

Thứ sáu, ngày 03 tháng 04 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

VNM ETF sẽ quay lại bán ròng trong tuần tới

Điểm nhấn

Thanh khoản tiếp tục giảm dù điểm số thị trường duy trì tăng.

Điều tích cực là khối ngoại duy trì lực mua ròng.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn cho tín hiệu giảm trong ngắn hạn.

Nhận định thị trường

Với dự đoán quỹ VNM ETF quay lại bán ròng, kết hợp với yếu tố lực cầu yếu, chúng tôi cho rằng thị trường nhiều khả năng giảm điểm nếu gặp phải lực bán mạnh của khối ngoại trong tuần tới.

Chúng tôi dự đoán thị trường sẽ dao động ngắn hạn trong vùng 530 – 555 điểm trong phiên đầu tuần tới.

Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư mạo hiểm bán hết hoặc giảm tỷ trọng trong phiên hôm nay, chờ điểm mua tốt hơn trong tuần tới. Nhà đầu tư thận trọng đứng ngoài thị trường thời điểm này.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn: Bán REE

Câu chuyện cuối tuần

Benjamin Graham và Ngài Thị Trường

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

truongngq@bsc.com.vn

VN-INDEX **547.85**

Giá trị: 1181.95 tỷ **1 (0.18%)**

Khối ngoại (ròng): 54 tỷ

HNX-INDEX **81.93**

Giá trị: 323.5 tỷ **0.33 (0.4%)**

Khối ngoại (ròng): -9.46 tỷ

UPCOM-INDEX **63.45**

Giá trị: 22.9 tỷ **0.02 (0.03%)**

Khối ngoại (ròng): 0.19 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	49.1	-1.9%
Giá vàng	1,202	-0.1%
Tỷ giá USD/VND	21,585	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,478	-0.1%
Tỷ giá JPY/VND	17,954	-0.3%
LS liên NH 1 tháng	4.1%	-
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
Câu chuyện cuối tuần.....	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

Mặc dù thị trường tăng điểm, thanh khoản cả hai sàn trong phiên hôm nay đạt 1430 tỷ đồng, giảm 10% so với phiên hôm qua.

Độ rộng thị trường tương đối cân bằng với 111 mã tăng / 96 mã giảm trên HSX và 87 mã tăng / 92 mã giảm trên HNX.

Giá trị mua ròng của khối ngoại tăng dần, cụ thể, họ mua ròng tổng cộng 44 tỷ đồng trên cả hai sàn, con số ngày của ngày hôm qua là 8 tỷ đồng.

Các cổ phiếu có diễn biến giá đáng chú ý trong phiên hôm nay là NDN (+3.4%), PVD (+2.5%) và TMT (-6.7%).

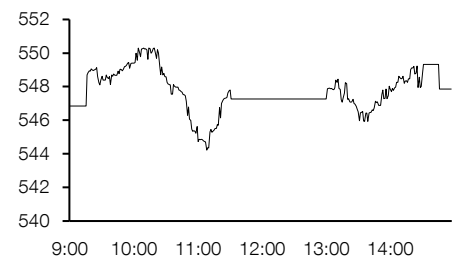
Nhận định

Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ giảm điểm trong đầu tuần tới do VNM ETF nhiều khả năng sẽ quay lại bán ròng. Cụ thể, quỹ quay trở lại trạng thái discount mạnh sau phiên đêm qua (), do vậy, họ có thể bán ra tầm 500k – 700k trong 1-2 phiên đầu tuần tới. Nói thêm về phiên hôm nay, chúng tôi nhận thấy lực cầu vẫn khá yếu và dè dặt ở mức giá cao. Do đó, thị trường tăng điểm nhưng thanh khoản lại giảm sút. **Nếu vấp phải lực bán mạnh của khối ngoại trong tuần tới, thị trường nhiều khả năng sẽ giảm điểm.**

Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư ưa mạo hiểm bán hết hoặc giảm tỷ trọng cổ phiếu về mức an toàn trong phiên hôm nay, chờ điểm mua tốt hơn trong tuần tới. Còn với nhà đầu tư thận trọng, khuyến nghị đứng ngoài tiếp tục được chúng tôi bảo lưu tại thời điểm này.

Hình 1

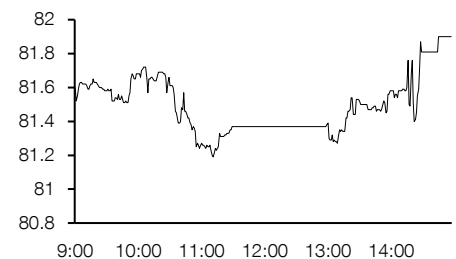
VN-Index Intraday



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	12.6	10.6	0
OGC	4.92	4.9	4.26
HAI	3.93	11	-2.65
DLG	3.77	9.1	1.11
GTN	3.7	15.8	1.28

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
MSN	11.2	HPG	6.5
VCB	7.8	GAS	3
HSG	7.2	DIG	2.4
BID	5.9	VIC	1.7
SHB	0.85	PVS	5

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

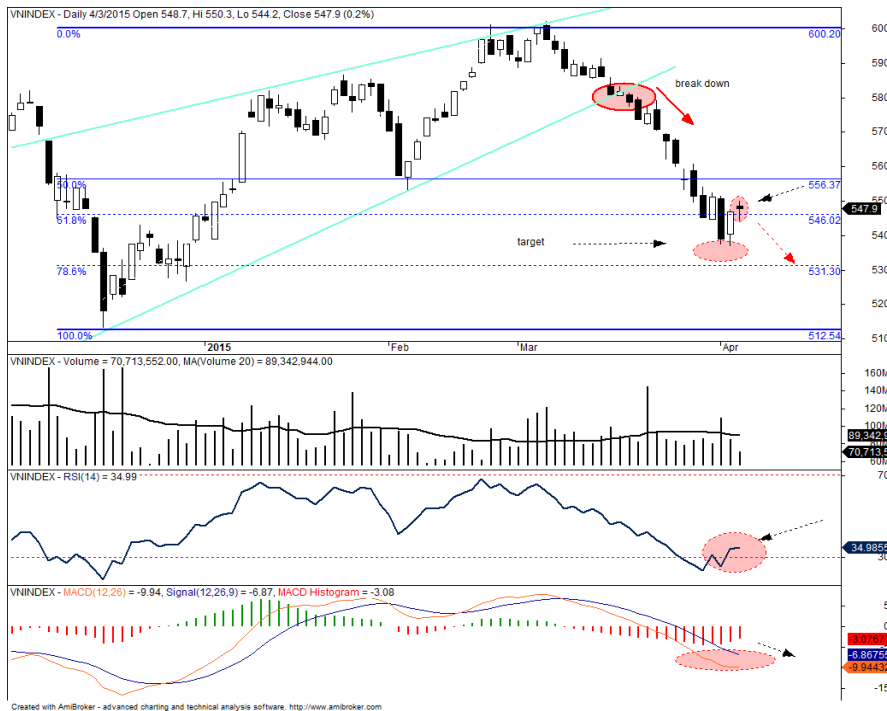
Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Một cây nến dạng Hanging Man xuất hiện với khối lượng thấp cho thấy lực cầu trở nên dè dặt tại các mức giá cao. Cây nến trắng hôm qua và cây nến đen hôm nay vẫn chưa thoát khỏi thân của cây nến đen hôm 01/04. Bên cạnh đó, các chỉ báo xu hướng vẫn cho tín hiệu GIẢM trong ngắn hạn. Do đó, nhiều khả năng thị trường sẽ sớm bị thử thách và có thể lùi về vùng hỗ trợ 530 – 535 điểm trong đầu tuần tới.

Chúng tôi tiếp tục bảo lưu quan điểm thị trường sẽ dao động ngắn hạn trong vùng 530 – 555 điểm.



Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

Danh mục ngắn hạn: Bán REE

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	REE	27/3/2015	26.3	25.8	-1.9%	Bán	25.5	28.0
Trung bình					-1.9%			

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	12.6	-10.0%	-4.5%	12.5	16.1
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.7	-2.0%	0.0%	13.6	17.5
3	SSI	24/3/2015	21.3	20.2	-9.0%	-5.2%	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	46.1	-5.1%	-3.4%	43.9	57.3
6	FPT	12/1/2015	48.3	48.8	-2.0%	1.0%	44.4	58.0
7	DHC	14/1/2014	21.5	21.3	-1.4%	-0.9%	19.8	25.8
8	TCM	22/8/2014	31.8	31.6	-6.8%	-0.6%	29.3	38.2
9	HVG	14/1/2014	21.2	20.2	-6.0%	-4.7%	19.5	25.4
10	ASM	27/1/2015	9.2	8.6	-11.3%	-6.5%	8.5	11.0
11	DBC	14/1/2014	28.8	29	-2.4%	0.7%	26.5	34.6
12	FMC	27/1/2015	24.8	25.7	-1.2%	3.6%	22.8	29.8
13	DCL	27/1/2015	49.7	46.2	-1.7%	-7.0%	45.7	59.6
14	PDR	3/9/2015	18.5	17.6	0.0%	-4.9%	17.2	22.2
Trung bình					-4.2%	-1.5%		

Nguồn: BSC Research

Câu chuyện cuối tuần

Benjamin Graham và Ngài Thị Trường

Chúng ta vừa trải qua những biến động mạnh của thị trường trong tháng 3. Những lúc thị trường như thế này, chúng tôi lại nhớ đến Benjamin Graham và hình tượng “Ngài Thị Trường” của ông. Còn nhớ đã có lần, chúng tôi viết series câu chuyện về nhà đầu tư huyền thoại này. Trong chuyên mục câu chuyện cuối tuần ngày hôm nay, xin phép một lần nữa nói lại về vấn đề này.

Theo Graham, Ngài Thị Trường có tính cách rất kỳ lạ: khi ông ta hưng phấn, ông ta chào bạn với giá rất cao và ngược lại, khi ông ta bi quan, ông có thể chào bạn mức giá thấp kỷ lục. Tuy nhiên, ông có một đặc điểm rất đáng yêu, đó là, mặc cho bạn có phớt lờ ông trong hôm nay, ông vẫn sẽ vui vẻ quay lại trong ngày hôm sau và chào bạn với một mức giá mới.

Chúng tôi xin được trích dẫn một đoạn văn, có thể nói là đáng đọc nhất trong cuốn “Nhà đầu tư thông minh” – một tác phẩm để đời của Ben, là lời khuyên của ông với những nhà đầu tư khi giao dịch với Ngài Thị Trường: **“Nhà đầu tư thật sự ít khi bị buộc phải bán những cổ phần của mình, và vào tất cả các thời điểm khác thì anh ta hoàn toàn không cần phải quan tâm tới giá niêm yết hiện tại.** Anh ta chỉ cần quan tâm đến nó và hành động chỉ đến chừng mực phù hợp với sổ sách của anh ta, và không cần hơn. Do đó, nhà đầu tư nào mà để mình bị bán loạn hoặc lo lắng quá đáng vì những lần giảm giá thị trường một cách vô lý với những cổ phần của mình, thì anh ta đang biến lợi thế cơ bản của mình thành bất lợi cơ bản một cách tai hại. **Sẽ tốt hơn đối với người đó nếu chúng khoán của anh ta không hề có báo giá thị trường, vì lúc đó anh ta sẽ thoát khỏi sự đau khổ tâm lý gây ra bởi những sai lầm trong đánh giá của người khác”.**

Mặc dù Graham dạy bạn nên mua khi Ngài Thị trường đang hét "bán", có một ngoại lệ mà nhà đầu tư thông minh cần phải hiểu.

Bạn có thể làm điều mà hầu hết mọi người đều làm - hoặc kêu than về thua lỗ của mình, hoặc quét nó xuống dưới chiếu và làm như thể nó chưa từng xảy ra.

Dù sao, với những người còn đầu tư trong nhiều năm nữa, giá chứng khoán giảm là tin tốt, không phải xấu, vì chúng giúp bạn mua nhiều hơn với ít tiền hơn. Chúng khoán giảm càng nhiều và càng lâu, và bạn càng mua chúng đều đặn hơn khi chúng giảm, thì cuối cùng bạn sẽ càng kiếm được nhiều tiền hơn - nếu bạn giữ vững tới cuối. Thay vì sợ một thị trường giá xuống, bạn hãy đón nhận nó.

Nhà đầu tư thông minh phải hoàn toàn thoải mái khi sở hữu một chứng khoán hay quỹ tương hỗ kể cả nếu thị trường không cung cấp giá hàng ngày trong mười năm nữa.

“Hoặc bạn có thể nắm lấy quyền kiểm soát... Bằng cách từ chối để Ngài Thị trường làm chủ bạn, bạn sẽ biến ông ta thành dây tở cho mình.”

Xin được khép lại Series về Benjamin Graham bằng câu nói của Buffet, một trong những học trò thừa kế thành công nhất triết lý đầu tư của Graham:

"Đi theo các triết lý của Graham tức là bạn sẽ có được các lợi ích từ sự điên rồ của thị trường hơn là việc bạn là một phần của sự điên rồ đó".

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	64	1.59	1.07	291410
HPG	44.9	1.81	0.221	1.03MLN
EIB	12.9	2.38	0.209	56840
PVD	45	2.51	0.188	975210
FPT	48.8	1.46	0.136	116580

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VNM	105	-0.94	-0.565	56560
BVH	34.5	-2.27	-0.307	209320
VIC	46.1	-0.43	-0.164	311650
BID	17.8	-0.56	-0.159	1.43MLN
CTG	17.4	-0.57	-0.075	1.68MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
AVF	1.1	10	0.002	198400
SC5	21.4	7	0.012	3530
STT	4.6	6.98	0.001	2430
SSC	62	6.9	0.034	10
TSC	25.1	6.81	0.014	1.16MLN

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PDN	34.9	-6.93	-0.018	7770
TMT	27.8	-6.71	-0.035	162510
TMS	49.5	-6.6	-0.046	9550
VTF	30	-6.25	-0.047	1180
COM	36.3	-5.71	-0.018	790

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	22.8	2.24	0.138	883900
ACB	16.8	1.2	0.115	51000
NVB	6.9	6.15	0.074	31700
CHP	15.7	1.95	0.022	33800
PMC	49	6.75	0.018	2900

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
SHB	8.4	-1.18	-0.055	514500
VCG	12.4	-0.8	-0.027	298100
PVX	4.5	-2.17	-0.025	594300
LDP	55.8	-9.85	-0.013	300
KLS	9.6	-1.03	-0.012	206500

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

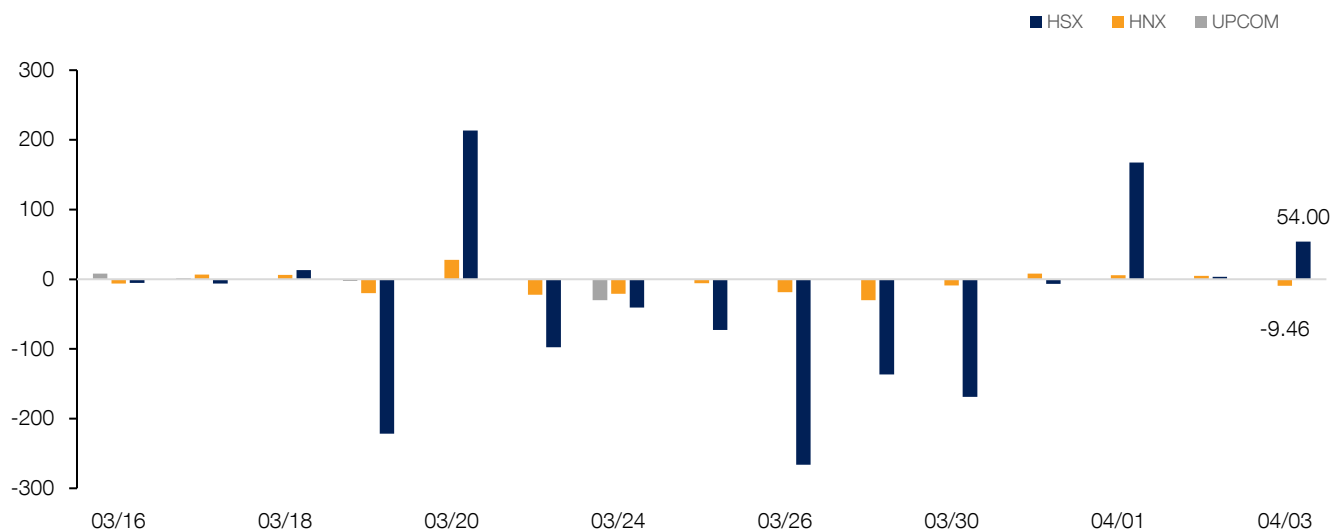
CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
STC	17.9	9.82	0.006	54300
CPC	25	9.65	0.006	100
DNP	17.1	9.62	0.003	400
SFN	16.3	9.4	0.003	3500
D11	15.2	9.35	0.003	100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
INC	4.5	-10	-0.001	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>

