

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**Nguyễn Quốc Trường**
truongnq@bsc.com.vn**VN-INDEX 720.0**

Khối lượng (triệu cp)	548.57	0.32%
% thay đổi KL	-24%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-242.3	

HNX-INDEX 89.71

Khối lượng (triệu cp)	156.88	0.19%
% thay đổi KL	-42%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	8.2	

Các mốc điểm quan trọng

Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	735 720	705
HNX-Index	91 88	86

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	5
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

Áp lực bán gia tăng tuy nhiên VN-Index vẫn giữ được 720 điểm trong phiên cuối tuần nhờ sự vững vàng từ nhóm cổ phiếu Ngân hàng và cổ phiếu VNM. Hoạt động giao dịch cải thiện sau kỳ nghỉ Lễ, dòng tiền tiếp tục chuyển dịch vào nhóm cổ phiếu có quy mô trung bình, đặc biệt là nhóm các công ty bất động sản có KQKD quý I cải thiện và có thông tin thoái vốn từ các dự án. Vận động giá đang có dấu hiệu chững lại trước áp lực chốt lãi, khối ngoại giảm mua vào và quay sang bán ròng khiến cho cơ hội bứt phá của các chỉ số không đánh giá cao. Quá trình tích tích lũy và củng cố tại 720 điểm sẽ diễn ra, vận động tiếp theo phụ thuộc sự đánh giá nhà đầu tư trước các thông tin quan trọng được công bố trong tuần tới.

Các TTCK chủ chốt thế giới, đặc biệt khu vực Châu Âu có mức tăng giá mạnh trong tuần qua. Sự thắng thế của ứng cử viên Macron (Trung dung) ngay trước kỳ bầu cử vài ngày mang lại sự lạc quan cho toàn Châu Âu. Thị trường Mỹ cũng duy trì đà tăng điểm khi FED giữ nguyên lãi suất và thắng lợi lập pháp quan trọng của chính quyền Donald Trump khi Hạ viện thông qua dự luật xóa bỏ Obamacare ngày 4/5 với tỷ lệ sát sao 217 phiếu thuận/213 phiếu chống. Dự luật còn phải được Thượng viện thông qua nhưng rõ ràng đây là thành chuyển biến quan trọng mở ra kỳ vọng thông qua các dự luật kinh tế trước khi Đảng cộng hòa khó thể kiểm soát 2 viện trong kỳ bầu cử 2018. Dù vậy, hoạt động mua vào của khối ngoại đang có dấu hiệu chững lại trong khu vực, khối ngoại bán ròng ở thị trường Việt Nam kết thúc 7 tuần mua ròng liên tiếp. Vẫn còn quá sớm nhận định sự đảo chiều vốn ngoại tuy nhiên khối ngoại dừng mua ròng cũng là tín hiệu thiếu tích cực khi VN-Index đang trong quá trình kiểm tra đỉnh ngắn hạn.

Chính phủ tiếp tục thể hiện quyết tâm cao đuổi mục tiêu tăng trưởng 6.7% trong kỳ họp thường kỳ Chính phủ tháng 4. Kịch bản tăng trưởng cho quý 2 tăng 6,26%, quý 3 tăng 7,29% và quý 4 tăng 7,49% nhằm đạt mục tiêu với giả định tỷ lệ vốn đầu tư toàn xã hội đạt mức 35%, các điều kiện sản xuất, xuất khẩu, thời tiết và thế giới thuận lợi. Thủ tướng cũng yêu cầu không được tăng lãi suất và phần đầu giảm lãi suất cho vay. Trong bối cảnh tăng trưởng tín dụng 4 tháng tăng 4.86%, mức cao nhất trong 6 năm thì đây là thông tin khá tích cực cho doanh nghiệp nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng.

Kỳ review ETF quý II có gì đáng chú ý, xem chi tiết tại **Phụ lục 1**.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Theo dõi diễn biến thị trường tại vùng hỗ trợ và kháng cự để có phương pháp trading phù hợp.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Giảm tỷ trọng ở những phiên tăng điểm.

Danh mục đầu tư tuần tới: Mở vị thế mới DNP với danh mục ngắn hạn.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục tăng 1.58%.

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục tăng 0.86%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục giảm 1.49%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Kết quả bầu cử Tổng thống Pháp, thị trường đã có phản ứng tích cực trước đó.

Hội nghị TW 5, khóa 12 từ 5/5 đến 10/5 có một nội dung thu hút sự chú ý của thị trường là xem xét thi hành kỷ luật cán bộ;

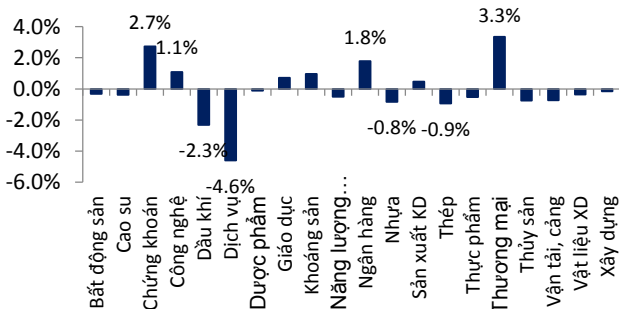
Vận động của nhóm cổ phiếu chủ chốt, hoạt động mua ròng của khối ngoại và diễn biến giá dầu và nguyên vật liệu khi hoạt động công bố KQKD quý I cơ bản đã kết thúc.

Điểm nhấn tuần vừa qua

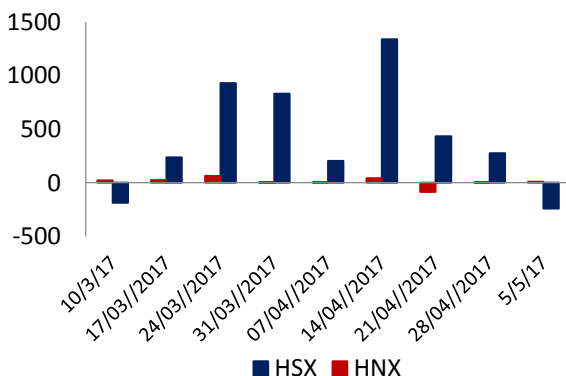
Thị trường tiếp tục tăng điểm nhờ sự vững vàng của nhóm cổ phiếu Ngân hàng, thanh khoản tăng lại sau kỳ nghỉ Lễ. VN-Index và HNX-Index tăng lần lượt 0.3% và 0.2%. Thanh khoản HSX tăng 27% trong khi HNX giảm 3%. Các yếu tố chính trong tuần:

- Nhóm cổ phiếu Ngân hàng gồm VCB, CTG, MBB và STB góp 3 điểm tăng cho VN-Index;
- VN30 tiếp tục giữ nhịp, dòng tiền tiếp tục vận động tích ở nhóm cổ phiếu quy mô vừa;
- Khối ngoại bán ròng sau 7 tuần mua ròng liên tiếp.

Thị trường tăng nhẹ nhưng chỉ có 7/20 ngành tăng điểm. Nhóm Thương mại dẫn đầu đã tăng 3.3% (KHA+6.0%, SVC+3.3%), theo sau là Chứng khoán (MBS+15.7%, VND+7.2%) và Ngân hàng (MBB+5.7%, STB+4.8%) tăng lần lượt 2.7% và 1.8%. Ở chiều giảm điểm, ngành Dịch vụ (SGH-5.4%, HOT-5.0%), Dầu khí (PVD-7.1%, PVI-6.7%), và Thép (POM-5.5%, SMC-1.8%) có mức giảm lần lượt -4.6%, -2.3%, và -0.9%. Nhóm cổ phiếu MidCap có mức tăng mạnh 1.5%, trong khi các nhóm cổ phiếu khác đều tăng dưới 0.5%.

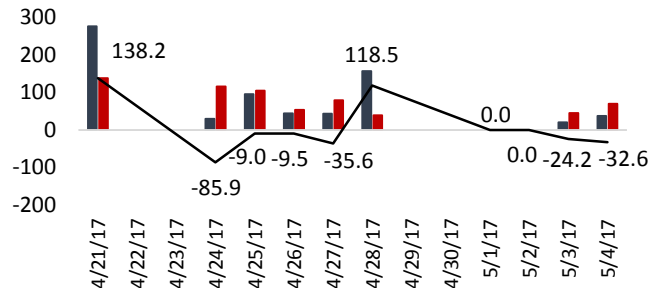


Khối ngoại bán ròng 100 tỷ trên 2 sàn (không gồm thỏa thuận). Khối ngoại bán ròng 242 tỷ trên HSX (251 tỷ thỏa thuận QCG) và mua ròng 8 tỷ trên HNX. Họ mua ròng 136 tỷ VNM, 74 tỷ PLX. Chiều ngược lại, họ bán ròng 251 tỷ QCG và 86 tỷ FIT. Đây cũng là tuần bán ròng đầu tiên sau 7 tuần mua ròng liên tiếp.



Khối tự doanh CTCK mua ròng. Khối tự doanh mua ròng 62 tỷ, chủ yếu mua vào ngày 28/4 trước kỳ nghỉ Lễ. Khối bán nhẹ sau kỳ nghỉ Lễ khi thị trường tăng điểm. Hoạt động giao dịch mua bán giảm mạnh so tuần trước.

Giá trị giao dịch mua bằng 0.7% tổng giá trị mua thị trường, giảm so với mức 2.1% tuần trước trong khi giá trị bán ở mức 1.1%, tăng so với 2.5% tuần trước.



VN-Index

Đồ thị tuần: VN-Index tiếp tục tăng nhẹ tạo nền đỡ trong nỗ lực vượt qua 720 điểm. VN30 vẫn đang là nhóm trụ cột hỗ trợ chỉ số hồi phục, chỉ số tăng tiền sát về ngưỡng cản 690 điểm sau khi hình thành mô hình tăng giá Tweezer bottom tuần trước. Mặc dù tín hiệu kỹ thuật tuần chưa chuyển biến rõ rệt, các chỉ số lại đang có sự đồng pha. Quá trình củng cố giá tại 720 điểm sẽ diễn ra trước khi VN-Index quay lại kiểm tra vùng đỉnh ngắn hạn.

Đồ thị ngày: VN-Index có chuỗi 5 phiên tăng điểm trước khi giảm điểm vào cuối tuần với 1 cây nến doji. Chỉ số vượt trên đường SMA20 và duy trì trên dải mây Ichimoku. Các tín hiệu kỹ thuật cải thiện, MACD cắt đường tín hiệu từ dưới lên và vượt qua mức 0; +DI cắt -DI từ dưới lên. Chỉ số sẽ tiếp tục tăng theo đà sau khi củng cố vùng giá 720 điểm.

Một vài đặc điểm chú ý của VN-Index:

- VN-Index đã vượt cản, VN30 sẽ kiểm tra 690 điểm trong tuần tới;
- Các chỉ số đang đồng pha, chỉ báo kỹ thuật cải thiện nhưng chưa rõ rệt.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: Chỉ số đang hồi phục nhờ sự vận động của các cổ phiếu và vận động ở nhóm cổ phiếu quy mô vừa. VN-Index sẽ tiếp tục củng cố giá tại 720 và tiếp tục tăng theo đà khi VN30 vượt 690 điểm.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Diễn biến vĩ mô thế giới trong tuần vừa qua xoay quanh các sự kiện tiêu biểu:

- **Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) đã quyết định giữ nguyên lãi suất tại mức 0.75-1%.** Do chỉ số PCE giảm xuống 1,8% và tốc độ tăng trưởng kinh tế Q1 của Mỹ chỉ đạt 0.7%, Fed đã quyết định giữ nguyên mức lãi suất hiện nay. Tuy nhiên, hiện phố Wall dự báo xác suất Fed nâng lãi suất vào tháng 6 tới là hơn 67% khi tỷ lệ thất nghiệp Mỹ giảm xuống 4.4%, thấp nhất trong 1 thập kỷ.
- **ASEAN+3 nhất trí thúc đẩy hợp tác tài chính và thương mại.** Các thành viên Hiệp hội các quốc gia Đông Nam Á (ASEAN) cùng ba nước Nhật Bản, Trung Quốc và Hàn Quốc đã nhất trí thúc đẩy tăng trưởng kinh tế đồng đều, cân bằng và bền vững thông qua triển khai tất cả các công cụ chính sách cần thiết bao gồm chính sách tiền tệ, chính sách tài khóa hay cải cách cơ cấu, theo hướng cả triển khai riêng rẽ hoặc phối hợp. Các bên cũng tái khẳng định cam kết thúc đẩy vai trò của Thỏa thuận Đa phương hóa Sáng kiến Chiang Mai (CMIM) như một phần của mạng lưới bảo vệ tài chính khu vực.
- **Vào cuối phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 6, hạ 1.70 USD (-0.1%) xuống 1,226.90 USD/oz, mức thấp nhất trong 7 tuần.** Trong tuần qua, hợp đồng này đã lao dốc 3.3%, mức sụt giảm hàng tuần mạnh nhất về phương diện phần trăm kể từ tuần kết thúc vào ngày 11/11/2016. Nguyên nhân của sự sụt giảm giá vàng là do xác suất nâng lãi suất của Fed trong tháng 6 cao và khả năng ông Macron sẽ thắng cuộc trong bầu cử tổng thống Pháp là rất cao khi có 4 cuộc bỏ phiếu ảo mới đều cho thấy ông sẽ là người thắng cuộc.
- **Giá dầu WTI đóng cửa phiên cuối tuần tại mức 46.22 USD/thùng, ghi nhận mức tăng 1.5% so với phiên trước.** Vào ngày thứ 6, cuộc thăm dò của Platts cho biết các nước OPEC cam kết cắt giảm 32.5 triệu thùng/ ngày trong tháng 4, gần như không đổi so với mức 31,5 triệu/thùng của tháng 3. Theo dữ liệu của Baker Hughes, số giếng khoan dầu tại Mỹ đã tăng lên 703 giếng, đánh dấu tuần thứ 16 tăng liên tiếp. Điều này cho thấy giá dầu vẫn có thể tiếp tục giảm khi các nhà sản xuất dầu đá phiến từ Mỹ vẫn tiếp tục gia tăng mức sản xuất trong khi hiệp hội OPEC vẫn đang thương lượng về vấn đề gia hạn hiệp định cắt giảm.

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Thủ tướng Chính phủ vừa phê duyệt kế hoạch vay, trả nợ của Chính phủ và các hạn mức vay nợ năm 2017.** Chính phủ sẽ vay 342.060 tỷ đồng, gồm: Vay trong nước 243.300 tỷ đồng và vay ODA, ưu đãi nước ngoài 98.760 tỷ đồng. Chính phủ cũng phê duyệt kế hoạch trả nợ là 260.150 tỷ đồng, trong đó: Trả nợ trực tiếp của Chính phủ năm 2017 là 242.900 tỷ đồng; trả nợ của các dự án cho vay lại 17.250 tỷ đồng. Nhà nước phê duyệt hạn mức phát hành trái phiếu trong nước được tối đa là 9.250 tỷ đồng; hạn mức bảo lãnh vay trong nước tối đa là 8.000 tỷ đồng; hạn mức vay thương mại nước ngoài của các doanh nghiệp, tổ chức tín dụng được Chính phủ bảo lãnh tối đa là 700 triệu USD; hạn mức vay thương mại nước ngoài của các doanh nghiệp, tổ chức tín dụng theo phương thức tự vay tự trả tối đa là 5.500 triệu USD; hạn mức vay của chính quyền địa phương tối đa là 23.857 tỷ đồng.
- **Tín dụng tăng trưởng cao, đạt 4,86%.** Theo lãnh đạo NHNN, cơ quan này chủ yếu đưa tín dụng vào ngành sản xuất nhằm hạn chế rủi ro, nợ xấu sẽ giảm và quan trọng là hỗ trợ tích cực cho tăng trưởng GDP. Những tháng tiếp theo, cơ quan này sẽ tập trung nâng cao chất lượng tín dụng, tạo điều kiện thuận lợi trong tiếp cận vốn, tập trung tín dụng vào các lĩnh vực sản xuất, kinh doanh, lĩnh vực ưu tiên; kiểm soát việc cấp tín dụng đối với một số ngành, lĩnh vực tiềm ẩn rủi ro.
- **Trung tâm Thông tin và Dự báo kinh tế - xã hội quốc gia công bố tốc độ tăng trưởng kinh tế cả năm 2017 chỉ là 6,2% khi ba động lực hỗ trợ chính là khu vực nông nghiệp, khu vực dịch vụ và khu vực công nghiệp có triển vọng tăng trưởng cao hơn so với năm trước.** Tăng trưởng kinh tế quý II có thể ở mức 5,6%; quý III ở mức 6,4%; quý IV ở mức 7,1% và cả năm là 6,2%. Với mục tiêu tăng trưởng 6.7% của chính phủ, trung tâm nhận định là khó thực thi do vốn, xuất khẩu và khu vực công nghiệp đã không còn nhiều dư địa tăng trưởng như những năm trước cùng với những bất ổn trong nền kinh tế và tình trạng dư thừa năng lực sản xuất ở Trung Quốc có thể làm giảm nhu cầu nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam và tăng xuất khẩu hàng hóa của Trung Quốc sang Việt Nam.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục tăng 1.58% trong khi VN-Index 0.32% trong tuần.

Danh mục ngắn hạn đạt hiệu suất tốt tuần qua nhờ đà tăng trở lại của cả 2 mã cổ phiếu trong danh mục. Tiếp tục thực hiện nắm giữ 2 cổ phiếu đến giá mục tiêu trong tuần này.

Thực hiện mua mới cổ phiếu DNP khi cổ phiếu thoát khỏi vùng kháng cự cũ sau thời gian tích lũy và duy trì nhịp tăng từ đầu năm.

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

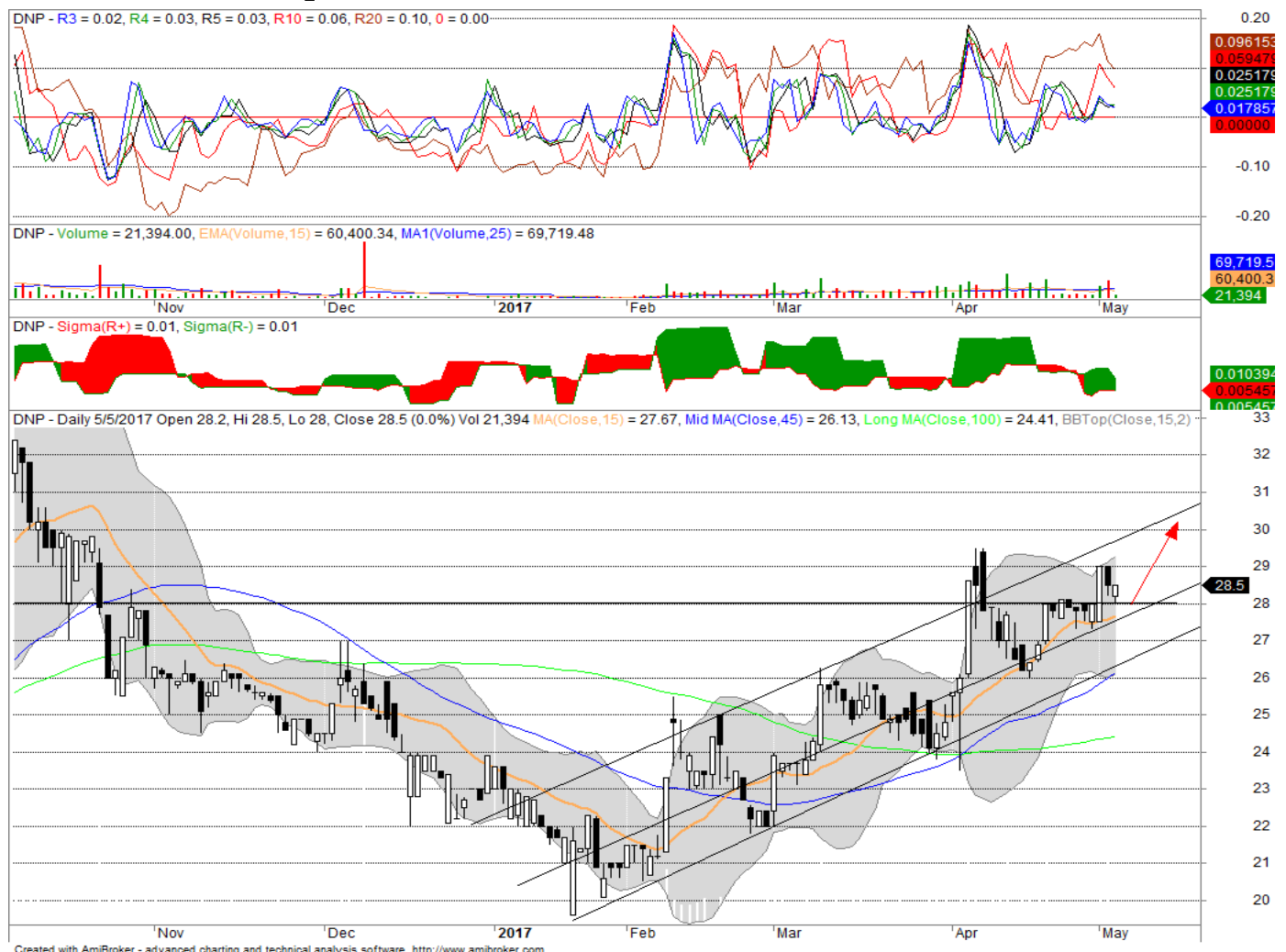
Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	KBC	27/03/2014	14.65	14.95	14.85	-0.67	1.37	14	18
2	AAA	10/4/2017	25.35	24.85	25.8	3.82	1.78	24	29
Trung bình						1.58%	1.37%		

Nguồn: BSC Research

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua mới trong danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Tích lũy (phiên)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	DNP	8/5/2017	28.5	10	27.1	31.4



Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản giảm -1.49% trong khi VN-Index đạt 0.32% 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
VIT	19/03/2016	21	29.4	28.8	25.6	-2.04	37.14	Mua
GSP	8/7/2015	11.8	12.8	12.8	-	0	8.47	Mua
PVT	23/06/2016	11.1	12.7	12.7	16.1	0	14.41	Nắm giữ
BMI	11/7/2016	24.3	29.3	28.15	31.8	-3.92	15.84	Mua
Trung bình						-1.49%	18.97%	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành và hàng hóa:

Thông tin các ngành:

Ngành Xuất khẩu Thủy sản: Cá ngừ Việt Nam đã xuất khẩu sang 79 nước trên thế giới ([Link](#))

Ngành Chăn nuôi: Giải cứu thịt lợn hay giải cứu tầm nhìn ([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	132.00	182.1	172	30.30	Click
2	BMI	Mua	11/7/2016	24.55	31.8	28.15	14.68	Click
3	PVT	Mua	23/06/2016	11.15	16.1	12.7	13.92	Click
4	PGC	Mua	27/06/2016	10.20	12	13.6	33.33	Click
5	TRC	Mua	10/6/2016	22.40	25.1	29.3	30.80	Click
6	CTI	Mua	9/6/2016	21.34	27.6	29.9	40.09	Click
7	TMT	Mua	25/4/2016	34.98	52.5	12.35	-64.69	Click
8	GMD	Mua	4/6/2016	29.00	45.8	36.05	24.31	Click
9	PTI	Mua	28/3/2016	21.42	24.9	28	30.75	Click
10	DBC	Mua	28/3/2016	29.60	35.5	26.8	-9.44	Click
11	TCR	Mua	17/3/2015	5.36	-	3.68	-31.32	Click
12	VIT	Mua	11/3/2016	21.26	25.6	28.8	35.48	Click
13	SJD	Mua	27/1/2016	23.29	30.1	29.8	27.93	Click
14	VNR	Nắm giữ	27/1/2016	18.35	21.8	24.2	31.89	Click
15	SVC	Mua	17/11/2015	29.35	37.7	53.7	82.99	Click
16	PGI	Mua	30/10/2015	15.41	20.2	23.6	53.12	Click
17	BMP	Nắm giữ	28/10/2015	115.66	125.7	182.4	57.70	Click
18	ITC	Nắm giữ	28/10/2015	8.80	15.5	13.9	57.95	Click
19	ITD	Nắm giữ	23/10/2015	13.91	20.7	25.4	82.59	Click
Trung bình							28.55%	

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục tăng 0.86% trong khi VN-Index tăng 0.32% trong tuần vừa qua.

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	15.8	16.7	5.70%	27.48%	12.8	16.6
2	HPG	10/28/2016	27.2	29.4	29.2	-0.68%	7.35%	36.4	44.9
3	VCS	12/7/2016	130	155.5	156	0.32%	20.00%	120.9	156
4	VSC	6/1/2016	56.6	57.6	56.5	-1.91%	-0.18%	53.8	62
Trung bình						0.86%	13.66%		

Nguồn: BSC Research

Phụ lục

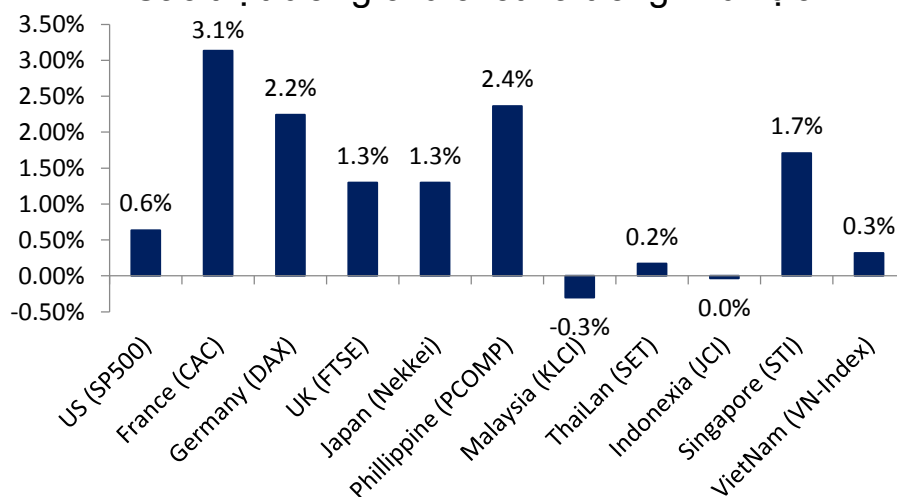
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 03/05 - 05/05/2017

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	VNM	1.8%	1.5	1	GAS	1.6%	-0.7
2	VCB	2.9%	1.5	2	MSN	3.0%	-0.6
3	MBB	5.7%	0.6	3	VIC	1.2%	-0.5
4	CTG	2.3%	0.6	4	NVL	1.7%	-0.3
5	STB	4.8%	0.3	5	PVD	7.1%	-0.2
6	MWG	2.9%	0.3	6	SAB	0.3%	-0.2
7	PNJ	7.9%	0.3	7	SBT	5.1%	-0.1
8	DCM	9.1%	0.3	8	VCF	6.3%	-0.1
9	VJC	1.6%	0.2	9	NT2	3.7%	-0.1
10	PLX	1.0%	0.2	10	BHN	1.5%	-0.1
Tổng			5.8	Tổng			-2.9
VN-Index			2.3	VN-Index			2.3

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 16

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	VNM	136.2	1	QCG	(250.9)
2	PLX	74.5	2	FIT	(86.0)
3	GAS	54.2	3	PVD	(58.5)
4	FLC	31.9	4	BMP	(24.7)
5	MSN	23.8	5	NT2	(19.3)
6	DXG	19.8	6	VIC	(17.1)
7	HAG	18.2	7	PDR	(17.1)
8	CII	16.1	8	HSG	(16.5)
9	KBC	11.0	9	SSI	(16.5)
10	HHS	8.3	10	TDH	(15.2)
Tổng		394.0			(521.8)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



Phụ lục 1: Kỳ review ETFs quý II liệu còn có bất ngờ.

Dù còn 18 phiên mới đến thời điểm chốt dữ liệu cho rà soát danh mục ETF quý II, chúng tôi cung cấp trước cho NĐT những điểm thay đổi cơ bản cho kỳ cơ cấu danh mục tới như sau:

1. Với ETF FTSE:

- FTSE All-Shares: Thêm mới NVL
- FTSE VN: Thêm mới NVL, STB (loại do thanh khoản cách đây 2 kỳ nên được xét lại), TCH, HNG (Loại do vốn hóa nên được xét lại) ; Loại: NT2

Mã	Vốn hóa Freefloat (Mio USD)	Thanh khoản (Mio USD)	Freefloat	Room còn lại	Tỷ trọng dự kiến
NVL	648.5	2.3	36%	38.8%	7.6%
STB	288.0	3.1	30%	15.8%	3.3%
TCH	158.8	1.1	49%	49.0%	1.8%
HNG	119.4	0.9	49%	48.4%	1.3%
Tiêu chuẩn	Vào 93, Ra 46	Vào 0.9, Ra 0.4	>10%	Vào>10%, ra <2%	
NT2		0.38		Loại do thanh khoản	

Danh mục dự kiến như sau:

STT	Mã	Tỷ trọng mới	Chênh tiền	Số lượng	Trạng thái
1	VNM	15.0%	(3,208,092)	(499,596)	
2	VIC	15.0%	3,880,527	2,192,882	
3	HPG	9.4%	(2,523,632)	(1,973,100)	
4	MSN	8.6%	(11,191,553)	(5,928,148)	
5	ROS	8.3%	(2,064,791)	(291,883)	
6	NVL	7.6%	17,989,458	5,909,343	Thêm mới
7	VCB	5.3%	(1,117,850)	(706,940)	
8	STB	3.3%	7,784,233	14,687,111	Thêm mới
9	SSI	2.7%	(4,407,326)	(4,471,967)	
10	HSG	2.4%	(77,268)	(35,529)	
11	CII	2.3%	(1,680,460)	(1,003,004)	
12	DPM	1.8%	(729,861)	(716,676)	
13	TCH	1.8%	4,252,748	4,782,770	Thêm mới
14	KBC	1.6%	(574,133)	(873,831)	
15	SBT	1.6%	(524,917)	(462,697)	
16	BVH	1.6%	(523,517)	(206,067)	
17	HAG	1.5%	(380,221)	(953,894)	
18	PVD	1.5%	(1,018,384)	(1,413,356)	
19	DXG	1.4%	(455,849)	(463,565)	
20	HNG	1.3%	3,189,389	6,170,657	Thêm mới
21	HBC	1.2%	(26,386)	(11,607)	
22	BHS	1.1%	(37,699)	(47,550)	
23	FLC	1.1%	(493,952)	(1,532,192)	
24	GTN	1.0%	(1,718,151)	(2,399,107)	
25	ASM	0.8%	(281,032)	(417,978)	
26	ITA	0.7%	(282,149)	(1,975,908)	
27	NT2	0.0%	(3,775,815)	(2,982,764)	Loại bỏ

2. **Với ETF VNM:** Với động thái bất ngờ không theo quy tắc khi đưa NVL và loại ITA ở kỳ I, chúng tôi cho rằng nhiều khả năng cũng có bất ngờ trong kỳ này.

- Các cổ phiếu đạt chỉ tiêu vào danh mục

Mã	Vốn hóa Freefloat (Mio USD)	Thanh khoản (Mio USD)	Freefloat	Room còn lại	Tỷ trọng dự kiến
ROS	3.054	33.6	23%	48.0%	7.0%
HBC	218	4.1	30%	15.8%	1.1%
CII	406	3.0	10%	10.1%	Không chắc chắn
KBC	310	1.6	16%	15.6%	
PLX	2.680	3.9	12%	11.6%	
Tiêu chuẩn	Vào 150, Ra 75	Vào >1 cho 3 kỳ, Ra <0.6	>10% và >5%	Vào>10%, ra <5%	

Loại ITA và bổ sung NVL không theo quy tắc cho thấy nhà quản trị chỉ số đang muốn bổ sung cổ phiếu vốn hóa lớn và chất lượng và bỏ cổ phiếu tỷ trọng nhỏ. Liệu xu thế này còn tiếp tục trong kỳ này và nếu điều này xảy ra thì ROS cũng sẽ không được đưa vào danh mục cho dù hội đủ các yếu tố, ngược lại PLX phải chăng lại là một bất ngờ dù thời gian niêm yết rất ngắn và PVD có thể bị loại dù chưa vi phạm tiêu chí.

Với trường hợp CII đã đủ điều kiện vào danh mục kỳ trước nhưng không được đưa vào và room cũng đang gần ngưỡng dưới. KBC cũng là trường hợp bị loại trái quy tắc cách đây 2 kỳ nên việc đưa vào danh mục cũng rất mơ hồ.

Danh mục ETF VNM (**Quỹ giữ nguyên tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam ở mức 73.32% như kỳ trước; bổ sung ROS, HBC và không loại cổ phiếu nào**) dự kiến thay đổi như sau:

STT	Mã	Tỷ trọng mới	Chênh tiền	Số lượng	Trạng thái
1	VNM	8.00%	(1,017,178)	(158,405)	
2	VIC	8.00%	2,993,408	1,691,572	
3	ROS	7.00%	20,343,552	2,875,810	Thêm mới
4	NVL	6.50%	(1,104,364)	(362,772)	
5	VCB	6.00%	(58,124)	(36,758)	
6	MSN	5.50%	(1,714,671)	(908,258)	
7	HPG	4.18%	(1,693,137)	(1,323,778)	
8	SSI	3.64%	(2,155,494)	(2,187,108)	
9	BVH	3.28%	(2,045,522)	(805,160)	
10	STB	2.66%	(1,648,184)	(3,109,755)	
11	VCG	2.20%	(1,111,952)	(1,659,207)	
12	DPM	2.14%	(845,800)	(830,521)	
13	KDC	2.13%	(1,894,041)	(1,103,086)	
14	SBT	2.05%	(1,471,874)	(1,297,408)	
15	HAG	1.96%	(1,271,834)	(3,190,766)	
16	FLC	1.77%	(22,048)	(68,389)	
17	NT2	1.66%	(1,029,848)	(813,544)	
18	HSG	1.54%	(648,300)	(298,100)	
19	PVS	1.14%	(828,302)	(1,132,344)	
20	HBC	1.05%	3,059,426	1,345,794	Thêm mới
21	PVD	0.92%	(488,265)	(677,635)	

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>

