

Thứ hai, ngày 16 tháng 3 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Phục hồi kỹ thuật có thể xảy ra vào ngày mai

Điểm nhấn

VN-Index giảm 0,9%, tiến xuống sát mức 580 điểm, chủ yếu là do tác động của VCB và MSN.

Khối ngoại giảm bán ròng trong khi khối nội gia tăng cung hàng trên thị trường.

Các cổ phiếu tăng ấn tượng trong ngày hôm nay là KBC, KDC, HNM... Nhóm các cổ phiếu hưởng lợi từ tỷ giá tiếp tục đứng vững.

Nhận định thị trường

Chỉ số giảm xuống vùng 580 khiến khối ngoại giảm bán ròng trong khi khối ngoại tích cực chốt lời sau đợt tăng vừa qua. Dòng tiền bắt đáy đã chớp thời cơ thị trường giảm điểm, nhanh chóng mua vào khiến thanh khoản thị trường gia tăng ở nhịp giảm. Ngưỡng hỗ trợ 580 tiếp tục được giữ vững. Thị trường sẽ sớm ổn định trở lại và tích lũy quanh vùng 580 – 584 điểm.

Chúng tôi khuyến nghị gia tăng tỷ trọng dần dần cổ phiếu, tích lũy cổ phiếu thuộc nhóm ngành cơ bản. Nhóm cổ phiếu xây dựng, bất động sản, vật liệu xây dựng (xi măng, gạch) và nhóm hưởng lợi từ tỷ giá (HT1, BCC, NT2) là nhóm cổ phiếu chúng tôi kỳ vọng cao vào thời điểm hiện tại.

Cập nhật lại danh mục ETF

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn: Mở vị thế mua đối với BID, CVT và DXG

Cập nhật doanh nghiệp

KBC – Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc (HSX)

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 **580.8**

Giá trị: 1356.81 tỷ

-5.3 (-0.9%)

Khối ngoại (ròng): -5.2 tỷ

HNX-INDEX **85.08**

Giá trị: 613.12 tỷ

-0.64 (-0.75%)

Khối ngoại (ròng): -6.09 tỷ

UPCOM-INDEX **65.79**

Giá trị: 55.83 tỷ

0.37 (0.57%)

Khối ngoại (ròng): 7.91 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	44.4	-1.1%
Giá vàng	1,158	-0.1%
Tỷ giá USD/VND	21,500	0.5%
Tỷ giá EUR/VND	22,644	1.0%
Tỷ giá JPY/VND	17,715	0.7%
LS liên NH 1 tháng	4.3%	-
LS TPCP 5 năm	5.3%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn thị trường	2
Phân tích kỹ thuật	3
Danh mục khuyến nghị.....	4
Cập nhật lại danh mục ETF	5
Cập nhật doanh nghiệp.....	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.

Điểm nhấn thị trường

Giá trị bán ròng của khối ngoại đã giảm. Cụ thể, họ chỉ bán ròng tổng cộng hơn 10 tỷ đồng trên cả hai sàn trong ngày hôm nay.

VN-Index giảm 0.9%, đóng cửa sát mốc 580 điểm. Thị trường đột ngột giảm mạnh trong phiên chiều, chủ yếu do sự giảm điểm của VCB (-3.8%) và MSN (-2.3%). Cụ thể, hai cổ phiếu trên lần lượt tác động giảm 2,68 điểm và 1,07 điểm đến VN-Index.

“Nhóm cổ phiếu tỷ giá” tiếp tục đứng vững, nổi bật là BCC (+3,6%) và NT2 (+0,4%), còn HT1 điều chỉnh nhẹ gần 1%.

Nhóm cổ phiếu tăng điểm ấn tượng trong ngày hôm nay gồm HNM, KBC và KDC. Cụ thể, HNM tăng trần khi có thông tin Tiga Pilar Sejahtera Food muốn nắm cổ phần chi phối tại Hanoimilk, còn KDC và KBC bứt phá mạnh do thông tin VNM ETF sẽ mua hai cổ phiếu này cho đợt review kỳ 1 năm 2015.

Nhận định

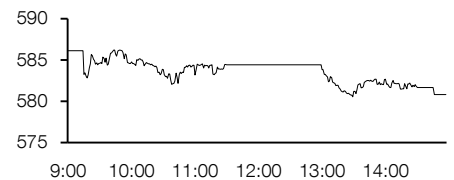
Lực cầu của nhà đầu tư nước ngoài vẫn rất ổn định khi tổng giá trị mua vào trong phiên hôm nay vẫn đạt trên 250 tỷ đồng như thời gian gần đây. Giá trị bán ròng giảm dần cho thấy áp lực bán của khối ngoại không phải là nhân tố chính cho sự giảm điểm ngày hôm nay. **Nhiều khả năng, khối nội tiếp tục bán ra để chốt lời ngắn hạn.** Thanh khoản tăng trên cả hai sàn, đặc biệt thanh khoản tăng nhanh lúc cuối phiên khi thị trường giảm sâu cho thấy dòng tiền bắt đáy đã vào nhiều hơn. Về mặt kỹ thuật, ngưỡng hỗ trợ 580 vẫn được giữ vững, và chúng tôi kỳ vọng ngưỡng này sẽ không bị phá vỡ. **Thị trường sẽ sớm ổn định trở lại và tích lũy quanh vùng 580 – 584 điểm.**

Khuyến nghị đầu tư

Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư tận dụng phiên giảm điểm để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu, đặc biệt là các cổ phiếu cơ bản của nhóm ngành xây dựng, bất động sản, vật liệu xây dựng (xi măng, gạch). Các cổ phiếu được chúng tôi khuyến nghị trong thời gian gần đây bao gồm BCC, HT1, NT2, KBC.

Hình 1

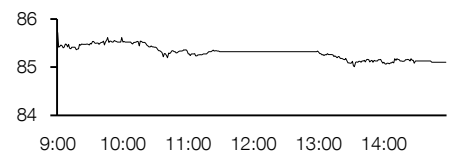
VN-Index Intraday



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	18.1	12.2	2.5
KBC	10.4	17.2	1.8
HQC	5.0	7.0	1.5
KDC	4.2	48.9	5.8
VHG	4.0	12.4	-1.6

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 4

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
KBC	51.1	VCB	44.0
KDC	24.4	PVD	34.5
VIC	14.2	HPG	19.3
HAG	12.2	GAS	8.4
BCC	7.3	PVS	11.1

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Thị trường tiếp tục kiểm tra vùng hỗ trợ thấp hơn vùng 580 như nhận định của chúng tôi phiên trước đó, cây nến đỏ chạm biên dưới của dải Bolinger Band, đồng thời chạm ngưỡng dưới của dải Fibonacci Fan, khối lượng giao dịch tiếp tục gia tăng.

Chỉ báo MFI(14) và RSI(15) đã xuống tương ứng với đáy cũ của đường này, cho thấy dòng tiền và sức mạnh thị trường đã trở về tương đương với vùng đáy cũ phiên 04/02 vừa qua, kỳ vọng một sự phục hồi sớm.

Thị trường đứng trước sức cản của biên dưới của Dải Bollinger Band, ngưỡng hỗ trợ Fibonacci 50% , sự hỗ trợ của dải Fibonacci Fan, khả năng VN-index có thể sẽ phục hồi trở lại trong phiên tới đây, các chỉ báo kỹ thuật đã gần như tương đương với thời điểm đáy cũ, thị trường có thể sẽ quay trở về mức kháng cự cũ vùng 585.



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	19.9	10.6%	Nắm giữ	12.6	19.8
2	HT1	5/3/2015	19.7	21.5	9.1%	Nắm giữ	13.8	21.7
3	PVT	9/3/2015	14.3	13.8	-3.5%	Nắm giữ	13.3	16
4	VIC	11/3/2015	49.3	49.2	-0.2%	Nắm giữ	48.2	51.9
5	BID	16/3/2015	18.3	18.3	0.0%	Mua mới	17.5	19.5
6	DXG	16/3/2015	17.4	17.4	0.0%	Mua mới	16.7	19.7
7	CVT	16/3/2015	27.2	27.2	0.0%	Mua mới	25.7	29.3
Trung bình					2.3%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục ngắn hạn: Mở vị thế mua đối với BID, CVT và DXG.

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	8.2	9.3%	9.3%	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	49.2	-1.4%	3.0%	57.3	43.9
4	FPT	12/1/2015	48.3	49.4	-1.2%	2.3%	58.0	44.4
5	DHC	14/1/2014	21.5	21.4	-1.8%	-0.5%	25.8	19.8
6	REE	27/1/2015	29.1	27.3	-2.5%	-6.2%	34.9	26.8
7	SAM	23/9/2014	12.1	12.9	-0.8%	6.9%	14.5	11.1
8	IJC	2/7/2014	12.9	12.1	-5.5%	-6.2%	15.5	11.9
9	TCM	22/8/2014	31.8	33.4	-4.3%	5.0%	38.2	29.3
10	HVG	14/1/2014	21.2	20.9	-4.6%	-1.4%	25.4	19.5
11	ASM	27/1/2015	9.2	9.7	-4.0%	5.4%	11.0	8.5
12	DBC	14/1/2014	28.8	29.8	-2.3%	3.5%	34.6	26.5
13	SCR	3/9/2015	8.1	7.7	-4.9%	-4.9%	9.7	7.5
14	FMC	27/1/2015	24.8	26.9	0.4%	8.5%	29.8	22.8
15	BVS	13/8/2014	13.0	14.3	-4.7%	10.0%	15.6	12.0
16	DCL	27/1/2015	49.7	47.1	-2.9%	-5.2%	59.6	45.7
17	PDR	3/9/2015	18.5	18	-2.7%	-2.7%	22.2	17.2
Trung bình					-1.89%	2.46%		

Nguồn: BSC Research

Cập nhật lại danh mục ETF

Mặc dù lưu ý về khả năng KDC có thể vào danh mục nếu có sự đặc cách từ quỹ VNM trong Báo cáo tuần 1 tháng 3, tuy nhiên việc quỹ đưa cả KDC và KBC vào danh mục ở kỳ này khiến cho chúng tôi khá bất ngờ. Ngoài ra Quỹ cũng quyết định loại 2 cổ phiếu nước ngoài GAM và PKS, đồng thời tăng tỷ lệ nắm giữ cổ phiếu Việt Nam từ 70% lên 77,5%. Đây là tin vui cho thị trường khi quỹ VNM sẽ đầu tư thêm 820 tỷ vào các cổ phiếu ở Việt Nam trong kỳ rà soát quý 1/2015.

Quỹ điều chỉnh tỷ lệ freefloat cho các cổ phiếu như sau:

Điều chỉnh tăng ở kỳ này: FLC 8%, HAG 3%, OGC 4%, STB 4%, PVS 5%, VCG 3%, PVD 2%

Điều chỉnh giảm ở kỳ này: VCB 2%, DPM 5%, PPC 3%, IJC 1%

Danh mục cập nhật khi đưa thêm 2 cổ phiếu KBC, KDC, và theo tỷ lệ freefloat mới:

STT	Mã	± GT FTSE	± GT VNM	± KL FTSE	± KL VNM	± Tổng KL
1	BVH	441,493	824,758	250,768	469,122	719,890
2	CSM	-4,893,133	-	-2,612,123	-	-2,612,123
4	DPM	1,553,117	-1,633,801	1,043,577	-1,099,337	-55,760
5	DRC	-	122,893	0	42,972	42,972
6	FLC	489,720	2,660,149	948,276	5,158,272	6,106,547
8	HAG	3,385,871	4,672,304	3,163,117	4,371,063	7,534,180
9	HPG	5,178,700	-	2,341,960	-	2,341,960
10	HSG	-6,395,367	-	-3,492,854	-	-3,492,854
11	HVG	1,826,256	-	1,792,592	-	1,792,592
12	IJC	-	139,694	-	234,619	234,619
13	ITA	656,696	390,503	1,840,477	1,095,979	2,936,456
14	KBC	-488,157	16,219,775	-637,899	21,225,018	20,587,119
15	KDC	-130,165	19,681,496	-59,368	8,989,429	8,930,060
16	MSN	-5,236,566	-207,601	-1,304,548	-51,791	-1,356,339
17	OGC	-1,513,956	541,437	-5,657,414	2,026,113	-3,631,301
18	PPC	426,397	803,516	361,843	682,828	1,044,671
19	PVD	-868,348	1,749,918	-318,893	643,548	324,654
20	PVS	-	2,804,092	-	2,207,058	2,207,058
21	PVT	345,668	-249,100	529,692	-382,253	147,439
22	SHB	-	380,212	-	901,101	901,101
23	STB	-	-1,764,609	-	-1,940,161	-1,940,161
24	VCB	6,945,125	-9,601,550	3,852,374	-5,333,361	-1,480,987
25	VCG	-	1,220,518	-	2,033,879	2,033,879
26	SSI	1,773,198	326,301	1,383,484	254,945	1,638,429
27	VIC	-3,492,769	-155,701	-1,502,949	-67,093	-1,570,042

Nguồn: BSC Research

Cập nhật doanh nghiệp

KBC – Tổng Công ty Phát triển Đô thị Kinh Bắc (HSX)

Chúng tôi dự kiến VNM ETF sẽ mua vào khoảng 21 triệu CP KBC trong tuần này.

Cập nhật tiến độ triển khai các dự án và kế hoạch năm 2015 của KBC như sau:

- Khu công nghiệp Quế Võ mở rộng (Bắc Ninh): Hiện 60ha/300ha đất công nghiệp thương phẩm, dự kiến trong năm 2015, KBC sẽ xây dựng và bán 9 nhà xưởng với tổng diện tích 46.440 m2 nhà xưởng và 72.000 m2 đất bao quanh. Doanh thu ước tính 335 tỉ đồng và lợi nhuận 155 tỉ đồng.
- Khu công nghiệp Trảng Duệ (Hải Phòng): Khu công nghiệp còn 200 ha đất với kế hoạch bán 50-60ha đất công nghiệp giai đoạn 2 cho các vệ tinh của LG. Với giá bán 70USD/m2, doanh thu dự kiến thu về 746 - 895 tỉ đồng và lợi nhuận 437-524 tỉ đồng.
- Khu công nghiệp Nam Sơn Hạp Lĩnh (Bắc Ninh): Với diện tích 402.5 ha, hiện nay đã đến bù 100ha, sẵn sàng xây dựng hạ tầng. Kế hoạch năm 2015 bán 30ha cho khách hàng đang có nhu cầu thuê 50 năm với giá bán 70USD/m2. Doanh thu dự kiến ghi nhận 447 tỉ đồng và lợi nhuận 192 tỉ đồng trong năm 2015.
- Khu công nghiệp Tân Phú Trung (Củ Chi, TP.HCM): Tỷ lệ lấp đầy hiện nay là 22%. Trong năm 2014, ban lãnh đạo khu CN đã thay đổi chính sách và cải thiện tình hình cho thuê khu công nghiệp nên đã bán được 16ha, dự kiến kế hoạch năm 2015 KBC sẽ bán 30ha, doanh thu đạt 383 tỉ đồng.
- Khu đô thị Phúc Ninh: Đã đến bù 75ha/136 ha. Có kế hoạch triển khai trong năm 2015 với sản phẩm đất nền nếu thị trường BĐS khả quan với giá bán dự kiến 8-9 triệu đồng/m2.

Theo trao đổi với doanh nghiệp, quý I năm 2015, KBC đã kí hợp đồng với tập đoàn Haeng Sung (Hàn Quốc) 10ha, hợp đồng tại KCN Quế Võ 2,6ha và ghi nhận lợi nhuận một số dự án của cuối năm 2014. Do vậy, KQKD quý I có đột biến, doanh thu ước tính 500 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế 200 tỷ đồng.

Như đã đề cập trong Báo cáo tư vấn đầu tư khách hàng VIP tuần từ 26/1-30/1/2015 và Báo cáo phân tích triển vọng ngành 2015, BSC dự báo năm 2015 doanh thu của KBC đạt 2.182 tỷ đồng và LNST đạt 615 tỷ đồng, EPS~ 1.577 đồng với giá mục tiêu 20.400 đồng/cổ phiếu.

Chúng tôi tiếp tục giữ đánh giá MUA với KBC

(công ty niêm yết lớn nhất trong lĩnh vực khu công nghiệp và đô thị dịch vụ với quỹ đất 6.000 ha đất khu công nghiệp và 1.500 ha đất xây nhà ở).

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	0.565	153740
KDC	48.9	5.84	0.391	3.05MLN
VCF	210	6.06	0.18	1150
KBC	17.2	1.78	0.081	10.38MLN
FLC	12.2	2.52	0.064	18.13MLN

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BTS	10.3	9.57	0.06	36500
VNR	25.5	2.41	0.048	2300
BCC	19.9	2.05	0.024	1.16MLN
NBC	16.2	8.72	0.022	294800
PTI	14.8	3.5	0.016	100

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VCB	35.3	-3.81	-2.108	2.07MLN
MSN	85	-2.3	-0.831	31770
BID	18.3	-1.61	-0.476	1.40MLN
STB	19.4	-3	-0.421	1.59MLN
HPG	45.1	-3.01	-0.386	1.04MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	25.6	-3.03	-0.22	2.17MLN
VCG	13.1	-2.24	-0.082	632100
SHB	8.8	-1.12	-0.055	1.83MLN
NVB	6.5	-2.99	-0.037	300
PVX	5	-1.96	-0.025	1.31MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
THG	16	6.67	0.006	120
COM	41	6.49	0.02	390
HTL	44	6.28	0.012	6780
BBC	59.5	6.25	0.03	10840
MCP	17.5	6.06	0.006	10

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
DNC	18.7	10	0.002	100
SDG	22	10	0.008	20000
HNH	15.5	9.93	0.011	661700
PHH	6.7	9.84	0.007	439800
NGC	24.7	9.78	0.002	14500

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
CDO	20.2	-6.91	-0.017	1.36MLN
HAH	38.4	-6.8	-0.037	39280
GTN	16	-6.43	-0.042	2.45MLN
VPH	11.7	-6.4	-0.014	80160
RIC	10.3	-6.36	-0.008	4000

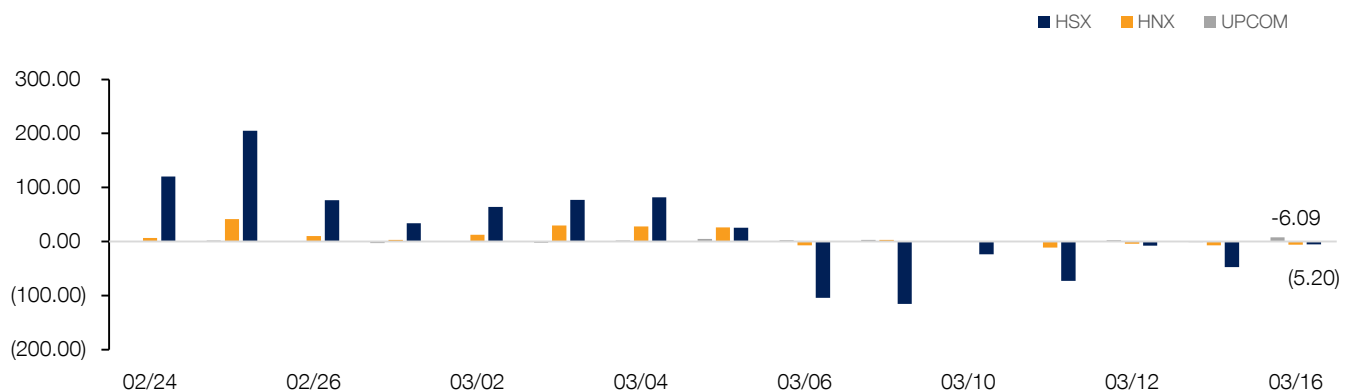
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
ECI	17.1	-10	-0.002	100
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>

