

Thứ sáu, ngày 17 tháng 4 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Điều chỉnh nhẹ đầu tuần tới

Dự đoán của BSC về xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 20/04/2015			
Tuần 20/04-25/04/2015			
Tháng 4/2015			

Điểm nhấn

Hai chỉ số vận động trái chiều nhau trong ngày hôm nay.

Mặc dù khối ngoại vẫn mua ròng, thị trường có dấu hiệu điều chỉnh, các nhóm cổ phiếu đã tăng tốt như dầu khí, xây dựng và bất động sản tạm thời dừng đà tăng mạnh.

Mẫu hình đảo chiều Shooting Star đã xuất hiện trên đồ thị kỹ thuật của VN-Index.

Nhận định thị trường

Chúng tôi tiếp tục giữ quan điểm tích cực về thị trường trong tuần sau.

Tuy nhiên, thị trường có thể rung lắc và điều chỉnh nhẹ trong 1-2 phiên đầu tuần do áp lực chốt lời.

Nhà đầu tư nên cân nhắc chốt lời những cổ phiếu đã có lợi nhuận khá, đồng thời canh mua tại phiên giảm.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn: Chốt lời PVD, PVS

Cập nhật doanh nghiệp

BID - NH TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HSX)

Câu chuyện cuối tuần

Mỗi tuần một cuốn sách

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

568.32

Giá trị: 1870.29 tỷ

0.04 (0.01%)

Khối ngoại (ròng): 336.09 tỷ

HNX-INDEX

83.61

Giá trị: 660.44 tỷ

0.21 (0.25%)

Khối ngoại (ròng): 17.65 tỷ

UPCOM-INDEX

63.65

Giá trị: 54.04 tỷ

0.03 (0.05%)

Khối ngoại (ròng): 0.25 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	56.2	-0.9%
Giá vàng	1,204	0.5%
Tỷ giá USD/VND	21,590	-0.1%
Tỷ giá EUR/VND	23,219	-0.2%
Tỷ giá JPY/VND	18,155	0.6%
LS liên NH 1 tháng	4.9%	-
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	4
Cập nhật doanh nghiệp	5
Câu chuyện cuối tuần	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

Hai chỉ số vận động trái chiều nhau khi VN-Index đóng cửa tại giá thấp nhất ngày trong khi HNX-Index bất ngờ đóng cửa giá cao nhất trong ngày sau khi giao dịch giằng co trong cả phiên.

Nhóm cổ phiếu dầu khí, xây dựng và bất động sản đã tạm thời dừng đà tăng mạnh trong phiên hôm nay.

Khối ngoại có phiên mua ròng thứ 5 liên tiếp với giá trị hơn 350 tỷ đồng trên cả hai sàn.

Một số cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng trong phiên hôm nay là GMD (+6.8%), HHS (+6.2%), FPT (+4.5%), SHI (+4.4%) và ITA (+4.4%).

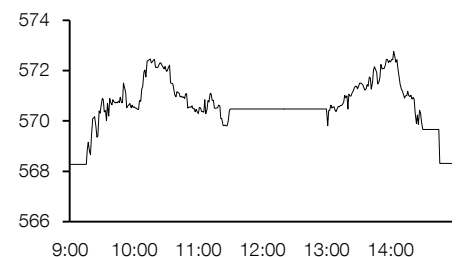
Nhận định

Nhóm cổ phiếu dầu khí đã dừng đà tăng mạnh như nhận định của chúng tôi. Nhiều cổ phiếu tăng nhanh trong thời gian vừa qua có dấu hiệu điều chỉnh nhẹ trong ngày hôm nay như CII, KDH, HBC. Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ giằng co và điều chỉnh nhẹ trong phiên đầu tuần tới do áp lực bán chốt lời sẽ được gia tăng, mặc dù khối ngoại sẽ tiếp tục mua ròng. Nói thêm về khối ngoại, hiện tại trạng thái của quỹ VNM ETF đang khá tốt, và với diễn biến mua bán như hiện tại, nhiều khả năng họ sẽ tiếp tục mua ròng bình quân 150.000 chứng chỉ (tương ứng 45 tỷ đồng) trong 3-4 phiên tới. Diễn biến thị trường trong 1-2 phiên tới có thể không tích cực do áp lực chốt lời của khối nội, nhưng xu hướng trong 1-2 tuần tới vẫn tích cực do khối ngoại có xu hướng mua ròng trở lại.

Nhà đầu tư nên giảm tỷ trọng các cổ phiếu đã có lợi nhuận cao trong danh mục để chốt lời, đồng thời canh mua tại nhịp giảm.

Hình 1

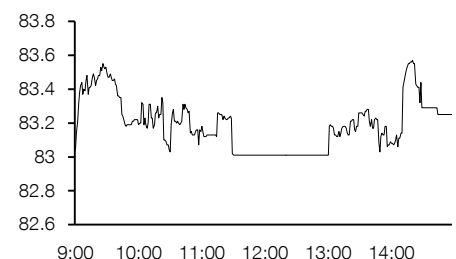
VN-Index Intraday



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
ITA	10.58	7.2	4.35
FLC	9.24	10.6	0
HAI	8.06	11.2	3.7
HHS	7.13	20.7	6.15
DLG	5.54	9.6	1.05

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Top NN bán	Giá trị
PVD	IVS	6.6
HHS	HAG	5.9
ITA	DHC	1.9
PVS	CNG	1.5
VIC	DXG	1.3

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

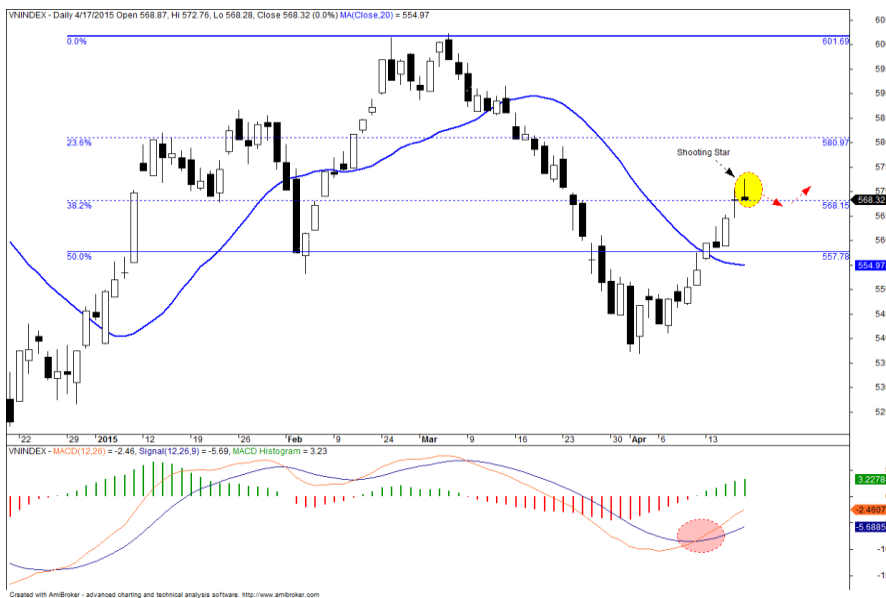
Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Mẫu hình Shooting Star đã xuất hiện trên biểu đồ kỹ thuật của VN-Index. Đây là mẫu hình đảo chiều, cho thấy bên bán đang dần chiếm ưu thế trên thị trường. Cây nến doji hôm qua và mẫu hình shooting star hôm nay đều có thân hẹp và bóng dài, cho thấy mức độ dao động trong phiên khá lớn.

Nhiều khả năng, VN-Index sẽ kiểm định lại ngưỡng kháng cự 568 – 570 trong phiên tới. Nếu kiểm định thành công, VN-Index sẽ tìm đến ngưỡng kháng cự tiếp theo là 580 điểm. Ngược lại, VN-Index sẽ giảm về ngưỡng hỗ trợ gần nhất là 557 điểm.



Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	VIC	16/4/2015	47.7	48.8	2.3%	Nắm giữ	44.3	50
2	PVD	14/4/2015	46.9	53	13.0%	Chốt lời	42.6	51.5
3	PVS	14/4/2015	23.3	25.8	10.7%	Chốt lời	21.4	25.6
4	VCB	9/4/2015	35.8	37.4	4.5%	Nắm giữ	31.9	39.3
5	DXG	9/4/2015	17.4	17.2	-1.1%	Nắm giữ	16.8	18.4
6	ITA	9/4/2015	6.8	7.2	5.9%	Nắm giữ	6.3	7.5
Trung bình					5.9%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục ngắn hạn: Chốt lời PVD, PVS

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	3.2%	-1.5%	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	21.4	5.9%	0.5%	20.1	25.9
4	VIC	7/7/2014	47.7	48.8	5.9%	2.2%	43.9	57.3
5	FPT	12/1/2015	48.3	51	4.5%	5.6%	44.4	58.0
6	DHC	14/1/2014	21.5	21.3	0.0%	-0.9%	19.8	25.8
7	TCM	22/8/2014	31.8	32.2	1.9%	1.3%	29.3	38.2
8	HVG	14/1/2014	21.2	20.7	2.5%	-2.4%	19.5	25.4
9	DBC	14/1/2014	28.8	27.7	-4.5%	-3.8%	26.5	34.6
10	FMC	27/1/2015	24.8	25.4	-1.2%	2.4%	22.8	29.8
Trung bình					2.3%	0.8%		

Nguồn: BSC Research

Trần Thị Hồng Tươi

Chuyên viên phân tích ngành, doanh nghiệp
tuoith@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

BID - NH TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam (HSX)

Thông qua đề án sáp nhập MHB với tỷ lệ hoán đổi 1:1: MHB (Ngân hàng TMCP Phát triển nhà đồng bằng Sông Cửu Long) là một trong 5 ngân hàng do Nhà nước sở hữu chi phối với tỷ lệ nắm giữ của Nhà nước là 91,25%. MHB có quy mô nhỏ. Vốn điều lệ là 3.369 tỷ đồng, (bằng 11,98% vốn chủ sở hữu của BID). Tổng tài sản đạt 45.142 tỷ đồng (bằng 6,94% tổng tài sản của BID). Mạng lưới chi nhánh ít. MHB sở hữu 44 chi nhánh (bằng 32% của BID) và 187 phòng giao dịch (bằng 30,6% của BID). Giao dịch hợp nhất giúp mang lại nhiều lợi ích cho BID. *(1) Nâng cao năng lực tài chính. (2) Mở rộng mạng lưới chi nhánh, đặc biệt ở khu vực Đồng bằng Sông Cửu Long (Theo ban lãnh đạo BID, điều này giúp rút ngắn ít nhất 7 năm phát triển cho BIDV để có thể mở rộng được số lượng chi nhánh mà MHB đang sở hữu). (3) Phát triển hệ thống nhân sự.*

Tăng vốn điều lệ: BID dự kiến tăng vốn điều lệ 6.061 tỷ đồng, đạt 34.173 tỷ đồng thông qua: (1) Dự kiến phát hành cho cổ đông hiện hữu, 269,2 triệu cổ phiếu, giá phát hành kiến là 10.000 đồng/cp trong quý 2/2015; (2) Phát hành 337 triệu cổ phiếu để hoán đổi với cổ phiếu của MHB, dự kiến hoàn thành trong tháng 5/2015. Ngoài ra, chủ tịch BIDV cũng cho biết, ngân hàng đang tiến hành đàm phán phát hành cho nhà đầu tư chiến lược nước ngoài, (tỷ lệ sở hữu tối đa của nhà đầu tư nước ngoài là 30%). Tỷ lệ sở hữu của Nhà nước tại BIDV theo lộ trình giảm xuống còn khoảng 65% trong thời gian tới.

Thành lập công ty tài chính tiêu dùng: 3 phương án thành lập Công ty tài chính tiêu dùng được đưa ra, bao gồm: (1) Mua lại một công ty tài chính trên thị trường; (2) Chuyển đổi công ty cho thuê tài chính hiện có của BIDV thành công ty tài chính tiêu dùng; (3) Thành lập mới công ty tài chính tiêu dùng BIDV. Trong đó, phương án 1 được ưu tiên tập trung thực hiện và được Ngân hàng nhà nước ủng hộ.

Cổ tức: Đại hội cổ đông thông qua mức chi trả cổ tức 2014 là 10,2% bằng tiền mặt (cao hơn kế hoạch cổ tức 9,4% trước đó). Kế hoạch 2015 tỷ lệ chi trả cổ tức tối thiểu là 9%.

Kế hoạch 2015: Tổng tài sản tăng trưởng 15%, đạt 748 nghìn tỷ đồng. Huy động vốn tăng 16,5% đạt 585 nghìn tỷ đồng. Ngân hàng đặt mục tiêu tăng trưởng tín dụng đạt 16% (538 nghìn tỷ đồng), tỷ lệ nợ xấu dưới 3% (phần đầu đạt thấp hơn 2,5%). Lợi nhuận trước thuế dự kiến đạt 7.500 tỷ đồng, tăng 19% yoy. Năm 2015, BIDV dự kiến trích lập dự phòng 8.100 tỷ đồng và bán 8.000 tỷ đồng nợ xấu cho VAMC. Chúng tôi lưu ý, kế hoạch trên của BIDV chưa tính đến kết quả sau hợp nhất với MHB. Ngân hàng dự kiến đẩy mạnh hoạt động bán lẻ trong năm tới thông qua (1) sáp nhập MHB; (2) thành lập công ty tài chính tiêu dùng.

Cổ phiếu BID ngày 17/4/2015 đóng cửa tại mức giá 19.300 đồng/cp (giảm 1,5% so với phiên hôm qua) tương đương với P/E 2014 là 13.9x và P/B là 1,63x. Giả sử BIDV hoàn thành các mục tiêu đề ra, khi đó cổ phiếu BID có mức PE FW 2015 là 9,27x và P/B là 1.68x.

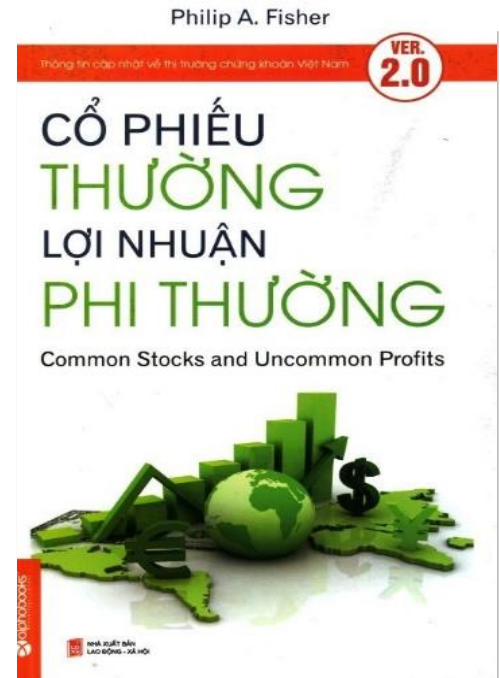
Câu chuyện cuối tuần

Mỗi tuần một cuốn sách

Trong chuyên mục câu chuyện cuối tuần hôm nay, chúng tôi xin giới thiệu đến các nhà đầu tư một cuốn sách nằm trong năm trong “Top 10 cuốn sách về chứng khoán hay nhất mọi thời đại” của tác giả Philip Fisher, tác phẩm mang tên **"Cổ phiếu thường - Lợi nhuận phi thường (Common Stocks and Uncommon Profits)"**. Fisher là một trong số các nhà đầu tư có ảnh hưởng lớn nhất mọi thời đại. Triết lý đầu tư của ông không chỉ được nhiều chuyên gia hiện đại nghiên cứu và áp dụng mà còn được rất nhiều nhà đầu tư coi đó là cẩm nang dẫn đường cho bản thân. Những triết lý này đã được tập hợp trong cuốn sách nổi tiếng này - một trong những giáo trình đầu tư kinh điển dành cho các nhà đầu tư hiện đại. Cuốn sách sẽ mang lại cho nhà đầu tư một cái nhìn toàn diện, từ những vấn đề hết sức cụ thể như sức mạnh của “lời đồn đại”, nên mua gì, khi nào, những điều nhà đầu tư cần tránh, cách tìm ra một cổ phiếu tiềm năng... cho đến phương pháp hình thành một triết lý đầu tư đem lại hiệu quả cao.

Có thể nói **Cổ phiếu thường - Lợi nhuận phi thường** sẽ làm thay đổi cách nhìn nhận của các nhà đầu tư về thị trường tài chính, một cuốn sách xứng đáng có một vị trí trang trọng trên giá sách của các nhà đầu tư và bất cứ ai quan tâm đến lĩnh vực này.

Fisher đã chỉ ra rằng có hai cách để thu được lợi nhuận đầu tư lớn nhất: thứ nhất là mua cổ phiếu khi thị trường đi xuống và đợi lúc thị trường hồi phục; hoặc áp dụng cách thứ hai ít rủi ro hơn và lợi nhuận tiềm năng lớn hơn, đó là đầu tư vào một số công ty đang tăng trưởng liên tục và thu lợi nhuận hàng năm. Để tìm được chính xác những công ty như vậy, ông cũng đưa ra 15 luận điểm lựa chọn cổ phiếu và những thành tố cần có cho một khoản đầu tư hiệu quả.



Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VIC	48.8	1.46	0.575	1.08MLN
FPT	51	4.51	0.427	1.50MLN
MSN	80	0.63	0.208	137710
HPG	45.6	1.56	0.193	982040
VCB	37.4	0.27	0.15	918190

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	66.5	-1.48	-1.069	1.31MLN
BID	19.3	-1.53	-0.476	2.69MLN
CTG	18.2	-1.09	-0.149	2.60MLN
STB	18.2	-1.09	-0.14	1.46MLN
BVH	35.3	-0.84	-0.115	160200

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
TSC	23.3	6.88	0.013	495750
GMD	29.7	6.83	0.125	620300
ST8	26.9	6.75	0.013	14830
CCI	12.8	6.67	0.006	200
DAG	14.4	6.67	0.007	101850

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
AVF	1.2	-7.69	-0.002	161650
HRC	42	-6.87	-0.03	140
KAC	9.7	-6.73	-0.009	20
VNA	4.2	-6.67	-0.003	40600
TDW	26.2	-6.43	-0.009	2220

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVS	25.8	1.18	0.083	3.13MLN
ACB	16.6	0.61	0.058	36700
DGC	37.3	6.88	0.05	700
PSD	50.4	9.8	0.039	176600
BCC	19.2	2.13	0.024	592100

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VCG	12.9	-0.77	-0.027	838000
BTS	10.6	-3.64	-0.027	21000
PVI	19.1	-0.52	-0.014	269600
KLS	9.4	-1.05	-0.012	298000
PVC	23.5	-1.67	-0.012	887300

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

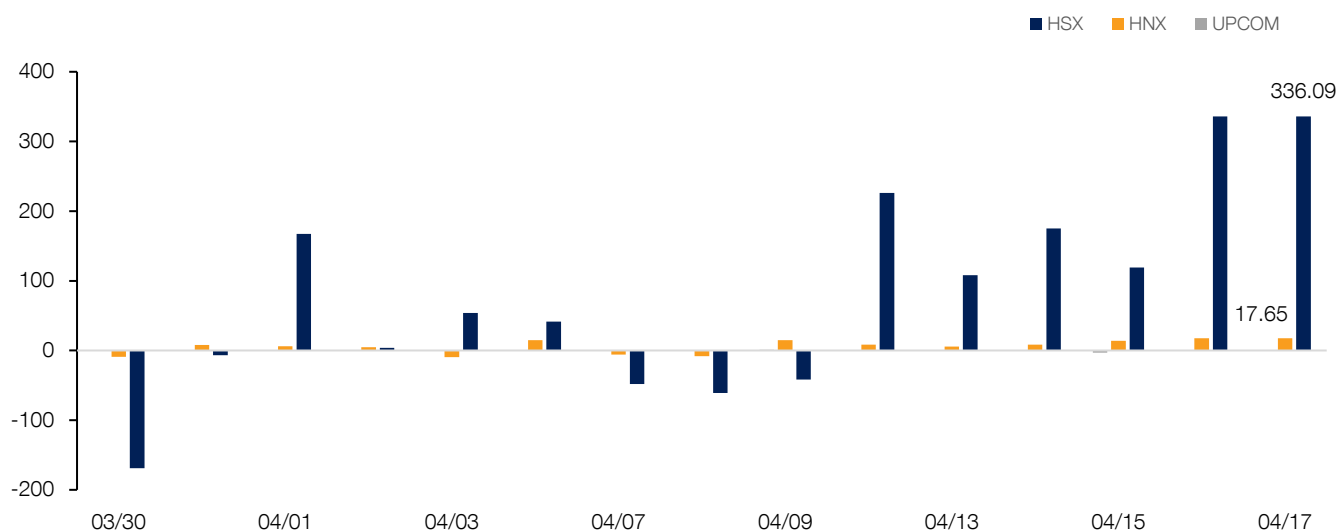
CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
SDY	5.5	10	0.001	120000
MCC	17.9	9.82	0.005	100
VC3	17.9	9.82	0.008	43700
PSD	50.4	9.8	0.039	176600
SD1	3.4	9.68	0.001	19600

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BXH	10.8	-10	-0.002	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>

