

Vietnam Weekly Review

VN-Index kiểm tra đỉnh cũ ngắn hạn.

BSC RESEARCH Trưởng 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

Nguyễn Tuấn Anh
anhnt@bsc.com.vn

VN-INDEX	1102.85
Khối lượng (triệu cp)	526.27 4.07%
% thay đổi KL	65%
Khối ngoại ròng (tỷ)	-146.1

TTPS	Điểm số	HD mở
VN30F1803	1,106	7,223
VN30F1804	1,115	576
VN30F1706	1,120	760
VN30F1809	1,157	432

HNX-INDEX	126.24
Khối lượng (triệu cp)	161.62 1.55%
% thay đổi KL	77%
Khối ngoại ròng (tỷ)	-82.4

Các mốc điểm quan trọng

Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	1,130 1,040	973
HNX-Index	135 120	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

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

Chiến thuật tuần tới

Thị trường có 2 tuần tăng điểm liên trước và sau kỳ Nghỉ Lễ, lấy lại hầu hết số điểm giảm trước đó. Diễn biến hồi phục từ thị trường thế giới, thông tin hỗ trợ từ một số ngân hàng chủ chốt, giá dầu phục hồi, tâm lý giữ vị thế và tăng cường mua vào của NĐT trong nước đang là động lực chính cho việc hồi phục của thị trường trước mùa ĐHCĐ thường niên. Các chỉ số trong quá trình kiểm tra lại đỉnh ngắn hạn với thanh khoản ở mức trung bình. VN-Index có cơ hội vượt đỉnh khi lực cầu đủ sức hấp thụ lực bán ra và NĐT vẫn tin tưởng vào triển vọng thị trường như hiện tại. Một số cổ phiếu niêm yết mới, đáng chú ý trường hợp Hóa lọc dầu Bình Sơn; triển vọng KQKD năm 2018 và dự kiến KQKD quý I tại ĐHCĐ sẽ là thông tin hỗ trợ trong tuần tới. Dù vậy, chúng tôi cho rằng NĐT vẫn nên giữ tỷ trọng phiếu ở mức hợp lý trong quá trình các chỉ số kiểm tra đỉnh ngắn hạn.

Trên cơ sở dữ liệu 23/02, danh mục ETF FTSE VN và VNM quý I năm 2018 được dự báo thay đổi như sau: (1) ETF FTSE VN bổ sung VRE với tỷ trọng 8.9% theo dự báo FF 30% (mua vào 13.5 triệu CP), GEX với tỷ trọng 1.2% (mua vào 2.9 triệu CP) và loại bỏ GTN (bán 6.3 triệu CP) do vi phạm tiêu chí vốn hóa và thanh khoản; (2) ETF VNM bổ sung PLX tỷ trọng 5% (mua vào 5.8 triệu CP) và không loại cổ phiếu nào. Ngoài ra, cổ phiếu SHB, PVS, ...có thể gây bất ngờ vào trong khi các cổ phiếu có vốn hóa nhỏ như HSG, HAG có thể ra với danh mục VNM. Tỷ trọng thay đổi xem chi tiết tại phụ lục 1.

TTPS chỉ giao dịch 3 phiên và HD1802 đáo hạn tuy nhiên thanh khoản và diễn biến giá của các HĐTL trong tuần này rất mạnh, phản ánh kỳ vọng của NĐT về xu hướng thị trường. Các HĐTL1803, 1804, 1806 và 1809 có mức tăng lần lượt 3.8%, 4.1%, 3.2% và 3.5% so với mức tăng 3.4% của VN30, qua đó mở rộng trạng thái chênh lệch dương lần lượt 1.5%, 2.3%, 2.8% và 6.2%. Thanh khoản bình quân đạt 2,742 tỷ/phiên, tăng 24% và hợp đồng mở tăng 40% đạt 9,001. Sau 1 phiên chứng, VN30 duy trì đà tăng, kiểm tra vùng đỉnh cũ 1,118 điểm, KLGD ổn định nhưng vẫn sụt giảm so vùng đỉnh cũ. Dù lạc quan với xu hướng, chúng tôi lưu ý mô hình 2 đỉnh, theo đó NĐT vẫn nên tận dụng cơ hội kiểm tra đỉnh để đẩy nhanh hoạt động trading ngắn hạn trong tuần tới.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Các chỉ số vẫn đang trong quá trình kiểm tra đỉnh ngắn hạn. Giữ tỷ trọng ở mức hợp lý, chờ cơ hội mở rộng danh mục khi vượt đỉnh.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Cân nhắc mua vào các cổ phiếu cơ bản ở những nhịp giảm mạnh cho mục tiêu cho vài tháng tới.

Danh mục đầu tư tuần tới: Mở vị thế mới SCR với danh mục ngắn hạn, giữ nguyên danh mục còn lại, cân nhắc chốt lãi khi cổ phiếu biến động đảo chiều tại đỉnh cũ.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục tăng 3.1%.

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục tăng 2.2%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục tăng 0.9%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Thị trường quay lại kiểm tra đỉnh với sự hỗ trợ từ nhóm cổ phiếu Ngân hàng. Chỉ số sẽ còn biến động kịch tính trong tuần tới.

Lãi suất thị trường liên ngân hàng giao dịch theo hướng giảm, trong khi tỷ giá lại tăng mạnh phổ biến ở mức 22,760 VND/USD.

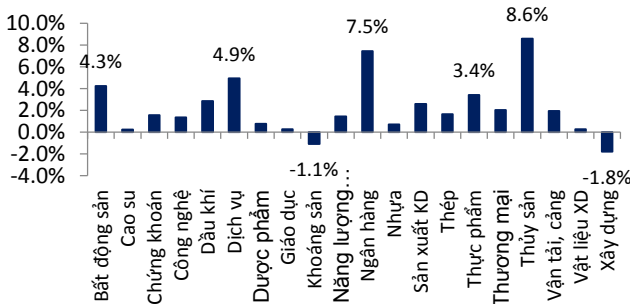
Dự thảo tăng thuế bảo vệ môi trường thêm 1,000 đồng, dầu diesel 500 đồng, dầu nhờn và mazut thêm 1,100 đồng trên lít, dự kiến áp dụng 1/7. Quy định này nếu thông qua sẽ tăng thu cho ngân sách nhưng ảnh hưởng đến CPI những tháng cuối năm.

Điểm nhấn tuần vừa qua

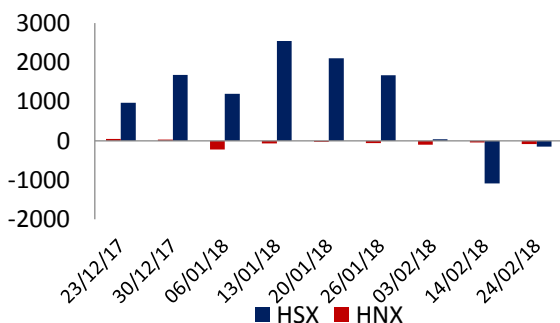
Thị trường chịu áp lực chốt lãi trong các phiên tăng điểm nhưng vẫn duy trì xu hướng tăng đặc biệt ở ngành Ngân hàng. Thanh khoản thị trường hồi phục so với các phiên trước tết. Tính chung tuần, VN-Index và HNX-Index tăng lần lượt 4.07% và 1.55%. Thanh khoản HSX và HNX tăng lần lượt 10% và 16%. Các yếu tố chính trong tuần:

- Thị trường chốt lãi trong các nhịp tăng điểm của nhà đầu tư bắt đáy các phiên trước tết.
- Các nhóm cổ phiếu ngân hàng và dầu khí bất ngờ tăng điểm mạnh đặc biệt với VCB và CTG;
- Dòng tiền có sự phân hóa nhưng chưa rõ ràng và cần theo dõi kỹ hơn trong tuần tới.

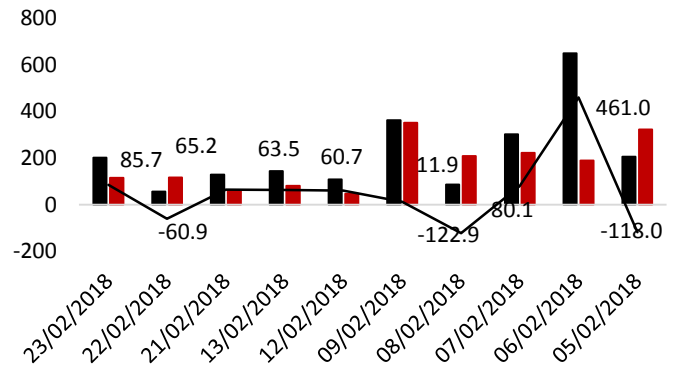
Các ngành đồng loạt tăng điểm với 18/20 ngành tăng điểm. Ngành thủy sản dẫn đầu, tăng 8.6% (MPC +24.5%, VHC +1.7%), theo sau là Ngân hàng (VCB +11.6%, CTG +11.8%) tăng 7.5% và Dịch vụ (PAN +16.1%, DL1 +9.1%) tăng 4.9%. Ở chiều giảm điểm, ngành Xây dựng (CTD -4.4%, ROS -4.6%) là ngành giảm mạnh nhất -1.8% và giảm kế tiếp là ngành Khoáng sản (MSR -1.7%, KSB -1.8 với mức -0.9%). LargeCap và VN30-Index tăng mạnh nhất +6.3% và 3.4%; tiếp đến là MidCap và SmallCap tăng yếu hơn với +3.0% và +2.7%.



Khối ngoại mua ròng bán ròng 228.3 tỷ trên 2 sàn. Họ bán ròng 146.1 tỷ trên sàn HSX và bán ròng 82.2 tỷ trên HNX. Trạng thái bán ròng trên cả 2 sàn đã giảm nhẹ so với tuần trước tết khoảng 1,100 tỷ trong 2 ngày 12/2 và 13/2. Khối ngoại mua 258.3 tỷ VIC, 52.6 tỷ MSN được trong khi bán ròng 408 tỷ HPG và 46.7 tỷ HDB. Top 10 mã mua ròng mạnh nhất mang về 559.2 tỷ và khối ngoại rút 667.4 tỷ từ top 10 mã bán ròng.



Khối tự doanh CTCK mua ròng 89.95 tỷ đồng. Hoạt động mua ròng diễn ra mạnh theo nhịp từ tuần trước tết. Giá trị mua ròng tuần này giảm so với tuần trước 27.5%.



VN-Index

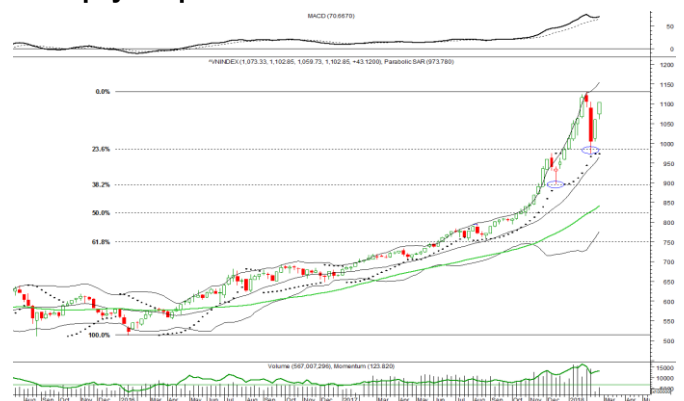
Đồ thị tuần: Thêm 1 cây nến trắng, VN-Index hồi phục gần như toàn bộ nhịp giảm điểm cách đây 2 tuần. Chỉ báo kỹ thuật RSI quay trở lại vùng mua quá trong khi chỉ số tâm lý cũng duy trì ổn định ở mức 66.7 điểm cho thấy tâm lý thị trường dần ổn định. VN-Index quay lại kiểm tra đỉnh cũ tại 1,130 điểm với KLGD giao dịch thấp. Diễn biến giao dịch giằng co trở lại, cần trọng với mô hình 2 đỉnh ngắn hạn khi chỉ số suy yếu với KLGD tăng đột biến ở đỉnh cũ.

Đồ thị ngày: VN-Index tiếp tục hồi phục sau kỳ nghỉ Lễ với thanh khoản thấp. Lực bán không quá mạnh, cùng với sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu chủ chốt giúp chỉ số đang quay lại kiểm tra lại đỉnh ngắn hạn. Các chỉ báo kỹ thuật đang phục hồi yếu so với mức phục hồi chỉ số và trạng thái phân kỳ sẽ diễn ra khi chỉ số vượt đỉnh. Diễn biến giằng co còn tiếp tục diễn ra trong tuần tới với kháng cự và hỗ trợ lần lượt 1,130 điểm và 1,063 điểm.

Một vài đặc điểm chú ý:

- Chỉ số đang hồi phục nhanh, hướng tới kiểm tra đỉnh cũ với thanh khoản ở mức thấp;
- Các chỉ báo kỹ thuật không bắt kịp mức tăng chỉ số.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: VN-Index đang trong quá trình kiểm tra lại đỉnh cũ với hỗ trợ từ nhóm cổ phiếu lớn và thanh khoản thấp. Cho dù lạc quan với xu hướng thị trường, chúng tôi vẫn lưu ý về mô hình 2 đỉnh khi chỉ số suy yếu tại đỉnh cũ kèm theo KLGD tăng đột biến.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

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

- **Mỹ công bố báo cáo kinh tế chính thức đầu tiên dưới thời Tổng Thống D.Trump.** Trong báo cáo kinh tế chính thức đầu tiên, chính quyền Tổng thống Mỹ Donald Trump dự báo tốc độ tăng trưởng kinh tế của nền kinh tế số 1 thế giới này sẽ đạt mức 3,1% trong năm 2018. Nếu dự báo này thành hiện thực, kinh tế Mỹ dưới sự điều hành của Tổng thống Trump sẽ lần đầu tiên kể từ thời cổ Tổng thống Ronald Reagan tăng trưởng tích cực hơn mức dự báo của năm đầu cầm quyền.
- **Đông Nam Á trước nguy cơ sản xuất và tiêu dùng chậm lại.** Xuất khẩu và sức tiêu dùng mạnh mẽ của Đông Nam Á - yếu tố giúp duy trì tốc độ tăng trưởng nhanh trong toàn khu vực trong năm 2017 - đang ở điểm nhạy cảm khi nhu cầu về linh kiện điện tử giảm và lãi suất tăng đe dọa đến chi tiêu.
- **Thứ sáu, giá vàng kỳ hạn tháng 4 lùi 0.2% xuống 1,330.30 USD/oz,** qua đó góp phần nâng tổng mức giảm trong tuần lên 1.7%. Mặc dù vàng kết thúc tuần này với đà giảm mạnh, kim loại quý đã tăng nhẹ sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) công bố biên bản cuộc họp tháng 1 trong ngày thứ Tư (21/02). Trong đó, Cơ quan này dự báo lạm phát sẽ tăng cao. Lạm phát tăng cao có thể hỗ trợ cho vàng, vì kim loại quý thường được xem là một tài sản phòng ngừa khi giá cả leo thang.
- **Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 4 trên sàn Nymex tiến 0.78 USD (tương đương 1.2%) lên 63.55 USD/thùng,** qua đó nâng tổng mức tăng trong tuần lên 3.3%. Tuy nhiên, hợp đồng này vẫn giảm 1.8% từ đầu tháng đến nay. Dầu duy trì đà tăng sau khi dữ liệu từ Baker Hughes cho biết số giàn khoan dầu đang hoạt động tại Mỹ cộng 1 giàn lên 799 giàn trong tuần này. Những lo ngại về đà leo dốc của sản lượng dầu tại Mỹ đã dịu bớt vào ngày thứ Năm nhờ dữ liệu cho thấy dự trữ dầu thô bất ngờ sụt giảm trong tuần trước.

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Bộ Công Thương công bố văn bản cuối cùng của Hiệp định CPTPP, chuẩn bị cho ngày ký chính thức vào 8/3.** Theo Reuters, có hơn 20 điều khoản đã bị tạm hoãn hoặc thay đổi trong CPTPP so với "thỏa thuận tiền nhiệm" là Hiệp định Đối tác xuyên Thái Bình Dương" (TPP) sau khi Mỹ rút khỏi hiệp định này trong năm ngoái.

Theo kế hoạch, các bên sẽ ký kết CPTPP tại vòng đàm phán tiếp theo ở Chile vào ngày 8/3 tới để hiệp định này bắt đầu có hiệu lực từ đầu năm 2019.

- **Bộ Tài chính đề xuất tăng thuế bảo vệ môi trường với xăng kích khung, lên 4,000 đồng/lít.** Nếu được thông qua, kể từ ngày 1/7/2018, mỗi lít xăng sẽ được tính thêm 1,000 đồng thuế môi trường. Lý giải của đề xuất tăng thuế xăng dầu, Bộ Tài chính cho biết do thuế nhập khẩu đang giảm mạnh. Hiện mức thuế đối với xăng là 20%, dầu là 7% và khi thực hiện các cam kết cắt giảm thuế nhập khẩu thì mức thuế với xăng sẽ giảm xuống một nửa, chỉ còn 10%, và các loại dầu về 0%. Theo Bộ Tài chính, với việc áp dụng mức thuế nhập khẩu ưu đãi trên, số thu từ hoạt động nhập khẩu xăng dầu liên tục giảm qua các năm khi các nhà nhập khẩu chuyển sang nhập các thị trường có mức thuế ưu đãi đặc biệt. Bên cạnh đó, giá bán lẻ xăng dầu ở Việt Nam đang thấp hơn so với nhiều nước trong khu vực ASEAN. Thông qua việc điều chỉnh thuế bảo vệ môi trường nói trên, Bộ Tài chính dự tính sẽ thu về được 57,312 tỷ đồng/năm, tăng khoảng 15,684.2 tỷ đồng/năm.
- **Chỉ số cảm nhận tham nhũng CPI 2017: Việt Nam có tín hiệu tích cực.** Ngày 22/2, Tổ chức Minh bạch Quốc tế (TI) công bố Chỉ số cảm nhận tham nhũng (CPI) 2017, xếp hạng 180 quốc gia và vùng lãnh thổ dựa trên ý kiến đánh giá của các chuyên gia và doanh nhân về tham nhũng trong khu vực công. Theo bảng xếp hạng này, Việt Nam đạt 35/100 điểm, xếp hạng 107/180 toàn cầu. Tổ chức Hướng tới Minh bạch (TT), Cơ quan đầu mối quốc gia của TI tại Việt Nam, cho rằng, việc tăng nhẹ điểm CPI trong hai năm liên tiếp (2016-2017) là chỉ báo tích cực đối với các nỗ lực phòng, chống tham nhũng (PCTN) trong thời gian qua.
- **Đầu tư xây dựng 8 công trình nguồn điện với tổng công suất 5,540 MW.** Đó là một trong các nội dung thuộc Kế hoạch sản xuất kinh doanh và đầu tư phát triển 5 năm 2016-2020 của EVN vừa được Phó Thủ tướng ký phê duyệt. Cụ thể là các công trình nhà máy thủy điện: laly mở rộng, Hòa Bình mở rộng, Trị An mở rộng; nhiệt điện Vĩnh Tân IV mở rộng (đã khởi công năm 2016); nhiệt điện Ô Môn III; nhiệt điện Ô Môn IV; nhiệt điện Quảng Trạch I; nhiệt điện Quảng Trạch II; đẩy nhanh công tác chuẩn bị đầu tư xây dựng Dự án nhà máy nhiệt điện Tân Phước I để có thể sớm khởi công trong giai đoạn đến 2020; khởi công xây dựng các dự án nhà máy điện mặt trời được phê duyệt bổ sung quy hoạch.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục tăng 3.06% trong khi VN-Index tăng 4.07% trong tuần.

Mở vị thế với SCR, giá mục tiêu 15 và dừng lỗ 11.

Hiệu suất cụ thể của danh mục ngắn hạn được thể hiện trong bảng sau:

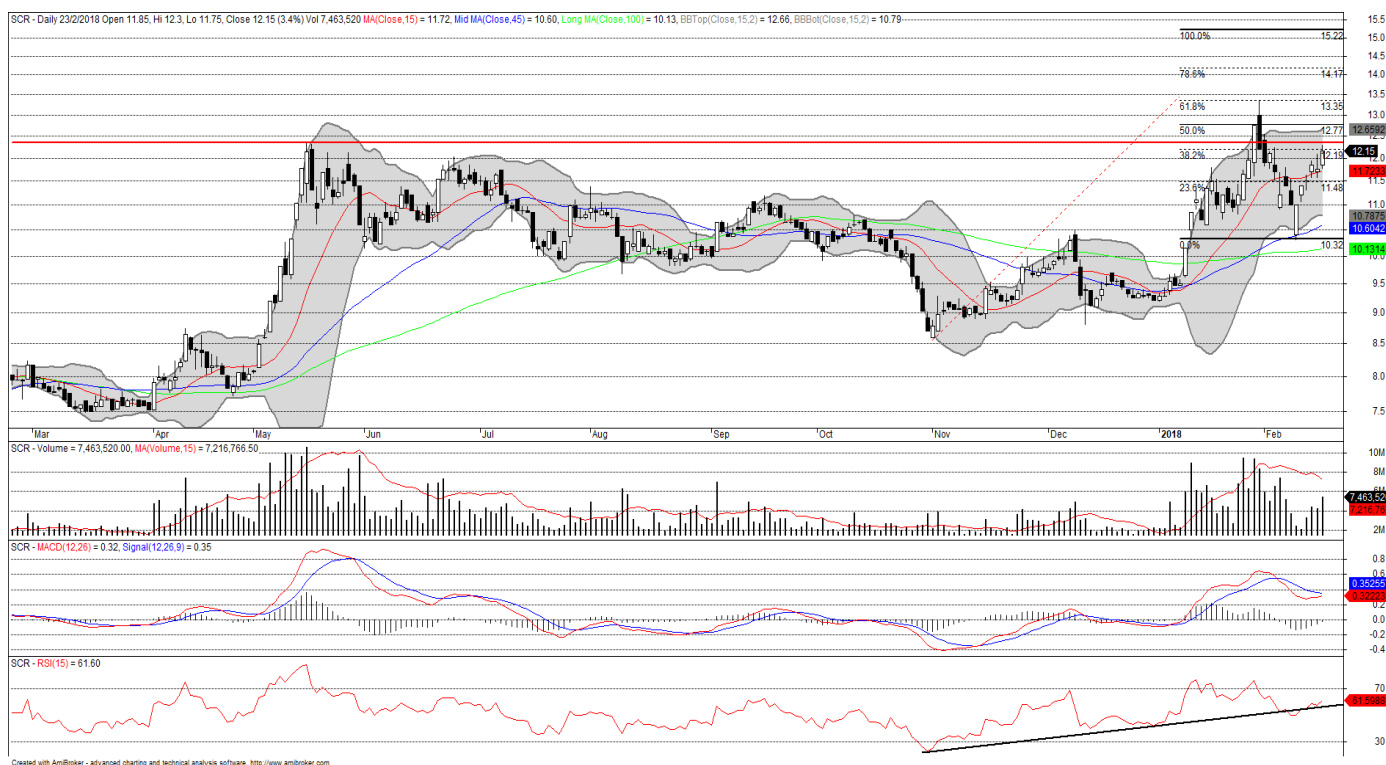
Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	SSI	1/9/2017	25.2	34.15	35.2	3.07%	39.68%	23.9	27.7
2	FPT	29/9/2017	48.75	59	60.5	2.54%	24.10%	46.2	55
3	REE	30/10/2017	34.45	39.7	39.8	0.25%	15.53%	32	45
4	VIC	30/10/2017	81.1	86.1	91.6	6.39%	12.95%	80	103
Trung bình						3.06%	23.07%		

Nguồn: BSC Research

Bảng các cổ phiếu khuyến nghị MUA mới trong danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Tích lũy (phiên)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	SCR	23/2/2017	12.15	4	11	15



Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản tăng 0.93 % trong khi VN-Index tăng 4.07% 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	18.25	17.65	16.1	-3.29%	59.01%	Nắm giữ
CTI	29/09/2017	29.7	32.8	34.85	34.2	6.25%	17.34%	Nắm giữ
MWG	7/8/2017	106.5	120	119.8	127	-0.17%	12.49%	Mua
ACB	2/2/2018	41.5	43.7	44.7	47	2.29%	7.71%	Mua
Trung bình						0.93%	29.61%	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành và hàng hóa:

Thông tin các ngành:

Ngành Nông sản: Kỹ lục... đường tồn kho ([Link](#))

Ngành Thủy sản: Đi biển xuyên tết, ngư dân miền Trung bội thu ([Link](#))

Ngành Thép: Đề xuất tăng thuế nhập khẩu thép của Mỹ có thể là con dao 2 lưỡi ([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	DXG	Mua mạnh	12/2/2018	28.2	40	33.45	18.62%	Click
2	TNG	Mua	16/01/2018	15.5	18.1	16.2	4.52%	Click
3	EIB	Nắm giữ	8/12/2017	13.1	14.5	15.8	20.61%	Click
4	CSV	Mua	6/12/2017	34.3	42	43.45	26.68%	Click
5	DXG	Mua	5/12/2017	21	24	33.45	59.29%	Click
6	FPT	Mua	15/11/2017	56.9	70.2	60.5	6.33%	Click
7	VCB	Nắm giữ	13/11/2017	43.1	45	71.4	65.66%	Click
8	PVS	Mua	8/11/2017	16.1	17.5	23	42.86%	Click
9	MBB	Mua	3/11/2017	22.6	26	33	46.02%	Click
10	CTD	Mua	3/11/2017	225	254.3	181	-19.56%	Click
11	HAG	Mua	2/11/2017	8	14.6	6.35	-20.63%	Click
12	RAL	Mua	24/10/2017	134.1	167.5	137.8	2.76%	Click
13	PNJ	Mua	23/10/2017	109	132	170.7	56.61%	Click
14	NT2	Mua	16/10/2017	29.2	31	33.9	16.10%	Click
15	NTP	Mua	19/10/2017	73	83.9	69.9	-4.25%	Click
16	PVT	Mua	17/10/2017	14.5	19	17.65	21.72%	Click
17	PPC	Mua	13/10/2017	20.9	24.1	20.3	-2.87%	Click
18	VGC	Mua	14/9/2017	19.5	21	24.5	25.64%	Click
19	CMG	Mua	24/8/2017	16.3	20.4	26.3	61.35%	Click
20	PHR	Nắm giữ	14/8/2017	41.7	45.9	46	10.31%	Click
21	REE	Mua	8/3/2017	38.2	43.4	39.8	4.19%	Click
22	HDC	Mua	8/2/2017	15.9	18.3	14.5	-8.81%	Click
23	NKG	Mua	7/26/2017	31.9	42.9	35.4	10.97%	Click
24	C47	Mua	6/14/2017	15	19.9	13.4	-10.67%	Click
25	DRI	Mua	6/13/2017	12.8	15.7	11.2	-12.50%	Click
26	HPG	Mua	6/6/2017	28.5	33.6	61.6	116.14%	Click
27	KSB	Mua	6/6/2017	53	63.5	39	-26.42%	Click
28	ACB	Mua	5/9/2017	23.8	30.2	44.7	87.82%	Click
29	PVI	Mua	4/25/2017	29.5	37	39	32.20%	Click
30	PLX	Mua	4/18/2017	43.2	47.6	82.9	91.90%	Click
31	SAV	Mua	4/4/2017	8.5	12.9	10	17.65%	Click
32	SCR	Mua	3/31/2017	8	11	12.15	51.88%	Click
Trung bình							24.95%	

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 2.17% trong khi VN-Index tăng 4.07% 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 (%)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	4/27/2015	13.1	31.5	33	4.76%	151.91%	12.8	16.6
2	HPG	10/28/2016	25.5	60.6	61.6	1.65%	141.57%	36.4	44.9
3	VCS	12/7/2016	67.2	218.8	214.6	-1.92%	219.35%	120.9	156
4	CSV	24/7/2017	33.1	39.9	43.45	8.90%	31.27%	30.5	39
5	SBA	31/7/2017	16	16.3	16.2	-0.61%	1.25%	14.2	19
6	HCM	18/9/2017	41.9	79.8	80	0.25%	90.93%	38	48
Trung bình						2.17%	106.05%		

Nguồn: BSC Research

Phụ lục

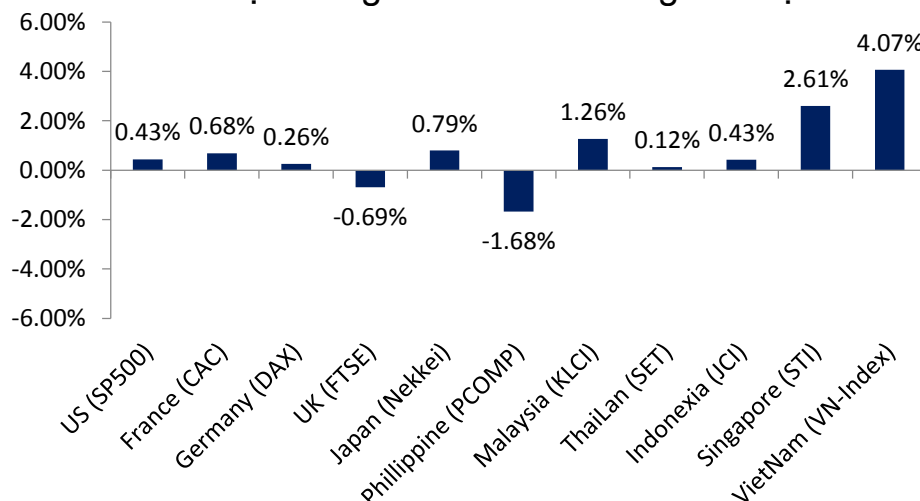
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 21/02 – 23/02/2018

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	VCB	11.56%	9.7	1	ROS	-4.62%	-1.2
2	VIC	6.39%	5.3	2	HDB	-4.4%	-0.7
3	VNM	4.39%	4.5	3	VJC	-2.01%	-0.7
4	CTG	11.76%	4.4	4	CTD	-4.38%	-0.2
5	VRE	7.39%	2.5	5	GTN	-15.12%	-0.2
6	BVH	13.07%	2.4	6	PVD	-3.49%	-0.1
7	PLX	6.01%	2.2	7	EIB	-1.25%	-0.1
8	BID	4.8%	2.1	8	PVT	-3.29%	-0.1
9	GAS	2.78%	2.1	9	TRA	-3.28%	-0.1
10	MSN	4.91%	1.8	10	HAG	-2.31%	-0.1
Tổng			37.1	Tổng			(3.37)
VN-Index			43.1	VN-Index			43.1

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 08

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	VIC	258.3	1	HPG	(408.0)
2	MSN	52.6	2	HDB	(46.7)
3	HDB	43.7	3	VRE	(41.8)
4	GAS	40.8	4	HDG	(41.7)
5	PLX	38.0	5	CTD	(38.5)
6	SSI	33.7	6	VCB	(34.7)
7	DXG	29.5	7	KBC	(15.4)
8	KDC	25.5	8	SAM	(15.4)
9	STB	18.8	9	PAN	(14.4)
10	VCB	18.3	10	IDI	(10.7)
Tổng		559.2			(667.4)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



Phụ lục 1: Review ETFs quý IV.

Trên cơ sở dữ liệu chốt ngày 23/02, chúng tôi dự đoán những điểm thay đổi cho kỳ cơ cấu danh mục tới như sau:

1. Với ETF FTSE:

- FTSE All-Shares: Thêm mới VRE, GEX, NKG
- FTSE VN: Thêm mới VRE, GEX ; Loại: GTN

Mã	Vốn hóa Freefloat (Mio USD)	Thanh khoản (Mio USD)	Freefloat	Room còn lại	Tỷ trọng dự kiến
VRE	1,295	5.8	30%	17%	8.9%
GEX	182	2.1	49%	35%	1.2%
Tiêu chuẩn	Vào 132, Ra 66	Vào 2.1, Ra 1.1	>10%	Vào>10%, ra <2%	
GTN	59	0.4	Loại do thanh khoản		

Danh mục dự kiến như sau:

STT	Mã	Tỷ trọng mới	Chênh tiền	Số lượng	Trạng thái
1	VIC	15.0%	1,020,754	253,294	
2	VNM	15.0%	7,513,740	845,482	
3	HPG	14.4%	(3,350,415)	(1,236,281)	
4	MSN	9.8%	(18,874,287)	(4,777,423)	
5	VRE	8.9%	30,680,623	13,514,933	Thêm mới
6	VCB	6.1%	(627,205)	(199,669)	
7	NVL	5.7%	(740,651)	(205,305)	
8	ROS	4.6%	(3,926,209)	(627,145)	
9	PLX	4.3%	(2,016,867)	(552,996)	
10	STB	2.6%	(1,437,325)	(1,986,043)	
11	SSI	2.5%	(5,639,435)	(3,641,601)	
12	SBT	1.5%	(440,515)	(538,328)	
13	DXG	1.4%	(354,645)	(240,989)	
14	HSG	1.3%	94,570	83,156	
15	CII	1.3%	(1,469,775)	(915,287)	
16	GEX	1.2%	4,097,157	2,947,101	Thêm mới
17	PVD	1.1%	(681,723)	(746,774)	
18	BMP	1.1%	(364,011)	(88,586)	
19	KBC	0.9%	(162,653)	(279,027)	
20	HBC	0.7%	52,009	30,080	
21	FLC	0.6%	(331,861)	(1,293,858)	
22	GTN	0.0%	(3,037,846)	(6,305,958)	Loại

2. Với ETF VNM: Một số cổ phiếu đạt các tiêu chí vốn hóa, thanh khoản, freefloat, room còn lại như PLX, DXG, CII, PVD, PVS, SHB. Tuy nhiên quỹ có xu hướng đưa các cổ phiếu có quy mô lớn vào và loại các cổ phiếu có quy mô nhỏ. Với những cổ phiếu nêu trên, PLX là cổ phiếu có khả năng cao nhất được đưa vào danh mục kỳ này.

- Các cổ phiếu đạt chỉ tiêu vào danh mục

Mã	Vốn hóa (Mio USD)	Thanh khoản (Mio USD)	Freefloat	Room còn lại	Tỷ trọng dự kiến
PLX	4,227	4.4	10%	10.3%	5.0%
Tiêu chuẩn	Vào 150, Ra 75	Vào >1 cho 3 kỳ, Ra <0.6	>10% và >5%	Vào>10%, ra <5%	

Danh mục ETF VNM (Nhiều khả năng quỹ sẽ tăng tỷ trọng danh mục cổ phiếu Việt Nam trong kỳ tới, trong trường hợp **Quỹ giữ nguyên tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam ở mức 72.9% như kỳ trước; bổ sung PLX và không loại cổ phiếu nào**) dự kiến thay đổi như sau:

STT	Mã	Tỷ trọng mới	Chênh tiền	Số lượng	Trạng thái
1	VNM	8.0%	3,026,050	340,506	
2	VIC	8.0%	(3,152,135)	(782,184)	
3	VCB	7.0%	966,655	307,732	
4	NVL	6.5%	(4,497,046)	(1,246,559)	
5	MSN	6.0%	(3,740,534)	(946,797)	
6	ROS	5.5%	(1,302,883)	(208,113)	
7	PLX	5.0%	21,014,235	5,761,804	Thêm mới
8	HPG	4.5%	(2,079,258)	(767,233)	
9	SSI	4.4%	(1,698,866)	(1,097,023)	
10	BVH	3.4%	(1,353,416)	(362,773)	
11	STB	2.5%	(839,454)	(1,159,926)	
12	VCG	2.2%	(1,524,907)	(1,462,495)	
13	SBT	2.0%	(2,248,765)	(2,748,088)	
14	TCH	1.9%	(2,234,416)	(2,227,556)	
15	KDC	1.4%	(1,047,828)	(573,907)	
16	NT2	1.3%	(1,068,999)	(716,766)	
17	DPM	1.3%	(1,402,089)	(1,336,247)	
18	HAG	1.1%	(1,009,567)	(3,613,774)	
19	HSG	1.1%	(682,080)	(599,755)	

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>

