

Thứ hai, ngày 1 tháng 6 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Xu hướng tuần tới: Tích cực

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 2/6/2015		•	
Tuần 1/6-5/6/2015			•
Tháng 5/2015			•

Điểm nhấn

Cổ phiếu ngân hàng bùng nổ phiên thứ 2 đầu tuần, đẩy chỉ số tăng mạnh. Áp lực chốt lời gia tăng vào đầu phiên chiều khiến đà tăng thu hẹp lại vào cuối phiên. Thanh khoản thị trường giảm 15% so với phiên trước. Khối ngoại mua ròng trên cả hai sàn.

Nhận định thị trường

Nhà đầu tư cần thận trọng khi các chỉ số thị trường tăng quá nhanh. Dù vậy, nhà đầu tư cần nhắc duy trì vị thế, đặc biệt là nhóm cổ phiếu dẫn dắt như ngân hàng trong bối cảnh chưa có dấu hiệu đáng lo ngại.

Góc nhìn vĩ mô

Sản xuất Việt Nam tăng trưởng mạnh trong tháng 5
FTA Việt Nam - Liên minh Kinh tế Á Âu

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 **574.98**
Giá trị: 1608.17 tỷ **5.42 (0.95%)**
Khối ngoại (ròng): 102 tỷ

HNX-INDEX **83.89**
Giá trị: 476.11 tỷ **0.66 (0.79%)**
Khối ngoại (ròng): 1.84 tỷ

UPCOM-INDEX **60.98**
Giá trị: 28.75 tỷ **-0.27 (-0.44%)**
Khối ngoại (ròng): 2.39 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	59.5	-1.3%
Giá vàng	1,187	-0.3%
Tỷ giá USD/VND	21,818	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,807	-0.6%
Tỷ giá JPY/VND	17,584	0.5%
LS liên NH 1 tháng	3.3%	-
LS TPCP 5 năm	5.9%	-

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	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 Hoàng Việt

Chuyên gia Chiến lược Vĩ mô Thị trường

vietnh@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Thị trường tăng mạnh trong phiên, VnIndex có lúc tiệm cận ngưỡng 580 điểm

Áp lực chốt lời gia tăng, hai chỉ số thu hẹp đà tăng về cuối phiên

Thanh khoản giảm 15% so với phiên trước, tổng khối lượng khớp lệnh 02 sàn đạt 153 triệu đơn vị.

VCB bùng nổ, vượt GAS lên top 1 vốn hóa toàn thị trường

Một số bluechip như SSI, VIC, VNM, VCG... duy trì đà tăng

Khối ngoại mua ròng 102 tỷ đồng trên HSX và 1,84 tỷ đồng trên HNX.

Nhận định

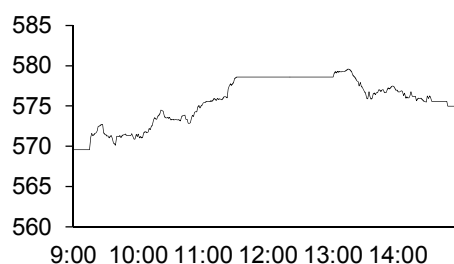
Thị trường tăng mạnh chủ yếu nhờ các cổ phiếu vốn hóa lớn. Khối lượng giảm và sự thu hẹp đà tăng cuối phiên phản ánh tâm lý thận trọng hơn của NĐT khi VN-Index tăng nhanh.

Khuyến nghị

Thị trường vẫn chưa có dấu hiệu quá đáng lo ngại và NĐT có thể tiếp tục việc duy trì vị thế nắm giữ cổ phiếu.

Hình 1

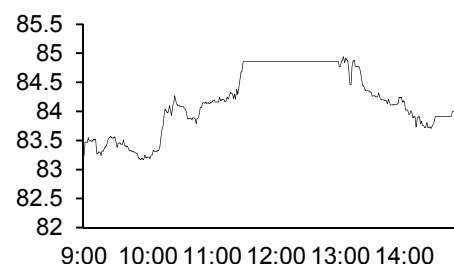
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	13.06	9	-2.17
OGC	7.4	2.8	0
HAI	7	9.6	6.67
MBB	5.01	14.2	2.9
VHG	4.77	9.4	-1.05

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
SSI	28	GAS	4.7
STB	20.3	PVD	4.2
MSN	19.5	DPM	3.5
VIC	17.4	HSG	2.4
VCG	2	PVS	4.1

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Thị trường duy trì đà tăng điểm tích cực trong phiên hôm nay, tuy nhiên thanh khoản giảm sút, VN-index đã có thời điểm tiếp cận gần ngưỡng kháng cự 580 nhưng không thành công.

VN-index duy trì những đợt tăng điểm khá tốt trong phiên sáng, tuy nhiên sang phiên chiều chỉ số thị trường có phần giảm sút, thị trường đóng cửa trên ngưỡng kháng cự cũ vùng 570. Chỉ số MFI(14) và RSI(15) tăng trở lại, và chưa thấy xuất hiện dấu hiệu đảo chiều, thị trường vẫn trong xu hướng tăng.

VN-index có thể sẽ cần kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ 570 trong phiên tới đây, chưa thể chinh phục mốc 580 trong khi thanh khoản chưa thực sự cải thiện.



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	14.1	8.5%	Nắm giữ	12.2	14.5
2	TDH	26/5/2015	16.8	16.4	-2.4%	Nắm giữ	15.8	18.5

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	14.2	8.4%	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	48.7	3.6%	2.0%	43.9	57.3
4	FPT	12/1/2015	41.5	44.3	-1.1%	6.7%	44.4	58.0
5	DHC	14/1/2014	21.5	21.3	7.0%	-0.9%	19.8	25.8
6	FMC	27/1/2015	24.8	25.4	8.1%	2.4%	22.8	29.8
Trung bình					4.7%	2.1%		

Nguồn: BSC Research

Vũ Thanh Phong

Chuyên viên phân tích vĩ mô

phongvt@bsc.com.vn

Góc nhìn vĩ mô

Sản xuất Việt Nam tăng trưởng mạnh trong tháng 5

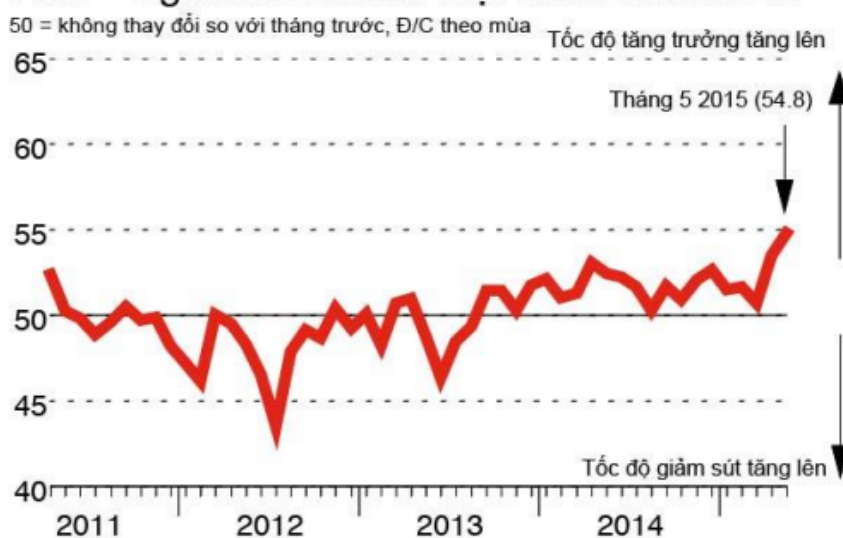
Markit và HSBC vừa ra báo cáo chỉ số PMI Việt Nam trong tháng 5/2015. Theo đó, PMI tháng vừa qua tăng mạnh lên mức kỷ lục 54,8 điểm, cao nhất kể từ tháng 4/2011. Đây đồng thời là tháng thứ 21 chỉ số PMI không ngừng mở rộng.

Số lượng đơn đặt hàng và sản lượng sản xuất tăng mạnh. Bên cạnh đó, thị trường lao động rất nhộn nhịp với số lượng việc làm mới gia tăng đáng kể. Giá xăng và điện tăng trong thời gian qua cuối cùng cũng đẩy chi phí sản xuất tăng sau 7 tháng giảm liên tiếp.

Như vậy, ngành sản xuất tiếp tục tăng trưởng hết 7 quý liên tiếp.

Tăng trưởng về đơn hàng hiện tại đóng vai trò động lực thúc đẩy nhu cầu lao động. Bên cạnh đó, xuất khẩu Việt Nam trở nên cạnh tranh hơn đáng kể do tỷ giá vừa được điều chỉnh 1% trong tháng vừa qua. Tựu chung lại, các yếu tố vĩ mô hiện tại đang hỗ trợ tích cực cho tốc độ tăng trưởng của ngành sản xuất trong những tháng tới.

PMI™ ngành Sản xuất Việt Nam của HSBC



Nguồn: Markit, HSBC.

Nguyễn Hồng Hà

Chuyên viên phân tích doanh nghiệp

hanh@bsc.com.vn

Góc nhìn vĩ mô

FTA Việt Nam - Liên minh Kinh tế Á Âu

Việt Nam vừa hoàn thành việc ký kết FTA với Liên minh Kinh tế Á Âu (gồm Nga, Armenia, Belarus, Kazakhstan và Kyrgyzstan) và sắp tới sẽ tiến hành ký FTA kết Liên minh Hải Quan (gồm Nga- Belarus-Kazakhstan). Nga là nền kinh tế lớn nhất trong 2 liên minh này và sẽ là thị trường tiềm năng cho các doanh nghiệp xuất khẩu Việt Nam do: Thị trường Nga có mức tiêu dùng lớn với dân số khoảng 143 triệu người, GDP đạt 2.200 tỷ USD (xếp thứ 7 trên thế giới), tầng lớp trung lưu tăng nhanh. Sản xuất trong nước hiện tại đáp ứng được khoảng 25% nhu cầu tiêu dùng nên nhu cầu đối với các sản phẩm nhập khẩu rất lớn, đặc biệt là các mặt hàng như dệt may, da giày, thủy sản, sản phẩm nông nghiệp – đây là nhóm hàng Nga không chú trọng sản xuất nhiều nhưng lại là các mặt hàng xuất khẩu mạnh của Việt Nam.

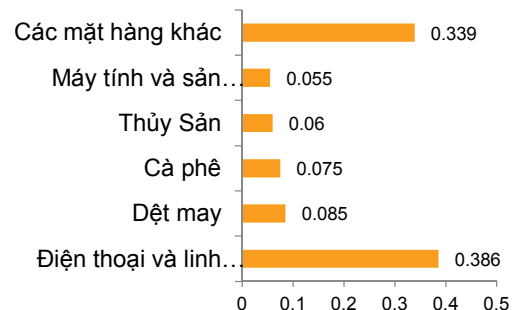
Hiệp định sẽ có tác động trái chiều đến các nhóm ngành của Việt Nam:

Các nhóm ngành hưởng lợi: Thủy Sản, dệt may là những ngành có cổ phiếu trên sàn được hưởng lợi. Hiện tại, thủy sản chiếm khoảng 6% kim ngạch xuất khẩu sang Nga và sẽ là ngành được hưởng lợi đầu tiên do sẽ được áp thuế 0% ngay khi hiệp định có hiệu lực. So với mức thuế suất trung bình 18% đang được áp dụng thì đây là sẽ cơ hội để các doanh nghiệp thủy sản đẩy mạnh xuất khẩu. Theo danh sách của Cục Quản lý chất lượng nông, lâm, thủy sản Việt Nam (NAFIQAD) có khoảng 23 doanh nghiệp thủy sản có khả năng xuất khẩu vào Nga trong đó có 3 doanh nghiệp đang niêm yết trên sàn chứng khoán là: Công ty Cổ Phần Hùng Vương (Mã: HVG), Công ty Cổ phần Xuất nhập khẩu Thủy Sản An Giang (Mã: AGF), Công ty Cổ phần Thực phẩm Sao Ta (Mã: FMC).

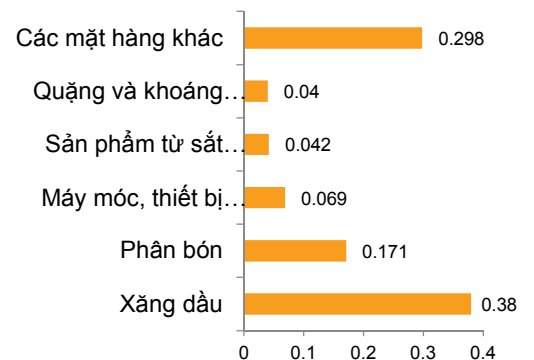
Các nhóm ngành có thể bị gia tăng áp lực cạnh tranh: Phân bón và thép là các ngành có thể chịu ảnh hưởng tiêu cực. Đối với ngành phân bón, Nga là nguồn cung lớn thứ hai (sau Trung Quốc) cho thị trường phân bón Việt Nam, chiếm khoảng 17% kim ngạch nhập khẩu từ Nga. Năm 2014, nhập khẩu phân bón từ thị trường Nga có tốc độ tăng trưởng nhanh với sản lượng đạt 373 nghìn tấn (+34,2% yoy) và trị giá 138,3 triệu USD (+13,7% yoy). Với tình hình dư cung trong nước hiện tại cùng với việc điều chỉnh thuế nhập khẩu về 0% dự báo sẽ làm tăng áp lực cạnh tranh đối với các doanh nghiệp phân bón trong nước.

Đối với ngành thép, thép từ Nga nhập khẩu vào Việt Nam chủ yếu là thép tấm, thép lá,... là những loại thép các doanh nghiệp Việt Nam chưa sản xuất được. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý nếu thép xây dựng từ Nga đổ vào thị trường Việt Nam thì các doanh nghiệp thép sẽ gặp nhiều khó khăn trong cạnh tranh do Nga có lợi thế về chi phí sản xuất khi có nguồn quặng sắt dồi dào, công nghệ cao, tổng sản lượng đứng thứ 5 thế giới (Sản lượng khoảng 65 triệu -70 triệu tấn/1 năm).

Cơ cấu hàng hóa xuất khẩu sang Nga



Cơ cấu hàng hóa nhập khẩu từ Nga



Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	45.7	5.54	3.484	1.21MLN
BID	20.9	3.47	1.072	2.52MLN
VIC	48.7	2.53	0.953	1.24MLN
VNM	106	0.95	0.545	124300
CTG	19.7	1.03	0.406	2.56MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	62	-0.8	-0.516	221080
BVH	35.6	-3	-0.408	169750
HAG	17.8	-2.73	-0.215	2.29MLN
FPT	44.3	-1.56	-0.132	747720
KDC	40.5	-2.17	-0.126	450160

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
AVF	1.3	8.33	0.002	2.00MLN
GIL	30.6	6.99	0.015	78320
SVI	40	6.95	0.015	10
TCO	10.9	6.86	0.005	3000
VNL	26.7	6.8	0.008	8220

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SHI	11.8	-6.35	-0.016	1.26MLN
NSC	90	-6.25	-0.05	150
RIC	9.1	-6.19	-0.006	2140
KSS	3.1	-6.06	-0.005	2.55MLN
SGT	4.7	-6	-0.012	390

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	20.1	4.15	0.462	1.01MLN
VCG	14.1	2.17	0.082	2.04MLN
SHB	8.1	1.25	0.055	2.74MLN
PSD	54.4	8.8	0.039	100
PVI	17.9	1.13	0.029	500

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
OCH	16.2	-10	-0.222	200
DBC	25.3	-8	-0.085	79800
VNR	25	-3.85	-0.081	1400
CHP	18	-2.7	-0.037	81200
VNF	50.2	-7.55	-0.014	2800

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

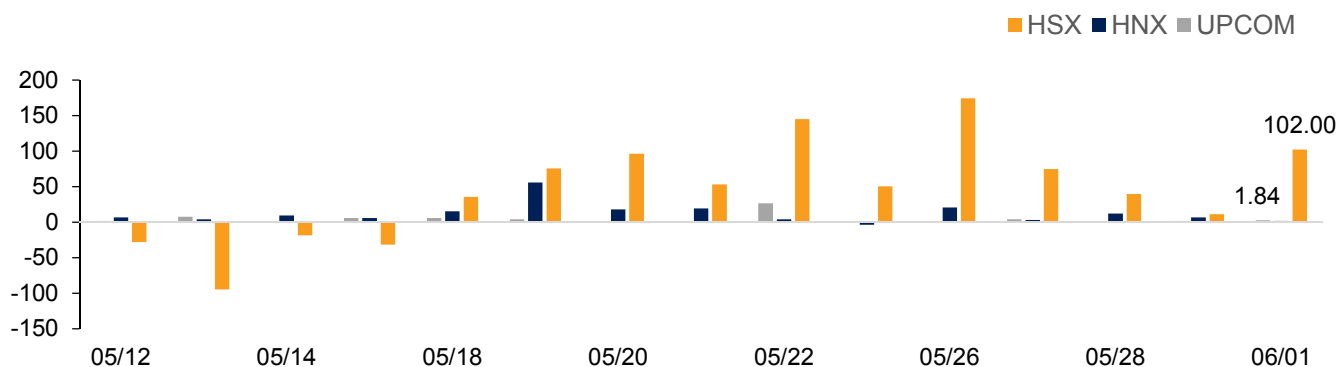
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
L14	30.8	10	0.005	30500
DL1	10	9.89	0.002	47000
APP	14.5	9.85	0.003	993800
CAN	30.2	9.82	0.008	1000
ARM	29.1	9.81	0.004	22700

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
OCH	16.2	-10	-0.222	200
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>

