

Thứ hai, ngày 30 tháng 11 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Sức ép từ margin có thể sẽ mạnh hơn

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 01/12/2015	•		
Tuần 30/11-4/12/2015	•		
Tháng 12/2015	•		

Điểm nhấn

Cùng kịch bản như phiên cuối tuần trước, các chỉ số chứng khoán dao động và giảm mạnh, với biên độ lớn hơn phiên cuối tuần trước. Số lượng mã đỏ điểm gia tăng trên cả 3 sàn.

Trong khi lực cầu khối nội còn yếu, khối ngoại đã quay trở lại mua ròng trên cả 3 sàn.

Nhận định thị trường

Đà rơi chưa giảm sút, chưa có tín hiệu tích cực. Diễn biến thị trường phần nhiều phụ thuộc vào vài phiên tới. Nếu đà giảm chưa được kiềm chế thì nhiều khả năng, lực bán sẽ gia tăng do áp lực call margin.

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm nên hạ tỷ trọng cổ phiếu và quan sát thêm, chưa cần vội vàng tham gia trở lại thị trường.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn: Cát lổ CMS, VND, SD9 và IJC

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 **573.20**

Giá trị: 1735.23 tỷ

-9.66 (-1.66%)

Khối ngoại (ròng): 35.62 tỷ

HNX-INDEX **80.61**

Giá trị: 397.23 tỷ

-0.88 (-1.08%)

Khối ngoại (ròng): 0.876 tỷ

UPCOM-INDEX **49.15**

Giá trị: 14.2 tỷ

-1.51 (-2.98%)

Khối ngoại (ròng): 0.405 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	41.6	-0.2%
Giá vàng	1,056	-0.1%
Tỷ giá USD/VND	22,495	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,802	-0.1%
Tỷ giá JPY/VND	18,277	-0.2%
LS liên NH 1 tháng	3.9%	-
LS TPCP 5 năm	6.6%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định thị trường	2
Phân tích kỹ thuật	3
Danh mục khuyến nghị	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

Thị trường tiếp tục giảm mạnh hơn 1% trong phiên hôm nay.

Độ rộng thị trường tiêu cực với 118 mã giảm / 314 mã giảm trên cả hai sàn.

Khối ngoại bất ngờ quay lại mua ròng trên HSX.

Nhận định

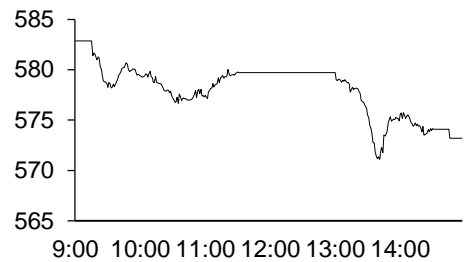
Thị trường đang tiếp tục thể hiện rõ hơn trạng thái suy yếu của mình. Có hai nhân tố tiêu cực đang ảnh hưởng đến thị trường: (1) khối ngoại đang bán ra, nhiều khả năng do lo ngại khả năng Fed sẽ tăng lãi suất trong kỳ họp tới, và (2) lượng tiền margin của thị trường đang ở mức cao. Hiện tại, thanh khoản của toàn thị trường đạt mức 2600 tỷ đồng, chưa phải mức cao. Điều đó cho thấy lượng tiền margin vẫn đang ở lại thị trường. Tuy nhiên, nếu thị trường tiếp tục giảm điểm trong 1-2 phiên tới, nhiều khả năng sẽ có phiên giảm mạnh sau đó do sức ép đến từ hiện tượng call margin.

Khuyến nghị

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm nên hạ tỷ trọng cổ phiếu và quan sát thêm, chưa cần vội vàng tham gia trở lại thị trường.

Hình 1

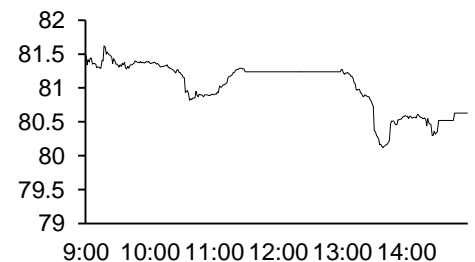
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	19.51	8	-3.61
FIT	5.15	9.6	-4.95
HAG	4.33	12.2	-3.17
VHG	4.01	7.5	-3.85
DLG	3.91	9.1	1.11

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
DLG	45	MSN	45.39
VNM	44.77	HAG	22.84
HNG	36.68	STB	10.1
STK	6.4	VCB	9.66
PVC	0.9	IVS	0.3

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

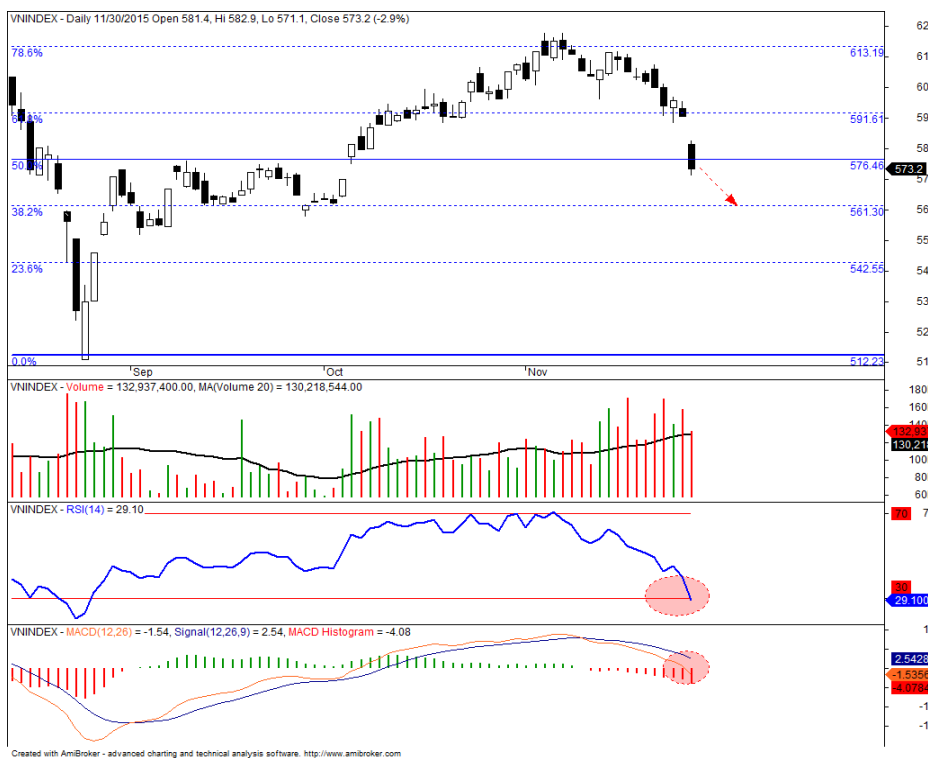
Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

VN-Index đã mất mốc hỗ trợ 575 điểm trong phiên hôm nay, tuy nhiên, khối lượng khớp lệnh không tăng đột biến. Chỉ báo xung lượng RSI đã đi vào vùng quá bán, đồng thời đường MACD đang cắt đường 0 cho thấy thị trường đang vào xu hướng giảm mạnh.

Ngưỡng hỗ trợ tiếp theo của VN-Index là 561 điểm, nhịp phục hồi kỹ thuật có thể xảy ra tại đây do thị trường đã giảm khá kể từ đỉnh 615 điểm.



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	15.6	48.6%	Giảm tỷ trọng	9.8	20
2	BVH	3/9/2015	43.8	54	23.3%	Giảm tỷ trọng	40.3	62
3	DPM	7/9/2015	30.4	31.6	3.9%	Giảm tỷ trọng	28.3	35
4	NCT	7/9/2015	114	144	26.3%	Giảm tỷ trọng	106	150
5	CMS	19/10/2015	10	9.2	-8.0%	Cắt lỗ	9.3	11
6	SD5	19/10/2015	13.6	12.9	-5.1%	Giảm tỷ trọng	12.5	15
7	HLD	26/10/2015	16.7	16.6	-0.6%	Giảm tỷ trọng	15.5	18.5
8	VND	2/11/2015	13.6	12.9	-5.1%	Cắt lỗ	12.8	15
9	SD9	2/11/2015	13.6	12.8	-5.9%	Cắt lỗ	12.9	14.6
10	CEO	16/11/2015	14.5	15.4	6.2%	Giảm tỷ trọng	13.5	16.6
11	IJC	23/11/2015	8.8	8.2	-6.8%	Cắt lỗ	8.2	10
12	G20	23/11/2015	10.9	10.6	-2.8%	Giảm tỷ trọng	8.8	12.5
Trung bình					6.2%			

Danh mục ngắn hạn: Cắt lỗ
CMS, VND, SD9 và IJC

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	14.1	-3.4%	2.2%	12.7	16.5
2	VIC	7/7/2014	37.96	42.8	-2.1%	12.8%	34.2	57.3
3	PLC	15/9/2015	31.7	38.5	0.8%	21.5%	28.5	38
4	CMG	19/10/2015	14.7	14.2	-2.1%	-3.4%	13.4	17.5
5	DXG	26/10/2015	19.8	18	-7.7%	-9.1%	18.2	23.8
6	CHP	2/11/2015	21	21.2	3.4%	1.0%	20.1	26.3
7	BHS	9/11/2015	19	20.3	-1.0%	6.8%	17.1	22.1
8	NTP	13/11/2015	62.3	58.5	-9.9%	-6.1%	57.3	74.8
9	VSC	13/11/2015	74.5	69.5	-8.6%	-6.7%	68.5	89.4
10	RDP	13/11/2015	28.4	30	-6.0%	5.6%	26.1	34.1
Trung bình					-3.6%	2.5%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
MSN	70	1.45	0.379	1.20MLN
VIC	42.8	0.47	0.189	942170
VCF	163	6.54	0.135	1060
SII	34	6.25	0.059	11240
SKG	88	2.92	0.03	53480

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	42.9	-3.16	-1.894	977620
GAS	41.2	-3.96	-1.635	495020
BID	20.4	-4.23	-1.562	1.25MLN
CTG	18.4	-3.66	-1.323	871270
STB	11	-5.98	-0.528	1.20MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNH	1.2	9.09	0	32960
CCI	13.8	6.98	0.006	50
AGF	17	6.92	0.016	15260
FDC	20.1	6.91	0.018	3000
PTC	7.8	6.85	0.005	11340

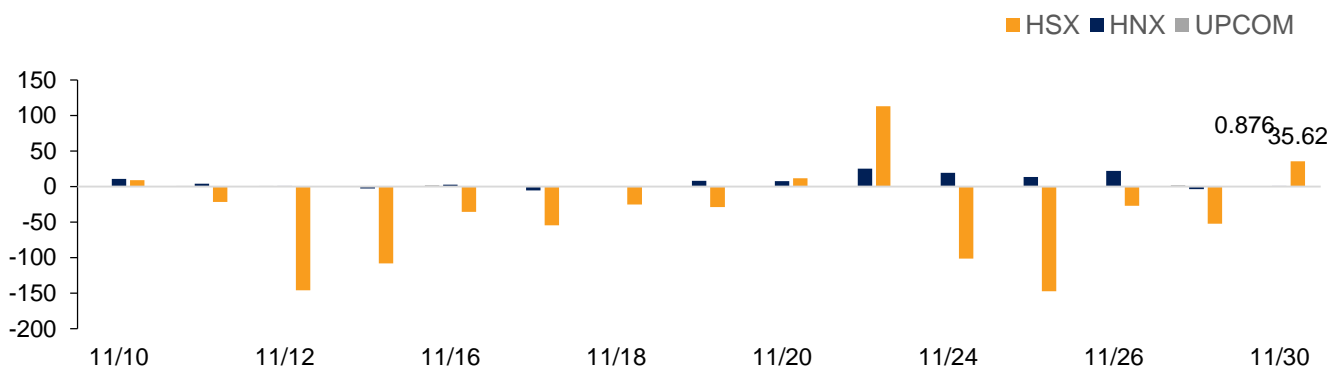
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
KSS	1.1	-8.33	-0.003	288630
KTB	1.1	-8.33	-0.002	132710
VLV	1.3	-7.14	-0.001	2200
DTA	4	-6.98	-0.002	50
SCD	38.7	-6.97	-0.013	160

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 Đánh giá ngành mía đường	Phân tích ngành		Click	
2	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 10/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
3	Báo cáo Triển vọng ngành - 2015Q4	Phân tích ngành		Click	
4	Báo cáo Vĩ mô & TTCK - 2015Q4	Phân tích vĩ mô		Click	
5	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 9/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
6	Nhà đầu tư nên làm gì khi Fed tăng lãi suất?	Phân tích vĩ mô		Click	
7	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 8/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
8	Nhận định tăng tỷ giá và ảnh hưởng đến các nhóm ngành	Phân tích ngành		Click	
9	Đánh giá ảnh hưởng của sự kiện phá giá RMB	Phân tích vĩ mô		Click	
10	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 7/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
11	Báo cáo Vĩ mô & TTCK - 2015Q3	Phân tích vĩ mô		Click	
12	Báo cáo Triển vọng ngành - 2015Q3	Phân tích ngành		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	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	69.5	7,510	10.0	2.3	Click	
2	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	31.7	3,640	9.5	0.8	Click	
3	SJS	BĐS	Mua	30/10/2015	23.5	25.3	22.1	1,740	13.5	1.3	Click	
4	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	17.8	1,270	13.8	1.4	Click	Click
5	BMP	Nhựa	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	123	10,130	12.7	3.2	Click	
6	ITC	BĐS	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	8.0	350	25.0	0.4	Click	
7	ITD	Công nghệ	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	16.7	2,140	9.5	1.3	Click	Click
8	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	9.2	2,370	4.4	1.1	Click	Click
9	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	21.2	1,611	11.5	1.7	Click	
10	CSV	Hóa chất	Mua	7/8/2015	22.7	26.7	20.5	3,258	7.0	1.7	Click	
11	UNI	BĐS	Mua	7/8/2015	12.2	14.5	10.1	389	25.2	0.9	Click	
12	KDH	BĐS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	20.9	1,896	11.9	1.2	Click	Click
13	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	30.7	3,352	10.9	2.1	Click	Click
14	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	18.2	2,136	9.5	1.4	Click	Click
15	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	28.5	3,029	8.1	1.4	Click	Click
16	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	19.5	3,347	7.9	1.8	Click	Click
17	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	14.1	2,136	7.3	1.1	Click	Click
18	NKG	Thép	Mua	10/6/2015	12.2	17.7	13.5	2,288	6.4	1.2	Click	Click
19	PGS	Dầu khí	Mua	9/6/2015	22.0	24.8	18.1	3,127	7.2	1.2	Click	Click
20	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	19.6	4,051	7.2	1.4	Click	Click
21	SHP	Năng lượng	Mua	12/5/2015	18.2	20.4	19.2	2,349	7.7	1.4	Click	Click
22	CMG	Công nghệ	Mua	10/4/2015	12.0	15.7	14.2	1,584	9.5	1.4	Click	Click
23	FPT	Công nghệ	Mua	26/3/2015	42.1	51.8	48.3	4,277	11.1	2.2	Click	Click
24	DQC	Hàng tiêu dùng	Mua	16/3/2015	52.7	61.7	55.0	8,383	6.4	1.6	Click	
25	NT2	Năng lượng	Mua	12/5/2015	21.9	29.4	26.8	8,097	2.7	1.2	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_2015.11.26	PTKT mở rộng	OGC, KSA và TCM	Click
2	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.11.10	PTKT mở rộng	FIT, DPM và KSA	Click
3	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.11.04	PTKT mở rộng	DLG, SCR và HCM	Click
4	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.10.29	PTKT mở rộng	HBC, ITD và HNM	Click
5	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.10.21	PTKT mở rộng	CSM, CDO và HHS	Click
6	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.10.15	PTKT mở rộng	CTG, IDI và NTL	Click
7	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.29	PTKT mở rộng	SSI, MBB và CVT	Click
8	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.24	PTKT mở rộng	CTG, NTL và CII	Click
9	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.08	PTKT mở rộng	REE, MSN và HHS	Click
10	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.01	PTKT mở rộng	BID, MSN và BVH	Click
11	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.20	PTKT mở rộng	PVD, VHC và VIC	Click
12	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.18	PTKT mở rộng	FCN, GAS và CHP	Click
13	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.13	PTKT mở rộng	SHI, PGS và BVH	Click
14	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.11	PTKT mở rộng	MSN, SSI và DPM	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 2015.11.30 - Cập nhật VNR	Báo cáo thăm DN	VNR	Click
2	BSC - Company Visit Note 2015.11.02 - Cập nhật KDH	Báo cáo thăm DN	KDH	Click
3	BSC - Company Visit Note 2015.11.02 - Cập nhật GMD	Báo cáo thăm DN	GMD	Click
4	BSC - Company Visit Note 2015.10.26 - Cập nhật VSC	Báo cáo thăm DN	VSC	Click
5	BSC - Company Visit Note 2015.10.26 - Cập nhật SHB	Báo cáo thăm DN	SHB	Click
6	BSC - Company Visit Note 2015.10.23 - Cập nhật VIT	Báo cáo thăm DN	VIT	Click
7	BSC - Company Visit Note 2015.10.23 - Cập nhật PHP	Báo cáo thăm DN	PHP	Click
8	BSC - Company Visit Note 2015.10.09 - Cập nhật SJS	Báo cáo thăm DN	SJS	Click
9	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật PCT	Báo cáo thăm DN	PCT	Click
10	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật NBB	Báo cáo thăm DN	NBB	Click
11	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật BID	Báo cáo thăm DN	BID	Click
12	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật KSB	Báo cáo thăm DN	KSB	Click
13	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật GSP	Báo cáo thăm DN	GSP	Click
14	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật BCI	Báo cáo thăm DN	BCI	Click
15	BSC - Company Visit Note 2015.08.20 - Cập nhật VCB	Báo cáo thăm DN	VCB	Click
16	BSC - Company Visit Note 2015.08.05 - Cập nhật BIC	Báo cáo thăm DN	BIC	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>

