

Wed, April 5, 2017

Vietnam Daily Review

Áp lực chốt lời ở nhóm Blue-chips

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 07/04/2017		•	
Tuần 3/4-7/4/2017		•	
Tháng 4/2017		•	

Điểm nhấn

Thị trường có một phiên điều chỉnh trong biên độ hẹp ngày hôm nay do áp lực chốt lời ở hầu hết các cổ phiếu trụ. Theo đó, chỉ số VN-30 và HNX-30 đều chìm trong sắc đỏ ngay từ đầu phiên. Ngay sau khi mở cửa, chỉ số VN-Index đã vượt qua ngưỡng kháng cự 725 điểm lên 726 điểm, sau đó chỉ số lại quay đầu giảm điểm trong phần lớn phiên giao dịch, với thanh khoản giảm nhẹ so với phiên hôm trước. Trong ngày hôm nay, hầu hết các mã Blue-chips đều đồng loạt giảm điểm, đặc biệt là VNM, MSN, HPG, VIC, BVH. Cùng với đó là áp lực điều chỉnh của các nhóm ngành Bất động sản – Xây dựng, Dược, Thép, Nhựa, Phân bón và sự phân hóa mạnh ở nhiều ngành khác. Trụ đỡ của thị trường trong phiên ngày 04/04 là nhóm bia với hai cổ phiếu BHN và SAB, cùng với GAS, VCB, ROS, CTG và nhóm vốn hóa vừa và nhỏ. Dòng tiền thị trường phân hóa tương đối mạnh, dù vẫn tập trung chủ yếu vào mã ROS và FLC, nhưng đang có sự chuyển hướng sang một số cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. VN Index đóng cửa tại 723.22 điểm, giảm 0.13% trong khi đó trên sàn Hà Nội, HNX Index cũng giảm 0.5% về mức 90.7 điểm.

Nhận định thị trường

Chỉ số VN Index tiếp tục vận động trong biên độ hẹp và gặp áp lực lớn khi cố gắng chinh phục ngưỡng cản 725, thậm chí tâm lý của nhà đầu tư còn kém tích cực hơn so với hôm qua với việc chỉ số sàn HSX đóng cửa trong sắc đỏ. Trong những phiên tới, xu thế này của VN Index có thể sẽ tiếp diễn, nhưng nếu trạng thái giao dịch này duy trì tương đối lâu thì khả năng những nhà đầu tư thận trọng sẽ có động thái chốt lời, bảo toàn danh mục khiến cho VN Index quay về vùng hỗ trợ thấp hơn. Ở thời điểm hiện tại, thông tin kết quả kinh doanh quý I sẽ là động lực giúp thị trường cân bằng và tạo nên tảng cho việc bứt phá trong thời gian tới. Nhà đầu tư có thể xem xét giải ngân tại một số cổ phiếu cơ bản tốt, tình hình kinh doanh tích cực nhưng đã điều chỉnh sâu trong phiên ngày 04/04, tuy nhiên việc duy trì tỷ trọng cổ phiếu quá cao trong thời điểm hiện tại có thể sẽ tiềm ẩn nhiều rủi ro.

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 723.22

Value: 3330.33 bil

-0.92 (-0.13%)

Foreigners (net): VND 73.39 bil

HNX-INDEX 90.70

Value: 481.58 bil

-0.46 (-0.5%)

Foreigners (net): -VND 17.38 bil

UPCOM-INDEX 56.75

Value 185.51 bil

-0.51 (-0.89%)

Foreigners (net): VND 16.41 bil

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	51.6	-0.3%
Giá vàng	1,253	-0.1%
Tỷ giá USD/VND	22,680	-0.4%
Tỷ giá EUR/VND	24,223	-0.2%
Tỷ giá JPY/VND	20,439	-
LS liên NH 1 tháng	4.8%	-
LS TPCP 5 năm	5.2%	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

Thị trường có một phiên điều chỉnh trong biên độ hẹp ngày hôm nay do áp lực chốt lời ở hầu hết các cổ phiếu trụ. Theo đó, chỉ số VN-30 và HNX-30 đều chìm trong sắc đỏ ngay từ đầu phiên. Ngay sau khi mở cửa, chỉ số VN-Index đã vượt qua ngưỡng kháng cự 725 điểm lên 726 điểm, sau đó chỉ số lại quay đầu giảm điểm trong phần lớn phiên giao dịch, với thanh khoản giảm nhẹ so với phiên hôm trước. Trong ngày hôm nay, hầu hết các mã Blue-chips đều đồng loạt giảm điểm, đặc biệt là VNM, MSN, HPG, VIC, BVH. Cùng với đó là áp lực điều chỉnh của các nhóm ngành Bất động sản – Xây dựng, Dược, Thép, Nhựa, Phân bón và sự phân hóa mạnh ở nhiều ngành khác. Trụ đỡ của thị trường trong phiên ngày 04/04 là nhóm bia với hai cổ phiếu BHN và SAB, cùng với GAS, VCB, ROS, CTG và nhóm vốn hóa vừa và nhỏ. Dòng tiền thị trường phân hóa tương đối mạnh, dù vẫn tập trung chủ yếu vào mã ROS và FLC, nhưng đang có sự chuyển hướng sang một số cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ. VN Index đóng cửa tại 723.22 điểm, giảm 0.13% trong khi đó trên sàn Hà Nội, HNX Index cũng giảm 0.5% về mức 90.7 điểm.

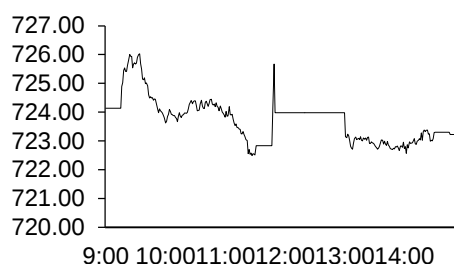
Khối ngoại duy trì đà mua ròng trên HOSE với giá trị 73.39 tỷ đồng, tiếp tục tập trung vào VNM (78.3 tỷ) và VJC (29.3 tỷ). Nhóm này thực hiện bán ròng đối với SSI (-24.6 tỷ) và DPM (-16.8 tỷ). Trong khi đó, nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 17.38 tỷ trên sàn Hà Nội và mua ròng 16.41 tỷ trên sàn Upcom

Nhận định thị trường

Chỉ số VN Index tiếp tục vận động trong biên độ hẹp và gặp áp lực lớn khi cố gắng chinh phục ngưỡng cản 725, thậm chí tâm lý của nhà đầu tư còn kém tích cực hơn so với hôm qua với việc chỉ số sàn HSX đóng cửa trong sắc đỏ. Trong những phiên tới, xu thế này của VN Index có thể sẽ tiếp diễn, nhưng nếu trạng thái giao dịch này duy trì tương đối lâu thì khả năng những nhà đầu tư thận trọng sẽ có động thái chốt lời, bảo toàn danh mục khiến cho VN Index quay về vùng hỗ trợ thấp hơn. Ở thời điểm hiện tại, thông tin kết quả kinh doanh quý I sẽ là động lực giúp thị trường cân bằng và tạo nền tảng cho việc bứt phá trong thời gian tới. Nhà đầu tư có thể xem xét giải ngân tại một số cổ phiếu cơ bản tốt, tình hình kinh doanh tích cực nhưng đã điều chỉnh sâu trong phiên ngày 04/04, tuy nhiên việc duy trì tỷ trọng cổ phiếu quá cao trong thời điểm hiện tại có thể sẽ tiềm ẩn nhiều rủi ro.

Hình 1

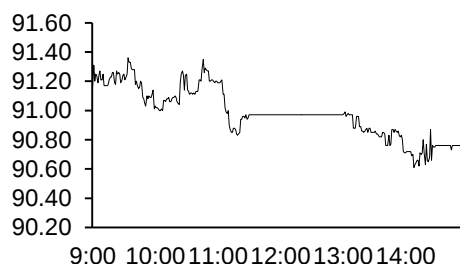
VN-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
ITA	52.09	3.63	-6.92
FLC	50.46	8.24	-2.02
HQC	23.01	2.51	-3.46
STB	13.15	12.30	-0.81
KBC	8.28	14.85	-1.33

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
VNM	78.30	SSI	24.60
VJC	29.30	DPM	16.90
FLC	24.30	NLG	15.40
GAS	11.50	CTD	13.30
IMP	10.20	HPG	11.70

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	33.8	28.5%	24.2	28.5
2	VIC	17/10/2016	43.0	41.6	-3.3%	41.0	47.0
3	PVT	27/5/2016	12.3	12.9	4.5%	11.7	13.5
4	CSV	19/12/2016	26.8	29.5	10.1%	26.0	30.0
5	KBC	26/12/2016	13.6	14.9	9.6%	13.0	15.0
Trung bình					9.9%		

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	15.4	11.6%	12.8	16.6
2	GMD	4/7/2015	26.6	33.8	27.1%	24.7	31.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	166.6	28.2%	120.9	156.0
4	HPG	28/10/2016	40.8	31.5	-22.9%	36.4	44.9
Trung bình					11.0%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SAB	203.00	1.30	0.72	35990.00
BHN	83.40	6.92	0.54	27490.00
GAS	54.80	0.92	0.41	769500.00
ROS	167.70	0.90	0.28	5.02MLN
HT1	23.00	2.68	0.10	702500.00

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
MSN	45.90	-2.75	-0.64	1.30MLN
VIC	41.60	-0.95	-0.46	772740.00
VNM	143.40	-0.42	-0.38	1.12MLN
HPG	31.45	-2.63	-0.31	7.59MLN
BVH	58.30	-1.35	-0.24	488310.00

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SVT	8.87	7.00	0.00	790.00
LGL	8.12	6.98	0.01	76070.00
TTF	8.58	6.98	0.03	318530.00
BHN	83.40	6.92	0.54	27490.00
TAC	53.20	6.90	0.03	8880.00

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

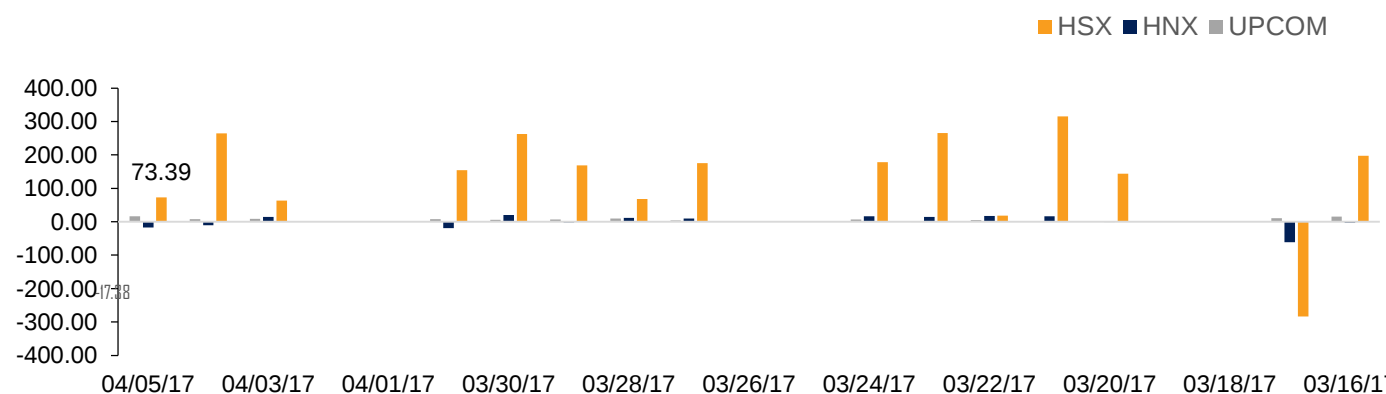
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

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	34.3	5.0	8.1	1.9	Click	
2	MWG	Thiết bị điện tử	Mua	11/8/2016	139.0	182.0	167.0	10,418	-	-	Click	
3	NKG	Thép	Mua	15/8/2016	29.3	33.0	42.0	7,955	3.8	-	Click	
4	BMI	Bảo hiểm	Mua	11/7/2016	26.7	31.8	28.2	2,226	20.0	-	Click	
5	PGC	Dầu khí	Mua	27/6/2016	10.5	12.0	13.0	1,600	6.6	-	Click	
6	TRC	Cao su	Mua	9/6/2016	21.5	25.1	28.5	1,941	12.0	0.5	Click	
7	CTI	Xây dựng	Mua mạnh	8/6/2016	26.0	31.8	29.2	2,521	10.3	1.6	Click	
8	MBB	Ngân hàng	Mua	28/4/2016	14.8	16.6	15.4	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		74.0	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	13.2	5,340	7.5	3.2	Click	
13	GMD	Cảng biển	Mua	6/4/2016	38.7	45.8	33.8	3,444	12.0	0.9	Click	
14	PTI	Bảo hiểm	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	28.0	1,340	17.3	1.0	Click	
15	DBC	Thực ăn CN	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	31.8	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	31.0	2,490	10.0	1.9	Click	
18	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	27.0	3,900	6.7	1.0	Click	
19	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	24.8	2,960	8.9		Click	
20	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	58.5	7,510	10.0	2.3	Click	
21	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	49.3	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>

