

VIỆT NAM

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

VN Index có cơ hội kéo dài đợt phục hồi từ vùng 960 điểm

Chỉ số VNINDEX của sàn HOSE điều chỉnh nhẹ -0.3% sau phiên phục hồi khá mạnh liền trước, khối lượng giao dịch của HOSE đạt 159.5 triệu cổ phiếu đóng góp chủ yếu bởi các cổ phiếu vốn hóa nhỏ. Danh mục vốn hóa lớn VN30 nhìn chung điều chỉnh nhẹ và khối lượng giao dịch giảm đáng kể so với phiên trước. Thực tế đang cho thấy áp lực bán giảm sút và VN Index có cơ hội kéo dài quá trình phục hồi từ vùng từ vùng 960 điểm.

Trong danh mục VN30, chúng tôi chưa nhận thấy cổ phiếu nào thể hiện được sự vững vàng qua việc duy trì được xu hướng tăng bất chấp bối cảnh thị trường. Động lực chính cho VN30 vẫn đến từ các cổ phiếu đã giảm mạnh và bây giờ phục hồi như VPB -0.8%, HDB +2.2%, TCB -0.9%, CTG -1.7%, VCB +0.1%, MBB -1.6%. Thị trường có thể tiếp tục phục hồi nhờ các cổ phiếu khác như SAB +0.5%, VRE +1.2%, HPG -1.5% và MSN -0.8%.

Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng khoảng 37 tỷ đồng trên cả 3 sàn. Cổ phiếu có trị bán ròng lớn là MSN, HPG, VHM và VNM trong khi cổ phiếu có giá trị mua ròng lớn là VCB và HVN.

Phiên giao dịch cuối tuần, thị trường có thể chịu sức ép điều chỉnh đầu phiên và cân bằng lại ở nửa sau phiên giao dịch. Như đã phân tích ở trên, VN Index có cơ hội kéo dài đợt phục hồi từ vùng 960 điểm. Cổ phiếu vốn hóa nhỏ nhiều khả năng sẽ thể hiện tốt trong đợt phục hồi này.

KẾT QUẢ GIAO DỊCH

	HOSE	HNX	UPCOM
Đóng cửa	963.3	102.4	55.9
% Thay đổi	-0.27	-0.10	-0.09
Khối lượng (Triệu CP)	156.6	20.3	8.9
NĐT nước ngoài mua (Tỷ VNĐ)			568.78
NĐT nước ngoài bán (Tỷ VNĐ)			605.68

CÁC CỔ PHIẾU TÁC ĐỘNG MẠNH LÊN CHỈ SỐ

TOP kéo VN Index tăng

Mã	Giá đóng cửa	Thay đổi (%)	Khối lượng giao dịch	Đóng góp vào VN Index
VIC	115800	0.26	167250	0.293
VRE	34500	1.17	6.09MLN	0.272
SAB	231800	0.48	18480	0.206
VHM	92000	0.22	3.42MLN	0.196
HDB	27900	2.2	1.72MLN	0.172

TOP kéo VN Index giảm

Mã	Giá đóng cửa	Thay đổi %	Khối lượng giao dịch	Đóng góp vào VN Index
GAS	98000	-1.31	238890	-0.727
VNM	117800	-0.84	694150	-0.509
BID	40000	-0.87	393640	-0.411
CTG	20100	-1.71	1.38MLN	-0.381
MWG	110600	-2.12	544700	-0.311

Nguồn: Bloomberg

*MLN tương đương đơn vị triệu cổ phiếu

TIN TỨC

- **PPC – Genco 2 và REE sắp nhận về hơn 370 tỷ đồng cổ tức từ PPC** - Công ty Nhiệt điện Phả Lại công bố Nghị quyết HĐQT thông qua tạm ứng cổ tức năm 2019 bằng tiền mặt tỷ lệ 15%. Ngày chốt danh sách thực hiện quyền là 23/12 và ngày thanh toán là 10/01.
- **GMD – VI FUND II tiếp tục đăng ký toàn bộ 14.4% vốn** - Vietnam Investment (VI) Fund II, L.P đăng ký bán toàn bộ 42.9 triệu cổ phiếu của Gemadept, tương đương 14.4% vốn. Giao dịch thực hiện qua phương thức giao dịch khớp lệnh, thỏa thuận hay phương thức được Ủy ban Chứng khoán nhà nước Việt Nam chấp thuận bao gồm cả giao dịch ngoài biên độ, từ ngày 10/12/2019 đến 08/01/2020.

CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ

Lịch sử khuyến nghị		
Ngày khuyến nghị	Cổ phiếu	Hiệu quả
04/11/2019	BID	0.0%
31/10/2019	DHC	15.0%
30/10/2019	PNJ	-3.0%
10/10/2019	ACB	-6.0%
10/04/2019	PPC	8.0%
21/08/2019	MBB	6.0%
16/08/2019	BID	12.0%
22/07/2019	PNJ	2.0%
10/07/2019	PVS	-3.0%
01/07/2019	D2D	14.0%
25/06/2019	TNG	12.0%
20/06/2019	PVI	3.0%
18/06/2019	BWE	4.0%
14/06/2019	VCB	10.0%
20/05/2019	LCG	-5.6%
15/05/2019	STK	5.0%
19/04/2019	PVS	10.0%
05/04/2019	ANV	4.0%
22/03/2019	NLG	7.0%
11/03/2019	VRE	3.1%
06/03/2019	CTG	8.5%

Vui lòng xem sản phẩm chi tiết tại đây:
<https://www.vndirect.com.vn/portal/co-phiieu-khuyen-nghi/tong-quan.shtml>

SỰ KIỆN SẮP TỚI

- 06/12/2019 FTSE Russell công bố danh mục FTSE Vietnam Index Series
- 26/12/2019 Ngày giao dịch không hưởng quyền, trả cổ tức tiền mặt tỷ lệ 10%, CTCP Vinamilk

QUỐC TẾ

TIN TỨC

- Tồn kho tại Mỹ giảm mạnh, giá dầu tăng khoảng 4%** - Giá dầu Brent tương lai tăng khoảng 3.6% lên 63 USD/ thùng. Giá dầu WTI tương lai tăng 4.2% lên 58.43 USD/ thùng. Tồn kho dầu thô tại Mỹ giảm 4.9 triệu thùng trong tuần kết thúc ngày 29/11 nhờ hoạt động lọc dầu tăng, vượt ước tính giảm 1.7 triệu thùng. OPEC ngày hôm nay sẽ bắt đầu cuộc họp đầu tiên tại Vienna, Áo. OPEC cùng đồng minh, tức OPEC+ được kỳ vọng cắt giảm sản lượng dầu hơn nữa trong cuộc họp ngày 06/12.
- Mỹ - Trung sắp nhất trí về quy mô thuế sẽ dỡ bỏ** - Bloomberg dẫn các nguồn thạo tin cho biết Mỹ và Trung Quốc sắp nhất trí về quy mô thuế sẽ thu hồi trong thỏa thuận thương mại giai đoạn 1, bất chấp căng thẳng liên quan đến tình hình Hong Kong và Tân Cương. Trước đó, Fox News đưa tin Nhà Trắng vẫn giữ kế hoạch áp thuế với hàng hóa Trung Quốc vào ngày 15/12. Bộ trưởng Thương mại Mỹ Wilbur Ross cho biết Washington không vội vàng trong việc đạt thỏa thuận với Bắc Kinh.

Japan	23,300.09	0.71
Korea	2,060.74	-0.39
China	3,879.36	0.77
Taiwan	11,594.65	0.73
Hongkong	26,217.04	0.59
Vietnam	963.27	-0.27
Indonesia	6,152.12	0.64
Malaysia	1,563.58	0.17
Thailand	1,053.40	-0.08
Philippine	7,790.91	-0.32
Singapore	3,174.19	0.46
Nguồn: Bloomberg		12/5/2019

SỰ KIỆN SẮP TỚI

- 10/12/2019 Hợp Ủy ban Thị trường Mở Liên bang Mỹ (FOMO)
- 13/12/2019 VanEck Vectors® Vietnam ETF công bố danh mục MVIS® Vietnam Index

CÁC THI TRƯỜNG QUỐC TẾ

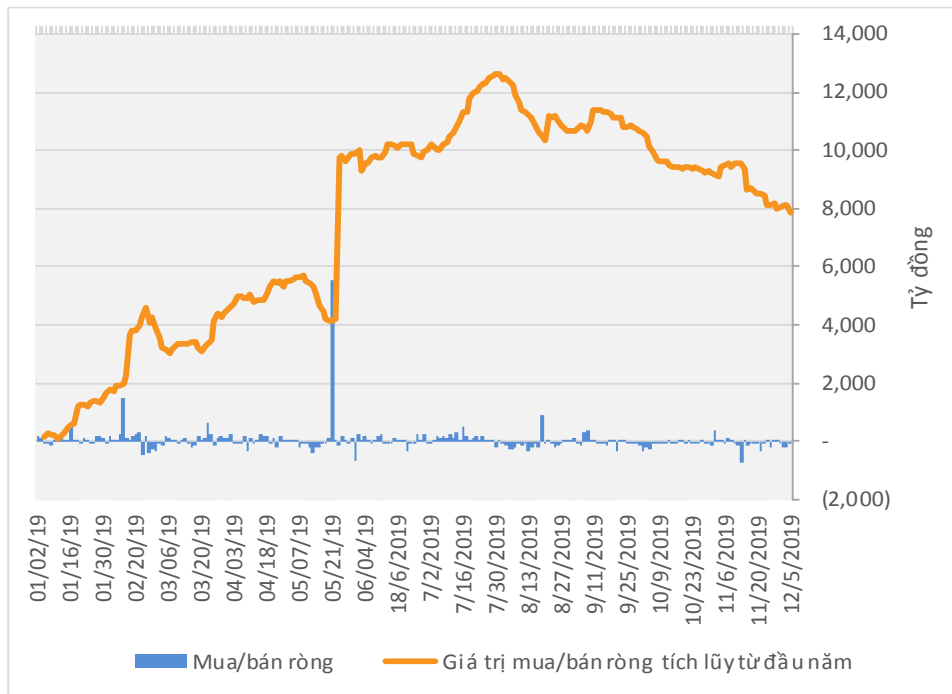
Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Ngày (Giờ Hà Nội)	1D %	YTD %	P/E	P/B	Earning Yield %	Risk-free Rate %
CỔ PHIẾU									
Australia	S&P/ASX 200	6,683.0	12:57:57 PM	1.16	18.36	19.7	2.1	5.1	1.1
Japan	Nikkei 225	23,300.1	1:15:03 PM	0.71	16.41	18.6	1.7	5.4	(0.0)
Korea	KOSPI 200	2,060.7	4:01:20 PM	-0.39	0.97	16.0	0.9	6.2	1.7
China	CSI 300	3,879.4	2:00:30 PM	0.77	28.85	13.6	1.7	7.3	3.2
Hongkong	Hang Seng	26,217.0	3:08:32 PM	0.59	1.44	11.1	1.1	9.0	1.6
Taiwan	TAIEX	11,594.7	12:49:00 PM	0.73	19.20	18.8	1.9	5.3	0.7
Vietnam	VN	963.3	3:01:35 PM	-0.27	7.92	15.8	2.6	6.3	3.5
Indonesia	JCI	6,152.1	4:14:59 PM	0.64	-0.68	19.2	2.1	5.2	7.1
Malaysia	KLCI	1,563.6	4:05:00 PM	0.17	-7.51	18.0	1.5	5.6	3.4
Thailand	Set 50	1,053.4	12/4/2019	-0.08	0.81	18.2	1.8	5.5	1.7
Philippine	PSEi	7,790.9	2:20:00 PM	-0.32	4.35	16.9	1.9	5.9	5.7
Singapore	Straits Times	3,174.2	4:20:00 PM	0.46	3.44	12.0	1.1	8.3	1.7
India	Nifty 50	12,009.1	4:59:29 PM	-0.28	10.55	26.2	2.8	3.8	7.0
Pakistan	KSE100	40,716.2	4:59:17 PM	1.11	9.85	9.5	1.1	10.5	
Bangladesh	DSE Broad	4,671.3	3:30:00 PM	-0.67	-13.26				9.3
Israel	MSCI Israel	194.6	12/4/2019	0.19	8.11		1.5		2.0
South Africa	FTSE/JSE Top 40	48,789.0	4:59:28 PM	-0.04	4.41	13.8	1.8	7.2	9.2
Turkey	BIST 30	132,551.7	4:59:29 PM	0.64	15.92	7.9	0.9	12.7	11.9
Saudi Arabia	TASI	7,873.5	4:59:28 PM	0.03	0.60	20.3	1.8	4.9	2.7
Italy	FTSE/MIB	23,108.0	4:59:28 PM	0.32	26.11	13.9	1.2	7.2	1.3
France	CAC 40	5,828.0	4:59:15 PM	0.49	23.19	20.9	1.7	4.8	(0.0)
German	DAX 30	13,143.5	4:59:28 PM	0.02	24.48	24.3	1.6	4.1	(0.31)
UK	FTSE 100	7,183.6	4:59:28 PM	-0.07	6.77	17.4	1.7	5.8	0.8
Swiss	SMI	10,403.6	4:59:29 PM	0.67	23.42	24.3	2.5	4.1	(0.6)
Argentina	Merval	34,691.6	12/4/2019	5.91	14.52	5.7	0.9	17.6	11.5
Brazil	Ibovespa	110,300.9	12/4/2019	1.23	25.50	17.3	2.0	5.8	6.8
Canada	S&P/TSE	16,897.3	12/4/2019	0.03	17.97	17.1	1.7	5.8	1.6
Mexico	Mexican IPC	42,191.9	12/4/2019	-0.24	1.32	16.4	1.9	6.1	7.1
US	S&P 500	3,112.8	12/4/2019	0.63	24.17	20.7	3.4	4.8	1.8
US	Dow Jones	27,649.8	12/4/2019	0.53	18.53	19.0	4.0	5.3	1.8
US	NASDAQ	8,566.7	12/4/2019	0.54	29.11	31.6	4.7	3.2	1.8
Emerging Markets	EEM	42.6	12/4/2019	0.76	9.14				
Developed Markets	EFA	68.2	12/4/2019	0.92	16.03				
Frontier Markets	FM	29.8	12/4/2019	1.12	13.96				

Thị trường	Chỉ số	Giá cuối	Ngày (Giờ Hà Nội)	1D %	YTD %
TRÁI PHIẾU					
20+ Year Treasury					
Bond	TLT	139.8	12/4/2019	-1.00	15.05
7-10 Year Treasury					
Bond	IEF	111.6	12/4/2019	-0.38	7.07
TIỀN TỆ					
Dollar Index		97.5	5:04:31 PM	-0.12	1.41
EUR/USD	Euro	1.1	5:14:33 PM	0.09	-3.31
GBP/USD	Pound Sterling	1.3	5:14:33 PM	0.18	2.93
AUD/USD	Aussie Dollar	0.7	5:14:33 PM	-0.23	-3.06
NZD/USD	New Zealand Dollar	0.7	5:14:33 PM	0.06	-2.77
USD/CAD	Canadian Dollar	1.3	5:14:33 PM	0.14	3.45
USD/JPY	Japanese Yen	108.9	5:14:33 PM	-0.07	0.69
USD/CNY	Chinese Yuan	7.0	5:14:00 PM	0.12	-2.31
USD/CHF	Swiss Franc	1.0	5:14:33 PM	-0.07	-0.72
USD/ARS	Argentine Peso	59.9	12/4/2019	-0.05	37.10
USD/ZAR	South African Rand	14.7	5:14:33 PM	-0.49	-2.17
USD/TRY	Turkish Lira	5.8	5:14:33 PM	-0.22	-8.20
USD/MXN	Mexican Peso	19.4	5:14:33 PM	-0.05	1.06
USD/INR	India Rupee	71.4	5:14:33 PM	0.14	-2.33
USD/BRL	Brazil Real	4.2	12/4/2019	-0.05	-7.75
USD/THB	Thai Baht	30.3	5:14:33 PM	-0.13	6.52
USD/PHP	Philippine Piso	50.9	3:59:55 PM	0.29	3.33
USD/IDR	Indonesian Rupiah	14,068.0	3:59:49 PM	0.26	2.29
USD/MYR	Malaysian Ringgit	4.2	4:50:09 PM	0.17	-0.84
USD/VND	Vietnamese Dong	23,170.0	12/4/2019	0.03	0.02
Bitcoin		7,327.2	5:14:33 PM	1.95	99.42
HÀNG HÓA					
CRB Comodity					
Index		386.7	12/4/2019	0.27	-5.50
Copper (USD/lb.)		265.2	4:04:00 PM	0.30	0.80
WTI Crude (USD/bbl.)		58.4	5:04:33 PM	0.02	28.69
Brent Crude (USD/bbl.)		63.2	5:04:31 PM	0.37	17.53
Natural Gas (USD/MMBtu.)		2.4	5:04:30 PM	0.88	-17.69
Rubber (JPY/kg)		173.8	4:37:45 PM	0.12	1.05
Gold (USD/t oz.)		1,474.7	5:14:33 PM	0.01	14.99

Nguồn: Bloomberg 12/5/2019

THỐNG KÊ

GIAO DỊCH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI TỪ ĐẦU NĂM



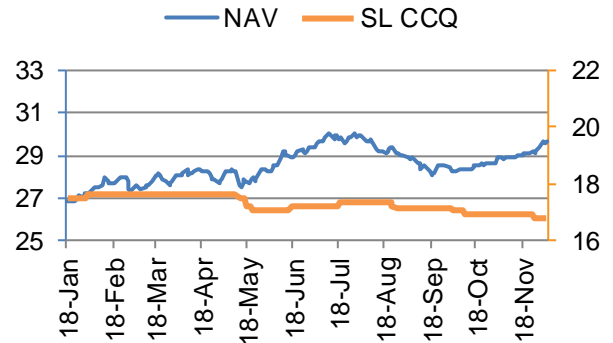
GIAO DỊCH CỦA NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI 22 PHIÊN GẦN NHẤT

Ngày	HOSE		HNX		UPCOM		Toàn thị trường		Mua/bán ròng
	Giá trị mua	Giá trị bán	Giá trị mua	Giá trị bán	Giá trị mua	Giá trị bán	Giá trị mua	Giá trị bán	
12/5/2019	549.67	591.44	14.27	9.69	4.84	4.55	568.78	605.68	(36.90)
12/4/2019	726.75	928.86	2.08	1.05	9.44	12.01	738.27	941.92	(203.65)
12/3/2019	739.86	972.37	2.04	1.84	17.17	12.06	759.07	986.27	(227.20)
12/2/2019	446.27	459.20	11.52	7.97	39.61	39.06	497.40	506.23	(8.83)
11/29/2019	660.11	593.15	1.76	8.45	6.03	2.87	667.90	604.47	63.43
11/28/2019	398.93	354.75	3.96	5.07	18.98	18.20	421.87	378.02	43.85
11/27/2019	440.71	367.87	3.76	6.47	31.47	46.66	475.94	421.00	54.94
11/26/2019	823.11	1,019.88	2.73	11.01	14.56	11.40	840.40	1,042.29	(201.89)
11/25/2019	403.90	341.05	8.10	6.96	9.54	9.45	421.54	357.46	64.08
11/22/2019	1,353.18	1,364.36	2.78	10.72	15.86	18.14	1,371.82	1,393.22	(21.40)
11/21/2019	775.75	1,105.68	1.84	13.78	13.41	16.01	791.00	1,135.47	(344.47)
11/20/2019	618.78	632.60	4.89	8.61	19.85	18.92	643.52	660.13	(16.61)
11/19/2019	773.77	800.79	5.75	8.20	39.42	10.03	818.94	819.02	(0.08)
11/18/2019	315.24	421.09	2.60	3.03	59.44	40.25	377.28	464.37	(87.09)
11/15/2019	1,487.74	1,668.92	6.65	3.86	52.47	28.10	1,546.86	1,700.88	(154.02)
11/14/2019	320.75	280.37	5.00	2.40	36.31	17.38	362.06	300.15	61.91
11/13/2019	1,563.34	2,301.24	34.24	2.62	22.61	22.46	1,620.19	2,326.32	(706.13)
11/12/2019	432.09	582.87	10.01	4.62	15.31	49.13	457.41	636.62	(179.21)
11/11/2019	455.74	445.89	2.52	6.18	21.80	33.69	480.06	485.76	(5.70)
11/8/2019	480.43	473.93	2.95	3.15	3.03	5.89	486.41	482.97	3.44
11/7/2019	646.43	512.97	11.93	26.10	38.27	42.80	696.63	581.87	114.76

CÁC QUỸ ĐẦU TƯ CHỈ SỐ (ETFs)

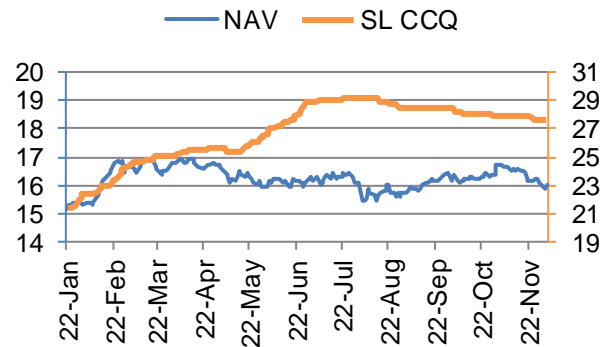
ISHARES MSCI Frontier 100 (FM)

Tổng tài sản (Triệu USD)	497.721	
Số lượng chứng chỉ quỹ (SLCCQ)	16,800,000	0
Giá trị tài sản ròng, NAV (USD)	29.630	0.34%
Cập nhật	12/4/2019	



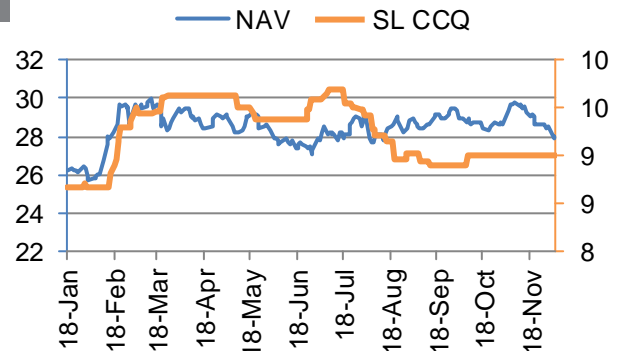
VanEck Vectors Vietnam ETF (VNM)

Tổng tài sản (Triệu USD)	442.70	
SL CCQ	27,650,000	0
NAV (USD)	16.011	0.76%
Cập nhật	12/4/2019	



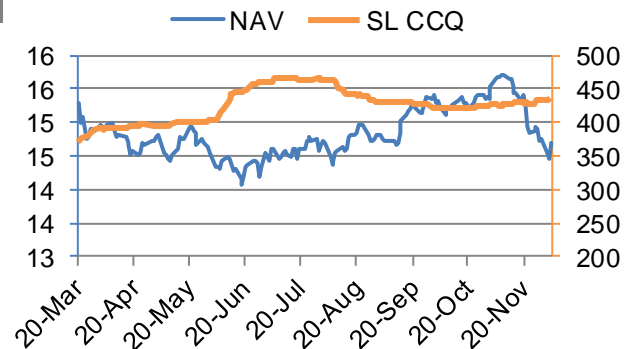
Xtrackers FTSE Vietnam Swap UCITS ETF (XFVT)

Tổng tài sản (Triệu USD)	279.33	
SL CCQ	8,993,000	0
NAV (USD)	28.013	0.56%
Cập nhật	12/4/2019	



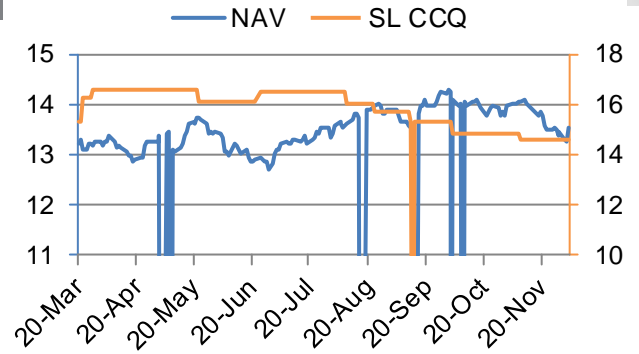
VFMVN30 ETF Fund (E1VFN30)

Tổng tài sản (Tỷ VNĐ)	6,395	
SL CCQ	435,200,000	900,000
NAV (VNĐ)	14,695	1.71%
Cập nhật	12/4/2019	



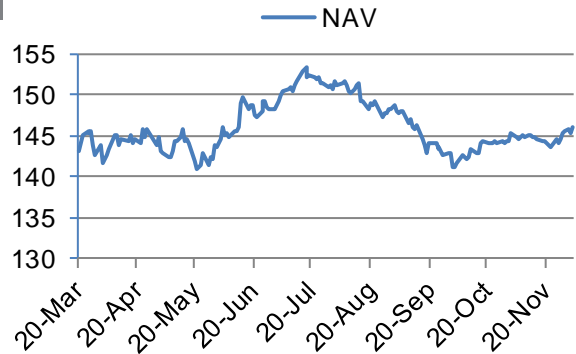
KIM KINDEX VIETNAM VN30 ETF

Tổng tài sản (Tỷ Won)	197.78	
SL CCQ	14,600,000	0
NAV (Won)	13,546	2.30%
Cập nhật	12/4/2019	



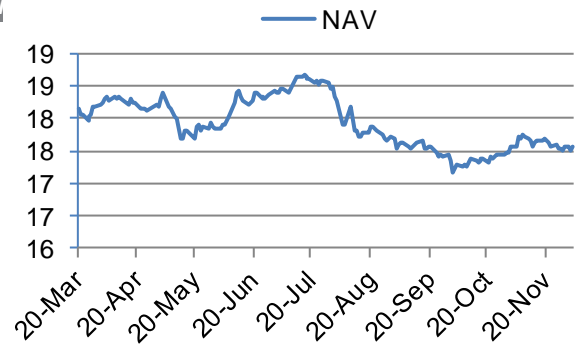
SCHRODER ISF FRONTIER MARKETS EQUITY (SISFMEA LX)

Tổng tài sản (Triệu USD)	923.29	
SL CCQ		
NAV (USD)	146.20	0.53%
Cập nhật	12/4/2019	



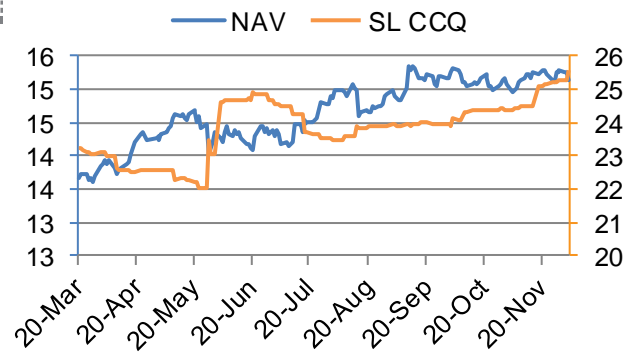
FRANKLIN TEMPLETON INV TEMPLETON FRONTIER MKT (TEM)

Tổng tài sản (Triệu USD)	533.40	
SL CCQ	#N/A N/A	-200,000
NAV	17.58	0.46%
Cập nhật	12/4/2019	



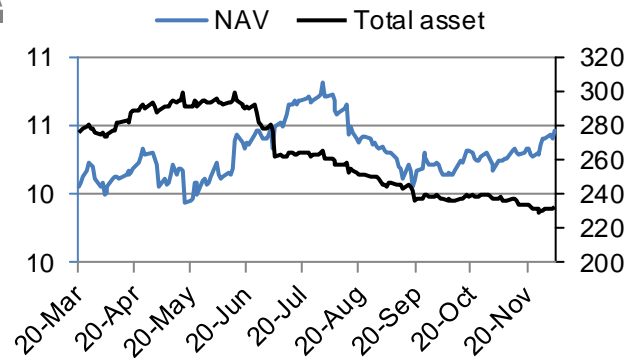
MAGNA UMBRELLA PLC MAGNA NEW FRONTIERS (MAGNFNE)

Tổng tài sản (Triệu EUR)	521.25	
SL CCQ	25,600,000	331,000
NAV	15.15	-0.72%
Cập nhật	12/3/2019	



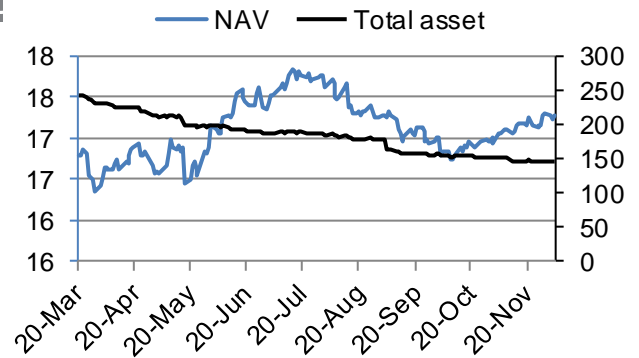
T ROWE PRICE SICAVFRONTIER MARKETS EQUITY (TRPFMEA)

Tổng tài sản (Triệu USD)	232.68	
SL CCQ		
NAV	10.47	0.67%
Cập nhật	12/4/2019	



MORGAN STANLEY GALAXY FRONTIER EMER MARKETS FUND

Tổng tài sản (Triệu USD)	146.70	
SL CCQ		
NAV	17.27	0.29%
Cập nhật	12/4/2019	



COELI SICAV I-FRONTIER MARKETS FUND (COELIRE LX)

Tổng tài sản (Triệu USD)	215.94
SL CCQ	
NAV	
Cập nhật	

Nguồn: Bloomberg

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Trung tâm Tư vấn Đầu tư – Công ty Cổ Phần Chứng Khoán VNDIRECT. Báo cáo này không trực tiếp hoặc ngụ ý dùng để phân phối, phát hành hay sử dụng cho bất kỳ cá nhân hay tổ chức nào là công dân hay thường trú hoặc tạm trú tại bất kỳ địa phương, lãnh thổ, quốc gia hoặc đơn vị có chủ quyền nào khác mà việc phân phối, phát hành hay sử dụng đó trái với quy định của pháp luật.

Báo cáo này được cung cấp trên cơ sở được đảm bảo tính bảo mật. Người sử dụng không được phép (i) sao chép hoặc lưu trữ dưới bất kỳ hình thức (ii) truyền tay hoặc phân phối, trực tiếp hoặc gián tiếp, từng phần hay toàn bộ báo cáo, cho bất kỳ ai mà không có sự đồng ý bằng văn bản của VNDIRECT.

Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin được cho là đáng tin cậy vào thời điểm công bố. VNDIRECT không chịu trách nhiệm về độ chính xác hay đầy đủ của những thông tin này. Quan điểm, dự báo và những ước tính trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của VNDIRECT và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các nhà đầu tư của Công ty Cổ phần Chứng Khoán VNDIRECT tham khảo và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào sự tư vấn độc lập và phù hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư cá biệt, VNDIRECT không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

TRUNG TÂM TƯ VẤN ĐẦU TƯ

Công ty Cổ phần Chứng khoán VNDIRECT

Số 1 – Nguyễn Thượng Hiền – Hà Nội

Điện thoại: 02439724568

Máy lẻ: 12195

Email : trungtamtuvandautu@vndirect.com.vn

Website: <http://vndirect.com.vn>