

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG – ĐỒNG THUẬN

Vnindex có 1 phiên giao dịch nhiều cảm xúc khi bắt đầu phiên ở giá đỏ quanh tham chiếu và kết thúc phiên trong sắc xanh, tăng mạnh 10 điểm để đóng cửa tại 843,73 điểm. Với việc đóng cửa tại mức điểm này, Vnindex đã tiệm cận giá đóng cửa cao nhất khi chỉ còn cách 1 điểm để trở lại vùng đỉnh ở 844 – 845. Nhịp tăng mạnh ngày hôm nay có sự đóng góp chủ yếu đến từ ROS (+6,9%), VPB (+6,6%), HPG (+4,0%), GAS (+1,2%),... Ở chiều hướng tiêu cực hơn, VNM, HNG, HAG, STB, BHN là những cp có vốn hóa lớn gây giảm điểm cho Vnindex tuy không quá đáng kể.

Sau nhiều phiên liên tục giảm điểm, có lúc giảm về giá sàn trong phiên ngày thứ 5, cp HBC đã bật tăng mạnh mẽ về mức giá trần trong phiên. Với việc đưa ra thông cáo giải trình về các tin đồn có tiêu cực có liên quan đến HBC, ban lãnh đạo công ty có bước đi hiệu quả để trấn an nhà đầu tư, đây có thể là nguyên nhân hỗ trợ tâm lý kích thích lực cầu để HBC đóng cửa tại giá trần trong phiên. Ngoài HBC thì một số cp thuộc ngành Bất động sản – Xây dựng được quan tâm cũng tăng điểm mạnh mẽ sau chuỗi giảm điểm liên tục trong tuần qua như KBC (+6,7%), TDH (+6,6%), QCG (6,7%),DXG (+6,7%).

CP ngành Sắt thép cũng trở lại tích cực khi HPG tăng 4% còn HSG đóng cửa ở mức giá gần trần. Chuỗi giảm điểm trong thời gian vừa qua đưa HSG trở về vùng hỗ trợ mạnh 20 – 21, với sự hỗ trợ mạnh của vùng giá này, HSG có thể tiếp tục tăng nhẹ trong ngắn hạn để trở về vùng giá 23 – 24. Tuy vậy, nhà đầu tư không nên mua đuổi tỷ trọng lớn do phiên hồi có thể kết thúc sớm.

Về yếu tố kỹ thuật, sự đồng thuận của các nhóm cổ phiếu là điều có thể quan sát rõ nhất trong phiên hôm nay khi không chỉ có ROS và một số cp vốn hóa lớn tăng điểm mà nhiều cổ phiếu thuộc nhóm Mid cap và small cap cũng quay đầu tăng mạnh. Trong phiên, có 148 mã tăng giá áp đảo 116 mã giảm giá đưa ra tín hiệu tích cực cho Vnindex khi lực cầu bắt đầu trở lại do tâm lý nhà đầu tư trở nên ổn định hơn. Tuy vậy, chỉ số Vnindex hiện tại phụ thuộc mạnh vào các cổ phiếu vốn hóa lớn đặc biệt là ROS và SAB khiến chỉ số trở nên dễ dao động thất thường khi 2 mã cp này tăng hoặc giảm, vì vậy mà nhà đầu tư quan sát Vnindex cũng nhiều khả năng sẽ bị ảnh hưởng tâm lý khi Vnindex diễn biến theo tình huống bất lợi. Nhà đầu tư được khuyến nghị tiếp tục quan sát thị trường theo danh mục cổ phiếu vốn hóa lớn và vừa có cơ bản tốt để chờ cơ hội tích lũy, việc trading ngắn hạn có thể tiềm ẩn nhiều rủi ro trong giai đoạn này.

GIAO DỊCH BẤT THƯỜNG

Mã cổ phiếu	Sự kiện	Ghi chú
E1VFN30	Khớp thỏa thuận 6tr cp giá 13,64.	
VIS	Khớp thỏa thuận ~18tr cp chủ yếu giá 25,6.	
KBC	Khớp thỏa thuận ~5tr4 cp chủ yếu giá 12.	
NVL	Khớp thỏa thuận ~1tr4 cp giá 62,3.	
BWE	Khớp thỏa thuận 1tr5 cp giá 23,25.	
MSN	Khớp thỏa thuận 3tr cp giá 61.	

CỔ PHIẾU NÓNG

HBC đã có phiên tăng trần trong phiên hôm nay sau khi giảm mạnh từ vùng giá 60 về giá 48, trong đó có 2 phiên giảm sàn dư bán. Liên quan đến vấn đề này, công ty cũng đã có văn bản giải trình về các tin đồn tiêu cực về công ty. Tuy vậy, theo quan điểm của chúng tôi, loại bỏ các vấn đề xung quanh đến tin đồn, thì rủi ro lớn nhất của HBC là về dòng tiền hoạt động kinh doanh liên tục âm, phải thu và nợ ngắn hạn liên tục tăng. Trong đó, dòng tiền từ hoạt động kinh doanh âm liên tục âm sẽ là yếu tố ảnh hưởng nặng nề nhất đến hoạt động kinh doanh của HBC. Do điều này sẽ dẫn đến việc HBC sẽ phải liên tục vay nợ dẫn đến hệ quả là chi phí lãi vay tăng mạnh.

Về mặt kỹ thuật, HBC sau khi tiến gần đến ngưỡng MA 200 đã bật lên với phiên trần trong hôm nay. Các chỉ số MACD và Stoch RSI đều đang nằm ở vùng quá bán. Tuy vậy, khối lượng trong phiên trần hôm nay chưa thực sự đột phá so với phiên trước. Thêm

vào đó, định giá cơ bản của chúng tôi cho HBC là 50 nên chúng tôi không khuyến nghị việc mua vào cổ phiếu này tại thời điểm này.

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
08/08/17	FPT	47.000	-3%	20%	56.600	45.500	51.000	GIỮ	8,51%
		50.000	-9%	13%					
17/08/17	NLG	28.000	-7%	21%	34.000	26.000	27.800	GIỮ	-0,71%
05/09/17	TRC	28.500	-5%	14%	32.400	27.000	27.800	GIỮ	-2,46%

*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
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

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.