



Thứ ba, ngày 26 tháng 9 năm 2017

Vietnam Daily Review

Dòng tiền suy yếu

Dự đoán xu hướng thị trường

	Trung lập	Tích cực
Ngày 26/09/2017	•	
Tuần 25/9-29/9/2017	•	
Tháng 9/2017	•	

Điểm nhấn

- Ngay sau khi mở cửa phiên giao dịch đầu tiên trong tuần, chỉ số VN-Index đã sụt giảm rất mạnh, tuy nhiên đã có sự hồi phục
- Nhóm cổ phiếu kéo chỉ số tăng điểm nhiều nhất bao gồm MSN (+0,91 điểm), VJC (+0,61 điểm), STB (+0,44 điểm), BHN (+0,19 điểm) và VNM (+0,13 điểm).
- Nhóm cổ phiếu khiến thị trường giảm điểm bao gồm ROS (-1,13 điểm), SAB (-0,9 điểm), BID (-0,21 điểm), CTG (-0,17 điểm) và VCB (-0,16 điểm).
- Dòng tiền suy giảm ở nhóm ngành Thép, Công nghệ và các cổ phiếu có yếu tố thị trường, dòng tiền luân chuyển giữa các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng, Bất động sản, Xây dựng. Giá trị giao dịch khớp lệnh hôm nay sụt giảm rất sâu khi chỉ đạt 2.777,7 tỷ đồng.
- Biên độ dao động trong phiên hôm nay khá lớn với 5,41 điểm. Trạng thái thị trường hôm nay tiêu cực với 112 mã tăng/163 mã giảm.
- Kết thúc phiên giao dịch ngày hôm nay, VN-Index giảm 1,55 điểm đóng cửa tại 805,58 điểm, ngược lại, HNX đã tăng 0,82 điểm lên 107,34 điểm.
- HNX đã tăng 0,77 điểm (tương ứng 0,72%) lên 106,52 điểm.

Nhận định thị trường

Sự suy yếu về thanh khoản xuống mức rất thấp trong hơn 1 tháng trở lại đây khiến giao dịch thị trường trở lên kém hưng phấn trong phiên. Áp lực điều chỉnh từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đơn lẻ và sự hao hụt về thanh khoản ở hầu hết các cổ phiếu trên thị trường đang khiến chỉ số thị trường kiểm tra lại mức hỗ trợ bên dưới 802 điểm, tuy nhiên biến động thị trường là trong biên độ khá hẹp và chưa xác định một xu hướng điều chỉnh trong ngắn hạn. Sự cải thiện của yếu tố thanh khoản đối với hầu hết các nhóm ngành thị trường là cần thiết trong những phiên tới đây, cần trọng trong các hoạt động mở mới và mua đuổi các mã thu hút dòng tiền ngắn hạn, đề phòng rủi ro điều chỉnh thị trường chung.

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long

longtt@bsc.com.vn

Nhóm Vĩ mô & Thị trường

Bùi Nguyên Khoa

khoabn@bsc.com.vn

Đỗ Nam Tùng

tungdn@bsc.com.vn

VN-INDEX

805.58

Giá trị: 2780.85 tỷ

-1.55 (-0.19%)

Khối ngoại (ròng): -58.2 tỷ

HNX-INDEX

107.34

Giá trị: 637.88 tỷ

0.82 (0.77%)

Khối ngoại (ròng): -77.26 tỷ

UPCOM-INDEX

54.43

Giá trị 114.08 tỷ

-0.12 (-0.22%)

Khối ngoại(ròng): 3.52 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	52.2	1.0%
Giá vàng	1,311	0.0%
Tỷ giá USD/VND	22,737	-1.0%
Tỷ giá EUR/VND	27,051	0.3%
Tỷ giá JPY/VND	20,363	-
LS liên NH 1 tháng	1.5%	-
LS TPCP 5 năm	4.2%	0.00

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định thị trường	2
Danh mục khuyến nghị	3
Thống kê thị trường	4
Danh sách BCPT	5

Báo cáo này được xem là nguồn thông tin tham khảo. Vui lòng đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối.

Đỗ Nam Tùng

tungnd@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Ngay sau khi mở cửa phiên giao dịch đầu tiên trong tuần, chỉ số VN-Index đã sụt giảm rất mạnh, nguyên nhân phải kể đến sự sụt giảm của hai cổ phiếu có vốn hóa lớn là ROS (giảm mạnh hơn 8.000 đồng/cổ phiếu sau phiên tăng trần cuối tuần) và SAB (có thời điểm giảm 16.000 đồng/cổ phiếu). Tuy nhiên, với sự hồi phục của SAB, cùng sự tăng điểm của một số cổ phiếu trụ cột đã kéo lại một phần điểm số. Nhóm cổ phiếu kéo chỉ số tăng điểm nhiều nhất bao gồm MSN (+0,91 điểm), VJC (+0,61 điểm), STB (+0,44 điểm), BHN (+0,19 điểm) và VNM (+0,13 điểm). Trong khi đó, các cổ phiếu khiến thị trường giảm điểm bao gồm ROS (-1,13 điểm), SAB (-0,9 điểm), BID (-0,21 điểm), CTG (-0,17 điểm) và VCB (-0,16 điểm). Thanh khoản thị trường suy yếu đối với nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và nhóm cổ phiếu có yếu tố thị trường, trong đó KLF, HSG, DXG, HPG, VJC có sự hao hụt lớn về thanh khoản so với phiên trước đó, dòng tiền suy giảm ở nhóm ngành Thép, Công nghệ và các cổ phiếu có yếu tố thị trường, dòng tiền luân chuyển giữa các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Ngân hàng, Bất động sản, Xây dựng. Trong khi cổ phiếu ACB, STB, SHB đột biến về thanh khoản và giá thì hầu hết các mã cổ phiếu còn lại thuộc nhóm Ngân hàng vẫn trong xu hướng điều chỉnh và chưa cải thiện thanh khoản. Nhóm cổ phiếu Hàng không, Dầu khí tích cực, hầu hết các nhóm ngành thị trường suy yếu. Giá trị giao dịch khớp lệnh hôm nay sụt giảm rất sâu khi chỉ đạt 2.777,7 tỷ đồng. Biên độ dao động trong phiên hôm nay khá lớn với 5,41 điểm. Trạng thái thị trường hôm nay tiêu cực với 112 mã tăng/163 mã giảm. Kết thúc phiên giao dịch ngày hôm nay, VN-Index giảm 1,55 điểm (tương ứng 0,19%), đóng cửa tại 805,58 điểm, ngược lại, HNX đã tăng 0,82 điểm (tương ứng 0,77%) lên 107,34 điểm.

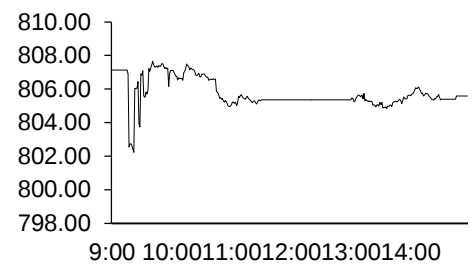
Khối ngoại hôm nay đã bán ròng 58,2 tỷ đồng trên sàn HOSE tập trung tại các mã SBT (39,7 tỷ), HSG (17 tỷ), SSI (16,8 tỷ). Bên cạnh đó, họ tiếp tục bán ròng 77,26 tỷ trên sàn HNX, chủ yếu ở mã NTP (80,9 tỷ) và VGC (1,8 tỷ). Thị trường phái sinh hôm nay đóng cửa với tổng số 5.258 hợp đồng, giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 413,4 tỷ đồng.

Nhận định thị trường

Sự suy yếu về thanh khoản xuống mức rất thấp trong hơn 1 tháng trở lại đây khiến giao dịch thị trường trở nên kém hưng phấn trong phiên. Áp lực điều chỉnh từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đơn lẻ và sự hao hụt về thanh khoản ở hầu hết các cổ phiếu trên thị trường đang khiến chỉ số thị trường kiểm tra lại mức hỗ trợ bên dưới 802 điểm, tuy nhiên biến động thị trường là trong biên độ khá hẹp và chưa xác định một xu hướng điều chỉnh trong ngắn hạn. Sự cải thiện của yếu tố thanh khoản đối với hầu hết các nhóm ngành thị trường là cần thiết trong những phiên tới đây, cần trọng trong các hoạt động mở mới và mua đuổi các mã thu hút dòng tiền ngắn hạn, đề phòng rủi ro điều chỉnh thị trường chung.

Hình 1

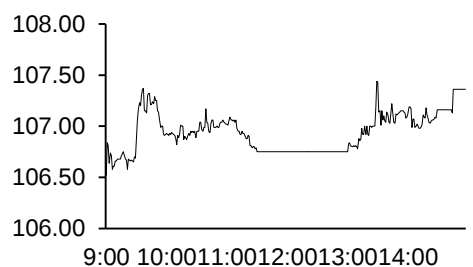
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	11.16	7.47	-1.32
STB	7.07	12.30	6.49
FIT	6.93	11.80	-4.45
DIG	4.26	16.15	1.57
ASM	4.06	11.20	2.24

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
STB	18.1	SBT	39.7
CTG	12.7	HSG	17.0
VIC	11.3	SSI	16.8
VNM	7.3	KBC	7.7
PLX	7.1	DXG	7.6

Nguồn: BSC Research

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	HNG	17/7/2017	10.35	9.78	-5.5%	9.0	14.0
2	PVI	8/7/2017	32.60	32.10	-1.5%	32.5	39.3
3	LSS	21/8/2017	13.20	11.65	-11.7%	12.5	15.2
4	SMC	28/8/2017	22.50	22.90	1.8%	20.0	26.0
5	SSI	9/3/2017	25.20	25.45	1.0%	23.9	27.7
6	DRH	9/11/2017	25.40	22.80	-10.2%	24.1	27.9
7	TCM	18/09/2017	30.30	28.40	-6.3%	28.0	34.0
Trung bình					-4.6%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	27/4/2015	13.8	22.7	64.5%	12.8	16.6
2	HPG	28/10/2016	25.5	37.3	46.4%	36.4	44.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	202.5	55.8%	120.9	156.0
4	CSV	24/7/2017	33.1	36.0	8.8%	30.5	39.0
5	CAV	31/07/2017	54.3	57.1	5.2%	51.8	65.0
6	SBA	31/07/2017	16.0	15.8	-1.3%	14.2	19.0
Trung bình					29.9%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	69.70	1.75	0.91	200050.00
STB	12.65	2.85	0.26	1.86MLN
PVD	14.80	6.86	0.14	4.59MLN
LGC	24.50	6.52	0.11	160.00
PGD	42.85	5.67	0.08	10.00

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ROS	111.90	-6.98	-1.57	1.49MLN
MSN	53.50	-1.83	-0.46	30050.00
SAB	260.20	-0.50	-0.33	1930.00
BHN	107.00	-2.46	-0.25	2190.00
HPG	37.20	-0.80	-0.18	675430.00

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BTT	40.60	6.98	0.01	60.00
SCD	31.45	6.97	0.01	1850.00
NAV	7.09	6.94	0.00	60.00
PVD	14.80	6.86	0.14	4.59MLN
TNC	12.50	6.84	0.01	70.00

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNH	0.90	-10.00	0.00	9870
BTT	35.60	-6.32	-0.01	13980
D2D	30.60	-5.26	-0.01	2760
VPS	19.80	-4.81	-0.01	50
VOS	2.10	-4.55	-0.01	10470

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVR	3.40	9.68	0.07	100
KKC	14.50	5.84	0.07	5800
AAA	24.10	7.11	0.04	1.12MLN
VBC	70.50	5.22	0.04	2400
PEN	9.00	9.76	0.02	2900

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SGO	3.80	-2.56	-0.05	206800
TV2	92.10	-0.97	-0.02	1700
NTP	58.80	-0.17	-0.02	6100
PVG	7.70	-1.28	-0.01	26600
L14	79.00	-4.70	-0.01	800

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

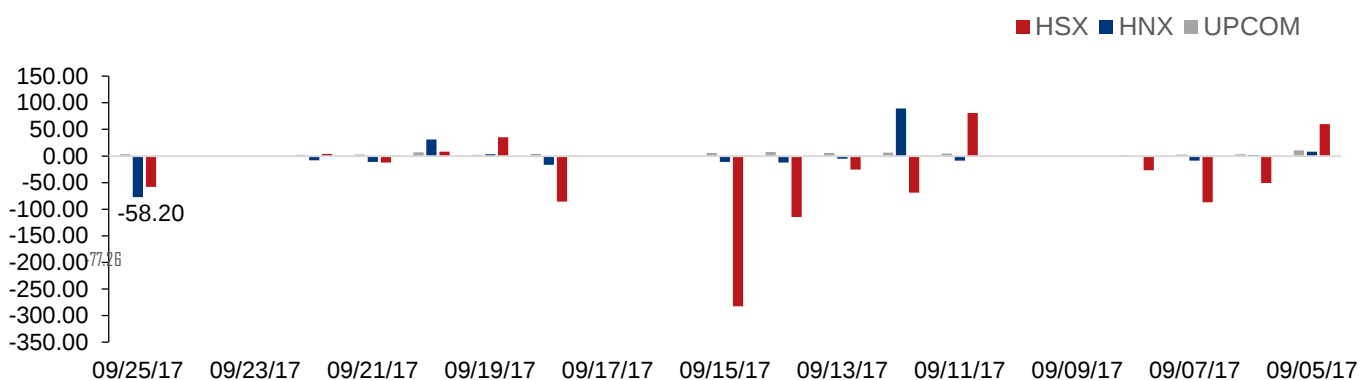
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GMX	21.00	-9.87	-0.01	3200
ONE	9.10	-9.90	0.00	31100
DID	4.60	-9.80	0.00	10100
NHA	9.30	-9.71	-0.01	100
KMT	5.80	-9.38	0.00	500

Hình 3

Giao dịch khối ngoại



Nguồn: HSX, HNX, BSC Research

Danh sách các báo cáo đặc biệt BSC đã phát hành gần đây

STT	Tên báo cáo	Loại báo cáo	Mã cổ phiếu liên quan	Link tải báo cáo	Link dự phòng
1	Sector insight_Đánh giá tác động SBV hạ lãi	Phân tích ngành		Click	
2	BSC_Vietnam Macro Outlook_2017 Second half	Phân tích vĩ mô		Click	
3	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M05	Phân tích vĩ mô		Click	
4	BSC_Vietnam Sector Outlook_VN_2Q2017	Phân tích ngành		Click	
5	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M04	Phân tích vĩ mô		Click	
6	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M03	Phân tích vĩ mô		Click	
7	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M02	Phân tích vĩ mô		Click	
8	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M01	Phân tích vĩ mô		Click	
9	BSC_Vietnam Sector Review_2016_VN	Phân tích ngành		Click	
10	BSC_Vietnam Sector Outlook_2017_VN	Phân tích ngành		Click	
11	Thị trường vĩ mô 2017	Phân tích vĩ mô		Click	
12	BSC_Vietnam Macro Market Outlook_VN_2017	Phân tích vĩ mô		Click	
13	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2016M11	Phân tích vĩ mô		Click	
14	Báo cáo tổng hợp tháng 11 & nhận định tháng 12	Phân tích vĩ mô		Click	
15	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2016M10	Phân tích vĩ mô		Click	
16	Market Insights_Bầu cử Tổng thống Mỹ	Phân tích vĩ mô		Click	
17	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T10 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
18	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T9 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
19	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T8 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
20	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T7 2016	Phân tích vĩ mô		Click	

Danh sách các cổ phiếu BSC đã khuyến nghị gần đây

STT	Mã	Ngành	Khuyến nghị	Ngày ra báo cáo	Giá ngày ra báo cáo	Giá mục tiêu	Giá hiện tại	EPS	P/E	P/B	Link tải báo cáo	Link dự phòng
1	RAL	Tiêu dùng	Mua	14/7/2017	136.0	167.5	125.7	14117	8.9	2.2	Click	
2	HNG	Nông nghiệp	Mua	14/7/2017	10.1	20.1	9.8	714	8.0	0.7	Click	
3	PNJ	Vàng, đá	Mua	22/6/2017	96.7	117.2	115.1	6190	18.6	6.5	Click	
4	C47	Xây dựng	Mua	14/06/2017	15.0	19.9	22.8	-24	N/A	1.5	Click	
5	DRI	Cao su	Mua	13/6/2017	12.8	15.7	12.7	296	42.9	1.3	Click	
6	FPT	Viễn thông	Mua	6/6/2017	44.3	52.0	48.6	3887	12.5	2.6	Click	
7	HPG	Thép	Mua	6/6/2017	30.5	36.0	37.3	5182	7.2	2.5	Click	
8	KSB	Đá	Mua	6/5/2017	53.0	63.5	50.7	4802	10.6	3.4	Click	
9	VCB	Ngân hàng	Nắm giữ	6/6/2017	38.7	41.0	37.4	1788	20.9	2.6	Click	
10	VGC	VLXD	Mua	29/5/2017	17.6	21.2	22.2	1843	12.0	1.7	Click	
11	PHR	Cao su	Mua	22/5/2017	30.5	36.8	42.8	3015	14.2	1.5	Click	
12	ACB	Ngân hàng	Mua	9/5/2017	23.8	30.2	30.2	1666	18.1	2.0	Click	
13	PVI	Bảo hiểm	Mua	25/4/2017	29.5	37.0	32.1	2798	11.5	1.1	Click	
14	MBB	Ngân hàng	Mua	18/4/2017	15.2	23.0	22.7	1969	11.5	1.5	Click	
15	PLX	Dầu khí	Mua	18/4/2017	43.2	47.6	65.0	3883	16.7	3.4	Click	
16	SCR	BDS	Mua	31/3/2017	8.5	11.6	11.4	891	12.7	0.8	Click	
17	SAV	Gỗ	Mua	31/3/2017	9.4	14.3	10.9	1031	10.6	0.6	Click	
18	NKG	Thép	Mua	4/4/2017	41.9	47.6	34.8	6296	5.5	1.8	Click	
19	CTI	BDS	Mua	21/3/2017	29.1	31.8	30.2	2884	10.5	1.6	Click	
20	APC	Chiếu xạ	Mua	21/3/2017	25.1	30.2	44.4	4308	10.3	2.3	Click	

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 ngày. 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

<http://www.bsc.com.vn>

Bloomberg: BSCV <GO>

