

	HSX	HNX
Giá đóng cửa	580.60	85.18
Thay đổi	6.28	0.46
% thay đổi	1.09%	0.55%
KLKL (triệu CP)	93.30	40.60
% thay đổi	-24%	-8%
GTKL (tỷ VND)	2082.52	748.16
% thay đổi		
KL thỏa thuận (triệu CP)	18.40	7.90
GT thỏa thuận (tỷ VND)	462.67	224.20
Mua/bán ròng NDTNN (tỷ VND)	-37.30	-219.57

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Khối ngoại vẫn thể hiện được vai trò dẫn dắt của mình khi tiếp tục mua ròng những cổ phiếu vốn hóa lớn như BID, GAS, MWG hay VCB, giúp thị trường chung tiếp tục duy trì được sắc xanh. Như đã đề cập, trong 4 năm gần đây, các ETFs đều giải ngân vào quý 1, và hiện tại diễn biến tích cực về premium cho thấy hai ETFs sẽ còn tiếp tục mua vào trong thời gian tới.

Về mặt kỹ thuật, ngưỡng 580 vẫn là ngưỡng kháng cự mạnh khi VN-Index vẫn chưa break một cách thuyết phục qua mốc này. Áp lực bán chốt lời ngắn hạn sẽ tiếp tục gia tăng khi thị trường tăng điểm. Tuy nhiên, chúng tôi đánh giá những nhịp giảm điểm, nếu có, sẽ không kéo dài lâu nhờ những diễn biến tích cực từ dòng tiền khối ngoại và từ KQKD quý 4. Do đó, nhịp giảm điểm sẽ là cơ hội để tích lũy thêm các cổ phiếu cơ bản cho danh mục trung và dài hạn.

KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Chúng tôi tiếp tục giữ nguyên quan điểm đầu tư. Theo đó, với hoạt động trading ngắn hạn, nhà đầu tư nên bán ra khi chạm kháng cự và gia tăng tỷ trọng cổ phiếu ở những phiên giảm. Còn với danh mục trung và dài hạn, nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì danh mục hiện tại và gia tăng tỷ trọng cổ phiếu tại những phiên giảm, lưu ý những cổ phiếu dự kiến có KQKD 2014 khả quan.

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG

Trước áp lực bán mạnh đầu giờ, thị trường giao dịch trong sắc đỏ trong thời gian mở cửa, các cổ phiếu trụ như GAS, VCB, PVS giảm sâu, đem đến tâm lý lo lắng cho nhiều nhà đầu tư về một phiên điều chỉnh. Bên cạnh đó, thông tin tiêu cực về việc giá dầu giảm mạnh đêm qua cũng khiến tâm lý đầu ngày có phần bi quan.

Tuy vậy, một lần nữa lực cầu khối ngoại lại đóng vai trò dẫn dắt thị trường khi mua mạnh BID khiến cổ phiếu này nhanh chóng chạm giá trần, đem lại tâm lý lạc quan cho công chúng. Ngay sau đó, nhóm cổ phiếu ngân hàng hầu hết tăng điểm, giúp VN-Index duy trì được sắc xanh. Nhìn chung, các cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn đang thể hiện tốt vai trò dẫn dắt của mình.

Nhóm cổ phiếu chứng khoán và bất động sản vẫn giao dịch khá tốt khi hầu hết tăng điểm nhẹ. Về mặt kỹ thuật, nhóm cổ phiếu trên đang tạo nền tảng tích lũy khá tốt với khối lượng ở mức thấp.

Chốt phiên, VN-Index đóng cửa tại 580.6 điểm, tăng 1.09% trong khi HNX-Index tăng 0.55%, đóng cửa tại 85.18 điểm. Đáng chú ý có hai giao dịch thỏa thuận với giá trị lớn là DBC (140 tỷ đồng) và KBC (hơn 200 tỷ đồng).

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 hôm nay bán ròng trên cả HSX và HNX với giá trị lần lượt đạt 37,3 tỷ đồng và 219,57 tỷ đồng.

Cụ thể, trên HSX, khối ngoại mua mạnh MWG (102,6 tỷ đồng), GAS (34,7 tỷ đồng) và BID (15,1 tỷ đồng) trong khi bán ra chủ yếu KBC (208,5 tỷ đồng), PVD (18,8 tỷ đồng) và VIC (14,8 tỷ đồng).

Trên HNX, khối ngoại mua vào đáng kể là VND (1,8 tỷ đồng), SHB (1 tỷ đồng) và VCG (1 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, họ bán nhiều nhất DBC (221,3 tỷ đồng) và PVS (3 tỷ đồng).

DIỄN BIẾN VĨ MÔ

VietinBank được thành lập ngân hàng 100% vốn tại Lào. Theo đó, NHNN chấp thuận việc VietinBank thành lập ngân hàng 100% vốn tại Cộng hòa Dân chủ Nhân dân Lào trên cơ sở chuyển đổi chi nhánh tại Cộng hòa Dân chủ Nhân dân Lào.

Hàng chục dự án lớn trong đó có những công trình như nhà ga T2 Nội Bài, tuyến cao tốc TPHCM-Long Thành-Dầu Giây,... sẽ được kiểm toán trong năm nay. Một số đơn vị khác cũng thuộc diện kiểm toán là: Tập đoàn Dệt may Việt Nam, Tập đoàn Bru chính Viễn thông Việt Nam, Tổng công ty đường sắt Việt Nam, Tổng công ty hàng không Việt Nam, Tổng công ty Công nghiệp Tàu thủy,...



CẬP NHẬT DOANH NGHIỆP**NKG – CTCP THÉP NAM KIM (HSX)**

Chúng tôi khuyến nghị MUA MẠNH trung và dài hạn cổ phiếu NKG với mức giá mục tiêu kỳ vọng 1 năm là 19.105 đồng/cp, tăng 40,47% so với mức giá ngày 28/11/2014 dựa trên phương pháp định giá FCFF và so sánh PE. Với EPS 2014 được dự báo là 2.009 đồng, cổ phiếu NKG đang được giao dịch với PE forward 6,77x, thấp hơn khá nhiều so với PE của HSG hiện là 14,69x và VNIndex hiện là 13,87x.

NKG là doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực sản xuất, kinh doanh và phân phối các sản phẩm Tôn mạ, Ống thép mạ. Doanh nghiệp thực sự chuyên mình bắt đầu từ năm 2012 khi lần lượt đưa vào vận hành hệ thống dây chuyền sản xuất theo chuỗi khép kín, qua đó giúp đẩy mạnh thị phần tiêu thụ, doanh thu và lợi nhuận. NKG có chiến lược phát triển thị trường song song, đẩy mạnh thị trường xuất khẩu nhưng vẫn bám sát thị trường nội địa.

Chúng tôi dự báo NKG sẽ có những bước tiến mới trong thời gian tới với doanh thu, biên lợi nhuận gộp và lợi nhuận sau thuế tiếp tục tăng trưởng tốt do:

(1) **Tốc độ tăng trưởng nhanh:** từ mức thị phần ống thép chỉ chiếm 0,1% và thị phần tôn mạ chỉ chiếm 5,9% thời điểm 10T2012 (trước khi hoàn thành chuỗi sản xuất khép kín) đã vươn lên mức 4,3% và 12,5% 10T2014, đứng vị trí thứ 2 về tiêu thụ tôn mạ và nằm trong top 10 về tiêu thụ ống thép

(2) **Từ năm 2015, chủ động hoàn toàn thép cán nguội cho sản xuất.** Dự kiến NKG sẽ đưa vào hoạt động thêm 01 dây chuyền cán nguội mới từ T1/2015, sau đó dây chuyền mạ lạnh (sản phẩm có biên lợi nhuận cao nhất) cũng sẽ được vận hành từ tháng 5, qua đó giúp NKG tăng sản lượng tiêu thụ và tiết giảm chi phí sản xuất do không phải tiếp tục mua thép cán nguội từ nhà cung cấp khác trong nước.

Dự báo KQKD 2014: Dự báo doanh thu thuần 2014 sẽ đạt 5.887,77 tỷ đồng (+26,25%/yoy); LNST đạt 80,16 tỷ đồng (~EPS 2.009 đồng/cp). Chúng tôi cũng dự báo LNST2015 sẽ đạt 117 tỷ đồng nhờ việc đưa 2 dây chuyền mới vào hoạt động (~EPS 2.934 đồng/cp).

(Quý nhà đầu tư có thể tham khảo báo cáo đầy đủ tại địa chỉ

<https://www.bsc.com.vn/ViewReport.aspx?ReportID=747603>)



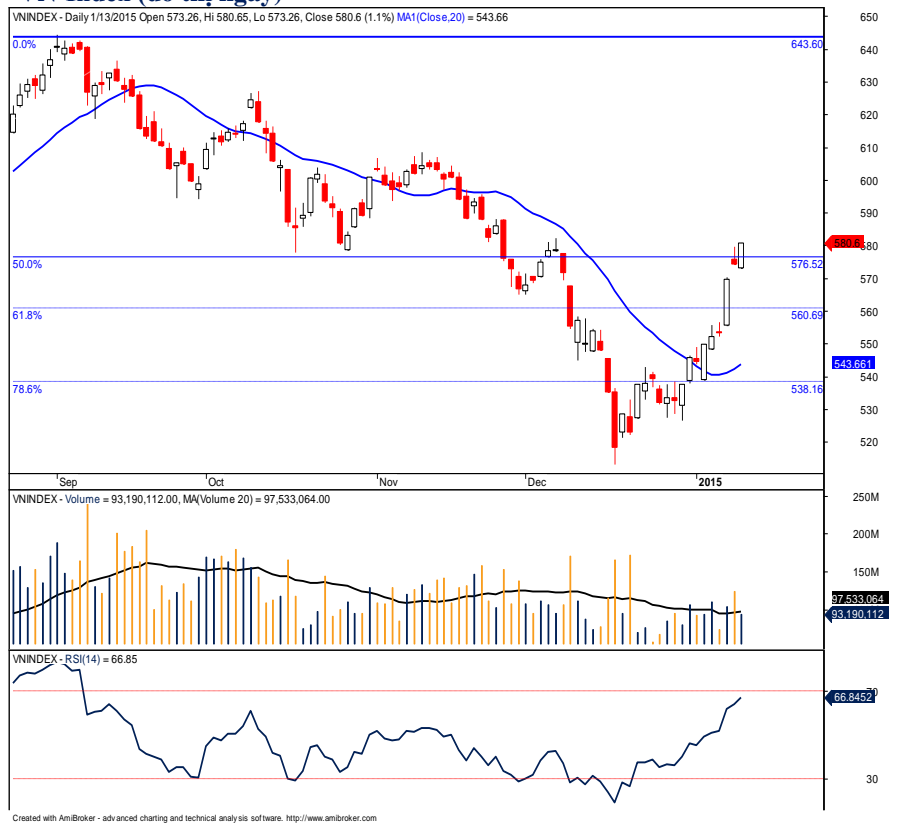
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Cây nến xanh phiên hôm nay tiếp tục nằm ngoài dải Bollinger, giá trị cao nhất của cây nến vượt qua biên trên của dải này, một phiên tăng điểm tuy nhiên khối lượng giao dịch giảm sút chỉ bằng 0.756 lần phiên giao dịch trước.

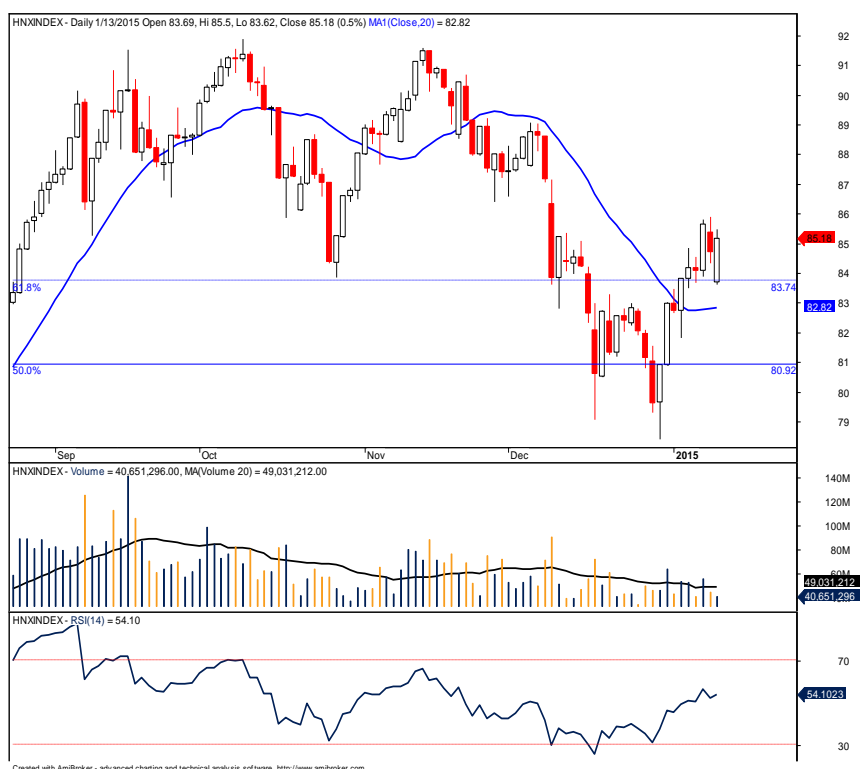
Quan sát đồ thị trong phiên, trong suốt phiên sáng thị trường chinh phục thành công ngưỡng kháng cự 580 tuy nhiên nhanh chóng mất mốc này, quay lại quanh mốc tham chiếu vào giữa phiên sáng, thị trường trời sập liên tục xung quanh vùng 575-580 đến giữa phiên chiều, VN-Index nhiều lần kiểm tra ngưỡng kháng cự 580 cho đến cuối phiên giao dịch. Chốt phiên chinh phục thành công ngưỡng kháng cự này, đạt 580.6 điểm, tăng 6.28 điểm.

Đường MACD đã thoát hẳn lên đường Zero, xu hướng tăng được xác nhận. Chỉ báo RSI hướng nhanh về đường 70, đạt 65.30 điểm. Chỉ báo MFI(14) vẫn thể hiện một xu hướng tăng và đạt 88.21 điểm, nằm trong vùng quá mua. Như vậy thị trường vẫn đang trong vùng hỗ trợ kháng cự 580-595 và có thể vẫn phải tiếp tục kiểm tra lại vùng kháng cự này trong phiên tới.

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
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	VHC	2014-11-28	36.0	36.6	37.6	2.73%	4.44%	43.2	33.1
2	FPT	2015-01-12	48.3	48.3	48.7	0.83%	0.83%	58.0	44.4
3	DRC	2014-08-14	53	56	55.5	-0.89%	4.72%	63.6	48.8
4	HPG	2014-06-13	52	54	53.5	-0.93%	2.88%	62.4	47.8
5	SSI	2014-08-18	27.6	27.3	27	-1.10%	-2.17%	33.1	25.4
6	DIC	2014-08-19	8.7	8.6	8.5	-1.16%	-2.30%	10.4	8.0
7	BVS	2014-08-13	13	14.2	14	-1.41%	7.69%	15.6	12.0
8	IJC	2014-07-02	12.9	13.7	13.5	-1.46%	4.65%	15.5	11.9
9	VIC	2014-07-07	47.74714	47.8	47.1	-1.46%	-1.36%	57.3	43.9
10	SAM	2014-09-23	12.8	13.6	13.3	-2.21%	3.91%	15.4	11.8
11	TCM	2014-08-22	31.8	32.7	31.9	-2.45%	0.31%	38.2	29.3
12	HAP	2014-08-05	8.4	8.2	7.9	-3.66%	-5.95%	10.1	7.7
Trung bình						-1.10%	1.47%		



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.

