

Thứ tư, ngày 24 tháng 2 năm 2016

Vietnam Daily Review

Đồng thuận

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 25/2/2016			•
Tuần 22/2-26/2/2016			•
Tháng 2/2016			•

Điểm nhấn

Nhóm cổ phiếu ngân hàng dẫn dắt chuyển động trên thị trường trong phiên ngày hôm nay. Tâm lý bất ổn đầu phiên (phần nhiều do sự giảm giá dầu) nhanh chóng được ổn định trở lại, giúp các chỉ số tăng nhanh vào cuối phiên sáng. Thị trường tiếp tục có ngày giao dịch khá hưng phấn. Độ rộng thị trường khá cân bằng. Khối ngoại mua ròng trên HSX và UPCOM trong phiên hôm nay, trong khi bán ròng trên HNX.

Nhận định thị trường

Tính đồng thuận vẫn đáng kể trên thị trường. Trong phiên tới, các chỉ số nhiều khả năng tiếp tục tăng. Dù vậy, nhà đầu tư cần lưu ý ngưỡng kháng cự 580 điểm đối với VN-Index sắp tới.

Nhà đầu tư nên gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong các nhịp điều chỉnh kỹ thuật của thị trường, hạn chế mua đuổi tại các mức giá cao do VN-Index sắp tiệm cận ngưỡng kháng cự mạnh 580 điểm.

Cập nhật doanh nghiệp

HBC - CTCP Xây dựng và Kinh doanh địa ốc Hòa Bình (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

568.04

Giá trị: 2182.76 tỷ

6.76 (1.2%)

Khối ngoại (ròng): 35.82 tỷ

HNX-INDEX

78.89

Giá trị: 490.94 tỷ

0.69 (0.88%)

Khối ngoại (ròng): -11.11 tỷ

UPCOM-INDEX

48.75

Giá trị: 57.6 tỷ

-0.06 (-0.12%)

Khối ngoại (ròng): 0.01509 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	30.9	-3.0%
Giá vàng	1,233	0.6%
Tỷ giá USD/VND	22,350	-0.1%
Tỷ giá EUR/VND	24,602	-0.2%
Tỷ giá JPY/VND	19,999	0.2%
LS liên NH 1 tháng	3.6%	-
LS TPCP 5 năm	6.3%	-

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 ngân hàng (BID, CTG) và nhóm chứng khoán (HCM, SSI) dẫn dắt thị trường trong ngày hôm nay.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh MBB.

Mặc dù VN-Index tăng mạnh, độ rộng thị trường cân bằng với 213 mã tăng / 213 mã giảm trên cả hai sàn.

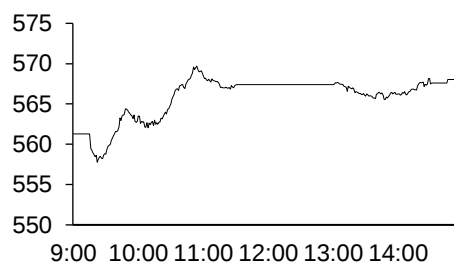
Nhận định

Sau khi giảm điểm kĩ thuật vào đầu phiên, thị trường tăng điểm mạnh sau đó nhờ sự tích cực từ lực cầu bắt đáy. Sau nhóm cổ phiếu dầu khí, đến lượt nhóm ngân hàng và chứng khoán dẫn dắt thị trường trong ngày hôm nay. Việc thay trụ cho thấy sự đồng thuận cao trên thị trường. Dòng tiền vẫn duy trì ở mức cao với 3000 tỷ đồng được giao dịch trên cả hai sàn.

Về mặt kĩ thuật, rủi ro ngắn hạn không cao chỉ báo xung lượng vẫn đang ở mức trung tính, cho thấy áp lực bán chốt lời không lớn. Tuy nhiên, phía trước là ngưỡng kháng cự mạnh 580 điểm của VN-Index.

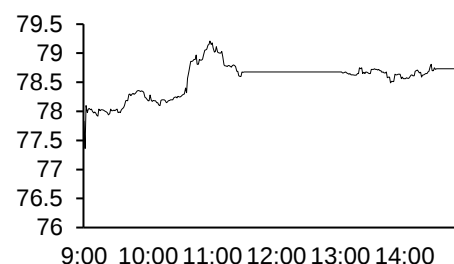
Nhà đầu tư nên gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong các nhịp điều chỉnh kĩ thuật của thị trường, hạn chế mua đuổi tại các mức giá cao do VN-Index sắp tiệm cận ngưỡng kháng cự mạnh 580 điểm.

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	18.81	9.3	-7
HAG	13.38	9	1.12
FLC	10.47	6.9	1.47
MBB	8.74	15.3	0
HAR	6.15	6.2	3.33

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
MBB	63.9	DRC	15.7
KBC	17.6	BID	11.4
BVH	6.5	VIC	7.4
HAG	5.97	DLG	6.7
ACB	2.1	PVS	4.5

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Hồng Hà*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp**hanh@bsc.com.vn*

Cập nhật doanh nghiệp

HBC - CTCP Xây dựng và Kinh doanh địa ốc Hòa Bình (HSX)

Cập nhật KQKD 2015: DTT đạt 5,084 tỷ (+45% yoy), LNST 91,1 tỷ (+28% yoy), EPS 1.200 đồng. Trong năm 2015, HBC có đầu tư lớn về máy móc thiết bị (hơn 200 tỷ đồng) để mua cầu thép, cốp pha dành cho những dự án kỹ thuật cao như Saigon Center, Estella Heights (GD 2)

Kế hoạch 2016: HBC đang trình HĐQT thông qua kế hoạch 2016 với DTT đạt 6.500 tỷ đồng, LNST đạt 180 tỷ đồng, EPS 2016 2.382 đồng, P/E FW 8.48x, cổ tức 10% -15% (tiền mặt hoặc cổ phiếu). Tăng trưởng chủ yếu đến từ các dự án lớn như Sài Gòn Centre 3 (1.900 tỷ), Estella Heights (917 tỷ), mở rộng nhà ga quốc tế Tân Sơn Nhất T2 (600 tỷ). Đáng chú ý, việc trích lập và hoàn nhập dự phòng phải thu trong năm 2016 dự báo sẽ bù trừ lẫn nhau và không tác động đến KQKD.

Đại diện HBC cho rằng, kế hoạch đặt ra cho năm 2016 là cần trọng trong bối cảnh NHNN đang thắt chặt cho vay BĐS khiến các khách hàng của HBC như Novaland,... có thể gặp khó khăn. Tổng giá trị các hợp đồng xây dựng (backlog) tính đến tháng 2/2016 đạt 15.000 tỷ đồng. Bên cạnh đó năm 2016, HBC cũng sẽ đẩy mạnh hợp tác với Vingroup để thực hiện một số dự án lớn tại Tp. HCM và Phú Quốc. Hiện tại các dự án chưa đủ điều kiện để công bố thông tin, có thể sẽ công bố trong Q1 này.

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	15.3	9.3%	10.9%	12.8	16.6
2	VIC	7/7/2014	37.96	45.4	7.1%	19.6%	35.3	45.6
3	CMG	19/10/2015	14.7	15.4	9.2%	4.8%	13.4	17.5
4	SJS	13/11/2015	22.1	21.4	-1.8%	-3.2%	20.5	26.5
5	VSC	13/11/2015	74.5	69	-9.2%	-7.4%	69.3	89.4
6	APC	18/12/2015	18	17.7	-1.7%	-1.7%	16.7	21.6
Trung bình					2.1%	3.8%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CTG	18.2	6.43	2.07	3.10MLN
BID	18.1	6.47	1.9	5.78MLN
VCB	42.3	3.17	1.751	1.65MLN
VNM	131	0.77	0.607	489650
BVH	53	1.92	0.344	619360

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	42.8	-1.15	-0.479	1.51MLN
HNG	9.3	-7	-0.25	18.81MLN
VIC	45.4	-0.44	-0.19	534860
MSN	73.5	-0.68	-0.189	28430
PVD	24.2	-2.02	-0.088	2.43MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GTT	1	11.11	0.002	129790
VNH	1.1	10	0	271840
JVC	4.6	6.98	0.017	869380
SII	24.7	6.93	0.047	30
BIC	21.9	6.83	0.083	246250

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
HNG	9.3	-7	-0.25	18.81MLN
STG	14.9	-6.88	-0.008	8390
PTC	7.1	-6.58	-0.005	2500
HTL	79.5	-6.47	-0.022	27420
MCP	10.6	-6.19	-0.005	3000

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	20	4.17	0.42	613100
VCS	77.7	2.78	0.062	99900
SHB	6.8	1.49	0.05	1.98MLN
PGS	19.5	7.73	0.039	1.27MLN
VND	11.9	2.59	0.026	1.30MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PHP	23.2	-1.28	-0.055	6900
NVB	5.8	-4.92	-0.051	16300
HUT	10.1	-5.61	-0.043	509900
TAG	23.5	-9.96	-0.026	200
VCG	10.5	-0.94	-0.025	777700

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

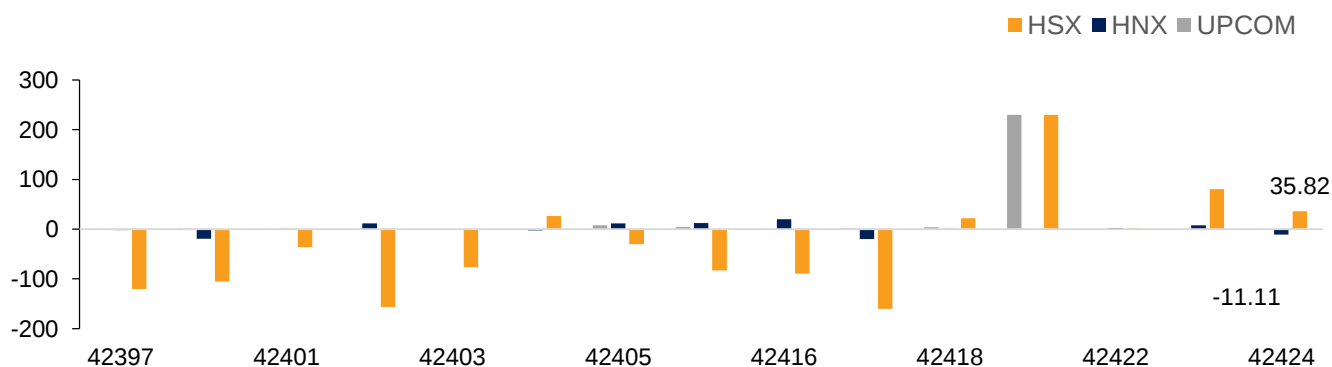
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
MCC	15.5	9.93	0.004	100
SJE	34.4	9.9	0.02	23600
TVC	16.8	9.8	0.012	1.48MLN
ALV	4.5	9.76	0.001	100
SDC	12.7	9.48	0.002	100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VC1	15.3	-10	-0.007	3200
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	25.6	3,880	6.7		Click	
2	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	19.7	2,960	8.9		Click	
3	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	69.0	7,510	10.0	2.3	Click	
4	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	36.2	3,640	9.5	0.8	Click	
5	SJS	BDS	Mua	30/10/2015	23.5	25.3	21.4	1,740	13.5	1.3	Click	
6	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	17.0	1,270	13.8	1.4	Click	Click
7	BMP	Nhựa	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	129	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	8.1	2,370	4.4	1.1	Click	Click
11	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	20.0	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	9.4	389	25.2	0.9	Click	
14	KDH	BDS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	21.2	1,896	11.9	1.2	Click	Click
15	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	28.7	3,352	10.9	2.1	Click	Click
16	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	17.7	2,136	9.5	1.4	Click	Click
17	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	29.3	3,029	8.1	1.4	Click	Click
18	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	18.7	3,347	7.9	1.8	Click	Click
19	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	15.3	2,136	7.3	1.1	Click	Click
20	NKG	Thép	Mua	10/6/2015	12.2	17.7	11.3	2,288	6.4	1.2	Click	Click
21	PGS	Dầu khí	Mua	9/6/2015	22.0	24.8	19.5	3,127	7.2	1.2	Click	Click
22	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	15.4	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	15.4	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>

