Thống kê Thị trường 26-30/11

Tổng quan	HSX	HNX
Index	926.54 (+8.57)	104.82 (+0.55)
KLGD bình quân	108,009,846	28,368,378
GTGD bình quân	2,341,928,684	400,083,151

Giao dịch NĐTNN	HSX	HNX
KL mua trong tuần	55,489,638	1,996,851
KL bán trong tuần	54,543,675	8,778,093
GT mua trong tuần	2,796,716,340	31,779,002
GT bán trong tuần	2,516,023,000	117,464,977
GT mua bán ròng	280,693,340	-85,685,975

Cung cầu	HSX	HNX
KL đặt mua	975,041,830	298,656,818
KL đặt bán	1,041,746,150	312,455,211
Bình quân lệnh mua	2,918	4,713
Bình quân lệnh bán	3,424	4,912

Top GD HSX		Top GD HNX	
MBB	19,573,090	VCG	4,512,043
HPG	7,469,210	PVS	4,368,880
OGC	6,253,900	SHB	4,244,381
HSG	3,638,960	ACB	2,994,302
CTG	3,545,150	ART	2,664,210

Tỷ lệ khuyến nghị - Ngắn hạn

Cổ phiếu	Tiền mặt
40%	**60%**

Diễn biến Thị trường Tuần 26-30/11

- Đà tăng của chỉ số tiếp tục kéo dài được thêm 3 phiên GD trước khi suy yếu vào cuối tuần, dù vậy VN-Index vẫn tăng được hơn 8đ tuần qua. Điểm đáng chú ý vẫn là việc 1 số cp vốn hóa lớn (SAB, VIC..) tăng hỗ trợ chỉ số tăng điểm, tuy nhiên hầu hết các nhóm/ngành đều có sự giằng co rất mạnh và thiếu sự đồng thuận cùng chỉ số. Không có nhóm/ngành nào thực sự tạo điểm nhấn tích cực.
- Thanh khoản dù đã ở ngưỡng thấp vẫn tiếp tục giảm, tình trạng "xanh vỏ đỏ lòng" liên tục xuất hiện khi chỉ số được nâng đỡ bởi 1 số cp vốn hóa lớn. Khối ngoại quay lại mua ròng gần 200 tỷ/2 sàn tuần qua.
- Nền tảng tâm lý chung chưa có dấu hiệu được cải thiện khi sự chán nản, mất niềm tin vẫn được duy trì trên diện rộng, đã có rất nhiều NĐT chưa vội tham gia TT trong giai đoạn hiện tại.

Nhận định Thị trường - Khuyến nghị

- **Cuộc gặp Trump-Tập**: 2 nước đồng ý tạm chưa áp thêm thuế có thể hỗ trợ TTCK thế giới và tác động tích cực tới TTCK Việt Nam trong ngắn hạn.
- Chúng tôi không đánh giá cao việc kéo 1 số cp lớn để nâng đỡ chỉ số. Việc niềm tin dần sụt giảm xuất phát từ chính việc kéo chỉ số từ cách đây 1 năm. Nếu việc đỡ chỉ số quay lại mà không kèm hiệu quả thực tế, sẽ càng mất thêm nhiều thời gian để phục hồi niềm tin cho NĐT.
- Dòng tiền vẫn đang suy yếu, từ việc nhiều NĐT tạm rời bỏ TTCK tới việc 1 số quỹ đầu tư nước ngoài (bao gồm cả ETF) vẫn đang bị rút ròng thời gian qua vẫn đang tạo áp lực lớn lên nhiều cp (gần đây HPG là điển hình rõ nét).
- Các thông tin kinh tế T11 đã được công bố, nhưng về cơ bản chưa có yếu tố đột phá tạo động lực cho TT.
- Đã có nhiều ý kiến kỳ vọng rằng hoạt động cơ cấu danh mục quý 4 của ETF hay các hoạt động "đỡ NAV".. sẽ là yếu tố hỗ trợ TT, tuy nhiên chúng tôi cho rằng các yếu tố này chỉ tác động mang tính cục bộ tại 1 vài cp chứ khó có thể là nền tảng thúc đẩy toàn bộ xu thế chung.
- Như vậy, thông tin về việc tạm hoãn chiến tranh thương mại có thể giúp TT kích hoạt 1 nhịp tăng ngắn, nhưng để thay đổi xu thế và phục hồi niềm tin sẽ cần nhiều hơn.
- **Khuyến nghị:**
- NĐT ngắn hạn giữ tỷ trọng an toàn, tận dụng nhịp tăng để cơ cấu danh mục, việc lướt sóng chỉ ưu tiên cp có sẵn.
- NĐT dài hạn quan sát các diễn biến về thế giới, vĩ mô, khối ngoại.. chưa giải ngân khi chưa có sự chuyển biến.

Thông tin đáng chú ý tuần qua

Thông tin trong nước:

- **Kinh tế tháng 11**: **Thu Ngân sách** đến giữa T11 ước đạt 1.16tr tỷ, bội chi 6,000 tỷ. **CPI 11T** tăng 3.46% so với cùng kỳ (T11 giảm nhẹ 0.29%), **chỉ số IIP** giảm nhẹ 0.2 % so với cùng kỳ, VN **nhập siêu** 400 triệu USD. **Vốn FII** hơn 7.6 tỷ USD, tăng 44.4% so với cùng kỳ. **Tổng vốn đầu tư nước ngoài** (cấp mới, tăng thêm, góp vốn mua cổ phần) 11T đạt 30.8 tỷ USD, ~93,2% so với cùng kỳ (Công nghiệp chế biến, chế tạo đứng đầu với 14.2 tỷ USD, chiếm 46.2%, BĐS đứng thứ 2 đạt 6.5 tỷ USD, chiếm 21.5%). DN Việt Nam **đầu tư ra nước ngoài** 357tr USD.
- Thủ tướng: Định hướng điều hành 2019 của chính phủ với tăng trưởng kinh tế là trọng tâm.
- Chính thức khởi tố và bắt tạm giam ông Trần Bắc Hà cùng 3 cựu lãnh đạo BIDV. NHNN: sai phạm liên quan đến các cựu lãnh đạo BIDV đang được chấn chỉnh, các hoạt động của NH đều bình thường.
- Dự báo review ETF Q4/2018: MVIS thêm PLX, FTSE loại HSG và HBC thêm HNG.
- Sẽ hoàn thành thoái vốn nhà nước tại Hanel trước 31/12.
- Kiểm toán nhà nước chuyển hồ sơ sang Bộ Công An để điều tra sai phạm tại PVN.
- **D2D**: 12/12 chốt quyền nhận cổ tức TM tỷ lệ 15%; **VCB** và **VIB**: là 2 NH đầu tiên đáp ứng chuẩn Basel II tại VN; **DBT**: giảm nửa KH LN 2018, sẽ trả cổ tức 8%, khóa room ngoại 0%; **TRC**: 24/12 chốt quyền cổ tức TM tỷ lệ 20%; **DGC**: 10T LNST đạt 708,5 tỷ, 17/12 chốt quyền nhận cổ tức 10% TM và 15% CP; **HNG**: TGĐ của **HAG** sẽ bán 500,000cp; **LIX**: 11/12 chốt quyền nhận cổ tức TM tỷ lệ 30%; **VCS**: 7/12 chốt quyền nhận cổ tức TM tỷ lệ 10%; **CAV**: 12/12 chốt quyền nhận cổ tức TM tỷ lệ 15%; **CTI**: KH lãi ròng 2019 gần 192 tỷ, tăng 30% so với cùng kỳ; **CTD**: sẽ mua 3.8tr cp quỹ; **PPC**: 12/12 chốt quyền cổ tức 15% TM; **CSC**: 5/12 chốt quyền thưởng cp tỷ lệ 100%, hạn chế chuyển nhượng 2 năm; **BMP**: 10/12 chốt quyền cổ tức TM tỷ lệ 15%;

Thông tin quốc tế:

- **Hội nghị G20: Cuộc gặp Trump-Tập có kết quả tốt, 2 nước đồng ý không áp thêm thuế sau ngày 1/1.** Các nước G20 đồng ý cải tổ WTO. TT Trump hủy cuộc gặp với TT Putin.
- Reuters: T11 các quỹ đầu cơ đã rút 12 tỷ USD khỏi thị trường dầu lửa.
- **IMF**: Kinh tế toàn cầu có thể giảm tốc mạnh hơn dự báo; **Goldman Sachs**: giá dầu, vàng sẽ phục hồi trong 2019; **J.P. Morgan**: Dự báo GDP Trung Quốc sẽ tăng chậm lại, xuống 6.1% năm tới; **Morgan Stanley**: Các NĐT nên ưu tiên cp ở các thị trường mới nổi, đừng đổ tiền vào TTCK Mỹ. USD sẽ suy yếu cho đến 2020. **Standard Chartered**: Thị trường mới nổi sẽ hồi phục trong năm 2019
- EU thông qua thỏa thuận Brexit, kêu gọi người Anh ủng hộ Theresa May.
- TT Ukraina đề xuất ban bố tình trạng chiến tranh sau căng thẳng với Nga do việc bị Nga tạm giữ 3 tàu chiến.
- TT Trump: Thỏa thuận Brexit có thể đe dọa tới thỏa thuận TM Mỹ-Anh trong tương lai.
- Vượt mức 11 triệu thùng/ngày, sản lượng dầu của Ả-rập Xê-út cao nhất trong lịch sử.

Công ty cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Sài Gòn Thương Tín
Trụ sở: 278 Nam Kỳ Khởi Nghĩa, Quận 3, Tp. Hồ Chí Minh
Điện thoại: (028) 62 68 68 68 - Fax: (028) 39 32 56 65
Phòng Phân tích
Điện thoại: (024) 39 42 80 76 (Máy lẻ: 185)
Email: linh.dh@sbsc.com.vn