

Thứ tư, ngày 01 tháng 04 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Cần nhắc mua khi thị trường lùi về 525-530 điểm

Điểm nhấn

Các chỉ số chứng khoán giảm mạnh và bất ngờ trong phiên giao dịch đầu tháng 4 do tác động của nhóm cổ phiếu dầu khí, đặc biệt là GAS, PVD và PVS.

Khối ngoại đột ngột gia tăng mạnh giá trị mua ròng, đặc biệt là giao dịch thỏa thuận CII.

Nhận định thị trường

Trong báo cáo trước, chúng tôi đã cảnh báo cẩn trọng khi tín hiệu kém tin cậy từ đợt phục hồi không kèm thanh khoản. Dù vậy, sự suy yếu của các chỉ số đến nhanh hơn chúng tôi dự định.

Quan sát diễn biến phiên giao dịch ngày hôm nay, chúng tôi nhận thấy thị trường vẫn tồn tại một số điểm tích cực như sự quay lại của khối ngoại, hay áp lực giảm chủ yếu đến từ nhóm cổ phiếu dầu khí chứ chưa lan rộng ra thị trường. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng thị trường vẫn giảm điểm trong phiên ngày mai, có thể dừng đà giảm khi về vùng 525-530 điểm.

Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư mạo hiểm dừng bán và tính tới kế hoạch mua cân bằng khi thị trường lùi về 525-530 điểm. Nhà đầu tư thận trọng tiếp tục kiên nhẫn đứng ngoài thị trường thời điểm này.

Chuyên mục đầu tháng

Chào tháng 4

Cập nhật danh mục

Danh mục ngắn hạn: Dừng lỗ 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 **538.91**

Giá trị: 1607.54 tỷ **-12.22 (-2.22%)**

Khối ngoại (ròng): 167.28 tỷ

HNX-INDEX **80.47**

Giá trị: 480.16 tỷ **-1.8 (-2.19%)**

Khối ngoại (ròng): 5.89 tỷ

UPCOM-INDEX **63.65**

Giá trị: 62.7 tỷ **-1.28 (-1.97%)**

Khối ngoại (ròng): 0.23 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	47.3	-0.7%
Giá vàng	1,185	0.1%
Tỷ giá USD/VND	21,565	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,224	0.2%
Tỷ giá JPY/VND	17,961	0.4%
LS liên NH 1 tháng	4.2%	-
LS TPCP 5 năm	5.7%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn thị trường.....	2
Phân tích kỹ thuật.....	3
Danh mục khuyến nghị.....	4
Chuyên mục đầu tháng.....	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

Các chỉ số VN-Index và HNX-Index đều giảm điểm mạnh, lần lượt giảm 2.22% và 2.19%. Giá trị giao dịch toàn thị trường đạt gần 2500 tỷ đồng, tăng 53% so với phiên hôm qua.

Dòng dầu khí, đặc biệt là GAS, PVD và PVS, giảm mạnh, tác động đáng kể đến sự giảm điểm của cả VN-Index và HNX-Index, nguyên nhân có thể do các nhà đầu tư thất vọng về việc mua cổ phiếu quỹ của PVD và GAS, đồng thời có một số nguồn tin về KQKD quý 1 kém khả quan của các doanh nghiệp dầu khí lớn như GAS, PVD, PVC. Các nhóm cổ phiếu quan trọng khác giảm điểm ít hơn, có thể kể đến nhóm ngân hàng, bất động sản, chứng khoán, xây dựng.

Khối ngoại mua ròng tổng cộng 173 tỷ đồng trên cả hai sàn. Nếu loại khoảng 146 tỷ đồng giao dịch thỏa thuận CII thì tổng giá trị mua ròng đạt tầm 27 tỷ đồng.

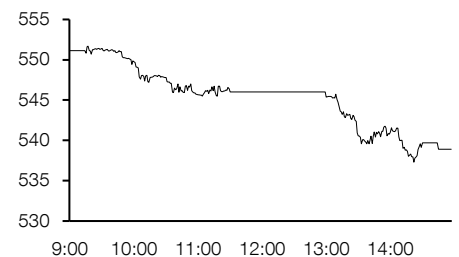
Nhận định

Như vậy, sự phục hồi không đi kèm khối lượng của ngày hôm qua thực sự kém tin cậy khi thị trường giảm điểm mạnh trong phiên hôm nay. GAS châm ngòi cho phiên giảm điểm này khi giảm 6.6%, đóng góp trực tiếp 5.8 điểm giảm vào VN-Index. Mặc dù vậy, chúng tôi nhận thấy có một vài điểm tích cực như sau: (1) khối ngoại quay lại mua ròng, mặc dù động thái này không có nghĩa là họ sẽ dừng đà bán ròng trong thời gian tới, (2) hiện tượng bán tháo tiêu cực chưa xảy ra khi chủ yếu nhóm dầu khí giảm mạnh chứ chưa xảy ra đồng loạt. Tuy nhiên, phải nhìn nhận rằng thị trường chung vẫn khá yếu, lực cầu không vào nhiều. Với việc tâm lý bị tổn thương do phiên giảm điểm hôm nay, nhiều khả năng thị trường sẽ tiếp tục giảm điểm trong phiên sáng mai và có thể dừng đà giảm khi về vùng 525 – 530 điểm.

Chúng tôi cho rằng nên dừng bán khi thị trường về vùng 525 – 530 điểm và xây dựng kế hoạch mua cân bằng nếu VN-Index giảm về vùng này để tránh bán trong hoảng loạn, không có lợi về giá. Nhà đầu tư thận trọng tiếp tục được chúng tôi khuyến nghị đứng ngoài, chưa nên tham gia trở lại thị trường.

Hình 1

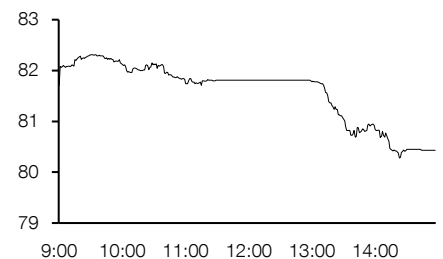
VN-Index Intraday



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	24.45	10.5	-6.25
HAI	9.19	11.3	-6.61
VHG	8.67	10.8	-5.26
OGC	3.89	4.4	-4.35
HAR	3.37	8.1	-5.81

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
CII	145.7	GAS	27.4
VCB	18.5	VIC	23.2
BID	11.9	PVD	22.3
HPG	9.9	HSG	2.3
CEO	1.9	PVS	4.7

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

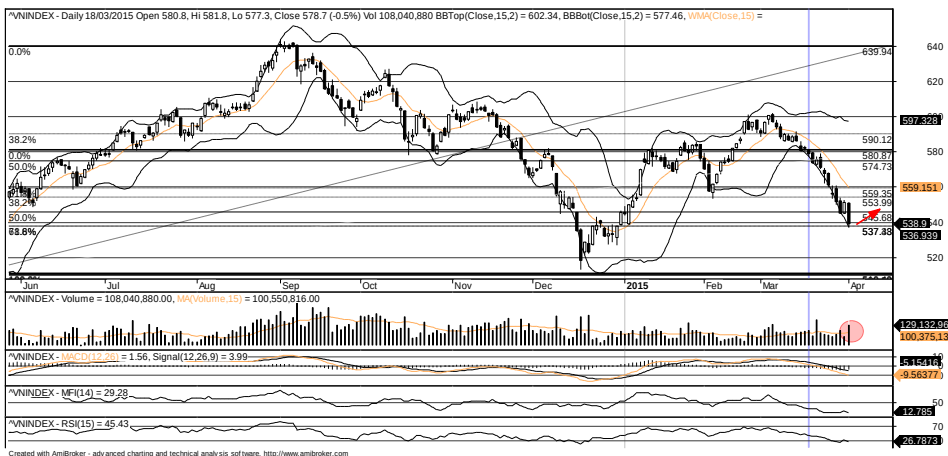
tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Thị trường bất ngờ đảo giảm mạnh mẽ trong phiên hôm nay, kèm theo một sự suy giảm rất lớn về điểm số và thanh khoản tăng vọt, VN-index chính thức mất ngưỡng hỗ trợ 550 vừa mới thiết lập trong phiên trước đó trở về vùng giá thấp hơn quanh ngưỡng 540.

Diễn biến trong phiên tiếp tục thể hiện một sự suy yếu mạnh mẽ, thanh khoản chỉ thực sự bắt đầu lớn khi thị trường xuống dưới mốc 540 trong phiên hôm nay. Các chỉ báo kỹ thuật cũng bắt đầu quay đầu giảm điểm lại. Chỉ báo RSI(15) gần như đi vào vùng quá bán một lần nữa, chỉ báo MFI(14) tiếp tục suy yếu. Đường MACD giảm sâu và chưa có tín hiệu hồi phục.

Đóng cửa ngay trước ngưỡng hỗ trợ Fibonacci 78.6% trong phiên hôm nay kèm theo sự gia tăng đột biến của thanh khoản, thị trường có thể sẽ kiểm tra lại vùng giá 540 trong phiên tới đây, VN-Index cũng đã thực sự trở về thời điểm xuất phát đầu năm nay.



Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

Danh mục ngắn hạn: Dừng lỗ CVT và TNG

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	TNG	26/3/2015	24.2	22.8	-5.8%		22.8	26.2
2	CVT	26/3/2015	26.8	24.6	-8.2%	Cắt lỗ	25.0	29.0
3	REE	27/3/2015	26.3	25.8	-1.9%	Nắm giữ	25.5	28.0
Trung bình					-7.0%			

Nguồn: BSC Research

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	12.2	-12.9%	-7.6%	12.5	16.1
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.1	-6.0%	-4.1%	13.6	17.5
3	SSI	24/3/2015	21.3	19.7	-11.3%	-7.5%	20.1	25.9
4	SHI	3/9/2015	7.5	8	-4.8%	6.7%	7.0	9.0
5	VIC	7/7/2014	47.7	46	-5.3%	-3.7%	43.9	57.3
6	FPT	12/1/2015	48.3	47.7	-4.2%	-1.2%	44.4	58.0
7	DHC	14/1/2014	21.5	20.5	-5.1%	-4.7%	19.8	25.8
8	TCM	22/8/2014	31.8	31.1	-8.3%	-2.2%	29.3	38.2
9	HVG	14/1/2014	21.2	19.8	-7.9%	-6.6%	19.5	25.4
10	ASM	27/1/2015	9.2	8.1	-16.5%	-12.0%	8.5	11.0
11	DBC	14/1/2014	28.8	28.3	-4.7%	-1.7%	26.5	34.6
12	FMC	27/1/2015	24.8	25	-3.8%	0.8%	22.8	29.8
13	DCL	27/1/2015	49.7	46.5	-1.1%	-6.4%	45.7	59.6
14	PDR	3/9/2015	18.5	17.6	0.0%	-4.9%	17.2	22.2
Trung bình					-6.6%	-3.9%		

Nguồn: BSC Research

Chuyên mục đầu tháng

Chào tháng 4

Thống kê lịch sử trong 14 năm qua, chúng tôi nhận thấy có 10 lần thị trường tăng điểm trong tháng 4, với mức hiệu suất bình quân tháng đạt 7.2%, trong khi giảm điểm 4 lần, với mức bình quân giảm là -6.3%. Thống kê lịch sử trong 2 năm gần đây nhất là 2013 và 2014, thị trường đều giảm điểm trong tháng 4 với mức giảm lần lượt là -6.2% và -1%. Lần giảm điểm mạnh nhất trong tháng 4 rơi vào năm 2007 với mức giảm 12.4%.

Các thông tin vĩ mô quý 1 vừa công bố với kết quả khá tích cực. Tháng 4 tới đây nhiều khả năng thị trường có thể chịu tác động từ diễn biến của Đại hội Đảng bộ cấp cơ sở, tiến tới Đại hội Đảng bộ XII của Đảng trong năm tới. Bên cạnh đó, tháng 4 cũng là thời điểm công bố kết quả kinh doanh của doanh nghiệp, vốn được kỳ vọng hơn so với các năm trước trong bối cảnh nền kinh tế tăng trưởng đều đặn qua từng năm.

Mặc dù không nhiều lần giảm điểm trong tháng 4, thị trường diễn biến không thực sự tích cực trong thời gian gần đây khi giảm điểm 2 năm liên tiếp. Tuy nhiên, với diễn biến vĩ mô tiến triển, chúng tôi hy vọng thị trường tháng 4 năm nay có thể chấm dứt lịch sử giảm 2 năm trước, cũng như phục hồi sau đợt giảm tháng 3 vừa qua.

Hiệu suất tháng 4 của VN-Index

Năm	Hiệu suất	Năm	Hiệu suất
2001	17.0%	2008	0.3%
2002	2.6%	2009	11.1%
2003	9.2%	2010	6.7%
2004	-5.5%	2011	4.6%
2005	0.3%	2012	6.3%
2006	13.8%	2013	-6.2%
2007	-12.4%	2014	-1.0%

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
CTD	75	6.38	0.107	79490
MWG	108	0.93	0.063	16950
TLG	59.5	5.31	0.045	3600
TMT	28.5	6.74	0.031	173660
NSC	79.5	3.92	0.026	10

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	62	-6.06	-4.277	1.03MLN
MSN	75	-2.6	-0.83	470880
VIC	46	-2.13	-0.821	482240
VNM	105	-0.94	-0.565	151380
BID	17.3	-1.7	-0.476	1.27MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
TMT	28.5	6.74	0.031	173660
THG	16	6.67	0.006	30
CTD	75	6.38	0.107	79490
PIT	7.4	5.71	0.003	280
TNT	5.6	5.66	0.001	21940

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
AVF	1.1	-8.33	-0.002	268230
VTF	32	-6.98	-0.057	50
PXS	18.7	-6.97	-0.039	800790
MCP	14.8	-6.92	-0.007	1070
TDW	27.1	-6.87	-0.01	1590

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
LDP	61.9	7.09	0.009	500
CHP	15.2	0.66	0.007	23800
VNF	44.9	4.66	0.007	1600
BTS	10.2	0.99	0.007	13000
TV4	14.5	3.57	0.004	2600

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	21.5	-4.87	-0.303	1.19MLN
ACB	16.5	-1.2	-0.115	252500
SHB	8.4	-2.33	-0.109	2.72MLN
VCG	12.1	-3.2	-0.109	911100
DGC	35	-8.38	-0.066	1000

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

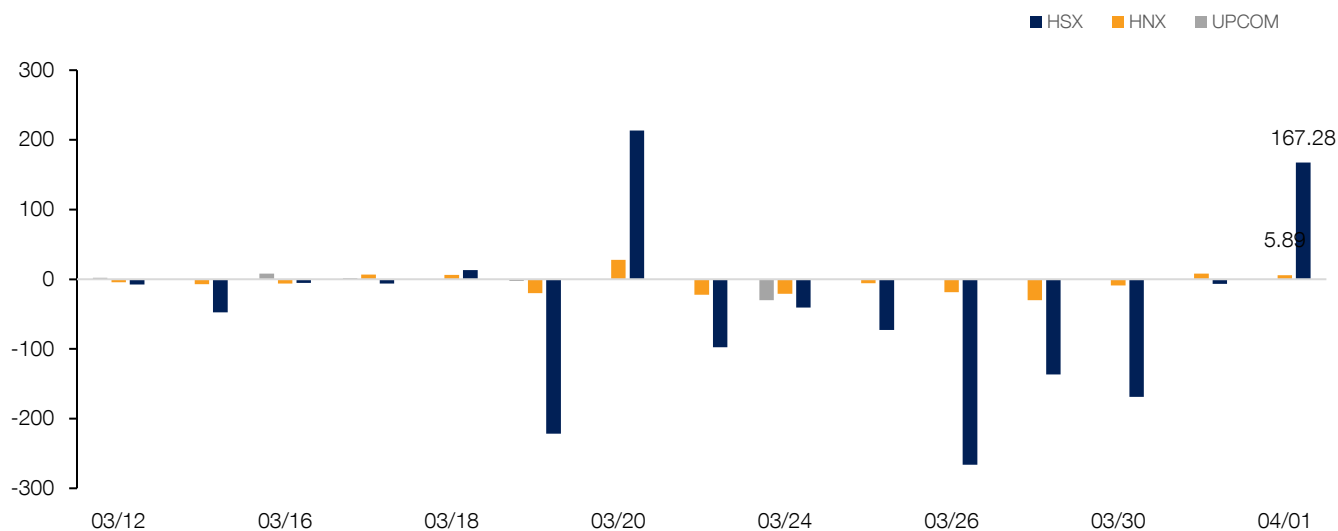
CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BXH	8.9	9.88	0.001	100
LO5	3.4	9.68	0.001	2800
L35	6.3	8.62	0.001	7800
CTA	3.8	8.57	0.002	100
AME	3.9	8.33	0.002	100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
NHA	9	-10	-0.005	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>

