

Thứ tư, ngày 6 tháng 5 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Xu thế giằng co

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 7/5/2015		•	
Tuần 4/5-8/5/2015	•		
Tháng 5/2015		•	

Điểm nhấn

Giá xăng tăng mạnh và tỷ giá đồng cửa trong mức trần là hai trong số những sự kiện đáng chú ý cuối ngày hôm trước.

Trong phiên giao dịch ngày hôm nay, các chỉ số quay đầu giảm điểm, đặc biệt ở nhóm cổ phiếu đầu cơ. Dù vậy, thị trường vẫn tồn tại điểm sáng ở nhóm dầu khí nhờ giá dầu có triển vọng tăng trưởng tốt trong bối cảnh đồng USD có dấu hiệu suy yếu hơn.

Khối ngoại quay trở lại mua ròng trong phiên giảm điểm hôm nay.

Nhận định thị trường

Với nhận định đà tăng khó có thể duy trì trong phiên hôm qua, chúng tôi nhận thấy áp lực bán vẫn mạnh, trong khi cầu khá yếu. Kết hợp với việc dòng tiền bị siết chặt, chúng tôi cho rằng thị trường tiếp tục giằng co, tăng giảm đan xen trong phạm vi 532 - 570 điểm trong thời gian tới.

Nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng, chờ các tín hiệu rõ ràng hơn trước khi giải ngân.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn: Mua mới PVS

Danh mục Canslim: Dừng lỗ PVT, HVG, TCM, HT1 và BCC sau khi đã giảm tỷ trọng ngày 04/05/2015

Góc nhìn vĩ mô

Giá xăng tăng gần 2.000 VND/lít ngày 5/5

Diễn biến tỷ giá căng thẳng

Trưởng phòng

Trần Thăng Long

longtt@bsc.com.vn

Nhóm Vĩ mô & Thị trường

Bùi Nguyên Khoa

khoabn@bsc.com.vn

Nguyễn Hoàng Việt

vietnh@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 **549.30**

Giá trị: 1216.27 tỷ

-3.35 (-0.61%)

Khối ngoại (ròng): 211.94 tỷ

HNX-INDEX **79.38**

Giá trị: 473.46 tỷ

-0.85 (-1.06%)

Khối ngoại (ròng): -6.52 tỷ

UPCOM-INDEX **61.97**

Giá trị: 10.3 tỷ

-0.47 (-0.75%)

Khối ngoại (ròng): 0.8 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	61.9	2.5%
Giá vàng	1,191	-0.2%
Tỷ giá USD/VND	21,658	0.1%
Tỷ giá EUR/VND	24,279	0.2%
Tỷ giá JPY/VND	18,073	0.1%
LS liên NH 1 tháng	4.7%	-
LS TPCP 5 năm	6.1%	-

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

Hai chỉ số VN-Index và HNX-Index quay đầu giảm điểm sau phiên phục hồi kỹ thuật ngày hôm qua.

Nhóm cổ phiếu đầu cơ tiếp tục giảm điểm mạnh, nhiều cổ phiếu đầu cơ đóng cửa giá sàn như KLF, HAR, HQC, HAI, GTN, VHG, ITQ và KMR. Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu dầu khí tăng điểm khá tốt do diễn biến tích cực của giá dầu thế giới.

Khối ngoại quay trở lại mua ròng hơn 200 tỷ đồng trên cả hai sàn trong ngày hôm nay.

Nhận định

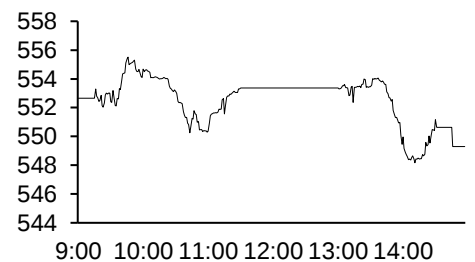
Tổng khối lượng khớp lệnh hai sàn phiên hôm nay đạt khoảng 140 triệu cổ phiếu, xấp xỉ so với phiên hôm qua. Trong 2 phiên giảm gần đây (ngày 04/05 và 06/05), thanh khoản không hề thấp, cho thấy áp lực bán ra vẫn mạnh. Còn trong phiên tăng điểm, lực cầu khá yếu khiến thị trường không duy trì được sắc xanh liên tục. Mặc dù nền tảng vĩ mô ổn định, KQKD của các doanh nghiệp được cải thiện, nhưng dòng tiền vào thị trường vẫn đang bị siết chặt khiến thị trường không có nhiều động lực tăng điểm. Bên cạnh đó, các cú sốc từng gây ra đợt giảm mạnh gần đây như (1) khối ngoại bán ròng, (2) rủi ro chính trị và (3) lượng tiền margin cao hiện cũng chưa xuất hiện một cách rõ ràng, do đó thị trường sẽ khó giảm sâu nếu chỉ dựa vào lực bán chốt lời. Chính vì thế, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục giao dịch giằng co, tăng giảm đan xen trong phạm vi 532 – 570 điểm trong thời gian tới.

Khuyến nghị

Với quan điểm như vậy, chúng tôi cho rằng nhà đầu tư nên tranh thủ hạ tỷ trọng cổ phiếu về mức thấp và kiên nhẫn chờ đợi thêm các tín hiệu tạo đáy của thị trường trước khi giải ngân thêm.

Hình 1

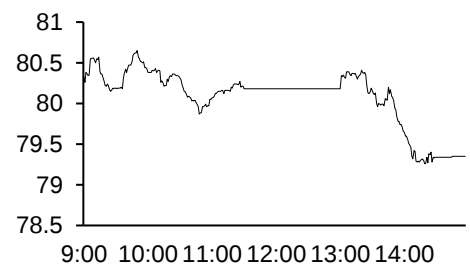
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HHS	12.12	20.6	3.52
FLC	9.23	9.5	-5.94
DLG	7.55	7.7	-4.94
CII	3.78	20.6	0.49
HQC	3.59	5.4	-5.26

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
HHS	102	HPG	16.9
CTG	24.9	DXG	5.6
PVD	20.4	KDC	0.9
VCB	12.1	DHG	0.8
DBC	0.5	PVS	5

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

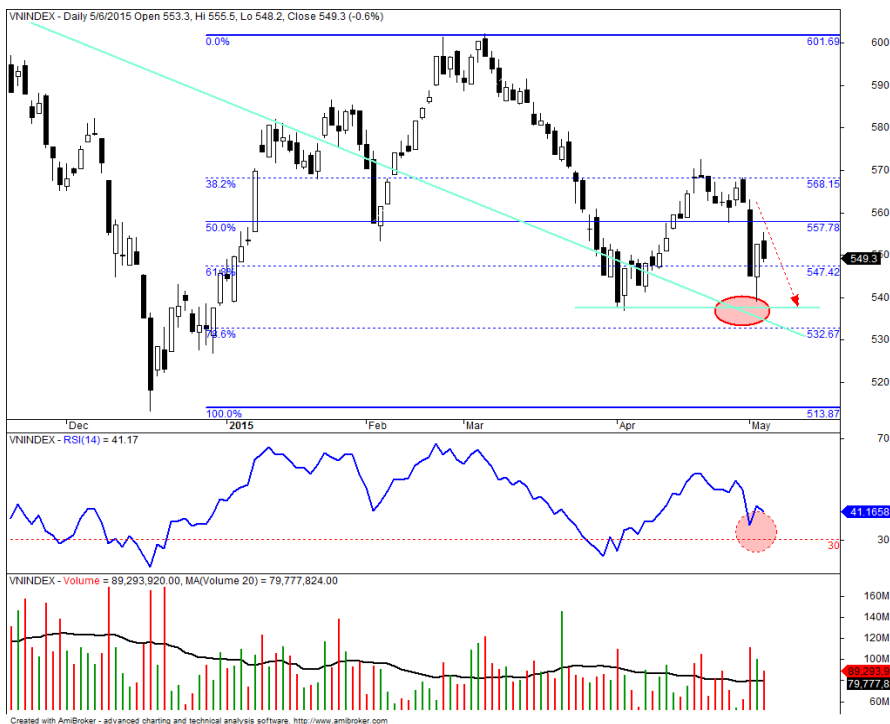
Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Chúng tôi cho rằng trạng thái kỹ thuật của VN-Index vẫn xấu khi giảm điểm với thanh khoản cao hơn mức bình quân 20 ngày. Nhiều khả năng, VN-Index sẽ thất bại trong việc phá vỡ ngưỡng kháng cự 557 điểm và trong trường hợp xấu, có thể test lại đáy cũ 537 điểm.

Chỉ báo RSI (14) đang gần sát vùng quá bán cho thấy áp lực bán vẫn rất mạnh và nhiều khả năng nhịp hồi sẽ xuất hiện sau 1-2 nhịp giảm mạnh nữa. Vùng dao động của VN-Index được kỳ vọng là 532 – 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	11.5	-5.7%	Nắm giữ	11.6	13
2	PVS	6/5/2015	25.6	25.6	0.0%	Mua mới	24	29
Trung bình					-2.9%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục ngắn hạn: Mua mới PVS

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	13.4	-2.9%	-2.9%	12.7	16.5
2	HT1	22/4/2015	22.3	20.9	-1.9%	-6.3%	20.5	26.8
3	BCC	22/4/2015	19.3	16.8	-8.2%	-13.0%	17.7	23.1
4	PVT	24/3/2015	13.2	11.7	-7.1%	-11.4%	12.5	16.1
5	SD6	24/3/2015	14.7	14.4	-3.4%	-2.0%	13.6	17.5
6	SSI	24/3/2015	21.3	20.2	-1.9%	-5.2%	20.1	25.9
7	VIC	7/7/2014	47.7	48.1	-1.0%	0.7%	43.9	57.3
8	FPT	12/1/2015	48.3	49.6	-3.7%	2.7%	44.4	58.0
9	DHC	14/1/2014	21.5	20.9	-3.2%	-2.8%	19.8	25.8
10	TCM	22/8/2014	31.8	28.1	-9.6%	-11.6%	29.3	38.2
11	HVG	14/1/2014	21.2	18.7	-6.0%	-11.8%	19.5	25.4
12	DBC	14/1/2014	28.8	26.5	-5.0%	-8.0%	26.5	34.6
13	FMC	27/1/2015	24.8	23.6	-5.6%	-4.8%	22.8	29.8
Trung bình					-4.7%	-5.9%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim: Dừng lỗ PVT, HVG, TCM, HT1 và BCC sau khi đã giảm tỷ trọng ngày 04/05/2015

Vũ Thanh Phong*Chuyên viên phân tích vĩ mô**phongvt@bsc.com.vn*

Góc nhìn vĩ mô

Giá xăng tăng gần 2.000 VND/lít ngày 5/5

21h ngày 5/5/2015, giá xăng đã tăng với mức điều chỉnh gần 2.000 đồng/lít. Đây là lần điều chỉnh tăng lần thứ 2 trong năm 2015, cao hơn lần điều chỉnh trước. Diễn biến tăng mạnh của giá xăng dầu thế giới trong thời gian qua là yếu tố chính khiến khoảng cách giá bán lẻ trong nước và giá nhập về ngày càng mở rộng trong thời gian vừa qua, chứ không đến từ việc điều chỉnh thuế bảo vệ môi trường.

Diễn biến tỷ giá căng thẳng

Tỷ giá liên ngân hàng tăng mạnh trong thời gian gần đây, giao dịch ở mức trần. Đây là mức tăng đỉnh điểm của đồng USD kể từ đợt tăng từ giữa tháng 3 tới nay. Hiện tại, Ngân hàng Nhà nước vẫn chưa có động thái cụ thể nhằm hạ nhiệt tỷ giá.

Tính từ đầu năm 2015, NHNN đã điều chỉnh tăng 1% tỷ giá ngày 6/1 trong tổng số 2% mục tiêu điều chỉnh của năm. NHNN cũng khẳng định nỗ lực giữ ổn định tỷ giá. Dù vậy, với diễn biến căng thẳng hiện tại, nhiều khả năng NHNN sẽ có những biện pháp can thiệp trong thời gian ngắn tới.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	64	1.59	1.069	544250
PVD	56.5	2.73	0.256	1.13MLN
MSN	80.5	0.63	0.208	117740
PNJ	50.5	4.12	0.085	28410
HHS	20.6	3.52	0.044	9.23MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VIC	48.1	-1.43	-0.574	186040
BVH	34	-2.58	-0.345	81060
BID	17.8	-1.11	-0.317	761530
STB	17.1	-2.29	-0.28	355170
EIB	12.2	-2.4	-0.209	153080

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SGT	4.9	6.52	0.013	2000
HU3	8.8	6.02	0.003	10
HTV	18.9	5.59	0.006	2010
CYC	3.8	5.56	0	10
SSC	57	5.56	0.025	40

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
AVF	1	-9.09	-0.002	699200
PHR	20.5	-8.48	-0.087	5230
HCM	28.1	-7.26	-0.158	301900
SII	22.8	-6.94	-0.056	90
PNC	12.1	-6.92	-0.006	1630

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVS	25.6	1.19	0.083	2.36MLN
NTP	49	3.81	0.062	200
NVB	6.7	1.52	0.019	106500
DGC	33.3	2.15	0.014	5200
PMC	48.5	4.3	0.012	1600

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCG	11.8	-3.28	-0.109	774000
SHB	8	-1.23	-0.055	2.32MLN
PVX	3.9	-4.88	-0.049	1.38MLN
BCC	16.8	-4.55	-0.047	313700
KLF	7.4	-9.76	-0.036	12.12MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

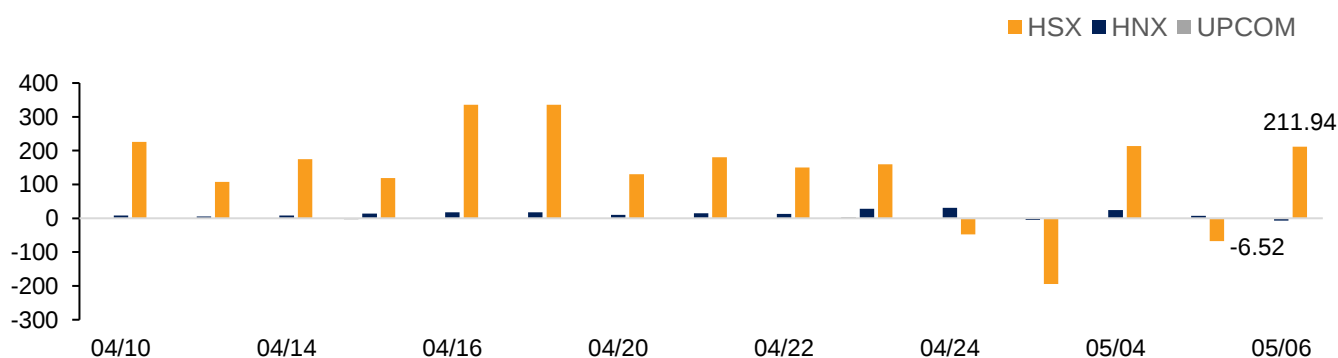
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
QNC	7.8	9.86	0.008	3600
CX8	6.8	9.68	0.001	300
MCF	19.5	9.55	0.008	100
LTC	6.9	9.52	0.002	100
MIM	8.2	9.33	0.001	100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TJC	8	-13.98	-0.005	72000
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>

