

Thứ ba, ngày 7 tháng 4 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Phục hồi ngắn hạn

Điểm nhấn

Thị trường tăng điểm trở lại nhờ sự phục hồi của các nhóm ngành ngân hàng, chứng khoán, bất động sản. Thanh khoản tăng mạnh so với phiên hôm trước.

Khối ngoại quay lại bán ròng trên cả hai sàn.

Nhận định thị trường

Chúng tôi cho rằng thị trường phục hồi ngắn hạn, dù tiềm ẩn nhiều rủi ro. Thông thường, sau một đợt giảm, các cổ phiếu cần tích lũy tạo nền tảng thì đà tăng mới bền vững. Thêm vào đó, khối ngoại chưa mua lại hỗ trợ thị trường.

Trong ngắn hạn, nhà đầu tư mạo hiểm có thể giao dịch ngắn hạn và sớm chốt lời khi cổ phiếu về tài khoản. Nhà đầu tư thận trọng nên đứng ngoại thị trường thời điểm này.

Góc nhìn vĩ mô

Diễn biến giá dầu trong 1 tuần vừa qua.

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

tungdn@bsc.com.vn

Nguyễn Quốc Trường

truongng@bsc.com.vn

VN-INDEX **548.11**
Giá trị: 1392.35 tỷ **5.14 (0.95%)**

Khối ngoại (ròng): -48.25 tỷ

HNX-INDEX **82.33**
Giá trị: 415.24 tỷ **0.67 (0.82%)**

Khối ngoại (ròng): -5.99 tỷ

UPCOM-INDEX **63.81**
Giá trị: 33.8 tỷ **0.85 (1.35%)**

Khối ngoại (ròng): 0.19 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	51.7	-0.8%
Giá vàng	1,208	-0.5%
Tỷ giá USD/VND	21,600	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,439	-0.8%
Tỷ giá JPY/VND	18,014	0.1%
LS liên NH 1 tháng	4.0%	-
LS TPCP 5 năm	5.7%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định 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

Khối ngoại quay lại bán ròng 54 tỷ đồng trên cả hai sàn sau khi mua ròng trong ngày hôm qua.

Khối lượng khớp lệnh cả hai sàn đạt 129 triệu đơn vị cổ phiếu, tăng 65% so với phiên hôm qua.

Đà tăng phủ khắp thị trường, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành ngân hàng, chứng khoán, bất động sản, xây dựng đều tăng điểm. Nhiều cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng, điển hình là KLF (+5.8%), VTV (+5.7%), HBC (+4.8%), CII (+4.3%), BID (+3.4%) và KDH (+3.2%).

Nhận định

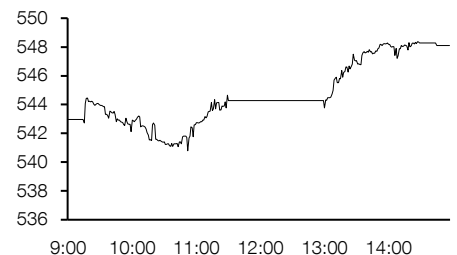
Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ bước vào một đợt phục hồi ngắn hạn dựa trên các lý do sau: (1) tâm lý nhà đầu tư đã ổn định hơn khi lực cầu chủ động mua lên kể cả khi giá xanh, (2) áp lực bán từ khối ngoại (ít nhất là từ VNM ETF) dự báo sẽ giảm khi họ đã bán được tầm 300.000 chứng chỉ quỹ - tương đương 77 tỷ đồng - trong phiên hôm nay, (3) nhiều cổ phiếu quan trọng, mang tính dẫn dắt đã tăng điểm tích cực trở lại như BID, VNM, PVS hay DXG.

Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng rủi ro trước mắt vẫn khá lớn. Một là, diễn biến dòng vốn ngoại không thực sự tích cực khi chúng ta chưa nhìn thấy xu hướng mua ròng liên tục và rõ rệt của họ. Hai là, về mặt thị trường, các cổ phiếu cần tích lũy tạo nền tảng trước khi tăng thì đà tăng mới bền vững. Do đó, có thể hơi vội vàng nếu cho rằng xu hướng giảm điểm đã kết thúc.

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm có thể xem xét canh mua trong phiên ngày mai và nhanh chóng đóng vị thế khi hàng về tài khoản, tỷ trọng cổ phiếu khuyến nghị không quá 20%. Nhà đầu tư thận trọng tiếp tục nên đứng ngoài thị trường, chưa vội tham gia lại trong nhịp tăng này.

Hình 1

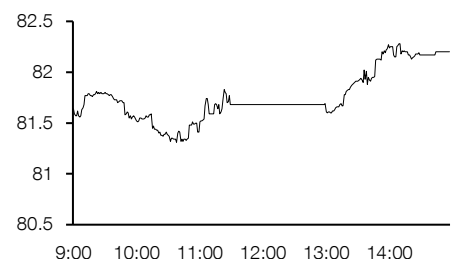
VN-Index Intraday



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	11.51	10.7	3.88
CII	10.14	19.3	4.32
HAI	9.74	11.1	6.73
CTG	6.01	17.3	0.58
DLG	5.12	9.4	3.3

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
BID	12.4	PVD	21.7
VIC	11	CII	17.1
CTG	7.3	STB	12.9
DRC	5.9	GAS	9.5
TNG	1.2	PVS	3.9

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

VN-Index hình thành mô hình Bullish Engulfing sau phiên tăng điểm ngày hôm nay. Mô hình đảo chiều này xuất hiện khi thị trường đã giảm được 2 tuần liên tiếp, do đó tính tin cậy sẽ cao hơn.

Quá trình test đáy 538 đã không xảy ra, do đó chúng tôi cho rằng VN-Index sẽ tăng đến ngưỡng kháng cự 557 điểm (Fibonacci Retracement 50% kể từ 513 điểm lên 600 điểm) và sẽ có nhịp điều chỉnh tại đây.



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
<i>Hiện không có vị thế nào được mở</i>								
Trung bình								
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	12.5	-10.7%	-5.3%	12.5	16.1
2	SD6	24/3/2015	14.7	15.2	1.3%	3.4%	13.6	17.5
3	SSI	24/3/2015	21.3	20.3	-8.6%	-4.7%	20.1	25.9
4	SHI	3/9/2015	7.5	8.3	-1.2%	10.7%	7.0	9.0
5	VIC	7/7/2014	47.7	46.2	-4.9%	-3.2%	43.9	57.3
6	FPT	12/1/2015	48.3	48.9	-1.8%	1.2%	44.4	58.0
7	DHC	14/1/2014	21.5	20.9	-3.2%	-2.8%	19.8	25.8
8	TCM	22/8/2014	31.8	30.9	-8.8%	-2.8%	29.3	38.2
9	HVG	14/1/2014	21.2	20.6	-4.2%	-2.8%	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	29.4	-1.0%	2.1%	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	46.9	-0.2%	-5.6%	45.7	59.6
14	PDR	3/9/2015	18.5	17.6	0.0%	-4.9%	17.2	22.2
Trung bình					-4.0%	-1.3%		
Nguồn: BSC Research								

Vũ Thanh Phong

Chuyên viên phân tích vĩ mô

phongvt@bsc.com.vn

Góc nhìn vĩ mô

Giá dầu tăng mạnh trong vòng 1 tuần nay

Cụ thể, giá dầu đã tăng xấp xỉ 10% trong vòng 1 tuần tính từ thứ 4 tuần trước. Hiện giá dầu thô WTI đang ở khoảng 51,7 - 52,2 USD/thùng. Các yếu tố hỗ trợ giá dầu tăng mạnh trong thời gian gần đây gồm:

1. Sự yếu đi nhanh chóng của đồng USD trong bối cảnh số liệu kinh tế của Mỹ không mấy khả quan;
2. Sự đánh giá lại về tác động vào nguồn cung dầu thế giới không quá mạnh trong ngắn hạn trong trường hợp đàm phán hạt nhân giữa Iran và nhóm nước P5+1 thành công;
3. Saudi Arabia, vốn là nước chủ trương giữ thị phần dầu mỏ của OPEC trong thời gian qua, đã tăng giá bán cho khách hàng châu Á cuối tuần trước;
4. Sự suy giảm trong 17 tuần liên tiếp của số dân khoan dầu đá phiến Mỹ (theo Baker Hughes). Điều này có khả năng làm giảm nguồn cung trong tương lai.

Chúng tôi nhận thấy giá dầu hiện có cơ sở hỗ trợ tích cực hơn đến giá, đem lại cơ hội cho nhóm cổ phiếu năng lượng trong ngắn hạn.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VNM	106	1.92	1.13	115100
BID	18.4	3.37	0.952	2.64MLN
VCB	35.8	0.85	0.451	696080
VIC	46.2	0.65	0.246	672070
MWG	108	2.86	0.19	17110

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
STB	18.5	-0.54	-0.07	1.05MLN
SII	21.4	-6.55	-0.049	300680
TBC	26	-1.89	-0.018	2010
CSV	18.3	-3.68	-0.017	6070
SBT	10.8	-1.82	-0.017	29410

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
AVF	1.2	9.09	0.002	185820
VTF	32.1	7	0.05	40
VNL	26.2	6.94	0.009	2910
THG	17.2	6.83	0.006	7700
HTL	47	6.82	0.014	5990

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
SII	21.4	-6.55	-0.049	300680
HLG	3.2	-5.88	-0.005	110
TIX	20.8	-5.45	-0.016	130
CIG	1.9	-5	-0.001	5110
HSI	1.9	-5	-0.001	68470

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	23.1	2.21	0.138	989900
VNR	23.9	3.91	0.073	100
SHB	8.5	1.19	0.055	1.38MLN
VCG	12.8	1.59	0.054	754200
KLS	9.6	2.13	0.025	643900

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
ACB	16.7	-0.6	-0.058	46300
PVI	17.6	-1.68	-0.043	13700
BTS	10.3	-1.9	-0.013	43500
VC2	14.9	-9.7	-0.012	4900
CSC	12.3	-8.21	-0.006	3700

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

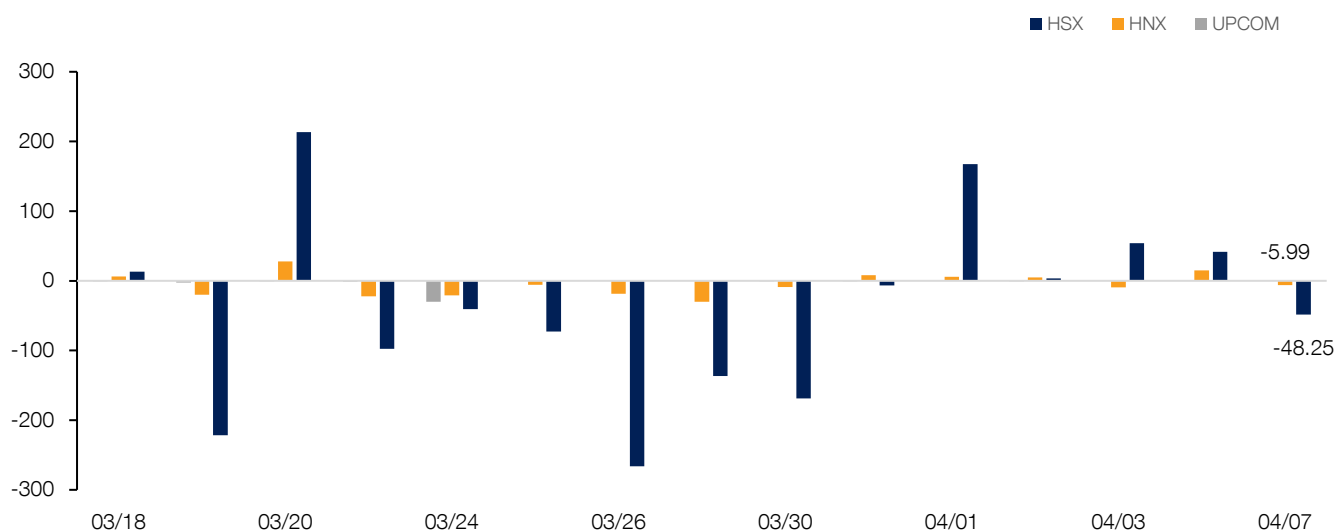
CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
LM3	2.2	10	0.001	100
VNF	44.2	9.95	0.014	200
SIC	13.3	9.92	0.006	15100
VTC	5.7	9.62	0.001	10200
D11	15	9.49	0.003	100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VC2	14.9	-9.7	-0.012	4900
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>

