

Thứ tư, ngày 8 tháng 4 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Thị trường đang trong nhịp phục hồi ngắn hạn

Điểm nhấn

Các chỉ số đóng cửa với mức giảm nhẹ.

Khối ngoại bán ròng phiên thứ 2 liên tiếp. VNM ETF bán ra khoảng 450.000 chứng chỉ phiên hôm nay, tuy nhiên lực cầu hấp thụ khá tốt.

Nhóm cổ phiếu tỷ giá và nhóm cổ phiếu xây dựng có mức tăng khá trong phiên hôm nay.

Nhận định thị trường

Chúng tôi giữ nguyên quan điểm "thị trường có đợt phục hồi ngắn hạn, tuy nhiên rủi ro trước mắt vẫn khá lớn". Với lực cầu tương đối chủ động, chúng tôi kì vọng khối ngoại giảm dần lực bán, từ đó hỗ trợ thị trường phục hồi. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý nếu không có sự hỗ trợ của khối ngoại và lực cầu tại các bluechip, thị trường khó giữ được đà phục hồi.

Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư mạo hiểm có thể mua dò đáy thời điểm hiện tại với tỷ trọng không quá 20%. Nhà đầu tư thận trọng nên đứng ngoài thị trường.

Cập nhật doanh nghiệp

VTV - Công ty Cổ phần VICEM Vật tư Vận tải Xi măng (HNX)

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

tungdn@bsc.com.vn

Nguyễn Quốc Trường

truongng@bsc.com.vn

VN-INDEX **547.72**
Giá trị: 1392.35 tỷ **-0.39 (-0.07%)**

Khối ngoại (ròng): -61 tỷ

HNX-INDEX **81.96**
Giá trị: 365.06 tỷ **-0.37 (-0.45%)**

Khối ngoại (ròng): -8.3 tỷ

UPCOM-INDEX **63.79**
Giá trị: 23.7 tỷ **-0.02 (-0.03%)**

Khối ngoại (ròng): 0.007 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	52.6	-2.5%
Giá vàng	1,211	0.1%
Tỷ giá USD/VND	21,600	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,474	0.4%
Tỷ giá JPY/VND	18,021	0.7%
LS liên NH 1 tháng	4.2%	-
LS TPCP 5 năm	5.7%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định thị trường	2
Danh mục khuyến nghị	3
Cập nhật doanh nghiệp	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

Tính tổng hai sàn, khối ngoại bán ròng 70 tỷ đồng trong ngày hôm nay.

Các cổ phiếu tăng điểm tích cực trong phiên hôm nay là: nhóm cổ phiếu “tỷ giá”

BCC, HT1, NT2 và nhóm cổ phiếu xây dựng: CII, HBC, FCN.

Độ rộng thị trường tương đối cân bằng với 182 mã tăng / 214 mã giảm trên cả hai sàn.

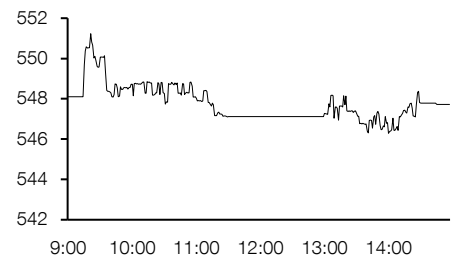
Nhận định

Trong báo cáo ngày hôm qua, chúng tôi đã viết: “thị trường sẽ bước vào một đợt phục hồi ngắn hạn”, tuy nhiên “rủi ro trước mắt vẫn khá lớn do (1) diễn biến dòng vốn ngoại không thực sự tích cực và (2) các cổ phiếu quan trọng chưa tạo được nền tảng tích lũy tốt”. Chúng tôi tiếp tục giữ nguyên quan điểm này và cho rằng thị trường nhiều khả năng đang dò đáy. Phiên hôm nay, VNM ETF bán ra tầm 450.000 chứng chỉ quỹ, tương đương 120 tỷ đồng, nhưng bên mua vẫn hấp thụ khá tốt, VN-Index và HNX-Index chỉ giảm nhẹ. Điều này cho thấy lực cầu vẫn chủ động, và một khi áp lực bán từ khối ngoại giảm bớt, thị trường sẽ tăng điểm trở lại. Tuy nhiên, rõ ràng chúng ta chưa thấy được xu hướng quay lại mua ròng của khối ngoại. Do đó, nếu sự phục hồi xảy ra mà không nhận được sự hỗ trợ từ khối ngoại và từ lực cầu tại các cổ phiếu Blue chips, áp lực điều chỉnh sẽ sớm quay lại.

Nhà đầu tư thận trọng tiếp tục đứng ngoài thị trường vì rủi ro ngắn hạn vẫn khá lớn. Nhà đầu tư mạo hiểm có thể mua trong giai đoạn thị trường dò đáy hiện tại, tỷ trọng cổ phiếu khuyến nghị không quá 20%.

Hình 1

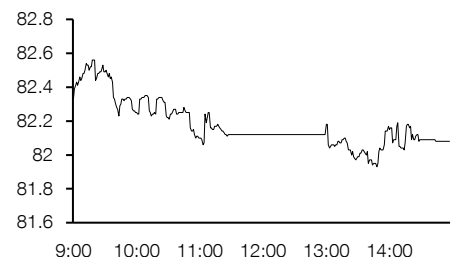
VN-Index Intraday



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	7.38	10.5	-1.87
HAI	6.66	11.4	2.7
CII	4.42	20	3.63
CTG	4.04	17.3	0
OGC	3.14	4.6	-2.13

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
HHS	16.5	PVD	30.8
NLG	13.8	VIC	12.7
BID	8.4	GAS	10.1
CTG	7.5	STB	10
BCC	3.7	PVS	6.7

Nguồn: BSC Research

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	15.5	3.3%	5.4%	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	8.5	1.2%	13.3%	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	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	30.8	-9.1%	-3.1%	29.3	38.2
9	HVG	14/1/2014	21.2	20.8	-3.3%	-1.9%	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	28.6	-3.7%	-0.7%	26.5	34.6
12	FMC	27/1/2015	24.8	25.8	-0.8%	4.0%	22.8	29.8
13	DCL	27/1/2015	49.7	46.6	-0.9%	-6.2%	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								

Lương Thu Hương*Chuyên viên phân tích ngành, doanh nghiệp**huonglt@bsc.com.vn*

Cập nhật doanh nghiệp

VTV - Công ty Cổ phần VICEM Vật tư Vận tải Xi măng (HNX)

Ngày 08/04/2015 chúng tôi đã tham dự Đại hội cổ đông của VTV và có những ghi nhận như sau:

Kế hoạch kinh doanh 2015 – Lợi nhuận tăng trưởng thấp: LNTT 2015 chỉ tăng 2,52%yoy và dự kiến đạt 48,49 tỷ đồng, tương đương mức EPS 2015 là 2.425 đồng/cp (nếu chưa thực hiện phát hành cổ phiếu thưởng).

Các dự án đầu tư trong năm 2015: (1) Tiếp tục thực hiện đầu tư xây dựng tòa nhà Comatce: dự án được khởi công ngày 17/06/2014, tổng mức đầu tư là 804 tỷ đồng, tổng giá trị đã thực hiện là 135,6 tỷ đồng (giá trị đã thanh quyết toán là 98,9 tỷ đồng, trong đó nộp tiền sử dụng đất 52,89 tỷ đồng). Trong giai đoạn vừa rồi, VTV đã thực hiện đấu thầu 4 gói thầu với giá thắng thầu nhỏ hơn giá dự toán khoảng 10 tỷ đồng. VTV cân đối việc sử dụng vốn trung hạn và ngắn hạn cho việc đầu tư. Chúng tôi nhận định VTV đang sử dụng vốn vay ngắn hạn để đầu tư xây dựng tòa nhà Comatce nhằm tiết giảm tối đa chi phí lãi vay. Dự kiến VTV sẽ ra phương án kinh doanh căn hộ trong Q2 và có thể ghi nhận doanh thu bán căn hộ trong năm nay. (2) Ngoài ra, VTV sẽ đầu tư đóng mới 2 đoàn xà lan trọng tải 2.000 tấn/đoàn với giá trị theo sát giá thị trường.

Hoạt động kinh doanh than – Nhập thử nghiệm lô hàng đầu tiên từ Nga trong tháng 5/2015: Hiện VTV đóng vai trò là nhà cung cấp than cho các công ty xi măng thuộc Vicem tại miền Bắc, tổng sản lượng bán ra dự kiến trong năm nay là 1,67 triệu tấn. Hiện VTV đã ký hợp đồng dài hạn đến năm 2020 với TKV, đảm bảo đủ than cho sản xuất xi măng. Trong tháng 5/2015, VTV sẽ bắt đầu nhập khẩu lô than đầu tiên từ Nga với số lượng không đáng kể để cung cấp thử nghiệm tại Vicem Bim Sơn.

Phát hành cổ phiếu thưởng – Tiến hành trong 2 đợt: VTV sẽ sử dụng số dư Thặng dư vốn cổ phần, các quỹ đầu tư phát triển và quỹ khác thuộc vốn chủ sở hữu để phát hành cổ phiếu thưởng cho cổ đông theo 2 đợt, mỗi đợt phát hành 7,8 triệu cổ phiếu, để tăng vốn điều lệ từ 156 tỷ đồng lên thành 312 tỷ đồng. Thời gian thực hiện sau khi có chấp thuận của Ủy ban chứng khoán Nhà nước.

Chúng tôi đánh giá biên lợi nhuận của VTV sẽ khó được cải thiện do có thêm một số chi phí phát sinh, mặc dù giá trị tài sản cố định hữu hình chưa khấu hao của VTV chỉ còn lại 40,6 tỷ đồng (năm 2014, giá trị hao mòn là 64 tỷ đồng), nhưng trong năm 2015, VTV sẽ tiến hành sửa chữa lớn tàu Comatce Star với giá trị dự toán là 14,7 tỷ đồng và sửa chữa thường xuyên 02 tàu biển với chi phí dự toán là 968 triệu đồng.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BID	18.5	0.54	0.159	910500
HT1	21.5	2.87	0.108	525030
VCF	215	3.37	0.105	50
CII	20	3.63	0.077	4.42MLN
JVC	21.6	3.85	0.051	2.28MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VCB	35.5	-0.84	-0.451	1.04MLN
BVH	33.5	-1.47	-0.192	271160
VIC	46	-0.43	-0.164	611130
DPM	28.7	-1.37	-0.086	576090
DRC	59.5	-2.46	-0.07	74850

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
HRC	49.7	6.88	0.031	1470
SC5	23.5	6.82	0.013	4330
PNC	12.8	6.67	0.005	6000
EMC	6.5	6.56	0.002	40
SII	22.8	6.54	0.046	18460

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
AVF	1.1	-8.33	-0.002	112050
VNI	4	-6.98	-0.002	4170
LCM	2.7	-6.9	-0.003	252430
VNL	24.4	-6.87	-0.009	280
HAS	5.5	-6.78	-0.002	980

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BCC	19	2.15	0.024	572800
PGS	19.5	3.17	0.014	160800
SDU	11.4	9.62	0.012	100
THB	33.7	5.31	0.012	1100
VNF	47.5	7.47	0.011	100

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
ACB	16.6	-0.6	-0.058	60700
SHB	8.4	-1.18	-0.055	1.21MLN
DBC	28.6	-2.72	-0.031	34300
PLC	34.1	-2.01	-0.03	90900
PVS	23	-0.43	-0.028	712400

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

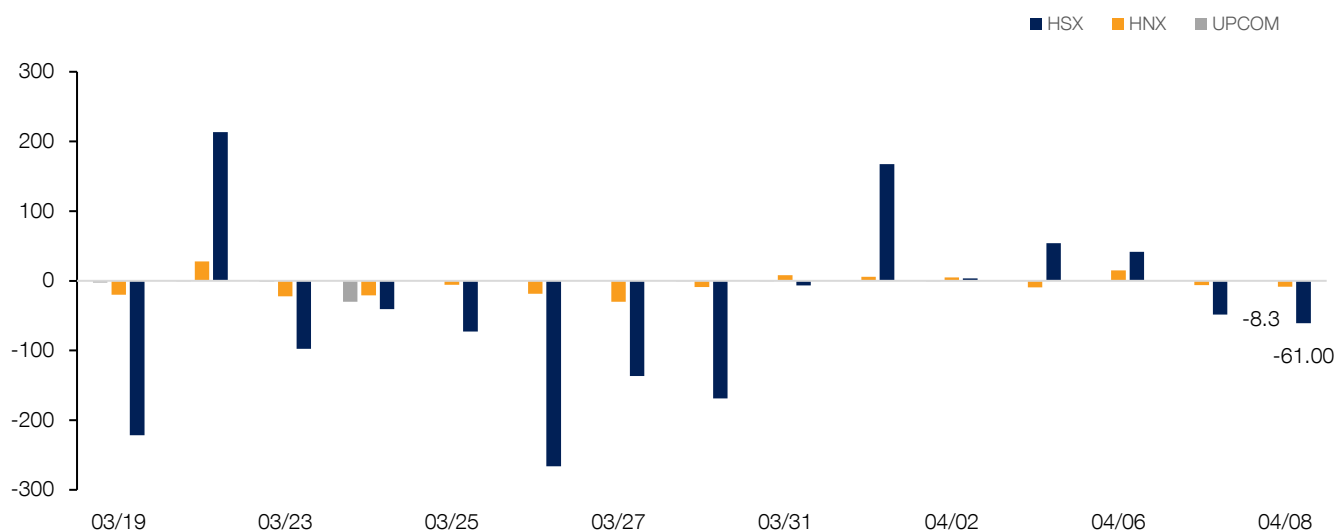
CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
SDC	16.5	10	0.002	1000
SIC	14.6	9.77	0.006	19400
SDU	11.4	9.62	0.012	100
HAT	59.5	9.58	0.01	500
NST	12.7	9.48	0.005	200

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
LIG	10.8	-10	-0.009	2700
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>

