

Thứ ba, ngày 12 tháng 12 năm 2017

Vietnam Daily Review

Biến động khó lường

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 13/12/2017		•	
Tuần 11/12-15/12/2017		•	
Tháng 12/2017		•	

Điểm nhấn

- Thị trường chứng khoán đang có những diễn biến rất khó đoán. Chỉ trong phiên giao dịch buổi chiều, chỉ số VN-Index đã biến động hơn 30 điểm
- Nhóm cổ phiếu kéo chỉ số tăng điểm nhiều nhất bao gồm SAB (+4.8 điểm), GAS (+2.72 điểm), VNM (+1.9 điểm), BHN (+0.75 điểm) và VRE (+0.71 điểm).
- Nhóm cổ phiếu khiến thị trường giảm điểm bao gồm VIC (-0.79 điểm), HPG (-0.28 điểm), BVH (-0.25 điểm), PLX (-0.15 điểm) và KDC (-0.08 điểm).
- Mở cửa phiên giao dịch buổi chiều, các mã cổ phiếu Ngân hàng đồng loạt giảm sàn khiến chỉ số VN-Index thủng mốc 900 điểm.
- Giá trị khớp lệnh của VN-Index trong phiên hôm nay đạt 5,099.7 tỷ đồng. Biên độ dao động trong phiên hôm nay là 35.39 điểm. Trạng thái thị trường hôm nay tiêu cực với 105 mã tăng/182 mã giảm.
- Kết thúc phiên giao dịch ngày hôm nay, VN-Index tăng 9.8 điểm, đóng cửa tại 927.25 điểm. Cùng với đó, HNX-Index giảm 0.87 điểm xuống 110.91 điểm.
- Khối ngoại hôm nay đã bán ròng 165.61 tỷ đồng trên sàn HOSE tập trung tại các mã NVL (327.6 tỷ), SAB (39.5 tỷ), DIG (25 tỷ). Cùng với đó, họ mua ròng 21.88 tỷ trên sàn HNX.

Nhận định thị trường

Thị trường hưng phấn đầu phiên nhờ có thông tin có nhà đầu tư đăng ký mua 25% cổ phần đầu giá của SAB đã kéo mã cổ phiếu này lên giá trần. Cùng với đó là BHN và VNM đã giúp VN-Index tăng hơn 10 điểm khi mở cửa. Tuy nhiên, mở cửa phiên giao dịch buổi chiều, các cổ phiếu Ngân hàng đồng loạt giảm sàn đã ảnh hưởng tiêu cực rất lớn đến thị trường, có những lúc chỉ số VN-Index giảm 20 điểm và xuống dưới mốc 900 điểm. Nhưng rất nhanh sau đó, dòng tiền “bắt đáy” của nhà đầu tư đã giúp cho thị trường hồi phục. Bên cạnh đó, nhóm ngành Dầu khí đã đóng góp rất nhiều cho sự tăng điểm của thị trường. Thanh khoản thị trường hôm nay cũng hồi phục đáng kể so với những phiên gần đây cho thấy những tín hiệu đáng mừng về sự hồi phục sau chuỗi ngày dài giảm điểm. BSC tin rằng thị trường chỉ đang trải qua những phiên điều chỉnh trong khi xu hướng trung - dài hạn của thị trường vẫn sẽ là xu hướng tăng trưởng.

PTKT Cổ phiếu: HT1 - Điều chỉnh

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long

longtt@bsc.com.vn

Nhóm Vĩ mô & Thị trường

Bùi Nguyên Khoa

khoabn@bsc.com.vn

Lê Quốc Trung

trunglq@bsc.com.vn

Trần Thành Hưng

hungtt@bsc.com.vn

VN-INDEX 927.25

Giá trị: 5099.7 tỷ 9.8 (1.07%)

Khối ngoại (ròng): -165.61 tỷ

HNX-INDEX 110.91

Giá trị: 1165.55 tỷ -0.87 (-0.78%)

Khối ngoại (ròng): 21.88 tỷ

UPCOM-INDEX 54.06

Giá trị 233 tỷ -0.21 (-0.39%)

Khối ngoại (ròng): 16.26 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	58.4	0.69%
Giá vàng	1,244	0.19%
Tỷ giá USD/VND	22,706	-0.09%
Tỷ giá EUR/VND	26,768	0.06%
Tỷ giá JPY/VND	20,022	0.12%
LS liên NH 1 tháng	2.2%	-
LS TPCP 5 năm	4.5%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top giao dịch khối ngoại (tỷ đồng)

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
VNM	70.50	NVL	327.60
GAS	26.70	SAB	39.50
CII	26.20	DIG	25.00
VIC	24.90	KBC	15.70
SSI	24.00	DHG	11.20

Nguồn: BSC Research

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

Thị trường Phái sinh

Diễn biến thị trường

- VN30 đóng cửa ở mức 914.82 điểm, tăng 6.53 điểm (+0.72%).
- Các HĐTL có sự biến động nhẹ với HĐ F1712 tăng 5 điểm, còn các HĐ F1801, F1803, và F1806 giảm lần lượt 1, 4.2, và 8 điểm.
- F1712 và F1801 đang trading ở mức discount 1.07% và 0.85%. Các HĐ còn lại có mức premium lần lượt là 2.10% và 3.85%.

Chi tiết tại Bảng 1 và Bảng 2.

Nhận định thị trường

Các HĐTL không bắt kịp được đà phục hồi của VN30 sau chuỗi phiên giảm điểm. HĐ 1712 tăng trong khi các HĐTL dài hạn khác đều giảm điểm. Thanh khoản của các HĐTL dài hạn duy trì ở mức thấp cùng với mức giá tiếp tục điều chỉnh cho thấy nhà đầu tư đang đẩy mạnh hoạt động giao dịch ngắn hạn khi kỳ vọng về xu hướng thị trường suy giảm. Hiện tại, VN30 giao dịch trong biên độ 38.7 điểm. Biên độ dao động tiếp tục mở rộng phù hợp cho các nhà đầu tư giao dịch ngắn hạn trong phiên. NĐT vẫn nên duy trì hoạt động giao dịch ngắn hạn nhưng cũng cần cân nhắc gia tăng tỷ trọng nắm giữ khi khoảng cách giữa các HĐTL ngắn hạn với VN30 đang được mở rộng ra.

Phân tích kỹ thuật

Mã chứng khoán: HT1_Điều chỉnh

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: Điều chỉnh
- Chỉ báo OBV: Tăng
- Chỉ báo RSI: Tăng nhẹ

Nhận định: Sau giai đoạn tăng liên tục từ giữa tháng 11, HT1 đang trong quá trình điều chỉnh. Chỉ báo OBV vẫn đang duy trì ở mức cao và chưa có xu hướng đảo chiều, cho thấy dòng tiền đầu tư vào cổ phiếu vẫn đang ổn định. Chỉ báo RSI tăng nhẹ, cho thấy xu hướng điều chỉnh tăng. Cổ phiếu sẽ tiếp tục điều chỉnh và có xu hướng tăng trong các phiên tới.

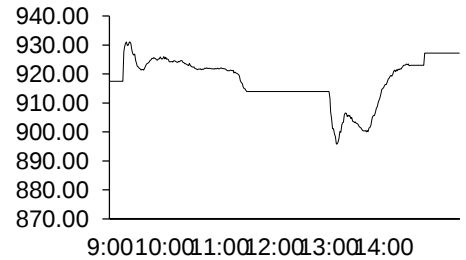
Khuyến nghị: Theo dõi cổ phiếu và mở vị thế với giá ở 15, chốt lãi tại 20, cắt lỗ tại 13



Trần Thành Hưng

hungtt@bsc.com.vn

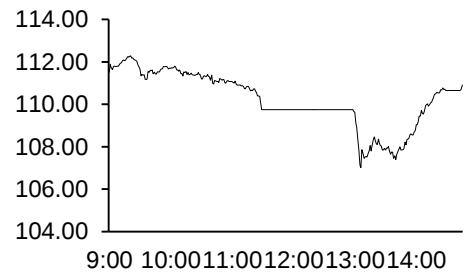
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Hợp đồng tương lai

Ticker	Giá khớp	± Ngày	± KLGD
VN30F1712	905.00	0.56%	91.51%
VN30F1801	907.00	-0.11%	156.25%
VN30F1803	934.00	-0.45%	126.11%
VN30F1806	950.00	-0.84%	65.03%

Bảng 2

Top tăng điểm VN30

CK	Giá	± giá (%)	Index pt
SAB	313,000	6.83	4.08
VNM	194,500	1.83	1.89
GAS	87,000	4.57	0.77
PVD	20,750	6.68	0.53
STB	12,450	1.22	0.46

Top giảm điểm VN30

CK	Giá	± giá (%)	Index pt
GMD	40,200	-2.66	-0.23
KBC	13,350	-2.55	-0.76
KDC	38,700	-2.27	-0.55
NT2	32,550	-2.25	-0.55
BVH	57,500	-1.71	-0.48

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	PVI	8/7/2017	32.60	33.00	1.2%	30.5	39.3
2	SMC	28/8/2017	22.50	26.65	18.4%	20.0	26.0
3	SSI	9/3/2017	25.20	26.45	5.0%	23.9	27.7
4	FPT	29/09/2017	48.75	53.70	10.2%	46.2	55.0
5	KBC	23/10/2017	13.30	13.35	0.4%	10.5	16.0
6	REE	30/10/2017	34.45	38.40	11.5%	32.0	45.0
Trung bình					7.8%		

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	24.0	73.9%	20.3	24.0
2	HPG	28/10/2016	25.5	39.7	55.9%	36.4	44.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	242.0	86.2%	120.9	156.0
4	CSV	24/7/2017	33.1	37.9	14.4%	30.5	39.0
5	SBA	31/07/2017	16.0	16.5	3.1%	14.2	19.0
6	HCM	18/09/2017	41.9	52.7	25.8%	38.0	48.0
Trung bình					43.2%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục cơ bản

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	PVT	23/06/2016	11.1	17.0	53.2%	10.3	16.1
2	CTI	29/07/2017	29.7	29.0	-2.4%	27.6	34.2
3	MWG	7/8/2017	106.5	126.5	18.8%	99.0	127.0
Trung bình					23.2%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SAB	313.00	6.83	4.80	311160.00
GAS	87.00	4.57	2.72	1.35MLN
VNM	194.50	1.83	1.90	757020.00
BHN	131.60	6.99	0.75	64530.00
VRE	46.00	2.22	0.71	1.60MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VIC	71.20	-1.11	-0.79	1.14MLN
HPG	39.70	-1.24	-0.28	6.91MLN
BVH	57.50	-1.71	-0.26	1.24MLN
PLX	64.10	-0.47	-0.15	778430.00
KDC	38.70	-2.27	-0.09	224170.00

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CMG	42.80	7.00	0.07	686540.00
TIE	10.70	7.00	0.00	80.00
NBB	20.65	6.99	0.05	173450.00
BHN	131.60	6.99	0.75	64530.00
NAV	6.31	6.95	0.00	5550.00

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

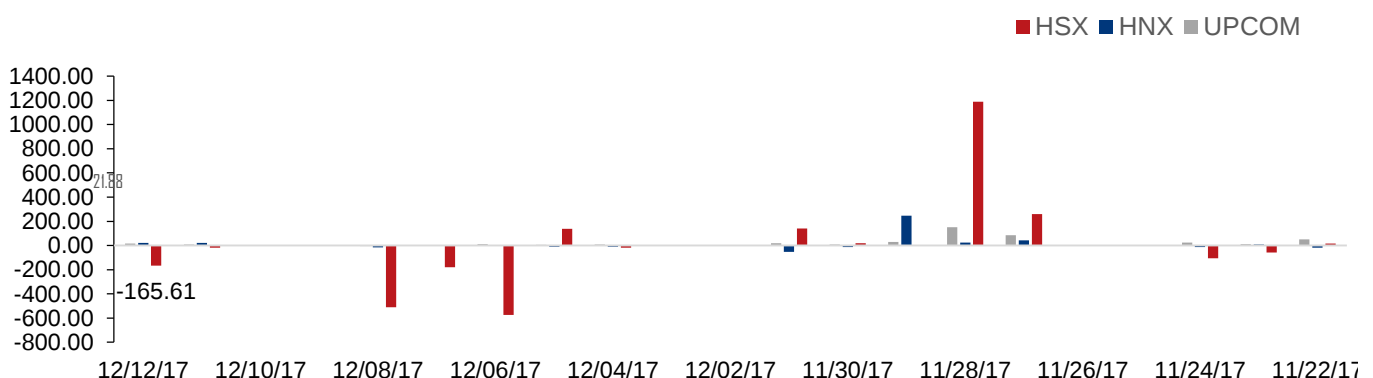
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

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	BSC_Vietnam Sector Outlook_VN_4Q2017	Phân tích ngành		Click	
2	BSC_Vietnam Sector Outlook_VN_3Q2017	Phân tích ngành		Click	
3	BSC_Sector insight_Đánh giá tác động SBV hạ	Phân tích vĩ mô		Click	
4	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M09	Phân tích vĩ mô		Click	
5	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M08	Phân tích vĩ mô		Click	
6	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M07	Phân tích vĩ mô		Click	
7	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M06	Phân tích vĩ mô		Click	
8	BSC_Vietnam Sector_VN_Ngành cao su	Phân tích ngành		Click	
9	Sector insight_Đánh giá tác động SBV hạ lãi	Phân tích ngành		Click	
10	BSC_Vietnam Macro Outlook_2017 Second half	Phân tích vĩ mô		Click	
11	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M05	Phân tích vĩ mô		Click	
12	BSC_Vietnam Sector Outlook_VN_2Q2017	Phân tích ngành		Click	
13	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M04	Phân tích vĩ mô		Click	
14	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M03	Phân tích vĩ mô		Click	
15	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M02	Phân tích vĩ mô		Click	
16	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M01	Phân tích vĩ mô		Click	
17	BSC_Vietnam Sector Review_2016_VN	Phân tích vĩ mô		Click	
18	BSC_Vietnam Sector Outlook_2017_VN	Phân tích vĩ mô		Click	
19	Thị trường vĩ mô 2017	Phân tích vĩ mô		Click	
20	BSC_Vietnam Macro Market Outlook_VN_2017	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	TNG	Dệt may	Mua	15/9/2017	13.3	18.5	13.3	2,421	5.5	0.9	Click	
2	REE	Xây lắp	Mua	3/8/2017	38.2	43.4	38.4	5,300	8.0	1.5	Click	
3	HDC	Bất động sản	Mua	2/8/2017	15.9	18.3	16.3	1,972	8.3	1.1	Click	
4	NKG	Thép	Mua	26/7/2017	31.9	42.9	37.5	6,396	5.9	1.8	Click	
5	PPC	Điện	Mua	26/7/2017	21.0	23.3	20.4	5,165	3.9	1.1	Click	
6	HNG	Nông nghiệp	Mua	14/7/2017	10.1	20.1	9.7	1,024	9.5	0.7	Click	
7	RAL	Đồ gia dụng	Mua	14/7/2017	136.0	167.5	137.5	15,936	8.6	2.4	Click	
8	PNJ	Trang sức	Mua	22/6/2017	96.7	117.2	123.5	6,224	19.8	4.9	Click	
9	C47	Xây dựng	Mua	14/6/2017	15.0	19.9	13.3	1,262	10.5	0.8	Click	
10	DRI	Cao su	Mua	13/6/2017	12.8	15.7	11.6	296	39.2	1.1	Click	
11	FPT	Công nghệ	Mua	6/6/2017	44.3	52.0	53.7	4,102	13.1	2.7	Click	
12	HPG	Thép	Mua	6/6/2017	28.5	33.6	39.7	5,404	7.3	2.0	Click	
13	VCB	Ngân hàng	Nắm giữ	6/6/2017	38.7	41.0	44.7	1,929	23.2	3.0	Click	
14	KSB	Khoáng sản	Mua	6/6/2017	53.0	63.5	44.4	4,461	10.0	3.0	Click	
15	VGC	VLXD	Mua	29/5/2017	17.6	21.2	23.7	2,042	11.6	1.7	Click	
16	PHR	Cao su	Mua	22/5/2017	30.5	36.8	41.8	3,571	11.7	1.4	Click	
17	ACB	Ngân hàng	Mua	9/5/2017	23.8	30.2	34.6	1,882	18.4	2.2	Click	
18	PVT	Vận tải	Nắm giữ	9/5/2017	12.7	16.2	17.0	1,253	13.6	1.4	Click	
19	PVI	Bảo hiểm	Mua	25/4/2017	29.5	37.0	33.0	2,948	11.2	1.1	Click	
20	MBB	Ngân hàng	Mua	18/4/2017	15.2	23.0	24.0	2,135	11.2	1.6	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>

