

Thứ năm, ngày 16 tháng 4 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

VNM ETF sẽ mua ròng vào ngày mai

Dự đoán của BSC về xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 17/04/2015			
Tuần 13/04-17/04/2015			
Tháng 4/2015			

Điểm nhấn

Các nhóm cổ phiếu tăng điểm tốt trong phiên hôm nay là dầu khí, xây dựng hạ tầng, ngân hàng và bất động sản.

Khối ngoại vẫn tiếp tục mua ròng trên cả hai sàn, một phần nhờ sự cải thiện của trạng thái quỹ ETF.

Nhận định thị trường

Nhóm dầu khí có thể sẽ chứng lại trong phiên tới.

Về mặt kỹ thuật, NĐT có thể kỳ vọng thị trường lên mức 580 điểm trong đợt sóng này, tuy nhiên các đợt “rung lắc” nhiều khả năng sẽ xuất hiện quanh ngưỡng 570 điểm.

Những nhịp điều chỉnh có thể là cơ hội tốt để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục, đặc biệt là các cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt và chưa tăng nhiều.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn: Mua VIC

Cập nhật doanh nghiệp

SD6 - CTCP Sông Đà 6 (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 Trưởng

truongng@bsc.com.vn

VN-INDEX **568.28**

Giá trị: 1719.26 tỷ

3.78 (0.67%)

Khối ngoại (ròng): 336.09 tỷ

HNX-INDEX **83.4**

Giá trị: 684.14 tỷ

0.37 (0.45%)

Khối ngoại (ròng): 17.65 tỷ

UPCOM-INDEX **63.62**

Giá trị: 40.79 tỷ

-0.22 (-0.34%)

Khối ngoại (ròng): 0.25 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	55.2	-2.2%
Giá vàng	1,206	0.3%
Tỷ giá USD/VND	21,604	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,192	0.5%
Tỷ giá JPY/VND	17,991	0.1%
LS liên NH 1 tháng	4.8%	-
LS TPCP 5 năm	5.8%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định thị trường	2
Phân tích kỹ thuật	3
Danh mục khuyến nghị	5
Cập nhật doanh nghiệp	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 nhóm cổ phiếu quan trọng đều có các đại diện tăng điểm tốt trong ngày hôm nay, cụ thể là nhóm dầu khí có PVD (+7%), PVS (+1.2%), nhóm ngân hàng có BID (+3.2%), VCB (+1.9%), nhóm xây dựng hạ tầng có HUT (+3.2%), và nhóm bất động sản có VIC (+1.3%), NLG (+2.6%).

Khối ngoại vẫn đang giao dịch tích cực khi mua ròng 203 tỷ đồng trên HSX và 17,5 tỷ trên HNX. Các quỹ ETF vẫn đang trong trạng thái premium cao và triển vọng tiếp tục mua ròng trong các phiên tới.

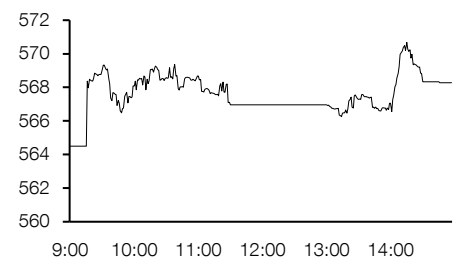
Nhận định

Thị trường giao dịch tích cực với thanh khoản cải thiện. Dòng tiền có dấu hiệu lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu khác ngoài dầu khí như ngân hàng, chứng khoán, bất động sản - xây dựng... Đây đều là những nhóm ngành lớn và quan trọng đối với thị trường và diễn biến tốt của các nhóm này sẽ tạo đà tâm lý trong các phiên tới. Nhóm dầu khí có thể sẽ chứng lại trong phiên tới do (1) áp lực chốt lời cao khi đã tăng khá nhiều và (2) giá dầu thế giới (WTI) có thể sẽ gặp kháng cự đáng kể tại mốc 56-57 USD/thùng.

Về mặt kỹ thuật, NĐT có thể kỳ vọng thị trường lên mức 580 điểm trong đợt sóng này, tuy nhiên các đợt "rung lắc" nhiều khả năng sẽ xuất hiện quanh ngưỡng 570 điểm. Do đó, những nhịp điều chỉnh có thể là cơ hội tốt để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục, đặc biệt là các cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt và chưa tăng nhiều.

Hình 1

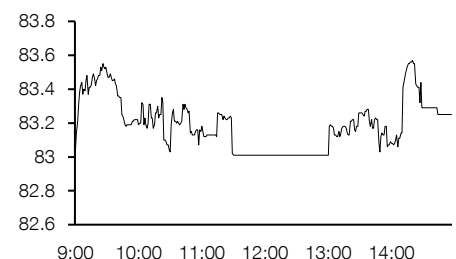
VN-Index Intraday



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
HHS	6.81	19.5	3.17
FLC	5.10	10.6	0.95
BID	4.92	19.6	3.16
CII	4.67	21.2	0.95
KBC	3.94	16.7	3.73

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Top NN bán	Giá trị
PVD	HPG	6.7
BID	VTF	3.3
HHS	NBB	3.1
VCB	VHG	2.6
HUT	DBC	3.7

Nguồn: BSC Research

Bùi Nguyễn Khoa

Chuyên gia Chiến lược Vĩ mô Thị trường

khoabn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật VNM ETF

Xu hướng TĂNG ngắn hạn của VNM ETF đã được xác nhận, đồng thời khối lượng giao dịch cải thiện cũng hỗ trợ cho xu hướng hồi phục. Chỉ số giá vượt qua vùng kháng cự 17,7 -18 và tạo gap giá tại đây. Vùng kháng cự cũ này sẽ là vùng hỗ trợ giá cho chỉ số trong ngắn hạn. Đường giá vượt qua dải Upper Bollinger Band, RSI tăng nhanh hướng về vùng mua quá cho thấy động lực tăng giá mạnh, nhưng cũng cho thấy dấu hiệu tăng nóng trước khi chạm Fibonacci 23,6% và SMA (100) tại 18,4.

Do vậy, VNM ETF có thể chứng lại một phiên ở vùng giá hiện tại trước khi hướng tới các vùng giá kỳ vọng khoảng 19.5 theo mẫu hình chữ V.



Phân tích kỹ thuật mã cổ phiếu

VIC - Tập đoàn Vingroup - CTCP (HSX)

Xu hướng TĂNG của VIC đã được xác nhận khi (1) đường MACD đã cắt lên trên đường tín hiệu, và (2) giá đóng cửa hôm nay đã nằm phía trên đường trung bình SMA (20). Mặc dù vậy, VIC nhiều khả năng sẽ có nhịp rung lắc tại vùng giá 50 khi chạm đường trendline màu đỏ nối hai đỉnh ngắn hạn ngày 29/8/2014 và ngày 3/3/2015.

Chúng tôi khuyến nghị MUA VIC cho danh mục ngắn hạn với giá mục tiêu 50, giá dừng lỗ 44.3



Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

Danh mục ngắn hạn: Mua VIC

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	VIC	16/4/2015	47.7	48.1	0.8%	Mua mới	44.3	50
2	PVD	14/4/2015	46.9	53.5	14.1%	Nắm giữ	42.6	51.5
3	PVS	14/4/2015	23.3	25.5	9.4%	Nắm giữ	21.4	25.6
4	VCB	9/4/2015	35.8	37.3	4.2%	Nắm giữ	31.9	39.3
5	DXG	9/4/2015	17.4	17.4	0.0%	Nắm giữ	16.8	18.4
6	ITA	9/4/2015	6.8	6.9	1.5%	Nắm giữ	6.3	7.5
Trung bình					5.0%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	PVT	24/3/2015	13.2	13.2	4.8%	0.0%	12.5	16.1
2	SD6	24/3/2015	14.7	15.4	4.8%	4.8%	13.6	17.5
3	SSI	24/3/2015	21.3	21.2	5.0%	-0.5%	20.1	25.9
4	VIC	7/7/2014	47.7	48.1	4.3%	0.7%	43.9	57.3
5	FPT	12/1/2015	48.3	48.8	0.0%	1.0%	44.4	58.0
6	DHC	14/1/2014	21.5	21.4	0.5%	-0.5%	19.8	25.8
7	TCM	22/8/2014	31.8	31.3	-0.9%	-1.6%	29.3	38.2
8	HVG	14/1/2014	21.2	20.4	1.0%	-3.8%	19.5	25.4
9	DBC	14/1/2014	28.8	28	-3.4%	-2.8%	26.5	34.6
10	FMC	27/1/2015	24.8	25.6	-0.4%	3.2%	22.8	29.8
Trung bình					1.5%	0.1%		

Nguồn: BSC Research

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

Cập nhật doanh nghiệp

SD6 - CTCP Sông Đà 6 (HNX)

Ngày 16/04/2015, chúng tôi đã tham dự ĐHCĐ của SD6 và có những ghi nhận như sau:

Kết quả kinh doanh dự kiến năm 2015 – DT giảm 7,09% nhưng LNST lại tăng 3,83%: SD6 đặt mục tiêu tổng DT 2015 đạt 1.206 tỷ đồng (-7,09%yoy) nhưng LNST mục tiêu đạt 74,1 tỷ đồng (+3,83%yoy). Nguyên nhân của sự chênh lệch này được SD6 lý giải do một số dự án lớn chưa đủ điều kiện thanh quyết toán, bên cạnh đó vay và nợ có giảm mạnh so với năm 2014 đi kèm với lãi suất vay hiện chỉ còn khoảng 7%/năm (năm 2014 trung bình là 12 – 13%). Qua đó mặc dù DT không tăng nhưng lợi nhuận 2015 của SD6 sẽ được cải thiện so với 2014. Ngoài ra, SD6 dự kiến sẽ trả cổ tức 15% năm 2015 (năm 2014, tỷ lệ cổ tức dự kiến thực hiện là 18%, tăng so với mức kế hoạch 15%).

Các dự án trọng tâm trong năm 2015 của SD6: Trong năm 2015, SD6 sẽ tiếp tục thi công các dự án như Thủy điện Huội Quảng, Thủy điện Đồng Nai 5, Thủy điện Lai Châu, Thủy điện Xekaman1, Thủy điện Xekaman-Sanxay, các công trình thuộc khu đô thị Nam An Khánh, đường sắt tuyến Cát Linh – Hà Đông tại Hà Nội và tuyến Bến Thành – Suối Tiên tại thành phố Hồ Chí Minh. Ngoài ra, SD6 sẽ hoàn thành quyết toán các gói thầu XL-01, XL-02, XL-14A1 của Công trình Nhà Quốc hội trong quý II/2015.

Chuyển dần sang lĩnh vực công trình giao thông và dân dụng: Với thực trạng các dự án thủy điện lớn trong nước đang dần chững lại và thu hẹp, SD6 đã bắt đầu chuyển hướng sang lĩnh vực thi công công trình giao thông, dân dụng. Tuy nhiên với thế mạnh truyền thống là thi công bê tông cốt thép, chúng tôi đánh giá việc chuyển dần sang các lĩnh vực thi công mới vẫn sẽ giúp SD6 duy trì đà tăng trưởng trong những năm tới nhưng tốc độ sẽ không cao.

Mặc dù lĩnh vực thi công thủy điện chững lại nhưng SD6 cũng cho biết trong giai đoạn tới, Công ty vẫn có nhiều gói thầu thi công nhà máy thủy điện, nhiệt điện trong nước và tại Lào. Bên cạnh đó, năm 2020 khi Chính phủ thực hiện dự án nhà máy điện hạt nhân, SD6 sẽ chủ yếu tham gia thi công bê tông cốt thép là lĩnh vực thế mạnh của Công ty. Hiện Công ty đã và đang chuẩn bị nhân sự cho dự án điện hạt nhân này.

Với kế hoạch LNST 2015 là 74,1 tỷ đồng, EPS 2015 của SD6 sẽ tương ứng đạt 2.131 đồng/cp. Cổ phiếu SD6 hiện đang được giao dịch với PE trailing = 7,27x và PE forward = 7,23x (Tại ngày 16/04/2015, giá cổ phiếu SD6 là 15.400 đồng/cp, tăng 1.3% so với phiên hôm qua).

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>

