



“Nhìn lại TTCK Việt Nam năm 2016”

Thị trường hôm nay: Nhìn lại TTCK Việt Nam năm 2016

(Thiện Bùi- Ext: 1321)

Thấm thoát lại trải qua một năm lên bổng xuống trầm cùng thị trường chứng khoán. Hôm nay cũng là tròn một năm kể từ khi cái tên “Bản tin 6h” thay thế cho “Nhật ký tư vấn” của RongViet Research. RongViet Research chân thành cảm ơn Quý nhà đầu tư đã đồng hành cùng chúng tôi trong suốt thời gian vừa qua, có những chia sẻ, đóng góp ý kiến rất thẳng thắn và chân tình để chúng tôi dần hoàn thiện sản phẩm này, đúng với tên gọi “Bản tin 6h”, nơi nhà đầu tư có thể tìm thấy những điểm nhấn diễn biến thị trường hàng ngày.

Trong bản tin cuối năm, RongViet Research sẽ cùng Quý nhà đầu tư nhìn lại diễn biến trong 1 năm qua của thị trường chứng khoán Việt Nam.

Một vài sự kiện nổi bật của TTCK Việt Nam 2016



Diễn biến chỉ số - gần như tăng liên tục

Trước năm 2014, diễn biến 1 năm 2 sóng là mô típ thường thấy của VNIndex. Sang năm 2015, nhà đầu tư lại tỏ ra khá chật vật để trải qua 3 con sóng. Đến năm 2016 này, thị trường những tưởng sẽ càng khó hơn khi ngay từ đầu năm, VNIndex, HNXIndex cùng với các chỉ số chứng khoán thế giới sụt giảm khá mạnh. Tuy nhiên, đây lại điểm hay của thị trường năm nay khi trong giai đoạn sụt giảm đó – tiếp nối đợt suy giảm cuối năm 2015, nhà đầu tư đang giữ tiền mặt tương đối nhiều nên khi “chất xúc tác” là giá dầu hồi phục, kéo theo các cổ phiếu dầu khí bắt đầu “lăn bánh” thì lập tức cơ hội bắt đáy mở ra và thị trường bắt đầu con sóng tăng kể từ giữa tháng Hai cho đến hết Q3 và rồi có sự điều chỉnh nhẹ trong 3 tháng cuối năm.

Kết thúc 31/12/2016, chỉ số VNIndex đóng cửa 664,87 điểm, tăng 14,82% so với cuối năm 2015. HNXIndex đóng cửa 80,12 điểm, tăng 0,2% so với cuối năm 2015. Upcom Index đóng cửa 53,82 điểm, tăng 4,97% so với cuối năm 2015.

Thanh khoản thị trường không có nhiều nổi bật so với năm 2015

Nhìn chung, thanh khoản thị trường không có nhiều cải thiện so với năm 2015 và khá trùng khớp với dự báo từ đầu năm của phần lớn các CTCK: GTGD trung bình trên cả 2 sàn là 3.042,17

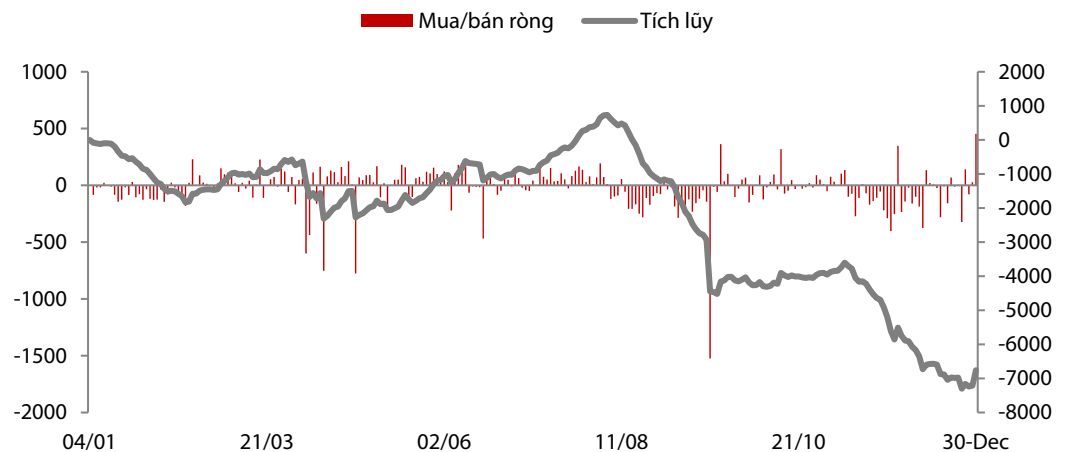
tỷ đồng, cao hơn một chút so với dự báo 3.000 tỷ đồng

Thanh khoản trung bình	HSX	HNX	UPCOM
Khối lượng khớp lệnh (triệu cp)	112,82	40,74	4,95
Giá trị khớp lệnh (tỷ đồng)	1991,90	450,01	67,21
Khối lượng thỏa thuận (triệu cp)	16,01	5,48	3,37
Giá trị thỏa thuận (tỷ đồng)	408,34	65,81	60,22
Tổng KLGD (triệu cp)	128,82	46,07	8,31
Tổng GTGD (tỷ đồng)	2.400,23	514,52	127,42

Khối ngoại bán ròng trong năm 2016 – hiện tượng xuất hiện lần đầu tiên trên thị trường chứng khoán Việt Nam

Việc khối ngoại bán ròng trên thị trường trong năm 2016 mang tính chất phân hóa khá mạnh: (1) bán trái phiếu chuyển đổi của VIC, (2) ETF rút ròng gần 150 triệu USD và (3) lượng bán ròng tập trung ở vài cổ phiếu bluechips như VNM chẳng hạn.

Hình: Mua/bán ròng khối ngoại 2016



Nguồn: RongViet Research

Bảng: Mua/bán ròng của khối ngoại theo ngành

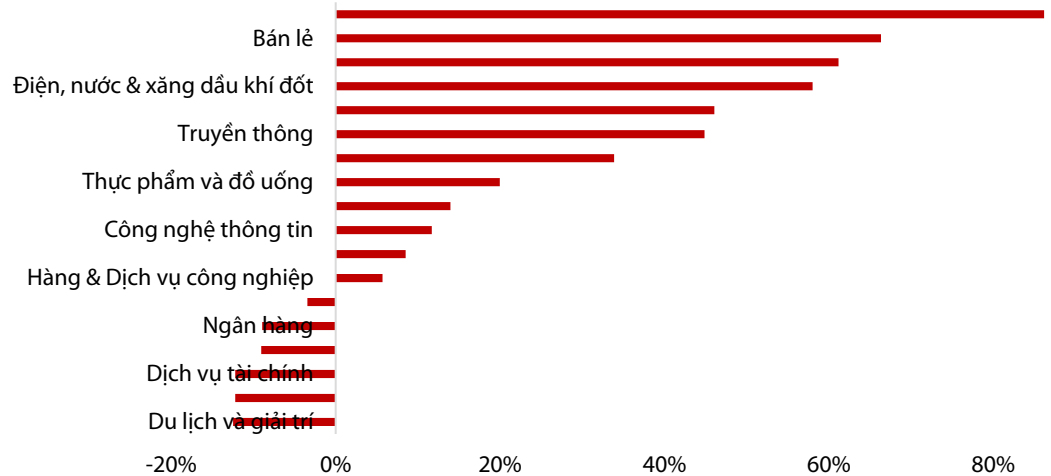
	HSX		HNX	
	Tổng KL mua/bán ròng (cp)	Tổng GT mua/bán ròng (tỷ đồng)	Tổng KL mua/bán ròng (cp)	Tổng GT mua/bán ròng (tỷ đồng)
Dầu khí	-20.051.060	-478	14.465.465	249
Hóa chất	-11.872.830	-326	3.305.288	78
Tài nguyên Cơ bản	-38.328.402	-1.391	3.431.441	17
Xây dựng và Vật liệu	40.752.911	740	11.442.497	248
Hàng & Dịch vụ Công nghiệp	35.051.740	632	-2.381.111	32
Ô tô và phụ tùng	-42.464.815	-440	-1.288.460	-16
Thực phẩm và đồ uống	-27.206.343	-2.586	-1.553.580	-63
Hàng cá nhân & Gia dụng	11.309.128	328	1.535.322	7
Y tế	5.377.014	110	198.966	19
Bán lẻ	3.330.040	587	142.766	2
Truyền thông	-1.750	0	690.823	12
Du lịch và Giải trí	-3.197.788	-48	98.535	59
Điện, nước & xăng dầu khí đốt	4.823.820	844	2.181.756	41
Ngân hàng	38.174.524	843	-16.336.816	-65
Bảo hiểm	6.632.290	238	-4.908.538	-85
Bất động sản	-243.868.396	-7.766	25.572.562	245

Dịch vụ tài chính	44.108.669	897	25.860.086	283
Công nghệ Thông tin	1.192.620	87	-190.899	1

Nguồn: RongViet Research

Diễn biến các nhóm ngành trong năm 2016

Hình: Diễn biến các nhóm ngành trên 2 sàn HSX và HNX



Nguồn: FiinPro

Cuối cùng, nhân dịp đầu năm mới, chúng tôi chân thành kính chúc quý nhà đầu tư sức khỏe, hạnh phúc, khởi đầu một năm mới 2017 đầy nhiệt huyết và thành công.

Góc nhật ký chuyên viên

Mô hình sale and leaseback trong ngành hàng không

(Hiếu Nguyễn- Ext: 1514)

Nếu quý khách hàng quan tâm đến chủ đề này, vui lòng vào [đây](#) để xem nội dung chi tiết.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

Sắc xanh tiếp tục hiện diện ở ngày giao dịch cuối cùng của năm 2016, Vn-Index đóng cửa với mức tăng 0,15 điểm lên 664,87 điểm cùng với 90,08 triệu cổ phiếu được khớp.

Trạng thái giao dịch không có sự cải thiện mặc dù tâm lý kỳ vọng cho đợt chốt NAV cuối năm, nền xanh với biên độ hẹp kèm theo khối lượng xấp xỉ mức bình quân cho thấy sự cân bằng giữa bên mua và bán.

Đường giá đi ngang sát với các đường MA20 và EMA26 ngày, Bollinger cũng phần nào thể hiện trạng thái xu hướng này khi biên trên và dưới dường như song song.



SÀN HNX:

HNX-Index cũng đóng cửa với sắc xanh, chỉ số tăng 0,56 điểm lên mức 80,12 điểm cùng với 20,65 triệu cổ phiếu được khớp.

Giá tăng trong bối cảnh khối lượng rất thấp là tín hiệu không bền vững nếu các phiên tới thanh khoản không có sự cải thiện, và điều này phần nào thể hiện việc HNX-Index vượt lên trên EMA26 ngày cần có nhịp kiểm tra lại trước khi có bước tiến mới.

Nhìn chung xu hướng giảm giá vẫn đang hiện diện và tín hiệu Bollinger co thắt là tín hiệu tích cực nhằm giúp HNX trở nên cân bằng hơn và rủi ro giảm điểm mạnh trong ngắn hạn được thu nhỏ.

Mức kháng cự 81,5 điểm vẫn là ngưỡng cản lớn để chỉ số có thể đảo chiều đi vào xu hướng tăng giá và hướng đến mốc cao hơn ở 85 điểm.



Khuyến nghị: Thị trường kết phiên giao dịch cuối năm với sắc xanh trên hai chỉ số, tuy nhiên thanh khoản vẫn không có sự cải thiện và trạng thái xu hướng vẫn chưa thoát khỏi đi ngang, do vậy nhà đầu tư tiếp tục theo dõi và duy trì danh mục cổ phiếu ở mức vừa phải để chờ đợi những tín hiệu tích cực từ năm mới 2017.

Huỳnh Hữu Phước

+84 8 6299 2006 | Ext: 1218

phuoc.hh@vdsc.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Mã	Giá TT	Khuyến nghị	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu 1	Giá mục tiêu 2	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
CII	28,15	Nắm giữ	18/11/2016	29,45	32,00		28,50			-4,41%	Trung hạn
PPC	16,70	Nắm giữ	18/11/2016	15,30	17,00		14,50			9,15%	Trung hạn
VGC	15,30	Nắm giữ	26/07/2016	13,50	17,60		12,60			13,33%	Dài hạn
LHC	63,30	Nắm giữ	21/08/2015	41,50	70,00	78,0	58,00			52,53%	Dài hạn

- Ghi chú:**
- Giá mua của danh mục khuyến nghị đầu tư được tính theo giá đóng cửa. Giá bán có thể là giá mục tiêu, giá cắt lỗ hoặc giá đóng cửa tùy từng trường hợp cụ thể.
 - “Giá mục tiêu 2” và “Giá cắt lỗ” mới sẽ được cập nhật khi cổ phiếu vượt qua “Giá mục tiêu 1”.
 - Vào ngày giao dịch không hưởng quyền, các mức giá cũng sẽ được điều chỉnh tương ứng.
 - Kỳ hạn: “ngắn hạn” là dưới 01 tháng, “trung hạn” là từ 01 đến 03 tháng, “dài hạn” là trên 03 tháng.

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
SKG – Sóng to gió lớn	16/12/2016	Trung lập – Dài hạn	72.800
VGC - Hiệu quả kinh doanh chưa tương xứng với tiềm năng	14/12/2016	Trung lập – Dài hạn	17.800
SAB – Gã khổng lồ đi chậm	06/12/2016	Trung lập – Dài hạn	143.000
DHG – Kỳ vọng ở năm 2017	30/11/2016	Tích lũy – Dài hạn	119.000
GMD - KQKD khả quan trong điều kiện hàng hóa tăng chậm	28/11/2016	Tích lũy – Trung hạn	30.000

Vui lòng xem chi tiết tại <http://www.vdsc.com.vn/vn/companyReport.rv?categoryId=302>

THÔNG TIN CHỨNG CHỈ QUỸ

Tên quỹ mở	Ngày giao dịch	Phí phát hành (% giá trị giao dịch)	Phí mua lại (% giá trị giao dịch)	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá kỳ trước	+/- GTTSR trên một đv quỹ so với kỳ trước
VF1	23/12/2016	0,25% - 0,75%	0% - 2,5%	27.653	27.806	-0,55%
VF4	23/12/2016	0,25% - 0,75%	0% - 2,5%	12.270	12.326	-0,45%
VFA	23/12/2016	0,25% - 0,75%	0% - 1,5%	6.725	6.756	-0,46%
VFB	23/12/2016	0,25% - 0,75%	0% - 2,5%	13.798	13.782	0,12%
ENF	16/12/2016	0% - 3%	0%	13.771	13.605	1,22%
MBVF	01/12/2016	1%	0%-1%	12.216	12.298	-0,67%
MBBF	07/12/2016	0%-0,5%	0%-1%	13.394	13.356	0,28%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Giám đốc

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1308

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hải Hoàng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1319

hoang.nh@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1313

lam.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1309

my.tth@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1311

my.ttd@vdsc.com.vn

Bùi Vĩnh Thiện

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1321

Thien.bv@vdsc.com.vn

Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1320

kien.nt@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1310

tai.ntp@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hường

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1314

huong.pt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hà Trinh

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1331

Trinh.nh@vdsc.com.vn

Nguyễn Đức Hiếu

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1514

Hieu.nd@vdsc.com.vn

HỘI SỞ TẠI TP. HỒ CHÍ MINH

Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du
P. Bến Thành, Q. 1, TP. Hồ Chí Minh

T +84 8 6299 2006
F +84 8 6299 7986
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

2C Thái Phiên, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

T +84 4 6288 2006
F +84 4 6288 2008
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG

50 Bis Yersin, TP. Nha Trang, Khánh Hòa

T +84 058 3820 006
F +84 058 3820 008
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ

95-97-99 Võ Văn Tấn, P. Tân An,
Q. Ninh Kiều, TP. Cần Thơ

T +84 0710 381 7578
F +84 0710 381 8387
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn



Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Rong Viet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được Rong Viet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities, 2016.**