

Fri, April 7, 2017

Vietnam Daily Review

Đảo chiều nhờ dầu khí

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 10/04/2017		•	
Week 10/4-14/4/2017		•	
Tháng 4/2017		•	

Điểm nhấn

Thị trường ngày hôm nay đã điều chỉnh mạnh ngay từ đầu phiên, với tác động đáng kể của cổ phiếu VNM đối với chỉ số VN-Index và ACB đối với chỉ số HNX-Index, đưa thị trường tiệm cận ngưỡng hỗ trợ 720 điểm. Tuy nhiên, sang đến phiên giao dịch buổi chiều, thị trường quay đầu tăng điểm tích cực lên tiệm cận mức 728 điểm. Tâm điểm của thị trường ngày hôm nay là đà tăng đột biến của cổ phiếu GAS và nhóm dầu khí trong tình hình giá dầu tăng mạnh. Cùng với ngành dầu khí, các cổ phiếu MSN, STB, VIC, ROS, FPT một số nhóm ngành khác như bia rượu, thép, nhựa, cũng đóng góp tích cực cho đà tăng đảo chiều của thị trường. Thanh khoản thị trường hôm nay gia tăng đột biến ở giá trị giao dịch thỏa thuận (1,851 tỷ đồng), lên mức 5,270 tỷ đồng. Trong đó, giao dịch thỏa thuận đột biến ở cổ phiếu NVL (6.5 triệu cổ phiếu) và MSN (27.7 triệu cổ phiếu). Chốt phiên, VN-Index đóng cửa tại mức 727.95 điểm, tăng 4.73 điểm, tương đương với mức 0.65% so với tham chiếu, trong khi đó HNX-Index lại giảm 0.56 điểm, xuống còn 90.15 điểm.

Nhận định thị trường

Chỉ số VN Index kết thúc tuần giao dịch với việc chinh phục thành công ngưỡng cản tâm lý 725, tuy nhiên đây chỉ là hiện tượng “xanh vỏ đỏ lòng” khi mà độ rộng thị trường tiêu cực với số mã giảm áp đảo (153 mã giảm/115 mã tăng) trong khi lực kéo thực sự của thị trường lại đến từ GAS. Hoạt động quân sự mới nhất của Mỹ gây ra áp lực cho nguồn cung dầu thô là động lực khiến cho GAS vận động tích cực tuy nhiên động thái này của Mỹ có thể tạo ra tâm lý lo sợ cho giới đầu tư trong thời gian tới, minh chứng rõ ràng nhất cho điều này là giá vàng đã tăng vọt trong phiên hôm nay. Việc phá vỡ ngưỡng 725 với động lực không bền vững trong phiên cuối tuần khả năng sẽ không giúp thị trường duy trì mức độ tích cực được lâu. Nhà đầu tư nên xem xét nâng cao tỷ trọng tiền mặt, quan sát xu hướng tiếp theo của thông tin vĩ mô và thị trường quốc tế. Cần phải đảm bảo thông tin quân sự của Mỹ không tạo ra thêm các hiệu ứng tiêu cực, trước khi nghĩ đến việc giải ngân vào các cổ phiếu có tính cơ bản tốt và hướng lợi từ kết quả kinh doanh quý 1.

Câu chuyện cuối tuần

Chú voi hoang dã bị thuần hóa_Nguồn:sưu tầm

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 **727.95**
 Value: 3417.34 bil **4.73 (0.65%)**
 Foreigners (net): -VND 197.59 bil

HNX-INDEX **90.15**
 Value: 488.44 bil **-0.55 (-0.61%)**
 Foreigners (net): -VND 1.18 bil

UPCOM-INDEX **56.87**
 Value 87.78 bil **0.12 (0.21%)**
 Foreigners (net): VND 2.85 bil

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	52.3	1.0%
Giá vàng	1,264	-0.1%
Tỷ giá USD/VND	22,668	0.3%
Tỷ giá EUR/VND	24,281	0.1%
Tỷ giá JPY/VND	20,485	-
LS liên NH 1 tháng	4.7%	-
LS TPCP 5 năm	5.2%	0.00

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Nhận định thị trường	2
Câu chuyện cuối tuần	3
Danh mục khuyến nghị	4
Thống kê thị trường	5
Danh sách BCPT	6

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 ngày hôm nay đã điều chỉnh mạnh ngay từ đầu phiên, với tác động đáng kể của cổ phiếu VNM đối với chỉ số VN-Index và ACB đối với chỉ số HNX-Index, đưa thị trường tiệm cận ngưỡng hỗ trợ 720 điểm. Tuy nhiên, sang đến phiên giao dịch buổi chiều, thị trường quay đầu tăng điểm tích cực lên tiệm cận mức 728 điểm. Tâm điểm của thị trường ngày hôm nay là đà tăng đột biến của cổ phiếu GAS và nhóm dầu khí trong tình hình giá dầu tăng mạnh. Cùng với ngành dầu khí, các cổ phiếu MSN, STB, VIC, ROS, FPT một số nhóm ngành khác như bia rượu, thép, nhựa, cũng đóng góp tích cực cho đà tăng đảo chiều của thị trường. Thanh khoản thị trường hôm nay gia tăng đột biến ở giá trị giao dịch thỏa thuận (1,851 tỷ đồng), lên mức 5,270 tỷ đồng. Trong đó, giao dịch thỏa thuận đột biến ở cổ phiếu NVL (6.5 triệu cổ phiếu) và MSN (27.7 triệu cổ phiếu). Chốt phiên, VN-Index đóng cửa tại mức 727.95 điểm, tăng 4.73 điểm, tương đương với mức 0.65% so với tham chiếu, trong khi đó HNX-Index lại giảm 0.56 điểm, xuống còn 90.15 điểm.

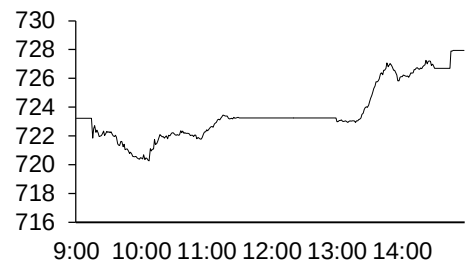
Khối ngoại hôm nay bán ròng tương đối mạnh trên sàn HOSE với 197.59 tỷ giá trị giao dịch, tập trung bán tại mã NVL (450.8 tỷ đồng) và STB (20.6 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã CTD (39.6 tỷ đồng), HSG (39.1 tỷ đồng), HPG (29.6 tỷ đồng), VJC (23.6 tỷ đồng), VNM (21.9 tỷ đồng), và GAS (20.5 tỷ đồng).

Nhận định thị trường

Chỉ số VN Index kết thúc tuần giao dịch với việc chinh phục thành công ngưỡng cản tâm lý 725, tuy nhiên đây chỉ là hiện tượng “xanh vỏ đỏ lòng” khi mà độ rộng thị trường tiêu cực với số mã giảm áp đảo (153 mã giảm/115 mã tăng) trong khi lực kéo thực sự của thị trường lại đến từ GAS. Hoạt động quân sự mới nhất của Mỹ gây ra áp lực cho nguồn cung dầu thô là động lực khiến cho GAS vận động tích cực tuy nhiên động thái này của Mỹ có thể tạo ra tâm lý lo sợ cho giới đầu tư trong thời gian tới, minh chứng rõ ràng nhất cho điều này là giá vàng đã tăng vọt trong phiên hôm nay. Việc phá vỡ ngưỡng 725 với động lực không bền vững trong phiên cuối tuần khả năng sẽ không giúp thị trường duy trì mức độ tích cực được lâu. Nhà đầu tư nên xem xét nâng cao tỷ trọng tiền mặt, quan sát xu hướng tiếp theo của thông tin vĩ mô và thị trường quốc tế. Cần phải đảm bảo thông tin quân sự của Mỹ không tạo ra thêm các hiệu ứng tiêu cực, trước khi nghĩ đến việc giải ngân vào các cổ phiếu có tính cơ bản tốt và hưởng lợi từ kết quả kinh doanh quý 1.

Hình 1

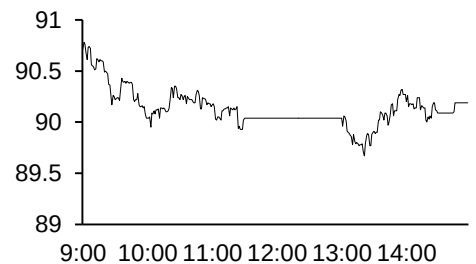
VN-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
STB	26.34	13.15	6.91
ITA	25.17	3.50	-3.58
FLC	15.10	8.13	-1.33
HQC	8.26	2.55	1.59
HHS	7.58	4.65	-1.48

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
CTD	39.60	NVL	450.70
HSG	39.10	STB	20.60
HPG	29.60	NLG	4.80
VJC	23.60	DCM	1.90
VNM	21.90	FPT	1.40

Nguồn: BSC Research

Câu chuyện cuối tuần

Chú voi hoang đã bị thuần hóa _ Nguồn sưu tầm

Khi bị bắt trong khu rừng, chân của chú voi hoang đã bị trói vào một thanh sắt và buộc bởi những sợi dây thép cứng khiến chú không thể phá vỡ dù đã cố gắng vùng vẫy. Dần dần, theo thời gian, voi không còn cố gắng vùng vẫy để thoát ra khỏi sợi dây thép cứng đang buộc 2 chân nữa, người ta thay vào đó bằng một sợi dây buộc một bên chân của voi.

Từ bỏ các thói quen xấu để thay đổi bản thân theo hướng tích cực

Tuy nhiên, voi thử dùng sức vùng vẫy cũng không thoát ra được. Chú lại quyết định không tìm cách thoát ra nữa, và người ta tiếp tục thay dây thép bằng sợi dây thừng bình thường, thay cột sắt bằng cột gỗ. Lúc này, nếu voi cố gắng thoát ra, nó chỉ cần dùng chút sức nhỏ là cũng có thể được tự do. Nhưng voi đã bỏ cuộc quá sớm, chú ta thậm chí không thêm cố gắng để thoát ra nữa và chấp nhận bị thuần hóa.

Trong cuộc sống, đã bao nhiêu lần bạn cố gắng để từ bỏ thói quen xấu, nhưng chỉ được vài ngày bạn lại bỏ cuộc? Tất cả chúng ta đều giống như chú voi kia, nhưng chúng ta bị trói buộc bởi dây thép sớm hơn rất nhiều.

Ban đầu, chúng ta bị trói buộc vào những niềm tin hay sự thoải mái mà chúng ta gọi là thói quen. Theo thời gian, chúng ta nhận ra rằng đó là thói quen xấu và muốn từ bỏ. Nhưng ta lại không cố gắng hết sức để từ bỏ chúng, thậm chí không thêm làm gì để từ bỏ. Dần dần, chúng ta nghĩ rằng mình không có cách nào để từ bỏ và chấp nhận thói quen đó trở thành một phần của cuộc sống rồi hình thành nên tiêu chuẩn sống mới.

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	33.4	26.8%	24.2	28.5
2	VIC	17/10/2016	43.0	42.0	-2.3%	41.0	47.0
3	PVT	27/5/2016	12.3	13.1	6.1%	11.7	13.5
4	CSV	19/12/2016	26.8	29.4	9.7%	26.0	30.0
5	KBC	26/12/2016	13.6	15.0	10.7%	13.0	15.0
Trung bình					10.2%		

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	11.2%	12.8	16.6
2	GMD	4/7/2015	26.6	33.4	25.4%	24.7	31.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	161.9	24.5%	120.9	156.0
4	HPG	28/10/2016	40.8	31.9	-21.9%	36.4	44.9
Trung bình					9.8%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	57.20	4.38	1.98	1.56MLN
MSN	47.30	3.05	0.69	542000.00
BHN	89.00	6.71	0.56	30090.00
SAB	205.00	0.99	0.55	22080.00
STB	13.15	6.91	0.54	26.34MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	142.60	-0.56	-0.50	905370.00
TLG	100.00	-6.54	-0.12	1170.00
VCF	160.00	-5.88	-0.12	1000.00
VCB	36.80	-0.14	-0.08	746360.00
KDC	40.20	-1.71	-0.08	422360.00

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TTF	9.18	6.99	0.04	1.12MLN
SVT	9.49	6.99	0.00	20.00
TAC	56.90	6.95	0.03	3400.00
STB	13.15	6.91	0.54	26.34MLN
POM	15.75	6.78	0.08	72780.00

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

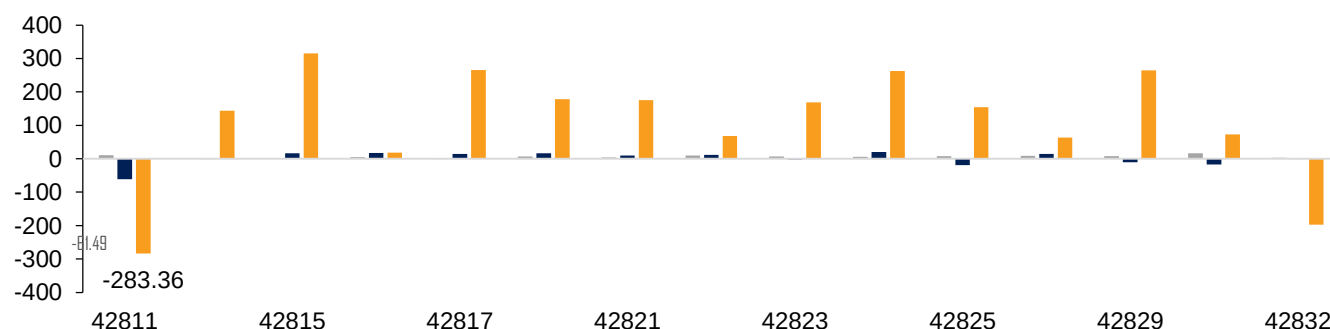
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

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

■ HSX ■ HNX ■ UPCOM



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	34.9	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	43.0	7,955	3.8	-	Click	
4	BMI	Bảo hiểm	Mua	11/7/2016	26.7	31.8	28.0	2,226	20.0	-	Click	
5	PGC	Dầu khí	Mua	27/6/2016	10.5	12.0	13.1	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		74.4	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	13.0	5,340	7.5	3.2	Click	
13	GMD	Cảng biển	Mua	6/4/2016	38.7	45.8	33.4	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	31.5	4,030	8.8	1.0	Click	
16	TCR	VLXD	Mua	17/3/2015	8.5		4.3	930	10.5	0.7	Click	
17	VIT	VLXD	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	30.2	2,490	10.0	1.9	Click	
18	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	26.8	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	49.4	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>

