

Thứ hai, ngày 09 tháng 03 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Thị trường có thể sẽ tăng điểm vào thứ Tư

Điểm nhấn

Thị trường giảm chủ yếu trong phiên chiều và có hồi phục nhẹ trong phiên ATC.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng phiên thứ hai liên tiếp trên HSX.

Thanh khoản thị trường chung tiếp tục giảm nhẹ.

Các mã đi ngược thị trường chung đáng chú ý gồm STB (+2%), JVC (+2,7%) và TMT (+6,1%).

Nhận định thị trường

Chúng tôi cho rằng động thái bán ròng hiện tại của khối ngoại chỉ đơn thuần là chốt lời ngắn hạn.

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm xem xét giải ngân khi VN-Index lùi dần về ngưỡng hỗ trợ 580 – 584 điểm. Tuy nhiên, trong kịch bản tiêu cực (chúng tôi đánh giá thấp kịch bản này), nếu VN-Index thủng ngưỡng hỗ trợ trên và nhiều cổ phiếu dẫn dắt cũng rút khỏi các ngưỡng hỗ trợ (về mặt kỹ thuật), nhà đầu tư nên nhanh chóng dừng lỗ và trở lại vị thế nắm giữ tiền mặt.

Cập nhật doanh nghiệp

TNG – CTCP Đầu tư và Thương mại TNG.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn: Mở mua PVT.

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

viethn@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 **588.44**

Giá trị: 1475.06 tỷ

-5.53 (-0.93%)

Khối ngoại (ròng): -115.12 tỷ

HNX-INDEX **85.9**

Giá trị: 492.1 tỷ

-0.89 (-1.03%)

Khối ngoại (ròng): 2.89 tỷ

UPCOM-INDEX **65.63**

Giá trị: 92.91 tỷ

1.17 (1.82%)

Khối ngoại (ròng): 2.89 tỷ

Thông số vĩ mô

Thông số vĩ mô	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	49.7	0.2%
Giá vàng	1,175	0.7%
Tỷ giá USD/VND	21,365	0.1%
Tỷ giá EUR/VND	23,272	0.5%
Tỷ giá JPY/VND	17,675	0.0%
LS liên NH 1 tháng	4.3%	-
LS TPCP 5 năm	5.4%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn thị trường	2
Phân tích kỹ thuật	3
Danh mục khuyến nghị.....	4
Cập nhật doanh nghiệp.....	5
Thống kê thị trường.....	6

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

Nguyễn Quốc Trường
 Chuyên viên phân tích thị trường
 truongnq@bsc.com.vn

Điểm nhấn thị trường

Thị trường giảm chủ yếu trong phiên chiều và có hồi phục nhẹ trong phiên ATC, nhưng chừng đó là chưa đủ để lấy lại sắc xanh. Chốt phiên, VN-Index và HNX-Index lần lượt giảm 0,93% và 1,03%, đóng cửa tại 588,4 điểm và 85,9 điểm.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng phiên thứ hai liên tiếp trên HSX với giá trị ròng hơn 115 tỷ đồng, chủ yếu tập trung vào các mã vốn hóa lớn: VCB, GAS và HPG. Đây là một trong những nguyên nhân khiến thị trường chung tiếp tục giảm điểm.

Thanh khoản thị trường chung tiếp tục giảm nhẹ, cho thấy áp lực bán không thực sự mạnh mẽ, nhiều khả năng chỉ là chốt lời ngắn hạn.

Độ rộng thị trường khá tiêu cực khi chỉ có 123 mã tăng / 298 mã giảm trên cả hai sàn. Hầu hết các cổ phiếu nhóm ngân hàng, dầu khí, chứng khoán và bất động sản đều giảm điểm. Các mã đi ngược thị trường chung đáng chú ý gồm có STB (+2%), JVC (+2,7%) và TMT (+6,1%).

Nhận định

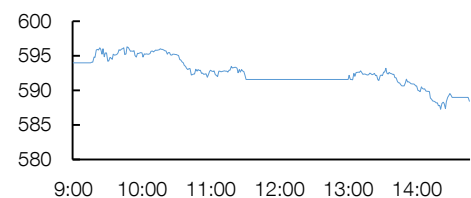
Sau 15 phiên mua ròng liên tục, khối ngoại đã dừng mua và quay lại bán ròng phiên thứ hai liên tiếp trên HSX. Chúng tôi cho rằng động thái bán ròng hiện tại của họ chỉ đơn thuần là chốt lời ngắn hạn. Nếu khối ngoại dừng đã bán, thị trường sẽ sớm cân bằng trở lại. Chúng tôi cũng lưu ý rằng thời điểm cuối quý 1 thường sẽ có nhiều tin tức hỗ trợ: KQKD quý 1, họp Đại hội cổ đông, chia cổ tức,... Do đó, chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm tích cực về thị trường.

Khuyến nghị đầu tư

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm xem xét giải ngân khi VN-Index lùi dần về ngưỡng hỗ trợ 580 – 584 điểm. Tuy nhiên, trong kịch bản tiêu cực (chúng tôi đánh giá thấp kịch bản này), nếu VN-Index thủng ngưỡng hỗ trợ trên và nhiều cổ phiếu dẫn dắt cũng rút khỏi các ngưỡng hỗ trợ (về mặt kỹ thuật), nhà đầu tư nên nhanh chóng dừng lỗ và trở lại vị thế nắm giữ tiền mặt.

Hình 1

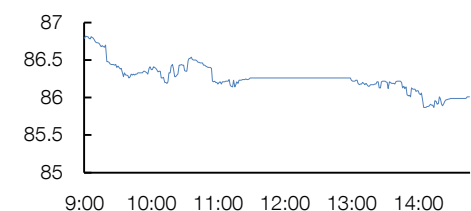
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 3

Top thanh khoản

Cổ phiếu	Khối lượng	Giá	% Thay đổi
FLC	10.6	11.1	-0.9
HQC	7.7	7.1	1.4
KBC	5.6	16.9	-0.6
HAI	5.4	15.5	-6.6
VHG	4.1	12.6	-3.1

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 4

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
VIC	6	PDR	-57.6
HBC	5.3	VCB	-22.1
PVT	4.7	GAS	-13.2
BID	4.7	HPG	-11.2
CEO	1.6	DBC	-1.2

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

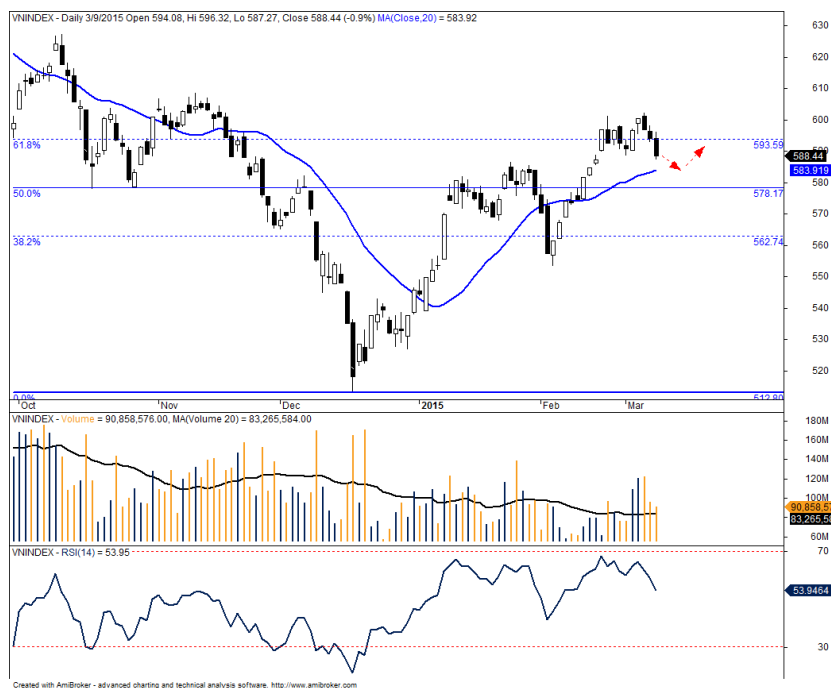
tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Phiên giảm điểm thứ ba liên tiếp khiến thị trường không thể giữ vững ngưỡng hỗ trợ 590 điểm, thanh khoản giảm sút tương ứng 0.95 lần phiên giao dịch trước, Vn-Index rớt xuống sợi dây trung bình SMA(15) ngắn hạn, chốt tại 588.44 điểm, mất thêm 5.53 điểm.

Biến động giảm điểm thể hiện suốt từ đầu đến cuối phiên giao dịch hôm nay, kèm theo sự sụt giảm của các chỉ báo kỹ thuật MFI(14), Momentum, RSI(15) cho thấy dòng tiền đang có dấu hiệu suy yếu. Đường MACD đang có xu hướng xuống dưới chỉ báo chậm cho thấy sự kết thúc sớm xu hướng tăng điểm.

Thị trường đang đi vào vùng hỗ trợ kháng cự thấp hơn, vùng 585-590 điểm. Trong phiên tới đây, VN-index cần thiết chinh phục lại ngưỡng kháng cự 590 đã mất, vẫn được xem là một ngưỡng hỗ trợ khá tin cậy cho thị trường hình thành từ tuần trước đó. Thị trường đứng trên ngưỡng hỗ trợ 590 tương đối chắc chắn, ngưỡng 595 trở thành ngưỡng kháng cự tạm thời. Trong phiên tới đây, thị trường có thể sẽ phải kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ 590 này và chưa thể chinh phục được ngưỡng kháng cự 595 nhanh chóng.



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	19.1	6.1%	Nắm giữ	12.6	19.8
2	HT1	5/3/2015	19.7	20.1	2.0%	Nắm giữ	13.8	21.7
3	PVT	9/3/2015	14.3	14.3	0.0%	Mua mới	13.3	16
Trung bình					3.6%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục ngắn hạn: Mở vị thế mua PVT.

Danh mục Canslim

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Trạng thái	Dùng Lỗ	Mục tiêu
1	VIC	7/7/2014	47.7	49.7	4.1%	Nắm giữ	43.9	57.3
2	IJC	2/7/2014	12.9	12.7	-1.6%	Nắm giữ	11.9	15.5
3	ASM	27/1/2015	9.2	10	8.7%	Nắm giữ	8.5	11.0
4	BVS	13/8/2014	13.0	14.6	12.3%	Nắm giữ	12.0	15.6
5	SAM	23/9/2014	12.1	12.8	6.0%	Nắm giữ	11.1	14.5
6	DCL	27/1/2015	49.7	47.3	-4.8%	Nắm giữ	45.7	59.6
7	DHC	14/1/2014	21.5	21.4	-0.5%	Nắm giữ	19.8	25.8
8	HVG	14/1/2014	21.2	21.6	1.9%	Nắm giữ	19.5	25.4
9	REE	27/1/2015	29.1	27.7	-4.8%	Nắm giữ	26.8	34.9
10	DBC	14/1/2014	28.8	30.1	4.5%	Nắm giữ	26.5	34.6
11	FPT	12/1/2015	48.3	49.2	1.9%	Nắm giữ	44.4	58.0
12	FMC	27/1/2015	24.8	26.2	5.6%	Nắm giữ	22.8	29.8
13	DRC	14/8/2014	53.0	59.5	12.3%	Nắm giữ	48.8	63.6
14	TCM	22/8/2014	31.8	34	6.9%	Nắm giữ	29.3	38.2
Trung bình					3.76%			

Nguồn: BSC Research

Trần Nhật Đức

Chuyên viên phân tích ngành

ductn@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

TNG – CTCP Đầu tư và Thương mại TNG (HNX)

Phòng phân tích BSC đã có chuyến thăm doanh nghiệp TNG vào ngày 06/03/2015. Qua trao đổi, chúng tôi nhận thấy có một số điểm đáng lưu ý trong hoạt động của doanh nghiệp như sau:

Chúng tôi đánh giá tăng trưởng lợi nhuận của doanh nghiệp rất ấn tượng. Thời điểm hiện tại, lợi nhuận sau thuế trong tháng 01/2015 đạt 4,2 tỷ đồng, tương đương với mức lợi nhuận cả quý 01/2014 dù doanh thu tập trung vào khoảng tháng 5 đến tháng 11 do tính chất mùa vụ của doanh nghiệp dệt may.

Chúng tôi đánh giá đây là công ty hoàn toàn có khả năng vượt kế hoạch. Mục tiêu doanh thu năm 2015 là 1.780 tỷ đồng (tương đương 84 triệu USD - tăng 29% so với thực hiện năm 2014), lợi nhuận sau thuế tối thiểu đạt 75 tỷ đồng (tăng 41% so với thực hiện năm 2014). Trong trường hợp các nhà máy có đủ số lượng nhân công – chạy đủ 100% công suất, lợi nhuận được công ty ước tính sẽ đạt 111 tỷ đồng. Hiện tại, hiệu suất khai thác trung bình của công ty vào khoảng 70 -80% do vấn đề thiếu hụt lao động do tác động của việc cạnh tranh lao động trên địa bàn tỉnh đối với Samsung. Dù vậy, tính tới thời điểm cuối tháng 2/2015, số đơn hàng đã ký đạt giá trị 45.1 triệu USD (đạt 54% kế hoạch đặt ra cho cả năm). Đa số các nhà máy đã có đơn hàng cho đến tháng 7, một số nhà máy đã có đơn hàng cho tới tháng 8/2015.

Công ty sẽ tiếp tục sử dụng vốn vay ngắn hạn tài trợ cho hoạt động đầu tư trung-dài hạn của mình. Đầu năm 2015, TNG đã phát hành thành công 4.935.819 cổ phần cho cổ đông hiện hữu và 718.819 cổ phần theo chương trình ESOP. Dự kiến ngày kết thúc chuyển giao cổ phiếu là 10/05/2015, khi đó số lượng cổ phiếu dự kiến sẽ tăng lên 21.998.003 cổ phiếu. Dự kiến TNG sẽ trình phát hành tăng vốn với tỷ lệ 4:1 cho cổ đông hiện hữu vào cuối năm nay hoặc đầu năm sau, giá phát hành dự kiến là 10.000 đ/cp, khi đó số lượng cổ phiếu sẽ là 27.497.504.

Chúng tôi ước tính mức lợi nhuận sau thuế của công ty sẽ đạt khoảng 85 đến 90 tỷ đồng. Trong trường hợp TNG tăng vốn vào năm sau, EPS sẽ rơi vào khoảng 3.863 đến 4.091 đồng/cp. Trường hợp việc phát hành diễn ra vào năm nay, EPS sẽ rơi vào khoảng 3.100 đến 3.300 đồng/CP.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
HPG	48.6	2.97	0.389	1.11MLN
STB	20	2.04	0.282	2.87MLN
VCF	216	5.88	0.181	20
HT1	20.1	2.03	0.072	413800
TMS	52	7	0.045	3670

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
NVB	6.8	4.62	0.056	56600
PVI	18.1	0.56	0.014	1300
LDP	52.9	9.07	0.009	100
VMC	22.9	9.57	0.008	2900
CHP	16	0.63	0.007	135500

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	78	-1.89	-1.615	332440
VCB	36.4	-2.41	-1.363	1.18MLN
BID	18.1	-2.16	-0.639	1.68MLN
CTG	18.7	-2.09	-0.301	1.47MLN
BVH	37.1	-1.59	-0.232	518330

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
KLS	10.4	-7.96	-0.112	1.10MLN
PVS	27.2	-1.09	-0.083	770600
VCG	13.3	-2.21	-0.082	678300
ACB	16.9	-0.59	-0.058	159700
SHB	8.8	-1.12	-0.055	1.44MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
TMS	52	7	0.045	3670
VPH	11.5	6.48	0.012	106380
CMX	8.3	6.41	0.004	216860
TMT	27.6	6.15	0.028	154370
UDC	5.4	5.88	0.006	368940

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VTS	7.7	10	0.001	100
PJC	14.4	9.92	0.003	7500
VMC	22.9	9.57	0.008	2900
CJC	25.3	9.52	0.003	100
SDP	10.4	9.47	0.006	301200

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VTF	33.5	-6.94	-0.059	20
CMV	14.9	-6.88	-0.008	1000
STG	23.1	-6.85	-0.008	1750
RDP	17.7	-6.84	-0.011	110
LGC	31.5	-6.8	-0.095	27270

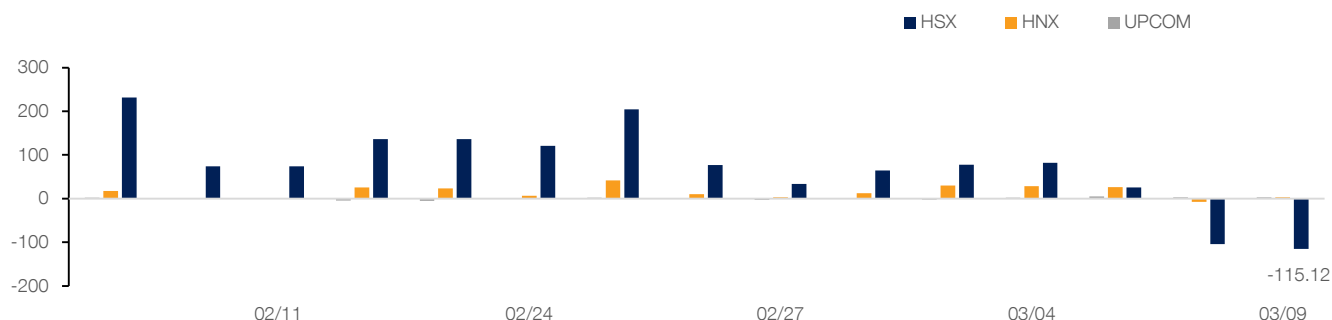
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
CAN	26.1	-10	-0.009	400
ONE	9.1	-9.9	-0.003	31100
DID	4.6	-9.8	-0.002	10100
NHA	9.3	-9.71	-0.005	100
KMT	5.8	-9.38	-0.004	500

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 6

Giao dịch khối ngoại



Nguồn: 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>

