

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN 26/02 – 02/03/2018

Diễn biến thị trường quốc tế:

Các chỉ số chứng khoán Mỹ tuần qua biến động giằng co với 2 phiên giảm và 3 phiên tăng điểm, kết tuần các chỉ số ghi nhận mức tăng nhẹ so với tuần trước với phân lớn thành quả tăng điểm diễn ra trong phiên cuối tuần. Kết thúc phiên giao dịch cuối tuần 23/02/2018, chỉ số Dow Jones tăng 347.51 điểm (tương đương 1.39%) lên 25,309.99 điểm, chỉ số S&P 500 tăng 43.34 điểm (tương đương 1.6%) lên 2,747.30 điểm và chỉ số Nasdaq Composite tăng 127.30 điểm (tương đương 1.77%) lên 7,337.39 điểm. Tính chung cả tuần, Dow Jones đã tăng 0.37%, S&P 500 tăng 0.56% và Nasdaq Composite tăng 1.35%. Điểm đáng chú ý là tuần tăng điểm vừa qua đã giúp các chỉ số chính như DJ đã chớm vượt trở lại đường MA20 ngày, là tín hiệu cho thấy khả năng có thể tiếp tục tăng điểm của các chỉ số này trong thời gian tới.

Published on Investing.com, 25/Feb/2018 - 3:57:59 GMT, Powered by TradingView.

Dow Jones Industrial Average, United States, NYSE:DJI, D

BB (20, 2)
Volume (true, 20)



Biến động lợi suất trái phiếu trong tuần qua đã phần nào khiến thị trường cổ phiếu có diễn biến tích cực hơn, lợi suất trái phiếu Chính phủ kỳ hạn 10 năm giảm từ 2.917% trong ngày thứ Năm xuống 2.8714% trong ngày thứ Sáu. Lợi suất suy yếu đã hỗ trợ các lĩnh vực như tiện ích và bất động sản. Cụ thể, lĩnh vực tiện ích đã tăng 2.66% và lĩnh vực bất động sản tăng 1.72%. Các lĩnh vực này đều đã giảm mạnh nhất từ đầu năm đến nay do dự báo lãi suất tăng. Theo dự báo, có tới hơn 95% khả năng FED sẽ chính thức nâng lãi suất lần đầu tiên trong năm 2018 vào kỳ họp tháng 03/2018 và có thể sẽ tăng lãi suất 3 lần trong cả năm 2018.

Gia dầu thế giới tuần qua tiếp tục tăng mạnh sau tín hiệu tạo đáy thành công của tuần trước. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Sáu 23/02/2018, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 4 trên sàn Nymex tiến 78 xu (tương đương 1.2%) lên 63.55 USD/thùng, qua đó nâng tổng mức tăng trong tuần lên 3.3%. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 4 trên sàn Luân Đôn cộng 92 xu (tương đương

1.4%) lên 67.31 USD/thùng, tính chung cả tuần hợp đồng này đã tăng 3.8%. Giá dầu đã vượt lên trên đường MA20 ngày, cho thấy khả năng còn có thể tăng giá trong thời gian tới.

Published on Investing.com, 25/Feb/2018 - 4:23:38 GMT, Powered by TradingView.
Crude Oil WTI Futures, (CFD):CL, D

BB (20, 2)
Volume (true, 20)

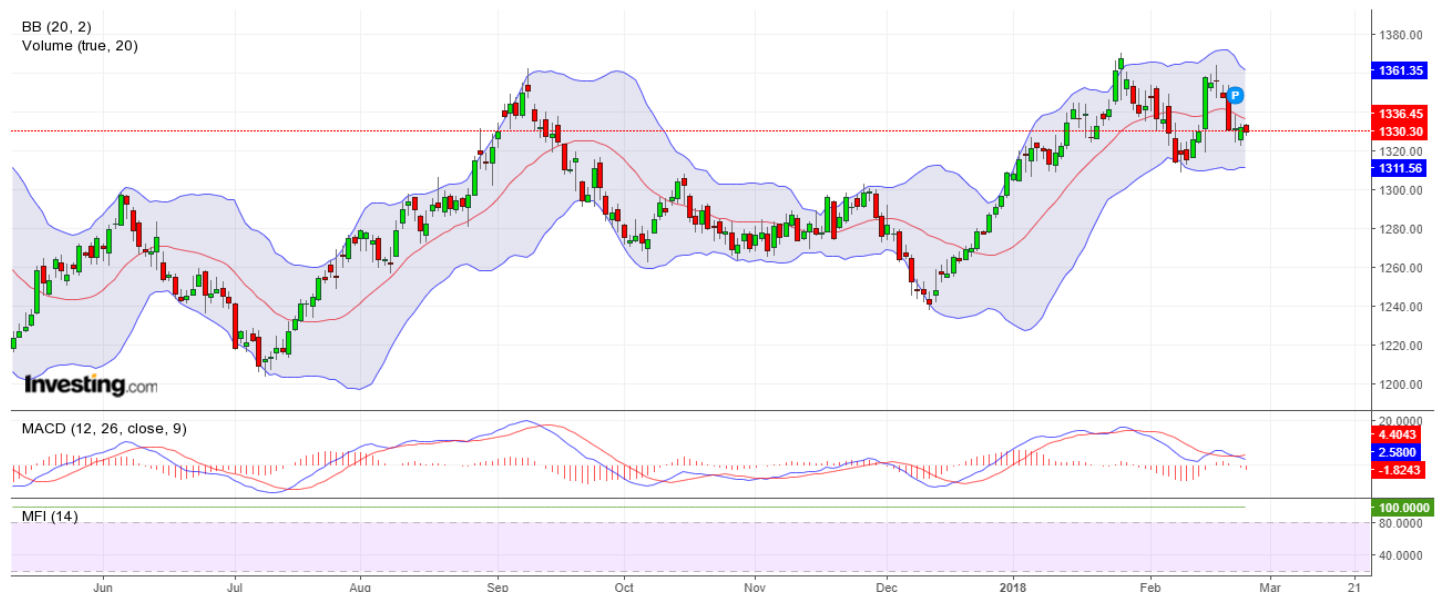


Đà tăng chậm lại của số lượng giàn khoan và dự trữ dầu thô tại Mỹ giảm mạnh trong tuần qua là những thông tin hỗ trợ giá dầu trong tuần qua. Cụ thể, theo dữ liệu mới nhất được công bố cho thấy số giàn khoan dầu đang hoạt động tại Mỹ chỉ tăng 1 giàn lên 799 giàn trong tuần này. Những lo ngại về đà leo dốc của sản lượng dầu tại Mỹ đã dịu khi dữ liệu cho thấy dự trữ dầu thô bất ngờ sụt giảm trong tuần trước, Cơ quan Thông tin Năng lượng Mỹ (EIA) cho biết dự trữ dầu thô nội địa giảm 1.616 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 16/02/2018, trái ngược hoàn toàn với dự báo tăng 1.9 triệu thùng.

Trái ngược với diễn biến TTCK và giá dầu, Giá vàng lại sụt giảm mạnh

Published on Investing.com, 25/Feb/2018 - 4:24:22 GMT, Powered by TradingView.
Gold Futures, (CFD):GC, D

BB (20, 2)
Volume (true, 20)



Kết thúc phiên giao dịch cuối tuần 23/02/2018, hợp đồng vàng giao tháng 4 giảm 2.40 USD (tương đương 0.2%) xuống 1,330.30 USD/oz, qua đó góp phần nâng tổng mức giảm trong tuần lên 1.7%. Hợp đồng vàng giao ngay cũng giảm 0.2% xuống 1,329.07 USD/oz. Việc đồng USD tăng giá trở lại trước khả năng FED tăng lãi suất ngày càng gần đã tác động tiêu cực lên giá vàng, chỉ số đồng USD đã tăng 0.2% trong ngày cuối tuần, qua đó nâng tổng mức tăng trong tuần lên 0.9%.

Diễn biến thị trường trong nước

TTCK Việt Nam tiếp nối đà hồi phục của tuần cuối trước kỳ nghỉ lễ để duy trì diễn biến tăng mạnh trong giao dịch đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ. Cụ thể, diễn biến giao dịch tuần từ 21/02-23/02/2018, chỉ số chung VNX-Allshare Index tăng 41,09 điểm (+2,74%) lên 1.538,12 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index tăng 43,12 điểm (+4,07%) lên 1.102,85 điểm và chỉ số HNX-Index tăng 1,94 điểm (+1,56%) lên 126,24 điểm. Khối lượng giao dịch trung bình phiên trên sàn HSX đạt 189 triệu đơn vị/phiên và giá trị giao dịch trung bình phiên đạt 5.964 tỷ đồng; khối lượng giao dịch trung bình sàn HNX đạt 52,6 triệu cổ phiếu/phiên và giá trị giao dịch trung bình phiên đạt 883 tỷ đồng.

Các chỉ số kết tuần với 2 phiên tăng và 1 phiên giảm điểm, có nhiều thời điểm áp lực chốt lời gia tăng khiến các chỉ số điều chỉnh giảm khá, tuy nhiên với sức cầu mạnh đã giúp các chỉ số tiếp tục duy trì đà tăng điểm để kết tuần với mức tăng mạnh. Thanh khoản thị trường chung vẫn duy trì ở mức trung bình thấp phần nào phản ánh rõ giai đoạn thị trường trong hiệu ứng tháng 1 âm lịch, tâm lý nghỉ ngơi và lể lết đầu năm của một bộ phận nhà đầu tư vẫn chưa quay trở lại thị trường khiến tổng khối lượng và giá trị giao dịch ở mức thấp.

Diễn biến giao dịch tích cực thể hiện ở hầu hết các phân lớp cổ phiếu Bluechip, midcap và smallcap trong đó vai trò dẫn dắt vẫn thuộc về nhóm bluechip và vốn hóa lớn. Dòng tiền không chỉ tập trung ở một vài cổ phiếu Bluechips mà lan tỏa đều khắp thị trường ở cả midcap và Smallcap. Nhóm cổ phiếu ngân hàng như VCB, BID, CTG, VPB, ACB, SHB...nhóm cổ phiếu dầu khí như GAS, PVD, PVS,...là tâm điểm thu hút dòng tiền của thị trường và đồng loạt tăng mạnh. Bên cạnh đó, sắc xanh tại các cổ phiếu vốn hóa lớn như BVH, VNM, VIC, MSN, VRE, PLX, PNJ...giúp thị trường giữ vững đà tăng điểm. Ngoài ra, các cổ phiếu có tính thị trường cao hơn như chứng khoán, bất động sản cũng giao dịch khá tích cực với nhiều mã tăng giá như SSI, HCM, MBS, VND, SHS, DXG, DIG, VIC, SCR...

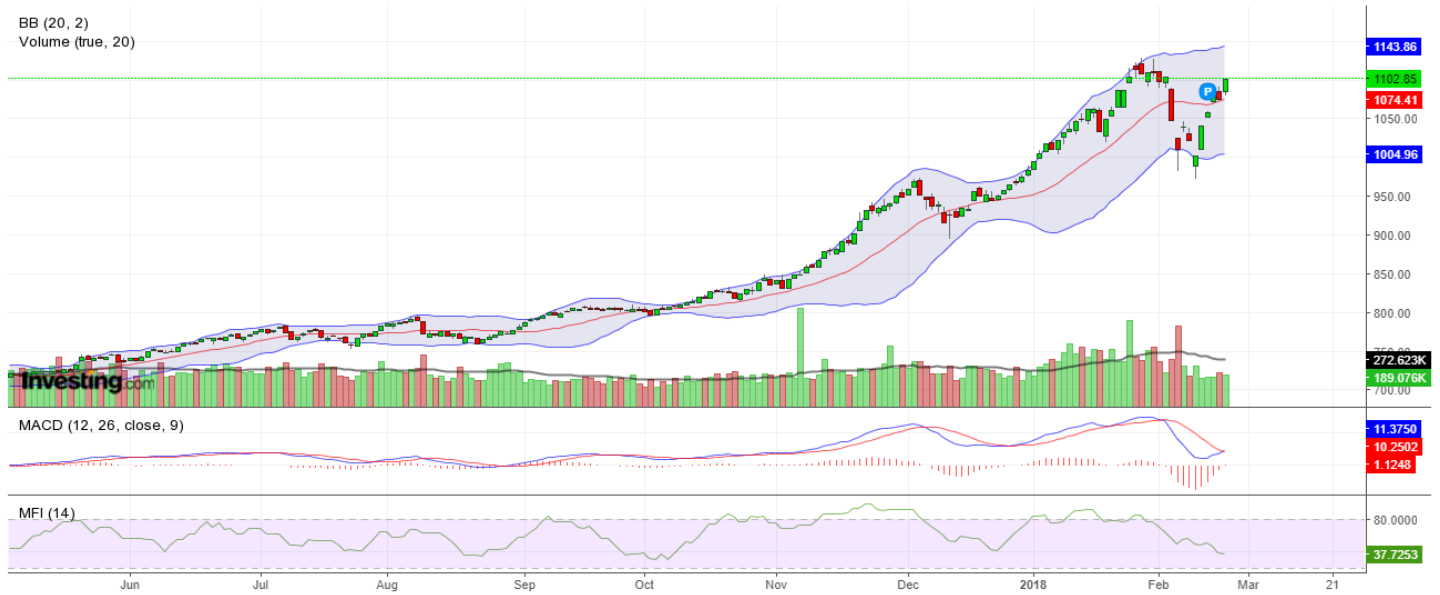
Tuần qua, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng trên cả hai sàn với giá trị gần 230 tỷ đồng. Cụ thể, họ bán ròng 146 tỷ đồng trên sàn HSX và bán ròng 83 tỷ đồng trên sàn HNX. Trên HSX, khối ngoại bán ròng tập trung vào các mã như HPG, HDB, VRE, VCB ...Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như VIC, VRE, VNM, SSI...Trên HNX, khối ngoại bán ròng nhiều mã PVS, VNR. Giao dịch của khối ngoại tuần qua đóng vai trò kìm hãm sự gia tăng của các chỉ số, hiện tượng bị rút ròng của các quỹ ETF là một trong những nguyên nhân khiến giao dịch của khối ngoại ở trạng thái bán ròng trong tuần đầu tiên sau kỳ nghỉ lễ.

Về mặt kỹ thuật:

Published on Investing.com, 25/Feb/2018 - 3:59:33 GMT, Powered by TradingView.

VN, Vietnam, HoChiMinh:VNI, D

BB (20, 2)
Volume (true, 20)



VN-Index ghi nhận tuần hồi phục thứ 2 liên tiếp với 5 phiên tăng trong 6 phiên giao dịch gần nhất, tính từ mức đáy quanh 980 điểm lên mức điểm hiện tại 1.102 điểm thì chỉ số này đã tăng 122 điểm (+12,4%). Điểm tích cực là VN-Index đã chính thức vượt qua đường MA20 ngày tương ứng với kháng cự kỹ thuật 1.075 điểm để mở ra khả năng kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ 1.120 – 1.130 điểm trong thời gian tới. Với diễn biến này thì VN-Index đã trở lại trạng thái tăng điểm trong ngắn hạn, xu thế tăng trung và dài hạn vẫn được duy trì từ năm 2017 cho tới nay. Trong tuần tới VN-Index sẽ kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ 1.120 – 1.130 điểm.

Published on Investing.com, 25/Feb/2018 - 4:00:21 GMT, Powered by TradingView.

HNX, Vietnam, Hanoi:HNXI, D

BB (20, 2)
Volume (true, 20)



Giống như với VN-Index, HNX-Index cũng ghi nhận hai tuần hồi phục liên tiếp với 5 phiên tăng điểm trong 6 phiên giao dịch gần nhất, chỉ số này cũng đã tăng từ mức đáy quanh vùng 113 điểm lên 126 điểm hiện tại, tương ứng với mức tăng 13 điểm (+11,5%). HNX-Index cũng đã vượt qua vùng kháng cự MA20 ngày tương ứng vùng điểm 123,5 điểm để mở ra khả năng kiểm nghiệm lại vùng đỉnh cũ 127 – 128 điểm trong thời gian tới. Như vậy, HNX-Index đã trở lại xu thế tăng điểm trong ngắn hạn, trong khi xu thế tăng trung và dài hạn vẫn được duy trì từ năm 2017 cho tới nay.

Chiến lược đầu tư:

Như vậy, các chỉ số chứng khoán Việt Nam đã có 2 tuần hồi phục tích cực với tổng cộng 5 phiên tăng điểm trong 6 phiên giao dịch gần nhất, chúng tôi nhận thấy diễn biến hồi phục đã diễn ra trên diện rộng ở hầu hết các phân lớp cổ phiếu và những nhóm cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng, chứng khoán, dầu khí, bất động sản... đều đã có mức hồi phục giá so với đáy từ 15% - 25%, cá biệt có những cổ phiếu trong nhóm dẫn dắt có mức tăng tới 30% so với mức giá thấp nhất trong đợt suy giảm trước Tết Âm lịch. Việc nhiều nhóm cổ phiếu đã có mức hồi phục lớn so với đáy chỉ trong khoảng thời gian ngắn vừa qua sẽ khiến áp lực chốt lời gia tăng trong tuần tới, nhất là khi các chỉ số chính đang dần tiệm cận trở lại vùng đỉnh cũ tương ứng vùng 1.120 – 1.130 điểm với VN-Index và 127 – 128 điểm với HNX-Index.

Với những nhận định nêu trên, chúng tôi khuyến nghị những nhà đầu tư theo chiến thuật trading đã tham gia mua bắt đáy theo khuyến nghị của chúng tôi trước Tết có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu với tỷ trọng 70% - 80% để chờ các vùng giá cao hơn nhằm thực hiện chốt lời, đồng thời có thể chủ động thực hiện chốt lời với những cổ phiếu đã có mức tăng giá trên 20% nhằm bảo vệ thành quả trading trong ngắn hạn.

Với nhà đầu tư trung và dài hạn thì các đợt điều chỉnh lớn của thị trường sẽ là các cơ hội tốt để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu tốt có KQKD dự kiến tăng trưởng cao trong năm 2018, nhất là khi triển vọng tăng trưởng trung và dài hạn của TTCK Thế giới và Việt Nam vẫn được đánh giá tích cực. Về nhóm ngành, chúng tôi vẫn khuyến nghị ưu tiên các nhóm ngành dẫn dắt thị trường như Ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, xây dựng, vật liệu xây dựng, bán lẻ và hàng tiêu dùng, dầu khí...

DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ TRADING

STT	Ticker	Vùng xem xét mua	Giá hiện tại	Tăng/Giảm	Khuyến nghị	ROE	ROA	EPS 4 Q	P/E	P/B	Book value	KLGD 3 tháng
1	MBB	28,000	33,000	17.9%	Nắm giữ	12.74	1.29	1,811	12.9	1.6	14,632	4,411,889
2	ACB	38,500	44,700	16.1%	Nắm giữ	10.80	0.65	1,514	17.0	1.7	14,764	2,181,862
3	VCB	59,000	71,400	21.0%	Chốt lời	12.35	0.99	1,668	22.5	2.7	13,944	1,999,973
4	BID	31,000	37,100	19.7%	Nắm giữ	14.58	0.67	1,843	11.4	1.6	12,905	1,940,108
5	CTG	24,000	30,400	26.7%	Chốt lời	11.99	0.78	1,867	10.4	1.2	15,630	2,234,929
6	STB	14,500	16,450	13.4%	Nắm giữ	1.84	0.13	233	54.6	1.0	12,814	3,252,771
7	MBS	14,000	15,100	7.9%	Nắm giữ	0.63	0.27	68	164.2	1.0	10,716	200,216
8	SSI	30,500	35,200	15.4%	Nắm giữ	13.60	7.49	2,133	12.1	1.5	17,083	3,310,289
9	VND	27,500	29,950	8.9%	Nắm giữ	9.59	3.79	1,227	18.2	1.7	13,205	127,128
10	SHS	19,500	22,400	14.9%	Nắm giữ	8.09	2.80	866	17.8	1.4	11,135	1,573,550

11	DXG	27,000	33,450	23.9%	Chốt lời	26.53	13.39	2,603	7.0	1.5	11,877	3,775,516
12	DIG	21,000	23,850	13.6%	Nắm giữ	1.22	0.57	141	107.8	1.3	11,398	3,336,544
13	VCG	20,500	23,700	15.6%	Nắm giữ	8.73	2.45	1,180	17.0	1.5	13,614	2,334,530
14	SCR	10,500	12,150	15.7%	Nắm giữ	5.65	2.52	764	15.1	0.8	13,824	2,763,328
15	VIC	75,000	91,600	22.1%	Chốt lời	10.52	1.62	1,255	34.0	4.0	10,680	1,436,283
16	HPG	56,000	61,600	10.0%	Nắm giữ	40.93	24.08	5,565	5.8	2.1	15,774	4,224,850
17	CVT	41,500	45,500	9.6%	Nắm giữ	41.44	16.84	5,683	7.7	2.9	14,869	652,249
18	C32	35,000	38,000	8.6%	Nắm giữ	26.44	18.70	6,944	5.5	1.4	28,294	139,721
19	VGC	21,500	24,500	14.0%	Nắm giữ	14.85	4.17	1,843	10.6	1.5	12,875	758,302
20	PTB	120,000	126,000	5.0%	Nắm giữ	35.65	16.68	8,879	14.2	4.3	29,377	103,223
21	CTD	175,000	181,000	3.4%	Nắm giữ	28.11	15.49	20,854	9.8	2.4	84,879	93,074
22	HBC	35,000	39,300	12.3%	Nắm giữ	47.59	6.41	5,326	10.8	4.3	13,531	1,685,256
23	PNJ	140,000	170,700	21.9%	Chốt lời	34.55	17.38	5,654	18.2	5.8	17,798	286,879
24	MWG	105,000	119,800	14.1%	Nắm giữ	47.08	15.56	5,709	17.6	7.0	14,285	619,269
25	FPT	54,000	60,500	12.0%	Nắm giữ	21.79	7.81	3,899	12.4	2.6	18,838	1,667,882
26	REE	36,000	39,800	10.6%	Nắm giữ	20.15	12.65	4,274	8.5	1.6	22,546	1,489,668
27	BMP	80,000	93,400	16.8%	Nắm giữ	23.07	20.70	6,465	12.5	2.8	29,287	544,849
28	DHG	95,000	104,500	10.0%	Nắm giữ	22.09	20.12	4,808	24.0	5.0	23,199	195,734
29	GAS	92,000	111,000	20.7%	Chốt lời	19.13	13.06	4,119	14.9	2.9	21,304	636,208
30	PVS	18,500	23,000	24.3%	Chốt lời	9.09	4.05	2,148	7.5	0.7	23,679	4,404,624

Ngoài ra thì dưới đây là một số gợi ý danh mục cổ phiếu theo dõi theo nhóm ngành.

Danh mục cổ phiếu theo dõi theo nhóm ngành:

- Ngân hàng (ACB, MBB, BID, CTG, VCB)
- Nguyên vật liệu (HPG, HSG, C32, CVT, KSB ...)
- Dệt may (TCM, TNG,...)
- Bảo hiểm (BVH, BMI, PVI...)
- Chứng khoán (SSI, HCM, VND, MBS, CTS, SHS...)
- Hàng tiêu dùng (PNJ, RAL, KDC...)
- Thực phẩm đồ uống (VNM, SAB,...)
- Dược phẩm (DHG, DMC...)
- Hóa chất (LIX, NET, CSV...)
- Phân bón (BFC, DPM, SFG, DCM,...)
- Dầu khí (GAS, PVS, PVT, PXS...)
- Bất động sản (KBC, SCR, VIC, CEO, TDH, SJS, DXG, VCG,...)
- Cao su (PHR, DPR, TRC)
- Nhựa (BMP, NTP, AAA)
- Hàng tiêu dùng (VNM, KDC, VOC, QNS)
- Một số CP cơ bản tốt khác: FPT, SVC, VOC, PC1...