

Thứ sáu, ngày 8 tháng 5 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Giằng co trong xu hướng tăng nhẹ

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 11/5/2015	•		
Tuần 11/5-15/5/2015			•
Tháng 5/2015		•	

Điểm nhấn

Giảm trong đầy phiên sáng, thị trường sớm quay đầu và duy trì sắc xanh trong phần lớn thời gian của ngày nhờ sự đồng thuận của các nhóm cổ phiếu, đáng chú ý là nhóm cổ phiếu thị trường. Khối ngoại tiếp tục mua ròng trong phiên ngày hôm nay.

Nhận định thị trường

Thị trường đang đi vào vùng giằng co như trong nhận định các báo cáo trước. Chúng tôi dự đoán các chỉ số chứng khoán sẽ tiếp tục di chuyển không phương hướng cụ thể, có thể tới giữa tuần tới do hiện tại, thị trường đang thiếu vắng các thông tin có sức tác động rõ ràng.

Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư giảm tỷ trọng trong các phiên tăng điểm, đồng thời chờ cơ hội ở những nhịp giảm, có thể là 1-2 đợt trong thời gian tới.

Câu chuyện cuối tuần

Mỗi tuần một cuốn sách - Kho báu tương lai: Kỷ nguyên khám phá châu Á

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

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

554.51

Giá trị: 931.58 tỷ

1.53 (0.28%)

Khối ngoại (ròng): 61 tỷ

HNX-INDEX

80.29

Giá trị: 351.71 tỷ

0.35 (0.44%)

Khối ngoại (ròng): 12.66 tỷ

UPCOM-INDEX

62.1

Giá trị: 14.45 tỷ

0.31 (0.5%)

Khối ngoại (ròng): -0.004 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	58.9	-0.2%
Giá vàng	1,186	0.1%
Tỷ giá USD/VND	21,675	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	24,359	-0.3%
Tỷ giá JPY/VND	18,068	-0.2%
LS liên NH 1 tháng	4.3%	-
LS TPCP 5 năm	6.1%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định thị trường	2
Danh mục khuyến nghị	3
Câu chuyện cuối tuần	4
Thống kê thị trường	5

Báo cáo này được xem là nguồn thông tin tham khảo. Vui lòng đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối.

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 chỉ giảm điểm đầu phiên và duy trì sắc xanh trong suốt thời gian còn lại của phiên hôm nay.

Nhóm cổ phiếu đầu cơ tăng điểm mạnh, nhiều cổ phiếu đóng cửa giá trần như HAR, VHG, ITQ, SHN và KMR.

Một số cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng trong phiên hôm nay là ASA (+9%), VRC (+5.8%), FLC (+5.26%) và VHC (+4.72%).

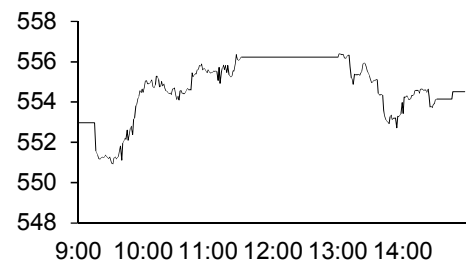
Nhận định

Thị trường vẫn tiếp tục quá trình giằng co, chưa thể bứt phá mạnh mẽ như nhận định của chúng tôi trong thời gian gần đây. Như đã đề cập, nhà đầu tư đã quen với sự “không chuyển biến mạnh mẽ” của các nhân tố tích cực như sự mua ròng của khối ngoại hay sự ổn định của vĩ mô, trong khi các nhân tố tiêu cực như rủi ro chính trị, lượng margin cao, khối ngoại bán ròng thì chưa xảy ra hoặc không rõ ràng. Chính vì thế, chúng tôi cho rằng việc không có một nhân tố tích cực hay tiêu cực nào tác động một cách quyết liệt và rõ ràng đến thị trường khiến thị trường chung giao dịch trong trạng thái giằng co và không rõ xu hướng. Nhiều khả năng, trạng thái này sẽ còn kéo dài ít nhất trong nửa đầu tuần sau.

Khuyến nghị

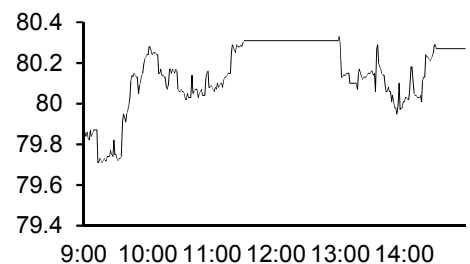
Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư hạ tỷ trọng cổ phiếu trong những phiên tăng điểm như hôm nay. Chúng tôi kỳ vọng thị trường sẽ còn 1-2 nhịp giảm nữa, và đó là cơ hội để mua cổ phiếu với giá tốt hơn.

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	12.25	10	5.26
HAI	5.38	9.3	6.9
HQC	3.82	5.6	1.82
DLG	3.63	8.1	3.85
VHG	3.55	8.8	6.02

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
VCB	25.9	HAG	12.4
CTG	15.9	CII	10.4
MSN	13.2	PVD	7.5
HHS	9.4	HPG	4.6
HUT	3.3	PVC	2.9

Nguồn: BSC Research

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	11.6	-4.9%	Nắm giữ	11.6	13
2	PVS	6/5/2015	25.6	25.2	-1.6%	Nắm giữ	24	29
Trung bình					-3.2%			

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%	-2.2%	12.7	16.5
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.6	-2.0%	-0.7%	13.6	17.5
3	SSI	24/3/2015	21.3	20.3	-1.5%	-4.7%	20.1	25.9
4	VIC	7/7/2014	47.7	48.3	-0.6%	1.2%	43.9	57.3
5	FPT	12/1/2015	48.3	49.9	-3.1%	3.3%	44.4	58.0
6	DHC	14/1/2014	21.5	21.1	-2.3%	-1.9%	19.8	25.8
7	DBC	14/1/2014	28.8	27.3	-2.2%	-5.2%	26.5	34.6
8	FMC	27/1/2015	24.8	24.4	-2.4%	-1.6%	22.8	29.8
Trung bình					-2.0%	-1.5%		

Nguồn: BSC Research

Câu chuyện cuối tuần

Mỗi tuần một cuốn sách - Kho báu tương lai: Kỷ nguyên khám phá châu Á

Tomorrow's Gold - Asia's age of discovery (Tạm dịch: Kho báu ngày mai - Kỷ nguyên khám phá châu Á) là một trong những cuốn sách bán chạy nhất của Marc Faber - nổi tiếng với biệt danh Mr Doom (Ngài U ám).

Tomorrow's Gold - Asia's age of discovery chuyển tải một cách dễ hiểu và sinh động triết lý đầu tư đi ngược đám đông (contrarian) và niềm tin mà Marc Faber đặt vào các thị trường mới nổi (emerging markets), đặc biệt là châu Á, sau hàng thập kỷ đầu tư ở các thị trường này.

Marc Faber không chỉ là chuyên gia về thị trường mới nổi, mà còn nổi tiếng với triết lý đầu tư luôn đi ngược lại với đám đông.

Đặt niềm tin vào thị trường mới nổi, đặc biệt là châu Á

Mặc dù thừa nhận vẫn mang "cốt cách" phương Tây (gốc Thụy Sĩ), nhưng Marc Faber từ lâu cho rằng, các nước phương Tây đã đánh giá cao quá mức sức mạnh kinh tế, quân sự và lợi thế địa chính trị của mình so với "thế giới mới" - các nước mới nổi - vốn có tiềm năng dân số và kinh tế đang tăng trưởng nhanh như châu Á, Trung Đông, Mỹ Latinh và châu Phi.

Đánh giá cao các nước mới nổi, Marc Faber cho rằng, các nước này không những tăng trưởng kinh tế nhanh hơn các nước phương Tây và Nhật Bản, mà tốc độ tăng trưởng tích lũy của cải cũng vượt xa. Đó là chưa kể tình trạng tài chính công ở châu Á vững mạnh hơn hẳn.

Với niềm tin như vậy, dễ hiểu khi Marc Faber đã chuyển đến làm việc ở Hong Kong từ năm 1973 và hiện đang sống ở Chiang Mai, Thái Lan. Ông cũng tập trung phần lớn hoạt động đầu tư vào thị trường mới nổi và được xem là chuyên gia đối với các thị trường này. Gần đây, Marc Faber luôn cho rằng, TTCK Việt Nam đang xuất hiện những cơ hội mua vào rất tốt dù khá bi quan về thị trường Trung Quốc.

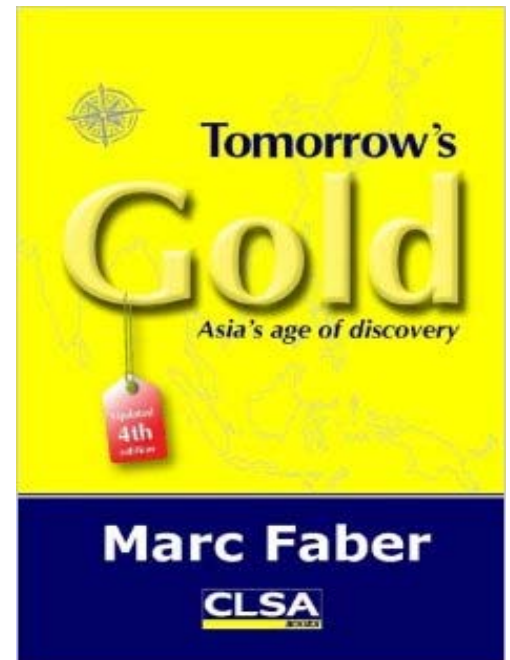
Thị trường chứng khoán 7 giai đoạn - Mua khi thị trường sụp đổ

Marc Faber dành phần lớn nội dung của cuốn sách Tomorrow's Gold - Asia's age of discovery để thảo luận về tính chu kỳ của nền kinh tế và giá tài sản, căn nguyên hình thành các bong bóng tài sản.

Thời gian hạnh phúc sẽ không kéo dài mãi mãi, bữa tiệc nào rồi cũng sẽ tàn, Marc Faber cho rằng, chu kỳ của TTCK các nước mới nổi thường trải qua 7 giai đoạn, bao gồm: (0) Sau sụp đổ, (1) Bắt đầu hồi phục, (2) Chu kỳ hồi phục, (3) Bùng nổ, (4) Nghi ngờ sụt giảm, (5) Sụt giảm và (6) Buông xuôi và đạt đáy.

Câu hỏi đặt ra là làm sao chúng ta có thể xác định thị trường đang ở giai đoạn nào để "nhảy vào"?

Marc Faber đưa ra những cách xác định khá đơn giản mà hầu như một nhà đầu tư bình thường nào cũng làm được. Chẳng hạn, TTCK có tỷ lệ Vốn hóa/GDP thấp, như trường hợp Mỹ Latinh năm 1992, thì nhiều khả năng đang ở giai đoạn 0 và 1; giá trị giao dịch trên thị trường cao thì có thể là dấu hiệu của giai đoạn 3 hoặc 4, chứ không phải đang ở giai đoạn 0. Marc Faber cũng lưu ý là giai đoạn 6 của thị trường có thể mất nhiều năm để hoàn tất và không nên cố gắng phân định các giai đoạn như trên một cách máy móc.



Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	38.7	2.93	1.664	1.04MLN
CTG	18.2	1.68	0.225	1.92MLN
MSN	82.5	0.61	0.209	167370
BVH	34.4	1.18	0.155	102210
PAN	40.3	6.9	0.123	45590

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BID	17.9	-2.72	-0.798	1.38MLN
HPG	28.2	-3.42	-0.277	565420
VIC	48.3	-0.62	-0.248	70990
PVD	55	-1.79	-0.172	580800
DHG	78	-3.7	-0.148	6720

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ASM	7.7	6.94	0.03	1.64MLN
HAI	9.3	6.9	0.035	3.82MLN
PAN	40.3	6.9	0.123	45590
TNA	33.1	6.77	0.01	6600
GTA	16	6.67	0.006	100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TVS	11.4	-9.52	-0.029	31000
MTG	2.7	-6.9	-0.001	20820
HAX	9.6	-6.8	-0.004	870
HLG	2.8	-6.67	-0.005	1700
VNH	1.4	-6.67	0	84780

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVI	19	5.56	0.144	3200
VNR	23.2	5.45	0.097	600
VCG	12.2	1.67	0.054	208000
PSD	50	8.46	0.034	100
PLC	33.5	2.13	0.03	177300

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVS	25.2	-1.18	-0.083	2.08MLN
ACB	16.5	-0.6	-0.058	170900
NTP	50	-1.77	-0.031	14800
NVB	6.6	-1.49	-0.019	108200
PTI	17	-2.3	-0.012	300

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

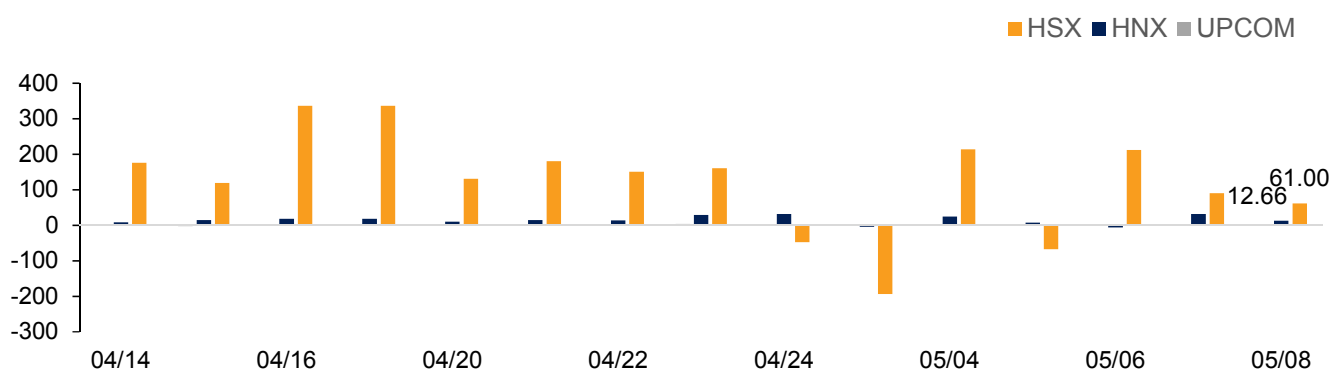
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
DNC	15.4	10	0.002	300
ITQ	8.8	10	0.005	782400
VE4	15.4	10	0.001	59100
STC	18.9	9.88	0.006	15100
NGC	28	9.8	0.002	1100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SSG	0.8	-11.11	0	4500
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>

