

Thứ năm, ngày 25 tháng 2 năm 2016

Vietnam Daily Review

Rung lắc kỹ thuật

Dự đoán xu hướng thị trường

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

Điểm nhấn

Giao dịch khùng tại VNM cùng với lực mua ròng tại các cổ phiếu ngành ngân hàng tiếp tục là tâm điểm của thị trường trong phiên ngày hôm nay. Tuy nhiên, áp lực chốt lời đã khiến lực bán gia tăng trong ngày, đẩy các chỉ số về vùng thấp nhất vào thời điểm cuối phiên chiều. Độ rộng thị trường suy yếu, số mã giảm đã chiếm ưu thế.

Khối ngoại mua bán khá cân bằng trong phiên hôm nay, giá trị mua ròng trên HSX giảm nhưng giá trị bán ròng trên HNX đã lùi về mức không đáng kể.

Nhận định thị trường

Diễn biến trong phiên tới khá cân bằng. Chỉ số có thể tăng giảm trong biên độ nhỏ nhằm kiểm định lại đà tăng trong các phiên vừa qua. Nếu thành công, VN-Index sẽ tiếp tục hướng tới mốc 580 điểm.

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm có thể mua vào trong các nhịp điều chỉnh kỹ thuật tiếp theo của thị trường và cân nhắc bán ra khi VN-Index tiến gần đến kháng cự 580 điểm

Cập nhật doanh nghiệp

VIC - Tập đoàn Vingroup (HSX)

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 **562.82**

Giá trị: 1972.12 tỷ

-5.22 (-0.92%)

Khối ngoại (ròng): 14.87 tỷ

HNX-INDEX **78.51**

Giá trị: 549.09 tỷ

-0.38 (-0.48%)

Khối ngoại (ròng): -1.14 tỷ

UPCOM-INDEX **48**

Giá trị: 64.66 tỷ

-0.75 (-1.54%)

Khối ngoại (ròng): 0.554 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	31.8	-1.2%
Giá vàng	1,239	0.8%
Tỷ giá USD/VND	22,310	-0.3%
Tỷ giá EUR/VND	24,572	-0.2%
Tỷ giá JPY/VND	19,901	-0.2%
LS liên NH 1 tháng	3.5%	-
LS TPCP 5 năm	6.4%	-

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

Thị trường giảm điểm mạnh vào cuối phiên giao dịch ngày hôm nay. VNM giao dịch đột biến với 18 triệu cổ phiếu được khớp lệnh thỏa thuận. Khối ngoại mua bán cân bằng trên cả hai sàn.

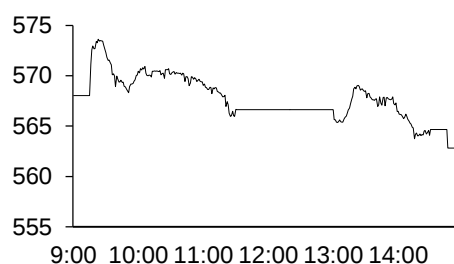
Nhận định

Áp lực bán chốt lời sẽ mạnh hơn mỗi khi VN-Index tiệm cận gần ngưỡng kháng cự mạnh 580 điểm. Nhiều cổ phiếu dẫn dắt thị trường trong phiên hôm qua cũng không duy trì được đà tăng ấn tượng. Thanh khoản thị trường tăng vọt chủ yếu do 18 triệu cổ phiếu giao dịch thỏa thuận của VNM. Khối ngoại cũng mua bán cân bằng trên cả hai sàn. Vì thế, nhịp giảm điểm hôm nay chủ yếu là điều chỉnh kỹ thuật. Thị trường có thể sớm quay lại đà tăng khi VN-Index giảm thêm 1-2 nhịp nữa để kích thích dòng tiền bắt đáy.

Nhà đầu tư ưa mạo hiểm có thể mua vào trong các nhịp điều chỉnh kỹ thuật tiếp theo của thị trường và cân nhắc bán ra khi VN-Index tiến gần đến kháng cự 580 điểm

Hình 1

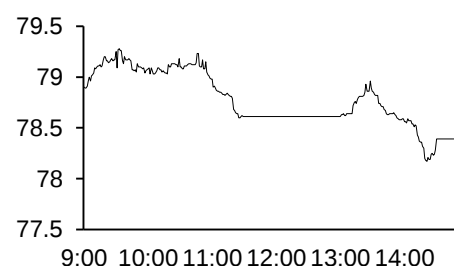
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HNG	15.15	8.8	-5.38
FLC	10	6.7	-2.9
HHS	9.1	11	0
HAG	7.25	8.7	-3.33
OGC	5.53	3.6	2.86

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
MBB	16.34	HHS	22.1
CTG	14.1	VCB	12.6
KBC	9.6	PVD	5.7
DBC	9.1	PVS	4.95
OGC	6.5	DPM	4.4

Nguồn: BSC Research

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

Cập nhật doanh nghiệp

VIC - Tập đoàn Vingroup (HSX)

Giá trị trái phiếu chuyển đổi còn lại không còn quá lớn:

Tổng giá trị trái phiếu chuyển đổi tính đến ngày 24/2 ~ 400 nghìn USD, giảm mạnh so với mức 106 triệu USD cuối năm 2015 khi các trái chủ đã thực hiện việc chuyển đổi từ trái phiếu sang cổ phiếu để chốt lãi sau khi giá cổ phiếu đã tăng khá mạnh trong 2 tháng đầu năm.

Kế hoạch 2016:

KQKD dự báo sẽ tăng trưởng mạnh từ năm 2016 với động lực từ 3 mảng kinh doanh chính: Với mảng bất động sản, từ năm 2016 sẽ là điểm rơi của các dự án trọng điểm của VIC (Vincom Central Park, Park Hill, Vincom Nguyễn Chí Thanh). Đối với mảng cho thuê TTTM, tổng diện tích sàn cho thuê 2016 dự báo đạt 1,08 triệu m2 (+82% yoy) với các trung tâm thương mại mới sẽ đi vào hoạt động như Vincom Mega Mall Thảo Điền, Vincom Lê Văn Việt và Vincom Nguyễn Chí Thanh sẽ hoạt động trong cả năm. Với mảng du lịch và khách sạn, Vinpearl Hạ Long và Phú Quốc (Giai đoạn 2) đi vào hoạt động giúp tổng số phòng tại các khu du lịch của Vincom tăng 36% đạt 3.745 phòng.

Quan điểm đầu tư:

Áp lực lên giá cổ phiếu từ lượng trái phiếu chuyển đổi sẽ không còn trong thời gian tới.

Chúng tôi dự báo doanh thu 2016 đạt 53.000 tỷ (+93% yoy), LNST 7.472 tỷ, EPS 3.947 đồng.

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	15.1	7.9%	9.4%	12.8	16.6
2	VIC	7/7/2014	37.96	45.5	7.3%	19.9%	35.3	45.6
3	CMG	19/10/2015	14.7	15.8	12.1%	7.5%	13.4	17.5
4	SJS	13/11/2015	22.1	20.9	-4.1%	-5.4%	20.5	26.5
5	VSC	13/11/2015	74.5	68	-10.5%	-8.7%	69.3	89.4
6	APC	18/12/2015	18	17.7	-1.7%	-1.7%	16.7	21.6
Trung bình					1.8%	3.5%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CTG	18.4	1.1	0.376	1.75MLN
BID	18.3	1.1	0.346	3.26MLN
VIC	45.5	0.22	0.095	528840
HPG	27.3	0.37	0.037	941770
NT2	26.6	0.76	0.028	243370

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	129	-1.53	-1.214	780490
GAS	41.8	-2.34	-0.958	686070
VCB	41.8	-1.18	-0.674	1.24MLN
MSN	72	-2.04	-0.566	127080
BVH	51.5	-2.83	-0.516	449010

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
KSS	1	11.11	0.002	566830
GTT	1.1	10	0.002	414470
VMD	33.7	6.98	0.009	81930
CCI	11.1	6.73	0.005	20
ACC	25.5	6.25	0.008	750

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VLF	1.2	-7.69	-0.001	2980
TMS	83.5	-6.7	-0.072	840
SPM	15.4	-6.67	-0.008	6080
HOT	24.3	-6.54	-0.007	10
RIC	10.3	-6.36	-0.01	10

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SHB	6.9	1.47	0.049	2.56MLN
NVB	6.1	5.17	0.047	6200
SJE	37.8	9.88	0.02	29400
PTI	22.8	1.79	0.017	18900
VNC	33	10	0.016	36500

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	19.8	-1	-0.097	170100
PHP	22.7	-2.16	-0.085	95900
PVS	15.1	-1.95	-0.07	1.34MLN
VCS	75.5	-2.83	-0.061	84100
VCG	10.3	-1.9	-0.046	539300

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

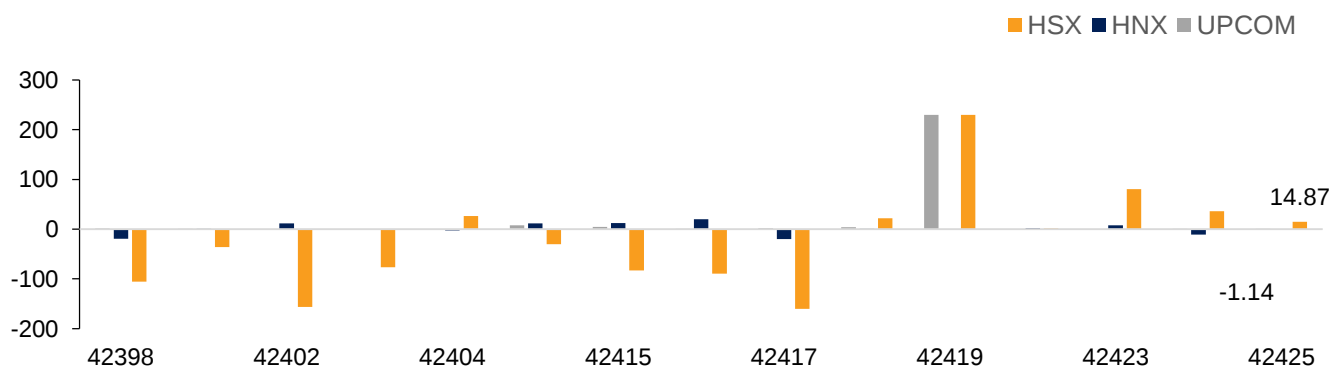
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
DC2	4.4	10	0.001	1000
KSK	2.2	10	0.002	178900
PPS	9.9	10	0.007	600
S55	40.7	10	0.01	389700
VBC	52.8	10	0.007	200

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
THB	28.8	-10	-0.019	600
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 Vĩ mô & TTCK tháng 1/2016	Phân tích vĩ mô		Click	
2	Báo cáo Triển vọng ngành 2016	Phân tích ngành		Click	
3	Báo cáo Vĩ mô & TTCK 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
4	Market Insights_Sau cơn mưa trời sẽ lại sáng	Phân tích vĩ mô		Click	
5	How long & How low the VN-Index can go	Phân tích vĩ mô		Click	
6	Báo cáo Đánh giá ngành mía đường	Phân tích ngành		Click	
7	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 10/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
8	Báo cáo Triển vọng ngành - 2015Q4	Phân tích ngành		Click	
9	Báo cáo Vĩ mô & TTCK - 2015Q4	Phân tích vĩ mô		Click	
10	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 9/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
11	Nhà đầu tư nên làm gì khi Fed tăng lãi suất?	Phân tích vĩ mô		Click	
12	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 8/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
13	Nhận định tăng tỷ giá và ảnh hưởng đến các	Phân tích ngành		Click	
14	Đánh giá ảnh hưởng của sự kiện phá giá RMB	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	68.0	7,510	10.0	2.3	Click	
4	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	34.5	3,640	9.5	0.8	Click	
5	SJS	BDS	Mua	30/10/2015	23.5	25.3	20.9	1,740	13.5	1.3	Click	
6	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	17.3	1,270	13.8	1.4	Click	Click
7	BMP	Nhựa	Nắm giữ	28/10/2015	124	125.7	130	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	16.7	2,140	9.5	1.3	Click	Click
10	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	8.0	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	21.1	1,896	11.9	1.2	Click	Click
15	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	28.8	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	29.4	3,029	8.1	1.4	Click	Click
18	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	18.6	3,347	7.9	1.8	Click	Click
19	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	15.1	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	19.0	3,127	7.2	1.2	Click	Click
22	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	15.1	4,051	7.2	1.4	Click	Click
23	SHP	Năng lượng	Mua	12/5/2015	18.2	20.4	18.7	2,349	7.7	1.4	Click	Click
24	CMG	Công nghệ	Mua	10/4/2015	12.0	15.7	15.8	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	20160224_BSC_Vietnam Technical Analysis Report	PTKT mở rộng	VCB, CTG, BID	Click
2	20160218_BSC_Vietnam Technical Analysis Report	PTKT mở rộng	Oil, PXS	Click
3	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.01.12	PTKT mở rộng	HBC, VIC và HAG	Click
4	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.12.10	PTKT mở rộng	GTN, VIC và SHA	Click
5	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.12.07	PTKT mở rộng	VCB, HHS và SHI	Click
6	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.11.26	PTKT mở rộng	OGC, KSA và TCM	Click
7	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.11.10	PTKT mở rộng	FIT, DPM và KSA	Click
8	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.11.04	PTKT mở rộng	DLG, SCR và HCM	Click
9	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.10.29	PTKT mở rộng	HBC, ITD và HNM	Click
10	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.10.21	PTKT mở rộng	CSM, CDO và HHS	Click
11	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.10.15	PTKT mở rộng	CTG, IDI và NTL	Click
12	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.29	PTKT mở rộng	SSI, MBB và CVT	Click
13	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.24	PTKT mở rộng	CTG, NTL và CII	Click
14	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.08	PTKT mở rộng	REE, MSN và HHS	Click
15	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.09.01	PTKT mở rộng	BID, MSN và BVH	Click
16	BSC_Báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng_2015.08.20	PTKT mở rộng	PVD, VHC và VIC	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 2015.12.17 - Cập nhật CTD	Báo cáo thăm DN	CTD	Click
2	BSC - Company Visit Note 2015.11.30 - Cập nhật VNR	Báo cáo thăm DN	VNR	Click
3	BSC - Company Visit Note 2015.11.02 - Cập nhật KDH	Báo cáo thăm DN	KDH	Click
4	BSC - Company Visit Note 2015.11.02 - Cập nhật GMD	Báo cáo thăm DN	GMD	Click
5	BSC - Company Visit Note 2015.10.26 - Cập nhật VSC	Báo cáo thăm DN	VSC	Click
6	BSC - Company Visit Note 2015.10.26 - Cập nhật SHB	Báo cáo thăm DN	SHB	Click
7	BSC - Company Visit Note 2015.10.23 - Cập nhật VIT	Báo cáo thăm DN	VIT	Click
8	BSC - Company Visit Note 2015.10.23 - Cập nhật PHP	Báo cáo thăm DN	PHP	Click
9	BSC - Company Visit Note 2015.10.09 - Cập nhật SJS	Báo cáo thăm DN	SJS	Click
10	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật PCT	Báo cáo thăm DN	PCT	Click
11	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật NBB	Báo cáo thăm DN	NBB	Click
12	BSC - Company Visit Note 2015.09.09 - Cập nhật BID	Báo cáo thăm DN	BID	Click
13	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật KSB	Báo cáo thăm DN	KSB	Click
14	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật GSP	Báo cáo thăm DN	GSP	Click
15	BSC - Company Visit Note 2015.09.08 - Cập nhật BCI	Báo cáo thăm DN	BCI	Click
16	BSC - Company Visit Note 2015.08.20 - Cập nhật VCB	Báo cáo thăm DN	VCB	Click
17	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>

