

Thứ hai, ngày 21 tháng 3 năm 2016

Vietnam Daily Review

Chưa thể vượt 580 điểm

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 22/3/2016	•		
Tuần 21/3-25/3/2016	•		
Tháng 3/2016			•

Điểm nhấn

Lực cầu suy yếu trong phiên kéo dài đến tận cuối phiên chiều khiến thị trường không thể giữ được mốc tham chiếu. Các cổ phiếu vốn hóa lớn như VNM, MSN, HNG cũng giảm mạnh.

Nhận định thị trường

Các chỉ báo kỹ thuật cho thấy thị trường đang vận động trong vùng rủi ro hơn và hình thành xu hướng giảm.

Nhà đầu tư cần trong quá trình giao dịch khi thị trường tiếp cận ngưỡng hỗ trợ gần 570.

Cập nhật doanh nghiệp

VTS - Công ty Cổ phần Viglacera Từ Sơn (HNX)

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

572.27

Giá trị: 2058.28 tỷ

-3.55 (-0.62%)

Khối ngoại (ròng): -19.06 tỷ

HNX-INDEX

80.3

Giá trị: 459 tỷ

-0.29 (-0.36%)

Khối ngoại (ròng): 14.96 tỷ

UPCOM-INDEX

52.97

Giá trị: 590 tỷ

0.48 (0.91%)

Khối ngoại (ròng): 2.99 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	39.0	-1.2%
Giá vàng	1,244	-0.9%
Tỷ giá USD/VND	22,280	-0.1%
Tỷ giá EUR/VND	25,105	-0.1%
Tỷ giá JPY/VND	19,980	0.0%
LS liên NH 1 tháng	4.5%	-
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

Báo cáo này được xem là nguồn thông tin tham khảo. Vui lòng đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối.

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

Quantitative Analyst

Tổng quan thị trường

Khối ngoại bán ròng trên HOSE và mua ròng trên HNX phiên hôm nay. Các mã trên thị trường điều chỉnh trên diện rộng với 175 mã tăng / 258 mã giảm trên cả hai sàn.

Lực cầu suy yếu trong phiên kéo dài đến tận cuối phiên chiều khiến thị trường không thể giữ được mốc tham chiếu. Áp lực bán của VNM và một số mã vốn hóa lớn như MSN, HNG khiến chỉ số thị trường giảm rất mạnh sau phiên ATC.

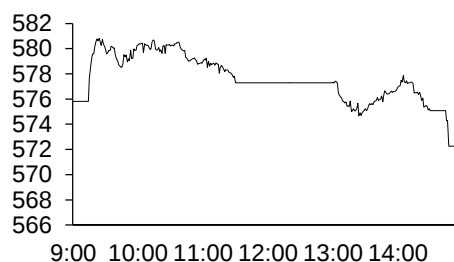
Nhận định

Phiên điều chỉnh thứ 3 liên tiếp khi thị trường không thể chinh phục được ngưỡng kháng cự 580. Chỉ số VN-index tiếp tục điều chỉnh sâu vượt qua sợi dây trung bình MA(15). Các chỉ báo kỹ thuật cho thấy thị trường đang vận động trong vùng rủi ro hơn và hình thành xu hướng giảm.

Nhà đầu tư cần trong quá trình giao dịch khi thị trường tiếp cận ngưỡng hỗ trợ gần 570.

Hình 1

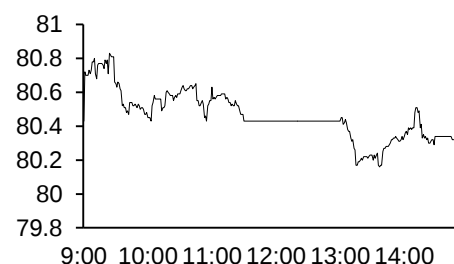
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HAG	12.28	8.5	1.19
VHG	8.16	5.9	-4.84
FLC	7.98	6.8	-2.86
HQC	6.09	5.9	-4.84
TIE	4.86	12	6.19

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
NT2	11.3	SBT	27.3
HPG	7.1	MSN	16.2
PVS	7	VIC	9.4
PVD	5.8	DXG	4.5
MBB	5.3	TIG	4.2

Nguồn: BSC Research

Lê Thị Trang*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp*Equity Analyst

Cập nhật doanh nghiệp

VTS - Công ty Cổ phần Viglacera Từ Sơn (HNX)

VTS chủ yếu sản xuất các sản phẩm gạch ngói nung như: gạch xây, gạch lát nền, ngói dân dụng, ngói cho xây dựng đình chùa... Tiêu thụ chủ yếu thông qua bán lẻ (65%), bán cho các công trình (30%), còn lại xuất khẩu sang Nhật Bản.

KQKD 2015: Trong 2015, VTS sản xuất 53.65 triệu viên QTC (-7.1% yoy), tiêu thụ 64.05 triệu viên (+5.3% yoy). DTT 2015 đạt 50.57 tỷ đ (-5.1% yoy), Biên LNG đạt 13.76%, thấp hơn mức 17.75% trong 2014 do (1) Giá bán bình quân giảm 4.5% xuống mức 786 đ/viên QTC do VTS chủ yếu tiêu thụ sản phẩm sản xuất và tồn kho loại A2 (2) Giá thành công xưởng bình quân tăng 6.2% lên mức 701đ/viên QTC do chi phí tiền công và chi phí bảo hiểm tăng. Thành phẩm tồn kho còn 11.19 triệu viên QTC, giảm 48.2% so với cuối 2014, chủ yếu còn lại gạch xây sản xuất trong 2015, trong đó 83% là sản phẩm A1.

LNTT đạt 112 triệu đồng (-84.7%), trong đó Lợi nhuận từ SXKD đạt -553 triệu đồng, Lợi nhuận khác đạt 666 triệu đ do thu về từ bảo lãnh hợp đồng và hoàn nhập nợ không rõ nguồn gốc. Tính đến cuối 2015, VTS còn lỗ lũy kế -2.67 tỷ đ.

Kế hoạch 2016:

Kế hoạch SXKD: VTS dự kiến sản xuất 55.26 triệu viên QTC và tiêu thụ 57.37 triệu viên, tương đương DTT 2016 kế hoạch là 52 tỷ đ, LNTT dự kiến đạt 1 tỷ đồng. Nếu đạt được mục tiêu LNTT 1 tỷ đ, HĐQT, Ban kiểm soát và ban điều hành sẽ được thưởng 100 triệu đ và được thưởng thêm 30% phần lợi nhuận vượt trên 1 tỷ đ. Trong 2016, VTS đã tăng giá bán lên khoảng 5% so với 2015.

Dự kiến chuyển sang sản xuất gạch không nung và thay đổi địa điểm sản xuất: VTS lên kế hoạch chuyển đổi sang sản xuất gạch không nung, công suất thiết kế khoảng 40 triệu viên QTC/năm, tổng vốn đầu tư 19.3 tỷ đồng từ nguồn vốn tự có. Việc xây dựng nhà máy mới này thực hiện trong khoảng 3 tháng, khi chuyển sang địa điểm mới. VTS sẽ di dời địa điểm tại cả 2 nhà máy Hải Dương và Từ Sơn sang địa điểm khác theo quy hoạch mới của tỉnh. Dự kiến nhà máy sẽ hoạt động sớm nhất từ 2017.

Phê duyệt nâng tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài lên 100% VDL. Hiện tại NĐT nước ngoài đang sở hữu 12.05% VTS, trong đó America LLC nâng sở hữu lên 9.17% VTS từ cuối 2015.

Ngày 18/3/2016, cổ phiếu VTS giao dịch tại mức giá 9,900 đồng/cp, tương đương P/E trailing là 176.8x và P/B là 0.44x.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	HT1	29/2/2016	26.7	25.2	-4.9%	-5.6%	25.4	29.3
Trung bình					-4.9%	-5.6%		

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	VIC	7/7/2015	38	45.2	0.4%	18.9%	35.3	45.6
2	MBB	27/4/2015	13.8	14.7	-2.0%	6.5%	12.8	16.56
3	CMG	17/10/2015	14.6	16.2	2.5%	11.0%	13.6	17.52
4	APC	18/12/2015	18	17.3	0.0%	-3.9%	16.7	21.6
5	ELC	22/2/2016	23.7	23	-0.9%	-3.0%	22.0	28.44
6	PGD	29/2/2016	35.7	35	-2.0%	-2.0%	33.2	42.84
Trung bình					-0.3%	4.6%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VIC	45.2	2.49	1.073	1.04MLN
VCB	42.9	0.94	0.536	1.86MLN
STB	10.6	1.92	0.149	298810
PPC	19.4	4.86	0.148	691200
MWG	78	1.3	0.074	177050

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	135	-2.17	-1.81	539910
GAS	45	-2.6	-1.154	670640
MSN	70	-2.1	-0.563	485990
HNG	9.3	-7	-0.249	4.52MLN
BVH	53	-0.93	-0.171	438280

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
HTL	77	6.94	0.03	15090
TMT	37	6.94	0.037	60350
VOS	3.1	6.9	0.014	1.05MLN
LHG	23.4	6.85	0.02	1.01MLN
DTT	7.9	6.76	0.002	10

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VLF	1.1	-8.33	-0.001	2470
HNG	9.3	-7	-0.249	4.52MLN
CMT	12	-6.98	-0.004	4950
BCG	10.8	-6.9	-0.016	1.11MLN
PNC	13.6	-6.21	-0.005	310

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
NTP	60.3	3.97	0.074	87300
VCS	91.5	2.23	0.055	44300
OCH	6.7	6.35	0.042	300
VNR	19	2.7	0.034	100
TAG	26.8	9.84	0.028	500

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVI	26	-2.26	-0.073	142300
PVS	16.7	-1.76	-0.07	1.93MLN
SHB	6.6	-1.49	-0.049	1.23MLN
ACB	19	-0.52	-0.049	48700
VCG	10.5	-1.87	-0.046	544100

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

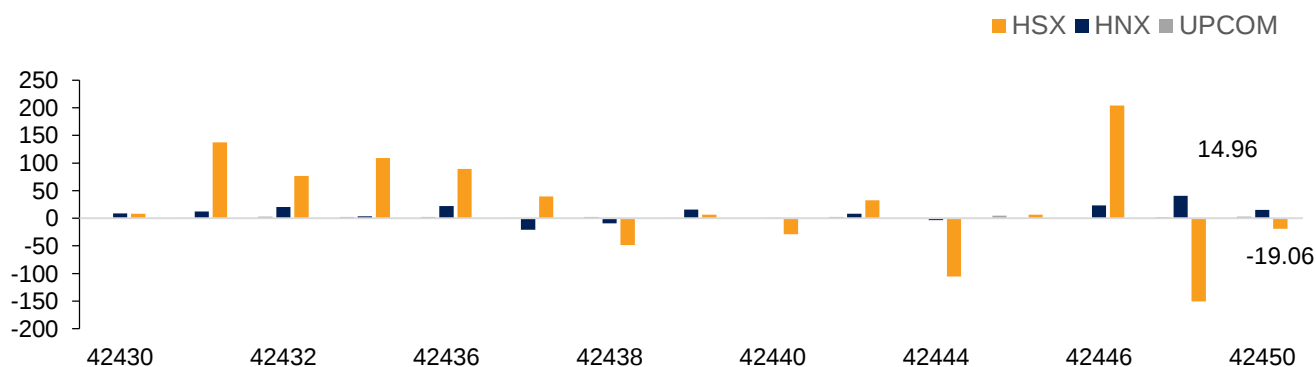
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CVN	2.2	10	0	45500
TV2	70.6	9.97	0.015	10800
SGH	21	9.95	0.003	200
TAG	26.8	9.84	0.028	500
TPH	6.7	9.84	0.001	100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
LCS	3.6	-10	-0.002	700
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 3/2016	Phân tích vĩ mô		Click	
2	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 2/2016	Phân tích vĩ mô		Click	
3	Báo cáo Triển vọng ngành 2016	Phân tích ngành		Click	
4	Báo cáo Vĩ mô & TTCK 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
5	Market Insights_Sau cơn mưa trời sẽ lại sáng	Phân tích vĩ mô		Click	
6	How long & How low the VN-Index can go	Phân tích vĩ mô		Click	
7	Báo cáo Đánh giá ngành mía đường	Phân tích ngành		Click	
8	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 10/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
9	Báo cáo Triển vọng ngành - 2015Q4	Phân tích ngành		Click	
10	Báo cáo Vĩ mô & TTCK - 2015Q4	Phân tích vĩ mô		Click	
11	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 9/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
12	Nhà đầu tư nên làm gì khi Fed tăng lãi suất?	Phân tích vĩ mô		Click	
13	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 8/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
14	Nhận định tăng tỷ giá và ảnh hưởng đến các	Phân tích ngành		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	25.1	4	6.7		Click	
2	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	19.0	3	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	28.8	3,640	9.5	0.8	Click	
5	SJS	BĐS	Mua	30/10/2015	24	25.3	20	1,740	13.5	1.3	Click	
6	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	16.1	1,270	13.8	1.4	Click	Click
7	BMP	Nhựa	Nắm giữ	28/10/2015	124.0	125.7	144.0	10,130	12.7	3.2	Click	
8	ITC	BĐS	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	8.2	350	25.0	0.4	Click	
9	ITD	Công nghệ	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	18.8	2,140	9.5	1.3	Click	Click
10	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	8.2	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	8/7/2015	22.7	26.7	20.5	3,258	7.0	1.7	Click	
13	UNI	BĐS	Mua	8/7/2015	12.2	14.5	9.2	389	25.2	0.9	Click	
14	KDH	BĐS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	23.3	1,896	11.9	1.2	Click	Click
15	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	29.6	3,352	10.9	2.1	Click	Click
16	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	17.3	2,136	9.5	1.4	Click	Click
17	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	31.8	3,029	8.1	1.4	Click	Click
18	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	20.1	3,347	7.9	1.8	Click	Click
19	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	14.7	2,136	7.3	1.1	Click	Click
20	NKG	Thép	Mua	6/10/2015	12.2	17.7	12.3	2,288	6.4	1.2	Click	Click
21	PGS	Dầu khí	Mua	9/6/2015	22.0	24.8	19.7	3,127	7.2	1.2	Click	Click
22	PVS	Dầu khí	Mua	25/5/2015	25.6	30.5	16.7	4,051	7.2	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>

