

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN 24/12 – 28/12/2018

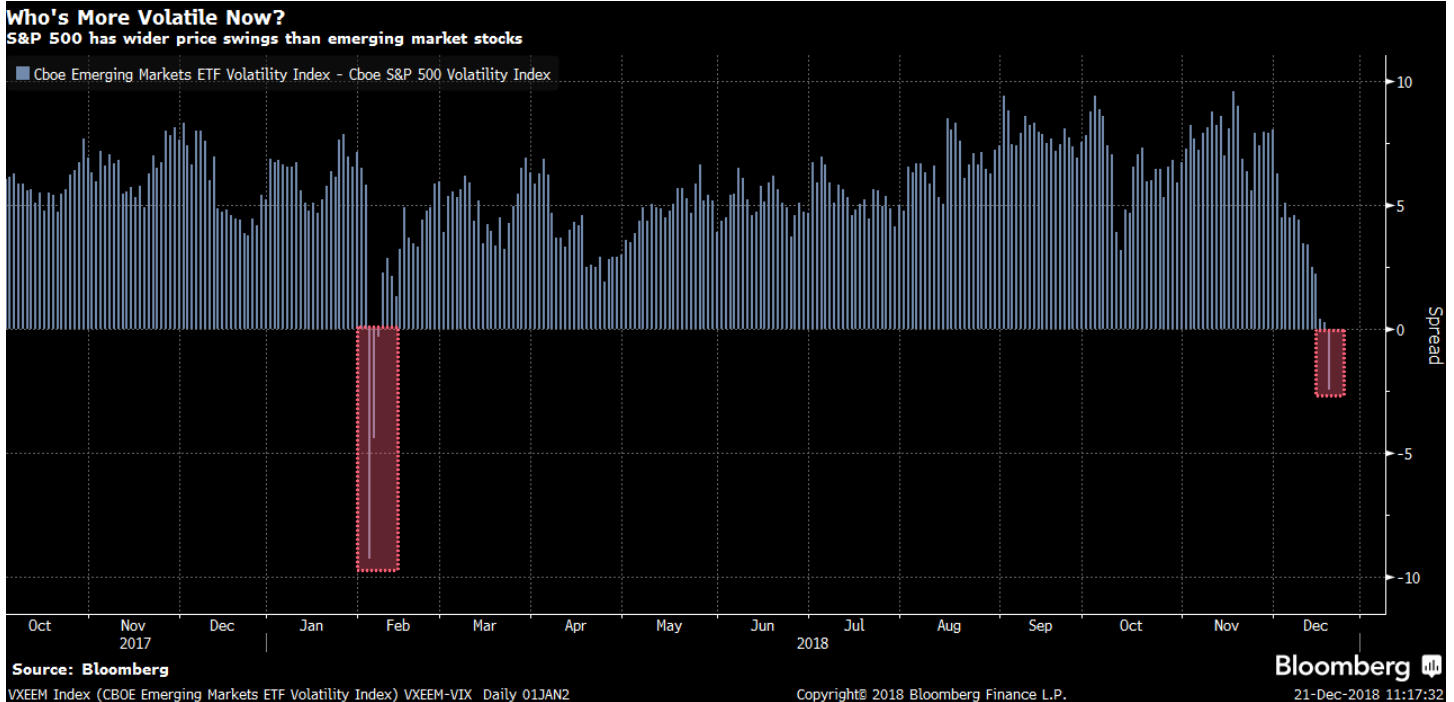
Diễn biến thị trường quốc tế:

Chỉ số	Điểm số	Tăng giảm 1 tuần (%)	P/E	YTD
VN-Index	912.26	-4.18	15.98	-7.31
VN30	873.09	-4.97	13.55	-10.50
Dow Jones	22,445.37	-6.87	14.95	-9.20
S&P 500	2,416.62	-7.05	16.48	-9.61
DAX	10,633.82	-2.13	11.63	-17.68
CAC	4,694.38	-3.28	14.50	-11.64
Nikkei 225	20,166.19	-5.65	13.97	-11.42
Shanghai	2,516.25	-2.99	11.82	-23.92
Vàng	1,256.94	1.45		-3.52
Dầu WTI	45.59	-10.96		-24.54

Tuần qua, các chỉ số chính của các thị trường chứng khoán trên thế giới đều đồng loạt mất điểm sau khi Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (FED) có động thái nâng lãi suất lần thứ tư trong năm 2018. Việc FED giảm số lần nâng lãi suất dự kiến trong năm 2019 không đáp ứng kỳ vọng của giới đầu tư. Sau lần họp này, FED dự kiến nâng lãi suất 2 lần trong năm 2019, giảm từ mức 3 lần trong dự báo hồi tháng 9. Tuy nhiên, giới đầu tư cho rằng việc giảm tiến độ tăng lãi suất như vậy là chưa đủ để làm dịu nỗi lo về những ảnh hưởng tiêu cực của việc nâng lãi suất đối với tăng trưởng kinh tế Mỹ. Nhà đầu tư lúc này đang có nhiều mối lo ngại khi con tàu của họ đang cùng lúc đối mặt nhiều cơn bão, từ lo ngại về tăng trưởng toàn cầu giảm tốc đến bất ổn chính trị, sự bấp bênh về căng thẳng thương mại và chính phủ Mỹ bắt đầu đóng cửa một phần. v.v....

Về căng thẳng thương mại, cố vấn thương mại Nhà Trắng Peter Navarro cảnh báo rằng Mỹ và Trung Quốc chưa chắc đạt được một thỏa thuận thương mại sau khi kết thúc thời hạn "đình chiến" kéo dài 90 ngày trừ khi Bắc Kinh nhất trí có sự cải tổ các chính sách kinh tế. Trong khi đó Chính phủ Mỹ bắt đầu đóng cửa một phần vào 0h ngày 22/12 (12h giờ Hà Nội), sau khi thượng viện Mỹ từ chối thông qua dự luật chi tiêu mới, trong đó có khoản ngân sách 5 tỷ USD để xây tường ngăn biên giới Mexico. Đây là lần đầu tiên chính phủ Mỹ đóng cửa ba lần trong một năm kể từ năm 1978.

Ở những năm trước đây, độ biến động của chỉ số ở thị trường mới nổi thường lớn hơn so với độ biến động của chỉ số S&P 500. Do vậy hiệu của 2 độ biến động này thường dương (nằm ở phía trên đường số 0). Tuy nhiên năm nay đã không còn thấy điều này nữa, ở đầu năm nay độ biến động này đã có mức âm khi thị trường có phiên giảm cả 1000 điểm ở chỉ số Dow Jones. Trong tháng 12 này, Sau khi tăng 29% trong tuần đầu tiên của tháng 12 và tăng 20% vào tuần trước, Chỉ số biến động Cboe – hay VIX - đã vượt trên 28 vào thứ năm, cao hơn gần 3 điểm so với chỉ số biến động ở các cổ phiếu mới nổi.



Tính chung cả tuần, cả ba chỉ số của chứng khoán Mỹ đều mất điểm. Dow Jones sụt 6,87% và “bốc hơi” 1,655 điểm, đánh dấu tuần có thành quả tồi tệ nhất kể từ tháng 10/2008, và đã giảm 16,17% kể từ mức cao thiết lập hôm 3/10. S&P 500 giảm 7,05%, còn Nasdaq Composite lao dốc 8.36%. Chỉ số S&P 500 cũng rớt xuống mức thấp nhất kể từ tháng 7/2017. Đây có thể sẽ là tháng 12 giảm điểm tồi tệ nhất của S&P kể từ Đại suy thoái thập niên 1930. Chỉ số này hiện đã giảm 17,5% kể từ mức cao hôm 20/9. Trong khi đó, Nasdaq đã sụt 22% kể từ mức đỉnh thiết lập hôm 29/8. Mức đóng cửa của chỉ số phiên này là thấp nhất kể từ tháng 8/2017.

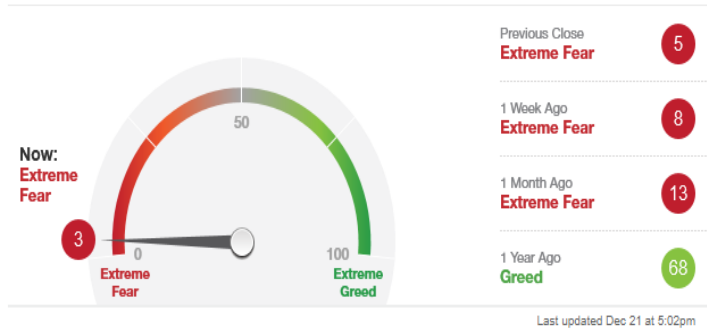


Cũng trong tuần qua, Trung Quốc cho biết sẽ đẩy mạnh việc cắt giảm thuế trong năm 2019 nhằm hỗ trợ đà tăng trưởng của nền kinh tế. Trung Quốc đặt mục tiêu duy trì mức tăng trưởng kinh tế trong "một phạm vi hợp lý" vào năm 2019. Ngoài ra, Bắc Kinh sẽ duy trì chính sách tài khóa chủ động và chính sách tiền tệ thận trọng trong năm sau. Trong khi đó, Mỹ-Trung lời qua tiếng lại vì cáo buộc “gián điệp kinh tế”. Trung Quốc ngày 21/12 tuyên bố phản đối mạnh mẽ những cáo buộc của Mỹ và đồng minh cho rằng Bắc Kinh thực hiện một chiến dịch gián điệp kinh tế, đồng thời kêu gọi Washington rút lại cáo buộc này. Hãng tin Reuters dẫn nguồn thạo tin nói rằng các hacker Trung Quốc bị nghi đã xâm nhập hệ thống của hai công ty Mỹ HP và IBM, sau đó sử dụng

truy cập để tấn công vào máy tính của khách hàng hai công ty này. Cùng với Mỹ, ba nước Anh, Australia và New Zealand cáo buộc Trung Quốc thực hiện một chiến dịch toàn cầu nhằm đánh cắp tài sản trí tuệ thương mại.

Fear & Greed Index

What emotion is driving the market now?



Fear & Greed Over Time



Các dấu hiệu đáng lo ngại xuất hiện ngày càng nhiều. Chỉ số Tham lam và Sợ hãi – thước đo tâm lý thị trường của CNN Business – đang ở mức “cực kỳ sợ hãi”. Chỉ số Fear-and-Greed giảm trong tuần qua về mức thấp nhất trong vòng 1 tháng và xuyên thủng mức đáy của năm 2018. Bên cạnh đó, nhu cầu về các tài sản an toàn cũng đã tăng lên khi tỷ suất lợi nhuận đầu tư vào trái phiếu đã vượt trội so với cổ phiếu đã tăng lên mức 11,09 từ mức 5,6 điểm phần trăm từ mức trong 20 ngày giao dịch gần nhất. Ngoài ra, số lượng cổ phiếu chạm mức thấp nhất 52 tuần đã vượt quá con số đạt mức cao và nằm ở mức thấp hơn trong phạm vi của nó, cho thấy sự thận trọng cao độ.

Xu hướng dòng vốn Quốc tế: Dòng vốn vẫn rút ra ở hầu hết các thị trường

World		Foreign Portfolio Investment							
Equity	Bond	Portfolio							
Currency	USD	Group By Region							
Country	Date	Daily	WTD	MTD	QTD	YTD	12M	YoY Lvl	
Asia		Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	Mln	
2) China	09/30			7,922.5	-10,914.3	7,860.7	30,685.9		
3) India	12/20	-89.6	-20.9	428.4	-2,455.7	-4,461.4	-4,157.1	-11,115.4	
4) Indonesia	12/21	-56.8	-205.3	-416.0	-30.7	-3,717.8	-3,719.9	-822.1	
5) Japan	12/14		-1,471.0	-5,434.1	6,066.0	-45,821.0	-45,147.5	-46,990.2	
6) Malaysia	12/20	-34.3	-86.0	-180.4	-691.9	-2,821.2	-2,769.1	-5,129.7	
7) Philippines	12/21	-9.1	-47.5	10.7	514.6	-1,055.4	-987.5	-2,023.6	
8) S. Korea	12/21	-142.6	-117.7	-270.6	-3,994.7	-6,083.0	-5,897.9	-14,219.9	
9) Sri Lanka	12/21	-0.8	-17.2	-27.7	-98.4	-50.4	-49.8	-167.8	
10) Taiwan	12/21	-141.6	-325.9	-2,181.5	-6,420.5	-12,090.8	-11,618.2	-17,103.2	
11) Thailand	12/21	33.2	5.3	52.0	-2,334.7	-8,852.3	-8,799.6	-8,148.5	
12) Vietnam	12/21	-13.4	-8.2	-1.4	472.1	1,854.2	1,931.9	835.5	
Americas									
14) Brazil	12/19	-65.1	-137.6	-69.4	-2,715.0	-2,646.8	-2,133.2	-5,953.2	
15) Canada	10/31			1,373.9	1,373.9	13,848.8	15,400.2	-38,615.0	
16) Chile	09/30				475.3	-2,191.6	-1,671.2	-1,793.3	
17) Colombia	06/30				-527.6	-459.7	-402.5	-488.3	
18) El Salvador	12/31				0.0	0.0	0.0	0.0	
19) Mexico	12/31				2,221.9	9,517.8	9,517.8	5,916.7	

Thị trường cơ sở tuần 24/12 - 28/12: Kỳ vọng phục hồi ngắn hạn!

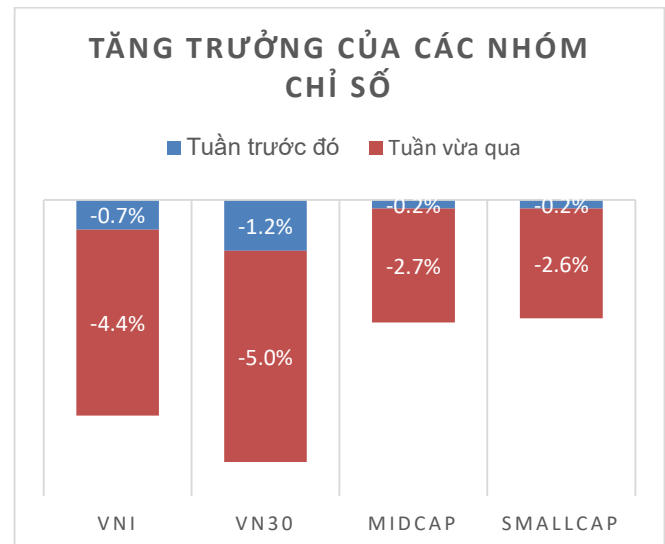
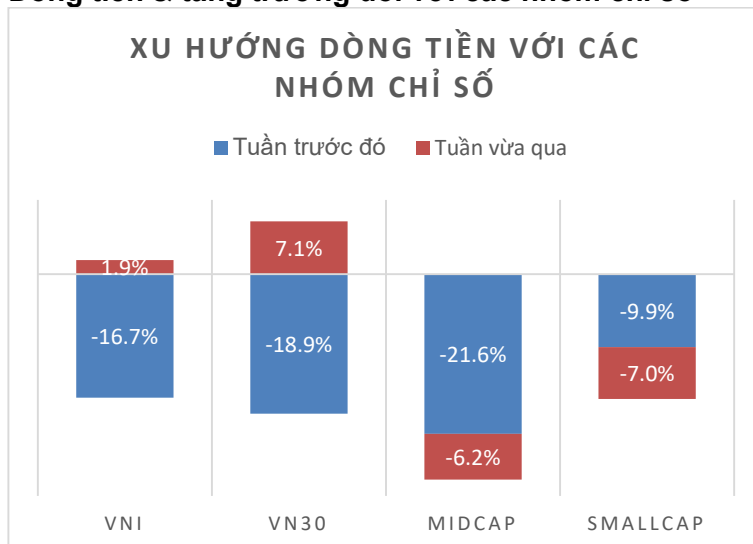
- Thị trường giảm 4,4% và kéo dài chuỗi giảm điểm sang tuần thứ 2 liên tiếp, rõ Bluechips giảm mạnh do ảnh hưởng từ ETF trong khi Midcap và Smallcap giảm chỉ bằng một nửa
- Thanh khoản thị trường tăng nhẹ, đạt 2.853 tỷ đồng/phiên với đóng góp từ phiên cuối tuần khi ETF cơ cấu. Nhóm bluechip tăng trong khi midcap và smallcap giảm.
- Các nhà đầu tư nước ngoài quay lại mua ròng 320 tỷ đồng, chủ yếu đến từ VTP
- Về kỹ thuật, trong kịch bản thận trọng, thị trường có khả năng ổn định trở lại với biên độ dao động khoảng 20 điểm trong tuần này. Kịch bản tích cực lúc này dựa trên yếu tố cơ bản nội tại duy trì tích cực và đáy thị trường được giữ vững.
- Chiến lược đầu tư: Chiến lược giải ngân đối với Midcap, nhóm bluechips có tác dụng kéo NAV cuối năm, nói không với việc lao vào mua tất tay (all - in) tại mọi thời điểm. Trong đó tuyệt đối tuân thủ nguyên tắc và có thể cắt lỗ nếu cần thiết khi thị trường diễn biến xấu hơn so với kỳ vọng.
- Cơ hội đầu tư: nhóm hưởng lợi từ CPTPP như thủy sản, dệt may, logistics, nhóm bán lẻ, BĐS, chứng khoán, XD & VLXD, Nhóm sản xuất và kinh doanh điện...

Tuần qua, TTCKVN giảm trọn 1 tuần và chuỗi giảm đã kéo dài sang phiên thứ 7 liên tiếp. Tâm lý nhà đầu tư đã bị đè nặng bởi các thông tin như Fed tăng lãi suất, giá dầu liên tiếp phá đáy, kỳ cơ cấu danh mục của các quỹ ETF, .v.v... đã dẫn đến áp lực bán diễn ra trong suốt cả tuần. Thanh khoản khớp lệnh trên sàn HSX đạt mức bình quân 2.853 tỷ đồng/phiên, tăng nhẹ gần 2% so với tuần trước đó. Do các quỹ ETF cơ cấu trong tuần vừa qua nên thanh khoản thị trường chủ yếu tập trung ở nhóm Bluechips, nhóm này tăng hơn 7% trong khi thanh khoản nhóm cổ phiếu Midcap và Smallcap có mức giảm lần lượt là 6,2% và 7%.

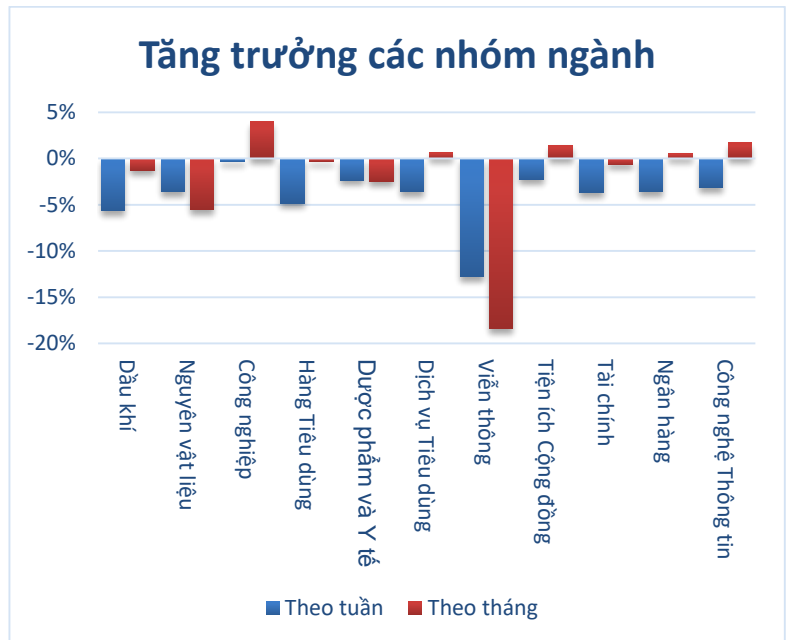
Thị trường chung tuần qua giảm mạnh tới 4,4%, nhóm midcap và smallcap tiếp tục là nơi tránh bão của nhà đầu tư khi mức giảm chỉ 2,6%, trong khi đó nhóm bluechips chịu ảnh hưởng từ kỳ cơ cấu danh mục của các quỹ ETF nên có mức giảm mạnh nhất thị trường với 5%.

Đối với các ngành cổ phiếu: kể từ đầu năm tới nay, chỉ có nhóm tài chính và tiện ích cộng đồng là ngược chiều thị trường tăng lần lượt gần 18% và 1,3% các nhóm ngành còn lại đều đi theo xu hướng chung của thị trường. Nhóm giảm mạnh nhất là dầu khí 29,3%, tiếp theo là các nhóm: Viễn thông, dược phẩm và y tế, công nghiệp...v.v. Trong tuần vừa qua, thị trường giảm mạnh nên tất cả các nhóm ngành này đều đi theo xu hướng của thị trường, tuy nhiên trong 1 tháng trở lại đây vẫn có các nhóm tăng trưởng tốt như: Công nghiệp, công nghệ thông tin, tiện ích cộng đồng, dịch vụ tiêu dùng, ngân hàng....

Dòng tiền & tăng trưởng đối với các nhóm chỉ số



Tăng trưởng đối với các ngành

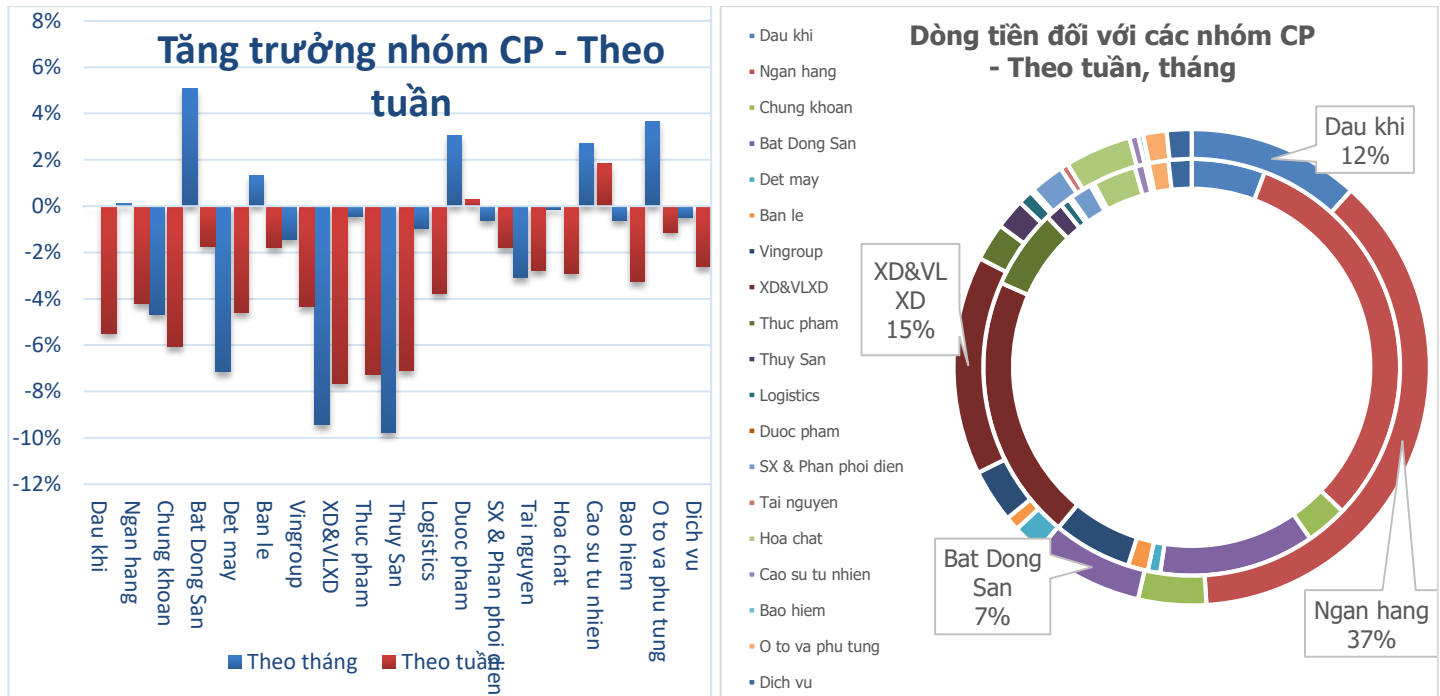


Về các nhóm cổ phiếu: Tuần vừa qua chỉ có nhóm cao su tự nhiên và dược phẩm là đi ngược xu thế với mức tăng lần lượt là 1,8% và 0,28%, các nhóm còn lại giảm điểm theo thị trường. Trong 1 tháng trở lại đây, các nhóm có mức tăng trưởng tốt là: Bất động sản, ô tô và phụ tùng, dược phẩm và cao su tự nhiên.

Về các cổ phiếu: VIC vẫn đang đóng vai trò là trụ chính trên thị trường khi cổ phiếu đang giữ được giá ổn định sụt giảm không đáng kể. Trong khi VHM và VRE đều chịu áp lực bán mạnh trong tuần qua điều chỉnh đáng kể. Bluechip tiêu cực nhất tuần qua phải kể đến VNM, HPG, CTG khi các cổ phiếu này liên tục bị đặt trong tình trạng bán mạnh cả ba đều giảm trên dưới 10% trong tuần qua. Nhóm ngân hàng cũng giảm mạnh trong tuần qua, áp lực điều chỉnh trải rộng trên hầu hết các cổ phiếu trong ngành. Điểm sáng duy nhất trong ngành là BID khi cổ phiếu này vẫn giữ được đà tăng trong tuần qua bất chấp thị trường giảm sâu. Giá dầu liên tục phá đáy giảm mạnh liên tục trong tuần qua cũng đã ảnh hưởng đến các cổ phiếu nhóm này. Các Bluechip nhóm này như GAS, PVS, PVD đều chịu áp lực bán. Tuy nhiên đà giảm của các cổ phiếu này cũng không quá tiêu cực chỉ ở mức 3-4% so với mức giảm hơn 10% của giá dầu tuần qua

Về dòng tiền với các nhóm cổ phiếu: các nhóm như ngân hàng, xây dựng và vật liệu xây dựng, dầu khí và bất động sản vẫn là địa chỉ tập trung vốn của thị trường trong tuần vừa qua và một tháng trở lại đây, ngoài ra nhóm Vingroup và thực phẩm tuần vừa qua đã cũng có tỷ trọng tăng lên so với tháng trước đó.

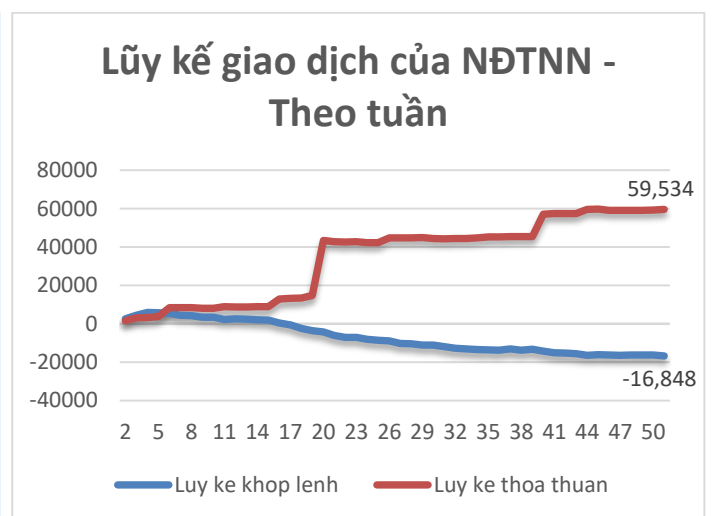
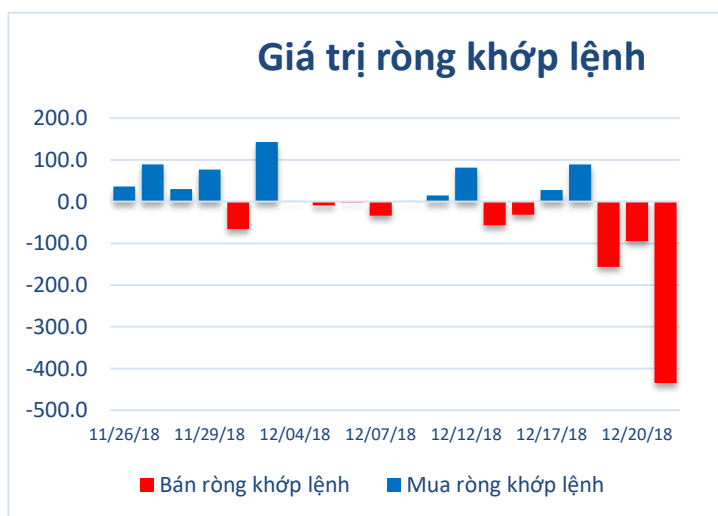
Dòng tiền & tăng trưởng đối với các nhóm cổ phiếu



Tuần qua, khối ngoại tập trung bán bluechip, bán ròng gần 150 tỷ đồng trên cả 3 sàn niêm yết, tuy nhiên họ mua mạnh ETF E1VFN30 với 365 tỷ đồng. Cổ phiếu VNM tiếp tục dẫn đầu danh mục khối ngoại mua ròng mạnh về giá trị trong tuần qua đạt 120,54 tỷ đồng, tương đương khối lượng 891.954 đơn vị. Tiếp đó là CII được mua ròng 79,73 tỷ đồng, tương đương khối lượng hơn 3 triệu đơn vị. Trong khi đó, KBC là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất về khối lượng với hơn 4 triệu đơn vị, tương ứng tổng giá trị 57,53 tỷ đồng. Trái lại, cổ phiếu lớn HPG bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất với hơn 6,5 triệu đơn vị, tương ứng tổng giá trị 218,97 tỷ đồng. Đứng ở vị trí tiếp theo là VIC với 94,43 tỷ đồng (925.350 đơn vị), CTG với hơn 78 tỷ đồng (3,37 triệu đơn vị). Trên sàn HNX, cổ phiếu PVS được mua ròng mạnh nhất với 1,49 triệu đơn vị, tương ứng tổng giá trị 30,68 tỷ đồng. Tiếp đó là CEO với hơn 1 triệu đơn vị, giá trị 15,88 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, dẫn đầu danh mục cổ phiếu bị khối ngoại bán ròng mạnh về giá trị là VC3 với 19,05 tỷ đồng, tương đương khối lượng 830.000 đơn vị.

Giao dịch NĐTNN: Cổ phiếu (HSX)

Giao dịch NĐTNN: Lũy kế



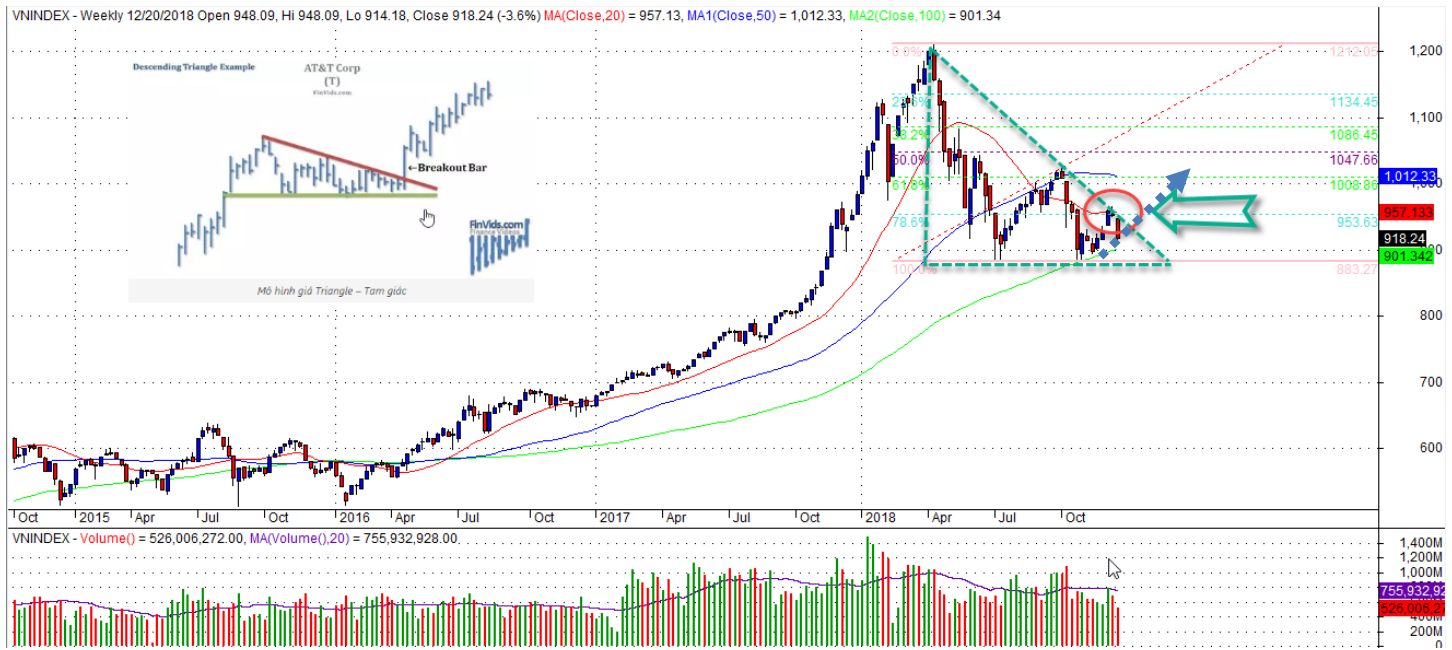
Về giao dịch của khối ngoại:

Thị trường giao dịch khá ảm đạm, bên cạnh thanh khoản không mấy cải thiện, các chỉ số giảm khá sâu. Trong đó, giao dịch nhà đầu tư nước ngoài cũng góp phần thiếu tích cực khi chủ yếu bán ra các cổ phiếu bluechip, tuy nhiên với việc mua ròng đột biến cổ phiếu VTP trên UPCoM đã giúp khối này có tuần mua ròng khá mạnh.

Tổng cộng trên cả 3 sàn, khối ngoại đã bán ròng 5,92 triệu đơn vị, nhưng tổng giá trị là mua ròng 320,29 tỷ đồng; trái lại tuần trước mua ròng 4,82 triệu đơn vị, tổng giá trị là bán ròng 149,34 tỷ đồng. Cổ phiếu PNJ dẫn đầu danh mục khối ngoại mua ròng mạnh về giá trị trong tuần qua đạt 253,54 tỷ đồng, tương đương khối lượng 2,38 triệu đơn vị. Tiếp đó là BID được mua ròng 87,64 tỷ đồng, tương đương khối lượng 2,62 triệu đơn vị. Trong khi đó, PVD là cổ phiếu được mua ròng mạnh nhất về khối lượng với 4,63 triệu đơn vị, tương ứng tổng giá trị 76,44 tỷ đồng. Trái lại, cổ phiếu ngân hàng CTG bị khối ngoại bán ròng mạnh nhất với 11,29 triệu đơn vị, tương ứng tổng giá trị 235,14 tỷ đồng. Đứng ở vị trí tiếp theo là HPG với 87 tỷ đồng (2,88 triệu đơn vị), HBC với hơn 53,63 tỷ đồng (2,87 triệu đơn vị), DXG với 61,23 tỷ đồng (2,57 triệu đơn vị), VPB với 36,47 tỷ đồng (1,57 triệu đơn vị).

Về kỹ thuật, sau 3 tuần tăng điểm liên tiếp chỉ số VN-Index đã điều chỉnh trong 2 tuần vừa qua với mức giảm 4,4% và đã xuyên qua đường trendline nối 2 đáy trong tháng 11, trong khi VN30 về sát đáy cũ. Nhìn chung, thị trường vẫn bị kẹp giữa 2 đường trung bình là MA20 và MA100 theo tuần, đây cũng là tuần thứ 8 liên tiếp thị trường chưa ra khỏi vùng này. Do đó nếu vùng này bị phá vỡ theo xu hướng xấu thì khả năng sẽ điều chỉnh về vùng đáy cũ ở vùng 884 - 900 điểm. Ngược lại, nếu thị trường có thể bứt phá khỏi MA20 theo tuần ở 957 điểm thì khả năng sẽ có một sóng tăng mới đủ để lấp một khoảng GAP rộng chừng 20 điểm ở phía trên, mục tiêu có thể hướng đến đường MA50 theo tuần ở vùng 991 điểm – 1.000 điểm. Dù sao thì những sóng gió ngắn hạn cũng đã qua đi, thị trường tới đây sẽ diễn biến trên cung cầu bình thường và không còn chịu áp lực tâm lý treo nữa. Ảnh hưởng duy nhất còn lại là diễn biến từ các thị trường khác, mà cũng chủ yếu là thị trường Mỹ. Khả năng thị trường giữ được đáy vẫn là cao lúc này vì tình hình xấu hơn bên ngoài cũng đã rõ ràng. Các yếu tố trong nước về ngắn hạn vẫn ổn định. Lực bán được kiểm chứng qua 3 phiên rơi gần nhất là khá nhỏ. Cổ phiếu cũng bắt đầu phân hóa tốt hơn.

Kịch bản 1 (lạc quan 50%): Kịch bản tích cực lúc này là thị trường coi trọng yếu tố cơ bản nội tại và đáy thị trường sau khi được kiểm tra lần thứ 4 thì sẽ giữ vững. Kịch bản thủng đáy vẫn có khả năng xảy ra nhưng có lẽ phải xuất hiện yếu tố thúc đẩy tiêu cực đáng kể nào đó. Thủng đáy là thị trường thay đổi trạng thái cơ bản. Thị trường có thể hình thành mô hình tam giác theo tuần và giá đang ở cận trên của đường kháng cự. Trong kịch bản này, một sự bứt phá của thị trường qua đường MA20 theo tuần ở mốc 957 điểm hoặc thị trường có thể vượt qua ngưỡng fibonacci 78,6% ở 953,63 điểm sẽ tạo ra một breakout khỏi mô hình tam giác vuông này. Khi đó giá mục tiêu của mô hình = Giá phá vỡ + ((Giá cao nhất của tam giác – Giá thấp nhất của tam giác) x 84%) sẽ vượt đỉnh và có thể đạt 1.233 điểm. Năm 2009 thị trường cũng đã gặp mô hình tam giác vuông này và cũng đã breakout thành công vào gần cuối tháng 7. Sau đó thị trường đã có một khoảng thời gian tăng mạnh.



Kịch bản 2 (Thận trọng 40%): Trong kịch bản thận trọng hơn, thị trường có cơ hội kiểm tra lại đáy cũ ở 884 điểm, khi đó có thể VN-Index sẽ có mô hình 3 đáy. Nếu trong tuần này thị trường không thể giữ được mốc 914,8 điểm hoặc thị trường để mất ngưỡng tâm lý 900 điểm. Khi đó khả năng thị trường có thể đi theo kịch bản tích lũy ở vùng đáy cũ, vùng tích lũy có thể rộng 30 – 35 điểm. Thị trường có khả năng cao ổn định dần trong tuần tới. Giữ được đáy cũng là có cơ hội phục hồi vì cũng sắp hết quý 4/2018

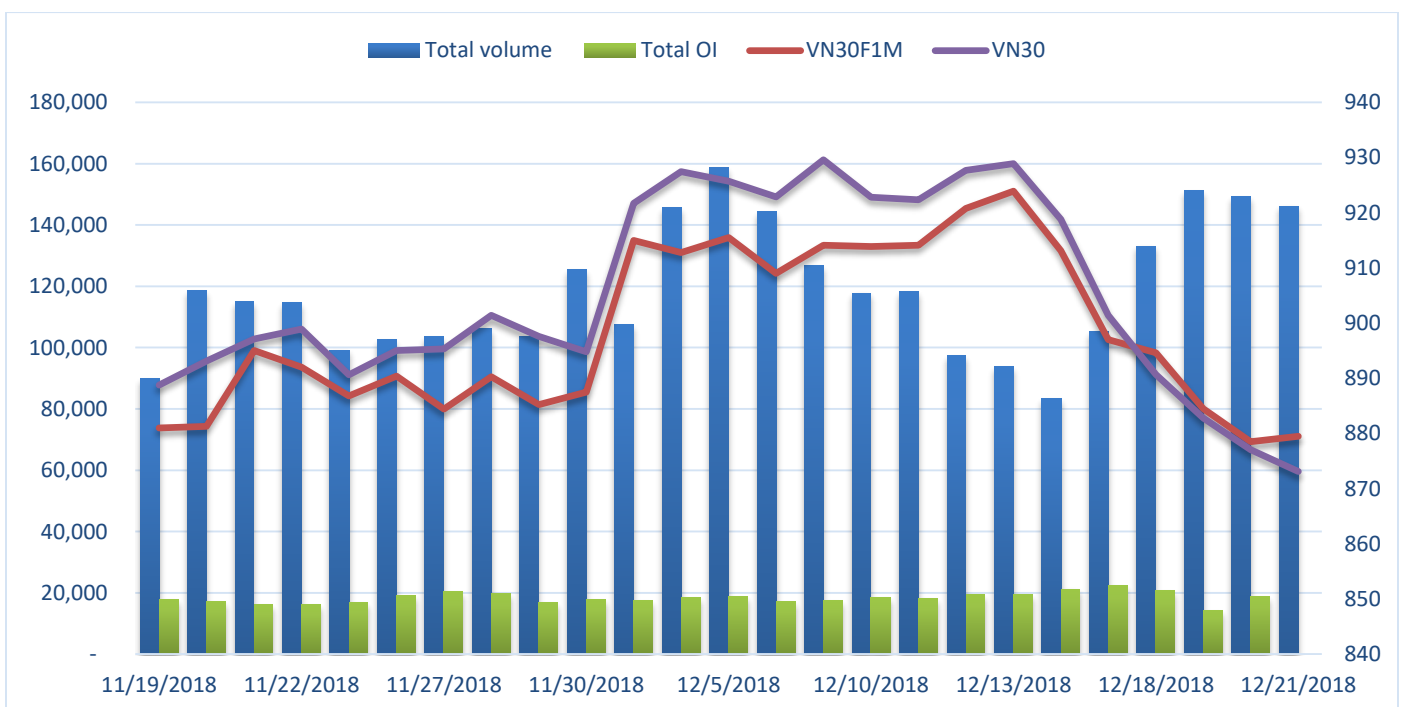


Kịch bản 3 (kém lạc quan 10%): Kịch bản xấu được kích hoạt trong trường hợp TTCK Thế giới và khu vực rơi vào giai đoạn giảm sâu và ảnh hưởng mạnh đến TTCK Việt Nam. Chỉ số VN-INDEX có thể sẽ phá vỡ vùng hỗ trợ mạnh 890 – 900 điểm và trở về test lại vùng hỗ trợ khoảng 800 điểm.

- Với kịch bản này NĐT nên thận trọng quan sát và chờ thời điểm giải ngân thích hợp ở các ngưỡng hỗ trợ thấp hơn. NĐT có thể cân nhắc giải ngân và tham gia trở lại khi thị trường phản ứng tích cực tại vùng hỗ trợ và chỉ số có tín hiệu hồi phục trở lại, thanh khoản cải thiện tích cực.
- Phòng ngừa trường hợp kịch bản xấu hơn, có thể xem xét giải ngân theo giai đoạn và chia tỷ trọng dài ngắn từng phần theo danh mục hợp lý giữa tiền và CP.



Diễn biến Thị trường chứng khoán phái sinh:



- **Thị trường hình thành xu hướng giảm rõ rệt trong tuần qua khiến phái sinh thoát khỏi trạng thái giằng co dai dẳng kéo dài nhiều phiên trước, tạo động lực cho nhà đầu tư quay trở lại giao dịch.** Nhờ vậy, dù hợp đồng tháng 12 đáo hạn dẫn đến KLGD hợp đồng này sụt giảm mạnh thì tổng thanh khoản thị trường vẫn tăng hơn 34% so với tuần trước đạt 685.083 hợp đồng được khớp lệnh. KLGD hợp đồng VN30F1901 tăng từ đầu tuần, phiên thứ Sáu khi chính thức được giao dịch với tư cách F1M thanh khoản đạt 143.153 hợp đồng, tăng 18% so với hợp đồng tháng 12 ở cùng thời điểm trước đó. Giá trị giao dịch danh nghĩa toàn thị trường đạt hơn 60.706,5 tỷ đồng, cao hơn 29,6% so với thành tích tuần trước.
- **Chịu ảnh hưởng từ diễn biến thế giới, chứng khoán Việt Nam đi xuống trong tuần tạo nhiều lợi nhuận cho nhà đầu tư nắm giữ vị thế Short.** Chỉ số các HĐTL cũng giảm tuy nhiên tốc độ không nhanh bằng cơ sở nên lần đầu tiên trong gần 3 tuần, basis các hợp đồng quay trở lại mức dương. Điều này phần nào đã được dự báo qua diễn biến basis các phiên trước đó khi mức chênh basis (âm) càng ngày càng được thu hẹp dần lại, phản ánh thị trường đã giảm về gần mức kỳ vọng của giới đầu tư. Cụ thể, hợp đồng VN30F1812 đáo hạn với 878,5 điểm, chênh +1,47 điểm so với VN30 ngày hôm đó. Hợp đồng VN30F1901 đóng cửa phiên cuối tuần giảm 3,6% so với tuần trước về 879,5 điểm, hiện cao 6,41 hơn cơ sở 5,79 điểm. VN30F1903 và VN30F1906 giảm lần lượt 3,6% và 3,4% xuống 880 và 879,9 điểm, theo đó basis hai hợp đồng này đạt +6,91 và +6,81 điểm. Hợp đồng VN20F1902 trong ngày giao dịch đầu tiên giảm 2,3 điểm so với giá tham chiếu còn 872,2 điểm, thấp hơn 0,89 điểm so với cơ sở.
- **Về cơ bản hoạt động trading trong phiên sẽ tiếp tục chiếm ưu thế. Nhiều khả năng VN30-Index sẽ tiếp tục duy trì xu hướng giằng co trong biên độ 10-15 điểm.** Trong đó, điểm mua mục tiêu trong phiên sẽ quanh ngưỡng 865-870 điểm và hoạt động mở vị thế bán có thể được cân nhắc khi VN30-Index tiệm cận ngưỡng 880-885 điểm.
- Về mặt kỹ thuật, VN30-Index có phiên giảm thứ 6 liên tiếp, đường giá xuyên thủng các đường MA ngắn và trung hạn như MA5, MA10, MA20, MA100 và MA200 ngày. Stochastic Oscillator và MACD cho tín hiệu bán mạnh nên xu hướng giảm sẽ diễn ra trong các phiên tới. Các ngưỡng hỗ trợ tốt trong phiên của VN30 tại 870-865-860 điểm, trong khi các ngưỡng kháng cự tại 875-880-884 điểm.
- Tính đến thời điểm cuối tuần này, tổng khối lượng mở (OI) trên thị trường đạt 18.811 hợp đồng, giảm 4,0% so với tổng khối lượng mở thời điểm cuối tuần trước, trong đó OI của hợp đồng VN30F1M tăng 11,8% đạt 17.995 hợp đồng. Hợp đồng VN30F2M, VN30F1Q và VN30F2Q có OI lần lượt đạt 482, 190 và 144 hợp đồng.

CLTT xin gửi kèm bản nhận định này danh mục các cổ phiếu theo dõi trung dài hạn và danh mục trading ngắn hạn.

STT	Ngành	Mã cp	Khuyến nghị	Vốn hóa (Tỷ đồng)	Room NN	EPS 4Q	Book Value	PE	Giá 12/21/2018	KLGD TB 1M
	Ngân hàng									
1		VCB	Theo dõi	196,078	20.8%	3,360	17,078	16	54,500	1,270,839
2		MBB	Mua	45,261	20.0%	2,366	14,554	9	20,950	6,657,472
3		ACB	Mua	36,667	#VALUE!	3,498	15,651	8	29,400	2,682,750
4		BID	Nắm giữ	116,236	3.0%	2,401	14,792	14	34,000	1,742,392
5		CTG	Theo dõi	77,633	29.8%	2,064	18,694	10	20,850	4,544,544
6		VPB	Theo dõi	50,855	23.2%	2,820	12,255	7	20,700	3,712,736
7		HDB	Theo dõi	28,792	27.0%	1,966	14,348	15	29,350	1,883,390
8		VIB	Theo dõi	13,904	15.4%	1,419	11,087	13	18,500	183,838
9		LPB	Theo dõi	7,125	5.0%	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	9,500	873,399

10	STB	Theo dõi	21,824	13.3%	744	13,185	16	12,100	4,118,031
11	TPB	Theo dõi	17,097	23.6%	1,340	9,078	15	20,100	468,057
12	TCB	Mua	95,457	#DIV/0!	2,839	14,151	10	27,300	1,829,737
Chứng khoán									
13	SSI	Theo dõi	13,902	58.8%	2,899	18,921	10	27,850	1,621,509
14	HCM	Theo dõi	6,426	61.8%	6,094	23,667	8	49,600	145,373
15	VND	Theo dõi	3,733	47.7%	1,943	14,281	9	17,900	835,362
16	MBS	Mua	1,746	0.0%	1,488	11,957	10	14,300	113,096
Bảo Hiểm									
17	BVH	Nắm giữ	66,724	24.8%	1,728	20,798	55	95,200	87,171
18	PVI	Theo dõi	7,511	#VALUE!	2,265	28,907	14	32,500	63,566
Bất động sản									
19	VIC	Nắm giữ	325,545	9.3%	1,366	17,244	75	102,000	689,502
20	DXG	Mua	8,466	48.6%	3,042	13,171	8	24,200	1,469,757
21	DIG	Mua	3,901	37.7%	1,087	11,561	14	15,450	1,123,832
22	KDH	Nắm giữ	13,000	46.1%	1,403	15,591	22	31,400	207,303
23	NLG	Mua	6,457	49.0%	4,156	19,075	6	27,000	319,100
24	HDG	Nắm giữ	3,479	14.8%	3,507	15,157	10	36,650	246,078
25	LHG	Nắm giữ	1,030	17.0%	4,958	22,563	4	20,600	245,989
26	VHM	Theo dõi	247,529	15.5%	1,879	27,617	39	73,900	370,774
27	KBC	Nắm giữ	6,929	19.7%	1,130	18,685	13	14,750	2,598,180
28	PDR	Theo dõi	6,993	5.8%	1,935	11,820	14	26,250	891,066
Dầu khí									
29	GAS	Theo dõi	175,509	3.4%	6,473	22,203	14	91,700	632,520
30	BSR	Theo dõi	44,647	41.1%	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	14,400	1,621,258
31	PLX	Theo dõi	66,168	12.2%	3,285	16,916	17	57,100	462,205
32	PVD	Theo dõi	6,106	18.6%	0	1	103	15,950	2,470,456
Xây dựng & VLXD									
33	CTD	Nắm giữ	12,394	44.3%	20,202	103,227	8	158,500	163,498
34	VCS	Mua	11,807	2.6%	5,620	17,592	13	75,300	221,575
35	VGC	Nắm giữ	8,250	24.3%	1,179	13,763	16	18,400	1,612,038
36	CVT	Theo dõi	785	14.9%	4,363	16,425	5	21,400	170,193
37	PTB	Theo dõi	3,013	15.3%	8,346	30,402	7	62,000	107,893
38	BMP	Theo dõi	4,494	77.0%	5,586	30,410	10	54,900	96,292
39	NTP	Theo dõi	3,811	23.1%	3,938	24,025	11	42,700	2,025
40	AAA	Theo dõi	2,594	10.0%	1,731	14,642	9	15,150	1,967,488
41	HT1	Theo dõi	5,456	5.7%	1,599	13,024	9	14,300	252,340
Thép									
42	HPG	Theo dõi	63,611	38.8%	4,334	18,317	7	29,950	4,841,488
Điện									
44	REE	Theo dõi	9,813	49.0%	5,068	28,283	6	31,650	242,929

45	NT2	Nắm giữ	7,298	21.9%	2,874	12,815	9	25,350	73,351
46	PC1	Mua	3,253	36.2%	3,539	23,109	7	24,500	249,302
47	TV2	Nắm giữ	1,601	14.5%	21,392	51,475	6	130,000	25,890
48	POW	Nắm giữ	35,128	14.6%	1,026	11,437	15	15,000	1,198,790
Logistic									
49	VSC	Mua	2,145	41.3%	5,746	31,259	7	42,800	229,458
50	GMD	Mua	8,106	49.0%	6,311	19,229	4	27,300	929,634
Hàng tiêu dùng & Bán lẻ									
51	VNM	Theo dõi	213,324	59.4%	4,997	14,620	25	122,500	903,985
52	QNS	Mua	12,493	11.8%	4,154	18,197	10	42,700	404,847
53	VHC	Theo dõi	8,298	36.5%	13,325	40,989	7	89,900	283,686
54	MWG	Mua	37,445	49.0%	6,481	18,950	13	87,000	452,213
55	FPT	Mua	26,076	49.0%	5,322	19,350	8	42,500	575,361
56	DGW	Nắm giữ	942	11.4%	2,504	18,051	9	23,200	599,965
57	DHG	Theo dõi	10,460	49.1%	4,037	22,423	20	80,000	97,751
58	PNJ	Nắm giữ	15,865	49.0%	5,428	20,860	18	95,000	290,363
59	VRE	Theo dõi	68,234	31.6%	646	11,192	45	29,300	1,378,300
60	CSM	Theo dõi	1,560	2.7%	157	11,533	96	15,050	80,132
61	DRC	Theo dõi	2,554	24.1%	1,191	12,845	18	21,500	175,261
62	PAC	Theo dõi	1,794	28.3%	3,282	13,346	12	38,600	13,603
63	MSN	Nắm giữ	91,424	40.4%	5,416	16,729	15	78,600	555,030
Phân bón & hóa chất									
64	BFC	Theo dõi	1,464	14.0%	3,278	17,651	8	25,600	55,726
65	DPM	Nắm giữ	8,414	21.3%	1,492	20,403	14	21,500	534,931
66	DCM	Theo dõi	5,347	3.9%	997	11,642	10	10,100	571,272
67	LAS	Theo dõi	1,174	5.4%	1,017	11,782	10	10,400	27,944
68	DGC	Nắm giữ	5,926	0.8%	2,081	25,972	23	47,800	156,291
Du lịch và giải trí									
69	HVN	Theo dõi	40,263	9.3%	1,727	12,234	19	32,800	402,088
70	VJC	Theo dõi	67,268	23.6%	9,463	19,557	13	124,200	524,117
71	AST	Mua	2,542	25.5%	4,039	12,924	17	70,600	138,096
Dệt may									
72	TCM	Nắm giữ	1,299	49.1%	3,678	22,563	7	24,000	608,809
73	TNG	Nắm giữ	898	19.4%	3,200	15,085	6	18,200	1,237,233
Cao su									
74	PHR	Nắm giữ	4,465	7.6%	3,635	19,741	9	32,950	386,926
75	DPR	Nắm giữ	1,324	#DIV/0!	4,933	49,888	7	33,000	62,999

