

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

Vn-index



Hnx -index



Thị trường có tuần giao dịch biến động mạnh và thất thường khi tâm lý nhà đầu tư không ổn định. Dù vậy quá trình xác lập đáy ngắn hạn cũng rõ ràng hơn. Kích bản ngưỡng hỗ trợ tâm lý 1.000 điểm của chỉ số Vn-index được giữ giúp dòng tiền bắt đáy nhập cuộc lần 2 đẩy thị trường phục hồi mạnh sau phiên “đánh úp” ATC trước đó. Nhóm cổ phiếu ngân hàng hiện chiếm khoảng 25% vốn hóa thị trường vẫn đang là tâm điểm chú ý khi sự nóng lạnh của thị trường gắn với việc tăng giảm của nhóm này như: BID, CTG, ACB, VCB...Bộ đôi VIC và VRE tăng trở lại khi thời điểm Vinhomes lên sàn đến gần. Cổ phiếu VND sau thông tin tiêu cực liên quan đến Homedirect và giảm sàn liên tiếp đã quay đầu tăng trần vào cuối phiên nhờ Vndirect lên tiếng chính thức. Khối ngoại sau một phiên mua ròng đột biến hôm qua nhờ giao dịch thỏa thuận thì đến giờ đã quay trở lại trạng thái bán ròng. Cụ thể khối này bán ròng gần 170 tỷ trên Hsx tập trung tại: VIC, VNM, SSI...Nhiều khả năng đợt bán ròng này của khối ngoại do hoạt động cơ cấu danh mục của các quỹ ETFs chuẩn bị trước để mua vào khi các cổ phiếu vốn hóa lớn sắp chào sàn như VHM và TCB.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT CHỈ SỐ

Trên đồ thị kỹ thuật ngày chỉ số Vn-index có cây nến dài tăng điểm để test thành công ngưỡng hỗ trợ tâm lý 1.000 điểm. Nhiều khả năng chỉ số đã tạo đáy ngắn hạn thành công. Tuy nhiên để xác nhận mô hình tạo đáy dạng W thì chỉ số cần tiếp tục tăng trong các phiên tới cùng thanh khoản cải thiện. Bằng không quá trình tạo đáy sẽ diễn ra lâu hơn với dạng mẫu chữ U. Ngưỡng kháng cự lần lượt của chỉ số là 1.062 (MA 100) và 1.087 (MA 20). Trên đồ thị tuần chỉ số xuất hiện cây nến Doji cùng thanh khoản tăng lên hàm ý quá trình giảm có thể kết thúc và mở ra nhịp tăng lại để chỉ số vượt lên trên đường MA 20

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Nhà đầu tư ngắn hạn cần tiếp tục duy trì trạng thái cổ phiếu ở mức án toàn, tránh tâm lý “mua đuổi” mà tìm kiếm điểm mua ở nhịp trùng xuống của thị trường. Hoạt động mua mới hay gia tăng tỷ trọng cần chờ thanh khoản thị trường cải thiện. Đối với nhà đầu tư đã bắt đáy thành công cũng chưa cần vội “chốt lời” mà có thể nắm giữ thêm nếu thị trường thuận lợi để tối đa hóa lợi nhuận. Nhà đầu tư trung hạn vẫn được khuyến nghị gia tăng tỷ trọng ở những cổ phiếu tiềm năng ở mức giá hợp lý như: cổ phiếu vốn hóa lớn, ngân hàng, dầu khí...Những cổ phiếu có thể xem xét mua vào ở thời điểm hiện tại như: PLX, VRE, VPB, VCG...

DANH MỤC ĐANG KHUYẾN NGHỊ

| Stt | Mã cổ phiếu | Giá hiện tại | Giá mua | Ngày mua | Giá mục tiêu | Giá cắt lỗ dự kiến | Giá bán | Ngày bán | Tỷ lệ % | Ghi chú |
|-----|-------------|--------------|---------|------------|--------------|--------------------|---------|----------|---------|---|
| 8 | VGC | 24,4 | 25,7 | 27/11/2017 | 30 | 22 | - | - | - | Chưa chốt |
| 12 | REE | 35,75 | 36,4 | 12/12/2017 | 50 | 35 | - | - | - | Chưa chốt, điều chỉnh cổ tức 16% |
| 18 | TVN | 9,8 | 10 | 10/01/2018 | 14 | 8 | - | - | - | Chưa chốt |
| 21 | VRE | 45,7 | 47,75 | 13/02/2018 | 60 | 42 | - | - | - | Chưa chốt |
| 23 | LHG | 21,8 | 23 | 15/03/2018 | 32,5 | 21,5 | - | - | - | Chưa chốt |
| 27 | LPB | 14 | 15,8 | 23/04/2018 | 18 | 13 | - | - | - | Điều chỉnh giá cắt lỗ do triển vọng lợi nhuận ngành ngân hàng vẫn khả qua và cổ phiếu có dấu hiệu bị bán quá đà |

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

| Stt | Mã cổ phiếu | Giá hiện tại | Giá mua | Ngày mua | Giá mục tiêu | Giá cắt lỗ | Giá bán | Ngày bán | Tỷ lệ % | Ghi chú |
|-----|-------------|--------------|---------|------------|--------------|------------|---------|------------|---------|--------------------------------|
| 1 | NTL | - | 8,65 | 07/11/2017 | 11 | 8,5 | 9,53 | 15/03/2018 | +12% | Đã chốt, điều chỉnh cổ tức 10% |
| 2 | VJC | - | 116,2 | 09/11/2017 | 138 | 105 | 213,4 | 26/01/2018 | +84% | Đã chốt ngắn hạn |
| 3 | SHB | - | 7,8 | 14/11/2017 | 10 | 7,3 | 9,5 | 05/12/2017 | +22% | Đã chốt |
| 4 | DRC | - | 22,2 | 15/11/2017 | 27 | 20 | 29,4 | 16/01/2018 | +32% | Đã chốt, điều chỉnh cổ tức 5% |
| 5 | PVS | - | 16,4 | 17/11/2017 | 20 | 15,7 | 19,5 | 05/12/2017 | +19% | Đã chốt |
| 6 | HNF | - | 32 | 20/11/2017 | 45 | 27 | 47 | 24/11/2017 | +47% | Đã chốt |
| 7 | DHG | - | 100,5 | 21/11/2017 | 120 | 90 | 110 | 16/01/2018 | 9% | Đã chốt, điều chỉnh cổ tức 15% |
| 9 | VCW | - | 40 | 30/11/2017 | 50 | 35 | 38 | 15/03/2018 | -5% | Đã chốt |
| 10 | VOC | - | 20,5 | 07/12/2017 | 25 | 18 | 18 | 16/01/2018 | -12% | Đã chốt |
| 11 | TMT | - | 9,7 | 08/12/2017 | 11 | 8,6 | 9 | 11/01/2018 | -7% | Đã chốt |
| 13 | VPB | - | 38,5 | 18/12/2017 | 50 | 35 | 52,5 | 01/02/2018 | +36% | Đã chốt |
| 14 | VCG | - | 22,2 | 18/12/2017 | 28 | 20,7 | 25 | 01/02/2018 | +13% | Đã chốt, điều chỉnh cổ tức 8% |
| 15 | PVE | - | 8,6 | 27/12/2017 | 11 | 7 | 7,2 | 02/05/2018 | -16% | Đã chốt |
| 16 | PC1 | - | 38,7 | 04/01/2018 | 46 | 37 | 37 | 05/02/2018 | -4% | Đã chốt |
| 17 | SHS | - | 21,7 | 09/01/2018 | 30 | 19 | 22,6 | 17/04/2018 | +4% | Đã chốt |
| 19 | VGG | - | 62 | 25/01/2018 | 75 | 55 | 57 | 15/03/2018 | -8% | Đã chốt |
| 20 | PVS | - | 21 | 12/02/2018 | 25 | 17,5 | 23,3 | 15/03/2018 | +11% | Đã chốt |
| 22 | HBC | - | 39 | 05/03/2018 | 45 | 35 | 47 | 15/03/2018 | +21% | Đã chốt |
| 24 | GMD | - | 30,5 | 19/03/2018 | 36 | 27 | 27 | 26/04/2018 | -11% | Chạm điểm cắt lỗ ngắn hạn |
| 25 | BSR | - | 26,2 | 26/03/2017 | 33 | 22 | 22 | 19/04/2018 | -16% | Chạm điểm cắt lỗ ngắn hạn |
| 26 | VHC | - | 71,5 | 05/04/2018 | 80 | 64 | 64 | 26/04/2018 | -10% | Chạm điểm cắt lỗ ngắn hạn |

QUẢN LÝ DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐANG KHUYẾN NGHỊ

(1) VGC - Tổng Công ty Viglacera - CTCP (HNX)

VGC có tuần giao dịch khá tích cực bất chấp biến động thất thường của thị trường chung. Trên đồ thị ngày cổ phiếu cũng bứt lên trên đường MA 20 nhưng vẫn trong vùng sideway 23-26. Hiện lợi nhuận đã không tích cực như trước là nguyên nhân khiến khối ngoại liên tục bán ròng cổ phiếu này. Yếu tố hỗ trợ cho giá cổ phiếu VGC trong ngắn hạn chủ yếu đến từ đợt thoái vốn Nhà nước sắp tới và đây cũng là cơ hội cho nhà đầu tư giảm tỷ trọng ở cổ phiếu này trong danh mục.

(2) REE - Công ty Cổ phần Cơ điện lạnh (HOSE)

Tuần vừa qua cổ phiếu này có dấu hiệu tạo đáy W ở ngưỡng 35. Đây cũng là ngưỡng hỗ trợ mạnh với vùng đỡ nền trước đó của cổ phiếu. Tuy nhiên khối lượng giao dịch vẫn chỉ ở mức thấp cho thấy dòng tiền lớn chưa nhập cuộc ở cổ phiếu này, khiến cho quá trình phục hồi nếu có sẽ khó mạnh. Nhiều khả năng cổ phiếu này sẽ duy trì quá trình tăng chậm trong tuần giao dịch tới trước khi có sự bứt phá mạnh hơn nhờ sự cải thiện của khối lượng giao dịch.

(3) TVN - Tổng Công ty Thép Việt Nam - CTCP (UpCOM)

Bất chấp việc kết quả kinh doanh khả qua cùng triển vọng thoái vốn Nhà nước, cổ phiếu này tiếp tục có tuần giao dịch “lình xình” đi ngang với thanh khoản rất thấp. Nhà đầu tư ngắn hạn có thể xem xét giảm tỷ trọng ở cổ phiếu này và trở lại khi thanh khoản cổ phiếu tích cực hơn để tránh phải “chôn vốn” và đánh mất cơ hội tại các cổ phiếu khác. Đối với nhà đầu tư trung hạn có thể tiếp tục tích lũy cổ phiếu này ở vùng giá hiện tại và nắm giữ ít nhất đến khi Bộ Công thương tiến hành thoái vốn.

(4) VRE - Công ty Cổ phần Vincom Retail (HOSE)

Tuần giao dịch vừa qua cổ phiếu này hoàn thành việc test lại thành công đáy 44.7 và phục hồi trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần. Khối ngoại dù vẫn bán ròng nhưng mức độ đã giảm đi đáng kể và không loại trừ khả năng sẽ quay trở lại mua ròng trong tuần giao dịch tới. Chúng tôi đánh giá hoạt động bán ròng này chỉ đơn thuần mang tính chất cơ cấu danh mục của các quỹ ETFs để tạo nguồn mua vào các cổ phiếu lớn khác sắp niêm yết như VHM và TCB. Tuần giao dịch tới cũng là thời điểm VHM lên sàn và VRE được cấp margin chính thức, cùng triển vọng được thêm vào rổ VN 30 (do thỏa mãn các tiêu chí) thì có thể kỳ vọng vào sự bứt phá hình thành sóng tăng 1 như đã từng xảy ra tại VJC, VPB, PLX...

(5) LHG - Công ty Cổ phần Long Hậu (HOSE)

Bất chấp thông tin lợi nhuận tăng đột biến Q1/2018, cổ phiếu này lại có tuần lao dốc mạnh trong sự ngỡ ngàng của nhà đầu tư. Thời gian gần đây rất nhiều cổ phiếu midcap sau quá trình kéo giá liên tục đều có hiện tượng “roi tự do” khiến cho rủi ro mua cao tại nhóm này rất lớn như: CMG, CEO, VHC, PVE... Việc LHG giảm mạnh ngược thị trường chung tuần qua cũng là chỉ báo đáng ngại nên nhà đầu tư cân nhắc bán ra để bảo vệ thành quả, tìm kiếm cơ hội tại những cổ phiếu khác.

(6) LPB - Ngân hàng TMCP Bưu điện Liên Việt

Mặc dù cũng giảm mạnh như nhiều cổ phiếu ngân hàng khác nhưng mức độ phục hồi trong tuần giao dịch vừa qua tại LPB kém hơn. Điều này tạo dư địa tăng giá cho thời gian tới ở cổ phiếu này. Chúng tôi đánh giá quá trình tạo đáy ngắn hạn tại LPB đã hoàn thành, tuy nhiên mức độ phục hồi phụ thuộc vào diễn biến chung của nhóm ngân hàng cùng thanh khoản tại cổ phiếu này có được cái thiện không. Dù vậy đây vẫn là cơ hội tích lũy cho nhà đầu tư trung hạn ở vùng giá hiện tại nhờ triển vọng sáng của doanh nghiệp.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG

| Ngày | Vn index | +/- | Khối lượng (triệu cp) | Giá trị (tỷ đồng) | GTGD nước ngoài ròng | Hnx index | +/- | Khối lượng (triệu cp) | Giá trị (tỷ đồng) |
|------------|----------|----------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------|---------------|-----------------------|-------------------|
| 11/05/2018 | 1044,85 | +15,98(+1,55%) | 134.822.176 | 4110,82 | -169,9 | 122,77 | +1,82(+1,50%) | 45.973.954 | 631,15 |
| 10/05/2018 | 1028,87 | -28,10(-2,66%) | 204.943.891 | 6731,74 | 1158,32 | 120,95 | -2,91(-2,35%) | 48.934.203 | 724,12 |
| 09/05/2018 | 1056,97 | -3,48(-0,33%) | 161.331.147 | 5174,32 | -247,54 | 123,86 | -1,47(-1,17%) | 43.595.201 | 602,23 |
| 08/05/2018 | 1060,45 | -1,81(-0,17%) | 170.064.099 | 5.135,23 | -164,5 | 125,33 | -1,22(-0,97%) | 51.973.250 | 778,63 |
| 07/05/2018 | 1062,26 | +35,46(+3,45%) | 155.126.464 | 4.928,27 | -374,6 | 126,55 | +3,98(+3,25%) | 55.133.366 | 831,54 |

| Ngày | Mã phái sinh | +/- | Mở cửa | Cao nhất | Thấp nhất | Đóng cửa | Khớp lệnh (Hợp đồng) | Giá trị (tỷ VND) |
|------------|--------------|-------|----------|----------|-----------|----------|----------------------|------------------|
| 05/11/2018 | VN30F1805 | 1,97% | 1.010,00 | 1.034,90 | 998,10 | 1.034,00 | 71.435 | 7.251,16 |
| 05/11/2018 | VN30F1806 | 1,56% | 1.017,10 | 1.042,70 | 1.009,30 | 1.040,00 | 1.288 | 131,98 |
| 05/11/2018 | VN30F1809 | 2,50% | 1.037,70 | 1.064,00 | 1.030,00 | 1.064,00 | 305 | 31,82 |
| 05/11/2018 | VN30F1812 | 1,42% | 1.063,80 | 1.079,90 | 1.050,00 | 1.079,90 | 169 | 17,98 |

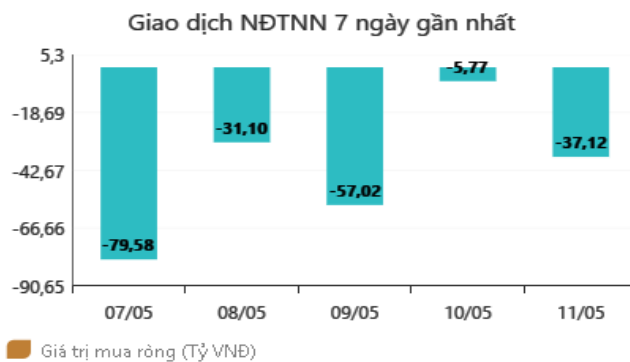
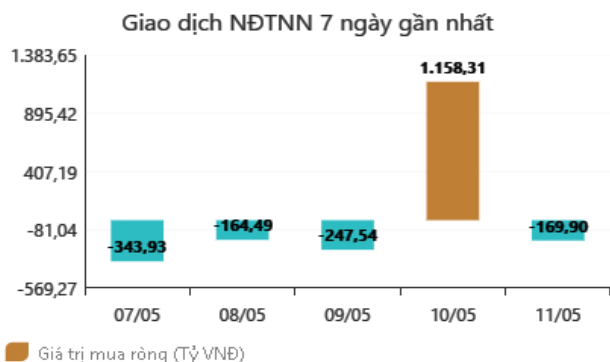
Top 5 tăng/giảm nhiều nhất tuần trên HSX

Top 5 tăng/giảm nhiều nhất tuần trên HNX

| Mã CK | Giá | Tăng | Mã CK | Giá | Giảm | Mã CK | Giá | Tăng | Mã CK | Giá | Giảm |
|-------|-------|--------|-------|-------|---------|-------|------|--------|-------|------|---------|
| TCH | 30.2 | 12.69% | HSG | 14.3 | -14.63% | KTS | 25.3 | 25.25% | PTI | 20.3 | -13.98% |
| TLD | 11.75 | 12.44% | ROS | 73.3 | -14.77% | CAG | 61.8 | 20.70% | CEO | 14.3 | -14.37% |
| DRH | 18.7 | 10.98% | NVL | 52 | -15.45% | SGH | 43.8 | 19.67% | DST | 4.1 | -16.33% |
| C47 | 13.15 | 10.50% | DAT | 13.05 | -17.14% | PEN | 9 | 16.88% | SMT | 23.1 | -17.20% |
| VHG | 1.18 | 10.28% | PLP | 12.7 | -17.53% | V12 | 10.7 | 15.05% | MAS | 58 | -19.44% |

Mua bán ròng NĐTNN trong tuần trên HSX

Mua bán ròng NĐTNN trong tuần trên HNX



HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ CỦA VIETFIRST

Hệ thống khuyến nghị của VFS được xây dựng dựa trên sự chênh lệch giữa giá cổ phiếu thị trường tại thời điểm đánh giá và giá mục tiêu 12 tháng

| Hệ thống khuyến nghị | Diễn giải |
|----------------------|--|
| MUA | Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 15% trở lên |
| THEO DÕI | Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 5 – 15% |
| NẮM GIỮ | Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường không quá 5% |
| BÁN | Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường tối thiểu 5% |

© CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHẤT VIỆT (VFS)

Hội sở Hồ Chí Minh

Tòa nhà Central Park, lầu 2, 117 – 119 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q. 1, TP. HCM

Điện thoại: (84-8) 62556586 Fax: (84-8) 62556580

Website: www.vfs.com.vn

Chi nhánh Hà Nội

Tầng 10, Tòa nhà Sentinel Place, 41A Lý Thái Tổ, P. Lý Thái Tổ, Q. Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 39288222 – Ext: 117 Fax: (84-4) 39338222

Tuyên bố miễn trách nhiệm: Bản quyền thuộc về Công ty CP Chứng khoán Nhất Việt (VFS). Những thông tin sử dụng trong báo cáo được thu thập từ những nguồn đáng tin cậy và VFS không chịu trách nhiệm về tính chính xác của chúng. Quan điểm thể hiện trong báo cáo này là của (các) tác giả và không nhất thiết liên hệ với quan điểm chính thức của VFS. Không một thông tin cũng như ý kiến nào được viết ra nhằm mục đích quảng cáo hay khuyến nghị mua/bán bất kỳ chứng khoán nào. Báo cáo này không được phép sao chép, tái bản bởi bất kỳ cá nhân hoặc tổ chức nào khi chưa được phép của VFS.