

Vietnam Weekly Review

Giằng co theo chiều hướng đi xuống

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

Chiến thuật tuần tới

VN-Index có 4 phiên tích lũy giằng co trên đường trung bình động SMA50, trước khi giảm mạnh xuống dưới ngưỡng này cũng có xu thế giảm điểm. Trong bối cảnh có nhiều thông tin nhạy cảm, tin đồn có cơ hội thâm thấu tác động tiêu cực đến cổ phiếu Ngân hàng nói riêng và chỉ số nói chung. Điểm nổi bật trong tuần qua là việc khối ngoại tranh mua hết room cổ phiếu VPB ngay trong phiên GD đầu tiên với giá trị ròng 1,456 tỷ. Điều này cho thấy TTCK Việt Nam vẫn đang hấp dẫn NĐT nước ngoài, việc SCIC đẩy mạnh thoái vốn ở nhiều công ty niêm yết có chất lượng là cơ hội cho họ gia tăng tỷ trọng danh mục và qua đó cải thiện thanh khoản và giữ cho thị trường sôi động trong những tháng cuối năm. Dù vậy, trong ngắn hạn chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm thận trọng và đề xuất giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn khi đã giảm của thị trường chưa có dấu hiệu dừng lại và NĐT thì vẫn đang bị bủa vây bởi những tin đồn tiêu cực.

Khối ngoại chưa quan tâm khi tham gia rất ít tuy nhiên TTCK phái sinh giao dịch khá sôi động trong tuần qua nhờ sự hào hứng của khối nội. 9,422 hợp đồng tương lai VN30 được giao dịch, tương đương với giá trị 705 tỷ. Giá trị giao dịch tăng trưởng bình quân 35% qua các phiên và có 1,356 hợp đồng đang được mở tăng 253% so với đầu tuần. Đây là con số khá ấn tượng sau 7 ngày giao dịch và vượt xa so với kỳ vọng của chúng tôi. Với tốc độ hiện tại, TTCK phái sinh sẽ còn tăng trưởng mạnh trong thời gian ngắn sắp tới.

Trên cơ sở dữ liệu 17/8, thay đổi danh mục của ETF FTSE VN và VNM quý III được dự báo như sau: (1) ETF FTSE VN bổ sung PXL với tỷ trọng 5.5% và loại bỏ GTN do tiêu chí thanh khoản; (2) ETF VNM bổ sung HBC và không loại cổ phiếu nào. Tỷ trọng cổ phiếu thay đổi xem chi tiết tại phụ lục 1.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Hạn chế giao dịch trong ngắn hạn, tiếp tục duy trì tỷ trọng ở mức an toàn.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Giữ nguyên quy mô và giảm bớt tỷ trọng khi VN-Index rơi xuống dưới 760 điểm.

Danh mục đầu tư tuần tới: Cắt lỗ cổ phiếu HAG khi chạm mức giá dừng lỗ, chốt lãi cổ phiếu sớm cổ phiếu DGW trong tuần tới với hiệu suất lần lượt -6.67% và 8.06%. Mở vị thế mới LSS với danh mục ngắn hạn. Cân nhắc đóng vị thế C47 để bảo vệ lãi nếu giá cổ phiếu giảm dưới 20 với danh mục dài hạn.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục tăng 0.23%.

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục giảm 0.54%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục giảm 0.43%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Bộ tài chính công bố định hướng sửa đổi 5 luật về thuế, trong đó sửa đổi với thuế VAT đầu vào 5% với ngành phân bón. Dự kiến luật thuế sẽ được trình quốc hội thông qua trong kỳ họp thứ 4 vào tháng 10 tới. Đây là thông tin tích cực với ngành phân bón.

Các thông tin kinh tế vĩ mô như CPI, XNK, tiêu dùng, ... tháng 8 sẽ được công bố.

Thị trường đang ở giai đoạn nhạy cảm, nhiều tin đồn vẫn đang bủa vây NĐT khiến thanh khoản giảm sút và diễn biến khó lường.

VN-INDEX

768.97

Khối lượng (triệu cp)	841.99	-0.40%
% thay đổi KL	-20%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	1419.87	

TTPS	HĐ mở	±
VN30F1709	1,203	-0.4%
VN30F1710	58	NA
VN30F1712	74	-0.5%
VN30F1803	21	0.0%

HNX-INDEX

100.83

Khối lượng (triệu cp)	253.46	-0.03%
% thay đổi KL	-39%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	6.34	

Các mốc điểm quan trọng

Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	800	760
HNX-Index	103	100

Nguồn: BSC Research

Mục lục

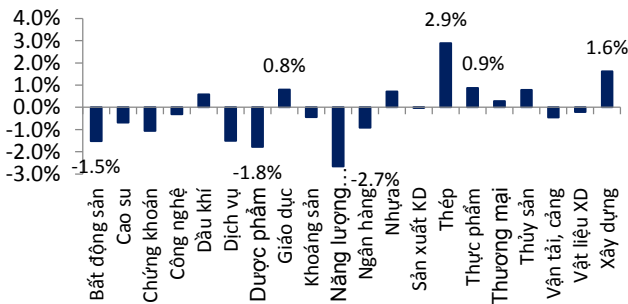
Điểm nhấn tuần vừa qua	1
Thông tin vĩ mô	3
Danh mục ngắn hạn	4
Danh mục cơ bản	4
Danh mục Canslim	7
Phụ lục	8

Điểm nhấn tuần vừa qua

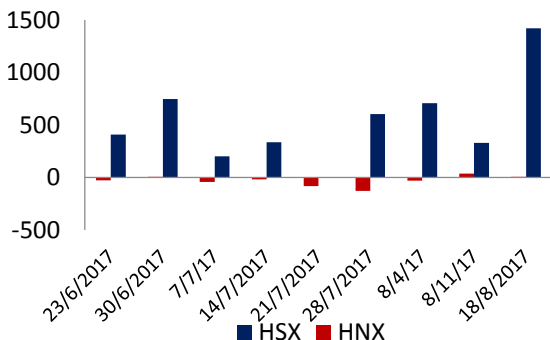
Giằng co trong 3 phiên đầu tuần, VN-Index đột ngột giảm mạnh trong phiên 17/8. Sự suy yếu của nhóm cổ phiếu Ngân hàng tiếp tục kéo thị trường giảm điểm. Tính chung tuần, VN-Index và HNX-Index giảm lần lượt 0.4% và 0.03%. Thanh khoản HSX và HNX giảm 19% và 35%. Các yếu tố chính trong tuần:

- Nhóm cổ phiếu Bluechips có sự phân hóa đáng kể, trong khi nhóm cổ phiếu Ngân hàng, và GAS giảm thì SAB, VNM, MSN, PLX tăng điểm;
- Nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ vẫn là nhóm bị ảnh hưởng mạnh khi thanh khoản giảm sút;
- Khối ngoại có 14 tuần mua ròng liên tiếp.

Chỉ số giảm nhẹ với 8/20 ngành giảm điểm. Ngành Thép dẫn đầu đà tăng 2.9% (HPG+3.2%, VIS+9.4%), theo sau là Xây dựng (TV2+9.8%, VC3+4.4%) và Thực phẩm (SAB+2.0%, MSN+4.4%) tăng 1.6% và 0.9%. Ở chiều giảm điểm, ngành Năng lượng (PGD-5.6%, ND2-11.2%), Dược phẩm (DCL-10.1%, DMC-3.0%), và BĐS (HAG-4.5%, QCG-7.6%) có mức giảm lần lượt -2.7%, -1.8% và -1.5%. Nhóm cổ phiếu nhỏ và vừa tiếp tục giảm mạnh hơn thị trường, lần lượt -0.7%, -0.8% so với mức giảm -0.4% của cổ phiếu lớn và -0.1% của VN30.

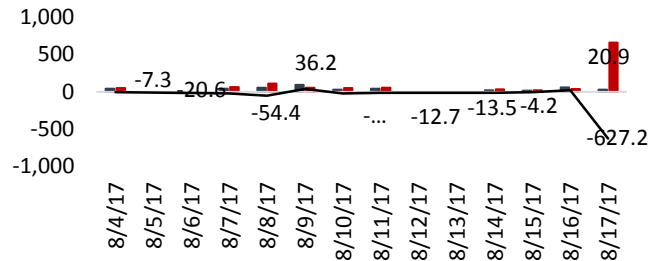


Khối ngoại mua ròng 1,489 tỷ trên 2 sàn. Khối ngoại mua ròng 1,481 tỷ và 8 tỷ lần lượt trên HSX và HNX. Hoạt động mua ròng chủ yếu ở VPB với 1,456 tỷ, 72 tỷ HPG trong khi bán ròng 65 tỷ MSN, 46 tỷ VIC. Tương tự như với VCI, VPB thu hút sự chú ý từ khối ngoại và họ đã tranh thủ mua hết room trong phiên GD đầu tiên.



Khối tự doanh CTCK bán ròng 636 tỷ. Hoạt động bán ròng diễn ra đều khắp trong tuần với quy mô nhỏ nhỏ, bán mạnh 627 tỷ trong phiên 17/8. Nhiều khả năng đây là hoạt động chốt lãi VPB. Tổng giá trị mua bán tăng

mạnh so với tuần trước. Giá trị giao dịch mua bằng 0.9% tổng giá trị mua thị trường, giảm so với mức 1.2% tuần trước trong khi giá trị bán tăng vọt lên mức 3.2%, tăng gấp đôi so mức 1.6% tuần trước.



VN-Index

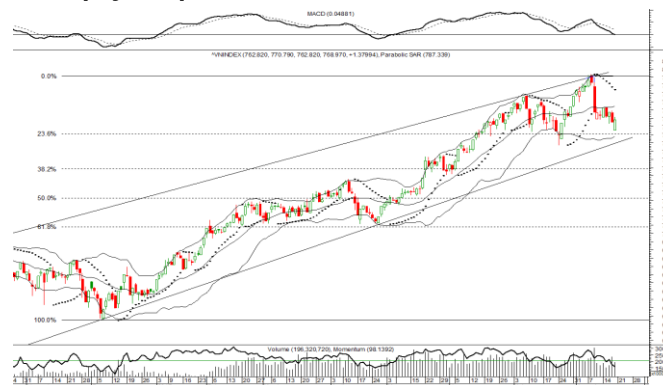
Đồ thị tuần: VN-Index giảm nhẹ và tạo nền doji sau mô hình đảo chiều engulfing bear tuần trước. MACD tuần đã cắt đường tín hiệu từ trên xuống, cùng với chỉ báo đang về mức trung bình. Chỉ số tâm lý tiếp tục giảm từ 66 và 58 cho thấy tâm lý thị trường đang yếu dần. Thanh khoản giảm sút, diễn biến giằng co theo chiều hướng giảm dần có thể xảy ra trong tuần tới. 760 và 750 điểm lần lượt mà các vùng hỗ trợ trong khi 777 là kháng cự của chỉ số trong ngắn hạn

Đồ thị ngày: Sau 4 phiên giằng co trên SM50, VN-Index đột ngột rơi xuống vùng hỗ trợ này. Phiên hồi phục cuối tuần đang nhen nhóm cơ hội cho thị trường vào tuần sau. Tuy nhiên thanh khoản sụt giảm và ngưỡng kháng cự gần khiến cho khả năng hồi phục thấp. Ngược lại dải mây Ichimoku dày cũng ngăn chỉ số giảm mạnh trong tuần tới. Xu hướng dự báo tiếp tục giằng co theo hướng giảm nhẹ chờ đợi thông tin tiếp theo.

Một vài đặc điểm chú ý:

- VN-Index rơi xuống dưới SM50 với thanh khoản thấp.
- Động lực hồi phục không rõ ràng do hoạt động gây nhiễu của các cổ phiếu lớn;

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: VN-Index nhiều khả năng sẽ giằng co theo hướng giảm dần trong tuần tới sau khi giảm dưới đường trung hạn SMA50 và nỗ lực kiểm tra ngưỡng này không thành công. 760 và 750 điểm là ngưỡng hỗ trợ cho chỉ số trong đợt điều chỉnh.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

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

- **Biên bản cuộc họp ngày 25-26/7 vừa qua của Fed cho thấy giới chức Fed đang "e ngại" và chia rẽ về tình hình lạm phát yếu.** Một mặt, một số thành viên của Fed cho rằng tiếp tục duy trì lãi suất ở mức thấp sẽ gây ra các bất ổn tài chính. Trong khi đó, lại có ý kiến cho rằng trong tình trạng lạm phát vẫn chưa tăng, cần đợi thêm một thời gian nữa rồi mới tăng lãi suất. Cũng theo biên bản trên, các thành viên của Fed cho rằng lạm phát sẽ tiếp tục duy trì ở mức thấp trong nửa cuối năm nay và có thể sẽ chỉ ổn định trong một vài năm tới. Ngoài ra, cuộc cũng đề nghị khả năng rằng sớm nhất là trong cuộc họp tháng 9 tới, Fed có thể thông báo kết luận về chương trình nới lỏng định lượng nhằm hỗ trợ nền kinh tế phục hồi trong nhiều năm qua.
- **Kinh tế Nhật có chuỗi tăng trưởng dài nhất hơn một thập niên.** Quý 2/2017 là quý tăng trưởng thứ 6 liên tiếp với tăng trưởng GDP so với cùng kỳ khoảng 4%, cao hơn nhiều so với mức 1,5% trong quý 1. Kết quả này có được là nhờ sự kết hợp giữa tiêu dùng và đầu tư cơ bản cùng tăng mạnh. Giới phân tích nhận định, sự tăng trưởng mạnh mẽ sẽ tiếp tục diễn ra ở nền kinh tế lớn thứ ba thế giới trong quý 3 năm nay.
- **Thứ sáu, giá vàng kỳ hạn tháng 12 hạ 0.1% xuống mức 1,291.60 USD/oz, đã chạm mức cao 1,306.90 USD/oz trong phiên,** nhu cầu trú ẩn gia tăng sau đà sụt giảm đầu phiên của chứng khoán toàn cầu, một cuộc tấn công khủng bố ở Barcelona và những quan ngại về khả năng thực thi chính sách thúc đẩy tăng trưởng của Tổng thống Donald Trump khi ông giải thể hội đồng cố vấn về cơ sở hạ tầng, đây là hội đồng cố vấn kinh tế thứ ba đã bị giải thể. Ngược lại, chỉ số ICE U.S. Dollar lại lên đỉnh trong ngày tại 93,61 điểm trước khi giảm còn 93,40 điểm. Tính cả tuần, chỉ số này đã tăng 0,4% bất chấp những bất ổn ở Nhà Trắng.
- **Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, giá dầu thô WTI giao tháng 9 tăng 3.3% lên 48,51 USD/thùng** Tuần qua, hợp đồng này đã sụt 0.6%. Nguyên nhân tăng mạnh trong phiên cuối tuần là do các thông tin về việc ngừng sản xuất tại một trong những nhà máy lọc dầu lớn nhất của Exxon Mobil Corp ở Mỹ, và dữ liệu từ Baker Hughes cho thấy số giàn khoan dầu đang hoạt động tại Mỹ giảm 5 giàn xuống 763 giàn trong tuần này.

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Bộ Tài chính đã công bố định hướng sửa 5 luật về thuế với nhiều đề xuất tăng, từ thuế tiêu thụ đặc biệt, thu nhập doanh nghiệp, thu nhập cá nhân đến giá trị gia tăng (VAT)...** Bộ đề nghị nâng mức thuế VAT theo hai phương án. Phương án một, tăng từ 10% lên 12% kể từ ngày 1/1/2019. Phương án hai, tăng theo lộ trình lên 12% từ ngày 1/1/2019 và 14% từ ngày 1/1/2021. Trong đó, Bộ đề nghị cân nhắc phương án một.
- **NHNN cho biết tính đến ngày 30-6-2017, tín dụng tăng trưởng 9,06%, huy động vốn tăng 7,43% so với cuối năm 2016.** Trong đó, tín dụng đối với một số ngành kinh tế trọng điểm tăng cao hơn so với mức tăng chung của toàn hệ thống. Như tín dụng đối với ngành công nghiệp ước tăng khoảng 10,5% (chiếm tỷ trọng 22,5%) với ngành công nghiệp chế biến, chế tạo tăng hơn 13%; ngành xây dựng tăng khoảng 15% (chiếm tỷ trọng gần 10%); tín dụng phục vụ phát triển nông nghiệp và các nhu cầu vốn trên địa bàn nông thôn tăng gần 10% (chiếm tỷ trọng xấp xỉ 19,5%). . Đáng chú ý là các khoản cho vay tiêu dùng tiếp tục xu hướng tăng cả về quy mô và tốc độ (năm tháng đầu năm 2017 ước tăng 7%, chiếm tỷ trọng xấp xỉ 15,2% tổng dư nợ tín dụng)
- **Ngày 18/8, Tập đoàn SCG-Thái Lan đầu tư 122.580 tỷ đồng vào Dự án Hóa dầu Long Sơn.** Cụ thể, Dự án Hóa dầu Long Sơn đặt địa bàn tại tỉnh Bà Rịa Vũng Tàu, cách Thành phố Hồ Chí Minh khoảng 100km, có tổng sản lượng lên tới 1,6 triệu tấn/ năm. Điểm nổi bật của Dự án là hệ thống công nghệ kỹ thuật ứng dụng qui trình hàng đầu, được chứng nhận toàn cầu.
- **6T/2017, thu thuế VAT đạt 141.000 tỷ đồng, tăng 17,2% yoy,** mức tăng cao nhất 6 năm qua. Thuế thu nhập doanh nghiệp (TNDN) đạt 101.000 tỷ đồng, tăng 10,6% yoy. Thuế VAT và TNDN chiếm tới 43% tổng thu ngân sách. Do đó, trong nửa đầu năm 2017 thu ngân sách tăng 14% yoy, đạt 563.500 tỷ đồng. Trong đó thu nội địa 6 tháng là 451.000 tỷ đồng, tăng 12,4% yoy. Thu từ dầu thô là 23.000 tỷ đồng, tăng 15,6%, và thu từ xuất nhập khẩu là 88.500 tỷ đồng, tăng 22,2%.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục tăng 0.23% trong khi VN-Index -0.4% trong tuần.

Thực hiện cắt lỗ cổ phiếu HAG khi chạm mức giá dừng lỗ, chốt lãi cổ phiếu sớm cổ phiếu DGW trong tuần tới, trong đó hiệu suất tổng của HAG đạt -6.67%, DGW đạt 8.06%.

Thực hiện mở vị thế Mua mới cổ phiếu LSS trong tuần này khi giá cổ phiếu đang có xu hướng hồi phục từ khu vực đáy 12, kèm thanh khoản ổn định. Thực hiện nắm giữ LSS tối thiểu 2 tuần, giá mục tiêu 15.2, thực hiện cắt lỗ khi mất mốc hỗ trợ 12.5.

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	HAG	19/06/2017	9	8.8	8.4	-4.55	-6.67	8.4	11.3
2	DGW	19/06/2017	15.5	16.4	16.75	2.13	8.06	14	18
3	BVH	10/7/2017	58.5	56	56.1	0.18	-4.10	56	62
4	HNG	17/07/2017	10.35	9.45	9.29	-1.69	-10.24	9	14
5	DRI	31/07/2017	12.3	13.9	14.3	2.88	16.26	11.7	14
6	PVI	7/8/2017	34.2	33.2	34	2.41	-0.58	32.5	39.3
Trung bình						0.23%	0.45%		

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)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	LSS	21/8/2017	13.2	12	12.5	15.2



Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản giảm -0.43% trong khi VN-Index giảm -0.4% trong tuần.

C47 có mức giảm mạnh -7.6% trong tuần, cần nhắc đóng vị thế để bảo vệ lãi nếu giá cổ phiếu giảm dưới 20 trong tuần sau.

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	21.0	30.2	32.1	25.6	6.3%	52.9%	Nắm giữ
PVT	23/06/2016	11.1	13.8	14.1	16.1	2.2%	27.0%	Nắm giữ
C47	21/7/2017	19.3	23.0	21.3	21.5	-7.6%	10.1%	Mua
CTI	29/7/2017	31.0	31.8	30.9	34.2	-2.8%	-0.3%	Mua
MWG	7/8/2017	106.5	105.8	105.6	127.0	-0.2%	-0.8%	Mua
Trung bình						-0.43%	17.76%	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành và hàng hóa:

Thông tin các ngành:

Ngành tiêu dùng: Kiểm tra thịt gà nhập khẩu có dấu hiệu bán phá giá ([Link](#))

Ngành xuất khẩu Thủy sản: Xuất khẩu cá tra trước thềm thức lớn ([Link](#))

Ngành Ô tô: Giá giảm, ô tô Thái ỳn ỳn đổ về Việt Nam ([Link](#))

Cập nhật các cổ phiếu cơ bản khuyến nghị trong 12 tháng 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	REE	Mua	8/3/07	38.2	43.4	35.0	-8.5%	Click
2	HDC	Mua	8/2/07	15.9	18.3	16.4	3.1%	Click
3	NKG	Mua	7/26/07	31.9	42.9	31.3	-1.7%	Click
4	PPC	Mua	7/26/07	21.0	23.3	19.7	-6.2%	Click
5	HNG	Mua	7/14/17	10.1	20.1	9.3	-8.0%	Click
6	RAL	Mua	7/14/17	136.0	167.5	121.5	-10.7%	Click
7	PNJ	Mua	6/22/17	96.7	117.2	104.8	8.4%	Click
8	C47	Mua	6/14/17	15.0	19.9	21.3	41.7%	Click
9	DRI	Mua	6/13/17	12.8	15.7	14.3	11.7%	Click
10	FPT	Mua	6/6/17	44.3	52.0	47.5	7.2%	Click
11	HPG	Mua	6/6/17	28.5	33.6	33.8	18.4%	Click
12	VCB	Nắm giữ	6/6/17	38.7	41.0	37.5	-3.1%	Click
13	KSB	Mua	6/6/17	53.0	63.5	49.6	-6.4%	Click
14	VGC	Mua	5/29/17	17.6	21.2	19.0	8.0%	Click
15	PHR	Mua	5/22/17	30.5	36.8	40.6	33.1%	Click
16	ACB	Mua	5/9/17	23.8	30.2	25.7	8.0%	Click
17	PVT	Nắm giữ	5/9/17	12.7	16.2	14.1	11.0%	Click
18	PVI	Mua	4/25/17	29.5	37.0	34.0	15.3%	Click
19	MBB	Mua	4/18/17	15.2	23.0	22.4	47.4%	Click
20	PLX	Mua	4/18/17	43.2	47.6	66.1	53.0%	Click
21	NKG	Mua	4/4/17	27.9	31.7	31.3	12.2%	Click
22	SAV	Mua	3/31/17	8.5	12.9	12.2	43.5%	Click
23	SCR	Mua	3/31/17	8.0	11.0	10.8	34.4%	Click
24	APC	Mua	3/21/17	25.1	30.2	38.9	55.0%	Click
25	CTI	Mua	3/21/17	29.1	31.8	30.9	6.2%	Click
26	CMG	Mua	3/9/17	14.7	18.9	15.7	6.8%	Click
27	VSC	Mua	2/27/17	59.3	72.4	55.2	-6.9%	Click
28	HT1	Mua	2/8/17	18.4	24.9	17.7	-3.8%	Click
29	VGT	Nắm giữ	12/31/16	17.1	12.4	11.2	-34.5%	Click
30	HVN	Mua	12/31/16	39.2	43.5	24.8	-36.7%	Click
31	BCC	Mua	12/21/16	14.8	21.8	10.1	-31.8%	Click
32	SAB	Mua mạnh	12/5/16	110.0	168.6	253.0	130.0%	Click
33	ACV	Mua	11/16/16	25.0	31.8	52.9	111.6%	Click
34	DGC	Mua	11/11/16	43.7	55.4	34.6	-20.8%	Click
35	DHC	Mua	10/12/16	39.5	46.5	32.2	-18.5%	Click
36	ITD	Mua	10/5/16	21.3	24.4	19.4	-8.9%	Click
37	GMX	Mua	9/19/16	21.8	27.1	25.2	15.6%	Click
38	HSG	Mua	9/6/16	44.1	48.5	28.6	-35.1%	Click
39	BFC	Mua	8/31/16	41.0	48.0	40.7	-0.7%	Click
40	MWG	Mua	8/11/16	68.9	90.2	105.6	53.3%	Click
Trung bình							12.3%	

Ghi chú: Giá ngày ra báo cáo, giá mục tiêu được điều chỉnh khi trả cổ tức tiền mặt, cổ phiếu thưởng, hoặc phát hành tăng vốn
Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục giảm -0.54% trong khi VN-Index giảm -0.4% trong tuần.

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	04/27/15	13.1	22.4	22.4	0.0%	71.0%	20.3	24.0
2	HPG	10/28/16	27.2	32.7	33.8	3.2%	24.1%	30.0	35.0
3	VCS	12/07/16	67.2	185.3	180.0	-2.9%	167.9%	120.9	150.0
4	CSV	24/7/17	33.1	34.4	33.7	-2.2%	1.7%	30.5	39.0
5	CAV	31/7/17	54.3	52.4	52.5	0.2%	-3.3%	51.8	65.0
6	SBA	31/7/17	16.0	15.8	15.6	-1.6%	-2.8%	14.2	19.0
Trung bình						-0.54%	43.08%		

Nguồn: BSC Research

Phụ lục

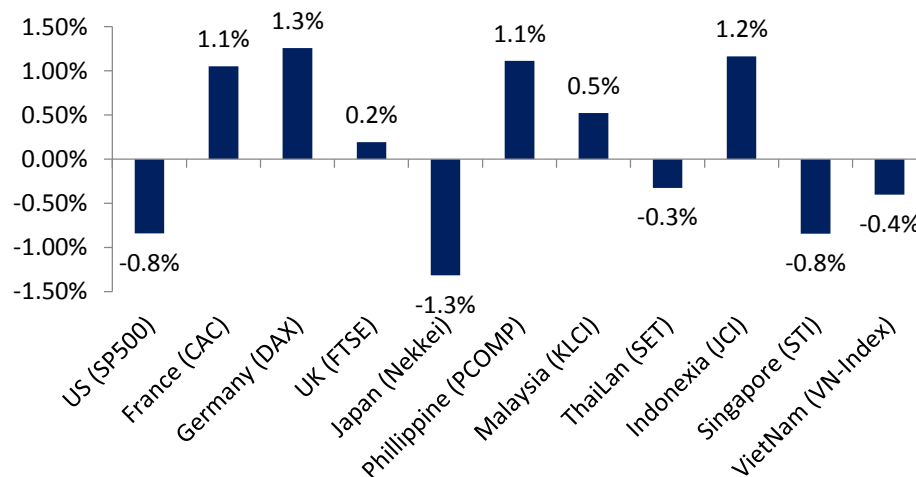
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 14/08 – 18/08/2017

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	SAB	2.2%	1.3	1	VPB	4.6%	-0.9
2	VNM	1.1%	0.9	2	VIC	1.7%	-0.8
3	MSN	4.5%	0.8	3	BID	2.7%	-0.8
4	PLX	2.5%	0.8	4	CTG	2.1%	-0.6
5	HPG	3.2%	0.5	5	GAS	0.7%	-0.3
6	ROS	2.8%	0.5	6	NVL	1.6%	-0.2
7	DXG	6.3%	0.1	7	EIB	3.2%	-0.2
8	HSG	2.9%	0.1	8	KDC	4.4%	-0.2
9	HT1	3.5%	0.1	9	HAI	19.6%	-0.2
10	PDR	3.5%	0.1	10	HAG	4.6%	-0.2
Tổng			5.2	Tổng			-4.4
VN-Index			-3.1	VN-Index			-3.1

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 31

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	VPB	1,456.7	1	MSN	(64.7)
2	HPG	72.9	2	VIC	(45.5)
3	DXG	66.9	3	SSI	(44.6)
4	VNM	56.2	4	KDC	(40.7)
5	VCI	52.6	5	SVC	(33.2)
6	SBT	34.4	6	KBC	(28.2)
7	TDH	30.4	7	NT2	(21.3)
8	PLX	30.1	8	CTG	(18.9)
9	BMP	25.5	9	BID	(14.8)
10	CII	24.2	10	HT1	(13.6)
Tổng		1,849.9			(325.5)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



Phụ lục 1: Review ETFs quý III ít biến động.

Trên cơ sở dữ liệu 17/8, chúng tôi dự đoán những điểm thay đổi cho kỳ cơ cấu danh mục tới như sau:

1. Với ETF FTSE:

- FTSE All-Shares: Thêm mới PLX
- FTSE VN: Thêm mới PLX ; Loại: GTN

Mã	Vốn hóa Freefloat (Mio USD)	Thanh khoản (Mio USD)	Freefloat	Room còn lại	Tỷ trọng dự kiến
PLX	503.3	2.3	15%	11.5%	5.5%
Tiêu chuẩn	Vào 102, Ra 51	Vào 1.5, Ra 7.7	>10%	Vào>10%, ra <2%	
GTN		0.63	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%	245,681	36,999	
2	VIC	15.0%	(1,895,966)	(1,061,227)	
3	HPG	12.6%	449,273	340,324	
4	MSN	11.2%	(253,785)	(131,672)	
5	NVL	6.7%	87,398	29,208	
6	PLX	5.5%	12,727,371	4,844,715	Thêm mới
7	VCB	5.2%	(933,555)	(584,436)	
8	ROS	4.9%	(613,693)	(112,924)	
9	SSI	3.7%	(2,201,964)	(1,939,521)	
10	STB	3.0%	(744,067)	(1,363,623)	
11	HSG	2.3%	230,237	163,504	
12	CII	2.0%	(1,260,877)	(730,024)	
13	DPM	1.7%	(366,672)	(369,517)	
14	SBT	1.7%	(474,859)	(343,668)	
15	HBC	1.6%	330,285	123,247	
16	KBC	1.5%	(177,978)	(249,663)	
17	PVD	1.3%	(187,097)	(276,089)	
18	DXG	1.3%	(190,785)	(242,211)	
19	BHS	1.2%	(151,817)	(160,467)	
20	FLC	1.0%	(304,449)	(956,929)	
21	ITA	0.9%	(321,100)	(2,152,507)	
22	ASM	0.6%	(206,330)	(332,542)	
23	GTN	0.0%	(3,782,482)	(5,162,577)	Loại

2. Với ETF VNM:

- Các cổ phiếu đạt chỉ tiêu vào danh mục

Mã	Vốn hóa (Mio USD)	Thanh khoản (Mio USD)	Freefloat	Room còn lại	Tỷ trọng dự kiến
HBC	308	3.4	25%	25.2%	1.3%
Tiêu chuẩn	Vào 150, Ra 75	Vào >1 cho 3 kỳ, Ra <0.6	>10% và >5%	Vào>10%, ra <5%	

Danh mục ETF VNM (Quỹ giữ nguyên tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam ở mức 74% như kỳ trước; bổ sung 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	8.0%	232,657	35,532	
2	VIC	8.0%	(1,599,516)	(850,269)	
3	NVL	7.0%	1,832,172	672,635	
4	VCB	6.5%	1,541,351	939,067	
5	MSN	6.0%	552,560	279,664	
6	ROS	5.5%	(87,246)	(21,319)	
7	HPG	5.0%	(302,550)	(204,323)	
8	SSI	4.0%	(1,208,709)	(1,116,582)	
9	STB	3.4%	(82,428)	(158,073)	
10	BVH	3.1%	(1,184,333)	(478,896)	
11	VCG	2.8%	(817,698)	(929,110)	
12	SBT	2.7%	439,470	345,570	
13	KDC	2.1%	(465,838)	(258,831)	
14	HAG	2.0%	(863,233)	(2,335,354)	
15	DPM	2.0%	(590,698)	(573,659)	
16	NT2	1.6%	(188,042)	(158,269)	
17	HSG	1.6%	41,001	32,808	
18	HBC	1.3%	3,868,707	1,619,086	Thêm mới
19	FLC	1.3%	(419,658)	(1,346,994)	

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>

