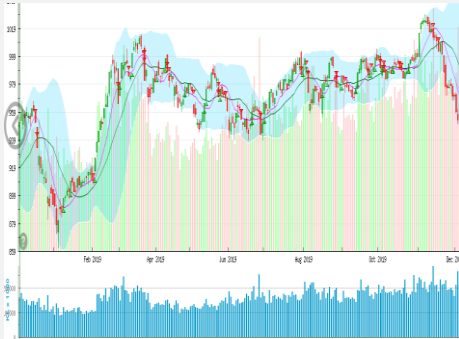


Vn-index
965,9 +1,31% ↑ 129 67 ↓ 190

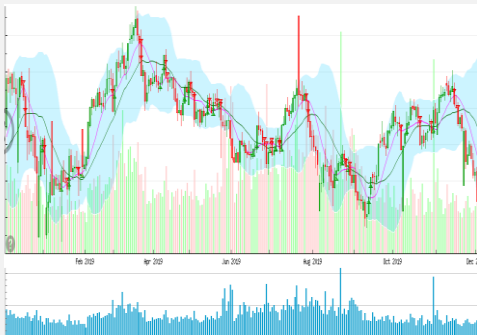
XU HƯỚNG DÒNG TIỀN



Thị trường có phiên giảm nhẹ kiểm tra lượng cung bất đáy ngắn hạn. Lượng hàng bất đáy bán ra chốt lãi tuy có nhưng không quá nhiều. Điều này thể hiện ở thanh khoản sụt giảm nhẹ khoảng 7,62% về lượng so với phiên trước đó. Thị trường đang có cơ hội để tạo đáy ngắn hạn ở thời điểm hiện tại, nhất là khi nhóm vốn hóa lớn đang dần ổn định trở lại. Mặt khác, sau một quãng giảm điêm dài, nhiều cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt bị giảm giá theo thị trường chung là cơ hội tốt cho nhà đầu tư trung và dài hạn bao gồm những cổ phiếu sau NTC, SIP, SJS, VEA, VGG, SZL.

Hnx-index
100,9 +1,39% ↑ 46 56 ↓ 82

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Vnindex tạo nên đồ thân đặc và sụt giảm ngay khi chạm Ma10 cho thấy đây vẫn là ngưỡng cản quan trọng của chỉ số. Hiện chỉ số đang lui lại test cung và có thể xuống thêm đến vùng 960 thêm một lần nữa trước khi hình thành xu thế hồi phục ngắn hạn. Các chỉ báo như RSI, MFI vẫn đang loanh quanh vùng quá bán cho thấy thị trường vẫn đang trong quá trình tạo đáy ngắn hạn.

CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Thị trường hồi phục và tạo đáy ngắn hạn nhờ sự hồi phục của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn như VCB, VIC, MSN, BVH VHM. Tuy vậy chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư không nên quá quan tâm đến chỉ số cũng như nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn mà nên lựa chọn danh mục có yếu tố cơ bản tốt bị giảm giá quá đà theo thị trường chung và chuyển hướng đầu tư trung và dài hạn.

Về nhóm ngân hàng chứng khoán chúng tôi cho rằng nhóm này chưa có động lực tăng giá ngắn hạn rõ ràng, nhà đầu tư chỉ nên tham gia mua các nhóm trên với tỷ trọng nhỏ, hạn chế mua đuổi nhóm này tránh gặp bất lợi trong ngắn hạn. Một số cổ phiếu cần lưu ý là MBB, ACB .

Về nhóm ngân hàng chứng khoán chúng tôi cho rằng nhóm này chưa có động lực tăng giá ngắn hạn rõ ràng, nhà đầu tư chỉ nên tham gia mua các nhóm trên với tỷ trọng nhỏ, hạn chế mua đuổi nhóm này tránh gặp bất lợi trong ngắn hạn. Một số cổ phiếu cần lưu ý là MBB, ACB .

Hạn chế giao dịch tại nhóm cổ phiếu đầu cơ có ít thông tin hỗ trợ và có tính rủi ro cao.

Analyst: Nguyễn Thế Việt. Email: Viet.nguyen@Vfs.com.vn

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
53	SIP	96,5	93	25/09/2019	130	80	-	-	-	Chưa chốt
54	NTC	166,7	157	15/10/2019	193	148	-	-	-	Chưa chốt
55	ABI	30	30,5	7/11/2019	75,8	27	-	-	-	Chưa chốt

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ TRONG NGÀY

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
56	SZL	44	40-42		50	38	-	-	-	Chưa chốt

Diễn giải

Doanh nghiệp sở hữu lượng tài sản chất lượng với số dư tiền mặt lớn, lượng tiền mặt chiếm đến 29% Tổng tài sản. Tài sản ròng trên một cổ phiếu theo ước tính của chúng tôi khoảng 40.000 đồng/CP. (Với ước lượng thận trọng khi chiết khấu 30% những khoản mục hàng tồn kho, phải thu, tài sản cố định so với giá trị sổ sách).

Như vậy nếu mua được quanh khu vực 40.000 đồng/CP nhà đầu tư đang được mua miễn phí dòng tiền từ các dự án tương lai của doanh nghiệp bao gồm các dự án sau:

1. Dự án KCN Châu Đức diện tích 50ha với giá thuê hiện tại khoảng 40 USD/m2.
2. Dự án KDC Tam An 1 với quỹ đất thương phẩm còn lại là 10 ha với biên lợi nhuận ròng khoảng 20%
3. Dự án CCN Long Phước đã đền bù được 39ha/75ha sẽ được thực hiện trong 4 năm tới
4. KDC 3ha ở Long Thành đã đền bù xong 100%, sẽ kinh doanh từ năm 2020 trở đi.
5. Dự án KDL dọc sông Đồng Nai diện tích 175ha đang hoàn thiện pháp lý.

Giá trị hợp lý chúng tôi ước tính cho SZL trên cơ sở thận trọng trong dài hạn khoảng 60.000-70.000 đồng/CP. Do đó cổ phiếu rất phù hợp cho những nhà đầu tư giá trị trong dài hạn. Tuy nhiên giá mục tiêu ngắn hạn trong 3 tháng tới chúng tôi đề thận trọng ở mức 50.000 đồng/CP.

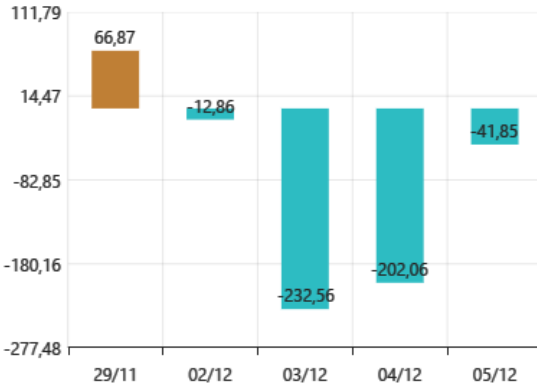
DANH MỤC CỔ PHIẾU ĐÃ KHUYẾN NGHỊ

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
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
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
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
32	HAG		5.1	27/06/2018	6	4,5	5,6	20/11/2018	+9,8%	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	13/09/2018	27,9%	Đã chốt
36	LPB		9,9	25/07/2018	13	8	9,2	24/10/2018	-9%	Đã chốt
37	OIL		14,2	30/07/2018	17	12	15,5	12/12/2018	+9%	Đã chốt
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
42	EVE		17,4	19/11/2018	20	15,5	18,1	27/11/2018	+4%	Đã chốt ngắn hạn
43	BSR		15,2	19/11/2018	18	13	14,2	07/01/2019	-7%	Đã chốt
44	KBC		12,5	22/11/2018	17	11	14	26/03/2019	+12%	Đã chốt
45	VJC		118,2	14/03/2019	135	112	119	26/03/2019	+1%	Đã chốt
46	GMC		36,96	01/04/2019	43,5	32,2	32,2	01/08/2019	-12,8%	Điều chỉnh 15% cổ tức bằng CP chạm điểm cắt lỗ ngắn hạn
47	NTC		105,8	25/04/2019	130	88	138	14/06/2019	+30%	Chốt lời ngắn hạn
48	MPC		41,5	16/05/2019	50	35	38,2	31/05/2019	-8%	Đã chốt
49	CTR		28,5	04/07/2019	34	27,2	43,2	31/07/2019	+52%	Chốt lời ngắn hạn
50	MSN		75,5	09/08/2019	85	67,5	70,5	29/11/2019	-7%	Đã chốt
51	DVP		44	13/08/2019	54	42	42	10/09/2018	-4,5%	Cắt lỗ ngắn hạn
52	FPT		52,8	20/08/2019	60	47	56,5	29/11/2019	+7%	Đã chốt

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI TRÊN HSX

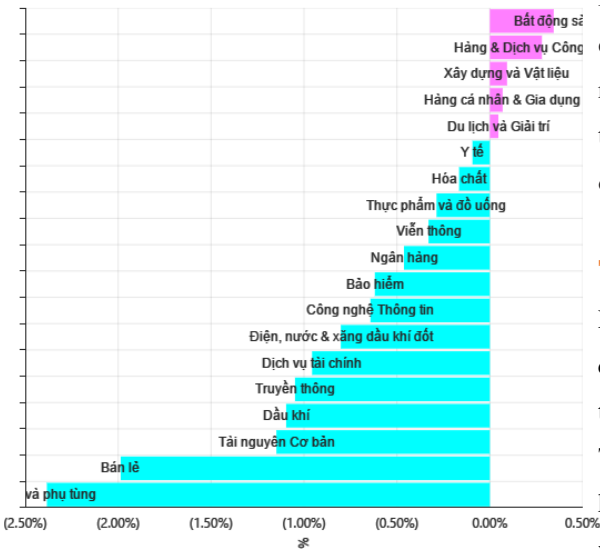
Giao dịch NĐTNN 7 ngày gần nhất



Giá trị mua ròng (Tỷ VND)

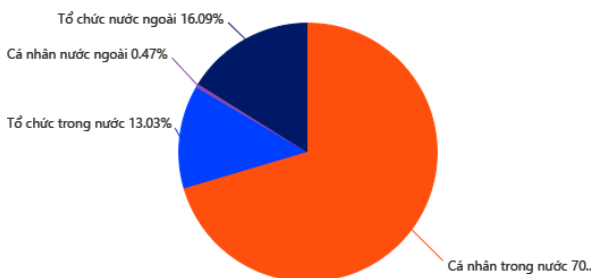


TĂNG, GIẢM NGÀNH TRONG NGÀY



GIAO DỊCH THEO LOẠI NĐT

Tổng GTGD (Mua + Bán)



Kinh tế giảm tốc, Nhật Bản tung gói kích cầu 121 tỷ USD

Thủ tướng Shinzo Abe vừa tung gói kích thích tài khóa đầu tiên của Nhật Bản kể từ năm 2016, theo đó chi 13,2 nghìn tỷ Yên, tương đương 121 tỷ USD, để khắc phục thảm họa thiên tai, nâng cấp cơ sở hạ tầng và đầu tư vào các công nghệ mới.

Theo tờ Financial Times, gói kích cầu trên dự kiến được triển khai trong thời gian 15 tháng và là một trong những gói chi tiêu mạnh nhất của Nhật Bản kể từ cuộc khủng hoảng tài chính toàn cầu 2008-2009. Kế hoạch này được đưa ra trong bối cảnh Nhật Bản tìm cách ngăn đà giảm tốc của nền kinh tế trong nước dưới tác động của kinh tế toàn cầu suy yếu, đợt tăng thuế tiêu thụ gần đây của Nhật, và rủi ro suy giảm tăng trưởng sâu hơn sau khi nước này đăng cai Thế vận hội mùa hè Tokyo 2020.

Gói kích cầu được xem như một sự thừa nhận ngầm rằng nền kinh tế Nhật Bản vẫn đang ở trong trạng thái dễ tổn thương cho dù đã tăng trưởng 7 năm liên tiếp dưới sự lãnh đạo của ông Abe. Kế hoạch cũng đánh dấu sự trở lại của việc Chính phủ Nhật mạnh tay chi tiêu như trong những ngày đầu của chiến lược chấn hưng tăng trưởng Abenomics do ông Abe khởi xướng.

Động thái trên của Nhật Bản phù hợp với xu hướng chung của nhiều quốc gia trên thế giới chuyển sang nới lỏng tài khóa để ứng phó với sự suy giảm nhu cầu của khu vực kinh tế tư nhân. Việc các chính phủ tăng chi tiêu để hỗ trợ tăng trưởng kinh tế diễn ra trong một môi trường tương đối thuận lợi là lãi suất trên toàn cầu giảm xuống mức siêu thấp, thậm chí đang ở mức âm tại nhiều quốc gia.

TCBS trả cổ tức tiền mặt 30%, nâng hạn mức đầu tư trái phiếu Vinfast

Ngày 04/12/2019, CTCP Chứng khoán Kỹ thương (TCBS) vừa công bố Nghị quyết phê duyệt điều chỉnh phương án phân phối lợi nhuận năm 2018 chi trả cổ tức cho cổ đông bằng tiền mặt tỷ lệ 30% (3,000 đồng/cp).

Tương ứng, TCBS sẽ chi trả 337 tỷ đồng cổ tức từ nguồn lợi nhuận giữ lại của Công ty và dự kiến thực hiện từ quý 4/2019 đến quý 2/2020. Việc chi trả cổ tức này sẽ được chuyển khoản vào tài khoản của các cổ đông đã đăng ký.

Cùng ngày, ĐHĐCĐ Công ty cũng thông qua Nghị quyết phê duyệt hạn mức rủi ro đối tác và tăng hạn mức đầu tư của TCBS đối với Công ty TNHH Sản xuất và kinh doanh Vinfast trong nghiệp vụ đầu tư trái phiếu doanh nghiệp.

Cụ thể, TCBS phê duyệt hạn mức 2,500 tỷ đồng mệnh giá cho tất cả các trái phiếu do Vinfast phát hành. Đồng thời, tăng hạn mức đầu tư đối với trái phiếu VF2019 từ 950 tỷ đồng lên 2,500 tỷ đồng mệnh giá.

Trong đó hạn mức trading tăng từ 650 lên 2,000 tỷ đồng mệnh giá, hạn mức kinh doanh thường xuyên tăng từ 300 tỷ đồng lên 500 tỷ đồng mệnh giá với điều kiện các giao dịch mua bán từng lần nhỏ hơn 20% giá trị tổng tài sản được ghi nhận trong BCTC gần nhất của công ty.

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)
12/05/2019	VN30F1912	-0,32%	887,60	889,50	883,60	885,00	70.075	6.209,91
12/05/2019	VN30F2001	-0,26%	888,60	891,20	886,00	886,00	165	14,65
12/05/2019	VN30F2003	-0,22%	890,10	895,40	887,00	887,00	64	5,69
12/05/2019	VN30F2006	0,13%	895,00	896,00	892,00	896,00	45	4,02

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)
TS4	4,15	6,96%	500		CMV	10	-6,98%	12.440	
PIT	3,55	6,93%	30		TTB	5,49	-6,95%	26.420	
SMA	13,9	6,92%	244.290		HAI	2,69	-6,92%	5.616.390	
PGD	41,7	6,92%	128.510		PTL	4,32	-6,90%	2.180	
AGF	3,42	6,88%	3.200		CMX	14,95	-6,85%	44.140	

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)
NHP	0,5	25%	216.400		BTW	31,9	-9,89%	500	
KHS	11	10%	3.600		MBG	32,3	-9,78%	1.024.600	
PMP	9,9	10%	200		CAN	27	-9,70%	1.100	
MCO	2,2	10%	100		FID	1	-9,09%	100	
VHE	6,8	9,68%	5.200		PMB	6,3	-8,70%	300	

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)
ROS	24,5	1,24%	20.203.100	MSN	62	-0,80%	-63.372.980
VCB	84,8	0,12%	11.696.680	HPG	23,1	-1,49%	-14.441.140
HVN	35,75	0,70%	11.395.930	VHM	92	0,22%	-11.177.150
NT2	22,55	0,00%	6.987.100	VNM	117,8	-0,84%	-8.835.390
D2D	75,4	0,53%	6.918.370	VRE	34,5	1,17%	-8.334.780

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.