

Thứ ba, ngày 17 tháng 03 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Đà tăng sẽ tiếp tục trong ngày mai

Điểm nhấn

Thị trường có phiên hồi phục kỹ thuật như dự đoán của chúng tôi trong bản tin ngày hôm qua. VN-Index và HNX-Index đồng loạt tăng nhẹ.

Khối ngoại quay trở lại mua ròng gần 1 tỷ đồng trên cả hai sàn, trong đó mua ròng trên HNX và bán ròng trên HSX.

Nhận định thị trường

Chúng tôi nhận định phiên giao dịch ngày mai thị trường sẽ tiếp tục đà tăng nhờ tâm lý tích cực hôm nay. Dù vậy, lực tăng không mạnh và các cổ phiếu có thể bị bán mạnh khi được giá. Xu hướng chung vẫn là giằng co.

Khả năng trong phiên tới đây, thị trường tiếp tục sẽ chinh phục lại ngưỡng kháng cự 585 đã mất, thanh khoản có thể chưa được cải thiện.

Chúng tôi khuyến nghị nhanh chóng chốt lời với cổ phiếu có lãi. Trong những nhịp giảm, nhà đầu tư có thể cân nhắc mở vị thế mua.

Cập nhật doanh nghiệp

KDC – CTCP Kinh Đô

Chúng tôi dự kiến VNM ETF sẽ mua vào khoảng 9 triệu cổ phiếu KDC trong tuần này.

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 581.76

Giá trị: 1771.36 tỷ 0.96 (0.17%)

Khối ngoại (ròng): -6.1 tỷ

HNX-INDEX 85.36

Giá trị: 642.62 tỷ 0.28 (0.33%)

Khối ngoại (ròng): 6.87 tỷ

UPCOM-INDEX 65.77

Giá trị: 65.77 tỷ -0.02 (-0.03%)

Khối ngoại (ròng): 1.67 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	43.4	-1.2%
Giá vàng	1,155	0.0%
Tỷ giá USD/VND	21,455	-0.1%
Tỷ giá EUR/VND	22,705	0.2%
Tỷ giá JPY/VND	17,685	0.0%
LS liên NH 1 tháng	4.2%	-
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 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

Sau chuỗi ngày giảm điểm, thị trường đã có phiên hồi phục kỹ thuật. Các chỉ số đồng loạt tăng nhẹ.

Khối ngoại đã mua ròng trở lại trên HNX và tiếp tục bán ròng nhẹ trên HSX. **Tính chung cả hai sàn, khối ngoại đã mua ròng gần 1 tỷ đồng.** Rõ ràng, khi sức ép từ phía khối ngoại không lớn, thị trường sẽ cân bằng trở lại.

Diễn biến các cổ phiếu trong phiên hôm nay không có nhiều điểm nhấn khi hầu hết chỉ tăng giảm nhẹ. Đáng chú ý có HBC, PVD và HT1, cụ thể như sau:

- HBC: tăng 5.7%, khối lượng tăng gấp 5 lần so với phiên hôm qua, đang tiệm cận vùng đỉnh ngắn hạn gần nhất 18.5.
- PVD: giảm phiên thứ 8 liên tiếp, đã xác nhận thủng đáy ngắn hạn 55.
- HT1: tạo nền doji phiên hôm qua và tạo nến đen trong phiên hôm nay, nhiều khả năng HT1 sẽ chưa vượt được đỉnh ngắn hạn 21.8.

Nhận định

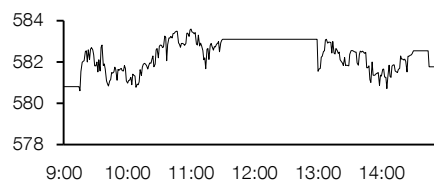
Thị trường đã phục hồi kỹ thuật như chúng tôi nhận định trong ngày hôm qua. Mốc 580 điểm tạm thời vẫn được giữ vững.

Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục tăng điểm trong ngày mai do tâm lý nhà đầu tư đang được cải thiện sau phiên tăng điểm hôm nay. Tuy nhiên, chúng tôi nhận định nhịp phục hồi này sẽ không mạnh và kéo dài do lực cung từ khối nội vẫn rất chủ động, sẵn sàng bán mạnh khi được giá. Thị trường chung vì thế vẫn sẽ giao dịch giằng co.

Do vậy, nhà đầu tư nên nhanh chóng chốt lời các cổ phiếu có lãi và cân nhắc mở vị thế mua cổ phiếu trong những phiên giảm.

Hình 1

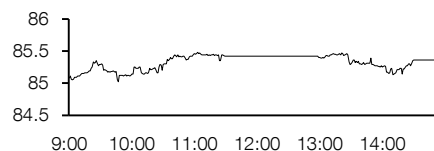
VN-Index Intraday



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	18.3	12.2	0.0
ITA	14.9	7.6	2.7
KBC	4.9	17.0	-1.2
HQC	4.8	6.9	-1.4
OGC	4.6	5.1	-1.9

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	VCG	11.1

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Phiên hồi phục nhẹ tuy nhiên thị trường chưa thể chinh phục được ngưỡng kháng cự 585, thanh khoản phiên hôm nay giảm sút, cây nến dẹt vào trong dải Bollinger Band, tiếp tục duy trì trên ngưỡng hỗ trợ 580.

Chỉ báo RSI(15) có dấu hiệu phục hồi nhẹ tuy nhiên chỉ báo MFI(14) vẫn tiếp tục điều chỉnh sâu hơn, sức mạnh thị trường đang có tín hiệu tích cực cho tín hiệu của dòng tiền hiện tại 2 chỉ báo vẫn đang tương đương với giá trị của nó tại khu vực đáy ngày 04/02 vừa qua.

Khả năng trong phiên tới đây, thị trường tiếp tục sẽ chinh phục lại ngưỡng kháng cự 585 đã mất, thanh khoản có thể chưa được cải thiện.



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	19.8	10.0%	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	13.7	-4.2%	Nắm giữ	13.3	16
4	VIC	11/3/2015	49.3	49.3	0.0%	Nắm giữ	48.2	51.9
5	BID	16/3/2015	18.3	18.3	0.0%	Nắm giữ	17.5	19.5
6	DXG	16/3/2015	17.4	17.6	1.1%	Nắm giữ	16.7	19.7
7	CVT	16/3/2015	27.2	27.7	1.8%	Nắm giữ	25.7	29.3
Trung bình					2.3%			

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	8.4	12.0%	12.0%	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	49.3	-1.2%	3.3%	57.3	43.9
4	FPT	12/1/2015	48.3	50	0.0%	3.5%	58.0	44.4
5	DHC	14/1/2014	21.5	21.3	-2.3%	-0.9%	25.8	19.8
6	REE	27/1/2015	29.1	27.4	-2.1%	-5.8%	34.9	26.8
7	SAM	23/9/2014	12.1	13.3	2.3%	10.2%	14.5	11.1
8	IJC	2/7/2014	12.9	12.5	-2.3%	-3.1%	15.5	11.9
9	TCM	22/8/2014	31.8	33.3	-4.6%	4.7%	38.2	29.3
10	HVG	14/1/2014	21.2	21.1	-3.7%	-0.5%	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	29.6	-3.0%	2.8%	34.6	26.5
13	SCR	3/9/2015	8.1	7.9	-2.5%	-2.5%	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	-3.1%	-5.4%	59.6	45.7
17	PDR	3/9/2015	18.5	17.8	-3.8%	-3.8%	22.2	17.2
Trung bình					-1.22%	3.14%		

Nguồn: BSC Research

Trần Nhật Đức*Chuyên viên phân tích ngành*ductn@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

KDC – CTCP Kinh Đô (HSX)

Chúng tôi dự kiến VNM ETF sẽ mua vào khoảng 9 triệu cổ phiếu KDC trong tuần này.

Kết quả kinh doanh năm 2014, doanh thu thuần KDC đạt trên 4.986 tỷ đồng (tăng 9% so với năm 2013). Tuy nhiên chi phí bán hàng và chi phí quản lý tăng cao (lần lượt tăng 23% và tăng 8% yoy) khiến cho lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh của công ty chỉ đạt 501 tỷ đồng (giảm 14% so với cùng kỳ). Cả năm 2014, lợi nhuận sau thuế của công ty tăng 11% - đạt 547 tỷ đồng, chủ yếu nhờ vào khoản thu từ hoạt động tài chính.

Trong ngày 16/03/2015, Kinh Đô chính thức thông qua chính sách cổ tức 200%. Với tỷ lệ cổ tức trên, Kinh Đô dự kiến sẽ phải bỏ ra số tiền là 4.700 tỷ đồng cho việc chi trả cổ tức cho cổ đông hiện hữu.

Đối với mảng kinh doanh mì ăn liền, vào cuối tháng 11/2014 vừa qua, Kinh Đô chính thức cho ra mắt sản phẩm :” Mỳ Gia Đình” với thị trường mục tiêu nhắm vào phân khúc người thu nhập thấp. Hiện tại, nhu cầu tiêu thụ tại Việt Nam là 5,2 tỷ gói mì/năm (theo Hiệp hội Mỳ ăn liền thế giới) với tốc độ tăng trưởng bình quân trên 20%/năm. Kinh Đô đặt mục tiêu 10% thị phần trong vòng 3 năm tới. Chúng tôi nhận định đây là một tiêu khá thách thức đối với công ty. Hiện thị phần mì gói tại Việt Nam đang dẫn đầu bởi Acecook VN với 50% thị phần, theo sau là Masan Food và Asia Food (lần lượt chiếm 16,5% và 12,1%).

Đối với mảng dầu ăn, hiện Kinh Đô đang sở hữu 24% cổ phần Tổng công ty Công nghiệp dầu thực vật Việt Nam - Vocarimex và dự định sẽ sử dụng số tiền từ thương vụ chuyển nhượng KDC Bình Dương nâng sở hữu tại Vocarimex lên 51%. Chúng tôi nhận định đây là một khoản đầu tư tốt của KDC trong dài hạn. Vocarimex cùng hệ thống các công ty con và công ty liên kết của mình đang sở hữu nhiều thương hiệu dầu ăn nổi tiếng như: Tường An, Neptune, Simply, Marvela với 85% thị phần trên thị trường. Việc kết hợp với Kinh Đô – doanh nghiệp sở hữu hệ thống phân phối lớn sẽ giúp Vocarimex tăng cường khai thác hoạt động bán lẻ của mình. Bên cạnh đó, dầu thực vật là một nguyên liệu đầu vào quan trọng (dùng để chiên mì) cho hoạt động sản xuất và kinh doanh mì ăn liền. Nhờ đó Kinh Đô sẽ có lợi hơn các đối thủ cạnh tranh trong ngành sản xuất mì ăn liền.

Dự kiến trong năm 2015, doanh thu thuần của công sẽ sụt giảm mạnh so với năm 2014 sau khi bán đi mảng bánh kẹo. Lợi nhuận của công ty sẽ được bù đắp từ khoản thu từ việc bán đi công ty cổ phần Kinh Đô Bình Dương (BKD) . Dự kiến trong quý 02/2015, KDC sẽ hoàn thành việc chuyển nhượng 80% cổ phần BKD với giá 7.846 tỷ đồng. Số 20% cổ phần còn lại dự kiến sẽ được chuyển giao trong năm 2016 với mức giá 1.916 tỷ đồng.

Với mức giá 48.600 đồng/ cp, hiện KDC đang được giao dịch với P/E trailing là 21x.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VCB	35.7	1.13	0.602	600760
GAS	77	0.65	0.535	295300
FPT	50	1.21	0.117	717570
ITA	7.6	2.7	0.095	4.93MLN
VIC	49.3	0.2	0.082	332570

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVI	18.3	1.67	0.043	6000
PLC	34.4	2.69	0.039	89800
VCG	13.2	0.76	0.027	836000
SCR	7.9	2.6	0.019	1.47MLN
KLF	11.1	3.74	0.018	14.86MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
MSN	84	-1.18	-0.416	104070
MPC	88	-6.38	-0.237	3530
PVD	52.5	-0.94	-0.086	637770
CTG	18.7	-0.53	-0.075	1.35MLN
HT1	21.1	-1.86	-0.072	455710

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VNR	23.5	-7.84	-0.162	800
PSD	48	-8.57	-0.039	500
SDU	12.2	-9.63	-0.016	7800
NBC	15.5	-4.32	-0.012	90500
PGS	21	-2.36	-0.012	253100

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
TSC	18.1	46.02	0.051	6340
PTC	10.7	7	0.004	290
TMS	53.5	7	0.046	530
THG	17.1	6.88	0.006	10
VTF	34.2	6.88	0.052	40

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
DNY	5.5	10	0.008	100
VMC	19.8	10	0.007	200
TV2	44.3	9.93	0.011	19000
PDC	4.5	9.76	0.004	150800
NGC	27.1	9.72	0.002	14800

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
HRC	42.6	-6.99	-0.031	40
MCP	16.3	-6.86	-0.007	300
HAH	35.8	-6.77	-0.034	50240
TCR	5.6	-6.67	-0.002	2630
DTT	8.6	-6.52	-0.003	6820

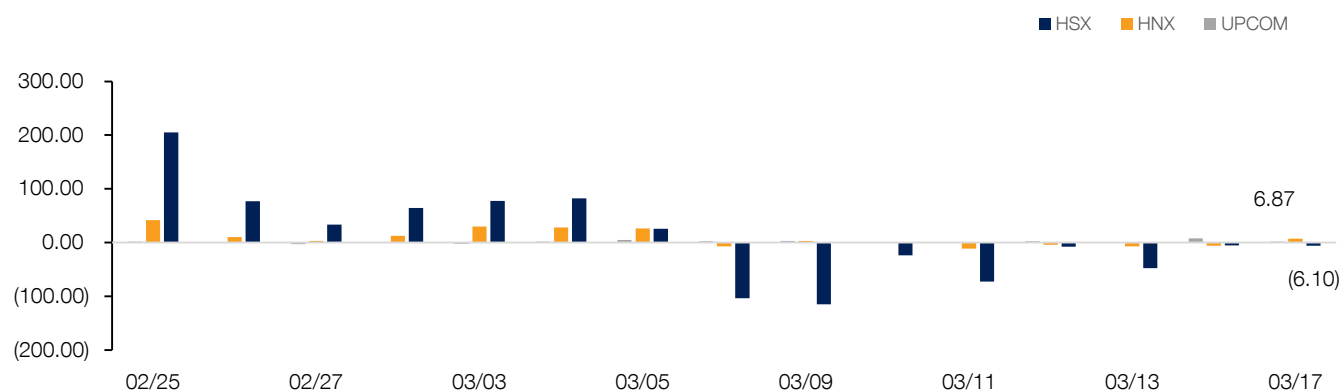
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
CT6	9	-10	-0.004	1200
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>

