

Thứ tư, ngày 1 tháng 7 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Dòng tiền vẫn ở lại thị trường

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 2/7/2015	•		
Tuần 29/6-3/7/2015			•
Tháng 7/2015			•

Điểm nhấn

VN-Index điều chỉnh như kỳ vọng của BSC trong báo cáo trước. Dù vậy, HNX-Index, UpCom-Index và VN30 vẫn tích cực, đóng cửa trong sắc xanh. Nhóm cổ phiếu ô tô bất ngờ đồng loạt giảm mạnh trong khi nhóm dầu khí, khoáng sản tăng tốt trong phiên hôm nay. Khối ngoại giảm mạnh lượng mua ròng trên thị trường.

Nhận định thị trường

Nhịp điều chỉnh này nhiều khả năng là nhịp chốt lời ngắn hạn. Thanh khoản duy trì tốt, dòng tiền vẫn luân chuyển trong thị trường và khối ngoại giữ lực mua ròng là 3 yếu tố quan trọng để chúng tôi kỳ vọng vào thị trường trong ngắn hạn tới.

VN-Index có khả năng điều chỉnh tối đa 1-2 phiên nữa rồi quay lại kiểm định ngưỡng 600. Kênh giá kỳ vọng trong ngắn hạn là 580-600 điểm.

Nhà đầu tư xem xét mở vị thế ở những phiên giảm điểm, đón chờ cơ hội khi chỉ số bật phá.

Chào tháng 7

Liệu tháng 7 năm nay, VN-Index có giữ được “truyền thống” tăng điểm như hai năm trước?

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 **591.50**
Giá trị: 1742.36 tỷ **-1.55 (-0.26%)**
Khối ngoại (ròng): 16.39 tỷ

HNX-INDEX **85.25**
Giá trị: 510.5 tỷ **0.31 (0.36%)**
Khối ngoại (ròng): 6.26 tỷ

UPCOM-INDEX **56.31**
Giá trị: 91.4 tỷ **0.05 (0.09%)**
Khối ngoại (ròng): 3.02 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	58.3	-2.0%
Giá vàng	1,168	-0.4%
Tỷ giá USD/VND	21,805	-0.2%
Tỷ giá EUR/VND	24,198	-0.6%
Tỷ giá JPY/VND	17,710	-0.4%
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
Chào tháng	5
Thống kê thị trường	6

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Nhóm cổ phiếu ô tô giảm điểm mạnh, nổi bật là HHS (-6,8%), TMT (-6,9%) và SVC (-2,1%). Ngược lại, nhóm cổ phiếu dầu khí tăng điểm tốt: PVS (+3%), PVC (+1,1%) và PVD (+1%). Nhóm cổ phiếu khoáng sản gây bất ngờ khi tăng trần hàng loạt.

Một số cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng trong ngày hôm nay là FID (+9,8%), KSS (+7,7%), KSH (+6,4%) và PTK (+5,3%).

HBC bất ngờ giảm sàn, trong khi đó, hai cổ phiếu cùng ngành khác là CII và VCG duy trì sắc xanh trong suốt phiên giao dịch.

Nhận định

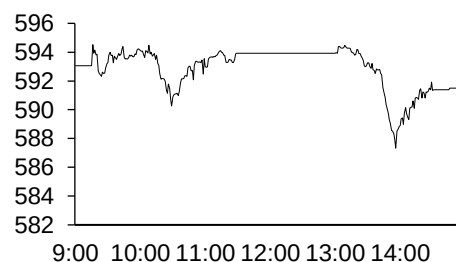
Thị trường đã có phiên điều chỉnh như kỳ vọng của chúng tôi. Sự điều chỉnh này nhiều khả năng chỉ đơn thuần là do chốt lời ngắn hạn. Khả năng xảy ra phân phối đỉnh là không cao do (1) thanh khoản thị trường chung vẫn ở mức bình quân, chưa cao đột biến, (2) nhóm cổ phiếu dẫn dắt (VCB, BID, HCM, CII,...) vẫn có diễn biến giá tích cực, và (3) khối ngoại vẫn đang mua vào. Điều này sẽ giúp thị trường không giảm quá sâu. Do đó, chúng tôi kỳ vọng thị trường có thể sẽ điều chỉnh nốt phiên ngày mai, thậm chí ngày kia, sau đó sẽ nhanh chóng quay lại kiểm định ngưỡng kháng cự 600.

Khuyến nghị

Chúng tôi cho rằng VN-Index sẽ tiếp tục duy trì dao động trong kênh giá 580 – 600 điểm, ngưỡng hỗ trợ 580 nhiều khả năng sẽ không bị phá vỡ, do đó nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào trong phiên giảm điểm để tích lũy dần vị thế.

Hình 1

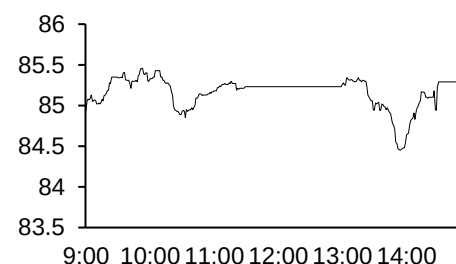
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	11.54	8.6	0
CII	7.11	25.1	5.91
SSI	5.94	24.8	2.06
KSS	4.81	1.4	7.69
KTB	4.51	2.5	4.17

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
SSI	34.6	HAG	52
MSN	9.1	CTG	14.6
DPM	8.4	CII	12.8
DPM	8.4	PVC	5.4
PVS	6.3	HSG	4.5

Nguồn: BSC Research

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	14	6.9%	Nắm giữ	12.2	14.5
2	TDH	26/5/2015	16.8	16.7	-0.6%	Nắm giữ	15.8	18.5
3	TNG	1/6/2015	23.9	25.3	5.9%	Nắm giữ	21.5	26
4	VHC	1/6/2015	37.4	37.8	1.1%	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	25.1	10.1%	Nắm giữ	22.4	24
7	KDH	18/6/2015	21.6	22	1.9%	Nắm giữ	20	23
8	VCB	18/6/2015	44.9	48.5	8.0%	Nắm giữ	41.3	45
Trung bình					4.0%			

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	14.9	-0.7%	8.0%	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	43.4	-14.9%	-9.1%	43.9	57.3
4	FPT	12/1/2015	41.5	46.8	4.5%	12.8%	44.4	58.0
5	DHC	14/1/2014	21.5	24.2	-0.4%	12.6%	19.8	25.8
6	FMC	27/1/2015	24.8	22.5	-6.6%	-9.3%	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	14	6.1%	18.6%	10.9	14.2
Trung bình					-2%	3.8%		

Nguồn: BSC Research

Chào tháng bảy

Tiến hành thống kê diễn biến thị trường trong 14 năm qua (2001 – 2014), chúng tôi nhận thấy VN-Index chỉ tăng điểm 4 lần, hay nói cách khác, có đến 10 lần VN-Index giảm điểm trong tháng 7 với mức giảm bình quân đạt -6,7%. Tuy nhiên, các lần giảm chủ yếu tập trung vào 7 năm đầu tiên (2001 – 2007). Đặc biệt, trong 2 năm gần đây, VN-Index đều lần lượt tăng 2,2% và 3,1% trong tháng 7.

Ngoài ra, thống kê diễn biến tuần đầu tiên của tháng 7, chúng tôi cũng nhận thấy diễn biến tích cực hơn khi có tới 9 lần tăng giá / 5 lần giảm giá. Tương tự, các lần giảm chủ yếu tập trung vào những năm đầu tiên, và trong 2 năm gần đây, VN-Index cũng đều tăng trong tuần đầu của tháng 7.

Liệu tháng 7 năm nay, VN-Index có giữ được “truyền thống” tăng điểm như hai năm trước?

Hiệu suất tháng 7 của VN-Index

Năm	Hiệu suất	Năm	Hiệu suất
2001	-15.6%	2008	13.0%
2002	-2.2%	2009	4.1%
2003	-3.9%	2010	-2.6%
2004	-4.5%	2011	-6.2%
2005	-0.5%	2012	-1.9%
2006	-18.1%	2013	2.2%
2007	-11.4%	2014	3.1%

Nguồn: BSC Research

Hiệu suất VN-Index tuần đầu tháng 7

Năm	Hiệu suất	Năm	Hiệu suất
2001	-11.2%	2008	6.4%
2002	0.1%	2009	4.1%
2003	-0.3%	2010	-1.4%
2004	-0.6%	2011	1.1%
2005	0.1%	2012	-0.9%
2006	0.2%	2013	1.2%
2007	1.6%	2014	2.2%

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	114	0.88	0.546	365250
MSN	81.5	0.62	0.201	186730
CII	25.1	5.91	0.149	7.11MLN
SSI	24.8	2.06	0.117	5.94MLN
BMP	82	5.13	0.099	169730

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CTG	18.8	-2.08	-0.813	3.65MLN
VCB	48.5	-0.61	-0.436	543510
BID	21.9	-0.9	-0.307	1.44MLN
HPG	28.2	-2.42	-0.28	1.08MLN
BVH	40.5	-1.22	-0.186	333440

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
KSS	1.4	7.69	0.003	4.81MLN
SC5	24.6	6.96	0.013	17820
TRC	26.9	6.75	0.028	10250
ATA	3.2	6.67	0.001	588460
PTC	14.5	6.62	0.005	19740

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
EMC	8	-6.98	-0.003	11030
CMT	12.1	-6.92	-0.004	30
EVE	27	-6.9	-0.031	1010
TMT	39.4	-6.86	-0.049	118070
HHS	22	-6.78	-0.097	594620

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVS	27.7	2.97	0.22	868600
ACB	20.7	0.98	0.115	508100
VCG	14	2.94	0.109	2.14MLN
NTP	47	4.44	0.069	20200
DBC	24.7	2.49	0.023	80900

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNR	23	-8.73	-0.178	3400
SHB	8.1	-1.22	-0.055	1.25MLN
VNC	23	-9.8	-0.016	100
VKC	8.1	-19	-0.015	102300
SJE	20.5	-9.29	-0.015	1600

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

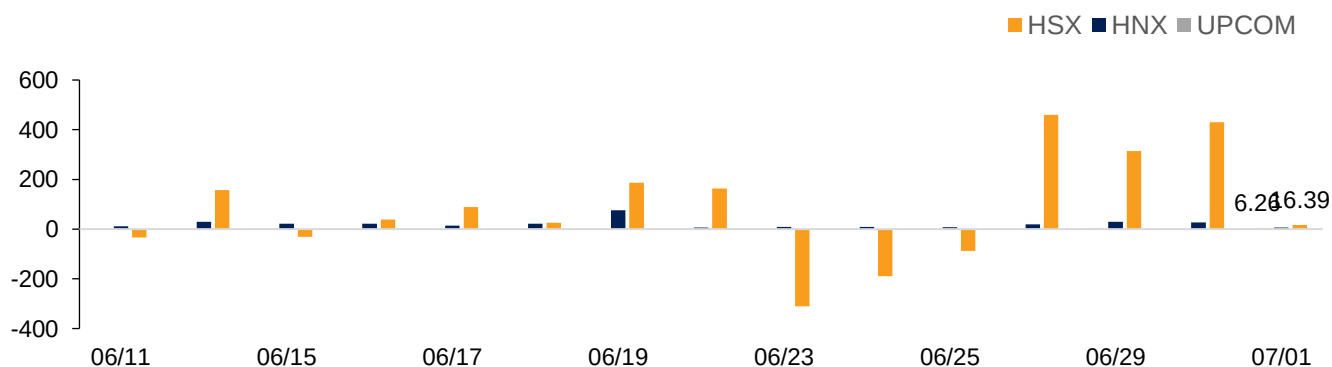
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
L62	7.7	10	0.002	100
SGC	41.9	9.97	0.017	100
DLR	9	9.76	0.002	2000
V21	5.8	9.43	0.001	3700
EBS	8.3	9.21	0.004	4200

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VKC	8.1	-19	-0.015	102300
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>

