

Thứ ba, ngày 5 tháng 5 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Khó tăng mạnh trong ngày mai

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 6/5/2015			•
Tuần 4/5-8/5/2015	•		
Tháng 5/2015		•	

Điểm nhấn

Thị trường ổn định trở lại sau khi phản ứng có phần hơi quá trong phiên hôm trước. Các chỉ số chứng khoán đồng loạt đóng cửa trong sắc xanh.

Tin tức về vị trí của dàn khoan COSL Prospector của Trung Quốc trở nên rõ ràng hơn kết hợp với xu hướng tục mua ròng của khối ngoại (sau khi loại bỏ giao dịch thỏa thuận) cũng tạo động lực đẩy thị trường phục hồi trong phiên hôm nay. Nhóm cổ phiếu đầu cơ chưa có phiên phục hồi tốt sau khi giảm mạnh trong hôm qua.

Diễn biến thị trường ngoại hối khá căng thẳng khi tỷ giá giao dịch bình quân liên ngân hàng đóng cửa tại mức trần mà SBV công bố.

Nhận định thị trường

Chúng tôi đánh giá phiên phục hồi hôm nay chủ yếu mang tính kỹ thuật, khó duy trì được đà tăng. Nhiều khả năng chỉ số chứng khoán sẽ giằng co trong xu hướng tăng nhẹ vào phiên tới.

Nhà đầu tư có thể nắm giữ để tận dụng nhịp hồi, hạn chế hoạt động bắt đáy bởi thị trường đang biến động mạnh và chưa rõ xu hướng.

Góc nhìn vĩ mô

FTA giữa Việt Nam - Hàn Quốc chính thức được ký kết. Triển vọng đối với ngành dệt may Việt Nam.

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

truongnq@bsc.com.vn

VN-INDEX

552.65

Giá trị: 1394 tỷ

7.57 (1.39%)

Khối ngoại (ròng): -67.77 tỷ

HNX-INDEX

80.23

Giá trị: 419.35 tỷ

0.28 (0.35%)

Khối ngoại (ròng): 7.17 tỷ

UPCOM-INDEX

62.44

Giá trị: 17.2 tỷ

0.54 (0.87%)

Khối ngoại (ròng): -0.046 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	59.4	0.7%
Giá vàng	1,187	-0.1%
Tỷ giá USD/VND	21,670	0.2%
Tỷ giá EUR/VND	24,074	-0.2%
Tỷ giá JPY/VND	18,016	0.1%
LS liên NH 1 tháng	4.8%	-
LS TPCP 5 năm	6.0%	-

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

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Nếu không tính giao dịch thỏa thuận 270 tỷ của VIC, khối ngoại tiếp tục mua ròng gần 200 tỷ đồng trên cả hai sàn trong ngày hôm nay.

Một số cổ phiếu giảm điểm mạnh hôm qua đã phục hồi, đáng kể là FLC (+4.1%), CTG (+4.1%), BID (+2.9%), BVH (+2.9%) và LGC (+2.8%).

Tổng khối lượng khớp lệnh của hai sàn trong phiên hôm nay đạt 140,6 triệu cổ phiếu, giảm 17% so với phiên hôm qua.

Mặc dù giảm khá mạnh trong ngày hôm qua, nhóm cổ phiếu đầu cơ không phục hồi tốt trong phiên hôm nay, duy nhất chỉ có FLC (+4.1%) là tăng điểm ấn tượng.

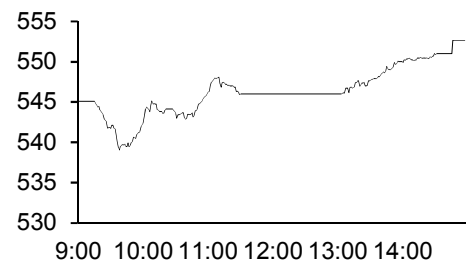
Nhận định

Như đã đề cập trong ngày hôm qua, chúng tôi cho rằng nhà đầu tư đã phản ứng thái quá với tin tức về giàn khoan của Trung Quốc tiến vào biển Đông. Theo thông tin từ báo Xinhua (Trung Quốc), vụ việc trên chỉ đơn thuần là bàn giao giàn khoan sau khi đóng xong và di chuyển dần khoan từ xưởng đóng đến cảng của cty chủ quản, việc di chuyển này diễn ra trên "Biển Đông" (Biển phía đông của Trung Quốc, không phải di chuyển trong vùng biển phía đông của Việt Nam). Vùng di chuyển là vùng biển nằm giữa Trung Quốc và Hàn Quốc. Tin tích cực tiếp theo là khối ngoại tiếp tục duy trì trạng thái mua ròng phiên thứ 14 liên tiếp (bỏ qua các giao dịch thỏa thuận). Tuy vậy, chúng tôi cho rằng phiên phục hồi hôm nay chủ yếu mang tính kỹ thuật do giá giảm mạnh ngày hôm qua. Trong phiên ngày mai, thị trường nhiều khả năng sẽ khó duy trì được đà tăng mạnh, quay trở lại trạng thái giằng co và có thể tăng nhẹ do tâm lý nhà đầu tư sẽ thận trọng trở lại trước mức giá cao.

Khuyến nghị

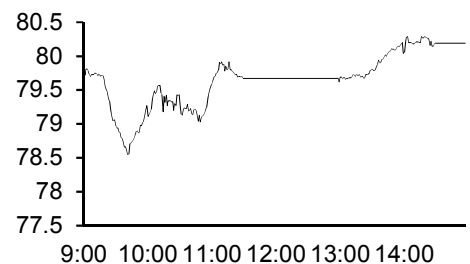
Nhà đầu tư đã được khuyến nghị giảm một phần tỷ trọng cổ phiếu vào ngày hôm qua, phần còn lại có thể tiếp tục nắm giữ để tận dụng nhịp hồi. Chúng tôi không khuyến nghị nhà đầu tư bắt đáy vào thời điểm hiện tại do thị trường đang biến động mạnh và chưa rõ xu hướng.

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	KL	Giá	%
FLC	13.42	10.1	4.12
HQC	8.94	5.7	-5
HAI	6.95	9.7	0
HHS	6.26	19.9	3.65
VHG	5.18	9.2	-3.16

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
CTG	26.7	VIC	213.3
PVD	20.4	HPG	6.2
SSI	15.6	DXG	0.8
VCB	13.9	VHC	0.3
PVS	2.4	SDT	0.7

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

VN-Index chưa bị thủng đáy 540 điểm, do đó chỉ số này chưa xác nhận bước vào chu kỳ giảm điểm. Chúng tôi cho rằng ngưỡng hỗ trợ 537 – 540 có thể sẽ được giữ vững trong ngắn hạn. Đây cũng chính là vùng đáy được xác lập hồi đầu tháng 4/2015.

Ngưỡng kháng cự gần nhất của VN-Index là 557 điểm, nhiều khả năng chỉ số này sẽ rung lắc khi chạm ngưỡng kháng cự này. Vùng dao động trong 3 ngày tới của VN-Index là 540 – 557 điểm.



Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	DIG	27/4/2015	12.2	11.8	-3.3%	Nắm giữ	11.6	13
Trung bình					-3.3%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	27/4/2015	13.8	13.5		-2.2%	12.7	16.5
2	HT1	22/4/2015	22.3	20.7	-1.4%	-7.2%	20.5	26.8
3	BCC	22/4/2015	19.3	17.6	-8.3%	-8.8%	17.7	23.1
4	PVT	24/3/2015	13.2	12.1	-6.9%	-8.3%	12.5	16.1
5	SD6	24/3/2015	14.7	14.6	-5.2%	-0.7%	13.6	17.5
6	SSI	24/3/2015	21.3	20.5	-4.2%	-3.8%	20.1	25.9
7	VIC	7/7/2014	47.7	48.8	0.0%	2.2%	43.9	57.3
8	FPT	12/1/2015	48.3	50	-2.0%	3.5%	44.4	58.0
9	DHC	14/1/2014	21.5	21.4	0.5%	-0.5%	19.8	25.8
10	TCM	22/8/2014	31.8	29.4	-8.7%	-7.5%	29.3	38.2
11	HVG	14/1/2014	21.2	19.1	-7.7%	-9.9%	19.5	25.4
12	DBC	14/1/2014	28.8	26.8	-3.2%	-6.9%	26.5	34.6
13	FMC	27/1/2015	24.8	23.9	-5.9%	-3.6%	22.8	29.8
Trung bình					-4.4%	-4.1%		

Nguồn: BSC Research

Vũ Thanh Phong*Chuyên viên phân tích vĩ mô*

phongvt@bsc.com.vn

Góc nhìn vĩ mô

VKFTA chính thức được ký kết

Hiệp định VKFTA (Việt Nam - Hàn Quốc) chính thức được ký kết sáng nay (5/5). VKFTA là hiệp định thương mại tự do song phương toàn diện giữa Việt Nam và Hàn Quốc, dự kiến mang lại tác động tích cực đối với Việt Nam trên các lĩnh vực kinh tế, thương mại, đầu tư, xã hội.

Cụ thể, Hàn Quốc tự do hóa 95,4% số dòng thuế vào thị trường Hàn Quốc, đặc biệt có các mặt hàng nông lâm thủy sản, dệt may và cơ khí. Yếu tố này đồng thời tạo ưu thế cạnh tranh vượt trội cho hàng xuất khẩu của Việt Nam so với các đối thủ cạnh tranh khác trong khu vực, tiêu biểu như tôm, tỏi, gừng, mật ong...

Ở chiều ngược lại, Việt Nam cắt giảm 89,2% số dòng thuế đối với hàng nhập khẩu từ Hàn Quốc. Đối tượng sản phẩm là hàng công nghiệp như nguyên phụ liệu dệt may, linh kiện điện tử, xe ô tô, đồ điện gia dụng, sắt thép và cáp điện... Điều này giúp cho nền kinh tế Việt Nam vốn dựa vào sản xuất xuất khẩu bớt phụ thuộc hơn vào nguồn cung từ một số nước như Trung Quốc.

VKFTA đối với ngành dệt may Việt Nam

Theo dữ liệu của Tổng cục Thống kê Việt Nam, Hàn Quốc là một trong những thị trường xuất khẩu lớn, chiếm hơn 10% tổng kim ngạch xuất khẩu dệt may của Việt Nam. Dệt may cũng là mặt hàng xuất khẩu có giá trị lớn thứ hai của Việt Nam sang Hàn Quốc, chỉ sau thủy sản. Năm 2014, giá trị xuất khẩu dệt may sang Hàn Quốc đạt 2,09 tỉ USD, tăng 27.7% so với năm 2013, cao hơn tốc độ tăng trưởng giá trị xuất khẩu vào thị trường Mỹ (14.2%), EU (22.8%) và Nhật Bản (10.3%).

Ngược lại, Hàn Quốc là nước đang cung cấp gần 20% vải cho ngành may mặc Việt Nam, chỉ đứng sau Trung Quốc. Trong năm 2014, giá trị vải nhập khẩu từ Hàn Quốc đạt gần 1,84 tỉ USD, tăng 8.6% so với năm 2013. Vì vậy, có thể nói Hiệp định KVFTA có tính hỗ trợ cao đối với ngành dệt may khi Việt Nam nhập khẩu nguyên liệu vải từ Hàn Quốc và xuất khẩu sản phẩm ngược lại vào thị trường này.

Thực tế, xu hướng dịch chuyển đơn hàng xuất khẩu dệt may sang thị trường Hàn Quốc đã diễn ra từ khi hiệp định FTA ASEAN – Hàn Quốc có hiệu lực từ năm 2009. Ngành dệt may Việt Nam được hưởng lợi nhiều nhất từ hiệp định này vì Hàn Quốc quy định về quy tắc xuất xứ dựa trên công đoạn sản xuất (cắt, may), thay vì hàm lượng trong sản phẩm (dệt, sợi, vải). Vì vậy, Hiệp định KVFTA được coi là một bước mở cuối cùng của thị trường Hàn Quốc đối với mặt hàng dệt may xuất khẩu của Việt Nam.

Do đó, kỳ vọng về tốc độ tăng trưởng xuất khẩu dệt may của Việt Nam vào thị trường Hàn Quốc sẽ tiếp tục duy trì ở mức cao, khoảng 27% - 30% so với năm 2014.

Việc ký kết VKFTA là một trong những bước đi của Việt Nam trên con đường hội nhập sâu hơn vào thị trường quốc tế, đồng thời nâng cao năng lực thu hút đầu tư cũng như tiếp cận công nghệ, trình độ quản lý của Hàn Quốc.

Tuy nhiên, Việt Nam cũng đối mặt với những thách thức, như (1) sức ép hàng nhập khẩu từ Hàn Quốc, (2) khó khăn trong quản lý do môi trường kinh tế được vận hành thông thoáng hơn.

Các doanh nghiệp dệt may có thị trường xuất khẩu chính là các nước trong TPP, EU và Hàn Quốc sẽ được hưởng lợi từ việc ký các hiệp định thương mại trong năm 2015. Bên cạnh đó, các doanh nghiệp có quy mô sản xuất lớn, công nghệ tốt và có dự án đầu tư mở rộng sắp hoàn thành sẽ có triển vọng tăng trưởng tốt hơn những doanh nghiệp nhỏ nhờ khả năng đáp ứng các đơn hàng lớn và các yêu cầu khắt khe về chất lượng và xuất xứ sản phẩm.

Tuy nhiên, các doanh nghiệp FDI cũng đang đẩy mạnh đầu tư vào lĩnh vực dệt may tại Việt Nam nhằm đón đầu cơ hội từ các FTA và hiệp định TPP (đặc biệt là các doanh nghiệp đến từ Trung Quốc, Đài Loan, Hàn Quốc...) sẽ tạo ra sự cạnh tranh không nhỏ trên thị trường xuất khẩu. Với lợi thế về quy mô sản xuất, chất lượng sản phẩm, khả năng kết nối với nhà phân phối tại thị trường bản địa, các doanh nghiệp FDI sẽ tạo sức ép lớn đến sự tăng trưởng của các doanh nghiệp Việt Nam trong thời gian tới.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	37.2	4.49	2.405	473810
BID	18	2.86	0.793	1.98MLN
VIC	48.8	1.46	0.574	762350
GAS	63	0.8	0.535	432150
CTG	17.7	4.12	0.523	2.32MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
DHG	81	-3.57	-0.148	34130
MWG	107	-0.93	-0.063	14490
SJD	31.4	-6.82	-0.06	63880
HQC	5.7	-5	-0.034	6.95MLN
OGC	3.6	-5.26	-0.034	339410

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PTC	10.8	6.93	0.004	340
CCI	15.9	6.71	0.008	10
GDT	40.5	6.58	0.015	13620
SRF	17.9	6.55	0.015	2230
HU3	8.3	6.41	0.003	10

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CLW	17.7	-6.84	-0.01	10230
SJD	31.4	-6.82	-0.06	63880
QBS	9.8	-6.67	-0.013	746200
VPK	23	-6.5	-0.007	5740
HAX	10.1	-6.48	-0.004	630

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	16.6	1.22	0.115	48300
VCG	12.2	1.67	0.054	580800
PVI	18.2	1.11	0.029	1700
PLC	33	1.85	0.026	41500
PVX	4.1	2.5	0.025	2.38MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNR	22.1	-7.53	-0.145	6500
PTI	16.4	-5.75	-0.031	60900
DGC	32.6	-4.12	-0.029	200
LAS	32.4	-1.52	-0.024	69800
THB	34	-7.86	-0.02	1100

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

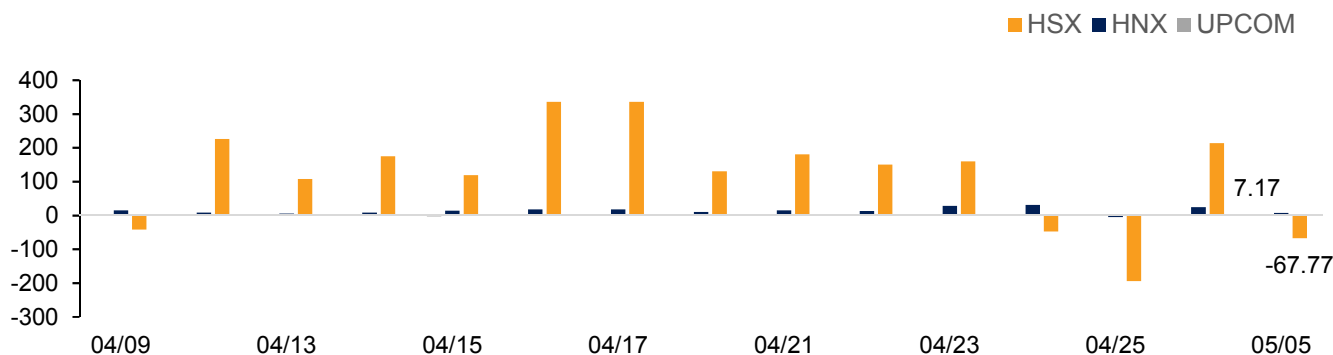
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TV2	44	10	0.011	13200
TV3	28.7	9.96	0.005	600
SHN	4.5	9.76	0.008	1.93MLN
MEC	6	9.09	0.002	5600
PDC	4.8	9.09	0.004	169100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PPE	8.1	-10	-0.001	3200
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

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 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>

