

Vn-index
926,28 +0,45% ↑ 179 55 ↓ 105

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN



Thị trường được hỗ trợ tâm lý rất tốt từ đầu phiên khi chứng khoán quốc tế đồng loạt tăng mạnh sau sự kiện bầu cử tại Mỹ kết thúc. Tuy nhiên những yếu tố tích cực đó cũng không khiến dòng tiền nhập cuộc trở lại, thanh khoản của thị trường vẫn rất thấp, chỉ tương đương về lượng so với phiên trước đó nhưng đã giảm 12,6% về giá trị. Đây là nguyên nhân chính khiến thị trường suy yếu đáng kể vào phiên chiều. Kết phiên nhiều nhóm ngành có tính đầu cơ cao như ngân hàng, dầu khí, nhóm trụ đều không giữ được đà tăng điểm và suy yếu nhẹ. Thị trường chứng khoán phái sinh kém sôi động đôi chút so với phiên giao dịch trước đó với thanh khoản đạt trên 10.800 tỷ giảm 26,7% so với phiên liền trước nhưng vẫn cao hơn thị trường cơ sở 3,9 lần.

Hnx-index
104,54 +0,33% ↑ 90 56 ↓ 46

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Vnindex đóng cửa tạo cây nến hanging man (búa ngược) với thân đỏ và bóng trên dài cho thấy áp lực chốt lời khi Vnindex tăng điểm tiệm cận vùng Ma20 932 điểm. Đây là mẫu hình đảo chiều cho thấy nhịp hồi phục của Vnindex có thể đã kết thúc. Với thanh khoản khá yếu, kịch bản tích cực nhất là Vnindex tích lũy quanh vùng giao dịch hiện tại trước khi có xu thế mới. Tuy nhiên, theo VFS xác suất cao là Vnindex sẽ cần kiểm định lại vùng đáy cũ 880 900 trong những phiên sắp tới.

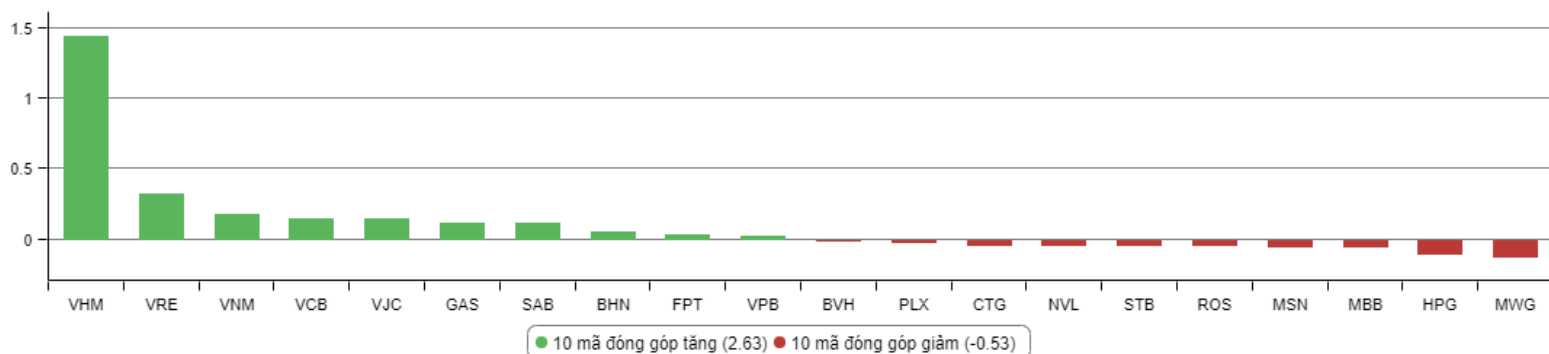
CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vnindex đang nằm trong xu thế hồi phục sau nhiều phiên giảm sốc cuối tháng 10. Với việc chưa có một nền tích lũy đủ chặt đồng thời chỉ số vừa mới phá vỡ xu thế tăng giá dài hạn kéo dài từ đầu năm 2016 cùng bối cảnh thị trường tài chính quốc tế vẫn rất biến động nhà đầu tư vẫn nên thận trọng tối đa trong giai đoạn này, hạn chế mua đuổi cổ phiếu, hạn chế sử dụng margin trong thời điểm hiện tại, tận dụng nhịp hồi phục của thị trường hạ dần tỷ trọng đưa tài khoản về trạng thái an toàn. Đối với nhà đầu tư đang có tỷ lệ tiền mặt lớn VFS vẫn khuyến nghị đứng ngoài thị trường, chờ đợi thị trường ổn định trở lại trước khi tiến hành giải ngân vì tương quan lợi nhuận và rủi ro vẫn chưa thực sự hấp dẫn.

Với nhà đầu tư dài hạn tập trung vào giá trị doanh nghiệp có thể giải ngân một số mã có tiềm năng tăng trưởng, hệ số P/E và cổ tức hợp lý như NCT, LHG, GMC.

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

TOP CỔ PHIẾU ẢNH HƯỞNG VN INDEX



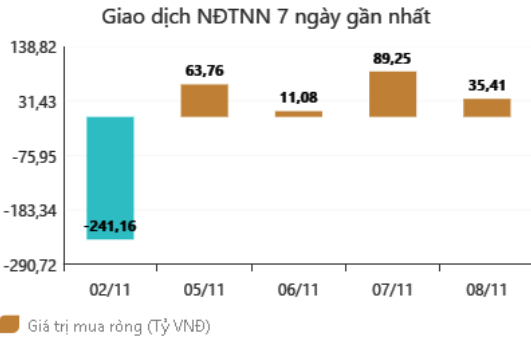
DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐANG KHUYẾN NGHỊ

| 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 |
|------|-------------|--------------|---------|------------|--------------|------------|---------|----------|---------|-----------|
| 32 | HAG | 5,46 | 5.1 | 27/06/2018 | 6 | 4,5 | - | - | - | Chưa chốt |
| 36 | LPB | 9,3 | 9,9 | 25/07/2018 | 13 | 8 | | | | Chưa chốt |
| 37 | OIL | 14,1 | 14,2 | 30/07/2018 | 17 | 12 | | | | Chưa chốt |
| 40 | STK | 19,5 | 18 | 03/10/2018 | 23 | 16 | | | | Chưa chốt |

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 | -11,47% | 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 |
| 33 | VGC | - | 20 | 29/06/2018 | 26 | 18 | 18 | 09/07/2018 | -10% | Đã chốt |
| 34 | PVS | - | 15,6 | 16/07/2018 | 18 | 14 | 20 | 09/08/2018 | +28% | Đã chốt |
| 35 | VGX | - | 8,6 | 19/07/2018 | 11,1 | 8,1 | 11 | 13/9/2018 | 27,9% | Đã chốt Đã tính giá điều chỉnh cổ tức |
| 38 | VPB | - | 25 | 21/08/2018 | 28 | 23 | 23 | 23/10/2018 | -8% | Đã chốt |
| 39 | BSR | - | 16,8 | 23/08/2018 | 20 | 14,5 | 18,8 | 10/10/2018 | +11,9% | Đã chốt |

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

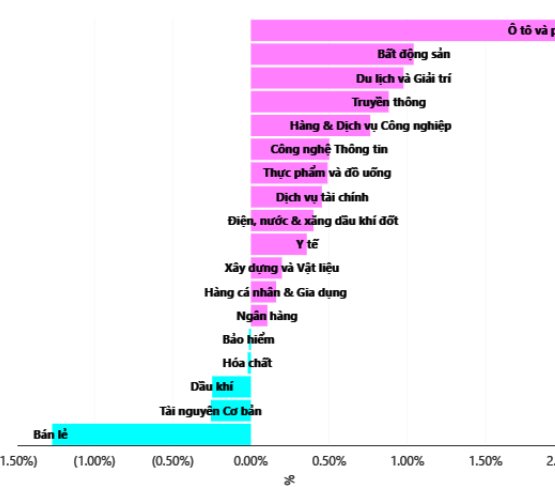


USD thế giới phục hồi trở lại, tỷ giá trong nước biến động trái chiều

Trên thị trường thế giới, kết quả cuộc bầu cử tại Mỹ đã tác động tới cú trượt dốc của đồng USD hôm qua, tuy nhiên đến nay đã có xu hướng phục hồi trở lại. Hôm nay (8/11), tỷ giá trung tâm do Ngân hàng Nhà nước công bố đứng ở mức 22.725 VND/USD, giảm 2 đồng so với hôm qua. Với biên độ +/-3%, tỷ giá trần và tỷ giá sàn cho hôm nay là 23.407 VND/USD và 22.043 VND/USD.

Thị trường trong nước, giá mua bán USD đầu giờ sáng nay biến động khá trái chiều. Ngân hàng có thị phần lớn nhất trên thị trường ngoại hối Vietcombank sau khi tăng 10 đồng đầu giờ sáng vừa bất ngờ điều chỉnh giảm mạnh 15 đồng, hiện niêm yết tại mức 23.275-23.365 VND/USD. Tương tự, BIDV cũng đang mua bán USD với mức giá như Vietcombank, giảm 5 đồng so với chiều hôm qua. Khảo sát ở thị trường chợ đen, tỷ giá USD vẫn đang giữ ở mức thấp sau nhiều ngày liên tục giảm trước đó, hiện ở khoảng 23.400 VND/USD chiều mua và 23.415 VND/USD chiều bán.

TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY

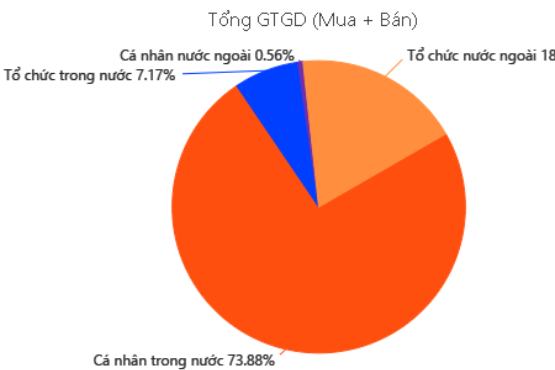


Trên thị trường thế giới, kết quả cuộc bầu cử tại Mỹ đã tác động tới cú trượt dốc của đồng USD hôm qua, tuy nhiên đến nay đã có xu hướng tăng trở lại. Chỉ số US Dollar Index (DXY) đo lường biến động đồng bạc xanh với 6 đồng tiền chủ chốt (EUR, JPY, GBP, CAD, SEK, CHF) hiện đứng ở mức 96,20 điểm. Thị trường các nước châu Âu, Nhật và Trung Quốc phản ứng tích cực với thông tin quốc hội Mỹ bị phân rã, mà theo đó nhiều quyết định chính sách của ông Donald Trump sẽ gặp cản trở trong 2 năm sắp tới. Lợi suất trái phiếu giảm mạnh kéo đồng USD suy giảm nhanh vào đêm qua nhưng không kéo dài lâu. Hiện tại, giới đầu tư đang đón đợi tín hiệu từ Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) về ý định nâng lãi suất vào tháng 12 tới và trong năm 2019, từ đó xác định tiếp hướng đi của đồng USD.

Lạm phát: Lại lo cho năm tới

Trong số các yếu tố này, ẩn số lớn nhất chính là giá xăng dầu. Việc Mỹ rút khỏi thỏa thuận hạt nhân với Iran và tái khởi động các biện pháp cấm vận đối với quốc gia này, đặc biệt là hoạt động xuất khẩu dầu mỏ, có thể ảnh hưởng tới nguồn cung dầu toàn cầu, khiến giá dầu tăng cao. Trước khi Mỹ triển khai các biện pháp trừng phạt, Iran cung ứng khoảng 2,5 triệu thùng dầu mỗi ngày cho thị trường. Hiện xuất khẩu dầu của quốc gia này mới giảm xuống còn khoảng 1,5 triệu thùng/ngày, song giá dầu thế giới đã tăng lên tới 76 USD/thùng. Đó chính là lý do không ít chuyên gia dự báo nếu như Mỹ cấm vận toàn bộ hoạt động xuất khẩu dầu của Iran, giá dầu có thể tăng lên trên 100 USD/thùng nếu như các quốc gia xuất khẩu dầu khác không bù đắp nỗi sự thiếu hụt nguồn cung của Iran. Ngay cả khi giá xăng dầu thế giới ổn định thì giá xăng dầu trong nước chắc chắn sẽ tăng mạnh từ đầu năm tới khi thuế bảo vệ môi trường đối với xăng được tăng từ 3.000 đồng/lít lên 4.000 đồng/lít; dầu diesel tăng từ 1.500 đồng/lít lên 2.000 đồng/lít; dầu mazut tăng từ 900 đồng/lít lên 2.000 đồng/lít; dầu hỏa tăng từ 300 đồng/lít lên 1.000 đồng/lít.

GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



Một ẩn số khác là giá điện cũng rất có thể sẽ được điều chỉnh tăng trong năm 2019 sau khi đã được giữ ổn định trong suốt năm qua. Thứ trưởng Bộ Công thương Đỗ Thắng Hải cho biết, do tổng chi phí bị tăng lên năm 2018 và 2019 của Tập đoàn Điện lực Việt Nam (EVN) khoảng 20.735 tỷ đồng. Điều đó khiến có thể phải xem xét điều chỉnh giá điện bán lẻ điện trong năm 2019 theo quy định tại Quyết định số 34/2017.

Chưa kể các ẩn số từ bên ngoài rất khó kiểm soát như chủ nghĩa bảo hộ, đặc biệt là cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung có thể cản trở dòng lưu thông hàng hóa toàn cầu, từ đó đẩy tăng giá hàng hóa. Trong khi việc Fed tăng tốc thắt chặt tiền tệ cũng được dự báo sẽ hỗ trợ đồng USD tăng giá, tạo sức ép lớn đến tỷ giá và lạm phát tại nhiều thị trường mới nổi, trong đó có Việt Nam...

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) |
| 11/08/2018 | VN30F1811 | -0,13% | 906,00 | 906,90 | 893,60 | 893,60 | 119.033 | 10.731,35 |
| 11/08/2018 | VN30F1812 | -0,11% | 905,10 | 907,00 | 893,90 | 893,90 | 437 | 39,42 |
| 11/08/2018 | VN30F1903 | +0,17% | 905,10 | 906,70 | 894,80 | 895,00 | 58 | 5,23 |
| 11/08/2018 | VN30F1906 | +0,10% | 904,10 | 906,50 | 895,50 | 895,50 | 88 | 7,95 |

| 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) |
| RIC | 6,28 | 6,98% | 25.070 | | HRC | 30,7 | -6,97% | 1.620 | |
| ACL | 32,25 | 6,97% | 39.370 | | SBV | 16,75 | -6,94% | 17.770 | |
| HVX | 3,85 | 6,94% | 1.000 | | PTL | 2,57 | -6,88% | 7.120 | |
| NAV | 6,47 | 6,94% | 500 | | SGT | 4,94 | -6,79% | 1.670 | |
| CMX | 13,15 | 6,91% | 78.050 | | AAM | 13,5 | -6,57% | 12.030 | |

| 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) |
| SPI | 1 | +11,11% | 24.700 | | DPS | 0,7 | -12,50% | 97.700 | |
| MSC | 15,4 | +10% | 1.100 | | SGH | 44,8 | -9,86% | 100 | |
| LDP | 22 | +10% | 1.800 | | BTW | 12,1 | -9,70% | 100 | |
| CTX | 25,6 | +9,87% | 500 | | PVL | 1,9 | -9,52% | 117.300 | |
| STC | 23,4 | +9,86% | 100 | | VIT | 10,6 | -9,40% | 50.800 | |

| TOP MUA RÒNG HSX | | | | TOP BÁN RÒNG HSX | | | |
|------------------|-------|--------|-----------------------|------------------|------|--------|-----------------------|
| Mã chứng khoán | Giá | +/- | GT Mua ròng (Tr. VNĐ) | Mã chứng khoán | Giá | +/- | GT Bán ròng (Tr. VNĐ) |
| VNM | 120 | +0,42% | 23.583.570 | NVL | 69 | -0,29% | -30.200.630 |
| SSI | 28,65 | +0,53% | 16.717.610 | VIC | 96 | 0,00% | -15.256.800 |
| SBT | 22,3 | -0,67% | 15.831.720 | HPG | 38,9 | -0,64% | -9.414.300 |
| FRT | 72,5 | +1,97% | 14.970.010 | HDB | 33,2 | 0,00% | -8.198.400 |
| VRE | 31 | +1,97% | 11.094.220 | DHG | 85,4 | +1,67% | -7.528.230 |

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.