

Vn-index
954,82 -0,24% ↑ 118 59 ↓ 166

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN



Thị trường tiếp tục giảm co với biên độ hẹp phiên thứ 3 liên tiếp kể từ phiên bùng nổ ngày 3/12/2018. Phiên hôm nay cũng là phiên lượng hàng đua giá phiên bùng nổ về tài khoản, hiệu ứng chốt lãi kết hợp với bối cảnh thị trường quốc tế không thuận lợi nên việc thị trường chịu áp lực điều chỉnh là hoàn toàn bình thường. Điều quan trọng là xu thế tăng ngắn hạn vẫn được giữ vững khi chỉ số nhanh chóng hồi phục vào cuối phiên nhờ lực cầu bắt đáy khá tốt. Thanh khoản của thị trường sụt giảm nhẹ so với phiên trước đó, giảm 15,56% về lượng và 20,8% về giá trị. Quá trình điều chỉnh kết hợp với thanh khoản giảm là tín hiệu tích cực cho thấy lượng hàng muốn bán tại mức giá này đã giảm xuống chứng tỏ kỳ vọng của thị trường đã thay đổi. Thị trường phái sinh tiếp tục chứng kiến một phiên giao dịch sôi động với thanh khoản tuy giảm 9,36% so với phiên trước đó nhưng vẫn nằm ở mức khá cao trên 13.000 tỷ gấp 3,4 lần thị trường cơ sở.

Hnx-index
107,1 -0,59% ↑ 60 54 ↓ 90

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Vnindex tạo cây nến Doji với đuôi dưới dài cho thấy thị trường tuy có gặp áp lực chốt lời nhưng dòng tiền bắt đáy nhanh chóng nhập cuộc khiến đà giảm của Vnindex không quá sâu. Thị trường điều chỉnh giảm nhẹ với thanh khoản giảm là tín hiệu tích cực. Vnindex vẫn đang bám dải Bollinger trên tăng điểm, giữ vững trend tăng dài hạn từ năm 2016. Đây là những tín hiệu củng cố cho xu thế tăng ngắn hạn cho Vnindex giai đoạn sắp tới, đặc biệt nếu thị trường quốc tế phục hồi mạnh trở lại.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vnindex hiện đã bước vào xu thế tăng điểm với thanh khoản được cải thiện, cho thấy dòng tiền đang nhập cuộc trở lại bất chấp diễn biến tiêu cực từ thị trường chứng khoán thế giới. Do đó nhà đầu tư ngắn hạn có thể giải ngân nhóm ngành ngân hàng, dầu khí, nhóm ngành bất động sản khu công nghiệp để đón đầu sóng BCTC quý 4 và hết năm 2018. Tuy nhiên, dù cho thị trường đã bước vào đà tăng điểm VFS vẫn khuyến nghị nhà đầu tư hạn chế mua đuổi, nên giải ngân vào những nhịp điều chỉnh trong phiên hoặc những phiên điều chỉnh để có được vị thế tốt nhất, tránh những cú sụt giảm bất ngờ.

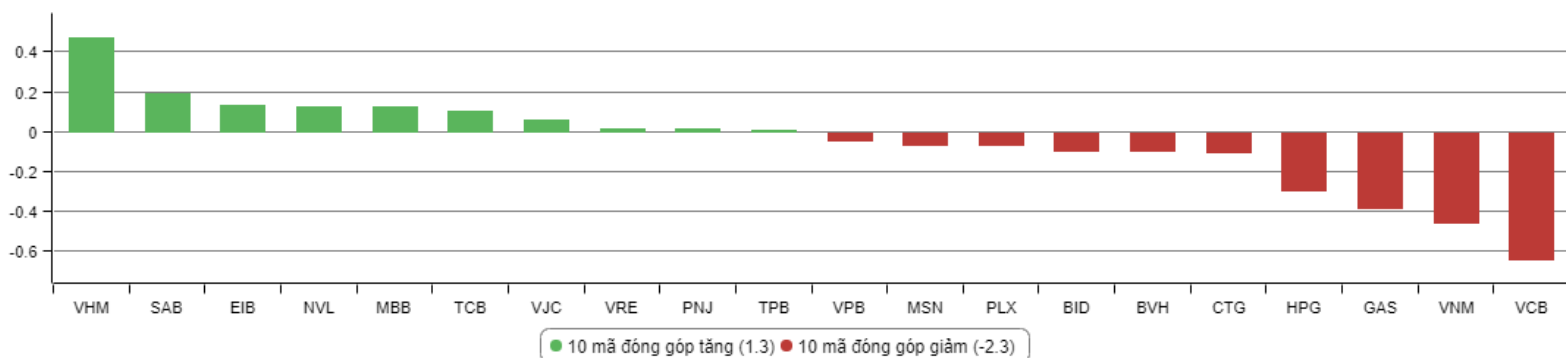
Với nhà đầu tư dài hạn tập trung vào giá trị doanh nghiệp có thể giải ngân một số mã có tiềm năng tăng trưởng, hệ số P/E và cổ tức hợp lý như NCT, LHG, GMC.

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

Analyst: Nguyễn Thế Việt.

Email: Viet.nguyen@Vfs.com.vn

TOP CỔ PHIẾU ẢNH HƯỞNG VN INDEX



DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐANG KHUYẾN NGHỊ

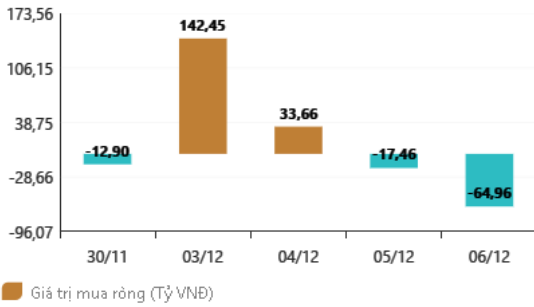
ST T	Mã cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá mua	Ngày mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Tỷ lệ %	Ghi chú
37	OIL	15,3	14,2	30/07/2018	17	12				Chưa chốt
40	STK	18,3	18	03/10/2018	23	16				Chưa chốt
41	SHB	7,6	7,3	16/11/2018	8,5	6,6				Chưa chốt
42	EVE	17,7	17,4	19/11/2018	20	15,5				Chưa chốt
43	BSR	15,5	15,2	19/11/2018	18	13				Chưa chốt
44	KBC	13,75	12,5	22/11/2018	17	11				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
32	HAG	-	5.1	27/06/2018	6	4,5	5,6	20/11/2018	+9,8%	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
36	LPB	-	9,9	25/07/2018	13	8	9,2	24/10/2018	-9%	Đã chốt
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

Giao dịch NĐTNN 7 ngày gần nhất



Khoảng 70% tài sản bảo đảm cho các khoản nợ xấu của ngân hàng là bất động sản

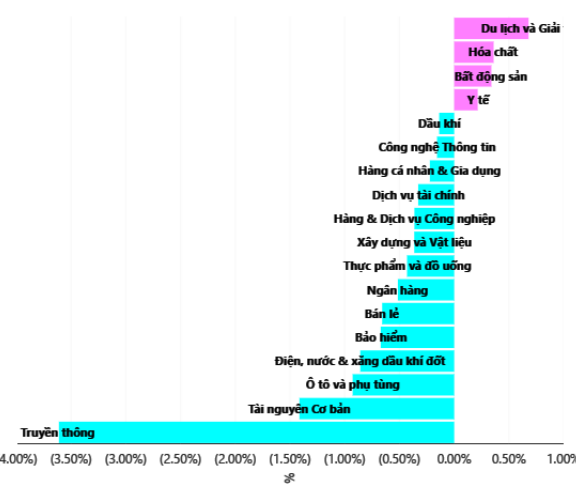
Theo thống kê của Ngân hàng Nhà nước, trong giai đoạn 2016-2020, tổng số nợ xấu của các ngân hàng thương mại vào khoảng 300.000 tỷ đồng. Khoảng 70% tài sản bảo đảm cho các khoản nợ xấu này là bất động sản. Trong văn bản gửi Thủ tướng Chính phủ mới đây, Hiệp hội BĐS Tp.HCM (HoREA) cho hay, trong giai đoạn thị trường BĐS bị khủng hoảng đóng băng, nhiều dự án đã bị "đắp chiếu", phát sinh hàng tồn kho và nợ xấu rất lớn.

Theo báo cáo của Sở Tài nguyên Môi trường Tp.HCM thì trong các năm qua, đã có trên 500 dự án bị ngừng triển khai, bị thu hồi, hủy bỏ quyết định giao đất, cho thuê đất. Đây là nguồn cung sản phẩm tiềm năng cho thị trường mua bán, chuyển nhượng dự án (M&A). Chỉ trong 10 tháng đầu năm 2018, đã có 23 dự án BĐS trên địa bàn thành phố được mua bán, chuyển nhượng cho nhà đầu tư mới.

Theo ông Lê Hoàng Châu, Chủ tịch HoREA, chính các nhà đầu tư mới sau khi mua và tái khởi động lại dự án "đắp chiếu" đã góp phần thiết thực giúp cho thị trường BĐS phục hồi và tăng trưởng trở lại trong thời gian qua. Trong đó, có những dự án đã bị "đắp chiếu" nhiều năm, thậm chí hàng chục năm, sau khi được chủ đầu tư mới "giải cứu" thì thời hạn sử dụng đất còn lại của dự án đã bị giảm đi, có khi bị giảm hàng chục năm, gây thiệt hại cho chủ đầu tư và các nhà đầu tư thứ cấp, khách hàng.

Theo thống kê của Ngân hàng Nhà nước, trong giai đoạn 2016-2020, tổng số nợ xấu của các ngân hàng thương mại vào khoảng 300.000 tỷ đồng. Khoảng 70% tài sản bảo đảm cho các khoản nợ xấu này là BĐS. Như vậy, có khoảng 200.000 tỷ đồng giá trị bất động sản là tài sản bảo đảm cho các khoản nợ xấu thuộc các dự án đang bị "đắp chiếu". Để xử lý "cục máu đông" này, năm 2017, Quốc hội đã ban hành Nghị quyết 42 về thí điểm xử lý nợ xấu, trong đó, đã đưa ra cơ chế và phương thức rất phù hợp để xử lý tài sản bảo đảm cho các khoản nợ xấu mà phần lớn là các dự án BĐS.

TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



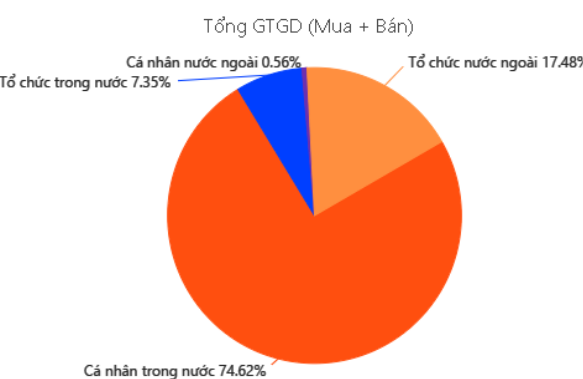
Vai trò của đồng nhân dân tệ sẽ ngày càng lớn

Theo giới chuyên gia, dù cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung có tiếp tục hay không, song có một điều hiển nhiên đó là: Tầm quan trọng của đồng nhân dân tệ Trung Quốc trên toàn cầu đang có xu hướng tăng lên. Các chiến lược gia và chuyên gia kinh tế cho rằng dòng vốn chảy vào đồng nhân dân tệ sẽ tăng trong dài hạn nếu Trung Quốc tiếp tục mở cửa dần hệ thống tài chính của mình và đẩy mạnh tiến trình quốc tế hóa đồng nhân dân tệ. Nhưng con đường là không bằng phẳng.

Chi Lo - chuyên gia kinh tế cấp cao về Trung Quốc đại lục của BNP Paribas Asset Management ở Hồng Kông nói rằng, đồng nhân dân tệ sẽ trở nên quan trọng hơn trên toàn cầu khi Trung Quốc tiếp tục cho phép vốn nước ngoài chảy vào trong nước thông qua việc mở cửa khu vực tài chính và theo đuổi dự án Một vành đai – Một con đường của mình, một phần của chính sách nhằm nâng cao vị thế của Trung Quốc trên trường quốc tế. “Nếu bạn nhìn theo hướng đó thì không có cách nào để đồng nhân dân tệ có thể là đồng tiền yếu, nếu không thì mọi người sẽ không chấp nhận nó và nó không thể là tiền tệ toàn cầu”, Lo nói với CNBC.

Trong khi đó, HSBC cũng cho biết trong một báo cáo phát hành mới đây rằng, hiện thị trường đang tập trung vào cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung và xem đây chính là nhân tố chính ảnh hưởng đến nhân dân tệ. Nhưng, việc mở cửa thị trường tài chính của Trung Quốc “có lẽ là ảnh hưởng quan trọng và lâu dài hơn” đối với đồng tiền này.

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)
12/06/2018	VN30F1812	-0,71%	912,00	914,50	902,60	909,00	143.614	13.056,79
12/06/2018	VN30F1901	-0,71%	913,20	913,80	903,20	908,00	559	50,85
12/06/2018	VN30F1903	-0,63%	913,00	913,50	903,00	908,10	89	8,09
12/06/2018	VN30F1906	-0,67%	913,80	914,70	903,50	909,90	75	6,82

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)
FUCTVGF1	16,05	+7%	280		PIT	5,47	-6,97%	20	
NVT	6,42	+7%	12.850		TGG	4,81	-6,96%	172.180	
NAV	8,78	+6,94%	5.540		TMT	8,56	-6,96%	1.040	
KAC	10,9	+6,86%	170		KMR	3,38	-6,89%	771.880	
L10	28,1	+6,84%	4.890		HTL	15,55	-6,89%	1.450	

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	0,9	+12,50%	393.200		DPS	0,6	-14,29%	186.400	
TXM	9,9	+10%	100		VMS	5,4	-10%	200	
HKB	1,1	+10%	26.500		TTC	16,2	-10%	7.800	
BTW	14,4	+9,92%	200		HHC	80,2	-9,99%	100	
RCL	21,4	+9,74%	100		SDU	7,3	-9,88%	900	

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)
VNM	131,7	-0,98%	26.022.020	TIX	26,2	-2,78%	-60.453.120
MSN	83,8	-0,36%	19.087.370	HPG	34,6	-1,98%	-31.707.820
VCB	56,9	-1,56%	16.969.800	GAS	95,1	-1,04%	-9.513.330
DXG	25,55	+0,20%	14.294.930	FCN	16,6	+3,75%	-7.169.990
VRE	33	+0,15%	14.196.730	PVD	16,55	+0,30%	-5.715.530

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%
NĂM 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.