

Thứ sáu, ngày 22 tháng 1 năm 2016

Vietnam Daily Review

Tuần tới: Vùng đáy sớm được thiết lập

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 25/1/2016			•
Tuần 25/1-29/1/2016			•
Tháng 1/2016	•		

Điểm nhấn

Tâm điểm của thị trường phiên cuối tuần là sự phục hồi của nhóm cổ phiếu dầu khí nhờ phiên tăng mạnh của giá dầu thô ngày hôm qua. Sự lạc quan đó lan truyền sang các cổ phiếu khác, cải thiện tâm lý nhà đầu tư trong phiên cuối tuần. VN-Index và UPCOM-Index tăng không đáng kể, HNX-Index tăng khá tốt vào cuối phiên. Khối ngoại bán ròng trở lại trên HSX, trong khi mua ròng trên HNX và UPCOM.

Nhận định thị trường

Tâm lý thị trường tích cực hơn trong phiên cuối tuần vừa qua. Chúng tôi kỳ vọng vùng đáy ngắn hạn sớm được thiết lập, và tuần tới sẽ là một tuần hồi phục sau chuỗi giảm điểm mạnh vừa qua.

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm tiếp tục mở vị thế mua trong các nhịp giảm sâu của thị trường. Nhà đầu tư trung và dài hạn cân nhắc mua dần các cổ phiếu cơ bản trong các nhịp giảm điểm, không mua đuổi giá cao.

Cập nhật doanh nghiệp

BFC - CTCP Phân bón Bình Điền (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

522.24

Giá trị: 1869.78 tỷ

0.36 (0.07%)

Khối ngoại (ròng): -80.34 tỷ

HNX-INDEX

73.85

Giá trị: 374.43 tỷ

0.79 (1.08%)

Khối ngoại (ròng): 2.52 tỷ

UPCOM-INDEX

47.02

Giá trị: 70.8 tỷ

0.05 (0.11%)

Khối ngoại (ròng): 3.08 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	30.8	4.4%
Giá vàng	1,096	-0.4%
Tỷ giá USD/VND	22,390	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	24,278	-0.5%
Tỷ giá JPY/VND	18,938	-0.5%
LS liên NH 1 tháng	5.0%	-
LS TPCP 5 năm	6.7%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định thị trường	2
Cập nhật doanh nghiệp	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

Nhóm cổ phiếu dầu khí (PVC, PVD và GAS) tăng mạnh do giá dầu thế giới phục hồi 5%. Khối ngoại tiếp tục bán ra trên HSX. Một số cổ phiếu tăng đột biến về giá và khối lượng trong phiên hôm nay là ASA (+9,5%), PVC (+9,4%), DIG (+7%) và GAS (6,7%).

Nhận định

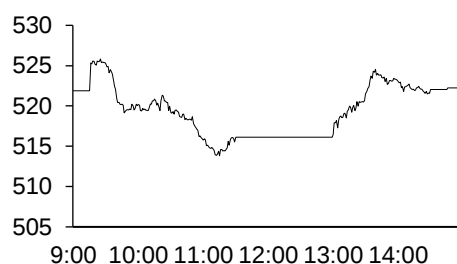
VN-Index và HNX-Index phục hồi vào cuối phiên và lấy lại sắc xanh khi đóng cửa. Điều đó cho thấy tâm lý bắt đáy đã mạnh mẽ hơn. Đáng chú ý, mức giá thấp nhất trong ngày hôm nay là 513 điểm, không cách xa với mốc điểm thấp nhất của năm 2015 là 511 điểm. Kể từ đây, dòng tiền bắt đáy chảy vào mạnh, kéo chỉ số tăng trở lại. Chúng tôi tiếp tục cho rằng thị trường đang trong quá trình tạo đáy, đồng thời hoạt động bắt đáy tiếp tục diễn ra và sẽ giúp các chỉ số tạo đáy thành công ở vùng điểm này. Nhịp tăng kĩ thuật có thể tiếp tục trong đầu tuần tới và lực bán mạnh sẽ lại xuất hiện khi VN-Index về lại vùng kháng cự 540 – 543 điểm.

Khuyến nghị

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm tiếp tục mở vị thế mua trong các nhịp giảm sâu của thị trường. Nhà đầu tư trung và dài hạn cân nhắc mua dần các cổ phiếu cơ bản trong các nhịp giảm điểm, không mua đuổi giá cao.

Hình 1

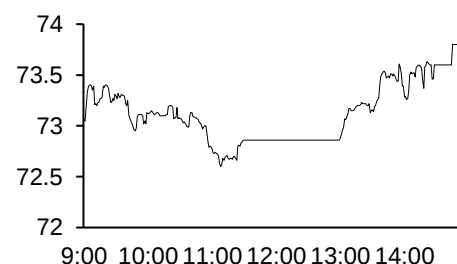
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	20.04	6.1	5.17
HAG	19.08	7.9	-5.95
FIT	9.56	7.4	1.37
OGC	7.45	3.5	-5.41
BID	5.38	15	-5.06

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
FIT	17.1	BID	42.1
SSI	16	HAG	34.4
DLG	10	GAS	24.6
BHS	8.6	HPG	21.4
VND	7.9	PVS	10.7

Nguồn: BSC Research

Vũ Thu Hà*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp**havl@bsc.com.vn*

Cập nhật doanh nghiệp

BFC - CTCP Phân bón Bình Điền (HSX)

Kết quả kinh doanh 2015

- Sản lượng sản xuất 562 nghìn tấn (-16% y.o.y)
- Sản lượng tiêu thụ 607 nghìn tấn (-6% y.o.y)
- Doanh thu 6045 tỷ đồng (-6% y.o.y)
- LNTT 355 tỷ đồng (-3% y.o.y)

Kế hoạch 2016

- Sản lượng sản xuất: 656 nghìn tấn
- Sản lượng tiêu thụ 675 nghìn tấn
- Doanh thu 6625 tỷ đồng
- LNTT 369 tỷ đồng

Trong quý 3/2015 nhà máy NPK Bình Điền – Mê Kông có công suất 100 nghìn tấn/năm đã được đưa vào hoạt động và sau đó là nhà máy NPK Bình Điền- Ninh Bình có công suất ban đầu 200 nghìn tấn/năm được đưa vào hoạt động từ ngày 21/10/2015, và nhà máy NPK Bình Điền- Tây Ninh được đưa vào hoạt động từ ngày 22/12/2015 giúp tổng công suất của BFC nâng từ 675 nghìn tấn/năm lên 1025 nghìn tấn/năm.

Quan điểm đầu tư:

BFC sẽ trở thành đơn vị sản xuất phân bón NPK lớn nhất tại Việt Nam. Đây sẽ là động lực chính thúc đẩy cho sự tăng trưởng của công ty trong 2016. Tuy nhiên, chúng tôi lưu ý, trong bối cảnh ngành đang ở trạng thái bão hòa, các doanh nghiệp trong nước phải cạnh tranh gay gắt với hàng nhập khẩu thì có khả năng các nhà máy mới chưa thể hoạt động hết công suất trong thời gian đầu.

BFC được dự báo sẽ đạt 7,537 tỷ đồng doanh thu và 258 tỷ đồng LNST thuộc về công ty mẹ năm 2016, tương đương EPS 2016= 5,155 đồng/cổ phiếu. Cổ phiếu BFC đang giao dịch với mức P/E forward= 5.02- mức P/E tương đối thấp so với các cổ phiếu cùng ngành.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

Hiện đã đóng các vị thế

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	13.6	-2.9%	-1.4%	12.7	16.5
2	VIC	7/7/2014	37.96	48.3	13.9%	27.2%	34.2	57.3
3	CMG	19/10/2015	14.7	13.1	-7.1%	-10.9%	13.4	17.5
4	SJS	13/11/2015	22.1	22.4	2.8%	1.4%	57.3	74.8
5	VSC	13/11/2015	74.5	71	-6.6%	-4.7%	68.5	89.4
6	APC	18/12/2015	18	16.8	-6.7%	-6.7%	26.1	34.1
Trung bình					-1.1%	0.8%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	32	6.67	1.917	1.19MLN
VIC	48.3	1.05	0.472	1.43MLN
VCB	39.6	0.51	0.27	777540
MBB	13.6	2.26	0.243	1.06MLN
STB	10.9	2.83	0.225	382120

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BID	15	-5.06	-1.383	5.38MLN
VNM	114	-1.72	-1.215	716530
CTG	16.1	-1.83	-0.565	874560
EIB	10.3	-3.74	-0.25	546840
HNG	21.9	-2.67	-0.215	32650

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VLG	1.3	8.33	0.001	1050
DIG	7.7	6.94	0.054	1.05MLN
D2D	32.7	6.86	0.011	10
BTP	11.2	6.67	0.021	107320
GAS	32	6.67	1.917	1.19MLN

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GTT	0.8	-11.11	-0.002	137440
PTL	1.3	-7.14	-0.005	144710
TMT	42.1	-6.86	-0.048	135120
CLG	4.1	-6.82	-0.003	4170
UIC	18	-6.74	-0.005	22570

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVS	13.3	6.4	0.2	2.94MLN
PVI	24.5	4.7	0.144	441900
NTP	55	7.63	0.135	48500
VCG	9.7	5.43	0.124	1.08MLN
SHB	5.9	3.51	0.099	4.71MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	18.6	-1.59	-0.157	29300
PSI	7.7	-9.41	-0.027	200
KLS	6.2	-1.59	-0.011	1.21MLN
LAS	27	-0.74	-0.009	4000
CSC	14	-9.68	-0.008	700

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

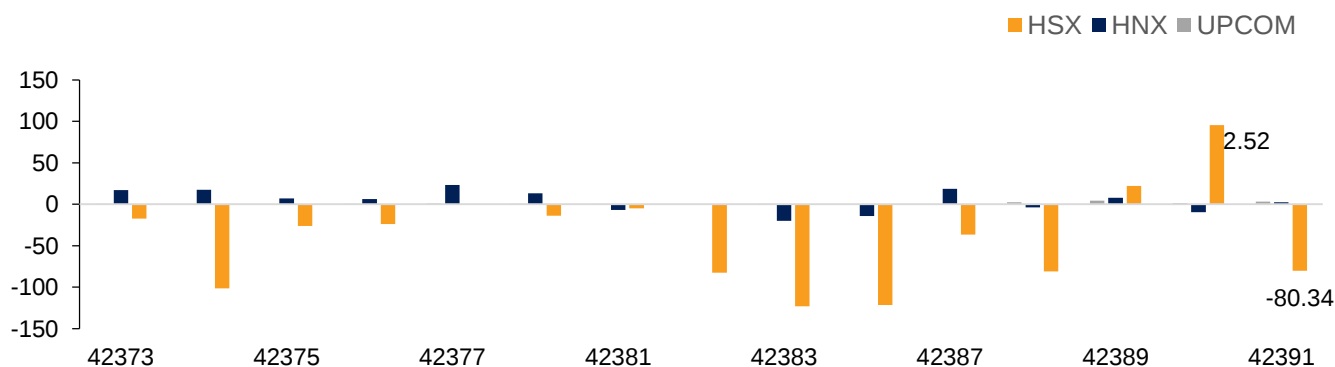
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VTL	26.5	50	0.013	0
AME	4.4	10	0.003	100
PCT	9.9	10	0.012	100
SGC	37.5	9.97	0.014	11700
S12	3.4	9.68	0.001	300

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
HCC	24.3	-10	-0.006	7800
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	71.0	7,510	10.0	2.3	Click	
2	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	38.1	3,640	9.5	0.8	Click	
3	SJS	BDS	Mua	30/10/2015	23.5	25.3	22.4	1,740	13.5	1.3	Click	
4	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	16.0	1,270	13.8	1.4	Click	Click
5	BMP	Nhựa	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	118	10,130	12.7	3.2	Click	
6	ITC	BDS	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	7.7	350	25.0	0.4	Click	
7	ITD	Công nghệ	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	17.0	2,140	9.5	1.3	Click	Click
8	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	8.2	2,370	4.4	1.1	Click	Click
9	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	19.2	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	BDS	Mua	7/8/2015	12.2	14.5	9.2	389	25.2	0.9	Click	
12	KDH	BDS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	20.1	1,896	11.9	1.2	Click	Click
13	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	27.0	3,352	10.9	2.1	Click	Click
14	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	16.8	2,136	9.5	1.4	Click	Click
15	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	30.1	3,029	8.1	1.4	Click	Click
16	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	17.0	3,347	7.9	1.8	Click	Click
17	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	13.6	2,136	7.3	1.1	Click	Click
18	NKG	Thép	Mua	10/6/2015	12.2	17.7	12.4	2,288	6.4	1.2	Click	Click
19	PGS	Dầu khí	Mua	9/6/2015	22.0	24.8	14.8	3,127	7.2	1.2	Click	Click
20	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	13.3	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	13.1	1,584	9.5	1.4	Click	Click
23	FPT	Công nghệ	Mua	26/3/2015	42.1	51.8	44.8	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>

