



Thứ tư, ngày 25 tháng 10 năm 2017

Vietnam Daily Review

Phân hóa mạnh

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 26/10/2017		•	
Tuần 23/10-27/10/2017		•	
Tháng 10/2017		•	

Điểm nhấn

- Tiếp tục đà phục hồi hôm qua, TTCK Việt Nam hôm nay tiếp tục khởi sắc.
- Nhóm cổ phiếu kéo chỉ số tăng điểm nhiều nhất bao gồm ROS (+1,98 điểm), VCB (+1,05 điểm), VNM (+0,85 điểm), MWG (+0,40 điểm) và CTG (+0,36 điểm).
- Nhóm cổ phiếu khiến thị trường giảm điểm bao gồm SAB (-0,28 điểm), VIC (-0,21 điểm), NVL (-0,16 điểm), HSG (-0,16 điểm) và DHG (-0,11 điểm).
- Ngày hôm nay, nhóm cổ phiếu ngân hàng và nhiều cổ phiếu trụ cột đồng loạt tăng giá mạnh.
- Giá trị khớp lệnh của VN-Index trong phiên hôm nay đạt 2.560 tỷ đồng. Biên độ dao động trong phiên hôm nay là 7,86 điểm. Trạng thái thị trường hôm nay khá cân bằng với 142 mã tăng/124 mã giảm.
- Kết thúc phiên giao dịch ngày hôm nay, VN-Index tiếp tục tăng 5,45 điểm, đóng cửa tại 830,69 điểm. Cùng xu thế, HNX tăng 0,71 điểm lên 107,40 điểm.

Nhận định thị trường

Hôm nay tiếp tục là một phiên tăng điểm mạnh của điểm số thị trường khi càng về cuối phiên thì diễn biến càng tích cực hơn. Tuy nhiên thì tính bền vững của thị trường vẫn bị đặt một dấu hỏi lớn khi thanh khoản tiếp tục có xu hướng sụt giảm (xuống mức thấp nhất trong vòng 2 tuần). Sau phiên điều chỉnh mạnh thì các ngành như Ngân hàng, Chứng khoán, Hàng không, Dầu khí cũng đã có được sự phục hồi nhẹ góp phần tăng điểm dù dòng tiền đi vào không nhiều, trong khi đó thì ngành Thép và Phân bón là những ngành kéo chỉ số đi xuống. Điểm số thị trường hay dòng tiền tiếp tục có sự phân hóa mạnh khi trong phiên giao dịch hôm nay, với dòng tiền phần lớn đang luân chuyển ở những cổ phiếu vừa và nhỏ mang yếu tố thị trường. Theo BSC, điểm số thị trường tăng điểm dựa nhiều vào những tín hiệu tích cực của các giao dịch thỏa thuận mang giá trị lớn khi giá trị khớp lệnh tiếp tục suy yếu đã phản ánh tâm lý dè dặt của nhà đầu tư, đây là thời điểm nên hạn chế gia tăng tỷ trọng cổ phiếu khi thị trường chưa thực sự lành mạnh.

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

830.69

Giá trị: 2774.9 tỷ

5.45 (0.66%)

Khối ngoại (ròng): -74.79 tỷ

HNX-INDEX

107.40

Giá trị: 459.22 tỷ

0.71 (0.67%)

Khối ngoại (ròng): 0.97 tỷ

UPCOM-INDEX

52.80

#VALUE!

-0.49 (-0.92%)

Khối ngoại(ròng): 34.58 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	52.3	-0.4%
Giá vàng	1,272	0.0%
Tỷ giá USD/VND	22,723	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	26,844	-0.1%
Tỷ giá JPY/VND	19,905	-
LS liên NH 1 tháng	1.5%	-
LS TPCP 5 năm	4.7%	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

Tiếp tục đà phục hồi hôm qua, TTCK Việt Nam hôm nay tiếp tục khởi sắc và duy trì sắc xanh toàn thị trường. Sắc xanh ở nhóm cổ phiếu trụ cột đã góp phần làm tăng điểm cho thị trường quay trở lại mốc 830 điểm. Nhóm cổ phiếu kéo chỉ số tăng điểm nhiều nhất bao gồm ROS (+1,98 điểm), VCB (+1,05 điểm), VNM (+0,85 điểm), MWG (+0,40 điểm) và CTG (+0,36 điểm). Trong khi đó, các cổ phiếu khiến thị trường giảm điểm bao gồm SAB (-0,28 điểm), VIC (-0,21 điểm), NVL (-0,16 điểm), HSG (-0,16 điểm) và DHG (-0,11 điểm). Thị trường hôm nay phục hồi vượt mức 830 điểm với việc 5 điểm 2 phiên liên tiếp của chỉ số VN Index. Ngày hôm nay, nhóm cổ phiếu ngân hàng và nhiều cổ phiếu trụ cột đồng loạt tăng giá mạnh. Thanh khoản thị trường có suy giảm với phiên trước nhưng vẫn ở mức tương đối cao với tổng khối lượng giao dịch đạt 197 triệu cổ phiếu. Giá trị khớp lệnh của VN-Index trong phiên hôm nay đạt 2.559,885 tỷ đồng. Biên độ dao động trong phiên hôm nay là 7,86 điểm. Trạng thái thị trường hôm nay khá cân bằng với 142 mã tăng/124 mã giảm. Kết thúc phiên giao dịch ngày hôm nay, VN-Index tiếp tục tăng 5,45 điểm (tương ứng tăng 0,66%), đóng cửa tại 830,69 điểm. Cùng xu thế, HNX tăng 0,71 điểm (tương ứng tăng 0,67%) lên 107,40 điểm.

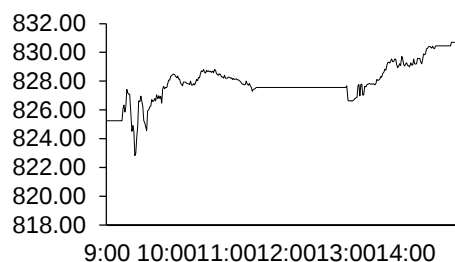
Khối ngoại hôm nay đã bán ròng 74,79 tỷ đồng trên sàn HOSE tập trung tại các mã NVL (250,3 tỷ), HSG (68,1 tỷ), KBC (29,2 tỷ). Ở chiều hướng ngược lại, họ mua ròng 0,97 tỷ trên sàn HNX và tập trung ở các mã HUT (6,3 tỷ) và NDN (0,9 tỷ). Thị trường phái sinh hôm nay đóng cửa với tổng số 12.410 hợp đồng, giá trị giao dịch toàn thị trường đạt 1.012,220 tỷ đồng.

Nhận định thị trường

Hôm nay tiếp tục là một phiên tăng điểm mạnh của điểm số thị trường khi càng về cuối phiên thì diễn biến càng tích cực hơn. Tuy nhiên thì tính bền vững của thị trường vẫn bị đặt một dấu hỏi lớn khi thanh khoản tiếp tục có xu hướng sụt giảm (xuống mức thấp nhất trong vòng 2 tuần). Sau phiên điều chỉnh mạnh thì các ngành như Ngân hàng, Chứng khoán, Hàng không, Dầu khí cũng đã có được sự phục hồi nhẹ góp phần tăng điểm dù dòng tiền đi vào không nhiều, trong khi đó thì ngành Thép và Phân bón là những ngành kéo chỉ số đi xuống. Điểm số thị trường hay dòng tiền tiếp tục có sự phân hóa mạnh khi trong phiên giao dịch hôm nay, với dòng tiền phần lớn đang luân chuyển ở những cổ phiếu vừa và nhỏ mang yếu tố thị trường. Theo BSC, điểm số thị trường tăng điểm dựa nhiều vào những tín hiệu tích cực của các giao dịch thỏa thuận mang giá trị lớn khi giá trị khớp lệnh tiếp tục suy yếu đã phản ánh tâm lý dè dặt của nhà đầu tư, đây là thời điểm nên hạn chế gia tăng tỷ trọng cổ phiếu khi thị trường chưa thực sự lành mạnh.

Hình 1

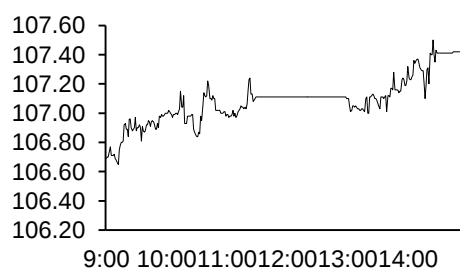
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	9.13	7.11	-0.42
ASM	6.70	11.40	6.54
HSG	6.49	25.05	-4.39
HQC	5.50	3.15	2.61
HAI	4.74	8.96	-6.96

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
VNM	121.6	NVL	250.3
MBB	81.9	HSG	68.1
FCN	7.7	KBC	29.2
VIC	5.7	MSN	14.7
GAS	5.3	CTG	5.1

Nguồn: BSC Research

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	HNG	17/7/2017	10.35	9.19	-11.2%	9.0	14.0
2	PVI	8/7/2017	32.60	32.10	-1.5%	32.5	39.3
3	SMC	28/8/2017	22.50	23.00	2.2%	20.0	26.0
4	SSI	9/3/2017	25.20	23.40	-7.1%	23.9	27.7
5	FPT	29/09/2017	48.75	49.70	1.9%	46.2	55.0
6	KBC	23/10/2017	13.30	13.15	-1.1%	10.5	16.0
Trung bình					-2.8%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	27/4/2015	13.8	22.7	64.5%	20.3	24.0
2	HPG	28/10/2016	25.5	37.4	46.6%	36.4	44.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	203.0	56.2%	120.9	156.0
4	CSV	24/7/2017	33.1	36.8	11.2%	30.5	39.0
5	CAV	31/07/2017	54.3	52.5	-3.3%	51.8	65.0
6	SBA	31/07/2017	16.0	16.0	0.0%	14.2	19.0
7	HCM	18/09/2017	41.9	40.9	-2.4%	38.0	48.0
8	AAA	9/10/2017	34.0	33.9	-0.3%	30.5	39.0
Trung bình					21.6%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ROS	172.00	6.63	1.98	1.54MLN
VCB	40.75	1.88	1.06	1.39MLN
VNM	150.50	1.01	0.85	904450.00
MWG	131.30	2.58	0.40	586890.00
CTG	19.10	1.33	0.37	1.40MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SAB	279.40	-0.39	-0.28	5720.00
VIC	55.30	-0.36	-0.21	639470.00
NVL	60.80	-1.14	-0.16	1.16MLN
HSG	25.05	-4.39	-0.16	6.49MLN
DHG	105.90	-1.94	-0.11	196200.00

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BTT	33.75	6.97	0.01	2300.00
PNC	26.85	6.97	0.01	5660.00
PJT	17.00	6.92	0.01	930.00
CCI	15.50	6.90	0.01	340.00
SBT	22.85	6.78	0.32	2.04MLN

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

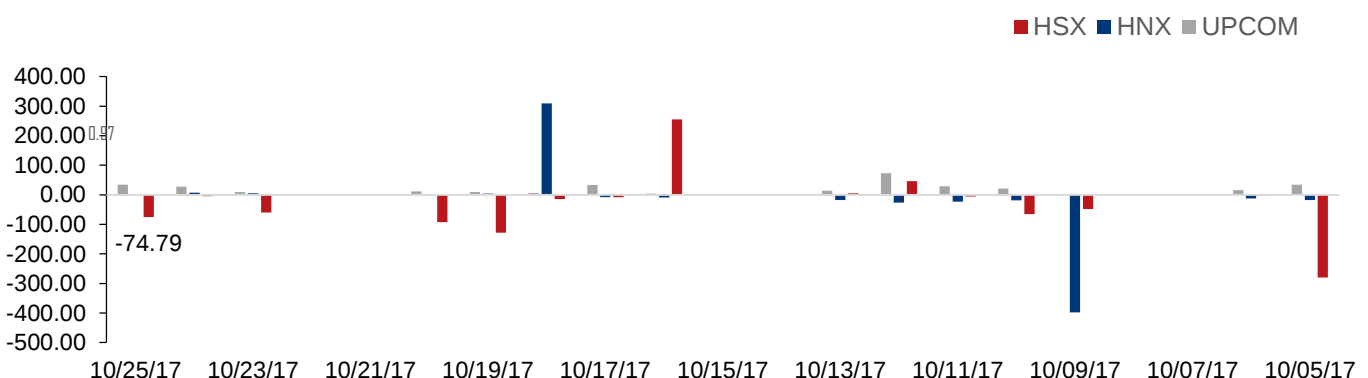
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

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	135.5	15936	8.5	2.5	Click	
2	HNG	Nông nghiệp	Mua	14/7/2017	10.1	20.1	9.2	714	8.0	0.7	Click	
3	PNJ	Vàng, đá	Mua	22/6/2017	96.7	117.2	107.2	6224	17.2	4.2	Click	
4	C47	Xây dựng	Mua	14/06/2017	15.0	19.9	18.0	-24	N/A	1.1	Click	
5	DRI	Cao su	Mua	13/6/2017	12.8	15.7	11.5	296	38.9	1.1	Click	
6	FPT	Viễn thông	Mua	6/6/2017	44.3	52.0	49.7	3887	12.8	2.6	Click	
7	HPG	Thép	Mua	6/6/2017	30.5	36.0	37.4	5182	7.2	2.5	Click	
8	KSB	Đá	Mua	6/5/2017	53.0	63.5	46.7	4461	10.5	3.2	Click	
9	VCB	Ngân hàng	Nắm giữ	6/6/2017	38.7	41.0	40.8	1929	21.1	2.7	Click	
10	VGC	VLXD	Mua	29/5/2017	17.6	21.2	23.0	1843	12.5	1.8	Click	
11	PHR	Cao su	Mua	22/5/2017	30.5	36.8	40.1	3571	11.2	1.4	Click	
12	ACB	Ngân hàng	Mua	9/5/2017	23.8	30.2	31.9	1666	19.2	2.1	Click	
13	PVI	Bảo hiểm	Mua	25/4/2017	29.5	37.0	32.1	2948	10.9	1.1	Click	
14	MBB	Ngân hàng	Mua	18/4/2017	15.2	23.0	22.7	1875	12.1	1.6	Click	
15	PLX	Dầu khí	Mua	18/4/2017	43.2	47.6	62.2	3883	16.0	3.2	Click	
16	SCR	BĐS	Mua	31/3/2017	8.5	11.6	10.1	836	12.0	0.8	Click	
17	SAV	Gỗ	Mua	31/3/2017	9.4	14.3	11.1	1210	9.2	0.6	Click	
18	NKG	Thép	Mua	4/4/2017	41.9	47.6	34.3	6296	5.4	1.8	Click	
19	CTI	BĐS	Mua	21/3/2017	29.1	31.8	26.9	2884	9.3	1.4	Click	
20	APC	Chiếu xạ	Mua	21/3/2017	25.1	30.2	59.0	5052	11.7	2.9	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>