

Thứ sáu, ngày 22 tháng 5 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Kỳ vọng tích cực trong tuần tới

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 25/5/2015			•
Tuần 25/5-29/5/2015			•
Tháng 5/2015		•	

Điểm nhấn

Thị trường tăng hứng khởi phiên cuối tuần nhờ nhóm cổ phiếu ngân hàng, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn sắp hết room.

Tin tức về TPA được Thượng viện Mỹ thông qua cũng truyền cảm hứng cho nhóm cổ phiếu vốn được kỳ vọng nhiều nếu TPP ký kết, như dệt may...

Khả năng mở room cho nhà đầu tư ngoại cũng rộng lên khiến cho VN-Index đóng cửa trong sắc xanh với mức tăng tích cực.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng, đặc biệt trên HSX.

Nhận định thị trường

Thị trường chuyển biến tích cực hơn đáng kể so với dự đoán của chúng tôi tuần trước đó. Đối với tuần tới, dù khối lượng bắt đáy lớn trong phiên 20/5 có khả năng gây dao động lực cầu, chúng tôi dự đoán thị trường sẽ ổn định và không điều chỉnh sâu trong tuần tới. Đặc biệt, nếu các tin tức vĩ mô như nói room, TPP trở nên tích cực, chúng tôi không loại trừ khả năng thị trường tăng tốc bất ngờ.

Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư xem xét mua dần các cổ phiếu cơ bản với tỷ trọng vừa phải, xác lập vị thế đón chờ thị trường tăng điểm.

Câu chuyện cuối tuần

Obama đã bước được nửa chân vào đàm phán TPP

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

561.82

Giá trị: 1665.26 tỷ

9.26 (1.68%)

Khối ngoại (ròng): 145.11 tỷ

HNX-INDEX

79.55

Giá trị: 577.68 tỷ

-0.16 (-0.2%)

Khối ngoại (ròng): 3.79 tỷ

UPCOM-INDEX

60.66

Giá trị: 54.35 tỷ

0.38 (0.63%)

Khối ngoại (ròng): 26.42 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	60.4	-0.6%
Giá vàng	1,214	0.6%
Tỷ giá USD/VND	21,805	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	24,407	0.7%
Tỷ giá JPY/VND	17,972	0.1%
LS liên NH 1 tháng	3.5%	-
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
Câu chuyện cuối tuần	5
Thống kê thị trường	6

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Thị trường chủ yếu được dẫn dắt bởi VCB, VIC và HCM trong phiên hôm nay. Bên cạnh đó, nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn cũng tăng điểm khá như MSN (+1,9%), PVD (+1,9%) và BVH (+2,3%). Một số cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng là SHA (+9,5%), VIX (+9,3%), HVG (+7%) và TCM (+6,8%).

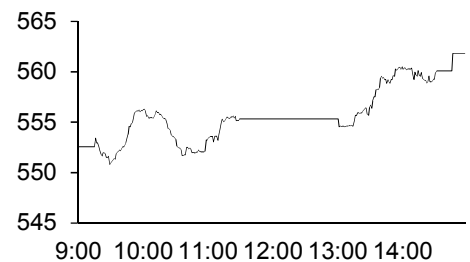
Nhận định

Chúng tôi lưu ý rằng một lượng lớn hàng bắt đáy hôm 20/5 sẽ về tài khoản vào thứ hai tuần tới, do đó sự giằng co đầu phiên nhiều khả năng sẽ tiếp tục diễn ra như phiên hôm nay. Một số điểm tích cực được chúng tôi nhận ra như sau: (1) sự luân chuyển tăng điểm dường như đang diễn ra, đầu tiên từ nhóm cổ phiếu chứng khoán, sau đó là nhóm ngân hàng, nhiều khả năng sẽ là nhóm dầu khí và bất động sản vào tuần sau, (2) VNM ETF nhiều khả năng sẽ quay lại mua ròng trong tuần sau do trạng thái quỹ đã được cải thiện

Khuyến nghị

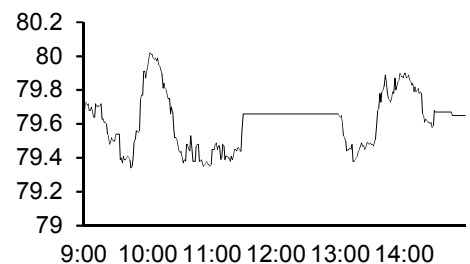
Dựa vào những lý do trên, chúng tôi cho rằng thị trường nhiều khả năng sẽ không điều chỉnh sâu trong tuần tới do lực cầu đủ mạnh. Do đó, trong những nhịp rung lắc, nhà đầu tư có thể xem xét mua dần các cổ phiếu cơ bản với tỷ trọng vừa phải để xác lập dần vị thế.

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	14.61	10.4	0
CII	9.46	20.9	-3.69
OGC	7.04	2.5	-3.85
JVC	5.75	22.1	3.27
GTN	4.74	10.8	2.86

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
VCB	30.8	SBT	6.4
SSI	21.7	DPM	5.7
STB	11.6	SRC	1.3
KDC	11.6	MWG	1.2
PVS	3.2	SHB	5

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

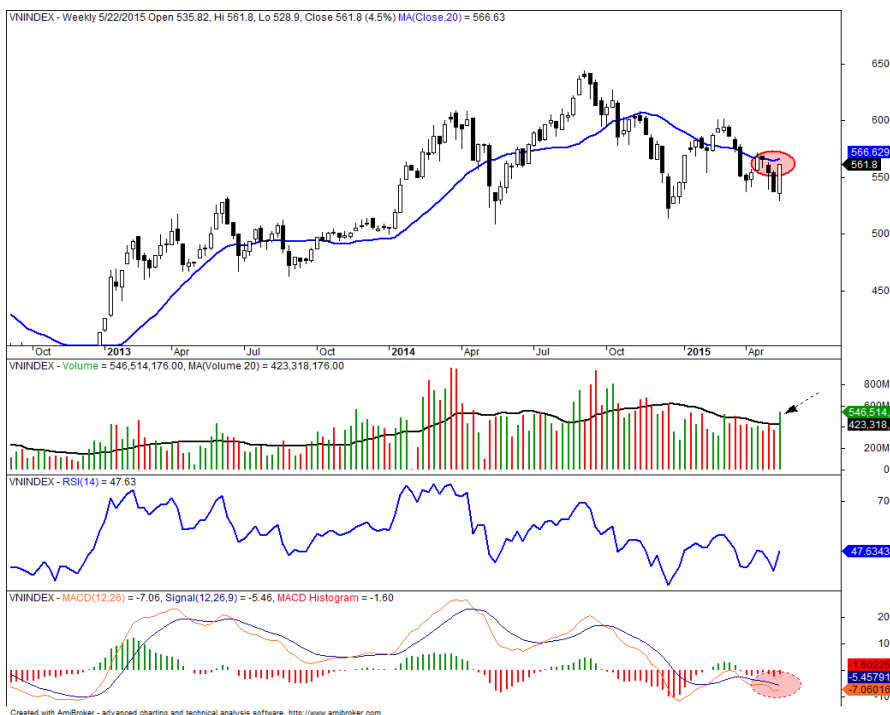
Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Sử dụng đồ thị tuần của VN-Index, chúng tôi nhận thấy mô hình đảo chiều bullish engulfing đã xuất hiện đi kèm với thanh khoản. Đồng thời, chỉ báo MACD cho thấy đường MACD đang có dấu hiệu cắt lên đường tín hiệu để xác nhận xu hướng tăng. Tuy nhiên, đường SMA (20) hiện đang đóng vai trò kháng cự với VN-Index.

Nếu cây nến tuần tới là cây nến trắng và phá vỡ đường SMA (20), nhiều khả năng xu hướng Tăng trung hạn sẽ được xác lập.



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	13.4	2.3%	-2.9%	12.7	16.5
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.6	2.1%	-0.7%	13.6	17.5
3	VIC	7/7/2014	47.7	48.5	3.2%	1.6%	43.9	57.3
4	FPT	12/1/2015	48.3	52	5.9%	7.7%	44.4	58.0
5	DHC	14/1/2014	21.5	21	5.5%	-2.3%	19.8	25.8
6	FMC	27/1/2015	24.8	25.2	7.2%	1.6%	22.8	29.8

Trung bình

4.4% **0.8%**

Nguồn: BSC Research

Vũ Thanh Phong

Chuyên viên phân tích vĩ mô

phongvt@bsc.com.vn

Câu chuyện cuối tuần

Obama đã bước được nửa chân vào đàm phán TPP

Cuộc bỏ phiếu lần thứ hai tại Thượng viện Hoa Kỳ về việc thông qua Quyền thúc đẩy thương mại TPA (quyền đàm phán nhanh) cho Tổng thống Obama khép lại với kết quả tích cực. Chốt lại, có 62 phiếu thuận trên tổng số 100 phiếu, tức là đã vượt qua điều kiện 60 phiếu tối thiểu. Chính quyền Obama đã thành công trong việc vận động các nhà lập pháp Hoa Kỳ ủng hộ thỏa thuận thương mại có tầm vóc rất lớn như TPP hiện tại.

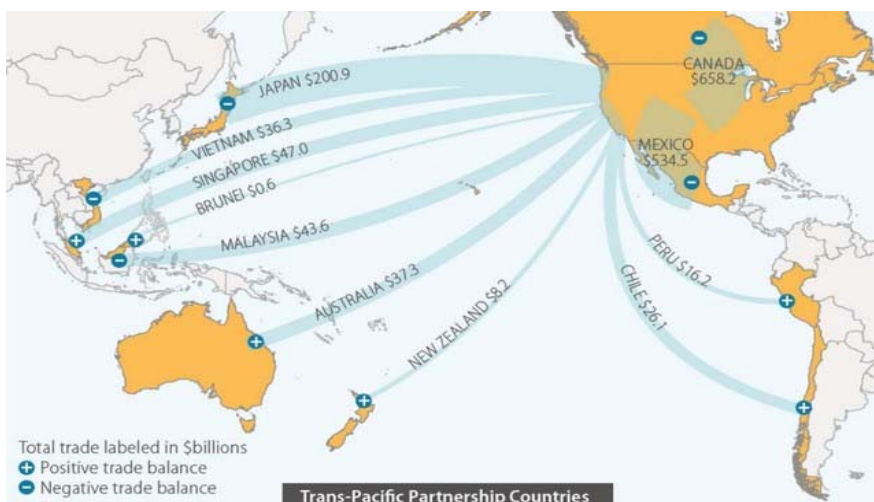
Như vậy, vòng đàm phán TPP hiện tại đang diễn ra tại đảo Guam ngày 15-27/5 và sắp tới là 26-28/5 tại Manila đã gỡ được một phần nút thắt bởi TPA, vốn là rào cản khiến TPP bế tắc suốt 18 tháng qua, cuối cùng đã tìm được một phần cửa sáng. Rõ ràng, TPA hiện tại được xem như là mảnh ghép cuối cùng và mang ý nghĩa quan trọng vào bậc nhất đối với đàm phán TPP.

Sau khi được Thượng viện thông qua, TPA sẽ tiếp tục chờ đợi được thảo luận tại Hạ viện vào tháng 6 tới. Trong trường hợp Hạ viện thông qua TPA, Obama chính thức có quyền đàm phán nhanh và đàm phán TPP được kỳ vọng sớm kết thúc trong năm.

Việt Nam là một trong những quốc gia có lợi nhất nếu đàm phán TPP thành công.

Đối với Việt Nam, TPP đóng vai trò như một gói tổng hợp nhiều hiệp định thương mại tự do không chỉ với Hoa Kỳ mà còn với nhiều nền kinh tế lớn khác trong TPP. TPP giảm các hàng rào thuế quan vào các nước lớn, thúc đẩy xuất khẩu và tăng trưởng kinh tế giữa các nước thành viên. Điều này cũng giúp các nước trong khối có lợi thế cạnh tranh hơn so với các nước ngoài khối như Bangladesh, Ấn Độ hay Campuchia.

Tuy nhiên, Việt Nam sẽ đối mặt với các thách thức như buộc phải cải cách nhằm bảo vệ quyền sở hữu trí tuệ, yêu cầu về nguồn gốc nguyên vật liệu dùng để sản xuất sản phẩm xuất khẩu.



Hiệp định đối tác thương mại tự do châu Á Thái Bình Dương là một thỏa thuận thương mại đang được đàm phán giữa các nước thuộc khu vực Thái Bình Dương, bao gồm Mỹ, Nhật Bản, Việt Nam, Australia, Chile, Singapore, Brunei, Malaysia, New Zealand, Peru, Mexico, Canada. GDP của 12 nước tham gia đàm phán là khoảng 28.000 tỉ USD, tương đương 40% GDP toàn cầu.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	42.2	5.5	3.196	1.28MLN
VIC	48.5	2.75	1.034	1.06MLN
GAS	64	1.59	1.033	348700
BID	18.3	2.81	0.766	1.89MLN
CTG	18.1	1.69	0.609	1.73MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
DPM	29.7	-4.19	-0.269	608450
PPC	22.1	-3.07	-0.124	133780
FPT	52	-0.95	-0.094	639970
CII	20.9	-3.69	-0.085	5.75MLN
ITA	6.2	-1.59	-0.046	2.04MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
AVF	1.1	10	0.002	2.65MLN
HVG	18.5	6.94	0.124	1.40MLN
KTB	3.1	6.9	0.004	2.49MLN
PTC	10.9	6.86	0.004	1520
TCM	31.3	6.83	0.054	764600

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
COM	33.5	-6.94	-0.019	320
VNL	25.8	-6.86	-0.009	2060
LHG	10.9	-6.84	-0.011	2720
STG	25.2	-6.67	-0.008	150
DXV	4.3	-6.52	-0.002	29810

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
NVB	6.9	6.15	0.074	100
DGC	34	7.59	0.05	7100
PVB	40.9	4.34	0.023	712400
CHP	17	1.8	0.022	77200
DBC	24.8	2.06	0.019	30900

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	16.1	-1.23	-0.115	139400
PVI	17.3	-2.26	-0.058	1200
SHB	7.6	-1.3	-0.055	2.14MLN
BTS	9.9	-4.81	-0.034	42800
FIT	13.4	-7.59	-0.032	9.46MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

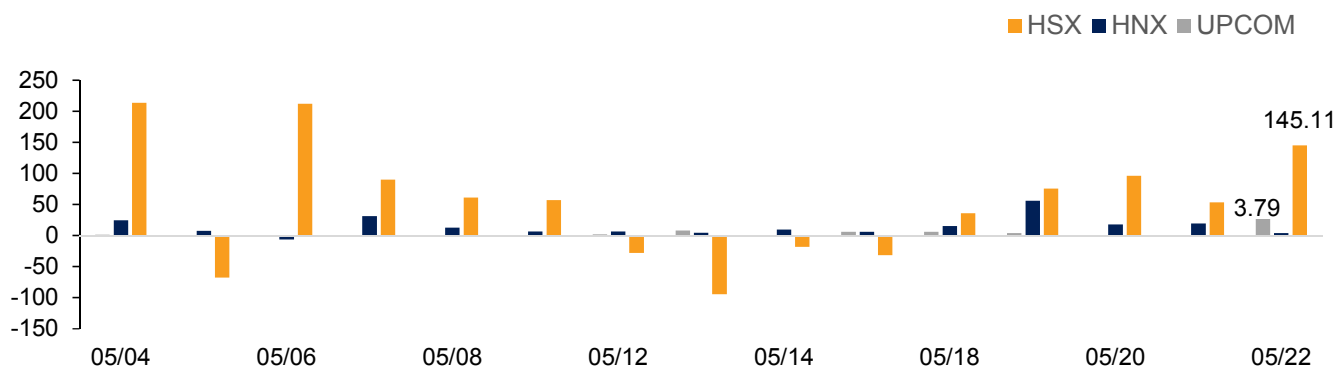
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
HTP	8.8	10	0.001	100
BED	19.9	9.94	0.003	500
SDU	12.2	9.91	0.014	9000
MCC	18.1	9.7	0.005	100
AMC	21.5	9.69	0.003	3700

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SDG	18	-10	-0.008	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

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>

