

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG – ĐIỀU CHỈNH NHẸ

Áp lực chốt lời hiện diện ở nhóm cp Blue chips khiến Vnindex không thể giữ được sắc xanh tích cực.

Vnindex kết thúc phiên giảm 6,64 điểm, đóng cửa tại 951,42 điểm. Thanh khoản thị trường tiếp tục được duy trì ở mức rất tốt với 228 triệu đơn vị cổ phiếu khớp lệnh, tương ứng với 5,495 tỷ đồng giá trị giao dịch. Độ rộng thị trường nghiêng về phía cổ phiếu giảm điểm với 164 cổ phiếu giảm so với 112 cổ phiếu tăng điểm.

Nhóm cp vốn hóa lớn chịu áp lực chốt lời mạnh sau phiên tăng điểm mạnh hôm qua, trong đó bất ngờ nhất là SAB giảm sàn phiên đầu tiên sau phiên bán đấu giá thành công 53,59% cổ phần cho Vietnam Beverage. Ngoài ra, cp nhóm ngành Ngân hàng giữ tỷ trọng vốn hóa lớn ảnh hưởng cao đến Vnindex đồng loạt giảm điểm, trong đó, CTG (-2,0%), STB (-1,6%), BID (-1,0%) có biên độ giảm cao nhất. Nhiều khả năng nhóm Ngân hàng giảm điểm do hiện tượng chốt lời lượng cp bắt đáy từ phiên giảm sâu ngày 12/12. Ngoài cp ngành Ngân hàng, thì 1 số Blue chips cũng chốt phiên ở mức giá đỏ VNM (-1,0%), GAS (-2,3%), VIC (-0,7%), ... Ở chiều hướng tích cực hỗ trợ cho VNindex, ROS bật tăng mạnh đóng cửa phiên ở mức giá trần, PLX tăng 1,7%, VJC tăng 1,7%, BVH tăng 2,9%, HPG tăng 1,4%...

Tuy cp vốn hóa lớn bị bán khá mạnh trong ngày hôm nay, thị trường không hoàn toàn tiêu cực và ghi nhận nhiều điểm sáng như HPG (+1,4%), REE (+4,5%), PNJ (+0,5%) vượt đỉnh cũ chính phục vùng giá mới. Nhóm Dầu khí vẫn nhận được sự quan tâm của thị trường khi dòng tiền vẫn đổ vào đều đặn nhóm cp này khiến PVB (+7,6%), CNG (+6,9%), PXS (+4,6%), PGS (+4,6%), PVD (+4,5%), PVS (+1,9%)...

Về yếu tố kỹ thuật, thị trường tạo mẫu hình nến Dark Cloud cover với nến đỏ vừa hình thành che phủ nến xanh của phiên hôm trước thể hiện lực bán mạnh chờ sẵn ở vùng giá cao. Điều này hợp lý khi thị trường vừa trải qua một số phiên giảm sâu có sự xuất hiện của lực cầu bắt đáy, mẫu hình nến này xuất hiện cho thấy áp lực chốt lời sau phiên T+3 của phiên có lực cầu bắt đáy. Tuy vậy, áp lực xuất hiện đồng đều với biên độ trung bình trên các mã cp vốn hóa lớn và ít có hiện tượng giảm sâu trừ SAB, đồng thời thanh khoản ở mức tốt cho thấy lực đỡ tốt của thị trường. Tuy vậy, nhà đầu tư cũng chưa nên tham gia mua vào các cp Blue chips mà tập trung vào nhóm Mid cap như REE, HPG, PNJ, DPM, BFC,... để xem xét đầu tư.

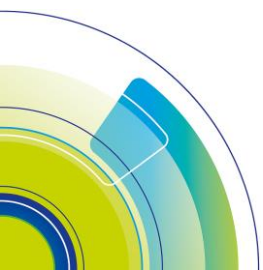
GIAO DỊCH BẤT THƯỜNG

Mã cổ phiếu	Sự kiện	Ghi chú
DXG	Khớp thỏa thuận ~1tr6 cp giá 18,35.	
HAG	Khớp thỏa thuận 1tr1 cp giá 7,18 và 7,72.	
ITA	Khớp thỏa thuận ~9tr7 cp giá 3,3, 3,37 và 3,4.	
NVL	Khớp thỏa thuận ~3,2tr cp giá 61.	
VCI	Khớp thỏa thuận ~900k cp giá 73.	

CỔ PHIẾU NÓNG

SAB đã có phiên giảm sàn đầu tiên sau khi đã chào bán thành công 53,59% cổ phần của nhà nước tại công ty. Về việc SAB có nhà đầu tư chiến lược nắm quyền kiểm soát công ty là ThaiBev, chúng tôi đánh giá việc này là tích cực trong tương quan dài hạn. Tuy vậy, khó có thể nói trước được rằng bao giờ kết quả SAB có thể cải thiện để mức giá hiện nay là phù hợp.

Trong ngắn hạn, có khả năng SAB sẽ tiếp tục điều chỉnh trong các phiên tới khi mà giá thị trường của SAB khá cao so với mức định giá cơ bản chung. Tuy vậy, chúng tôi vẫn cho rằng sẽ có khả năng SAB sẽ quay lại vùng giá cao khi mà nhà nước sẽ tiếp tục đấu giá số cổ phần còn lại trong năm 2018. Nhà đầu tư nên quan sát SAB ở các vùng giá 275 và 240 tương ứng với các mức MA100 và MA200, nơi có thể xuất hiện lực cầu bắt đáy.



TÓM TẮT KHUYẾN NGHỊ CỦA CÁC BẢN TIN LƯỚT 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
17/08/17	NLG	28.000	-7%	21%	34.000	26.000	31.000	GIỮ	10,71%
05/09/17	TRC	28.500	-5%	14%	32.400	27.000	28.600	GIỮ	0,38%
16/11/17	PC1	35.500	-10%	15,4%	41.000	32.000	38.600	GIỮ	8,73%
			-10%	38%	49.000	32.000		GIỮ	
24/11/17	SHB	8.280	-8%	20,7%	10.000	7.600	8.700	GIỮ	5,07%
		8.280	-8%	44,9%	12.000	7.600		GIỮ	

*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
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

Phòng Phân Tích ACBS

Tel: (+84) (8) 3823 4159 (ext: 354)

www.acbs.com.vn

Bloomberg: ACBS <GO>

2

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.