

Vn-index
935,57 +0,2% ↑ 187 41 ↓ 96



Hnx-index
110,83 +0,59% ↑ 106 193 ↓ 82



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Chỉ số Vn-index tiếp tục có cây nến nhỏ tăng điểm với giá đóng cửa không vượt qua được thân nến trước đó cho thấy động lực tăng giá đã yếu đi. Các chỉ báo MFI, Momentum quay đầu đi xuống cảnh báo điều chỉnh ngắn hạn. Dù vậy việc chưa xuất hiện phiên giảm điểm mạnh với khối lượng lớn thì kênh tăng giá trung hạn vẫn được đảm bảo. Nhiều khả năng chỉ số sẽ có những phiên giao dịch giằng co, tích lũy trước khi tiếp tục hướng đến các ngưỡng cao hơn. Chỉ số Hnx-index có phiên tăng điểm mạnh với thân nến dài. Các chỉ báo thành phần đi lên mạnh mẽ như: MACD, RSI, MFI... ủng hộ xu hướng tăng giá còn tiếp diễn. Có thể thấy động lực tăng giá hiện tại của Hnx-index đang lớn hơn Vn-index.

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

Trong khi chỉ số chịu áp lực điều chỉnh do phần lớn các cổ phiếu trụ có dấu hiệu “hạ nhiệt” thì dòng tiền vẫn duy trì tốt trong thị trường và tìm đến các cổ phiếu midcap chưa tăng nhiều và đẩy nhóm này lên như: DXG, LDG, LHG, KBC... Chỉ số phản ánh nhóm này là VN MID cũng tăng mạnh 1,82%. Nhóm cổ phiếu dầu khí và ngân hàng vẫn là “tâm điểm” thu hút dòng tiền giao dịch. Trong khi đó nhóm cổ phiếu đầu cơ tiếp tục giao dịch âm ảm đạm với thanh khoản thấp.

Khối ngoại bán ròng 104 tỷ đồng trên sàn HOSE, tập trung ở DIG (40 tỷ), KBC (14,9 tỷ), BID (14,6 tỷ)... và mua ròng chủ yếu HPG (24 tỷ), DXG (23 tỷ)... Giá trị mua bán rất lớn nhờ giao dịch thỏa thuận nội khối tại VNM.

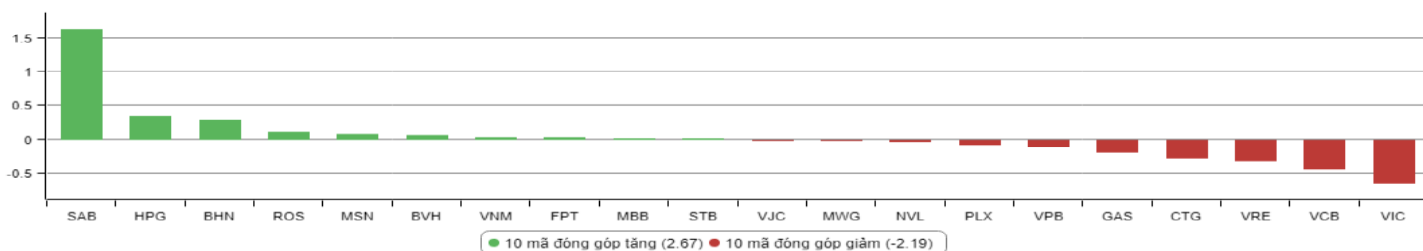
CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Nhà đầu tư ngắn hạn có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục ở nhóm cổ phiếu tiềm năng có dòng tiền hướng đến và mức tăng giá chưa nhiều, dừng mua cổ phiếu đã tăng nóng. Hoạt động bán ra hạ tỷ trọng để “dò đỉnh” là không cần thiết và nhà đầu tư được khuyến nghị nắm giữ vị thế cổ phiếu trong tài khoản để tận dụng xu hướng tăng giá hiện tại. Những nhà đầu tư đang đứng ngoài thị trường thì cần chờ đợi nhịp điều chỉnh của thị trường để có vị thế tốt hơn.

Duy trì đứng ngoài và tỷ trọng thấp đối với nhóm cổ phiếu đầu cơ, nhóm ngành vận tải (VNS, MNC, VOS), cảng biển (PHP, DVP, HAH), bán ô tô (TMT, HAX), thép (HSG, TLH, TIS, VGS...), dệt may (TCM, GMC, KMR)

Duy trì tỷ trọng và tập trung giao dịch tại nhóm cổ phiếu dầu khí, ngân hàng, chứng khoán, hàng không, thủy điện, tiêu dùng, bảo hiểm, dược, bất động sản, thủy sản nhờ kết quả kinh doanh tích cực và triển vọng tăng giá. Dừng mua mới các cổ phiếu trụ và có thể trading bằng cách bán ra khi cổ phiếu tăng nóng và mua lại trong nhịp điều chỉnh: VNM, VJC, VIC, VRE, GAS, MSN, SAB... Nhà đầu tư cũng nên chú ý đến nhóm cổ phiếu Nhà nước thoái vốn như: FPT, DVN, BMI, BMP, VCG, VGC...

TOP CỔ PHIẾU ẢNH HƯỞNG VN-INDEX



KHUYẾN NGHỊ TRONG NGÀY

Mã cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá mua	Ngày mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Lý do
VGC	25.7	25 – 26	27/11/2017	30	23	Cổ phiếu tăng trưởng, thoái vốn

- Nhà nước sẽ thoái vốn từ 2018 Bộ Xây dựng vừa có Văn bản số 2829 cho ý kiến về phương án phát hành cổ phiếu ESOP 2017 và thoái vốn nhà nước tại Viglacera. Đáng chú ý Bộ Xây dựng thống nhất phương án giảm vốn nhà nước còn 36% ngay trong 2018 và thoái hết vốn trong năm 2019.
- Tổ chức uy tín Vinacapital liên tục mua vào trở thành cổ đông lớn
- Tiềm năng tăng trưởng ngành (vật liệu xây dựng + hạ tầng khu công nghiệp) rất lớn với biên lợi nhuận cao.
- Lợi nhuận tiếp tục tăng trưởng Quý 3/2017 doanh thu đạt 2.517 tỷ đồng (+34% yoy), LNST đạt 232,2 tỷ đồng (+18,8% yoy). Lũy kế 9T/2017 doanh thu đạt 6.806 tỷ đồng (+19% yoy) và LNST đạt 643,3 tỷ đồng (+41% yoy)
- Dự phóng LNST của VGC đạt 840 tỷ đồng, tương ứng Eps đạt 1.970 đồng/cp. Giá kỳ vọng của cổ phiếu là 30

DANH MỤC ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

Mã cổ phiếu	Giá hiện tại	Giá mua	Ngày mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Tỷ lệ %	Ghi chú
NTL	9.98	9.65	07/11/2017	12	8.5	-	-	-	Chưa chốt
VJC	129.5	116.2	09/11/2017	138	105	-	-	-	Chưa chốt
SHB	8.3	7.8	14/11/2017	8.5	7.3	-	-	-	Chưa chốt
DRC	22.9	22.2	15/11/2017	25	20	-	-	-	Đã điều chỉnh cổ tức 5%
PVS	18.3	16.4	17/11/2017	18	15.7	-	-	-	Chưa chốt
HNF	-	32	20/11/2017	45	27	47	24/11/2017	47%	Đã chốt
DHG	104.9	102	21/11/2017	120	90	-	-	-	Chưa chốt

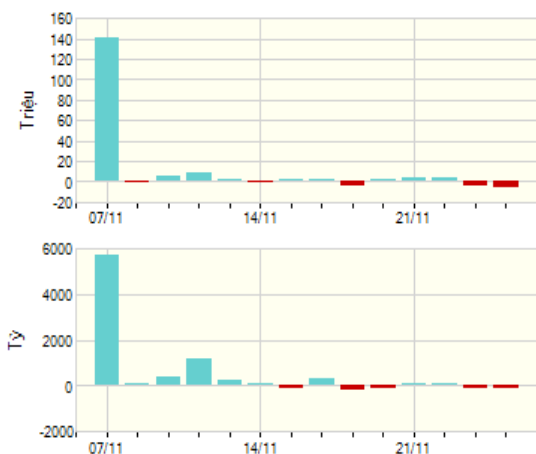
TOP CK GIAO DỊCH HSX

Mã CK	Giá	Thay đổi	Khối lượng
FLC	6,78	-0,07/-1,02%	22.790.740
DXG	19,75	+1,25/+6,76%	7.140.690
HQC	2,69	+0,09/+3,46%	6.995.860
DIG	17,60	+0,35/+2,03%	6.583.430
HPG	39,10	+0,90/+2,36%	6.380.830

TOP ĐỘT BIẾN KHỐI LƯỢNG

Mã CK	Giá	Thay đổi	Khối Lượng	KL Trung Bình 10 trước
TNM	4.8	+14.30%	100,100	800
SD8	0.3	-25%	126,700	3,540
PVA	0.6	+20%	198,720	8,270
G20	1.4	-12.50%	239,100	13,406
NTB	0.6	0%	453,500	30,682

GD NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX



PHÂN TÍCH TIN TỨC NỔI BẬT

Năm 2017, VAMC dự kiến xử lý 20.000 tỷ đồng nợ xấu Theo lãnh đạo Ngân hàng Nhà nước, kể từ khi Nghị quyết 42/2017/QH14 của Quốc hội về thí điểm xử lý nợ xấu của các tổ chức tín dụng có hiệu lực từ ngày 15/8/2017, đến nay xử lý nợ xấu đạt được khoảng gần 15.000 tỷ đồng. Đây là con số khá tích cực, qua đó giúp tổng số nợ xấu của toàn hệ thống đã được xử lý từ đầu năm đến nay khoảng 78.000 tỷ đồng. Riêng Công ty Quản lý tài sản VAMC năm nay dự kiến xử lý nợ xấu được khoảng 20.000 tỷ đồng. Theo cập nhật của Ngân hàng Nhà nước, đến cuối tháng 9/2017, tỷ lệ nợ xấu nội bảng của các tổ chức tín dụng là 2,34%. Tuy nhiên nếu đánh giá thận trọng một số khoản nợ có thể tiềm ẩn trở thành nợ xấu cộng với nợ xấu nội bảng và nợ xấu đã bán cho VAMC mà chưa xử lý được, thì tỷ lệ nợ xấu, các khoản tiềm ẩn trở thành nợ xấu so với tổng dư nợ cho vay vào cuối tháng 9/2017 là 8,61%, giảm so với 10,08% cuối năm 2016. **Quá trình xử lý nợ xấu được đẩy nhanh hơn đang giúp lành mạnh hóa hệ thống ngân hàng, giảm áp lực trích lập dự phòng trong tương lai qua đó cải thiện đáng kể lợi nhuận ngân hàng.**

Mỹ nhập hơn 10 tỉ đô la hàng dệt may Việt Nam Kim ngạch xuất khẩu nhóm mặt hàng dệt may đang tăng trưởng ổn định trong 10 tháng đầu năm, và thị trường Mỹ tiếp tục dẫn đầu với gần 50% tổng giá trị kim ngạch xuất khẩu mặt hàng này của Việt Nam. Theo số liệu của Tổng cục Hải quan, trong 10 tháng đầu năm nay, giá trị xuất khẩu nhóm hàng dệt may cả nước là 21,43 tỉ đô la Mỹ, tăng 9% so với cùng kỳ năm ngoái. Trong đó, thị trường Mỹ chiếm 10,2 tỉ đô la, tăng 7,8% so với cùng kỳ năm ngoái. Kế đến là thị trường EU (với 28 nước) đạt 3,06 tỉ đô la, tăng 5,7%; Nhật Bản đạt 2,52 tỉ đô la, tăng 6%. Thị trường Hàn Quốc dù giá trị ở mức 2,34 tỉ đô la, đứng thứ 4, nhưng lại là thị trường có mức tăng trưởng cao nhất, 12,2% so với cùng kỳ năm trước. **Kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp dệt may cũng có sự cải thiện so với cùng kỳ điều này giúp cho nhiều cổ phiếu dệt may có sự tăng giá so với đầu năm.**

Doanh thu phí bảo hiểm 9 tháng đạt hơn 75 ngàn tỷ đồng Bộ Tài chính cho biết, ước 9 tháng đầu năm tổng doanh thu phí bảo hiểm đạt 75,231 tỷ đồng, tăng 21.6% so với cùng kỳ năm 2016. Cụ thể, doanh thu phí bảo hiểm lĩnh vực bảo hiểm phi nhân thọ ước đạt 30,167 tỷ đồng (tăng 12.2%), lĩnh vực bảo hiểm nhân thọ ước đạt 45,064 tỷ đồng (tăng 31%). Đầu tư trở lại nền kinh tế ước đạt 231,306 tỷ đồng (tăng 22.3% so với cùng kỳ năm 2016), bao gồm các doanh nghiệp bảo hiểm phi nhân thọ ước đạt 36,337 tỷ đồng; các doanh nghiệp bảo hiểm nhân thọ ước đạt 194,969 tỷ đồng. **Doanh thu phí bảo hiểm tăng là chỉ báo cho thấy lợi nhuận của ngành bảo hiểm năm nay cũng sẽ khả quan và tạo ra cơ hội tăng giá cho nhóm cổ phiếu ngành này.**

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.