

Ngày 03 tháng 03 năm 2015

Daily Vietnam Monitor

Đà tăng đã lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu khác

Điểm nhấn

- Đà tăng đã có sự lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu khác.
- Khối ngoại mua ròng phiên thứ 13 liên tiếp trên cả hai sàn, tổng giá trị mua ròng của họ hôm nay đạt hơn 100 tỷ đồng.
- Vĩ mô: Thời điểm thích hợp để SBV hạ lãi suất?
- PTKT: VN-Index đang hướng về ngưỡng kháng cự 600 điểm và tiếp tục chinh phục ngưỡng này trong phiên tới, một khi lực cầu vẫn còn duy trì mạnh mẽ.

Nhận định thị trường

- Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục tăng điểm trong ngày mai. Tuy nhiên, cũng lưu ý là các chỉ số VN-Index và HNX-Index chưa vượt được đỉnh ngắn hạn.
- Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Hạn chế mua đuổi giá cao do thị trường đang kiểm định lại vùng đỉnh cũ.
- Danh mục trung và dài hạn: tiếp tục tích lũy thêm cổ phiếu cơ bản, có thể áp dụng chiến lược mua bùng nổ theo đà tại những cổ phiếu đã có sẵn trong danh mục.

Danh mục khuyến nghị

- Danh mục ngắn hạn: Đã mua gom BCC, chờ mua với CVT.
- Danh mục Canslim: Tiếp tục nắm giữ các vị thế đã mở.

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long

longtt@bsc.com.vn

Nhóm Vĩ mô & Thị trường

Bùi Nguyên Khoa

khoabn@bsc.com.vn

Nguyễn Hoàng Việt

vieth@bsc.com.vn

Vũ Thanh Phong

phongvt@bsc.com.vn

Bùi Nam Tùng

tungbn@bsc.com.vn

Nguyễn Quốc Trường

truongnq@bsc.com.vn

VN-INDEX **596.72**
Giá trị: 1814.7 tỷ **5.99 (1%)**

Khối ngoại (ròng): 77.27 tỷ

HNX-INDEX **86.24**
Giá trị: 549.3 tỷ **0.76 (0.88%)**

Khối ngoại (ròng): 29.69 tỷ

UPCOM-INDEX **64.16**
Giá trị: 50 tỷ **1.27 (2.02%)**

Khối ngoại (ròng): -2.15 tỷ

Các thông số vĩ mô

Thông số	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	50.3	1.4%
Giá vàng	1,208	0.1%
Tỷ giá USD/VND	21,530	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	23,824	-0.2%
Tỷ giá JPY/VND	17,805	0.2%
LS liên NH 1 tháng	4.1%	-
LS TPCP 5 năm	5.3%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn thị trường	2
Phân tích kỹ thuật	3
Điểm nhấn vĩ mô	5
Thống kê thị trường	6

Báo cáo này chỉ được xem như là nguồn thông tin tham khảo. Đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối cùng.

Nguyễn Quốc Trường

Chuyên viên phân tích thị trường

truongnq@bsc.com.vn

Điểm nhấn thị trường

Đà tăng đã có sự lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu khác. Cụ thể, dòng ngân hàng đã giữ giá sau nhiều phiên tăng điểm trước đó, đồng thời dòng bất động sản (điển hình là VIC, KBC, DXG), vật liệu xây dựng (CVT, BCC, HPG) đồng loạt tăng trên diện rộng. Bên cạnh đó, nhóm khoáng sản (KSK, KSS) tăng mạnh, và nhóm sông Đà (SD9, S99) vẫn tiếp tục tăng điểm.

Khối ngoại mua ròng phiên thứ 13 liên tiếp trên cả hai sàn, tổng giá trị mua ròng của họ hôm nay đạt hơn 100 tỷ đồng, tập trung vào ngành ngân hàng (CTG, STB), điện (PPC, VSH) và bất động sản (HAG, VIC, FLC).

Thanh khoản có sự cải thiện mạnh, tổng giá trị giao dịch trên hai sàn đạt hơn 2500 tỷ đồng. Đặc biệt, khối lượng khớp lệnh của VN-Index đạt trên 100 triệu cổ phiếu, tăng 41% so với phiên hôm qua.

Nhận định

Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục tăng điểm trong ngày mai dựa vào các lý do sau: (1) khối ngoại liên tiếp giữ vị thế mua ròng, và giá trị mua ròng của họ đang tăng dần, (2) sự đồng thuận của thị trường đang tăng lên khi có thêm nhóm cổ phiếu khác tăng điểm (thay vì chỉ có nhóm ngân hàng), cụ thể là nhóm bất động sản, vật liệu xây dựng, khai khoáng,..., (3) về mặt kỹ thuật, các chỉ số VN-Index và HNX-Index đóng cửa ở mức điểm cao nhất trong ngày đi kèm với thanh khoản tăng đột biến, một tín hiệu break khá rõ. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý là các chỉ số trên chưa vượt được đỉnh ngắn hạn.

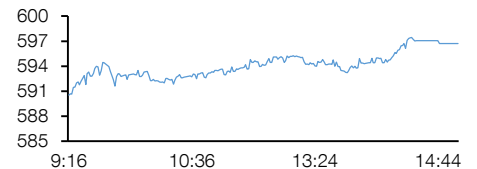
Khuyến nghị đầu tư

Nhà đầu tư ngắn hạn nên cân nhắc mở vị thế mua tại những cổ phiếu cơ bản chưa tăng nhiều thuộc các nhóm ngành đang được dòng tiền chú ý như đã nêu trên. Hạn chế mua đuổi giá cao do thị trường đang kiểm định lại vùng đỉnh cũ.

Nhà đầu tư trung và dài hạn: tiếp tục tích lũy thêm cổ phiếu cơ bản, có thể áp dụng chiến lược mua búng nổ theo đà tại những cổ phiếu đã có sẵn trong danh mục.

Hình 1

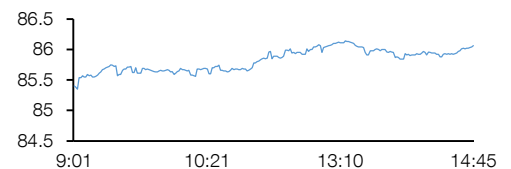
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 3

Top thanh khoản hai sàn

Cổ phiếu	Khối lượng	Giá	% Thay đổi
FLC	9.9	11.3	1.8
KBC	7.1	16.6	2.5
OGC	7.1	5.4	0.0
HAI	6.9	16.2	-5.8
KLF	4.4	10.7	0.9

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 4

Top khối ngoại hai sàn

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
MSN	21.2	SJD	-18.4
CTG	17.6	GAS	-12.6
DPM	15.9	KBC	-3.9
STB	13	NBB	-3.9
HUT	7.1	VNT	-0.7

Nguồn: BSC Research

Đỗ Nam Tùng

Chuyên viên phân tích định lượng

tungdn@bsc.com.vn

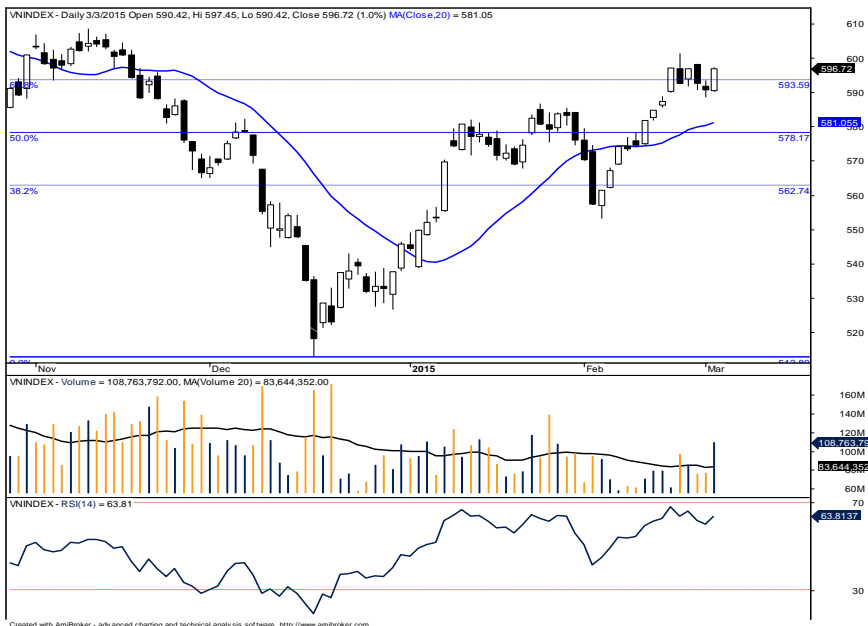
Phân tích kỹ thuật

Cây nến thân xanh khá dài đưa thị trường quay về nền giá tích lũy cũ gồm 4 phiên giao dịch liên tiếp trước đó, vùng 595, như vậy ngưỡng 590 trong phiên vừa qua thể hiện là mức hỗ trợ khá tin cậy cho thị trường, giúp bật tăng trở lại vùng tích lũy cũ, kèm theo thanh khoản cải thiện rõ nét trong phiên hôm nay, khối lượng giao dịch tương đương 1.42 lần phiên giao dịch trước đó.

Quan sát diễn biến trong phiên, VN-Index duy trì một xu hướng tăng trong suốt phiên giao dịch. Thị trường kiểm tra ngưỡng kháng cự 595 vào cuối phiên sáng và nửa đầu phiên chiều. Thị trường chỉ thực sự chinh phục thành công mức kháng cự này vào nửa cuối phiên chiều. Một đợt tăng mạnh mẽ giúp VN-Index vượt qua ngưỡng 595 và không ngừng tăng sau đó lên mốc 597, chốt phiên tại 596.72, hồi phục thêm 5.99 điểm.

Đường MACD mở rộng khoảng cách với chỉ báo chậm, biến động tăng, gia tăng khoảng cách với đường Zero, tín hiệu mua tiếp tục được duy trì. Chỉ báo RSI(15) hồi phục, quay đầu hướng lại đường 70, đạt 63.32 điểm. Đường MFI(14) thoát khỏi đường 60, tăng hơn 9 điểm, đạt 69.25 điểm. Chỉ báo Momentum đảo chiều, tăng nhẹ, đạt 23.17 điểm.

Các chỉ báo kỹ thuật thể hiện đà tăng quay trở lại trong phiên hôm nay, thị trường trở lại vùng tích lũy cũ 595 bởi nỗ lực hồi phục đáng kể, kèm sự gia tăng của thanh khoản. VN-Index đang hướng về ngưỡng kháng cự 600 điểm và tiếp tục chinh phục ngưỡng này trong phiên tới, một khi lực cầu vẫn còn duy trì mạnh mẽ.



Danh mục khuyến nghị

Danh mục ngắn hạn

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Trạng thái	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	BCC	2/3/2015	18	18.5	2.8%	Nắm giữ	<12.6	19.8
2	CVT	chờ mua tại vùng 27.3 - 27.7						
Trung bình					2.8%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất	Trạng thái	Dùng Lỗ	Mục tiêu
1	VIC	7/7/2014	47.7	52	8.9%	Nắm giữ	43.9	57.3
2	IJC	2/7/2014	12.9	13	0.8%	Nắm giữ	11.9	15.5
3	ASM	27/1/2015	9.2	9.8	6.5%	Nắm giữ	8.5	11.0
4	BVS	13/8/2014	13.0	14.7	13.1%	Nắm giữ	12.0	15.6
5	SAM	23/9/2014	12.1	12.7	5.2%	Nắm giữ	11.1	14.5
6	DCL	27/1/2015	49.7	47.6	-4.2%	Nắm giữ	45.7	59.6
7	DHC	14/1/2014	21.5	21	-2.3%	Nắm giữ	19.8	25.8
8	HVG	14/1/2014	21.2	21.8	2.8%	Nắm giữ	19.5	25.4
9	REE	27/1/2015	29.1	27.6	-5.2%	Nắm giữ	26.8	34.9
10	DBC	14/1/2014	28.8	29.4	2.1%	Nắm giữ	26.5	34.6
11	FPT	12/1/2015	48.3	48.9	1.2%	Nắm giữ	44.4	58.0
12	FMC	27/1/2015	24.8	23.3	-6.0%	Nắm giữ	22.8	29.8
13	DRC	14/8/2014	53.0	61	15.1%	Nắm giữ	48.8	63.6
14	TCM	22/8/2014	31.8	34	6.9%	Nắm giữ	29.3	38.2
Trung bình					3.21%			

Nguồn: BSC Research

Bình luận

Danh mục ngắn hạn: Mua gom BCC quanh vùng giá 18. Chờ mua CVT khi test lại đỉnh cũ.

Danh mục Canslim: Tiếp tục duy trì các vị thế đã mở.

Vũ Thanh Phong

Chuyên viên phân tích vĩ mô

phongvt@bsc.com.vn

Điểm nhấn vĩ mô

Thời điểm thích hợp để SBV hạ lãi suất?

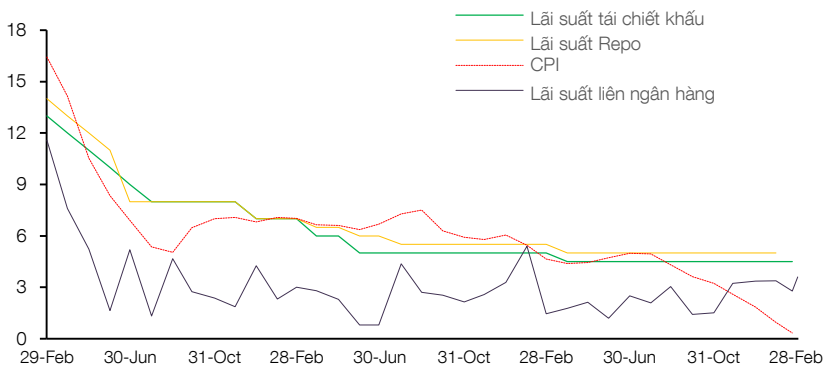
Ngay trong thông điệp đầu năm, Thống đốc Nguyễn Văn Bình đã đưa ra định hướng trong điều hành chính sách tiền tệ của NHNN trong thời gian tới. Về cơ bản, chính sách tiền tệ trong năm 2015 xoay quanh mục tiêu ổn định kinh tế vĩ mô, trong đó kiểm soát lạm phát là cốt lõi (với mục tiêu <5%).

Trong khi đó, bối cảnh kinh tế vĩ mô đã trở nên ổn định hơn so với thời điểm cách đây 1 năm. Yếu tố thứ nhất là dự báo về biến động cũng như khả năng ổn định tỷ giá tăng không quá 2% theo mục tiêu đề ra từ đầu năm 2015 của NHNN được đánh giá là khả thi theo phát biểu của Thống đốc. Yếu tố thứ hai là sự ổn định và mức tăng thấp của lạm phát. Giá dầu sau đợt giảm mạnh nửa cuối năm qua đã neo lại ở vùng giá 50-60 USD/thùng, góp phần tích cực đáng kể cho việc kiểm chế lạm phát trong năm 2014. Triển vọng lạm phát năm 2015 mở ra với dự đoán tiếp tục duy trì ở mức thấp bởi dư âm kéo dài của giá dầu giảm sẽ kiềm chế đáng kể giá cả phần lớn các hàng hóa khác. Bên cạnh đó, nhu cầu tiêu dùng nội địa của Việt Nam hiện chưa có nhiều đột biến cũng là một trong những yếu tố khiến giá cả khó có khả năng tăng mạnh trong tương lai gần tới.

Thống đốc với chủ trương nói lỏng tiền tệ dần dần đã khẳng định nỗ lực hạ lãi suất trung và dài hạn từ 1-1,5% trong năm 2015 nhằm hỗ trợ hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp. Nền tảng vĩ mô mà trọng tâm là lạm phát hai tháng đầu năm tăng yếu đã hình thành cơ sở phù hợp để NHNN có thể hạ lãi suất.

Với mục tiêu và hoàn cảnh như bên, NHNN nhiều khả năng sẽ thực hiện điều chỉnh giảm lãi suất trong thời gian ngắn tới. Các mức lãi suất mà NHNN có thể điều chỉnh bao gồm: lãi suất tái chiết khấu vốn neo ở mức 4,5%; lãi suất thị trường mở OMO vốn neo ở mức 5%.

Hai mức lãi suất trên là 2 mức lãi suất mà NHNN có khả năng cao sẽ được điều chỉnh trong thời gian tới bởi đây là hai kênh chính NHNN có thể bơm tiền vào hệ thống thời điểm hiện tại. **Dựa trên số liệu lịch sử những năm gần đây, chúng tôi nhận định trong trường hợp điều chỉnh, NHNN sẽ giảm một trong hai mức lãi suất trên thêm 0,25-0,5%.**



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VIC	52	4.21	1.733	2.37MLN
MSN	90	4.05	1.461	353320
VNM	108	0.93	0.568	115960
BVH	38.5	2.39	0.348	255270
HPG	47.1	1.95	0.25	670000

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
SHB	9.1	2.25	0.109	3.72MLN
VCG	13.1	2.34	0.082	786300
VNR	24.8	3.33	0.065	100
PLC	32.3	4.19	0.056	136000
PVS	27.2	0.74	0.055	627700

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
GAS	78	-0.64	-0.538	420410
VCF	191	-4.02	-0.121	40
VTF	32.9	-6.8	-0.057	90
TMS	49	-6.67	-0.046	230
BBC	55	-6.78	-0.035	700

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
ACB	16.9	-0.59	-0.058	603700
BTS	9.1	-7.14	-0.047	3000
HGM	53	-8.3	-0.037	200
PTI	14.9	-5.7	-0.028	6200
PSI	7	-7.89	-0.022	2000

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
AVF	1.4	7.69	0.002	719490
KSS	4.6	6.98	0.007	816330
BIC	16.9	6.96	0.048	477500
KAC	10.8	6.93	0.01	12860
KSH	10.8	6.93	0.011	730670

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
KSK	4.4	10	0.004	340300
MCC	15.4	10	0.004	1300
VNT	49.4	9.78	0.015	16000
CJC	21.4	9.74	0.002	100
APG	5.7	9.62	0.004	3600

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PTC	12.2	-6.87	-0.005	180
SVT	6.8	-6.85	-0.003	50
TNT	4.1	-6.82	-0.001	76820
VTF	32.9	-6.8	-0.057	90
BBC	55	-6.78	-0.035	700

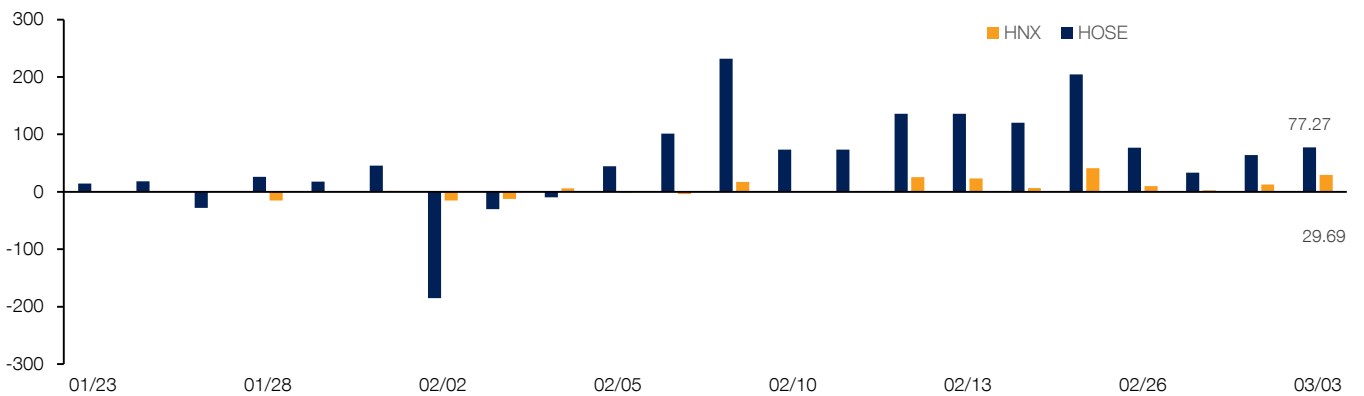
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
BBS	16.2	-10	-0.005	500
VLA	14	-9.68	-0.001	200
NHA	9.8	-9.26	-0.005	9000
VAT	7.9	-9.2	-0.001	8200
HCT	9.9	-9.17	-0.001	4200

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 6

Giao dịch khối ngoại



Nguồn: HSX, HNX, BSC Research

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

Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 – 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>

