

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG – SÔI ĐỘNG MÙA THOÁI VỐN

Vnindex vẫn giữ được phong độ khi tăng nhẹ 1,69 điểm, đóng cửa tại 882,59. Vnindex bước vào giao dịch trong phiên sáng với sắc đỏ khi nhóm cp vốn hóa lớn đồng loạt đối diện với áp lực chốt lời cụ thể như VNM, VRE, VIC, SAB MSN, VCB, CTG, BID chìm trong sắc đỏ. Trong phiên chiều, tình hình giao dịch đã trở nên ổn định hơn với dòng tiền của lực cầu ổn định khiến các cổ phiếu vốn hóa lớn hồi phục, trong đó VNM hồi phục lại mức giá xanh tăng 1,0%, VIC tăng 0,6% và VPB tăng 0,6%. Ngoài ra HPG (+3,6%), PLX (+2,9%), FPT (+5,6%), BHN (+5,0%) là những cp đóng góp tích cực nhất cho chỉ số Vnindex. Ở chiều hướng ngược lại, VRE (-5,3%), MSN (-2,6%), SAB (-1,2%) ảnh hưởng tiêu cực đến Vnindex.

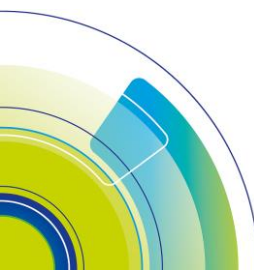
Trong khoảng thời gian cuối năm tháng 11 và 12, liên tục có những động thái thoái vốn tại các công ty mà Nhà nước nắm cổ phần. Mới đây SCIC vừa công bố sẽ tổ chức Roadshow để giới thiệu cơ hội đầu tư từ việc Nhà nước thoái vốn BMP, NTP, FPT, VCG, DMC. Tin tức hỗ trợ này đã ảnh hưởng rất tích cực đến giá và kích thích đà tăng liên tục của các cổ phiếu này, tỷ lệ tăng giá của các cp trên từ đầu tháng 11 đều ở mức 10-20%. Ngoài ra, Bộ xây dựng cũng công bố sẽ thoái hơn 118 triệu cổ phiếu DIG từ ngày 17/11/2017 đến 16/12/2017, Bộ Quốc Phòng đăng ký bán 6 triệu cổ phiếu HDG. Với hàng loạt thông tin về thoái vốn Nhà nước, dòng tiền chuẩn bị đổ vào để đón đầu phiên thoái vốn có thể sẽ là đòn bẩy kích thích sự luân chuyển dòng tiền trong thị trường.

Vnindex vẫn giữ được đà tăng, tuy vậy sự yếu đi thấy rõ của nhóm cp trụ phát đi tín hiệu thận trọng cho nhà đầu tư. Đối với VNM, giao dịch lớn cùng dòng tiền đầu cơ đi theo xu hướng của nhà đầu tư cá nhân có lẽ là yếu tố chủ đạo giúp Vnindex tiếp tục giữ vững sắc xanh. Tuy nhiên, khối lượng giao dịch lớn của phiên ngày 10 và 13 tháng 11 sẽ gây áp lực chốt lời ngay lập tức cho VNM trong 1,2 phiên sắp tới khiến khả năng giữ vững sắc xanh của VNM là khá khó khăn. Về cp VIC, xuất hiện khối lượng giao dịch lớn trên vùng đỉnh trong tuần vừa qua nhưng giá lại giữ vững không tăng phát đi tín hiệu nhiều khả năng giá cp VIC có thể đang được phân phối tại quanh vùng giá cao trên 69. Vì vậy nhà đầu tư nắm giữ cp VIC cân nhắc chốt lời hoặc giảm tỷ trọng để tránh các phiên dao động giảm đột ngột.

Sự yếu đi của các cp trụ do dòng tiền rút ra khi chốt lời có thể được xoa dịu phần nào khi thanh khoản của nhóm Mid cap và Small cap trở lại khá tốt khi sắc xanh và thanh khoản ở mức tốt lan tỏa ở nhiều cp như HPG, KDC, HSG, KBC, GMD, PDR, AAA, BFC,... Do đó nhà đầu tư có thể canh mua ở các cổ phiếu Mid cap có KQKD tốt khi dòng tiền trở lại các cp này.

GIAO DỊCH BẤT THƯỜNG

Mã cổ phiếu	Sự kiện	Ghi chú
VNM	Khớp thỏa thuận ~8tr8 cp chủ yếu giá 182,00.	
VIC	Khớp thỏa thuận ~6tr1 cp chủ yếu giá 68,96.	
FMC	Khớp thỏa thuận 5tr6 cp giá 69.	
VND	Khớp thỏa thuận 5tr2 cp chủ yếu giá 20,69.	



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
08/08/17	FPT	47.000	-3%	20%	56.600	45.500	56.900	CHỐT LỜI	21,06%
		50.000	-9%	13%					
17/08/17	NLG	28.000	-7%	21%	34.000	26.000	27.500	GIỮ	-2,00%
05/09/17	TRC	28.500	-5%	14%	32.400	27.000	27.400	GIỮ	-3,85%
09/11/17	BMP	77.600	-9.7%	15,9%	90.000	70.000	88.900	CHỐT LỜI	15,90%
		73.500	-4.7%	13,8%					

*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.