc quan khi cho rằng OPEC sẽ đồng ý một thỏa thuận cắt giảm sản lượng và Iraq tuyên bố rằng họ sẽ đưa ra những đề xuất mới để củng cố tính thống nhất của khối trước khi cuộc họp ở Vienna diễn ra. Ngày 23/11, Tổng thống Venezuela Nicolás Maduro cũng khẳng định Tổ chức Các nước Xuất khẩu Dầu mỏ (OPEC) sắp đạt được thỏa thuận về cắt giảm sản lượng và tăng giá dầu.
- **Goldman Sachs Group Inc cho biết các nhà đầu tư nên đặt cược vào giá hàng hóa cao hơn trong các năm tiếp theo khi nhu cầu sản xuất trên toàn thế giới được củng cố nhanh chóng.** Goldman cũng nâng dự báo giá quặng sắt, viện dẫn từ một dự báo về khả năng phục hồi bất ngờ trong nhu cầu sử dụng thép, nhu cầu mạnh mẽ về nguồn cung bổ sung cũng như đưa ra các ước tính về giá dầu trong năm tới.
- **PMI của Mỹ tăng lên mức 53.9 trong tháng 11 từ mức 53.4 trong tháng trước đó.** Tỷ lệ thất nghiệp tăng trở lại sau khi đứng ở mức thấp nhất trong 42 năm trong tháng trước đó.
- **Chỉ số DXY tăng lên mức cao nhất trong 10 năm trong khi trái phiếu sụt giảm** khi các chỉ báo kinh tế và biên bản ghi nhớ của Fed trong tháng 11 củng cố khả năng tăng lãi suất trong thời gian gần.
- **Lạm phát của Nhật tăng 0.1% yoy trong tháng 10,** đây là lần tăng lạm phát đầu tiên trong 8 tháng, cho thấy những chính sách nới lỏng định lượng của BoJ bước đầu có hiệu quả.

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

- **Doanh số bán lẻ của Đức,** công bố vào thứ Hai 28/11;
- **Doanh số bán lẻ của Nhật,** công bố vào thứ Ba 29/11;
- **Tỷ lệ thất nghiệp của Đức,** công bố vào thứ Tư 30/11;
- **PMI của Nhật,** công bố vào thứ Năm 01/12;

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Theo đánh giá của Ngân hàng Thế giới, năm nay logistics VN xếp hạng thứ 64/160 nước, tụt 16 hạng (năm 2014 xếp hạng thứ 48).** Phát biểu tại diễn đàn, Thứ trưởng Bộ Công thương Đỗ Thắng Hải cho biết với tốc độ phát triển hàng năm 16-20%, logistics VN là một trong những ngành dịch vụ tăng trưởng đều nhất thời gian qua, tuy nhiên, còn tồn tại nhiều vấn đề như chi phí dịch vụ cao, doanh nghiệp cung ứng dịch vụ chủ yếu nhỏ về quy mô và yếu về năng lực
- **Tính chung trong 11 tháng đầu năm 2016, tổng vốn đăng ký cấp mới và tăng thêm là 18,103 tỷ USD, bằng 89,5% so với cùng kỳ năm 2015,** trong đó lĩnh vực công nghiệp chế biến, chế tạo là lĩnh vực thu hút được nhiều sự quan tâm của nhà đầu tư nước ngoài với 907 dự án đầu tư đăng ký mới và 766 lượt dự án điều chỉnh vốn, tổng số vốn cấp mới và tăng thêm là 13,41 tỷ USD, chiếm 74,1% tổng vốn đầu tư đăng ký trong 11 tháng
- **Tổng kim ngạch xuất khẩu, nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong kỳ 1 tháng 11/2016 (từ 1/11 đến 15/11/2016) đạt hơn 15,82 tỷ USD giảm 2,7% (tương ứng giảm 438 triệu USD) so với kỳ 2 tháng 10/2016.** Cán cân thương mại hàng hóa trong kỳ 1 tháng 11/2016 thâm hụt 570 triệu USD, đưa cán cân thương mại hàng hóa của cả nước từ đầu năm đến hết ngày 15 tháng 11/2016 còn mức thặng dư hơn 2,66 tỷ USD.
- **Giá USD thị trường tự do tăng mạnh lên mức 22,900 VND trong khi tỷ giá trung tâm cũng liên tục lập đỉnh mới, hiện đang đứng ở mức 22,137 VND.**
- **Theo Kho bạc Nhà nước (Bộ Tài chính), đến hết tháng 10, tổng số vốn đầu tư xây dựng cơ bản mới giải ngân trên 201.214 tỷ đồng (đạt 61% kế hoạch vốn cả năm).** Như vậy, số vốn còn lại phải giải ngân trong 2 tháng cuối năm còn rất lớn, khoảng 153.700 tỷ đồng, chưa kể các nguồn vốn có thể được giao bổ sung.
- **Các doanh nghiệp thủy sản gặp khó khăn về nguyên liệu, cùng với áp lực cạnh tranh tại hầu hết các thị trường nhập khẩu lớn đã khiến xuất khẩu thủy sản chỉ tăng nhẹ, chưa thể bứt phá.** Hiệp Hội chế biến xuất khẩu thủy sản (VASEP) cho biết, tính đến hết tháng 10, giá trị xuất khẩu tôm đạt 2,58 tỷ USD, tăng 5,2% so với cùng kỳ năm trước. Trong đó, giá trị XK tôm sú giảm 4,8% nhưng tôm chân trắng lại tăng 11,3%.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục tăng 1.97% trong khi VN-Index tăng nhẹ 0.39% trong tuần.

Hiệu suất danh mục cải thiện nhờ sự hồi phục xu hướng giá của cổ phiếu GMD trong tuần. Phiên giao dịch cuối tuần đã có lúc giá cổ phiếu GMD chinh phục thành công ngưỡng kháng cự 28, tuy nhiên nhanh chóng quay đầu điều chỉnh do áp lực bán ra cuối phiên. Tiếp tục nắm giữ cổ phiếu GMD đến tiếp cận giá mục tiêu, các chỉ báo kỹ thuật vẫn ủng hộ xu hướng tăng trong ngắn hạn của GMD.

Khuyến nghị Mua mới cổ phiếu PVT trong tuần, khi các chỉ báo kỹ thuật chỉ ra xu hướng hồi phục về giá của cổ phiếu trong ngắn hạn. Hiện PVT vận động an toàn trên vùng hỗ trợ 12, đóng cửa phiên 25/11/2016 tại 12.3. Giá khuyến nghị mua quanh mốc 12-12.3, giá mục tiêu 14, thực hiện cắt lỗ khi PVT mất mốc hỗ trợ tâm lý 12.

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	GMD	8/8/2016	26.3	26.4	27.5	4.17	4.56	24.2	28.5
2	VIC	17/10/2016	43.0	42.6	42.5	-0.23	-1.16	41.0	47.0
Trung bình						1.97	1.70		

Nguồn: BSC Research

Bảng các cổ phiếu khuyến nghị 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	PVT	28/11/2016	12.3	15	20	12	14

Đồ thị PVT



Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản tăng 0.31% trong khi VN-Index 0.39% 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	156	163	182.1	4.49	23.48	Mua
PLC	19/03/2016	33.2	27.4	27.7	31.8	1.09	-16.57	Mua
VIT	19/03/2016	21	28.7	27.6	25.6	-3.83	31.43	Mua
GSP	8/7/2015	11.8	12.7	12.95	-	1.97	9.75	Mua
PVT	23/06/2016	11.1	12.15	12.3	16.1	1.23	10.81	Nắm giữ
BMI	11/7/2016	24.3	25.8	25	31.8	-3.1	2.88	Mua
Trung bình						0.31	10.30	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành và hàng hóa:

Ngành Thép: Ống thép dẫn dầu Việt Nam bị Mỹ rà soát hành chính ([link](#))

Ngành Xuất khẩu Thủy sản: Cá tra vẫn là mặt hàng xuất khẩu có mức tăng trưởng khả quan nhất ([link](#))

Ngành Xuất khẩu thức ăn chăn nuôi : Xuất khẩu thức ăn chăn nuôi ([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	163	23.48	Click
2	BMI	Mua	11/7/2016	26.7	31.8	25	-6.37	Click
3	PVT	Mua	23/06/2016	13	16.1	12.3	-5.38	Click
4	PGC	Mua	27/06/2016	10.5	12	12.8	21.90	Click
5	TRC	Mua	10/6/2016	22.4	25.1	26.5	18.30	Click
6	CTI	Mua	9/6/2016	27.6	27.6	28.1	1.81	Click
7	TMT	Mua	25/4/2016	37.7	52.5	20.55	-45.49	Click
8	GMD	Mua	4/6/2016	28.6	45.8	27.5	-3.85	Click
9	PTI	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	28.6	25.44	Click
10	DBC	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	38.6	30.41	Click
11	TCR	Mua	17/3/2015	8.5	-	4.83	-43.18	Click
12	VIT	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	27.6	21.59	Click
13	SJD	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	29	14.17	Click
14	VNR	Nắm giữ	27/1/2016	20	21.8	21	5.00	Click
15	SVC	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	42.7	27.08	Click
16	PGI	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	22.9	30.11	Click
17	BMP	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	195	57.26	Click
18	ITC	Nắm giữ	28/10/2015	8.7	15.5	10.7	22.99	Click
19	ITD	Nắm giữ	23/10/2015	13.8	20.7	21.4	55.64	Click
Trung bình							13.21%	

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục tăng 0.62% trong khi VN-Index tăng 0.4% trong tuần

Không thực hiện mở mới vị thế trong tuần nhưng nhà đầu tư có thể lưu ý gia tăng vị thế với cổ phiếu GMD khi GMD đang có dấu hiệu tiến vào một đợt tăng giá mới.

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	13.5	13.4	-0.74%	2.29%	12.8	16.6
2	GMD	7/4/2016	26.6	26.4	27.5	4.17%	3.38%	24.7	31.9
3	HUT	10/3/2016	13.2	12.1	12.2	0.83%	-7.58%	11.8	15
4	HPG	10/28/2016	40.8	41.3	41.75	1.09%	2.33%	36.4	44.9
5	LHG	11/11/2016	23	22.3	21.8	-2.24%	-5.22%	20.2	27
Trung bình						0.62%	-0.96%		

Nguồn: BSC Research

Đồ thị GMD:



Phụ lục

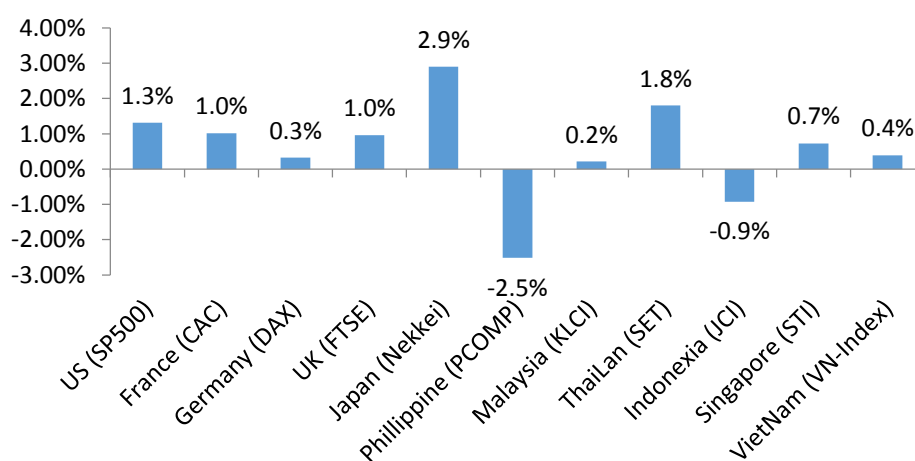
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 21/11 - 25/11/2016

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	MSN	7.2%	1.7	1	VNM	1.9%	-1.9
2	BID	3.9%	1.0	2	TCH	12.0%	-0.5
3	GAS	1.2%	0.8	3	PC1	24.6%	-0.4
4	MWG	4.5%	0.5	4	FLC	9.8%	-0.2
5	VCB	0.7%	0.4	5	DRC	10.1%	-0.2
6	ROS	1.6%	0.4	6	CTD	2.9%	-0.2
7	HSG	6.6%	0.3	7	VIC	0.2%	-0.1
8	HAG	11.0%	0.2	8	KBC	3.5%	-0.1
9	HNG	9.1%	0.2	9	NT2	2.6%	-0.1
10	PVD	6.0%	0.2	10	MBB	1.1%	-0.1
Tổng			5.7	Tổng			-3.8
VN-Index			2.6	VN-Index			2.6

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 48

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	CII	72.2	1	VNM	(583.1)
2	PVD	20.3	2	HPG	(69.9)
3	LIX	18.2	3	VIC	(67.4)
4	EVE	12.0	4	DPM	(40.1)
5	VCB	11.2	5	MSN	(37.7)
6	PC1	11.0	6	PHR	(26.2)
7	NT2	10.2	7	BID	(24.5)
8	DLG	9.8	8	BVH	(19.4)
9	VNS	6.0	9	DRC	(18.1)
10	GDT	5.1	10	HBC	(16.1)
Tổng		176.0			(902.5)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



Phụ lục 1: Cập nhật dự báo ETF FTSE VN quý IV năm 2016

Với dữ liệu chốt tại 25/11, FTSE VN dự báo không có nhiều thay đổi so với dự báo cách đây 2 tuần, theo đó:

- ROS và CII là 2 cổ phiếu được bổ sung với tỷ trọng và FF dự kiến lần lượt 10.3% (FF 30%) và 2.1 % (FF 49%). PGD và HNG bị loại vì thanh khoản; PDR, HQC, HVG, BHS, HHS bị loại về vốn hóa.

- ROS vào danh mục hay không vẫn đang gây tranh cãi. Nhiều CTCK cũng đã khuyến cáo đơn vị cung cấp chỉ số không đưa ROS vào danh mục do lo ngại ảnh hưởng đến hình ảnh TTCK Việt Nam. Quyết định cuối cùng sẽ phụ thuộc đơn vị cung cấp chỉ số và không phụ thuộc vào mong muốn của thị trường như từng xảy một vài lần trước đây. ROS là ẩn số của kỳ này, và chúng tôi tiếp đưa vào bảng tính như 1 khả năng có thể xảy ra.

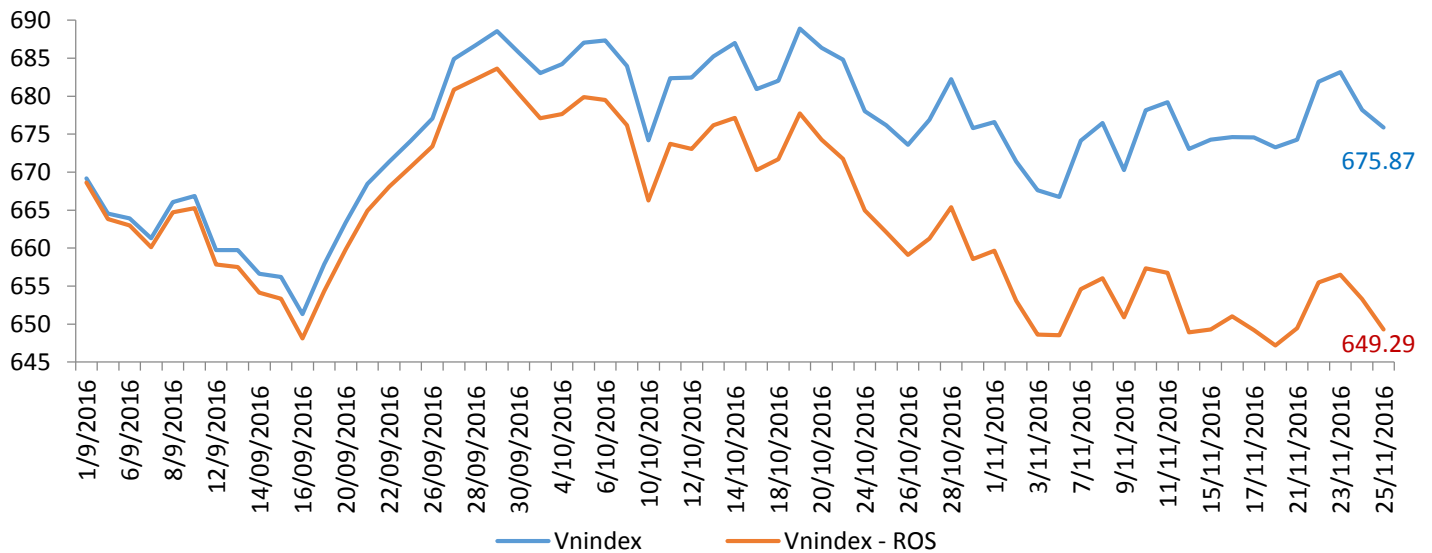
Danh mục điều chỉnh FTSE VN được dự báo như sau:

STT	MÃ	Tỷ trọng dự báo	Giá trị thay đổi	Khối lượng thay đổi	Trạng thái
1	VNM	15.0%	3,335,129	564,120	
2	VIC	15.1%	(5,974,276)	(3,197,995)	
3	MSN	11.0%	(8,738,367)	(2,923,498)	
4	HPG	11.0%	220,908	120,375	
5	ROS	10.3%	32,179,548	5,810,196	FTSE VN thêm mới
6	VCB	6.4%	(553,887)	(351,981)	
7	SSI	2.8%	(5,103,204)	(5,776,015)	
8	HSG	2.7%	733,091	351,853	
9	STB	2.6%	(280,002)	(786,424)	
10	DPM	2.6%	(577,729)	(472,782)	
11	PVD	2.5%	33,493	33,419	
12	KDC	2.1%	(342,748)	(222,151)	
13	CII	2.1%	6,592,622	5,032,958	FTSE VN thêm mới
14	BVH	2.0%	(364,230)	(133,434)	
15	KBC	1.9%	(652,730)	(986,685)	
16	SBT	1.8%	(315,414)	(296,516)	
17	ITA	1.4%	(320,876)	(1,414,713)	
18	GTN	1.3%	(731,488)	(914,360)	
19	HAG	1.3%	130,517	469,078	
20	FLC	1.2%	(694,644)	(2,540,699)	
21	NT2	1.1%	(2,894,812)	(1,965,880)	
22	ASM	1.0%	(233,165)	(346,699)	
23	PVT	0.9%	(176,201)	(325,900)	
24	PGD	0.0%	(3,396,352)	(1,852,926)	FTSE VN loại do thanh khoản
25	PDR	0.0%	(2,774,110)	(4,573,262)	FTSE VN loại vốn hóa
26	HQC	0.0%	(2,066,107)	(9,514,965)	FTSE VN loại vốn hóa
27	HNG	0.0%	(2,161,571)	(6,708,833)	FTSE VN loại do thanh khoản
28	HVG	0.0%	(1,789,415)	(4,209,845)	FTSE VN loại vốn hóa
29	BHS	0.0%	(1,701,150)	(2,580,077)	FTSE VN loại vốn hóa
30	HHS	0.0%	(1,378,761)	(6,260,840)	FTSE VN loại vốn hóa

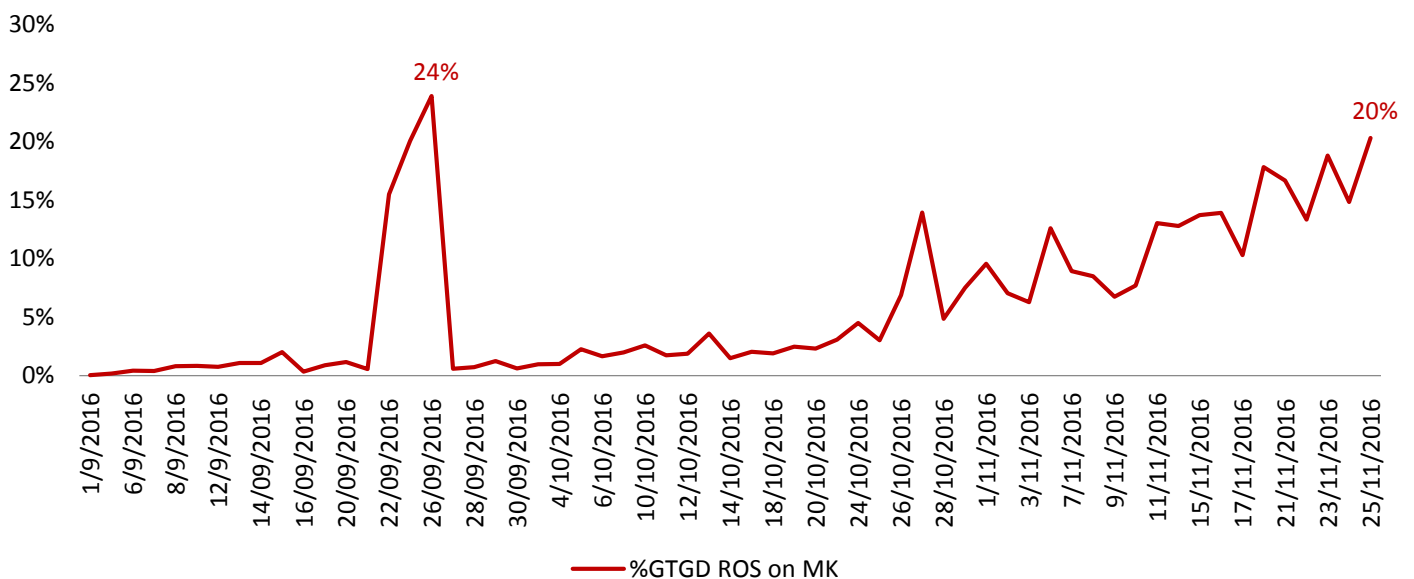
PHỤ LỤC 2, Ảnh hưởng ROS đến thị trường

Cổ phiếu ROS có khả năng được xem xét vào ETF FTSE VN kỳ này. Kể từ khi niêm yết 1/9, cổ phiếu này liên tiếp tăng điểm trở thành cổ phiếu ảnh hưởng lớn đến xu hướng thị trường và thanh khoản thị trường.

1. VN-Index hiện tại sẽ quanh 650 điểm nếu không tính ROS:



2. ROS đang giao dịch chiếm 20% thanh khoản thị trường



3. Dù có được vào ETFs hay không thì biến động của ROS trong kỳ cơ cấu danh mục dự báo sẽ khá lớn và ảnh hưởng đáng kể đến chỉ số. Rủi ro sẽ xuất hiện khi các cổ phiếu lớn chưa bắt kịp đà tăng để cân bằng với ROS.

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>

