

Thứ tư, ngày 26 tháng 03 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Thị trường có thể phục hồi trong ngắn hạn

Điểm nhấn

Thị trường chung bất chấp ảnh hưởng bóp méo của GAS, dường như trở nên cân bằng hơn nhờ nhóm cổ phiếu ngân hàng và bất động sản.

Khối ngoại tiếp tục bán mạnh, dù vậy thị trường đã xuất hiện cầu bắt đáy.

Nhận định thị trường

Chúng tôi cho rằng áp lực bán của khối ngoại vẫn tiếp tục, dù vậy sẽ giảm bớt. Thị trường do đó có thể có nhịp phục hồi nhẹ.

Chúng tôi đã khuyến nghị nhà đầu tư mạo hiểm có thể bắt đáy trong phiên hôm nay. Nhà đầu tư thận trọng nên đứng ngoài thị trường vào thời điểm này.

Cập nhật vĩ mô

GDP Quý 1 tăng mạnh 6,03%

Giá dầu đột ngột tăng mạnh trước tình hình xung đột phức tạp tại Yemen.

Cập nhật doanh nghiệp

TJC – CTCP Dịch vụ Vận tải và Thương mại (HNX)

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn: Mở mua CVT, TNG

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 **556.16**

Giá trị: 1405.46 tỷ

-4.77 (-0.85%)

Khối ngoại (ròng): -266 tỷ

HNX-INDEX **83.14**

Giá trị: 409.63 tỷ

-0.01 (-0.01%)

Khối ngoại (ròng): -18.58 tỷ

UPCOM-INDEX **65.27**

Giá trị: 37.59 tỷ

-0.4 (-0.61%)

Khối ngoại (ròng): 0.24 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	51.2	4.0%
Giá vàng	1,208	1.1%
Tỷ giá USD/VND	21,515	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,696	0.2%
Tỷ giá JPY/VND	18,130	0.8%
LS liên NH 1 tháng	4.6%	-
LS TPCP 5 năm	5.4%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn thị trường.....	2
Phân tích kỹ thuật.....	3
Danh mục khuyến nghị.....	5
Góc nhìn vĩ mô.....	6
Cập nhật doanh nghiệp.....	7
Thống kê thị trường.....	8

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

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh như nhận định của chúng tôi ngày hôm qua. Cụ thể, họ bán ròng tổng cộng 285 tỷ đồng trên cả hai sàn, tập trung chủ yếu vào VIC, GAS, PVD và MSN.

Độ rộng thị trường tiếp tục cân bằng với 174 mã tăng / 188 mã giảm toàn thị trường, cho thấy thị trường đang cân bằng trở lại.

GAS tiếp tục giảm 4.3%, đóng góp trực tiếp 4.25 điểm giảm vào điểm số của VN-Index. Ngược lại, các cổ phiếu dầu khí khác như PVC, PVS và PVD đã tăng điểm trở lại.

Các cổ phiếu có diễn biến giá đáng chú ý trong hôm nay là BIC (+6.6%), BCC (+1.6%) và HAI (-6.4%).

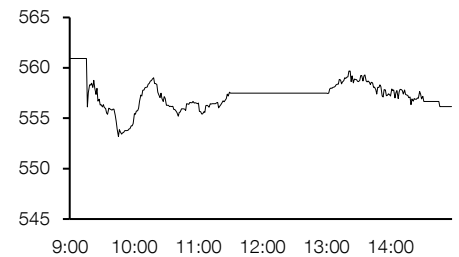
Nhận định

Tương tự như hôm qua, việc giảm mạnh của GAS phần nào bóp méo điểm số của VN-Index. Thị trường chung dường như đang cân bằng hơn khi (1) độ rộng thị trường đang được cải thiện và (2) nhóm cổ phiếu ngân hàng và bất động sản có dấu hiệu tăng trở lại. Mặc dù khối ngoại tiếp tục bán mạnh, áp lực giảm giá đã giảm đi nhờ lực cầu bắt đáy. Chúng tôi cho rằng áp lực bán của khối ngoại sẽ còn tiếp diễn trong ngày mai và nhiều khả năng sẽ giảm đi trong tuần tới. Bên cạnh đó, một số yếu tố hỗ trợ khác đã xuất hiện như: GDP quý 1 tăng 6.03%, tỷ giá USDEVND tự do hạ nhiệt, giá dầu thế giới phục hồi. **Do đó, một nhịp phục hồi nhẹ có thể diễn ra.**

Chúng tôi đã khuyến nghị nhà đầu tư ưa mạo hiểm mua bắt đáy trong phiên hôm nay. Còn với nhà đầu tư thận trọng, chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nên đứng ngoài.

Hình 1

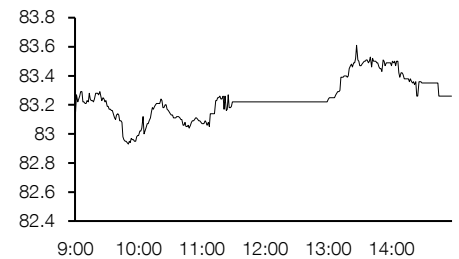
VN-Index Intraday



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
HAI	12.97	13.1	-6.43
FLC	6.28	11.6	0
CTG	3.04	17.7	-0.56
GTN	2.96	16.4	0.61
ITA	2.83	7.2	-1.37

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
BID	14.78	VIC	-59.17
JVC	10.41	PVD	-36.59
DXG	7.29	GAS	-25.37
HT1	3	MSN	-23.24
CEO	1.34	PVS	-9.78

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

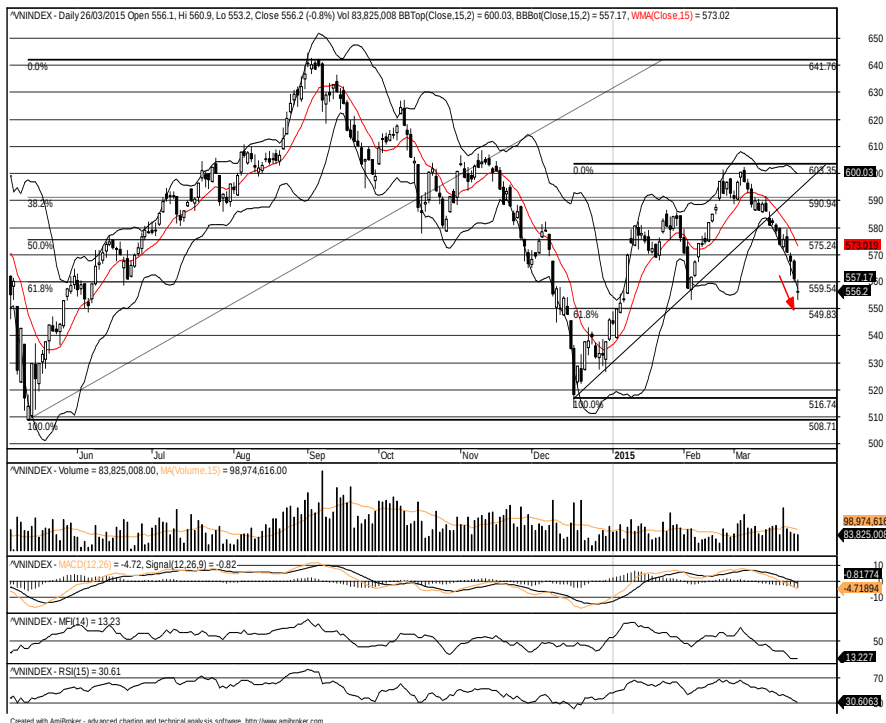
Chuyên viên phân tích định lượng

tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

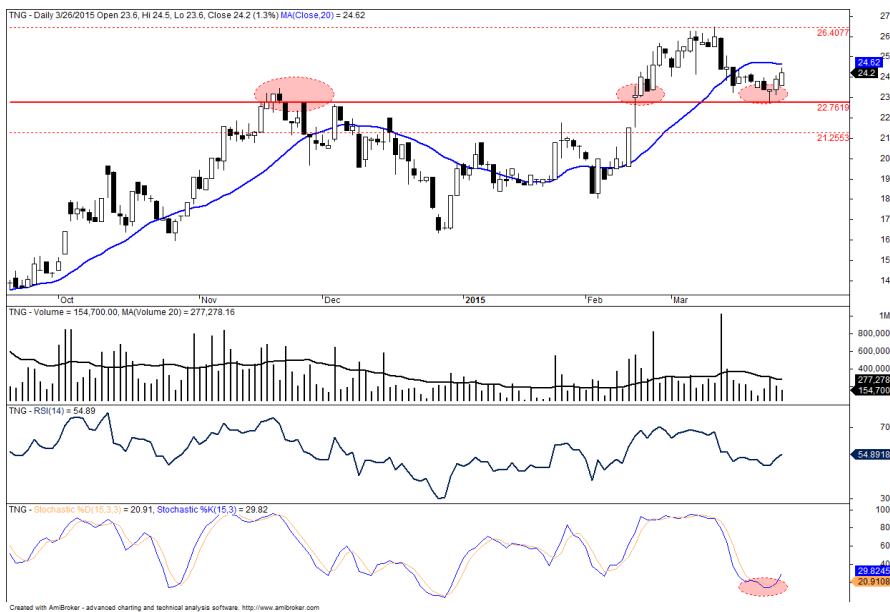
Cây nến doji phiên hôm nay thể hiện sự giằng co của thị trường quanh vùng 555-560, dưới vùng hỗ trợ của phiên trước đó, thị trường chính thức mất mốc hỗ trợ 560 và kiểm tra nhiều lần khu vực hỗ trợ thấp hơn vùng 555 điểm, thanh khoản tiếp tục suy yếu, các tín hiệu kỹ thuật chưa có tín hiệu hồi phục và đang hướng về vùng quá bán.

Thị trường liên tục mất các ngưỡng hỗ trợ và suy yếu dần trong 4 phiên từ đầu tuần đến nay, VN-index đang đứng trên ngưỡng hỗ trợ thấp hơn vùng 555, tuy nhiên chưa có cơ sở bác bỏ, thị trường có thể sẽ phải thiết lập ngưỡng hỗ trợ vùng giá thấp hơn, vùng 550 điểm, khi chưa có dấu hiệu tích cực từ các chỉ báo kỹ thuật, và sự cải thiện của thanh khoản.



TNG - CTCP Đầu tư và Thương mại TNG

TNG đang giao dịch quanh vùng hỗ trợ 23, tương ứng với đỉnh ngắn hạn được thiết lập vào cuối tháng 11/2014. Chỉ báo xung lượng Sto (15,3) đã giảm về vùng quá bán và đang tăng trở lại. Mô hình nến hammer (cây búa) đã xuất hiện, nhiều khả năng sẽ có nhịp hồi tại vùng giá này. Khuyến nghị MUA, giá mục tiêu 26.2, dừng lỗ tại 22.8.



Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	TNG	26/3/2015	24.2	24.2	0.0%	Mua mới	22.8	26.2
2	CVT	26/3/2015	26.8	26.8	0.0%	Mua mới	25.0	29.0
Trung bình					0.0%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục ngắn hạn: Mở mua CVT và TNG

Danh mục CANSLIM

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1	Hiệu suất từ	Dừng 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	20.7	-6.8%	-2.8%	20.1	25.9
4	SHI	3/9/2015	7.5	8.1	-3.6%	8.0%	7.0	9.0
5	DRC	14/8/2014	53.0	61.5	1.7%	16.0%	48.8	63.6
6	VIC	7/7/2014	47.7	47.5	-2.3%	-0.5%	43.9	57.3
7	FPT	12/1/2015	48.3	49.3	-1.0%	2.1%	44.4	58.0
8	DHC	14/1/2014	21.5	21	-2.8%	-2.3%	19.8	25.8
9	REE	27/1/2015	29.1	26.4	-2.2%	-9.3%	26.8	34.9
10	SAM	23/9/2014	12.1	13.6	-2.2%	12.7%	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	32.8	-3.2%	3.1%	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	9.3	-4.1%	1.1%	8.5	11.0
15	DBC	14/1/2014	28.8	28.7	-3.4%	-0.3%	26.5	34.6
16	SCR	3/9/2015	8.1	7.6	-3.8%	-6.2%	7.5	9.7
17	FMC	27/1/2015	24.8	26.9	3.5%	8.5%	22.8	29.8
18	BVS	13/8/2014	13.0	14.4	-1.4%	10.8%	12.0	15.6
19	DCL	27/1/2015	49.7	47.3	0.6%	-4.8%	45.7	59.6
20	PDR	3/9/2015	18.5	17.6	0.0%	-4.9%	17.2	22.2
Trung bình					-2.4%	0.9%		

Nguồn: BSC Research

Vũ Thanh Phong

Chuyên viên phân tích vĩ mô

phongvt@bsc.com.vn

Góc nhìn vĩ mô

Tăng trưởng kinh tế Việt Nam có dấu hiệu khởi sắc đáng kể trong quý 1 vừa qua.

GDP 2015Q1 tăng 6,03% so với cùng kỳ năm trước, theo số liệu của Tổng cục Thống kê. Kết quả trên là rất ấn tượng bởi tốc độ tăng trưởng Quý 1 năm nay tăng vượt dự báo (khoảng 5,5%), cao hơn nhiều so với mức tăng 5,06% của cùng kỳ năm trước. Đóng góp lớn nhất vào GDP quý vừa qua là lĩnh vực công nghiệp và xây dựng (8,35%), theo sau là lĩnh vực dịch vụ (5,82%).



Tốc độ tăng trưởng ấn tượng trên có thể được hỗ trợ bởi giá dầu giảm trong Quý 1. Giữ vai trò quan trọng trong cơ cấu chi phí đầu vào, sự kiện giá dầu giảm hoàn toàn có thể là cơ hội cho Việt Nam đẩy mạnh sản xuất. Các yếu tố vĩ mô quốc tế trong trung hạn về cơ bản vẫn hỗ trợ cho xu hướng giảm của giá dầu.



Trong ngắn hạn, diễn biến giá dầu đang có biến động tăng khá đột ngột.

Nguyên nhân chính nằm ở sự suy yếu của đồng USD sau khi FED tuyên bố chưa vội tăng lãi suất ít nhất 2 phiên họp FOMC tới. Một nguyên nhân khác là tình hình xung đột căng thẳng tại Yemen, khu vực Trung Đông, có thể gây ảnh hưởng tới an ninh đối với hoạt động vận chuyển dầu từ khu vực này. Mới đây, Saudi Arabia và các nước đồng minh đã bắt đầu thực hiện chiến dịch quân sự can thiệp vào Yemen.

Nguyễn Hồng Hà*Chuyên viên phân tích ngành, doanh nghiệp*hanh@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

TJC - CTCP Dịch vụ Vận tải và Thương mại (HNX)

KQKD 2 tháng đầu năm: Sản lượng vận chuyển đạt 118 nghìn tấn, doanh thu 28.6 tỷ và lợi nhuận trước thuế 3.5 tỷ đồng. Về kế hoạch kinh doanh 2015, TJC đặt mục tiêu doanh thu 188 tỷ đồng, lợi nhuận trước thuế 10 tỷ đồng, EPS forward ~ 812 đồng, cổ tức bằng tiền dự kiến 7%.

Năm 2015, TJC dự kiến sẽ đầu tư 1 tàu có trọng tải từ 8.000 DWT-10.000 DWT với giá trị khoảng 3 triệu USD để thay thế tàu Hà Tây đã bán năm trước.

Nguồn vốn tài trợ cho việc mua tàu sẽ được công ty huy động bằng việc phát hành 2,4 triệu cổ phần (giá 10.000 đồng/cp cho cổ đông hiện hữu) và từ vốn vay ngân hàng. Sau khi mua tàu mới, tổng trọng tải của đội tàu TJC sẽ đạt khoảng 24.000 DWT. TJC là 1 trong số ít các doanh nghiệp vận tải biển hiện tại làm ăn có lãi, lợi thế của công ty đến từ nguồn thu ổn định từ việc vận chuyển than, thạch cao trên chuyến Việt Nam – Thái Lan.

Bên cạnh đó việc cho đối tác nước ngoài thuê tàu Transco Star cũng giúp doanh nghiệp ít chịu ảnh hưởng từ biến động giá nhiên liệu, cảng phí cũng như nâng cao hiệu suất sử dụng tàu.

Quan điểm đầu tư: KQKD 2015 dự báo sẽ không có nhiều đột biến do tàu mới sẽ bắt đầu đi vào hoạt động từ Q3 đồng thời TJC sẽ phải chịu thêm chi phí lãi vay từ việc mua tàu mới. Với mức giá hiện tại, TJC đang được giao dịch tại mức P/E forward 14.2, P/B 0.78.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BID	17.8	2.3	0.634	2.11MLN
MPC	112	6.67	0.276	59740
PVD	45.5	3.41	0.256	1.57MLN
EIB	13	1.56	0.139	135750
MBB	13.7	0.74	0.065	398710

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	67	-4.29	-3.208	1.16MLN
MSN	77	-2.53	-0.83	526170
VCB	35	-1.13	-0.601	1.34MLN
VIC	47.5	-1.45	-0.574	581580
BVH	35.6	-1.39	-0.192	408590

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
AGF	23.4	6.85	0.022	154470
MPC	112	6.67	0.276	59740
VNI	4.8	6.67	0.002	18570
BIC	16.1	6.62	0.043	370770
PHR	22.9	6.51	0.064	2900

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BBC	56.5	-6.61	-0.035	800
KAC	9.9	-6.6	-0.009	500
HAI	13.1	-6.43	-0.044	12.97MLN
CCI	12	-6.25	-0.006	990
SII	23.3	-6.05	-0.049	250

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	22.9	2.23	0.138	1.30MLN
BCC	19.1	1.6	0.018	312200
PVB	33.8	3.68	0.016	258100
CHP	15	1.35	0.015	100
PLC	33.8	0.9	0.013	141000

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VCG	12.6	-1.56	-0.054	1.00MLN
PVI	18	-1.1	-0.029	100
VCS	31.2	-2.19	-0.023	110500
BTS	10.3	-2.83	-0.02	28000
NVB	6.3	-1.56	-0.019	100

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

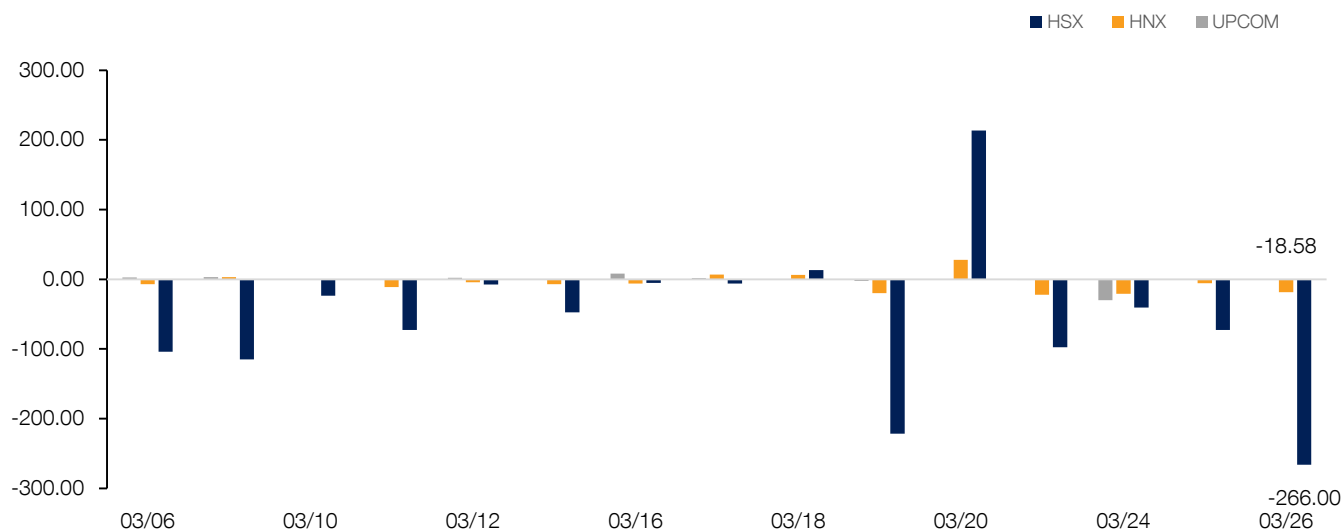
CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
SIC	12.2	9.91	0.005	16000
VC1	14.8	9.63	0.006	2600
SDY	4.6	9.52	0.001	5700
TET	21	8.81	0.006	1000
MCC	15	8.7	0.003	400

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
QTC	27.1	-9.97	-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

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>

