

Thứ hai, ngày 18 tháng 5 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Thị trường đứng trước khó khăn tuần tới

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 19/5/2015	•		
Tuần 18/5-22/5/2015	•		
Tháng 5/2015		•	

Điểm nhấn

Hai chỉ số giảm mạnh trong phiên đầu tuần. Đa số các cổ phiếu chủ chốt trên hai sàn đều giảm điểm. Nhóm cổ phiếu thị trường không là ngoại lệ.

VN-Index phá đáy 540 điểm và lùi về vùng hỗ trợ mạnh 525 điểm.

Nhận định thị trường

Chúng tôi đánh giá khả năng thị trường tiếp tục tiêu cực trong thời gian tới do ảnh hưởng của các tin tức về dàn khoan, nợ công và tỷ giá trong bối cảnh tâm lý thị trường vẫn còn yếu. Chỉ số nằm trong vùng đáy, nhịp phục hồi có thể xảy ra nhưng với động lực yếu.

Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư duy trì tỷ trọng cổ phiếu thấp và quan sát thêm thị trường trong các phiên tới.

Góc nhìn vĩ mô

Tâm điểm tuần: Quyền xúc tiến thương mại TPA

Góc nhìn thị trường

Thống kê index qua các kỳ họp Quốc hội

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

528.95

Giá trị: 1358.13 tỷ

-8.49 (-1.58%)

Khối ngoại (ròng): 35.5 tỷ

HNX-INDEX

76.51

Giá trị: 394.91 tỷ

-1.7 (-2.17%)

Khối ngoại (ròng): 15.35 tỷ

UPCOM-INDEX

59.25

Giá trị: 207.13 tỷ

-0.79 (-1.32%)

Khối ngoại (ròng): 5.63 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	60.1	0.6%
Giá vàng	1,229	0.4%
Tỷ giá USD/VND	21,793	0.1%
Tỷ giá EUR/VND	24,882	-0.1%
Tỷ giá JPY/VND	18,209	-0.1%
LS liên NH 1 tháng	4.1%	-
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
Góc nhìn thị trường	6
Thống kê thị trường	7

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 đồng loạt giảm mạnh trong phiên đầu tuần với mức giảm lần lượt là 1,58% và 2,17%).

VCB và DRC là hai cổ phiếu duy nhất trong nhóm VN30 đóng cửa sắc xanh. Các cổ phiếu vốn hóa lớn khác đều giảm điểm.

Nhóm cổ phiếu đầu cơ tiếp tục giảm điểm mạnh, nhiều cổ phiếu đóng cửa giá sàn như PVX, HAI, GTN, VHG hay OGC. Tương tự, nhóm cổ phiếu dầu khí cũng không thể tăng điểm dù giá dầu tăng cuối tuần qua.

Nhận định

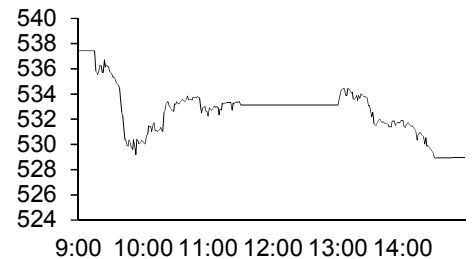
Hiện tại, chúng tôi nhận thấy một số thông tin tác động không tích cực đến thị trường như sau: (1) giàn khoan HD981 di chuyển đến vị trí mới trên biển Đông, cách đông nam thành phố Tam Á, Hải Nam, Trung Quốc 72 hải lý, (2) nợ công Việt Nam hiện đang ở mức cao, gần chạm ngưỡng trần 65% GDP, (3) sức ép về tỷ giá quay trở lại khi tỷ giá VNS/USD của các ngân hàng thương mại tiếp tục tăng mạnh, cách mức trần cho phép khoảng 70 đồng. Các tin tức đó xuất hiện trong bối cảnh tâm lý thị trường đang yếu càng khiến thị trường tiếp tục giảm điểm.

Khuyến nghị

Như đã đề cập, không có nhiều thông tin tích cực để dẫn dắt thị trường đi lên. Việc TPP có thể sớm được hoàn tất là điểm sáng hiếm hoi vào lúc này (chúng tôi sẽ đề cập ở trang sau). Do đó, chúng tôi tiếp tục cho rằng thị trường đang ở trong trạng thái không tốt, dù nhịp phục hồi kỹ thuật có thể sớm diễn ra. Nhà đầu tư được khuyến nghị nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu thấp và quan sát thêm thị trường.

Hình 1

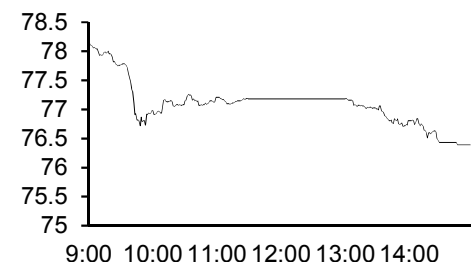
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	16.71	9.1	-3.19
HAG	5.84	17.1	-2.29
OGC	5.03	2.6	-3.7
HAI	4.63	8	-5.88
HQC	4.45	5.1	-1.92

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
VCB	14.4	HPG	18.2
SSI	9.4	DPM	9.1
HBC	8.9	PVD	7.9
KDC	6.6	HAG	3
PVB	5.5	DBC	3.4

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

VN-Index đã phá đáy 540 điểm và lùi về ngưỡng hỗ trợ 525 điểm của đường trendline màu xanh trên hình như chúng tôi nhận định trong báo cáo cuối tuần trước. Vùng 525 điểm là vùng hỗ trợ mạnh khi VN-Index nhiều lần tạo đỉnh và đáy quanh vùng này (được minh họa bằng các hình elip màu đỏ). Bên cạnh đó, chỉ báo xung lượng RSI cũng đi vào vùng quá bán.

Chúng tôi cho rằng VN-Index có thể sẽ có nhịp phục hồi nhẹ tại đây.

Tuy nhiên, chúng tôi vẫn lưu ý là thị trường vẫn đang trong xu hướng Giảm và động lực tăng giá yếu. Do đó, nhịp phục hồi nhẹ có thể sẽ không kéo dài.



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
----	----	----------	---------	--------------	-----------	-------------	---------	----------

Trung bình

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	12.9		-6.5%	12.7	16.5
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.3	-2.1%	-2.7%	13.6	17.5
3	VIC	7/7/2014	47.7	46.3	-4.1%	-3.0%	43.9	57.3
4	FPT	12/1/2015	48.3	48.8	-2.2%	1.0%	44.4	58.0
5	DHC	14/1/2014	21.5	19.8	-6.2%	-7.9%	19.8	25.8
6	FMC	27/1/2015	24.8	22.7	-7.0%	-8.5%	22.8	29.8

Trung bình

-4.3% **-4.6%**

Nguồn: BSC Research

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

Góc nhìn vĩ mô

Tâm điểm tuần: Quyền xúc tiến thương mại TPA

Dự luật về Quyền thúc đẩy thương mại TPA, hay còn gọi là đặc quyền đàm phán nhanh trao cho Tổng thống Mỹ Obama ở thời điểm hiện tại đóng vai trò quan trọng trong tiến trình thúc đẩy Hiệp định đối tác xuyên Thái Bình Dương TPP.

Trong tuần trước, Thượng viện Mỹ đã từ chối thông qua TPA khi chỉ có 52/100 phiếu thuận (con số tối thiểu là 60). Điều đáng nói là đa số phiếu chống là quyết định của các nghị sĩ đảng Dân chủ, đảng mà Obama cảm quyền. Trong khi đó, đa số các nghị sĩ đảng Cộng hòa ủng hộ dự luật TPA nói riêng và TPP nói chung. Tuy nhiên, rất chóng vánh, lãnh đạo 2 đảng Dân chủ và Cộng hòa đã ngồi lại và đồng ý thỏa thuận bỏ phiếu lại TPA, dự kiến được bỏ phiếu lần 2 tại Thượng viện trong tuần này, đồng thời đi kèm một số điều kiện liên quan đến trao tưng tiền tệ tại một số nước thành viên và một số điều khoản khác.

Như vậy, sự thỏa hiệp trên giữa các nghị sĩ tại Thượng viện là cần thiết trong bối cảnh các nước nỗ lực hoàn tất TPP. Nếu thành công, TPP sẽ bắt đầu vòng đàm phán tại đảo Guam ngày 28/5 tới với triển vọng tích cực hơn. Tổng thống Obama thắng lợi trong việc đoàn kết lại nội bộ Washington, đồng thời chứng tỏ được vai trò lãnh đạo khỏi các nước TPP nói riêng và nền kinh tế toàn cầu nói chung.

TRANS-PACIFIC PARTNERSHIP COUNTRIES



Góc nhìn thị trường

Thống kê index qua các kỳ họp Quốc hội

Mỗi một năm, Quốc hội nước ta tiến hành họp 2 lần (thường khai mạc vào 20/5 và 20/10 hàng năm) nhằm bàn bạc về các vấn đề kinh tế, xã hội và các vấn đề quan trọng khác của đất nước. Quốc hội Việt Nam khóa XIII (nhiệm kỳ 2011 – 2016) đã họp được 8 kỳ họp và đang chuẩn bị bước vào kỳ họp thứ 9. Thực hiện thống kê diễn biến về thị trường trong các lần họp Quốc hội trước, chúng tôi thu được kết quả như sau:

Kỳ họp	Khai mạc	Bế mạc	% thay đổi trong thời gian họp	% thay đổi sau 1 tháng bế mạc	% thay đổi sau 3 tháng bế mạc
1	21/7/2011	5/8/2011	-2.90%	8.7%	1.90%
2	21/10/2011	26/11/2011	-6.70%	-7.1%	10.60%
3	21/5/2012	21/6/2012	-3.80%	-2.1%	-8.50%
4	22/10/2012	23/11/2012	-3.90%	3.9%	24.90%
5	20/5/2013	21/6/2013	1.30%	1.5%	-4.60%
6	21/10/2013	29/11/2013	1.20%	-0.3%	15.20%
7	20/5/2014	24/6/2014	6.00%	4.9%	7.40%
8	20/10/2014	28/11/2014	-3.80%	-5.9%	5.30%

Nguồn: BSC Research

Một số nhận xét được rút ra như sau:

- **Thị trường thường giảm điểm trong thời gian họp Quốc hội:** trong quãng thời gian họp Quốc hội 8 lần vừa qua, thị trường giảm điểm đến 5 lần, mức giảm bình quân đạt 4,2%. Trong 3 lần tăng điểm còn lại, thị trường chỉ tăng điểm mạnh trong kỳ họp thứ 7 (tăng 6%), hai lần còn lại chỉ tăng nhẹ 1,2%.

- **Một tháng sau khi kết thúc họp Quốc hội, thị trường diễn biến khó lường:** Trong 8 lần thống kê sau khi bế mạc kỳ họp 1 tháng, chúng tôi thấy thị trường tăng 4 lần và giảm 4 lần. Mức tăng và giảm mạnh nhất lần lượt là 8,7% và -7,1%, ngược lại, mức tăng và giảm ít nhất là 1,5% và -0,3%, cho thấy diễn biến thị trường khá khó lường sau khi bế mạc kỳ họp 1 tháng.

- **Ba tháng sau khi kết thúc họp Quốc hội, thị trường tăng điểm tích cực:** Có đến 6/8 lần thị trường tăng điểm sau thời gian 3 tháng kể từ lúc bế mạc với mức tăng bình quân đạt 11%. Điều đó cho thấy thị trường cần một thời gian đủ dài để diễn biến tích cực hơn sau khi các kỳ họp của Quốc hội kết thúc.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	38.6	0.52	0.303	556660
MWG	75	6.38	0.286	88500
VCF	210	5	0.151	200
SII	23.5	5.86	0.043	7410
HAH	35.9	6.85	0.03	35580

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	58	-4.92	-3.233	458080
VIC	46.3	-1.49	-0.581	1.66MLN
CTG	16.9	-2.87	-0.376	1.83MLN
HPG	24.8	-4.98	-0.361	1.77MLN
BID	17.1	-1.16	-0.32	677080

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BHS	10.8	6.93	0.025	744370
HAH	35.9	6.85	0.03	35580
VMD	21	6.6	0.006	206410
TNT	6.5	6.56	0.002	64540
MWG	75	6.38	0.286	88500

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
AVF	0.7	-12.5	-0.002	2.52MLN
CLW	16	-9.6	-0.013	30
PTC	9.3	-7	-0.004	100
VTF	30.9	-6.93	-0.055	210
HLG	2.7	-6.9	-0.005	490

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNF	49.9	9.91	0.016	5800
VFR	17.7	9.94	0.015	347900
SAF	38.5	10	0.013	1100
TCT	67.9	2.88	0.007	2200
NTP	48.3	0.42	0.007	500

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVI	16.3	-6.86	-0.173	1900
PVS	23.7	-2.07	-0.138	908200
ACB	15.9	-1.24	-0.115	222500
SHB	7.5	-2.6	-0.109	4.63MLN
PVX	3.5	-7.89	-0.074	3.24MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SAF	38.5	10	0.013	1100
VFR	17.7	9.94	0.015	347900
VNF	49.9	9.91	0.016	5800
DZM	5.8	9.43	0.002	900
NHA	9.5	9.2	0.004	600

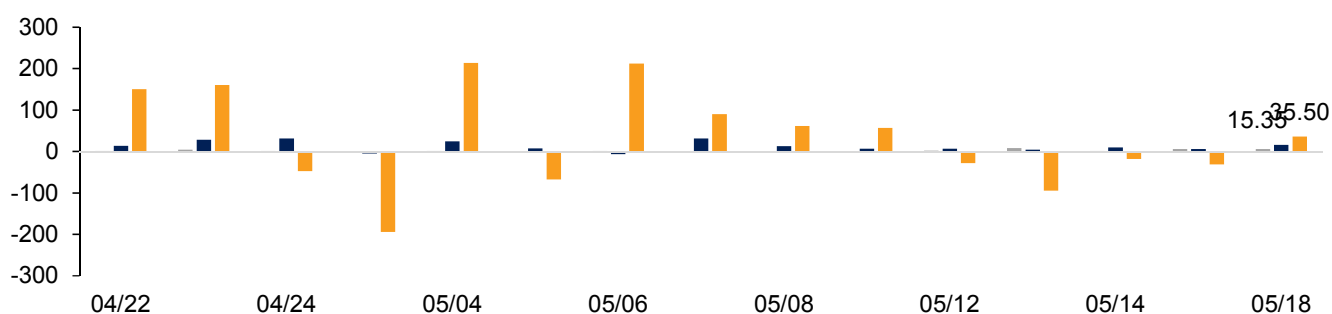
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VE8	9.5	-15.18	-0.002	2800
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

■ HSX ■ HNX ■ UPCOM



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>

