

	HSX	HNX
Giá đóng cửa	552.05	84.18
Thay đổi	2.39	0.37
% thay đổi	0.43%	0.44%
KLKL (triệu CP)	109.43	52.55
% thay đổi	16%	-2%
GTKL (tỷ VND)	1737.96	673.71
% thay đổi	20%	8%
KL thỏa thuận (triệu CP)	2.30	0.80
GT thỏa thuận (tỷ VND)	59.90	12.11
Mua/bán ròng NDTNN (tỷ VND)	-94.91	8.77

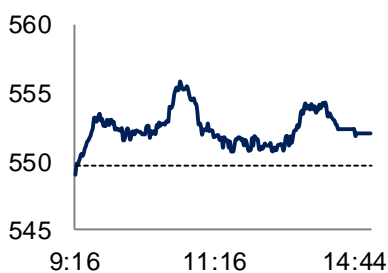
NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Thị trường có sự phân hóa mạnh, nhóm bluechip tăng giá trong khi các cổ phiếu vừa và nhỏ điều chỉnh. Sự miễn nhiễm của nhóm dầu khí với đà giảm của giá dầu thế giới có thể coi là dấu hiệu tốt; vì như vậy nếu giá dầu ngừng rơi thì nhóm dầu khí có khả năng bật lại trong ngắn hạn. Như chúng tôi đã nhận định trong bản trước, khi các bluechip lớn có thể luân phiên làm “trụ đỡ” thì thị trường sẽ bắt đầu đi vào quỹ đạo ổn định hơn, tâm lý NĐT sẽ được cải thiện.

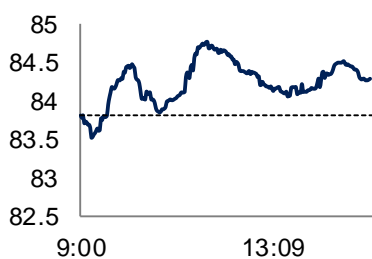
KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Diễn biến thị trường hôm nay vẫn đang nằm trong kịch bản chúng tôi dự kiến nên khuyến nghị đầu tư được giữ nguyên. Nhà đầu tư có thể cân nhắc gia tăng tỷ trọng danh mục trong các nhịp điều chỉnh của thị trường.

Diễn biến VN-Index trong ngày



Diễn biến HNX-Index trong ngày



DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

Tiếp tục chịu áp lực từ việc giảm giá dầu, các cổ phiếu dầu khí giảm giá ngay từ lúc mở cửa, kéo VN-Index và HNX-Index mở đầu trong sắc đỏ. Tuy nhiên, một lần nữa, hiệu ứng tích cực từ đà tăng của VCB khiến lực cầu mạnh dạn hơn tại nhịp giảm điểm. Thị trường trùng xuống vào giữa phiên sáng do áp lực chốt lời ngắn hạn. Không lâu sau đó, nhóm cổ phiếu vật liệu xây dựng, điển hình là HT1 và BCC tăng điểm mạnh mẽ, lôi kéo dòng tiền quay trở lại thị trường. Các cổ phiếu dầu khí cũng bất ngờ lấy lại sắc xanh, bất chấp xu hướng giảm của giá dầu.

Đà tăng mặc dù vẫn được duy trì, nhưng rõ ràng áp lực bán mạnh mẽ tại những mức giá cao đã khiến các chỉ số không thể đóng cửa ở mức cao nhất ngày. Khối ngoại cũng đã quay trở lại bán ròng trên HSX sau 10 phiên mua ròng liên tục. Khá nhiều cổ phiếu đầu cơ giảm điểm hôm nay như KLF, OGC, HAR hay FIT. Thanh khoản thị trường chung vẫn duy trì ở mức bình quân, chưa cho thấy sự bứt phá mạnh mẽ. Mặc dù vậy, tâm lý lạc quan dường như vẫn bao phủ khắp thị trường, chúng tôi nhận thấy có 236 mã tăng / 198 mã giảm điểm trên cả hai sàn.

PHÒNG PHÂN TÍCH BSC

Địa chỉ: Tầng 10 – Tháp BIDV
35 Hàng Vôi – Hà Nội
Tel: 84 4 39352722
Email: R&D_BSC@bsc.com.vn
Website: www.bsc.com.vn



GIAO DỊCH KHỎI NGOẠI

Khối ngoại bắt đầu bán ròng 175 tỷ đồng trên HSX sau 10 phiên liên tục mua ròng, đồng thời vẫn duy trì mua ròng 8,77 tỷ đồng trên HNX.

Cụ thể, trên HSX, khối ngoại mua mạnh MSN (7 tỷ đồng), STB (4 tỷ đồng) và BVH (3,5 tỷ đồng) trong khi bán ra chủ yếu PVD (41,2 tỷ đồng), KDC (37,3 tỷ đồng) và GAS (9,2 tỷ đồng).

Trên HNX, khối ngoại mua vào đáng kể là BCC (5,2 tỷ đồng), VCG (1,6 tỷ đồng) và SHB (1,5 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, họ bán nhiều nhất LAS (2,1 tỷ đồng).

DIỄN BIẾN VĨ MÔ

Eurozone bắt đầu rơi vào giảm phát khi tỷ lệ lạm phát khu vực này rơi xuống mức -0,2% yoy theo ước tính của Cục thống kê Liên minh châu Âu Eurostat. Nguyên nhân chính được lý giải là sự giảm giá mạnh của năng lượng. Lạm phát lõi (không tính giá năng lượng) của khối hiện vẫn ở mức 0,7% trong tháng 12. Dù vậy, tỷ lệ thất nghiệp của khu vực vẫn ở mức cao 11,5%. Diễn biến này gây sức ép cho ECB trong việc triển khai gói nói lỏng định lượng trong cuộc họp chính sách vào ngày 22/1 tới.

NHNN tăng tỷ giá 1% lên 21.458 VND/USD, tương đương mức điều chỉnh 1% kể từ 7/1/2015. Theo NHNN, việc điều chỉnh tỷ giá lần này nhằm thực hiện Nghị quyết 01/NQ-CP ngày 3/1/2015 về những nhiệm vụ, giải pháp chủ yếu chỉ đạo điều hành thực hiện Kế hoạch phát triển kinh tế- xã hội và dự toán ngân sách nhà nước năm 2015.

NHNN ban hành thông tư 01/2015/TT-NHNN về kinh doanh sản phẩm phái sinh lãi suất của ngân hàng thương mại, chi nhánh ngân hàng nước ngoài, có hiệu lực thi hành kể từ ngày 2/3/2015.

Bộ Tài chính đã ban hành Thông tư 03/2015/TT-BTC về sửa đổi mức thuế suất thuế nhập khẩu ưu đãi đối với một số mặt hàng xăng, dầu vào ngày 6/1/2015, có hiệu lực kể từ 7/1/2015. Cụ thể, thuế nhập khẩu xăng tăng 8% từ 27% lên 35%, dầu hỏa tăng 9% từ 26% lên 35%, dầu madut tăng mạnh nhất với 11% từ 24% lên 35% và dầu diesel tăng 7% từ 23% lên 30%.



NHẬN ĐỊNH VỀ ĐỘNG THÁI ĐIỀU CHỈNH TỶ GIÁ CỦA NHNN

Chúng tôi cho rằng việc điều chỉnh tỷ giá ở thời điểm hiện tại là điều cần thiết. Trong thời gian qua, NHNN đã giữ cố định tỷ giá bình quân liên ngân hàng ở mức 21.246 VND/USD trong hơn 6 tháng. Đây là một thành công lớn của NHNN trong điều hành chính sách năm qua. Tuy nhiên, điều này thực sự là rất khó khăn trong bối cảnh trên thị trường quốc tế, đồng USD liên tục mạnh lên kể từ giữa năm 2014. Chỉ số USD Index tăng 12%; bản thân các quốc gia khác trên thế giới và khu vực cũng đã phải phá giá đồng tiền để theo kịp với mức tăng của đồng USD. Ví dụ Nhật Bản đã phá giá 20% đồng Yên, trong khi đồng EUR cũng yếu đi gần 13% so với thời điểm tháng 7/2014. Tại thị trường trong nước, giá USD tự do và ngân hàng cũng chịu sức ép tăng giá khi rục rịch tăng 200 -300 đồng (+1% - 1,5%) trong suốt thời gian nửa cuối năm 2014. Bản thân NHNN cũng đã phải can thiệp bằng cách bán ngoại tệ để cân bằng cung cầu. Như vậy, điều chỉnh tỷ giá trong bối cảnh này sẽ giúp đưa tỷ giá về sát hơn giá trị thực.

Tác động tới nền kinh tế:

- Điều chỉnh tỷ giá sẽ ảnh hưởng làm tăng lạm phát khi làm tăng giá thành nhập khẩu nguyên vật liệu đầu vào. Tuy vậy mức tăng 1% là khá thấp nên tác động tới lạm phát sẽ không đáng lo ngại. Bên cạnh đó, chỉ số giá trong nước đang khá thấp khi giá dầu thô thế giới liên tục giảm sâu.

- Sẽ không gây hiệu ứng tâm lý tiêu cực. Kinh tế Việt Nam vẫn đang tăng trưởng tốt, nguồn vốn FDI & kiều hối cao và ổn định; dự trữ ngoại hối cải thiện là nền tảng để cân đối lại những sức ép về tỷ giá trong năm tới. Thống đốc NHNN cũng khẳng định năm nay sẽ điều chỉnh tỷ giá không quá 2%.

- Thị trường chứng khoán sẽ không bị ảnh hưởng do mức điều chỉnh tỷ giá không lớn và việc điều chỉnh đã ít nhiều nằm trong kỳ vọng của giới đầu tư. Thậm chí, một số cổ phiếu doanh nghiệp xuất khẩu sẽ được hưởng lợi như thủy sản, dệt may v.v...



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

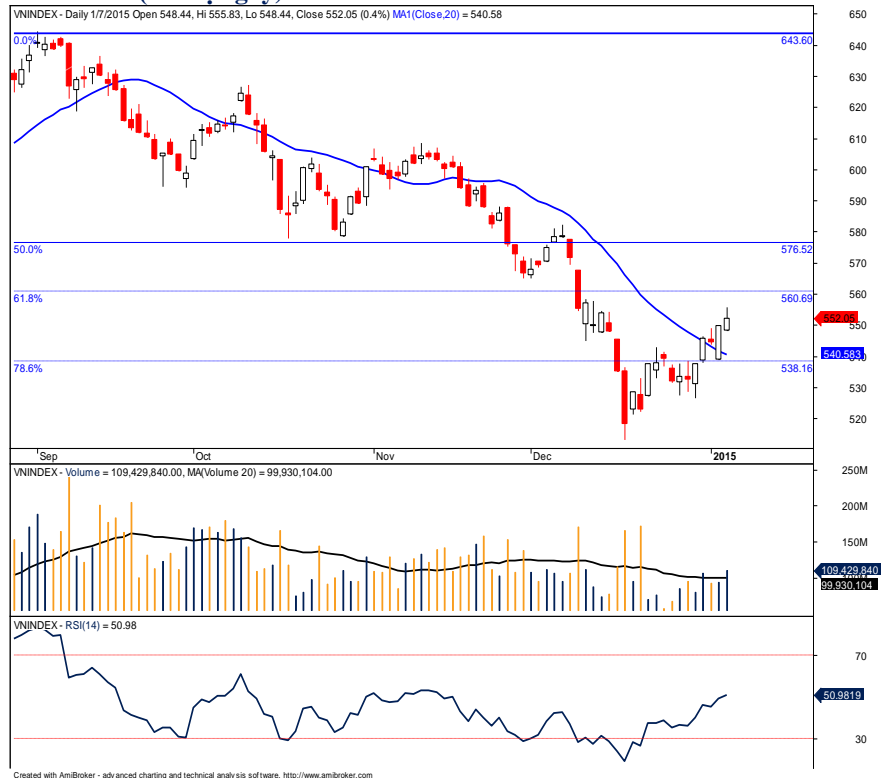
Thêm một phiên tăng điểm nữa với VN-index, thị trường tăng thêm 2.39 điểm, vượt qua mốc 550, chốt tại 552.05 điểm. Số mã tăng giá vẫn cải thiện đáng kể 127/283 mã toàn thị trường. Khối lượng khớp lệnh tương đương với phiên trước.

Quan sát đồ thị trong phiên, mặc dù VN-index mở cửa dưới ngưỡng tham chiếu, tuy nhiên đà tăng mạnh trong suốt phiên sáng đưa thị trường vượt qua ngưỡng 550 và 555 nhanh chóng, sau đó VN-index đã quay về gần mốc tham chiếu vào cuối phiên sáng. Phiên chiều, thị trường dao động tương đối ổn định trên ngưỡng tham chiếu, đợt tăng điểm hình thành vào giữa phiên chiều tuy nhiên không thể chinh phục ngưỡng 555 thành công.

VN-index thể hiện một cây nến xanh, thể hiện một lực cầu tiếp tục duy trì trong phiên hôm nay. Các chỉ báo phần lớn đều chỉ ra xu hướng tăng điểm thực sự đã quay trở lại. Chỉ báo Stochastics cho thấy, đường này đã vượt lên trên hẳn với đường chỉ báo chậm, xuyên lên hẳn đường 80 và một lần nữa đi vào vùng quá mua. Đường MACD đang có dấu hiệu hướng lên trên và đi xuyên qua đường tín hiệu chậm của nó, tiến gần hơn về đường Zero

Hiện tại, VN-index chinh phục thành công ngưỡng 550, ngưỡng 555 sẽ trở thành mức kháng cự mới cho thị trường. Trong phiên tới đây, có thể thị trường sẽ phải kiểm tra lại nhiều lần ngưỡng kháng cự mới này, tiếp tục duy trì đà tăng trong những phiên gần đây.

VN-Index (đồ thị ngày)



HNX-Index (đồ thị ngày)



BẢNG THEO DÕI DANH MỤC NGẮN HẠN

Vị thế đang mở

STT	Mã	Ngày đầu khuyến nghị	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất từ khi mua	Khuyến nghị	Giá dừng lỗ	Giá mục tiêu
1	KBC	6/1/2015	15.6	15.9	1.92%	Nắm giữ	<14.5	17.2
2	BCC	6/1/2015	15	17.2	14.67%	Nắm giữ	<14	16.5
Trung bình					1.92%			



BẢNG THEO DÕI DANH MỤC CANSLIM

Vị thế đang mở

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Giá mục tiêu	Cắt Lỗ
1	SAM	2014-09-23	12.8	12.0	13.4	11.67%	4.69%	15.4	11.8
2	IJC	2014-07-02	12.9	12.9	13.9	7.75%	7.75%	15.5	11.9
3	HPG	2014-06-13	52	50	53	6.00%	1.92%	62.4	47.8
4	DIC	2014-08-19	8.7	8.3	8.7	4.82%	0.00%	10.4	8.0
5	TCM	2014-08-22	31.8	31.2	32.7	4.81%	2.83%	38.2	29.3
6	SSI	2014-08-18	27.6	25.8	27	4.65%	-2.17%	33.1	25.4
7	BVS	2014-08-13	13	13	13.6	4.62%	4.62%	15.6	12.0
8	HAP	2014-08-05	8.4	7.9	8.1	2.53%	-3.57%	10.1	7.7
9	VIC	2014-07-07	47.74714	46.6	47.7	2.36%	-0.10%	57.3	43.9
10	DRC	2014-08-14	53	56	56	0.00%	5.66%	63.6	48.8
11	VHC	2014-11-28	36	37.6	36.9	-1.86%	2.50%	43.2	33.1
Trung bình						4.30%	2.19%		



THÔNG KÊ THỊ TRƯỜNG

TOP 5 CP TÁC ĐỘNG TĂNG LÊN VN - INDEX				
CK	Giá	%Chg	Index pt	KLGD
VNM	98,000	2.08	1.146	194,130
GAS	69,000	1.47	1.085	509,250
BID	13,600	3.03	0.644	830,630
CTG	14,400	2.86	0.303	467,590
BVH	34,100	2.1	0.273	1.03MLN

TOP 5 CP TÁC ĐỘNG TĂNG LÊN HNX - INDEX				
CK	Giá	%Chg	Index pt	KLGD
ACB	15,700	1.29	0.115	232,500
BCC	17,200	7.5	0.071	1.31MLN
PVS	25,800	0.78	0.055	1.85MLN
SHB	8,600	1.18	0.055	5.01MLN
BTS	8,000	9.59	0.047	33,000

TOP 5 CP TÁC ĐỘNG GIẢM LÊN VN - INDEX				
CK	Giá	%Chg	Index pt	KLGD
VCB	33,600	-1.18	-0.61	1.43MLN
KDC	48,500	-3	-0.22	2.08MLN
VCF	176,000	-5.88	-0.167	120
HPG	53,000	-0.93	-0.138	232,770
MWG	106,000	-1.85	-0.128	10,590

TOP 5 CP TÁC ĐỘNG GIẢM LÊN HNX - INDEX				
CK	Giá	%Chg	Index pt	KLGD
VCG	12,800	-1.54	-0.054	1.37MLN
PVX	5,000	-3.85	-0.049	4.57MLN
NVB	7,000	-2.78	-0.037	100
DGC	34,000	-3.95	-0.029	1,700
PVI	17,600	-1.12	-0.029	100

TOP 5 CP TĂNG MẠNH NHẤT TRÊN HSX				
CK	Giá	%Chg	Index pt	KLGD
TNA	27,800	6.92	0.008	22,910
HT1	18,700	6.86	0.219	1.24MLN
TSC	45,200	6.86	0.026	339,810
TMS	48,400	6.84	0.041	350
EMC	6,300	6.78	0.002	8,750

TOP 5 CP TĂNG MẠNH NHẤT TRÊN HNX				
CK	Giá	%Chg	Index pt	KLGD
BKC	11,000	10	0.004	2,000
LM3	3,300	10	0.001	100
HGM	54,000	9.98	0.038	7,800
CAN	25,800	9.79	0.007	300
CT6	9,000	9.76	0.003	100

TOP 5 CP GIẢM MẠNH NHẤT TRÊN HSX				
CK	Giá	%Chg	Index pt	KLGD
TMP	27,500	-6.78	-0.08	2,530
KAC	12,400	-6.77	-0.01	350
NHS	11,100	-6.72	-0.028	75,460
STT	4,200	-6.67	-0.001	890
DTL	8,700	-6.45	-0.021	1,710

TOP 5 CP GIẢM MẠNH NHẤT TRÊN HNX				
CK	Giá	%Chg	Index pt	KLGD
CX8	4,500	-10	-0.001	1,500
PPE	8,100	-10	-0.001	2,000
SVN	5,600	-9.68	-0.001	200
VAT	8,500	-9.57	-0.001	100
PIV	6,700	-9.46	-0.001	1,600

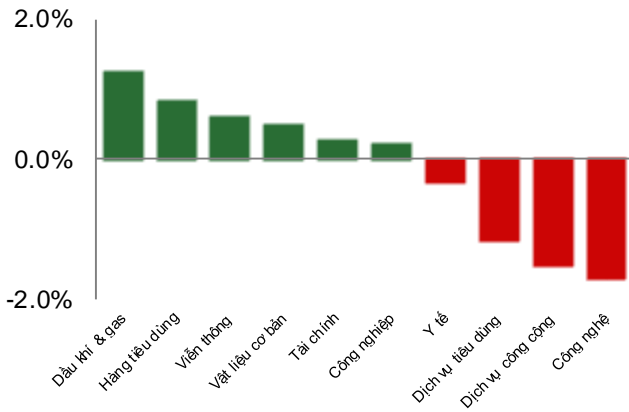
TOP 5 CP CÓ KLGD NHIỀU NHẤT HSX				
CK	Giá	%Chg	Index pt	KLGD
FLC	11,200	0.9	0.018	12.60MLN
OGC	7,100	-4.05	-0.052	10.51MLN
ITA	8,000	-2.44	-0.082	5.19MLN
VHG	12,700	0	0	5.00MLN
IDI	11,400	1.79	0.005	3.78MLN

TOP 5 CP CÓ KLGD NHIỀU NHẤT HNX				
CK	Giá	%Chg	Index pt	KLGD
KLF	11,400	-0.87	-0.005	8.45MLN
SHB	8,600	1.18	0.055	5.01MLN
PVX	5,000	-3.85	-0.049	4.57MLN
SCR	9,200	-3.16	-0.028	4.01MLN
FIT	18,500	-2.12	-0.012	2.36MLN

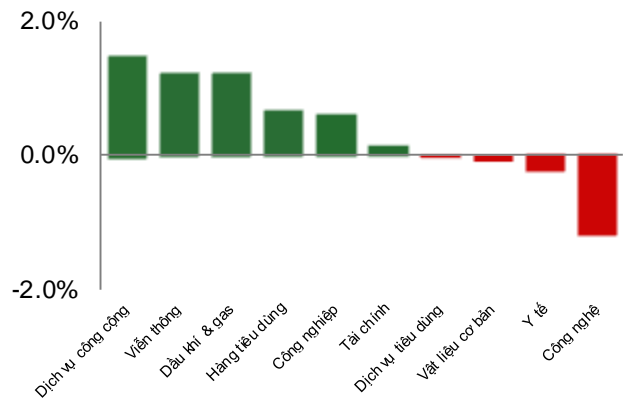


THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG

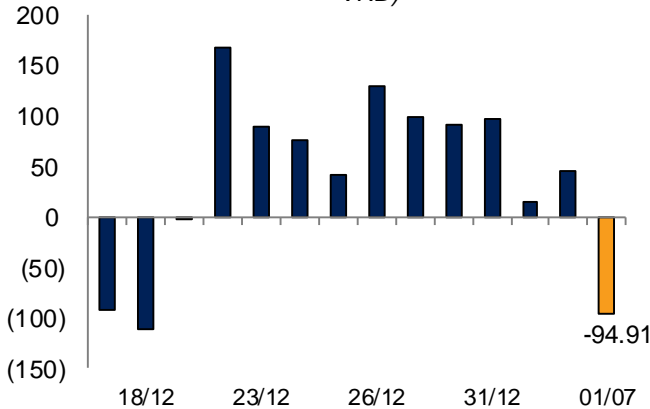
Tăng giảm các ngành trên HSX



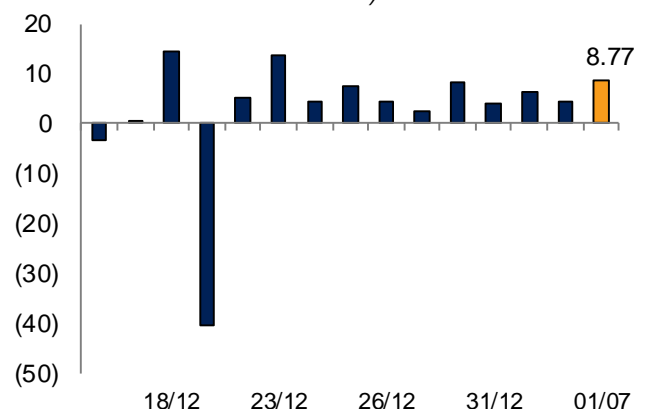
Tăng giảm các ngành trên HNX



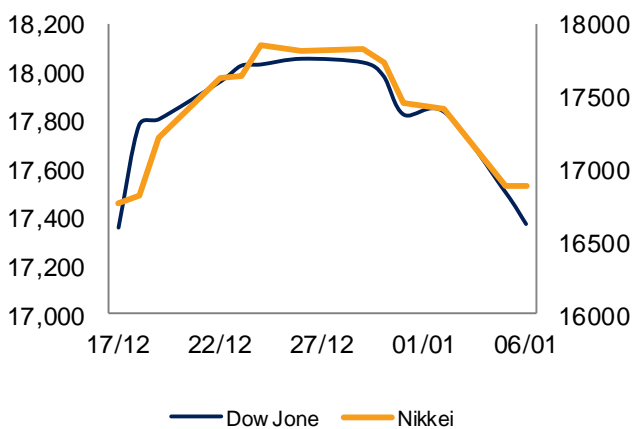
Mua bán ròng của NĐTNN trên HSX (tỷ VND)



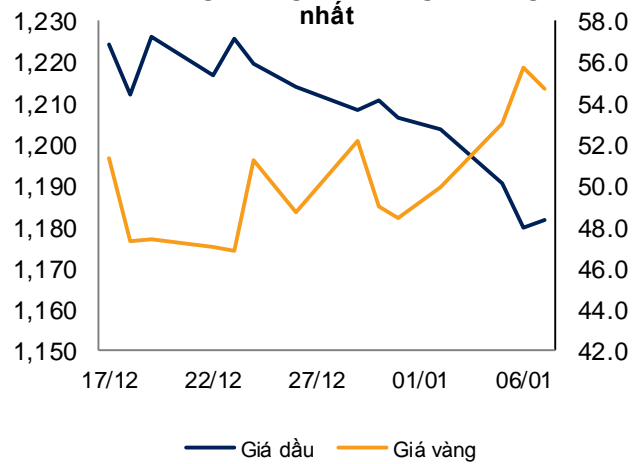
Mua bán ròng của NĐTNN trên HNX (tỷ VND)



Dow Jones, Nikkei trong 2 tuần gần nhất

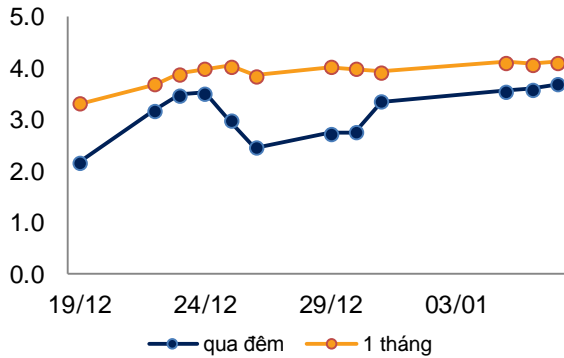


Diễn biến giá vàng, dầu trong 2 tuần gần nhất

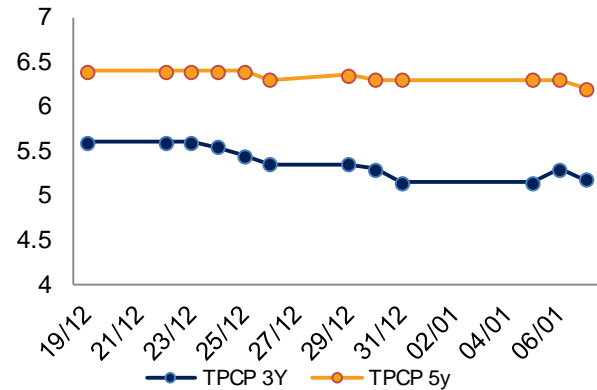


THỐNG KÊ VĨ MÔ

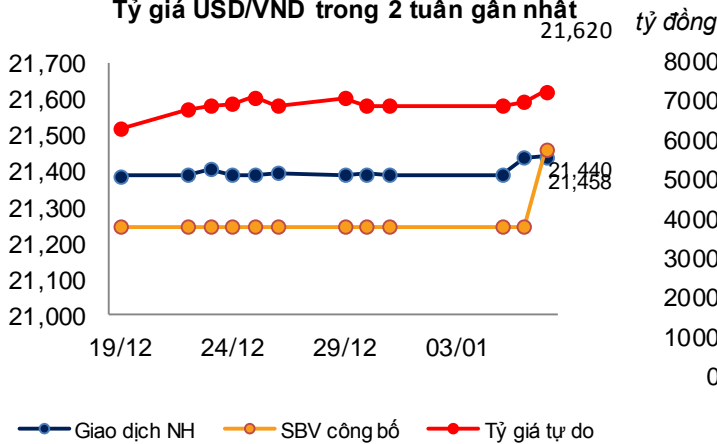
Lãi suất VND liên ngân hàng trong 2 tuần gần nhất



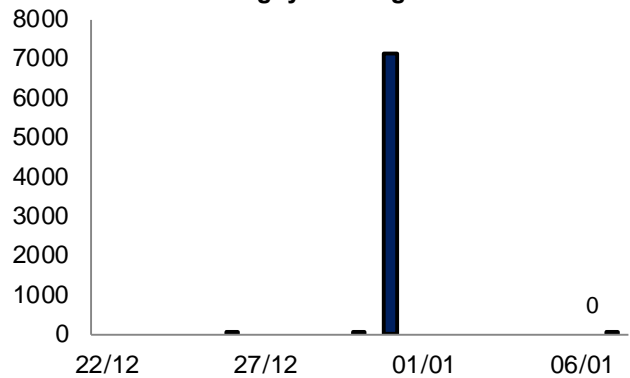
Lãi suất TPCP trong 2 tuần gần nhất



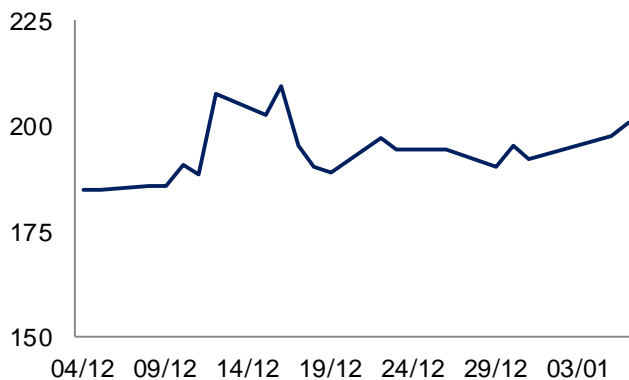
Tỷ giá USD/VND trong 2 tuần gần nhất



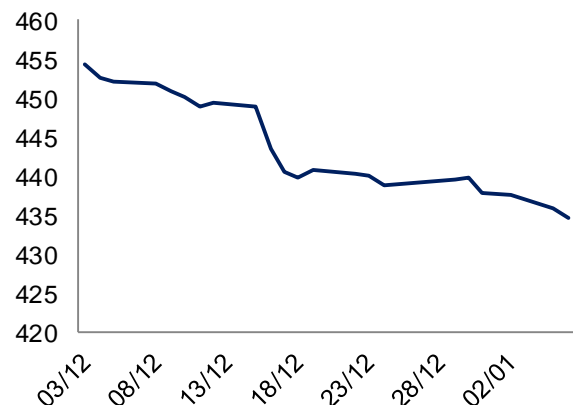
Khối lượng Reverse Repo trên OMO trong ngày 2 tuần gần nhất



Chỉ số CDS Việt Nam (5Y)



Chỉ số giá hàng hóa cơ bản thế giới CRB



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

PHÒNG PHÂN TÍCH – CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NHĐT&PTVN**Trần Thăng Long****Trưởng Bộ phận**longtt@bsc.com.vn**Bùi Nguyên Khoa**khoabn@bsc.com.vn**Nguyễn Hoàng Việt**vietnh@bsc.com.vn**Đỗ Nam Tùng**tungdn@bsc.com.vn**Nguyễn Quốc Trường**truongnq@bsc.com.vn**Vũ Thanh Phong**phongvt@bsc.com.vn***THÔNG TIN LIÊN HỆ*****BSC Trụ sở chính**

Tầng 10, 11 – Tháp BIDV
35 Hàng Vôi – Hoàn Kiếm – Hà Nội
Tel: 84 4 39352722
Fax: 84 4 22200669
Website: www.bsc.com.vn

Chi nhánh BSC Hồ Chí Minh

Tầng 9 – 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: 84 8 3 8218885
Fax: 84 8 3 8218510

Trưởng Phòng Tư vấn đầu tư (Hội sở)**Lê Thị Hải Đường**

Tel: 84 4 39352722 (155)

Email: duonglh@bsc.com.vn

Bản quyền của Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), 2009.

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.

