

Ngày 25 tháng 03 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Khối ngoại sẽ bán ròng mạnh trong ngày mai

Điểm nhấn

Sự bán ròng của khối ngoại và đà giảm điểm mạnh của cổ phiếu dầu khí, đặc biệt là GAS, đã tác động lớn đến sự điều chỉnh của thị trường trong hôm nay. Mặc dù vậy, độ rộng thị trường khá cân bằng.

Nhận định thị trường

Nếu không tính GAS, thị trường chung đáng lẽ đã giảm co quanh mốc tham chiếu.

Khối ngoại nhiều khả năng sẽ tiếp tục bán ròng mạnh trong ngày mai, thị trường chung vì thế sẽ giảm điểm.

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm nên cân nhắc trước khi giải ngân. Với nhà đầu tư thận trọng, chúng tôi tiếp tục khuyến nghị đứng ngoài.

Cập nhật vĩ mô

Tiêu điểm Tỷ giá

Cập nhật doanh nghiệp

CEO – CTCP Đầu tư C.E.O (HNX)

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 **560.93**

Giá trị: 1530.7 tỷ

-6.5 (-1.15%)

Khối ngoại (ròng): -72.58 tỷ

HNX-INDEX **83.15**

Giá trị: 443.21 tỷ

-0.17 (-0.2%)

Khối ngoại (ròng): -5.82 tỷ

UPCOM-INDEX **65.67**

Giá trị: 42.2 tỷ

-0.95 (-1.43%)

Khối ngoại (ròng): 0.024 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	47.4	-0.3%
Giá vàng	1,196	0.2%
Tỷ giá USD/VND	21,505	-0.2%
Tỷ giá EUR/VND	23,639	0.4%
Tỷ giá JPY/VND	18,003	0.2%
LS liên NH 1 tháng	4.6%	-
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
Góc nhìn vĩ mô.....	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.

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Điểm nhấn thị trường

Dòng cổ phiếu dầu khí bị giảm điểm rất mạnh trong phiên hôm nay. Đáng kể nhất là GAS giảm sàn, trực tiếp khiến VN-Index giảm 6.83 điểm. Mức giảm điểm của PVD, PVS cũng khá lớn, lần lượt là -6.6% và -5.5%.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trên cả hai sàn, tổng giá trị bán ròng hôm nay đạt gần 80 tỷ đồng.

Mặc dù các chỉ số giảm điểm, độ rộng thị trường cho thấy sự cân bằng với 181 mã tăng / 219 mã giảm trên cả hai sàn, cho thấy chủ yếu GAS đóng góp vào việc giảm điểm mạnh của các chỉ số.

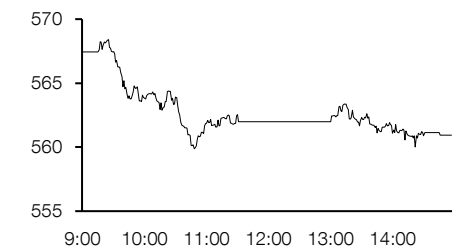
Nhận định

Việc giảm điểm mạnh của GAS đã phần nào bóp méo sự vận động của thị trường chung ngày hôm nay. GAS đóng góp trực tiếp 6.83 điểm giảm, tức là nếu không tính GAS thì VN-Index chỉ đóng cửa quanh mức tham chiếu. Cộng thêm với việc độ rộng thị trường được cải thiện, có thể thấy thị trường đã cân bằng hơn như nhận định của chúng tôi ngày hôm qua. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý là khối ngoại có thể quay lại bán ròng mạnh hơn vào ngày mai khi mức discount của ETF đang tăng lên. Theo dự tính, VNM ETF có thể bán tằm 500 – 800 chứng chỉ quỹ, tương ứng khoảng 150 – 200 tỷ đồng. Thị trường nhiều khả năng sẽ giảm điểm trong ngày mai.

Mua bắt đáy lúc này khá rủi ro, nhà đầu tư ưa mạo hiểm nên cân nhắc trước khi giải ngân. Còn với nhà đầu tư thận trọng, khuyến nghị đứng ngoài thị trường tiếp tục được chúng tôi đưa ra.

Hình 1

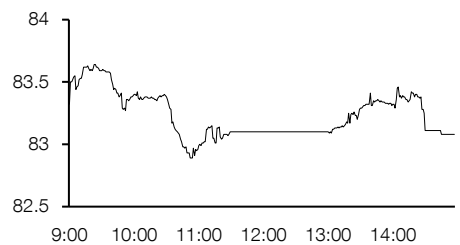
VN-Index Intraday



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	13.49	11.6	-1.69
HAI	4.76	14	-1.41
CII	4.5	18.6	2.76
DXG	4.02	18.1	2.84
PVD	3.1	44	-6.58

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
DXG	18.3	PVD	-54.8
PDR	12.2	NBB	-19.8
VIC	10	CSM	-18.4
HT1	6.6	GAS	-17
BCC	3.8	PVS	-6.1

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Cây nến búa thân đỏ chặn nến chạm ngưỡng hỗ trợ bên dưới khu vực 562, thanh khoản giảm sút so với phiên trước đó, tuy nhiên cây nến vẫn đóng cửa bên trong Dải Bollinger Band.

Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục suy yếu và đến gần hơn với miền quá bán. Chỉ báo MACD xuống dưới đường Zero, tín hiệu giảm rõ rệt hơn trong phiên hôm nay.

Thị trường kiểm tra vùng hỗ trợ dưới 565 vài lần trong phiên hôm nay, lực cầu bắt đáy xuất hiện đưa VN-Index quay trở lại ngưỡng hỗ trợ 565.

Chờ đợi sự phục hồi của tín hiệu kỹ thuật, kèm theo sự cải thiện của thanh khoản, VN-index chịu sức cản của biên dưới của Dải Bollinger band, nếu lực cầu tiếp tục được duy trì, khả năng thị trường sẽ chinh phục lại ngưỡng kháng cự 570 đã mất trong phiên vừa qua.



Danh mục khuyến nghị

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	PVT	24/3/2015	13.2	13.1	-6.4%	-0.8%	12.5	16.1
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.6	-2.7%	-0.7%	13.6	17.5
3	SSI	24/3/2015	21.3	21	-5.4%	-1.4%	20.1	25.9
4	SHI	3/9/2015	7.5	8.2	-2.4%	9.3%	7.0	9.0
5	DRC	14/8/2014	53.0	61	0.8%	15.1%	48.8	63.6
6	VIC	7/7/2014	47.7	48.2	-0.8%	0.9%	43.9	57.3
7	FPT	12/1/2015	48.3	49.2	-1.2%	1.9%	44.4	58.0
8	DHC	14/1/2014	21.5	21.2	-1.9%	-1.4%	19.8	25.8
9	REE	27/1/2015	29.1	26.3	-2.6%	-9.6%	26.8	34.9
10	SAM	23/9/2014	12.1	13.9	0.0%	15.2%	11.1	14.5
11	IJC	2/7/2014	12.9	11.6	-4.9%	-10.1%	11.9	15.5
12	TCM	22/8/2014	31.8	33	-2.7%	3.8%	29.3	38.2
13	HVG	14/1/2014	21.2	21	-2.3%	-0.9%	19.5	25.4
14	ASM	27/1/2015	9.2	9.4	-3.1%	2.2%	8.5	11.0
15	DBC	14/1/2014	28.8	29	-2.4%	0.7%	26.5	34.6
16	SCR	3/9/2015	8.1	7.7	-2.5%	-4.9%	7.5	9.7
17	FMC	27/1/2015	24.8	26.3	1.2%	6.0%	22.8	29.8
18	BVS	13/8/2014	13.0	14.3	-2.1%	10.0%	12.0	15.6
19	DCL	27/1/2015	49.7	47.1	0.2%	-5.2%	45.7	59.6
20	PDR	3/9/2015	18.5	17.6	0.0%	-4.9%	17.2	22.2
Trung bình					-2.1%	1.3%		

Nguồn: BSC Research

Vũ Thanh Phong

Chuyên viên phân tích vĩ mô

phongvt@bsc.com.vn

Góc nhìn vĩ mô

Tiêu điểm Tỷ giá

Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tuyên bố duy trì chính sách ổn định tỷ giá trong thời gian tới, cụ thể là giữ nguyên tỷ giá bình quân liên ngân hàng sau buổi họp báo ngày 25/3.

Tỷ giá trong thời gian gần đây tăng mạnh do xu hướng tăng giá của đồng USD trên thị trường thế giới. Yếu tố chủ chốt nhất khiến USD tăng mạnh trong gần 1 tháng nay là quyết định của FED trong việc tăng lãi suất đồng USD trong cuộc họp FOMC tháng 3 cũng như sự suy yếu của các đồng tiền lớn khác như EUR, JPY trước sức ép nới lỏng tiền tệ của phần lớn các nước còn lại.

Sức ép tăng giá của cặp USDVND là rõ ràng, tỷ giá liên ngân hàng và tự do trên thị trường Việt Nam của đồng USD tăng mạnh, đặc biệt là trong hơn 2 tuần gần đây. Đáng chú ý, tỷ giá bình quân liên ngân hàng trong tuần đã có lúc tiến sát tới ngưỡng trần của tỷ giá bình quân liên ngân hàng do NHNN công bố. Hiện tỷ giá liên ngân hàng dao động trong khoảng 21.500 - 21.540 VND/USD, trong khi tỷ giá tỷ tự do là 21.600 - 21.700 VND/USD.

Trong bối cảnh trên, NHNN đã quyết định không điều chỉnh tỷ giá dựa vào các cơ sở sau:

- *Lợi ích từ việc ổn định chính sách tỷ giá đem lại nhiều hơn so với việc điều chỉnh trong thời điểm hiện tại.* Sự tăng giá của USD trong thời gian qua trong nước chủ yếu do tâm lý thay vì cung cầu thị trường. Trong khi đó, việc FED tuyên bố chưa vội nâng lãi suất, ít nhất là sau 2 phiên họp FOMC nữa (dự kiến tháng 6/2015) ngay lập tức hạ bớt nhiệt đồng USD. Sự tăng giá mạnh của đồng USD do đó cần thời gian để điều chỉnh lại, thay vì vội vã thay đổi tỷ giá bình quân liên ngân hàng luôn.

- *Tình hình cung cầu USD thị trường hiện tại được cho là ổn định*, theo NHNN. Với số liệu thặng dư cán cân thanh toán 2,8 tỷ USD, đồng thời cung cầu trên thị trường không có đột biến.



Như vậy, sau khi đánh giá diễn biến trên, chúng tôi giữ quan điểm về sự vận động USDVND như trong Báo cáo chiến lược Vĩ mô Thị trường 2014-2015, tỷ giá USDVND vẫn tiếp tục tăng sau khi có sự điều chỉnh vào 2015Q1.

Tuy nhiên chúng tôi lưu ý về tốc độ tăng giá của USD có thể nhanh hơn so với dự báo trước đó bởi tác động mạnh hơn từ các yếu tố ngoại hối quốc tế, tăng trưởng kinh tế Mỹ, lạm phát Việt Nam, cung cầu ngoại hối trên thị trường Việt Nam...

Đỗ Thị Huyền Trang*Chuyên viên phân tích ngành, doanh nghiệp**trangdh@bsc.com.vn*

Cập nhật doanh nghiệp

CEO – CTCP Đầu tư C.E.O (HNX)

Hôm nay, BSC đã tham dự đại hội cổ đông CEO và cập nhật thêm thông tin mới về doanh nghiệp từ sau chuyến thăm ngày 11/3/2015. Theo BCTC hợp nhất kiểm toán, doanh thu CEO năm 2014 ghi nhận 449 tỷ đồng và LNST 107,5 tỷ đồng, LNST công ty mẹ 85 tỷ đồng (193% yoy). CEO thông qua tỉ lệ cổ tức năm 2014 là 8% và kế hoạch năm 2015 với doanh thu 1.000 tỷ đồng và LNST 167,4 tỷ đồng (55,7% yoy), cổ tức 9%. Nguồn thu năm 2015 chủ yếu đến từ dự án River Silk City (Hà Nam) với mục tiêu bán hết biệt thự phân kỳ 1 và triển khai phân kỳ 2, doanh thu từ cho thuê tháp CEO, bàn giao biệt thự và nhà ở xã hội tại Sunny Garden City và nguồn thu mới từ Novotel và dự án Sonasea Villas & Resort. Bên cạnh đó, phân khu SR1 rộng 3ha của dự án Sonasea Villa & Resort cũng đã có đối tác chuyển nhượng, dự kiến sẽ tạo doanh thu trong năm 2015 và 1 phần doanh thu còn lại do chuyển nhượng phân khu SR4. Phân khu SR4 có quy mô 5ha với doanh thu ước tính 200 tỷ đã được CEO chuyển nhượng trong quý 4 năm 2014 và đã ghi nhận một phần.

Ngoài ra, CEO công bố đầu tư vào một số lĩnh vực kinh doanh mới như cơ sở điều dưỡng, trồng cây nông nghiệp để hợp tác với Toyo Group (Nhật Bản) cung cấp nguồn nhân lực chất lượng cao. Hiện cổ phiếu CEO đang giao dịch với giá 12.500 đồng, EPS FW 2015 2.439 đồng/CP, PE FW 2015 5.13x, khá thấp so với PE trung bình ngành.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BID	17.4	1.16	0.317	1.10MLN
CTG	17.8	1.71	0.224	1.89MLN
VCB	35.4	0.28	0.15	661510
MPC	105	2.94	0.118	4270
STB	19.1	0.53	0.07	1.79MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	70	-6.67	-5.346	1.30MLN
MSN	79	-1.86	-0.623	538530
PVD	44	-6.58	-0.53	2.68MLN
VCF	196	-6.67	-0.21	10
BVH	36.1	-1.37	-0.192	303370

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
THG	17	6.92	0.006	7050
AGF	21.9	6.83	0.02	20140
DTA	6.4	6.67	0.002	10
HVX	6.6	6.45	0.008	20
SII	24.8	6.44	0.049	530

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VTF	32.5	-6.88	-0.057	870
GAS	70	-6.67	-5.346	1.30MLN
VCF	196	-6.67	-0.21	10
PVD	44	-6.58	-0.53	2.68MLN
CCI	12.8	-6.57	-0.007	5670

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
ACB	17	1.19	0.115	122600
VNR	24.9	5.96	0.113	3000
BCC	18.8	2.73	0.029	589900
NBC	15.7	8.28	0.021	118400
DGC	34.5	2.99	0.021	1700

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	22.4	-5.49	-0.358	2.29MLN
PVB	32.6	-6.05	-0.028	455900
PVX	4.7	-2.08	-0.025	1.02MLN
VCS	31.9	-2.15	-0.023	77800
PVC	22.2	-2.2	-0.015	768900

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

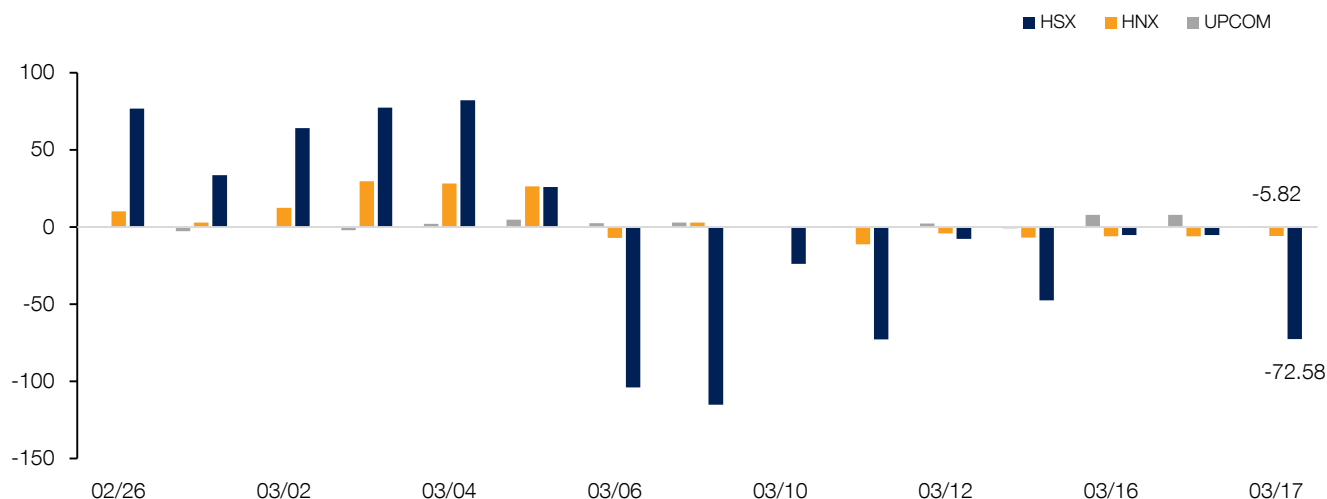
CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
TPP	13.2	10	0.004	100
CX8	5.6	9.8	0.001	10400
SAP	9	9.76	0.001	1100
PJC	14.9	9.56	0.003	8100
MCC	13.8	9.52	0.003	200

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VTS	8.3	-9.78	-0.001	200
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 3

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>

