

Vn-index
1.062,26 +3,45% ↑ 194 54 ↓ 90



Hnx-index
126,55 +3,25% ↑ 108 60 ↓ 70



XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

Thị trường hồi phục khá mạnh sau chuỗi 3 tuần giảm điểm liên tiếp. Nhóm ngân hàng phục hồi khá mạnh như CTG(+6,8%), BID(6,9%), ACB(+5,5%), VCB(+5,3%), VPB(6,7%). Ngoài ra nhóm cổ phiếu trụ như BVH, MSN, VJC, GAS, cũng hồi phục mạnh góp phần vào đà hồi phục của chỉ số. Thanh khoản thị trường tiếp tục ở mức thấp đạt 155 triệu cổ về lượng và trên 4.900 tỷ tương ứng giảm 5,16% về lượng và tương đương về giá trị so với phiên thứ 6 tuần trước đó. Theo chúng tôi, đà tăng của chỉ số nguyên nhân chủ yếu đến từ việc giảm bán, đồng thời hiện tượng call margin đã giảm, chứ không phải do dòng tiền mạnh. Do đó đà hồi phục của chỉ số lúc này mang tính kỹ thuật nhiều hơn và rủi ro thị trường vẫn còn hiện hữu do áp lực cắt lỗ và thoát hàng từ lượng hàng đã kẹt lại ở trên đỉnh và từ lượng hàng bắt đáy 3 tuần vừa qua. Nước ngoài chỉ còn bán ròng 374,59 tỷ tập trung ở những mã VIC, VJC, VRE, BID, HPG. Mức độ bán ròng đã giảm so với phiên thứ 6 tuần trước cũng góp phần vào đà hồi phục của chỉ số.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Vnindex và HNX Index đều tạo những cây nến xanh thân dài xuyên thẳng qua ngưỡng MA10 cho thấy nhịp hồi phục đang trở lại. Tuy nhiên thiếu thanh khoản, nhịp hồi phục có thể thiếu bền vững. Mặc khác các chỉ báo như RSI, MFI sau giai đoạn rơi về vùng quá bán đều đã tăng trở lại, làm tín hiệu tăng của Index thêm đáng tin cậy. Kịch bản tích cực Vnindex có thể hồi phục về vùng 1.110-1.115 điểm. HNX index có thể hồi phục về vùng 129- 130 điểm.

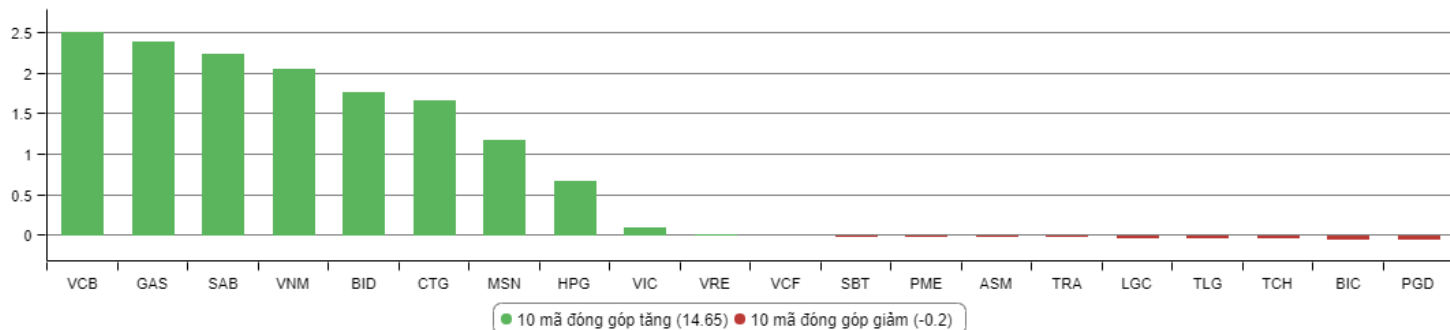
CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Thị trường tăng điểm mạnh nhờ kết quả của việc giảm bán, để kiểm chứng sức mạnh của dòng tiền cần thêm những phiên giao dịch vào những ngày sắp tới để thấy mức độ sẵn sàng tham gia của dòng tiền. Chúng tôi vẫn đánh giá nhịp hồi phục trên mang tính kỹ thuật và kém bền vững do thiếu yếu tố thanh khoản do đó nhà đầu tư ngắn hạn đang có tỷ lệ tiền mặt cao trong tài khoản vẫn có thể tham gia vì rủi ro đã giảm đáng kể. Tuy nhiên nhà đầu tư vẫn chỉ nên tham gia với tỷ trọng thấp, nên giải ngân tại những nhịp trùng trong phiên, tránh mua đuổi cổ phiếu và sử dụng tỷ lệ đòn bẩy cao trong thời điểm hiện tại. Xác suất cao thị trường sẽ có rung lắc trong những phiên tới, và đó sẽ là thời điểm thích hợp để những nhà đầu tư ngắn hạn với khẩu vị rủi ro phù hợp tham gia vào thị trường lúc này. Ưu tiên nhóm ngành đã có chuỗi giảm sâu trước đó như Bank, nhóm trụ. Nhà đầu tư dài hạn vẫn tiếp tục nắm giữ những doanh nghiệp có cơ bản tốt, và triển vọng dài hạn như LHG, NCS, NCT, ...

Với những nhà đầu tư đang giữ tỷ trọng cổ phiếu cao nên canh nhịp hồi để hạ dần tỷ trọng, đưa tài khoản về mức an toàn.

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

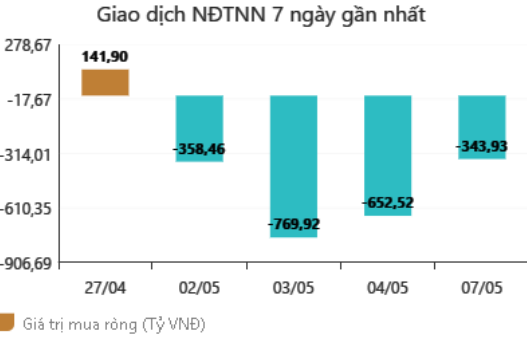
TOP CỔ PHIẾU ẢNH HƯỞNG VN-INDEX



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	24,4	25,7	27/11/2017	30	22	-	-	-	Chưa chốt
12	REE	36,45	36,4	12/12/2017	48,5	33,5	-	-	-	Chưa chốt Điều chỉnh 16% CT
15	PVE	7,3	8,6	27/12/2017	11	7,7				Chưa chốt
18	TVN	9,9	10	10/01/2018	14	8				Chưa chốt
21	VRE	46,8	47,75	13/02/2018	60	42				Chưa chốt
23	LHG	25,35	23	15/03/2018	32,5	21,5				Chưa chốt
27	LPB	14,9	15,8	23/04/2018	18	14				Chưa chốt

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX



Bất ngờ nhận hàng loạt tin tốt, giới đầu tư lấy lại sự tự tin

Trong phiên cuối tuần trước, giới đầu tư trên thị trường chứng khoán Âu, Mỹ bất ngờ nhận hàng loạt tin tốt từ kết quả kinh doanh của doanh nghiệp, đến dữ liệu kinh tế Mỹ, giúp các nhà đầu tư lấy lại sự tự tin tăng giải ngân vào chứng khoán. Sau mấy phiên linh xình và giảm điểm khi giới đầu tư lo ngại về cuộc chiến thương mại Mỹ - Trung, phố Wall đã đồng loạt tăng mạnh trong phiên giao dịch cuối tuần nhờ hàng loạt thông tin tốt.

Đầu tiên là dữ liệu từ Bộ Lao động Mỹ cho biết, tỷ lệ thất nghiệp của Mỹ giảm xuống mức thấp nhất 17 năm rưỡi, xuống 3,9%. Tỷ lệ thất nghiệp lúc đầu khiến giới đầu tư lo lắng sẽ khiến tiền lương tăng, qua đó gây áp lực lên lạm phát, nhưng mức tiền lương trong tháng 4 chỉ tăng 0,1%, thấp hơn nhiều kỳ vọng, nên giúp giới đầu tư phấn khích.

Kết thúc phiên 4/5, chỉ số Dow Jones tăng 332,36 điểm (+1,39%), lên 24.262,51 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 33,69 điểm (+1,28%), lên 2.663,42 điểm. Chỉ số Nasdaq tăng 121,47 điểm (+1,71%), lên 7.209,62 điểm. Dù hồi phục mạnh trong phiên cuối tuần, nhưng với những phiên giảm trước đó, Dow Jones và S&P 500 có tuần giảm thứ 2 liên tiếp với mức giảm lần lượt là 0,20% và 0,24%. Trong khi đó, Nasdaq lại đảo chiều tăng mạnh 1,26% trong tuần đầu tháng 5.

Sở hữu chéo đã bớt chằng chịt

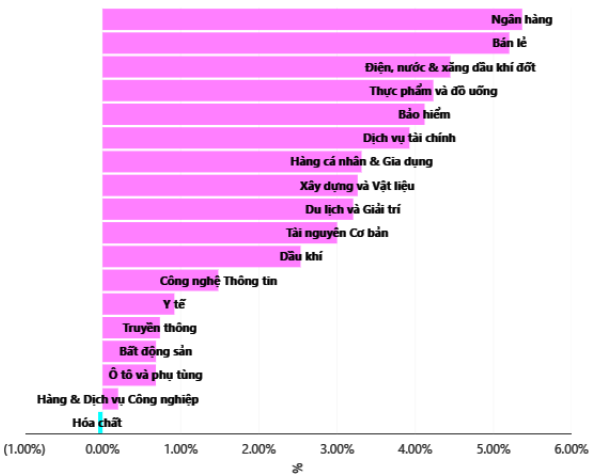
Trao đổi với phóng viên Báo Đầu tư, TS. Cán Văn Lực cho rằng, có nhiều dấu hiệu cho thấy sở hữu chéo ngân hàng đã giảm mạnh. Đó là tình trạng một ông chủ vừa làm lãnh đạo ngân hàng, vừa làm lãnh đạo doanh nghiệp sâu sau giảm; các ngân hàng đã thoái vốn khỏi ngân hàng khác; hầu hết các tập đoàn, doanh nghiệp nhà nước đã thoái vốn khỏi lĩnh vực ngân hàng.

“Tại đại hội đồng cổ đông của các ngân hàng vừa qua, không ít ông chủ nhà băng đã phải từ bỏ chức danh chủ tịch HĐQT, tổng giám đốc của doanh nghiệp. Ngược lại, một số ông chủ doanh nghiệp cũng phải từ bỏ chức danh chủ tịch HĐQT tại nhà băng để đáp ứng yêu cầu của Luật Các tổ chức tín dụng sửa đổi. Đây là một trong những ví dụ rõ ràng nhất cho thấy sở hữu chéo đã giảm”, ông Lực nói.

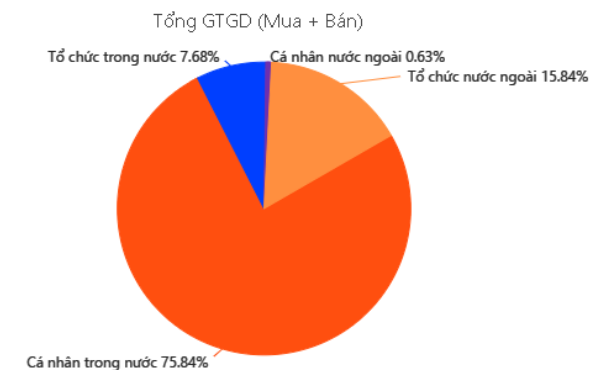
Bấy lâu nay, tình trạng một ông chủ vừa sở hữu ngân hàng, vừa sở hữu doanh nghiệp sâu sau diễn ra khá phổ biến. Tuy nhiên, mùa đại hội đồng cổ đông năm nay, hàng loạt ông chủ nhà băng như Dương Công Minh (Sacombank), Đỗ Quang Hiển (SHB), Đỗ Minh Phú (TPBank) đã từ bỏ chức danh chủ tịch HĐQT doanh nghiệp để toàn tâm, toàn ý cho ngân hàng. Ngược lại, ông Võ Quốc Thắng (Kienlongbank), ông Vũ Văn Tiền (ABBank) đã rời khỏi ngân hàng khi lựa chọn ở lại điều hành doanh nghiệp.

Hiện còn một số tập đoàn và ngân hàng có sở hữu chéo vượt tỷ lệ quy định như Vietcombank, Eximbank, MobiFone, VNPT... Tuy vậy, các doanh nghiệp này vẫn đang nỗ lực thoái vốn. Hiện Vietcombank đã thoái sạch vốn khỏi SaigonBank, OCB. Ngoài ra, 7-8 tập đoàn, doanh nghiệp nhà nước đã “bán đứt” công ty tài chính trực thuộc cho các nhà băng.

TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



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)
05/07/2018	VN30F1805	+4,24%	1.017,00	1.056,00	1.016,00	1.056,00	44.783	4.608,66
05/07/2018	VN30F1806	+4,46%	1.022,00	1.066,00	1.021,50	1.064,40	670	69,55
05/07/2018	VN30F1809	+3,46%	1.044,90	1.088,00	1.044,00	1.080,10	69	7,32
05/07/2018	VN30F1812	+2,77%	1.070,00	1.100,00	1.060,00	1.099,60	174	18,83

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)
VNL	18,35	+7%	10		SII	20,65	-6,98%	80	
SAB	234,3	+6,99%	65.630		SVT	7,34	-6,97%	10	
DXG	33,7	+6,98%	2.817.940		TIE	9,35	-6,97%	1.140	
TTF	4,91	+6,97%	187.330		TCO	9,77	-6,95%	40	
PNJ	182,9	+6,96%	480.240		TAC	50,9	-6,95%	41.510	

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)
TTB	20,9	+10%	1.460.400		STP	6,5	-9,72%	14.200	
PEN	9,9	+10%	500		MHL	5,6	-9,68%	500	
PDC	4,4	+10%	1.000		L61	13,1	-9,66%	300	
DC2	6,6	+10%	600		HKT	1,9	-9,52%	58.600	
PVC	6,6	+10%	162.200		VGP	20	-9,50%	1.100	

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	33,7	+6,98%	21.734.570	VIC	124,6	+0,08%	-68.662.190
MSN	96,5	+5,46%	20.415.280	VJC	183	+3,39%	-66.264.840
NVL	53,9	+3,65%	9.482.680	VRE	46,8	+0,11%	-48.378.870
SBT	18,15	-0,55%	1.401.130	BID	34,75	+6,92%	-47.119.470
TDH	14,65	+2,45%	1.189.720	HPG	56	+3,70%	-20.350.000

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	PCI	-	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

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.