

Thứ năm, ngày 15 tháng 10 năm 2015

## Vietnam Daily Monitor

Chờ vượt 595 điểm

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 16/10/2015	•		
Tuần 12/10-16/10/2015		•	
Tháng 10/2015			•

### Điểm nhấn

Tâm lý thị trường được trợ lực từ cổ phiếu BVH và CTG. Diễn biến HSX theo đó được cải thiện mạnh mẽ, đặc biệt kể từ đầu giờ chiều. Độ rộng sàn HSX và UPCOM khá tích cực, độ rộng tại HNX cân bằng.

Khối ngoại chuyển sang bán ròng trên HSX, trong khi giữ vị thế mua ròng trên HNX.

### Nhận định thị trường

Các chỉ số nhiều khả năng đi vào trạng thái tích lũy, xu hướng trung hạn vẫn là tích cực. Đối với VN-Index, 595 điểm là ngưỡng kháng cự mạnh được thiết lập trong nửa đầu năm 2015.

Nhà đầu tư cân nhắc tiếp tục tăng tỷ trọng cổ phiếu ở những phiên điều chỉnh sắp tới, có thể lưu ý tới nhóm cổ phiếu kỳ vọng KQKD tốt.

### Cập nhật doanh nghiệp

HPG - CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HSX)

### BSC RESEARCH

*Trưởng phòng*

**Trần Thăng Long**

longtt@bsc.com.vn

*Nhóm Vĩ mô & Thị trường*

**Bùi Nguyên Khoa**

khoabn@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** **592.40**

Giá trị: 1673.02 tỷ **2.42 (0.41%)**

Khối ngoại (ròng): -25.97 tỷ

**HNX-INDEX** **81.14**

Giá trị: 419.87 tỷ **0.4 (0.5%)**

Khối ngoại (ròng): -0.25 tỷ

**UPCOM-INDEX** **52.67**

Giá trị: 16 tỷ **1.42 (2.77%)**

Khối ngoại (ròng): -0.00518 tỷ

### Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	46.0	-1.4%
Giá vàng	1,185	0.0%
Tỷ giá USD/VND	22,335	-0.3%
Tỷ giá EUR/VND	25,545	-0.6%
Tỷ giá JPY/VND	18,864	0.1%
LS liên NH 1 tháng	4.1%	-
LS TPCP 5 năm	6.8%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

### Mục lục

Nhận định thị trường	2
Danh mục khuyến nghị	3
Cập nhật doanh nghiệp	4
Thống kê thị trường	5
Danh sách BCPT	6

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

BVH và CTG dẫn dắt thị trường trong ngày hôm nay.

Độ rộng thị trường tích cực với 205 mã tăng / 153 mã giảm trên cả hai sàn.

Một số cổ phiếu tăng đột biến cả về giá và khối lượng trong phiên hôm nay là BII (+9,7%), TOP (+6,9%), GSP (+6,8%) và BCC (+5,8%).

## Nhận định

Lực mua theo đà từ ETF VNM là một trong những nhân tố giúp thị trường tăng khá vào cuối phiên. Tuy vậy, nhiều khả năng hai quỹ ETF sẽ dừng mua trong vài phiên tới do trạng thái quỹ đang đạt mức cân bằng, điều đó giúp thị trường tiếp tục duy trì trạng thái tích lũy như hiện tại.

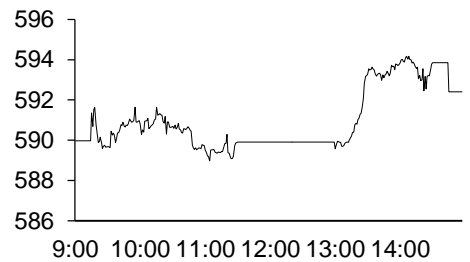
Về mặt kỹ thuật, ngưỡng kháng cự 595 điểm vẫn đang được giữ vững, và đây là vùng kháng cự mạnh của VN-Index trong nửa đầu năm 2015. Do đó, sẽ không dễ dàng để VN-Index vượt được vùng điểm này nếu không có nhiều thông tin hỗ trợ.

## Khuyến nghị

Thị trường được kỳ vọng sẽ tiếp tục tích lũy, chờ vượt kháng cự, do đó, nhà đầu tư có thể duy trì tỷ trọng cổ phiếu vừa phải trong danh mục và mua thêm trong nhịp giảm.

Hình 1

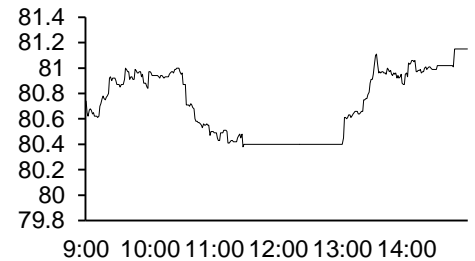
### VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

### HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

### Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
ITA	6.88	6.7	4.69
DLG	5.96	7.5	4.17
CTG	5.71	20.7	2.48
FLC	4.44	7.1	0
VHG	4.26	8.4	2.44

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

### Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
BVH	14.9	VIC	11.3
CII	14.6	HPG	10.5
PVD	14.2	MSN	7.9
HQC	11.3	KDC	5.3
TIG	2.8	PVC	2.6

Nguồn: BSC Research

**Lương Thu Hương***Chuyên viên phân tích doanh nghiệp*

huonglt@bsc.com.vn

## Cập nhật doanh nghiệp

### HPG - CTCP Tập đoàn Hòa Phát (HSX)

Ngày 15/10/2015, HPG đã tổ chức buổi họp nhà đầu tư Quý 3 2015, nội dung chính như sau:

**Kết quả kinh doanh tăng trưởng tốt trong bối cảnh giá nguyên liệu thép lao dốc:** Tổng cộng 9T2015, DTT đạt 20.616 tỷ đồng (+8,83%/yoy) và LNST đạt 2.938 tỷ đồng (+6,66%/yoy). EPS 4 quý gần nhất đạt 4.631 đồng. Mặc dù giá bán thép giảm mạnh, giảm từ 12,5 triệu đồng (09/2014) xuống còn 10,5 triệu đồng (09/2015), nhưng do thị trường BĐS phục hồi, lực cầu nội địa tăng, thị phần HPG tăng từ 18,6% lên 22% đã đem lại tăng trưởng trong kỳ cho HPG.

**Giai đoạn 3 – KLH Thép Hòa Phát sẽ đi vào hoạt động từ năm 2016:**

Giai đoạn 3 được chia làm 2 khu, dự kiến hết tháng 12/2015, khu lò cao sản xuất phôi sẽ hoàn thành, đưa vào chạy thử và hết tháng 3/2016 khu sản xuất thép xây dựng sẽ được hoàn thiện. Mục tiêu của HPG là sản xuất và tiêu thụ 1,5 triệu tấn thép Xây dựng trong năm 2016.

**Dự án nhà máy Thức ăn chăn nuôi đang thực hiện đúng tiến độ:**

Dự án gồm 2 nhà máy thức ăn chăn nuôi: (1) Nhà máy tại Hưng Yên công suất 300.000 tấn/năm, vốn đầu tư 300 tỷ đồng, dự án đang được triển khai, dự kiến Q1 2016 sẽ cho ra sản phẩm. (2) Nhà máy tại Đồng Nai, công suất 200.000 tấn/năm, vốn đầu tư 200 tỷ đồng, chưa triển khai. Hiện tại HPG đang kinh doanh thương mại nguyên liệu sản xuất thức ăn chăn nuôi (ngô, lúa mỳ,...) doanh thu trong Q3 đạt khoảng 500 tỷ đồng, và đã vươn lên đứng thứ 2 ở mảng này sau công ty Tân Long. Lợi nhuận của mảng thương mại không đáng kể.

**Dự án BĐS tại 493 Trương Định mở bán Q1 2016:**

dự kiến được khởi công trong tháng 12/2015 và Q1/2016 sẽ bắt đầu mở bán. Tổng số lượng căn hộ thiết kế là 640 căn. Với mảng BĐS, HPG quan điểm đây không phải mảng kinh doanh chính của Tập đoàn, và không có kế hoạch đẩy mạnh trong tương lai.

**Nhận định:** Năm 2015, chúng tôi cho rằng HPG hoàn toàn có thể vượt mức LNST mục tiêu cả năm là 3.250 tỷ tương đương mức EPS 2015 đạt khoảng 4.400 đồng/cp. Rủi ro với HPG hiện nay là (1) Giá các loại hàng hóa trên thế giới đang tiếp tục suy giảm và (2) Trung Quốc đang đẩy mạnh xuất khẩu thép do dư cung nội địa, do đó sẽ khiến thị trường tăng cạnh tranh và giảm biên lợi nhuận (chúng tôi đã đề cập vấn đề này trong báo cáo triển vọng Ngành Q4/2015). **Do đó, mức giá mục tiêu chúng tôi khuyến nghị với cổ phiếu HPG là 36,475 đồng/cp (tăng 12,93% so với giá đóng cửa ngày 15/10/2015).**

## 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	SHI	20/8/2015	10.5	14.1	34.3%	Nắm giữ	9.8	15
2	BVH	3/9/2015	43.8	60	37.0%	Nắm giữ	40.3	62
3	VCB	3/9/2015	41.6	47.4	13.9%	Nắm giữ	38.3	47.8
4	DPM	7/9/2015	30.4	32.9	8.2%	Nắm giữ	28.3	35
5	NCT	7/9/2015	114	139	21.9%	Nắm giữ	106	142
<b>Trung bình</b>					<b>23.1%</b>			

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	14.7	-0.7%	6.5%	12.7	16.5
2	VIC	7/7/2014	38.0	42.5	-1.6%	12.0%	34.2	57.3
3	FPT	12/1/2015	41.5	46.6	1.7%	12.3%	37.4	58.0
4	DHC	14/1/2014	21.5	25.7	0.4%	19.5%	19.8	26.0
5	HT1	9/6/2015	22.9	24.6	0.0%	7.4%	20.7	26.8
6	NTL	9/6/2015	11.8	14.9	2.1%	26.3%	10.9	15.4
7	PLC	15/9/2015	31.7	34.6	0.3%	9.1%	28.5	38.0
<b>Trung bình</b>					<b>0.3%</b>	<b>13.3%</b>		

Nguồn: BSC Research

## Thống kê thị trường

### Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CTG	20.7	2.48	0.959	4.44MLN
BVH	60	4.35	0.876	490490
GAS	47.3	0.64	0.293	179650
VCB	47.4	0.42	0.275	504420
ITA	6.7	4.69	0.13	6.88MLN

### Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	105	-0.94	-0.619	416380
STB	17.6	-1.12	-0.128	757350
HAG	14.9	-1.32	-0.081	2.90MLN
VCF	175	-1.69	-0.041	100
PGD	43.2	-2.92	-0.04	9320

### Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
KSS	1	11.11	0.003	408150
PTK	1.1	10	0.001	230330
KTB	1.2	9.09	0.002	152280
VNH	1.2	9.09	0	42910
MCP	12.5	6.84	0.004	2560

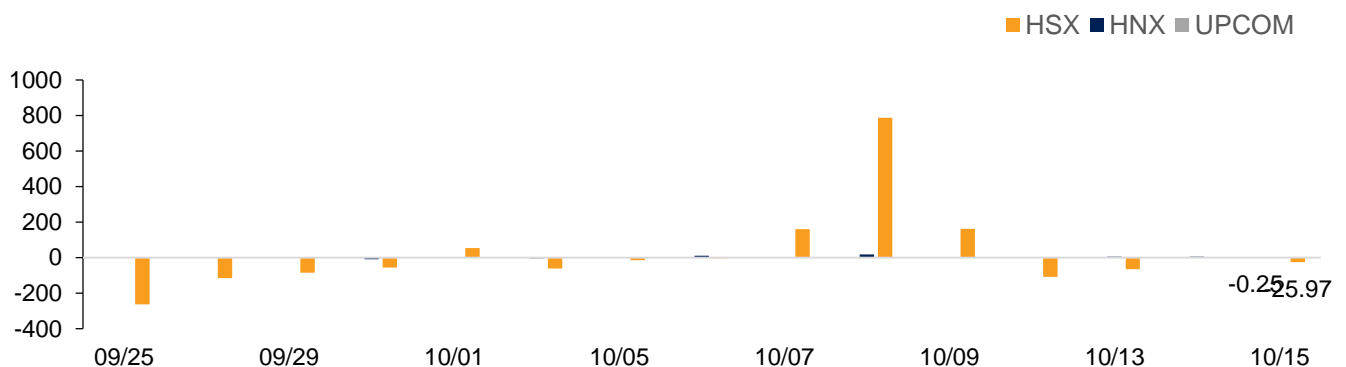
### Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SVT	14.7	-6.96	-0.005	300
PTC	8.9	-6.32	-0.006	1250
KAC	7.7	-6.1	-0.006	10
HLG	4.9	-5.77	-0.007	5000
MDG	5.2	-5.45	-0.002	10

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

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 Triển vọng ngành - 2015Q4	Phân tích ngành		<a href="#">Click</a>	
2	Báo cáo Vĩ mô & TTCK - 2015Q4	Phân tích vĩ mô		<a href="#">Click</a>	
3	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 9/2015	Phân tích vĩ mô		<a href="#">Click</a>	
4	Nhà đầu tư nên làm gì khi Fed tăng lãi suất?	Phân tích vĩ mô		<a href="#">Click</a>	
5	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 8/2015	Phân tích vĩ mô		<a href="#">Click</a>	
6	Nhận định tăng tỷ giá và ảnh hưởng đến các nhóm ngành	Phân tích ngành		<a href="#">Click</a>	
7	Đánh giá ảnh hưởng của sự kiện phá giá RMB	Phân tích vĩ mô		<a href="#">Click</a>	
8	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 7/2015	Phân tích vĩ mô		<a href="#">Click</a>	
9	Báo cáo Vĩ mô & TTCK - 2015Q3	Phân tích vĩ mô		<a href="#">Click</a>	
10	Báo cáo Triển vọng ngành - 2015Q3	Phân tích ngành		<a href="#">Click</a>	
11	Báo cáo đánh giá TTCK Trung Quốc	Phân tích vĩ mô		<a href="#">Click</a>	

## 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	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
2	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	20.5	1,611	11.5	1.7	<a href="#">Click</a>	
3	CSV	Hóa chất	Mua	7/8/2015	22.7	26.7	20.0	3,258	7.0	1.7	<a href="#">Click</a>	
4	UNI	BDS	Mua	7/8/2015	12.2	14.5	11.8	389	25.2	0.9	<a href="#">Click</a>	
5	KDH	BDS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	22.0	1,896	11.9	1.2	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
6	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	37.4	3,352	10.9	2.1	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
7	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	19.1	2,136	9.5	1.4	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
8	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	25.7	3,029	8.1	1.4	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
9	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	26.1	3,347	7.9	1.8	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
10	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	14.7	2,136	7.3	1.1	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
11	NKG	Thép	Mua	10/6/2015	12.2	17.7	15.9	2,288	6.4	1.2	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
12	PGS	Dầu khí	Mua	9/6/2015	22.0	24.8	19.9	3,127	7.2	1.2	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
13	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	22.5	4,051	7.2	1.4	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
14	SHP	Năng lượng	Mua	12/5/2015	18.2	20.4	19.0	2,349	7.7	1.4	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
15	CMG	Công nghệ	Mua	10/4/2015	12.0	15.7	13.7	1,584	9.5	1.4	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
16	FPT	Công nghệ	Mua	26/3/2015	42.1	51.8	46.6	4,277	11.1	2.2	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
17	DQC	Hàng tiêu dùng	Mua	16/3/2015	52.7	61.7	67.5	8,383	6.4	1.6	<a href="#">Click</a>	
18	NT2	Năng lượng	Mua	12/5/2015	21.9	29.4	26.3	8,097	2.7	1.2	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
19	VNE	Xây dựng	Mua	10/4/2015	11.4	13.0	11.2	1,933	7.2	1.1	<a href="#">Click</a>	
20	HT1	VLXD	Mua	30/1/2015	18.6	24.9	24.6	1,751	12.0	1.7	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
21	PLC	Hóa chất	Mua	16/12/2014	30.3	38.9	34.6	3,537	8.2	2.0	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
22	BCC	VLXD	Mua	10/9/2014	11.2	17.7	14.5	2,901	5.0	0.9	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
23	JVC	Thiết bị y tế	Mua	4/9/2014	14.7	17.9	5.4	2,586	3.5	0.5	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>
24	DPR	Cao su	Nắm giữ	4/6/2014	37.0	35.2	32.8	4,892	6.8	0.6	<a href="#">Click</a>	<a href="#">Click</a>

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_2015.09.29	PTKT mở rộng	SSI, MBB và CVT	<a href="#">Click</a>
2	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.24	PTKT mở rộng	CTG, NTL và CII	<a href="#">Click</a>
3	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.08	PTKT mở rộng	REE, MSN và HHS	<a href="#">Click</a>
4	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.01	PTKT mở rộng	BID, MSN và BVH	<a href="#">Click</a>
5	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.20	PTKT mở rộng	PVD, VHC và VIC	<a href="#">Click</a>
6	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.18	PTKT mở rộng	FCN, GAS và CHP	<a href="#">Click</a>
7	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.13	PTKT mở rộng	SHI, PGS và BVH	<a href="#">Click</a>
8	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.11	PTKT mở rộng	MSN, SSI và DPM	<a href="#">Click</a>

## 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 2015.10.09 - Cập nhật SJS	Báo cáo thăm DN	SJS	<a href="#">Click</a>
2	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật PCT	Báo cáo thăm DN	PCT	<a href="#">Click</a>
3	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật NBB	Báo cáo thăm DN	NBB	<a href="#">Click</a>
4	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật BID	Báo cáo thăm DN	BID	<a href="#">Click</a>
5	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật KSB	Báo cáo thăm DN	KSB	<a href="#">Click</a>
6	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật GSP	Báo cáo thăm DN	GSP	<a href="#">Click</a>
7	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật BCI	Báo cáo thăm DN	BCI	<a href="#">Click</a>
8	BSC - Company Visit Note 2015.08.20 - Cập nhật VCB	Báo cáo thăm DN	VCB	<a href="#">Click</a>
9	BSC - Company Visit Note 2015.08.05 - Cập nhật BIC	Báo cáo thăm DN	BIC	<a href="#">Click</a>

## 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>

