




VN-Index
1005,97 +0,6%  203  76  216

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

VN-Index tăng phiên thứ 8 liên tiếp +6,03 điểm (+0,6%) đóng cửa tại 1.005,97 đứng vững phía trên mốc kháng cự tâm lý 1.000 điểm. Dòng tiền tiếp tục giảm nhẹ so với phiên liền trước tuy nhiên vẫn duy trì được ở mức cao: GTGD lên đến 10.293 tỷ (493 triệu cổ phiếu so với mức trung bình 20 phiên là 393 triệu cổ phiếu). Thị trường duy trì trạng thái luân phiên bùng nổ xoay vòng và đưa chỉ số tiếp tục tiến lên, độ rộng thị trường duy trì ở trạng thái cân bằng: 203 CP tăng giá với tổng GTGD là 4.615 tỷ đồng so với 216 CP giảm với tổng GTGD là 3.044 tỷ đồng. Nhóm cổ phiếu lớn tăng giá nâng đỡ thị trường hôm nay có BID (+3,15%) CTG (+3,18%) VCB VIC BCM... Các nhóm ngành có dòng tiền tích cực là Xây dựng (+1,4%), Nông Lâm Ngư nghiệp (4,53%), Cao su (+1,2%) Ngân hàng (+1,02%).... Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng mạnh 471 tỷ đồng. Dòng tiền tiền tiếp tục duy trì ở mức độ cao trên 10.000 tỷ ủng hộ xu hướng tăng giá của thị trường.

Hnx-Index
148,4 +0,21%  78  66  69

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-Index đóng phiên tăng điểm với một cây nến xanh đặc thanh khoản cao duy trì trên 450 triệu cổ phiếu, đóng cửa ở mức giá gần cao nhất trong ngày chính thức vượt qua vùng kháng cự tâm lý 1.000 điểm. Nhóm cổ phiếu lớn tiếp tục tăng điểm hỗ trợ thị trường VN30 vẫn duy trì sự tích cực với 19 cổ phiếu tăng giá và KLGD duy trì trên mức trung bình với 181 triệu cổ phiếu giao dịch. Nhóm ngân hàng CTG BID VCB và các cổ phiếu lớn khác như VIC SAB FPT REE MWG tiếp tục bùng nổ đi lên. Nhà đầu tư nước ngoài lại bán ròng mạnh 471 tỷ cho thấy xu hướng bán ròng chưa chấm dứt. Các chỉ báo kỹ thuật vẫn duy trì sự tích cực. Một phiên giao dịch vượt kháng cự được xác nhận và đánh giá là tích cực với xu hướng tăng của thị trường. Mục tiêu chinh phục tiếp theo sẽ là vùng kháng cự quanh 1.030 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

VN-Index đã bứt phá ra khỏi vùng kháng cự tâm lý 1.000 điểm. Xu hướng ngắn hạn của thị trường tiếp tục là tăng điểm. Nguy cơ đảo chiều xu hướng đã giảm xuống, chúng ta có thể gia tăng tỷ trọng các cổ phiếu tốt, nền tảng chặt chẽ vào trong danh mục. Danh mục cổ phiếu quan sát lưu ý: VNM TCB VIB PLX BCM VHC. Chúc anh chị một ngày giao dịch tốt lành!

Analyst: Nguyễn Minh Hoàng. Email: Hoang.Nguyenminh@vfs.com.vn

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	HPG	35.1	22.9	5/8/2020	30.5	20			53.3%	
2	TCB	23.6	23	20/10/2020	26	20.9			2.6%	
3	DXG	13.7	11.9	4/11/2020	15	11			15.1%	
4	CTG	34.05	30.3	4/11/2020	38	28			12.4%	
5	VSC	47.8	42.1	4/11/2020	48	38			13.5%	
6	PHR	62.6	57.1	4/11/2020	70	54			9.6%	
7	MWG	112.8	106.1	11/11/2020	120	102			6.3%	

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ CHÓT

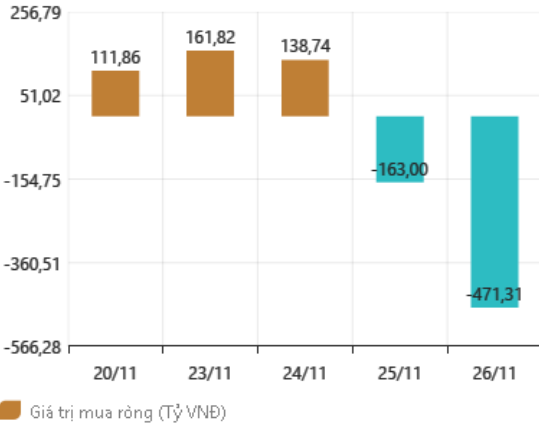
STT	Mã cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá mua	Ngày mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Tỷ lệ %	Ghi chú
1	REE	36.9	33.8	05-08-20	38	32.7	37.2	31-08-20	10.1%	Gần giá mục tiêu, KC mạnh
2	FPT	49.5	46.3	05-08-20	53	43.5	50.3	31-08-20	8.6%	Cổ tức 10% TM 17/08/20
3	VHC	38.1	36.6	13-08-20	34.3	23.5	38.8	31-08-20	6.0%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
4	CMX	14.9	13.64	13-08-20	19	14	15.2	31-08-20	11.4%	CP thưởng 10:1 ngày 26/08/2020
5	VCB	83.6	82	13-08-20	63	41.2	84.5	07-09-20	3.0%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
6	PHR	56.5	53.2	13-08-20	42	35	58	31-08-20	9.0%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
7	SJS	22.9	22.2	24-08-20	28	21	23	04-09-20	3.6%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
8	PLX	52.5	46.9	24-08-20	65	45	53.1	31-08-20	13.2%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
9	PVB	17.9	16.3	24-08-20	24	15	18.1	31-08-20	11.0%	Cổ tức 10% tiền mặt 24/09/2020
10	MBB	17.7	17.4	24-08-20	24	17	18.05	07-09-20	1.7%	CP có dấu hiệu suy yếu
11	PVD	11.3	10.55	24-08-20	19	10	11.55	04-09-20	9.5%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
12	PVS	12.7	12.2	24-08-20	24	11.5	12.9	04-09-20	5.7%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
13	CTD	76.2	78.2	24-08-20	111	75	76	01-09-20	-2.6%	Cổ tức 30% 28/08/2020, CP suy yếu
14	MSN	54.6	52.8	24-08-20	65	48.5	56.6	07-09-20	7.2%	CP có dấu hiệu suy yếu
15	GEX	25.95	21.3	25-08-20	28	20	25.95	07-09-20	21.8%	Đã tăng hơn 20% kể từ điểm mua

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ CHÓT

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
16	VEA	44.3	43.5	25-08-20	60	40	45	04-09-20	3.4%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
17	DHC	45	44.4	09-09-2020	50	43.5	45.7	23-09-20	2.9%	CP có dấu hiệu suy yếu, tăng tỷ trọng tiền mặt
18	VIC	93	91.2	14/09/2020	110	90	94	25/09/2020	3.1%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
19	KDH	24.2	24.4	22/09/2020	28	23.8	24.35	25/09/2020	-0.2%	Cổ phiếu suy yếu & TT rủi ro
20	VNM	127.7	110	5/8/2020	132	103.5	127.7	25/09/2020	16.1%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
21	MPC	31.2	26.7	25/8/2020	34	25.5	31.8	25/09/2020	19.1%	Tăng tỷ trọng tiền mặt
22	KDC	36.5	34.9	9/9/2020	39	32.5	37	29/09/2020	6.0%	Thị trường chung xấu
23	VRE	27.8	28.75	23/09/2020	35	27.3	28	29/09/2020	-3.3%	Thị trường chung xấu
24	MWG	104.3	76.5	5/8/2020	112	71.44	104.3	30/09/2020	36.3%	Chốt lời bảo toàn lợi nhuận
25	PNJ	61.2	59.6	14/09/2020	78	58	61.2	05/10/2020	2.7%	Thị trường rủi ro
26	CTR	45.6	41.4	14/09/2020	48	40.5	45.90	08/10/2020	10.9%	Thị trường rủi ro
27	DCM	12.4	12.5	4/11/2020	15	11.3	12.50	18/11/2020	0%	Cổ phiếu không hiệu quả
28	DPM	17.2	17	4/11/2020	21	16.3	17.2	20/11/2020	1.2%	Cổ phiếu không hiệu quả
29	CTR	62.9	47.5	4/11/2020	70	46	62.9	25/11/2020	32.4%	Đạt mục tiêu lợi nhuận 30%
30	DGC	47.9	45.4	11/11/2020	56	43.5	47.9	25/11/2020	5.5%	Hạ tỷ trọng cổ phiếu

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

Giao dịch NĐTNN 7 ngày gần nhất



Cổ phần hoá doanh nghiệp ì ạch vì đất: Khi đất công thành đất...ông!

Báo Lao động | 2020-11-26T00:00:00

Theo chuyên gia kinh tế Vũ Đình Ánh, nhiều trường hợp cổ phần hoá vì có quỹ đất lớn, đặc biệt với những doanh nghiệp đang sở hữu nhiều khu đất vàng.

Ì ạch cổ phần hóa vì... đất

Án ngữ tại khu đất vàng trung tâm quận Cầu Giấy, sát ngã tư đường Dương Đình Nghệ - Trung Kính - Phạm Văn Bạch, toà nhà thuộc dự án xây dựng Trung tâm điều hành và giao dịch Vicem - Vincem Tower (Tổng Công ty xi măng Việt Nam làm chủ đầu tư) vẫn là khối bê tông sừng sững, đắp chiếu nhiều năm, có dấu hiệu xuống cấp.

Lô đất này có diện tích 8.476m2, bao gồm tòa nhà cao 31 tầng nổi và bốn tầng hầm, với tổng diện tích sàn khoảng 78.270m2, đã được Bộ Xây dựng đồng ý về chủ trương chuyển nhượng dự án trước khi Vincem cổ phần hoá (trong năm nay), nhưng đến thời điểm hiện tại, Vicem vẫn chưa hoàn thành thủ tục, nội dung điều chỉnh phương án trình phê duyệt.

Đại diện Vicem cho Lao Động biết, việc CPH doanh nghiệp vẫn vướng mắc về mặt hồ sơ, thủ tục và sắp xếp nhà đất. Sắp xếp vào cổ phần hóa hay xử lý để cổ phần hóa.

“Theo Nghị định 67 yêu cầu sắp xếp nhà đất; tuy nhiên việc sắp xếp lại trong quá trình cổ phần hóa thì chúng tôi đang xin chỉ đạo của Chính phủ và các Bộ, ngành thực hiện cái nào trước”, đại diện Vicem nói. Trước đó, một loạt các doanh nghiệp cũng tiến hành cổ phần hoá nhưng lại vướng lùm lùm liên quan đất đai, khiến câu chuyện thoái vốn, cổ phần hóa "căng như dây đàn". Điển hình là câu chuyện ở Hãng phim truyện Việt Nam (VFS).

Theo đó, từ tháng 4.2016, khi đơn vị này công bố Tổng công ty Vận tải thủy (Vivaso) - đơn vị duy nhất đăng ký mua VFS và được chấp thuận trở thành cổ đông chiến lược.

Theo công bố này, giá tài sản đất đai không được tính vào định giá hãng phim; thương hiệu của hãng phim hơn 60 năm tuổi được tính bằng con số 0. Từ đây, đã có nhiều ý kiến phản đối và không đồng tình về tính minh bạch của quá trình chọn cổ đông chiến lược.

Ngay sau đó, Bộ Văn hoá - Thể thao và Du lịch làm việc với nhà đầu tư Vivaso để thu hồi số cổ phần đã bán và hoàn trả tiền cho nhà đầu tư.

Nhắm vào các doanh nghiệp CPH vì quỹ đất

Nêu quan điểm về vấn đề cổ phần hóa doanh nghiệp, chuyên gia kinh tế, TS. Vũ Đình Ánh phải thốt lên "rất chậm và kém hiệu quả". Theo ông, nguyên nhân cơ bản dẫn đến tình trạng đó vẫn xoay quanh câu chuyện đất đai.

Vị chuyên gia này dẫn ý kiến của một đại gia bất động sản (giấu tên) - họ thường nhắm vào các doanh nghiệp CPH có nhiều quỹ đất lớn, đặc biệt với những doanh nghiệp đang sở hữu nhiều khu đất vàng.

“Đó là cách tiếp cận bất động sản rất thông minh mà họ đã làm trong 20 năm nay”, ông Ánh cũng nhận định, tới đây họ sẽ tiếp tục làm tại các vùng bên cạnh các thành phố lớn Hà Nội, TPHCM.

Ông Nguyễn Anh Tuấn – Kiểm toán trưởng Kiểm toán Nhà nước chuyên ngành VI cho biết, đối với giá trị của quyền sử dụng đất, theo quy định hiện hành, doanh nghiệp phải lập phương án sử dụng đất theo quy định của pháp luật đất đai, pháp luật về sắp xếp lại, xử lý nhà đất thuộc sở hữu nhà nước và trình cơ quan nhà nước có thẩm quyền xem xét, phê duyệt trước thời điểm quyết định CPH. Căn cứ phương án sử dụng đất đã phê duyệt thì mới xác định được giá trị quyền sử dụng đất, để tính giá trị doanh nghiệp.

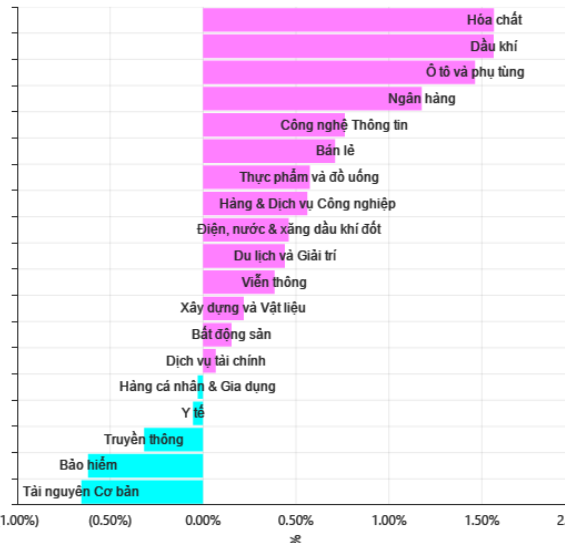
Mặc dù vậy, hiện nay các doanh nghiệp nhà nước trong quá trình lập và xin phê duyệt phương án sử dụng đất còn gặp nhiều vướng mắc, chưa thống nhất được nội dung phương án với chính quyền địa phương.

Trong khi đó nhiều doanh nghiệp là đối tượng kiểm toán của KTNN chuyên ngành VI, như Tập đoàn Bưu chính Viễn thông Việt Nam (VNPT), Tập đoàn Công nghiệp Than Khoáng sản Việt Nam (TKV) có số lượng đất đai rất lớn, trải dài trên nhiều địa bàn nên việc phê duyệt phương án sử dụng đất có thể bị kéo dài, ảnh hưởng đến tiến độ xác định giá trị doanh nghiệp.

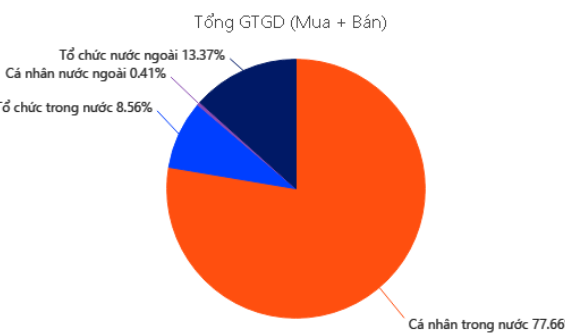
Ông Dương Quang Chính - Chánh Thanh tra Kiểm toán Nhà nước cho biết, đất đai là sở hữu nhà nước, giá trị lợi thế đất đai mang lại chính là tài sản nhà nước.

Do chưa có cơ chế để xử lý, từ việc quy định không rõ ràng này đã làm Nhà nước mất đi một khoản lợi ích không nhỏ từ đất đai và giá trị này được chuyển từ Nhà nước sang tư nhân. Chính vì vậy, rất cần kiểm toán vào cuộc để xác định giá trị thật sự của doanh nghiệp.

TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



THỐNG KÊ TRONG NGÀY

Ngày	Mã phái sinh	+/-	Mở cửa	Đóng cửa	Thấp nhất	Cao nhất	Khớp lệnh	
							Khối lượng (Hợp đồng)	Giá trị (tỷ VNĐ)
26/11/2020	VN30F2012	10.20 (1.06%)	959.9	970.2	975.9	958.2	114,082	
26/11/2020	VN30F2101	17.80 (1.87%)	710	723	732	956.4	290	
26/11/2020	VN30F2103	9.80 (1.02%)	709.9	720	725.9	954.1	25	
26/11/2020	VN30F2106	11.70 (1.22%)	710	716	724.8	954.5	27	

TOP 5 TĂNG GIÁ HSX					TOP 5 GIẢM GIÁ HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)
CVT	48,15	+3,15/+7,00%	499.950		D2D	57,10	-18,80/-24,77%	943.710	
POM	10,75	+0,70/+6,97%	453.620		PVT	13,00	-1,90/-12,75%	3.646.350	
BCM	40,10	+2,60/+6,93%	480.600		SVI	75,80	-5,70/-6,99%	1.150	
HRC	41,70	+2,70/+6,92%	560.000		TPC	8,36	-0,62/-6,90%	190.000	
FMC	36,30	+2,35/+6,92%	1.261.840		RIC	4,19	-0,30/-6,68%	3.860	

TOP 5 TĂNG GIÁ HNX					TOP 5 GIẢM GIÁ HNX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)
FID	1,00	+0,10/+11,11%	76.400		ACM	0,70	-0,10/-12,50%	655.500	
PHP	14,40	+1,30/+9,92%	227.400		HVT	32,00	-3,50/-9,86%	28.100	
ARM	39,10	+3,50/+9,83%	100.000		NHC	28,80	-3,10/-9,72%	100.000	
TTL	7,90	+0,70/+9,72%	1.100		ADC	16,20	-1,70/-9,50%	100.000	
SIC	11,30	+1,00/+9,71%	600.000		CMC	5,30	-0,50/-8,62%	200.000	

TOP MUA RÒNG HSX					TOP BÁN RÒNG HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VNĐ)
VRE	27,90	-0,35/-1,24%	489.990	13.226.410	HDB	25,50	+0,10/+0,39%	-11.729.450	-293.152.720
BID	42,60	+1,30/+3,15%	285.360	11.921.890	HPG	35,10	-0,50/-1,40%	-4.533.290	-157.483.400
TCH	20,65	+0,50/+2,48%	479.020	9.843.910	MBB	19,50	+0,05/+0,26%	-2.820.250	-54.618.850
HDG	27,35	+0,55/+2,05%	347.320	9.381.610	PLX	51,40	+1,00/+1,98%	-632.880	-32.473.640
CTG	34,05	+1,05/+3,18%	258.320	8.781.270	VHM	82,70	-0,80/-0,96%	-328.460	-27.190.070

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 1, 117 - 119 - 121 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 9B, Tòa nhà Leadvisor 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.