

Thứ tư, ngày 17 tháng 6 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Thời điểm dành cho đầu tư mạo hiểm

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 18/6/2015			•
Tuần 15/6-19/6/2015			•
Tháng 6/2015			•

Điểm nhấn

Thị trường có phiên giao dịch cảm xúc. Biên độ dao động của các chỉ số ở mức khá. Đa số các cổ phiếu trụ vẫn giảm điểm khiến các chỉ số đóng cửa trong sắc đỏ. Nhóm tăng điểm hiếm hoi trong phiên có thể kể đến là nhóm ô tô với các đại diện như HHS và SVC.

Khối ngoại gia tăng lực mua ròng tại cả ba sàn trong phiên hôm nay.

Nhận định thị trường

Lực cầu vẫn duy trì ở mức ổn định, đặc biệt từ khối ngoại sẽ giúp thị trường ổn định hơn trước sức bán của khối nội. VN-Index phiên tới tiếp tục chịu sức ép tâm lý, tuy nhiên chúng tôi vẫn kỳ vọng chỉ số không giảm quá sâu khỏi ngưỡng hỗ trợ 580 điểm.

Nhà đầu tư mạo hiểm có thể mua bắt đáy nếu VN-Index test thành công ngưỡng 570-575 điểm. Nếu ngưỡng trên bị phá vỡ, nhà đầu tư cần nhắc hạ tỷ trọng về mức thấp để bảo toàn danh mục.

Cập nhật doanh nghiệp

PPC - CTCP Nhiệt điện Phả Lại (HSX)

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

578.87

Giá trị: 1605.45 tỷ

-1.48 (-0.26%)

Khối ngoại (ròng): 88.99 tỷ

HNX-INDEX

86.49

Giá trị: 725.27 tỷ

-0.91 (-1.04%)

Khối ngoại (ròng): 14.2 tỷ

UPCOM-INDEX

58.26

Giá trị: 13.7 tỷ

-0.33 (-0.56%)

Khối ngoại (ròng): 0.254 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	61.1	1.9%
Giá vàng	1,179	-0.3%
Tỷ giá USD/VND	21,810	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	24,546	0.2%
Tỷ giá JPY/VND	17,594	-0.1%
LS liên NH 1 tháng	4.2%	-
LS TPCP 5 năm	6.6%	-

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

BVH và CTG dẫn dắt thị trường trong ngày hôm nay.

Nhóm cổ phiếu ô tô diễn biến tích cực với sự tăng điểm của HHS và SVC. Ngược lại, nhóm bất động sản, chứng khoán và ngân hàng hầu như giảm điểm.

Các cổ phiếu có diễn biến giá đáng chú ý trong phiên hôm nay là OGC (+3,8%), HHS (+1,9%), JVC (-6,9%) và FIT (-8,6%).

Nhận định

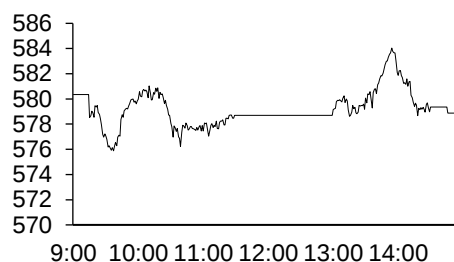
Chúng tôi cho rằng lực cầu hiện vẫn chưa suy yếu, đặc biệt là lực cầu từ khối ngoại, do đó tình trạng bán tháo sẽ chưa xảy ra. Lưu ý thêm là khối ngoại đang liên tiếp mua vào khá tích cực tại nhiều cổ phiếu quan trọng như PVS, GAS hay BVH, đây là một trong những lý do khiến chúng tôi tiếp tục kỳ vọng rằng VN-Index sẽ không giảm điểm quá sâu khỏi ngưỡng hỗ trợ 580 điểm.

Khuyến nghị

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm có thể mua bắt đáy nếu VN-Index test thành công ngưỡng 570 - 575 điểm. Ngược lại, nếu ngưỡng này bị phá vỡ, nhà đầu tư nên hạ tỷ trọng về mức thấp để bảo toàn lợi nhuận.

Hình 1

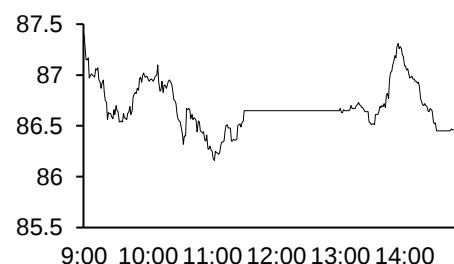
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	19.94	9	-1.1
OGC	8.54	2.7	3.85
HQC	7.37	6	1.69
MBB	6.77	15.2	0.66
VHG	6.23	9.5	-4.04

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
VIC	14.5	NT2	8.3
HHS	12.8	KSB	2.9
HQC	9.7	MSN	2.6
SSI	8.4	VSH	2.1
PVS	6.9	KLS	3.9

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

VN-Index vẫn đang trong xu hướng Tăng khi đường MACD vẫn đang duy trì trên mức 0. Tuy nhiên, khoảng cách của đường này với đường tín hiệu khá hẹp cho thấy động lực tăng đang yếu đi.

Ngưỡng 570 là ngưỡng hỗ trợ cuối cùng của mô hình hai đáy (được đánh dấu trên hình), và nếu ngưỡng này bị thủng, mô hình hai đáy sẽ thất bại, khi đó VN-Index nhiều khả năng sẽ bước vào chu kỳ giảm.

Chúng tôi cho rằng đây chỉ là các nhịp rung lắc chốt lời và ngưỡng hỗ trợ 570 sẽ được giữ vững.



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	13.9	6.9%	Nắm giữ	12.2	14.5
2	TDH	26/5/2015	16.8	16.9	0.6%	Nắm giữ	15.8	18.5
Trung bình					3.8%			

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	15.2	9.4%	10.1%	12.7	16.5
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.7	-1.3%	0.0%	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	44.4	-0.9%	7.0%	44.4	58.0
5	DHC	14/1/2014	21.5	23.4	2.2%	8.8%	19.8	25.8
6	FMC	27/1/2015	24.8	23.7	-3.7%	-4.4%	22.8	29.8
Trung bình					1.5%	4.6%		

Nguồn: BSC Research

Vũ Thu Hà*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp*

havl@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

PPC - CTCP Nhiệt điện Phả Lại (HSX)

Kết quả kinh doanh quý I/2015 suy giảm mạnh: Quý I/2015, PPC ghi nhận 2,002 tỷ đồng doanh thu và 52 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế, giảm lần lượt 8% và 77% so với cùng kỳ quý I/2014. Nguyên nhân là do việc sản lượng suy giảm 11% xuống còn 1.6 tỷ kWh (trong đó sản lượng điện thương mại là 1.4 tỷ kWh), thấp hơn sản lượng bình quân hàng năm. Hơn nữa, so với cùng kỳ quý I/2014, giá than trong quý I/2015 cao hơn khoảng 5% do việc tăng giá than từ 21/7/2014. Do đó, biên lợi nhuận gộp của doanh nghiệp đã giảm mạnh từ 14.3% xuống còn 6.7%. Ngoài ra, do đồng Yên giảm nhẹ nên doanh nghiệp đã ghi nhận 109 tỷ đồng lỗ chênh lệch tỷ giá trong quý I/2015.

Kết quả kinh doanh được cải thiện trong các tháng còn lại của năm 2015:

- **Việc hạn hán và nắng nóng kéo dài là thuận lợi cho doanh nghiệp:** việc nắng nóng kéo dài tại các tỉnh miền bắc và hạn hán nghiêm trọng tại miền trung khiến cho nhu cầu tiêu thụ điện tăng mạnh trong khi nguồn cung từ các thủy điện giảm. Đây là điều kiện thuận lợi cho nhiệt điện gia tăng sản lượng điện thương mại cũng như giá bán điện trên thị trường phát điện cạnh tranh. Thực tế, trong quý I/2015, giá bán điện trung bình của PPC đã tăng 6% lên 1249 đồng/kWh. Do đó chúng tôi kỳ vọng sản lượng điện tiêu thụ và giá bán điện các quý còn lại sẽ tăng so với cùng kỳ.

- **Tỷ giá diễn biến có lợi:** tính đến ngày 17.06.2015, tỷ giá JPY/VND giảm 2.6% so với thời điểm 31/03/2015, giúp doanh nghiệp ghi nhận khoảng 66 tỷ lãi chênh lệch tỷ giá. Tính chung cả năm 2015, Goldman Sachs dự báo tỷ giá USD/JPY sẽ tăng lên 130 vào cuối năm 2015. Nếu diễn biến theo đúng như dự báo trên cùng với VND không tiếp tục mất giá thì tỷ giá JPY/VND sẽ giảm khoảng 5% trong 6 tháng cuối năm 2015, giúp PPC ghi nhận khoảng 270 tỷ đồng lãi chênh lệch tỷ giá trong 9 tháng cuối năm 2015.

PPC được kỳ vọng sẽ đạt được kế hoạch sản xuất kinh doanh năm 2015:

Năm 2015, PPC đặt kế hoạch sản xuất 6.17 tỷ kWh và tiêu thụ 5.583 tỷ kWh, giảm nhẹ 2% so với thực hiện năm 2014, tương ứng với doanh thu đạt 7419 tỷ đồng và LNTT đạt 710 tỷ đồng, tăng nhẹ 1% so với thực hiện năm 2014, tương đương với EPS 2015 đạt 1987 đồng/cp. Lưu ý kế hoạch này chưa tính đến lãi/lỗ chênh lệch tỷ giá.

BSC nhận định doanh nghiệp có khả năng đạt được kế hoạch sản xuất kinh doanh trong năm 2015 với kỳ vọng việc tiêu thụ điện và giá điện khả quan hơn trong các quý còn lại của năm. Cổ phiếu PPC hiện đang được giao dịch với P/E 2015 FW= 11.22.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CTG	20.8	0.97	0.404	1.60MLN
BVH	37	1.37	0.184	389660
MBB	15.2	0.66	0.063	4.88MLN
HT1	22.3	1.36	0.052	148720
CSV	20.7	6.7	0.031	141280

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	63	-0.79	-0.514	144770
MSN	78	-0.64	-0.199	50560
VCB	44.4	-0.22	-0.144	272520
HPG	28.4	-1.73	-0.132	1.58MLN
NT2	23.6	-3.67	-0.125	931350

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
AMD	20.5	6.77	0.021	649950
CSV	20.7	6.7	0.031	141280
CMV	14.4	6.67	0.006	5000
SVT	6.6	6.45	0.002	20
PNC	13.3	6.4	0.005	1970

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PTC	10.7	-6.96	-0.004	1060
JVC	14.9	-6.88	-0.067	401440
THG	17.7	-6.84	-0.007	21440
KAC	9.6	-6.8	-0.009	140
STG	27.7	-6.73	-0.009	3020

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PLC	32.9	3.13	0.043	179900
LAS	28.1	1.81	0.024	199600
INN	37.9	8.29	0.019	7400
DGC	29.4	3.16	0.019	300
BCC	16.3	1.88	0.018	302500

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	21.2	-0.93	-0.115	520500
PVS	27.4	-1.44	-0.11	1.48MLN
SHB	8.2	-1.2	-0.055	1.46MLN
PVI	17	-1.73	-0.043	1000
FIT	13.8	-8.61	-0.037	7.37MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

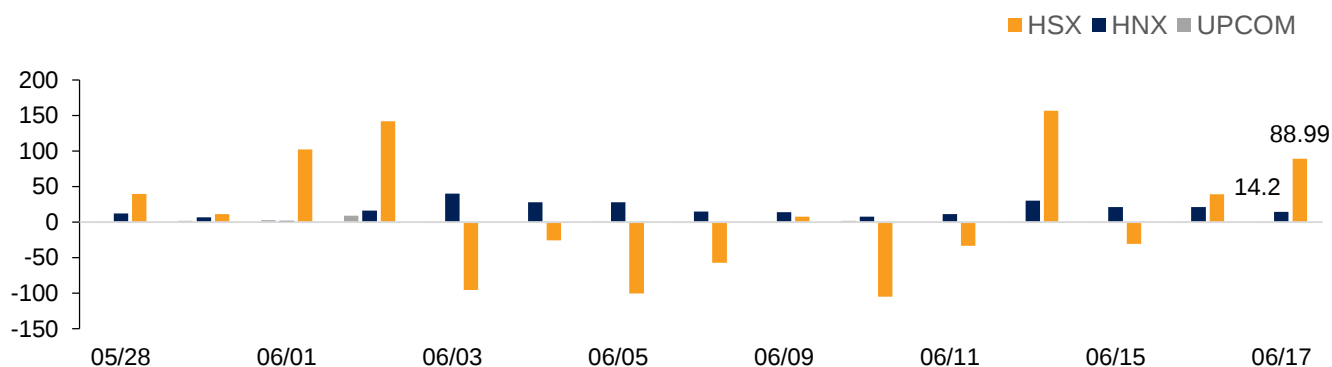
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VTC	7.8	9.86	0.002	100
VTL	24.7	9.78	0.004	1000
BED	18.1	9.7	0.003	2800
HDO	3.4	9.68	0.003	91600
NDX	9.1	9.64	0.002	1200

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TTZ	6.4	-9.86	-0.002	137100
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>

