

Thứ năm, ngày 26 tháng 5 năm 2016

Vietnam Daily Review

Ngắn ngủi nhịp hồi

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 27/5/2016	•		
Tuần 23/5-27/5/2016		•	
Tháng 5/2016			•

Điểm nhấn

VN-Index có phiên giảm điểm sau 2 phiên tăng điểm nhẹ ở hỗ trợ MA 15. Tâm lý sốt ruột bán ra ở các cổ phiếu BCs đã khiến thị trường giảm sâu với khối lượng ở mức trung bình. Số mã giảm điểm áp đảo mạnh số mã tăng điểm. Giá dầu thế giới dù đứng ở mức đỉnh 10 tháng cũng không thể kéo xanh toàn nhóm dầu khí. Ở diễn biến ngược lại, những cổ phiếu penny như ATA, PTL, PXL tiếp tục tăng mạnh, cùng với đó là nhóm cổ phiếu cảng biển và thủy hải sản mà chúng tôi đã tư vấn đang có vận động tích cực hơn so với thị trường chung.

2 chỉ số HNX-Index và UPCOM-Index đều có sự vận động tương đồng với VN-Index.

Nhà đầu tư nước ngoài giữ vị thế mua ròng trên cả 3 sàn giao dịch. Thị trường đang có sự vận động không theo quy luật và ngược chiều với diễn biến giảm lãi suất. Lãi suất liên ngân hàng giảm mạnh do thanh khoản đang dư thừa và NHNN đang hút ròng trên OMO 4 tuần liên tiếp. Bên cạnh đó, kim ngạch xuất khẩu nông lâm thủy sản diễn biến tốt là thông tin hỗ trợ cho các cổ phiếu liên quan trên sàn.

Nhận định thị trường

Thị trường đã bước vào xu thế giảm điểm ngắn hạn. Trong bối cảnh thị trường thiếu vắng thông tin, các trụ VN-Index giảm điểm, thanh khoản thấp, việc mở vị thế mới và bắt đáy đang tiềm ẩn rủi ro. Nhà đầu tư nên tiếp tục giảm tỷ trọng danh mục về mức an toàn và theo dõi diễn biến VN-Index khi chỉ số này tiếp cận các ngưỡng hỗ trợ tiếp theo ở 598 và 590 để có kế hoạch trading phù hợp.

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

604.34

Giá trị: 1724.38 tỷ

-7.55 (-1.23%)

Khối ngoại (ròng): 90.767 tỷ

HNX-INDEX

81.06

Giá trị: 416.8 tỷ

-0.21 (-0.26%)

Khối ngoại (ròng): 28.842 tỷ

UPCOM-INDEX

56.09

Giá trị: 37.28 tỷ

-0.31 (-0.55%)

Khối ngoại (ròng): 2.979 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	49.7	0.4%
Giá vàng	1,228	0.2%
Tỷ giá USD/VND	22,360	2.1%
Tỷ giá EUR/VND	24,973	0.2%
Tỷ giá JPY/VND	19,905	-1.9%
LS liên NH 1 tháng	3.6%	-
LS TPCP 5 năm	6.2%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định thị trường	2
Danh mục khuyến nghị	3
Thống kê thị trường	4
Danh sách BCPT	5

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

tungdn@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Khối ngoại tiếp tục mua ròng trên HOSE (90.8 tỷ) và HNX (28.8 tỷ), mở lại vị thế mua ròng trên UPCOM (3.8 tỷ).

VN-Index không thể giữ được ngưỡng hỗ trợ 608 điểm đã xác nhận xu hướng giảm giá ngắn hạn. Số lượng mã giảm giá, trong đó có nhiều Bluechips, áp đảo mạnh số lượng mã tăng giá, 262 mã giảm/145 mã tăng, trên 2 sàn giao dịch chính.

Thanh khoản thị trường tiếp tục duy trì ở mức thấp, đã giảm trong phiên đến chủ yếu từ nhóm cổ phiếu Bluechips (VIC, BID, VCB, GAS, MSN, CTG). Trái lại, những cổ phiếu penny như ATA, PTL, PXL, và nhóm cảng biển, thủy, hải sản có diễn biến khá tích cực trong phiên.

Thị trường đang có sự vận động không theo quy luật và ngược chiều với diễn biến giảm lãi suất. Thanh khoản dư thừa trong hệ thống ngân hàng, lãi suất liên NH giảm mạnh – NHNN hút ròng liên tiếp 4 tuần trên OMO. Theo số liệu từ Vụ Tín dụng (NHNN), tăng trưởng tín dụng tính đến ngày 08/05/16 đạt mức 3,69% (cao hơn hẳn so với mức 1,3% của cùng kỳ năm ngoái). Bên cạnh đó kim ngạch xuất khẩu nông lâm thủy sản 5 tháng đạt hơn 12 tỷ USD, tăng 4,9% so với cùng kỳ năm 2015. Các ngành hàng có sự tăng trưởng mạnh bao gồm: cà phê, cao su, hạt điều, thủy sản... đây sẽ là thông tin hỗ trợ với những cổ phiếu trong ngành niêm yết trên 2 sàn.

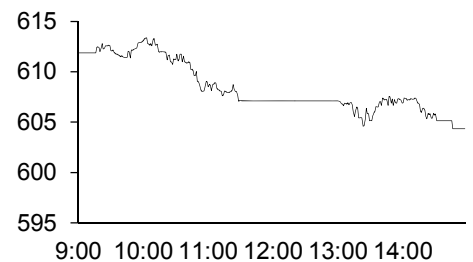
Nhận định

Mặc dù khối ngoại tiếp tục mua ròng, thị trường đã có 1 phiên giảm điểm khá sâu khi phục hồi ở ngưỡng hỗ trợ MA 15. Lực cầu thị trường vẫn duy trì thấp và VN-Index đã bước vào vòng giảm giá ngắn hạn.

Nhà đầu tư nên tiếp tục giữ tỷ trọng danh mục ở mức thấp, quan sát vận động của thị trường ở các ngưỡng hỗ trợ 598, 590, không nên bắt đáy khi thị trường chưa xác định xu hướng đảo chiều ngắn hạn và thanh khoản chưa được cải thiện.

Hình 1

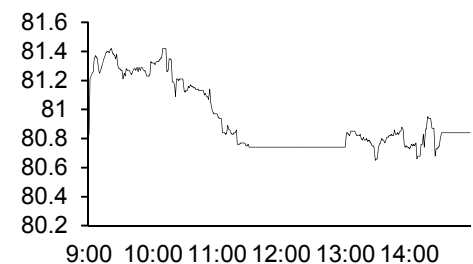
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HQC	7.09	5.4	0
TSC	3.84	7.3	-5.19
HAG	3.61	7.7	-3.75
GTN	3.37	17.2	-1.71
TLH	3.36	7.9	-4.82

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
PVS	16.741	STB	8.844
HPG	16.101	HAG	7.261
DCM	11.217	SKG	4.373
MBB	10.462	CSM	3.485
VIC	8.704	NDN	0.242

Nguồn: BSC Research

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	47.5	0.2%	-2.5%	45.3	54.5
2	GMD	14/3/2016	40.4	42.9	0.9%	6.2%	37.6	45.2
3	GTN	21/3/2016	15.8	17.2	7.5%	8.9%	14.7	17.7
4	TMS	9/5/2016	66.5	69.5	2.2%	4.5%	60.0	74.5
5	NCT	9/5/2016	112	106	-5.4%	-5.4%	107.0	125.4
Trung bình					1.1%	2.3%		

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	15.3	1.3%	10.9%	12.8	16.56
2	CMG	17/10/2015	14.6	14.9	-0.7%	2.1%	13.6	17.52
3	APC	18/12/2015	18	16.7	-4.0%	-7.2%	16.7	21.6
4	PVD	19/04/2016	22.7	29.8	16.0%	31.3%	21.1	27.24
5	CTD	29/04/2016	168.5	175	-0.6%	3.9%	156.7	202.2
Trung bình					2.4%	8.2%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
EIB	12.7	3.25	0.247	1.03MLN
MBB	15.3	0.66	0.08	769830
PVD	29.8	1.36	0.07	2.48MLN
DCM	13	1.56	0.053	1.32MLN
VHC	32.1	2.88	0.042	201110

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	141	-2.08	-1.803	963010
VIC	51	-1.92	-0.971	611130
VCB	45.3	-1.52	-0.934	722940
BID	17.5	-2.23	-0.685	1.60MLN
BVH	58	-2.52	-0.511	318530

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GTT	0.7	16.67	0.002	150900
KSS	1.1	10	0.002	22960
TIX	30.7	6.97	0.024	9500
PXT	7.7	6.94	0.005	640530
HOT	27.8	6.92	0.007	20

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNH	0.9	-10	0	9870
BTT	35.6	-6.32	-0.013	13980
D2D	30.6	-5.26	-0.009	2760
VPS	19.8	-4.81	-0.009	50
VOS	2.1	-4.55	-0.007	10470

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVR	3.4	9.68	0.07	100
KKC	14.5	5.84	0.069	5800
AAA	24.1	7.11	0.041	1.12MLN
VBC	70.5	5.22	0.036	2400
PEN	9	9.76	0.021	2900

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SGO	3.8	-2.56	-0.049	206800
TV2	92.1	-0.97	-0.02	1700
NTP	58.8	-0.17	-0.016	6100
PVG	7.7	-1.28	-0.012	26600
L14	79	-4.7	-0.011	800

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

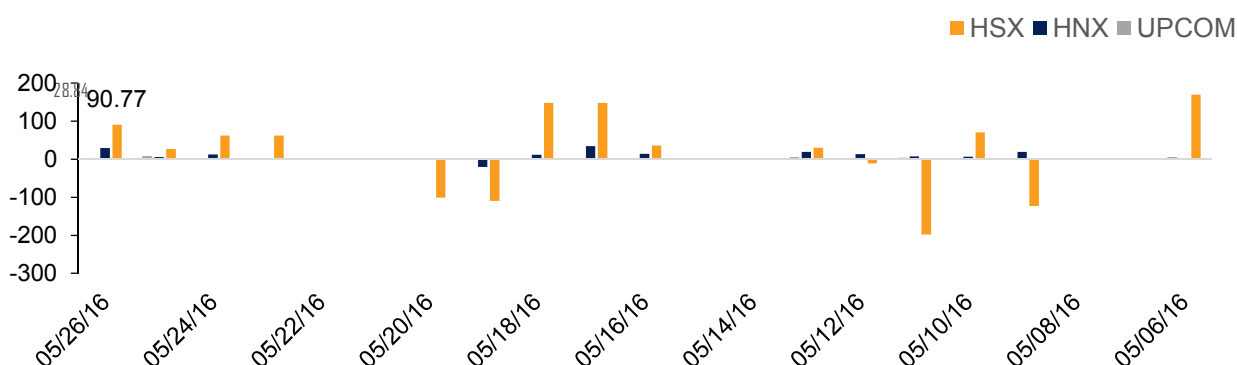
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.2	9.91	0.004	2500
TV3	54.4	9.9	0.018	200
PEN	9	9.76	0.021	2900
PVR	3.4	9.68	0.07	100
TFC	22.7	9.66	0.014	23900

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GMX	21	-9.87	-0.005	3200
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	Cập nhật danh mục ETF điều chỉnh 2016Q2	Phân tích vĩ mô		Click	
2	Báo cáo UPCOM Premium	Phân tích vĩ mô		Click	
3	Báo cáo P-Notes Bai học tu lịch su	Phân tích ngành		Click	
4	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 4/2016	Phân tích vĩ mô		Click	
5	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 3/2016	Phân tích vĩ mô		Click	
6	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 2/2016	Phân tích vĩ mô		Click	
7	Báo cáo Triển vọng ngành 2016	Phân tích ngành		Click	
8	Báo cáo Vĩ mô & TTCK 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
9	Market Insights_Sau cơn mưa trời sẽ lại sáng	Phân tích vĩ mô		Click	
10	How long & How low the VN-Index can go	Phân tích vĩ mô		Click	
11	Báo cáo Đánh giá ngành mía đường	Phân tích ngành		Click	
12	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 10/2015	Phân tích vĩ mô		Click	
13	Báo cáo Triển vọng ngành - 2015Q4	Phân tích ngành		Click	
14	Báo cáo Vĩ mô & TTCK - 2015Q4	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	MBB	Ngân hàng	Mua	28/4/2016	14.8	16.6	1.1	1,902	8.5	1.1	Click	
2	CDN	Cảng biển	Mua	28/4/2016	26.5		2.0	1,173	20.9	2.0	Click	
3	PNJ	Tiêu dùng	Mua	26/4/2016	57.0		4.1	1,762	34.3	4.3	Click	
4	VGG	Dệt may	Mua	26/4/2016	61.5		2.1	11,109	5.5	1.7	Click	
5	TMT	Ô tô	Mua	25/4/2016	39.6	52.5	3.1	5,340	7.5	3.2	Click	
6	GMD	Cảng biển	Mua	6/4/2016	38.7	45.8	1.0	3,444	12.0	0.9	Click	
7	PTI	Bảo hiểm	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	1.0	1,340	17.3	1.0	Click	
8	DBC	Thực ăn CN	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	1.3	4,030	8.8	1.0	Click	
9	TCR	VLXD	Mua	17/3/2015	8.5		0.6	930	10.5	0.7	Click	
10	VIT	VLXD	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	1.6	2,490	10.0	1.9	Click	
11	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	1.1	3,900	6.7	1.0	Click	
12	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	0.9	2,960	8.9		Click	
13	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	1.9	7,510	10.0	2.3	Click	
14	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	1.1	3,640	9.5	0.8	Click	
15	SJS	BDS	Mua	30/10/2015	24	25.3	1.1	1,740	13.5	1.3	Click	
16	PGI	Bảo hiểm	Mua	30/10/2015	17.6	20.2	1.4	1,270	13.8	1.4	Click	Click
17	BMP	Nhựa	Nắm giữ	28/10/2015	124.0	125.7	3.1	10,130	12.7	3.2	Click	
18	ITC	BDS	Mua	28/10/2015	8.7	15.5	0.4	350	25.0	0.4	Click	
19	ITD	Công nghệ	Mua	23/10/2015	17.2	20.7	1.5	2,140	9.5	1.3	Click	Click
20	CMS	Xây dựng	Mua	18/8/2015	10.2	13.8	0.6	2,370	4.4	1.1	Click	Click
21	CHP	Thủy điện	Mua	18/8/2015	18.2	20.8	1.5	1,611	11.5	1.7	Click	
22	CSV	Hóa chất	Mua	8/7/2015	22.7	26.7	1.6	3,258	7.0	1.7	Click	
23	UNI	BDS	Mua	8/7/2015	12.2	14.5	0.8	389	25.2	0.9	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>

