

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long

longtt@bsc.com.vn

Nhóm Vĩ mô & Thị trường

Bùi Nguyên Khoa

khoabn@bsc.com.vn

Trần Thành Hưng

hungtt@bsc.com.vn

Lê Quốc Trung

trunglq@bsc.com.vn

VN-INDEX	917.5	-4.5%
KLKL (triệu CP)	545.3	-8.7%
Khối ngoại ròng (tỷ)	-1171.0	

HNX-INDEX	100.7	-5.2%
KLKL (triệu CP)	167.8	-1.6%
Khối ngoại ròng (tỷ)	1.6	

TTTS	Điểm số	HĐ mở
VN30F1807	895.0	11957
VN30F1808	896.4	514
VN30F1809	896.9	513
VN30F1812	918.0	654

Các mốc điểm quan trọng

	Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-INDEX	1015.0	960.0	900.0
HNX-INDEX	135.0	110.0	100.0

Nguồn: BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn tuần vừa qua	1
Thống kê thị trường	2
Phân tích kỹ thuật VN-INDEX	3
Thông tin vĩ mô	4
Danh mục khuyến nghị	5, 6

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

Chiến thuật tuần tới

Diễn biến thị trường khá tiêu cực khi những phiên tăng điểm của thị trường có mức thanh khoản yếu, đặc biệt trong phiên bứt phá vào thứ 6 ngày 6/7, khối lượng khớp lệnh chỉ đạt 141.6 triệu cổ phiếu, chỉ tương đương với trung bình khối lượng 20 phiên vào tháng 2 năm 2017. Trong tuần có một vài cổ phiếu đi ngược thị trường như HNG, VIC và VHM. Thị trường có sự tích cực vào phiên cuối tuần do tác động tâm lý chung từ các nền kinh tế trong khu vực với đồng loạt các chỉ số lớn của Châu Á tăng bất chấp Mỹ và Trung Quốc chính thức áp thuế lên hàng hóa của nhau.

Tỷ giá VND/USD tiếp tục tăng trên thị trường tự do tăng lên 23,130 đồng chiều mua và 23,170 đồng chiều bán. Mức này cao hơn nhiều so với tỷ giá niêm yết phổ biến tại các ngân hàng cho thấy tâm lý của thị trường ngoại hối chưa được ổn định và cần chờ hành động tiếp theo của NHNN. Các tác động tiêu cực từ thông tin thế giới đã giảm đi nhiều và trạng thái cân bằng tâm lý đang dần hình thành trên các thị trường trong khu vực. Thị trường chứng khoán Việt Nam hiện tại cần thêm những thông tin hỗ trợ từ bản thân nền kinh tế để kết thúc chu kỳ giảm hiện tại.

VN30 có tuần giảm thứ 4 liên tiếp, đóng cửa ở 905.62 điểm, tương đương giảm -4.4%. HDTL giảm lần lượt -5.11%, -5.03%, -4.78% và -2.51% ở các kỳ hạn. Trạng thái chênh lệch âm giữa các HDTL với VN30 lần lượt -1.17%, -1.02%, -0.96% và 1.37%. Dòng tiền tiếp tục chảy mạnh vào thị trường phái sinh giúp cho thanh khoản đạt kỷ lục mới 14,504.5 tỷ trong phiên 06/07, đưa thanh khoản bình quân/phiên lên mức 12,966.14 tỷ, tăng 16.7% so với tuần trước. HĐ mở tăng 15.5% lên mức 13,638 hợp đồng. VN30 được hỗ trợ bởi vùng 900 điểm và sẽ kiểm tra lại ngưỡng này vào tuần sau

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Thanh khoản thấp, VN-Index nằm dưới ngưỡng SMA200 và đang kiểm tra đáy ngắn hạn. Cơ hội chưa rõ ràng, tiếp tục theo dõi chỉ số.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Chờ phản ứng thị trường trước mùa KQKD quý II để có thể tăng tỷ trọng đầu tư cổ phiếu cơ bản.

Danh mục đầu tư tuần tới: Theo dõi và chờ nhịp bứt phá của thị trường chung vào tuần tới. Loại PDR và VGC khỏi danh mục CANSLIM và Cơ bản do giảm dưới ngưỡng cắt lỗ.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục Ngắn hạn: Hiệu suất danh mục giảm	0.00%
Danh mục Canslim: Hiệu suất danh mục giảm	-9.19%
Danh mục Cơ bản: Hiệu suất danh mục giảm	-6.26%

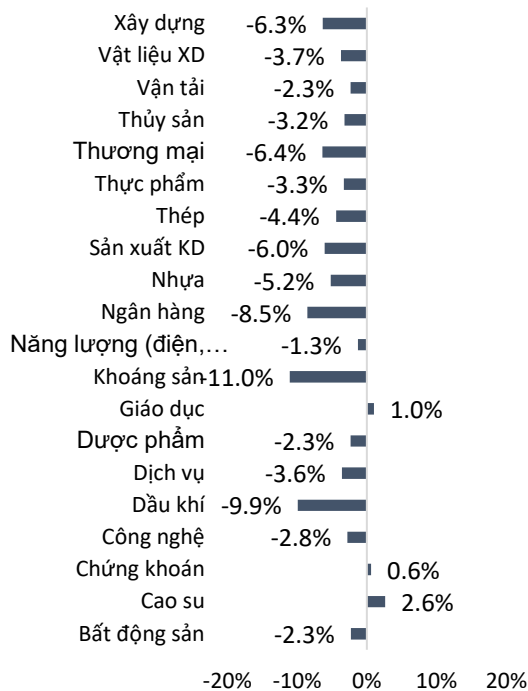
Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Các động thái trong cuộc chiến tranh thương mại Mỹ-Trung từ cả 2 phía đều có tác động đến thị trường Châu Á nói chung và Việt Nam nói riêng.

Kết quả kinh doanh quý II dự kiến của một số doanh nghiệp niêm yết.

Các thông tin từ lãi suất và tỷ giá VND/USD cũng như hành động của NHNN.

Đồ thị 1: Vận động ngành trong tuần



Điểm nhấn tuần vừa qua

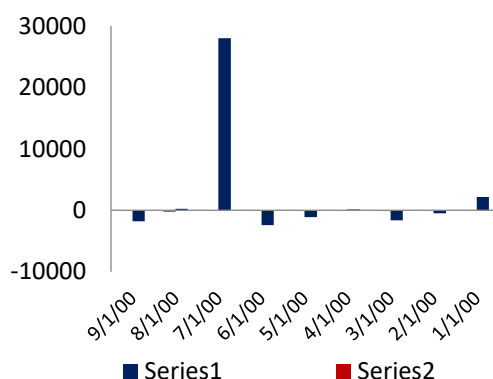
Thị trường giảm điểm mạnh vào đầu tuần và đang được hỗ trợ bởi vùng giá 900 điểm. Các cổ phiếu trụ như VIC, VHM vẫn là nhân tố chính hỗ trợ thị trường trong xu hướng giảm điểm. Tính cả tuần, VN-Index giảm -4.5% và HNX-Index giảm -5.2%. Thanh khoản HSX giảm -9% và HNX giảm nhẹ -2%. Các yếu tố chính trong tuần:

- Nhóm ngân hàng và chứng khoán tiếp tục dẫn dắt xu hướng thị trường trong tuần qua;
- Thanh khoản ở những phiên giảm và hồi phục cuối tuần đều thấp. Tâm lý thận trọng vẫn trao trùn;
- Khối ngoại bán ròng mạnh trong tuần khiến tâm lý thị trường yếu đi nhiều.

Vận động ngành

Thị trường giảm điểm trên diện rộng với 17/20 ngành mất điểm. Ngành khoáng sản dẫn đầu, giảm -11% (MSR -16.1%, KSB -0.9%), Dầu khí giảm kế tiếp -9.9% (GAS -10.6%, PLX -7.0%), Ngân hàng giảm -8.5% (CTG -9.7%, BID -11.2%). Các ngành tăng gồm Cao su +2.6% (HNG +9.8 %, RTB +30%) và Giáo dục +1% (SED +12%, PNC +13.1). Các nhóm cổ phiếu giảm lần lượt như sau SmallCap -3.1%, LargeCap -4.3%, VN30 -4.4%, MidCap -5.1%.

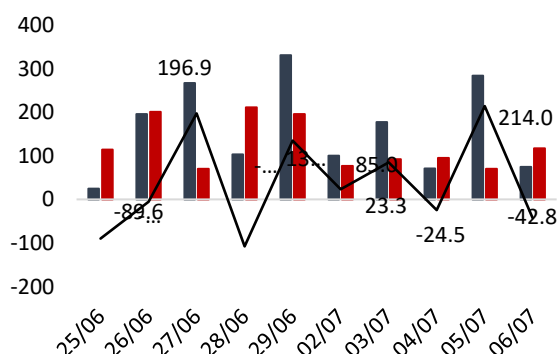
Đồ thị 2: Vận động khối ngoại



Khối ngoại

Khối ngoại mua bán trái chiều trên 2 sàn. Họ bán ròng lần lượt -1,170.95 tỷ trên sàn HSX và mua ròng 1.64 tỷ trên HNX. Khối ngoại bán rải khắp tất cả các ngày trong tuần với khối lượng lớn trên toàn thị trường. Khối ngoại mua 128.4 tỷ VCB, 58.2 tỷ GAS trong khi bán ròng -566.3 tỷ VIC và -214.7 tỷ VHM. Top 10 mã mua ròng mạnh nhất mang về 459 tỷ và khối ngoại rút -1,475.2 tỷ từ top 10 mã bán ròng.

Đồ thị 3: Giao dịch tự doanh



Khối tự doanh

Khối tự doanh CTCK mua ròng 255 tỷ đồng. Mua ròng mạnh mã KBC 169.8 tỷ, HPG 74.4 tỷ, CTD 46.2 tỷ. Bán mạnh E1VFN30 -48.4 tỷ đồng.

Top tăng điểm số VN-Index

STT	Mã	% tăng	Điểm số
1	NVL	2%	0.31
2	HNG	10%	0.25
3	DHG	2%	0.09
4	PGD	5%	0.06
5	LGC	3%	0.05
6	VHM	0%	0.05
7	NT2	2%	0.05
8	VIS	6%	0.04
9	NLG	2%	0.03
10	NVT	19%	0.03
Tổng VN-Index			0.9 -43.3

Top giảm điểm số VN-Index

STT	Mã	% tăng	Điểm số
1	GAS	-11%	-5.87
2	VCB	-5%	-3.53
3	TCB	-6%	-3.39
4	BID	-11%	-3.24
5	CTG	-10%	-2.87
6	MSN	-6%	-1.91
7	VNM	-2%	-1.90
8	PLX	-7%	-1.75
9	VRE	-6%	-1.46
10	MBB	-8%	-1.40
Tổng VN-Index			-27.31 -43.27

Top mua bán ròng trong tuần

TT	Mã	Mua ròng	Sở hữu NN
1	VCB	128.38	20.68%
2	GAS	58.17	3.42%
3	VIS	55.94	69.43%
4	E1VFM	48.05	97.91%
5	DXG	45.96	43.41%
6	VRE	41.13	31.98%
7	PLX	29.97	10.84%
8	BMP	19.53	74.57%
9	AAA	17.98	18.69%
10	SSI	13.88	55.18%
Tổng		459.0	

TT	Mã	Bán ròng	Sở hữu NN
1	VIC	-566.3	8.3%
2	VHM	-214.7	#N/A
3	MSN	-179.0	28.9%
4	VNM	-92.3	59.5%
5	HPG	-78.9	39.1%
6	STB	-75.4	10.4%
7	BID	-73.6	2.4%
8	NVL	-69.0	9.7%
9	CTG	-63.6	29.9%
10	CTD	-62.4	42.0%
Tổng		-1475.2	

VN-Index

Đồ thị tuần: Gãy khỏi SMA50 và các chỉ báo về động lực giá như RSI và MACD đều giảm mạnh đang là những tín hiệu tiêu cực. Sau 3 tuần giảm liên tiếp tạo ra mô hình nền three black crows xác nhận xu hướng giảm trung hạn, tuần này tiếp tục chứng kiến chỉ số giảm mạnh với các cổ phiếu trụ trong xu hướng giảm.

Đồ thị ngày: VN-Index bám thân dưới dải Bollinger giảm điểm mạnh với thanh khoản thấp trong những phiên hồi phục cho thấy lực cầu vẫn chưa mạnh. Ngưỡng hỗ trợ 900 điểm sẽ được kiểm tra trong tuần tới với áp lực lớn tại các cổ phiếu ngành ngân hàng và bất động sản đang vận động tại ngưỡng nhảy cảm.

Một vài đặc điểm chú ý:

- Đường SMA50 cắt SMA200 từ trên xuống đang là tín hiệu xấu.
- Biến động lớn tại tất cả các cổ phiếu trong tuần vừa qua cho thấy sự giằng co trong cung cầu.
- Tâm lý thận trọng và có chút bi quan kéo theo thanh khoản thấp.

Nhận định: Thị trường đã giảm rất mạnh từ đỉnh nhưng tâm lý bắt đáy vẫn còn yếu và chỉ số đang ở ngưỡng khá nhạy cảm do phía dưới có ít vùng hỗ trợ do đó cần theo dõi kỹ và thận trọng trong những phiên tới. Chỉ số thị trường chỉ thực sự tạo đáy khi dòng tiền tham gia thị trường trở lại tạo ra những phiên bùng nổ khối lượng lớn.

Đồ thị VN-Index



Nguồn: BSC Research

Thông tin vĩ mô trong nước

TT	Chỉ số thị trường	± Tuần
1	US (SP500)	-1.0%
2	France (CAC)	-0.9%
3	Germany (DAX)	-2.1%
4	UK (FTSE)	-0.1%
5	Japan (Nikkei)	-0.9%
6	Philippine (PCOMP)	1.8%
7	Malaysia (KLCI)	-0.2%
8	Thailand (SET)	-2.4%
9	Indonexia (JCI)	-0.4%
10	Singapore (STI)	-0.6%
11	Vietnam (VN-Index)	-2.3%

- Tại Hội nghị toàn quốc về phát triển bền vững, ông Ousmane Dione, Giám đốc World Bank tại Việt Nam, chỉ ra hình thái thương mại mới, nền kinh tế tri thức, biến đổi khí hậu và già hóa dân số là 4 xu hướng lớn có thể ảnh hưởng đến Việt Nam.
- Ngày 4/7, Bộ Y tế đã tổ chức Hội nghị triển khai Thông tư 15/2018/TT-BYT cho các tỉnh khu vực phía Nam. Thứ trưởng Phạm Lê Tuấn cho rằng, cần phải có sự điều chỉnh giá dịch vụ y tế nhằm đảm bảo sự cân đối quỹ Bảo hiểm y tế.
- Lạm phát nửa đầu năm 2018 đã áp sát mục tiêu Quốc hội đề ra. Chính phủ và các bộ cần cân nhắc thời gian điều chỉnh tăng giá một số mặt hàng thiết yếu để tránh gây tác động lên chỉ số giá tiêu dùng.

Tỷ giá các đồng tiền chính Đơn vị

Tỷ giá VND/USD	23,035 VND
Tỷ giá VND/EUR	26,969 VND
Tỷ giá VND/CNY	3,468 VND
Tỷ giá VND/JPY	20,844 VND

Hợp đồng tương lai	Giá
Dầu WTI (USD)	72.4
Dầu Brent (USD)	76.5
Khí gas (USD/MMBtu)	2.9
Vàng giao ngay (USD/oz)	1256.1
Bạc (USD/t oz)	16.0
Đồng (USD/lb.)	281.3
Cao su (JPY/kg)	164.3
Bông (USD/lb.)	84.1

Tỷ giá OMO của ngân hàng nhà nước

Thời hạn lãi suất	Lãi suất	± Tuần
Qua đêm	0.99%	0.34%
1 tuần	1.21%	0.40%
2 tuần	1.36%	0.35%
1 tháng	1.53%	0.26%
2 tháng	1.96%	0.28%
3 tháng	2.46%	0.30%
6 tháng	3.33%	0.31%
1 năm	4.39%	0.50%

Thông tin vĩ mô nước ngoài

- Theo Bloomberg, tính đến thời điểm này, các công ty Trung Quốc đã không thể chi trả cho số nợ trái phiếu trị giá 16.5 tỷ nhân dân tệ (2.5 tỷ USD), so với mức cao kỷ lục 20.7 tỷ NDT trong năm 2016.
- Chứng khoán Australia và châu Á vừa có phiên giao dịch tăng điểm bất chấp việc Mỹ đánh thuế mạnh vào các hàng hóa nhập khẩu từ Trung Quốc cũng như các động thái đáp trả của Bắc Kinh.
- Ông Trump dọa đánh thuế mọi mặt hàng nhập khẩu từ Trung Quốc, trade war không có dấu hiệu hạ nhiệt

Thông tin các ngành hàng hóa

Ngành Xăng dầu: Iran cảnh báo giá dầu sẽ sớm chạm [Link](#) mốc 100 USD mỗi thùng

Ngành Thép: Australia dự báo giá quặng sắt giảm hơn [Link](#) 10% vào năm 2020

Ngành Thép: Áp thuế chống bán phá giá thép nhập [Link](#) khẩu vào Việt Nam

Ngành vàng: Giá vàng không biến động nhiều sau khi [Link](#) Fed tiết lộ nội dung họp

Ngành Tổng hợp 6/7: Giá đồng loạt giảm, cao su vẫn [Link](#) ở đáy 21 tháng

Ngành Nông sản: Giá cà phê thế giới tiếp tục lao dốc [Link](#) trước mối lo Trade war

Danh mục ngắn hạn

Để trống danh mục do cần điểm mua trong xu hướng mới

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần (%)	Hiệu suất tổng (%)	Dừng lỗ	Mục tiêu

Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản giảm 6.3% trong khi VN-Index giảm 4.5% trong tuần. Loại VGC do giảm dưới giá cắt lỗ

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần (%)	Hiệu suất tổng (%)	Giá mục tiêu	Khuyến nghị
1	PVT	23/06/2016	11.1	15.3	14.5	-4.9%	30.6%	16.1	Nắm giữ
2	CTI	29/09/2017	29.7	29.1	28.5	-2.1%	-4.0%	34.2	Nắm giữ
3	ACB	02/02/2018	37.7	35.6	32.8	-7.9%	-13.0%	47.0	Mua
5	VGC	06/2/2018	25.2	20.6	18.5	-10.2%	-26.6%	32.5	Mua
Trung bình						-6.3%	-3.3%		

Danh mục CANSLIM

Hiệu suất danh mục giảm -9.2% trong khi VN-Index giảm 4.5% trong tuần. Loại PDR do giảm dưới giá cắt lỗ

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	27/04/2015	13.1	22.0	20.3	-8.0%	54.6%	34.4	37.1
2	HPG	28/10/2016	25.5	38.4	36.8	-4.2%	44.3%	57.0	64.3
3	HCM	18/09/2017	41.9	57.0	53.5	-6.1%	27.7%	76.0	90.0
5	PDR	03/02/2018	31.1	30.7	24.6	-19.9%	-20.9%	27.0	40.0
6	GEX	06/04/2018	36.8	33.6	31.0	-7.7%	-15.8%	30.0	50.0
Trung bình						-9.2%	18.0%		

Danh mục khuyến nghị cơ bản

STT	Mã	Ngày ra báo cáo	Giá ngày ra báo cáo	Giá mục tiêu	Giá hiện tại	Hiệu suất (%)	P/E	P/B	Link tài báo cáo
1	LPB	06/04/2018	16.3	22.1	10.5	-35.58%	6.0	0.9	Click
2	PNJ	23/03/2018	187.0	221.7	86.5	-53.74%	17.8	4.4	Click
3	PPC	10/04/2018	20.5	21.5	17.2	-16.10%	6.1	1.0	Click
4	FPT	06/04/2018	62.7	68.7	40.8	-34.93%	8.2	2.1	Click
5	HDG	03/04/2018	52.4	65.2	33.9	-35.31%	13.8	2.2	Click
6	MBB	29/03/2018	35.2	40.2	20.3	-42.47%	10.5	1.5	Click
7	TCM	21/03/2018	25.7	28.6	17.0	-33.85%	5.6	0.8	Click
8	DRC	19/03/2018	28.8	35.0	22.3	-22.57%	22.8	1.7	Click
9	CSM	14/03/2018	14.7	17.0	13.4	-8.8%	45.7	1.1	Click
10	NT2	12/03/2018	29.3	30.2	29.6	1.0%	11.2	1.6	Click
11	EIB	12/03/2018	15.0	17.3	14.0	-6.7%	15.2	1.2	Click
12	VIS	13/03/2018	34.7	43.0	31.0	-10.7%	150.1	2.2	Click
13	ACB	12/03/2018	46.8	55.9	32.8	-29.9%	12.8	2.1	Click
14	VSC	08/03/2018	42.1	45.4	33.0	-21.6%	6.5	1.1	Click
15	DIG	08/03/2018	27.3	36.6	14.6	-46.5%	15.7	1.2	Click
16	PVT	05/03/2018	18.0	19.0	14.5	-19.4%	8.7	1.1	Click
17	HPG	01/03/2018	66.7	79.0	36.8	-44.8%	9.3	2.3	Click
18	DXG	12/02/2018	28.2	39.6	23.8	-15.6%	8.8	2.0	Click
19	TNG	16/01/2018	15.5	18.1	10.2	-34.2%	4.1	0.8	Click
20	CSV	06/12/2017	34.3	42.0	29.8	-13.1%	5.4	1.7	Click
22	VCB	13/11/2017	43.1	45.0	55.0	27.6%	19.0	3.5	Click
23	PVS	08/11/2017	16.1	29.2	15.9	-1.2%	8.9	0.7	Click
25	CTD	03/11/2017	225.0	222.7	138.9	-38.3%	6.9	1.4	Click
26	HAG	02/11/2017	8.0	14.6	5.2	-35.1%	32.5	0.4	Click
27	RAL	24/10/2017	134.1	167.5	94.2	-29.8%	5.0	1.4	Click
29	NTP	19/10/2017	73.0	72.4	41.0	-43.8%	8.3	1.7	Click
31	VGC	14/09/2017	19.5	28.4	18.5	-5.1%	13.7	1.3	Click
32	CMG	24/08/2017	16.3	37.8	19.4	19.0%	7.9	1.4	Click
33	PHR	14/08/2017	41.7	53.1	19.5	-53.2%	7.2	1.0	Click
34	REE	02/08/2017	38.2	43.4	30.7	-19.6%	6.7	1.2	Click
35	HDC	02/08/2017	15.9	18.3	13.4	-16.0%	7.1	1.0	Click
36	NKG	26/07/2017	31.9	34.8	13.8	-56.7%	3.1	0.8	Click
37	C47	14/06/2017	15.0	19.9	9.7	-35.7%	7.5	0.6	Click
38	DRI	13/06/2017	12.8	11.6	7.7	-39.8%	3.9	0.8	Click
39	KSB	06/06/2017	53.0	63.5	34.5	-35.0%	6.6	2.0	Click
40	PVI	25/04/2017	29.5	41.8	28.5	-3.4%	12.1	1.0	Click
41	PLX	18/04/2017	43.2	47.6	54.4	25.9%	18.6	3.0	Click
42	SAV	04/04/2017	8.5	12.9	8.8	3.4%	5.7	0.5	Click
Trung bình						-19.7%			

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>

