

Thứ tư, ngày 5 tháng 7 năm 2017

Vietnam Daily Review

Thanh khoản thị trường chưa cải thiện

Dự đoán xu hướng thị trường

	Trung lập	Tích cực
Ngày 06/07/2017	•	
Tuần 3/7-7/7/2017	•	
Tháng 7/2017	•	

Điểm nhấn

Chỉ số thị trường hồi phục về mặt điểm số trong phiên giao dịch hôm nay, tuy nhiên vận động thị trường từ đầu tuần chỉ đơn thuần là những phiên tăng giảm xen kẽ phần lớn ảnh hưởng từ vận động của nhóm cổ phiếu trụ đỡ. Thanh khoản thị trường tiếp tục suy yếu trong phiên hôm nay, khi giá trị khớp lệnh chỉ đạt 3115.97 tỷ đồng, thu hẹp thanh khoản đối với nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và duy trì ổn định đối với nhóm cổ phiếu có yếu tố thị trường thị giá thấp. Dù vậy, điểm số thị trường tăng cũng kéo theo đà hồi phục của phần lớn các cổ phiếu thị trường khi mà mã tăng điểm chiếm đa số. Các trụ đỡ GAS, PLX đóng góp khoảng 1 điểm tăng cho chỉ số VN-index, tạo tiền đề trong suốt phiên giao dịch giúp hầu hết các nhóm ngành thị trường hồi phục, cũng như kéo dòng tiền quay trở lại đối với nhóm cổ phiếu Ngân hàng. Nhóm cổ phiếu ngành Chứng khoán, Nhựa, Dầu khí có hiệu suất tăng tốt hơn thị trường, các nhóm ngành còn lại vẫn đang có sự phân hóa. Môi trường thanh khoản suy giảm đang tạo cơ hội cho nhóm cổ phiếu thị giá thấp, vốn hóa nhỏ trở nên sôi động, có thể kể đến các mã như TOP(+10.53%), C69 (+9.59), PVX(+9.09%), PVL(+8.89%), DCS(+7.69%), KVC(+7.41%), ITA(+6.94%), AGR(+6.92%), HAI(+6.88%), CCL(+6.88%), CDO(+6.84%), HID(+6.82%)... Trong khi đó, nhóm, cổ phiếu vốn hóa lớn cũng như nhóm VN30 thiếu hụt thanh khoản. Đóng cửa cuối phiên, Chỉ số VN-index đóng cửa tại 765.87 điểm, tương ứng tăng 2.78 điểm so với phiên trước đó. Sàn Hà Nội, chỉ số thị trường HNX-index tăng mạnh, đóng cửa tại 101.92 điểm, tương ứng tăng thêm 1.45 điểm so với phiên giao dịch trước, đà tăng phần lớn đóng góp bởi nhóm cổ phiếu Ngân hàng SHB, ACB, NVB.

Nhận định thị trường

Sự hồi phục của thị trường phần nhiều từ ảnh hưởng bởi nhóm cổ phiếu trụ đỡ và sự hồi phục của nhóm cổ phiếu Ngân hàng trong phiên, khiến hầu hết các nhóm ngành thị trường hồi phục điểm số trong phiên hôm nay, tuy nhiên thanh khoản của thị trường vẫn chưa tích cực hơn. Dòng tiền suy yếu đối với nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tuy nhiên lại đang tạo ra sự sôi động cho nhóm cổ phiếu thị giá thấp, vốn hóa nhỏ có ảnh hưởng từ yếu tố thị trường. Sự phân hóa vẫn đang diễn ra ở hầu hết các nhóm ngành thị trường, chỉ số thị trường tăng và thanh khoản không cải thiện cũng khiến các chỉ báo kỹ thuật đang có xu hướng thoát khỏi vùng quá mua. Thị trường đang bước vào vùng vận động khá phức tạp khi các phiên tăng giảm đan xen nhau dưới ngưỡng kháng cự ngắn hạn 780 điểm. trong các phiên giao dịch tới đây, nhà đầu tư quan sát sự cải thiện của dòng tiền thị trường và đề phòng rủi ro đảo chiều thị trường chung, tại các ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn 770 điểm hoặc thấp hơn.

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

778.32

Giá trị: 3115.97 tỷ

2.78 (0.36%)

Khối ngoại (ròng): 21.8 tỷ

HNX-INDEX

101.92

Giá trị: 551.82 tỷ

1.44 (1.43%)

Khối ngoại (ròng): -4.7 tỷ

UPCOM-INDEX

57.20

Giá trị 83.69 tỷ

-0.26 (-0.45%)

Khối ngoại(ròng): 3.65 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	46.5	-0.2%
Giá vàng	1,220	0.0%
Tỷ giá USD/VND	22,730	-0.2%
Tỷ giá EUR/VND	25,853	-0.3%
Tỷ giá JPY/VND	20,000	-
LS liên NH 1 tháng	3.2%	-
LS TPCP 5 năm	5.0%	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

Chỉ số thị trường hồi phục về mặt điểm số trong phiên giao dịch hôm nay, tuy nhiên vận động thị trường từ đầu tuần chỉ đơn thuần là những phiên tăng giảm xen kẽ phần lớn ảnh hưởng từ vận động của nhóm cổ phiếu trụ đỡ. Thanh khoản thị trường tiếp tục suy yếu trong phiên hôm nay, khi giá trị khớp lệnh chỉ đạt 3115.97 tỷ đồng, thu hẹp thanh khoản đối với nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và duy trì ổn định đối với nhóm cổ phiếu có yếu tố thị trường giá thấp. Dù vậy, điểm số thị trường tăng cũng kéo theo đà hồi phục của phần lớn các cổ phiếu thị trường khi mà mã tăng điểm chiếm đa số. Các trụ đỡ GAS, PLX đóng góp khoảng 1 điểm tăng cho chỉ số VN-index, tạo tiền đề trong suốt phiên giao dịch giúp hầu hết các nhóm ngành thị trường hồi phục, cũng như kéo dòng tiền quay trở lại đối với nhóm cổ phiếu Ngân hàng. Nhóm cổ phiếu ngành Chứng khoán, Nhựa, Dầu khí có hiệu suất tăng tốt hơn thị trường, các nhóm ngành còn lại vẫn đang có sự phân hóa. Môi trường thanh khoản suy giảm đang tạo cơ hội cho nhóm cổ phiếu thị giá thấp, vốn hóa nhỏ trở nên sôi động, có thể kể đến các mã như TOP(+10.53%), C69 (+9.59%), PVX(+9.09%), PVL(+8.89%), DCS(+7.69%), KVC(+7.41%), ITA(+6.94%), AGR(+6.92%), HAI(+6.88%), CCL(+6.88%), CDO(+6.84%), HID(+6.82%)... Trong khi đó, nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn cũng như nhóm VN30 thiếu hụt thanh khoản. Đóng cửa cuối phiên, Chỉ số VN-index đóng cửa tại 765.87 điểm, tương ứng tăng 2.78 điểm so với phiên trước đó. Sàn Hà Nội, chỉ số thị trường HNX-index tăng mạnh, đóng cửa tại 101.92 điểm, tương ứng tăng thêm 1.45 điểm so với phiên giao dịch trước, đã tăng phần lớn đóng góp bởi nhóm cổ phiếu Ngân hàng SHB, ACB, NVB.

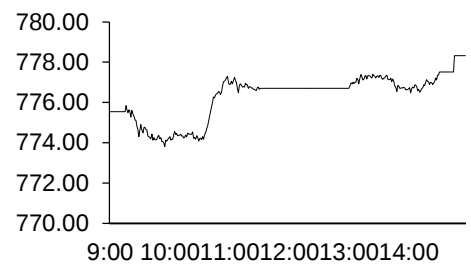
Khối ngoại thu hẹp quy mô giao dịch trên cả hai sàn hôm nay, cụ thể, nước ngoài mua ròng 21.80 tỷ đồng trên sàn HOSE, tập trung chủ yếu các mã CTD 16.71 tỷ đồng, KDC 16.60 tỷ đồng, VCB 11.42 tỷ đồng. Trên sàn HNX, khối ngoại bán ròng 4.70 tỷ đồng, chủ yếu bán SHN 4.86 tỷ đồng, VND 3.33 tỷ đồng, CVT 1.92 tỷ đồng.

Nhận định thị trường

Sự hồi phục của thị trường phần nhiều từ ảnh hưởng bởi nhóm cổ phiếu trụ đỡ và sự hồi phục của nhóm cổ phiếu Ngân hàng trong phiên, khiến hầu hết các nhóm ngành thị trường hồi phục điểm số trong phiên hôm nay, tuy nhiên thanh khoản của thị trường vẫn chưa tích cực hơn. Dòng tiền suy yếu đối với nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tuy nhiên lại đang tạo ra sự sôi động cho nhóm cổ phiếu thị giá thấp, vốn hóa nhỏ có ảnh hưởng từ yếu tố thị trường. Sự phân hóa vẫn đang diễn ra ở hầu hết các nhóm ngành thị trường, chỉ số thị trường tăng và thanh khoản không cải thiện cũng khiến các chỉ báo kỹ thuật đang có xu hướng thoát khỏi vùng quá mua. Thị trường đang bước vào vùng vận động khá phức tạp khi các phiên tăng giảm điểm đan xen nhau dưới ngưỡng kháng cự ngắn hạn 780 điểm. trong các phiên giao dịch tới đây, nhà đầu tư quan sát sự cải thiện của dòng tiền thị trường và đề phòng rủi ro đảo chiều thị trường chung, tại các ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn 770 điểm hoặc thấp hơn.

Hình 1

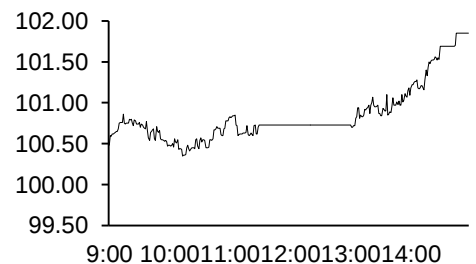
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
HQC	23.74	3.44	5.52
ITA	11.38	4.62	6.94
OGC	8.16	2.57	6.64
FLC	7.82	7.25	0.83
HAI	6.53	4.81	6.89

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
CTD	16.7	HPG	29.1
KDC	16.6	SSI	21.9
VCB	11.4	AAA	14.7
ROS	8.4	MSN	10.1
DPM	6.3	BMP	8.4

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	HAG	19/6/2017	9.0	9.2	2.0%	8.4	11.3
2	DGW	26/6/2017	15.5	14.8	-4.5%	14.0	18.0
Trung bình					-1.3%		

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	21.8	57.6%	12.8	16.6
2	GMD	4/7/2015	26.6	44.0	65.2%	24.7	31.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	138.0	6.2%	120.9	156.0
4	HPG	28/10/2016	40.8	32.9	-19.4%	36.4	44.9
Trung bình					27.4%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	60.10	1.86	0.87	1.60MLN
PLX	68.80	1.62	0.59	493040.00
VCB	38.85	0.39	0.22	799160.00
STB	13.45	1.89	0.15	3.24MLN
BID	20.40	0.49	0.14	3.79MLN

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SAB	210.00	-0.43	-0.24	8580.00
MBB	21.75	-1.14	-0.18	3.36MLN
VCF	215.00	-4.44	-0.11	20.00
MWG	102.70	-0.77	-0.10	247230.00
THI	41.15	-6.90	-0.06	6850.00

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
TIX	32.95	6.98	0.02	90.00
PTL	3.53	6.97	0.01	822480.00
HCD	8.77	6.95	0.00	332570.00
ITA	4.62	6.94	0.12	11.38MLN
PIT	6.48	6.93	0.00	870.00

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

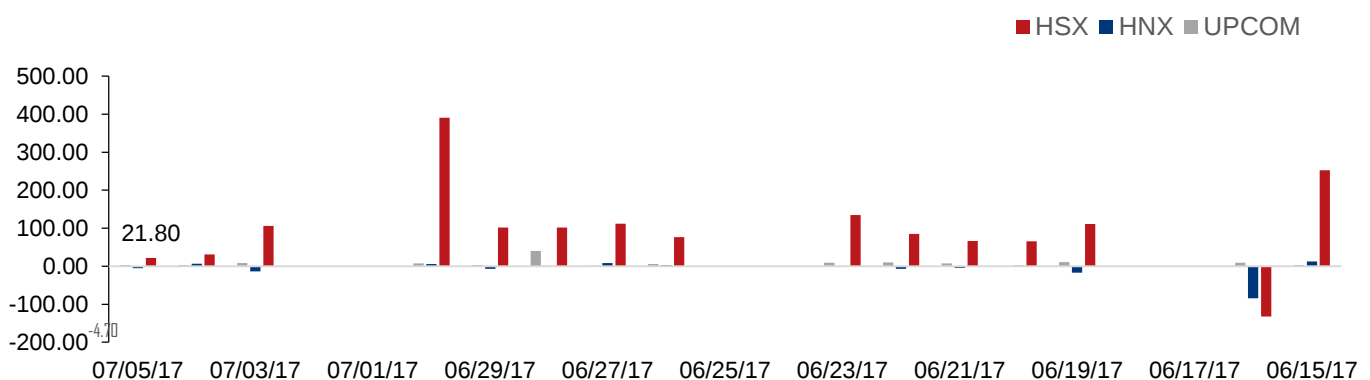
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

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



Nguồn: 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	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M05	Phân tích vĩ mô		Click	
2	BSC_Vietnam Sector Outlook_VN_2Q2017	Phân tích ngành		Click	
3	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M04	Phân tích vĩ mô		Click	
4	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M03	Phân tích vĩ mô		Click	
5	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M02	Phân tích vĩ mô		Click	
6	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M01	Phân tích vĩ mô		Click	
7	BSC_Vietnam Sector Review_2016_VN	Phân tích ngành		Click	
8	BSC_Vietnam Sector Outlook_2017_VN	Phân tích ngành		Click	
9	Thị trường vĩ mô 2017	Phân tích vĩ mô		Click	
10	BSC_Vietnam Macro Market Outlook_VN_2017	Phân tích vĩ mô		Click	
11	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2016M11	Phân tích vĩ mô		Click	
12	Báo cáo tổng hợp tháng 11 & nhận định tháng 12	Phân tích vĩ mô		Click	
13	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2016M10	Phân tích vĩ mô		Click	
14	Market Insights_Bầu cử Tổng thống Mỹ	Phân tích vĩ mô		Click	
15	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T10 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
16	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T9 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
17	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T8 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
18	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T7 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
19	Báo cáo Vĩ mô & TTCK Q2 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
20	Chúng ta chuẩn bị gì cho Brexit	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	DRI	Cao su	Mua	13/6/2017	12.8	15.7	11.3	296	38.2	1.1	Click	
2	FPT	Viễn thông	Mua	6/6/2017	44.3	52.0	46.7	3899	12.0	2.5	Click	
3	HPG	Thép	Mua	6/6/2017	30.5	36.0	32.9	5565	5.9	2.1	Click	
4	KSB	Đá	Mua	6/5/2017	53.0	63.5	57.6	4385	13.1	4.1	Click	
5	VCB	Ngân hàng	Nắm giữ	6/6/2017	38.7	41.0	38.9	1668	23.3	2.8	Click	
6	VGC	VLXD	Mua	29/5/2017	17.6	21.2	19.5	1843	10.6	1.5	Click	
7	PHR	Cao su	Mua	22/5/2017	30.5	36.8	35.0	2484	14.1	1.2	Click	
8	ACB	Ngân hàng	Mua	9/5/2017	23.8	30.2	26.5	1514	17.5	1.8	Click	
9	PVI	Bảo hiểm	Mua	25/4/2017	29.5	37.0	33.6	2293	14.7	1.1	Click	
10	MBB	Ngân hàng	Mua	18/4/2017	15.2	23.0	21.8	1811	12.0	1.5	Click	
11	PLX	Dầu khí	Mua	18/4/2017	43.2	47.6	68.8	4254	16.2	3.9	Click	
12	SCR	BDS	Mua	31/3/2017	8.5	11.6	12.1	764	15.8	0.9	Click	
13	SAV	Gỗ	Mua	31/3/2017	9.4	14.3	12.5	336	37.2	0.7	Click	
14	NKG	Thép	Mua	4/4/2017	41.9	47.6	34.6	7479	4.6	2.0	Click	
15	CTI	BDS	Mua	21/3/2017	29.1	31.8	29.7	2836	10.5	1.9	Click	
16	APC	Chiều xạ	Mua	21/3/2017	25.1	30.2	28.0	3871	7.2	1.5	Click	
17	PVT	Vận tải	Nắm giữ	3/2/2017		13.3	14.6	1438	10.2	1.1	Click	
18	VSC	Vận tải	Mua	27/2/2017	59.3	72.4	62.2	5535	11.2	2.0	Click	
19	HT1	VLXD	Mua	2/8/2017	18.4	24.9	23.7	2062	11.5	1.7	Click	
20	VGT	Dệt may	Nắm giữ	31/12/2016	--	13.6	11.0	650	16.9	0.9	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>

