



Tue, June 6, 2017

Vietnam Daily Review

Ngân hàng tiếp tục dậy sóng

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 07/06/2017		•	
Tuần 5/6-9/6/2017		•	
Tháng 6/2017		•	

Điểm nhấn

Dòng cổ phiếu Ngân hàng tiếp tục thể hiện vai trò dẫn dắt cho các ngành thị trường và tạo nên sự đồng thuận chung cho nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trong suốt phiên giao dịch hôm nay. Đợt phục hồi này, nhóm cổ phiếu ngân hàng đóng góp khá nhiều và điều số tăng chung của thị trường, ngoại trừ SHB có sự điều chỉnh, thì tất cả các mã cổ phiếu ngân hàng hôm nay tăng khá tốt cùng giá trị giao dịch ở mức cao, trong đó VCB(+3.9%), STB(+6.7%), BID(+3.7%), MBB(+1.6%), CTG(+2.1%). Bên cạnh đó, xu hướng hồi phục lan tỏa rộng hơn đến các nhóm ngành khác trên thị trường trong phiên, trong đó phải kể đến nhóm Thép, Vật liệu xây dựng, nhóm cổ phiếu Chứng khoán và nhóm ngành Công nghệ. Ở chiều ngược lại, nhóm Bất động sản tiếp tục có sự phân hóa, Khoáng sản, Cao su trong nhịp điều chỉnh. Mặc dù về mặt giá trị khớp lệnh, không có nhiều sự thay đổi so với phiên trước đạt 3612.61 tỷ đồng vào cuối phiên tuy nhiên thanh khoản đang có sự cải thiện trong thấy, vì cổ phiếu ROS suy giảm thanh khoản đáng kể và chỉ chiếm 384.51 tỷ đồng giá trị khớp lệnh, dòng tiền đang phân bổ đồng đều đến các nhóm ngành Thị trường hồi phục. Đóng cửa cuối phiên hôm nay, Chỉ số thị trường tiếp tục vượt kháng cự ngắn hạn 750 điểm, kèm thanh khoản hỗ trợ tích cực, đóng cửa tại 751.31 điểm, tăng 7.82 điểm so với phiên giao dịch đầu tuần. Sàn Hà Nội, chỉ số HNX-index cũng tương ứng vượt kháng cự ngắn hạn 95 điểm, đóng cửa tại 95.74 điểm, cũng nhờ tác động chính từ nhóm cổ phiếu Ngân hàng ACB, NVB.

Nhận định thị trường

Thị trường có phiên giao dịch tăng điểm đột phá, chinh phục ngưỡng kháng cự ngắn hạn 750 điểm, nhờ hiệu ứng Ngân hàng, đồng thuận hồi phục từ nhóm cổ phiếu vốn lớn đến hầu hết cổ phiếu thị trường, và sự tham gia tích cực của dòng vốn ngoại hôm nay. Bên cạnh đó, dòng tiền thị trường thực chất đang có sự cải thiện hơn so với những phiên giao dịch cận kề gần đây, khá nhiều mã cổ phiếu cơ bản trên thị trường tăng mạnh trở lại, tạo được hưng phấn nhất định trong tâm lý giao dịch trong phiên. Trong những giao dịch tới đây, nhóm cổ phiếu Ngân hàng có thể sẽ duy trì vai trò dẫn dắt, đưa thị trường giao dịch trên nền tảng mới cao hơn và ổn định hơn, dòng tiền thị trường lan tỏa tạo cơ hội hồi phục trở lại cho các nhóm ngành thị trường và các nhóm cổ phiếu phân theo quy mô vốn hóa, kháng cự ngắn tiếp theo tại vùng giá 760 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

751.31

Value: 3612.61 bil

7.82 (1.05%)

Foreigners (net): VND 167.76 bil

HNX-INDEX

95.74

Value: 609.46 bil

0.81 (0.85%)

Foreigners (net): VND 7.71 bil

UPCOM-INDEX

58.15

Value 110.93 bil

0.24 (0.41%)

Foreigners (net): VND 41.65 bil

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	47.3	0.7%
Giá vàng	1,289	0.0%
Tỷ giá USD/VND	22,716	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	25,618	0.7%
Tỷ giá JPY/VND	20,710	-
LS liên NH 1 tháng	3.6%	-
LS TPCP 5 năm	5.1%	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

Dòng cổ phiếu Ngân hàng tiếp tục thể hiện vai trò dẫn dắt cho các ngành thị trường và tạo nên sự đồng thuận chung cho nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn trong suốt phiên giao dịch hôm nay. Đợt phục hồi này, nhóm cổ phiếu ngân hàng đóng góp khá nhiều và điều số tăng chung của thị trường, ngoại trừ SHB có sự điều chỉnh, thì tất cả các mã cổ phiếu ngân hàng hôm nay tăng khá tốt cùng giá trị giao dịch ở mức cao, trong đó VCB(+3.9%), STB(+6.7%), BID(+3.7%), MBB(+1.6%), CTG(+2.1%). Bên cạnh đó, xu hướng hồi phục lan tỏa rộng hơn đến các nhóm ngành khác trên thị trường trong phiên, trong đó phải kể đến nhóm Thép, Vật liệu xây dựng, nhóm cổ phiếu Chứng khoán và nhóm ngành Công nghệ. Ở chiều ngược lại, nhóm Bất động sản tiếp tục có sự phân hóa, Khoáng sản, Cao su trong nhịp điều chỉnh. Mặc dù về mặt giá trị khớp lệnh, không có nhiều sự thay đổi so với phiên trước đạt 3612.61 tỷ đồng vào cuối phiên tuy nhiên thanh khoản đang có sự cải thiện trong thấy, vì cổ phiếu ROS suy giảm thanh khoản đáng kể và chỉ chiếm 384.51 tỷ đồng giá trị khớp lệnh, dòng tiền đang phân bổ đồng đều đến các nhóm ngành Thị trường hồi phục. Đóng cửa cuối phiên hôm nay, Chỉ số thị trường tiếp tục vượt kháng cự ngắn hạn 750 điểm, kèm thanh khoản hỗ trợ tích cực, đóng cửa tại 751.31 điểm, tăng 7.82 điểm so với phiên giao dịch đầu tuần. Sàn Hà Nội, chỉ số HNX-index cũng tương ứng vượt kháng cự ngắn hạn 95 điểm, đóng cửa tại 95.74 điểm, cũng nhờ tác động chính từ nhóm cổ phiếu Ngân hàng ACB, NVB.

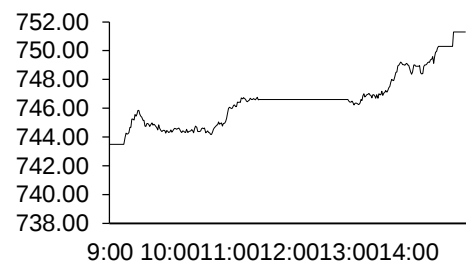
Điểm tích cực hỗ trợ từ việc mua ròng trở lại của đầu tư nước ngoài trên cả hai sàn trong phiên hôm nay, cụ thể khối ngoại mua ròng 167.76 tỷ đồng trên sàn HOSE, dàn trải trên khá nhiều cổ phiếu, trong đó mua lớn HPG 61 tỷ đồng, HSG 22.87 tỷ đồng, KDC 15.5 tỷ đồng, VCB 12.75 tỷ đồng. Sàn Hà Nội, khối ngoại mua ròng 7.71 tỷ đồng.

Nhận định thị trường

Thanh khoản thị trường có sự cải thiện nhẹ trong phiên giao dịch đầu tuần, tuy nhiên vẫn có phần khiêm tốn hơn so với thời điểm thị trường giao dịch hưng phấn 2 tuần trước đó, và đang có xu hướng đẩy mạnh các giao dịch thỏa thuận. Đồng thuận hồi phục đến từ sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu Ngân hàng và các trụ đỡ như VNM, PLX, tuy nhiên, dòng tiền thị trường vẫn đang có xu hướng thoát khỏi thị trường, đặc biệt là đối với nhóm Bất động sản đã nhận được sự thu hút trong suốt một thời kỳ. Về mặt chỉ số, nhờ tác động tích cực từ nhóm cổ phiếu trụ đỡ, chỉ số VN-index cũng có cơ hội quay lại nền giá tích lũy 740 trong phiên hôm nay, đường trung bình ngắn hạn MA(15) vẫn đang tạo hỗ trợ cho vận động của chỉ số thị trường. Trên hết yếu tố thanh khoản của thị trường cần tiếp tục được củng cố trong những phiên giao dịch tới đây, mặc dù vẫn cần sự hồi phục đồng đều từ nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn. Chỉ số VN-index đang có cơ hội chinh phục lại kháng cự ngắn hạn 750 điểm nếu nhận hỗ trợ từ một số trụ đỡ đơn lẻ, tuy nhiên quan trọng vẫn là sự lan tỏa và cải thiện từ dòng tiền thị trường.

Hình 1

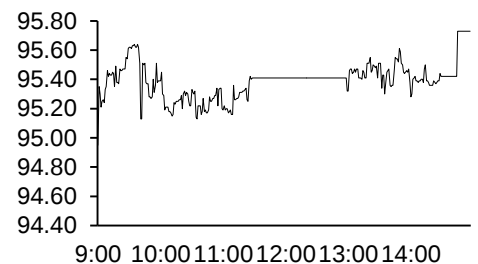
VN-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Source: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
STB	13.48	13.55	6.69
BID	8.70	19.40	3.74
HQC	7.43	3.25	2.52
HPG	7.12	30.50	1.84
AMD	5.99	21.95	6.81

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
HPG	61.00	SSI	9.60
HSG	22.90	SKG	5.70
KDC	15.52	DPM	5.40
VCB	12.70	VJC	4.70
VNM	10.80	CII	4.20

Nguồn: BSC Research

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	40.5	54.0%	24.2	28.5
2	VIC	17/10/2016	43.0	40.7	-5.5%	41.0	47.0
3	PVT	27/5/2016	12.3	13.2	6.9%	11.7	13.5
4	CSV	19/12/2016	26.8	29.4	9.5%	26.0	30.0
5	KBC	26/12/2016	13.6	16.1	18.8%	13.0	15.0
Trung bình					16.8%		

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	19.4	40.6%	12.8	16.6
2	GMD	4/7/2015	26.6	40.5	52.3%	24.7	31.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	166.2	27.8%	120.9	156.0
4	HPG	28/10/2016	40.8	30.5	-25.2%	36.4	44.9
Trung bình					23.9%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
VCB	38.65	3.90	2.18	4.75MLN
BID	19.40	3.74	1.00	8.70MLN
CTG	19.20	2.13	0.62	1.43MLN
STB	13.55	6.69	0.53	13.48MLN
VNM	154.20	0.33	0.30	239400.00

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
MSN	44.10	-0.45	-0.10	130880.00
TCH	18.80	-1.57	-0.05	1.74MLN
BIC	40.00	-2.20	-0.04	5170.00
KDH	28.55	-1.21	-0.03	63020.00
VHC	55.50	-1.42	-0.03	23870.00

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TV1	27.60	6.98	0.02	290760.00
SBT	33.90	6.94	0.23	4.26MLN
CTF	20.10	6.91	0.01	340.00
KMR	4.64	6.91	0.01	622780.00
CMX	3.91	6.83	0.00	23590.00

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

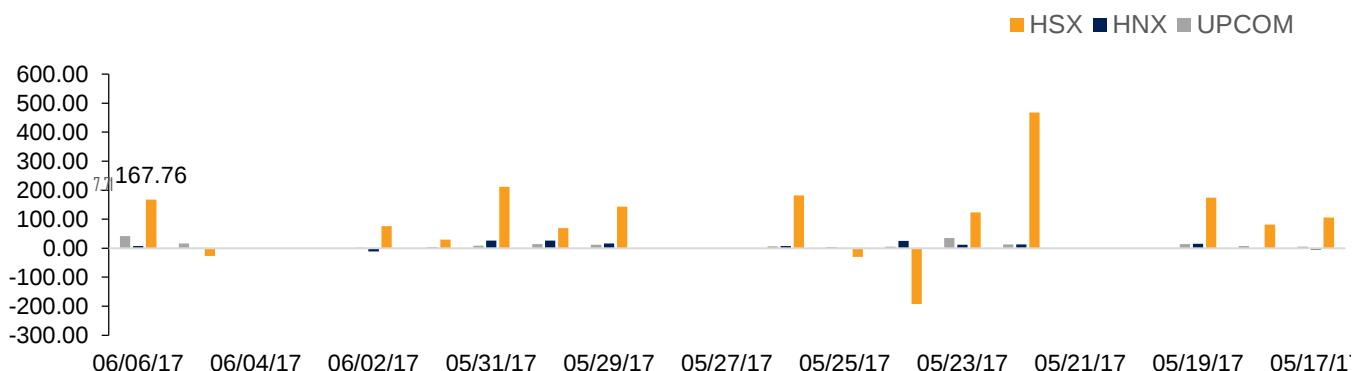
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

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	41.0	5.0	8.1	1.9	Click	
2	MWG	Thiết bị điện tử	Mua	11/8/2016	139.0	182.0	96.2	10,418	-	-	Click	
3	NKG	Thép	Mua	15/8/2016	29.3	33.0	34.0	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	13.8	1,600	6.6	-	Click	
6	TRC	Cao su	Mua	9/6/2016	21.5	25.1	30.0	1,941	12.0	0.5	Click	
7	CTI	Xây dựng	Mua mạnh	8/6/2016	26.0	31.8	31.6	2,521	10.3	1.6	Click	
8	MBB	Ngân hàng	Mua	28/4/2016	14.8	16.6	19.4	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		97.6	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	40.5	3,444	12.0	0.9	Click	
14	PTI	Bảo hiểm	Mua	28/3/2016	22.8	24.9	24.7	1,340	17.3	1.0	Click	
15	DBC	Thức ăn CN	Mua	28/3/2016	29.6	35.5	28.8	4,030	8.8	1.0	Click	
16	TCR	VLXD	Mua	17/3/2015	8.5		3.9	930	10.5	0.7	Click	
17	VIT	VLXD	Mua	11/3/2016	22.7	25.6	28.2	2,490	10.0	1.9	Click	
18	SJD	Thủy điện	Mua	27/1/2016	25.4	30.1	34.8	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	56.7	7,510	10.0	2.3	Click	
21	SVC	Ô tô	Mua	17/11/2015	33.6	37.7	50.7	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>

