

Vn-index
888,69 -0,01% ↑ 142 53 ↓ 148

XU HƯỚNG DÒNG TIỀN



Thị trường tiếp tục giảm điểm phiên thứ 9 liên tiếp mặc dù đã có hồi phục và tăng giá trong hầu hết thời gian trong phiên giao dịch. Dòng tiền vào thị trường quá yếu là nguyên nhân chính khiến thị trường chưa thể có nổi một phiên tăng điểm trong suốt 9 phiên vừa qua. Nhiều nhóm cổ phiếu dẫn dắt như nhóm ngân hàng, nhóm trụ, nhóm dầu khí tăng khá tốt trong phần lớn thời gian giao dịch và suy yếu đáng kể vào phiên chiều do sức ép từ lượng hàng lỏng lẻo. Thanh khoản thị trường sụt giảm 6,77% về lượng và 5,6% về giá trị so với phiên trước đó cho thấy dòng tiền tiếp tục đứng ngoài với kiểu thị trường như hiện tại. Do đó cơ hội trading để kiếm lợi nhuận ngắn hạn trên thị trường cơ sở là không khả quan. Trên thị trường phái sinh thanh khoản tuy có giảm so với phiên trước đó với mức giảm gần 20% về lượng, đạt trên 160.000 hợp đồng, tuy nhiên thanh khoản thị trường vẫn ở mức khá cao, tăng gấp đôi so với trung bình thanh khoản giai đoạn âm ảm đạm từ giữa tháng 9 đến đầu tháng 10. Điều này sẽ gây khó khăn chung cho thị trường cơ sở khi thiếu dòng tiền ngắn hạn.

Hnx-index
101,72 +0,54% ↑ 65 48 ↓ 78

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



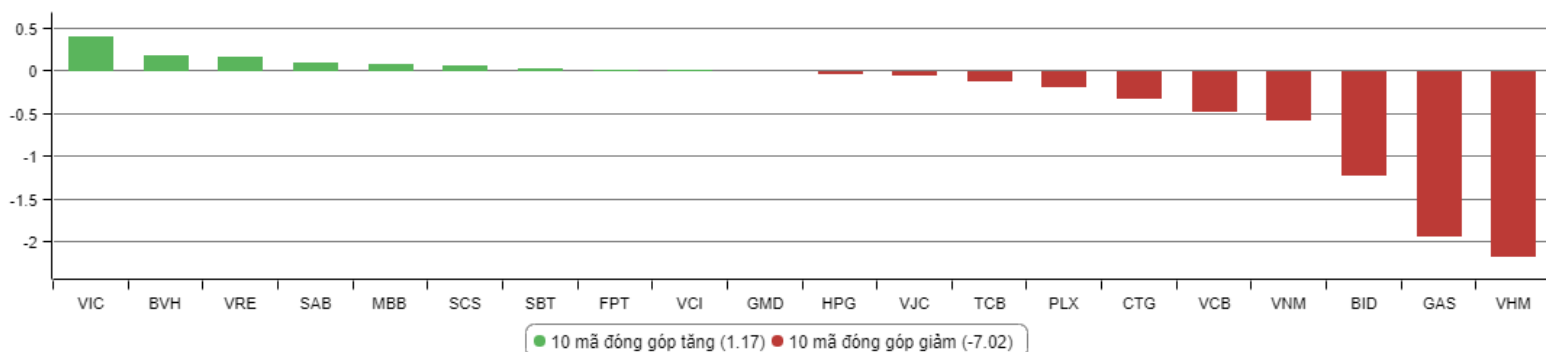
Vnindex mở cửa tạo gap giá xuống cho thấy tâm lý khá yếu của thị trường khi lượng hàng bắt đáy phiên đảo chiều ngày 25/10 về tài khoản. Kết phiên Vnindex tạo cây nến xanh thân ngắn có bóng trên dài kèm thanh khoản thấp cho thấy tâm lý rất yếu của thị trường ở thời điểm hiện tại. Mặc dù đã chìm sâu trong ngưỡng quá bán khi RSI, MFI đều nằm dưới vùng 30 điểm tuy nhiên với thanh khoản thấp như thời điểm hiện tại vẫn rất khó để Vnindex có một nhịp hồi khá. Hiện tại ngưỡng hỗ trợ 888-900 vẫn là vùng hỗ trợ ngắn của Vnindex nhưng nhiều khả năng Vnindex sẽ thủng ngưỡng trên nếu thanh khoản không được cải thiện trong những phiên tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Thị trường hiện đã phá vỡ xu thế tăng ngắn hạn từ sau phiên giao dịch ngày 11/10/2018. Tình hình tiếp tục xấu đi khi xu thế tăng dài hạn từ tháng 2 năm 2016 cũng chính thức bị phá vỡ sau phiên giao dịch ngày 24/10/2018. Dòng tiền đang có xu thế dồn sang thị trường phái sinh với đòn bẩy và biên độ lớn hứa hẹn mức sinh lời cao hơn thị trường cơ sở trong lúc này. Tuy nhiên sau phiên giảm điểm mạnh ngày 29/10/2018 chỉ số nói chung và nhiều cổ phiếu nói riêng đã nằm tiệm cận vùng hỗ trợ được tạo cuối tháng 7, đồng thời chỉ số tiếp tục chìm sâu trong ngưỡng quá bán. Do đó nhà đầu tư không nên hoảng loạn bán tổng bán tháo cổ phiếu trong danh mục mà nên đợi nhịp hồi phục của thị trường để giảm dần tỷ trọng, hạn chế thiệt hại đến mức tối đa có thể. Đối với nhà đầu tư đang có tỷ lệ tiền mặt lớn VFS vẫn khuyến nghị đứng ngoài thị trường vì tương quan lợi nhuận và rủi ro vẫn chưa hấp dẫn để xuống tiền giải ngân.

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



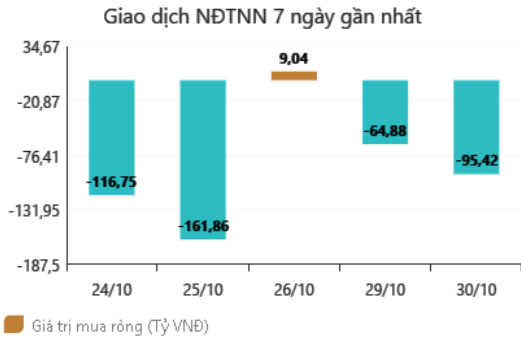
DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐANG KHUYẾN NGHỊ

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	4,95	5.1	27/06/2018	6	4,5	-	-	-	Chưa chốt
36	LPB	9,1	9,9	25/07/2018	13	8				Chưa chốt
37	OIL	14,1	14,2	30/07/2018	17	12				Chưa chốt
40	STK	17,85	18	03/10/2018	23	16				Chưa chốt

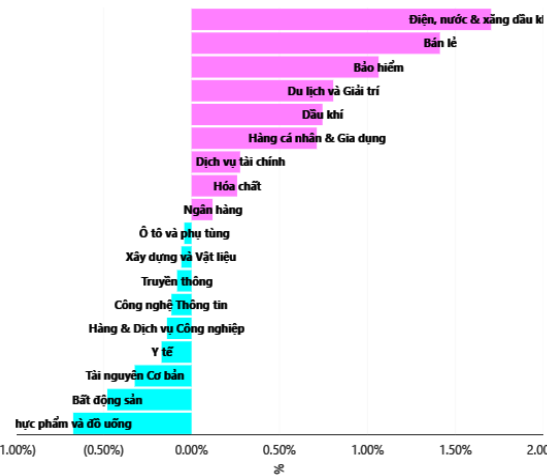
DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

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
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
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

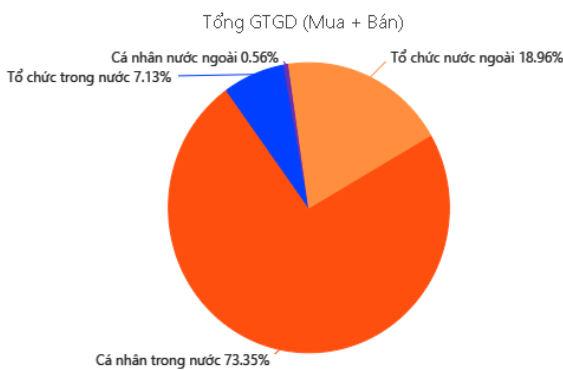
GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX



TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NHÀ ĐẦU TƯ



Giá Nhân dân tệ xuống đáy 10 năm

Nội tệ Trung Quốc hiện yếu nhất kể từ giữa năm 2008, tiến gần mốc quan trọng so với đôla Mỹ.

Sáng nay, Ngân hàng Trung ương Trung Quốc (PBOC) thiết lập tỷ giá tham chiếu tại 6,9574 NDT một USD. Theo đó, giá NDT tham chiếu yếu hơn 0,28% so với hôm qua và là thấp nhất kể từ tháng 5/2008.

Trên thị trường, giá NDT tại Thượng Hải sau đó cũng giảm 0,12% so với USD, xuống 6,9702 đổi một USD, thấp nhất kể từ tháng 5/2008 và ngày càng tiến gần mốc quan trọng 7 NDT một đôla Mỹ.

Nội tệ Trung Quốc gần đây chịu thêm sức ép, khi PBOC hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc lần thứ 4 trong năm, chênh lệch lãi suất giữa trái phiếu chính phủ Mỹ và Trung Quốc cũng đang tiến gần mức thấp nhất 7 năm. 6 tháng qua, NDT đã mất giá 9% so với đôla Mỹ và là một trong những đồng tiền tệ nhất châu Á.

Căng thẳng thương mại với Mỹ leo thang và kinh tế trong nước tăng trưởng chậm lại đã khiến NDT yếu đi. Dòng vốn tại Trung Quốc đang có dấu hiệu rút ra, khi nhu cầu đổi lấy ngoại tệ tại đây tăng vọt tháng trước, lên cao nhất kể từ cuối năm 2016.

Cuối tháng tới, Tổng thống Mỹ - Donald Trump và Chủ tịch Trung Quốc – Tập Cận Bình sẽ gặp nhau bên lề Hội nghị Thượng đỉnh G20 tại Argentina. Sáng nay, Bloomberg cũng trích lời một nguồn tin thân cận cho biết, giới chức Mỹ đã chuẩn bị cho kịch bản các cuộc nói chuyện không có kết quả. Đó là công bố đánh thuế nhập khẩu lên toàn bộ số hàng hóa còn lại của Trung Quốc vào đầu tháng 12. Dù vậy, quyết định cuối cùng vẫn chưa được đưa ra.

Thực chất tín dụng cho vay chứng khoán và bất động sản là bao nhiêu?

Mới đây có rất nhiều ý kiến trái chiều cho rằng, cần phải siết lại tỷ lệ cho vay chứng khoán và bất động sản. Vậy tỷ trọng cho vay khu vực này hiện chiếm bao nhiêu %?. Theo thống kê từ Ủy ban Chứng khoán Nhà nước, tín dụng dành cho chứng khoán thời gian qua đang ở cực kỳ thấp. Đối với kênh ngân hàng tài trợ cho công ty chứng khoán để cho vay margin, hiện vào khoảng 21.000 tỷ đồng - 22.000 tỷ đồng.

Theo thống kê, đối với kênh ngân hàng tài trợ trực tiếp cho cá nhân để đầu tư chứng khoán vào khoảng hơn 1.000 tỷ đồng. Ông Nguyễn Hồng Vân-Nhà đầu tư trên sàn ACBS cho rằng với tỷ lệ này quá nhỏ vì tổng tín dụng qua hai kênh chỉ vào khoảng 0,3% tổng dư nợ qua hệ thống ngân hàng thương mại...

Tuy nhiên, cũng có ý kiến cho rằng, với diễn biến hiện nay khi cho vay tiêu dùng nở rộ thì sẽ rủi ro cho hệ thống. Bởi rất có khả năng tiền là đi vay để mua nhà, đất, nhưng trong thời gian chờ giải ngân sẽ "lướt sóng" trên thị trường chứng khoán. Tuy nhiên, theo lãnh đạo Ủy ban Chứng khoán, rất có thể xảy ra nhưng vấn đề là phải kiểm soát chặt chẽ thủ tục cho vay để tránh việc dùng tiền sai mục đích.

Còn đối với lĩnh vực bất động sản thì sao? Tính đến thời điểm này, dư nợ tín dụng bất động sản và chứng khoán trong hệ thống vẫn chiếm tỷ trọng thấp, dưới 10% mỗi loại; riêng tín dụng bất động sản nếu "cộng cả" tín dụng tiêu dùng mua và sửa chữa nhà ở, cũng chỉ hơn 10%. Do vậy, tín dụng cho vay đối với 02 lĩnh vực này không có gì đáng ngại. Theo HoREA, trong 8 tháng đầu năm 2018, dư nợ bất động sản cả nước chiếm tỷ trọng khoảng 7% tổng dư nợ tín dụng, chưa bao gồm một phần tín dụng tiêu dùng có liên quan bất động sản.

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)
10/30/2018	VN30F1811	-0,23%	875,50	881,50	872,50	876,00	159.289	13.984,63
10/30/2018	VN30F1812	-0,40%	876,50	881,70	872,90	874,50	509	44,68
10/30/2018	VN30F1903	+0,20%	877,80	880,00	874,80	880,00	53	4,66
10/30/2018	VN30F1906	-0,52%	878,80	883,80	875,00	875,30	198	17,40

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)
SVI	43,75	+6,97%	2.110		TGG	6,92	-6,99%	48.150	
FIR	24,6	+6,96%	10.200		TIE	8,13	-6,98%	20	
HSL	23,85	+6,95%	891.520		TIX	32,1	-6,96%	60	
AGF	5,39	+6,94%	6.720		DAT	18,15	-6,92%	10	
HOT	26,2	+6,94%	290		MCG	2,69	-6,92%	29.510	

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)
PVV	0,7	+16,67%	106.500		PSW	8,1	-10%	100	
CVN	7,7	+10%	34.500		DIH	16,2	-10%	200	
VE1	11	+10%	1.000		BII	0,9	-10%	526.200	
TTZ	8,9	+9,88%	100		RCL	20,7	-10%	100	
KDM	3,5	+9,38%	20.300		MEC	2,7	-10%	400	

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)
VJC	126	+0,96%	54.201.250	HSG	9,92	+0,20%	-34.878.410
VNM	117,3	-2,25%	39.443.830	HPG	38,7	-0,39%	-27.713.260
VCB	54,2	+2,46%	32.712.380	CTD	140	+0,65%	-11.180.760
MSN	78	+1,96%	24.567.560	BVH	96,4	+1,80%	-8.880.000
BID	27,6	-4,50%	21.473.710	HBC	20,4	-2,86%	-6.093.420

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.