

Thứ năm, ngày 02 tháng 04 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Không nên mua trong những phiên phục hồi yếu

Điểm nhấn

Thị trường tăng điểm khá tốt trong phiên hôm nay nhờ (1) GAS tăng trở lại và (2) khối ngoại tiếp tục mua ròng trên cả hai sàn. Dù vậy, điều đáng chú ý là thanh khoản giảm tương đối so với phiên hôm qua.

Nhận định thị trường

Chúng tôi cho rằng phiên tăng điểm hôm nay mang tính kỹ thuật bởi lực cầu còn yếu. Do đó, chưa thể nói phiên hồi hôm nay có thể đại diện cho xu hướng tăng giá trở lại.

Chúng tôi giữ quan điểm không bán khi thị trường hoảng loạn như phiên hôm qua, thay vào đó, có thể canh bán giảm tỷ trọng trong những phiên hồi kỹ thuật như phiên hôm nay. Nếu chỉ số VN-Index về vùng 525 - 530 điểm, có thể xem xét mua vào với tỷ trọng thấp. Quan điểm trên chúng tôi khuyến nghị cho nhà đầu tư ưa mạo hiểm.

Đối với nhà đầu tư thận trọng, chúng tôi tiếp tục khuyến nghị kiên nhẫn đứng ngoài thị trường tại thời điểm hiện tại.

Góc nhìn vĩ mô

Giá dầu và cuộc họp P5+1

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

viethh@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 **546.85**

Giá trị: 1181.95 tỷ **7.94 (1.47%)**

Khối ngoại (ròng): 3.62 tỷ

HNX-INDEX **81.6**

Giá trị: 394.59 tỷ **1.13 (1.4%)**

Khối ngoại (ròng): 4.69 tỷ

UPCOM-INDEX **63.43**

Giá trị: 28.5 tỷ **-0.22 (-0.35%)**

Khối ngoại (ròng): -0.45 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	49.6	-1.0%
Giá vàng	1,204	0.0%
Tỷ giá USD/VND	21,590	0.1%
Tỷ giá EUR/VND	23,359	0.7%
Tỷ giá JPY/VND	18,053	0.5%
LS liên NH 1 tháng	4.2%	-
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
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

Thay vì giảm điểm như hôm qua, GAS tăng 1.6% trong phiên hôm nay. Đồng thời, khối ngoại tiếp tục mua ròng nhẹ 7.5 tỷ đồng trên cả hai sàn. Chính sự cải thiện từ hai nhân tố trên giúp thị trường tăng điểm tốt trong ngày hôm nay.

Điểm số tuy tăng nhưng thanh khoản lại giảm. Cụ thể, khối lượng khớp lệnh trên HSX và HNX lần lượt giảm 22% và 25% so với phiên hôm qua.

Các cổ phiếu đáng chú ý tăng đột biến cả về giá và khối lượng là BVH (+7%), FCM (+6.3%), DIG (+5.2%) và NDF (+4.9%).

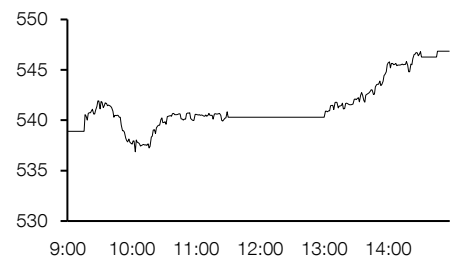
Nhận định

Tuần trước, thị trường giảm điểm chủ yếu do lực bán từ khối ngoại. Phiên hôm qua, nguyên nhân chính lại đến từ sự giảm mạnh của GAS. Còn trong phiên hôm nay, khi hai nhân tố trên tạm thời tích cực trở lại, thị trường lại tăng điểm. Các chỉ số VN-Index và HNX-Index tăng điểm khá tốt (gần 1.5%), tuy nhiên khối lượng lại giảm gần 25%. Chúng tôi cho rằng phiên tăng điểm hôm nay chủ yếu mang tính kỹ thuật và không đại diện cho xu hướng tăng điểm trở lại khi lực cầu vẫn yếu, chưa mạnh dạn tại các mức giá cao.

Ngày hôm qua, chúng tôi đã khuyến nghị không bán vì bán trong hoảng loạn có thể sẽ bị thiệt về giá. Thay vì đó, có thể canh giảm tỷ trọng cổ phiếu trong phiên hồi như hôm nay. Chúng tôi cũng không khuyến nghị mua trong phiên tăng điểm như hôm nay vì thị trường chưa xác nhận được xu hướng tăng nên rủi ro ngắn hạn vẫn lớn. Còn với nhà đầu tư thận trọng, chúng tôi tiếp tục khuyến nghị kiên nhẫn đứng ngoài thị trường tại thời điểm này.

Hình 1

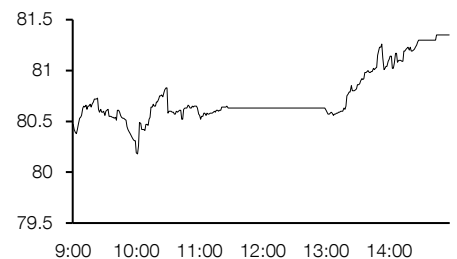
VN-Index Intraday



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	13.53	10.6	0.95
HAI	9.21	11.3	0
OGC	4.69	4.7	6.82
DLG	4.06	9	0
GTN	3.47	15.6	2.63

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
BID	9.9	PVD	23.1
VCB	6.8	GAS	15
CTG	5.2	HPG	7.6
BVH	5.2	VIC	3.2
VCG	6.5	PVS	7.7

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

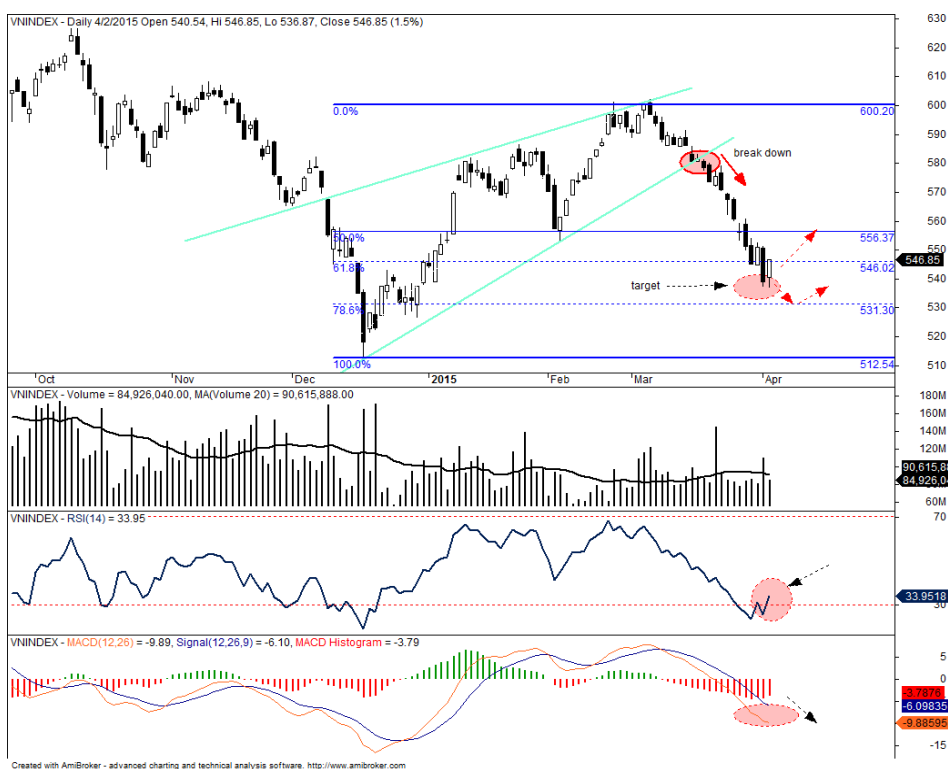
Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Mô hình chiếc nêm giảm giá đã hình thành (như hai đường trendline màu xanh trên hình vẽ). Chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ được hỗ trợ tại ngưỡng 531 điểm (tương ứng Fibonacci Retracement 78.6% kể từ mốc 512 lên 600) và tại ngưỡng hỗ trợ sâu hơn 512 điểm. Chỉ báo xung lượng RSI (14) đã quay đầu tăng điểm và cắt trở lại đường 30, cho thấy nhiều khả năng đà hồi phục có thể được tiếp tục. Tuy vậy, nhóm chỉ báo xu hướng vẫn xác nhận xu hướng GIẢM, do đó thị trường có thể bị thử thách tại vùng kháng cự 555 điểm (Fibonacci Retracement 50%).

Do vậy, trên quan điểm kỹ thuật, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ dao động quanh vùng 531 – 555 điểm trong ngắn hạn.



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	REE	27/3/2015	26.3	26	-1.1%	Nắm giữ	25.5	28.0
Trung bình					-1.1%			

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	12.8	-8.6%	-3.0%	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	20.1	-9.5%	-5.6%	20.1	25.9
4	SHI	3/9/2015	7.5	8.4	0.0%	12.0%	7.0	9.0
5	VIC	7/7/2014	47.7	46.3	-4.7%	-3.0%	43.9	57.3
6	FPT	12/1/2015	48.3	48.1	-3.4%	-0.4%	44.4	58.0
7	DHC	14/1/2014	21.5	21.4	-0.9%	-0.5%	19.8	25.8
8	TCM	22/8/2014	31.8	31.7	-6.5%	-0.3%	29.3	38.2
9	HVG	14/1/2014	21.2	20.1	-6.5%	-5.2%	19.5	25.4
10	ASM	27/1/2015	9.2	8.5	-12.4%	-7.6%	8.5	11.0
11	DBC	14/1/2014	28.8	28.8	-3.0%	0.0%	26.5	34.6
12	FMC	27/1/2015	24.8	25.4	-2.3%	2.4%	22.8	29.8
13	DCL	27/1/2015	49.7	47	0.0%	-5.4%	45.7	59.6
14	PDR	3/9/2015	18.5	17.6	0.0%	-4.9%	17.2	22.2
Trung bình					-4.3%	-1.6%		

Nguồn: BSC Research

Vũ Thanh Phong*Chuyên viên phân tích vĩ mô*phongvt@bsc.com.vn

Góc nhìn vĩ mô

Giá dầu ảnh hưởng mạnh từ diễn biến cuộc họp P5+1 giữa Iran và các nước cường quốc hạt nhân. Giá dầu đã biến động mạnh trong 2 phiên gần đây do cuộc họp P5+1 bị nghiền lại bởi các nguyên nhân sau:

1. Iran yêu cầu dỡ bỏ các lệnh trừng phạt trước;
2. Hoa Kỳ và các nước đồng minh EU nhấn mạnh các biện pháp trừng phạt Iran vẫn sẽ kéo dài trong vài năm, kể cả việc bán các thanh năng lượng phục vụ chương trình hạt nhân. Bên cạnh đó, Liên hợp quốc vẫn duy trì các biện pháp cấm vận vũ khí hạt nhân đối với Iran.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	63	1.61	1.07	546750
VCB	35.7	2	1.053	538520
BID	17.9	3.47	0.952	1.27MLN
BVH	35.3	6.97	0.884	296050
VNM	106	0.95	0.565	97120

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
EIB	12.6	-0.79	-0.07	259450
MWG	107	-0.93	-0.063	15600
BBC	54.5	-5.22	-0.026	200
DHG	88.5	-0.56	-0.025	11180
DVP	49	-1.8	-0.02	20

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BVH	35.3	6.97	0.884	296050
OGC	4.7	6.82	0.051	4.06MLN
TTF	11.2	6.67	0.04	635100
PGC	13.4	6.35	0.023	46870
FCM	8.5	6.25	0.012	578020

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
AVF	1	-9.09	-0.002	35670
TTP	23.1	-6.85	-0.014	70
CMX	6.8	-6.85	-0.004	22120
PXL	2.8	-6.67	-0.009	943690
STT	4.3	-6.52	-0.001	36170

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	22.3	3.72	0.22	1.37MLN
VCG	12.5	3.31	0.109	1.27MLN
ACB	16.6	0.61	0.058	158900
SHB	8.5	1.19	0.055	1.43MLN
PLC	34.8	3.26	0.048	131200

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VNR	23.4	-10	-0.21	2100
THB	31.5	-7.35	-0.018	1200
VNF	41.1	-8.46	-0.013	10600
DNY	5.1	-8.93	-0.008	1000
MDC	12.4	-6.06	-0.007	4900

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

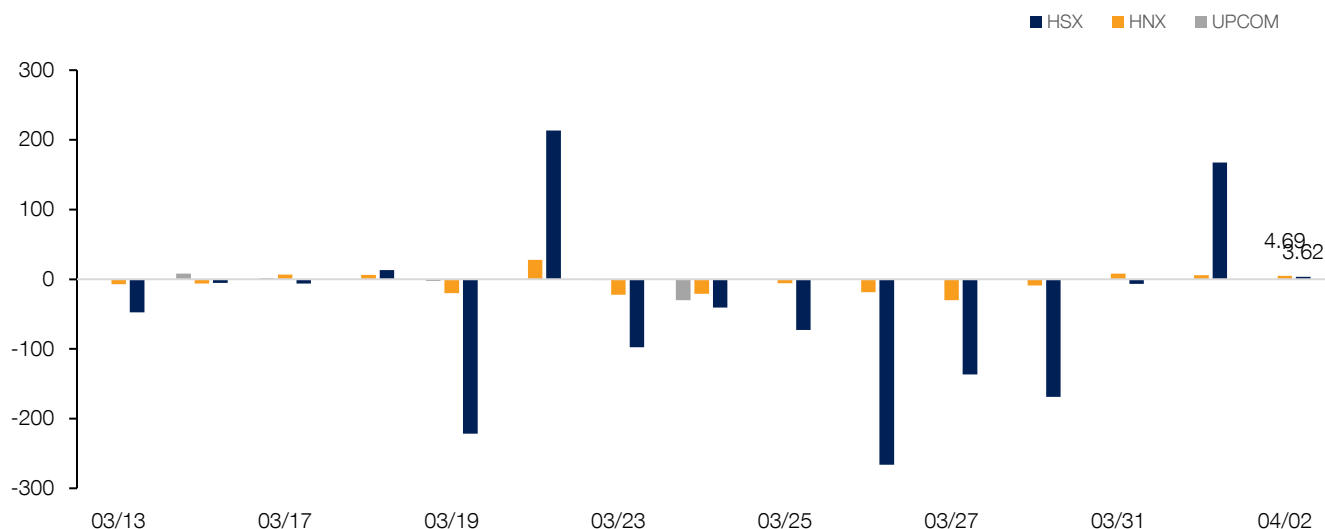
CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
NGC	27.8	68.48	0.008	1100
SGD	9.9	10	0.002	100
LCD	15.8	9.72	0.001	4900
TV3	30.5	9.71	0.006	100
VFR	14.9	9.56	0.012	101200

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VNR	23.4	-10	-0.21	2100
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>

