

Vn-index
993,96 -0,22% ↑ 109 60 ↓ 175



Hnx-index
113,76 -0,47% ↑ 71 50 ↓ 90



XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

Thị trường tiếp tục có phiên giảm điểm theo đà giảm của những phiên trước đó, mặc dù điểm số không giảm điểm nhiều do một số trụ vẫn đang được giữ khá tốt nhưng mức độ tổn thương toàn thị trường khá lớn với 265 mã giảm điểm trên 2 sàn chiếm tỷ lệ trên 47%. Nhóm ngân hàng tài chính, dầu khí dẹt may có phiên điều chỉnh giảm điểm. Nhóm cổ phiếu trụ phân hóa mạnh khi MSN, VNM, NVL, BVH điều chỉnh giảm, những cổ phiếu còn lại như GAS, SAB, VJC, HPG có phiên tăng điểm, nhóm dầu khí tiếp tục điều chỉnh sau khi mất xu thế tăng ngắn hạn. Thị trường chưa xuất hiện hiện tượng bán tháo tuy nhiên cầu đỡ quá thấp là nguyên nhân chính khiến thị trường điều chỉnh. Thanh khoản thị trường tiếp tục ở mức thấp trong phiên thứ 3 liên tiếp cho thấy dòng tiền chưa sẵn sàng quay trở lại trong điều kiện thị trường đang đối mặt với nhiều rủi ro trong thời điểm hiện tại. Thị trường chứng khoán phái sinh cũng chứng kiến thanh khoản sụt giảm 30% so với phiên giao dịch ngày 09/10/2018 và thấp nhất trong nhiều tháng trở lại đây, nguyên nhân chính do biên độ biến động chưa đủ lớn để kéo các tay chơi quay lại. Tuy nhiên theo VFS nhiều khả năng dòng tiền sẽ quay trở lại thị trường phái sinh nếu thị trường cơ sở tiếp tục diễn biến xấu trong thời gian tới.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Vnindex tạo cây nến đỏ thân ngắn với bóng trên cho thấy đợt hồi phục trong phiên của thị trường đã thất bại, mặc dù có hồi phục vào cuối phiên nhưng với thanh khoản thấp như hiện tại khó có thể kỳ vọng vào một đợt tăng mạnh tiếp theo. Những ngưỡng hỗ trợ như Ma10, Ma20 lần lượt bị xuyên thủng cho thấy thị trường đã mất đà tăng ngắn hạn. Hiện Vnindex đang tiệm cận vùng hỗ trợ tạm thời là dải Bollinger dưới do đó Vnindex có thể hồi nhẹ trong các phiên tới, tuy nhiên xu thế chung của chỉ số đang xấu dần. Những chỉ báo khác như MACD, RSI, MFI tiếp tục đi xuống cho thấy đà giảm của thị trường vẫn sẽ tiếp tục.

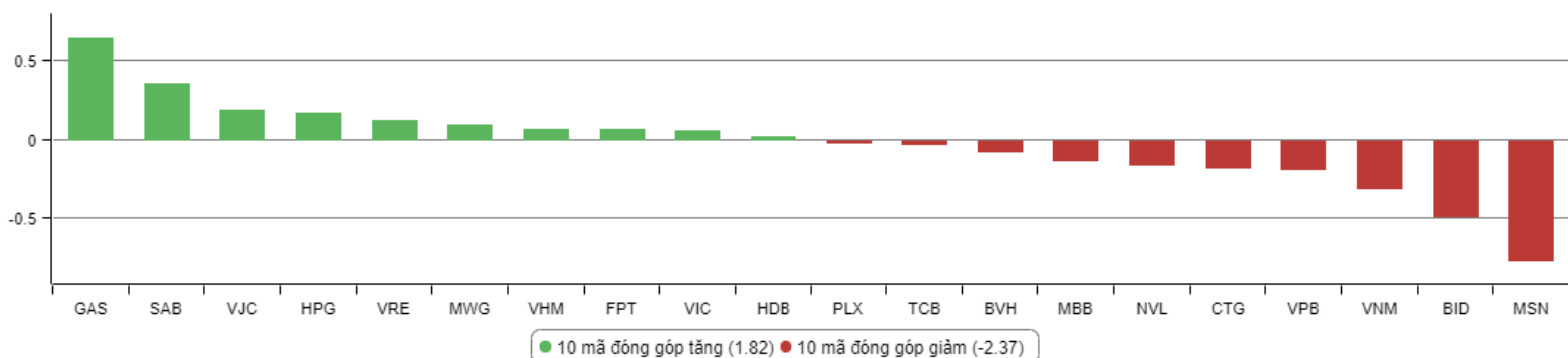
CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Thị trường hiện đã phá vỡ xu thế tăng ngắn hạn, khác với nhịp giảm trước đó lần này Vnindex còn bị tác động bởi nhiều yếu tố rủi ro hệ thống đến từ thị trường tài chính thế giới như việc FED nâng lãi suất, trái phiếu kho bạc Mỹ cao nhất 7 năm, đồng nhân dân tệ tiếp tục mất giá và rủi ro tỷ giá luôn hiện hữu khiến các nhà đầu tư nước ngoài liên tục bán ròng tại các thị trường mới nổi. Báo cáo kinh doanh quý 3 đang là chiếc phao cứu sinh tại thời điểm hiện tại. Tuy nhiên nếu báo cáo quý 3 được hé lộ mà thị trường vẫn không có phản ứng tích cực, rất có thể thông tin tích cực đó đã phản ánh hết vào giá, đặc biệt trong bối cảnh thị trường đã phục hồi rất mạnh từ giữa tháng 7. Do đó cơ hội trading lướt sóng sẽ thu hẹp dần. Nhà đầu tư vẫn nên trung thành với chiến lược giao dịch cũ hạn chế mua đuổi, hạn chế giải ngân những cổ phiếu đã tăng nóng đề phòng nhịp giảm bất ngờ, hiện Vnindex đã xuyên thủng các ngưỡng hỗ trợ như Ma10 (1013,3), MA20 (1004) do đó nhà đầu tư nên hạ dần tỷ trọng mỗi khi thị trường hồi phục và chờ đợi thị trường cân bằng với những cơ hội rõ ràng hơn.

Với nhà đầu tư trung và dài hạn tiếp tục nắm giữ những doanh nghiệp có triển vọng trong dài hạn, hệ số P/E hợp lý và cổ tức đều đặn như LHG, NCT, NCS.

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 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
32	HAG	5,6	5,1	27/06/2018	6	4,5	-	-	-	Chưa chốt
36	LPB	10	9,9	25/07/2018	13	8				Chưa chốt
37	OIL	16,4	14,2	30/07/2018	17	12				Chưa chốt
38	VPB	25	25	21/08/2018	28	23				Chưa chốt
39	BSR	18,8	16,8	23/08/2018	20	14,5				Đã chốt
40	STK	19	18	03/10/2018	23	16				Chưa chốt

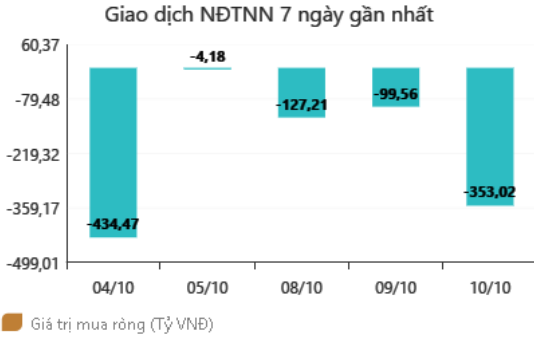
Diễn giải nguyên nhân bán BSR:

- Ước lợi nhuận trước thuế giảm bất thường trong quý 3, dưới 800 tỷ (-40%) do chênh lệch giữa giá sản phẩm bán ra và giá dầu thô nguyên liệu đầu vào (Crack speed) giảm 30% yoy khiến biên lợi nhuận gộp giảm mạnh, cạnh tranh từ nhà máy lọc dầu Nghi Sơn,
- Thị trường chung không tốt, thông tin thoái vốn từ nhà nước vẫn chưa rõ ràng.

DANH MỤC CỔ PHIẾU 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
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	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	-11,47%	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
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	VGT	-	8,6	19/07/2018	11,1	8,1	11	13/9/2018	27,9%	Đã chốt Đã tính giá điều chỉnh cổ tức

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX



Việt Nam nên chủ động "giảm giá" VND một cách khéo léo

Viện Nghiên cứu Kinh tế và Chính sách (VEPR) vẫn giữ nguyên quan điểm nên giảm giá VND trong bối cảnh chiến tranh thương mại leo thang. Mức biến động trong khoảng 3%, theo PGS. TS. Nguyễn Đức Thành, Viện trưởng VEPR.

Báo cáo kinh tế vĩ mô của VEPR công bố ngày 10/10 cho thấy lạm phát quý III của Việt Nam dù không tăng cao như quý trước nhưng vẫn ở mức cao. Nguyên nhân chủ yếu từ việc giá thực phẩm tiếp tục phục hồi mạnh và sự điều chỉnh tăng giá xăng dầu liên tục. Trước những diễn biến của tình hình giá năng lượng thế giới như hiện nay, VEPR cho rằng việc nâng kịch trần thuế bảo vệ môi trường lên xăng dầu vào đầu năm sau sẽ tạo ra rủi ro lạm phát. Do vậy, mức mục tiêu 4% như những năm vừa qua là khó có thể đạt được trong bối cảnh bất lợi này.

Bên cạnh đó, đồng USD ngày càng mạnh lên khi Fed liên tục nâng lãi suất, khiến cho tỷ giá VND/USD sẽ tiếp tục có những biến động tương đối mạnh như thời gian qua. Việc tiếp tục sử dụng dự trữ ngoại hối hoặc nâng lãi suất để ổn định giá trị đồng VND trong ngắn hạn đều có thể dẫn tới những rủi ro cho nền kinh tế. Phía VEPR cho rằng lượng dự trữ ngoại hối của Việt Nam thực tế còn tương đối mỏng tính theo tuần nhập khẩu, nên việc can thiệp có quy mô hạn chế. Tiếp đó, việc tăng lãi suất sẽ dẫn tới những hệ lụy cho doanh nghiệp trong năm 2019 và 2020.

"Vì vậy, việc chủ động giảm giá VND một cách khéo léo giữa mức mất giá của NĐT so với USD là cần thiết để Việt Nam thích ứng trong cuộc chiến tranh thương mại", theo VEPR. Đây là quan điểm nhất quán của VEPR kể từ khi cuộc chiến tranh thương mại xuất hiện. Mặt khác, VEPR cũng khuyến nghị Việt Nam, trong dài hạn, cần nhanh chóng cải cách chuyển đổi thể chế theo hướng tạo lập nền kinh tế thị trường đầy đủ để tránh những đối xử bất lợi theo cách Mỹ đang muốn tạo ra tiền lệ với Trung Quốc.

IMF: Căng thẳng thương mại có thể châm ngòi khủng hoảng tài chính

Rủi ro đang tăng lên trong hệ thống tài chính toàn cầu, và nếu căng thẳng thương mại tiếp tục leo thang, thì tình hình có thể trở nên nguy hiểm - Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) cảnh báo ngày 10/10. Theo báo cáo, giá cổ phiếu - đặc biệt là thị trường chứng khoán Mỹ - đã nhiều lần lập đỉnh cao kỷ lục trong vòng 1 năm trở lại đây. Xu hướng này phản ánh rằng các nhà đầu tư tiếp tục ham thích những tài sản có độ rủi ro cao. Tuy nhiên, những bấp bênh trong vấn đề thương mại có thể khiến tâm lý ham thích rủi ro đảo ngược nhanh chóng và châm ngòi cho một đợt bán tháo bất ngờ trên các thị trường tài chính.

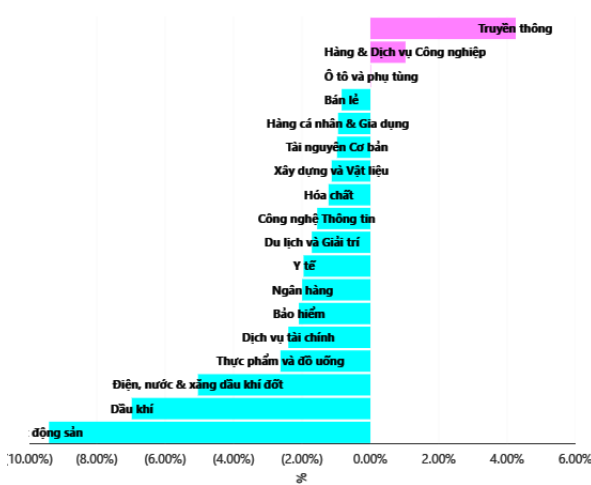
Hôm thứ Ba, IMF đã cảnh báo rằng chiến tranh thương mại đang đe dọa tăng trưởng kinh tế thế giới. Định chế này cắt giảm 0,2 điểm phần trăm trong dự báo tăng trưởng kinh tế thế giới năm 2018 và 2019, còn 3,7%. IMF nhấn mạnh, mức độ rủi ro ngày càng lớn từ xung đột thương mại giữa Mỹ và các đối tác xảy ra vào thời điểm mà các thị trường mới nổi đang đương đầu áp lực. Những quốc gia như Thổ Nhĩ Kỳ và Argentina đang đối mặt với sự tháo chạy của các dòng vốn và lãi suất tăng ở Mỹ. Đồng nội tệ của các nước này đã rớt giá mạnh so với đồng USD.

Tâm lý ham thích rủi ro mạnh mẽ đã che khuất những thách thức mà các thị trường mới nổi có thể phải đối mặt nếu các điều kiện tài chính toàn cầu bất ngờ xấu đi nhanh chóng. Trong trường hợp đó, rủi ro khủng hoảng lan rộng giữa các nền kinh tế mới nổi có thể trở thành hiện thực. Điều này cho thấy sự cần thiết của việc tránh sự tự mãn", IMF cho biết. Phân tích của IMF cho rằng các nền kinh tế mới nổi không bao gồm Trung Quốc có thể trải qua một đợt thoái vốn có quy mô 100 tỷ USD hoặc hơn kéo dài trong thời gian 4 tháng - tương tự như mức độ thoái vốn khỏi các thị trường này trong thời gian khủng hoảng tài chính toàn cầu mới đây.

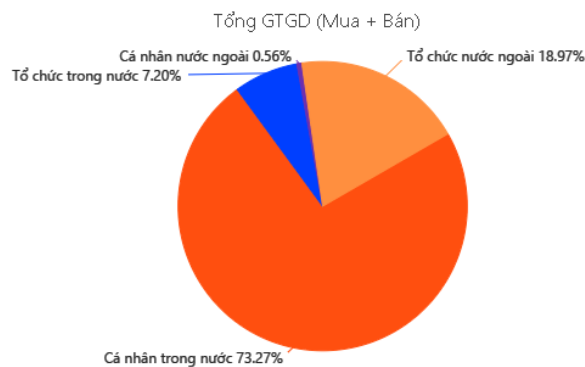
Chốt phiên, Dow Jones tăng 0,15%, đạt 26.486,78 điểm. S&P hạ 0,04%, còn 2.884,43 điểm. Nasdaq mất 0,67%, còn 7.735,95 điểm.



TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



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)
10/10/2018	VN30F1810	-0,20%	973,00	973,90	970,20	971,60	43.355	4.215,11
10/10/2018	VN30F1811	-0,15%	973,90	974,00	970,60	972,40	166	16,14
10/10/2018	VN30F1812	-0,20%	972,80	973,60	970,30	970,90	27	2,62
10/10/2018	VN30F1903	-0,12%	973,20	973,60	970,80	972,00	17	1,65

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)
KSH	2,02	+6,88%	1.978.950		AGF	6,78	-7%	6.510	
MCP	23,4	+6,85%	230		HVG	7,09	-6,96%	31.250	
CLW	17,95	+6,85%	10		ATG	3,22	-6,94%	103.760	
CLG	3,01	+6,74%	18.190		SJF	17,45	-6,93%	1.308.480	
APC	44,5	+6,71%	132.830		DAT	24,25	-6,91%	20	

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	0,9	+12,50%	22.400		PVV	0,7	-12,50%	2.900	
PJC	41,8	+10%	100		SDG	26,2	-9,97%	100	
SRA	43	+9,97%	26.700		TNG	15,4	-9,94%	1.714.100	
VNF	29,1	+9,81%	500		CTX	35,7	-9,85%	100	
MIM	20,5	+9,63%	100		MEC	2,9	-9,38%	600	

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)
SBT	20,9	+1,46%	28.836.540	VIC	96,6	0,00%	-83.931.120
GEX	28,45	+0,71%	6.838.370	HPG	41,4	+0,98%	-67.765.550
PTB	68,3	+0,44%	6.612.320	NVL	64	-1,39%	-60.259.780
KBC	13,1	-1,50%	5.708.220	VNM	130	-0,69%	-42.974.230
YEG	239,1	-2,01%	4.952.420	MSN	84,5	-3,98%	-41.280.660

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.