

Thứ năm, ngày 4 tháng 6 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Thị trường sẽ tiếp tục giằng co

Dự đoán xu hướng thị trường

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

Điểm nhấn

Thị trường tăng điểm với thanh khoản giảm nhẹ so với phiên trước. Nhóm ngân hàng đứng giá trừ ACB tăng mạnh 4%. Dầu khí và chứng khoán không giữ được đà tăng phiên trước. Dòng tiền dịch chuyển sang nhóm bất động sản.

Khối ngoại giữ trạng thái bán ròng phiên thứ 2 trên HSX nhưng vẫn mua ròng trên HNX.

Nhận định thị trường

Dòng tiền vẫn luân chuyển tốt dù động lực thị trường có phần suy yếu hơn phiên trước. Chúng tôi cho rằng hiện tại việc chỉ số tăng/giảm vài điểm không có nhiều ý nghĩa bằng việc thanh khoản được duy trì.

Về cơ bản NĐT vẫn có thể nắm giữ các cổ phiếu cơ bản tốt và chưa tăng nhiều. Lưu ý giảm tỷ trọng danh mục nếu thanh khoản có dấu hiệu suy yếu mạnh hoặc dòng cổ phiếu ngân hàng diễn biến xấu đi.

Cập nhật ngành

Thông tư 06/2015/TT-NHNN và tỷ lệ sở hữu của các cổ đông trong ngân hàng

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 **568.99**
Giá trị: 1583.75 tỷ **1.09 (0.19%)**
Khối ngoại (ròng): -25.7 tỷ

HNX-INDEX **84.89**
Giá trị: 742.78 tỷ **0.94 (1.12%)**
Khối ngoại (ròng): 27.9 tỷ

UPCOM-INDEX **62.53**
Giá trị: 22.4 tỷ **1.15 (1.87%)**
Khối ngoại (ròng): -0.06 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	59.7	0.0%
Giá vàng	1,183	-0.2%
Tỷ giá USD/VND	21,818	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	24,766	0.7%
Tỷ giá JPY/VND	17,589	0.2%
LS liên NH 1 tháng	3.8%	-
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
Cập nhật ngành	5
Thống kê thị trường	6

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

Hai sàn đều tăng điểm, HNX-Index lên mức cao mới, VN-Index vẫn dưới mức 570.

Thanh khoản giảm nhẹ 5% so với phiên trước, tổng khối lượng khớp lệnh 02 sàn đạt 164 triệu đơn vị.

ACB tăng 4% - mạnh nhất trong nhóm ngân hàng; VCB, BID và SHB đứng giá.

Nhóm dầu khí và chứng khoán không còn giữ được đà tăng phiên trước. Độ rộng thị trường giảm, sự phân hóa rõ nét hơn, dòng tiền có sự dịch chuyển sang nhóm bất động sản.

Khối ngoại bán ròng 26 tỷ đồng trên HSX nhưng vẫn mua ròng 28 tỷ đồng trên HNX.

Nhận định

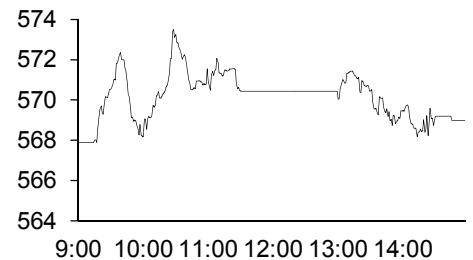
Động lực thị trường có phần suy yếu hơn phiên trước, tuy nhiên dòng tiền vẫn luân chuyển tốt (hôm nay là bất động sản). Thị trường vẫn được chúng tôi đánh giá đang nằm trong vùng điểm cân bằng, nên việc chỉ số tăng/giảm vài điểm không có nhiều ý nghĩa bằng việc thanh khoản được duy trì, tạo cơ sở cho việc đảo dòng tại các nhóm mã. Rủi ro điều chỉnh giảm sâu có thể đến nếu (1) thanh khoản giảm sút đáng kể và (2) nhóm ngân hàng điều chỉnh mạnh.

Khuyến nghị

Về cơ bản NĐT vẫn có thể nắm giữ các cổ phiếu cơ bản tốt và chưa tăng nhiều. Giảm tỷ trọng danh mục nếu thanh khoản có dấu hiệu suy yếu mạnh hoặc dòng cổ phiếu ngân hàng diễn biến xấu đi.

Hình 1

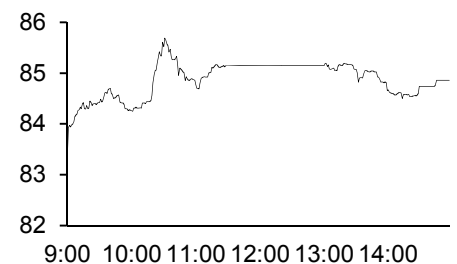
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
CII	10.62	22	5.26
FLC	7.57	9	0
VHG	7.04	10.3	5.1
HAI	5.89	9.6	1.05
HQC	5.17	5.8	3.57

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
SSI	24.4	HPG	25.4
EIB	5.6	CTG	10.1
PVD	3.6	MSN	6.4
GAS	2.3	VIC	5.9
PVS	18	HUT	0.4

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

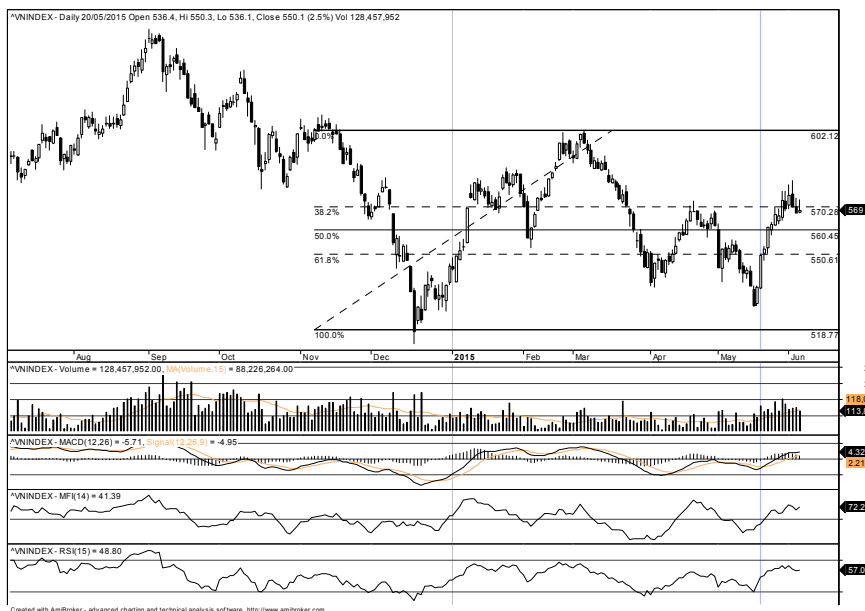
Chuyên viên phân tích định lượng

tungdn@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Nền búa xuất hiện trong phiên hôm nay, đưa thị trường tăng nhẹ so với phiên trước đó, khối lượng giao dịch giảm sút, diễn biến trong phiên biến động mạnh vào phiên sáng, xu hướng giảm hình thành trong phiên chiều nay. Chỉ báo RSI(15) tiếp tục suy yếu. Chỉ báo MACD quay đầu giảm điểm, tuy nhiên vẫn trên đường chỉ báo chậm và đường Zero.

VN-index hiện vẫn trong vùng hỗ trợ kháng cự hẹp vùng 565-570. Nếu dòng tiền tiếp tục suy yếu, thị trường có khả năng điều chỉnh xuống mức hỗ trợ trong phiên tới đây.



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	13.4	3.1%	Nắm giữ	12.2	14.5
2	TDH	26/5/2015	16.8	16.1	-4.2%	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	13.8	5.3%	0.0%	12.7	16.5
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.8	3.5%	0.7%	13.6	17.5
3	VIC	7/7/2014	47.7	48.8	3.8%	2.2%	43.9	57.3
4	FPT	12/1/2015	41.5	44.4	-0.9%	7.0%	44.4	58.0
5	DHC	14/1/2014	21.5	21.8	9.5%	1.4%	19.8	25.8
6	FMC	27/1/2015	24.8	24.6	4.7%	-0.8%	22.8	29.8
Trung bình					4.3%	1.7%		

Nguồn: BSC Research

Trần Thị Hồng Tươi*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp**tuoith@bsc.com.vn*

Cập nhật ngành

Thông tư 06/2015/TT-NHNN và tỷ lệ sở hữu của các cổ đông trong ngân hàng

Ngày 01/06/2015, Ngân hàng nhà nước đã ban hành thông tư 06/2015/TT-NHNN quy định thời hạn, trình tự, thủ tục chuyển tiếp đối với trường hợp sở hữu cổ phần vượt giới hạn quy định tại Điều 55 Luật Các tổ chức tín dụng 2010. Trang tin cafef đưa tin, hiện vẫn có 5/33 ngân hàng thương mại cổ phần có cá nhân sở hữu cổ phần vượt tỷ lệ 5% vốn điều lệ; có 5/33 ngân hàng thương mại cổ phần là tổ chức sở hữu cổ phần vượt tỷ lệ 15% vốn điều lệ; có 8/33 ngân hàng thương mại cổ phần có nhóm cổ đông và người có liên quan sở hữu cổ phần vượt tỷ lệ 20% vốn điều lệ.

Link tham khảo:

<http://cafef.vn/tai-chinh-ngan-hang/cham-nhat-31-12-2015-phai-dieu-chinh-ty-le-so-huu-co-phan-vuot-gioi-han-20150603122750062.chn>

Theo tìm hiểu của chúng tôi, trong số các ngân hàng hiện đang niêm yết trên 2 sàn là HNX và HOSE, hiện không còn ngân hàng nào có cá nhân sở hữu quá 5% vốn điều lệ và không có ngân hàng nào có nhóm cổ đông và người có liên quan sở hữu quá 20% vốn điều lệ.

2 ngân hàng niêm yết có tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư tổ chức vượt quá 15% vốn điều lệ là CTG (Mitsubishi sở hữu 17.93%) và EIB (Sumitomo Mitsui Banking Corporation sở hữu 15.07%). Tuy nhiên, Nghị định 01/2014/NĐ-CP cho phép 1 nhà đầu tư chiến lược nước ngoài được phép nắm giữ không quá 20% vốn điều lệ của 1 TCTD tại Việt Nam do đó tỷ lệ sở hữu của 2 cổ đông chiến lược trên vẫn nằm trong giới hạn cho phép.

Như vậy, các ngân hàng niêm yết hiện nay không bị ảnh hưởng bởi thông tư 06/2015/TT-NHNN.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	107	0.94	0.547	89660
VIC	48.8	1.04	0.399	1.28MLN
EIB	13.5	3.05	0.27	1.20MLN
BVH	35.4	1.14	0.149	136560
HAG	17.9	1.7	0.129	1.83MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	62	-0.8	-0.518	88840
MSN	79.5	-1.24	-0.402	86400
CTG	18.7	-0.53	-0.203	3.13MLN
STB	18	-0.55	-0.068	517910
VCF	187	-2.09	-0.058	1190

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
AVF	1.4	7.69	0.002	1.62MLN
PDR	19.9	6.99	0.092	3.61MLN
SII	24.9	6.87	0.051	30
TNA	33	6.45	0.009	30
VTB	13.8	6.15	0.005	3020

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SGT	4.1	-6.82	-0.012	610
HLG	2.8	-6.67	-0.005	10
VNG	11.5	-6.5	-0.006	630
VLF	4.4	-6.38	-0.002	3020
NAV	7.7	-6.1	-0.002	10

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	20.5	4.06	0.462	1.13MLN
SCR	7.5	8.7	0.056	7.57MLN
PVI	17.5	1.16	0.029	400
KLS	9.1	2.25	0.025	1.08MLN
PVX	4	2.56	0.025	1.90MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCG	13.4	-4.29	-0.163	3.15MLN
OCH	12.3	-8.21	-0.136	2300
VNR	23.5	-6	-0.121	300
PVS	25.9	-1.15	-0.083	2.21MLN
NTP	46	-2.13	-0.035	1500

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

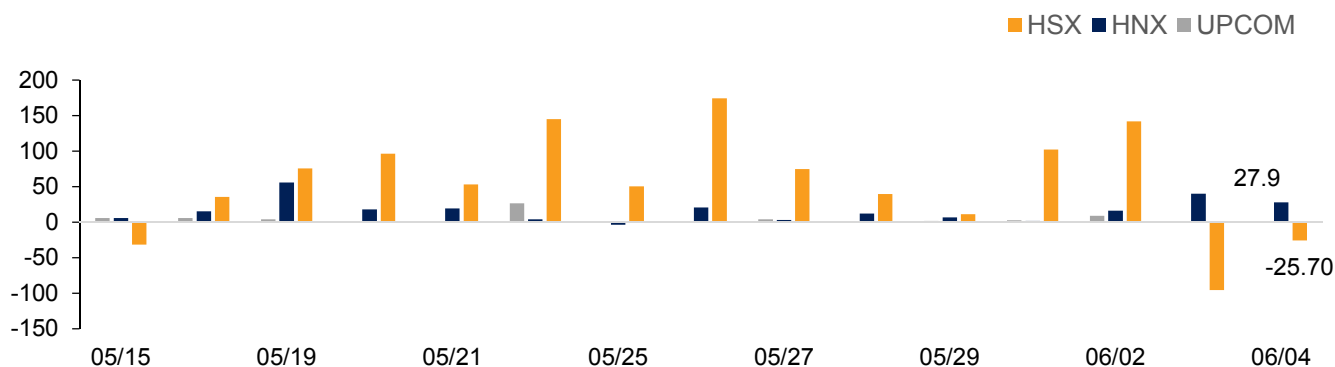
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
IDJ	3.3	10	0.006	206300
KSQ	5.5	10	0.001	107600
TV3	30.8	10	0.006	100
V21	5.5	10	0.001	200
VIX	13.2	10	0.022	2.09MLN

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CAN	29.7	-10	-0.01	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>

