

Vn-index
1.115,79 -0,51% ↑ 126 □ 43 ↓ 171



Hnx-index
127,29 0,88% ↑ 75 □ 67 109



XU HƯỚNG DÒNG TIỀN

Thị trường chung đuối rõ rệt vào cuối phiên chiều với sức ép bán rất mạnh tại nhóm cổ phiếu ngân hàng khiến nhóm này đảo chiều rất nhanh kéo theo toàn bộ thị trường giảm điểm cụ thể CTG(-2,7%), VCB(-3,1%), BID(-3,1%), ACB(-2,1%) nhóm trụ khác phân hóa rõ rệt khi VIC, SAB giảm điểm còn MSN, NVL, GAS, VRE tăng điểm. Thị trường phân hóa mạnh khi dòng tiền chỉ tập trung vào nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn thuộc VN30 mà không lan tỏa sang các cổ phiếu thuộc nhóm ngành khác. Thanh khoản thị trường vẫn ở mức thấp so với thời điểm bùng nổ cuối tháng 1 cho thấy dòng tiền không hào hứng nhập cuộc dù đã quá thời gian nghỉ tết. Do đó chúng tôi nhận định xác suất cao thị trường sẽ phải điều chỉnh hoặc tích lũy, trước khi hình thành xu thế mới, rủi ro ngắn hạn của thị trường lên cao, đặc biệt tại những mã đã tăng nóng trong thời gian qua. Nước ngoài có những động thái đáng lo ngại khi đã bán ròng phiên thứ 5 liên tiếp với giá trị 167 tỷ đồng tập trung tại những mã HCM, HDB, VCB, PLX, CTD.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Cả Vnindex và HNX index đều tạo cây nến đỏ thân ngắn, có bóng trên dài cho thấy tâm lý khá dao động của nhà đầu tư khi 2 chỉ số tiến về đỉnh cũ. Đồng thời thanh khoản thị trường sụt giảm khi tiến về đỉnh cũ là một tín hiệu xấu cho thấy xác suất cao thị trường sẽ điều chỉnh trong các phiên tới.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Thị trường tăng điểm kèm thanh khoản thấp cho thấy tâm lý nghi ngờ vẫn hiện hữu, hơn nữa mức độ tập trung của dòng tiền vẫn quá cao, chỉ tập trung nhóm cổ phiếu trụ cho thấy đà tăng của thị trường chưa thực sự bền vững. Thị trường cần dao động tích lũy trong biên độ hẹp để lôi kéo thêm dòng tiền và thêm sự lan tỏa tới các nhóm cổ phiếu. Nhà đầu tư vẫn nên thận trọng trong giai đoạn hiện tại vì thị trường đã hồi phục trên 140 điểm tính từ điểm thấp nhất 975 điểm phiên 9/2/2018 mà chưa hề có nhịp điều chỉnh tích lũy. Nhà đầu tư ngắn hạn tránh mua đuổi những cổ phiếu đã tăng nóng trong những phiên vừa qua. Trường hợp thị trường vượt đỉnh cũ một cách mạnh mẽ với thanh khoản tốt và sức lan tỏa tiếp tục giải ngân dần tại những nhịp điều chỉnh tiếp theo. Nhà đầu tư trung hạn và đồng hành theo giá trị doanh nghiệp tiếp tục nắm giữ những cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt, hệ số P/e hợp lý, cổ tức đều đặn và tiềm năng tăng trưởng mạnh mẽ trong tương lai như VPB, NCT, WCS, TCT,...

Nhà đầu tư trading ngắn hạn tập trung giao dịch tại nhóm cổ phiếu có vốn hóa lớn, có diễn biến tích cực và dòng tiền vào mạnh như nhóm ngân hàng, nhóm cổ phiếu trụ đỡ của thị trường như VIC, MSN, VRE, VJC,...

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

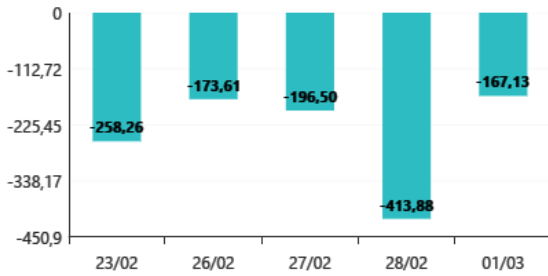
DANH MỤC ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

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
1	NTL	9,64	8,65	07/11/2017	12	8.5	-	-		Chưa chốt Đã điều chỉnh cổ tức 10%
2	VJC	-	116,2	09/11/2017	138	105	213	26/01/2018	+84%	Chốt lời 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
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	-	102	21/11/2017	120	90	110	16/01/2018	+9%	Đã chốt Điều chỉnh cổ tức 15%
8	VGC	23,2	25,7	27/11/2017	30	22	-	-	-	Chưa chốt
9	VCW	38,4	40	30/11/2017	50	35	-	-	-	Chưa chốt
10	VOC	-	20.5	07/12/2017	25	18	18	16/01/2018	-12,19%	Đã chốt
11	TMT	-	9.7	08/12/2017	11	8.6	8,6	11/01/2018	-11,34%	Đã chốt
12	REE	37,6	38	12/12/2017	50	35	-	-	-	Chưa 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	25	01/02/2018	+12,61%	Đã chốt Điều chỉnh cổ tức 8%
15	PVE	7,4	8,6	27/12/2017	11	7,7				Chưa chốt
16	PC1	-	38,7	04/01/2018	46	37	37	05/02/2018	-4,39%	Đã chốt
17	SHS	23	21,7	09/01/2018	30	19				Chưa chốt
18	TVN	11	10	10/01/2018	14	8				Chưa chốt
19	VGG	57,1	62	25/01/2018	75	55				Chưa chốt
20	VRE	55,4	47,75	13/02/2018	60	42				Chưa chốt

GD NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

PHÂN TÍCH TIN TỨC NỔI BẬT

Giao dịch NĐTNN 7 ngày gần nhất



Giá trị mua ròng (Tỷ VNĐ)

Năm 2018, VCS đặt mục tiêu lãi trước thuế đạt 1.355 tỷ đồng

Năm 2018, VCS đặt ra chỉ tiêu doanh thu và lợi nhuận trước thuế đạt 5.290 tỷ đồng và 1.355 tỷ đồng. Trong cuộc họp Đại hội đồng cổ đông sắp tới (dự kiến diễn ra vào ngày 15/3), Hội đồng quản trị Công ty cổ phần Vicostone (HNX: VCS) sẽ trình ĐHĐCĐ phê duyệt nhiều vấn đề liên quan tới hoạt động kinh doanh của Công ty. Năm 2018, Hội đồng quản trị VCS đặt ra chỉ tiêu doanh thu và lợi nhuận trước thuế tăng trên 20%. Nếu chỉ tiêu này được thông qua, nghĩa là doanh thu và lợi nhuận trước thuế của VCS trong năm nay sẽ đạt 5.290 tỷ đồng và 1.355 tỷ đồng.

Cũng trong năm nay, Công ty dự kiến phát hành cổ phiếu để trả cổ tức cho cổ đông hiện hữu với tỷ lệ 1:1 (cổ đông sở hữu 1 cổ phiếu được nhận thêm 1 cổ phiếu mới). Thời gian thực hiện phát hành cổ phiếu là ngay sau khi được đại hội đồng cổ đông chấp thuận. Cũng trong cuộc họp, Đại hội đồng cổ đông cũng sẽ thông qua phương án bổ sung ngành, nghề kinh doanh cho Công ty. Hiện, cổ phiếu VCS trên sàn chứng khoán đang giao dịch trong khoảng giá từ 210 - 215 nghìn đồng/cổ phiếu, là một trong những mã cổ phiếu có thị giá thuộc Top cao nhất sàn chứng khoán Việt Nam.

Ngày 19/12/2002, Nhà máy Đá ốp lát cao cấp VINACONEX - tiền thân của Công ty cổ phần Đá ốp lát cao cấp VINACONEX được thành lập. Đến năm 2013 được đổi tên thành CTCP VICOSTONE. Lĩnh vực hoạt động chính của VICOSTONE là sản xuất, kinh doanh đá ốp lát nhân tạo gốc thạch anh theo công nghệ được chuyển giao từ hãng Breton S.P.A (Ý)/.

Lợi nhuận ngân hàng 2018: Trông vào tín dụng tiêu dùng và thoái vốn

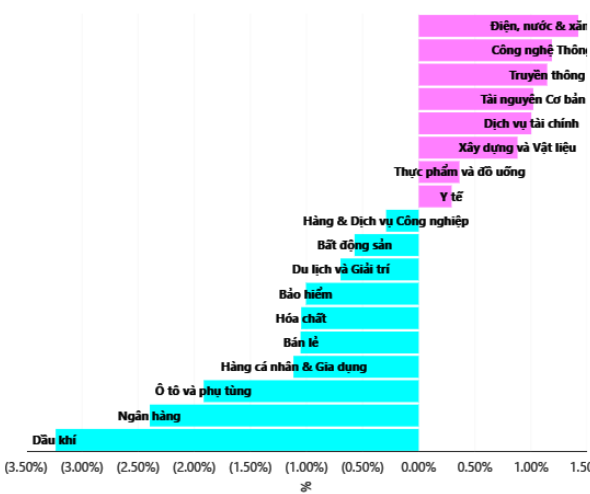
Lợi nhuận ngành ngân hàng năm 2018 được dự báo tiếp tục tăng trưởng, nhờ nhiều yếu tố, như khả năng tỏa sáng của lĩnh vực cho vay tiêu dùng, việc thoái vốn và thu hồi các khoản nợ xấu đã xử lý...

Tín dụng năm 2018 được đánh giá sẽ tiếp tục cải thiện tích cực, trong đó, cơ hội “tỏa sáng” của lĩnh vực cho vay tiêu dùng được đánh giá cao. Theo SSI Research, vốn ngoại có thể giúp thanh khoản của hệ thống ngân hàng tăng lên đáng kể, lãi suất ngắn hạn có thể giảm, trong khi lãi suất trung và dài hạn duy trì ở mức thấp. Dòng vốn chảy vào sẽ giúp hệ thống ngân hàng có thể giảm lãi suất. Lãi suất thấp hơn cho phép các ngân hàng chuyển đổi cơ cấu vốn vay bằng cách mở rộng nhiều hơn sang mảng cho vay bán lẻ, tiêu dùng. Đây là lĩnh vực có tỷ lệ NIM cao hơn, đóng góp tích cực vào lợi nhuận, đồng thời thúc đẩy tiêu dùng nội địa.

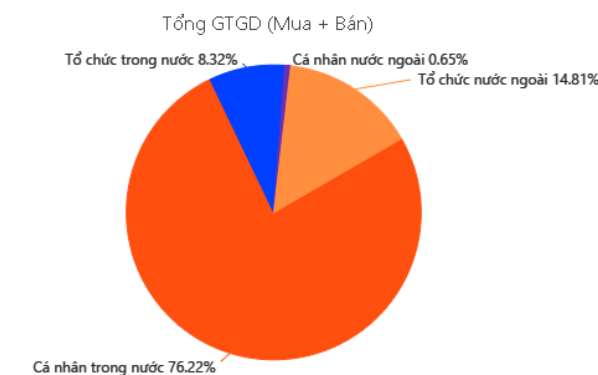
Do mảng tín dụng cá nhân vẫn đang trong giai đoạn đầu của chu kỳ phát triển, nên SSI Research cho rằng, rủi ro tổng thể có thể được quản lý và đa dạng hơn trong 1 - 2 năm tới. Tỷ lệ thâm nhập các khoản cho vay bán lẻ hiện vẫn ở mức thấp. Theo đánh giá của SSI, Việt Nam có cơ hội đặc biệt để “tỏa sáng” ở lĩnh vực này. Tỷ trọng cho vay tiêu dùng trên tổng dư nợ tín dụng gia tăng là một trong các yếu tố tác động tích cực lên tăng trưởng ngành năm 2018.

Cùng với đó, TS. Nguyễn Trí Hiếu, chuyên gia tài chính - ngân hàng cho rằng, trong năm nay, nhiều ngân hàng sẽ tăng thu đáng kể từ việc thoái vốn các khoản đầu tư và thu hồi các khoản nợ xấu đã xử lý. Ngoài ra, với sự tăng mạnh gần đây của các cổ phiếu ngân hàng, giới phân tích kỳ vọng sẽ có một khoản thu nhập lớn từ các hoạt động đầu tư. Còn theo nhận định của TS. Cần Văn Lực, lợi nhuận ngành ngân hàng năm nay sẽ khá khả quan. Tăng trưởng của ngành ngân hàng có thể thấp hơn so với năm 2017, nhưng vẫn ở mức tương đối tích cực, dự báo khoảng 20 - 25%. Mức tăng này cũng phù hợp với đà tăng trưởng tốt của nền kinh tế.

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)
03/01/2018	VN30F1803	+0.05%	1,098.00	1,115.00	1,096.20	1,105.50	33,683	3,723.20
03/01/2018	VN30F1804	-0.10%	1,105.90	1,117.80	1,100.00	1,110.90	1,166	129.43
03/01/2018	VN30F1806	+0.10%	1,117.00	1,129.00	1,115.10	1,124.00	121	13.56
03/01/2018	VN30F1809	-0.69%	1,162.00	1,167.80	1,151.00	1,158.00	345	40.01

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)
VID	9,82	+6,97%	73.600	723.00	LGL	10,55	-6,64%	207.960	2.198
VAF	9,86	+6,94%	70	1.00	GTA	15,4	-6,67%	3.520	54
CDO	1,7	+6,92%	516.360	877.00	STT	9,8	-6,67%	10	0.00
VOS	2,63	+6,91%	881.380,00	2,297.00	HTV	15,55	-6,89%	50	1
DRH	20,2	+6,88%	902.140	18,149.00	BRC	9,77	-6,95%	1.070	10

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)
VCS	235,2	+9,96%	176.125	40,487.31	CTT	6,5	-9,72%	390	2.660
ARM	38,8	+9,92%	200	7.76	NGC	10,1	-9,82%	100	1.010
VE8	10	+9,89%	1.000	9.99	VNT	25,6	-9,86%	100	2.560
BBS	8,9	+9,88%	400	3.56	PTI	20,8	-9,96%	7.301	152.520
L14	54,8	+9,83%	89.462	4,869.07	TST	4,5	-10,00%	8.100	36.800

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)
VIC	94,000	-0.95%	36,754.54	HCM	80,200	+0.25%	95,813.90
MSN	91,000	+2.02%	32,935.09	HDB	43,950	-1.01%	45,751.83
SBT	18,100	+1.12%	18,871.34	VCB	71,500	-3.12%	30,558.93
VRE	55,400	+2.97%	16,431.63	PLX	87,200	-3%	21,792.39
AST	72,000	+0.56%	10,769.84	CTD	175,800	-2.87%	17,145.70

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.