

Thứ sáu, ngày 19 tháng 2 năm 2016

Vietnam Daily Review

Tuần tới: Rung lắc trong xu thế tích cực

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 22/2/2016			•
Tuần 22/2-26/2/2016			•
Tháng 2/2016			•

Điểm nhấn

Các chỉ số dao động trong biên độ hẹp phiên cuối tuần. Tâm điểm ngày hôm nay là giao dịch đột biến của cổ phiếu HNG sau chuỗi giảm sàn liên tục. Nhóm cổ phiếu dầu khí tăng điểm cũng là yếu tố hỗ trợ tích cực tâm lý thị trường. Độ rộng trên toàn sàn tương đối mở, số cổ phiếu tăng điểm vẫn chiếm ưu thế.

Khối ngoại mua ròng mạnh trên HSX trong phiên hôm nay, trong khi bán ròng không đáng kể trên HNX.

Nhận định thị trường

Cổ phiếu hết room tiếp tục là tâm điểm của thị trường. Diễn biến tích cực xung quanh nhóm cổ phiếu này nhiều khả năng tiếp tục truyền lửa cho thị trường trong các phiên tới, dù với biên độ giảm dần. Các chỉ số sẽ dao động trong xu hướng tăng.

Nhà đầu tư nên cân nhắc chốt lời các cổ phiếu đã có lãi khá trong danh mục và chờ mua lại tại các nhịp giảm của thị trường.

Cập nhật doanh nghiệp

GAS - Tổng Công ty Khí Việt Nam (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

554.03

Giá trị: 2346.98 tỷ

1.54 (0.28%)

Khối ngoại (ròng): 229.92 tỷ

HNX-INDEX

77.81

Giá trị: 369.19 tỷ

-0.19 (-0.24%)

Khối ngoại (ròng): -0.7327 tỷ

UPCOM-INDEX

48.83

Giá trị: 74.32 tỷ

-0.32 (-0.65%)

Khối ngoại (ròng): 229.92 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	30.2	-1.8%
Giá vàng	1,226	-0.4%
Tỷ giá USD/VND	22,360	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	24,816	0.0%
Tỷ giá JPY/VND	19,807	0.3%
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
Thống kê thị trường	4
Danh sách BCPT	5

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

phongct@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Nhóm cổ phiếu nới room cho khối ngoại (VHC, MBB) tăng mạnh trong phiên hôm nay.

Khối ngoại mua ròng mạnh trên HSX, chủ yếu là giao dịch thỏa thuận của MBB.

Một số cổ phiếu tăng đột biến về giá và khối lượng trong phiên hôm nay là TL4 (+9,9%), FID (+7,7%), TLH (+6,9%) và HAG (+6,4%).

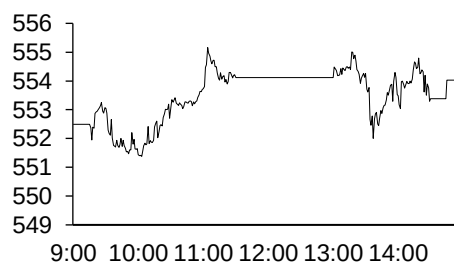
Nhận định

Một số cổ phiếu công bố việc nới room cho nhà đầu tư nước ngoài đã thu hút được lực cầu, và phần nào dẫn dắt thị trường trong ngày hôm nay, nổi bật là MBB và VHC. Tuy vậy, tác động đó chưa đủ mạnh để giúp thị trường bùng nổ. Tác động tích cực của thông tin trên nhiều khả năng sẽ giảm bớt vào đầu tuần tới. Về mặt kỹ thuật, các chỉ số vẫn đang nằm trong xu hướng Tăng, và đang tiệm cận ngưỡng kháng cự 560 điểm. Các nhịp rung lắc có thể tiếp tục xảy ra gần ngưỡng cản trên.

Nhà đầu tư nên cân nhắc chốt lời các cổ phiếu đã có lãi khá trong danh mục và chờ mua lại tại các nhịp giảm của thị trường.

Hình 1

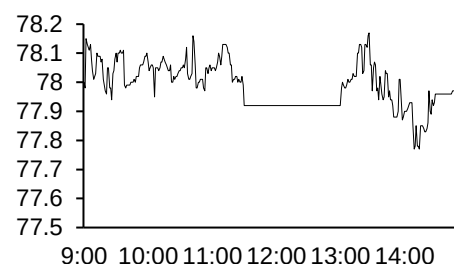
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HNG	41.74	8.8	6.02
MBB	19.23	15.5	4.03
HAG	15.45	8.3	6.41
FLC	9.71	6.9	-1.43
PVD	4.99	24.8	5.53

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
MBB	260.4	DRC	36.3
HAG	37.8	VIC	28.95
VFG	22.6	BVH	25.65
GAS	20.5	ABT	24.35
PVS	2.6	ACB	2

Nguồn: BSC Research

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

Cập nhật doanh nghiệp

GAS - Tổng Công ty Khí Việt Nam (HSX)

Kết quả kinh doanh 2015 giảm mạnh:

Mặc dù sản lượng khí tiêu thụ tăng 4% đạt 10.4 triệu m3 và sản lượng LPG tăng 36% đạt 1,497 nghìn tấn nhưng do giá bán khí suy giảm mạnh nên doanh thu suy giảm 12%y.o.y, ước đạt 64,290 tỷ đồng và LNST giảm 38%y.o.y, đạt 8,832 tỷ đồng

Kế hoạch 2016 tiếp tục suy giảm : doanh nghiệp đạt kế hoạch 54,751 tỷ đồng doanh thu và 8,574 tỷ đồng LNST, giảm lần lượt 14% và 24% so với thực hiện năm 2015.

Kỳ vọng từ việc thay đổi chính sách giá khí và quy hoạch điện VII:

- Thay đổi chính sách giá khí: Chính phủ, PVN và EVN đang thảo luận thiết lập chính sách giá khí mới cho PVGAS, đảm bảo cho việc mua khí từ chủ mỏ không bị lỗ. Chính sách giá khí mới này có thể được áp dụng từ 1/1/2016 và nếu được áp dụng GAS có thể duy trì lợi nhuận 6000-7000 tỷ đồng/năm với bất kể biến động của giá dầu và duy trì cổ tức 3000 đồng/cổ phiếu.
- Điều chỉnh quy hoạch điện VII, chuyển các dự án nhiệt điện than sang nhiệt điện khí: theo như cập nhật từ doanh nghiệp, quy hoạch điện VII sẽ được điều chỉnh, chuyển các dự án nhiệt điện than sang nhiệt điện khí. Như vậy, nhu cầu khí cho sản xuất điện sẽ tăng nhanh. Hiện tại nguồn khí tại Việt Nam có thể đảm bảo đủ cho giai đoạn 2016-2020. Sau 2021 nguồn cung khí trong nước sẽ thiếu và phải nhập khẩu LNG.

Quan điểm đầu tư:

Với bối cảnh giá dầu suy giảm mạnh, doanh nghiệp kế hoạch tập trung tăng trưởng ở mảng khí bán cho thấp áp và công nghiệp trong khi mảng khí bán cho điện duy trì ổn định hoặc tăng trưởng nhẹ. Với kế hoạch hiện tại, cổ phiếu GAS đang giao dịch ở mức P/E FW 2016= 12.7- mức P/E tương đối cao so với trung bình ngành và thị trường.

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	15.5	10.7%	12.3%	12.8	16.6
2	VIC	7/7/2014	37.96	45.1	6.4%	18.8%	35.3	45.6
3	CMG	19/10/2015	14.7	15.3	8.5%	4.1%	13.4	17.5
4	SJS	13/11/2015	22.1	21.6	-0.9%	-2.3%	20.5	26.5
5	VSC	13/11/2015	74.5	68.5	-9.9%	-8.1%	69.3	89.4
6	APC	18/12/2015	18	17	-5.6%	-5.6%	16.7	21.6
Trung bình					1.5%	3.2%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	42.5	1.92	0.766	1.22MLN
BID	16.5	2.48	0.691	1.65MLN
MBB	15.5	4.03	0.485	19.23MLN
PVD	24.8	5.53	0.229	3.59MLN
HAG	8.3	6.41	0.2	15.45MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VIC	45.1	-1.96	-0.856	1.39MLN
CTG	17.2	-1.15	-0.376	464980
VCB	40.1	-0.5	-0.269	473670
MSN	71.5	-0.69	-0.189	125160
FPT	47.7	-0.83	-0.08	530400

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
HVG	10.7	7	0.067	946630
TV1	13.8	6.98	0.012	180
SII	23.2	6.91	0.044	180
TLH	3.1	6.9	0.009	2.16MLN
RDP	30	6.76	0.015	49770

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CCI	10.6	-8.62	-0.007	110
HLG	4.9	-5.77	-0.007	290
MCG	3.4	-5.56	-0.006	223090
HU3	7.5	-5.06	-0.002	2000
TS4	8.1	-4.71	-0.003	2740

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCG	10.6	3.92	0.099	1.50MLN
NTP	58.5	3.54	0.069	69900
BTS	8.7	8.75	0.043	100
OCH	6.8	4.62	0.034	100
VCS	70.1	1.59	0.033	65300

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SHB	6.7	-4.29	-0.149	1.24MLN
PVI	24.7	-1.59	-0.052	109100
PHP	23.7	-0.84	-0.037	11500
PVS	15	-0.66	-0.025	1.83MLN
TCT	59.8	-5.08	-0.023	8500

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

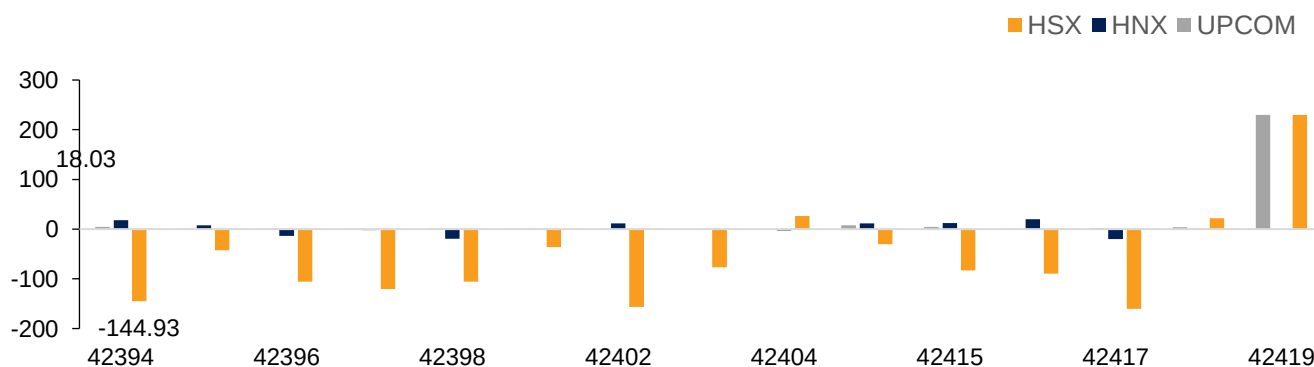
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BSC	22	10	0.004	100
KTT	3.3	10	0	5800
SGC	34.1	10	0.012	100
INN	43.7	9.8	0.024	34400
MCC	13.6	9.68	0.003	200

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ALV	4.5	-10	-0.001	8900
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	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	25.7	3,880	6.7		Click	
2	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	19.8	2,960	8.9		Click	
3	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	68.5	7,510	10.0	2.3	Click	
4	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	33.5	3,640	9.5	0.8	Click	
5	SJS	BDS	Mua	30/10/2015	23.5	25.3	21.6	1,740	13.5	1.3	Click	
6	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	16.7	1,270	13.8	1.4	Click	Click
7	BMP	Nhựa	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	128	10,130	12.7	3.2	Click	
8	ITC	BDS	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	8.0	350	25.0	0.4	Click	
9	ITD	Công nghệ	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	16.6	2,140	9.5	1.3	Click	Click
10	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	8.3	2,370	4.4	1.1	Click	Click
11	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	20.4	1,611	11.5	1.7	Click	
12	CSV	Hóa chất	Mua	7/8/2015	22.7	26.7	20.5	3,258	7.0	1.7	Click	
13	UNI	BDS	Mua	7/8/2015	12.2	14.5	9.3	389	25.2	0.9	Click	
14	KDH	BDS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	21.5	1,896	11.9	1.2	Click	Click
15	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	28.0	3,352	10.9	2.1	Click	Click
16	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	17.0	2,136	9.5	1.4	Click	Click
17	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	29.5	3,029	8.1	1.4	Click	Click
18	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	18.2	3,347	7.9	1.8	Click	Click
19	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	15.5	2,136	7.3	1.1	Click	Click
20	NKG	Thép	Mua	10/6/2015	12.2	17.7	11.9	2,288	6.4	1.2	Click	Click
21	PGS	Dầu khí	Mua	9/6/2015	22.0	24.8	17.6	3,127	7.2	1.2	Click	Click
22	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	15.0	4,051	7.2	1.4	Click	Click
23	SHP	Năng lượng	Mua	12/5/2015	18.2	20.4	19.0	2,349	7.7	1.4	Click	Click
24	CMG	Công nghệ	Mua	10/4/2015	12.0	15.7	15.3	1,584	9.5	1.4	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_2015.12.10	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>

