

Thứ ba, ngày 26 tháng 5 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Thị trường cần phiên điều chỉnh

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 27/5/2015		•	
Tuần 25/5-29/5/2015			•
Tháng 5/2015		•	

Điểm nhấn

Hai sàn tăng mạnh, VN-Index tiến sát tới ngưỡng kháng cự 570. Thanh khoản thị trường tăng mạnh. Độ rộng thị trường tích cực. Nhóm cổ phiếu ngân hàng tiếp tục làm trụ đỡ, hỗ trợ vững chắc cho đà tăng của chỉ số. Dòng tiền tiếp tục lan tỏa trong nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Dù vậy, tại một số mã thị trường, dòng tiền có dấu hiệu chốt lời.

Nhận định thị trường

Như vậy VN-Index đã tiến sát tới ngưỡng 570 như chúng tôi dự báo trong phiên trước. Trong phiên tới, nhiều khả năng thị trường sẽ rung lắc và giằng co mạnh hơn. Nhóm ngân hàng tiếp tục là trụ đỡ cho chỉ số.

Chúng tôi đánh giá nhịp điều chỉnh trong những phiên sắp tới sẽ êm hơn nhờ đà mua vào của khối ngoại. Chúng tôi đồng thời dự đoán các quỹ ETF vẫn tiếp tục mua ròng trong thời gian tới.

Chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư duy trì danh mục, có thể thực hiện chiến lược bán ở vùng giá cao và tăng tỷ trọng đối với những cổ phiếu dài hạn trong những nhịp điều chỉnh. Nhóm cổ phiếu đáng chú ý là ngân hàng, hạ tầng và một vài cổ phiếu hết room.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn: Mở vị thế mua VCG và TDH

Góc nhìn vĩ mô

FDI tiếp tục tăng trưởng trong tháng 5/2015

Cập nhật doanh nghiệp

HDG - CTCP Tập đoàn Hà Đô (HSX)

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

567.20

Giá trị: 1496.58 tỷ

4.2 (0.75%)

Khối ngoại (ròng): 174.18 tỷ

HNX-INDEX

81.7

Giá trị: 644.01 tỷ

1.45 (1.81%)

Khối ngoại (ròng): 20.61 tỷ

UPCOM-INDEX

60.02

Giá trị: 24.65 tỷ

-0.48 (-0.79%)

Khối ngoại (ròng): 1.17 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	59.3	-0.8%
Giá vàng	1,195	-0.6%
Tỷ giá USD/VND	21,830	0.1%
Tỷ giá EUR/VND	23,781	-0.9%
Tỷ giá JPY/VND	17,781	-1.0%
LS liên NH 1 tháng	3.4%	-
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	6
Góc nhìn vĩ mô	7
Cập nhật doanh nghiệp	8
Thống kê thị trường	9

Nguyễn Hoàng Việt

Chuyên gia Chiến lược Vĩ mô Thị trường
vietnh@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Hai sàn tiếp tục tăng mạnh, VN-Index lên sát mốc 570 điểm. Thanh khoản thị trường tăng mạnh, tổng khối lượng khớp lệnh 02 sàn đạt 192 triệu đơn vị, tăng 48% so với phiên trước. Dòng ngân hàng bứt phá mạnh hỗ trợ tích cực thị trường. Các bluechip khác trên thị trường cũng đón nhận dòng tiền tốt (BVH, HPG, VCG). Dòng đầu cơ bắt đầu chịu áp lực chốt lời nhưng một số cổ phiếu vẫn tăng trần như: HQC, LCM, KMR, SHN, BAM... FLC giao dịch mạnh nhất sàn HSX với khối lượng đạt hơn 20 triệu đơn vị. KLF đứng đầu thanh khoản HNX với 7,9 triệu đơn vị. OGC tăng trần trở lại với khối lượng khớp 4,7 triệu đơn vị. Khối ngoại mua ròng 174 tỷ đồng trên HSX và 20,6 tỷ trên HNX.

Nhận định

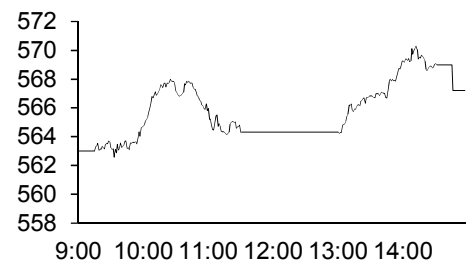
Chúng tôi cho rằng động lượng tăng của thị trường sẽ giảm bớt khi tiếp cận ngưỡng 570 điểm. Sự rung lắc và giằng co sẽ diễn ra mạnh hơn trong phiên tới. Tuy nhiên dòng tiền sẽ tiếp tục luân chuyển giữa các nhóm, mã và cơ hội có thể xuất hiện tại các cổ phiếu chưa tăng nhiều. Nhóm Ngân hàng giữ giá tốt sẽ giúp hỗ trợ chỉ số không điều chỉnh sâu. ETF dự báo tiếp tục duy trì hoạt động mua vào, đóng góp cho hoạt động mua ròng của khối ngoại.

Khuyến nghị

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Thực hiện trading tại vùng 570 điểm. Danh mục trung và dài hạn: Nắm giữ danh mục, tăng tỷ trọng ở những phiên điều chỉnh. Tập trung vào nhóm Ngân hàng, Hạ tầng, và một vài cổ phiếu hết room.

Hình 1

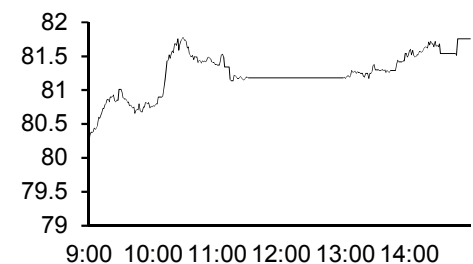
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	20.04	10	-1.96
DLG	7.93	8.4	2.44
HQC	7.86	5.8	5.45
ITA	5.8	6.5	3.17
GTN	5.32	11.8	2.61

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
MSN	27.1	BHS	3.8
IMP	25.5	HCM	3.4
PVD	17.8	PVT	2.7
STB	15.3	PAC	1.3
PVS	9.3	DBC	1.6

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

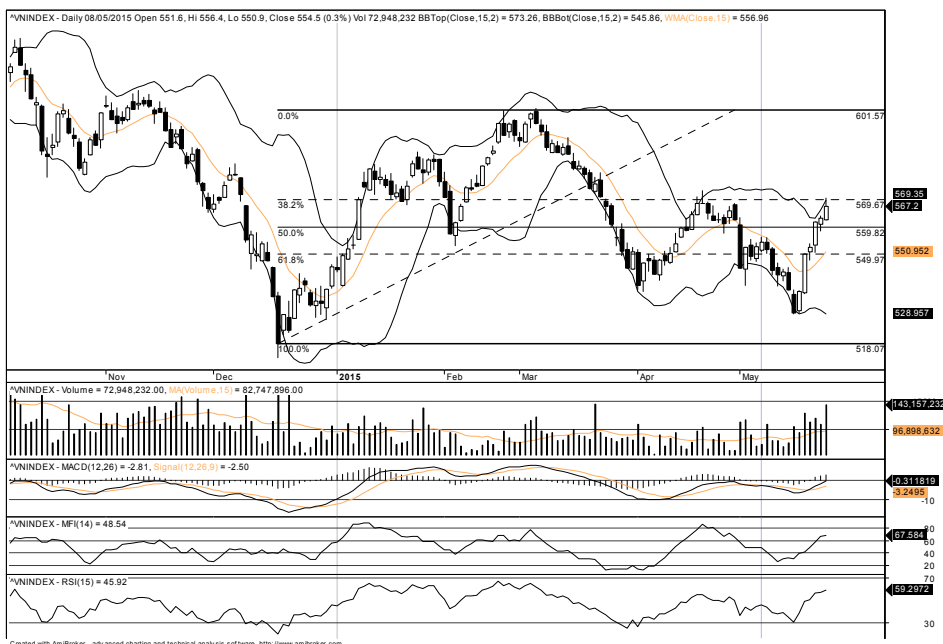
tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Thị trường tăng mạnh kèm theo thanh khoản lớn hướng về mức kháng cự 570 như nhận định của chúng tôi phiên trước đó. Như vậy đây là phiên thứ 6 liên tiếp VN-Index duy trì đà tăng kể từ khi thiết lập vùng đáy ngày 18/5/

VN-Index mở cửa trên ngưỡng tham chiếu và nhanh chóng thiết lập một đợt tăng vào giữa phiên và suy yếu dần vào cuối phiên sáng. Phiên chiều, lực cầu mạnh mẽ đẩy chỉ số Vn-Index về mức kháng cự 570, tuy nhiên, thị trường vẫn chưa thể chinh phục thành công mốc này. Chỉ số sức mạnh thị trường RSI(15) vẫn tăng nhanh, trong khi đà tăng của chỉ báo dòng tiền MFI(14) có dấu hiệu chững lại.

Có thể tiếp xuất hiện sự điều chỉnh khi thị trường tiếp cận ngưỡng kháng cự nhạy cảm 570 trong phiên tới đây, thanh khoản sẽ duy trì ở mức cao, ngưỡng 560 vẫn là vùng hỗ trợ tin cậy cho thị trường. Nếu dòng tiền tiếp tục được duy trì, khả năng cao thị trường sẽ chinh phục thành công ngưỡng 570 trong những phiên tới đây.



Phân tích kỹ thuật mã cổ phiếu

VCG - TCTCP Đầu tư Xuất nhập khẩu và Xây dựng Việt Nam (HNX)

Sau 2 phiên tích lũy tại 12,4, VCG đã bứt phá vượt qua đường SMA200 với khối lượng đột biến 3,3 triệu cổ phiếu, tăng 955% so với KLGD bình quân 20 phiên. VCG cũng đồng thời vượt qua cạnh trên của mô hình falling wedge với mức giá kỳ vọng 14,5.

MACD cắt đường tín hiệu từ dưới lên và tiến sát mức 0, RSI tăng lên mức 63, củng cố xu hướng tăng điểm trong ngắn hạn.

Khuyến nghị MUA VCG cho danh mục ngắn hạn,.

Ngưỡng kháng lần lượt ở mức 13.9 và 15.5, hỗ trợ 12.4. Trong phiên hôm nay cổ phiếu có sự tăng mạnh về khối lượng và đường giá vượt trên upper Bollinger. Quá trình tích lũy trở lại sớm xảy ra trước khi tăng mạnh trở lại.



Phân tích kỹ thuật mã cổ phiếu

TDH - CTCP Phát triển nhà Thủ Đức (HSX)

Đường giá vượt qua đường SMA200 với khối lượng tăng 90% so phiên trước, tăng 370% so với KLGD bình quân 20 phiên.

MACD cắt đường tín hiệu từ dưới lên, RSI đạt 56, đường giá vượt trung bình động SMA20 cho thấy cổ phiếu đã bước vào chu kỳ tăng điểm ngắn hạn.

Khuyến nghị MUA TDH cho danh mục ngắn hạn.

Ngưỡng ngắn hạn từ 17.5, hỗ trợ 15.8. Đồ thị hồi phục theo chữ V với kỳ vọng giá mô hình 18.5.



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	VCG	26/5/2015	13	13.1	0.0%	Mua	12.2	14.5
2	TDH	26/5/2015	16.8	16.9	0.0%	Mua	15.8	18.5

Trung bình

Nguồn: BSC Research

Danh mục ngắn hạn:

Mở vị thế mua VCG và TDH.

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	14.9	4.2%	1.4%	13.6	17.5
3	VIC	7/7/2014	47.7	48.3	2.8%	1.2%	43.9	57.3
4	FPT	12/1/2015	48.3	53	7.9%	9.7%	44.4	58.0
5	DHC	14/1/2014	21.5	20.8	4.5%	-3.3%	19.8	25.8
6	FMC	27/1/2015	24.8	25.7	9.4%	3.6%	22.8	29.8
Trung bình					5.2%	1.6%		

Nguồn: BSC Research

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

Góc nhìn vĩ mô

FDI tiếp tục tăng trưởng trong tháng 5/2015

Cục Đầu tư nước ngoài vừa công bố số liệu về đầu tư trực tiếp nước ngoài trong tháng 5/2015, cụ thể như sau:

FDI tiếp tục tăng trưởng so với năm trước. Dòng vốn giải ngân tăng lên 4,95 tỷ USD trong 5 tháng đầu năm, tương đương với mức tăng 7,6% cùng kỳ năm trước. Số vốn đăng ký và cấp mới tăng nhẹ lên 4,29 tỷ USD, tương đương với

78% cùng kỳ năm 2014. Lĩnh vực chế biến chế tạo tiếp tục là lĩnh vực nhận được sự quan tâm nhiều nhất từ các nhà đầu tư nước ngoài.



Nguyễn Hồng Hà*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp*

hanh@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

HDG - CTCP Tập đoàn Hà Đô (HSX)

KQKD Q1 giảm sút: Doanh thu thuần đạt 113.5 tỷ (-40% yoy), LNST 6.2 tỷ (-55% yoy). KQKD sụt giảm mạnh so với cùng kỳ do chưa thể ghi nhận doanh thu từ dự án Hà Đô ParkView. HDG dự kiến sẽ bàn giao nhà tại dự án này từ Q2/2015. Trong năm 2015, HDG đề ra kế hoạch DTT đạt 1.700 tỷ (+8% yoy), LNST 179,4 tỷ (+10% yoy), tỷ lệ cổ tức dự kiến từ 5%-15%, trong đó mảng bất động sản sẽ ghi nhận từ các dự án Hà Đô ParkView (bàn giao 175 căn), Villas Hà Đô-Sự Vạn Hạnh, Noong Tha Paradise land phần cho ngân hàng BIDV-Lào Việt thuê dài hạn.

Dự án trọng điểm Z576 nhiều khả năng chưa đóng góp đến KQKD 2015: Theo kế hoạch trong năm 2015, HDG sẽ triển khai xây dựng phần thấp tầng và mở bán trong năm 2015. Tuy nhiên, hiện tại HDG vẫn đang trong quá trình xác định số tiền sử dụng đất cần đóng và chờ UBNDTP HCM chấp thuận đầu tư và giao chủ đầu tư. Chúng tôi cho rằng điểm rơi doanh thu của dự án này sẽ bắt đầu từ năm 2016.

Kế hoạch triển khai tại các dự án BĐS khác:

- o Triển khai thi công hạ tầng tại dự án Noong Tha, khu thấp tầng dự án F367
- o Mở bán dự án Chung Cư CC1 vào quý III/2015 với giá bán từ 30-31 triệu đồng/m²
- o Hoàn thiện các thủ tục pháp lý, thiết kế tại dự án Bảo Đại, Nha Trang

Phát hành 1000 tỷ đồng trái phiếu: Đợt phát hành dự kiến sẽ diễn ra vào cuối Q2 hoặc Q3. Số tiền thu được sẽ được sử dụng để đầu tư vào dự án Z756 Sài Gòn, khu đô thị mới Dịch Vọng, khu đô thị An Khánh, bổ sung nguồn vốn để tiến hành mua bán/sáp nhập các dự án bất động sản.

Bộ Quốc Phòng dự kiến thoái toàn bộ vốn tại HDG vào Q3/2015: Số lượng cổ phiếu Bộ Quốc Phòng đang nắm giữ hiện tại là 6,54 triệu cổ phiếu tương với tỷ lệ sở hữu là 10%.

Quan điểm đầu tư: HDG là doanh nghiệp bất động sản có quỹ đất lớn (2 triệu ha), tình hình tài chính lành mạnh với nợ vay thấp, số dư tiền mặt cao. KQKD 2015 dự báo sẽ không có nhiều biến động do điểm rơi doanh thu và lợi nhuận từ các dự án trọng điểm sẽ bắt đầu từ năm 2016.

Giả định HDG hoàn thành KHKD 2015, EPS forward ~2.740 đồng/cp, P/E forward ~10.6. Chúng tôi khuyến nghị NẮM GIỮ với cổ phiếu HDG.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	43	2.38	1.453	1.02MLN
BID	19.2	3.23	0.919	2.86MLN
CTG	18.8	2.17	0.812	2.75MLN
BVH	36.4	4.6	0.594	499030
MSN	83.5	1.21	0.401	351810

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	63.5	-0.78	-0.517	335220
FPT	53	-1.85	-0.188	953640
VCF	202	-6.05	-0.188	280
DPM	29.2	-1.02	-0.062	468770
SSI	21.5	-1.38	-0.058	2.49MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
AVF	1.3	8.33	0.002	999830
ITD	15.4	6.94	0.007	251560
PNC	12.5	6.84	0.005	24220
PXL	3.2	6.67	0.009	261940
QBS	11.4	6.54	0.012	190270

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
MCP	13.7	-6.8	-0.006	60
VTB	12.4	-6.77	-0.006	2440
TNT	7	-6.67	-0.002	78110
SC5	27	-6.57	-0.016	109980
CSV	18.8	-6.47	-0.031	11610

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	17.5	5.42	0.519	1.61MLN
VCG	13.1	5.65	0.191	3.37MLN
NTP	48	7.76	0.12	100
SHB	7.8	2.63	0.109	4.47MLN
PVS	25.9	1.17	0.083	1.24MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNR	23.8	-1.24	-0.024	1600
BCC	16.6	-2.35	-0.024	219900
HLD	19.3	-8.53	-0.022	60700
HUT	13.7	-2.14	-0.016	1.25MLN
DBC	24.7	-1.59	-0.015	153200

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

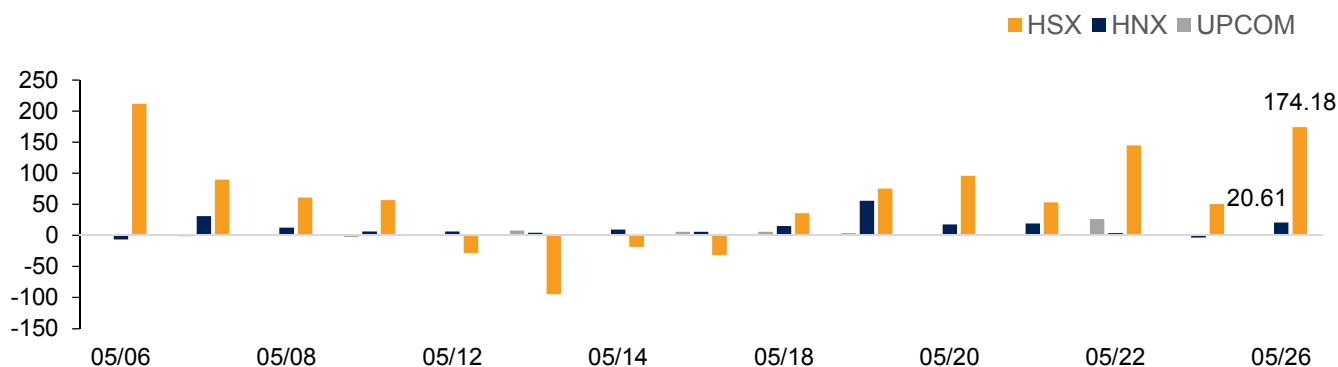
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
DCS	4.4	10	0.009	1.13MLN
SAF	46.2	10	0.015	1100
VNF	58.4	9.98	0.018	3600
SDU	12.3	9.82	0.014	1300
TTZ	5.6	9.8	0.002	114400

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CMC	5.4	-10	-0.002	300
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>

