

Ngày 05 tháng 03 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Cơ hội mua sẽ sớm xuất hiện – Cập nhật BCC, FMC

Điểm nhấn

- Thị trường chung điều chỉnh nhẹ do áp lực bán chốt lời tại ngưỡng kháng cự tâm lý 600 điểm.
- Nhóm cổ phiếu dầu khí dẫn dắt thị trường trong ngày hôm nay.
- Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên cả hai sàn.
- PTKT: Các chỉ báo kỹ thuật điều chỉnh giảm, thị trường phải kiểm tra lại mốc 600 và không thành công trong phiên hôm nay.

Nhận định thị trường

- Trong phiên ngày mai, thị trường tiếp tục chịu áp lực bán ở đầu phiên, và có thể diễn biến tích cực hơn ở cuối phiên.
- Nhà đầu tư tiếp tục canh nhịp giảm để mua cổ phiếu tại mức giá tốt. Cơ hội mua sẽ xuất hiện rõ hơn trong phiên ngày mai khi thị trường chung tiếp tục đối mặt với áp lực chốt lời. Các cổ phiếu được chúng tôi lưu ý bao gồm HT1, NT2, CVT, BID, KBC, DXG và HUT.

Cập nhật doanh nghiệp

- BCC – CTCP Xi măng Bỉm Sơn.
- FMC – CTCP Thực phẩm Sao Ta.

Danh mục khuyến nghị

- Danh mục ngắn hạn: Mở mua HT1, chờ mua BID, KBC và CVT.

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long

longtt@bsc.com.vn

Nhóm Vĩ mô & Thị trường

Bùi Nguyên Khoa

khoabn@bsc.com.vn

Nguyễn Hoàng Việt

viethh@bsc.com.vn

Vũ Thanh Phong

phongvt@bsc.com.vn

Đỗ Nam Tùng

tungbn@bsc.com.vn

Nguyễn Quốc Trường

truongng@bsc.com.vn

VN-INDEX **596.91**

Giá trị: 2032.7 tỷ

-3.48 (-0.58%)

Khối ngoại (ròng): 25.8 tỷ

HNX-INDEX **86.81**

Giá trị: 766.4 tỷ

-0.04 (-0.05%)

Khối ngoại (ròng): 26.32 tỷ

UPCOM-INDEX **64.74**

Giá trị: 77.5 tỷ

0.13 (0.2%)

Khối ngoại (ròng): 4.79 tỷ

Thông số vĩ mô

Thông số	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	52.3	1.4%
Giá vàng	1,200	0.0%
Tỷ giá USD/VND	21,530	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,588	-0.2%
Tỷ giá JPY/VND	17,775	-0.4%
LS liên NH 1 tháng	4.1%	-
LS TPCP 5 năm	5.3%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn thị trường	2
Phân tích kỹ thuật	3
Cập nhật doanh nghiệp	4
Danh mục khuyến nghị	6
Thống kê thị trường	7

Báo cáo này chỉ được xem như là nguồn thông tin tham khảo. Đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối cùng.

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Điểm nhấn thị trường

Thị trường chung điều chỉnh nhẹ do áp lực bán chốt lời tại ngưỡng kháng cự tâm lý 600 điểm. Nhiều cổ phiếu đã tăng ấn tượng trong thời gian qua điều giảm điểm, cụ thể như VCB, BID, KBC, CVT hay VIC.

Nhóm cổ phiếu dầu khí dẫn dắt thị trường trong ngày hôm nay. Đáng chú ý có PVC và PXS tăng mạnh ngay trong phiên sáng, trong PVS bị khối ngoại bán ròng mạnh (giá trị đạt hơn 26 tỷ đồng). Các nhóm cổ phiếu quan trọng khác tạm thời giữ giá, bao gồm bất động sản, vật liệu xây dựng và chứng khoán.

OGC bất ngờ đóng cửa giá trần trong ngày thị trường chung giảm điểm. Ngược lại, TMT giảm sàn sau khi tăng mạnh hơn 50% trong 8 phiên liên tiếp.

Nhận định

Về mặt vận động thị trường chung, chúng tôi nhận thấy có sự tích cực khi quá trình chuyển dòng đang diễn ra: đầu tiên là từ nhóm ngân hàng, sau đó là nhóm bất động sản, vật liệu xây dựng, chứng khoán, và hôm nay là dòng dầu khí. Chưa xuất hiện các trường hợp giảm điểm tiêu cực từ những cổ phiếu quan trọng trong các ngành trên. Thanh khoản vẫn tăng cho thấy dòng tiền đang vào thị trường một cách mạnh mẽ.

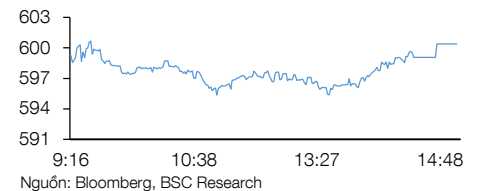
Phiên hôm nay, áp lực chốt lãi gia tăng khiến thị trường chung giảm điểm. Mặc dù vậy, khối ngoại vẫn tiếp tục mua ròng. Theo quan sát của chúng tôi, sau các phiên tăng điểm liên tiếp của thị trường chung, quá trình chốt lãi thường diễn ra nhiều hơn 1 phiên. **Vì thế, trong phiên ngày mai, thị trường tiếp tục chịu áp lực bán ở đầu phiên, và có thể diễn biến tích cực hơn ở cuối phiên.**

Khuyến nghị đầu tư

Nhà đầu tư tiếp tục canh nhịp giảm để mua cổ phiếu tại mức giá tốt. Cơ hội mua sẽ xuất hiện rõ hơn trong phiên ngày mai khi thị trường chung tiếp tục đối mặt với áp lực chốt lời. Các cổ phiếu được chúng tôi lưu ý bao gồm HT1, NT2, CVT, BID, KBC, DXG và HUT.

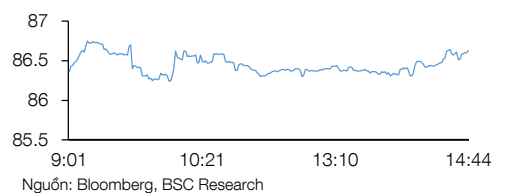
Hình 1

VN-Index Intraday



Hình 2

HNX-Index Intraday



Hình 3

Top thanh khoản hai sàn

Cổ phiếu	Khối lượng	Giá	% Thay đổi
FLC	10.8	11.3	0.9
HAI	9.3	15.6	-1.9
OGC	6.9	5.5	5.8
DLG	6.6	11.0	2.8
SCR	5.2	8.2	1.2

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 4

Top khối ngoại hai sàn

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
HUT	33	GAS	-43.2
VCG	10.4	PVS	-26.2
BID	7.6	NBB	-10.6
CTG	7	BMP	-6.0
SHB	3	DBC	-1.3

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

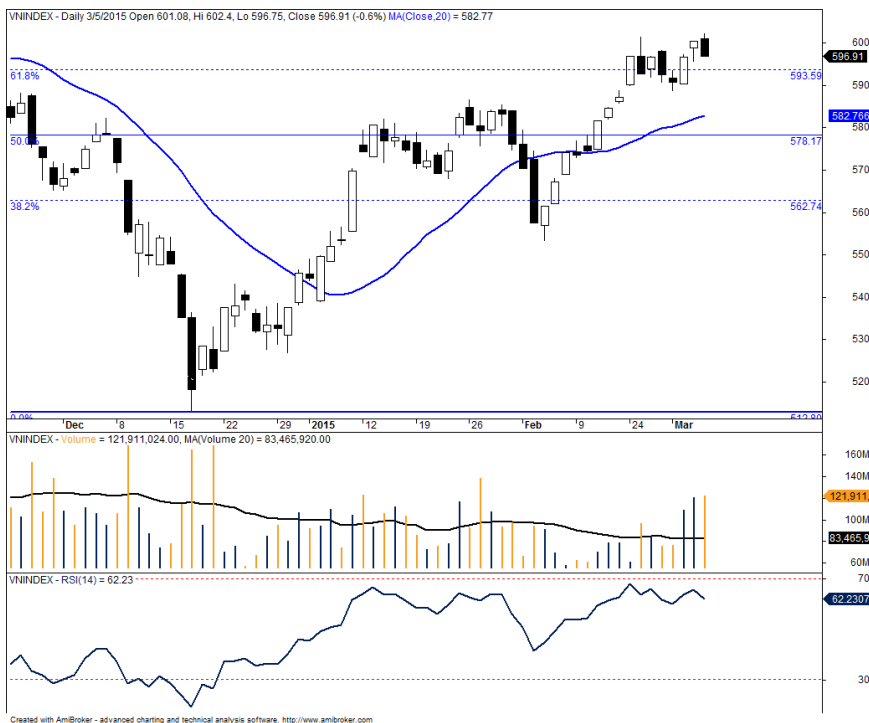
tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Cây nến thân đỏ kiểm tra xung quanh ngưỡng 600 trong phiên ngày hôm nay, khiến thị trường chưa thể giữ được ngưỡng hỗ trợ này, thanh khoản tiếp tục cải thiện, khối lượng giao dịch tương ứng 1.11 lần phiên giao dịch trước.

Quan sát biến động trong phiên, kịch bản gần giống với phiên giao dịch trước đó, thị trường vượt ngưỡng 602 từ đầu phiên, nhưng nhanh chóng giảm xuống dưới ngưỡng tham chiếu, tiếp tục rút xuống thấp hơn quanh vùng 497 - 598 hai lần trong phiên hôm nay, chốt phiên, VN-index về gần mức hỗ trợ 595, chốt tại 596.91 điểm, giảm -3.48 điểm.

Các chỉ báo kỹ thuật điều chỉnh giảm, thị trường phải kiểm tra lại mốc 600 và không thành công trong phiên hôm nay, VN-index trở về ngưỡng hỗ trợ tin cậy 595, trong phiên tới đây, tiếp tục chinh phục lại ngưỡng kháng cự nhạy cảm 600.



Lương Thu Hương*Chuyên viên phân tích ngành & doanh nghiệp*huonglt@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

BCC – CTCP Xi măng Bỉm Sơn

Về hoạt động sản xuất, sản lượng tiêu thụ xi măng và clinker lũy kế trong tháng 1 và 2 của BCC có cải thiện nhẹ so với cùng kỳ năm 2014. Ngoài ra, dây chuyền nghiền xi măng tại trạm nghiền Đại Việt cũng đang được lắp đặt thêm một xi lô mới, nhằm phục vụ việc phát triển thị trường tại đây. Công suất thiết kế của trạm nghiền Đại Việt đạt khoảng 500.000 tấn/năm, hiện mới chỉ vận hành khoảng 60% công suất thiết kế, việc tăng công suất vận hành sẽ được gắn chặt với việc phát triển thị trường.

Theo thông tin từ báo Thanh Hóa đăng tải ngày 02/03/2015, BCC phấn đấu đạt LNTT năm 2015 là 416 tỷ đồng. Về phía công ty cho biết, đây là con số đặt ra để phấn đấu trong năm nay.

Với quan điểm phân tích, chúng tôi giả định nếu hoạt động kinh doanh của BCC tương tự như năm 2014, và khoản dư nợ EUR dài hạn thời điểm 31/12/2015 là 37,61 triệu EUR. Để đạt được mục tiêu LNTT 416 tỷ đồng, thì chênh lệch tỷ giá VND/EUR thời điểm 31/12/2015 và 31/12/2014 phải đạt 4.654 đồng. Trong báo cáo cập nhật trước (13/02/2015), chúng tôi tính toán BCC sử dụng tỷ giá 26.122 VND/EUR thời điểm 31/12/2014; như vậy, để đạt được LNTT 2015 mục tiêu 416 tỷ đồng thì VND/EUR thời điểm 31/12/2015 phải đạt 21.468 đồng.

Hiện tỷ giá VND/EUR tham khảo của VCB đang là 23.659,86 và ECB chưa thực hiện gói kích thích QE. Nếu LNTT 2015 đạt 416 tỷ đồng, thì EPS 2015 của BCC sẽ đạt khoảng 3.379 đồng/cp.

Chúng tôi sẽ tiếp tục cập nhật về hoạt động SXKD của BCC cũng như vấn đề tỷ giá trong các bản tin sau.

Chúng tôi vẫn duy trì khuyến nghị Mua Trung và Dài hạn với cổ phiếu BCC như trong báo cáo Triển vọng Ngành 2015 với EPS 2015 đạt 2.757 đồng/cp và mức giá mục tiêu là 20.254 đồng/cp. Tổng kết năm 2014, LNST của cổ đông công ty mẹ BCC đạt 162,45 tỷ đồng, tương đương với EPS 1.698 đồng/cp. Chốt phiên ngày 05/03/2015, cổ phiếu BCC đang được giao dịch với PE trailing = 11,19 và PE forward = 6,89.

Phùng Thị Ngọc Thanh*Chuyên viên phân tích ngành & doanh nghiệp**thanhptn@bsc.com.vn*

FMC – CTCP Thực phẩm Sao Ta

Ngày 4/3/2015, Bộ Thương mại Hoa Kỳ thông báo mức thuế sơ bộ POR9 chống bán phá giá tôm vào Hoa Kỳ thấp hơn đáng kể so với mức POR 8 chính thức. Nổi bật là mức thuế của Sao Ta FMC giảm từ 6.37% xuống 0%, thuế cho MPC giảm từ 4.98% về 1.5%. Các bị đơn bắt buộc khác cũng giảm mạnh từ 6.47% về 0.93% trong khi mức thuế toàn quốc giữ nguyên là 25.76%. Trong bối cảnh giá tôm thế giới giảm khá nhiều so với mức đỉnh tháng 4/2014 và cung thế giới dần ổn định trở lại khiến cạnh tranh tăng lên đáng kể so với giai đoạn 2013-2014, chúng tôi đánh giá việc giảm thuế CBPG vào Mỹ có ý nghĩa tích cực với ngành tôm Việt Nam.

Tuy nhiên, PPT nhận định mức ảnh hưởng của việc giảm thuế lên kết quả kinh doanh so với năm 2014 không quá lớn do (1) đặc trưng ngành chủ yếu xuất khẩu dưới hình thức FOB, CIF nên nhà nhập khẩu bên Mỹ trả thuế CBPG (2) trọng điểm xuất khẩu tôm là Quý 3 trong khi mức thuế CBPG cao của POR8 mới được áp dụng từ tháng 9/2014 và trước đó toàn bộ 32 doanh nghiệp tôm Việt vẫn hưởng thuế 0%.

Chúng tôi tiếp tục duy trì triển vọng TÍCH CỰC với cổ phiếu FMC như trong Báo cáo triển vọng ngành 2015 vì 4 lý do: (1) công suất tăng khoảng 30% từ cuối Q1/2015 khi nhà máy mới hoàn thành (2) thị phần số 1 tại Nhật, Hàn Quốc và vị thế cao tại Mỹ (3) đầu tư tăng mạnh sản lượng tự nuôi phục vụ thị trường cao cấp (4) mức thuế CBPG vào Mỹ về 0% trong khi cơ cấu xuất khẩu sang Mỹ luôn trên 50%. Dự báo doanh thu đạt 3,600 tỷ và LNST 77 tỷ năm 2015, tương đương P/E forward = 6.6x khá hấp dẫn so với trung bình ngành trên 9x. Tuy nhiên, nhà đầu tư nên cân nhắc đặc trưng ngành tôm là rủi ro dịch bệnh luôn ở mức cao. Ngoài ra, trong Q1/2015, HVG dự kiến trở thành công ty mẹ của FMC. Từ 13/3, 6.5 triệu cổ phiếu phát hành thêm giá 15,000đ/cp cũng sẽ chính thức được giao dịch.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Trạng thái	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	BCC	2/3/2015	18	19	5.6%	Nắm giữ	<12.6	19.8
2	HT1	5/3/2015	19.7	19.7	0.0%	Mua mới	<13.8	21.7
3	BID	chờ mua tại vùng 17.5 - 17.6						
4	KBC	chờ mua tại vùng 16.5						
5	CVT	chờ mua tại vùng 27.3 - 27.7						
Trung bình					2.8%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục Cansilm

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Trạng thái	Dùng Lỗ	Mục tiêu
1	VIC	7/7/2014	47.7	51	6.8%	Nắm giữ	43.9	57.3
2	IJC	2/7/2014	12.9	13	0.8%	Nắm giữ	11.9	15.5
3	ASM	27/1/2015	9.2	10.1	9.8%	Nắm giữ	8.5	11.0
4	BVS	13/8/2014	13.0	15.2	16.9%	Nắm giữ	12.0	15.6
5	SAM	23/9/2014	12.1	13.1	8.5%	Nắm giữ	11.1	14.5
6	DCL	27/1/2015	49.7	48.4	-2.6%	Nắm giữ	45.7	59.6
7	DHC	14/1/2014	21.5	21.6	0.5%	Nắm giữ	19.8	25.8
8	HVG	14/1/2014	21.2	21.8	2.8%	Nắm giữ	19.5	25.4
9	REE	27/1/2015	29.1	27.9	-4.1%	Nắm giữ	26.8	34.9
10	DBC	14/1/2014	28.8	30	4.2%	Nắm giữ	26.5	34.6
11	FPT	12/1/2015	48.3	50	3.5%	Nắm giữ	44.4	58.0
12	FMC	27/1/2015	24.8	25.8	4.0%	Nắm giữ	22.8	29.8
13	DRC	14/8/2014	53.0	60	13.2%	Nắm giữ	48.8	63.6
14	TCM	22/8/2014	31.8	35.2	10.7%	Nắm giữ	29.3	38.2
Trung bình					5.36%			

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	80.5	1.26	1.075	1.02MLN
VCF	204	6.81	0.196	90
PVD	59	1.72	0.172	1.17MLN
PDR	18	5.26	0.066	578720
HPG	47.3	0.42	0.055	752710

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	27.8	1.46	0.11	2.57MLN
VCG	14	1.45	0.054	2.30MLN
HUT	16.5	5.1	0.042	3.74MLN
PVC	24.8	4.64	0.034	3.32MLN
VCS	32.9	2.17	0.023	86500

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VCB	37.9	-2.32	-1.361	692720
BID	18.1	-2.69	-0.798	2.81MLN
VNM	108	-0.92	-0.568	91750
MSN	88.5	-1.12	-0.418	134530
VIC	51	-0.97	-0.413	845730

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVI	18	-3.23	-0.087	3000
NTP	50	-3.85	-0.069	500
VNR	24	-3.23	-0.065	400
ACB	16.8	-0.59	-0.058	159000
SHB	9	-1.1	-0.055	2.19MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
TYA	10.9	6.86	0.002	125910
VCF	204	6.81	0.196	90
PNC	12.6	6.78	0.005	12160
STT	4.8	6.67	0.001	200
FMC	25.8	6.61	0.018	236110

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
APG	6.6	10	0.005	23800
INC	5.5	10	0.001	3100
PVE	11	10	0.015	1.14MLN
VMC	20.9	10	0.008	3300
DST	16.2	9.46	0.001	4300

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
AVF	1.2	-7.69	-0.002	795240
TMT	27.9	-6.69	-0.035	173140
PTL	2.8	-6.67	-0.011	330840
SCD	28	-6.67	-0.01	3720
TIC	12.9	-5.84	-0.011	14710

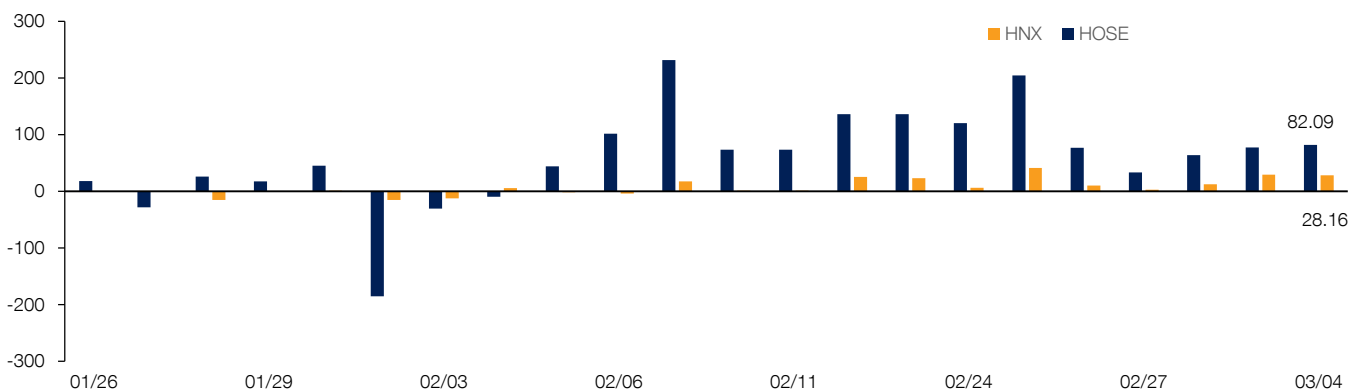
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
LDP	52.3	-9.98	-0.012	200
VNT	43.5	-9.94	-0.016	500
VLA	11.4	-9.52	-0.001	9000
PPG	2.9	-9.38	-0.001	1000
AMV	3.9	-9.3	-0.001	100

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 6

Giao dịch khối ngoại



Nguồn: HSX, HNX, BSC Research

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Bản báo cáo này của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong ngày. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật. Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chụp hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc (ii) được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Cổ phần Chứng khoán BIDV.

BSC Trụ sở chính

Tầng 10, 11 – Tháp BIDV

35 Hàng Vôi – Hoàn Kiếm – Hà Nội

Tel: +84 4 3935 2722

Fax: +84 4 2220 0669

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 – 146 Nguyễn Công Trứ

Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh

Tel: +84 8 3821 8885

Fax: +84 8 3821 8510

<http://www.bsc.com.vn>

Bloomberg: BSCV <GO>

