

Thứ năm, ngày 12 tháng 03 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Tích lũy chờ bật

Điểm nhấn

Thị trường giảm trong phiên sáng và hồi phục nhẹ trong phiên chiều nhờ lực cầu bắt đáy. Giá trị bán ròng của khối ngoại đã giảm.

Tâm lý chủ đạo trên thị trường là thận trọng, giao dịch diễn ra khá giăng co. Hầu hết các cổ phiếu chỉ tăng hoặc giảm nhẹ, trong khi nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ sự giảm giá của đồng Euro tăng khá trong hôm nay.

Nhận định thị trường

Chúng tôi giữ quan điểm rằng quá trình điều chỉnh ngắn hạn đã kết thúc, đồng thời chỉ số được hỗ trợ mạnh mẽ tại vùng 580 – 584 điểm. Nhà đầu tư mạo hiểm nên tận dụng nhịp giảm trong phiên để tích lũy thêm cổ phiếu có sẵn trong danh mục.

Cập nhật doanh nghiệp

Vietnam Airlines

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 **588.53**

Giá trị: 1334.17 tỷ

1.99 (0.34%)

Khối ngoại (ròng): -7.6 tỷ

HNX-INDEX **85.87**

Giá trị: 410.31 tỷ

-0.14 (-0.16%)

Khối ngoại (ròng): -4.15 tỷ

UPCOM-INDEX **65.02**

Giá trị: 40.69 tỷ

0.17 (0.26%)

Khối ngoại (ròng): 2.31 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	48.6	0.8%
Giá vàng	1,159	0.3%
Tỷ giá USD/VND	21,365	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	22,637	0.6%
Tỷ giá JPY/VND	17,630	0.4%
LS liên NH 1 tháng	4.2%	-
LS TPCP 5 năm	5.5%	-

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

Giá trị bán ròng của khối ngoại đã giảm. Cụ thể, tổng giá trị bán ròng của họ trong ngày hôm nay chỉ đạt hơn 10 tỷ đồng.

Thị trường giảm trong buổi sáng và hồi phục nhẹ trong buổi chiều nhờ lực cầu bắt đáy. Tuy vậy, khối lượng khớp lệnh (KLKL) trên HSX không tăng, thậm chí khối lượng trên HNX giảm mạnh 22% so với phiên hôm qua.

Nhóm cổ phiếu được hưởng lợi từ sự giảm giá của đồng Euro đều tăng khá trong hôm nay, cụ thể là NT2 (+3,3%), BCC (+2,6%) và HT1 (+2,4%).

Hầu hết các cổ phiếu đều chỉ tăng/giảm nhẹ, từ các cổ phiếu Blue-chips (GAS, PVS, VIC, BID,...) cho đến các cổ phiếu penny (FLC, KLF, ITA,...), phản ánh giao dịch giằng co và thận trọng trên thị trường.

Nhận định

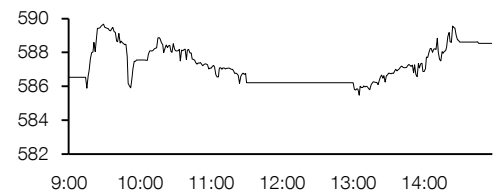
Chúng tôi tiếp tục tin tưởng rằng quá trình điều chỉnh ngắn hạn đã kết thúc. Bằng chứng là thị trường đang đi vào giai đoạn tích lũy và giao dịch thận trọng. Một điểm đáng lưu ý là áp lực bán từ khối ngoại đang giảm dần, góp phần đáng kể giúp thị trường chung sớm lấy lại cân bằng. Các tin tức không tích cực như tăng giá điện, xăng hay dự thảo thông tư 210 đều đã xuất hiện, do đó sẽ không còn là ẩn số.

Khuyến nghị đầu tư

Chúng tôi cho rằng thị trường được hỗ trợ mạnh ở ngưỡng 580 – 584 điểm, do đó nhà đầu tư mạo hiểm nên tận dụng nhịp giảm trong phiên để tích lũy thêm cổ phiếu. Việc mua các cổ phiếu vượt đỉnh hoặc bùng nổ theo đà chỉ nên thực hiện với cổ phiếu có sẵn trong danh mục.

Hình 1

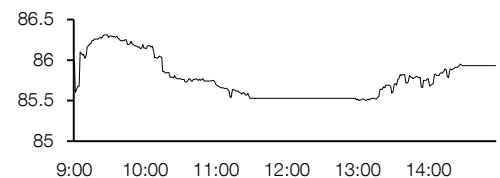
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	Khối lượng	Giá	% Thay đổi
FLC	13.1	11.7	0.9
VNE	4.7	13.4	0.0
KBC	3.7	17.0	1.8
TTF	3.5	11.9	-2.5
OGC	2.4	5.2	0.0

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
VIC	13.5	HPG	-12.8
KBC	13.1	PVD	-11.5
HT	9	GAS	-8.0
CTG	6.6	SSI	-6.6
SHB	1.4	PVS	-3.2

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng*Chuyên viên phân tích định lượng*tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Phiên hồi phục nhẹ đưa thị trường tiếp cận gần ngưỡng kháng cự 590 điểm, tuy nhiên thanh khoản tiếp tục suy yếu, thị trường đang hình thành một nền tảng giá tích lũy quanh vùng 585 gồm 3 phiên kế tiếp, VN-index vẫn đang duy trì trên sợi dây trung bình ngắn hạn MA(15).

Các chỉ báo kỹ thuật hồi phục nhẹ, đường MFI(14) dội trở lại sau khi chạm vùng quá bán, xuất hiện dấu hiệu tích cực của dòng tiền, chỉ báo sức mạnh thị trường RSI(15) tương ứng tăng theo.

Ngưỡng hỗ trợ 585 vẫn hiệu quả trong 3 phiên trở lại đây, lực cầu yếu cũng chưa thể giúp VN-Index chinh phục lại ngưỡng 590. Như nhận định của phiên trước, chỉ số VN-index chưa thể hồi phục nhanh chóng, tiếp tục đi ngang trong vùng hỗ trợ kháng cự 585-590, trước khi nhận được cải thiện của thanh khoản, giúp thị trường xác định một xu hướng rõ nét.

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	19.4	7.8%	Nắm giữ	12.6	19.8
2	HT1	5/3/2015	19.7	21.1	7.1%	Nắm giữ	13.8	21.7
3	PVT	9/3/2015	14.3	14.2	-0.7%	Nắm giữ	13.3	16
4	VIC	11/3/2015	49.3	49.6	0.6%	Mua mới	48.2	51.9
Trung bình					3.7%			

Nguồn: BSC Research

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	49.6	3.9%	Nắm giữ	43.9	57.3
2	IJC	2/7/2014	12.9	12.5	-3.1%	Nắm giữ	11.9	15.5
3	ASM	27/1/2015	9.2	9.9	7.6%	Nắm giữ	8.5	11.0
4	BVS	13/8/2014	13.0	14.7	13.1%	Nắm giữ	12.0	15.6
5	SAM	23/9/2014	12.1	12.9	6.9%	Nắm giữ	11.1	14.5
6	DCL	27/1/2015	49.7	46.7	-6.0%	Nắm giữ	45.7	59.6
7	DHC	14/1/2014	21.5	21.7	0.9%	Nắm giữ	19.8	25.8
8	HVG	14/1/2014	21.2	21.4	0.9%	Nắm giữ	19.5	25.4
9	REE	27/1/2015	29.1	27.5	-5.5%	Nắm giữ	26.8	34.9
10	DBC	14/1/2014	28.8	29.9	3.8%	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	25.5	2.8%	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	33.8	6.3%	Nắm giữ	29.3	38.2
Trung bình					3.33%			

Nguồn: BSC Research

Vũ Thu Hà

Chuyên viên phân tích ngành

havi@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

Vietnam Airlines

Chúng tôi đã tham dự Đại hội Cổ đông lần thứ nhất của Tổng Công ty Hàng không Việt Nam- Vietnam Airlines diễn ra vào sáng ngày 12.03.2015 và có những thông tin cập nhật như sau:

Kết quả kinh doanh tăng trưởng nhẹ trong năm 2014: năm 2014, kết quả kinh doanh hợp nhất của Tổng công ty ước đạt 71,955 tỷ đồng doanh thu và 647 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế tăng lần lượt 4% y.o.y và 28%y.o.y. Kết quả kinh doanh công ty mẹ Vietnam Airlines đạt 55,277 tỷ đồng doanh thu và 162 tỷ đồng , tăng lần lượt 5% y.o.y và 3%y.o.y. Mặc dù sản lượng hành khách và số chuyến bay ước tính tăng lần lượt 7% và 4% nhưng do ảnh hưởng của sự kiện Biển Đông và bất ổn địa chính trị các nước như Thái Lan, Ukraine và Nga nên tốc độ tăng trưởng năm 2014 thấp hơn các năm trước.

Kế hoạch kinh doanh năm 2015 giảm nhẹ: Tổng Công ty đặt kế hoạch đạt 70,156 tỷ đồng doanh thu hợp nhất và 613 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế hợp nhất, giảm lần lượt 3% và 5% so với thực hiện 2014. Đồng thời Công ty mẹ Vietnam Airlines đặt kế hoạch 50,001 tỷ đồng doanh thu và 180 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế. Trong khi doanh thu kế hoạch của công ty mẹ giảm 1% thì lợi nhuận kế hoạch của công ty mẹ lại tăng đến 11%. Theo dự báo của IATA, giá nhiên liệu Jet A1(chiếm 39% tổng chi phí hoạt động kinh doanh năm 2014) trong năm 2015 sẽ giảm 14.3% so với năm 2014. Đây là yếu tố tích cực giúp cải thiện biên lợi nhuận của công ty mẹ. Tuy nhiên do phụ thu nhiên liệu (YQ) trên giá bán sẽ giảm nên có thể dẫn đến việc giảm doanh thu năm 2015.

Kế hoạch đầu tư lớn trong năm 2015 cho việc mở rộng đội tàu bay: kế hoạch đầu tư năm 2015 của Tổng công ty là 22,954 tỷ đồng, tăng gấp 2,44 lần so với ước thực hiện năm 2014 trong đó đầu tư phát triển đội tàu bay chiếm 92.3%. Năm 2015, Vietnam Airlines sẽ nhận 12 chiếc máy bay mới gồm 3 tàu bay A321; 4 tàu bay A350 và 5 tàu bay B787-9. Đồng thời Vietnam Airlines sẽ trả 2 tàu bay A330, bán 3 tàu bay ATR-72 đã khấu hao hết và bán 2 tàu B777 (hết khấu hao vào năm 2019).

Chúng tôi vẫn đánh giá lạc quan về triển vọng tăng trưởng của doanh nghiệp từ năm 2015 dựa trên những căn cứ sau: (1) Dự báo thị trường vận tải hành khách và vận tải hàng hóa sẽ đạt tốc độ tăng trưởng trung bình 15% trong giai đoạn 2015 – 2020. (2) Xu hướng giảm giá dầu sẽ tiếp tục kéo dài trong năm 2015. (3) Việc trẻ hóa và hiện đại hóa đội tàu bay thân rộng sẽ giúp tăng khả năng cạnh tranh và tiết kiệm chi phí.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VNM	109	0.93	0.569	130340
VCB	36.8	0.82	0.454	378150
MWG	119	4.39	0.318	33340
VIC	49.6	0.61	0.248	814790
MSN	87.5	0.57	0.209	47600

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
HPG	46.8	-1.47	-0.194	750130
PVD	56	-1.75	-0.172	396860
LGC	26.5	-6.36	-0.075	24250
FPT	49.2	-0.61	-0.059	368140
HAH	44.2	-6.95	-0.043	179720

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
CMG	10.7	7	0.027	151480
ELC	17	6.92	0.024	25230
CDO	21.9	6.83	0.016	1.30MLN
HU3	9.4	6.82	0.003	18320
ITD	12.8	6.67	0.006	246220

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
MDG	4	-6.98	-0.002	13730
HAH	44.2	-6.95	-0.043	179720
PTC	10.2	-6.42	-0.004	260
LGC	26.5	-6.36	-0.075	24250
SC5	22.5	-6.25	-0.013	10

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BCC	19.4	2.65	0.029	366300
VCG	13.5	0.75	0.027	584500
PLC	33.8	1.2	0.017	125600
VNT	48.9	9.89	0.015	4500
KLS	10.3	0.98	0.012	339900

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVI	18	-6.25	-0.173	1800
ACB	17	-0.58	-0.058	47900
PVS	26.8	-0.74	-0.055	523700
NVB	6.5	-2.99	-0.037	2200
TNG	24.4	-6.15	-0.015	1.02MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

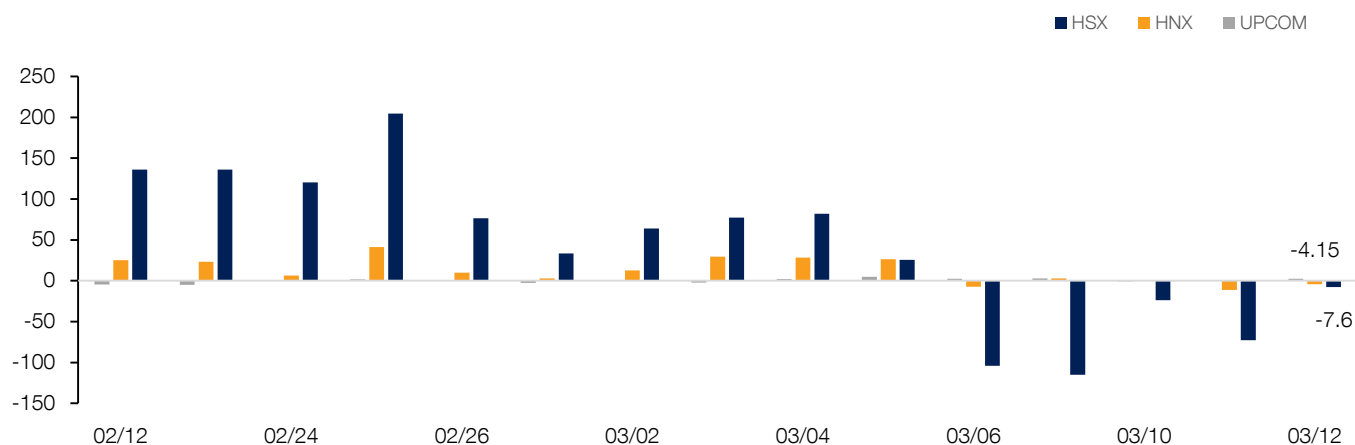
CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VNT	48.9	9.89	0.015	4500
L14	47.8	9.89	0.008	28600
MCC	18	9.76	0.005	100
ALT	11.4	9.62	0.003	100
APG	5.9	9.26	0.004	900

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
SDE	3.6	-10	0	10800
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

Hình 4

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>

