

O6CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG – VNINDEX CÓ PHIÊN GIẢM SÂU LỊCH SỬ

Vn Ngày thứ 05/02 đánh dấu 1 phiên giao dịch đáng nhớ không phải vì sự hưng phấn khi tài khoản đạt được sự tăng trưởng mới mà do sự hoang mang khi chỉ số lao dốc không phanh hơn 55 điểm, Vnindex đóng cửa xuống vùng giá 1,048.71 điểm (giảm 5%). Còn ở sàn HNX, HNX index đóng cửa ở 118,94 điểm (giảm 4,06%). Tính chung Vnindex, có đến 71 mã đóng cửa ở giá sàn, trong đó VN30 chiếm 13 mã. Đặc biệt, nhiều mã cổ phiếu vốn hóa lớn cũng nằm trong số đó như BVH, GAS, VRE, MSN, HSG, VIC, PLX, MSR, BID, CTG,... ít có cổ phiếu nào có thể đi ngược lại thị trường trừ điểm sáng ít ỏi tại ROS, NVL và CTD..

Trước phiên giao dịch ngày 05/02, bối cảnh thị trường chứng khoán thế giới đều theo 1 kịch bản giống nhau: lao dốc mạnh. Thậm chí chỉ số Dow Jones vừa có phiên giao dịch tệ nhất trong vòng 2 năm qua khi giảm 666.75 (giảm 2.54%). Các thị trường chứng khoán của các nền kinh tế phát triển ở Châu Á cũng chịu chung số phận như Hang Seng (-0,69%), Shanghai (-0,75%) và Nikkei 225 (-2,55%). Và Việt Nam là Vnindex -5%. Nhìn chung so với thị trường chứng khoán thế giới, thị trường Chứng khoán Việt Nam đã có 1 phiên lao dốc mạnh hơn nhiều. Cần chú ý rằng Việt Nam nằm trong top các thị trường có chỉ số index tăng trưởng nhanh nhất thế giới. Tính đến cuối năm 2017, Vnindex đã ghi nhận tỷ lệ tăng 48% so với đầu năm 2017. Và qua đến đầu năm 2018, Vnindex đã đạt 1130 tiệm cận với vùng giá đạt đỉnh cao 2007 ở 1170 điểm. Một tốc độ tăng điểm bất ngờ và mạnh mẽ, do đó khi VNindex được đưa lên cao với tốc độ tăng trưởng cao thì biên độ giảm giá lớn là điều có thể hiểu được.

Trong 2 tuần gần đây, tuy có nhiều phiên giao dịch rung lắc giảm điểm nhỏ, thị trường vẫn thể hiện được sức bật mạnh mẽ khi không có phiên giao dịch nào đóng cửa giảm quá 30 điểm, đồng thời dòng vốn ngoại vẫn là bệ đỡ vững chắc cho chỉ số và cả tâm lý của nhà đầu tư cá nhân. Trong lúc nhà đầu tư còn rất tin tưởng vào sức bật và khả năng tiếp tục tăng trưởng về thị giá của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn thì theo đó Vnindex liên tục tăng điểm mạnh và chưa có chu kỳ điều chỉnh nào thực sự đáng kể khiến nhà đầu tư trở nên lạc quan quá mức vào khả năng tăng điểm mà quên đi khả năng điều chỉnh lớn của Vnindex.

Do đó phiên giảm điểm ngày hôm nay không gây bất ngờ do (1) Vnindex đã tăng điểm quá mạnh trong thị trường Bull market có thời gian đáng kể từ đầu năm 2017 đến nay, (2) nhiều cổ phiếu đã tăng nóng khiến lực cầu ở vùng giá cao giảm xuống và lực cung tiếp tục tăng dần lên, (3) kỳ nghỉ Tết Âm lịch của người Việt sắp đến kích hoạt hoạt động chốt lời do lo ngại về phải trả lãi vay Margin tăng cao và do nhu cầu rút tiền xài dịp Tết, (4) Nhà đầu tư nước ngoài cũng bắt đầu bán ròng mạnh trong 3 phiên gần đây, (5) Sự thiếu vắng thông tin hỗ trợ có lợi cho doanh nghiệp niêm yết và thị trường chứng khoán khi Báo cáo kết quả kinh doanh quý 4 đã được công bố gần hết.

Chu kỳ điều chỉnh có tỷ lệ giảm điểm lớn và thời gian điều chỉnh kéo dài trung hạn là cần thiết cho thị trường chứng khoán Việt Nam để đưa (1) Đưa các cổ phiếu tăng nóng có chỉ số P/E đã cao về mức thị giá cân bằng, (2) thuận lợi cho dòng tiền lan tỏa từ nhóm cổ phiếu đã tăng nóng sang các nhóm cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt chưa tăng mạnh, (3) thu hút nhà đầu tư muốn tham gia mà chưa tìm được điểm mua hợp lý của cổ phiếu.

Phiên điều chỉnh mạnh phiên hôm nay mở ra cánh cửa của chu kỳ điều chỉnh hoặc đi ngang trong ngắn hạn và trung hạn. Vùng hỗ trợ sắp tới cho Vnindex nằm ở ở vùng 1020 – 1032, tương ứng với WMA 50. Trong trường hợp Vnindex phá vỡ ngưỡng hỗ trợ này, thì vùng giá 970 tương ứng với vùng đỉnh cũ và WMA 100 là hỗ trợ vững chắc cho chỉ số Vnindex. Đợt bán tháo phiên hôm nay do phản ứng dây chuyền khi các lệnh bán số lượng lớn xuất hiện, do đó nhà đầu tư còn giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong tài khoản cần giữ bình tĩnh, tránh bán tháo mà chờ đợt hồi phục do lực cầu bắt đầu

NHÀ ĐẦU TƯ TÀI NĂNG ACBS



GIAO DỊCH BẤT THƯỜNG

Mã cổ phiếu	Sự kiện	Ghi chú
PNJ	Khớp thỏa thuận 4tr2 cp	
HDB	Khớp thỏa thuận 2tr2 cp	
HNG	Khớp thỏa thuận 2tr2cp	
HAG	Khớp thỏa thuận 2tr cp	
SAM	Khớp thỏa thuận 1tr9 cp	
SBT	Khớp thỏa thuận 1tr5 cp	
VJC	Khớp thỏa thuận 1tr2 cp	

TÓM TẮT KHUYẾN NGHỊ CỦA CÁC BẢN TIN LƯỚI SÓNG

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Vùng giá mua	% Lỗ (Tối đa)	% Lợi nhuận (Tối thiểu)	Chốt lời	Cắt lỗ	Giá hiện tại	Khuyến nghị	Tình trạng
16/11/17	PC1	35.500	-10%	15,4%	41.000	32.000	36.000	GIỮ	1,49%
			-10%	38%	49.000	32.000			
29/01/17	HSG	25.500	-12%	24,4%	30.500	22.500	24.000	GIỮ	-5.8%
		25.500	-12%	42,8%	35.500	22.500			
01/02/18	VRE	55.000	-18%	23%	68.000	45.000	51.300	MUA	-6.20%

*Lưu ý: Tỷ lệ lỗ cao nhất được tính bằng giả định mua cổ phiếu ở giá khuyến nghị cao nhất (nếu có nhiều mức giá khuyến nghị khác nhau) và không chia nhỏ khối lượng. Tỷ lệ thực tế do đó có thể thấp hơn.

** Các mức giá khuyến nghị đều mang tính tương đối; nhà đầu tư nên chủ động quyết định với sai số khoảng 1-2%.

LỊCH SỬ KHUYẾN NGHỊ

Ngày khuyến nghị	Mã cổ phiếu	Ngày Bán	Vùng giá mua	Giá bán	Kết quả
05/09/17	TRC	26/01/18	28.500	31.900	14,00%
20/12/17	DHG	26/01/18	110.000	100.000	-12%
17/08/17	NLG	16/01/18	28.000	34.000	21,05%
24/11/17	SHB	12/01/18	7.650	11.100	44,49%
10/11/17	VND	01/12/17	19.700	24.000	21,8%
09/11/17	BMP	14/11/17	77.600	90.000	15,90%
08/08/17	FPT	15/11/17	47.000	56.000	20%
11/08/17	HAX	18/09/17	36.500	41.500	13,7%
10/08/17	BMP	21/09/17	71.700	83.300	16,18%
03/08/17	GMD	28/09/17	40.300	44.100	9,43%
10/08/17	NKG	03/10/17	30.000	37.000	23,33%
11/08/17	SBT	19/10/17	30.000	23.000	-23,33%
01/08/17	HAG	23/10/17	9.500	8.000	-15,79%

12/09/17	HSG	27/10/17	27.000	24.500	-9,00%
16/08/17	SSI	30/10/17	24.000	23.000	-4,00%
05/09/17	KDC	30/10/17	41.000	37.500	-10,00%
07/08/17	VSC	01/10/17	56.200	48.000	-14,59%

P.Phân tích khách hàng cá nhân ACB

research.retail@acbs.com.vn

NHÀ ĐẦU TƯ TÀI NĂNG ACBS



ACBS

www.toptrader.com.vn

TOP TRADER

KHUYẾN CÁO

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi, các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.

ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích, bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường. Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau, nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo, không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS. Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo. ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó.** Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS, các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó. Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.

Bản báo cáo có chứa đựng các giả định, quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo, đưa ra các giả định, quan điểm. Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này. Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích, các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS. Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể, cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.

Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân, tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.

Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.

ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.

Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.

© Copyright ACBS (2017). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích, Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép, toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.

NHÀ ĐẦU TƯ TÀI NĂNG ACBS

