

Thứ tư, ngày 29 tháng 7 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Sẽ tiếp tục rung lắc

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 30/7/2015	•		
Tuần 27/7-31/7/2015		•	
Tháng 7/2015			•

Điểm nhấn

Tiếp tục giảm mạnh vào cuối phiên, chỉ số chứng khoán Việt Nam đóng cửa trong sắc đỏ. Độ rộng thị trường suy hẹp khi số lượng mã giảm điểm vượt trội so với số mã tăng.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng phiên thứ ba liên tiếp trên cả 2 sàn.

Nhận định thị trường

Thị trường đối mặt với một vài tín hiệu tiêu cực trong ngắn hạn, đặc biệt là đà giảm mua ròng của khối ngoại trong bối cảnh lực cầu nội địa suy yếu. Trong những phiên tới, các chỉ số nhiều khả năng sẽ rung lắc.

Nhà đầu ưa tiếp tục hạ tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục. Nhà đầu tư thận trọng tiếp tục đứng ngoài quan sát thêm.

Cập nhật doanh nghiệp

GSP - CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế (HSX)

FPT - CTCP FPT (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 **624.70**

Giá trị: 2077.91 tỷ

-6.77 (-1.07%)

Khối ngoại (ròng): -37.96 tỷ

HNX-INDEX **85.11**

Giá trị: 498.43 tỷ

-0.47 (-0.55%)

Khối ngoại (ròng): -6.67 tỷ

UPCOM-INDEX **55.1**

Giá trị: 18.4 tỷ

-0.24 (-0.43%)

Khối ngoại (ròng): 0.596 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	47.8	-0.4%
Giá vàng	1,097	0.2%
Tỷ giá USD/VND	21,820	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	24,123	0.0%
Tỷ giá JPY/VND	17,654	0.3%
LS liên NH 1 tháng	3.8%	-
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

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

Thị trường giảm mạnh trong phiên chiều, khiến các chỉ số VN-Index và HNX-Index đóng cửa ở mức giá thấp nhất trong ngày.

Độ rộng thị trường khá tiêu cực khi có 172 mã tăng / 236 mã giảm trên cả hai sàn. VN30 cũng chỉ có hai cổ phiếu tăng giá.

Một số cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng trong phiên hôm nay là HAD (+7,6%), PXI (+5,1%), HUT (+4,4%) và PTI (+3,6%).

Nhận định

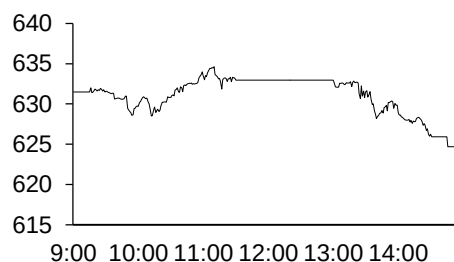
Các thông tin tích cực hỗ trợ cho thị trường chung đang cạn dần đi, và thị trường chung đang đối mặt với một số tiêu cực trong ngắn hạn: (1) khối ngoại vẫn đang bán ra, nhiều khả năng họ sẽ chưa mua lại trong tuần này, (2) hiệu ứng từ hiệp định TPP và từ vụ nói room đang giảm xuống, và (3) KQKD quý 2 của nhiều doanh nghiệp đã được công bố. Do đó, thị trường được dự báo sẽ tiếp tục rung lắc trong ngắn hạn.

Khuyến nghị

Nhà đầu tư có tỷ trọng cổ phiếu cao đã được khuyến nghị hạ tỷ trọng trong báo cáo ngày hôm qua, đồng thời tiếp tục chờ cơ hội mua. Nhà đầu tư cần trọng vẫn nên tiếp tục đứng ngoài thị trường quan sát thêm.

Hình 1

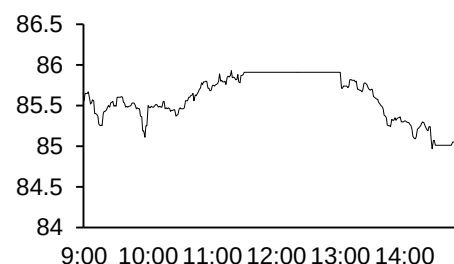
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	10.78	8	2.56
SSI	6.98	27.5	-1.79
MBB	6.23	15.9	-0.63
OGC	5.16	2.4	-4
HPG	4.13	33.4	-2.62

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
SSI	34.2	VIC	30.3
NT2	7.8	HSG	21.4
DPM	5.5	HPG	14.1
HT1	5.2	PPC	9.7
PVS	2.1	PVI	3.5

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

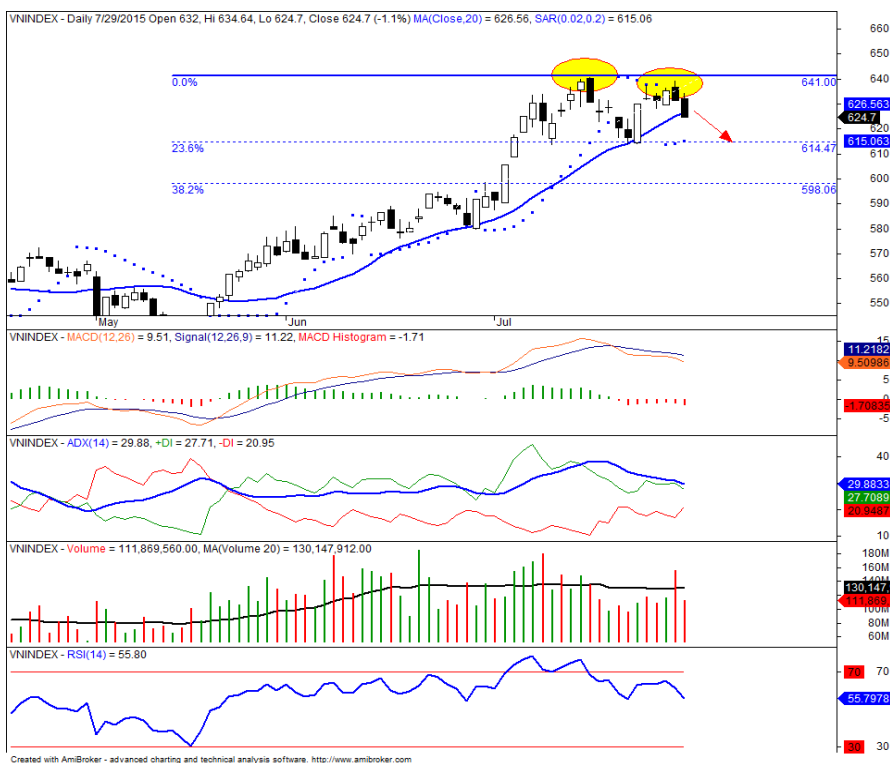
Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Các chỉ báo xu hướng đang cho tín hiệu kém tích cực. Cụ thể, đường MACD đã cắt xuống dưới đường tín hiệu, và hai đường +DI và -DI đang hội tụ vào nhau.

Nhiều khả năng VN-Index đang hình thành mô hình hai đỉnh (được đánh dấu trên hình), nếu chỉ số này thủng ngưỡng 615 điểm thì mô hình đảo chiều trên sẽ được xác nhận.



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	43.2	-1.4%	13.8%	43.9	57.3
3	FPT	12/1/2015	41.5	47.9	0.6%	15.4%	44.4	58.0
4	DHC	14/1/2014	21.5	26	0.4%	20.9%	19.8	25.8
5	HT1	9/6/2015	22.9	23.4	3.1%	2.2%	20.7	26.8
6	NTL	9/6/2015	11.8	14.3	2.1%	21.2%	10.9	14.2
Trung bình					0.4%	14.8%		

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Hồng Hà*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp**hanh@bsc.com.vn*

Cập nhật doanh nghiệp

GSP - CTCP Vận tải Sản phẩm khí quốc tế (HSX)

KQKD 6T/2015: Doanh thu hợp nhất ước đạt 500 tỷ (+11%), LNTT 45 tỷ (+50% yoy), hoàn thành 51% KH lợi nhuận cả năm 2015. GSP sẽ đầu tư thêm 1 tàu vào Q4 có trọng tải khoảng 7.500 DWT vào cuối năm với chi phí đầu tư ~ 8 triệu USD. Như vậy, đến cuối năm 2015, GSP sẽ có tổng cộng 8 tàu chở LPG với tổng trọng tải khoảng 25.200 DWT.

Quan điểm đầu tư:

GSP là 1 trong số ít các doanh nghiệp vận tải biển có KQKD ổn định nhờ việc vận chuyển LPG cho nhà máy lọc dầu Dung Quất và nhà máy xử lý khí Dinh Cố. Tình hình tài chính lành mạnh với nợ vay thấp, hiệu quả sinh lời cao, cổ tức tiền mặt đều đặn 10%-12% tương đương với mức tỷ suất 9,3%.

KQKD 2015 dự báo sẽ tăng trưởng tốt: (1) Việc thay đổi thời gian phân bổ chi phí sửa chữa tàu trong năm 2014 đã làm giảm chi phí năm 2015; (2) 2 tàu Hồng Hà và Việt Gas hết khấu hao.

LNST 2015 ước đạt 60,1 tỷ, EPS forward~2.000 đồng/cp, P/E forward~6.3- đây là mức định giá tương đối hấp dẫn so với mặt bằng chung của thị trường.

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

Cập nhật doanh nghiệp

FPT - CTCP FPT (HSX)

Ngày 29/07/2015, FPT công bố kết quả kinh doanh 6T. Theo đó, doanh thu hợp nhất 6T2015 đạt 19.328 tỷ đồng (+27%yoy), LNST đạt 1.138 tỷ đồng (+10%yoy) và LNST thuộc về cổ đông công ty mẹ đạt 881 tỷ đồng (+12%yoy), tương đương EPS 6T = 2.224 đồng.

Khối Phân phối, Bán lẻ đạt mức tăng trưởng cao nhất toàn tập đoàn trong 6T2015. Trong đó, lĩnh vực Bán lẻ đạt doanh thu 3.575 tỷ đồng (+63%yoy) và LNTT đạt 71 tỷ đồng (+315%yoy); FPT Retail hiện có 205 cửa hàng bán lẻ (tính đến hết tháng 6/2015), cùng kỳ năm 2014 là 119 cửa hàng. Lĩnh vực Phân phối đạt LNTT 300 tỷ đồng (+24%yoy), gồm: phân phối IT – LNTT 90 tỷ đồng (+48%yoy) và phân phối mobile – LNTT 210 tỷ đồng (+16%yoy).

Khối Công nghệ tăng trưởng tích cực, ghi nhận doanh thu 6T đạt 3.460 tỷ đồng (+27%yoy) và LNTT đạt 395 tỷ đồng (+14%yoy). Đáng chú ý, bên cạnh những hoạt động truyền thống như các năm trước, từ năm 2015 FPT đã triển khai dịch vụ thuê ngoài dịch vụ CNTT, hiện FPT đã được Bộ GTVT chọn triển khai đề án thí điểm xây dựng hệ thống giám sát xử lý vi phạm giao thông trên 2 đoạn tuyến cao tốc Nội Bài-Phú Thọ và Pháp Vân-Ninh Bình.

Khối Viễn thông chỉ tăng trưởng nhẹ do có thêm dự án quang hóa. Khối Viễn thông ghi nhận doanh thu 2.521 tỷ đồng (+7%yoy) và LNTT 543 tỷ đồng, chỉ tăng 4%yoy, nguyên nhân do trong năm 2014, dự án quang hóa được bắt đầu vào tháng 5, trong khi đó dự án quang hóa năm 2015 được bắt đầu ngay từ đầu năm và thực hiện trong 6 tháng đầu năm.

Chúng tôi vẫn duy trì khuyến nghị mua trung và dài hạn cổ phiếu FPT với giá mục tiêu 56.186 đồng/cp. Ngày 29/07/2015, cổ phiếu FPT đang được giao dịch với PE FW = 10.23x.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
FLC	8	2.56	0.056	10.78MLN
PPC	22.5	1.35	0.051	1.23MLN
NT2	24.5	1.24	0.04	2.88MLN
SII	33	3.45	0.034	3690
HAI	9.4	4.44	0.021	2.92MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	59	-1.67	-0.996	319560
CTG	22.5	-2.17	-0.978	3.54MLN
MSN	90	-2.17	-0.773	115950
VCB	51	-0.97	-0.7	396810
VIC	43.2	-1.37	-0.581	1.18MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
DTT	9.5	6.74	0.003	10
C21	19.1	6.7	0.012	10
HLG	3.3	6.45	0.005	590
CCI	14.3	5.93	0.006	10
HAX	11.5	5.5	0.004	80

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TDW	22.7	-6.97	-0.008	120
PNC	16.9	-6.63	-0.007	1370
HSG	42.9	-6.54	-0.159	914220
PDR	18.6	-6.53	-0.089	1.48MLN
EMC	10.1	-6.48	-0.003	140

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SQC	81	1.25	0.068	100
PLC	32.7	3.48	0.048	341000
NVB	7.2	2.86	0.037	1100
FIT	11.8	9.26	0.029	5.16MLN
HUT	11.9	4.39	0.026	2.31MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVS	25.2	-3.08	-0.22	725900
ACB	21.7	-0.91	-0.115	334000
SHB	8.4	-2.33	-0.109	4.13MLN
PVI	20	-3.38	-0.101	577900
NTP	48.1	-5.31	-0.094	5500

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

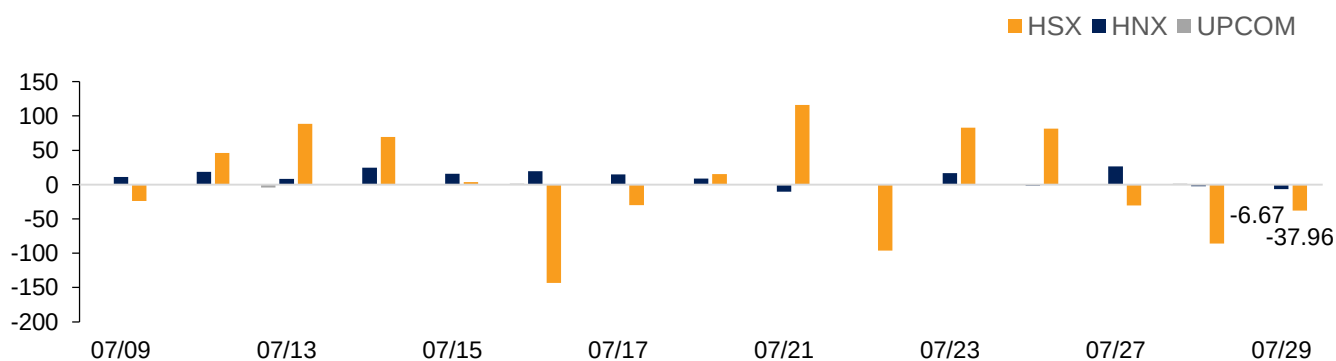
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CJC	22	10	0.002	1300
DPC	24.2	10	0.003	20500
L18	11	10	0.003	600
VBC	39.6	10	0.007	500
HEV	12.6	9.57	0.001	4800

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SD2	6.7	-10.67	-0.006	1200
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

Danh sách các báo cáo đặc biệt BSC đã phát hành gần đây

STT	Tên báo cáo	Loại báo cáo	Mã cổ phiếu liên quan	Link tải báo cáo	Link dự phòng
1	Báo cáo Vĩ mô & TTCK - 2015Q3	Phân tích vĩ mô		Click	
2	Báo cáo Triển vọng ngành - 2015Q3	Phân tích ngành		Click	
3	Báo cáo đánh giá TTCK Trung Quốc	Phân tích vĩ mô		Click	
4	Báo cáo đánh giá Bổ sung, sửa đổi Nghị định 60/2015/NĐ-CP	Phân tích vĩ mô		Click	
5	Báo cáo cập nhật ngành Bảo hiểm	Phân tích ngành	BVH, BIC, BMI	Click	Click
6	Báo cáo cập nhật ngành Cảng biển	Phân tích ngành	VSC, HAH, GMD	Click	Click
7	Báo cáo nhận định động thái điều chỉnh tỷ giá của NHNN	Phân tích vĩ mô		Click	

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	22.0	1,896	11.9	1.2	Click	Click
2	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	40.8	3,352	10.9	2.1	Click	Click
3	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	18.7	2,136	9.5	1.4	Click	Click
4	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	26.0	3,029	8.1	1.4	Click	Click
5	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	29.1	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	14.3	2,288	6.4	1.2	Click	Click
8	PGS	Dầu khí	Mua	9/6/2015	22.0	24.8	21.6	3,127	7.2	1.2	Click	Click
9	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	25.2	4,051	7.2	1.4	Click	Click
10	SHP	Năng lượng	Mua	12/5/2015	18.2	20.4	18.1	2,349	7.7	1.4	Click	Click
11	CMG	Công nghệ	Mua	10/4/2015	12.0	15.7	14.0	1,584	9.5	1.4	Click	Click
12	FPT	Công nghệ	Mua	26/3/2015	42.1	51.8	47.9	4,277	11.1	2.2	Click	Click
13	DQC	Hàng tiêu dùng	Mua	16/3/2015	52.7	61.7	53.0	8,383	6.4	1.6	Click	
14	NT2	Năng lượng	Mua	12/5/2015	21.9	29.4	22.5	8,097	2.7	1.2	Click	Click
15	VNE	Xây dựng	Mua	10/4/2015	11.4	13.0	13.9	1,933	7.2	1.1	Click	
16	HT1	VLXD	Mua	30/1/2015	18.6	24.9	23.4	1,751	12.0	1.7	Click	Click
17	PLC	Hóa chất	Mua	16/12/2014	30.3	38.9	32.7	3,537	8.2	2.0	Click	Click
18	BCC	VLXD	Mua	10/9/2014	11.2	17.7	15.5	2,901	5.0	0.9	Click	Click
19	JVC	Thiết bị y tế	Mua	4/9/2014	14.7	17.9	7.5	2,586	3.5	0.5	Click	Click
20	DPR	Cao su	Nắm giữ	4/6/2014	37.0	35.2	33.0	4,892	6.8	0.6	Click	Click
21	PVG	Dầu khí	Mua	2/6/2014	9.8	11.8	10.0	789	13.7	0.8	Click	Click
22	DRC	Cao su	Mua	28/5/2014	38.0	43.1	49.8	3,763	14.1	3.0	Click	Click
23	HDG	BDS	Nắm giữ	28/5/2014	22.2	24.2	29.4	1,949	14.5	2.2	Click	Click
24	CSM	Cao su	Mua	27/5/2014	37.0	41.9	34.0	4,564	9.0	1.0	Click	Click
25	PVD	Dầu khí	Mua	22/4/2014	73.1	82.3	44.1	7,308	7.6	1.4	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>

