

Thu, February 16, 2017

Vietnam Daily Review

Rung lắc mạnh

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 17/02/2017		•	
Tuần 13/2-17/2/2017		•	
Tháng 2/2017		•	

Điểm nhấn

Hôm nay đánh dấu một phiên giao dịch giằng co với biến động mạnh của thị trường sau khi vượt qua thành công ngưỡng kháng cự 710 điểm. Trong phiên sáng và đầu phiên giao dịch chiều, chỉ số VN-Index bứt phá thẳng lên mức đỉnh 717 điểm, được hỗ trợ bởi các cổ phiếu lớn như SAB, GAS, BVH, nhóm cổ phiếu nông nghiệp, cao su, xây dựng và hầu hết các cổ phiếu trong nhóm ngân hàng. Tuy nhiên, ngay sau khi chạm đến đỉnh, trong nửa cuối của phiên giao dịch chiều, VN-Index quay đầu giảm điểm trở lại dưới mức tham chiếu đầu phiên và mức kháng cự 710 vừa mới đạt được. Điều này là do sự không đồng thuận trong nhóm BCs, như cổ phiếu VCB, BID thuộc nhóm ngân hàng, VIC, VNM, BVH, SSI, BHN, cùng với nhóm ngành thép (HPG, HSG), xây dựng (VIC) và dầu khí (PVD, PVS). Thị trường hôm nay phân hóa mạnh, số lượng mã điều chỉnh tăng nhanh trong phiên chiều, chủ yếu từ áp lực chốt lời của nhà đầu tư sau khi chứng kiến thị trường bật tăng trong phần lớn thời gian giao dịch của phiên hôm nay. Sự phân hóa diễn ra ở từng cổ phiếu trong phiên, giữa các mã trong cùng một ngành (đặc biệt là ngành ngân hàng và dầu khí), và giữa các cổ phiếu BCs với nhau. Nhờ hoạt động giao dịch tương đối mạnh trong phiên, thanh khoản thị trường hôm nay tăng cao hơn so với phiên hôm qua là 550 tỷ (+19.4%).

Nhận định thị trường

Thị trường ngày 16/2 chứng kiến một phiên biến động và phân hóa dòng tiền mạnh sau khi vượt mức kháng cự 710 điểm. Mặc dù thanh khoản thị trường gia tăng tốt, nhưng dưới áp lực chốt lời ngắn hạn, dẫn tới sự không đồng thuận của nhóm các cổ phiếu dẫn dắt khiến cho VN-Index không thể duy trì được mức đỉnh vừa tạo lập trong phiên và quay đầu giảm trở lại mức tích lũy ban đầu. Theo đánh giá của chúng tôi, phiên rung lắc mạnh ngày hôm nay không mang tính chất tiêu cực, vì nó thể hiện dòng tiền đang tìm kiếm cơ hội đầu tư và vẫn đang ở lại trên thị trường với mức thanh khoản cao. Dự kiến thị trường sẽ tiếp tục tích lũy để đạt tới mức kháng cự mới là 720 điểm. Nhà đầu tư tiếp tục giữ vững danh mục, cũng là cơ hội để nắm giữ cổ phiếu cơ bản tốt về hoạt động kinh doanh ở mức giá thấp hơn, hạn chế các hoạt động giao dịch các cổ phiếu có yếu tố thị trường khi dòng tiền tham gia thị trường vẫn đang tích cực thêm

Trưởng phòng

Trần Thăng Long

longtt@bsc.com.vn

Nhóm Vĩ mô & Thị trường

Bùi Nguyên Khoa

khoabn@bsc.com.vn

Đỗ Nam Tùng

tungdn@bsc.com.vn

VN-INDEX **709.35**
Value: 3404.3 bil **-2.22 (-0.31%)**
Foreigners (net): VND 179.91 bil

HNX-INDEX **85.65**
Value: 551.08 bil **-0.67 (-0.78%)**
Foreigners (net): VND 10.63 bil

UPCOM-INDEX **55.11**
Value 138.23 bil **0.06 (0.11%)**
Foreigners (net): VND 11.29 bil

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	53.2	0.2%
Giá vàng	1,237	0.0%
Tỷ giá USD/VND	22,751	0.4%
Tỷ giá EUR/VND	24,201	0.4%
Tỷ giá JPY/VND	20,037	-
LS liên NH 1 tháng	4.6%	-
LS TPCP 5 năm	5.0%	0.00

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

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

tungnd@bsc.com.vn

Tổng quan thị trường

Hôm nay đánh dấu một phiên giao dịch giằng co với biến động mạnh của thị trường sau khi vượt qua thành công ngưỡng kháng cự 710 điểm. Trong phiên sáng và đầu phiên giao dịch chiều, chỉ số VN-Index bứt phá thẳng lên mức đỉnh 717 điểm, được hỗ trợ bởi các cổ phiếu lớn như SAB, GAS, BVH, nhóm cổ phiếu nông nghiệp, cao su, xây dựng và hầu hết các cổ phiếu trong nhóm ngân hàng. Tuy nhiên, ngay sau khi chạm đến đỉnh, trong nửa cuối của phiên giao dịch chiều, VN-Index quay đầu giảm điểm trở lại dưới mức tham chiếu đầu phiên và mức kháng cự 710 vừa mới đạt được. Điều này là do sự không đồng thuận trong nhóm BCs, như cổ phiếu VCB, BID thuộc nhóm ngân hàng, VIC, VNM, BVH, SSI, BHN, cùng với nhóm ngành thép (HPG, HSG), xây dựng (VIC) và dầu khí (PVD, PVS). Thị trường hôm nay phân hóa mạnh, số lượng mã điều chỉnh tăng nhanh trong phiên chiều, chủ yếu từ áp lực chốt lời của nhà đầu tư sau khi chứng kiến thị trường bật tăng trong phần lớn thời gian giao dịch của phiên hôm nay. Sự phân hóa diễn ra ở từng cổ phiếu trong phiên, giữa các mã trong cùng một ngành (đặc biệt là ngành ngân hàng và dầu khí), và giữa các cổ phiếu BCs với nhau. Nhờ hoạt động giao dịch tương đối mạnh trong phiên, thanh khoản thị trường hôm nay tăng cao hơn so với phiên hôm qua là 550 tỷ (+19.4%).

Dòng tiền tiếp tục phân hóa vào nhiều mã khác nhau, đặc biệt tăng thêm các mã trong ngành thép và nông nghiệp, nhưng ROS vẫn duy trì là cổ phiếu thu hút dòng tiền nhất trên thị trường. Cần lưu ý thêm về khối lượng giao dịch đột biến tại các mã QCG, KKC và UDC, và khối lượng giao dịch thỏa thuận đột biến của mã cổ phiếu STG, PVS và trái phiếu của VIC. Chốt phiên giao dịch, chỉ số VN-index giảm 2.22 điểm, tương ứng giảm 0.31%, giảm xuống mức còn 709.35 điểm.

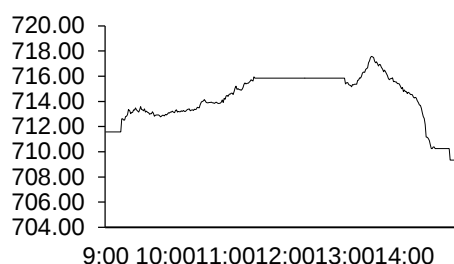
Khối ngoại mua ròng 179.9 tỷ trên sàn HOSE và 10.6 tỷ trên sàn HNX. Họ mua tập trung vào các mã có động thái điều chỉnh giảm điểm ngày hôm nay như cổ phiếu VNM (31.23 tỷ), HPG (14.57 tỷ), và bán mã PVD (12.1 tỷ), GTN (11.8 tỷ), DRC (7.6 tỷ)

Nhận định thị trường

Thị trường ngày 16/2 chứng kiến một phiên biến động và phân hóa dòng tiền mạnh sau khi vượt mức kháng cự 710 điểm. Mặc dù thanh khoản thị trường gia tăng tốt, nhưng dưới áp lực chốt lời ngắn hạn, dẫn tới sự không đồng thuận của nhóm các cổ phiếu dẫn dắt khiến cho VN-Index không thể duy trì được mức đỉnh vừa tạo lập trong phiên và quay đầu giảm trở lại mức tích lũy ban đầu. Theo đánh giá của chúng tôi, phiên rung lắc mạnh ngày hôm nay không mang tính chất tiêu cực, vì nó thể hiện dòng tiền đang tìm kiếm cơ hội đầu tư và vẫn đang ở lại trên thị trường với mức thanh khoản cao. Dự kiến thị trường sẽ tiếp tục tích lũy để đạt tới mức kháng cự mới là 720 điểm. Nhà đầu tư tiếp tục giữ vững danh mục, cũng là cơ hội để nắm giữ cổ phiếu cơ bản tốt về hoạt động kinh doanh ở mức giá thấp hơn, hạn chế các hoạt động giao dịch các cổ phiếu có yếu tố thị trường khi dòng tiền tham gia thị trường vẫn đang tích cực thêm.

Hình 1

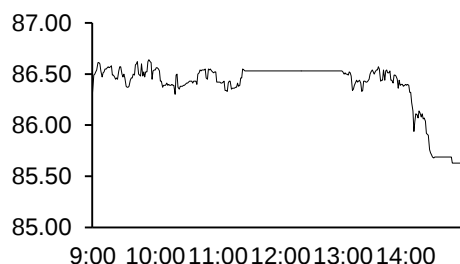
VN-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HAG	20.80	7.05	3.68
FLC	19.26	6.11	1.16
HQC	8.39	2.25	1.35
STB	6.46	10.45	5.03
CTG	6.18	19.30	0.00

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
CTG	57.50	PVD	12.10
VNM	31.20	GTN	11.70
HPG	14.60	DRC	7.60
SRF	12.30	NLG	5.80
SSI	12.20	DCM	4.30

Nguồn: BSC Research

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	GMD	26/09/2016	26.3	31.1	18.3%	24.2	28.5
2	VIC	17/10/2016	43.0	44.0	2.3%	41.0	47.0
3	PVT	27/5/2016	12.3	13.2	7.3%	11.7	13.5
4	CSV	19/12/2016	26.8	30.3	12.9%	26.0	30.0
5	KBC	26/12/2016	13.6	14.3	5.5%	13.0	15.0
Trung bình					9.3%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dừng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	27/4/2015	13.8	14.6	5.8%	12.8	16.6
2	GMD	4/7/2015	26.6	31.1	16.9%	24.7	31.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	140.3	7.9%	120.9	156.0
4	HPG	28/10/2016	40.8	44.7	9.6%	36.4	44.9
Trung bình					10.0%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SAB	215.40	0.70	0.42	44230.00
STB	10.45	5.03	0.33	6.18MLN
NVL	60.30	1.34	0.21	1.49MLN
ROS	140.40	0.72	0.19	2.58MLN
CII	32.80	4.79	0.18	3.46MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	132.00	-0.75	-0.64	666900.00
VCB	38.60	-1.03	-0.63	1.36MLN
VIC	44.00	-1.12	-0.58	871460.00
BID	17.00	-2.02	-0.53	4.21MLN
EIB	9.82	-6.92	-0.40	609680.00

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SSC	48.15	7.00	0.02	2370.00
TDW	33.65	7.00	0.01	100.00
RIC	9.64	6.99	0.01	120.00
SGT	6.13	6.98	0.01	17760.00
POM	15.35	6.97	0.08	19190.00

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNH	0.90	-10.00	0.00	9870
BTT	35.60	-6.32	-0.01	13980
D2D	30.60	-5.26	-0.01	2760
VPS	19.80	-4.81	-0.01	50
VOS	2.10	-4.55	-0.01	10470

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
PVR	3.40	9.68	0.07	100
KKC	14.50	5.84	0.07	5800
AAA	24.10	7.11	0.04	1.12MLN
VBC	70.50	5.22	0.04	2400
PEN	9.00	9.76	0.02	2900

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SGO	3.80	-2.56	-0.05	206800
TV2	92.10	-0.97	-0.02	1700
NTP	58.80	-0.17	-0.02	6100
PVG	7.70	-1.28	-0.01	26600
L14	79.00	-4.70	-0.01	800

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

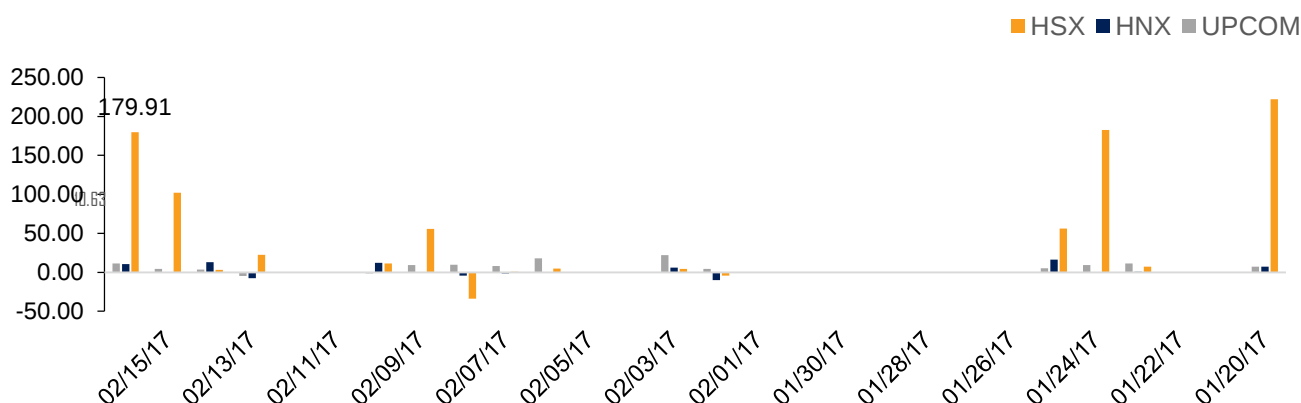
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GMX	21.00	-9.87	-0.01	3200
ONE	9.10	-9.90	0.00	31100
DID	4.60	-9.80	0.00	10100
NHA	9.30	-9.71	-0.01	100
KMT	5.80	-9.38	0.00	500

Hình 3

Giao dịch khối ngoại



Source: 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	BSCVietnam Company Update_VN_HT1	Cập nhật Doanh nghiệp		Click	
2	BSC_Vietnam Sector Review_2016_VN	Phân tích ngành		Click	
3	BSC_Vietnam Sector Outlook_2017_VN	Phân tích ngành		Click	
4	Thị trường vĩ mô 2017	Phân tích vĩ mô		Click	
5	BSC_Vietnam Macro Market Outlook_VN_2017	Phân tích vĩ mô		Click	
6	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2016M11	Phân tích vĩ mô		Click	
7	Báo cáo tổng hợp tháng 11 & nhận định tháng 12	Phân tích vĩ mô		Click	
8	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2016M10	Phân tích vĩ mô		Click	
9	Market Insights_Bầu cử Tổng thống Mỹ	Phân tích vĩ mô		Click	
10	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T10 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
11	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T9 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
12	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T8 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
13	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T7 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
14	Báo cáo Vĩ mô & TTCK Q2 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
15	Chúng ta chuẩn bị gì cho Brexit	Phân tích vĩ mô		Click	
16	Đánh giá tác động của TT 06	Phân tích ngành		Click	
17	Đánh giá nhanh top 30 cổ phiếu upcom	Phân tích ngành		Click	
18	Báo cáo Vĩ mô & TTCK tháng 5/2016	Phân tích vĩ mô		Click	
19	Cập nhật danh mục ETF điều chỉnh 2016Q2	Phân tích vĩ mô		Click	
20	Báo cáo UPCOM Premium	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	BFC	Nông nghiệp	Mua	30/08/2016	41.0	48.0	34.4	5.0	8.1	1.9	Click	
2	MWG	Thiết bị điện tử	Mua	11/8/2016	139.0	182.0	173.0	10,418	-	-	Click	
3	NKG	Thép	Mua	15/8/2016	29.3	33.0	37.7	7,955	3.8	-	Click	
4	BMI	Bảo hiểm	Mua	11/7/2016	26.7	31.8	27.0	2,226	20.0	-	Click	
5	PGC	Dầu khí	Mua	27/6/2016	10.5	12.0	13.4	1,600	6.6	-	Click	
6	TRC	Cao su	Mua	9/6/2016	21.5	25.1	31.7	1,941	12.0	0.5	Click	
7	CTI	Xây dựng	Mua mạnh	8/6/2016	26.0	31.8	26.0	2,521	10.3	1.6	Click	
8	MBB	Ngân hàng	Mua	28/4/2016	14.8	16.6	14.6	1,902	8.5	1.1	Click	
9	CDN	Cảng biển	Mua	28/4/2016	26.5			1,173	20.9	2.0	Click	
10	PNJ	Tiêu dùng	Mua	26/4/2016	57.0		74.2	1,762	34.3	4.3	Click	
11	VGG	Dệt may	Mua	26/4/2016	61.5			11,109	5.5	1.7	Click	
12	TMT	Ô tô	Mua	25/4/2016	39.6	52.5	14.0	5,340	7.5	3.2	Click	
13	GMD	Cảng biển	Mua	6/4/2016	38.7	45.8	31.1	3,444	12.0	0.9	Click	
14	PTI	Bảo hiểm	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	27.9	1,340	17.3	1.0	Click	
15	DBC	Thực ăn CN	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	33.5	4,030	8.8	1.0	Click	
16	TCR	VLXD	Mua	17/3/2015	8.5		4.4	930	10.5	0.7	Click	
17	VIT	VLXD	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	29.9	2,490	10.0	1.9	Click	
18	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	25.5	3,900	6.7	1.0	Click	
19	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	22.5	2,960	8.9		Click	
20	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	59.5	7,510	10.0	2.3	Click	
21	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	46.5	3,640	9.5	0.8	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>

