

Thứ năm, ngày 28 tháng 4 năm 2016

Vietnam Daily Review

Kỳ vọng vượt 600 điểm (3)

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 29/4/2016			•
Tuần 25/4-29/4/2016			•
Tháng 4/2016		•	

Điểm nhấn

Thị trường tiếp tục điều chỉnh nhẹ, các chỉ số đảo chiều nhiều lần trong phiên. Nhóm cổ phiếu ngân hàng đã quay đầu giảm điểm trong phiên hôm nay, khiến VNM, GAS... không giữ được sắc xanh của chỉ số. Độ rộng thị trường tiếp tục suy yếu. Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên cả 3 sàn phiên thứ 2 liên tiếp.

Nhận định thị trường

VN-Index quay trở lại kiểm định ngưỡng hỗ trợ 590 điểm. Lực mua suy yếu tuy nhiên chúng tôi vẫn kỳ vọng vào phiên test lại ngưỡng kháng cự 600 trong phiên ngày mai.

Nhà đầu tư thay đổi tỷ trọng danh mục tương ứng khi thị xác định rõ ràng xu hướng vận động ở phiên tiếp theo kèm theo gia tăng thanh khoản.

Cập nhật doanh nghiệp

CTG - NHTMCP Công thương Việt Nam (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

591.67

Giá trị: 1590.72 tỷ

-2.29 (-0.39%)

Khối ngoại (ròng): 45.04 tỷ

HNX-INDEX

80.25

Giá trị: 401.9 tỷ

-0.04 (-0.05%)

Khối ngoại (ròng): 0.448 tỷ

UPCOM-INDEX

57.91

Giá trị: 79.53 tỷ

-0.56 (-0.96%)

Khối ngoại (ròng): 7.76 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	45.4	0.2%
Giá vàng	1,257	0.9%
Tỷ giá USD/VND	22,305	0.1%
Tỷ giá EUR/VND	25,336	0.3%
Tỷ giá JPY/VND	20,173	0.9%
LS liên NH 1 tháng	4.6%	-
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

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 tiếp tục suy yếu trong suốt phiên và thanh khoản giảm, với 164 mã tăng / 239 mã giảm trên cả hai sàn.

Chỉ số thị trường giảm do phần lớn các cổ phiếu trên thị trường giảm điểm, cũng như góp thêm từ các cổ phiếu vốn hóa lớn điều chỉnh, ghi nhận sự vận động tích cực trong phiên của FPT, GAS, VCB.

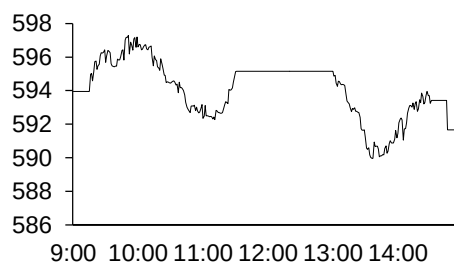
Nhận định

Thị trường điều chỉnh 2.29 điểm, kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ 590 trong phiên hôm nay, đạt 591.67 điểm vào cuối phiên. Lực cầu thị trường suy giảm tuy nhiên chỉ số VN-index vẫn đang vận động trong vùng an toàn.

Nhà đầu tư thay đổi tỷ trọng danh mục tương ứng khi thị xác định rõ ràng xu hướng vận động ở phiên tiếp theo kèm theo gia tăng thanh khoản.

Hình 1

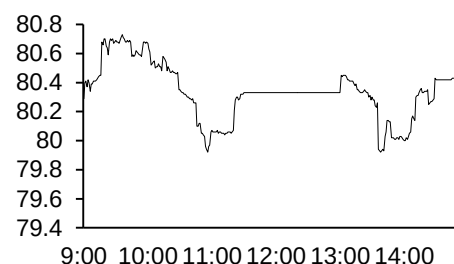
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HAG	5.1	7.9	-1.25
FLC	4.61	6.9	-1.43
HQC	4.24	5.6	0
VHG	3.29	5.3	-3.64
FPT	3.25	48.4	1.47

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
FPT	49.5	VIC	9
MBB	8.4	CTD	8.5
PVT	6.6	VCB	7.6
GAS	5.5	NBB	5.6
SCR	2.9	NDN	3.7

Nguồn: BSC Research

Trần Thị Hồng Tươi

Chuyên viên phân tích doanh nghiệp

tuoith@bsc.com.vn

Cập nhật doanh nghiệp

CTG - NHTMCP Công thương Việt Nam (HSX)

Kết quả kinh doanh quý 1/2016:

Tổng tài sản tăng trưởng 2% so với cuối năm 2015 (khoảng 795 nghìn tỷ đồng). Trong đó, tín dụng tăng trưởng 3% qoq, huy động vốn tăng 2% qoq. Tỷ lệ nợ xấu được kiểm soát ở mức 0,8%. Lợi nhuận trước thuế hợp nhất đạt 2.400 tỷ đồng (+53% yoy).

Kế hoạch kinh doanh 2016:

Ngân hàng đặt mục tiêu tăng trưởng tổng tài sản đạt 14% lên 890 nghìn tỷ đồng, tín dụng tăng trưởng 18% đạt 798 nghìn tỷ đồng và huy động vốn tăng 14% đạt 811 nghìn tỷ đồng. Tỷ lệ nợ xấu dưới 3%. Lợi nhuận trước thuế hợp nhất kế hoạch là 7.900 tỷ đồng (+8% yoy). Ngân hàng không chia cổ tức năm 2015 và đặt kế hoạch tỷ lệ chia cổ tức năm 2016 đạt từ 7-9%.

Kế hoạch sáp nhập PGbank:

Vietinbank đã trình bộ hồ sơ sáp nhập lên NHNN làm cơ sở để NHNN trình lên Thủ tướng Chính phủ. Dự kiến, tháng 5/2016, ngân hàng sẽ nhận được quyết định chính thức về việc sáp nhập này và hoàn tất sáp nhập, tích hợp hệ thống 2 ngân hàng vào tháng 8/2016, trước khi triển khai đồng bộ hệ thống core banking mới (dự kiến vào tháng 9/2016). Theo đó, vốn điều lệ của ngân hàng được dự kiến tăng lên 49 nghìn tỷ đồng trong năm 2016, vốn chủ sở hữu tăng lên 64 nghìn tỷ đồng (+15% yoy).

Quan điểm đầu tư:

Chúng tôi khuyến nghị mua cổ phiếu CTG tại mức giá 18.300 đồng/cp (upside 8%). Ngày 26/4/2016, cổ phiếu CTG được giao dịch tại mức giá 16.900 đồng/cp, tương đương P/E FW là 12,67x và P/B là 1,12x. Chúng tôi lưu ý, tốc độ tăng trưởng tín dụng của CTG có thể chậm lại trong năm 2016 do ảnh hưởng của dự thảo sửa đổi bổ sung thông tư 36, đồng thời chi phí trích lập dự phòng rủi ro tăng (tham khảo báo cáo cập nhật CTG). BSC ước tính lợi nhuận sau thuế của CTG đạt 6.105 tỷ đồng, tương đương EPS 2016 là 1.333 đồng/cp.*

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	FPT	14/3/2016	48.7	48.4	1.0%	-0.6%	45.3	54.5
2	GMD	14/3/2016	40.4	40.5	3.6%	0.2%	37.6	45.2
3	DPS	22/3/2016	6.4	6.9	9.5%	7.8%	6.0	7.2
4	GTN	21/3/2016	15.8	16.3	1.9%	3.2%	14.7	17.7
Trung bình					4.0%	2.7%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	27/4/2015	13.8	14.8	1.4%	7.2%	12.8	16.56
2	CMG	17/10/2015	14.6	14.8	-6.9%	1.4%	13.6	17.52
3	APC	18/12/2015	18	17	-3.4%	-5.6%	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	44.8	18.5%	25.5%	33.2	42.84
Trung bình					0.9%	4.5%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	51	0.99	0.48	1.26MLN
VCB	46.2	0.43	0.267	693290
FPT	48.4	1.47	0.14	3.01MLN
MBB	14.8	0.68	0.08	765550
STB	10.3	0.98	0.075	1.20MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VIC	52	-1.89	-0.973	520580
BID	16.5	-2.94	-0.857	866470
CTG	16.2	-1.82	-0.56	1.14MLN
MSN	69	-0.72	-0.187	232460
HPG	32.5	-0.61	-0.074	1.67MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNH	1.1	10	0	45800
PIT	7.7	6.94	0.004	1410
PJT	10.8	6.93	0.004	17990
NAV	9.4	6.82	0.002	2090
HVX	4.9	6.52	0.006	10

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GTT	0.9	-10	-0.002	178880
VLF	1.1	-8.33	-0.001	5440
HOT	18	-8.16	-0.006	1780
PNC	10.7	-6.96	-0.004	20
KHP	10.8	-6.9	-0.017	176490

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
NTP	68.2	1.04	0.11	8700
VC6	8.8	2.33	0.046	100
NVB	5.7	3.64	0.021	119300
PVI	25.2	3.28	0.021	170000
KKC	13.7	1.48	0.017	11700

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TV2	100	-6.1	-0.142	10300
VBC	53.3	-9.66	-0.059	4600
ACB	17.7	-0.56	-0.049	39200
DST	42.3	-10	-0.019	381900
L14	57.2	-9.92	-0.018	18800

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

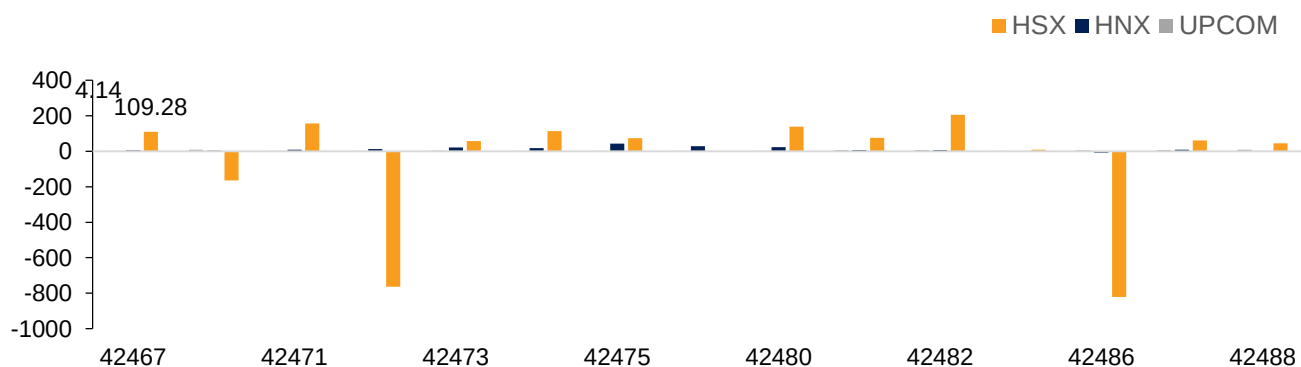
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
DP3	26.4	10	0.003	18600
PVL	2.2	10	0.006	146500
SGC	33.6	9.8	0.006	100
DNY	7.9	9.72	0.002	12000
SVN	3.8	8.57	0.002	767800

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
DST	42.3	-10	-0.019	381900
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	30.2	4,030	8.8	1.0	Click	
2	TCR	VLXD	Mua	17/3/2015	8.5		8.3	930	10.5	0.7	Click	
3	VIT	VLXD	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	23.3	2,490	10.0	1.9	Click	
4	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	24.4	3,900	6.7	1.0	Click	
5	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	18.4	2,960	8.9		Click	
6	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	56.0	7,510	10.0	2.3	Click	
7	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	35.7	3,640	9.5	0.8	Click	
8	SJS	BDS	Mua	30/10/2015	24	25.3	21	1,740	13.5	1.3	Click	
9	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	15.6	1,270	13.8	1.4	Click	Click
10	BMP	Nhựa	Nắm giữ	28/10/2015	124.0	125.7	138.0	10,130	12.7	3.2	Click	
11	ITC	BDS	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	8.4	350	25.0	0.4	Click	
12	ITD	Công nghệ	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	22.2	2,140	9.5	1.3	Click	Click
13	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	7.9	2,370	4.4	1.1	Click	Click
14	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	18.3	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	8.7	389	25.2	0.9	Click	
17	KDH	BDS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	22.8	1,896	11.9	1.2	Click	Click
18	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	25.4	3,352	10.9	2.1	Click	Click
19	APC	Chiều xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	17.0	2,136	9.5	1.4	Click	Click
20	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	37.1	3,029	8.1	1.4	Click	Click
21	TNG	Dệt may	Mua	15/6/2015	25.2	29.4	18.5	3,347	7.9	1.8	Click	Click
22	MBB	Ngân hàng	Mua	11/6/2015	13.8	16.6	14.8	2,136	7.3	1.1	Click	Click
23	NKG	Thép	Mua	6/10/2015	12.2	17.7	16.4	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>

