

Thứ hai, ngày 30 tháng 03 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

VNM ETF có thể dừng bán vào ngày mai

Điểm nhấn

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trên cả hai sàn, đặc biệt là trên HSX khiến mốc kỹ thuật 550 của VN-Index bị phá vỡ.

Độ rộng thị trường suy hẹp, đặc biệt nhóm cổ phiếu dầu khí và tài chính như chứng khoán, bất động sản và ngân hàng.

Nhận định thị trường

Nhìn bên ngoài, có vẻ như khối ngoại là nhân tố tiêu cực với điểm số thị trường hiện tại. Tuy nhiên, sau khi bóc tách giá trị bán ròng VIC, chúng tôi nhận thấy diễn biến giao dịch khối ngoại tích cực hơn. Chúng tôi kỳ vọng vào một phiên hồi phục ngày mai.

Dù vậy, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư mạo hiểm giảm tỷ trọng nếu các cổ phiếu bắt đáy giảm so với dự kiến. Nhà đầu tư thận trọng tiếp tục kiên nhẫn đứng ngoài thị trường thời điểm này.

Cập nhật danh mục khuyến nghị

Danh mục Canslim: Khuyến nghị bán SAM, DRC, REE, BVS, SCR và IJC.

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 **545.19**

Giá trị: 1311.46 tỷ

-6.23 (-1.13%)

Khối ngoại (ròng): -169 tỷ

HNX-INDEX **81.59**

Giá trị: 463.84 tỷ

-0.81 (-0.98%)

Khối ngoại (ròng): -8.88 tỷ

UPCOM-INDEX **64.71**

Giá trị: 28.2 tỷ

-0.45 (-0.69%)

Khối ngoại (ròng): -0.09 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	48.1	-1.6%
Giá vàng	1,188	-0.9%
Tỷ giá USD/VND	21,545	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,372	-0.4%
Tỷ giá JPY/VND	18,004	-0.4%
LS liên NH 1 tháng	4.3%	-
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
Thống kê thị trường.....	5

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

Mức hỗ trợ kỹ thuật 550 điểm của VN-Index đã bị phá vỡ. Thanh khoản thị trường chung tăng chủ yếu do giao dịch thỏa thuận “khủng” của VIC và KDC. Đà giảm bao phủ khắp thị trường, cụ thể, có 109 mã tăng / 312 mã giảm trên cả hai sàn.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trên cả hai sàn, đặc biệt là trên HSX. Tổng giá trị bán ròng của họ trong ngày hôm nay đạt gần 180 tỷ đồng.

Nhóm cổ phiếu dầu khí, chứng khoán, bất động sản, ngân hàng đều giảm điểm. Các cổ phiếu giảm điểm đáng chú ý là GAS (-2.3%), PVD (-2.2%), HAR (-4.5%), VHG (-5%) và FIT (-5.4%).

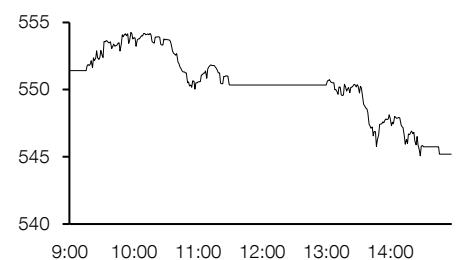
Nhận định

Khối ngoại tiếp tục là sức ép khiến thị trường chung giảm điểm. Theo tính toán của chúng tôi, ETF VNM bán ra khoảng 250.000 chứng chỉ quỹ trong ngày hôm nay, tương ứng với khoảng 70 tỷ, trong khi tổng giá trị bán ròng của khối ngoại trong hôm nay lên đến gần 180 tỷ đồng. Điều đó cho thấy đã có các nhà đầu tư ngoại khác tham gia mạnh hơn vào quá trình bán này. Tuy nhiên, chúng tôi nhận thấy khối ngoại chủ yếu bán ròng VIC (giá trị đạt 150 tỷ đồng). **Nếu loại bỏ giao dịch thỏa thuận này của VIC, có thể thấy diễn biến của khối ngoại đã tích cực hơn.** Với việc trạng thái của quỹ được cải thiện và giá trị chứng chỉ quỹ bị rút đang giảm dần (từ 700.000 chứng chỉ quỹ cuối tuần trước xuống còn 250.000 chứng chỉ quỹ trong hôm nay), ETF VNM nhiều khả năng sẽ dừng bán trong ngày mai. Do đó, thị trường có thể sẽ phục hồi trong phiên ngày mai.

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm đã mở vị thế bất đáy nên cân nhắc phiên phục hồi gần nhất để giảm tỷ trọng cổ phiếu. Nhà đầu tư thận trọng vẫn nên tiếp tục đứng ngoài như khuyến nghị của chúng tôi gần đây.

Hình 1

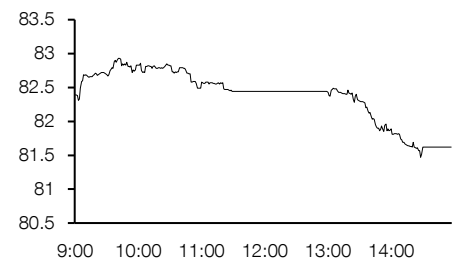
VN-Index Intraday



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	12.31	11	-3.51
HAI	6.8	12.5	-0.79
DLG	6.44	9.2	-6.12
HQC	5.34	6.6	1.54
OGC	4.2	4.6	-4.17

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
BID	10.7	VIC	150
PDR	9.7	PVD	21
IMP	7.9	GAS	7.1
VCB	7.1	HPG	6.5
TCT	1.1	PVS	5.7

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

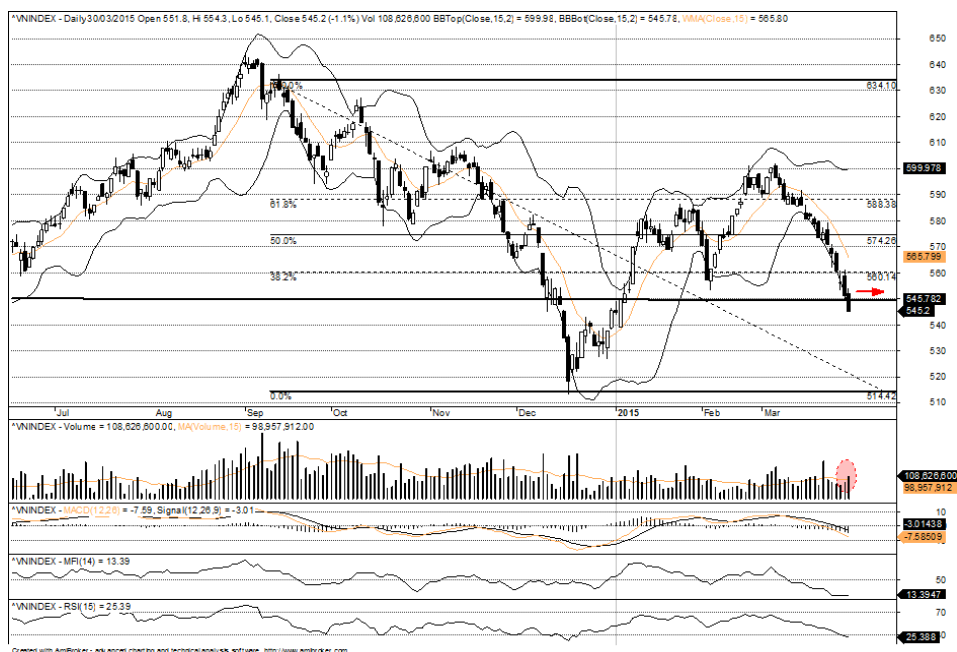
Chuyên viên phân tích định lượng

tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Thanh khoản tiếp tục gia tăng trong phiên hôm nay khi thị trường chính thức mất ngưỡng hỗ trợ 550, VN-index tạo vùng giá hỗ trợ thấp hơn tại mức 545 điểm, áp lực bán tiếp diễn và mạnh dần về cuối phiên giao dịch.

Chỉ báo RSI(15) ngày một suy yếu và đi vào sâu hơn vùng quá bán, sức mạnh thị trường chưa thể quay lại đà hồi phục. Đường MFI(14) đi ngang trong 3 phiên gần đây, cho thấy dòng tiền vẫn ổn định và không còn đà giảm sút. Chưa thể kết luận thị trường có khả năng xuống mức hỗ trợ thấp hơn trong phiên tiếp theo, tuy nhiên nếu lực cầu bắt đáy tiếp tục duy trì, thị trường có cơ hội kiểm tra lại vùng kháng cự cũ quanh mức 550 điểm, thanh khoản vẫn sẽ tiếp tục được cải thiện.



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	23.1	-4.5%	Nắm giữ	22.8	26.2
2	CVT	26/3/2015	26.8	25.8	-3.7%	Nắm giữ	25.0	29.0
3	REE	27/3/2015	26.3	26.1	-0.8%	Nắm giữ	25.5	28.0
Trung bình					-4.1%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM: Khuyến nghị bán

SAM, DRC, REE, BVS, SCR và IJC.

Danh mục CANSLIM

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	PVT	24/3/2015	13.2	12.4	-11.4%	-6.1%	12.5	16.1
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.3	-4.7%	-2.7%	13.6	17.5
3	SSI	24/3/2015	21.3	20	-9.9%	-6.1%	20.1	25.9
4	SHI	3/9/2015	7.5	7.9	-6.0%	5.3%	7.0	9.0
5	DRC	14/8/2014	53.0	62	2.5%	17.0%	48.8	63.6
6	VIC	7/7/2014	47.7	46.6	-4.1%	-2.4%	43.9	57.3
7	FPT	12/1/2015	48.3	48.4	-2.8%	0.2%	44.4	58.0
8	DHC	14/1/2014	21.5	20.6	-4.6%	-4.2%	19.8	25.8
9	REE	27/1/2015	29.1	26.1	-3.3%	-10.3%	26.8	34.9
10	SAM	23/9/2014	12.1	13.2	-5.0%	9.4%	11.1	14.5
11	IJC	2/7/2014	12.9	11	-9.8%	-14.7%	11.9	15.5
12	TCM	22/8/2014	31.8	32	-5.6%	0.6%	29.3	38.2
13	HVG	14/1/2014	21.2	20.6	-4.2%	-2.8%	19.5	25.4
14	ASM	27/1/2015	9.2	8.6	-11.3%	-6.5%	8.5	11.0
15	DBC	14/1/2014	28.8	28.5	-4.0%	-1.0%	26.5	34.6
16	SCR	3/9/2015	8.1	7.1	-10.1%	-12.3%	7.5	9.7
17	FMC	27/1/2015	24.8	25.9	-0.4%	4.4%	22.8	29.8
18	BVS	13/8/2014	13.0	13.9	-4.8%	6.9%	12.0	15.6
19	DCL	27/1/2015	49.7	46.7	-0.6%	-6.0%	45.7	59.6
20	PDR	3/9/2015	18.5	17.8	1.1%	-3.8%	17.2	22.2
Trung bình					-5.0%	-1.8%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
MPC	122	6.09	0.276	3630
VCF	207	6.7	0.195	60
DRC	62	1.64	0.047	22780
TMS	47.8	6.94	0.04	1410
HPG	44	0.23	0.028	685590

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	64	-2.29	-1.604	444770
BID	17.3	-2.26	-0.634	1.26MLN
BVH	33.2	-3.49	-0.461	320810
VIC	46.6	-1.06	-0.41	934790
VCB	35.1	-0.57	-0.301	664600

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
AVF	1.2	9.09	0.002	553780
TMS	47.8	6.94	0.04	1410
LGL	7.9	6.76	0.006	35390
VCF	207	6.7	0.195	60
TSC	25.6	6.67	0.014	1.14MLN

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PPI	10.7	-6.96	-0.011	569130
ACL	9.4	-6.93	-0.007	11750
PTC	10.9	-6.84	-0.005	1350
MDG	4.1	-6.82	-0.002	10050
SCD	26	-6.81	-0.009	410

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
NVB	6.3	8.62	0.093	3200
DGC	38.2	9.77	0.07	500
PSD	55	10	0.044	2100
PVI	18.2	1.11	0.029	1600
NTP	50.5	1	0.017	1000

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	22	-2.65	-0.165	1.24MLN
VCG	12.2	-1.61	-0.054	717100
PVX	4.4	-4.35	-0.049	1.81MLN
HUT	15.1	-5.63	-0.047	1.36MLN
SHS	8.4	-5.62	-0.031	1.02MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

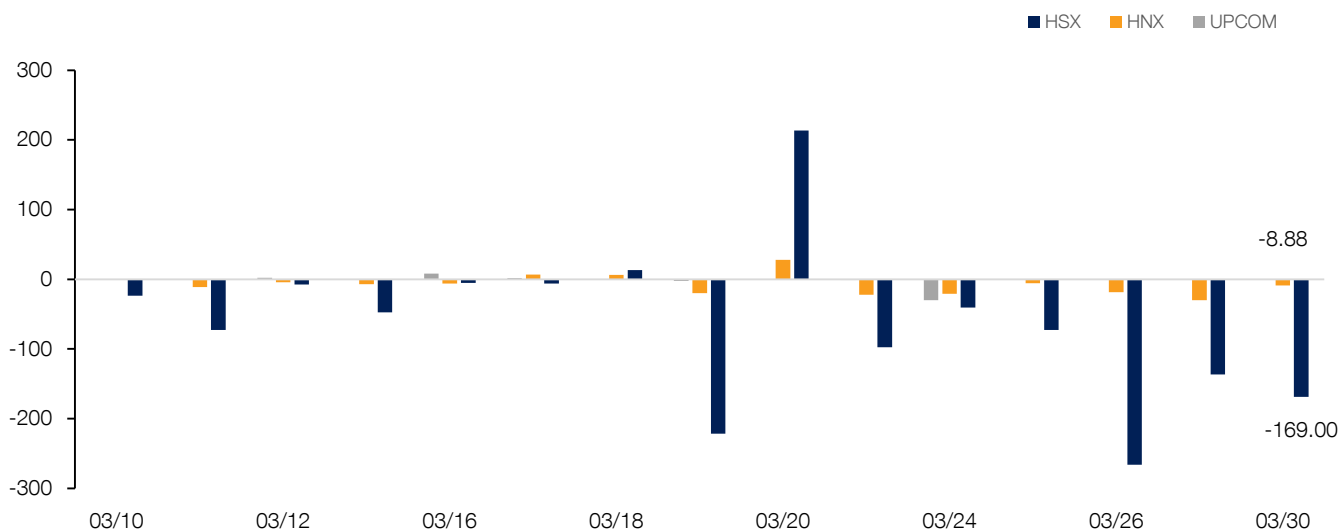
CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PCG	6.6	10	0.007	100
PSD	55	10	0.044	2100
LCD	14.4	9.92	0.001	1200
DGC	38.2	9.77	0.07	500
VTC	5.7	9.62	0.001	24800

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
QHD	19.9	-9.95	-0.006	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>

