



TỔNG HỢP GIAO DỊCH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TRONG TUẦN

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG:

Tuần 05/11/2018-09/11/2018

Cập nhật thị trường	HOSE	HNX
Chỉ số	914,29	103,01
% thay đổi	-1,21%	-2,40%
Tổng KLGD (triệu CP)	713,64	175,87
Tổng GTGD (tỷ VND)	14.277,91	2.279,73
KL Dư mua (triệu CP)	1923,05	178,63
KL Dư bán (triệu CP)	1928,41	159,83
Giao dịch nước ngoài	HOSE	HNX
KL NĐTNN mua (triệu CP)	51,01	1,97
KL NĐTNN bán (triệu CP)	42,28	4,2
GT NĐTNN mua (tỷ đồng)	2.015,38	29,49
GT NĐTNN bán (tỷ đồng)	1.655,02	62,53
KL NĐTNN mua/bán ròng (triệu CP)	8,73	-2,23
GT NĐTNN mua/bán ròng (tỷ đồng)	360,35	-33,03
Chỉ số tài chính	HOSE	HNX
P/B	6,73	1,65
P/E	16,68	9,45
Beta	1,02	0,79
ROE	19%	16%
ROA	8%	6%

Các chỉ số thị trường đồng loạt giảm điểm trong tuần qua. VN-Index kết thúc tuần giảm 1.14% đạt 914.29 điểm; HNX-Index đóng cửa tuần giảm 1.46% dừng tại 103.01 điểm.

Thanh khoản trên cả hai sàn đồng loạt giảm. Khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt hơn 127.23 triệu cổ phiếu/phiên, giảm 12.01% so với tuần giao dịch trước. Sàn HNX đạt trung bình hơn 31.865 triệu cổ phiếu/phiên, giảm 7.76%.

Tiếp đà hồi phục trong tuần trước, VN-Index tiếp tục tăng về mốc 935 trong các phiên đầu tuần nhưng áp lực chốt lời tại đây là khá lớn khiến chỉ số nhanh chóng suy yếu. Trong phiên cuối tuần có vẻ như tâm lý các nhà đầu tư đã dần chuyển sang chán nản khi thanh khoản không có dấu hiệu cải thiện, điều này khiến áp lực bán gia tăng, VN-Index đóng cửa giảm sâu gần 1.3%

Tuần qua chứng khiến sự sụt giảm mạnh của nhóm dầu khí, khi giá dầu giảm mạnh từ đỉnh, chính thức bước vào thị trường con gấu. Các cổ phiếu đầu ngành như GAS, PVC, PVD đều giảm mạnh hơn 8% trong



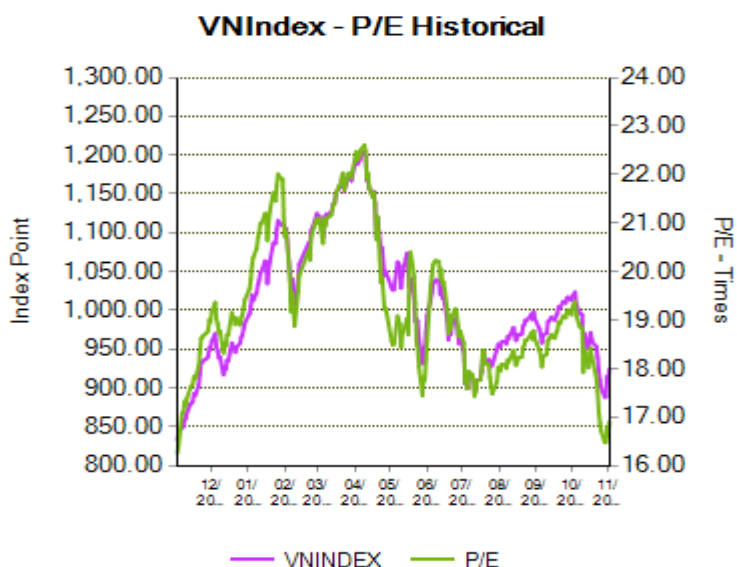
tuần qua. Riêng PVS sau khi nhận được lực đỡ từ khối ngoại trong đầu tuần cũng đã nhanh chóng sụt giảm mạnh khi đà bán rông của khối ngoại đối với cổ phiếu này là rất mạnh trong hai phiên cuối tuần.

Nhóm ngân hàng cũng không thoát khỏi áp lực điều chỉnh trong tuần qua, tuy nhiên mức giảm của nhóm này ở mức không quá cao. Các Large Cap trong ngành như VCB, CTG, TCB, MBB đều điều chỉnh trên 2% trong phiên cuối tuần.

Điểm sáng trong tuần qua đến từ cổ phiếu VHM và nhóm cổ phiếu thủy sản. VHM tiếp tục duy trì đà tăng mặc dù không mạnh như tuần trước nhưng vẫn đang là trụ chính của VN-Index giúp cho chỉ số này tránh được các phiên giảm sâu trong tuần qua. Cổ phiếu thủy sản tăng mạnh khi giá trị xuất khẩu của nhóm này tiếp tục được hưởng lợi nhờ đón tin giảm thuế xuất khẩu vào Mỹ. Các cổ phiếu VHC, ANV, FMC đều tăng mạnh bất chấp sự suy yếu của thị trường.

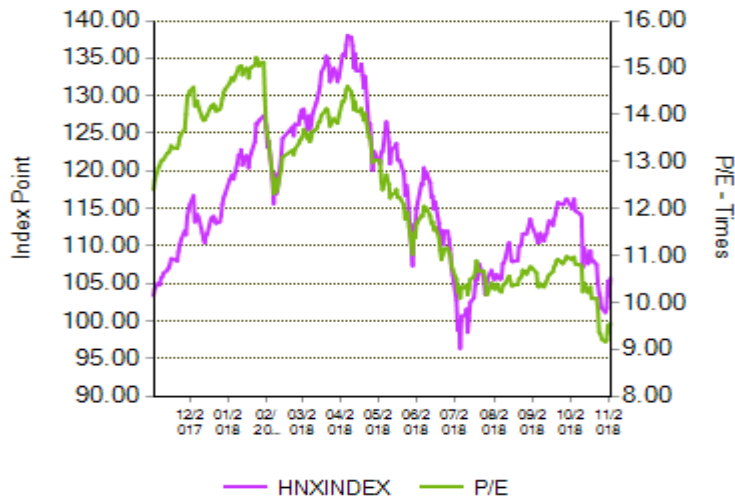
Thanh khoản tiếp tục là yếu tố quyết định khiến thị trường không thể bứt phá mà trở nên suy yếu trong tuần qua. Dòng tiền lựa chọn quan sát trong khi lượng hàng kẹp vẫn đang ở giải ngân ở mốc 935 điểm của VN-Index còn rất lớn. Điểm tích cực là khối ngoại lựa chọn tiếp tục mua rông trong tuần qua nên rủi ro giảm sâu là chưa cao.

Nhà đầu tư nước ngoài: Mua rông hơn 214 tỷ đồng trên cả hai sàn. Khối ngoại mua rông trên HOSE với hơn 247 tỷ đồng và bán rông trên HNX hơn 33 tỷ đồng.

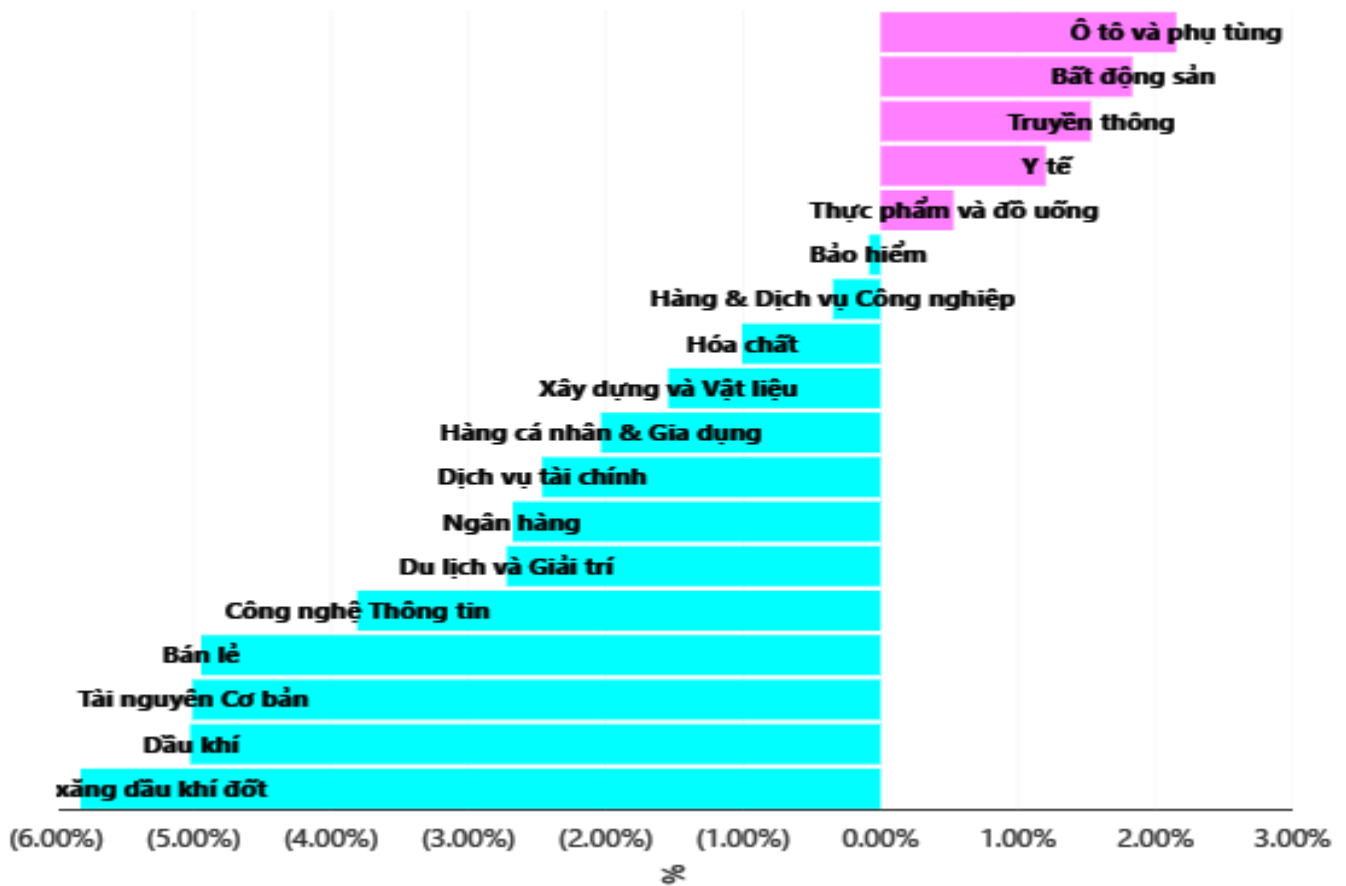




HNXIndex - P/E Historical



Diễn biến phân hóa các nhóm ngành trong tuần:





HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P (09/11)	KLGD TB	+/- %	MCK	P (09/11)	KLGD TB	+/- %
1	CMX	14,050	183,914	22.71%	SBV	16,950	5,200	-18.51%
2	ACL	34,500	61,570	18.97%	SGT	4,650	1,116	-16.96%
3	VMD	19,500	3,186	18.18%	SII	17,600	274	-14.56%
4	FIR	35,500	131,092	18.14%	VPK	3,600	1,890	-14.08%
5	ABT	46,500	4,118	17.72%	AGF	4,960	6,064	-13.44%
6	AGM	11,750	13,528	16.34%	TNT	2,530	171,848	-12.76%
7	PNC	15,700	1,124	15.72%	HSL	17,100	312,384	-11.17%
8	ICF	1,600	1,902	15.11%	POM	9,800	18,116	-10.91%
9	UDC	6,000	94,094	13.64%	HDG	31,100	361,322	-10.63%
10	HTL	20,650	36	11.92%	HVG	5,810	707,244	-10.62%

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P (09/11)	KLGD TB	+/- %	MCK	P (09/11)	KLGD TB	+/- %
1	KSK	300	36,320	50.00%	TXM	9,400	840	-30.37%
2	BED	24,900	80	44.77%	KTS	14,100	983	-21.23%
3	SCI	8,500	17,260	39.34%	SGH	40,400	40	-18.71%
4	STP	7,500	3,842	29.31%	DNY	5,500	40	-16.67%
5	OCH	6,200	3,680	26.53%	SRA	50,900	55,049	-16.56%
6	VCR	4,500	78,923	21.62%	RCL	19,100	62	-15.86%
7	ORS	3,400	7,700	21.43%	HUT	4,400	1,468,433	-12.00%
8	HHC	110,000	40	20.22%	TA9	7,800	2,568	-11.36%
9	PCT	7,300	60	19.67%	NSH	4,100	138,829	-10.87%
10	CMS	6,200	73,680	19.23%	HVA	3,300	89,900	-10.81%

Biểu đồ: Diễn biến Chỉ số VN-Index:

Published on Investing.com, 10/Nov/2018 - 9:00:29 GMT, Powered by TradingView.

VN, Vietnam, HoChiMinh:VNI, D





Về mặt kỹ thuật, Vùng hỗ trợ 880-885 tiếp tục là mốc nâng đỡ thị trường trong tuần vừa qua. Thị trường trải qua một tuần hồi phục nhẹ với thanh khoản trung bình, tuy nhiên dòng tiền dường như vẫn còn dè dặt sau đợt suy giảm mạnh vừa qua và vẫn đang thận trọng quan sát, khiến chỉ số giảm lại vào 2 phiên cuối tuần.

Các chỉ báo |Stochastic , RSI hồi phục hướng lên từ vùng quá bán sau khi giảm mạnh trong tuần trước. Chỉ báo MACD cắt đường tín hiệu từ dưới lên cho thấy xu hướng hồi phục ngắn hạn đang diễn ra.

Biểu đồ tuần Vnindex:

Published on Investing.com, 10/Nov/2018 - 9:11:50 GMT, Powered by TradingView.

VN, Vietnam, HoChiMinh:VNI, W



Xét về biểu đồ tuần : Vnindex hình thành cây nến đỏ nhẹ có thân trên ngắn thể hiện xu hướng bán vào cuối tuần, tuy nhiên khối lượng nhỏ cũng không phải là điều đáng ngại, cho thấy lượng hàng giá rẻ về tài khoản cũng không bán mạnh ra thị trường.

Các chỉ báo Stochastic, RSI và MACD vẫn nằm vùng quá bán về mặt trung hạn, kì vọng có sự hồi phục khi các chỉ báo đi vào vùng này.

Đường giá đang nằm trong vùng hỗ trợ cung cầu 885-931 điểm.



Chiến lược đầu tư:

Thị trường nằm trong xu hướng giảm trung hạn, hồi phục ngắn hạn.

Ngưỡng hỗ trợ sẽ nằm ở mức 880-885 điểm và xa hơn là 845-850 điểm.

Ngưỡng kháng cự sẽ nằm mở mức 940-945 và xa hơn là 970- 975 điểm.

Sẽ không có những thông tin lớn sắp tới có thể tác động lớn đến thị trường. Chúng tôi dự báo thị trường sẽ tiếp tục hồi phục tăng giảm đan xen trong các phiên giao dịch tuần tới. NĐT chú ý ngưỡng kháng cự 940-945 và 970-975 điểm để xem xét bán trading giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục.

Nhà đầu tư được khuyến nghị tận dụng những mức hỗ trợ tập trung vào danh mục các cổ phiếu có KQKD Q3 khả quan.

Kết quả kinh doanh Quý 3:

Theo thống kê từ Hệ thống FiinPro Platform, tính tới ngày **7/11/2018**, đã có 845 doanh nghiệp công bố KQKD 9 tháng 2018 trong đó 86% doanh nghiệp báo lãi.

- Tổng lợi nhuận ròng 9T/2018 của 845 doanh nghiệp (chiếm 86% vốn hóa trên 3 sàn) đạt hơn 169 nghìn tỷ VND, tăng trưởng 16,6% so với cùng kỳ (thấp hơn so với con số 31,1% theo công bố mới nhất của chúng tôi ngày 24/10/2018); hoàn thành 74,1 % kế hoạch năm 2018.
- Tốc độ tăng trưởng theo năm trong 4 quý gần nhất đang có xu hướng giảm dần trên quy mô toàn thị trường, cụ thể từ Q4/2017 đến nay, tăng trưởng lãi ròng giảm dần từ 42,1% trong Q4/2017 xuống còn 19,9% trong Q1/2018, 18,7% trong Q2/2018 và 9,0% vào Q3/2018.
- EPS trượt 4 quý là 2.090,3 VND, tăng 21,8% so với cùng kỳ năm 2017, PE trung bình đang là 15,4 lần. Ở góc nhìn bao quát với số doanh nghiệp công bố BCTC Q3/2018 nhiều hơn, thì EPS đang thấp đi và PE trung bình lớn hơn so với báo cáo ngày 24/10/2018.
- Top những doanh nghiệp tăng trưởng đột biến trong 9T/2018 ngoài AMV (9.286%), SRA (4.494%), SMA (3.961%), MBS (822%), VHC (152%), ACB (147%), VIB (175%) như đã công bố lúc trước, có thêm EIB (142%).
- 143 Doanh nghiệp (17%) đã hoàn thành kế hoạch 2018 sau 9 tháng đầu năm, nổi bật có QNS (406%), HAG (230%), VHC (167%).

📌 Theo ngành: Ngân hàng, Dịch vụ tài chính, Hàng & Dịch vụ công nghiệp là top 3 những ngành tăng trưởng cao nhất (>30%) trong 9 tháng đầu năm 2018 so với cùng kỳ 2017 mặc dù có dấu hiệu chậm hơn so với quý trước. (Quý 2/2018 Ngành Ngân hàng tăng trưởng hơn 54% YoY, Điện, nước & xăng dầu khí đốt (35%), Hàng & Dịch vụ công nghiệp (45%).



- Ngành Ngân hàng nói riêng: đã có 17 ngân hàng niêm yết công bố số liệu chính thức với kết quả khả quan, với tổng lợi nhuận 9 tháng đầu năm tăng trưởng 38.9% so với cùng kỳ, thấp hơn tăng trưởng hơn 50% của Quý 2/2018 YoY mà FiinPro đã thống kê hồi tháng 8.
- Các mã ngành ngân hàng tăng trưởng mạnh nhất là VIB (175%), ACB (147%), EIB (142%), TPB (109%).
- Dư nợ tín dụng cho vay khách hàng 9T đầu năm của các ngân hàng công bố số liệu tăng trưởng 16,6% so với cuối năm ngoái và 11% tính từ đầu năm 2018. Trong đó tăng trưởng nhiều nhất tính từ đầu năm (YTD) có thể kể đến TPB (16,1%), HDB (15,7%) và VCB (15,1%).
- Tỷ lệ nợ xấu Quý 3 nhìn chung đang có xu hướng nhích lên so với quý trước ở 13/17 Ngân hàng niêm yết, cụ thể là VPB tăng từ 4,07% (Q2) quý 2 lên 4,7% (Q3), VIB tăng từ 2,33% (Q2) lên 2,5% (Q3), BID tăng từ 1,49% (Q2) lên 1,76% (Q3), CTG tăng từ 1,29% (Q2) lên 1,36% (Q3).
- Trước đó, ông Nguyễn Quang Thuân - CEO của StoxPlus chia sẻ trong FiinPro Talk 7 vào trung tuần tháng 9/2018, EPS năm 2018 ngành ngân hàng được dự báo tiếp tục tăng trưởng tốt mặc dù các ngân hàng khó có thể tăng trưởng tín dụng đạt trần 17%. Số liệu FiinPro cho thấy, các nhà phân tích có cái nhìn lạc quan nhất, dự báo EPS của ngành ngân hàng sẽ tăng 42.1% vào cuối năm 2018, trong khi ban điều hành nhà băng thận trọng hơn với mức dự báo 35.7%, còn theo mô hình dự đoán của FiinPro mức tăng trưởng EPS 2018 sẽ đạt 29.9%.
- Lãi thuần từ hoạt động dịch vụ của các ngân hàng tăng 27% so với cùng kỳ, 14/17 ngân hàng tăng trưởng dương ở khoản mục này; trong đó tăng trưởng mạnh nhất so với cùng kỳ là TPB và HDB lần lượt là 249% và 232%, VIB (112%) MBB (63%), VCB (33,7%) và TCB 25%

Quý khách hàng xin vui lòng xem số liệu chi tiết hơn trên FiinPro Platform hoặc download số liệu tổng hợp tại:
http://fiinpro.com/Upload/data/StoxPlus_EarningsReview_9M-2018-Updated-Nov-7-2018.xlsx



**CTCP CHỨNG KHOÁN
HÒA TRUNG VIỆT NAM**
www.hzsvn.com

