

Thứ hai, ngày 15 tháng 6 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Xu hướng tuần: Tích cực

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 16/6/2015			•
Tuần 15/6-19/6/2015			•
Tháng 6/2015			•

Điểm nhấn

Nhóm cổ phiếu ngân hàng bùng nổ trong phiên hôm nay giúp thị trường có phiên tăng điểm tích cực. Độ rộng khá cân bằng, đầu đó xuất hiện lực bán chốt lời. Khối ngoại bán ròng trở lại trên HSX trong khi vẫn mua ròng trên 2 sàn còn lại.

Nhận định thị trường

Thị trường vẫn sẽ vận động tích cực trong phiên tới. Tuy nhiên, áp lực chốt lời có thể gia tăng tại các nhóm bất động sản, xây dựng và chứng khoán.

Nhà đầu tư xem xét chốt lời một phần tại các cổ phiếu có lãi khá, chờ mua lại ở các nhịp rung lắc.

Góc nhìn vĩ mô

Thay đổi về chính sách ảnh hưởng tới thị trường bất động sản từ 1/7/2015

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

586.48

Giá trị: 2026.64 tỷ

3.75 (0.64%)

Khối ngoại (ròng): -30.74 tỷ

HNX-INDEX

88.36

Giá trị: 702.28 tỷ

0.41 (0.47%)

Khối ngoại (ròng): 21.17 tỷ

UPCOM-INDEX

59.07

Giá trị: 16.1 tỷ

-0.55 (-0.92%)

Khối ngoại (ròng): 0.035 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	59.5	-0.8%
Giá vàng	1,178	-0.3%
Tỷ giá USD/VND	21,803	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	24,506	-0.1%
Tỷ giá JPY/VND	17,643	0.3%
LS liên NH 1 tháng	4.7%	-
LS TPCP 5 năm	6.2%	-

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 Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Nhóm cổ phiếu ngân hàng dẫn dắt thị trường trong phiên hôm nay khi nhiều cổ phiếu tăng điểm tích cực như MBB (+6,5%), CTG (+6,1%) và VCB(+3,9%).

Độ rộng thị trường khá cân bằng với 208 mã tăng / 198 mã giảm trên cả hai sàn, cho thấy sự giằng co giữa bên mua và bên bán.

Một số cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng là NHP (+9,7%), NDF (+9,7%), MBB (+6,5%) và DRH (+6,3%).

Nhận định

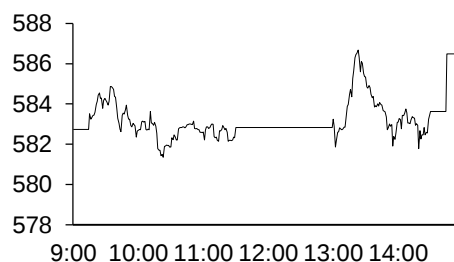
Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm tích cực về thị trường như đã đề cập trong báo cáo tuần do vẫn luôn xuất hiện những nhóm cổ phiếu dẫn dắt nhằm giữ nhịp cho thị trường. Hiện tại, ngưỡng 580 điểm đang là ngưỡng hỗ trợ cho thị trường, và VN-Index cần kiểm định lại ngưỡng này. Phiên hôm nay, ngoại trừ nhóm ngân hàng, một số nhóm cổ phiếu quan trọng khác như bất động sản, chứng khoán và xây dựng đã có dấu hiệu bị chốt lời. Do đó, áp lực chốt lời có thể gia tăng trong ngày mai, và thị trường có thể sẽ giảm điểm nhẹ.

Khuyến nghị

Chúng tôi cho rằng nhà đầu tư có thể chốt lời một phần tại những cổ phiếu có lãi khá và chờ cơ hội mở vị thế mua tại các nhịp rung lắc sắp tới.

Hình 1

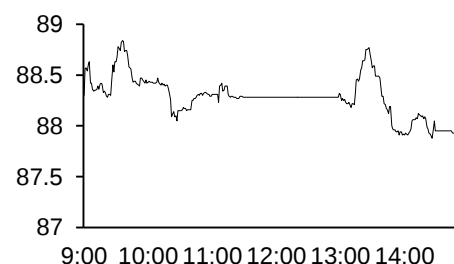
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	28	9.5	0
JVC	12.49	17.1	-1.16
OGC	10.58	2.5	-3.85
MBB	10.38	14.8	6.47
CTG	6.44	20.8	6.12

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
HPG	12.9	JVC	33.1
FLC	9	OGC	20.2
SSI	7.3	KDC	8.7
CTG	5.1	PVD	4.7
VND	14.6	LAS	2.7

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

VN-Index có thể tăng trở lại vùng đỉnh cũ 600 điểm để hoàn thành mô hình hai đáy (được chúng tôi đánh dấu trên hình). Tuy nhiên, chỉ báo xung lượng RSI (14) đang tiến dần đến ngưỡng quá mua, do đó nhiều khả năng nhịp điều chỉnh nhiều khả năng sẽ sớm diễn ra.

Hiện tại, VN-Index đang kiểm định lại ngưỡng hỗ trợ 580 điểm, và ngưỡng hỗ trợ tiếp theo của VN-Index là 570 điểm. Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ có rung lắc ngắn hạn trong quá trình chinh phục ngưỡng 600 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	14.5	11.5%	Nắm giữ	12.2	14.5
2	TDH	26/5/2015	16.8	17.1	1.8%	Nắm giữ	15.8	18.5
Trung bình					6.7%			

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	14.8	6.5%	7.2%	12.7	16.5
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.9	0.0%	1.4%	13.6	17.5
3	VIC	7/7/2014	47.7	50.5	3.5%	5.8%	43.9	57.3
4	FPT	12/1/2015	41.5	45	0.4%	8.4%	44.4	58.0
5	DHC	14/1/2014	21.5	23.6	3.1%	9.8%	19.8	25.8
6	FMC	27/1/2015	24.8	24.2	-1.6%	-2.4%	22.8	29.8
Trung bình					2.0%	5.0%		

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Hoài Thu*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp**thunh@bsc.com.vn*

Góc nhìn vĩ mô

Thay đổi về chính sách ảnh hưởng tới thị trường bất động sản từ 1/7/2015

Từ 01/07/2015, các chính sách và quy định liên quan đến thị trường bất động sản sẽ đi vào hiệu lực, cụ thể:

Luật kinh doanh bất động sản 2014 với những điểm mới:

- **Nới lỏng quy định mua và sở hữu bất động sản của cá nhân người nước ngoài**, với 4 sự thay đổi đáng chú ý: (1) đối tượng sở hữu “cá nhân nước ngoài được phép nhập cảnh vào Việt Nam”, trước đây Luật cũ quy định cá nhân phải cư trú ở Việt Nam từ 1 năm trở lên (2) loại hình nhà ở mở rộng (căn hộ chung cư, nhà ở gắn liền với đất như biệt thự, nhà liền kề...), trước đây chỉ áp dụng với căn hộ chung cư (3) Không giới hạn số lượng căn hộ chung cư sở hữu nhưng tại 1 tòa chung cư tổng số người nước ngoài cư trú không quá 30% lượng căn hộ, nhà gắn liền đất không được sở hữu quá 250 căn trong 1 đơn vị hành chính cấp phường. Trước đây người nước ngoài chỉ được phép mua 1 căn hộ chung cư (4) mục đích sử dụng có thể là cho thuê lại, mua bán, thừa kế hoặc thế chấp, trước đây chỉ được mua dùng để ở.

- **Tăng cường các quy định nhằm đảm bảo năng lực kinh doanh của công ty bất động sản**. Theo đó, các doanh nghiệp bất động sản phải có vốn pháp định không thấp hơn 20 tỉ đồng. Vốn tự có khi thực hiện dự án của chủ đầu tư không thấp hơn 20% tổng vốn đầu tư (dự án quy mô dưới 20ha) và không thấp hơn 15% tổng vốn đầu tư (dự án quy mô trên 20ha). Các doanh nghiệp trước khi khởi công dự án phải được tổ chức tài chính, tổ chức tín dụng bảo lãnh việc bán, cho thuê nhà ở hình thành trong tương lai.

Luật đầu tư 2014 quy định doanh nghiệp bất động sản phải ký quỹ thực hiện dự án với mức ký quỹ từ 1-3% vốn đầu tư của dự án. Khoản ký quỹ này được hoàn trả cho nhà đầu tư theo tiến độ thực hiện dự án nên sẽ không ảnh hưởng đến giá bán sản phẩm.

Các quy định mới sẽ có tác động tích cực đến thị trường bất động sản trong tương lai. Theo đó, quy định về vốn pháp định, vốn đầu tư, bảo lãnh và ký quỹ nghiêng về bảo vệ người mua bất động sản, thanh lọc các chủ đầu tư và dự án yếu kém, nâng cao tính minh bạch và thúc đẩy thanh khoản thị trường. Quy định nới lỏng sở hữu bất động sản đối với người nước ngoài được kỳ vọng sẽ thu hút thêm nguồn vốn đầu tư nước ngoài, tăng nhu cầu (đặc biệt đối với dòng bất động sản cao cấp và nghỉ dưỡng).

Tuy nhiên, các quy định và điều luật mới cần 6 tháng đến 1 năm để đi vào thực tiễn. Hiện tại, các văn bản hướng dẫn thi hành luật, các thông tư liên tịch của nhiều bộ ngành liên quan vẫn chưa được triển khai cụ thể. Các doanh nghiệp kinh doanh bất động sản và ngân hàng phải tự mình chuẩn bị thủ tục ký quỹ trong khi đang chờ thông tư hướng dẫn về việc bảo lãnh. Thêm vào đó, quy định triển khai đối với việc cho phép người nước ngoài và Việt kiều mua nhà vẫn còn rất mơ hồ.

Nguyễn Hoài Thu
Chuyên viên phân tích doanh nghiệp
thunh@bsc.com.vn

Góc nhìn vĩ mô

Thay đổi về chính sách ảnh hưởng tới thị trường bất động sản từ 1/7/2015

Mã CK	Giá	Biến động giá 7 ngày	KL giao dịch BQ 10 ngày	Doanh thu lũy kế 4Q	Vốn CSH	P/B	P/E Điều chỉnh	ROE	ROA
VIC	52,000	6.6%	936,792	27,957	20,828	3.4	23.3	14.8%	3.2%
ITA	6,600	1.5%	2,857,730	696	9,181	0.6	29.5	2.0%	1.5%
KBC	16,200	3.8%	2,405,353	1,460	7,598	1.0	16.4	6.2%	3.5%
QCG	8,000	3.9%	230,959	525	3,789	0.6	39.6	1.4%	0.8%
IJC	12,000	3.4%	439,419	1,092	3,100	1.1	13.4	7.9%	3.6%
SCR	8,100	0.0%	5,335,770	387	2,587	0.6	88.9	0.6%	0.3%
DIG	12,200	9.9%	814,504	624	2,411	0.9	66.7	1.3%	0.6%
KDH	23,800	11.2%	186,861	712	2,400	1.2	27.1	4.3%	2.6%
HQC	5,900	0.0%	3,724,074	562	2,091	0.6	19.2	2.9%	1.4%
SJS	23,200	7.9%	263,014	1,260	1,762	1.3	15.5	8.1%	2.6%
PDR	19,600	-3.0%	1,742,305	500	1,490	1.7	38.2	4.5%	1.1%
ITC	8,300	-1.2%	250,736	464	1,480	0.4	62.7	0.6%	0.4%
DXG	18,300	8.3%	1,567,624	585	1,375	1.4	7.6	18.2%	10.0%
TDH	17,500	7.4%	116,356	928	1,362	0.5	22.4	2.3%	1.4%
NBB	25,400	0.0%	266,363	241	1,273	1.2	115.8	1.0%	0.4%
NVT	4,400	0.0%	516,578	205	852	0.5	23.8	2.0%	1.1%
NTL	13,500	14.4%	595,252	205	852	0.9	25.8	3.5%	2.2%
PXL	3,600	9.1%	338,716	17	837	0.4	870.9	0.0%	0.0%
HAR	8,400	3.7%	1,466,564	99	594	0.8	15.6	4.9%	4.5%
HLD	20,900	8.9%	157,181	474	454	0.9	5.0	18.5%	12.3%
PPI	9,900	10.0%	421,945	420	341	0.7	6.7	10.2%	3.7%
PVL	3,100	10.7%	499,744	9	337	0.5	14.0	3.4%	1.4%
TIG	12,200	3.4%	673,020	168	317	1.0	7.9	12.7%	7.3%
CCL	4,200	-2.3%	189,034	36	278	0.4	45.2	0.8%	0.4%
NDN	15,200	-2.6%	804,890	303	232	2.1	7.7	27.1%	14.2%
DRH	6,400	8.5%	103,693	189	203	0.5	10.7	5.0%	3.4%

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	45.3	3.9	2.475	454090
CTG	20.8	6.12	2.441	4.82MLN
BID	22	3.77	1.229	2.04MLN
MBB	14.8	6.47	0.57	10.38MLN
EIB	13.5	2.27	0.202	1.18MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VIC	50.5	-2.88	-1.195	850000
GAS	65	-1.52	-1.035	119500
MSN	79	-0.63	-0.201	75540
PVD	54	-1.82	-0.166	496710
KDH	22.2	-6.72	-0.11	980190

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
UDC	4.6	6.98	0.006	228630
STG	27.8	6.92	0.008	580
KTB	3.2	6.67	0.004	1.57MLN
SC5	24	6.67	0.012	3760
TYA	11.4	6.54	0.002	181640

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CMV	13.5	-6.9	-0.007	500
NVT	4.1	-6.82	-0.015	340540
PTC	12.3	-6.82	-0.005	30
KDH	22.2	-6.72	-0.11	980190
BBC	64.5	-6.52	-0.038	1060

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	21.8	2.35	0.289	978800
SHB	8.3	2.47	0.109	6.44MLN
VND	13.8	5.34	0.043	4.11MLN
PSD	53.9	10	0.043	100
SHN	18.5	9.47	0.032	360600

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVS	28	-1.75	-0.138	1.53MLN
VCG	14.5	-2.68	-0.109	925700
HGM	38.7	-10	-0.033	100
PVX	4.2	-2.33	-0.025	5.70MLN
API	12.8	-9.86	-0.023	1.70MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

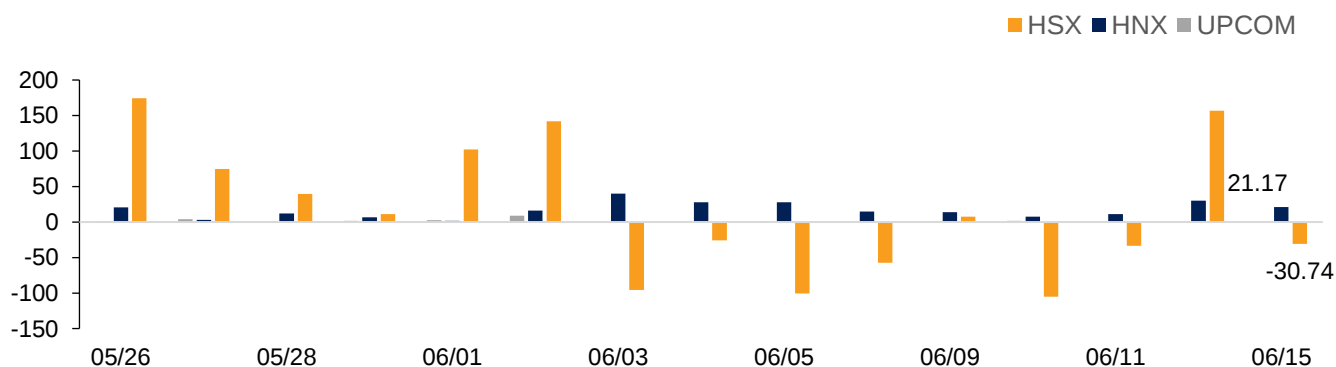
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PSD	53.9	10	0.043	100
VC3	26.4	10	0.012	35100
GMX	14.4	9.92	0.004	8700
BXH	15.6	9.86	0.003	700
SPI	6.7	9.84	0.001	144500

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
HGM	38.7	-10	-0.033	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>

