

Vietnam Weekly Review

Tiếp tục giằng co trong tuần ETF cơ cấu danh mục.

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 1123.4

Khối lượng (triệu cp)	888.5	0.2%
% thay đổi KL	-11%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-44.88	

TTPS	Điểm số	HD mở
VN30F1803	1,106	6,162
VN30F1804	1,110	1,118
VN30F1706	1,119	790
VN30F1809	1,145	554

HNX-INDEX 127.58

Khối lượng (triệu cp)	260.46	-0.5%
% thay đổi KL	-22%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-10.56	

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 vẫn giao động chủ yếu trong vùng giá từ 1,103 – 1,130 điểm, đây cũng là vùng đỉnh ngắn hạn trong tháng 1/2018. Lực cầu vẫn khá bền bỉ ở vùng giảm sâu do tâm lý dao động của NĐT tuy nhiên lực bán lại xuất hiện ở vùng cao kìm hãm đà tăng chỉ số. Các cổ phiếu chủ chốt luân chuyển hỗ trợ thị trường, trước khả năng vượt đỉnh hạn chế dòng tiền đã tìm cơ hội ở một số cổ phiếu giảm sâu thuộc nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ. 2 quỹ ETFs sẽ thực hiện cơ cấu trong tuần này, với trọng tâm là phiên giao dịch 16/3 nên khả năng cao là thị trường tiếp tục giao dịch giằng co. Chưa thay đổi quan điểm so tuần trước, chúng tôi cho rằng đây là đợt tích lũy tích cực, tạo nền tảng tăng trưởng khi thị trường có thông tin hỗ trợ.

Quỹ ETF VNM công bố danh mục điều chỉnh trong quý I, 2018, theo đó bổ sung VRE với tỷ lệ 5% tương đương mua vào 21.2 triệu USD hay 8.7 triệu cổ phiếu (đây là trường hợp đặc cách tương tự NVL khi cổ phiếu không đủ thời gian niêm yết). Quỹ cũng nâng tỷ lệ cổ phiếu Việt Nam từ 72.9% lên 75.3% trong kỳ này. Tuy nhiên danh mục cổ phiếu Việt Nam đến thời điểm 9/3 là 75.1% do vậy quỹ chỉ mua thêm 1 triệu USD ở thị trường Việt Nam trong kỳ này, và phải giảm tỷ trọng ở một số cổ phiếu để mua vào VRE. Tỷ trọng thay đổi xem chi tiết tại phụ lục 1 (trang 10).

HDTL giảm điểm trong tuần khi thị trường đi ngang và VN30 giảm nhẹ. HDTL1803, 1804, 1806 và 1809 có mức giảm -0.3%, 0%, -0.4% và -1.1% qua đó rút thu hẹp trạng thái chênh lệch dương lần lượt xuống -0.1%, 0.3%, 1.1% và 3.5%. Thanh khoản bình quân đạt 3,555 tỷ/phiên, tăng 2% và hợp đồng mở giảm 15% đạt 8624. HĐ1803 sẽ còn 4 phiên giao dịch trước khi đáo hạn vào 15/3 do vậy HĐ mở đang có dấu hiệu giảm kỳ hạn này và tăng ở 1804. Diễn biến giằng co tiếp tục là cơ sở cho trading nhanh với HDTL, NĐT cũng cần nhắc giảm dần 1803 chuyển sang 1804 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: Cần 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: Thị trường tiếp tục diễn biến giằng co tại vùng đỉnh do vậy chúng chưa thay đổi danh mục và cần nhắc mở vị thế mới khi vận động ngành rõ rệt hơn trong tuần tới.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục tăng 0.76%.

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục tăng 0.35%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục tăng 1.46%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Quyết định đánh thuế thép và nhôm của Tổng thống Donald Trump đang gây tranh cãi và ảnh hưởng đến thị trường thế giới. Thị trường Mỹ hồi phục mạnh cuối tuần trước nhờ báo cáo việc làm tháng 2. Quyết định này vẫn là yếu tố ảnh hưởng thị trường ngắn hạn.

2 ETF sẽ tập trung giao dịch vào phiên giao dịch 16/3 tới. Với việc đưa VRE vào danh mục, 2 ETFs sẽ có nhiều cổ phiếu bị bán ra để thực hiện cho thay đổi này.

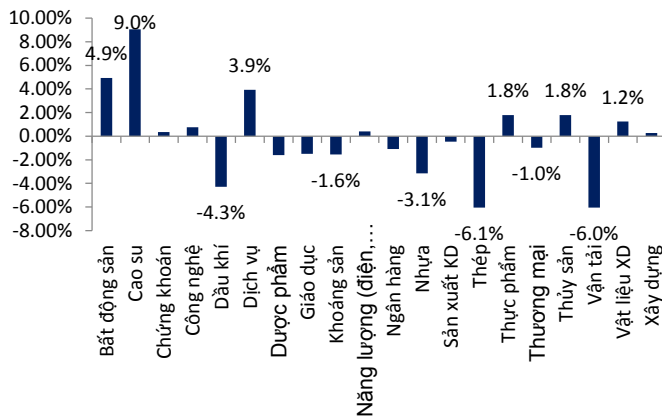
CPTTP ký kết giúp cho vận động ngành diễn ra trong tuần qua và giúp cho đà luân chuyển trong tuần này.

Điểm nhấn tuần vừa qua

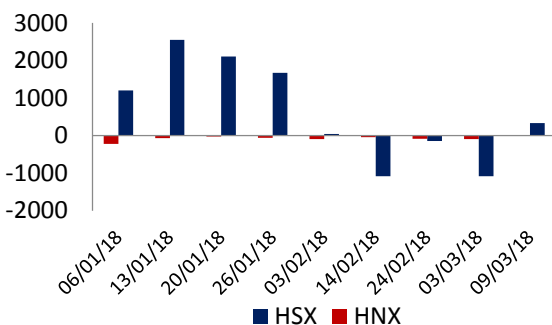
Ảnh hưởng tích cực từ hiệp định CPTPP, các ngành như Thủy sản, Dệt may đã bứt phá mạnh, cùng với Bất động sản đã giúp thị trường tăng điểm nhẹ. Tính cả tuần, VN-Index tăng 0.2% và HNX-Index giảm 0.5%. Thanh khoản HSX và HNX giảm lần lượt 11% và 22%, cho thấy tâm lý thận trọng của NĐT. Các yếu tố chính trong tuần:

- Các cổ phiếu trụ thay phiên nhau giữ nhịp.
- Bất động sản và Cao su tăng mạnh trong tuần;
- Dòng tiền vận động sang các nhóm midcap và smallcap thay vì tập trung ở những mã cổ phiếu lớn.

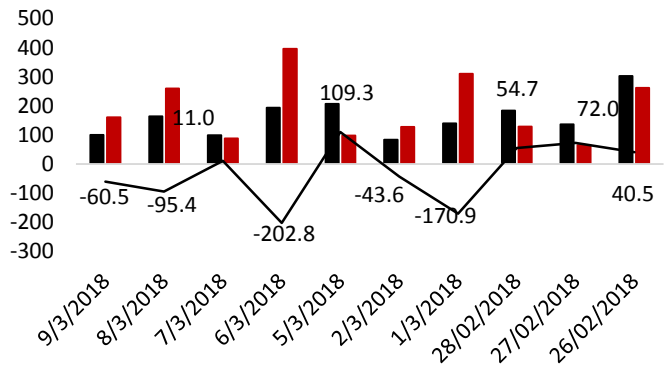
Thị trường phân hóa rõ rệt với 10/20 ngành tăng điểm. Ngành Cao su dẫn đầu, tăng 9.0% (DRC +13%, CSM +7.8%), theo sau là BĐS (VIC +9.5%, HAG +12.6%) và Dịch vụ (VEF +10.5%, PAN +0.4%) tăng lần lượt 4.9%, 3.9%. Ở chiều giảm điểm, ngành Thép (HPG -7.2%, HSG -1.2%) là ngành giảm mạnh nhất -6.1% và giảm kế tiếp là ngành Vận tải (GMD -7.6%, VTO -2.1) với mức -6.1%. LargeCap tăng mạnh nhất +2.0%; VN30, SmallCap và MidCap giảm -0.03%, -1.0% và -3.5%.



Khối ngoại mua bán trái chiều trên 2 sàn. Họ mua ròng 328 tỷ trên sàn HSX và bán ròng 11 tỷ trên HNX. Trạng thái bán ròng trên đã có xu hướng giảm sút cộng với lực cầu khối nội đã giúp chỉ số tiến sát đỉnh cũ. Khối ngoại mua 261 tỷ VIC, 218 tỷ DXG trong khi bán ròng 192 tỷ HPG và 169 tỷ HDB. Top 10 mã mua ròng mạnh nhất và bán mạnh nhất lần lượt 767 tỷ và 996 tỷ.



Khối tự doanh CTCK bán ròng 238.30 tỷ đồng. Hoạt động bán ròng diễn ra mạnh vào 2 phiên cuối tuần. Tuần 11, tự doanh bán ròng mạnh gấp 4 lần tuần trước.



VN-Index

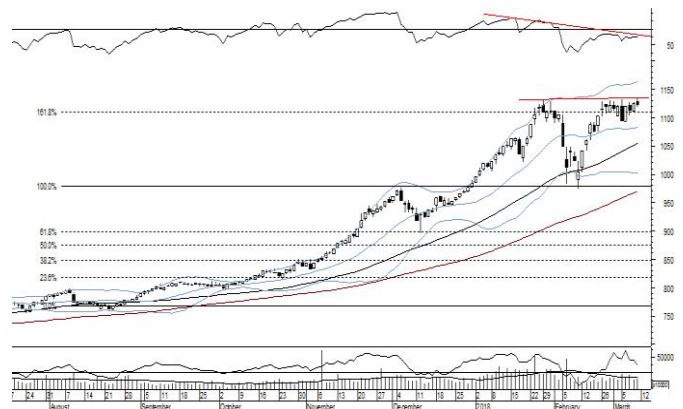
Đồ thị tuần: Cây nến doji và spinning top 2 tuần qua tiếp tục cho thấy diễn biến giằng co VN-Index tại vùng đỉnh. RSI duy trì trong vùng mua quá, trong khi chỉ số tâm lý ở mức 83.3 giữ vững trong vùng lạc quan. Các cổ phiếu chủ chốt vẫn giữ nhịp luân phiên hỗ trợ kiểm tra đỉnh cũ tuy nhiên áp lực chốt lãi kìm hãm chỉ số vượt đỉnh. VN-Index chủ yếu giao động trong vùng điểm sát đỉnh từ 1,103 – 1,130 điểm và xu hướng tích lũy giằng co nhiều khả năng tiếp tục diễn ra tuần tới.

Đồ thị ngày: VN-Index tiếp tục giằng co tích lũy trong tuần tuần qua. Những phiên rung lắc và hồi phục mạnh vẫn cho thấy thị trường đang có tính đàn hồi tốt, lực cầu bắt đáy ở những phiên giảm điểm mạnh. Các chỉ báo kỹ thuật vẫn ở mức trung bình, trong khi dải bollinger band đang mở rộng thể hiện những phiên rung lắc sẽ còn diễn ra trong tuần tới. 1,130 điểm và 1,103 điểm vẫn đang đóng vai trò là ngưỡng kháng cự và hỗ trợ của chỉ số.

Một vài đặc điểm chú ý:

- Các chỉ báo kỹ thuật duy trì phân kỳ trong quá trình chỉ số kiểm tra đỉnh cũ;
- Thanh khoản suy giảm khi kiểm tra đỉnh.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: VN-Index tích lũy đi ngang và có những nhịp rũ để tạo đà vượt đỉnh ngắn hạn 1,130 điểm. Dù vậy thanh khoản giảm sút, NĐT vẫn thận trọng ở vùng giá cao và diễn biến giằng co tiếp tục xảy ra trong tuần tới.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

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

- **Trung Quốc, Nhật Bản và Hàn Quốc tức giận trước quyết định áp thuế của Mỹ.** Ba quốc gia châu Á lập tức phản ứng tiêu cực trước quyết định áp thuế nhập khẩu lên thép và nhôm của Tổng thống Mỹ Donald Trump trong ngày thứ Sáu (09/03), đồng thời cảnh báo về những tác động đến mối quan hệ thân thiết giữa các quốc gia.
- **Mỹ xem xét chặn nhập khẩu, đầu tư từ Trung Quốc.** Mỹ đang cân nhắc kìm hãm các khoản đầu tư của Trung Quốc vào Mỹ và áp đặt thuế quan đối với một loạt hàng nhập khẩu để trừng phạt Bắc Kinh vì hành vi đánh cắp sở hữu trí tuệ. Trong trường hợp nghiêm trọng nhất, Washington có thể áp đặt thuế quan đối với hàng nhập khẩu từ Trung Quốc, từ giày dép và quần áo đến hàng điện tử tiêu dùng, và kết hợp đánh thuế cùng việc hạn chế các khoản đầu tư của Trung Quốc, vốn được Ủy ban Đầu tư Nước ngoài ở Mỹ để ý vì lo ngại rủi ro an ninh quốc gia.
- **Thứ sáu, giá vàng kỳ hạn tháng 4 tiến 0.2% lên 1,324 USD/oz.** Các hợp đồng vàng tương lai quay đầu tăng nhẹ trong ngày thứ Sáu, qua đó góp phần giúp xóa hết đà sụt giảm trong tuần qua, khi dữ liệu định kỳ hàng tháng cho biết số việc làm tại Mỹ tăng mạnh, nhưng tăng trưởng tiền lương lại đáng thất vọng.
- **Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 4 trên sàn Nymex vọt 1.92 USD (tương đương 3.2%) lên 62.04 USD/thùng,** qua đó chuyển đà giảm thành đà tăng 1.3% trong tuần qua. Các hợp đồng dầu thô tương lai quay đầu tăng mạnh trong ngày thứ Sáu, qua đó giúp giá dầu khởi sắc trong tuần qua, khi thông tin về cuộc gặp giữa Tổng thống Mỹ Donald Trump và nhà lãnh đạo Triều Tiên đã khiến một số nhà đầu tư bỏ rủi ro địa chính trị ra khỏi những yếu tố ảnh hưởng tới thị trường dầu.

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **Bộ Tài chính mắc nhiều thiếu sót, nợ công bị đề nghị tính thêm hơn 5.000 tỷ đồng.** Cụ thể, Kiểm toán Nhà nước kiến nghị Bộ Tài chính điều

chỉnh số liệu nợ công theo hướng tăng 5.012 tỷ đồng trong bối cảnh công tác quản lý nợ công của cơ quan này còn nhiều sai sót, theo báo cáo kiểm toán chuyên đề công tác quản lý nợ công năm 2016 của Kiểm toán Nhà nước. Trong số 5.012 tỷ đồng tăng thêm, nợ nước ngoài 4.966 tỷ đồng, nợ bảo lãnh vay nước ngoài 18 tỷ đồng và nợ địa phương 28 tỷ đồng. Kết quả kiểm toán cũng chỉ ra hàng loạt thiếu sót trong quản lý nợ của Bộ Tài chính.

- **GPĐ 2018 có thể đạt 6.83% (điều chỉnh tăng so với mức dự báo 6.71% thực hiện tháng 12-2017).** Cụ thể, Theo Trung tâm Dự báo kinh tế - xã hội Quốc gia, tăng trưởng kinh tế trong năm 2018 được dự báo sẽ tiếp tục chuyển biến tích cực, kế thừa xu thế tăng trưởng từ năm 2017 nhờ sự gia tăng hoạt động trong các lĩnh vực chế tạo, xây dựng, thương mại...
- **CPI tăng mạnh tháng tết, Bộ Tài chính yêu cầu không tăng giá loạt dịch vụ để đảm bảo mục tiêu 4% năm 2018.** Công văn đề nghị Ủy ban nhân dân các tỉnh, thành phố trực thuộc Trung ương tiếp tục theo dõi sát diễn biến cung cầu, thị trường, giá cả, thực hiện các giải pháp bảo đảm cân đối cung cầu nhằm bình ổn thị trường để kịp thời chỉ đạo và có biện pháp xử lý, tránh để xảy ra hiện tượng tăng giá bất hợp lý, tung tin thất thiệt gây bất ổn thị trường. Bên cạnh đó, trong quý 1/2018 không tăng giá các mặt hàng, dịch vụ thuộc thẩm quyền Hội đồng nhân dân, Ủy ban nhân dân tỉnh, thành phố quản lý.
- **Tín dụng tăng chậm lại, huy động vốn bất ngờ tăng ngay từ đầu năm.** Thông thường vốn huy động từ tổ chức kinh tế và cá nhân giảm trong tháng đầu tiên của năm 2016 và 2017, tuy nhiên sang năm 2018 xu hướng này đã bị đảo ngược. cụ thể, ngay từ tháng 1 vừa qua, vốn huy động từ tổ chức kinh tế và cá nhân đã tăng 0,5% so với cuối năm 2017. Điều này khá bất ngờ bởi do yếu tố mùa vụ thường huy động vốn sẽ tăng trưởng âm tháng đầu năm. Cùng kỳ tháng 1/năm 2016 và năm 2017 đều giảm lần lượt là 0,8% và 1,3%. tháng 1/2018, tổng tín dụng (bao gồm cả cho vay khách hàng và đầu tư vào trái phiếu doanh nghiệp) tăng khoảng 0,9% so với cuối năm 2017, trong khi cùng kỳ năm 2017 tăng 1,6%, còn năm 2016 tăng 0,8%. Tháng 2/2018, tín dụng ước tăng khoảng 1% với với cuối năm 2017.

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục tăng 0.76% trong khi VN-Index tăng 0.20% 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	61.1	61.6	0.82%	26.36%	46.2	55
2	REE	30/10/2017	33.05	37.3	38.6	3.49%	16.79%	30.4	43.4
3	VIC	30/10/2017	81.1	94.5	103.5	9.52%	27.62%	80	103
4	SCR	23/2/2018	12.15	12.6	12.1	-3.97%	-0.41%	11	15
5	CIA	27/2/2018	56.2	58	55.2	-4.83%	-1.78%	53	63
Trung bình						0.76%	11.35%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản tăng 1.46% trong khi VN-Index tăng 0.20% 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	18.1	18.8	16.1	3.87%	69.37%	Nắm giữ
CTI	29/09/2017	29.7	34.2	35.9	34.2	4.97%	20.88%	Nắm giữ
MWG	7/8/2017	106.5	121.5	116.1	127	-4.44%	9.01%	Mua
ACB	2/2/2018	41.5	46.5	46.8	47	0.65%	12.77%	Mua
Trung bình						1.46%	33.09%	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành và hàng hóa:

Thông tin các ngành:

Ngành Dầu khí: Chính sách thuế của ông Trump có thể trở thành "mối đe dọa lớn" đối với giá dầu ([Link](#))

Ngành Nông sản: Tôm Việt vào Mỹ có thể phải chịu thuế cao hơn 21 lần? ([Link](#))

Ngành Phân bón: Áp thuế tự vệ DAP và MAP có "cứu" doanh nghiệp? ([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	DIG	Mua	8/3/2018	27.3	36.6	26.9	-1.47%	Click
2	VSC	Nắm giữ	8/3/2018	42.1	45.3	44.1	4.75%	Click
3	PVT	Nắm giữ	5/3/2018	18	20.2	18.8	4.44%	Click
4	HPG	Mua	1/3/2018	66.7	79.3	61.5	-7.80%	Click
5	DXG	Mua mạnh	12/2/2018	28.2	40	36	27.66%	Click
6	TNG	Mua	16/01/2018	15.5	18.1	15.6	0.65%	Click
7	EIB	Nắm giữ	8/12/2017	13.1	14.5	14.25	8.78%	Click
8	CSV	Mua	6/12/2017	34.3	42	42.8	24.78%	Click
9	FPT	Mua	15/11/2017	56.9	70.2	61.6	8.26%	Click
10	VCB	Nắm giữ	13/11/2017	43.1	45	71	64.73%	Click
11	PVS	Mua	8/11/2017	16.1	17.5	23.7	47.20%	Click
12	MBB	Mua	3/11/2017	22.6	26	33.5	48.23%	Click
13	CTD	Mua	3/11/2017	225	254.3	179.1	-20.40%	Click
14	HAG	Mua	2/11/2017	8	14.6	7.08	-11.50%	Click
15	RAL	Mua	24/10/2017	134.1	167.5	135	0.67%	Click
16	PNJ	Mua	23/10/2017	109	132	173.9	59.54%	Click
17	NT2	Mua	16/10/2017	29.2	31	29.6	1.37%	Click
18	NTP	Mua	19/10/2017	73	83.9	67	-8.22%	Click
19	PPC	Mua	13/10/2017	20.9	24.1	18.85	-9.81%	Click
20	VGC	Mua	14/9/2017	19.5	21	23	17.95%	Click
21	CMG	Mua	24/8/2017	16.3	20.4	24.8	52.15%	Click
22	PHR	Nắm giữ	14/8/2017	41.7	45.9	50.5	21.10%	Click
23	REE	Mua	8/3/2017	38.2	43.4	38.6	1.05%	Click
24	HDC	Mua	8/2/2017	15.9	18.3	13.4	-15.72%	Click
25	NKG	Mua	7/26/2017	31.9	42.9	32.6	2.19%	Click
26	C47	Mua	6/14/2017	15	19.9	10.85	-27.67%	Click
27	DRI	Mua	6/13/2017	12.8	15.7	10.5	-17.97%	Click
28	KSB	Mua	6/6/2017	53	63.5	42.1	-20.57%	Click
29	ACB	Mua	5/9/2017	23.8	30.2	46.8	96.64%	Click
30	PVI	Mua	4/25/2017	29.5	37	39.1	32.54%	Click
31	PLX	Mua	4/18/2017	43.2	47.6	84	94.44%	Click
32	SAV	Mua	4/4/2017	8.5	12.9	10.3	21.18%	Click
Trung bình							15.06%	

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 0.35% trong khi VN-Index tăng 0.2% 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	4/27/2015	13.1	34.2	33.5	-2.05%	155.73%	12.8	16.6
2	HPG	10/28/2016	25.5	66.3	61.5	-7.24%	141.18%	36.4	44.9
3	CSV	24/7/2017	33.1	42.7	42.8	0.23%	29.31%	30.5	39
4	SBA	31/7/2017	15.16	15.01	15.9	5.93%	4.88%	13.36	18.16
5	HCM	18/9/2017	41.9	79.9	74.6	-6.63%	78.04%	38	48
6	PDR	2/3/2018	37.4	37.35	39.5	5.76%	5.61%	34	45
Trung bình						0.35%	97.68%		

Nguồn: BSC Research

Phụ lục

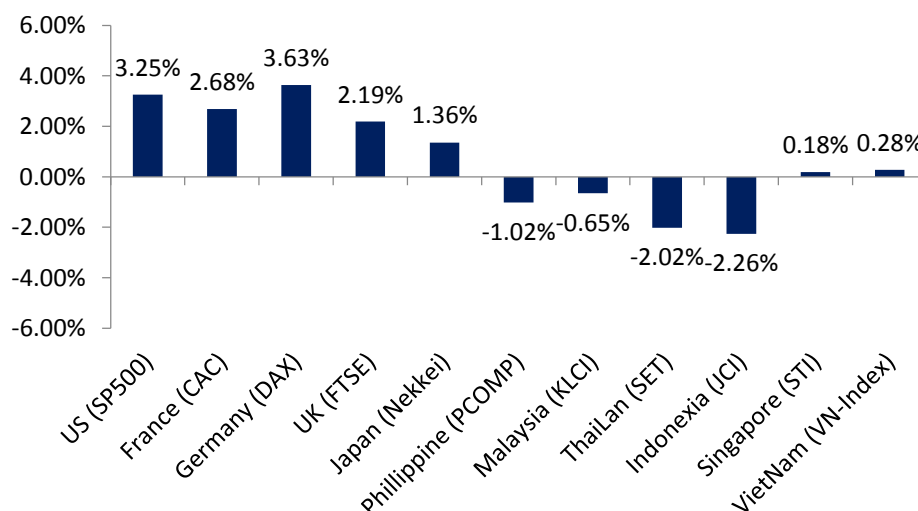
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 05/03 – 09/03/2018

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	9.52%	8.7	1	GAS	-4.27%	-3.5
2	CTG	4.37%	4.6	2	HPG	-7.24%	-2.7
3	VIC	3.47%	1.2	3	SAB	-3.30%	-1.8
4	HPG	2.84%	1.1	4	PLX	-3.45%	-1.4
5	VRE	3.23%	1.1	5	NVL	-6.06%	-1.2
6	PLX	31.20%	0.6	6	VCB	-1.11%	-1.1
7	VPB	6.49%	0.4	7	BID	-1.46%	-0.7
8	VJC	1.82%	0.4	8	BHN	-5.34%	-0.7
9	NVL	0.91%	0.3	9	MWG	-4.44%	-0.6
10	BID	12.56%	0.3	10	MBB	-2.05%	-0.5
Tổng			18.7	Tổng			(14.20)
VN-Index			2.2	VN-Index			2.2

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 10

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	VIC	260.9	1	HPG	(191.5)
2	DXG	217.9	2	VCB	(168.8)
3	SKG	69.1	3	HDB	(145.5)
4	PVD	46.1	4	VNM	(139.8)
5	AST	34.4	5	GMD	(92.4)
6	BVH	31.9	6	NSC	(66.9)
7	KDH	31.2	7	KBC	(65.0)
8	PDR	26.6	8	DHG	(64.6)
9	PVT	25.0	9	NT2	(32.0)
10	GAS	23.9	10	BID	(29.4)
Tổng		767.0			(996.0)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



Phụ lục 1: Review ETF VNM quý I, 2018.

Quỹ VNM VN công bố điều chỉnh danh mục quý I năm 2018, trong đó bổ sung cổ phiếu VRE (đây là trường hợp đặc cách tương tự NVL khi cổ phiếu không đủ thời gian niêm yết). Quỹ sẽ mua thêm 5% VRE tương đương 21.2 triệu USD hay 8.7 triệu cổ phiếu theo giá ngày 9/3. Quỹ cũng nâng tỷ lệ cổ phiếu Việt Nam từ 72.9% lên 75.3% trong kỳ này. Tuy nhiên danh mục cổ phiếu Việt Nam đến thời điểm 9/3 là 75.1% do vậy quỹ chỉ mua thêm 1 triệu USD ở thị trường Việt Nam trong kỳ này và không ảnh hưởng đến thị trường.

Diễn biến này khá bất ngờ do với dự báo của chúng tôi về khả năng PLX có thể vào rổ tuy nhiên không bất ngờ về khả năng khi quỹ có xu hướng đưa cổ phiếu có quy mô lớn vào rổ trong những kỳ gần đây.

Danh mục dự kiến điều chỉnh như sau:

STT	Mã	Tỷ trọng mới	Chênh tiền	Số lượng	Trạng thái
1	VNM	8.0%	2,811,370	307,223	
2	VIC	8.0%	(7,582,179)	(1,665,149)	
3	MSN	7.0%	(766,737)	(185,207)	
4	VCB	6.5%	(2,342,808)	(750,029)	
5	NVL	6.0%	(5,707,932)	(1,609,694)	
6	ROS	5.5%	(42,597)	(6,981)	
7	VRE	5.0%	21,298,255	8,691,370	Thêm mới
8	SSI	4.5%	(3,279,931)	(1,921,465)	
9	HPG	4.5%	(2,300,212)	(850,143)	
10	BVH	3.5%	(990,095)	(268,234)	
11	VCG	2.6%	177,845	168,434	
12	STB	2.4%	(259,987)	(383,735)	
13	SBT	2.4%	38,135	48,834	
14	TCH	2.2%	(450,361)	(461,112)	
15	KDC	1.6%	71,722	40,961	
16	DPM	1.5%	(15,073)	(15,027)	
17	NT2	1.4%	332,052	254,984	
18	HAG	1.4%	(56,593)	(181,688)	
19	HSG	1.2%	130,496	122,065	

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>

