

Vn-index
922,56 +0,39% ↑ 149 61 ↓ 136

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN



Thị trường tiếp tục có phiên tăng điểm sau khi điều chỉnh giảm nhẹ đầu giờ sáng do tình hình tiêu cực của chứng khoán thế giới. Điều này là tín hiệu tích cực cho thấy thị trường chứng khoán trong nước đang đi theo một lộ trình riêng độc lập và ít bị phụ thuộc vào chứng khoán thế giới. Nhiều nhóm cổ phiếu phục hồi khá tốt trong phiên đặc biệt là nhóm cổ phiếu ngân hàng, tiếp đến là nhóm cổ phiếu trụ, dầu khí và bất động sản, khu công nghiệp. Thanh khoản thị trường vẫn ở mức khá thấp và giảm nhẹ 4,4% về lượng so với phiên giao dịch trước đó cho thấy dòng tiền vẫn chưa thực sự trở lại và cơ hội trading ngắn hạn vẫn tương đối hạn chế trong thời điểm hiện tại. Thị trường phái sinh tiếp tục chứng kiến một phiên giao dịch sôi động với giá trị với biên độ lớn xấp xỉ 20 điểm trong phiên, điều này cho thấy dòng tiền vẫn đang tập trung tại nơi có mức sinh lời hấp dẫn hơn.

Hnx-index
103,9 -0,01% ↑ 74 61 ↓ 60

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Vnindex đóng cửa tạo cây nến xanh thân đặc với thanh khoản thấp cho thấy đà tăng của thị trường chưa thực sự bền vững. Vùng cản tiếp theo của Vnindex là vùng 932 940 đỉnh ngắn hạn đầu tháng 11/2018 và đường trend line dài hạn từ 2016. Với 2 vùng cản khá dày như trên cộng với thanh khoản chưa thực sự được cải thiện, khả năng bứt phá mạnh của Index là tương đối khó. Xác suất đẹp nhất là Vnindex tiếp tục tích lũy, giao dịch trong biên độ hẹp trước khi hình thành xu thế mới

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vnindex đang nằm trong xu thế hồi phục sau khi kiểm tra thành công vùng đáy 880 900 điểm tuy nhiên dòng tiền vào thị trường vẫn khá yếu thể hiện ở thanh khoản tương đối thấp. Với 2 vùng cản khá dày ở phía trước, Vnindex cần phải có sự cải thiện về dòng tiền nếu muốn bứt phá khỏi 2 ngưỡng cản trên, nếu không đà tăng của Vnindex sẽ tiếp tục kém bền vững. Do đó nhà đầu tư vẫn nên thận trọng trong giai đoạn này, có thể giải ngân với một mức độ vừa phải một số mã đã giảm sâu và gần vùng đáy ngắn hạn như BSR, OIL, hoặc một số mã bất động sản khu công nghiệp đang có tình hình kinh doanh tốt dần lên và được hưởng lợi từ cuộc chiến thương mại Mỹ- Trung như ITA, KBC tuy nhiên cần hạn chế việc hưng phấn đưa lệnh và sử dụng tỷ lệ margin cao trong giai đoạn hiện tại. Trường hợp xấu Vnindex xuyên thủng vùng hỗ trợ 880 nhà đầu tư ngắn hạn xem xét bán ra hạ tỷ trọng chờ cơ hội mới.

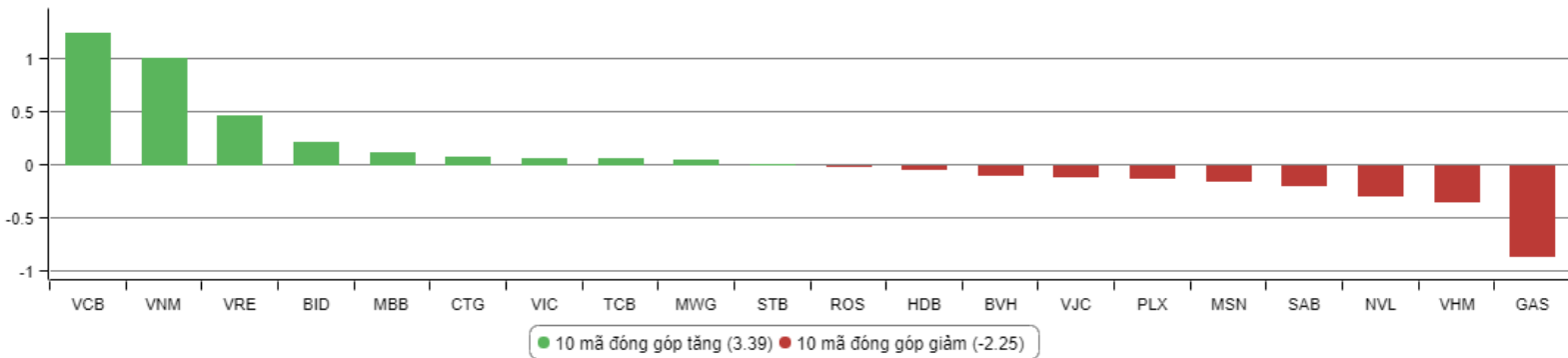
Với nhà đầu tư dài hạn tập trung vào giá trị doanh nghiệp có thể giải ngân một số mã có tiềm năng tăng trưởng, hệ số P/E và cổ tức hợp lý như NCT, LHG, GMC.

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



KHUYẾN NGHỊ TRONG NGÀY

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
44	KBC	12,65	12.3-13	30/07/2018	17	11				Chưa chốt

Diễn giải:

Kết quả kinh doanh quý 3 khả quan với doanh thu đạt trên 657 tỷ(+24,9% yoy), lợi nhuận sau thuế đạt trên 219 tỷ (+71% yoy). Lũy kế 9 tháng doanh thu thuần đạt 1.661 tỷ(+64% yoy), lợi nhuận sau thuế đạt 529 tỷ(+7,8% yoy). Hoạt động kinh doanh tăng trưởng đến từ hoạt động cốt lõi là hoạt động cho thuê khu công nghiệp khi hoạt động này chiếm 86% tổng doanh thu lũy kế 9 tháng.

Ước tính doanh thu cả năm 2018 đạt trên 2.300 tỷ lợi nhuận sau thuế công ty mẹ đạt 712,7 tỷ, EPS fw ước đạt 1,517 đồng trên CP. Theo đó KBC đang được giao dịch với P/E là 8,3x lần, thấp hơn nhiều so với thị trường chung là 15.

Hiệp định thương mại CPTPP và chiến tranh thương mại Mỹ Trung có thể giúp nguồn vốn FDI đầu tư vào Việt Nam tăng lên đồng thời gia tăng xu hướng chuyển dịch các công xưởng của thế giới về Việt Nam sẽ ảnh hưởng tích cực đến triển vọng của KBC cũng như ngành bất động sản khu công nghiệp nói chung.

Khu đô thị Phúc Ninh giai đoạn 2 với 10,5 ha thương phẩm đã bán được 60% trong năm 2018 và sẽ mở bán nốt 40% còn lại trong năm 2019. Tổng giá trị hợp đồng của toàn bộ dự án là 1.300 tỷ với biên lợi nhuận gộp 75% (giá vốn 4tr/m2 giá bán từ 20-24 tr/m2) sẽ được ghi nhận trong giai đoạn 2018 2019.

KBC có nguồn thu phí dịch vụ đều đặn 200 tỷ/năm đây là nguồn thu khá đều đặn của doanh nghiệp và ít bị phụ thuộc vào tính hình kinh doanh của doanh nghiệp.

Về mặt kỹ thuật cổ phiếu KBC đi ngang trong biên độ hẹp 11.5-12.5 trong 3 tháng gần đây nên rủi ro điều chỉnh với KBC là không lớn, KBC phù hợp với nhà đầu tư trung và dài hạn.

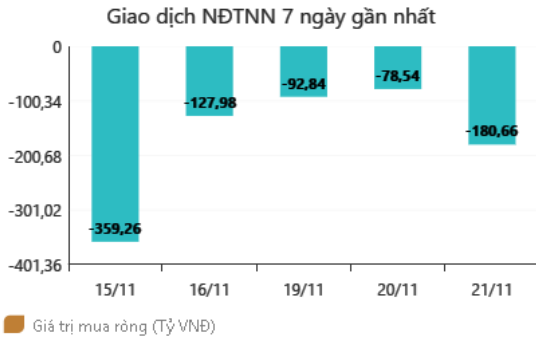
DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐANG KHUYẾN NGHỊ

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	13,7	14,2	30/07/2018	17	12				Chưa chốt
40	STK	19,8	18	03/10/2018	23	16				Chưa chốt
41	SHB	7,5	7,3	16/11/2018	8,5	6,6				Chưa chốt
42	EVE	18	17,4	19/11/2018	20	15,5				Chưa chốt
43	BSR	15	15,2	19/11/2018	18	13				Chưa chốt

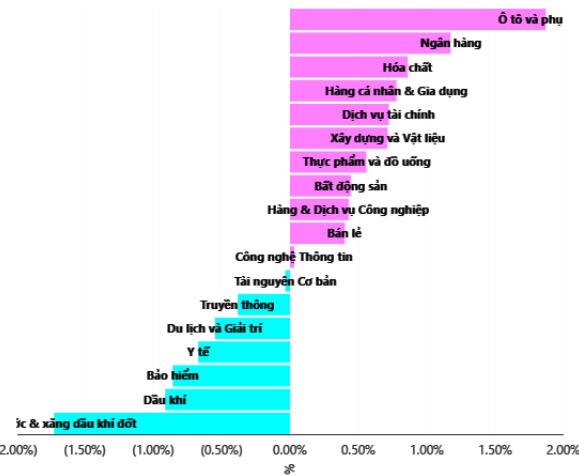
DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

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



TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



FDI hưởng lợi gì từ cuộc chiến thương mại?

Nỗ lực thu hút vốn FDI của Việt Nam được cộng hưởng khi có thể tạo được lợi thế trong cuộc chiến thương mại Mỹ- Trung. Sau thời gian dẫn đo, mới đây, Tập đoàn GoerTek, chuyên lắp ráp các sản phẩm tai nghe AirPods cho Apple, đã gửi thông báo yêu cầu tất cả các nhà cung ứng vận chuyển nguyên vật liệu sản xuất tới cơ sở của Hãng tại Việt Nam. Bên cạnh tận dụng cơ hội từ chi phí sản xuất hấp dẫn, động thái của GoerTek còn nhằm để tránh được nguy cơ lớn mà cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung mang đến.

Nhưng không chỉ có GoerTek, hai hãng công nghệ khác là Pegatron và Cheng Uei Precision Industry cũng nghiên cứu các cứ điểm mới có nhiều tiềm năng như Việt Nam để thay thế cho các dây chuyền sản xuất hiện có tại Trung Quốc. Hãng điện tử Sharp (mới bị thu tóm bởi Foxconn) cũng vừa công bố kế hoạch đầu tư 2 tỉ USD vào Bình Dương như bước đi đầu tiên trong chiến lược bành trướng ở Đông Nam Á. Nguy cơ xung đột Mỹ - Trung xem ra đang mang lại cơ hội lớn cho Việt Nam để mở rộng tiềm năng lâu nay được nhắc đến là trở thành một “công xưởng” mới của thế giới.

35,88 tỉ USD là tổng vốn mà các nhà đầu tư nước ngoài đăng ký rót vào Việt Nam trong năm 2017. Mười tháng đầu năm nay, con số này tiếp tục ấn tượng với giá trị 27,9 tỉ USD. Với nhiều tiềm năng sẵn có, cộng với chất xúc tác từ cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung, Việt Nam dường như đang trên đà trở thành một mô hình kinh tế Trung Quốc thu nhỏ của khu vực Đông Nam Á.

Nhiều nhận định cho rằng Việt Nam còn có thể đón nhận một làn sóng đầu tư nước ngoài mới, tương tự như hồi năm 2015 với kỳ vọng vào TPP hay CPTPP. Đặc biệt, xu hướng này được cộng hưởng khi Việt Nam có thể giành thêm thị phần từ Trung Quốc tại thị trường Mỹ cũng như thu hút thêm vốn FDI vào các ngành hàng xuất khẩu.

Nhưng khác với quá khứ khi sóng đầu tư thường tập trung vào lĩnh vực công nghiệp chế biến, làn sóng đầu tư hiện nay diễn ra trên bình diện rộng hơn, từ nông nghiệp, sản xuất đến ngay cả những lĩnh vực thời thượng như dịch vụ, bất động sản, bán lẻ, tài chính - ngân hàng, du lịch hay công nghệ cao.

Giá xăng tiếp tục giảm mạnh

Từ 15h hôm nay (21/11), giá xăng E5 RON92 giảm 973 đồng/lít; xăng RON95-III giảm 1.093 đồng/lít; dầu diesel 0.05S giảm 907 đồng/lít; dầu hỏa giảm 844 đồng/lít và dầu mazut 180CST 3.5S giảm 508 đồng/kg.

Thông cáo báo chí phát đi từ cơ quan điều hành giá xăng dầu cho biết, bình quân giá thành phẩm xăng dầu thế giới trong 15 ngày trước ngày 21/11/2018 là 69,163 USD/thùng xăng RON92 dùng để pha chế xăng E5RON92; 70,796 USD/thùng xăng RON95; 85,012 USD/thùng dầu diesel 0.05S; 85,981 USD/thùng dầu hỏa; 459,100 USD/tấn dầu mazut 180CST 3.5S.

Sau khi thực hiện trích lập và ngừng chi sử dụng quỹ bình ổn, giá xăng E5 RON92 giảm 973 đồng/lít; xăng RON95-III giảm 1.093 đồng/lít; dầu diesel 0.05S giảm 907 đồng/lít; dầu hỏa giảm 844 đồng/lít và dầu mazut 180CST 3.5S giảm 508 đồng/kg. Sau điều chỉnh, giá xăng E5 RON92 không cao hơn 18.627 đồng/lít; Xăng RON95 không cao hơn 19.972 đồng/lít; Dầu diesel không cao hơn 17.637 đồng/lít; Dầu hỏa không cao hơn 16.242 đồng/lít; Dầu mazut không cao hơn 15.186 đồng/kg.

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)
11/21/2018	VN30F1812	+1,55%	876,00	895,00	875,10	895,00	114.488	10.100,16
11/21/2018	VN30F1901	+1,12%	875,00	891,00	875,00	891,00	433	38,14
11/21/2018	VN30F1903	+1,28%	877,70	892,00	876,20	892,00	90	7,93
11/21/2018	VN30F1906	+0,88%	877,60	889,90	877,60	889,90	60	5,30

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)
FCM	6,9	+6,98%	235.790		BTT	36,2	-6,94%	1.300	
DTT	9,67	+6,97%	10		ABT	43,65	-6,93%	1.020	
MCP	24,6	+6,96%	10		NAV	9,01	-6,92%	7.120	
SKG	17,1	+6,88%	343.540		QCG	6,06	-6,91%	3.403.130	
DTA	7,16	+6,87%	10		CMX	16,45	-6,80%	517.750	

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)
ACM	0,8	+14,29%	96.500		VE1	10,3	-9,65%	2.100	
SPI	0,9	+12,50%	49.100		IVS	11,3	-9,60%	100	
DCS	1	+11,11%	7.500		VMS	4,8	-9,43%	100	
HKB	1,1	+10%	15.700		DPC	12,6	-9,35%	400	
BTW	14,5	+9,85%	200		PVX	1	-9,09%	418.800	

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	119,2	+2,32%	28.947.150	VIC	97,3	+0,10%	-127.921.960
GMD	29,45	+0,34%	20.868.840	AAA	14,85	+0,34%	-32.646.700
SBT	21,7	0,00%	20.051.150	VCB	55,4	+2,97%	-30.508.840
HPG	36,5	0,00%	17.612.490	GAS	93,9	-2,29%	-19.687.870
CTG	23,3	+0,43%	12.702.790	VJC	128	-0,78%	-10.984.350

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.