

Thứ năm, ngày 16 tháng 7 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Khối ngoại đang bán ra

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 17/7/2015	•		
Tuần 13/7-17/7/2015			•
Tháng 7/2015			•

Điểm nhấn

Nhóm cổ phiếu bảo hiểm tiếp tục tăng tốt trong ngày thị trường chung giảm điểm. Các cổ phiếu dẫn dắt khác VIC, VCB hay HCM vẫn diễn biến tích cực.

Khối ngoại bán ra 124 tỷ đồng trên cả hai sàn.

Nhận định thị trường

Thị trường vẫn đang vận động như nhận định gần đây của chúng tôi. Với việc thị trường vẫn đang có nhiều tin tức tốt hỗ trợ, chúng tôi tiếp tục cho rằng VN-Index sẽ bước vào giai đoạn sideway down nhưng sẽ không thủng ngưỡng hỗ trợ 610, lấy đà trước khi tăng phân hóa theo KQKD quý 2 của các doanh nghiệp.

Chúng tôi cho rằng nhà đầu tư ưa mạo hiểm có thể giải ngân một phần để giữ vị thế, tuy nhiên, đây có lẽ chưa phải thời điểm thích hợp để mua do nhịp điều chỉnh có thể sẽ chưa kết thúc. Lúc này, việc chờ đợi, quan sát thị trường, chờ điểm mua tiếp tục được chúng tôi khuyến nghị.

Cập nhật doanh nghiệp

PGS - CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam (HNX)

PVD - Tổng CTCP Khoan và Dịch vụ Khoan Dầu khí (HSX)

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

626.90

Giá trị: 2089.8 tỷ

-3.99 (-0.63%)

Khối ngoại (ròng): -143.27 tỷ

HNX-INDEX

87.59

Giá trị: 574.29 tỷ

-0.07 (-0.08%)

Khối ngoại (ròng): 19.37 tỷ

UPCOM-INDEX

55.58

Giá trị: 20.6 tỷ

0.19 (0.34%)

Khối ngoại (ròng): 1.16 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	51.7	0.5%
Giá vàng	1,145	-0.4%
Tỷ giá USD/VND	21,811	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,740	-0.6%
Tỷ giá JPY/VND	17,566	0.1%
LS liên NH 1 tháng	3.4%	-
LS TPCP 5 năm	6.5%	-

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	7
Danh sách CP khuyến nghị	8

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Nhóm cổ phiếu bảo hiểm tiếp tục tăng điểm mạnh trong khi VN-Index và HNX-Index tiếp tục giảm điểm.

Khối ngoại quay lại bán ròng 124 tỷ đồng trên cả hai sàn.

Một số cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng trong ngày hôm nay là KVC (+9,8%), BMI (+7%), BCC (+6,9%) và BIC (+6,8%).

Nhận định

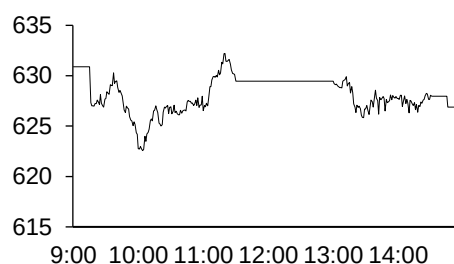
Thị trường vẫn đang vận động như nhận định của chúng tôi: Đỉnh 640 vẫn chưa bị phá, khối ngoại quay lại bán ròng, cường độ của đợt điều chỉnh có thể sẽ không lớn do nhà đầu tư dường như vẫn đang tin tưởng vào triển vọng trung hạn của thị trường. Sự vận động tích cực của các cổ phiếu dẫn dắt như VCB, HCM, VIC cho thấy thị trường vẫn đang trong vùng an toàn. Ngoài ra, chúng tôi nhận thấy khối ngoại vẫn đang duy trì quan điểm tích cực về thị trường Việt Nam khi không bán ròng mạnh mẽ như các nước khác trong khu vực. Do đó, chúng tôi tiếp tục cho rằng thị trường sẽ bước vào giai đoạn sideway down nhưng sẽ không thủng ngưỡng hỗ trợ 610, lấy đà trước khi tăng phân hóa theo KQKD quý 2 của các doanh nghiệp.

Khuyến nghị

Chúng tôi cho rằng nhà đầu tư ưa mạo hiểm có thể giải ngân một phần để giữ vị thế, tuy nhiên, đây có lẽ chưa phải thời điểm thích hợp để mua do nhịp điều chỉnh có thể sẽ chưa kết thúc. Lúc này, việc chờ đợi, quan sát thị trường, chờ điểm mua tiếp tục được chúng tôi khuyến nghị.

Hình 1

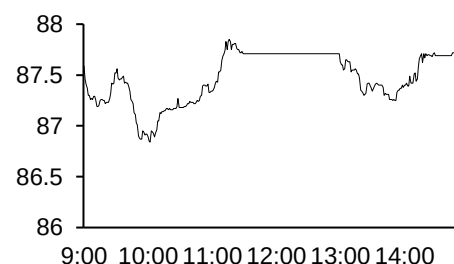
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
CII	17.1	27.2	5.02
FLC	6.51	8.1	-1.22
MBB	6.09	15.9	-1.24
CTG	5.27	21.6	-1.82
EIB	5.21	14.6	-4.58

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
CII	13.3	HAG	78.6
SSI	11.3	CTG	47.7
KBC	10.9	HPG	21.3
STB	7.4	VIC	7.6
PVC	6.6	AAA	0.8

Nguồn: BSC Research

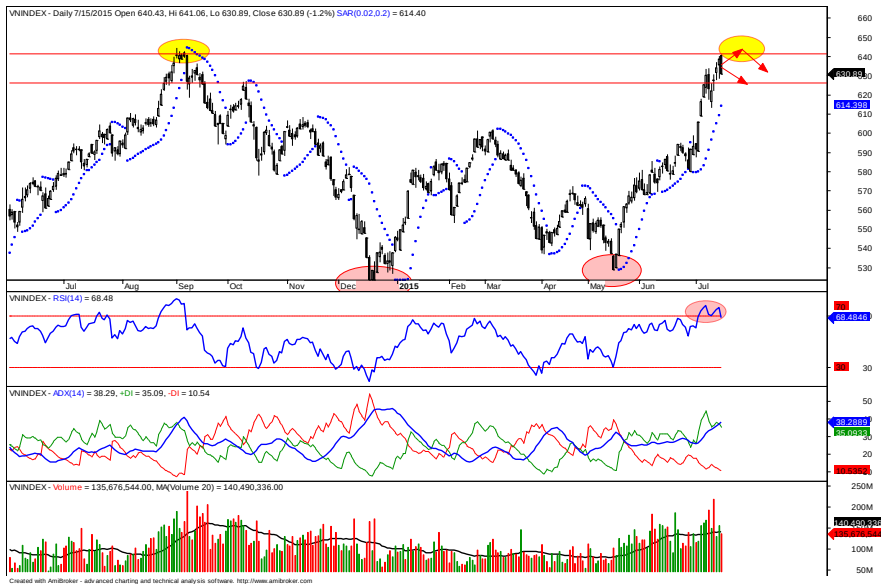
Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Xu hướng Tăng của VN-Index vẫn chưa bị phá vỡ khi (1) chỉ báo xu hướng MACD chưa cho tín hiệu đảo chiều, và (2) nền tảng giá vẫn nằm trên đường trung bình SMA20. Tuy nhiên, chỉ báo xung lượng RSI đã tạo phân kỳ giảm giá và rút khỏi vùng quá mua 70, cho thấy thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục điều chỉnh trong ngắn hạn. Chỉ báo dòng tiền MFI vẫn đang duy trì quanh vùng trung tính, chưa có dấu hiệu sụt giảm. Do đó, chúng tôi cho rằng VN-Index có thể sẽ tiếp tục giảm điểm nhẹ về gần vùng hỗ trợ 610 điểm.



Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

Hiện không có vị thế nào đang mở

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	15.9	-2.5%	15.2%	12.7	16.5
2	VIC	7/7/2014	38.0	42.8	-3.4%	12.8%	43.9	57.3
3	FPT	12/1/2015	41.5	46.4	-0.4%	11.8%	44.4	58.0
4	DHC	14/1/2014	21.5	24.7	2.1%	14.9%	19.8	25.8
5	HT1	9/6/2015	22.9	21.1	1.4%	-7.9%	20.7	26.8
6	NTL	9/6/2015	11.8	14.3	-4.0%	21.2%	10.9	14.2
Trung bình					-1.1%	11.3%		

Nguồn: BSC Research

Vũ Thu Hà*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp**havl@bsc.com.vn*

Cập nhật doanh nghiệp

PGS - CTCP Kinh doanh Khí hóa lỏng Miền Nam (HNX)

Kết quả kinh doanh khả quan: theo ước tính của doanh nghiệp, LNTT 1H2015 sẽ đạt 68 tỷ đồng (+5%). Doanh nghiệp kỳ vọng kết quả kinh doanh của 2H2015 sẽ tăng khoảng 5-7% so với 1H2015 và ước tính cả năm 2015, LNST thuộc về công ty mẹ sẽ đạt khoảng 150-160 tỷ đồng, tương đương EPS 2015 đạt 3000-3200 đồng/cp.

Sản lượng tiêu thụ CNG của các khách hàng cũ tăng trưởng tốt: mặc dù 1H2015, sản lượng tiêu thụ CNG chỉ đạt 97% so với cùng kỳ 2014 nhưng nhờ việc 2-3 khách hàng cũ mở rộng công suất cùng với việc có thêm 3-4 khách hàng mới trong năm 2015 đã giúp cho doanh nghiệp bù đắp được 20 triệu tấn thiếu hụt do việc ngừng cấp khí cho các khách hàng chế biến thực phẩm lớn. Hiện tại, PGS có khoảng 16-17 khách hàng, chủ yếu là các khách hàng công nghiệp nặng, đặc biệt là sản xuất thép. Hơn nữa, doanh nghiệp mới ký hợp đồng cung cấp CNG cho Samsung với sản lượng giai đoạn 1 từ tháng 11/2015 khoảng 15 triệu m³/năm và giai đoạn 2 từ tháng 6/2016 khoảng 20-25 triệu m³/năm. Lưu ý, doanh nghiệp không đưa sản lượng cung cấp cho Samsung vào kế hoạch kinh doanh năm 2015 và ước tính sản lượng cung cấp cho Samsung sẽ đạt khoảng 20 triệu m³ vào năm 2016.

Phấn đấu sản lượng tiêu thụ LPG tăng 2-3%: PGS đặt mục tiêu tăng sản lượng tiêu thụ LPG tăng 2-3%/năm, trong đó chú trọng phát triển mảng LPG bình với biên lợi nhuận cao hơn LPG rời. Lưu ý, kế hoạch kinh doanh năm 2015 không tính đến việc mua 2 công ty kinh doanh LPG khác nhằm gia tăng thị phần. Doanh nghiệp dự kiến sẽ thực hiện việc mua 2 công ty này trong năm 2016 và vốn đầu tư cho việc mở rộng thị phần này khoảng 80 tỷ đồng.

BSC tiếp tục duy trì khuyến nghị MUA cổ phiếu PGS với giá mục tiêu 12 tháng là 24,829 đồng/cp. Chúng tôi kỳ vọng doanh nghiệp tăng trưởng nhanh trong giai đoạn 2015-2019 nhờ sản lượng tăng nhanh và giá đầu vào được điều tiết theo biến động của giá dầu thay vì được cố định như trước đây giúp doanh nghiệp chủ động trong hoạt động sản xuất kinh doanh.

Vũ Thu Hà
Chuyên viên phân tích doanh nghiệp
havl@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

PVD - Tổng CTCP Khoan và Dịch vụ Khoan Dầu khí (HSX)

Cập nhật các hợp đồng cho thuê giàn khoan sở hữu của PVD

Tên giàn	Khách hàng	Thời hạn hợp đồng	Lưu ý
PV Drilling I	Cửu Long JOC	T8/2016	
PV Drilling II	PVEP Sông Hồng	T8/2016	
PV Drilling III	Vietso Petro	T8/2015	Đang đàm phán hợp đồng mới, đảm bảo có việc hết năm 215
PV Drilling V	Biển Đông POC	T8/2016	
PV Drilling 11	Group Bir Seba	T12/2015	
PV Drilling VI	PVEP POC	T3/2016	Option gia hạn 1 năm từ T3/2016-T3/2017

Kỳ vọng vượt kế hoạch kinh doanh năm 2015: doanh nghiệp kỳ vọng vượt ít nhất 15% kế hoạch lợi nhuận năm 2015. Tính trong 1H2015, doanh nghiệp ước tính đạt 8.000 tỷ doanh thu và 1100 tỷ đồng lợi nhuận sau thuế thuộc về công ty mẹ, tương đương với đạt được khoảng 59% kế hoạch doanh thu và 73% kế hoạch lợi nhuận. Tuy nhiên kết quả này giảm lần lượt 19% và 17% so với cùng kỳ.

Số lượng giàn thuê ngoài giảm: Số lượng giàn thuê ngoài năm 2015 ước đạt 3 giàn. Cụ thể, số lượng giàn thuê ngoài quý 1 là 5 giàn, quý 2 là 4 giàn, quý 3 là 3 giàn và quý 4 có thể là 2 giàn. Trong khi đó, con số này của năm 2014 là 5-6 giàn.

Giá cho thuê giàn (day rate) được dự báo đang dò đáy trong quý 2 và quý 3/2015: hiện tại giá cho thuê giàn jackup trên thế giới khoảng 120-125 USD/ngày và mức giá này được dự báo là đang tiệm cận với mức đáy. Với PVD, giá cho thuê giàn jackup trung bình hiện nay là từ 135-140 USD/ngày.

Kế hoạch đầu tư giàn VII và VIII: hiện tại kế hoạch đầu tư giàn VII và VIII vẫn chưa được tiến hành

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
HPG	29.6	3.5	0.399	1.58MLN
BVH	63	1.61	0.37	483980
STB	19.4	1.57	0.203	606800
CII	27.2	5.02	0.138	17.10MLN
BIC	26.5	6.85	0.071	692860

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
MSN	93	-3.63	-1.401	135130
CTG	21.6	-1.82	-0.81	5.21MLN
VIC	42.8	-1.61	-0.556	940730
VNM	117	-0.85	-0.544	272910
GAS	62	-0.8	-0.516	303580

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BMI	24.5	6.99	0.066	699300
THG	18.4	6.98	0.007	3010
HBC	17	6.92	0.034	519270
BIC	26.5	6.85	0.071	692860
TTP	37.7	6.8	0.02	10700

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
DCL	29.8	-6.88	-0.012	91830
VTF	31.3	-6.85	-0.052	20
SAV	11.4	-6.56	-0.004	8680
TCR	4.4	-6.38	-0.002	1510
AMD	16.9	-6.11	-0.018	1.01MLN

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BCC	15.4	6.94	0.059	321600
VCG	13.8	1.47	0.054	945500
VCS	35.6	2.59	0.029	75900
SCR	9	3.45	0.028	6.51MLN
VNF	66	10	0.021	1600

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVI	22	-4.35	-0.144	358500
ACB	22.5	-0.44	-0.058	744400
NVB	7.2	-4	-0.056	200
PTI	19.9	-3.86	-0.025	203200
VNR	24.1	-1.23	-0.024	35100

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
LO5	3.3	10	0.001	100
VNF	66	10	0.021	1600
CCM	16.6	9.93	0.004	400
VC3	33.5	9.84	0.015	12700
PIV	18.1	9.7	0.001	58300

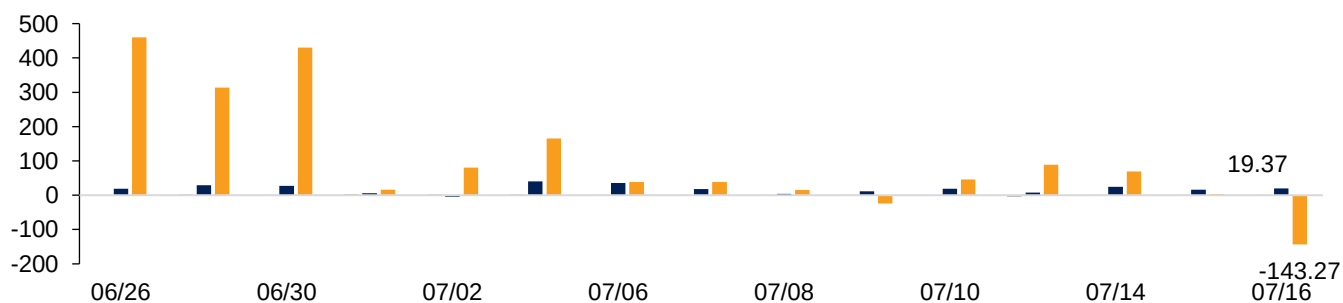
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PHH	5.5	-9.84	-0.007	255500
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

■ HSX ■ HNX ■ UPCOM



Nguồn: HSX, HNX, BSC Research

Danh sách các cổ phiếu BSC đã khuyến nghị gần đây

STT	Mã	Ngành	Khuyến nghị	Ngày ra báo cáo	Giá ngày ra báo cáo	Giá mục tiêu	Giá hiện tại	EPS	P/E	P/B	Link tải báo cáo	Link dự phòng
1	KDH	BDS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	21.8	1,896	11.9	1.2	Click	Click
2	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	36.7	3,352	10.9	2.1	Click	Click
3	APC	Chiều xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	19.0	2,136	9.5	1.4	Click	Click
4	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	24.7	3,029	8.1	1.4	Click	Click
5	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	25.0	3,347	7.9	1.8	Click	Click
6	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	15.9	2,136	7.3	1.1	Click	Click
7	NKG	Thép	Mua	10/6/2015	12.2	17.7	14.5	2,288	6.4	1.2	Click	Click
8	PGS	Dầu khí	Mua	9/6/2015	22.0	24.8	21.7	3,127	7.2	1.2	Click	Click
9	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	27.4	4,051	7.2	1.4	Click	Click
10	SHP	Năng lượng	Mua	12/5/2015	18.2	20.4	18.0	2,349	7.7	1.4	Click	Click
11	CMG	Công nghệ	Mua	10/4/2015	12.0	15.7	13.6	1,584	9.5	1.4	Click	Click
12	FPT	Công nghệ	Mua	26/3/2015	42.1	51.8	46.4	4,277	11.1	2.2	Click	Click
13	DQC	Hàng tiêu dùng	Mua	16/3/2015	52.7	61.7	49.9	8,383	6.4	1.6	Click	
14	NT2	Năng lượng	Mua	12/5/2015	21.9	29.4	23.5	8,097	2.7	1.2	Click	Click
15	VNE	Xây dựng	Mua	10/4/2015	11.4	13.0	13.2	1,933	7.2	1.1	Click	
16	HT1	VLXD	Mua	30/1/2015	18.6	24.9	21.1	1,751	12.0	1.7	Click	Click
17	PLC	Hóa chất	Mua	16/12/2014	30.3	38.9	28.4	3,537	8.2	2.0	Click	Click
18	BCC	VLXD	Mua	10/9/2014	11.2	17.7	15.4	2,901	5.0	0.9	Click	Click
19	JVC	Thiết bị y tế	Mua	4/9/2014	14.7	17.9	8.0	2,586	3.5	0.5	Click	Click
20	DPR	Cao su	Nắm giữ	4/6/2014	37.0	35.2	34.6	4,892	6.8	0.6	Click	Click
21	PVG	Dầu khí	Mua	2/6/2014	9.8	11.8	10.3	789	13.7	0.8	Click	Click
22	DRC	Cao su	Mua	28/5/2014	38.0	43.1	50.0	3,763	14.1	3.0	Click	Click
23	HDG	BDS	Nắm giữ	28/5/2014	22.2	24.2	28.2	1,949	14.5	2.2	Click	Click
24	CSM	Cao su	Mua	27/5/2014	37.0	41.9	40.4	4,564	9.0	1.0	Click	Click
25	PVD	Dầu khí	Mua	22/4/2014	73.1	82.3	45.8	7,308	7.6	1.4	Click	Click
26	DPM	Hóa chất	Nắm giữ	21/4/2014	34.9	33.2	31.8	3,143	9.8	1.3	Click	Click
27	VNM	Thực phẩm	Mua	14/4/2014	116.6	124.0	117.0	6,127	19.1	5.6	Click	Click
28	VIC	BDS	Nắm giữ	14/4/2014	36.6	39.0	42.8	1,535	28.8	3.9	Click	Click
29	DBC	Thực phẩm	Mua	29/3/2014	22.9	30.4	25.6	3,686	6.9	0.9	Click	Click
30	CNG	Dầu khí	Mua	25/3/2014	44.6	50.5	30.0	3,976	7.5	4.0	Click	Click
31	TDH	BDS	Mua	12/3/2014	15.5	18.7	16.3	843	20.1	0.5	Click	Click
32	NLG	BDS	Nắm giữ	12/3/2014	18.6	19.1	19.0	1,244	15.3	1.2	Click	Click

Ghi chú: Giá trên đã điều chỉnh các quyền kể từ ngày ra báo cáo.

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>

