

Thứ sáu, ngày 21 tháng 7 năm 2017

Vietnam Daily Review

Áp lực bán tăng

Dự đoán xu hướng thị trường

	Tiêu cực	Trung lập	Tích cực
Ngày 24/07/2017		•	
Week 24/7-28/7/2017		•	
Tháng 7/2017		•	

Điểm nhấn

Thị trường mở phiên với nhịp dao động nhẹ trên ngưỡng tham chiếu cho đến giữa phiên sáng. Ngay sau đó áp lực bán ra dần xuất hiện và thực sự khiến thị trường sụt điểm mạnh từ giữa phiên chiều khiến chỉ số VN-Index sụt gần tới ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn 760 điểm. Kết thúc phiên giao dịch hôm nay, VN-Index giảm 6.55 điểm xuống còn 761.86 điểm. Biên độ dao động trong phiên hôm nay khá lớn khi sự chênh lệch giữa điểm cao nhất và thấp nhất của VN-Index là 8.57 điểm. Nhóm cổ phiếu chính khiến thị trường giảm điểm hôm nay gồm có GAS (-1.24 điểm), VCB (-0.53 điểm), CTG (-0.49 điểm), BID (-0.39 điểm), MWG (-0.35 điểm). Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu chính giữ điểm cho thị trường cần được kể đến như SAB (+0.32 điểm), NVL (+0.15 điểm), QCG (+0.15 điểm), SBT (+0.1 điểm), ROS (0.08 điểm). Dòng tiền thị trường chủ yếu rút khỏi ngành dầu khí, đặc biệt là GAS, và ngân hàng cùng với các cổ phiếu vốn hóa nhỏ và penny trên diện rộng. Độ rộng thị trường ở trạng thái tiêu cực hơn phiên giao dịch hôm qua một chút (109 mã tăng/ 192 mã giảm). Thanh khoản thị trường đã được cải thiện khi giá trị khớp lệnh trên sàn HSX là 3,269.1 tỷ đồng (tăng 7% so với phiên hôm qua). Sàn HNX chịu sự điều chỉnh nhẹ hơn khi chỉ số HN-Index chỉ giảm 0.69 điểm xuống 97.96 điểm với thanh khoản đạt 606 tỷ đồng (tăng 16% so với phiên hôm qua)

Nhận định thị trường

Nhóm ngành ngân hàng và dầu khí, đặc biệt là GAS, giảm điểm cùng với sự bán ra mạnh ở các cổ phiếu vốn hóa nhỏ và penny xảy ra do sự thận trọng của nhà đầu tư khi mà những sự kỳ vọng đã bắt đầu hạ nhiệt cùng với xu hướng tích trữ tiền mặt đợi những làn gió mới tiền vào thị trường. Trên quan điểm của BSC, chúng tôi cho rằng những sự điều chỉnh này không quá tiêu cực và sẽ tiếp tục diễn ra. Đồng thời với việc các quỹ cổ phiếu và nhà đầu tư điều chỉnh danh mục và tỉ trọng tiền mặt, thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức thấp như hiện nay và chỉ số VN-Index sẽ dao động trên ngưỡng hỗ trợ 760 điểm trong các phiên sắp tới.

Câu chuyện cuối tuần

Người tiểu phụ và học giả_ Nguồn Suu Tầm

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

761.86

Giá trị: 3220.96 tỷ

-6.55 (-0.85%)

Khối ngoại (ròng): 60.41 tỷ

HNX-INDEX

97.96

Giá trị: 490.73 tỷ

-0.69 (-0.7%)

Khối ngoại (ròng): -5.46 tỷ

UPCOM-INDEX

56.35

Giá trị 107.71 tỷ

0.07 (0.12%)

Khối ngoại(ròng): 8.21 tỷ

Thông số vĩ mô

	Giá trị	%
Giá dầu	47.1	0.2%
Giá vàng	1,247	0.0%
Tỷ giá USD/VND	22,730	-0.1%
Tỷ giá EUR/VND	26,538	0.2%
Tỷ giá JPY/VND	20,345	-
LS liên NH 1 tháng	2.0%	-
LS TPCP 5 năm	4.7%	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 mở phiên với nhịp dao động nhẹ trên ngưỡng tham chiếu cho đến giữa phiên sáng. Ngay sau đó áp lực bán ra dần xuất hiện và thực sự khiến thị trường sụt điểm mạnh từ giữa phiên chiều khiến chỉ số VN-Index sụt gần tới ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn 760 điểm. Kết thúc phiên giao dịch hôm nay, VN-Index giảm 6.55 điểm xuống còn 761.86 điểm. Biên độ dao động trong phiên hôm nay khá lớn khi sự chênh lệch giữa điểm cao nhất và thấp nhất của VN-Index là 8.57 điểm. Nhóm cổ phiếu chính khiến thị trường giảm điểm hôm nay gồm có GAS (-1.24 điểm), VCB (-0.53 điểm), CTG (-0.49 điểm), BID (-0.39 điểm), MWG (-0.35 điểm). Ở chiều ngược lại, nhóm cổ phiếu chính giữ điểm cho thị trường cần được kể đến như SAB (+0.32 điểm), NVL (+0.15 điểm), QCG (+0.15 điểm), SBT (+0.1 điểm), ROS (0.08 điểm). Dòng tiền thị trường chủ yếu rút khỏi ngành dầu khí, đặc biệt là GAS, và ngân hàng cùng với các cổ phiếu vốn hóa nhỏ và penny trên diện rộng. Độ rộng thị trường ở trạng thái tiêu cực hơn phiên giao dịch hôm qua một chút (109 mã tăng/ 192 mã giảm). Thanh khoản thị trường đã được cải thiện khi giá trị khớp lệnh trên sàn HSX là 3,269.1 tỷ đồng (tăng 7% so với phiên hôm qua). Sàn HNX chịu sự điều chỉnh nhẹ hơn khi chỉ số HN-Index chỉ giảm 0.69 điểm xuống 97.96 điểm với thanh khoản đạt 606 tỷ đồng (tăng 16% so với phiên hôm qua).

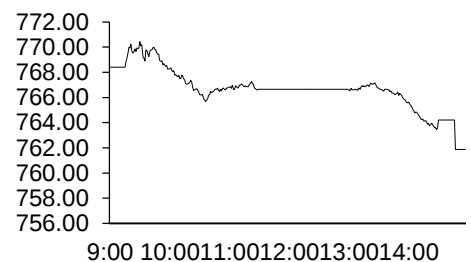
Khối ngoại mua ròng trên sàn HSX với giá trị 60.41 tỷ đồng chủ yếu ở các mã HPG, NVL, PLX, VNM và bán ròng trên sàn HNX với giá trị 5.46 tỷ đồng chủ yếu ở các mã SHB, PVS, DHT, VKC.

Nhận định thị trường

Nhóm ngành ngân hàng và dầu khí, đặc biệt là GAS, giảm điểm cùng với sự bán ra mạnh ở các cổ phiếu vốn hóa nhỏ và penny xảy ra do sự thận trọng của nhà đầu tư khi mà những sự kỳ vọng đã bắt đầu hạ nhiệt cùng với xu hướng tích trữ tiền mặt đợi những làn gió mới thổi vào thị trường. Trên quan điểm của BSC, chúng tôi cho rằng những sự điều chỉnh này không quá tiêu cực và sẽ tiếp tục diễn ra. Đồng thời với việc các quỹ cổ phiếu và nhà đầu tư điều chỉnh danh mục và tỉ trọng tiền mặt, thanh khoản thị trường vẫn duy trì ở mức thấp như hiện nay và chỉ số VN-Index sẽ dao động trên ngưỡng hỗ trợ 760 điểm trong các phiên sắp tới.

Hình 1

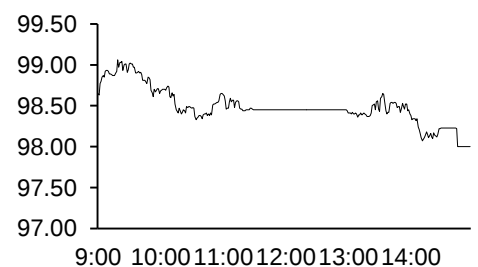
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 1

Top thanh khoản

Cổ phiếu	KL	Giá	%
FLC	8.96	7.24	-1.09
HQC	7.77	3.26	0.31
OGC	7.49	2.70	1.12
DXG	5.38	16.65	-0.60
ITA	5.12	4.30	-3.80

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Bảng 2

Top giao dịch khối ngoại

Top mua	Giá trị	Top bán	Giá trị
HPG	25.3	SSI	35.0
NVL	21.2	VIC	14.5
VNM	19.4	HBC	12.7
PLX	17.8	HSG	10.9
VCI	14.2	SAB	9.0

Nguồn: BSC Research

Câu chuyện cuối tuần

Người tiều phu và học giả_ Nguồn Sưu Tầm

Tiều phu cùng học giả đi chung một chiếc thuyền ở giữa sông. Học giả tự nhận mình hiểu biết sâu rộng nên đề nghị chơi trò đoán chữ cho đỡ nhàm chán, đồng thời giao kèo, nếu mình thua sẽ mất cho tiều phu mười đồng. Ngược lại, tiều phu thua sẽ chỉ mất năm đồng thôi. Học giả coi như mình nhường tiều phu để thể hiện trí tuệ hơn người.

Đầu tiên, tiều phu ra câu đố:

"Vật gì ở dưới sông nặng một ngàn cân, nhưng khi lên bờ chỉ còn có mười cân?"

Học giả vắt óc suy nghĩ vẫn tìm không ra câu trả lời, đành đưa cho tiều phu mười đồng. Sau đó, ông hỏi tiều phu câu trả lời là gì.

"Tôi cũng không biết!", tiều phu đưa lại cho học giả năm đồng và nói thêm:

"Thật ngại quá, tôi kiếm được năm đồng rồi." Học giả vô cùng sửng sốt.

Trong cuộc sống, nhiều người hay tỏ vẻ là mình trí tuệ, thông minh hơn người và tỏ vẻ coi thường những người ít học, học thấp hơn họ. Tuy nhiên đôi lúc, sự tự phụ quá tự tin của họ sẽ khiến họ bị lâm vào những tình huống "dở khóc dở cười". Họ không biết một điều rằng "thông minh sẽ hại thông minh", người quá thông minh và tinh tướng nhiều khi sẽ tự hại lấy mình vì quá tự cao. Lẽ vậy ở đời, đừng sợ kẻ thông minh, hãy sợ kẻ ngốc mà tưởng mình thông minh. Và hãy làm một người khiêm tốn đáng được tôn trọng. Truyện ngắn về người tiều phu khiến chúng ta phải suy nghĩ về đức tính khiêm tốn.

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	9.00	9.01	0.1%	8.4	11.3
2	DGW	26/6/2017	15.50	15.80	1.9%	14.0	18.0
3	BVH	7/10/2017	58.50	57.10	-2.4%	56.0	62.0
4	HNG	17/7/2017	10.35	9.75	-5.8%	9.0	14.0
Trung bình					-1.5%		

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	20.3	47.1%	12.8	16.6
2	GMD	4/7/2015	26.6	41.2	54.9%	24.7	31.9
3	VCS	16/12/2016	130.0	152.6	17.4%	120.9	156.0
4	HPG	28/10/2016	40.8	31.4	-23.0%	36.4	44.9
Trung bình					24.1%		

Nguồn: BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SAB	235.50	0.64	0.39	117590.00
QCG	23.80	6.97	0.18	663900.00
NVL	68.00	1.04	0.17	1.40MLN
SBT	39.55	2.99	0.12	4.49MLN
LGC	24.10	6.40	0.12	10.00

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
GAS	60.00	-3.23	-1.57	462650.00
VCB	37.00	-1.20	-0.66	1.06MLN
CTG	18.60	-2.11	-0.61	1.83MLN
BID	19.25	-1.79	-0.49	2.85MLN
MWG	97.00	-3.48	-0.44	744800.00

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	%	Index pt	KLGD
BWE	18.35	7.00	0.07	10010.00
QCG	23.80	6.97	0.18	663900.00
FCM	5.84	6.96	0.01	796250.00
C47	19.30	6.93	0.01	194760.00
CCL	5.14	6.86	0.00	294920.00

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

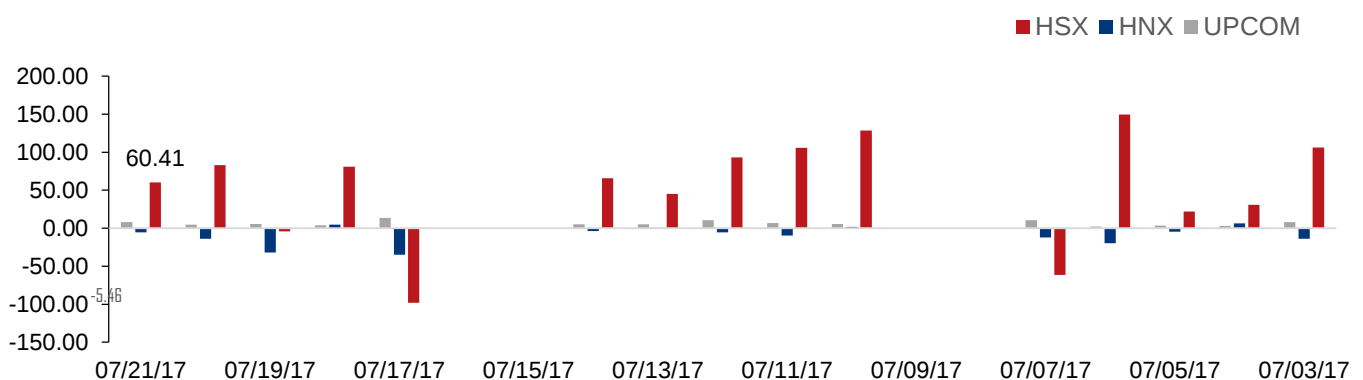
CK	Giá	%	Index pt	KLGD
SIC	12.20	9.91	0.00	2500
TV3	54.40	9.90	0.02	200
PEN	9.00	9.76	0.02	2900
PVR	3.40	9.68	0.07	100
TFC	22.70	9.66	0.01	23900

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	Sector insight_Đánh giá tác động SBV hạ lãi	Phân tích ngành		Click	
2	BSC_Vietnam Macro Outlook_2017 Second half	Phân tích vĩ mô		Click	
3	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M05	Phân tích vĩ mô		Click	
4	BSC_Vietnam Sector Outlook_VN_2Q2017	Phân tích ngành		Click	
5	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M04	Phân tích vĩ mô		Click	
6	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M03	Phân tích vĩ mô		Click	
7	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M02	Phân tích vĩ mô		Click	
8	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2017M01	Phân tích vĩ mô		Click	
9	BSC_Vietnam Sector Review_2016_VN	Phân tích ngành		Click	
10	BSC_Vietnam Sector Outlook_2017_VN	Phân tích ngành		Click	
11	Thị trường vĩ mô 2017	Phân tích vĩ mô		Click	
12	BSC_Vietnam Macro Market Outlook_VN_2017	Phân tích vĩ mô		Click	
13	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2016M11	Phân tích vĩ mô		Click	
14	Báo cáo tổng hợp tháng 11 & nhận định tháng 12	Phân tích vĩ mô		Click	
15	BSC_Vietnam Monthly Review_VN_2016M10	Phân tích vĩ mô		Click	
16	Market Insights_Bầu cử Tổng thống Mỹ	Phân tích vĩ mô		Click	
17	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T10 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
18	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T9 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
19	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T8 2016	Phân tích vĩ mô		Click	
20	Báo cáo Vĩ mô & TTCK T7 2016	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	RAL	Cao su	Mua	14/7/2017	136.0	167.5	137.7	14117	9.8	2.4	Click	
2	HNG	Nông nghiệp	Mua	14/7/2017	10.1	20.1	9.8	-1413	8.0	0.7	Click	
3	PNJ	Thép	Mua	22/6/2017	96.7	117.2	96.9	6190	15.7	5.4	Click	
4	C47	Xây dựng	Mua	14/06/2017	15.0	19.9	19.3	605	31.9	1.3	Click	
5	DRI	Cao su	Mua	13/6/2017	12.8	15.7	11.8	296	39.9	1.2	Click	
6	FPT	Viễn thông	Mua	6/6/2017	44.3	52.0	46.2	3899	11.8	2.5	Click	
7	HPG	Thép	Mua	6/6/2017	30.5	36.0	31.4	5565	5.6	2.0	Click	
8	KSB	Đá	Mua	6/5/2017	53.0	63.5	54.5	4802	11.4	3.9	Click	
9	VCB	Ngân hàng	Nắm giữ	6/6/2017	38.7	41.0	37.0	1788	20.7	2.6	Click	
10	VGC	VLXD	Mua	29/5/2017	17.6	21.2	19.2	1843	10.4	1.5	Click	
11	PHR	Cao su	Mua	22/5/2017	30.5	36.8	34.2	2484	13.8	1.1	Click	
12	ACB	Ngân hàng	Mua	9/5/2017	23.8	30.2	25.0	1514	16.5	1.7	Click	
13	PVI	Bảo hiểm	Mua	25/4/2017	29.5	37.0	34.7	2293	15.1	1.2	Click	
14	MBB	Ngân hàng	Mua	18/4/2017	15.2	23.0	20.3	1811	11.2	1.4	Click	
15	PLX	Dầu khí	Mua	18/4/2017	43.2	47.6	65.5	4115	15.9	3.6	Click	
16	SCR	BĐS	Mua	31/3/2017	8.5	11.6	11.0	764	14.3	0.8	Click	
17	SAV	Gỗ	Mua	31/3/2017	9.4	14.3	12.5	336	37.2	0.7	Click	
18	NKG	Thép	Mua	4/4/2017	41.9	47.6	30.5	7479	4.1	1.7	Click	
19	CTI	BĐS	Mua	21/3/2017	29.1	31.8	30.0	2836	10.6	1.9	Click	
20	APC	Chiếu xạ	Mua	21/3/2017	25.1	30.2	33.9	4308	7.9	1.8	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>

