

Thứ sáu, ngày 25 tháng 9 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Xu hướng tuần tới: Có thể có biến động

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 28/9/2015	•		
Tuần 28/9-2/10/2015			•
Tháng 9/2015	•		

Điểm nhấn

Khối lượng khớp lệnh tiếp tục giảm sút, và thị trường vẫn đang nằm trong vùng tích lũy. Tương tự, khối ngoại mua bán khá cân bằng khi giá trị giao dịch ròng không đáng kể (không tính giao dịch thỏa thuận của MSN).

Nhận định thị trường

Các chỉ số VN-Index và HNX-Index nhiều khả năng sẽ có sự thay đổi mạnh về xu hướng trong tuần sau, và cần có một tin tức đủ mạnh để đóng vai trò “mồi lửa” cho sự thay đổi này.

Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu vừa phải trong danh mục để có vị thế sẵn trong trường hợp thị trường thay đổi xu hướng, đồng thời có thể mua thêm nếu bùng nổ theo đà. Ngược lại, trong trường hợp diễn biến thị trường xấu hơn kì vọng, nhà đầu tư nên nhanh chóng cắt giảm những khoản lỗ trên 8%.

Câu chuyện cuối tuần

Hai nguyên tắc đầu tư của Buffett và Soros

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

570.38

Giá trị: 1113.49 tỷ

0.13 (0.02%)

Khối ngoại (ròng): -263 tỷ

HNX-INDEX

78.67

Giá trị: 335.36 tỷ

0.06 (0.08%)

Khối ngoại (ròng): 0.4 tỷ

UPCOM-INDEX

51.91

Giá trị: 9.8 tỷ

-0.5 (-0.95%)

Khối ngoại (ròng): -0.1 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	45.2	0.7%
Giá vàng	1,145	-0.8%
Tỷ giá USD/VND	22,470	-0.1%
Tỷ giá EUR/VND	25,108	-0.5%
Tỷ giá JPY/VND	18,591	-0.8%
LS liên NH 1 tháng	4.2%	-
LS TPCP 5 năm	6.6%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định thị trường	2
Danh mục khuyến nghị	3
Câu chuyện cuối tuần	4
Thống kê thị trường	5

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Khối lượng khớp lệnh cả hai sàn đạt 108 triệu cổ phiếu, giảm 7% so với phiên hôm qua.

Khối ngoại tiếp tục mua bán cân bằng trên cả hai sàn (không tính giao dịch thỏa thuận của MSN).

Một số cổ phiếu tăng đột biến cả giá và khối lượng trong phiên hôm nay là HKL (+9,8%), SPI (+7,7%), DAG (+6,7%) và PXI (+6,3%).

Nhận định

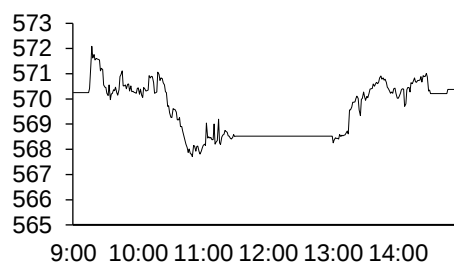
Thị trường đang tích lũy với khối lượng tiếp tục cạn kiệt, phản ánh sự thận trọng của nhà đầu tư. Về mặt kỹ thuật, đây là nền tảng ít khi xuất hiện và thường là dấu hiệu cho một đợt tăng trưởng. Sau khi được nén lại với khối lượng thấp, các chỉ số VN-Index và HNX-Index nhiều khả năng sẽ có sự thay đổi mạnh về xu hướng trong tuần sau, và cần có một tin tức đủ mạnh để đóng vai trò “mồi lửa” cho sự thay đổi này.

Khuyến nghị

Nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu vừa phải trong danh mục để có vị thế sẵn trong trường hợp thị trường thay đổi xu hướng, đồng thời có thể mua thêm nếu bùng nổ theo đà. Ngược lại, trong trường hợp diễn biến thị trường xấu hơn kì vọng, nhà đầu tư nên nhanh chóng cắt giảm những khoản lỗ trên 8%.

Hình 1

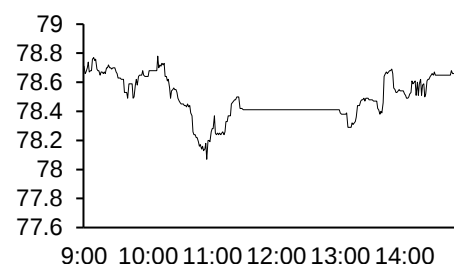
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
CII	3.16	23.3	-1.27
HHS	3.09	15.9	-1.24
VHG	2.68	8.3	-1.19
FIT	2.58	9.9	-2.94
SSI	1.9	24.4	-0.41

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
VNE	6.8	MSN	236
NT2	3	VIC	11.4
PVD	2.9	HSG	8.4
DRC	2.3	GAS	6.6
NTP	1.2	LAS	1.9

Nguồn: BSC Research

Câu chuyện cuối tuần

Hai nguyên tắc đầu tư của Buffett và Soros

Hai nhà đầu tư nổi tiếng nhất thế giới Warren Buffett và George Soros có nhiều chiến lược đầu tư khác nhau, nhưng ở họ có chung 2 nguyên tắc, giúp đảm bảo lợi nhuận cho những khoản đầu tư.

Nguyên tắc đầu tiên trong đầu tư là phải bảo toàn vốn, vì thế hãy tránh xa những cổ phiếu có nguy cơ rủi ro cao. Nhà đầu tư nên rót vốn vào những trường hợp rủi ro được đánh giá thấp hơn mức trung bình trên thị trường.

Giữ cho các khoản phí giao dịch và thuế ở mức thấp cũng là một nguyên tắc. Qua thời gian, đồng vốn ở những cổ phiếu tốt sẽ sinh lời, và lượng vốn càng được duy trì ổn định, lợi nhuận càng có thể tăng cao.

Cả Warren Buffett và George Soros đều không thích liên tục đa dạng hóa danh mục đầu tư và rải tiền từ hết doanh nghiệp này đến công ty kia để phân tán rủi ro, mà chỉ tập trung vào những doanh nghiệp thực sự có tiềm năng. Cùng lúc, họ chỉ đầu tư vào những vị thế giao dịch mà họ thực sự hiểu biết và liên tục tìm kiếm các lựa chọn mới.

Một khi đã tìm được các lựa chọn như vậy, thông thường là tài sản bị đánh giá thấp hơn giá trị thực, họ sẽ mua đến hết khả năng nhằm tối đa hóa lợi nhuận về sau. Họ cũng giữ kín thông tin về việc đang làm và rút kinh nghiệm từ những sai lầm trong quá khứ, thay vì lặp lại các sai lầm đó.

Thứ hai, nói "không" với các khoản nợ. Những nhà đầu tư thành công thường là những người có ý định đầu tư lâu dài và chuyên tâm vào những cổ phiếu đã chọn. Họ dần có thói quen bỏ ra lượng tiền ít hơn vốn đang có để đầu tư và tránh xa việc vay nợ. Đầu tư một cách căn cơ sẽ tạo ra lợi nhuận trong dài hạn, trong khi vay nợ để đầu tư mang lại kết quả ngược lại.

Nói như vậy không có nghĩa những nhà đầu tư huyền thoại không bao giờ dùng chiến thuật đòn cân (leverage) nhằm tối đa hóa lợi nhuận. Nhưng đây chỉ là một phần nhỏ trong toàn bộ quá trình đầu tư của họ. Mặt khác, các nhà đầu tư này luôn tuân thủ các quy định tự đề ra rất nghiêm ngặt, như việc thoát khỏi thị trường ở một mức giá được đặt ra ngay từ khi mua cổ phiếu.

Tác giả chuyên viết sách về đầu tư tài chính Mark Tier, đồng thời là một nhà đầu tư có tiếng tại Hong Kong, đã rút ra nhận xét này. Ông cho rằng, những nguyên lý cơ bản này ai cũng có thể hiểu và áp dụng, nhưng không phải nhà đầu tư nào cũng luôn sáng suốt để thực hiện. Vì thế, số tỷ phú đầu tư mới đếm trên đầu ngón tay.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	SHI	20/8/2015	10.5	13.1	24.8%	Nắm giữ	9.8	11.6
2	BVH	3/9/2015	43.8	47	7.3%	Nắm giữ	40.3	50.5
3	VCB	3/9/2015	41.6	44	5.8%	Nắm giữ	38.3	47.8
4	DPM	7/9/2015	30.4	31.7	4.3%	Nắm giữ	28.3	35
5	NCT	7/9/2015	114	125	9.6%	Nắm giữ	106	131.1
Trung bình					10.4%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	27/4/2015	13.8	15.2	2.0%	10.1%	12.7	16.5
2	VIC	7/7/2014	38.0	42.1	0.2%	10.9%	43.9	57.3
3	FPT	12/1/2015	41.5	44.9	0.7%	8.2%	44.4	58.0
4	DHC	14/1/2014	21.5	25	2.9%	16.3%	19.8	25.8
5	HT1	9/6/2015	22.9	22.2	0.5%	-3.1%	20.7	26.8
6	NTL	9/6/2015	11.8	14.2	2.2%	20.3%	10.9	14.2
7	PLC	15/9/2015	31.7	34.1	5.2%	7.6%	28.5	38.0
Trung bình					2.0%	10.1%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	101	1	0.625	184590
STB	16.7	1.83	0.194	358980
HNG	28.3	1.43	0.147	221240
BID	24	0.42	0.146	762190
PAN	35.3	6.65	0.095	12110

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BVH	47	-2.08	-0.354	418880
VIC	42.1	-0.71	-0.288	636970
CTG	20.3	-0.49	-0.194	1.39MLN
VCB	44	-0.23	-0.139	468130
HAG	15.1	-1.95	-0.123	1.56MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
KSS	1.1	10	0.003	92280
PTK	1.2	9.09	0.001	37000
COM	38.5	6.94	0.018	50
DAG	12.8	6.67	0.008	633340
PAN	35.3	6.65	0.095	12110

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VLF	1.3	-7.14	-0.001	11270
STG	23.3	-6.8	-0.007	1610
CYC	3.2	-5.88	0	1510
VPS	15.8	-5.39	-0.008	220
STT	3.6	-5.26	-0.001	910

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PHP	20.4	9.68	0.329	73600
ACB	19.7	1.03	0.105	322100
VCS	38.8	3.47	0.039	86900
PLC	34.1	2.4	0.031	184300
CHP	18.7	1.63	0.021	29700

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVS	21.2	-0.93	-0.05	1.61MLN
SHB	6.8	-1.45	-0.05	1.38MLN
PTI	19.5	-4.88	-0.045	19600
OCH	4.5	-8.16	-0.045	100
PVI	18.9	-1.05	-0.026	95100

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

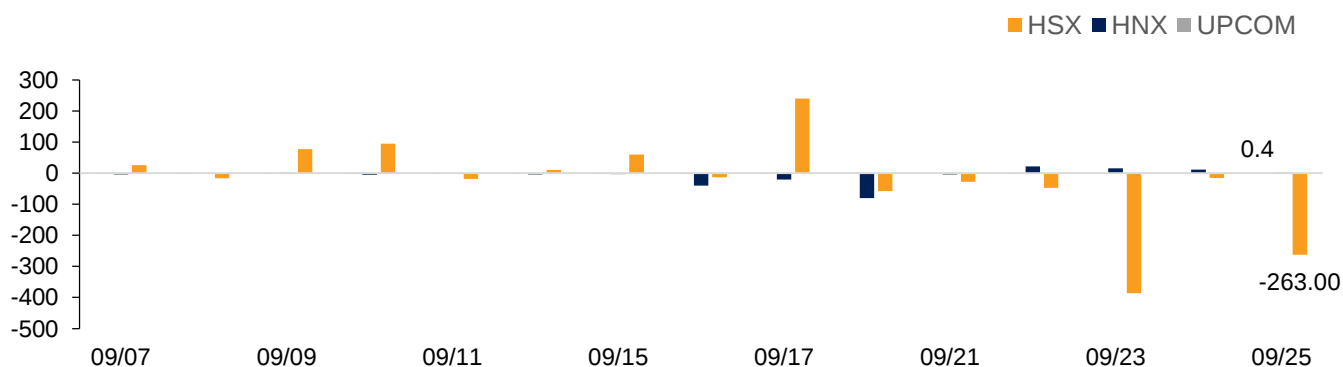
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SLS	34.1	10	0.012	28700
C92	18.8	9.94	0.005	4100
GMX	15.5	9.93	0.004	100
CMI	11.2	9.8	0.008	252100
HKB	11.2	9.8	0.011	1.11MLN

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
NHC	25.6	-9.86	-0.005	500
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	Nhận định tăng tỷ giá và ảnh hưởng đến các nhóm ngành	Phân tích vĩ mô		Click	
2	Đánh giá ảnh hưởng của sự kiện phá giá RMB	Phân tích vĩ mô		Click	
3	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 7/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
4	Báo cáo Vĩ mô & TTCK - 2015Q3	Phân tích vĩ mô		Click	
5	Báo cáo Triển vọng ngành - 2015Q3	Phân tích ngành		Click	
6	Báo cáo đánh giá TTCK Trung Quốc	Phân tích vĩ mô		Click	
7	Báo cáo đánh giá Bổ sung, sửa đổi Nghị định 60/2015/NĐ-CP	Phân tích vĩ mô		Click	
8	Báo cáo cập nhật ngành Bảo hiểm	Phân tích ngành	BVH, BIC, BMI	Click	Click
9	Báo cáo cập nhật ngành Cảng biển	Phân tích ngành	VSC, HAH, GMD	Click	Click
10	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	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	10.1	2,370	4.4	1.1	Click	Click
2	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	18.7	1,611	11.5	1.7	Click	
3	CSV	Hóa chất	Mua	7/8/2015	22.7	26.7	20.0	3,258	7.0	1.7	Click	
4	UNI	BDS	Mua	7/8/2015	12.2	14.5	11.5	389	25.2	0.9	Click	
5	KDH	BDS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	21.6	1,896	11.9	1.2	Click	Click
6	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	37.5	3,352	10.9	2.1	Click	Click
7	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	17.3	2,136	9.5	1.4	Click	Click
8	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	25.0	3,029	8.1	1.4	Click	Click
9	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	27.1	3,347	7.9	1.8	Click	Click
10	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	15.2	2,136	7.3	1.1	Click	Click
11	NKG	Thép	Mua	10/6/2015	12.2	17.7	13.8	2,288	6.4	1.2	Click	Click
12	PGS	Dầu khí	Mua	9/6/2015	22.0	24.8	19.2	3,127	7.2	1.2	Click	Click
13	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	21.2	4,051	7.2	1.4	Click	Click
14	SHP	Năng lượng	Mua	12/5/2015	18.2	20.4	18.6	2,349	7.7	1.4	Click	Click
15	CMG	Công nghệ	Mua	10/4/2015	12.0	15.7	14.0	1,584	9.5	1.4	Click	Click
16	FPT	Công nghệ	Mua	26/3/2015	42.1	51.8	44.9	4,277	11.1	2.2	Click	Click
17	DQC	Hàng tiêu dùng	Mua	16/3/2015	52.7	61.7	65.0	8,383	6.4	1.6	Click	
18	NT2	Năng lượng	Mua	12/5/2015	21.9	29.4	24.4	8,097	2.7	1.2	Click	Click
19	VNE	Xây dựng	Mua	10/4/2015	11.4	13.0	12.3	1,933	7.2	1.1	Click	
20	HT1	VLXD	Mua	30/1/2015	18.6	24.9	22.2	1,751	12.0	1.7	Click	Click
21	PLC	Hóa chất	Mua	16/12/2014	30.3	38.9	34.1	3,537	8.2	2.0	Click	Click
22	BCC	VLXD	Mua	10/9/2014	11.2	17.7	13.7	2,901	5.0	0.9	Click	Click
23	JVC	Thiết bị y tế	Mua	4/9/2014	14.7	17.9	5.3	2,586	3.5	0.5	Click	Click
24	DPR	Cao su	Nắm giữ	4/6/2014	37.0	35.2	32.0	4,892	6.8	0.6	Click	Click

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

Danh sách Báo cáo PTKT mở rộng

STT	Tên báo cáo	Loại báo cáo	Mã cổ phiếu liên quan	Link tải báo cáo
1	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.08	PTKT mở rộng	REE, MSN và HHS	Click
2	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.01	PTKT mở rộng	BID, MSN và BVH	Click
3	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.20	PTKT mở rộng	PVD, VHC và VIC	Click
4	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.17	PTKT mở rộng	FCN, GAS và CHP	Click
5	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.13	PTKT mở rộng	SHI, PGS và BVH	Click
6	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.11	PTKT mở rộng	MSN, SSI và DPM	Click
7	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.07	PTKT mở rộng	DHA, REE và SAM	Click
8	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.05	PTKT mở rộng	FPT, CMG và PVT	Click

Danh sách Báo cáo thăm doanh nghiệp

STT	Tên báo cáo	Loại báo cáo	Mã cổ phiếu liên quan	Link tải báo cáo
1	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật PCT	Báo cáo thăm DN	PCT	Click
2	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật NBB	Báo cáo thăm DN	NBB	Click
3	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật BID	Báo cáo thăm DN	BID	Click
4	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật KSB	Báo cáo thăm DN	KSB	Click
5	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật GSP	Báo cáo thăm DN	GSP	Click
6	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật BCI	Báo cáo thăm DN	BCI	Click
7	BSC - Company Visit Note 2015.08.20 - Cập nhật VCB	Báo cáo thăm DN	VCB	Click
8	BSC - Company Visit Note 2015.08.05 - Cập nhật BIC	Báo cáo thăm DN	BIC	Click
9	BSC - Company Visit Note 2015.08.05 - Cập nhật FPT	Báo cáo thăm DN	FPT	Click

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>

