

Vn-index
899,4 -1,7% ↑ 71 □ 41 ↓ 224



Hnx-index
96,39 -3,6% ↑ 55 □ 50 ↓ 107



XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

Thị trường tiếp tục có một phiên giảm điểm mạnh đặc biệt vào phiên buổi chiều. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như nhóm trụ, nhóm ngân hàng, tài chính tiếp tục có phiên giảm điểm mạnh và đã lần lượt thủng các đáy ngắn hạn đã tạo từ cuối tháng 5/2018. Nhiều cổ phiếu đã giảm xấp xỉ 50% so với đỉnh đã tạo đầu tháng 4 2018 như BID, SHB, SHS, LDG. Mặc dù đã chiết khấu khá sâu so với đỉnh cũ, tuy nhiên dòng tiền vào thị trường vẫn ở mức thấp cho thấy thị trường vẫn chưa thực sự hấp dẫn để lôi kéo dòng tiền trở lại. Dòng tiền hiện tiếp tục tập trung và giao dịch nhộn nhịp tại thị trường chứng khoán phái sinh. Kết phiên khối lượng thị trường chứng khoán phái sinh đạt trên 140.000 hợp đồng với giá trị giao dịch đạt trên 12.400 tỷ gấp trên 3,3 lần thị trường cơ sở. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng phiên thứ 3 liên tiếp với giá trị -232 tỷ tập trung tại những mã như VHM, MSN, BID, STB, YEG cũng gây áp lực khá lớn lên thị trường chung, nhất là trong bối cảnh dòng tiền yếu như thời điểm hiện tại.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Vn index tạo cây nến đỏ thân dài có bóng trên cho thấy nỗ lực hồi phục thất bại của Vnindex khi chỉ số này có xu hướng phục hồi. Hiện chỉ số này vẫn bám dải Bollinger đi xuống cho thấy xu hướng giảm sẽ vẫn tiếp tục. Những chỉ báo như RSI, MFI đã nằm trong vùng quá bán 1 vài phiên gần đây hàm ý thị trường có thể hồi phục. Tuy nhiên với dòng tiền yếu và mức độ tổn thương lớn như thời điểm hiện tại, thị trường nếu có hồi phục thì cũng chỉ mang tính kỹ thuật và thiếu bền vững.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

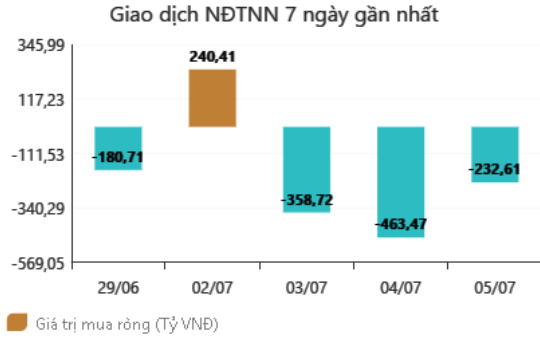
Thị trường cơ sở đang gặp rủi ro lớn trong giai đoạn hiện tại khi nhiều cổ phiếu dẫn dắt thuộc các nhóm ngành thi nhau phá đáy khiến mọi nỗ lực bắt đáy đều không đem lại kết quả khả quan. Phiên ngày mai 6/7/2018 là phiên mà lượng hàng bắt đáy về tài khoản và đa số trạng thái bắt đang gặp thua lỗ. Với mức độ tổn thương lớn, thị trường sẽ cần rất nhiều thời gian để hồi phục và khó có thể tạo đáy chữ V như diễn biến đã xảy ra vào cuối tháng 5. Do đó chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư hạn chế giao dịch tại thời điểm hiện tại, nên chờ thị trường thực sự cân bằng trước khi tiến hành giải ngân. Những nhà đầu tư đang có tỷ trọng cổ phiếu cao trong tài khoản nên tận dụng nhịp hồi của thị trường trong phiên để hạ dần tỷ trọng. Với nhà đầu tư dài hạn đồng hành cùng giá trị doanh nghiệp có thể giải ngân dần vào những cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt P/E hợp lý, cổ tức tiền mặt đều đặn và tiềm năng tăng trưởng trong tương lai như LHG, NCT, NCS...

Hạn chế giao dịch tại nhóm cổ phiếu đầu cơ, có tỷ lệ pha loãng cao, không có nhiều tin tức hỗ trợ.

DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

| ST T | 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 | +4,15% | 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 | -11,475% | Đã chốt Chạm điểm cut lỗ |
| 25 | BSR | - | 26,2 | 26/03/2018 | 33 | 22 | 22 | 19/04/2018 | -16% | Đã chốt |
| 26 | VHC | - | 71,5 | 05/04/2018 | 80 | 64 | 64 | 26/04/2018 | -10,49% | Đã chốt Chạm điểm cut lỗ |
| 27 | LPB | - | 15,8 | 23/04/2018 | 18 | 13 | 13 | 21/05/2018 | -17% | Đã chốt |
| 28 | PLX | - | 64,5 | 14/05/2018 | 75 | 56 | 58 | 28/05/2018 | -10% | Đã chốt |
| 29 | HSG | - | 10,7 | 01/06/2018 | 13 | 9,5 | 13,6 | 11/06/2018 | +27% | Đã chốt |
| 30 | GAS | - | 100 | 06/06/2018 | 115 | 90 | 97 | 14/06/2018 | -3% | Đã chốt |
| 31 | NVL | - | 52,5 | 07/06/2018 | 60 | 46 | 50,2 | 21/06/2018 | -4% | Đã chốt |

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX



Chứng khoán châu Âu biến động trái chiều

Căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc đang dần nóng lên khi các mức thuế mới sắp có hiệu lực. Trong phiên giao dịch ngày 4/7, các thị trường chứng khoán châu Âu biến động trái chiều, trong bối cảnh tình hình căng thẳng thương mại giữa Mỹ và Trung Quốc đang dần nóng lên khi các mức thuế mới sắp có hiệu lực.

Cụ thể, chỉ số DAX 30 trên sàn Frankfurt (Đức) và chỉ số FTSE 100 tại thị trường London (Vương quốc Anh) đồng loạt跌 mất 0,3% và khép phiên ở mức lần lượt là 12.317,61 điểm và 7.573,09 điểm. Trong khi đó, chỉ số CAC 40 tại thị trường Paris (Pháp) lại tăng nhẹ 0,1% và đóng phiên với 5.320,50 điểm, còn chỉ số tổng hợp EURO STOXX 50 cũng tăng 0,2% lên 3.412,37 điểm trước thời điểm chốt phiên giao dịch.

Hoạt động giao dịch trong phiên này diễn ra thưa thớt, do thị trường chứng khoán Mỹ đóng cửa nghỉ lễ Quốc khánh. Mỹ dự kiến sẽ bắt đầu áp dụng các mức thuế mới đối với lượng hàng nhập khẩu từ Trung Quốc trị giá hơn 30 tỷ USD nhằm trừng phạt hành vi “đánh cắp” công nghệ Mỹ và các hành vi thương mại không công bằng khác của Bắc Kinh. Đáp lại, Trung Quốc đã cam kết sẽ đáp trả tương xứng, động thái mà Tổng thống Donald Trump đe dọa sẽ châm ngòi cho các mức thuế cao hơn từ Mỹ đối với lượng hàng hóa có thể lên đến 400 tỷ USD.

Trong khi đó, giới chức Mỹ cũng quyết định "cắm cửa" nhà mạng China Mobile của Trung Quốc vào thị trường viễn thông Mỹ, cho rằng doanh nghiệp quốc doanh này tiềm ẩn nhiều nguy cơ đe dọa an ninh quốc gia Mỹ. Tuy nhiên, trong một diễn biến trái chiều, Washington lại tạm thời cho phép công ty ZTE của Trung Quốc nối lại một số hoạt động.

Tỷ giá lộ rõ yếu tố tâm lý

Tỷ giá thị trường bất tăng khá mạnh trong những ngày cuối tuần trước và đầu tuần này. Không khó để nhận thấy nguyên nhân chủ yếu xuất phát từ tâm lý lo ngại dòng vốn nước ngoài có thể đảo chiều sau khi Fed tăng tiếp lãi suất và dự báo có thể tăng thêm 2 lần nữa trong năm nay. Tâm lý đó ngày càng lớn khi nhiều đồng tiền trong khu vực cũng rớt giá trong bối cảnh đồng USD tăng giá mạnh trên thị trường thế giới.

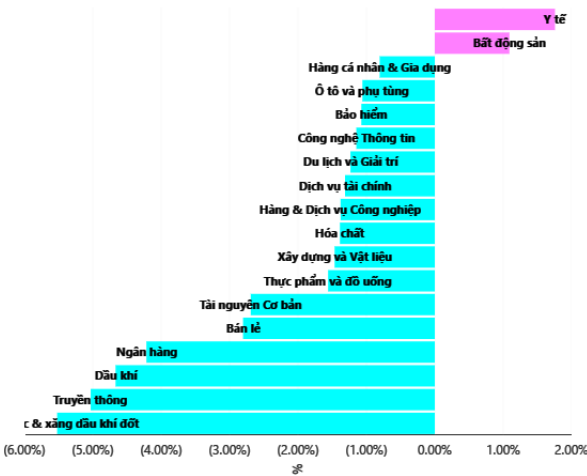
Thấu hiểu những lý do đó và “chẩn đoán” đúng việc tỷ giá thị trường biến động trong mấy ngày gần đây chủ yếu do yếu tố tâm lý nên NHNN đã đưa ra “phác đồ điều trị” vô cùng hợp lý, đó là khẳng định sẽ sẵn sàng bán ngoại tệ để can thiệp thị trường. “NHNN luôn chủ động các phương án để điều hành tỷ giá và sẵn sàng can thiệp thị trường ngoại tệ khi cung - cầu thị trường có vấn đề, đảm bảo trên thị trường ngoại tệ được thông suốt”,

Tại Việt Nam, cán cân vãng lai liên tục duy trì trạng thái thặng dư khá lớn suốt từ năm 2017 đến nay. Số liệu thống kê của NHNN Việt Nam cho thấy, cán cân vãng lai của Việt Nam tiếp tục thặng dư 4,3 tỷ USD trong quý II, qua đó góp phần giúp cán cân thanh toán tổng thể thặng dư tới gần 9,6 tỷ USD trong 6 tháng đầu năm.

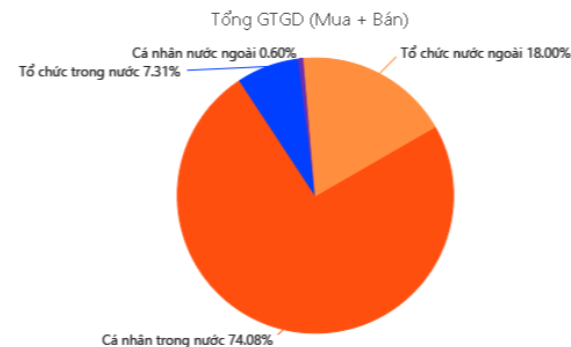
Những động thái trên của NHNN đã xóa tan tâm lý lo ngại của thị trường. Bằng chứng là tỷ giá thị trường đã giảm nhẹ trở lại từ sáng ngày 3/7 và tiếp tục duy trì trạng thái này trong phiên ngày 4/7.



TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



THÔNG KÊ TRONG NGÀY

| Ngày | Mã phái sinh | +/- | Mở cửa | Cao nhất | Thấp nhất | Đóng cửa | Khớp lệnh | |
|------------|------------------|--------|--------|----------|-----------|----------|-----------------------|------------------|
| | | | | | | | Khối lượng (Hợp đồng) | Giá trị (tỷ VNĐ) |
| 07/05/2018 | VN30F1807 | -3,02% | 894,00 | 894,50 | 856,10 | 866,00 | 140.761 | 12.356,16 |
| 07/05/2018 | VN30F1808 | -2,74% | 895,00 | 895,00 | 850,00 | 866,80 | 720 | 63,17 |
| 07/05/2018 | VN30F1809 | -3,58% | 894,50 | 894,50 | 845,00 | 862,00 | 222 | 19,40 |
| 07/05/2018 | VN30F1812 | -3,07% | 892,40 | 894,00 | 850,00 | 865,00 | 171 | 15,02 |

| 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) |
| NVT | 5,81 | +7% | 432.420 | | STT | 5,07 | -6,97% | 790 | |
| COM | 58,8 | +6,91% | 90 | | PDR | 26,05 | -6,96% | 287.550 | |
| VPK | 4,82 | +6,87% | 10 | | HCD | 12,7 | -6,96% | 711.900 | |
| LM8 | 25,1 | +6,81% | 3.500 | | NKG | 13,4 | -6,94% | 86.430 | |
| LGL | 8,25 | +6,31% | 115.180 | | TCM | 16,75 | -6,94% | 405.880 | |

| 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) |
| HGM | 40,7 | +10% | 200 | | HKT | 1,8 | -10% | 76.500 | |
| TPH | 9,9 | +10% | 19.000 | | PVV | 0,9 | -10% | 141.400 | |
| DIH | 13,4 | +9,84% | 10.400 | | C92 | 8,1 | -10% | 200 | |
| HHC | 42,5 | +9,82% | 300 | | NRC | 36,5 | -9,88% | 8.600 | |
| VIE | 13,5 | +9,76% | 100 | | VGC | 18,5 | -9,76% | 4.180.000 | |

| TOP MUA RÒNG HSX | | | | TOP BÁN RÒNG HSX | | | |
|------------------|-------|--------|-----------------------|------------------|------|--------|-----------------------|
| Mã chứng khoán | Giá | +/- | GT Mua rỗng (Tr. VNĐ) | Mã chứng khoán | Giá | +/- | GT Bán rỗng (Tr. VNĐ) |
| SSI | 26,85 | -1,47% | 13.660.100 | VHM | 114 | +2,89% | -94.920.780 |
| PLX | 52,8 | -5,04% | 10.230.940 | MSN | 73,9 | -0,27% | -49.391.700 |
| NT2 | 29,4 | -2,97% | 10.086.270 | BID | 21,6 | -5,68% | -11.960.650 |
| BMP | 59,5 | +2,59% | 9.978.780 | STB | 9,72 | -5,63% | -11.495.860 |
| VRE | 37,65 | -2,46% | 9.417.660 | YEG | 241 | -6,12% | -8.917.000 |

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.