

Vietnam Weekly Review

ETFs cơ cấu danh mục, cơ hội mua khi có tin xấu.

BSC RESEARCH Trường phòng

Trần Thăng Long
longtt@bsc.com.vn

Nhóm thực hiện

Bùi Nguyên Khoa
khoabn@bsc.com.vn

Lê Quốc Trung
trunglq@bsc.com.vn

Trần Thanh Hưng
hungtt@bsc.com.vn

Chiến thuật tuần tới

Thị trường có nhịp rung lắc như dự báo trong phần PTKT tuần trước. VN-Index giảm điểm kết thúc 9 tuần tăng điểm liên tiếp khi các cổ phiếu lớn dẫn dắt thị trường trong thời gian qua như VNM, SAB và VCB đảo chiều. Cổ phiếu VCG chỉ bán được 5,35 triệu tương đương 5.5% lượng chào bán không chỉ làm giảm giá mạnh tại những cổ phiếu sẽ được SCIC thoái vốn mà cũng ảnh hưởng không nhỏ đến tâm lý thị trường. Ngoài ra, nỗi lo ngại hoạt động margin cao và chính sách điều chỉnh margin ở một số CTCK cũng đã ảnh hưởng đến thị trường. Theo ghi nhận thì đây chỉ là yếu tố thời điểm và không quá lo ngại khi dòng tiền của NĐT mới vẫn chảy vào thị trường và các CTCK phải cân đối lại hoạt động cho vay margin trong bối cảnh Ngân hàng cũng đang kiểm soát chặt hơn vào thời điểm cuối năm. Vào cuối tuần, thông tin bất 3 cựu chủ tịch Tập đoàn dầu khí và các thành viên khác có thể ảnh hưởng thị trường vào đầu tuần sau. Tuy nhiên, đây không phải thông tin không quá bất ngờ và tầm ảnh hưởng không lớn. Một đợt rung lắc nếu có tiếp theo sẽ là cơ hội cho NĐT gia tăng tỷ trọng nắm giữ cổ phiếu.

ETF VNM công bố danh mục điều chỉnh quý IV, khá bất ngờ khi bổ sung thêm TCH tỷ trọng 2.39% (thanh khoản và giá tăng mạnh sau 15/11 – thời điểm chúng tôi chốt dữ liệu để tính danh mục, giúp cổ phiếu đủ thanh khoản để vào danh mục) và loại HBC tỷ lệ 1.22% sau khi 1 kỳ tham gia. Quỹ giảm tỷ trọng danh mục cổ phiếu cổ phiếu Việt Nam từ 74.8% xuống 72.9%, qua đó sẽ bán ra khoảng 9 triệu USD hay 208 tỷ trong kỳ cơ cấu này. 2 quỹ dự kiến sẽ đẩy mạnh giao dịch trong tuần sau, với phiên giao dịch trọng tâm vào ngày 15/12. Hoạt động cơ cấu danh mục của 2 ETFs xem chi tiết tại phụ lục 1.

VN30 đảo chiều khi các cổ phiếu lớn như SAB, VNM, VCB giảm giá. Các HDTL chầm dứt chuỗi tăng điểm khi giảm lần lượt -2.9%, -3%, -1.7% và -1.7% với các kỳ hạn. So với mức giảm -2.3% của VN30, 2 HDTL dài hạn vẫn có diễn biến tích cho thấy tâm lý thị trường về triển vọng tăng điểm của thị trường vẫn chưa thay đổi. Mức chênh lệch giá dương giữa các HDTL và VN30 lần lượt 0.6%, 2.0%, 4.1% và 5.6%. Diễn biến VN30 sẽ vẫn phức tạp trước khi hình thành xu hướng rõ ràng do vậy hoạt động mua bán ngắn hạn vẫn được đề xuất trong những phiên giao dịch đầu tuần tới.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Giữ vị thế, cân nhắc mua vào các cổ phiếu giảm mạnh khi ETFs cơ cấu danh mục.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Duy trì trạng thái hiện tại.

Danh mục đầu tư tuần tới: Thị trường vẫn đang nằm trong vùng rung lắc, diễn biến thị trường dù vậy không quá tiêu cực. Vị thế với các cổ phiếu trong danh mục tiếp tục duy trì như hiện tại.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục giảm 1.68%.

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục tăng 0.98%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục giảm 2.05%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Bắt giam và khởi tố 3 cựu chủ tịch PVN và các thành viên khác, sẽ ảnh hưởng đến tâm lý thị trường.

Các thương vụ bán cổ phần hóa PV oil, Bình Sơn, PV power được phê duyệt, thông tin bán vốn SAB được thị trường quan tâm.

ETFs sẽ tập trung cơ cấu danh mục vào phiên 15/12, ETF VNM dự kiến sẽ bán ra khoảng 208 tỷ.

VN-INDEX

940.16

Khối lượng (triệu cp)	1029.19	-2.1%
% thay đổi KL	-13%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-1126.69	

TTPS	HĐ mở	±
VN30F1712	6,222	-2.9%
VN30F1801	1,313	-3.0%
VN30F1703	958	-1.7%
VN30F1806	239	-1.7%

HNX-INDEX

113.81

Khối lượng (triệu cp)	357.83	-1.4%
% thay đổi KL	-9%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-28.92	

Các mốc điểm quan trọng

Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	1,000	940
HNX-Index	120	110

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

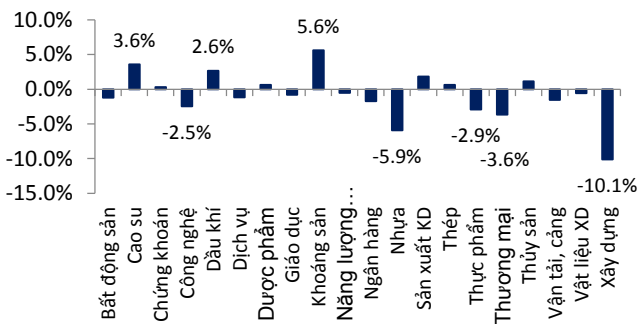
Điểm nhấn tuần vừa qua

Sau nhịp tăng điểm mạnh, các cổ phiếu chủ chốt SAB, VNM, VCB đảo chiều kết thúc chuỗi 9 tuần tăng điểm liên tiếp của VN-Index. Tính chung tuần, VN-Index và HNX-Index giảm lần lượt 2.1% và 1.5%. Thanh khoản HSX và HNX giảm lần lượt 13% và 3%. Các yếu tố chính trong tuần:

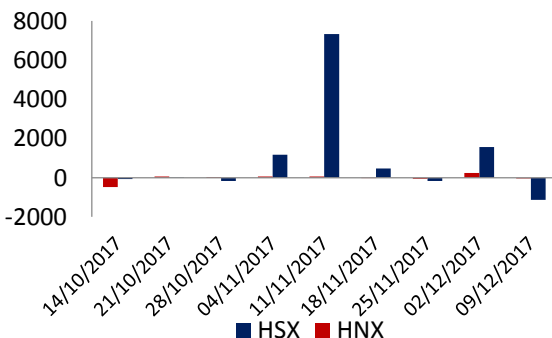
- 3 cổ phiếu dẫn đầu đà giảm SAB, ROS, VNM giảm 13.8 điểm, tương đương 69% mức giảm chỉ số;
- Dòng tiền dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu nhỏ;
- Khối ngoại bán ròng trở lại.

Thị trường điều chỉnh, chỉ còn 8/12 ngành tăng điểm.

Ngành Khoáng sản dẫn đầu đà tăng 5.6% (MSR+14.6%, ALV+15%), theo sau là Cao su (DRC+9.1%, CSM+5.3%) và Dầu khí (PVD+2.9%, PX+1.1%) tăng lần lượt 3.6% và 2.6%. Ở chiều giảm điểm, ngành Xây dựng (ROS-14.2%, VCG-13.9%), Nhựa (BMP-6.9%, NTP-10.4%) và Thương mại (PET-4.6%, SVC-4.4%) giảm -10.1%, -5.9% và -3.6%. Theo sau MidCap tuần trước, Smallcap tăng 2.8% tuần này trong khi các nhóm khác như Midcap, Largecap và VN30 giảm lần lượt -1%, -2.1% và -2.3%.

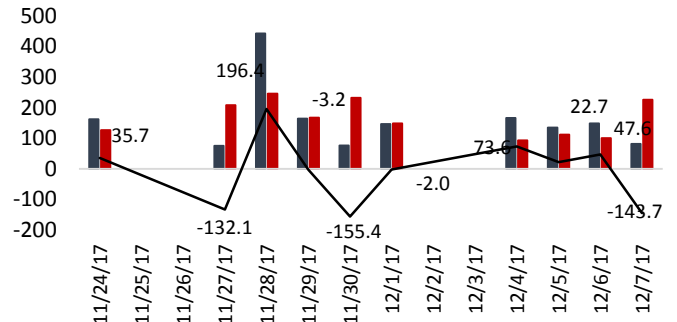


Khối ngoại bán ròng 1,154 tỷ trên 2 sàn. Họ bán ròng 1,126 tỷ và mua ròng 248 tỷ lần lượt trên HSX và HNX. Khối ngoại mua 64 tỷ NLG, 45 tỷ PLX trong khi bán ròng 462 tỷ VIC và 382 tỷ NVL (chủ yếu qua thỏa thuận). Khối ngoại có xu hướng chốt lãi và cơ cấu danh mục khi nhiều cổ phiếu lớn tăng mạnh thời gian gần đây.



Khối tự doanh CTCK tiếp tục bán ròng 1.8 tỷ. Hoạt động bán ròng tập trung vào cuối tuần với 143 tỷ trong phiên 12/7. Tổng giá trị mua bán giảm so với tuần trước. Giá trị giao dịch mua bằng 2.3% tổng giá trị mua thị

trường, giảm so với mức 2.6% tuần trước trong khi giá trị bán 2.3%, giảm so mức 2.9% tuần trước.



VN-Index

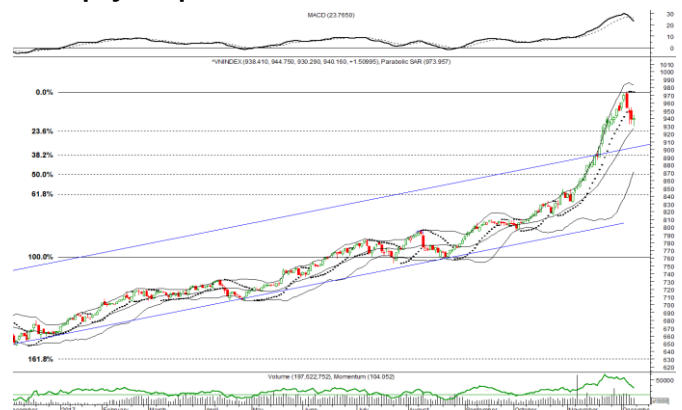
Đồ thị tháng, tuần: VN-Index có tuần điều chỉnh như dự báo sau nhịp tăng quá nóng, hình thành cặp nền Darkcloud. Đường giá đã giảm trở lại dải bollinger sau 6 tuần vượt ra ngoài dải. Chỉ số tâm lý thị trường giảm về mức 75 điểm và vẫn duy trì trong vùng hưng phấn. Chỉ số đang điều chỉnh lại sau nhịp đà tăng nóng, dù vậy mức điều chỉnh không nhiều và thị trường sẽ sớm hồi phục trong tuần tới. Ngưỡng hỗ trợ tại 925 điểm.

Đồ thị ngày: Sau cặp nền engulfing bear phiên giao dịch 5/12, VN-Index có thêm 2 phiên giảm điểm. Tuy vậy 2 cây nến doji trong 3 phiên giao dịch gần đây đang cho thấy nỗ lực kéo về vị thế cân bằng của bên mua. Các chỉ báo kỹ thuật đã rời khỏi vùng mua quá, việc kiểm tra lại vùng này sẽ sớm diễn ra. Ngưỡng hỗ trợ nằm khoảng 925-927 điểm.

Một vài đặc điểm chú ý:

- Các chỉ báo kỹ thuật đã giảm lại vùng mua quá, và sẽ sớm kiểm tra lại vùng này;
- Thanh khoản giảm sút, dòng tiền dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu nhỏ.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: VN-Index có nhịp rung lắc tuần trước khi đã tăng nóng trước đó như dự báo. 925 – 927 điểm là ngưỡng hỗ trợ chỉ số trong ngắn hạn. Xu hướng điều chỉnh sẽ không kéo dài dù vậy thị trường cần thêm vài phiên giao dịch cân bằng.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

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

- **Anh và EU tiến tới thỏa thuận đầu tiên về Brexit.** Những nhà thương lượng từ phía Anh và châu Âu cuối cùng cũng đã thống nhất về 3 vấn đề chủ chốt – biên giới của Bắc Ireland, chi phí Brexit và quyền của công dân Liên minh châu Âu (EU), qua đó dọn đường cho giai đoạn thảo luận tiếp theo giữa 2 bên-bàn luận về các thỏa thuận thương mại.
- **Dự trữ ngoại hối Trung Quốc tăng 10 tháng không nghỉ.** Ngân hàng Trung ương Trung Quốc công bố ngày 7/12 cho biết dự trữ ngoại hối của nước này tăng 10 tỷ USD trong tháng 11. Trước đó, trong tháng 10, dự trữ ngoại hối của Trung Quốc tăng 700 triệu USD. Đây là lần đầu tiên kể từ tháng 6/2014 kho dự trữ ngoại hối lớn nhất thế giới có chuỗi 10 tháng tăng liên tiếp. Hiện tại, dự trữ ngoại hối của Trung Quốc đang ở mức cao nhất kể từ tháng 10/2016.
- **Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, chỉ số Dow Jones tiến 117.68 điểm (tương đương 0.49%) lên 24,329.16 điểm, chỉ số S&P 500 tăng 14.52 điểm (tương đương 0.55%) lên 2,651.5 điểm và chỉ số Nasdaq Composite cộng 27.24 điểm (tương đương 0.4%) lên 6,840.08 điểm. Tuần qua, Dow Jones tăng 0.4%, S&P 500 tiến 0.35% còn Nasdaq Composite hạ 0.11%.**
- **Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 1 trên sàn Nymex tiến 67 xu (tương đương 1.2%) lên 57.36 USD/thùng, nhưng vẫn sụt 1.7% trong tuần qua. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 2 trên sàn Luân Đôn cộng 1.20 USD (tương đương 1.9%) lên 63.40 USD/thùng. Tuần qua, hợp đồng này đã giảm 0.6%. Các hợp đồng dầu thô tương lai tăng mạnh trong ngày thứ Sáu, khi những căng thẳng tại Trung Đông, mối đe dọa từ một cuộc đình công của công nhân ngành dầu mỏ ở Nigeria và dữ liệu cho thấy kim ngạch nhập khẩu dầu thô nhảy vọt của Trung Quốc.**
- **Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng vàng giao tháng 2 lùi 4.70 USD (tương đương 0.4%) xuống 1,248.40 USD/oz, mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 20/07/2017, Tuần qua, hợp đồng này đã sụt 2.6%, đồng thời ghi nhận tuần giảm giá thứ 3 liên tiếp. Hợp đồng vàng giao ngay nhích 0.13%**

lên 1,247.91 USD/oz. Các hợp đồng vàng tương lai tiếp tục giảm nhẹ xuống mức thấp nhất trong gần 5 tháng vào ngày thứ Sáu, khi đồng USD và chứng khoán ổn định sau dữ liệu việc làm tháng 11 tích cực..

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Phó Thủ tướng Vương Đình Huệ phê duyệt phương án cổ phần hóa Công ty mẹ - Tổng công ty Dầu Việt Nam.** Quyết định nêu rõ, vốn điều lệ của Tổng công ty Dầu Việt Nam (PVOIL) là 10.342.295.000.000 đồng. Trong đó, PVN nắm giữ 35,1% vốn điều lệ. Cổ phần bán ưu đãi cho người lao động chiếm 0,18% vốn điều lệ. Cổ phần bán đấu giá công khai chiếm 20% vốn điều lệ. Cổ phần bán cho nhà đầu tư chiến lược chiếm 44,72% vốn điều lệ. Mệnh giá 10.000 đồng/cổ phần.
- **ANZ dự báo: Tăng trưởng GDP năm 2018 của Việt Nam là 6,8%, lạm phát ở mức 3,5%.** Tỷ giá VND/USD sẽ khá ổn định và mất giá ở mức độ thấp, ANZ dự báo vào cuối năm 2018, tỷ giá VND/USD là 22.900 đồng/USD. Về thu hút vốn đầu tư nước ngoài, Việt Nam đang là thời nam châm hút dòng vốn FDI nhờ sản xuất công nghiệp tăng trưởng mạnh trong năm 2017 và dự báo tiếp tục tăng trưởng cao trong thời gian tới.
- **Khởi tố, bắt tạm giam ông Đinh La Thăng.** Ông Đinh La Thăng bị khởi tố vì có những vi phạm nghiêm trọng trong việc Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN) góp vốn 800 tỉ đồng vào Ngân hàng Cổ phần Đại dương (OceanBank) và mất trắng số tiền này. Ngoài ra, Ông Nguyễn Quốc Khánh, nguyên Chủ tịch HĐQT Tập đoàn dầu khí Việt Nam bị khởi tố, bắt tạm giam, khám xét và cũng bị tạm đình chỉ việc thực hiện nhiệm vụ, quyền hạn đại biểu Quốc hội.
- **Thu, chi Ngân sách Nhà nước đạt chậm hơn so với tiến độ dự toán.** Bội chi NSNN tiếp tục duy trì ở mức thấp. Lũy kế đến 15/11, bội chi NSNN ước đạt 37,3% kế hoạch (thấp hơn so với cùng kỳ năm 2016 và 2015 là: 67,7% và 68,5%), tương đương 1,33% GDP, do thu và chi NSNN đều đạt chậm hơn so với tiến độ bình quân dự toán. Tổng thu NSNN ước đạt 999,12 nghìn tỷ đồng, mới bằng 82,4% dự toán (cùng kỳ 2016: 84,1%). Tương tự, tổng chi NSNN ước đạt 1.065,7 tỷ đồng, chỉ bằng 76,6% dự toán (cùng kỳ 2016: 80,5%).

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục giảm 1.68% trong khi VN-Index giảm 2.1% trong tuần.

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	PVI	7/8/2017	32.6	35.5	32.3	-9.01%	-0.92%	30.5	39.3
2	SMC	28/08/2017	22.5	26	28	7.69%	24.44%	20	26
3	SSI	1/9/2017	25.2	27.55	27.2	-1.27%	7.94%	23.9	27.7
4	FPT	29/9/2017	48.75	58.4	55.5	-4.97%	13.85%	46.2	55
5	KBC	23/10/2017	13.3	13.9	14.3	2.88%	7.52%	10.5	16
6	REE	30/10/2017	34.45	40.55	38.35	-5.43%	11.32%	32	45
Trung bình						-1.68%	10.69%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản giảm 2.05% trong khi VN-Index giảm 2.1% 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
PVT	23/06/2016	11.1	17.7	17.0	19.1	-4.0%	53.2%	Nắm giữ
CTI	29/7/2017	29.7	27.9	28.7	34.2	2.9%	-3.4%	Nắm giữ
MWG	7/8/2017	106.5	135.9	129.0	127.0	-5.1%	21.1%	Mua
Trung bình						-2.05%	27.00%	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành và hàng hóa:

Thông tin các ngành:

Ngành Than: Than Việt bị Trung Quốc chê, Bộ Công Thương kiến nghị tăng xuất sang Nhật ([Link](#))

Ngành Nông nghiệp: Việt Nam đưa ra mục tiêu xuất khẩu 6 tỷ USD cà phê vào 2030 ([Link](#))

Ngành Xi măng: Xuất khẩu xi măng vượt kế hoạch ([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	PVS	Mua	8/11/2007	16.1	17.5	18.5	14.9%	Click
2	NT2	Nắm giữ	16/10/07	29.2	31.0	33.6	15.1%	Click
3	TNG	Mua	15/9/07	13.3	18.5	14.3	7.5%	Click
4	REE	Mua	8/3/07	38.2	43.4	38.4	0.4%	Click
5	HDC	Mua	8/2/07	15.9	18.3	16.4	3.1%	Click
6	NKG	Mua	7/26/07	31.9	42.9	38.4	20.6%	Click
7	PPC	Mua	7/26/07	21.0	23.3	21.9	4.0%	Click
8	HNG	Mua	7/14/17	10.1	20.1	10.0	-1.1%	Click
9	RAL	Mua	7/14/17	136.0	167.5	138.7	2.0%	Click
10	PNJ	Mua	6/22/17	96.7	117.2	123.5	27.7%	Click
11	C47	Mua	6/14/17	15.0	19.9	14.2	-5.3%	Click
12	DRI	Mua	6/13/17	12.8	15.7	11.6	-9.4%	Click
13	FPT	Mua	6/6/17	44.3	52.0	55.5	25.3%	Click
14	HPG	Mua	6/6/17	28.5	33.6	41.2	44.6%	Click
15	VCB	Nắm giữ	6/6/17	38.7	41.0	47.1	21.6%	Click
16	KSB	Mua	6/6/17	53.0	63.5	45.0	-15.1%	Click
17	VGC	Mua	5/29/17	17.6	21.2	25.1	42.6%	Click
18	PHR	Mua	5/22/17	30.5	36.8	43.0	41.0%	Click
19	ACB	Mua	5/9/17	23.8	30.2	36.0	51.3%	Click
20	PVT	Mua	5/9/17	12.7	16.2	17.0	33.9%	Click
21	PVI	Mua	4/25/17	29.5	37.0	32.3	9.5%	Click
22	MBB	Mua	4/18/17	15.2	23.0	24.9	63.8%	Click
23	PLX	Mua	4/18/17	43.2	47.6	65.9	52.5%	Click
24	SAV	Mua	3/31/17	8.5	12.9	10.5	23.5%	Click
25	SCR	Mua	3/31/17	8.0	11.0	9.9	23.9%	Click
26	APC	Mua	3/21/17	25.1	30.2	78.0	210.8%	Click
27	CTI	Mua	3/21/17	29.1	31.8	28.7	-1.4%	Click
28	CMG	Mua	3/9/17	14.7	18.9	38.2	159.5%	Click
29	VSC	Mua	2/27/17	59.3	72.4	51.4	-13.3%	Click
30	HT1	Mua	2/8/17	18.4	24.9	16.8	-8.7%	Click
31	VGT	Nắm giữ	12/31/16	17.1	12.4	11.5	-32.7%	Click
32	HVN	Mua	12/31/16	39.2	43.5	37.7	-3.8%	Click
33	BCC	Mua	12/21/16	14.8	21.8	7.6	-48.6%	Click
34	SAB	Mua mạnh	12/5/16	110.0	168.6	309.0	180.9%	Click
35	ACV	Mua	11/16/16	25.0	31.8	89.3	257.2%	Click
36	DGC	Mua	11/11/16	43.7	55.4	33.9	-22.4%	Click
Trung bình							32.6%	

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 tăng 0.98% trong khi VN-Index giảm 2.1% 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 (%)	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	04/27/15	13.1	25.5	24.9	-2.4%	90.1%	20.3	24.0
2	HPG	10/28/16	27.2	41.5	41.2	-0.7%	51.5%	30.0	35.0
3	VCS	12/07/16	67.2	235.6	235.5	0.0%	250.4%	120.9	150.0
4	CSV	24/7/17	33.1	33.9	36.2	6.8%	9.4%	30.5	39.0
5	SBA	31/7/17	16.0	17.3	16.7	-3.8%	4.1%	14.2	19.0
6	HCM	18/9/17	41.9	51.8	54.9	6.0%	31.0%	38.0	48.0
Trung bình						0.98%	72.74%		

Nguồn: BSC Research

Phụ lục

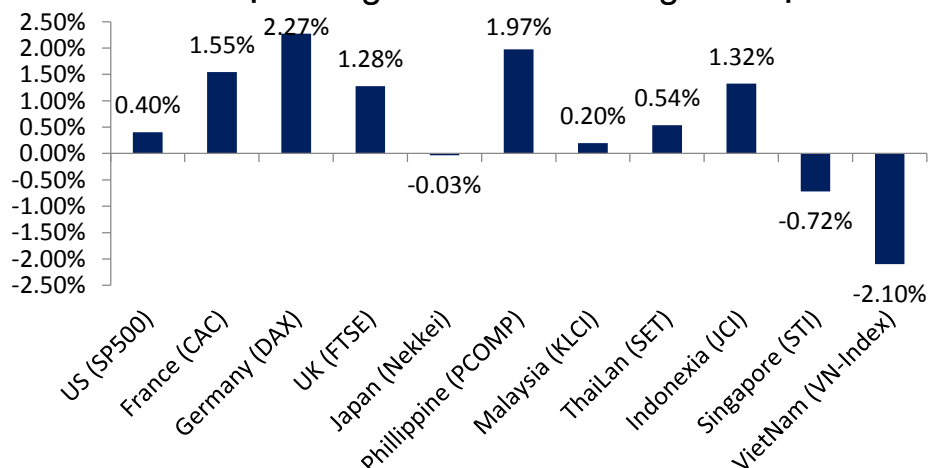
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 04/12 – 08/12/2017

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	GAS	4.8%	2.8	1	SAB	6.3%	-5.0
2	MSN	4.9%	1.5	2	ROS	14.2%	-4.5
3	VCF	26.8%	0.5	3	VNM	4.0%	-4.3
4	TCH	14.9%	0.4	4	VRE	5.1%	-1.8
5	BVH	2.3%	0.4	5	VCB	2.6%	-1.7
6	PLX	1.1%	0.3	6	BHN	12.7%	-1.7
7	SBT	5.5%	0.2	7	VIC	2.1%	-1.6
8	CMG	27.6%	0.2	8	CTG	4.4%	-1.5
9	HNG	7.7%	0.2	9	VJC	4.2%	-0.9
10	KDC	5.2%	0.2	10	VPB	4.0%	-0.9
Tổng			6.7	Tổng			-23.9
VN-Index			-20.1	VN-Index			-20.1

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 47

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	NLG	63.9	1	VIC	(461.8)
2	PLX	44.6	2	NVL	(382.1)
3	HCM	42.0	3	VNM	(204.7)
4	VRE	38.8	4	DIG	(96.0)
5	NT2	37.3	5	VJC	(90.9)
6	HPG	37.1	6	SAB	(55.3)
7	HT1	35.3	7	SSI	(53.4)
8	PVD	34.6	8	VCB	(43.0)
9	SBT	26.4	9	ROS	(32.1)
10	BVH	21.1	10	VND	(27.2)
Tổng		380.9			(1,446.6)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



Phụ lục 1: Review ETFs quý IV.

ETF VNM công bố danh mục điều chỉnh trong quý III vào sáng 9/12, trong đó quỹ bắt ngờ bổ sung TCH với tỷ trọng 2.39%, và loại bỏ HBC tỷ trọng 1.22%. Ở nhóm cổ phiếu ngoại, quỹ loại bỏ 1 cổ phiếu Australia và thêm mới 1 cổ phiếu Hàn Quốc.

Ngoài ra tổng tỷ trọng Việt Nam giảm từ 74.8% xuống 72.9% tương đương sẽ bán ra khoảng 9 triệu USD hay 208 tỷ trong kỳ này.

Danh mục dự kiến như sau:

STT	Mã	Tỷ trọng mới	Chênh tiền	Số lượng tại 30/11	Trạng thái
1	VNM	8.0%	(2,144,251)	(260,870)	
2	VIC	8.0%	(8,236,646)	(2,511,237)	
3	ROS	7.0%	(7,828,217)	(1,000,620)	
4	NVL	6.5%	2,348,465	865,958	
5	MSN	6.0%	(4,560,787)	(1,543,871)	
6	VCB	5.5%	(2,144,251)	(1,004,217)	
7	SSI	4.4%	546,156	461,167	
8	HPG	4.0%	(983,415)	(542,167)	
9	VCG	3.4%	(378,479)	(301,641)	
10	SBT	3.4%	1,726,133	1,940,960	
11	BVH	3.1%	121,364	46,021	
12	STB	2.5%	166,892	289,373	
13	TCH	2.4%	8,144,304	9,839,879	Thêm mới
14	KDC	1.8%	525,297	309,912	
15	HAG	1.8%	40,577	119,234	
16	NT2	1.8%	(78,688)	(55,507)	
17	DPM	1.6%	2,916	3,081	
18	HSG	1.5%	1,023,303	976,610	
19	HBC	0.0%	(3,914,108)	(1,794,249)	Loại bỏ

Danh mục 2 cổ phiếu dự kiến cơ cấu kỳ này:

STT	MÃ	± GT FTSE	± GT VNM	± KL FTSE	± KL VNM	± Tổng KL
1	ASM	(1,417,317)	-	(2,994,692)	-	(2,994,692)
2	BMP	4,064,763	-	1,061,230	-	1,061,230
3	BVH	-	121,364	-	46,021	46,021
4	CII	(429,646)	-	(311,291)	-	(311,291)
5	DPM	(3,545,253)	2,916	(3,928,140)	3,081	(3,925,059)
6	DXG	133,187	-	166,678	-	166,678
7	FLC	(10,334)	-	(38,672)	-	(38,672)
8	GTN	(1,265,716)	-	(1,854,805)	-	(1,854,805)
9	HAG	-	40,577	-	119,234	119,234
10	HBC	776,465	(3,914,108)	345,139	(1,794,249)	(1,449,110)
11	HPG	4,821,846	(983,415)	2,928,434	(542,167)	2,386,266
12	HSG	849,711	1,023,303	809,238	976,610	1,785,848
13	ITA	(1,654,103)	-	(11,668,103)	-	(11,668,103)
14	KBC	465,145	-	828,651	-	828,651
15	KDC	-	525,297	-	309,912	309,912
16	MSN	(5,250,690)	(4,560,787)	(2,056,279)	(1,543,871)	(3,600,150)
17	NT2	-	(78,688)	-	(55,507)	(55,507)
18	NVL	2,304,444	2,348,465	862,325	865,958	1,728,284
19	PLX	169,499	-	69,620	-	69,620
20	PVD	490,126	-	636,155	-	636,155
21	ROS	2,944,554	(7,828,217)	376,591	(1,000,620)	(624,029)
22	SBT	949,813	1,726,133	996,492	1,940,960	2,937,451
23	SSI	(2,169,750)	546,156	(2,028,135)	461,167	(1,566,969)
24	STB	325,373	166,892	662,828	289,373	952,201
25	TCH	-	8,144,304	-	9,839,879	9,839,879
26	VCB	1,743,148	(2,144,251)	903,970	(1,004,217)	(100,247)
27	VCG	-	(378,479)	-	(301,641)	(301,641)
28	VIC	(2,808,375)	(8,236,646)	(929,875)	(2,511,237)	(3,441,112)
29	VNM	(1,484,015)	(2,144,251)	(187,266)	(260,870)	(448,137)

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>

