

Thứ sáu, ngày 13 tháng 03 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Quá trình tích lũy sẽ tiếp tục

Điểm nhấn

Kịch bản giảm co cả về điểm số lẫn khối lượng trong suốt 3 phiên gần đây lại lặp lại trong phiên cuối tuần. Khối ngoại vẫn tiếp tục bán ròng với giá trị trung bình.

Chỉ số tiếp tục đi ngang trong vùng hỗ trợ 585 – 590, nằm ở bên dưới đường trung bình ngắn hạn MA(25). RSI(15) tiếp tục đi ngang. Điểm tích cực là dòng tiền, thể hiện qua chỉ số MFI(14) có dấu hiệu hồi phục.

Nhận định thị trường

Nền tảng mới đang được thiết lập trong bối cảnh thị trường dẫn đi vào giai đoạn cuối quý 1, thời điểm công bố kết quả kinh doanh. Tuy nhiên, giao dịch giằng co và dè dặt bởi lực cầu khối nội chưa thể làm chủ nếu thiếu sự hỗ trợ của khối ngoại.

Chúng tôi khuyến nghị thực hiện chiến lược tích lũy dần các cổ phiếu cơ bản có kỳ vọng cao về kết quả kinh doanh trong Q1 hoặc có tỷ lệ trả cổ tức cao, đặc biệt là trong những nhịp giảm, nhằm có lợi thế ngay khi thị trường tích lũy xong.

Cập nhật doanh nghiệp

CEO – CTCP Đầu tư C.E.O

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 **586.1**

Giá trị: 1356.81 tỷ **-2.43 (-0.41%)**

Khối ngoại (ròng): -47.49 tỷ

HNX-INDEX **85.72**

Giá trị: 414.03 tỷ **-0.15 (-0.17%)**

Khối ngoại (ròng): -6.93 tỷ

UPCOM-INDEX **65.42**

Giá trị: 63.53 tỷ **0.4 (0.62%)**

Khối ngoại (ròng): -0.8 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	46.7	-0.7%
Giá vàng	1,157	0.3%
Tỷ giá USD/VND	21,390	0.1%
Tỷ giá EUR/VND	22,692	0.0%
Tỷ giá JPY/VND	17,615	0.1%
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

Kịch bản phiên hôm qua lại lặp lại khi thị trường giằng co trong phiên và bất ngờ giảm vào cuối phiên, chỉ số VN-Index và HNX-Index vì thế đóng cửa tại mức giá thấp nhất ngày. Thanh khoản vẫn duy trì như mức bình quân 4 phiên gần đây.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng trên cả hai sàn, tuy nhiên với khối lượng không cao khi tổng giá trị bán ròng trên cả hai sàn chỉ đạt 54 tỷ đồng. Nhóm cổ phiếu dầu khí (PVD, GAS và PVS) liên tiếp bị bán ròng trong 8 phiên gần đây.

Các cổ phiếu đáng lưu ý trong ngày hôm nay gồm:

- HT1 (+2.8%) – đã vượt đỉnh ngắn hạn 21.6;
- VIC – được khối ngoại mua ròng 5 phiên liên tiếp;
- DXG (+3.4%) – có dấu hiệu phục hồi trở lại sau khi giảm 4 phiên trước.

Nhận định

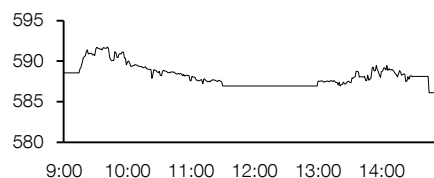
Sự thiếu vắng lực cầu của khối ngoại rõ ràng là một trong những lý do khiến thị trường chung giao dịch khá ảm đạm. Mặc dù thị trường sắp bước vào giai đoạn có nhiều tin tức tốt, lực cầu nội vẫn chưa đủ mạnh để dẫn dắt được thị trường. Tuy vậy, như chúng tôi đã đề cập, thị trường nói chung và phần lớn các cổ phiếu nói riêng đều biến động nhẹ và đang đi vào vùng tích lũy sau khi kết thúc quá trình điều chỉnh. Về mặt kỹ thuật, đây là điều kiện cần có để tạo nền tảng vững chắc cho một đợt tăng mới.

Khuyến nghị đầu tư

Nhà đầu tư tiếp tục nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao và tích lũy thêm các cổ phiếu trong những phiên giảm điểm. Chúng tôi cho rằng giai đoạn tích lũy hiện nay là cơ hội để mua thêm các cổ phiếu có kỳ vọng KQKD quý 1 khả quan hoặc có tỷ lệ cổ tức cao.

Hình 1

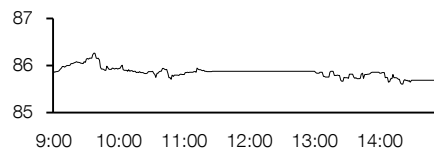
VN-Index Intraday



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	27.3	11.9	1.7
HQC	4.2	6.9	0.0
OGC	3.7	5.1	-1.9
CII	3.4	18.7	-1.1
CTG	3.4	19.1	1.1

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 4

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
VIC	9.4	PVD	-27.4
KBC	7.3	CII	-17.0
CTG	5.5	VCB	-10.5
BID	4.5	HPG	-10.1
SCR	1.9	PVS	7.4

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Thị trường thêm một phiên điều chỉnh trong vùng hỗ trợ kháng cự 585-590 như nhận định phiên trước đó, thanh khoản cải thiện hơn và vượt qua sợi dây trung bình khối lượng MA(20).

VN-Index là một cây nến búa thể hiện một xu hướng giảm điểm trong suốt phiên, chỉ số MFI(14) tăng nhẹ cho thấy dòng tiền đang có tín hiệu hồi phục, RSI(15) chưa cho thấy một xu hướng rõ rệt cho đến phiên hôm nay, tiếp tục duy trì đi ngang.

VN-Index đang trong vùng giá tích lũy trên ngưỡng hỗ trợ 585, đứng trên sợi dây trung bình ngắn hạn MA(25) và cũng rất gần với biên dưới của dải Bollinger band, trong phiên tới đây, không loại trừ khả năng thị trường có thể xuống thấp hơn vùng hỗ trợ, kiểm tra lại vùng biên dưới này trước khi có tín hiệu hồi phục từ chỉ báo kỹ thuật và sự cải thiện của dòng tiền.



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 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Dùng Lỗ	Mục tiêu
1	SHI	3/9/2015	7.5	8	6.7%	6.7%	9.0	7.0
2	DRC	14/8/2014	53.0	61	1.7%	15.1%	63.6	48.8
3	VIC	7/7/2014	47.7	49.6	-0.6%	3.9%	57.3	43.9
4	FPT	12/1/2015	48.3	49.2	-1.6%	1.9%	58.0	44.4
5	DHC	14/1/2014	21.5	21.1	-3.2%	-1.9%	25.8	19.8
6	REE	27/1/2015	29.1	27.5	-1.8%	-5.5%	34.9	26.8
7	SAM	23/9/2014	12.1	12.7	-2.3%	5.2%	14.5	11.1
8	IJC	2/7/2014	12.9	12.2	-4.7%	-5.4%	15.5	11.9
9	TCM	22/8/2014	31.8	33.8	-3.2%	6.3%	38.2	29.3
10	HVG	14/1/2014	21.2	21.4	-2.3%	0.9%	25.4	19.5
11	ASM	27/1/2015	9.2	10	-1.0%	8.7%	11.0	8.5
12	DBC	14/1/2014	28.8	29.9	-2.0%	3.8%	34.6	26.5
13	SCR	3/9/2015	8.1	7.8	-3.7%	-3.7%	9.7	7.5
14	FMC	27/1/2015	24.8	26.2	-2.2%	5.6%	29.8	22.8
15	BVS	13/8/2014	13.0	14.6	-2.7%	12.3%	15.6	12.0
16	DCL	27/1/2015	49.7	47.3	-2.5%	-4.8%	59.6	45.7
17	PDR	3/9/2015	18.5	17.9	-3.2%	-3.2%	22.2	17.2
Trung bình					-1.68%			

Nguồn: BSC Research

Đỗ Thị Huyền Trang

Chuyên viên phân tích ngành

trangdth@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

CEO – CTCP Đầu tư C.E.O (HSX)

BSC đã có buổi trao đổi với CEO trong tuần qua và cập nhật thông tin về tình hình kinh doanh của doanh nghiệp. CEO hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh bất động sản và cung ứng lao động xuất khẩu với quỹ đất lớn khoảng 700 ha bao gồm 16 dự án tại Hà Nội, Hà Nam và Phú Quốc. Cụ thể các dự án đang khai thác/triển khai của CEO như sau: (1) Tháp CEO (Từ Liêm, Hà Nội): 27 tầng với 20.000m² sàn, hiện tháp đang cho thuê với tỉ lệ lấp đầy trên 100% và mang lại doanh thu ổn định cho Công ty khoảng 41 tỷ đồng/năm.

(2) Dự án KDL Bãi Trường- Sonasea Villa & Resort và Sonasea Residence (Phú Quốc): Dự án nằm tại trung tâm đảo Phú Quốc, cách sân bay 6km với khách sạn Novotel 372 phòng với tiêu chuẩn 4*+ đang được xây tới tầng 4 trên tổng số 5 tầng và dự kiến sẽ hoàn thành vào cuối năm 2015. Kì vọng doanh thu năm 2015 của các dự án tại Phú Quốc là 138.6 tỉ đồng. Với sự phát triển mạnh mẽ của bất động sản nghỉ dưỡng ở Phú Quốc, chúng tôi đánh giá đây sẽ là dự án trọng điểm có khả năng thanh khoản cao, tạo nguồn thu và dòng tiền cho CEO trong 2015 cũng như các năm tiếp theo.

(3) Dự án KĐT Quốc Oai (Sunny Garden City, Hà Nội): Diện tích 24,4 ha với quy mô 330 biệt thự, vốn đầu tư 1.307 tỷ. CEO đã bàn giao 80 căn trong năm 2014, giá bán hiện nay là khoảng 10 triệu/m² đất với diện tích mỗi biệt thự 180-500m². Năm 2015 dự kiến sẽ bán được thêm 40 căn, doanh thu ghi nhận là 143 tỷ đồng.

(4) Dự án nhà ở xã hội Bamboo Garden (Sunny Garden City, Quốc Oai, Hà Tây) gồm 432 căn hộ với 2 tòa nhà 9 tầng, diện tích căn hộ 48-65m². Hiện chung cư đã xây đến tầng 4 dự kiến sẽ bàn giao trong năm 2015 tòa nhà đầu tiên và đầu năm 2016 tòa thứ 2, mang lại cho 57 tỷ doanh thu năm 2015. DN không kì vọng nhiều vào lợi nhuận từ dự án NOXH này bởi biên lợi nhuận NOXH khá thấp, giá xây dựng khá cao mà với mục đích thu hút dân cư về KĐT Sunny Garden City.

(5) Dự án KĐT CEO Hà Nam (River Silk City) với diện tích 126.27ha bao gồm 2.937 biệt thự, dự án chia thành 6 giai đoạn với vốn đầu tư giai đoạn 1 là 100 tỷ đồng với 194 căn biệt thự. Dự án có vị trí thuận lợi tại Hà Nam vì cạnh bệnh viện Bạch Mai và Việt Đức cơ sở 2. Hiện dự án đã xây xong các dịch vụ tiện ích, hạ tầng và bán được khoảng 65 căn. Giá bán trung bình 13tr/m². Năm 2015, CEO kỳ vọng sẽ bán hết các biệt thự GD 1 và tiến hành GPMB GD 2 với 10ha.

Triển vọng 2015, PPT đánh giá CEO là 1 trong số ít doanh nghiệp bất động sản có quỹ đất tích lũy lớn và 1 số dự án có khả năng thanh khoản cao. Hiện cổ phiếu CEO đang giao dịch với giá 12.900 đồng, EPS 2014 1.239đ, PE 10.42x, khá thấp so với PE trung bình ngành.

Quý 4 năm 2014, doanh thu và lợi nhuận sau thuế CEO đạt 254,8 tỷ đồng và 72,4 tỷ đồng, lần lượt tăng mạnh 272,2% và 368,4% so với quý trước. Lũy kế 2014, doanh thu CEO ghi nhận 448,9 tỷ đồng và LNST 107,5 tỷ đồng, LNST công ty mẹ 85 tỷ đồng (193% yoy) do Công ty ghi nhận doanh thu chuyển nhượng 1 phần của dự án Phú Quốc và thu về khoản lợi nhuận đột biến là 50 tỉ đồng.

Trong năm 2015, CEO Group sẽ hoàn thành khu tổ hợp nghỉ dưỡng Novotel Phú Quốc Resort và chào bán biệt thự nghỉ dưỡng và nhà phố thương mại. Dự án này sẽ tạo dòng tiền, doanh thu và lợi nhuận cho CEO từ năm 2015 và các năm tiếp theo. Bên cạnh đó, doanh thu cũng được ghi nhận từ các dự án như Sunny Garden City, River Silk City và nguồn thu ổn định từ tháp CEO. Hiện doanh nghiệp chưa công bố kế hoạch năm 2015 và sẽ thông báo vào ĐHCĐ tổ chức 25/3/2015.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BID	18.6	1.09	0.318	2.43MLN
CTG	19.1	1.06	0.149	2.38MLN
HT1	21.7	2.84	0.108	687970
DRC	61	1.67	0.047	34980
TMS	53	6.85	0.044	50

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
NVB	6.7	3.08	0.037	13700
TCT	76	4.11	0.012	11500
NFC	28.8	6.67	0.012	300
NBC	14.9	4.2	0.01	236500
HLD	23.9	3.02	0.009	303000

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	76.5	-1.29	-1.07	202010
VNM	108	-0.92	-0.565	163620
STB	20	-1.96	-0.281	1.94MLN
MSN	87	-0.57	-0.208	31350
PVD	55	-1.79	-0.171	791320

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	26.4	-1.49	-0.11	1.36MLN
ACB	16.9	-0.59	-0.058	162800
VCG	13.4	-0.74	-0.027	338800
SGC	33.8	-9.87	-0.016	700
PVB	34.8	-3.33	-0.016	248800

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
TMS	53	6.85	0.044	50
CCI	12.8	6.67	0.006	10
CDC	9.6	6.67	0.005	116950
PNC	12.8	6.67	0.005	3000
VNG	11.4	6.54	0.005	300

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
CT6	10	9.89	0.003	100
TV3	30	9.89	0.006	200
VXB	15.6	9.86	0.003	100
VE1	6.9	9.52	0.001	173000
LCD	16.2	9.46	0.001	2200

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
LGC	24.7	-6.79	-0.074	154010
HAH	41.2	-6.79	-0.039	19490
HOT	26.6	-6.67	-0.009	150
VTB	11.2	-6.67	-0.005	20
PTC	9.6	-5.88	-0.003	1440

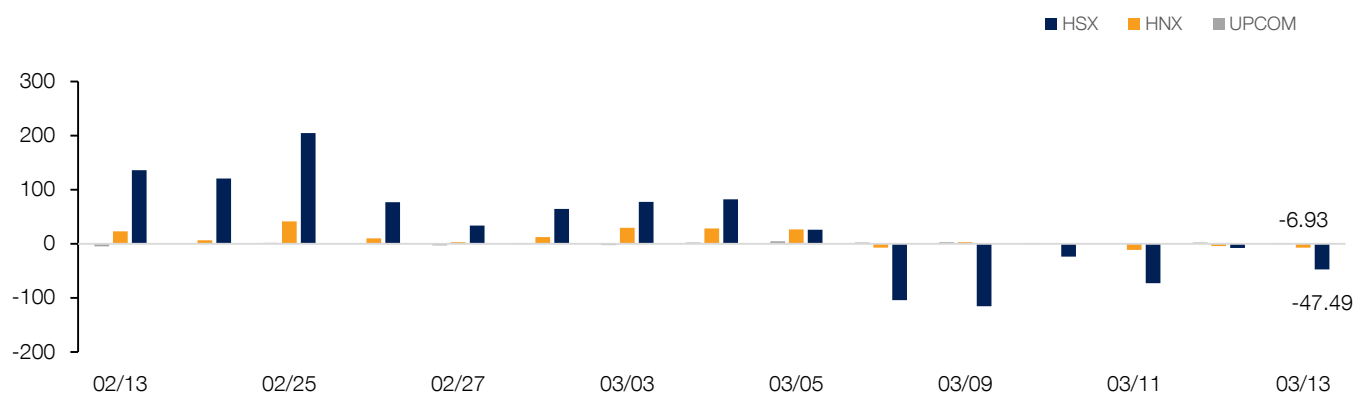
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
CTM	3.6	-10	-0.001	12700
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: 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>

