

Thứ sáu, ngày 15 tháng 1 năm 2016

Vietnam Daily Review

Tuần tới: Rủi ro margin khi thị trường giảm

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 18/1/2016	•		
Tuần 0/1-4/1/1900	•		
Tháng 1/2016	•		

Điểm nhấn

Thị trường kết thúc tuần bằng phiên giảm mạnh, đặc biệt trên VN-Index. Tâm lý thị trường suy yếu, thể hiện qua số lượng mã giảm tăng lên.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng với giá trị đáng kể trên thị trường.

Nhận định thị trường

Xu hướng giảm tiếp tục đeo bám các chỉ số và có thể tiếp diễn trong phiên thứ 2 tới. Nhà đầu tư cần cẩn trọng với rủi ro margin trong bối cảnh thị trường giảm hiện tại. Mốc hỗ trợ cho thị trường tới là 530 điểm.

Nhà đầu tư thận trọng cân nhắc giảm tỷ trọng trong nhịp hồi. Nhà đầu tư trung hạn cân nhắc giải ngân khi các chỉ số giảm mạnh.

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

543.04

Giá trị: 1498.5 tỷ

-9.99 (-1.81%)

Khối ngoại (ròng): -121.59 tỷ

HNX-INDEX

75.39

Giá trị: 315.71 tỷ

-0.32 (-0.42%)

Khối ngoại (ròng): -14.25 tỷ

UPCOM-INDEX

48.76

Giá trị: 202.76 tỷ

-0.29 (-0.59%)

Khối ngoại (ròng): 0.104 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	29.4	-5.7%
Giá vàng	1,089	1.0%
Tỷ giá USD/VND	22,417	-0.1%
Tỷ giá EUR/VND	24,471	0.4%
Tỷ giá JPY/VND	19,160	0.8%
LS liên NH 1 tháng	5.0%	-
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

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

VN-Index và HNX-Index tiếp tục giảm mạnh vào phiên chiều, độ rộng thị trường tiêu cực với 129 mã tăng / 282 mã giảm trên cả hai sàn.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trên HSX.

Khối lượng khớp lệnh trên cả hai sàn đạt 153 triệu cổ phiếu, giảm 9% so với phiên hôm qua.

Nhận định

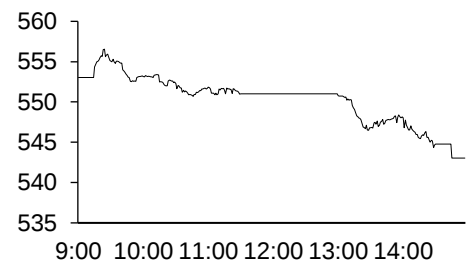
Như đã đề cập, xu hướng chủ đạo hiện tại của hai chỉ số là xu hướng Giảm, và khả năng tăng điểm không lớn khi thị trường đang thiếu vắng các tin tức tích cực để hỗ trợ. Khối ngoại bán ròng tổng cộng 375 tỷ đồng trên cả hai sàn trong tuần qua. Áp lực bán giải chấp margin có thể xảy ra trong tuần sau do các cổ phiếu liên tục giảm điểm, do đó, thị trường có thể có phiên giảm mạnh trong tuần tới. Tuy vậy, trạng thái giảm có thể sẽ sớm dừng khi VN-Index giảm về gần ngưỡng hỗ trợ 530 điểm.

Khuyến nghị

Nhà đầu tư tạm thời quan sát thêm và cân nhắc mua bắt đáy trong phiên giảm mạnh, hạn chế mua đuổi giá cao trong các nhịp hồi phục.

Hình 1

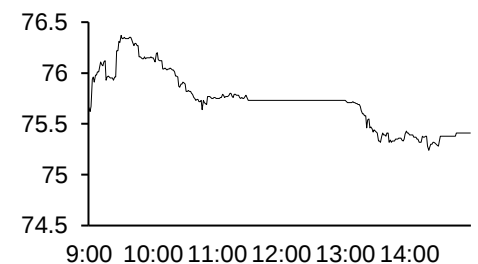
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	28.32	6.7	-4.29
OGC	8.28	4	2.56
HAG	5.64	9.9	-3.88
KSA	4.74	5.4	1.89
DLG	4.23	5.4	-5.26

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
DXG	2.5	VIC	19.9
DXG	2.5	HPG	13
GAS	2.2	STB	11.4
SVC	1.6	DPM	8.7
SCR	0.99	PVS	7.3

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

VN-Index đã chạm mốc 23.6% Fibonacci Retracement 513 – 640, tương ứng vùng điểm 543; đồng thời RSI chuẩn bị giảm vào vùng quá bán, cho thấy nhịp giảm có thể sẽ sớm kết thúc. Mặc dù vậy, các tín hiệu đảo chiều chưa rõ ràng, và chỉ báo xu hướng MACD vẫn cho tín hiệu VN-Index đang trong xu hướng Giảm.

Nhà đầu tư chưa nên vội vàng bắt đáy tại thời điểm hiện tại, chờ tín hiệu đảo chiều rõ ràng hơn.



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	BVH	3/9/2015	43.8	47.3	8.0%	Nắm giữ	40.3	62
2	DPM	7/9/2015	30.4	27.9	-8.2%	Nắm giữ	28.3	35
3	NCT	7/9/2015	114	140	22.8%	Nắm giữ	106	150
4	HLD	26/10/2015	16.7	16.2	-3.0%	Nắm giữ	15.5	18.5
5	CEO	16/11/2015	14.5	13.9	-4.1%	Nắm giữ	13.5	16.6
6	G20	23/11/2015	10.9	10.6	-2.8%	Nắm giữ	8.8	12.5
Trung bình					2.1%			

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	13.7	-2.1%	-0.7%	12.7	16.5
2	VIC	7/7/2014	37.96	47.5	12.0%	25.1%	34.2	57.3
3	PLC	15/9/2015	31.7	37.8	9.2%	19.2%	28.5	38
4	CMG	19/10/2015	14.7	13.7	-2.8%	-6.8%	13.4	17.5
5	DXG	26/10/2015	19.8	17.3	-9.4%	-12.6%	18.2	23.8
6	CHP	2/11/2015	21	20	-4.3%	-4.8%	20.1	26.3
7	BHS	9/11/2015	19	17.2	-16.1%	-9.5%	17.1	22.1
8	NTP	13/11/2015	62.3	52.9	-12.0%	-15.1%	57.3	74.8
9	VSC	13/11/2015	74.5	74	-2.6%	-0.7%	68.5	89.4
10	RDP	13/11/2015	28.4	29.7	3.5%	4.6%	26.1	34.1
Trung bình					-2.5%	-0.1%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TTF	32.7	3.15	0.071	887270
VCF	142	3.65	0.067	10
TMS	91	5.81	0.06	130
PNJ	41.7	2.96	0.06	20230
TLG	88.5	4.12	0.052	30

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	40.6	-2.87	-1.617	880150
MSN	70	-5.41	-1.511	234560
BID	17.8	-3.78	-1.21	1.33MLN
VNM	120	-0.83	-0.607	495560
STB	11.1	-6.72	-0.601	1.42MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GTT	1.1	10	0.002	48300
SC5	26.3	6.91	0.013	200
SPM	18.6	6.9	0.008	140
FDC	22.4	6.67	0.02	75750
EMC	11.7	6.36	0.003	5450

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
KSS	0.9	-10	-0.002	31340
VNH	1	-9.09	0	5560
VLF	1.2	-7.69	-0.001	50
SMC	6.7	-6.94	-0.007	10
KBC	10.9	-6.84	-0.192	2.27MLN

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
NVB	6	9.09	0.084	6600
OCH	9.4	6.82	0.067	100
ACB	19.1	0.53	0.052	260400
SEB	36.5	7.67	0.029	100
TAG	24.5	9.87	0.022	2000

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
LAS	26.2	-7.42	-0.091	10000
PVS	14.3	-1.38	-0.05	1.30MLN
SHB	5.9	-1.67	-0.05	1.37MLN
VND	10.6	-4.5	-0.043	500700
VCS	70	-1.41	-0.03	71100

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

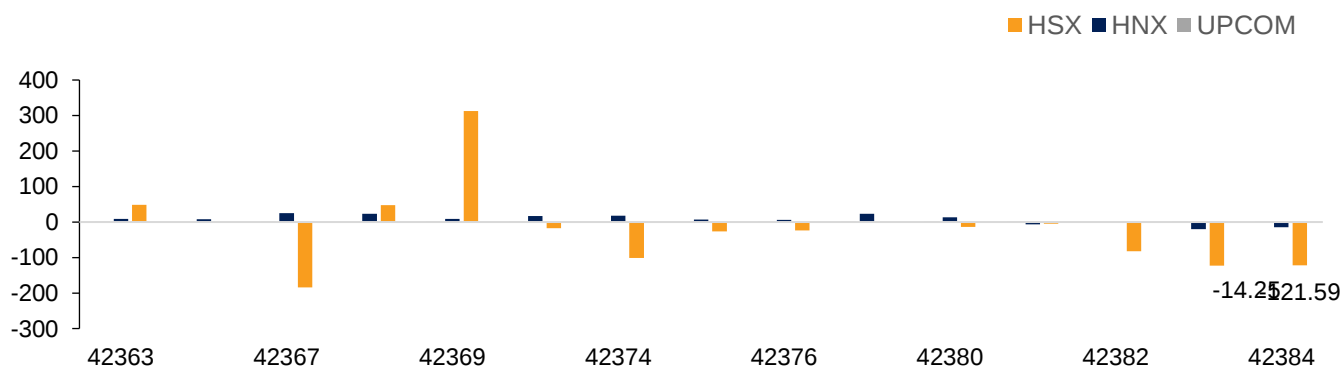
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BED	32.2	9.9	0.005	10000
TAG	24.5	9.87	0.022	2000
BHT	4.5	9.76	0.001	18300
VC5	3.4	9.68	0.001	20300
BSC	19.3	9.66	0.003	100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VIE	2.7	-10	0	2700
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 Triển vọng ngành 2016	Phân tích ngành		Click	
2	Báo cáo Vĩ mô & TTCK 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
3	Market Insights_Sau cơn mưa trời sẽ lại sáng	Phân tích vĩ mô		Click	
4	How long & How low the VN-Index can go	Phân tích vĩ mô		Click	
5	Báo cáo Đánh giá ngành mía đường	Phân tích ngành		Click	
6	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 10/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
7	Báo cáo Triển vọng ngành - 2015Q4	Phân tích ngành		Click	
8	Báo cáo Vĩ mô & TTCK - 2015Q4	Phân tích vĩ mô		Click	
9	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 9/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
10	Nhà đầu tư nên làm gì khi Fed tăng lãi suất?	Phân tích vĩ mô		Click	
11	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 8/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
12	Nhận định tăng tỷ giá và ảnh hưởng đến các nhóm ngành	Phân tích ngành		Click	
13	Đánh giá ảnh hưởng của sự kiện phá giá RMB	Phân tích vĩ mô		Click	
14	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 7/2015	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	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	74.0	7,510	10.0	2.3	Click	
2	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	39.5	3,640	9.5	0.8	Click	
3	SJS	BDS	Mua	30/10/2015	23.5	25.3	22.5	1,740	13.5	1.3	Click	
4	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	16.9	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	BDS	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	7.8	350	25.0	0.4	Click	
7	ITD	Công nghệ	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	16.4	2,140	9.5	1.3	Click	Click
8	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	8.7	2,370	4.4	1.1	Click	Click
9	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	20.0	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	BDS	Mua	7/8/2015	12.2	14.5	9.8	389	25.2	0.9	Click	
12	KDH	BDS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	20.5	1,896	11.9	1.2	Click	Click
13	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	27.2	3,352	10.9	2.1	Click	Click
14	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	17.5	2,136	9.5	1.4	Click	Click
15	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	29.5	3,029	8.1	1.4	Click	Click
16	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	17.1	3,347	7.9	1.8	Click	Click
17	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	13.7	2,136	7.3	1.1	Click	Click
18	NKG	Thép	Mua	10/6/2015	12.2	17.7	12.0	2,288	6.4	1.2	Click	Click
19	PGS	Dầu khí	Mua	9/6/2015	22.0	24.8	16.0	3,127	7.2	1.2	Click	Click
20	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	14.3	4,051	7.2	1.4	Click	Click
21	SHP	Năng lượng	Mua	12/5/2015	18.2	20.4	18.6	2,349	7.7	1.4	Click	Click
22	CMG	Công nghệ	Mua	10/4/2015	12.0	15.7	13.7	1,584	9.5	1.4	Click	Click
23	FPT	Công nghệ	Mua	26/3/2015	42.1	51.8	46.1	4,277	11.1	2.2	Click	Click
24	DQC	Hàng tiêu dùng	Mua	16/3/2015	52.7	61.7	51.0	8,383	6.4	1.6	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_2015.12.10	PTKT mở rộng	GTN, VIC và SHA	Click
2	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.12.07	PTKT mở rộng	VCB, HHS và SHI	Click
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>

