

Thứ ba, ngày 9 tháng 6 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Chỉ là điều chỉnh thông thường

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 10/6/2015			•
Tuần 8/6-12/6/2015			•
Tháng 6/2015			•

Điểm nhấn

Thị trường tiếp tục duy trì khối lượng lớn nhưng không có sự cải thiện về giá. Một số cổ phiếu dẫn dắt như VCB, BID hay HHS giảm mạnh trong phiên hôm nay.

Nhận định thị trường

Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm rằng thị trường đang điều chỉnh do áp lực chốt lãi thông thường khi các chỉ số chạm vùng kháng cự mạnh. Trong những nhịp điều chỉnh như vậy, các cổ phiếu tăng giá mạnh thời gian trước đó thường bị bán nhiều. Chính vì thế, chúng tôi đã khuyến nghị nhà đầu tư giảm dần tỷ trọng cổ phiếu đã lãi khá trong báo cáo ngày hôm qua, đồng thời chờ mở vị thế mua do nhịp giảm có thể sẽ không kéo dài.

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 **574.47**
Giá trị: 2298.7 tỷ **-5.36 (-0.92%)**
Khối ngoại (ròng): 7.59 tỷ

HNX-INDEX **87.05**
Giá trị: 904.36 tỷ **-0.8 (-0.91%)**
Khối ngoại (ròng): 14.06 tỷ

UPCOM-INDEX **61.83**
Giá trị: 19.85 tỷ **-0.46 (-0.74%)**
Khối ngoại (ròng): 0.4 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	59.4	2.2%
Giá vàng	1,182	0.6%
Tỷ giá USD/VND	21,805	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	24,570	-0.2%
Tỷ giá JPY/VND	17,574	0.3%
LS liên NH 1 tháng	4.4%	-
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 doanh nghiệp	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 Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Nhóm cổ phiếu ngân hàng và ô tô đều giảm mạnh trong phiên hôm nay, cụ thể là VCB (-2,4%), BID (-2,8%), HHS (-6,9%) và SVC (-2,5%). Ngược lại, nhóm cổ phiếu thép tăng điểm khá tốt: HSG (+3,2%), HPG (+3,8%). Độ rộng thị trường khá tiêu cực với 65 mã tăng / 161 mã giảm trên HSX và 76 mã tăng / 139 mã giảm trên HNX.

Một số cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng trong phiên hôm nay là SHN (+9,8%), BII (+9,3%), PGT (+9,1%) và LSS (+6,8%).

Nhận định

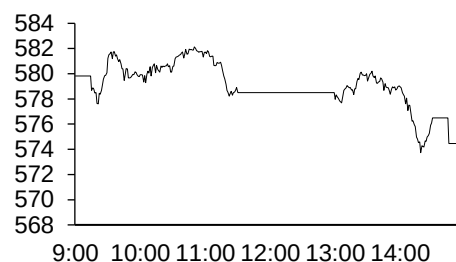
Thị trường rung lắc sớm hơn so với chúng tôi dự kiến. Các cổ phiếu dẫn dắt như VCB, BID hay HHS đều giảm điểm trong ngày hôm nay, trực tiếp tác động đến tâm lý bán chốt lời của nhà đầu tư. Khối lượng khớp lệnh trên cả hai sàn vẫn đạt trên 220 triệu cổ phiếu. Đây là phiên thứ hai liên tiếp, thị trường duy trì khối lượng lớn nhưng không cải thiện nhiều về giá. Tuy vậy, chúng tôi cho rằng một số nhân tố tích cực vẫn sẽ tiếp tục hỗ trợ cho thị trường, đó là (1) KQKD quý 2/2015, (2) tin đồn về việc nới room cho khối ngoại, và (3) khối ngoại tiếp tục mua ròng trên HNX.

Khuyến nghị

Do đó, chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm rằng thị trường đang điều chỉnh do áp lực chốt lãi thông thường khi các chỉ số chạm vùng kháng cự mạnh. Trong những nhịp điều chỉnh như vậy, các cổ phiếu tăng giá mạnh thời gian trước đó thường bị bán nhiều. Chính vì thế, chúng tôi đã khuyến nghị nhà đầu tư giảm dần tỷ trọng cổ phiếu đã lãi khá trong báo cáo ngày hôm qua, đồng thời chờ mở vị thế mua do nhịp giảm có thể sẽ không kéo dài.

Hình 1

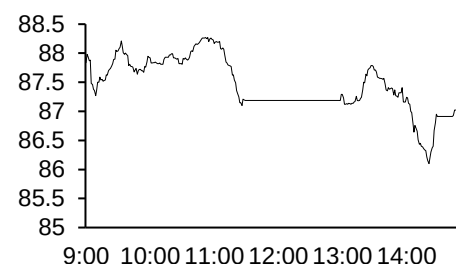
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	15.29	9.1	-2.15
CII	10.33	23.2	0
DLG	8.38	9.3	2.2
HHS	7.51	28.4	-6.89
HAI	7.47	9.6	-4

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
SSI	65.2	HPG	30.5
KBC	15.7	DPM	24.5
VIC	5.2	BID	10.2
EIB	3.7	KDC	6.3
#REF!	#REF!	SHB	3.2

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

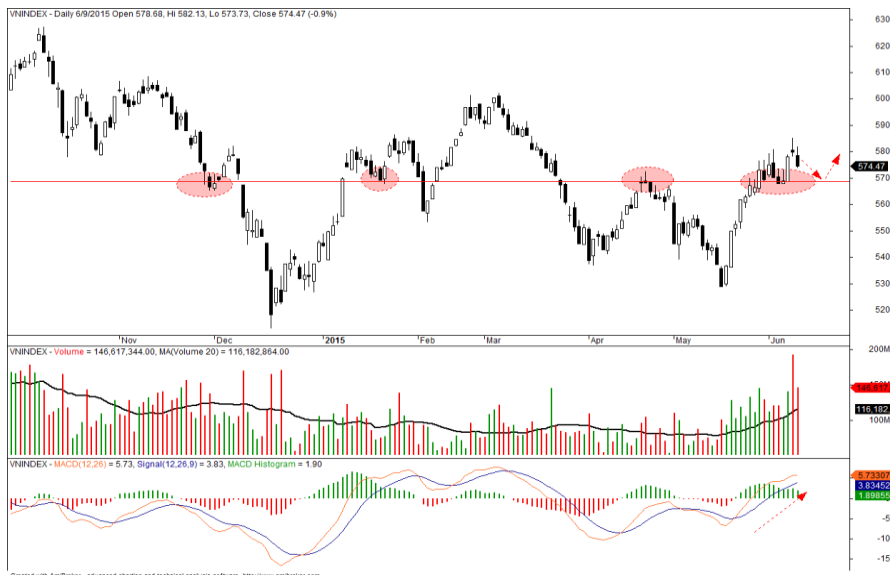
Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Chúng tôi cho rằng VN-Index đang lùi về vùng hỗ trợ mạnh 570 điểm, đây đã từng là các ngưỡng hỗ trợ và kháng cự của VN-Index vào tháng 12/2014, tháng 1/2015 và tháng 4/2015. VN-Index vẫn đang ở trong xu hướng Tăng khi đường MACD đã vượt lên trên đường 0 và đang mở rộng khoảng cách với đường tín hiệu. Các chỉ báo xu hướng và chỉ báo xung lượng đều cho tín hiệu tích cực, chưa thấy dấu hiệu đảo chiều. Do đó, chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ kiểm định thành công ngưỡng hỗ trợ 570 điểm.

Do đó, chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ kiểm định thành công ngưỡng hỗ trợ 570 điểm.



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	13.8	6.2%	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					1.9%			

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	14.7	2.8%	0.0%	13.6	17.5
3	VIC	7/7/2014	47.7	49	4.3%	2.6%	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	22.6	13.6%	5.1%	19.8	25.8
6	FMC	27/1/2015	24.8	24.8	5.5%	0.0%	22.8	29.8
Trung bình					5.1%	2.4%		

Nguồn: BSC Research

Lương Thu Hương*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp*huonglt@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

CLG - CTCP Đầu tư và Phát triển nhà đất COTEC

Xây lắp Bệnh viện đang và sẽ là hoạt động mũi nhọn của CLG trong những năm tới. Năm 2014 doanh thu của CLG đến từ những hoạt động sau: Thi công, xây dựng (207,82 tỷ đồng – 85%), Cho thuê văn phòng (3,98 tỷ đồng – 2%), Kinh doanh nội thất gỗ và nhôm kính (31,35 tỷ đồng – 13%) và Dịch vụ tư vấn, thiết kế (2,2 tỷ đồng). Trong đó, với mảng Thi công xây dựng, doanh thu từ hoạt động xây lắp Bệnh viện chiếm chủ yếu. Đây là hướng đi mới của Cotec Group (Công ty mẹ của CLG), theo đó CLG sẽ chuyên về xây lắp bệnh viện, việc vận hành bệnh viện sẽ do CTCP Đầu tư Cotec Healthcare đảm nhiệm (CLG hiện nắm 40% vốn điều lệ của Cotec Healthcare). Cotec Healthcare mục tiêu sẽ nắm 51% VDL của các bệnh viện trong chuỗi dự án, qua đó, **CLG sẽ là doanh nghiệp niêm yết duy nhất sở hữu chuỗi Bệnh viện Công – Tư.**

Bệnh viện đa khoa Đồng Nai 2 là mô hình tiên phong trong chuỗi dự án xây dựng Bệnh viện của CLG. Mô hình chung của khu Bệnh viện gồm Bệnh viện đa khoa Đồng Nai 1 (100% sở hữu của nhà nước) nằm thông và đối lưng với Bệnh viện đa khoa Đồng Nai 2 (chủ đầu tư là CTCP Bệnh viện đa khoa Đồng Nai với 40% vốn của BV đa khoa Đồng Nai 1 / 51% thuộc Cotec Healthcare / 9% thuộc Cotec Group). Bệnh viện đa khoa Đồng Nai 2 sẽ hoạt động chính thức từ ngày 19/05/2015, quy mô 700 giường bệnh, hoạt động theo hình thức Công – Tư kết hợp, chuyên về mảng dịch vụ lưu trú (hiện tập trung triển khai dịch vụ Phụ Sản), đội ngũ nhân viên y tế sẽ do Bệnh viện đa khoa Đồng Nai 1 hỗ trợ. Do đầu tư bệnh viện có quy mô vốn lớn, nên dự án vận hành bệnh viện dự kiến sẽ lỗ trong 4 – 5 năm, đến năm thứ 6 có lãi và hòa vốn trong vòng 12 – 13 năm.

Bệnh viện đa khoa Đồng Nai 1 hiện đang trong tình trạng quá tải, quy mô bệnh viện là 800 giường trong khi nhu cầu lên tới 1200 – 1300 giường bệnh (50% BHYT – 50% bệnh nhân thường). Do đó, Bệnh viện đa khoa Đồng Nai 2 có thể tận dụng được lượng bệnh nhân quá tải, có nhu cầu nằm giường dịch vụ chất lượng cao và đội ngũ bác sỹ của bệnh viện 1. Bên cạnh đó, trong khu vực Đồng Nai ngoài bệnh viện đa khoa Đồng Nai, còn có 2 bệnh viện khác là Bệnh viện quốc tế Đồng Nai (bệnh viện tư) và bệnh viện đa khoa Thống Nhất Đồng Nai (cách xa trung tâm thành phố).

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
KDC	43.4	5.85	0.336	1.51MLN
HPG	27	3.85	0.267	2.79MLN
HT1	23.9	4.37	0.173	332260
PPC	21.5	2.38	0.089	291720
DPM	29.7	1.37	0.083	1.54MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	44.2	-2.43	-1.599	691070
GAS	62.5	-1.57	-1.034	167890
BID	21.2	-2.75	-0.92	3.12MLN
CTG	19.6	-1.51	-0.609	2.45MLN
VNM	107	-0.93	-0.546	64760

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
LSS	11	6.8	0.027	604530
CTI	12.6	6.78	0.014	55250
VIS	7.2	5.88	0.011	310290
KDC	43.4	5.85	0.336	1.51MLN
PXL	3.7	5.71	0.009	1.03MLN

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
AVF	1.1	-8.33	-0.002	682500
HHS	28.4	-6.89	-0.127	5.86MLN
TDW	23.2	-6.83	-0.008	1330
KSS	2.8	-6.67	-0.005	155980
SII	25.2	-6.67	-0.057	1000

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCG	13.8	2.22	0.082	1.78MLN
SHN	19	9.83	0.034	2.12MLN
PVX	4.3	2.38	0.025	5.35MLN
BCC	17	2.41	0.024	350200
CTX	16.9	9.74	0.024	52600

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SHB	7.9	-3.66	-0.164	2.19MLN
VNR	24.2	-3.2	-0.065	100
PVI	17.3	-2.26	-0.058	2400
DGC	28.5	-7.77	-0.05	2500
PSD	49.9	-8.27	-0.039	1100

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

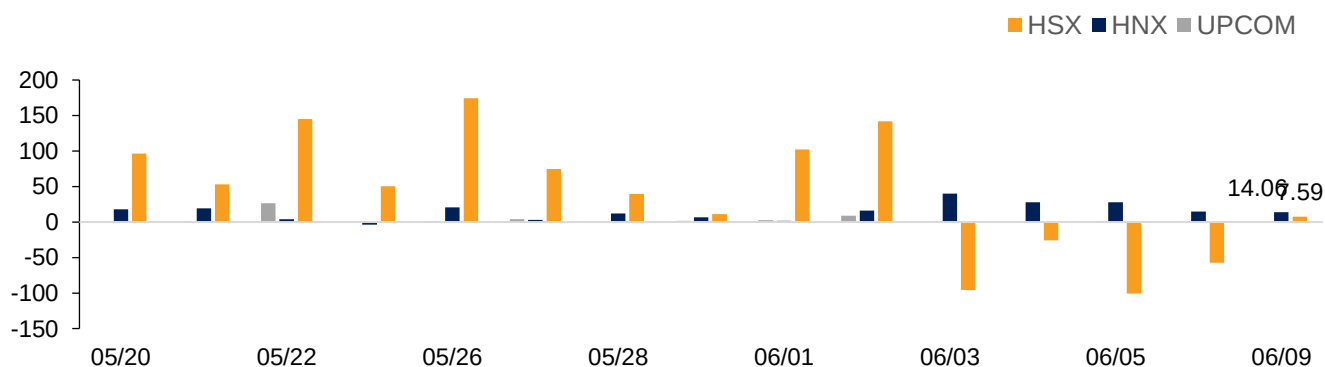
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
HTP	9.9	10	0.001	1000
PVL	3.3	10	0.009	2.15MLN
SDG	25.3	10	0.009	2200
SHN	19	9.83	0.034	2.12MLN
PMS	10.1	9.78	0.004	9700

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PDC	8.1	-10	-0.008	17200
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>

