

Vietnam Weekly Review

VN-Index tích lũy tích cực để vượt đỉnh.

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

Nguyễn Tuấn Anh
anhnt@bsc.com.vn

VN-INDEX 1121.2

Khối lượng (triệu cp)	815.99	1.66%
% thay đổi KL	55%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-1,078.8	

TTPS	Điểm số	HD mở
VN30F1803	1,109	7,847
VN30F1804	1,110	964
VN30F1706	1,124	735
VN30F1809	1,158	544

HNX-INDEX 128.25

Khối lượng (triệu cp)	273.83	1.59%
% thay đổi KL	69%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-91.37	

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	5
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

VN-Index giao động chủ yếu trong vùng giá từ 1,103 – 1,130 điểm, đây cũng là vùng đỉnh ngắn hạn trong tháng 1/2018. Chỉ số liên tục có những phiên rung lắc do tâm lý chốt lãi trước diễn biến tiêu cực từ thị trường Mỹ, dù vậy lực mua mạnh ở những nhịp giảm sâu đã hỗ trợ cho các chỉ số tích lũy tích cực. Đi ngược với diễn biến của thị trường thế giới và hoạt động bán ròng của khối ngoại, thị trường đang tách ly với diễn biến bên ngoài nhờ hoạt động luân chuyển và dẫn dắt của một số cổ phiếu chủ chốt. Trong phiên cuối tuần, dòng tiền có dấu hiệu chủ động dịch chuyển vào nhóm cổ phiếu Bất động sản và một số cổ phiếu vừa và nhỏ. Với diễn biến thị trường như tuần qua, chúng tôi cho rằng VN-Index đang tích lũy tích cực và có cơ hội để vượt đỉnh ngắn hạn trong 1-2 tuần tới. Các cổ phiếu PVpower và PVoil niêm yết mới là thông tin đáng chú ý và kỳ vọng mang hiệu ứng tích cực cho thị trường trong tuần tới.

Quỹ ETF FTSE VN đã công bố danh mục điều chỉnh trong quý I, 2018, theo đó: (1) FTSE All-Shares thêm mới VRE và loại QCG, ITA, GTN; FTSE VN thêm mới VRE, TCH, PDR và loại GTN. Kết quả này khác biệt so dự báo chúng tôi tuần trước ở 2 cổ phiếu TCH và PDR. Với freefloat dự báo của VRE, TCH, PDR lần lượt ở mức 30%, 49% và 39%, quỹ dự kiến sẽ mua vào lần lượt 13,6 triệu, 3,9 triệu, 1,9 triệu và sẽ thực hiện từ 5-16/3. Tỷ trọng thay đổi xem chi tiết tại phụ lục 1 (trang 9).

Diễn biến bất lợi từ thị trường Mỹ phần nào làm NĐT thận trọng và các HĐTL không bắt kịp đà tăng của VN30. Theo đó, HĐTL1803, 1804, 1806 và 1809 có mức tăng lần lượt 0.3%, -0.4%, 0.4% và 0.1% so với mức tăng 1.6% của VN30, thu hút trạng thái chênh lệch dương lần lượt xuống 0.2%, 0.3%, 1.5% và 4.6%. Thanh khoản bình quân đạt 3,487 tỷ/phiên, tăng 27% và hợp đồng mở tăng 12% đạt 10,090. Khả năng mô hình 2 đỉnh giảm bớt trong tuần qua, tuy nhiên biến động tại vùng đỉnh lớn hỗ trợ cho hoạt động trading ngắn hạn và NĐT cũng sẵn sàng chuyển sang vị thế long khi chỉ số vượt đỉnh.

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 CIA với danh mục ngắn hạn tuần trước, chốt lãi VCS với hiệu suất 247% và mở mới PDR với giá mục tiêu 45.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục tăng 1.7%.

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục tăng 2.6%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục tăng 0.7%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Diễn biến thế giới khó lường, TTCK đồng loạt giảm điểm trước nguy cơ cuộc chiến thương mại sau động thái áp thuế sắt và nhôm của Tổng thống Donald Trump.

ETF FTSE VN công bố điều chỉnh danh mục quý I, 2018 và sẽ thực hiện giao dịch từ 5-16/3; ETF VNM công bố điều chỉnh vào 10/3 và giao dịch từ 12-16/3.

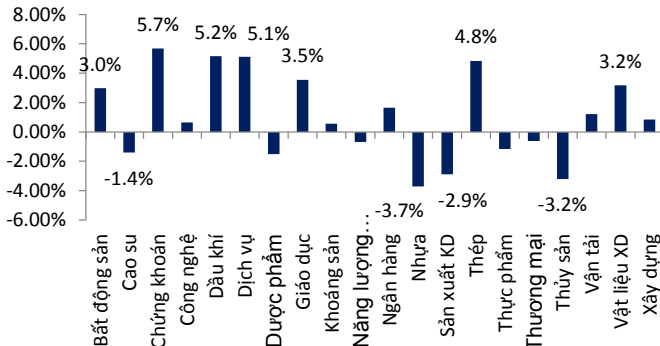
Cổ phiếu PVpower niêm yết ngày 6/3, PVoil niêm yết 7/3 giá kỳ vọng mang hiệu ứng tích cực cho thị trường như trường hợp BSR tuần qua.

Điểm nhấn tuần vừa qua

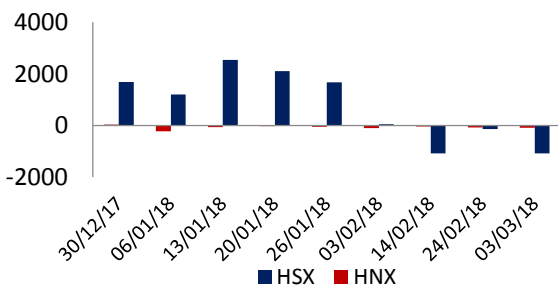
Thị trường tích lũy giằng co, chịu áp lực chốt lãi lớn trong các phiên tăng điểm và lực đỡ giá ở những phiên giảm điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục hồi phục tốt so với các phiên sau tết cho thấy tâm lý chung đã cải thiện nhiều. Tính chung tuần, VN-Index và HNX-Index tăng lần lượt 1.6% và 1.6%. Thanh khoản HSX và HNX tăng lần lượt 19% và 30%. Các yếu tố chính trong tuần:

- Các cổ phiếu trụ thay phiên nhau giữ nhịp cho thị trường.
- Chứng khoán và Bất động sản tăng mạnh trong tuần;
- Khối ngoại bán ròng tuần thứ 3 liên tiếp.

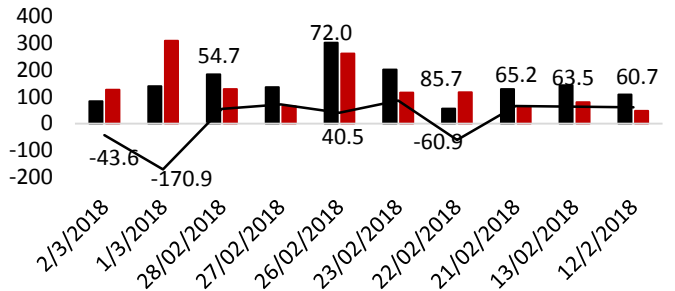
Các ngành đồng loạt tăng điểm với 12/20 ngành tăng điểm. Ngành chứng khoán dẫn đầu, tăng 5.7% (SSI +8%, VND +14.7%), theo sau là Dầu khí (PVD +7.0%, GAS +5.4%) tăng 5.2% và Dịch vụ (PAN +15.0%, DL1 +0.2%) tăng 5.1%. Ở chiều giảm điểm, ngành Nhựa (BMP -4.5%, NTP -4.2%) là ngành giảm mạnh nhất -3.7% và giảm kế tiếp là ngành Thủy sản (MPC -1.6%, ANV -12.1) với mức -3.2%. VN30 và LargeCap tăng mạnh nhất +1.6% và +1.5%; tiếp đến là Midcap tăng yếu hơn với +0.2% và SmallCap giảm -0.6%.



Khối ngoại mua ròng bán ròng mạnh 1,170.17 tỷ trên 2 sàn. Họ bán ròng 1,079 tỷ và 91 tỷ trên HSX và HNX. Trạng thái bán ròng trên HSX 2 sàn tăng mạnh so với tuần trước nhưng điểm số vẫn tăng nhẹ do tâm lý tốt và lực cầu lớn từ khối nội. Khối ngoại mua 86.1 tỷ VIC, 66.6 tỷ DXG được trong khi bán ròng 156.2 tỷ HCM và 141.2 tỷ VRE. Top 10 mã mua ròng mạnh nhất mang về 366.1 tỷ và khối ngoại rút 1,011.2 tỷ từ top 10 mã bán ròng.



Khối tự doanh CTCK bán ròng 47.3 tỷ đồng. Hoạt động bán ròng diễn ra mạnh vào 2 phiên cuối tuần. Tuần 10 chứng kiến tự doanh bán ròng so với giá trị mua ròng 89.95 tỷ tuần trước.



VN-Index

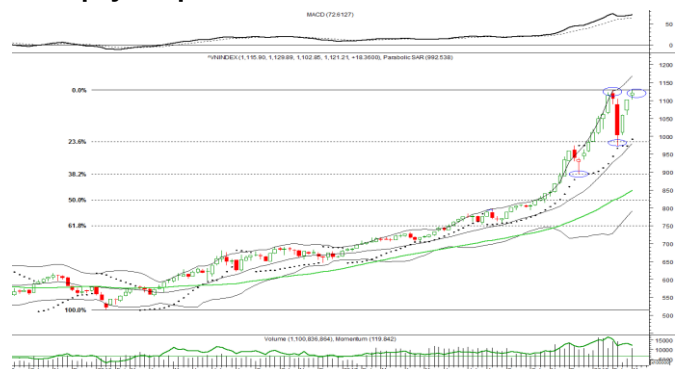
Đồ thị tuần: VN-Index hình thành cây nến spinning top, thanh khoản cải thiện bằng mức trung bình 20 phiên tuy nhiên áp lực chốt lãi đã chặn đà vượt đỉnh của các chỉ số. RSI duy trì trong vùng mua quá, trong khi chỉ số tâm lý cũng bước vào vùng lạc quan khi chạm mức 75 điểm. Diễn biến trọng tuần qua, VN-Index chủ yếu giao động trong vùng điểm sát đỉnh từ 1,103 – 1,130 điểm. Nguy cơ 2 đỉnh đang giảm dần, chỉ số có cơ hội kiểm tra đỉnh 1,130 điểm ngắn hạn.

Đồ thị ngày: 3 phiên doji và spinning top trong 5 phiên giao dịch cho thấy biến động giằng co chỉ số VN-Index tuần qua. Các chỉ báo kỹ thuật tăng chậm so với đà hồi phục giá, và trạng thái phân kỳ sẽ xuất hiện khi chỉ số vượt đỉnh. Dù vậy sự cải thiện về thanh khoản và lực cầu bắt đáy ở nhịp rung lắc cho thấy tâm lý thị trường khá vững vàng (Chỉ số tâm lý ngày ở mức 67). Xu thế tích lũy giằng co tiếp tục diễn ra tuần tới, tạo đà cho tăng trưởng giá vượt đỉnh 1,130 điểm.

Một vài đặc điểm chú ý:

- Chỉ số áp sát vùng đỉnh cũ tại 1,130 điểm với thanh khoản cải thiện;
- Chỉ số tâm lý tích cực, hoạt động bắt đáy ở nhịp rung lắc, hỗ trợ bởi cổ phiếu chủ chốt, chỉ số đang tích lũy tạo đà tăng trưởng.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: VN-Index vẫn đang trong quá trình tích lũy đi ngang và có những nhịp rũ để tạo đà vượt đỉnh ngắn hạn 1,130 điểm. Mô hình 3 đỉnh vẫn chưa bị phá vỡ, nhưng khả năng này đang thấp dần.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

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

- **Nguy cơ nổ ra chiến tranh thương mại sau động thái thuế thép, nhôm của ông Trump.** Tổng thống Mỹ ngày 1/3 tuyên bố sẽ đánh thuế mạnh đối với thuế và nhôm nhập khẩu nhằm bảo vệ các nhà sản xuất trong nước. Động thái này đặt ra nguy cơ trả đũa từ các đối tác thương mại lớn của Mỹ như Trung Quốc, châu Âu và Canada.
- **Nhiều nước bày tỏ mong muốn tham gia khi hiệp định CPTPP sắp được ký kết.** Cụ thể, Thái Lan đang cân nhắc nộp đơn gia nhập CPTPP. Ngoài nước này, Indonesia, Hàn Quốc, Philippines và Đài Loan cũng bày tỏ sự quan tâm đến Hiệp định. Theo một nghiên cứu của Viện Kinh tế Quốc tế Peterson, một thỏa thuận thương mại với 5 thành viên tiềm năng này sẽ tạo ra thu nhập 449 tỷ USD trên toàn cầu và 486 tỷ USD cho 11 nước CPTPP hiện nay.
- **Thứ năm, giá vàng kỳ hạn tháng 4 lùi 1% xuống 1,305.20 USD/oz.** Các hợp đồng vàng tương lai giảm mạnh xuống mức đóng cửa thấp nhất kể từ đầu năm đến nay trong ngày thứ Năm, sau khi ghi nhận tháng sụt giảm đầu tiên kể từ tháng 10/2017, khi chỉ số đồng USD dao động quanh đỉnh 6 tuần.
- **Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 4 trên sàn Nymex lùi 0.65 USD (tương đương 1.1%) xuống 60.99 USD/thùng,** mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 14/02/2018. Các hợp đồng dầu thô tương lai giảm mạnh xuống mức đóng cửa thấp nhất trong 2 tuần vào ngày thứ Năm, một ngày sau khi dữ liệu cho thấy dự trữ và sản lượng dầu thô tại Mỹ nhảy vọt, cùng với sự gia tăng bất ngờ của dự trữ xăng.

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Kịch bản tích cực GDP quý 1 năm 2018 có thể chạm ngưỡng 8%.** Theo SSI Retail Research, báo cáo cho rằng "Tổng hợp các số liệu vĩ mô 2

tháng đầu năm, có cơ sở để tự tin với tăng trưởng GDP quý 1 sẽ tương đương như nửa cuối năm 2017, thậm chí ở kịch bản tốt, có thể chạm ngưỡng 8%". Giải thích cho nhận định trên, báo cáo chỉ ra một số động lực tăng trưởng trong thời gian tới như điện tử tăng trưởng cao; sản phẩm Galaxy S9 sẽ ra mắt vào tháng 3/2018; ngành khai khoáng tăng trưởng dương hoặc nếu có sụt giảm cũng chỉ giảm ở mức rất thấp; các ngành dịch vụ như bán lẻ, lưu trú ăn uống duy trì tăng trưởng ổn định.

- **Tăng trưởng sản lượng cao nhất 10 tháng, PMI Việt Nam tháng 2 đạt 53.5 điểm.** Tốc độ tăng trưởng sản lượng ngành sản xuất trong tháng 2 đạt mức cao 10 tháng khi các thành viên nhóm khảo sát báo cáo nhu cầu khách hàng tăng. Đây cũng là một nhân tố làm số lượng đơn đặt hàng mới tiếp tục tăng mạnh. Số lượng đơn đặt hàng mới tăng trong suốt 27 tháng qua, với số lượng đơn đặt hàng xuất khẩu mới cũng tăng mạnh trong tháng 2.
- **Kho Bạc Nhà Nước nâng kế hoạch phát trái phiếu thêm 25% lên 200,000 tỷ đồng, cao hơn đáng kể so với kế hoạch năm 2017 và 2016.** Theo đó, tổng mức phát hành là 200,000 tỷ đồng với kỳ hạn dự kiến được phát hành nhiều nhất là trái phiếu Chính phủ kỳ hạn 10 năm và 7 năm với giá trị lần lượt là 37,000 tỷ đồng và 36,000 tỷ đồng. Cơ cấu kỳ hạn phát hành đã có sự thay đổi đáng kể từ kỳ hạn ngắn sang dài. Trong khi năm 2017, KBNN dự kiến phát hành tới 80,300 tỷ đồng trái phiếu kỳ hạn 5 năm, thì giá trị phát hành dự kiến năm nay đã giảm tới 62.6%.
- **CPI tháng 2 tăng mạnh do nhu cầu mua sắm tết.** Cụ thể, CPI tháng 2 tăng 0.73% so với tháng trước. CPI bình quân 2 tháng đầu năm 2018 cũng tăng 2.9% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong 11 nhóm hàng hóa và dịch vụ chủ yếu, có 9 nhóm hàng tăng giá, trong đó Hàng hóa và dịch vụ ăn uống tăng 1.53%; Giao thông tăng 0.79%; Đồ uống và thuốc lá tăng 0.75%; Hàng hóa và dịch vụ khác tăng 0.74%; Văn hóa, giải trí và du lịch tăng 0.72%. Còn lại các nhóm hàng hóa khác tăng nhẹ.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục tăng 1.74% trong khi VN-Index tăng 1.66% 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	FPT	29/9/2017	48.75	60.5	61.1	0.99%	25.33%	46.2	55
2	REE	30/10/2017	33.05	38.2	37.3	-2.37%	8.27%	30.4	43.4
3	VIC	30/10/2017	81.1	91.6	94.5	3.17%	16.52%	80	103
4	SCR	23/2/2018	12.15	12.15	12.6	3.70%	3.70%	11	15
5	CIA	27/3/2018	56.2	56.2	58	3.20%	3.20%	53	63
Trung bình						1.74%	12.32%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản tăng 0.7 % trong khi VN-Index tăng 1.66% 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	17.65	18.1	16.1	2.55%	63.06%	Nắm giữ
CTI	29/09/2017	29.7	34.85	34.2	34.2	-1.87%	15.15%	Nắm giữ
MWG	7/8/2017	106.5	119.8	121.5	127	1.42%	14.08%	Mua
ACB	2/2/2018	41.5	44.7	46.5	47	4.03%	12.05%	Mua
Trung bình						0.70%	30.77%	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành và hàng hóa:

Thông tin các ngành:

Ngành Thực phẩm: Thịt rẻ và tín hiệu thị trường ([Link](#))

Ngành Mía đường: Không thể bảo hộ ngành mía đường mà “phốt lờ” quyền lợi 93 triệu dân ([Link](#))

Ngành Nông sản: Rằm tháng Giêng: Hoa quả bán chạy, vàng mã ế ẩm ([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	HPG	Mua	1/3/2018	66.7	79.3	66.3	-0.60%	Click
2	DXG	Mua mạnh	12/2/2018	28.2	40	35.3	25.18%	Click
3	TNG	Mua	16/01/2018	15.5	18.1	16.7	7.74%	Click
4	EIB	Nắm giữ	8/12/2017	13.1	14.5	15.05	14.89%	Click
5	CSV	Mua	6/12/2017	34.3	42	42.7	24.49%	Click
6	FPT	Mua	15/11/2017	56.9	70.2	61.1	7.38%	Click
7	VCB	Nắm giữ	13/11/2017	43.1	45	71.8	66.59%	Click
8	PVS	Mua	8/11/2017	16.1	17.5	25	55.28%	Click
9	MBB	Mua	3/11/2017	22.6	26	34.2	51.33%	Click
10	CTD	Mua	3/11/2017	225	254.3	173.8	-22.76%	Click
11	HAG	Mua	2/11/2017	8	14.6	6.29	-21.38%	Click
12	RAL	Mua	24/10/2017	134.1	167.5	136	1.42%	Click
13	PNJ	Mua	23/10/2017	109	132	163.3	49.82%	Click
14	NT2	Mua	16/10/2017	29.2	31	31.5	7.88%	Click
15	NTP	Mua	19/10/2017	73	83.9	67	-8.22%	Click
16	PVT	Mua	17/10/2017	14.5	19	18.1	24.83%	Click
17	PPC	Mua	13/10/2017	20.9	24.1	19.9	-4.78%	Click
18	VGC	Mua	14/9/2017	19.5	21	23.8	22.05%	Click
19	CMG	Mua	24/8/2017	16.3	20.4	24.95	53.07%	Click
20	PHR	Nắm giữ	14/8/2017	41.7	45.9	49.2	17.99%	Click
21	REE	Mua	8/3/2017	38.2	43.4	37.3	-2.36%	Click
22	HDC	Mua	8/2/2017	15.9	18.3	13.8	-13.21%	Click
23	NKG	Mua	7/26/2017	31.9	42.9	34.4	7.84%	Click
24	C47	Mua	6/14/2017	15	19.9	12.4	-17.33%	Click
25	DRI	Mua	6/13/2017	12.8	15.7	10.9	-14.84%	Click
26	KSB	Mua	6/6/2017	53	63.5	43.95	-17.08%	Click
27	ACB	Mua	5/9/2017	23.8	30.2	46.5	95.38%	Click
28	PVI	Mua	4/25/2017	29.5	37	42	42.37%	Click
29	PLX	Mua	4/18/2017	43.2	47.6	87	101.39%	Click
30	SAV	Mua	4/4/2017	8.5	12.9	10.35	21.76%	Click
Trung bình							21.00%	

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 2.64% trong khi VN-Index tăng 1.66% trong tuần.

Thực hiện chốt lãi VCS với hiệu suất 247% và mở mới PDR với giá mục tiêu 45

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	33	34.2	3.64%	161.07%	12.8	16.6
2	HPG	10/28/2016	25.5	61.6	66.3	7.63%	160.00%	36.4	44.9
3	VCS	12/7/2016	67.2	214.6	233	8.57%	246.73%	120.9	156
4	CSV	24/7/2017	33.1	43.45	42.7	-1.73%	29.00%	30.5	39
5	SBA	31/7/2017	15.16	15.36	15.85	3.19%	4.55%	13.36	18.16
6	HCM	18/9/2017	41.9	80	79.9	-0.12%	90.69%	38	48
Trung bình						2.64%	114.43%		

Nguồn: BSC Research

Bảng các cổ phiếu khuyến nghị MUA mới trong danh mục CANSLIM

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Tích lũy (phiên)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	PDR	02/3/2017	37.35	8	34	45



Phụ lục

Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 26/02 – 02/03/2018

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	GAS	5.41%	4.2	1	SAB	-5%	-2.8
2	CTG	7.57%	3.1	2	VNM	-1.34%	-1.4
3	VIC	3.17%	2.8	3	BVH	-2.83%	-0.6
4	HPG	7.63%	2.6	4	STB	-4.56%	-0.5
5	VRE	6.98%	2.5	5	ROS	-1.48%	-0.4
6	PLX	4.95%	1.9	6	HDB	-2.24%	-0.4
7	VPB	5.81%	1.9	7	EIB	-4.75%	-0.3
8	VJC	3.59%	1.2	8	TCH	-10.75%	-0.3
9	NVL	4.63%	0.9	9	PNJ	-4.34%	-0.3
10	BID	1.89%	0.9	10	NT2	-7.08%	-0.3
Tổng			22.0	Tổng			(7.3)
VN-Index			18.4	VN-Index			18.4

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 09

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	VIC	86.1	1	HCM	(156.2)
2	DXG	66.6	2	VRE	(141.2)
3	MSN	52.3	3	VCB	(137.6)
4	SBT	48.6	4	VNM	(110.9)
5	PVD	30.8	5	HDB	(102.5)
6	AST	28.9	6	HPG	(101.9)
7	DIG	21.0	7	GMD	(85.4)
8	LDG	12.6	8	BID	(62.0)
9	DPM	9.6	9	KBC	(59.3)
10	GEX	9.5	10	GAS	(54.1)
Tổng		366.1			(667.4)

Phụ lục 1: Review ETF FTSE VN quý I, 2018.

Quỹ FTSE VN công bố điều chỉnh danh mục quý I năm 2018, trong đó:

- FTSE All-Shares: Thêm mới VRE; Loại: QCG, ITA, GTN
- FTSE VN: Thêm mới VRE, TCH, PDR ; Loại: GTN

So với dự báo chúng tôi thì khác biệt ở 2 trường hợp bổ sung mới TCH, PDR. Ở trong những kỳ trước 2 cổ phiếu đã đạt các tiêu chí và được chúng tôi dự vào vào danh mục nhưng đến tận kỳ này mới tham gia danh mục FTSE VN.

Với dự báo tỷ lệ freefloat VRE, TCH, PDR lần lượt ở mức 30%, 49% và 39%, Danh mục dự kiến điều chỉnh như sau:

STT	Mã	Tỷ trọng mới	Chênh tiền	Số lượng	Trạng thái
1	VIC	15.0%	(1,824,172)	(452,657)	
2	VNM	15.0%	6,665,020	749,980	
3	HPG	14.2%	(2,533,797)	(934,955)	
4	MSN	9.7%	(19,872,856)	(5,030,178)	
5	VRE*	8.8%	30,862,740	13,595,156	Thêm mới
6	VCB	6.1%	(1,349,308)	(429,549)	
7	NVL	5.6%	(805,638)	(223,319)	
8	ROS	4.5%	(2,542,900)	(406,185)	
9	PLX	4.2%	(1,640,021)	(449,670)	
10	STB	2.6%	(1,383,495)	(1,911,663)	
11	SSI	2.5%	(5,746,844)	(3,710,959)	
12	SBT	1.5%	(477,211)	(583,172)	
13	DXG	1.4%	(589,277)	(400,426)	
14	HSG	1.3%	(110,928)	(97,539)	
15	CII	1.3%	(1,759,566)	(1,095,752)	
16	TCH	1.1%	3,938,853	3,926,760	Thêm mới
17	PVD	1.1%	(210,786)	(230,900)	
18	BMP	1.1%	(493,768)	(120,164)	
19	PDR	0.9%	3,161,791	1,960,914	Thêm mới
20	KBC	0.9%	(229,914)	(394,411)	
21	HBC	0.7%	47,322	27,370	
22	FLC	0.6%	(379,290)	(1,478,776)	
23	GTN	0.0%	(2,723,163)	(5,652,739)	Loại

(*) VRE có room nước ngoài 17%, lượng cổ phiếu do cổ động nội bộ nắm giữ 59% do vậy freefloat sẽ nằm trong khoảng từ 17% đến 41%. Ở phương án tính toán chúng tôi sử dụng tỷ lệ freefloat 30%, sẽ mua bổ sung khoảng 13.6 triệu cổ phiếu, với freefloat 20% sẽ mua hơn 9 triệu cổ phiếu.

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>

