

BSC RESEARCH
Trường phòng

Trần Thăng Long
longtt@bsc.com.vn

Nhóm thực hiện

Bùi Nguyên Khoa
khoabn@bsc.com.vn

Đỗ Nam Tùng
tungdn@bsc.com.vn

Phạm Quang Anh
quangpa@bsc.com.vn

Chiến thuật tuần tới

Thị trường tiếp tục suy yếu và giảm điểm trước áp lực bán mạnh của khối ngoại, tâm lý thận trọng của NĐT nội trước kỳ họp FED và đợt cấu danh mục ETFs. Cổ phiếu SAB đang là yếu tố giúp khi trường cân bằng khi góp 8.7 điểm tăng cho VN-Index tuần qua và sẽ còn đóng góp nhiều cho chỉ số trong tuần tới. VN-Index nhìn chung đã cân bằng sau đợt bán mạnh và quay lại vùng điểm bình quân an toàn hơn. Diễn biến thị trường đang đi ngược lại xu hướng của thị trường thế giới, do vậy chúng tôi kỳ vọng sẽ có đảo chiều tâm lý sau khi FED công bố điều chỉnh lãi suất. Các cổ phiếu giảm điểm trong kỳ ETFs cơ cấu danh mục sẽ hút dòng tiền quay trở lại, giúp ổn định các chỉ số và tạo đà tăng trưởng cho nửa sau của tháng 12.

Thị trường Mỹ lên tiếp đạt đỉnh mới, các thị trường Châu Âu và Châu Á đều tăng giá khi hoạt động rút vốn của khối ngoại giảm bớt. Việt Nam là thị trường giảm duy nhất trong 11 thị trường theo dõi (Phụ lục). Khối ngoại rút bán ròng 739 tỷ, tập trung chủ yếu vào cổ phiếu VNM và có sự tham gia thoái vốn của quỹ FTSE VN. 2 ETFs sẽ đẩy mạnh cơ cấu trong tuần này, ETF VNM sẽ giảm tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam nên hoạt động bán ra của khối ngoại dự kiến vẫn ở mức cao.

Với mức giá thị trường chiết khấu 5,7% so với giá khởi điểm, không ngoài dự đoán khi phiên đầu giá VNM vào ngày 12/12 chỉ là cuộc chơi của NĐT chiến lược. Duy nhất có 2 hồ sơ đăng ký mua 5.4% vốn có liên quan tới cổ đông lớn F&N Dairy Investment đang sở hữu 10.95%. Có thể khẳng định phiên đầu giá VNM sẽ thành công với 60% lượng chào bán tại mức giá 144.000/CP. Dù phiên đầu giá không bán được hết lượng chào bán, nhưng NHNN Việt Nam dự kiến sẽ có thêm hơn 500 triệu USD để ổn định thị trường ngoại hối và đây sẽ là thông tin tích cực cho thị trường.

VNM công bố danh mục điều chỉnh, theo đó quỹ bổ sung HSG và loại KBC. Quỹ đồng thời giảm tỷ trọng với cổ phiếu VN từ 80.3% xuống 76.78% tương đương bán ra 13.7 triệu USD (306 tỷ). Danh mục điều chỉnh chi tiết tại Phụ lục 1.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Thực hiện mua vào hoặc bán ra các cổ phiếu bán quá hoặc tăng giá do hoạt động cơ cấu danh mục của ETFs.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Duy trì tỷ trọng hiện tại chờ diễn biến rõ rệt hơn.

Danh mục đầu tư tuần tới: Không mua mới với danh mục ngắn hạn; tăng tỷ trọng DCL với danh mục Canslim.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Hiệu suất danh mục giảm 0.96%.

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất danh mục giảm 0.48%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục giảm 3.9%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Vốn ngoại duy trì đà rút vốn ròng tại TTCK Việt nam. 2 ETFs đẩy mạnh cơ cấu giao dịch trong phiên 16/12;

FED họp 13-14/12, nhiều khả năng sẽ tăng lãi suất lần đầu trong năm 2016 với mức tăng 0,5%;

Cùng với thông tin trấn an thị trường, các biện pháp ổn định tỷ giá sẽ được NHNN cân nhắc sử dụng.

VN-INDEX 663.07

Khối lượng (triệu cp)	478.62	-0.31%
% thay đổi KL	-11%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-876.40	

HNX-INDEX 79.61

Khối lượng (triệu cp)	262.08	-1.92%
% thay đổi KL	17%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	7.73	
Khối ngoại ròng (tỷ)	-70.72	

Các mốc điểm quan trọng

Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ	
VN-Index	690	675	660
HNX-Index	83	81	79

Nguồn: BSC Research
Mục lục

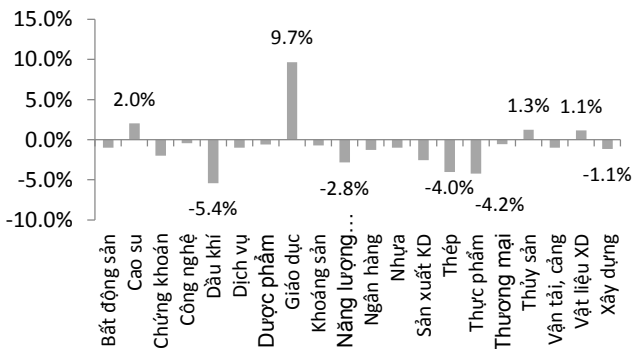
Điểm nhấn tuần vừa qua.....	2
Thông tin vĩ mô.....	3
Danh mục ngắn hạn.....	4
Danh mục cơ bản.....	5
Danh mục Canslim.....	6
Phụ lục.....	7

Điểm nhấn tuần vừa qua

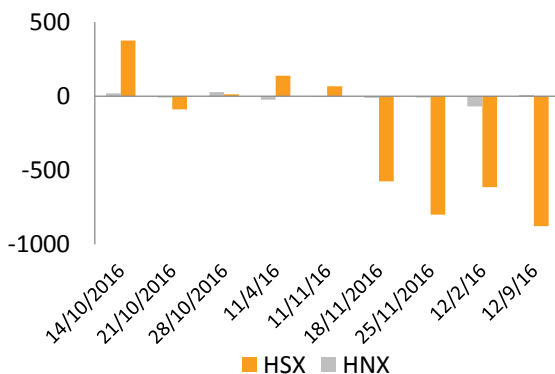
SAB niêm yết mới, hỗ trợ mạnh cho VN-Index hồi phục cuối tuần. Dù vậy, Chỉ số vẫn có tuần thứ 2 điều chỉnh giảm trước bán lực bán mạnh từ khối ngoại và tâm lý thận trọng trong nước. Kết thúc tuần, VN-Index và HNX-Index giảm -0.3% và 1.9%. Thanh khoản HSX giảm 10% trong khi HNX tăng 41%. Các yếu tố chính trong tuần:

- Cổ phiếu SAB góp 8.7 điểm tăng cho chỉ số dù vậy các cổ phiếu lớn như ROS, GAS và nhóm Bank đều điều chỉnh khiến chỉ số mất điểm;
- Thị trường tiếp tục giảm điểm trên diện rộng;
- Khối ngoại duy trì đà bán mạnh tuần thứ 4 liên tiếp.

Thị trường giảm điểm trên diện rộng với 16/20 ngành. Ngành giáo dục tiếp tục dẫn đầu đã tăng 9.7% (ALT+9.2%, HEV+10.8%), theo sau là Cao su (DPR+3.5%, TRC+5.5%) và Thủy sản (VHC+4.2%, ICF+5.8%) tăng lần lượt 2% và 1.3%. Ở chiều giảm điểm, ngành Dầu khí (PVD-6.5%, PVS-8.7%), Thực phẩm (KDC-5.4%, TAC-7.6%) và Thép (HSG-6.8%, TLH-8.6%) có mức giảm lần lượt -5.4%, -4.2%, và -4.0%. Nhóm Midcap dẫn đầu đã với 3.7%, đã giảm điểm đang mở rộng với nhóm cổ phiếu vừa và nhỏ.



Khối ngoại bán ròng 739 tỷ trên 2 sàn (không tính GD thỏa thuận đột biến). Khối ngoại bán ròng 876 tỷ trên HSX và mua ròng 7 tỷ trên HNX. VNM và CAV bị bán mua ròng lần lượt 353 và 124 tỷ. Chiều ngược lại, họ mua ròng 42 tỷ KBC và 37 tỷ VCB (Chi tiết mua bán ròng ở phụ lục). Bên cạnh cổ phiếu VNM tiếp tục là tâm điểm bán ròng, quỹ ETF FTSE cũng góp vào giá trị bán ròng khối ngoại khi đẩy mạnh bán giảm quy mô.



VN-Index

Đồ thị tuần: VN-Index hình thành cây nến doji tuần tại Fibonacci 23.8%, cho thấy thị trường đang có dấu hiệu cân bằng trở lại. Momentum cũng đã đi lên cho thấy lực bán không còn quá mạnh, dù vậy các tín hiệu kỹ thuật khác như MACD, ADX, RSI vẫn chưa cho thấy sự biến chuyển đáng kể về xu thế. Chỉ số có xu thế tăng trở lại vùng giá bình quân 670 điểm trong tuần tới.

Đồ thị ngày: Như nhận định tuần trước, VN-Index đã không test được 670 điểm và quay đầu điều chỉnh về 650 điểm. Tại ngưỡng Fibonacci 23.8%, VN-Index có 3 phiên hồi liên tiếp. Dù vậy, chỉ số vẫn đang nằm trong xu hướng giảm ngắn hạn với ngưỡng cản tại 670 điểm.

Một vài đặc điểm lưu ý của VN-Index:

- Chỉ số hồi phục từ hỗ trợ 650 và quay lại vùng giá bình quân tại vùng đỉnh;
- Áp lực bán ra không rõ rệt, dù vậy các chỉ báo chưa rõ ràng cho một đợt hồi phục.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index



Nhận định: Yếu tố tiêu cực đã qua, VN-Index trở lại vùng cân bằng ngắn hạn. Dù vậy chỉ số nằm trong xu thế giảm ngắn hạn đáy và đỉnh sau, thấp hơn đáy và đỉnh trước. Chỉ số sẽ còn đi ngang quanh 670 điểm trong tuần tới.

Thị trường CKVN đi ngược với xu thế tăng điểm thế giới tuần qua, khối ngoại tiếp tục bán mạnh và tâm lý thị trường khá thận trọng trước kỳ họp FED và đợt cấu danh mục ETFs đã khiến thị trường tiếp tục suy yếu. Cổ phiếu SAB đang là yếu tố giúp khi trường cân bằng khi góp 8.7 điểm tăng cho VN-Index tuần qua và sẽ còn tiếp tục đóng góp trong tuần tới trước khi có thể bão hòa vào cuối tuần hoặc đầu tuần tới. Thị trường nhìn chung đã cân bằng sau hoạt động bán mạnh từ đầu tuần và đang quay lại vùng giá bình quân bớt rủi ro hơn. Khối ngoại bán ra đang làm chậm đà hồi phục của thị trường, dù vậy thời điểm FED công bố tăng lãi suất chúng tôi kỳ vọng có sự đảo chiều về tâm lý và dòng tiền quay trở lại giúp các chỉ số ổn định ở vùng giá bình quân tạo đà tăng trưởng.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Diễn biến vĩ mô thế giới trong tuần 49 kết thúc ngày 09/12/2016 vừa qua xoay quanh các sự kiện tiêu biểu

- **ECB tiếp tục duy trì chương trình nói lỏng định lượng bằng việc mua vào trái phiếu với giá trị lên tới ít nhất 2.3 nghìn tỷ USD tới tháng 12 2017.** Lạm phát không đủ cao, bất ổn về chính trị và những cải cách chính phủ chưa hoàn chỉnh là nguyên nhân chính cho quyết định này của ECB. Quyết định này của ECB ngay lập tức đã đẩy đồng EUR giảm giá mạnh hơn 1.3% so với USD. Giá vàng giảm 5 USD sau khi ECB tuyên bố tiếp tục gia hạn chương trình nói lỏng định lượng đã khiến đồng USD mạnh lên
- **Ngày 7-12 thủ tướng Ý Matteo Renzi chính thức từ chức sau thất bại của cuộc trưng cầu ý dân về những thay đổi hiến pháp liên quan tới bản chất và quyền hạn của quốc hội.**
- **Giá dầu giảm trong tuần bởi sản lượng dầu thô tại hầu hết các quốc gia lớn đều tăng.** Tháng 11, sản lượng dầu mỏ của OPEC đạt mức kỷ lục 34,19 triệu thùng/ngày, tăng 370.000 thùng/ngày so với tháng 10. Sản lượng của Nga đạt 11,21 triệu thùng/ngày – mức cao nhất trong gần 30 năm qua. Tuy nhiên, giá dầu có mức hồi phục khá trong phiên giao dịch cuối tuần nhờ các nước ngoài OPEC thể hiện sự sẵn sàng thực hiện cam kết cắt giảm sản lượng
- **Cán cân thương mại của Mỹ tiếp tục âm 42.6 tỷ USD trong tháng 10, tăng lên mức thâm hụt cao nhất trong 4 tháng.**
- **Tỷ lệ thất nghiệp ở khu vực EU giảm xuống còn 9.8% là mức thấp nhất trong vòng 7 năm gần đây, duy trì xu hướng giảm**
- **Nền kinh tế Trung Quốc công bố những chỉ báo trái chiều.** CPI của Trung Quốc tăng lên mức 2.3% YoY trong tháng 11 trong khi thặng dư thương mại của Trung Quốc tụt xuống mức 44.61 tỷ USD từ mức 53.97 tỷ USD cùng kỳ năm trước, thấp hơn so với dự báo.

Các sự kiện, thông tin vĩ mô quốc tế đáng lưu ý trong tuần tới:

- **PPI của Nhật**, công bố vào thứ Hai 12/12;
- **PPI của Trung Quốc, CPI của Đức**, công bố vào thứ Ba 13/12;
- **FOMC, thay đổi dầu lưu kho của Mỹ**, công bố vào thứ Tư 14/12;
- **PMI của Nhật, CPI của Mỹ**, công bố vào thứ Năm 15/12;
- **CPI của EA**, công bố vào thứ Sáu 16/12.

Việt Nam

Tâm điểm vĩ mô Việt Nam tuần qua:

- **WB nhận định nhìn chung, triển vọng kinh tế Việt Nam tích cực, nhưng vẫn cần tập trung hơn vào chất lượng tăng trưởng.** GDP năm nay được dự báo tăng 6%, thấp hơn so với ước tính năm ngoái (6,7%) và dự báo 2017 (6,3%)
- **Liên Bộ Tài chính - Công Thương có văn bản chỉ đạo điều hành giá xăng dầu trong nước trong ngày 05.12.** Theo đó, mỗi lít xăng RON 92 được tăng thêm không quá 304 đồng một lít, lên tối đa 16.675 đồng. Xăng E5 tăng thêm 301 đồng và không cao hơn 16.226 đồng một lít. Các mặt hàng dầu tăng giá từ 163 đồng đến 275 đồng một lít, kg tùy loại.
- **Căn cứ theo kết luận của Ủy ban thương mại quốc tế Hoa Kỳ (USITC), Bộ Thương mại Hoa Kỳ (DOC) sẽ không ban hành lệnh áp thuế chống bán phá giá đối với Ống thép cuộn cacbon của Việt Nam.**
- **Trong năm qua, số tiền thu được từ việc thoái vốn đầu tư vào 5 lĩnh vực nhạy cảm như bất động sản, chứng khoán, bảo hiểm... là 11.086 tỷ đồng.** Báo cáo của ban đổi mới DNNN, NN mới thoái vốn trong 5 lĩnh vực đạt 42%, còn lại 58% chưa thoái vốn. Bên cạnh đó mới cổ phần hóa số vốn được 8% còn lại 92% là vốn Nhà nước.
- **Trên thị trường hối đoái liên ngân hàng, giá USD giảm khá mạnh sau các phát biểu mạnh mẽ của Thủ tướng và NHNN về tin đồn đổi tiền.** Tính đến cuối giờ chiều 09.12, nhiều ngân hàng thương mại đã giảm giá USD niêm yết khoảng 50 đồng mỗi chiều mua bán dù tỷ giá trung tâm nhích nhẹ 2 đồng lên 22.1170 VND/USD. NHNN cũng cho biết, mặc dù sau một tuần chào bán USD với giá sâu dưới giá trần, nhưng đầu mối này vẫn chưa phải bán ra một USD nào, thị trường vẫn chưa phải can thiệp một cách trực tiếp vào cung - cầu.
- **Theo NHNN, tăng trưởng tín dụng tính đến hết tháng 11/2016 đạt mức 15,8% trong khi tăng trưởng huy động là 15,2%.** Lãi suất liên ngân hàng tiếp tục xu hướng tăng mạnh, hiện, lãi suất các kỳ hạn qua đêm, một tuần, hai tuần phổ biến từ 3-3,5%/năm thay cho mức dưới 1% của một tháng trước đây.
- **Theo thông tin từ Cục quản lý cạnh tranh (Bộ Công thương), Ủy ban Thương mại Hàn Quốc (KTC) khởi xướng điều tra chống bán phá giá (CBPG) đối với mặt hàng hợp kim Ferro-Silico-Manganese nhập khẩu từ Việt Nam.**

Danh mục ngắn hạn

Hiệu suất danh mục giảm 0.96% trong khi VN-Index giảm 0.31% trong tuần.

Hầu hết các mã cổ phiếu trong danh mục không chịu nhiều tác động từ thị trường trong tuần qua, cổ phiếu PVT có mức điều chỉnh -3.25% đang tạo một bằng giá thấp hơn và ổn định, trong khi GMD có sự tăng nhẹ trong tuần mặc dù kéo dài điều chỉnh sau phiên giao dịch đầu tuần.

Không thực hiện MUA mới cổ phiếu trong danh mục ngắn hạn tuần này.

Hiệu suất cụ thể của danh mục ngắn hạn được thể hiện trong bảng sau:

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	GMD	8/8/2016	26.3	26.8	26.9	0.37	2.28	24.2	28.5
2	VIC	17/10/2016	43	42	42	0	-2.33	41	47
3	PVT	28/11/2016	12.3	12.3	11.9	-3.25	-3.25	11.7	13.5
Trung bình						-0.96	-1.10		

Nguồn: BSC Research

Danh mục cơ bản

Hiệu suất danh mục cơ bản giảm 3.9% trong khi VN-Index giảm 0.31% trong tuần.

Thực hiện bán chốt lãi MWG với hiệu suất 17.4%, đồng thời cắt lỗ PLC với tỷ trọng 17.4%.

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục cơ bản

Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Giá mục tiêu	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Khuyến nghị
VIT	19/03/2016	21	27.5	26	25.6	-5.45	23.81	Mua
GSP	8/7/2015	11.8	12.8	11.75	-	-8.2	-0.42	Mua
PVT	23/06/2016	11.1	12.3	11.9	16.1	-3.25	7.21	Nắm giữ
BMI	11/7/2016	24.3	23.7	24	31.8	1.27	-1.23	Mua
Trung bình						-3.9%	7.3%	

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành và hàng hóa:

Ngành Nông sản: Rau quả Việt có thể tăng xuất khẩu gấp 5, gấp 10 ([link](#))

Ngành Nông sản xuất khẩu : Thương hiệu nông sản Việt xuất khẩu: Bao giờ chính danh? ([Link](#))

Ngành Nông sản xuất khẩu : Xuất khẩu điều của Việt Nam tăng 18,3% giá trị sau 11 tháng ([link](#))

Phụ lục: Cập nhật các khuyến nghị từ đầu năm 2015 của BSC:

STT	Mã	Khuyến nghị	Ngày ra báo cáo	Giá ngày ra báo cáo	Giá mục tiêu	Giá hiện tại	Hiệu suất	Link tài báo cáo
1	MWG	Mua	11/8/2016	132	182.1	155	17.42	Click
2	BMI	Mua	11/7/2016	26.7	31.8	24	-10.11	Click
3	PVT	Mua	23/06/2016	13	16.1	11.9	-8.46	Click
4	PGC	Mua	27/06/2016	10.5	12	12.7	20.95	Click
5	TRC	Mua	10/6/2016	22.4	25.1	26.1	16.52	Click
6	CTI	Mua	9/6/2016	27.6	27.6	24.8	-10.14	Click
7	TMT	Mua	25/4/2016	37.7	52.5	16.1	-57.29	Click
8	GMD	Mua	4/6/2016	28.6	45.8	26.9	-5.94	Click
9	PTI	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	30.9	35.53	Click
10	DBC	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	37.2	25.68	Click
11	TCR	Mua	17/3/2015	8.5	-	4.21	-50.47	Click
12	VIT	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	26	14.54	Click
13	SJD	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	28.9	13.78	Click
14	VNR	Nắm giữ	27/1/2016	20	21.8	20.6	3.00	Click
15	SVC	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	41.6	23.81	Click
16	PGI	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	21.3	21.02	Click
17	BMP	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	190.7	53.79	Click
18	ITC	Nắm giữ	28/10/2015	8.7	15.5	10.2	17.24	Click
19	ITD	Nắm giữ	23/10/2015	13.8	20.7	21.5	55.80	Click
Trung bình							21.53%	

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục giảm 0.48% trong khi VN-Index giảm 0.31% trong tuần.

Thực hiện loại bỏ cổ phiếu HUT khi ngưỡng cắt lỗ của HUT bị vi phạm trong tuần.

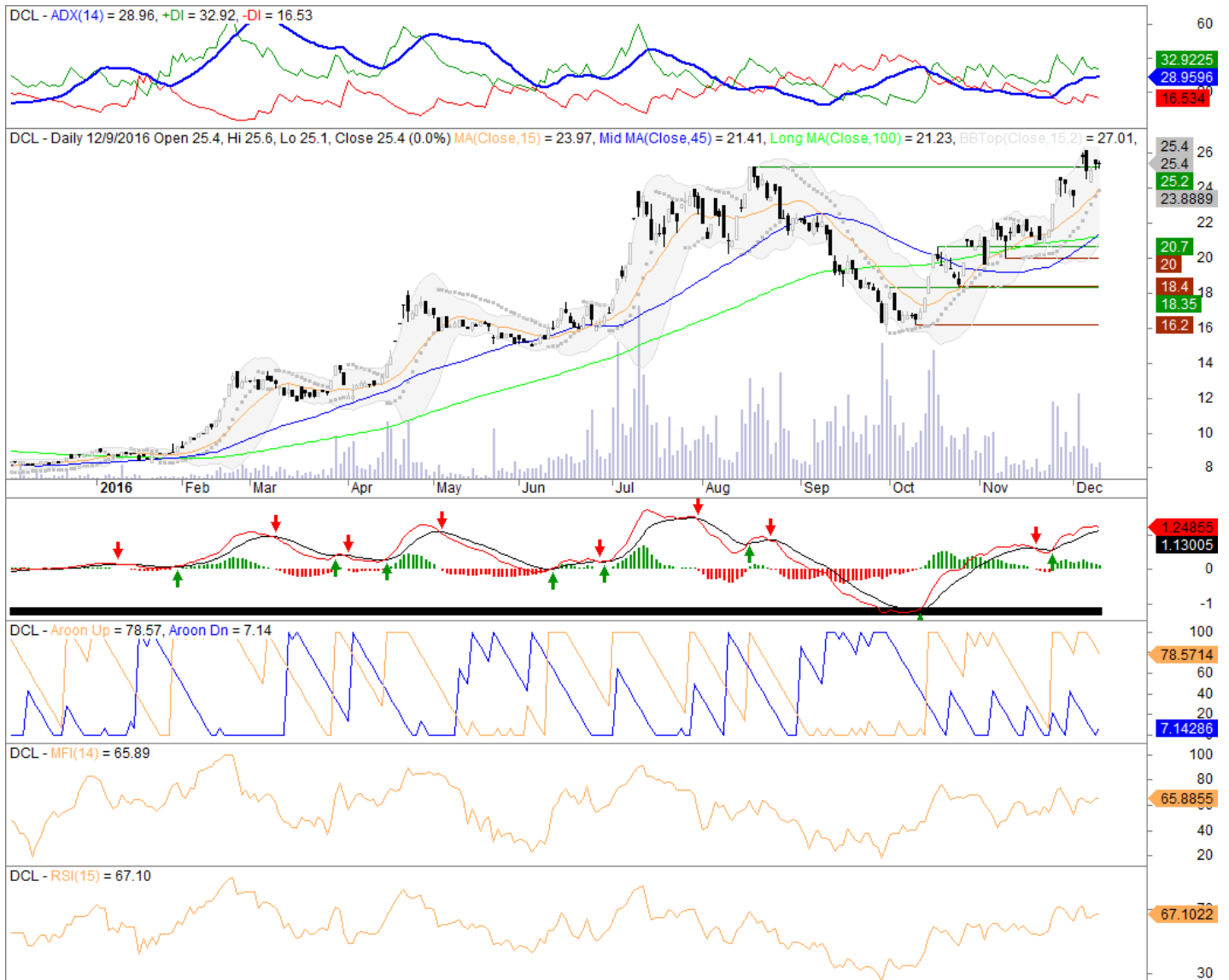
Khuyến nghị tăng tỷ trọng cổ phiếu DCL khi DCL đang có tín hiệu bứt phá khỏi ngưỡng đỉnh thiết lập trước đó.

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục Canslim

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần (%)	Hiệu suất tổng (%)	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	4/27/2015	13.1	13.3	13.3	0.00%	1.53%	12.8	16.6
2	GMD	7/4/2016	26.6	26.8	26.9	0.37%	1.13%	24.7	31.9
3	HPG	10/28/2016	40.8	42.2	40.9	-3.08%	0.25%	36.4	44.9
4	DCL	12/02/2016	25.2	25.2	25.4	0.79%	0.79%	22.2	28
Trung bình						-0.48%	0.92%		

Nguồn: BSC Research

Đồ thị DCL



Phụ lục

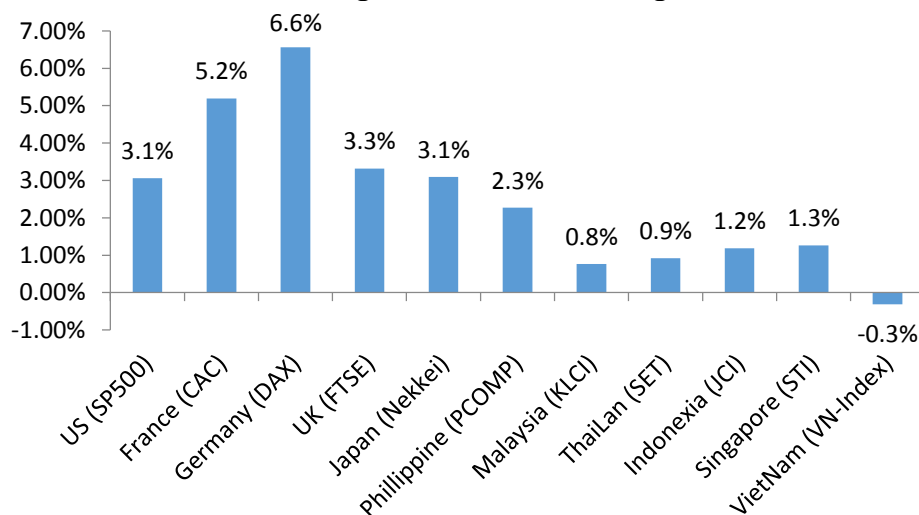
Các cổ phiếu ảnh hưởng VN-Index tuần từ 05/12 - 09/12/2016

10 cổ phiếu ảnh hưởng tăng đến VN-Index				10 cổ phiếu ảnh hưởng giảm đến VN-Index			
STT	Mã	% tăng	Điểm số	STT	Mã	% giảm	Điểm số
1	SAB	22.4%	8.7	1	ROS	10.4%	-2.6
2	VNM	0.6%	0.5	2	GAS	2.8%	-1.8
3	TCH	13.4%	0.4	3	CTG	4.6%	-1.3
4	EIB	5.4%	0.3	4	BID	3.6%	-0.9
5	CTD	5.1%	0.3	5	MWG	6.1%	-0.7
6	MSN	0.8%	0.2	6	HPG	3.1%	-0.5
7	LGC	5.3%	0.1	7	VCB	0.7%	-0.5
8	VHC	4.2%	0.1	8	HSG	6.8%	-0.3
9	TTF	21.8%	0.1	9	PVD	6.5%	-0.2
10	DRH	10.8%	0.1	10	ITA	11.9%	-0.2
Tổng			10.8	Tổng			-9.0
VN-Index			-2.1	VN-Index			-2.1

Các cổ phiếu khối ngoại mua bán ròng nhiều nhất trong tuần 49

STT	Mã	Mua ròng	STT	Mã	Bán ròng
1	KBC	42.1	1	VNM	(353.1)
2	VCB	37.4	2	CAV	(124.4)
3	SBT	34.0	3	VIC	(100.1)
4	PC1	24.9	4	HPG	(92.3)
5	HBC	20.4	5	SSI	(75.5)
6	DLG	12.5	6	CTG	(36.8)
7	PAC	6.6	7	DPM	(33.2)
8	BFC	6.2	8	BID	(32.2)
9	PPC	6.0	9	PVD	(29.1)
10	VHC	5.4	10	DXG	(27.1)
Tổng		195.4			(903.8)

Các thị trường chủ chốt và trong khu vực



Phụ lục 1: Cập nhật danh mục điều chỉnh VNM quý IV năm 2016

Quỹ VNM sẽ thêm 3 cổ phiếu và bớt 3 cổ phiếu trong kỳ rà soát danh mục quý IV, trong đó quỹ sẽ bổ sung thêm cổ phiếu HSG tỷ trọng 2.6% và loại KBC tỷ trọng 1.5%. Cổ phiếu CII đã không được đưa vào danh mục dù đã thỏa mãn các tiêu chí của quỹ. Ngoài ra, quỹ cũng giảm tỷ trọng danh mục Việt Nam từ 80.3% xuống 76.78%. Đây là lần giảm thứ 3 liên tiếp và với đợt giảm này quỹ sẽ bán ra 13.7 triệu USD để cân bằng danh mục:

STT	MÃ	Tỷ trọng dự báo	Giá trị thay đổi	Khối lượng thay đổi	Trạng thái
1	VNM	8.0%	(544,021)	(91,735)	
2	VIC	8.0%	(3,780,948)	(2,017,692)	
3	VCB	7.0%	(326,413)	(206,789)	
4	MSN	6.5%	(353,614)	(117,941)	
5	HPG	5.9%	465,148	252,684	
6	BVH	5.5%	(2,366,492)	(864,284)	
7	SSI	5.0%	(163,206)	(184,155)	
8	VCG	3.4%	(1,720,260)	(2,485,064)	
9	SBT	3.3%	(15,776)	(14,786)	
10	DPM	3.2%	(1,112,699)	(907,771)	
11	KDC	3.2%	608,285	393,045	
12	NT2	2.9%	(1,126,329)	(762,542)	
13	HSG	2.6%	7,085,111	3,390,091	Thêm mới
14	STB	2.4%	(3,272,156)	(9,162,036)	
15	PVS	2.1%	(224,295)	(289,035)	
16	ITA	2.0%	(1,220,716)	(5,365,474)	
17	HAG	1.9%	(703,366)	(2,520,117)	
18	FLC	1.9%	(176,008)	(641,779)	
19	PVD	1.7%	(754,189)	(750,219)	
20	KBC	0.0%	(4,025,757)	(6,066,722)	Loại bỏ

Tổng hợp 2 ETFs quý IV năm 2016

STT	MÃ	± GT FTSE	± GT VNM	± KL FTSE	± KL VNM	± Tổng KL
1	ASM	272,518	-	405,214	-	405,214
2	BHS	288,272	-	437,212	-	437,212
3	BVH	758,850	(2,366,492)	278,001	(864,284)	(586,283)
4	CII	7,713,097	-	5,888,354	-	5,888,354
5	DPM	1,023,603	(1,112,699)	837,661	(907,771)	(70,110)
6	FLC	244,810	(176,008)	895,405	(641,779)	253,626
7	GTN	(37,869)	-	(47,336)	-	(47,336)
8	HAG	393,786	(703,366)	1,415,267	(2,520,117)	(1,104,849)
9	HHS	(1,328,382)	-	(6,032,076)	-	(6,032,076)
10	HNG	(2,381,422)	-	(7,391,179)	-	(7,391,179)
11	HPG	7,049,842	465,148	3,841,531	252,684	4,094,215
12	HQC	207,493	-	955,561	-	955,561
13	HSG	1,867,697	7,085,111	896,416	3,390,091	4,286,507
14	HVG	147,029	-	345,905	-	345,905
15	ITA	462,216	(1,220,716)	2,037,873	(5,365,474)	(3,327,601)
16	KBC	703,849	(4,025,757)	1,063,957	(6,066,722)	(5,002,765)
17	KDC	925,123	608,285	599,617	393,045	992,662
18	MSN	(5,081,812)	(353,614)	(1,700,165)	(117,941)	(1,818,106)
19	NT2	(1,935,058)	(1,126,329)	(1,314,107)	(762,542)	(2,076,648)
20	PDR	(417,473)	-	(688,225)	-	(688,225)
21	PGD	(3,301,311)	-	(1,801,075)	-	(1,801,075)
22	PVD	933,648	(754,189)	931,601	(750,219)	181,381
23	PVS	-	(224,295)	-	(289,035)	(289,035)
24	SBT	626,230	(15,776)	588,707	(14,786)	573,922
25	SSI	(3,355,549)	(163,206)	(3,797,947)	(184,155)	(3,982,102)
26	STB	(8,674,400)	(3,272,156)	(24,363,283)	(9,162,036)	(33,525,319)
27	VCB	3,205,062	(326,413)	2,036,736	(206,789)	1,829,948
28	VCG	-	(1,720,260)	-	(2,485,064)	(2,485,064)
29	VIC	(5,096,973)	(3,780,948)	(2,728,379)	(2,017,692)	(4,746,071)
30	VNM	4,472,953	(544,021)	756,577	(91,735)	664,842

Khuyến cáo sử dụng

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong tuần. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 10 & 11 Tháp BIDV
35 Hàng Vôi, Hoàn Kiếm, Hà Nội
Tel: +84 4 3935 2722
Fax: +84 4 2220 0669

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: +84 8 3821 8885
Fax: +84 8 3821 8510

<https://www.bsc.com.vn>
<https://www.facebook.com/BIDVSecurities>

Bloomberg: BSCV <GO>

