

Fri, April 28, 2017

Vietnam Daily Review

Độ rộng thị trường tiêu cực

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 03/05/2017		•	
Week 1/5-5/5/2017		•	
Tháng 5/2017		•	

Điểm nhấn

Phiên giao dịch cuối cùng trước kỳ nghỉ lễ, chỉ số VN Index đóng cửa tại 717.73 điểm (+0.17%). Chỉ số sàn TP.HCM chìm trong sắc đỏ ngay từ thời điểm mở cửa do chịu ảnh hưởng tiêu cực từ nhóm Dầu khí tuy nhiên lực cầu thị trường vẫn duy trì tốt giúp cho thị trường tăng điểm trở lại ngay sau đó. Cho dù, gặp phải áp lực chốt lời trong phiên chiều nhưng chỉ số vẫn giữ vững được ngưỡng kháng cự 715 vào cuối phiên. Thêm 1 phiên nữa thanh khoản thị trường cho thấy tín hiệu khả quan với 3.629 tỷ đồng giá trị giao dịch tuy nhiên độ rộng thị trường thì cho thấy sự tiêu cực với việc số mã giảm điểm áp đảo so với số mã tăng. VNM một lần nữa lại là động lực chính dẫn dắt đà tăng cho thị trường, bên cạnh các cổ phiếu khác như MBB hay PLX. Ở chiều ngược lại, STB và NVL là tác nhân chính hạn chế mức tăng của VN Index. Xu hướng chủ yếu hiện tại là sự phân hóa giữa các nhóm ngành đặc biệt là Ngân hàng, Dầu khí, Xây dựng – Bất động sản. Trên sàn Hà Nội, HNX Index tăng 0.25%, đạt mức 89.54 điểm.

Nhận định thị trường

Thị trường hôm nay tiếp tục dao động trên ngưỡng hỗ trợ tâm lý 715 điểm với thanh khoản thị trường tương đương với phiên hôm qua. Tâm lý thị trường đã trở nên khá ổn định sau hai phiên tăng điểm liên tiếp. Tuy nhiên, đà tăng có thể bị kiềm chế lại khi thị trường hôm nay tăng điểm chủ yếu do dòng tiền tập trung chỉ vào một số mã cổ phiếu vốn hoá lớn như VNM. BSC cho rằng thị trường sẽ vận động trong khoảng 715 – 720 điểm vào phiên thứ 4 tuần sau. Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng tiền cao trong danh mục để và tập trung vào các mã cổ phiếu cơ bản tốt khi thị trường có dấu hiệu tăng mạnh điểm trở lại.

Câu chuyện cuối tuần

Người lái buôn và con lừa_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 **717.73**
Value: 3483.3 bil 1.2 (0.17%)
Foreigners (net): -VND 14.04 bil

HNX-INDEX **89.54**
Value: 524.34 bil 0.22 (0.25%)
Foreigners (net): -VND 3.91 bil

UPCOM-INDEX **57.62**
Value 110.02 bil 0 (0%)
Foreigners (net): -VND 10.46 bil

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	49.4	0.2%
Giá vàng	1,267	0.0%
Tỷ giá USD/VND	22,732	0.2%
Tỷ giá EUR/VND	24,883	0.0%
Tỷ giá JPY/VND	20,431	-
LS liên NH 1 tháng	4.8%	-
LS TPCP 5 năm	5.3%	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

Phiên giao dịch cuối cùng trước kỳ nghỉ lễ, chỉ số VN Index đóng cửa tại 717.73 điểm (+0.17%). Chỉ số sàn TP.HCM chìm trong sắc đỏ ngay từ thời điểm mở cửa do chịu ảnh hưởng tiêu cực từ nhóm Dầu khí tuy nhiên lực cầu thị trường vẫn duy trì tốt giúp cho thị trường tăng điểm trở lại ngay sau đó. Cho dù, gặp phải áp lực chốt lời trong phiên chiều nhưng chỉ số vẫn giữ vững được ngưỡng kháng cự 715 vào cuối phiên. Thêm 1 phiên nữa thanh khoản thị trường cho thấy tín hiệu khả quan với 3.629 tỷ đồng giá trị giao dịch tuy nhiên độ rộng thị trường thì cho thấy sự tiêu cực với việc số mã giảm điểm áp đảo so với số mã tăng. VNM một lần nữa lại là động lực chính dẫn dắt đà tăng cho thị trường, bên cạnh các cổ phiếu khác như MBB hay PLX. Ở chiều ngược lại, STB và NVL là tác nhân chính hạn chế mức tăng của VN Index. Xu hướng chủ yếu hiện tại là sự phân hóa giữa các nhóm ngành đặc biệt là Ngân hàng, Dầu khí, Xây dựng – Bất động sản. Trên sàn Hà Nội, HNX Index tăng 0.25%, đạt mức 89.54 điểm.

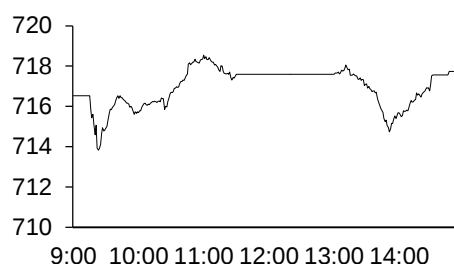
Khối ngoại có phiên bán ròng đầu tiên trong tuần với giá trị 14 tỷ đồng, tập trung vào SSI (33.7 tỷ đồng), HPG (33.6 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, nhóm này mua ròng VNM (54 tỷ đồng), ROS (30.8 tỷ đồng). Khối ngoại mua ròng 6.3 tỷ đồng trên HNX và bán ròng 10.54 tỷ đồng trên sàn Upcom.

Nhận định thị trường

Thị trường hôm nay tiếp tục dao động trên ngưỡng hỗ trợ tâm lý 715 điểm với thanh khoản thị trường tương đương với phiên hôm qua. Tâm lý thị trường đã trở nên khá ổn định sau hai phiên tăng điểm liên tiếp. Tuy nhiên, đà tăng có thể bị kiềm chế lại khi thị trường hôm nay tăng điểm chủ yếu do dòng tiền tập trung chỉ vào một số mã cổ phiếu vốn hoá lớn như VNM. BSC cho rằng thị trường sẽ vận động trong khoảng 715 – 720 điểm vào phiên thứ 4 tuần sau. Chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng tiền cao trong danh mục để và tập trung vào các mã cổ phiếu cơ bản tốt khi thị trường có dấu hiệu tăng mạnh điểm trở lại.

Hình 1

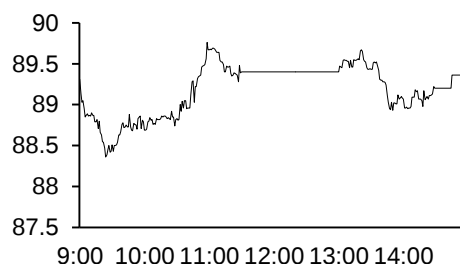
VN-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	19.64	7.33	-2.53
STB	12.44	11.55	-6.85
DLG	7.83	3.75	4.46
HPG	7.71	29.40	-0.34
OGC	6.69	1.33	6.40

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
VNM	54.00	SSI	33.70
ROS	30.80	HPG	33.60
GAS	21.30	VIC	23.30
CII	19.40	VCB	19.50
DXG	5.50	BID	9.70

Nguồn: BSC Research

Câu chuyện cuối tuần

Người lái buôn và con lừa_Nguồn Sưu tầm

Người lái buôn phải thường xuyên vào thành để mua đồ, và chất lên vai Lừa để trở về nhà. Con Lừa của người lái buôn nghĩ rằng mình rất thông minh, lúc nào cũng thích động não, nghĩ mọi cách để có thể khiến cho đồ mình phải chở càng nhẹ càng tốt.

Một lần, người lái buôn mua một tải muối. Ông ta buộc tải thật chặt, chất lên lưng Lừa, rồi đi đằng sau thúc Lừa đi nhanh. Đi được một lúc, người lái buôn và Lừa đi đến một con sông nhỏ, người lái buôn thúc Lừa lội xuống nước. Lừa không cẩn thận đã bị trượt chân, ngã xuống nước. Nước sông đã ngấm vào miệng tải muối khiến cho muối bị tan ra rất nhiều.

Khi Lừa ta đứng dậy thì phát hiện ra tải muối mà mình chở đã nhẹ hơn rất nhiều, trong lòng cảm thấy thích chí lắm. Có được kinh nghiệm lần này, mỗi lần qua sông, Lừa ta đều giả vờ trượt chân ngã để cho bớt một ít đồ trên lưng xuống sông. Người lái buôn biết vậy, định bụng sẽ phạt Lừa. Người lái buôn vào trong thành mua một tải bông, và chất lên lưng Lừa. Lại một lần nữa đi qua con sông nhỏ, nhìn thấy sông, Lừa ta vui mừng thầm reo lên, không ngần ngại bước xuống sông. Khi đến giữa sông, Lừa ta lại giả vờ trượt chân ngã. Lừa sung sướng nghĩ: "Khi mà mình đứng lên chắc chắn đồ trên lưng mình sẽ nhẹ hơn rất nhiều đây".

Nhưng khi Lừa ta vừa mới đứng dậy, đột nhiên thấy đồ trên lưng mình nặng hơn trước rất nhiều. Thì ra, tải bông sau khi hút nước đã trở nên nặng hơn trước rất nhiều. Lừa ta không ngờ trên lưng tải bông nặng như vậy, đành cúi đầu ngậm ngùi đi tiếp không dám than vãn gì.

Khi làm bất cứ chuyện gì, không thể cứ cứng nhắc áp dụng mãi những kinh nghiệm đã có mà cần phải xem tình hình thực tế như thế nào, tùy cơ ứng biến, chọn cách làm cho phù hợp.

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	34.9	32.5%	24.2	28.5
2	VIC	17/10/2016	43.0	40.9	-4.9%	41.0	47.0
3	PVT	27/5/2016	12.3	12.7	3.3%	11.7	13.5
4	CSV	19/12/2016	26.8	28.9	7.8%	26.0	30.0
5	KBC	26/12/2016	13.6	14.9	9.6%	13.0	15.0
Trung bình					9.7%		

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	15.8	14.5%	12.8	16.6
2	GMD	4/7/2015	26.6	34.9	31.0%	24.7	31.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	155.5	19.6%	120.9	156.0
4	HPG	28/10/2016	40.8	29.4	-27.9%	36.4	44.9
Trung bình					9.3%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VNM	148.00	1.02	0.90	1.41MLN
MBB	15.80	3.95	0.42	2.27MLN
PLX	46.65	1.63	0.40	781910.00
VCB	35.10	0.72	0.37	1.52MLN
SBT	27.30	6.85	0.18	2.23MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
STB	11.55	-6.85	-0.52	12.44MLN
NVL	70.70	-2.48	-0.44	577350.00
MSN	44.45	-1.55	-0.33	522740.00
GAS	55.50	-0.54	-0.24	498570.00
PVD	17.70	-4.58	-0.13	4.92MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VID	8.26	6.99	0.01	195100.00
BHS	16.95	6.94	0.06	3.29MLN
DAT	23.20	6.91	0.02	10.00
QCG	8.37	6.90	0.06	227730.00
CMX	3.42	6.88	0.00	520.00

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

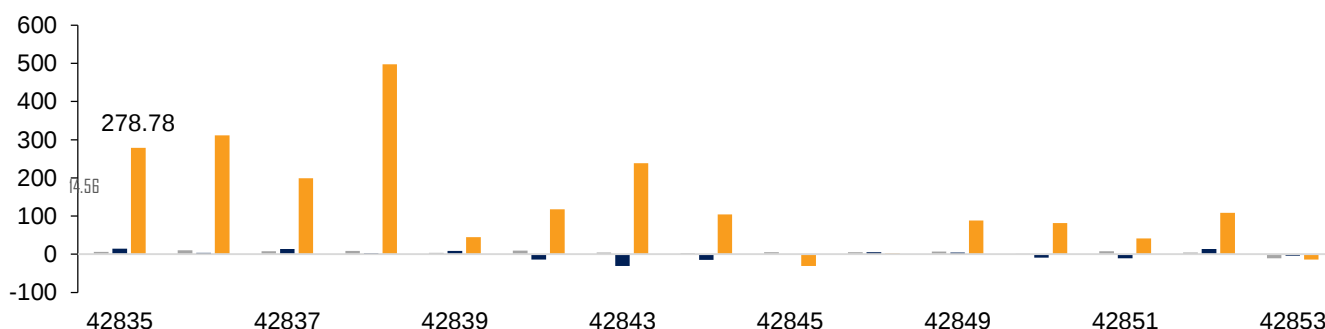
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

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	42.5	7,955	3.8	-	Click	
4	BMI	Bảo hiểm	Mua	11/7/2016	26.7	31.8	29.3	2,226	20.0	-	Click	
5	PGC	Dầu khí	Mua	27/6/2016	10.5	12.0	13.3	1,600	6.6	-	Click	
6	TRC	Cao su	Mua	9/6/2016	21.5	25.1	28.9	1,941	12.0	0.5	Click	
7	CTI	Xây dựng	Mua mạnh	8/6/2016	26.0	31.8	30.0	2,521	10.3	1.6	Click	
8	MBB	Ngân hàng	Mua	28/4/2016	14.8	16.6	15.8	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		87.9	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	12.4	5,340	7.5	3.2	Click	
13	GMD	Cảng biển	Mua	6/4/2016	38.7	45.8	34.9	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	26.8	4,030	8.8	1.0	Click	
16	TCR	VLXD	Mua	17/3/2015	8.5		4.0	930	10.5	0.7	Click	
17	VIT	VLXD	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	29.4	2,490	10.0	1.9	Click	
18	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	29.6	3,900	6.7	1.0	Click	
19	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	25.2	2,960	8.9		Click	
20	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	57.6	7,510	10.0	2.3	Click	
21	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	52.0	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>

