



Thứ hai, ngày 25 tháng 12 năm 2017

Vietnam Daily Review

Phân hóa mạnh

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 26/12/2017		•	
Tuần 25/12-29/12/2017		•	
Tháng 12/2017		•	

Điểm nhấn

- Phiên giao dịch đầu tuần diễn ra khá ảm đạm nhưng chỉ số thị trường vẫn tăng nhờ có lực đỡ từ các cổ phiếu trụ cột như SAB, VIC, PLX.
- Nhóm cổ phiếu kéo chỉ số tăng điểm nhiều nhất bao gồm SAB (+3.26 điểm), VIC (+2.37 điểm), PLX (+1.4 điểm), BVH (+0.97 điểm) và GAS (+0.86 điểm).
- Nhóm cổ phiếu khiến thị trường giảm điểm bao gồm VNM (-1.57 điểm), VRE (-0.57 điểm), HPG (-0.28 điểm), VPB (-0.28 điểm) và TCH (-0.19 điểm).
- Thị trường tiếp tục phân hóa mạnh đặc biệt là ở nhóm cổ phiếu VN30 đã khiến biên độ giao động của thị trường đang hẹp lại.
- Giá trị khớp lệnh của VN-Index trong phiên hôm nay đạt 2,913.6 tỷ đồng. Biên độ dao động trong phiên hôm nay là 6.16 điểm. Trạng thái thị trường hôm nay tiêu cực với 112 mã tăng/169 mã giảm.
- Kết thúc phiên giao dịch ngày hôm nay, VN-Index tăng 5.99 điểm, đóng cửa tại 958.31 điểm. Cùng với đó, HNX-Index cũng tăng 0.2 điểm lên 113.23 điểm.
- Khối ngoại hôm nay đã bán ròng 96.77 tỷ đồng trên sàn HOSE tập trung tại các mã NVL (124.1 tỷ), VNM (7.4 tỷ), DHG (5.2 tỷ). Cùng với đó, họ cũng bán ròng 250.41 triệu trên sàn HNX.

Nhận định thị trường

Nhìn chung, sắc đỏ đang chiếm ưu thế nhưng thị trường vẫn tăng điểm nhờ có lực đỡ lớn từ các cổ phiếu vốn hóa lớn sau khi đã trải qua đợt điều chỉnh mạnh như SAB, VIC, BVH, VCB. Ở phân nhóm ngành, Ngân hàng (trừ VCB), Phân bón, Điện, Cảng biển là những ngành điều chỉnh mạnh trong khi sự phân hóa đang diễn ra ở hầu hết phần còn lại. Hơn nữa, việc thanh khoản sụt giảm mạnh trong phiên hôm nay sẽ là yếu tố kìm hãm sự bứt phá của thị trường trong tuần giao dịch cuối cùng của năm 2017. BSC nhận định thị trường đang trong giai đoạn tích lũy ngắn hạn trước khi tiếp tục diễn biến theo những thông tin sắp tới và gần nhất là báo cáo tài chính cuối năm.

PTKT Cổ phiếu: HPG - 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

Nguyễn Tuấn Anh

anhnt@bsc.com.vn

VN-INDEX 958.31

Giá trị: 2913.63 tỷ 5.99 (0.63%)

Khối ngoại (ròng): -96.77 tỷ

HNX-INDEX 113.23

Giá trị: 587.8 tỷ 0.2 (0.18%)

Khối ngoại (ròng): -0.25 tỷ

UPCOM-INDEX 54.29

Giá trị 161.7 tỷ -0.41 (-0.75%)

Khối ngoại(ròng): 3.98 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	58.5	0.19%
Giá vàng	1,275	0.00%
Tỷ giá USD/VND	22,708	-0.02%
Tỷ giá EUR/VND	26,980	0.19%
Tỷ giá JPY/VND	20,043	-0.02%
LS liên NH 1 tháng	2.0%	-
LS TPCP 5 năm	4.3%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top giao dịch khối ngoại (tỷ đồng)

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
HPG	11.20	NVL	124.10
PLX	5.10	VNM	7.40
SSI	4.10	DHG	5.20
VCB	3.70	S4A	2.80
VIC	3.40	BID	2.70

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 949.28 điểm, tăng 3.40 điểm (+0.36%).
- Các HĐTL đều tiếp tục duy trì đà tăng điểm với các HĐ F1801, HĐ F1802, HĐ F1803 và HĐ F1804 tăng lần lượt 5.3 điểm, 8 điểm, 6.0 điểm và 6.0 điểm.
- Với phiên giao dịch biến nhẹ nhiều của VN30, các HĐTL F1801, F1802, F1803, F1806 đều tăng nhẹ với mức premium lần lượt là 1.27%, 2.71%, 3.56%, và 5.34%

Chi tiết tại Bảng 1 và Bảng 2.

Nhận định thị trường

Thanh khoản hợp đồng tiếp tục suy giảm mạnh cho thấy tâm lý của các nhà đầu tư vẫn đang rất thận trọng. Tuy nhiên việc các hợp đồng tương lai tiếp tục tăng điểm cho thấy kỳ vọng vào xu hướng hồi phục thị trường ngày một gia tăng. Hiện tại, VN30 đang giao dịch trong biên độ 5.87 điểm. Biên độ VN30 tiếp tục thu hẹp và thanh khoản suy giảm cho thấy VN30 đang ở giai đoạn tích lũy ngắn hạn. Khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục thực hiện các hoạt động giao dịch ngắn hạn khi và cần nhắc gia tăng tỷ trọng ở vị thế nắm giữ khi xu hướng hồi phục ngày một rõ ràng

Phân tích kỹ thuật

Mã chứng khoán: EVE_Tiếp tục đà tăng

Điểm nhấn kỹ thuật:

- Xu hướng hiện tại: điều chỉnh
- Chỉ báo RSI: Ngưỡng quá mua
- Chỉ báo SDK: Ngưỡng quá mua
- Chỉ báo ADX: giảm
- Chỉ báo MIF: Giảm

Nhận định: HPG có tín hiệu điều chỉnh sau đợt tăng giá. Chỉ báo ADX giảm, cho thấy xu hướng tăng giá không còn mạnh nữa. Cả 2 chỉ báo RSI và SDK đều ở vùng quá mua, cho thấy tín hiệu giá đảo chiều. Có sự phân kỳ giữa xu hướng đường MFI và đường giá, cho thấy khả năng đảo chiều của giá. Cổ phiếu sẽ điều chỉnh trong các phiên tới.

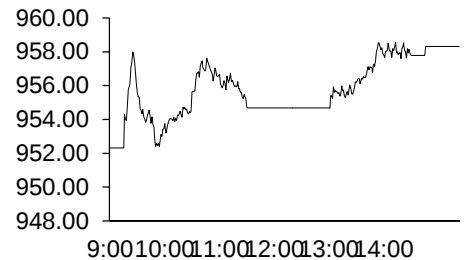
Khuyến nghị: Giá có thể điều chỉnh xuống mức 40.880.



Nguyễn Tuấn Anh

anhnt@bsc.com.vn

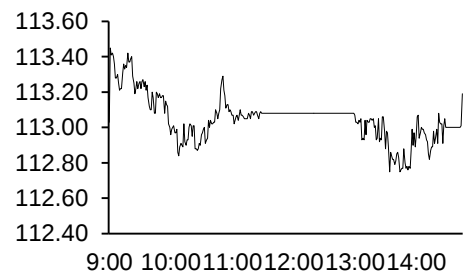
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Hợp đồng tương lai

Ticker	Giá khớp	± Ngày	± KLGD
VN30F1801	961.30	0.55%	-38.77%
VN30F1802	975.00	0.83%	-15.99%
VN30F1803	983.10	0.61%	0.00%
VN30F1806	1000.00	0.60%	-22.37%

Bảng 2

Top tăng điểm VN30

CK	Giá	± giá (%)	Index pt
VIC	78,000	3.17	3.43
SAB	264,600	5.42	2.76
BVH	65,500	6.16	0.55
VCB	51,400	1.18	0.46
FPT	57,600	0.88	0.45

Top giảm điểm VN30

CK	Giá	± giá (%)	Index pt
NT2	32,000	-2.74	-0.16
DPM	20,500	-2.61	-0.76
CII	34,200	-2.43	-0.55
KBC	13,200	-1.86	-0.55
STB	12,350	-1.59	-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	32.30	-0.9%	30.5	39.3
2	SSI	9/3/2017	25.20	27.85	10.5%	23.9	27.7
3	FPT	29/09/2017	48.75	57.60	18.2%	46.2	55.0
4	KBC	23/10/2017	13.30	13.20	-0.8%	10.5	16.0
5	REE	30/10/2017	34.45	40.25	16.8%	32.0	45.0
6	DAG	30/10/2017	9.60	9.16	-4.6%	8.6	13.0
Trung bình					6.5%		

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	25.0	81.2%	20.3	24.0
2	HPG	28/10/2016	25.5	43.9	72.2%	36.4	44.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	244.0	87.7%	120.9	156.0
4	CSV	24/7/2017	33.1	36.9	11.5%	30.5	39.0
5	SBA	31/07/2017	16.0	17.2	7.5%	14.2	19.0
6	HCM	18/09/2017	41.9	56.1	33.9%	38.0	48.0
Trung bình					49.0%		

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	18.5	66.7%	10.3	16.1
2	CTI	29/07/2017	29.7	29.2	-1.7%	27.6	34.2
3	MWG	7/8/2017	106.5	131.0	23.0%	99.0	127.0
Trung bình					29.3%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SAB	264.60	5.42	3.26	119540.00
VIC	78.00	3.17	2.37	1.40MLN
PLX	71.90	4.20	1.40	1.75MLN
BVH	65.50	6.16	0.97	1.29MLN
GAS	94.30	1.29	0.86	313930.00

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	200.00	-1.43	-1.57	377420.00
VRE	47.00	-1.67	-0.57	881540.00
HPG	43.85	-1.13	-0.28	2.35MLN
VPB	39.90	-1.24	-0.28	885840.00
TCH	21.30	-6.17	-0.19	2.39MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VTO	8.72	6.99	0.02	816930.00
COM	55.10	6.99	0.02	470.00
FDC	23.75	6.98	0.02	4480.00
CMG	34.00	6.92	0.06	1.02MLN
HRC	32.60	6.89	0.02	76220.00

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

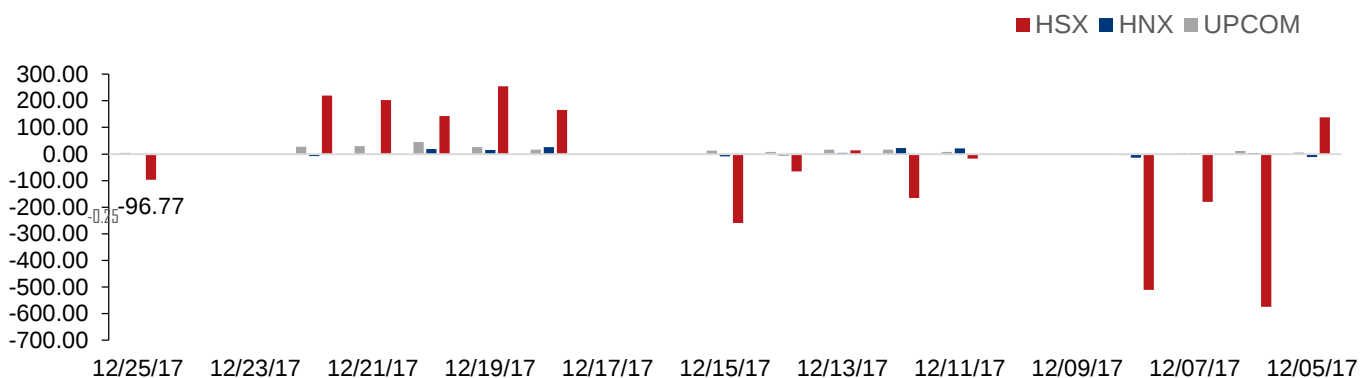
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

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	13.5	2,421	5.6	0.9	Click	
2	REE	Xây lắp	Mua	3/8/2017	38.2	43.4	40.3	5,300	8.0	1.6	Click	
3	HDC	Bất động sản	Mua	2/8/2017	15.9	18.3	16.8	1,972	8.5	1.1	Click	
4	NKG	Thép	Mua	26/7/2017	31.9	42.9	37.7	6,396	5.9	1.8	Click	
5	PPC	Điện	Mua	26/7/2017	21.0	23.3	21.6	5,165	4.2	1.2	Click	
6	HNG	Nông nghiệp	Mua	14/7/2017	10.1	20.1	9.4	1,024	9.1	0.7	Click	
7	RAL	Đồ gia dụng	Mua	14/7/2017	136.0	167.5	132.0	15,936	8.3	2.3	Click	
8	PNJ	Trang sức	Mua	22/6/2017	96.7	117.2	131.0	6,224	21.0	5.2	Click	
9	C47	Xây dựng	Mua	14/6/2017	15.0	19.9	16.3	1,262	12.9	1.0	Click	
10	DRI	Cao su	Mua	13/6/2017	12.8	15.7	12.1	296	40.9	1.2	Click	
11	FPT	Công nghệ	Mua	6/6/2017	44.3	52.0	57.6	4,102	14.0	2.9	Click	
12	HPG	Thép	Mua	6/6/2017	28.5	33.6	43.9	5,404	8.1	2.2	Click	
13	VCB	Ngân hàng	Nắm giữ	6/6/2017	38.7	41.0	51.4	1,929	26.6	3.4	Click	
14	KSB	Khoáng sản	Mua	6/6/2017	53.0	63.5	43.0	4,461	9.6	2.9	Click	
15	VGC	VLXD	Mua	29/5/2017	17.6	21.2	24.8	2,042	12.1	1.8	Click	
16	PHR	Cao su	Mua	22/5/2017	30.5	36.8	41.5	3,571	11.6	1.4	Click	
17	ACB	Ngân hàng	Mua	9/5/2017	23.8	30.2	34.5	1,882	18.3	2.2	Click	
18	PVT	Vận tải	Nắm giữ	9/5/2017	12.7	16.2	18.5	1,253	14.8	1.5	Click	
19	PVI	Bảo hiểm	Mua	25/4/2017	29.5	37.0	32.3	2,948	11.0	1.1	Click	
20	MBB	Ngân hàng	Mua	18/4/2017	15.2	23.0	25.0	2,135	11.7	1.7	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>

