

Thứ tư, ngày 20 tháng 4 năm 2016

Vietnam Daily Review

NDT cần cẩn trọng với diễn biến thế giới

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 21/4/2016	•		
Tuần 18/4-22/4/2016	•		
Tháng 4/2016		•	

Điểm nhấn

Diễn biến giao dịch trong phiên ngày hôm nay cho thấy tâm lý có phần bấp bênh của thị trường, đặc biệt trước biến động của thị trường chứng khoán Trung Quốc trong phiên hôm nay. Chốt phiên, các chỉ số điều chỉnh nhẹ nhờ lực cầu bắt đáy gia tăng vào cuối phiên. Độ rộng thị trường khá yếu, đa số cổ phiếu đều mất điểm.

Khối ngoại trong khi đó mua ròng trở lại trên cả 3 sàn.

Nhận định thị trường

Tâm lý nhà đầu tư hiện tại có phần bất định, trong khi đó diễn biến thị trường thế giới không có nhiều khả năng sáng sủa. Nhà đầu tư thực hiện cơ cấu danh mục, giảm tỷ trọng cổ phiếu khi thị trường điều chỉnh xuống ngưỡng hỗ trợ thấp hơn ở phiên tiếp theo.

Cập nhật doanh nghiệp

PVI - CTCP PVI (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

568.03

Giá trị: 2105.14 tỷ

-0.25 (-0.04%)

Khối ngoại (ròng): 138.92 tỷ

HNX-INDEX

79.37

Giá trị: 410.96 tỷ

-0.05 (-0.06%)

Khối ngoại (ròng): 23.07 tỷ

UPCOM-INDEX

58.42

Giá trị: 93.5 tỷ

0.56 (0.97%)

Khối ngoại (ròng): 7.47 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	40.1	-2.4%
Giá vàng	1,249	-0.1%
Tỷ giá USD/VND	22,287	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	25,333	0.0%
Tỷ giá JPY/VND	20,437	0.1%
LS liên NH 1 tháng	4.9%	-
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

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

tungdn@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Khối ngoại mua ròng trên HOSE và trên HNX phiên hôm nay. Thị trường điều chỉnh nhẹ quanh ngưỡng kháng cự 570 và thanh khoản suy yếu, độ rộng không gia tăng thị trường với 162 mã tăng / 243 mã giảm trên cả hai sàn. Các cổ phiếu vốn hóa lớn duy trì sự điều chỉnh từ phiên trước đó khiến thị trường chưa thể quay lại ngưỡng kháng cự 570, điển hình có VNM, MSN.

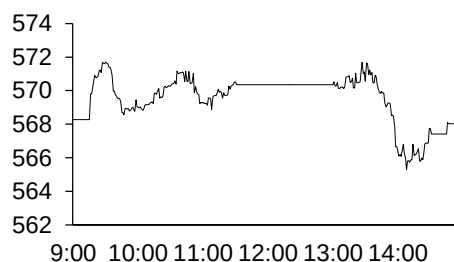
Nhận định

Chỉ số thị trường giảm nhẹ 0.25 điểm đóng cửa dưới ngưỡng kháng cự 570 vào cuối phiên. Lực cầu thị trường suy yếu và chỉ số VN-index vận động trong vùng rủi ro hơn.

Nhà đầu tư thực hiện cơ cấu danh mục, giảm tỷ trọng cổ phiếu khi thị trường điều chỉnh xuống ngưỡng hỗ trợ thấp hơn ở phiên tiếp theo.

Hình 1

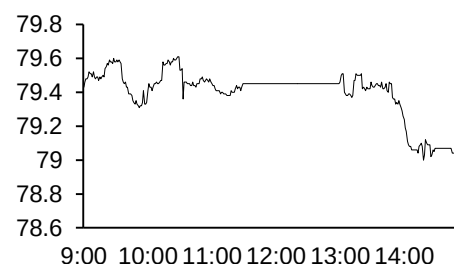
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HQC	4.34	5.5	0
FLC	4.21	6.4	0
VHG	3.8	5.5	0
HAR	3.32	4.5	2.27
HAG	2.97	6.7	0

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
GAS	25.1	CTD	18.9
VCB	23.8	VNM	13.8
SSI	17.5	VIC	4.6
HPG	12.9	EVE	2.4
SCR	7.97	TTC	0.96

Nguồn: BSC Research

Nguyễn Bảo Hoàng Lê*Chuyên viên phân tích doanh nghiệp**lenbh@bsc.com.vn*

Cập nhật doanh nghiệp

PVI - CTCP PVI (HNX)

KQKD 2015:

7,248 tỷ đồng doanh thu phí bảo hiểm (+21.1%) trong đó bảo hiểm phi nhân thọ ghi nhận 3,146 tỷ đồng (+32% yoy). LNST đạt 576.3 tỷ (+135% yoy). Trong năm, công ty ghi nhận lợi nhuận đột biến khoảng 468 tỷ từ việc chuyển nhượng 26% PVI SunLife. ĐHĐCĐ đã thông qua cổ tức 2015 là 20%, nâng từ mức kế hoạch 9% trước đó. Dự kiến trả cổ tức trước Q3/2016

Kế hoạch 2016:

Tổng doanh thu toàn PVI đặt kế hoạch 10,367 tỷ đồng (+4.4%). Doanh thu chủ yếu đến từ mảng bảo hiểm phi nhân thọ. LNST của công ty mẹ đặt kế hoạch 305.7 tỷ đồng (-42% yoy). Nếu loại trừ thu nhập tài chính đột biến, BSC ước tính mức tăng trưởng lợi nhuận là 10.6% yoy. Cổ tức dự kiến là 12%. Với mức trích lập quỹ phúc lợi khen thưởng 6%, kế hoạch đề ra tương ứng với mức EPS 2016 = 1,291 VND/cp. Với mức giá đóng cửa ngày 20/4/2016 là 24,800 VND, cổ phiếu PVI đang được giao dịch với mức P/E forward = 19.2x, và mức P/B forward là 0.81x.

Quan điểm đầu tư:

Năm 2016 dự kiến có nhiều khó khăn cho PVI khi giá dầu xuống thấp làm các đơn vị cắt giảm nhân sự, chi phí, vốn đầu tư, qua đó ảnh hưởng đến doanh thu bảo hiểm trong lĩnh vực dầu khí của PVI. Trong năm 2015, tỷ lệ doanh thu liên quan đến tập đoàn dầu khí trong tổng doanh thu là 28%. Công ty dự kiến sẽ phải mở rộng mạng lưới phân phối, tập trung phát triển kênh Banca, để bù lại cho mức giảm doanh thu từ lĩnh vực dầu khí. Trong năm, PVI tiếp tục thực hiện các công tác tìm kiếm nhà đầu tư chiến lược cho PVI Re, thực hiện kế hoạch thoái vốn khỏi CTCP Đầu tư PV2 (giá gốc 73.3 tỷ đồng)

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	FPT	14/3/2016	48.7	47.1	-1.7%	-3.3%	45.3	54.5
2	GMD	14/3/2016	40.4	38.5	-1.5%	-4.7%	37.6	45.2
3	DPS	22/3/2016	6.4	6.8	7.9%	6.3%	6.0	7.2
4	GTN	21/3/2016	15.8	15.8	-1.3%	0.0%	14.7	17.7
Trung bình					0.9%	-0.4%		

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	MBB	27/4/2015	13.8	14.5	-0.7%	5.1%	12.8	16.56
2	CMG	17/10/2015	14.6	14.6	-8.2%	0.0%	13.6	17.52
3	APC	18/12/2015	18	16.8	-4.5%	-6.7%	16.7	21.6
4	ELC	22/2/2016	23.7	22.3	-5.1%	-5.9%	22.0	28.44
5	PGD	29/2/2016	35.7	42.9	13.5%	20.2%	33.2	42.84
Trung bình					-1.0%	2.5%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VIC	50.5	1.61	0.779	1.42MLN
VCB	42.8	0.94	0.535	769750
GAS	44.8	1.13	0.48	859070
DPM	29.7	3.13	0.177	1.63MLN
BID	15.7	0.64	0.171	1.07MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	136	-2.16	-1.807	1.70MLN
MSN	67.5	-2.17	-0.562	214480
HT1	26.3	-2.95	-0.128	28420
LGC	19.8	-5.71	-0.116	1130
NT2	30.6	-2.38	-0.103	488200

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VLF	1.2	9.09	0.001	34340
VNH	1.2	9.09	0	143020
DRH	36.7	7	0.022	297320
TDW	26	7	0.007	10
HSG	39.5	6.76	0.164	2.86MLN

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
DAT	33.6	-6.93	-0.048	14440
LCM	2.7	-6.9	-0.002	227860
C32	47.5	-6.86	-0.02	637900
VNE	9.6	-6.8	-0.029	1.32MLN
HOT	19.6	-6.67	-0.006	40

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
NVB	5.8	5.45	0.047	100
AAA	18.2	8.33	0.036	1.48MLN
CHP	20.5	1.49	0.02	68600
VCS	91.2	0.66	0.017	50600
VGS	10.8	5.88	0.012	1.42MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	17.7	-0.56	-0.049	73200
BCC	13.9	-4.79	-0.035	341200
PHP	22.4	-0.88	-0.034	7400
PLC	29	-2.36	-0.029	201400
DGL	45	-2.17	-0.024	4000

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

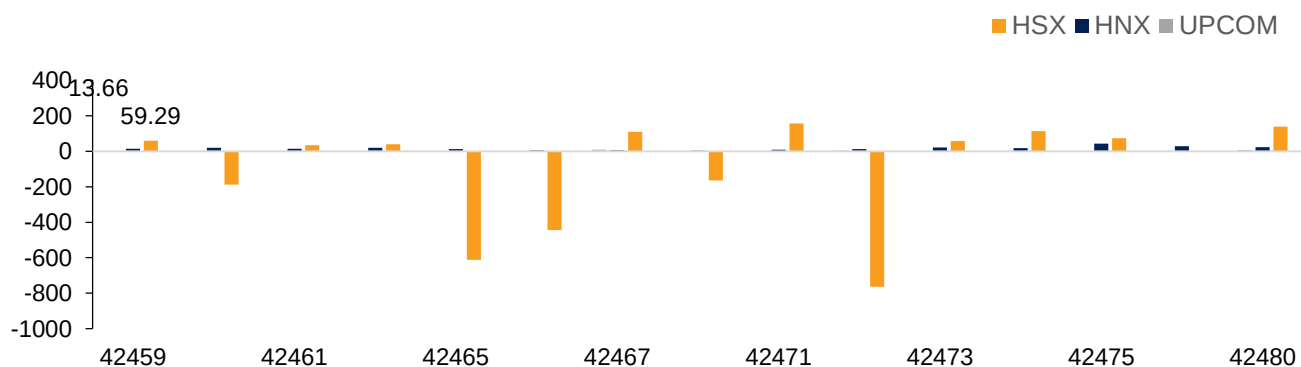
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
LTC	5.5	10	0.001	117700
VAT	13.2	10	0.003	227700
MHL	7	9.38	0.001	1100
VC6	9.4	9.3	0.003	400
DZM	6	9.09	0.001	100

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
HBE	5.4	-10	-0.001	100
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	DBC	Thức ăn CN	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	29.2	4,030	8.8	1.0	Click	
2	TCR	VLXD	Mua	17/3/2015	8.5		9.3	930	10.5	0.7	Click	
3	VIT	VLXD	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	24.5	2,490	10.0	1.9	Click	
4	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	24.9	3,900	6.7	1.0	Click	
5	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	18.9	2,960	8.9		Click	
6	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	57.5	7,510	10.0	2.3	Click	
7	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	32.0	3,640	9.5	0.8	Click	
8	SJS	BDS	Mua	30/10/2015	24	25.3	20	1,740	13.5	1.3	Click	
9	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	15.4	1,270	13.8	1.4	Click	Click
10	BMP	Nhựa	Nắm giữ	28/10/2015	124.0	125.7	133.0	10,130	12.7	3.2	Click	
11	ITC	BDS	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	7.7	350	25.0	0.4	Click	
12	ITD	Công nghệ	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	20.7	2,140	9.5	1.3	Click	Click
13	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	8.0	2,370	4.4	1.1	Click	Click
14	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	20.5	1,611	11.5	1.7	Click	
15	CSV	Hóa chất	Mua	8/7/2015	22.7	26.7	20.5	3,258	7.0	1.7	Click	
16	UNI	BDS	Mua	8/7/2015	12.2	14.5	9.2	389	25.2	0.9	Click	
17	KDH	BDS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	22.9	1,896	11.9	1.2	Click	Click
18	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	24.9	3,352	10.9	2.1	Click	Click
19	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	16.8	2,136	9.5	1.4	Click	Click
20	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	36.8	3,029	8.1	1.4	Click	Click
21	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	18.0	3,347	7.9	1.8	Click	Click
22	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	14.5	2,136	7.3	1.1	Click	Click
23	NKG	Thép	Mua	6/10/2015	12.2	17.7	15.0	2,288	6.4	1.2	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>

