

Vn-index
1.153,28 +0,42% ↑ 161 57 ↓ 117



Hnx-index
134,25 +0,71% ↑ 72 77 ↓ 68



XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

Thị trường có phiên phục hồi về điểm số nhờ nỗ lực của một số cổ phiếu dòng ngân hàng vào cuối phiên, các nhóm khác như chứng khoán, bất động sản cũng phục hồi theo đà ấn tượng. Tuy nhiên thanh khoản toàn thị trường sụt giảm mạnh so với tuần trước đó cho thấy rất có thể nhịp phục hồi trên chỉ mang tính kỹ thuật. Thanh khoản HSX tiếp tục thấp chỉ đạt 175 triệu cổ phiếu về lượng và trên 5.300 tỷ về giá trị tương ứng chỉ bằng 67,3% về lượng và 70,67% về giá trị so với những phiên giao dịch vào đầu tháng 4. Dòng tiền đã rút ra và chưa có dấu hiệu sẽ quay lại trong ngắn hạn cho thấy thị trường đang tiềm ẩn rủi ro cao, đặc biệt trong bối cảnh khó lường của tình hình kinh tế, chính trị quốc tế. Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng phiên thứ 2 liên tiếp với giá trị 277,21 tỷ tập trung ở nhiều mã trụ như VNM, VIC, HPG, VJC, MSN cũng gây áp lực không nhỏ cho thị trường.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

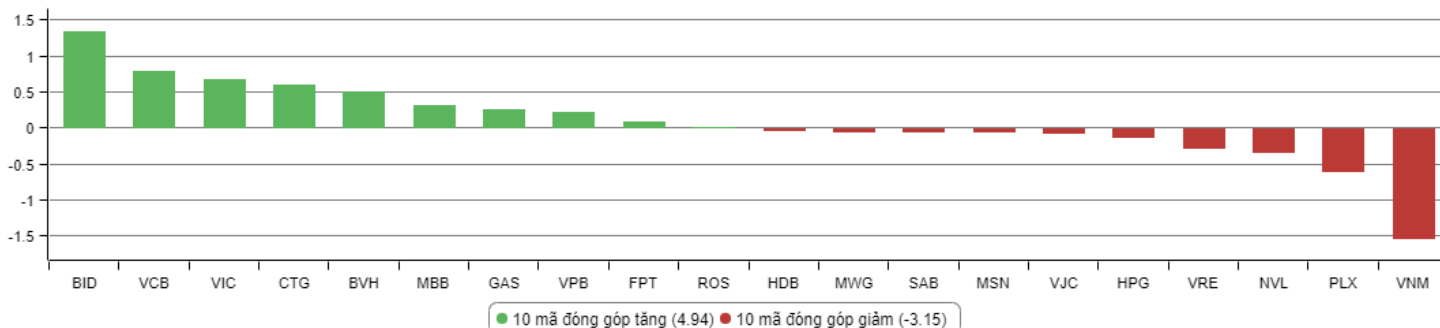
VN index tạo cây nến xanh có thân ngắn và bóng dưới dài hàm ý sự hồi phục ngắn hạn của chỉ số này. Hiện chỉ số này đã xuyên thủng những ngưỡng hỗ trợ cho uptrend ngắn hạn tại MA10 và MA20 và bám đường Bollinger dưới đi xuống cho thấy xu thế giảm ngắn hạn vẫn hiện hữu. Mặt khác, thanh khoản thấp tại phiên hồi phục cho thấy dòng tiền vẫn tiếp tục đứng ngoài chứng tỏ thị trường chưa chiết khấu đủ hấp dẫn để dòng tiền thông minh nhập cuộc. HNX-index tạo cây nến xanh thân ngắn có bóng dưới cũng hàm ý sự hồi phục. Tuy nhiên chỉ số này sẽ gặp áp lực lớn vào phiên giao dịch sắp tới khi chỉ số này sẽ chạm những ngưỡng cản kỹ thuật MA10 tại 135,48 điểm và MA20 tại 134,53 điểm.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Thị trường phục hồi với thanh khoản thấp và chỉ được kéo vào cuối phiên giao dịch cho thấy xác suất cao thị trường chỉ phục hồi mang tính kỹ thuật. Theo chúng tôi thị trường vẫn cần điều chỉnh hoặc tích lũy thêm để cân bằng trở lại. Kết quả kinh doanh tích cực của khối ngân hàng và cả thị trường đang dần hé lộ nhưng cũng không khiến thị trường giao dịch tích cực hơn. Điều đó chứng tỏ những thông tin tốt của thị trường có vẻ đã phản ánh hết vào giá nhóm cổ phiếu đã tăng nóng thời gian qua. Thị trường đang ở trạng thái rủi ro vì vậy nhà đầu tư nên đề tỷ trọng cổ phiếu thấp trong danh mục, hạ dần tỷ trọng tại những nhịp hồi của thị trường, tránh dùng margin mua đuổi cổ phiếu đã tăng nóng. Tuy nhiên thị trường giảm lại là cơ hội cho nhà đầu tư trung và dài hạn đầu tư vào giá trị doanh nghiệp có kết quả kinh doanh tốt, tỷ lệ tăng trưởng cao hệ số P/E hợp lý như VPB, LHG, NCT, NCS,... Với nhà đầu tư ngắn hạn nên chờ đợi thị trường thực sự cân bằng trước khi giải ngân, hạn chế sử dụng margin trong giai đoạn hiện tại.

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 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
8	VGC	23,4	25,7	27/11/2017	30	22	-	-	-	Chưa chốt
12	REE	38,1	36,4	12/12/2017	48,5	33,5	-	-	-	Chưa chốt Điều chỉnh 16% cổ tức
15	PVE	7,3	8,6	27/12/2017	11	7,7				Chưa chốt
17	SHS	22,3	21,7	09/01/2018	30	19	22,6	17/04/2018	4,15%	Đã chốt
18	TVN	10	10	10/01/2018	14	8				Chưa chốt
21	VRE	50	47,75	13/02/2018	60	42				Chưa chốt
23	LHG	24,6	23	15/03/2018	32,5	21,5				Chưa chốt
24	GMD	29,2	30,5	19/03/2018	36	27				Chưa chốt
25	BSR	23,1	26,2	26/03/2018	33	23				Chưa chốt
26	VHC	75	71,5	05/04/2018	80	64				Chưa chốt

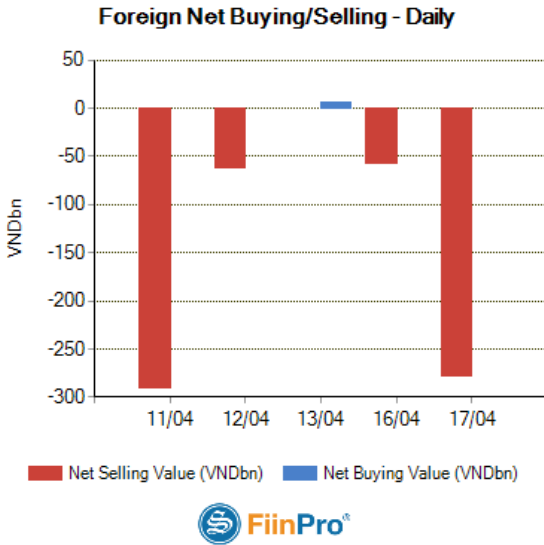
Giải trình lý do chốt SHS

- (1). Thị phần trên HNX sụt giảm từ 10,51% vào quý 4 2017 xuống 8,62% thị phần vào quý 1 2018. Từ chỗ cạnh tranh thị phần số 1 với SSI trên HNX hiện SHS đã bị SSI, VND, HCM vượt mặt về thị phần giao dịch trên HNX.
- (2). Theo báo cáo quý 1 2018 hoạt động tự doanh vẫn chiếm tỷ trọng khá lớn trong cơ cấu doanh thu, chiếm 164 tỷ trên 365 tỷ doanh thu tỷ trọng 45%, chủ yếu là những khoản đầu tư ngắn hạn, thậm chí ngắn hơn 3 tháng. Đây là 1 cơ cấu rủi ro cao trong trường hợp thị trường gặp biến động xấu như hiện tại sẽ ảnh hưởng rất lớn đến doanh thu và lợi nhuận bền vững của SHS giai đoạn sắp tới.
- (3). Cơ cấu tài chính của SHS rủi ro nhất ngành với đòn bẩy tài sản 3.3 lần và nợ vay bằng 150% vốn chủ sở hữu. Với cơ cấu trên đặc biệt khi mảng tự doanh của SHS gặp khó khăn khi thị trường biến động ảnh hưởng đến chất lượng tài sản của công ty.

PHÂN TÍCH TIN TỨC NỔI BẬT

Chứng khoán Mỹ tăng điểm nhờ triển vọng lợi nhuận khả quan

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

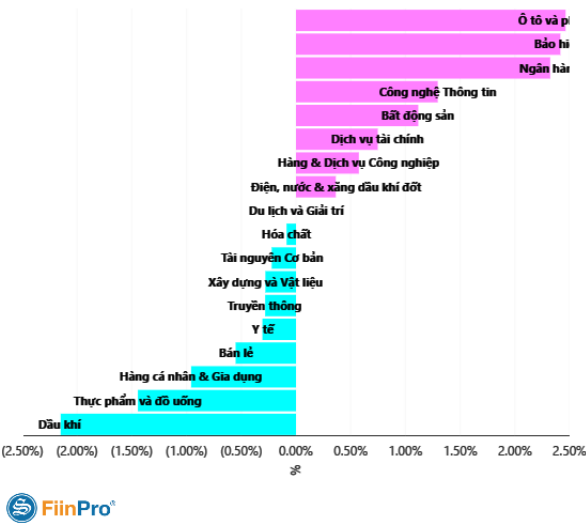


Thị trường chứng khoán Mỹ tăng điểm trong phiên giao dịch ngày thứ Hai nhờ "cú huých" mạnh mẽ từ các nhóm cổ phiếu công nghệ và y tế. Các nhà đầu tư lạc quan về mùa báo cáo kết quả kinh doanh và có vẻ như không còn lo nhiều về vụ không kích do Mỹ dẫn đầu nhằm vào Syria cuối tuần vừa rồi.

“Căng thẳng địa chính trị đã dịu đi”, ông Tim Ghriskey, Giám đốc chiến lược đầu tư thuộc Inverness Counsel, nhận định trong một cuộc trao đổi với hãng tin Reuters. "Thị trường đang kỳ vọng nhiều vào sự tăng trưởng lợi nhuận mạnh mẽ trong quý 1 vừa qua. Đây có thể là nhân tố thu hút các nhà giao dịch và thậm chí là các nhà đầu tư dài hạn quay trở lại thị trường".

Cổ phiếu Netflix tăng khoảng 7% sau khi thị trường đã đóng cửa và chuyển sang giao dịch điện tử. Cú tăng này có được là nhờ báo cáo kết quả kinh doanh khả quan của Netflix, với lượng người đăng ký sử dụng dịch vụ tăng mạnh hơn dự báo. Trong phiên giao dịch chính của ngày thứ Hai, cổ phiếu Netflix đóng cửa với mức giảm 1,2%. Theo dữ liệu của Thomson Reuters, thị trường kỳ vọng các công ty thuộc chỉ số S&P 500 đạt mức tăng trưởng lợi nhuận bình quân 18,6% trong quý 1, mức tăng mạnh nhất 7 năm. Lúc đóng cửa phiên giao dịch, chỉ số Dow Jones tăng 0,87%, đạt mức 24.573,04 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 0,81%, đạt 2.677,84 điểm. Chỉ số Nasdaq tăng 0,7%, đạt 7.156,29 điểm.

TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY

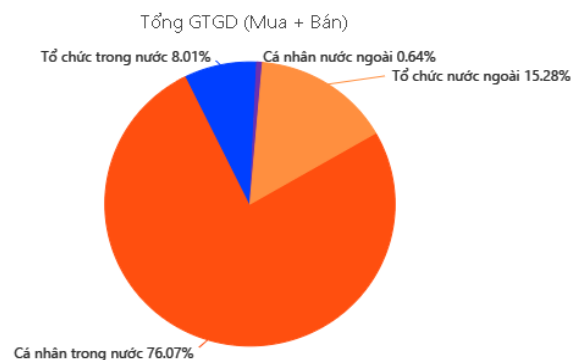


Xét trên tỷ trọng trong S&P 500, nhóm cổ phiếu giúp chỉ số tăng điểm mạnh nhất phiên này là nhóm công nghệ với mức tăng 0,7%, tiếp đó là nhóm y tế với mức tăng 0,8%. Trong đó, cổ phiếu hãng y tế UnitedHealth tăng 2,7%. Cổ phiếu hãng phần mềm Microsoft tăng 1,2%. Cổ phiếu hãng dược Merck tăng 2,6% sau khi hãng đưa ra dữ liệu khả quan về loại thuốc chống ung thư Keytruda. Trên sàn NYSE, số cổ phiếu tăng giá nhiều gấp 2,7 lần số cổ phiếu giảm giá trong phiên giao dịch đầu tuần. Trên sàn Nasdaq, tỷ lệ này là 1,82-1. Các nhà giao dịch ở Phố Wall chuyển nhượng tổng cộng 5,74 tỷ cổ phiếu trong phiên này, mức giao dịch thấp nhất trong một phiên kể từ đầu năm, so với mức bình quân 7,03 tỷ cổ phiếu mỗi phiên của 20 ngày giao dịch gần nhất.

USD ổn định khi “điểm nóng” Syria nhường chỗ cho chính sách thương mại Mỹ

Đồng USD chỉ biến động rất nhẹ trong phiên giao dịch châu Á sáng nay (17/4) khi thị trường chuyển hướng chú ý sang chính sách thương mại của Mỹ và các nhà đầu tư đặt cược rằng các cuộc tấn công của Mỹ vào Syria sẽ không leo thang. Chỉ số đồng USD, thước đo sức mạnh của đồng bạc xanh so với giờ 6 đồng tiền chính, hiện ổn định quanh mức 89,430 điểm sau khi giảm 0,4% vào thứ Hai, cách không xa mức thấp nhất 2 tuần là 89,355 điểm thiết lập vào tuần trước.

GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



Theo đó, hiện đồng USD tiếp tục giảm nhẹ so với yên Nhật xuống còn 107,06 JPY/USD, trượt xa khỏi mức đỉnh 7 tuần là 107,78 JPY/USD thiết lập trong phiên thứ Sáu tuần trước, khi giới thương nhân đang tỏ ra thận trọng đón đợi cuộc gặp giữa Tổng thống Mỹ Donald Trump và Thủ tướng Nhật Shinzo Abe vào thứ Ba và thứ Tư. Theo các nhà phân tích, hiện Tokyo rất muốn tránh bị đẩy vào các cuộc đàm phán về một Hiệp định thương mại tự do song phương nhằm không chỉ vào tiếp cận thị trường mà còn với các chính sách tiền tệ và tỷ giá.

Hôm thứ Hai, ông Trump cũng cáo buộc Nga và Trung Quốc đã phá giá đồng tiền của họ, gây ra việc bán đồng USD, ngay cả khi sự sụt giảm của đồng rúp Nga trong tháng này phần nào do lệnh trừng phạt mới của Mỹ đối với Nga, trong khi đồng nhân dân tệ đang tăng mạnh trong những tháng gần đây. Tuy nhiên “lời bình luận của Trump dường như cho chúng ta biết rằng, trong thâm tâm ông muốn một đồng đô la suy yếu”, một thương gia tại một ngân hàng Mỹ nói.

THỐNG KÊ TRONG NGÀY

Ngày	Mã phái sinh	+/-	Mở cửa	Cao nhất	Thấp nhất	Đóng cửa	Khớp lệnh	
							Khối lượng (Hợp đồng)	Giá trị (tỷ VND)
04/17/2018	VN30F1804	+0,76%	1.127,30	1.133,50	1.120,20	1.133,50	20.613	2.322,45
04/17/2018	VN30F1805	+0,54%	1.132,00	1.135,00	1.124,00	1.135,00	3.738	422,36
04/17/2018	VN30F1806	+0,28%	1.136,10	1.139,80	1.131,00	1.139,00	179	20,33
04/17/2018	VN30F1809	+0,77%	1.151,10	1.155,90	1.149,50	1.154,90	427	49,20

TOP 5 TĂNG GIÁ HSX					TOP 5 GIẢM GIÁ HSX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
VHC	75	+6,99%	995.810		DAT	19,45	-6,94%	10	
COM	59,9	+6,96%	940		HOT	48,3	-6,94%	360	
LGC	20,25	+6,86%	1.000		TCL	25,5	-6,93%	114.220	
CCI	14,95	+6,79%	30		SVT	6,6	-6,91%	1.010	
SMA	12,9	+6,61%	18.000		VTB	18,45	-6,82%	1.050	

TOP 5 TĂNG GIÁ HNX					TOP 5 GIẢM GIÁ HNX				
Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)	Mã	Giá ĐC	+/-	KLGD (CP)	GTGD (Tr VND)
BBS	11	+10%	4.500		LM7	2,7	-10%	600	
MST	3,3	+10%	771.900		VGP	21,7	-9,96%	200	
HGM	41,9	+9,97%	1.200		X20	16,4	-9,89%	200	
SDG	28,4	+9,65%	200		ARM	36,4	-9,68%	100	
DPC	14,8	+9,63%	700		KST	17,9	-9,60%	100	

TOP MUA RÒNG HSX				TOP BÁN RÒNG HSX			
Mã chứng khoán	Giá	+/-	GT Mua ròng (Tr. VND)	Mã chứng khoán	Giá	+/-	GT Bán ròng (Tr. VND)
DXG	36,3	+5,52%	24.244.200	VNM	184,5	-2,89%	-88.830.010
GAS	128	+0,55%	22.789.960	VIC	130	+1,01%	-80.431.780
AST	80	+1,27%	16.674.430	HPG	59,7	-0,67%	-32.021.210
DHG	112,9	-0,27%	15.310.890	VJC	210	-0,85%	-31.436.000
LDG	26,3	+3,54%	10.352.230	MSN	104	-0,29%	-30.540.220

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%
16	PC1	-	38,7	04/01/2018	46	37	37	05/02/2018	-4%	Chưa 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

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.