

Thứ tư, ngày 18 tháng 5 năm 2016

Vietnam Daily Review

Có thể trở lại đà tăng sau khi điều chỉnh

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 19/5/2016		•	
Tuần 16/5-20/5/2016			•
Tháng 5/2016			•

Điểm nhấn

VN-Index (-0.37%) đã có 1 phiên điều chỉnh nhẹ với khối lượng (-2%) và giá trị (-7%) giao dịch giảm nhẹ như nhận định của chúng tôi trong báo cáo trước. VN-Index tăng điểm nhẹ đầu giờ nhưng áp lực bán từ các cổ phiếu Bluechips như VNM, GAS, BVH, VIC... khiến VN-Index đóng cửa giảm. Đáng chú ý có HAG và HNG tiếp tục tăng trần.

HNX (-0.03%) và Upcom (-0.49%) cũng đồng thời đóng cửa giảm nhẹ với khối lượng và giá trị giao dịch giảm nhẹ.

Điểm sáng trong ngày giao dịch hôm nay là nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục giữ vị thế mua ròng trên cả 3 sàn.

Nhận định thị trường

VN-Index có thể quay trở lại đà tăng điểm sau các phiên điều chỉnh và tiếp tục vận động an toàn trong kênh tăng giá. Tuy nhiên, VN-Index đang tiếp cận vùng kháng cự mạnh xung quanh 637 điểm.

Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua cổ phiếu cơ bản tốt chưa tăng điểm mạnh trong các phiên điều chỉnh, hạn chế mua đuổi.

Cập nhật doanh nghiệp

BVH - Tập đoàn Bảo Việt (HOSE)

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

622.45

Giá trị: 2052.9 tỷ

-2.3 (-0.37%)

Khối ngoại (ròng): 148 tỷ

HNX-INDEX

82.19

Giá trị: 551.68 tỷ

-0.02 (-0.02%)

Khối ngoại (ròng): 11.25 tỷ

UPCOM-INDEX

56.62

Giá trị: 134.72 tỷ

-0.27 (-0.47%)

Khối ngoại (ròng): 0.271 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	48.2	-0.3%
Giá vàng	1,271	-0.6%
Tỷ giá USD/VND	22,290	-0.3%
Tỷ giá EUR/VND	25,147	-0.3%
Tỷ giá JPY/VND	20,613	1.1%
LS liên NH 1 tháng	3.7%	-
LS TPCP 5 năm	6.2%	-

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

Khởi ngoại mua ròng trên HOSE và trên HNX phiên hôm nay. Thị trường điều chỉnh về gần ngưỡng hỗ trợ 620 điểm và thanh khoản duy trì, với 180 mã tăng / 242 mã giảm trên cả hai sàn.

Chỉ số thị trường tăng trong suốt phiên giao dịch, sau đó quay đầu điều chỉnh xuống dưới mốc tham chiếu từ đầu giờ chiều, bởi sự điều chỉnh của một phần không nhỏ các mã trên thị trường, một số mã cổ phiếu lớn dẫn dắt điều chỉnh như VNM, BVH, GAS, ngoại trừ VCB duy trì lực cầu mạnh vào cuối phiên.

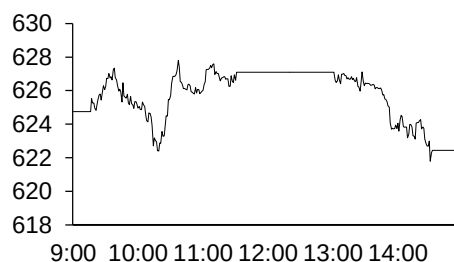
Nhận định

Thị trường giảm -2.3 điểm, giữ được ngưỡng hỗ trợ 620 điểm vào cuối phiên, đạt 622.45 điểm. Lực cầu thị trường duy trì và chỉ số VN-index vẫn đang vận động trong vùng an toàn.

Nhà đầu tư có thể thực hiện mua thăm dò cổ phiếu mới cơ bản tốt chưa có dấu hiệu tăng giá mạnh trong những phiên gần đây khi thị trường kiểm tra lại ngưỡng hỗ trợ 620.

Hình 1

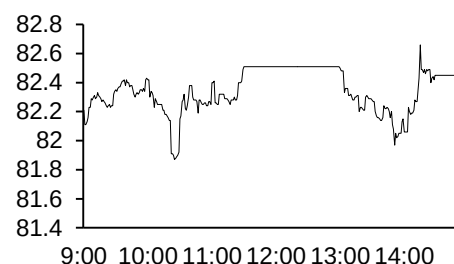
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	8.11	6.6	1.54
PVD	5.15	29.7	3.13
FIT	4.83	6.9	6.15
HQC	4.33	5.5	0
MBB	4.07	15.3	2

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
PVD	71.36	VCB	15.99
GAS	25.22	VNM	13
MSN	17.75	VIC	8.8
MBB	15.41	HPG	4.54
PVS	5.46	TNG	0.59

Nguồn: BSC Research

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

Cập nhật doanh nghiệp

BVH - Tập đoàn Bảo Việt (HOSE)

KQKD Q1/2016:

4,283.7 tỷ đồng doanh thu phí bảo hiểm gốc (+21% yoy); trong đó bảo hiểm nhân thọ đóng góp 2,718 tỷ đồng (+29.7% yoy) và bảo hiểm phi nhân thọ đóng góp 1,564.9 tỷ đồng (+9.5% yoy). Lợi nhuận sau thuế cho tập đoàn đạt 378.2 tỷ đồng (+6.7% yoy). Tỷ lệ bồi thường gốc là 33.5%, thấp hơn so với mức 36.5% của Q1/2014, giúp giảm lợi nhuận kết hợp từ 109% (Q1/2014) về 106.1%, mặc dù hoạt động bảo hiểm gốc vẫn chưa có lợi nhuận. Hoạt động đầu tư của công ty mang về mức lợi nhuận 786.9 tỷ đồng (-3.1%).

Kế hoạch 2016:

Doanh thu hợp nhất kế hoạch là 22,504 tỷ (+8.2% yoy) và LNST đạt 1,190 tỷ (+1.3% yoy). Cổ tức dự kiến 8%. Định hướng kinh doanh của BVH trong 2016 tiếp tục là phát triển bền vững và tập trung quản lý rủi ro. Công ty sẽ chú trọng đầu tư nền tảng để chuẩn bị cho giai đoạn 2018-2020, với mục tiêu doanh thu đạt 33,000 - 35,000 tỷ đồng (10-11%/năm); và lợi nhuận hợp nhất 1,500 - 1,600 tỷ đồng (6-9%/năm). Với tỷ lệ trích quỹ khen thưởng phúc lợi 5%, kế hoạch đặt ra của BVH tương đương với EPS 2016 ước tính ở mức 1,594, và BVPS 2016 ước tính là 20,670VND.

Đại hội cổ đông bầu ra 3 thành viên mới của hội đồng quản trị bao gồm 2 đại diện từ cổ đông lớn Sumitomo và ông Nguyễn Anh Tùng, đại diện từ SCIC.

Cổ phiếu BVH hiện đang được giao dịch ở mức 63,000, tương đương với P/E F ở mức 39.5x và P/B F là 3.05x. Đây là mức định giá cao hơn đáng kể so với ngành bảo hiểm hiện nay.

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	47.7	0.4%	-2.1%	45.3	54.5
2	GMD	14/3/2016	40.4	43.8	6.3%	8.4%	37.6	45.2
3	GTN	21/3/2016	15.8	15.9	-0.6%	0.6%	14.7	17.7
4	TMS	9/5/2016	66.5	69	2.2%	3.8%	60.0	74.5
5	NCT	9/5/2016	112	112	0.9%	0.0%	107.0	125.4
Trung bình					1.8%	2.2%		

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	15.3	0.0%	10.9%	12.8	16.56
2	CMG	17/10/2015	14.6	15.4	3.4%	5.5%	13.6	17.52
3	APC	18/12/2015	18	16.7	-4.0%	-7.2%	16.7	21.6
4	ELC	22/2/2016	23.7	20.8	-6.3%	-12.2%	22.0	28.44
5	PGD	29/2/2016	35.7	47	0.2%	31.7%	33.2	42.84
Trung bình					-1.4%	5.7%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	49	1.45	0.935	1.26MLN
EIB	12	6.19	0.433	1.88MLN
MBB	15.3	2	0.241	3.48MLN
HAG	8.4	6.33	0.198	1.74MLN
HNG	8.3	6.41	0.192	225800

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	145	-1.36	-1.203	637860
VIC	53.5	-1.83	-0.972	586250
GAS	58	-1.69	-0.959	1.13MLN
BVH	61.5	-2.38	-0.512	308140
PPC	16.2	-14.74	-0.458	343220

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PNC	13.8	6.98	0.005	20
VTB	13.9	6.92	0.005	230
HOT	23.3	6.88	0.006	310
VAF	18.8	6.82	0.017	210
TCO	11	6.8	0.007	1010

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PPC	16.2	-14.74	-0.458	343220
GTT	0.7	-12.5	-0.002	105340
DTT	10.7	-6.96	-0.003	560
TLH	8.2	-6.82	-0.025	3.13MLN
ANV	6.9	-6.76	-0.017	42290

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ACB	19.3	1.58	0.146	519400
TV2	92	5.63	0.107	10300
SCJ	6.2	6.9	0.045	300
VCM	16	4.58	0.026	100
TAG	29	9.85	0.022	5300

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VC6	8.7	-8.42	-0.184	700
NTP	67	-1.33	-0.141	21000
PVR	3.2	-8.57	-0.07	1000
VHL	44	-2.65	-0.042	1600
PHC	7.4	-2.63	-0.034	11400

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

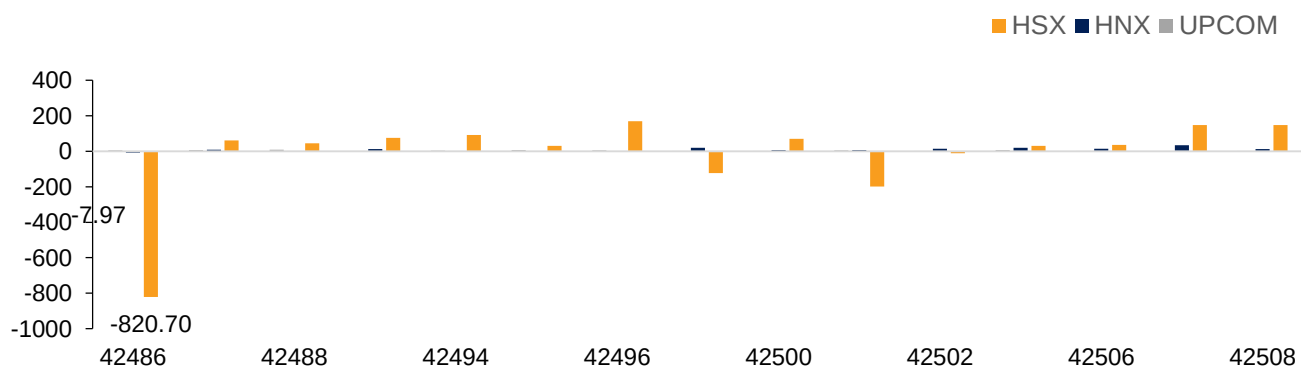
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CAN	27.5	10	0.007	200
TSB	9.9	10	0.002	5600
TV3	55	10	0.018	6700
VE9	7.7	10	0.006	100
SGC	36.4	9.97	0.006	200

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ALT	14.4	-10	-0.005	2200
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	TMT	Ô tô	Mua	25/4/2016	39.6	52.5	41.0	5,340	7.5	3.2	Click	
2	GMD	Cảng biển	Mua	6/4/2016	38.7	45.8	43.8	3,444	12.0	0.9	Click	
3	PTI	Bảo hiểm	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	23.5	1,340	17.3	1.0	Click	
4	DBC	Thức ăn CN	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	33.7	4,030	8.8	1.0	Click	
5	TCR	VLXD	Mua	17/3/2015	8.5		8.3	930	10.5	0.7	Click	
6	VIT	VLXD	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	21.5	2,490	10.0	1.9	Click	
7	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	24.8	3,900	6.7	1.0	Click	
8	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	18.1	2,960	8.9		Click	
9	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	59.0	7,510	10.0	2.3	Click	
10	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	35.8	3,640	9.5	0.8	Click	
11	SJS	BĐS	Mua	30/10/2015	24	25.3	24	1,740	13.5	1.3	Click	
12	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	16.8	1,270	13.8	1.4	Click	Click
13	BMP	Nhựa	Nắm giữ	28/10/2015	124.0	125.7	145.0	10,130	12.7	3.2	Click	
14	ITC	BĐS	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	8.5	350	25.0	0.4	Click	
15	ITD	Công nghệ	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	24.6	2,140	9.5	1.3	Click	Click
16	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	7.8	2,370	4.4	1.1	Click	Click
17	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	19.0	1,611	11.5	1.7	Click	
18	CSV	Hóa chất	Mua	8/7/2015	22.7	26.7	20.5	3,258	7.0	1.7	Click	
19	UNI	BĐS	Mua	8/7/2015	12.2	14.5	8.7	389	25.2	0.9	Click	
20	KDH	BĐS	Mua	29/6/2015	21.5	25.1	22.9	1,896	11.9	1.2	Click	Click
21	TCM	Dệt may	Mua	24/6/2015	33.5	39.6	26.8	3,352	10.9	2.1	Click	Click
22	APC	Chiếu xạ	Mua	24/6/2015	18.3	20.0	16.7	2,136	9.5	1.4	Click	Click
23	DHC	Sản xuất giấy	Mua	15/6/2015	23.6	29.9	34.1	3,029	8.1	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	20160428_BSC_Vietnam Company Visit Note_VN_MBB	Báo cáo thăm DN	MBB	Click
2	20162804_BSC_Vietnam Company Visit Note_VN_CDN	Báo cáo thăm DN	CND	Click
3	20160427_BSCVietnam Company Update_VN_SSM	Báo cáo thăm DN	SSM	Click
4	20160426_BSCVietnam Company Update_VN_VGG	Báo cáo thăm DN	VGG	Click
5	20160426_BSCVietnam Company Update_VN_TMS	Báo cáo thăm DN	TMS	Click
6	20160426_BSCVietnam Company Update_VN_PNJ	Báo cáo thăm DN	PNJ	Click
7	20160425_BSC_Vietnam Company Update_VN_TMT	Báo cáo thăm DN	TMT	Click
8	Vietnam Company Update_VKC_ICB2733_20160426_VN	Báo cáo thăm DN	VKC	Click
9	20160415_BSC_Vietnam Company Visit Note_VN_DPR	Báo cáo thăm DN	DPR	Click
10	20160414_Vietnam Company Update_VN_HCC	Báo cáo thăm DN	HCC	Click
11	20160412_BSCVietnam Company Update_VN-PDB	Báo cáo thăm DN	PDB	Click
12	20160412_BSC_Vietnam Company Visit Note_VN_PHR	Báo cáo thăm DN	PHR	Click
13	20160411_BSC_Vietnam Company Visit Note_VN_TRC	Báo cáo thăm DN	TRC	Click
14	20160406_Vietnam Company Update_VN_BCC	Báo cáo thăm DN	BCC	Click
15	20160604_Vietnam Company Update_VN_NKG	Báo cáo thăm DN	NKG	Click
16	20160324_Vietnam Company Visit Note_VN_DRC	Báo cáo thăm DN	DRC	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>

