

Thứ năm, ngày 25 tháng 6 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Thị trường tiếp tục giằng co

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 26/6/2015		•	
Tuần 22/6-26/6/2015			•
Tháng 6/2015			•

Điểm nhấn

3 chỉ số tiếp tục rung lắc, giảm nhẹ trong phiên hôm nay. Số lượng các mã cổ phiếu giảm điểm trên HSX đột ngột tăng lên đáng kể so với hôm qua, trong khi độ rộng ở 2 sàn còn là tương đối cân bằng và tích cực.

Nhận định thị trường

Thị trường sẽ tiếp tục rung lắc và tiếp tục tích lũy dù áp lực bán khá mạnh khi thị trường tăng điểm. Yếu tố mua ròng của nước ngoài và tin tức tiến triển từ TPA sẽ tiếp tục hỗ trợ thị trường trong phiên tới.

Nhà đầu tư nên quan sát thêm trạng thái của thị trường trong phiên tới. Nhà đầu tư mạo hiểm vẫn có thể xem xét để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục của mình.

Góc nhìn vĩ mô

Doanh nghiệp nào hưởng lợi từ dự án sân bay Long Thành?

Cập nhật doanh nghiệp

BCC - CTCP Xi măng Bim Sơn (HNX)

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 **587.99**

Giá trị: 1534.1 tỷ

-2.03 (-0.34%)

Khối ngoại (ròng): -87.17 tỷ

HNX-INDEX **86.44**

Giá trị: 556.78 tỷ

-0.02 (-0.02%)

Khối ngoại (ròng): 7.48 tỷ

UPCOM-INDEX **57.2**

Giá trị: 64.8 tỷ

-0.02 (-0.03%)

Khối ngoại (ròng): -0.571 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	60.0	-0.4%
Giá vàng	1,174	-0.1%
Tỷ giá USD/VND	21,822	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	24,420	0.0%
Tỷ giá JPY/VND	17,656	0.7%
LS liên NH 1 tháng	4.0%	-
LS TPCP 5 năm	6.4%	-

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
Cập nhật doanh nghiệp	6
Thống kê thị trường	7

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Khối lượng giao dịch của JVC đạt 3,8 triệu cổ phiếu, trong khi con số này của ngày hôm qua chỉ là 164 nghìn cổ phiếu. Tuy vậy, điều đó không giúp JVC đóng cửa cao hơn giá sàn.

Một số cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng trong phiên hôm nay là SDP (+9,1%), AMD (+6,9%), VIS (+6,4%) và VCS (+5,1%).

Nhận định

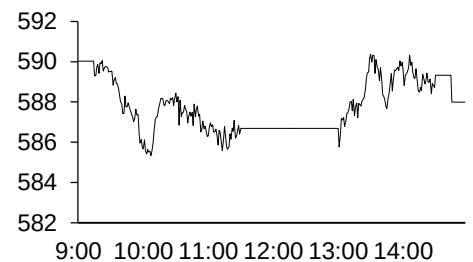
Chúng tôi nhận thấy áp lực bán ra khá mạnh mẽ, đặc biệt là khi thị trường xanh điểm. Tuy vậy, lực cầu hiện tại vẫn đủ mạnh để giữ cho thị trường không giảm quá sâu. Nhìn chung, các nhóm cổ phiếu quan trọng như ngân hàng, dầu khí, xây dựng, bất động sản hay chứng khoán đều tăng giảm nhẹ và đang trong quá trình tích lũy. Chúng tôi chưa nhận thấy bất cứ sự giảm điểm tiêu cực nào từ các nhóm cổ phiếu chủ chốt. Cộng thêm với việc khối ngoại đang mua vào và sự tiến triển của TPA, thị trường sẽ khó có thể phá vỡ ngưỡng hỗ trợ 580 điểm.

Khuyến nghị

Chúng tôi cho rằng nhà đầu tư chưa cần vội vàng bán danh mục hiện tại, có thể tiếp tục giữ nguyên vị thế và quan sát thêm trạng thái của thị trường. Với nhà đầu tư mạo hiểm, đây vẫn là cơ hội để gia tăng tỷ trọng cổ phiếu.

Hình 1

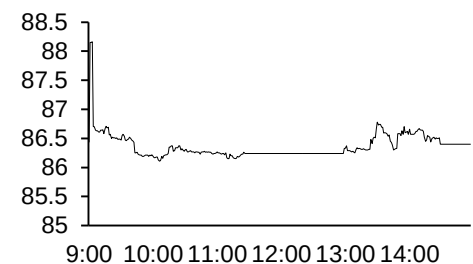
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	17.15	8.6	-3.37
OGC	8.18	2.8	3.7
MBB	7.41	15.4	-1.28
CTG	4.74	19.9	-1.97
DIG	4.04	12.3	2.5

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
BID	10.7	CTG	31
KDC	7.7	CII	21.7
SSI	5.6	GAS	21.3
PVS	5.5	DIG	16.3
HQC	4.5	PGS	3.5

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 cả ngắn và trung hạn, tuy nhiên, áp lực bán giảm điểm đang lớn khi (1) chỉ báo xung lượng RSI đang tiệm cận mức quá mua, và (2) đường MACD đã cách khá xa với đường 0. Dải dưới của Parabolic SaR sẽ đóng vai trò hỗ trợ cho VN-Index (vùng 580 điểm).

VN-Index có thể sẽ không thủng được ngưỡng hỗ trợ 580.



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	13.1	13.5	3.1%	Nắm giữ	12.2	14.5
2	TDH	26/5/2015	16.8	16.5	-1.8%	Nắm giữ	15.8	18.5
3	TNG	1/6/2015	23.9	25.6	7.1%	Nắm giữ	21.5	26
4	VHC	1/6/2015	37.4	38.2	2.1%	Nắm giữ	34.5	40.2
5	KLS	9/6/2015	9.6	9.5	-1.0%	Nắm giữ	8.7	10.3
6	CII	18/6/2015	22.8	23.6	3.5%	Nắm giữ	22.4	24
7	KDH	18/6/2015	21.6	21.4	-0.9%	Nắm giữ	20	23
8	VCB	18/6/2015	44.9	46.9	4.5%	Nắm giữ	41.3	45
Trung bình					2.1%			

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	15.4	2.7%	11.6%	12.7	16.5
2	SD6	24/3/2015	14.7	14.6	-0.7%	-0.7%	13.6	17.5
3	VIC	7/7/2014	47.7	52.5	2.9%	10.0%	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	24	-1.2%	11.6%	19.8	25.8
6	FMC	27/1/2015	24.8	23.2	-3.7%	-6.5%	22.8	29.8
7	HT1	9/6/2015	22.9	22.4	0.4%	-2.2%	20.7	26.8
8	NTL	9/6/2015	11.8	13.7	3.8%	16.1%	10.9	14.2
Trung bình					0.6%	6.0%		

Nguồn: BSC Research

Vũ Thanh Phong*Chuyên viên phân tích vĩ mô*

phongvt@bsc.com.vn

Góc nhìn vĩ mô

Doanh nghiệp nào hưởng lợi từ dự án sân bay Long Thành?

Chúng tôi cho rằng việc xây dựng sân bay Long Thành có thể tác động tích cực đến KQKD của các doanh nghiệp vật liệu xây dựng và doanh nghiệp bất động sản có dự án tại Đồng Nai.

Nhóm các doanh nghiệp vật liệu xây dựng: DHA (cung cấp các loại đá xây dựng), DIC (cung cấp xi măng, gạch, thép).

Nhóm các doanh nghiệp bất động sản: LCG (Dự án KDC Long Tân, Điền Phước), DXG (Dự án Gold Hill, KĐT The Viva), SZL (Sở hữu KCN Long Thành, dự án KDC Tam An), DIG (KDC Hiệp Phước, KDL sinh thái Long Tân), D2D (Sở hữu KCN Nhơn Trạch, KDC Phường Thống Nhất, KDC Lộc An)

Hôm nay 25/6, Quốc hội đã quyết định chủ trương đầu tư dự án Cảng hàng không quốc tế Long Thành tại huyện Long Thành, tỉnh Đồng Nai. Tổng mức đầu tư cho giai đoạn 1 là 114.450 tỷ đồng trong đó nguồn vốn huy động sẽ đến từ ngân sách, vốn ODA, vốn doanh nghiệp, vốn theo hình thức đối tác công tư (PPP) và các loại vốn khác.

Bảng tóm tắt thông tin tài chính các doanh nghiệp có trụ sở hoặc hoạt động kinh doanh chính tại Đồng Nai:

Mã CK	Ngành nghề	Giá	Biến động giá 30 ngày	KL giao dịch BQ 10 ngày	Doanh Thu TTM	Vốn CSH TTM	P/B (MR Q)	P/E (TTM) Điều chỉnh	ROE (TTM)	EPS	Book value
DXG	BĐS	16,500	9.5%	1,501,066	585	1,375	1.3	7.3	18.2%	2,005	12,939
DIG	BĐS	12,300	6.1%	977,391	624	2,411	0.9	69.6	1.3%	266	13,491
LCG	BĐS	8,600	9.1%	940,513	1,312	959	0.7	108.4	0.5%	(153)	12,583
L44	Xây dựng	5,800	43.1%	161,953	186	59	0.6	72.3	0.8%	171	14,669
DIC	VLXD	8,300	7.5%	127,842	3,068	288	0.7	16.6	4.5%	495	11,493
TYA	Cáp điện	10,900	13.4%	47,875	1,229	364	0.8	6.0	14.1%	1,627	13,043
SZL	KCN	18,400	4.8%	45,925	177	466	0.7	7.4	9.5%	2,170	23,279
DHA	VLXD	17,100	-1.7%	36,374	178	321	0.8	11.6	7.0%	1,003	21,222

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

Cập nhật doanh nghiệp

BCC - CTCP Xi măng Bim Sơn (HNX)

Tình hình tiêu thụ xi măng trong 6 tháng 2015 của BCC có chuyển biến tích cực. Sản lượng tiêu thụ xi măng 6T2015 tăng 6%yoy. Tiêu thụ 6T2015 đạt tổng cộng 2 triệu tấn xi măng và clinker, trong đó tiêu thụ xi măng là 1,75 triệu tấn và clinker là 250.000 tấn. Cùng kỳ năm 2014, tiêu thụ xi măng là 1,65 triệu tấn và clinker là 490.000 tấn. Giá xi măng trong năm 2015 vẫn ở mức tương tự năm 2014.

KQKD hoạt động cốt lõi trong 6 tháng có sự cải thiện ở công ty mẹ tuy nhiên công ty con có thể vẫn lỗ. Chúng tôi ước tính LNTT 6T2015 hoạt động cốt lõi của công ty mẹ BCC có thể đạt 150 tỷ đồng, tăng 2,25% so với cùng kỳ 2014. Nếu loại bỏ tất cả các yếu tố tỷ giá và trích giá trị thương hiệu thì LNTT core 6T2014 của công ty mẹ đạt 146.7 tỷ đồng. Đối với công ty con (trạm nghiền Đại Việt), do yếu tố khách quan nên vẫn sẽ bị lỗ (lỗ trước thuế của công ty con trong Q1 khoảng 5,78 tỷ đồng). Dự kiến công ty con sẽ hoạt động ổn định trở lại trong tháng 7/2015.

Doanh thu tài chính ảnh hưởng do EUR tăng giá trong Quý 2 2015. Nếu xét trong Quý 2 2015, BCC sẽ phải ghi nhận lỗ chênh lệch tỷ giá chưa thực hiện. Với dư nợ 46,61 triệu EUR, chúng tôi tạm tính từ 31/03/2015 đến ngày hôm nay (25/06/2015) theo tỷ giá VND/EUR bán ra của VCB thì lỗ chênh lệch tỷ giá chưa thực hiện sẽ là 56,49 tỷ đồng. Nhưng nếu xét bán niên 2015, BCC có thể vẫn được hưởng lợi chênh lệch tỷ giá, xét chênh lệch tỷ giá tại 31/12/2014 và hôm nay (25/06/2015) thì lãi chênh lệch tỷ giá BCC được ghi nhận khoảng 92,32 tỷ đồng.

Do đó, chúng tôi tạm ước tính EPS 6 tháng 2015 có thể khoảng 1.076 đồng (hoạt động cốt lõi) và đạt khoảng 1.829 đồng (tính thêm lãi chênh lệch tỷ giá kỳ bán niên).

Chúng tôi vẫn duy trì khuyến nghị Mua Trung và Dài hạn với cổ phiếu BCC như trong báo cáo Triển vọng Ngành 2015 với mức giá mục tiêu là 20.254 đồng/cp. Tạm thời loại bỏ yếu tố tỷ giá, chúng tôi ước tính EPS 2015 hoạt động cốt lõi của BCC có thể đạt khoảng 2.200 đồng/cp. Với mức giá 14.700 đồng ngày 25/06/2015, cổ phiếu BCC đang được giao dịch với PE FW = 6,68x, tương đối thấp so với PE hiện tại của HNX là 11,42x và PE của VNIndex là 12,61x.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	111	1.83	1.076	258240
BID	22.7	0.44	0.151	1.56MLN
DRC	50.5	1.61	0.036	8680
HCM	35.5	1.43	0.034	947720
DXG	16.5	3.71	0.034	1.25MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	62.5	-1.57	-1.019	511820
CTG	19.9	-1.97	-0.801	3.86MLN
HPG	27.4	-1.79	-0.197	898180
BVH	38.4	-1.29	-0.183	80090
MBB	15.4	-1.28	-0.125	4.04MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TNT	10.7	7	0.003	11130
AMD	24.9	6.87	0.026	1.36MLN
VAF	18.7	6.86	0.019	2810
HOT	25.1	6.81	0.007	110
SC5	25.4	6.72	0.013	49800

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CDO	21.3	-6.99	-0.017	1.77MLN
VTB	12.1	-6.92	-0.006	5460
DAG	19	-6.86	-0.014	662680
TDW	23.2	-6.83	-0.008	420
HTV	17.8	-6.81	-0.007	3570

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	21.6	0.93	0.115	595800
VCS	32.8	5.13	0.052	375200
NVB	6.9	2.99	0.037	100
SHN	17.2	9.55	0.03	1.04MLN
PVI	16.5	1.23	0.029	1000

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVS	27.9	-1.41	-0.11	773400
VNR	23.1	-4.94	-0.097	5500
BCC	14.7	-6.37	-0.059	277200
VCG	13.5	-1.46	-0.054	521500
PVX	4	-4.76	-0.049	3.16MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

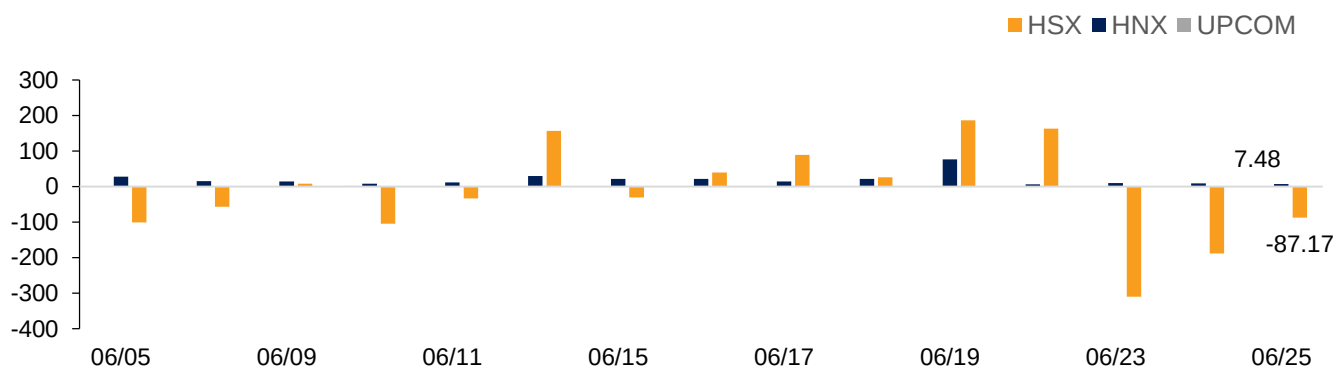
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CX8	6.7	9.84	0.001	100
VNF	58.1	9.83	0.018	1200
HDO	4.5	9.76	0.004	813700
THB	27.1	9.72	0.017	5100
PPS	12.5	9.65	0.01	100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
L44	5.8	-25.64	-0.005	47100
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>

