



Fri, June 2, 2017

Vietnam Daily Review

Áp lực từ yếu tố thanh khoản

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 05/06/2017		•	
Week 5/6-9/6/2017		•	
Tháng 6/2017		•	

Điểm nhấn

Diễn biến thị trường trong phiên giao dịch cuối tuần kém phần tích cực, thanh khoản thị trường vẫn trong trạng thái eo hẹp, một số cổ phiếu vốn hóa thị trường điều chỉnh mạnh tác động lớn đến điểm số chung của thị trường, các cổ phiếu ROS, GAS, PLX đóng góp hơn 2 điểm giảm cho chỉ số thị trường chung. Phần nhiều các mã vốn hóa lớn, các mã cổ phiếu thuộc nhóm VN30 trong quá trình giảm điểm. Độ rộng thị trường tương đối quân bình khi số mã tăng điểm gần như tương đương với số mã giảm điểm, cụ thể có 216 mã tăng giá và 220 mã giảm giá tính trên cả hai sàn. Dòng tiền đang có xu hướng quay lại một số mã cổ phiếu nhóm ngành Vật liệu xây dựng, Bất động sản, Khoáng sản, Chứng khoán, Phân bón, ở chiều ngược lại, áp lực bán vẫn hiện hữu đối với nhóm ngành lớn như Ngân hàng, Ngành Thép, Dầu khí. Giá trị khớp lệnh trong phiên vẫn đạt mức khiêm tốn 3089.26 tỷ đồng, giá trị thỏa thuận đạt 898.8 tỷ đồng, trong đó chủ yếu tập trung vào các mã NVL, VNM, FPT. Đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần, chỉ số VN-index mất nền tảng hỗ trợ 740 điểm, đóng cửa tại 738.81 điểm, giảm 4.6 điểm so với phiên giao dịch cuối tuần trước, tương ứng giảm 0.6%. Trên sàn Hà Nội, chỉ số HNX-index đóng cửa tăng xanh, chủ yếu là do tác động tăng giá của cổ phiếu VGC, đóng cửa tại 94.36 điểm, tăng 0.67 điểm so với phiên giao dịch cuối tuần trước, tương ứng tăng 0.7%.

Nhận định thị trường

Thanh khoản thị trường vẫn chưa thực sự khả quan hơn khi giá trị giao dịch vẫn đang trong trạng thái suy yếu dần. Dòng tiền thị trường cũng tham gia lại đối với một số mã cổ phiếu trong xu hướng hồi phục sau áp lực điều chỉnh trong tuần, tuy nhiên thanh khoản lại hết sức khiêm tốn. Ở chiều ngược lại, áp lực bán đối với những mã cổ phiếu vốn hóa lớn vai trò trụ đỡ thị trường lại đang có phần gia tăng thêm. Chính thức mất nền tảng tích lũy trên 740 điểm hình thành trong 2 tuần qua, tuy nhiên chỉ số VN-index vẫn đang nhận được sự hỗ trợ của đường trung bình ngắn hạn MA(15). Thị trường đang trong vùng vận động rủi ro hơn trước sự suy giảm của yếu tố thanh khoản cũng như dòng tiền vẫn đang có xu hướng thoát khỏi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Trong hoạt động giao dịch ở những phiên tới đây, nhà đầu tư hạn chế tham gia những mã cổ phiếu có yếu tố thị trường khi dòng tiền thị trường chưa thực sự được cải thiện, rủi ro thị trường chung có thể tạo áp lực đưa chỉ số VN-index quay lại vùng hỗ trợ thấp hơn, khu vực 730 điểm.

BSC RESEARCH

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 **738.81**
Value: 0.74 bil **-2.99 (-0.4%)**
Foreigners (net): VND 76.41 bil

HNX-INDEX **94.36**
Value: 606.57 bil **0.37 (0.39%)**
Foreigners (net): -VND 10.97 bil

UPCOM-INDEX **57.76**
Value 82.1 bil **0.18 (0.31%)**
Foreigners (net): VND 2.16 bil

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	47.0	-0.2%
Giá vàng	1,263	0.0%
Tỷ giá USD/VND	22,707	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	25,544	-0.1%
Tỷ giá JPY/VND	20,377	-
LS liên NH 1 tháng	3.5%	-
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

Diễn biến thị trường trong phiên giao dịch cuối tuần kém phần tích cực, thanh khoản thị trường vẫn trong trạng thái eo hẹp, một số cổ phiếu vốn hóa thị trường điều chỉnh mạnh tác động lớn đến điểm số chung của thị trường, các cổ phiếu ROS, GAS, PLX đóng góp hơn 2 điểm giảm cho chỉ số thị trường chung. Phần nhiều các mã vốn hóa lớn, các mã cổ phiếu thuộc nhóm VN30 trong quá trình giảm điểm. Độ rộng thị trường tương đối quân bình khi số mã tăng điểm gần như tương đương với số mã giảm điểm, cụ thể có 216 mã tăng giá và 220 mã giảm giá tính trên cả hai sàn. Dòng tiền đang có xu hướng quay lại một số mã cổ phiếu nhóm ngành Vật liệu xây dựng, Bất động sản, Khoáng sản, Chứng khoán, Phân bón, ở chiều ngược lại, áp lực bán vẫn hiện hữu đối với nhóm ngành lớn như Ngân hàng, Ngành Thép, Dầu khí. Giá trị khớp lệnh trong phiên vẫn đạt mức khiêm tốn 3089.26 tỷ đồng, giá trị thỏa thuận đạt 898.8 tỷ đồng, trong đó chủ yếu tập trung vào các mã NVL, VNM, FPT. Đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần, chỉ số VN-index mất nền tảng hỗ trợ 740 điểm, đóng cửa tại 738.81 điểm, giảm 4.6 điểm so với phiên giao dịch cuối tuần trước, tương ứng giảm 0.6%. Trên sàn Hà Nội, chỉ số HNX-index đóng cửa tăng xanh, chủ yếu là do tác động tăng giá của cổ phiếu VGC, đóng cửa tại 94.36 điểm, tăng 0.67 điểm so với phiên giao dịch cuối tuần trước, tương ứng tăng 0.7%.

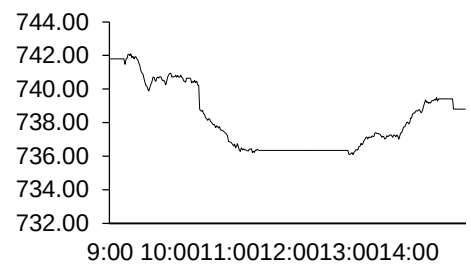
Khối ngoại thực hiện mua ròng trên HOSE và bán ra trên thị trường HNX hôm nay, cụ thể, nước ngoài mua 76.41 tỷ đồng, chủ yếu tập trung mua các mã SSI, HPG, HCM, CTD. Trên sàn HNX, nước ngoài bán ròng 10.97 tỷ đồng, chủ yếu bán các mã SHB, VCG, CEO.

Nhận định thị trường

Thanh khoản thị trường vẫn chưa thực sự khả quan hơn khi giá trị giao dịch vẫn đang trong trạng thái suy yếu dần. Dòng tiền thị trường cũng tham gia lại đối với một số mã cổ phiếu trong xu hướng hồi phục sau áp lực điều chỉnh trong tuần, tuy nhiên thanh khoản lại hết sức khiêm tốn. Ở chiều ngược lại, áp lực bán đối với những mã cổ phiếu vốn hóa lớn vai trò trụ đỡ thị trường lại đang có phần gia tăng thêm. Chính thức mất nền tảng tích lũy trên 740 điểm hình thành trong 2 tuần qua, tuy nhiên chỉ số VN-index vẫn đang nhận được sự hỗ trợ của đường trung bình ngắn hạn MA(15). Thị trường đang trong vùng vận động rủi ro hơn trước sự suy giảm của yếu tố thanh khoản cũng như dòng tiền vẫn đang có xu hướng thoát khỏi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Trong hoạt động giao dịch ở những phiên tới đây, nhà đầu tư hạn chế tham gia những mã cổ phiếu có yếu tố thị trường khi dòng tiền thị trường chưa thực sự được cải thiện, rủi ro thị trường chung có thể tạo áp lực đưa chỉ số VN-index quay lại vùng hỗ trợ thấp hơn, khu vực 730 điểm.

Hình 1

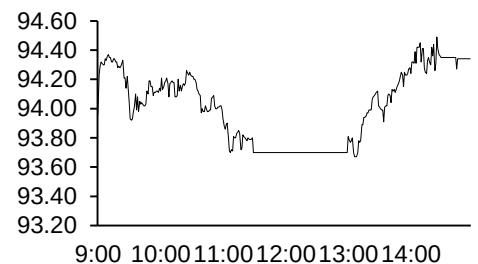
VN-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HQC	8.73	3.26	-0.31
FLC	8.62	7.23	-0.69
ROS	6.45	123.50	-6.44
KSA	5.62	2.11	6.57
SSI	5.52	25.80	3.61

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
SSI	27.82	GAS	18.94
HPG	22.35	VJC	8.28
HCM	21.96	BMP	6.66
CTD	16.31	BVI	5.73
DHG	9.51	DPM	9.68

Nguồn: BSC Research

Câu chuyện cuối tuần

Samurai và người đánh cá_Sưu Tầm

Câu chuyện giữa vị samurai và người đánh cá dưới đây là bài học cuộc sống “để đời” về sự nóng giận. Nó cho ta thấy giận dữ là biểu hiện cảm xúc bình thường của mỗi người. Nhưng nếu cơn tức giận bắt đầu bằng sự dục dục, nó sẽ kết thúc bằng sự hối hận.

Một vị samurai đến thu nợ của người đánh cá. Người đánh cá nói: “Tôi xin lỗi, nhưng năm vừa qua thật tệ, tôi không có đồng nào để trả ngài.”

Vị samurai nổi nóng, rút kiếm ra định giết người đánh cá ngay lập tức.

Rất nhanh trí, người đánh cá nói: “Tôi cũng đã học võ và sư phụ tôi khuyên không nên đánh nhau khi đang tức giận.”

Vị samurai nhìn người đánh cá một lúc, sau đó từ từ hạ kiếm xuống. “Sư phụ của người rất khôn ngoan. Sư phụ của ta cũng dạy như vậy. Đôi khi ta không kiểm soát được nỗi giận dữ của mình. Ta sẽ cho người thêm một năm để trả nợ và lúc đó chỉ thiếu một xu thôi chắc chắn ta sẽ giết người.”

Vị samurai trở về nhà khi đã khá muộn. Ông nhẹ nhàng đi vào nhà vì không muốn đánh thức vợ, nhưng ông ta rất bất ngờ khi thấy vợ mình và một kẻ lạ mặt mặc quần áo samurai đang ngủ trên giường. Nổi điên lên vì ghen và giận dữ, ông nâng kiếm định giết cả hai, nhưng đột nhiên lời của người đánh cá vang vọng bên tai: “Đừng hành động khi đang giận dữ.”

Vị samurai ngừng lại, thở sâu, sau đó cố tình gây ra tiếng động lớn. Vợ ông thức dậy ngay lập tức, kẻ lạ mặt cũng vậy, hoá ra đó chính là mẹ ông. Ông gào lên: “Chuyện này là sao vậy. Suýt nữa con đã giết cả hai người rồi!” Vợ ông giải thích: “Vì sợ kẻ trộm lên vào nhà nên thiếp đã cho mẹ mặc quần áo của chàng để dọa chúng.”

Một năm sau, người đánh cá gặp lại vị samurai.

“Năm vừa qua thật tuyệt vời, tôi đến để trả nợ cho ngài đây, có cả tiền lãi nữa”, người đánh cá phấn khởi nói.

“Hãy cầm lấy tiền của người đi.” Vị samurai trả lời, “Người đã trả nợ rồi.”

Vậy đây, ai cũng có thể tức giận – điều đó dễ lắm, nhưng nổi giận với đúng người ở đúng mức vào đúng thời điểm vì đúng mục đích, và theo cách đúng – không hề dễ và không phải ai cũng làm được. Và hậu quả cơn nóng giận bao giờ cũng nghiêm trọng hơn nguyên nhân.

Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	GMD	26/09/2016	26.3	40.8	55.1%	24.2	28.5
2	VIC	17/10/2016	43.0	40.6	-5.6%	41.0	47.0
3	PVT	27/5/2016	12.3	13.3	7.7%	11.7	13.5
4	CSV	19/12/2016	26.8	31.5	17.5%	26.0	30.0
5	KBC	26/12/2016	13.6	16.2	19.6%	13.0	15.0
Trung bình					18.9%		

Nguồn: BSC Research

Danh mục CANSLIM

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất tổng	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	27/4/2015	13.8	19.0	37.7%	12.8	16.6
2	GMD	4/7/2015	26.6	40.8	53.4%	24.7	31.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	164.4	26.5%	120.9	156.0
4	HPG	28/10/2016	40.8	30.0	-26.5%	36.4	44.9
Trung bình					22.8%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SAB	191.00	0.53	0.27	11640.00
SSI	25.80	3.61	0.18	5.52MLN
HCM	44.50	6.84	0.16	1.63MLN
NVL	68.00	0.89	0.15	385120.00
DHG	112.50	3.69	0.15	249680.00

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
ROS	123.50	-6.44	-1.53	6.45MLN
GAS	54.60	-1.97	-0.88	944820.00
PLX	59.70	-2.45	-0.81	1.24MLN
VNM	150.90	-0.66	-0.61	496020.00
HPG	30.00	-0.99	-0.16	3.56MLN

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
CTF	17.60	6.99	0.01	500.00
EMC	19.95	6.97	0.01	3010.00
AMD	19.25	6.94	0.03	1.63MLN
KAC	21.60	6.93	0.01	3420.00
SAM	10.20	6.92	0.05	2.25MLN

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

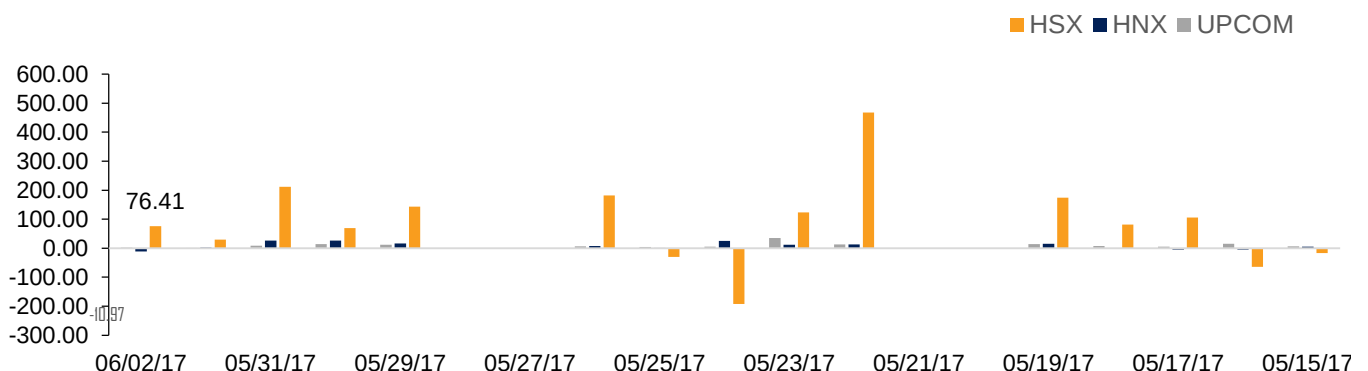
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

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	41.3	5.0	8.1	1.9	Click	
2	MWG	Thiết bị điện tử	Mua	11/8/2016	139.0	182.0	95.5	10,418	-	-	Click	
3	NKG	Thép	Mua	15/8/2016	29.3	33.0	33.6	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	14.0	1,600	6.6	-	Click	
6	TRC	Cao su	Mua	9/6/2016	21.5	25.1	29.6	1,941	12.0	0.5	Click	
7	CTI	Xây dựng	Mua mạnh	8/6/2016	26.0	31.8	30.6	2,521	10.3	1.6	Click	
8	MBB	Ngân hàng	Mua	28/4/2016	14.8	16.6	19.0	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		96.0	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	11.6	5,340	7.5	3.2	Click	
13	GMD	Cảng biển	Mua	6/4/2016	38.7	45.8	40.8	3,444	12.0	0.9	Click	
14	PTI	Bảo hiểm	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	25.2	1,340	17.3	1.0	Click	
15	DBC	Thức ăn CN	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	28.7	4,030	8.8	1.0	Click	
16	TCR	VLXD	Mua	17/3/2015	8.5		3.8	930	10.5	0.7	Click	
17	VIT	VLXD	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	28.3	2,490	10.0	1.9	Click	
18	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	33.7	3,900	6.7	1.0	Click	
19	VNR	Bảo hiểm	Mua	27/1/2016	20.0	21.8	24.5	2,960	8.9		Click	
20	VSC	Cảng biển	Mua	17/11/2015	76.5	85.2	56.8	7,510	10.0	2.3	Click	
21	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	51.0	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>

