

CẬP NHẬT THỊ TRƯỜNG – BẤT NGỜ GIẢM ĐIỂM TRONG PHIÊN ATC

Vnindex không trụ vững trước áp lực chốt lời bất ngờ xuất hiện trong nửa cuối phiên buổi chiều, giảm về 949,93, giảm 2,21 điểm. Trong phiên sáng, thị trường tiếp tục đà tăng có lúc tăng hơn 7 điểm và đạt đỉnh trong phiên tại 960. Nhịp tăng mạnh trong phiên sáng đến từ VNM, GAS, VIC, SAB và nhóm cp ngành Ngân hàng. Trong phiên buổi chiều áp lực chốt lời từ các cp Blue chips như SAB, MSN, VIC, BVH, VCB đồng loạt giảm mạnh trong phiên ATC khiến Vnindex sụt giảm khá, cụ thể SAB giảm 2,9%, VCB giảm 1,0%, VIC giảm 2,2%, MSN giảm 4,1%, và BVH giảm 1,8%. Ở chiều hướng tích cực, BHN (+6,6%), HPG (+4,8%), VPB (+2,6%), MBB (+2,4%), VNM (+0,9%) là những cp Bluechips hỗ trợ mạnh mẽ cho chỉ số chung.

Lực bán của các cp vốn hóa lớn nói trên chủ yếu do khối ngoại bán ròng với khối lượng lớn các cp này, cụ thể VIC 39,71 tỷ đồng, MSN 26,21 tỷ đồng, VNM 20,29 tỷ đồng, NVL 23,98 tỷ đồng. Tuy vậy, khối ngoại chuyển qua mua ròng VCI, SSI, HCM và CTD. Từ đó ta thấy có sự chuyển dịch khẩu vị của NĐT nước ngoài khi nhóm Blue chips đã tăng mạnh trong các phiên vừa qua bắt đầu từ từ được chốt lời.

Nhóm cp Ngành Ngân hàng và Chứng khoán vẫn giữ được đà tăng mạnh mẽ. Trong đó, MBB, VPB, ACB, và NVB tâm điểm của nhóm ngành này với tỷ lệ tăng lần lượt là 2,4%, 2,6%, 1,2% và 3,9%. Ngoài ra với cp SHB, đây là phiên giao dịch T+3 của phiên tăng mạnh với khối lượng khớp lệnh lên đến hơn 30 triệu cp, do đó diễn biến trong phiên khá giằng co quanh tham chiếu, tuy vậy SHB vẫn giữ được tham chiếu với khối lượng khớp lệnh gần như hấp thụ hết T3 của phiên tăng mạnh.

Về yếu tố kỹ thuật, Vnindex có 1 phiên giao dịch giằng co mạnh với lợi thế thuộc về bên bán chốt lời. Ngoài ra chỉ số RSI và Stochastic đều duy trì ở vùng quá mua ở một thời gian khá dài thể hiện khả năng điều chỉnh vẫn còn đó. Tuy vậy, với dòng tiền vẫn thuận lợi đảm bảo cho thanh khoản của thị trường tìm đến các cp chưa tăng điểm, khả năng điều chỉnh mạnh có thể sẽ không cao. Nhà đầu tư tiếp tục tìm kiếm cơ hội đầu tư ở dòng cp Sắt thép, Thủy sản, Chứng khoán, Bất động sản để cơ cấu danh mục mới.

GIAO DỊCH BẤT THƯỜNG

Mã cổ phiếu	Sự kiện	Ghi chú
E1VFN30	Khớp thỏa thuận 4tr cp giá 15,6.	
FPT	Khớp thỏa thuận ~1tr1 cp giá 63.	
HNG	Khớp thỏa thuận ~1tr2 cp giá 9,33.	
MDG	Khớp thỏa thuận 1tr9 cp giá 15.	
MSN	Khớp thỏa thuận ~3tr5 cp giá 69,7 và 70,3.	
NVL	Khớp thỏa thuận ~2tr6 cp giá ~62.	
SAM	Khớp thỏa thuận ~2tr6 cp giá 6,87 và 7,38.	
VJC	Khớp thỏa thuận ~1tr cp giá 125,5.	
VNM	Khớp thỏa thuận ~1tr8 cp chủ yếu giá 186,94 và 186,95.	

CỔ PHIẾU NÓNG

SAB – Buổi giới thiệu về đợt chào bán cổ phần của Bộ Công Thương: Hôm thứ 4 (29/11) đã diễn ra buổi giới thiệu về đợt chào bán cổ phần SAB, trong đó chính phủ đã công bố thời hạn, giá đấu thầu tối thiểu và các điều khoản liên quan. Theo đó, thời gian đăng ký và thời gian nhận tiền cọc là từ ngày 29 tháng 9 năm 2017 đến ngày 17 tháng 12 năm 2017. Việc chào bán chính thức sẽ diễn ra vào ngày 18 tháng 12 năm 2017. Trong khi giá đấu tối thiểu được đánh dấu là giá đóng cửa của ngày hôm trước là 320.000 đồng/ cổ phiếu tương đương với P/E forward khoảng 45x.

Đối với giá đấu thầu tối thiểu, có lẽ mức giá này đã làm nhiều nhà đầu tư ngạc nhiên khi cao như vậy, có P/E đạt mức 45x trong khi chỉ số P/E trung bình khoảng 18x và P/E trung bình của các công ty Bia khu vực này khoảng 30x (bao gồm cả SAB). Mức P / E cao có thể đóng vai trò quan trọng trong việc làm cho IPO của SAB không quá hấp dẫn với nhiều nhà đầu tư. Tuy vậy, các nhà sản xuất bia khác có thể vẫn quan tâm đến Sabeco khi họ tìm cách cải thiện các hoạt động hiện tại nhằm tăng lợi nhuận của Sabeco. Nhưng sẽ cần một thời gian dài để các đối tác chiến lược có thể tạo ra kết quả như vậy.

TÓM TẮT KHUYẾN NGHỊ CỦA CÁC BẢN TIN LƯỢT 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	29.400	GIỮ	5,00%
05/09/17	TRC	28.500	-5%	14%	32.400	27.000	29.000	GIỮ	1.7%
16/11/17	PC1	35.500	-10%	15,4%	41.000	32.000	37.450	GIỮ	5,49%
			-10%	38%	49.000	32.000	37.450	GIỮ	
10/11/17	VND	19.700	-16,2%	21,8%	24.000	16.500	23.500	GIỮ	19,20%
		18.000	-8,3%	33,33%	24.000	16.500	23.500	GIỮ	
24/11/17	SHB	8.280	-8%	20,7%	10.000	7.600	9.400	GIỮ	13,50%
		8.280	-8%	44,9%	12.000	7.600	9.400	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
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.