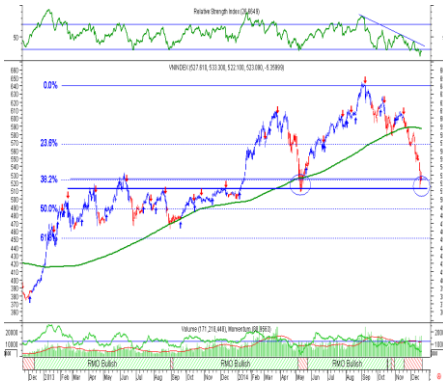


BÁO CÁO TƯ VẤN ĐẦU TƯ KHÁCH HÀNG VIP
Tuần từ 12/01 - 16/01/2015

TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG

**ĐỒ THỊ GIAO DỊCH
VNINDEX**



MỐC ĐIỂM SỐ LƯU Ý

Lưu ý	VNINDEX
Kháng cự	590 - 600
TB	550 - 570
Hỗ trợ	510 - 530

(theo giá đóng cửa ngày)

THỰC HIỆN

Chịu trách nhiệm nội dung:

Trần Thăng Long
longtt@bsc.com.vn

Chiến lược thị trường

Bùi Nguyên Khoa
khoabn@bsc.com.vn

Kinh tế Vĩ mô

Nguyễn Hoàng Việt
vieth@bsc.com.vn

Danh mục Đầu tư

Nguyễn Hồng Hà
hanh@bsc.com.vn

Đỗ Nam Tùng

tungdonam@bsc.com.vn

Nguyễn Quốc Trường

truongnq@bsc.com.vn

Chiến thuật tuần này:

Các chỉ số đều có mức tăng khá mạnh nhờ sự vận động tích cực các cổ phiếu lớn và cổ phiếu ngân hàng. Hoạt động mua vào của các ETF cũng hỗ trợ khá tích cực cho xu hướng thị trường cho dù khối ngoại bán ròng trong tuần qua. VNIndex đang hồi phục theo mô hình chữ V với mức kỳ vọng 600 – 605 điểm, trong khi HNXIndex đã xác lập mô hình 2 đáy W với vùng điểm 86 – 87 điểm và mở rộng đến 90 điểm. Tuy nhiên trong ngắn hạn, các chỉ số có thể có điều chỉnh trong ngắn hạn khi gặp các ngưỡng kháng cự 575 – 580 điểm, và 86 – 86,5 điểm. Do vậy, hoạt động trading ngắn hạn ở ngưỡng kháng cự được khuyến nghị trong tuần tới. Tiếp tục nắm giữ và mua tăng ở phiên giảm điểm với danh mục trung và dài hạn, lưu ý với các cổ phiếu trong danh mục 2 ETFs.

Danh mục đầu tư: Danh mục ngắn hạn, và Canslim hiệu quả hơn chỉ số (VNIndex tăng 4,4%).

- Danh mục ngắn hạn: hiệu suất 7,6%, trong đó BCC (+14%) và KBC (1.2%).
- Danh mục trung Canslim: hiệu suất trong tuần tăng 5,1%, 10/11 cổ phiếu tăng trong tuần. Khuyến nghị mua FPT. Nâng tỷ trọng *BVS, SAM, HPG, SSI, DIC, HAP*.
- Danh mục dài hạn tăng 2,3%: tăng tỷ trọng khi cổ phiếu giảm điểm, lưu ý với cổ phiếu trong danh mục ETF.

Tổng kết tuần trước: VNIndex và HNXIndex tăng lần lượt 4,4% và 3,2%. KLGD tăng 68,3% và 58%. TT có tuần giao dịch hưng khởi, tăng mạnh điểm số và cải thiện nhẹ về thanh khoản sau kỳ nghỉ Lễ. Nhóm cổ phiếu lớn, nhất là cổ phiếu ngân hàng hỗ trợ mạnh cho xu hướng thị trường, độ rộng thị trường cải thiện tích cực. Những thông tin lưu ý trong tuần tới :

- Hoạt động mua vào của khối ngoại, tâm điểm là 2 quỹ ETF.
- Thông tin liên quan đến Thông tư 36.
- Các DN niêm yết công bố KQKD 2014 và kế hoạch trả cổ tức.

PTKT: VNIndex có sự phục hồi mạnh theo mô hình chữ V với sự tăng điểm mạnh và luân phiên của các cổ phiếu lớn. Thanh khoản tăng nhẹ, không có sự cải thiện mạnh tại các phiên breakout. Áp lực chốt lãi sẽ mạnh hơn vào tuần sau khi các chỉ số sớm gặp các vùng kháng cự ngắn hạn. Tuy nhiên xu hướng tăng điểm sẽ tiếp theo được duy trì và với vùng điểm kỳ vọng theo mô hình đạt 600- 605 điểm với VNIndex và 87 – 90 với HNXIndex. Ngưỡng hỗ trợ và kháng cự vùng hẹp được điều chỉnh lên lần lượt 558 - 560 điểm và 575 - 580 điểm, vùng rộng lần lượt là 538 - 540 điểm và 600 - 605 điểm.

PHÂN TÍCH CƠ BẢN

Tính cả tuần, khối ngoại bán ròng 82 tỷ đồng trên HSX nhưng mua ròng 55 tỷ đồng trên HNX. Các mã mua ròng mạnh nhất là MSN, DLG, VCB, HAG, STB. Các mã được bán ròng nhiều nhất là KDC, PVD, DXG, VIC, CSM.

Dòng tiền lớn:

Mua ròng nhiều nhất		Bán ròng nhiều nhất	
Mã	GT ròng (tỷ đồng)	Mã	GT ròng (tỷ đồng)
MSN	42.72	KDC	-185.61
DLG	41.57	PVD	-80.89
VCB	25.63	DXG	-13.85
HAG	24.61	VIC	-11.33
STB	21.89	CSM	-7.41
HPG	12.09	CTG	-6.60
MWG	10.23	BVH	-5.92
ITA	9.67	NLG	-4.62
KBC	6.86	TRC	-4.44
PVT	6.79	SKG	-3.70

Thông tin kinh tế Thế giới:

- **Chứng khoán Mỹ giảm 0,7% trong tuần; châu Âu giảm 3%;** ([link](#)) do vấn đề căng thẳng chính trị tại Hy Lạp. **Tuần tới Mỹ sẽ công bố một số BC quan trọng** như Doanh số bán lẻ (T4); CPI và sản xuất công nghiệp (T6).
- **Giá dầu thế giới giảm 8,2% trong tuần, về mức 48,36 USD/thùng,** ghi nhận tuần thứ 7 giảm liên tiếp ([link](#)).
- **Tỷ lệ thất nghiệp Mỹ giảm xuống 5,6% từ mức 5,8% trước đó.** Đây là mức thất nghiệp thấp nhất trong 6 năm trở lại ([link](#)).
- **Fitch hạ xếp hạng tín nhiệm của Nga xuống mức thấp nhất.** Theo đó, Fitch hạ bậc xếp hạng tín nhiệm của Nga xuống mức BBB- đồng thời đặt triển vọng tiêu cực ([link](#)).
- **ECB có thể mua 500 tỷ euro trong kế hoạch QE** ([link](#)). Tuy nhiên, giới đầu tư châu Âu khá thất vọng vì cho rằng gói kích thích này không đủ mạnh để thúc đẩy kinh tế tăng trưởng
- **USD đồng loạt giảm so với yên, euro.** Ngày 9/1, USD bất ngờ giảm giá trước lo ngại mức lương tăng trưởng thấp tại Mỹ và số liệu không mấy tích cực tại châu Âu. Kết thúc phiên giao dịch ngày 9/1, USD giảm 0,91% so với yên xuống giao dịch ở 118,56 yên đổi 1 USD. Trong khi đó, euro cũng tăng 0,43% lên 1,1843 USD đổi 1 euro ([link](#)).
- **Lạm phát Trung Quốc tăng nhẹ trong tháng 12/2014.** CPI Trung Quốc tăng 1,5% so với cùng kỳ năm ngoái trong tháng 12, nhỉnh hơn mức tăng 1,4% của tháng trước đó. Con số này thấp hơn rất nhiều so với mục tiêu lạm phát 3,5% của ngân hàng trung ương ([link](#)).

Thông tin kinh tế Trong nước:

- **Giá dầu sẽ làm giảm giá “đầu vào” tới 65.000 tỷ đồng cho nền kinh tế:** Giá thành sản xuất công nghiệp năm 2015 sẽ giảm 3% nếu như giá dầu thô giảm 33%.. ([link](#))
- **Năm 2015, thương mại Việt Nam Hoa Kỳ sẽ tăng mạnh.** Thương mại hai chiều giữa Việt Nam - Hoa Kỳ năm 2015 sẽ đột phá và vượt xa con số 30 tỷ USD của năm qua. Lý do là Việt Nam đang ngày càng làm tốt hơn việc cải cách các thủ tục hành chính, cải tiến về kỹ thuật nâng cao chất lượng hàng hóa xuất khẩu. Ngoài ra, khả năng Hoa Kỳ sẽ trở thành nhà đầu tư số 1 vào Việt Nam trong thời gian tới cũng được các chuyên gia dự báo ([link](#))
- **Phó thống đốc NHNN: “Không nên lùi thời hạn áp dụng Thông tư 36”.** Phó thống đốc NHNN Nguyễn Phước Thanh cho rằng, không nên lùi thời gian áp dụng Thông tư 36 và phải áp dụng đúng lộ trình là đầu tháng 2/2015 ([link](#))
- **Cắt giảm 25% chi phí của 13 nhóm thủ tục hành chính trong năm 2015** ([link](#)). Thủ tướng vừa ban hành kế hoạch đơn giản hóa thủ tục hành chính trọng tâm năm 2015. Trong đó, mục tiêu là đơn giản hóa và cắt giảm tối thiểu 25% chi phí tuân thủ đối với 13 nhóm thủ tục hành chính.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

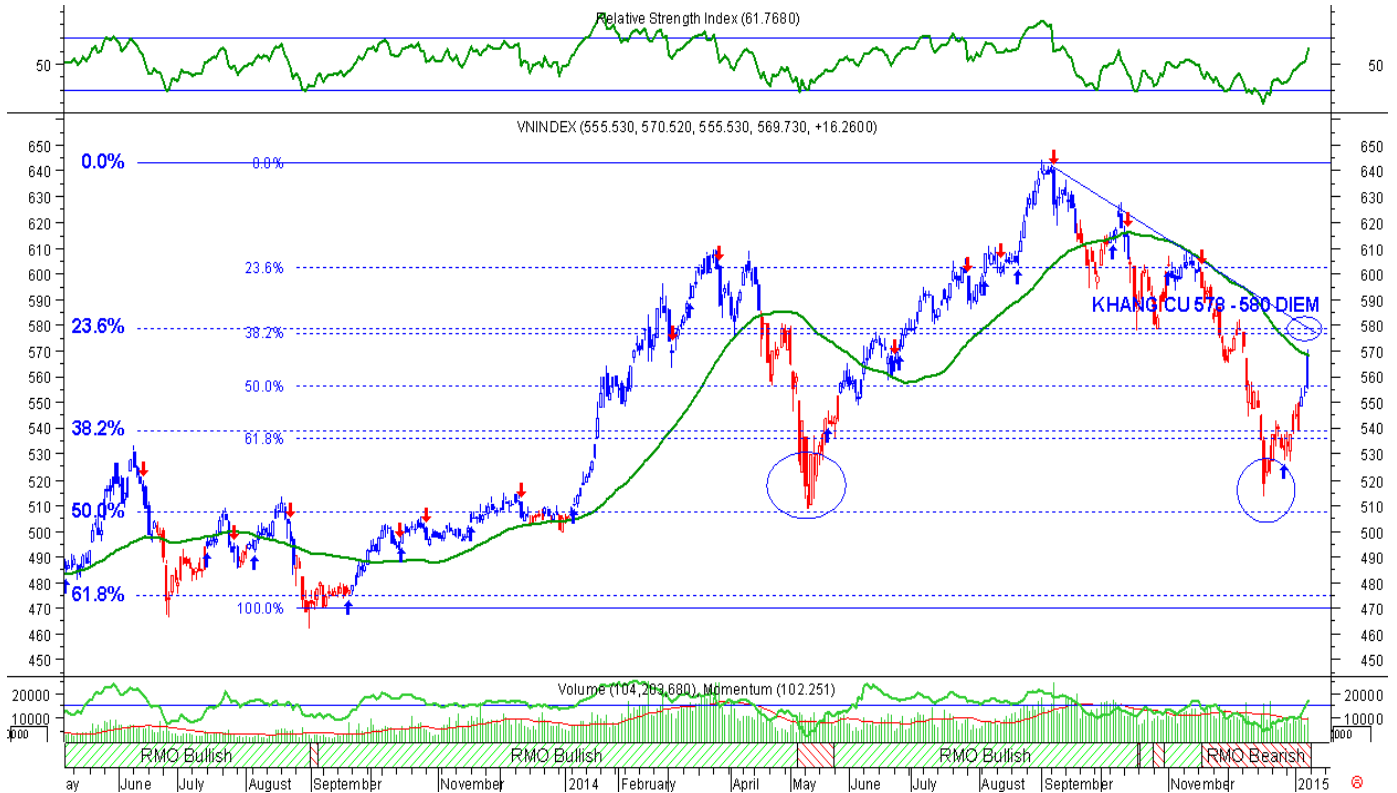
Tuần này, VNIndex và HNXIndex tăng lần lượt 4,4% và 3,2%. KLGĐ tăng 68,3% và 58%.

- **Đồ thị VNIndex: Chỉ số đang hồi phục theo mô hình chữ V, với mức tăng kỳ vọng từ 600 – 605 điểm, thanh khoản ở mức trung bình.**

Đồ thị tuần: 2 cây nến tuần tăng điểm liên tiếp, VNIndex đang hồi phục theo mô hình chữ V, khối lượng cải thiện nhưng không đột biến sau. TT có khả năng điều chỉnh tại 575 – 580 điểm và sau đó tăng trở lại hoàn thành mô hình với mức tăng từ 600 – 605 điểm.

Đồ thị ngày: Sau những phiên doji 5/1 và 8/1 là những phiên tăng điểm mạnh xác định xu hướng tăng điểm của thị trường. Như đề cập cách đây 2 tuần ADX đã đạt đỉnh gần đây và có thể đổi chiều nhanh chóng. ADX đã giảm trở lại 46 xuống 37, +DI đã cắt – DI từ dưới lên cho thấy xu hướng thị trường đã tăng trở lại. Các chỉ báo MFI, Stochastic, và đường giá đang vượt quá dải Bollinger trên cho thấy xu hướng tăng đang mạnh, nhưng cũng cảnh báo phiên điều chỉnh xu hướng ngắn hạn đang đến gần. Vùng 575 – 580 đang là vùng kháng cự và TT có thể điều chỉnh quanh vùng này. Dù vậy, TT sẽ tiếp tục tăng điểm với mức kỳ vọng từ 600 – 605 điểm trong ngắn hạn. Ngưỡng hỗ trợ và kháng cự vùng hẹp được điều chỉnh lên lần lượt 558 - 560

điểm và 575 - 580 điểm, vùng rộng lần lượt là 538 - 540 điểm và 600 - 605 điểm.



- **Đồ thị HNX Index: Hoàn thành nốt mô hình 2 đáy ngắn hạn với mức kỳ vọng nằm trong khoảng 86 – 86,5 điểm.**

Những phiên tăng điểm tốt, chỉ số đã tăng vượt qua đường SMA200 tương đương 83 điểm. Vùng điểm này sẽ hỗ trợ cho chỉ số ngắn hạn. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục hỗ trợ cho xu hướng tăng điểm của thị trường. Tuy nhiên, cần lưu ý thị trường có thể điều chỉnh trong ngắn hạn trong khoảng từ 86,5 – 87 điểm. Mức hỗ trợ và kháng cự thị trường trong ngắn hạn vẫn nằm ở 83 – 84 điểm và 86 – 87 điểm.

Đánh giá giao dịch tuần qua: Thị trường giao dịch lại sau kỳ nghỉ Lễ khá hưng khởi. Thị trường tăng điểm tốt vượt thanh khoản ổn định. Nhóm cổ phiếu Bank, với tâm điểm cổ phiếu VCB là trụ cột dẫn dắt xu hướng hồi phục của thị trường. Bên cạnh đó sự hồi phục lần lượt của các cổ phiếu lớn như VNM, GAS, MSN cũng giúp thị trường tăng điểm mạnh mà không cần có sự cải thiện mạnh về thanh khoản. Độ rộng thị trường cải thiện dần, xu hướng tăng điểm rõ rệt tập trung vào các cổ phiếu VN30 và những cổ phiếu trong rổ ETF. Sau nhiều tuần mua ròng, khối ngoại đã bán ròng trở lại tuy nhiên các quỹ ETF bắt đầu mua vào ở các cổ phiếu lớn đã hỗ trợ xu hướng tăng điểm của thị trường. Thông tin bất lợi về phòng tòa tài khoản khiến OGC giảm sàn liên tiếp 2 phiên và về đáy cũ cũng không ảnh hưởng nhiều đến tâm lý và xu hướng thị trường.

Nhận định:

Thị trường tăng mạnh từ vùng đáy, và đã có 3 tuần tăng điểm liên tiếp. Sau đợt phục hồi của các cổ phiếu thị trường diễn ra ở tuần đầu tiên, các cổ phiếu lớn với nhóm cổ phiếu Ngân hàng là tâm điểm đã nâng đỡ thị trường trong 2 tuần gần đây. Cùng với đó, các cổ phiếu lớn như MSN, BVH, VNM, GAS, lần lượt tăng điểm khiến xu hướng tăng điểm chắc chắn và không cần sự hỗ trợ mạnh từ KL giao dịch.

Khối ngoại đã có tuần bán ròng sau 2 tuần mua mạnh vào cuối năm 2014. Khối ngoại chỉ tập trung bán ròng ở cổ phiếu KDC và PVD đã không ảnh hưởng đến diễn biến thị trường. Trong khi đó khi các ETF bắt đầu giải ngân lại có ảnh hưởng khá tích cực lên diễn biến thị trường. Hoạt động mua ròng của khối ETF đáng lưu tâm trong tuần qua, ETF VNM duy trì mua ròng ổn định 150 nghìn chứng chỉ/ phiên tương đương với khoảng 50 tỷ/ phiên, và FTSE VN cũng bắt đầu mua vào sau nhiều phiên bán ròng. Sự đồng thuận của 2 ETF, và chuyển biến khá tích cực về premium của 2 quỹ cho thấy 2 ETF còn sẽ tiếp tục mua vào trong thời gian tới. Trong 4 năm gần đây, các ETF đều đẩy mạnh giải ngân vào quý I, những chuyển biến hiện tại đang tiếp tục củng cố cho xu hướng này của khối ETF.

VNIndex đang hồi phục theo mô hình chữ V, trong khi HNXIndex đã xác lập mô hình 2 đáy W. Các mô hình có mức phục hồi kỳ vọng lần lượt 600 – 605 điểm và 86 – 87 điểm và mở rộng đến 90 điểm. Tuy nhiên trong ngắn hạn, các chỉ số có thể có điều chỉnh ngắn hạn khi gặp các ngưỡng kháng cự 575 – 580 điểm, và 86 – 86,5 điểm. Do vậy, hoạt động trading ngắn hạn ở ngưỡng kháng cự được khuyến nghị trong tuần tới. Với xu hướng trung hạn, NĐT tiếp tục có thể nắm giữ với vùng giá mục tiêu đề cập trên, những cổ phiếu trong danh mục 2 ETFs cũng được khuyến nghị nắm giữ.

Trên cơ sở nhận định trên, Chúng tôi tư vấn quan điểm đầu tư như sau:

- Hoạt động đầu tư ngắn hạn: thực hiện mua bán trading ngắn hạn trong tuần tới ở ngưỡng kháng cự. Bán ra khi chạm kháng cự và tiếp tục tăng tỷ trọng ở những phiên giảm điểm.
- Danh mục trung và dài hạn: Duy trì danh mục hiện tại, tiếp tục mua vào tăng tỷ trọng ở phiên giảm điểm, lưu ý với CP trong danh mục ETF.

DANH MỤC NGẮN HẠN

Danh mục ngắn hạn: Thị trường trong tuần đầu năm mới tăng điểm khá tốt nhờ hiệu ứng tích cực từ nhóm cổ phiếu ngân hàng và cổ phiếu dầu khí (phần nào bất chấp xu hướng đi xuống của giá dầu thế giới). Nhận định thị trường có thể sẽ giảm co và test xong vùng đáy, chúng tôi giữ nguyên quan điểm là mua tại nhịp giảm mạnh và bán khi được giá. Do đó, trong nhịp giảm mạnh đầu ngày 06/01/2015, chúng tôi đã mở vị thế mua BCC và KBC, hiện tại đã đóng vị thế BCC do đạt lợi nhuận kỳ vọng. Sang tuần sau, nhiều khả năng thị trường sẽ đối mặt với áp lực bán lớn hơn khi thị trường đã tăng điểm khá. Tuy nhiên, chúng tôi nhận thấy hiện tại thị trường không chịu quá nhiều áp lực: giá dầu giảm không còn là vấn đề lớn, margin cũng chưa quá cao, và khối ngoại chỉ có động thái chốt lời thông thường sau khi mua ròng liên tục. Do vậy, chiến lược cho nhà đầu tư ưa trading ngắn hạn vẫn là mua khi thị trường giảm điểm mạnh và bán khi được giá. Nhóm cổ phiếu chúng tôi ưu tiên là vật liệu xây dựng, bất động sản, chứng khoán, và có thể là nhóm ngân hàng.

Hiệu suất cụ thể của danh mục ngắn hạn trong tuần qua như sau:

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	15.8	1.28%	Nắm giữ	<14.5	17.2
2	BCC	6/1/2015	15	17.1	14.00%	Chốt lời	<14	16.5
Trung bình					7.64%			

DANH MỤC TRUNG HẠN (CANSLIM)

Danh mục Canslim có hiệu suất MUA 1 Tuần là **5.11%**, cao hơn so với hiệu suất của VNIndex **4.64%**. Danh mục tăng trưởng nhờ các mã **BVS, SAM, IJC, HPG** trong tuần. Khuyến nghị mua FPT khi mã này thoát lên khỏi một nền giá tích lũy gồm 10 phiên biên độ 3 %, thời gian nắm giữ ít nhất 15 phiên, giá kỳ vọng 58, cắt lỗ 44.9.

Thị trường liên tục phá vỡ các ngưỡng kháng cự và tiến sát vùng 570 rất sớm, ngưỡng hỗ trợ mới của thị trường đạt tại 560 . Cây nến thân khá dài đưa thị trường thoát khỏi miệng đáy hình thành bởi 4 cây nến quanh vùng 550-555 rất nhanh. Trong phiên tới đây, đà tăng có thể sẽ còn được duy trì, kèm theo khối lượng cũng có thể ngày một cải thiện. Tùy vào diễn biến thị trường tuần tới, tiếp tục gia tăng tỷ trọng các mã cơ bản trong khi thị trường hiệu chỉnh và các mã mới có mặt trong danh mục CANSLIM đang chờ dấu hiệu đột phá.

KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Khuyến nghị mua: *FPT*

Các mã đã nắm giữ: *IJC, DRC, TCM, VHC, VIC*

Khuyến nghị tăng tỷ trọng: *BVS, SAM, HPG, SSI, DIC, HAP*

Các mã đột phá chờ mua: *REE, PDR, SD6, SD9*

DANH MỤC CỔ PHIẾU QUAN TÂM TRONG TUẦN SAU

STT	Mã	Trạng thái chờ mua	Nền giá	Số phiên tích lũy	Giá hiện tại	Biên dưới	Biên trên	Giá dự kiến đột biến	Khối lượng dự kiến đột biến (so với phiên trước)
1	REE	lần 1	3%	16	28	28.8	27.2	>27.16	2 lần
2	PDR	lần 1	3%	16	16.8	17.3	16.3	>16.296	> 2.5 lần
3	SD6	lần 1	3%	8	15.2	15.7	14.7	>14.744	3 lần
4	SD9	lần 1	3%	21	14.4	14.8	14.0	>13.968	>10 lần

DANH MỤC NẮM GIỮ HIỆN TẠI

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Thời gian nắm giữ dự kiến	Khuyến nghị	Giá mục tiêu	Cắt Lỗ
1	BVS	8/13/2014	13	13	14.2	9.23%	9.23%	Mở	Tăng tỷ trọng	15.6	12.0
2	SAM	9/23/2014	12.8	12	13.8	15.00%	7.81%	Mở	Tăng tỷ trọng	15.4	11.8
3	IJC	7/2/2014	12.9	12.9	13.8	6.98%	6.98%	Mở	Nắm giữ	15.5	11.9
4	DRC	8/14/2014	53	56	56	0.00%	5.66%	Mở	Nắm giữ	63.6	48.8
5	HPG	6/13/2014	52	50	53.5	7.00%	2.88%	Mở	Tăng tỷ trọng	62.4	47.8
6	TCM	8/22/2014	31.8	31.2	32.7	4.81%	2.83%	Mở	Nắm giữ	38.2	29.3
7	VHC	11/28/2014	36	37.6	36.6	-2.66%	1.67%	Mở	Nắm giữ	43.2	33.1
8	VIC	7/7/2014	47.7	46.6	47.8	2.58%	0.11%	Mở	Nắm giữ	57.3	43.9
9	SSI	8/18/2014	27.6	25.8	27.3	5.81%	-1.09%	Mở	Tăng tỷ trọng	33.1	25.4

10	DIC	8/19/2014	8.7	8.3	8.6	3.61%	-1.15%	Mở	Tăng tỷ trọng	10.4	8.0
11	HAP	8/5/2014	8.4	7.9	8.2	3.80%	-2.38%	Mở	Tăng tỷ trọng	10.1	7.7
Trung bình						5.11%	2.96%				

THAY ĐỔI DANH MỤC QUÝ MỚI

Trong quý mới này, chúng tôi quyết định mở rộng danh mục CANSLIM bao gồm 40 mã cổ phiếu đã có thành tích về điểm số và mức độ chuyển biến trạng thái tích cực trong quý vừa qua. 14 mã cổ phiếu cũ trong quý trước (mã cổ phiếu được in đậm) và sự có mặt của 26 cổ phiếu mới trong danh mục.

Sau khi thực hiện chọn lọc mới của Danh mục, những mã cũ tiếp tục được xem xét nắm giữ đến khi đạt mức giá kỳ vọng hoặc trong trường hợp bán cắt lỗ. Xem xét danh sách mã cổ phiếu mới trong danh mục CANSLIM theo bảng bên dưới.

STT	MÃ	LĨNH VỰC	TRẠNG THÁI		TRẠNG THÁI		CHUYỂN BIẾN TRẠNG THÁI		TƯ VẤN
			Quý III		Quý IV		Hạng	Mức độ	
			Điểm	Hạng	Điểm	Hạng			
1	PVD	Dầu khí	93.87	A	92.73	A	A-->A	Rất Mạnh, Suy Giảm	Chờ tích lũy thêm
2	PVT	Dầu khí	87.95	A	88.61	A	A-->A	Rất Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
3	DQC	SX-KD	80.44	A	87.31	A	A-->A	Rất Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
4	KDC	Thực Phẩm	78.84	B	86.82	A	B-->A	Rất Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
5	DCL	Dược	85.41	A	79.93	B	A-->B	Mạnh, Suy Giảm	Chờ tích lũy thêm
6	TCM	SX-KD	61.71	B	79.87	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Nắm giữ
7	SSI	Chứng Khoán	70.72	B	79.71	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ đột phá
8	CSM	Cao Su	85.25	A	79.20	B	A-->B	Mạnh, Suy Giảm	Chờ đột phá
9	FMC	Thủy Sản	70.76	B	78.57	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Nắm giữ
10	MHC	VT- Cảng	68.10	B	77.02	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
11	SAM	SX-KD	64.02	B	76.99	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ đột phá
12	DHC	SX-KD	70.23	B	76.49	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Nắm giữ
13	DRC	Cao Su	88.19	A	74.98	B	A-->B	Mạnh, Suy Giảm	Chờ tích lũy thêm
14	PXS	Dầu khí	69.65	B	73.82	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
15	TDH	BDS	62.82	B	71.81	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
16	PPC	NL-Điện	79.25	B	71.60	B	B-->B	Mạnh, Suy Giảm	Nắm giữ
17	HSG	Thép	60.75	B	70.74	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Nắm giữ
18	GMD	VT- Cảng	78.74	B	70.65	B	B-->B	Mạnh, Suy Giảm	Chờ tích lũy thêm
19	PVS	Dầu khí	70.06	B	69.96	B	B-->B	Mạnh, Suy Giảm	Chờ tích lũy thêm
20	PVE	Dầu khí	68.59	B	69.72	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Nắm giữ
21	PVC	Dầu khí	60.95	B	69.04	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
22	SHI	SX-KD	61.86	B	68.96	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Nắm giữ
23	DIG	BDS	63.73	B	68.82	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
24	DBC	Dược	66.24	B	68.75	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
25	HAG	BDS	62.62	B	68.72	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ đột phá
26	ASM	BDS	64.75	B	68.32	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ đột phá
27	VHC	Thủy Sản	64.96	B	66.45	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Nắm giữ

28	VSC	SX-KD	60.28	B	66.37	B	B-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ đột phá
29	PLC	Dầu khí	57.16	C	66.14	B	C-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Nắm giữ
30	HDG	BĐS	67.24	B	66.02	B	B-->B	Mạnh, Suy Giảm	Chờ đột phá
31	REE	BĐS	81.77	A	65.14	B	A-->B	Mạnh, Suy Giảm	Chờ đột phá
32	PET	Dầu khí	56.96	C	65.06	B	C-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
33	PDR	BĐS	55.32	C	64.09	B	C-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Nắm giữ
34	PXI	Dầu khí	55.78	C	62.69	B	C-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
35	TMT	SX-KD	57.10	C	62.20	B	C-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
36	SCR	BĐS	55.19	C	62.06	B	C-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm
37	HVG	Thủy Sản	54.67	C	61.65	B	C-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Nắm giữ
38	SD6	Xây Dựng	54.39	C	60.49	B	C-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ đột phá
39	SD9	Xây Dựng	55.70	C	60.29	B	C-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ đột phá
40	APC	Hóa chất	55.02	C	60.25	B	C-->B	Mạnh, Chuyển Biến	Chờ tích lũy thêm

DANH MỤC AN TOÀN (DANH MỤC DÀI HẠN)

Tổng kết tuần trước

Danh mục dài hạn tăng 2,38%, underperform so với VNIndex (+4,49%). Các cổ phiếu có mức tăng tốt trong tuần: BCC (+14,7%), GAS (+4,9%).

Thông tin các ngành :

Ngành dầu khí:

GAS:

Tổng Công ty khí Việt Nam – CTCP (mã: GAS) vừa thông qua Nghị quyết mua cổ phiếu quỹ. Theo đó, từ đề xuất của Tổng giám đốc, GAS sẽ mua lại 10 triệu cổ phiếu quỹ với khoảng giá tối đa là 100.000 đồng/cp. Thời gian thực hiện trong quý 1/2015. Nguồn vốn để mua cổ phiếu quỹ là vốn chủ sở hữu hoặc quỹ khen thưởng, phúc lợi. ([Link](#))

PVD:

Tổng doanh thu ước tính đạt 19.500 tỷ đồng (bằng 142% kế hoạch), lợi nhuận trước thuế đạt 3.050 tỷ đồng (bằng 142% kế hoạch), lợi nhuận sau thuế ước đạt khoảng 2.300 – 2.400 tỷ đồng (trên 139%) ([Link](#))

Giá dầu xuống dưới 48 USD/thùng: Giá dầu thế giới giảm tiếp trong phiên giao dịch ngày 6/1 vì dự trữ của Mỹ sẽ gia tăng trong khi nguồn cung toàn cầu cũng ngày càng cao. Khảo sát của Bloomberg cho thấy dự trữ dầu của Mỹ - nước tiêu thụ nhiều dầu mỏ nhất thế giới – có thể đã tăng thêm 700.000 thùng trong tuần trước lên 386,2 triệu thùng. Chính phủ Mỹ sẽ công bố số liệu trong ngày hôm nay 7/1. ([Link](#))

Ngành ngân hàng:

Ngân hàng Nhà nước Việt Nam (NHNN) vừa điều chỉnh tỷ giá bình quân liên ngân hàng giữa đồng Việt Nam và USD áp dụng cho ngày 07/01/2015 từ mức 21.246 VND/USD lên 21.458 VND/USD (mức điều chỉnh 1%). Với biên độ tỷ giá +/-1% so với tỷ giá bình quân liên ngân hàng, tỷ giá trần là 21.673 VND/USD, tỷ giá sàn là 21.243 VND/USD. ([Link](#)).

Theo số liệu của Bộ Tài chính, trong năm 2014, Kho bạc Nhà nước (KBNN) đã phát hành thành công lượng TTCP trị giá gần 240.000 tỷ đồng, tăng 23% so với năm 2013. Kỳ hạn TPCP cũng kéo dài hơn, bình quân là 4,85 năm và có tới 47% trái phiếu phát hành có kỳ hạn dài trên 5 năm. Lãi suất trái phiếu bình quân là 6,62%/năm. ([Link](#))

Ngành nông nghiệp (DBC):

DBC: Tổng Công ty Đầu tư và Kinh doanh Vốn Nhà nước (SCIC) đã bán 6.000.000 CP ([Link](#))

Ngành bất động sản:

Theo báo cáo của Savills, trong Q4/2014 tại thành phố HCM có khoảng 4.200 căn hộ được bán, tăng 28% theo quý và 149% theo năm, đây là lượng giao dịch cao nhất kể từ Q4/2010. Trước đó theo báo cáo của CBRE, giá bán căn hộ trong quý 4 cũng đã tăng lên đáng kể. Cụ thể, giá chào bán sơ cấp trong Quý 4/2014 tiếp tục tăng so với cùng kỳ năm trước. Phân khúc trung cấp có mức tăng mạnh nhất, 8,8% so với quý trước và 15,5% so với cùng kỳ năm trước. Nguyên nhân chính do các dự án trung cấp có giá bán hợp lý và vị trí tốt thúc đẩy nhu cầu cao. ([Link](#))

Ngành thép:

Dự kiến sản lượng toàn ngành thép năm 2014 đạt trên 12 triệu tấn, tăng từ 10 – 15% so với năm 2013, đáp ứng đủ nhu cầu thép trong nước và xuất khẩu. Trong đó, sản lượng thép cán ước đạt 3,61 triệu tấn, tăng 23% so với năm 2013; sản lượng thép thanh, thép góc ước đạt 3,5 triệu tấn, tăng 7,3% so với năm 2013. Hiện nay, phôi thép, thép xây dựng, thép tấm cán nguội, ống thép, tôn mạ và sơn phủ màu, lượng cung cấp đã vượt từ 1,5 – 2 lần so với nhu cầu sử dụng. ([Link](#))

Khuyến nghị tuần này:

Duy trì danh mục, tăng tỷ trọng khi cổ phiếu giảm điểm. Lưu ý với các cổ phiếu trong danh mục ETF.

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua/bán/trading trong danh mục An toàn

Mã	Ngày đầu khuyến nghị	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất từ khi mua	Khuyến nghị trong tuần này	Giá mục tiêu T12/2014	Link Báo cáo BSC	Nhóm Ưu tiên
GAS	7/6/2013	62.5	70.5	74	4.96%	18.40%	Giảm tỷ trọng	125		1
FPT	14/1/2014	38.4	48	48.3	0.62%	25.78%	Tăng tỷ trọng	60.4	Link	1
HPG	24/3/2014	44.8	53	54	1.89%	20.54%	Tăng tỷ trọng	68	Link	1
PVD	24/3/2014	67	64.5	62.5	-3.10%	-6.72%	Giảm tỷ trọng	110	link	1
DRC	24/3/2014	41.8	56	56	0.00%	33.97%	Giảm tỷ trọng	60	Link	2
PVS	24/3//2014	29.8	26.9	27.5	2.23%	-7.72%	Giảm tỷ trọng	44.1	Link	2
DBC	31/3/2014	22.9	27.5	28.1	2.18%	22.71%	Nắm giữ	30.4	Link	2
DCL	17/3/2014	30.5	50	49.6	-0.80%	62.62%	Tăng tỷ trọng	46.9	Link	3
TNG	11/3/2014	10.6	19.5	19.7	1.03%	85.85%	Nắm giữ	NA	Link	3
BCC	10/9/2014	11.4	14.9	17.1	14.77%	50.00%	Nắm giữ	18	link	2
Trung bình					2.38%	30.54%				

HỆ THỐNG KHUYẾN NGHỊ VÀ PHƯƠNG PHÁP ĐỊNH GIÁ CỦA BSC

Hệ thống khuyến nghị: Khuyến nghị của chúng tôi dựa trên sự phát triển của thị trường và sự chênh lệch giữa giá hiện tại với giá mục tiêu 12 tháng bao gồm cả cổ tức qua các thời kỳ (trừ những trường hợp đặc biệt). Hệ thống khuyến nghị này được áp dụng kể từ ngày 01.01.2014.

Phương pháp định giá: Việc lựa chọn phương pháp định giá phụ thuộc vào từng ngành, từng doanh nghiệp và từng cổ phiếu. Mỗi báo cáo có thể dựa trên một phương pháp riêng lẻ hay tổng hợp của các phương pháp sau: 1) Phương pháp tương quan (P/E, P/B, EV/EBIT, EV/EBITDA); 2) Phương pháp chiết khấu (DCF, DVMA, DDM); 3) Phương pháp giá trị tài sản ròng (NAV, RNAV).

Hệ thống Khuyến nghị	Diễn giải
MUA MẠNH	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 20% trở lên
MUA	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 5% đến 20%
NĂM GIỮ	Nếu giá mục tiêu cao hơn hay thấp hơn giá thị trường không quá 5%
BÁN	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường ít nhất 5%
KHÔNG ĐÁNH GIÁ	Khuyến nghị đầu tư và giá mục tiêu bị loại bỏ căn cứ theo chính sách của BSC khi BSC đóng vai trò tư vấn trong một hợp đồng sáp nhập hoặc trong một giao dịch chiến lược của doanh nghiệp đó, và trong trường hợp BSC không đủ dữ liệu để thực hiện định giá cổ phiếu.

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 về thị trường và phân tích doanh nghiệp. 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

Lê Thị Hải Đường
Trưởng phòng TVĐT hội sở
Tel: 043935 2722 ext. 155
Email: duonglh@bsc.com.vn

Trưởng Phòng Phân tích
Trần Thăng Long
Tel: 0439352722 (118)
Email: longtt@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
Facebook: www.facebook.com/BIDVSecurities

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.