

Thứ ba, ngày 10 tháng 03 năm 2015

Vietnam Daily Monitor

Đợt điều chỉnh ngắn hạn đã kết thúc

Điểm nhấn

Khối ngoại đã tạm thời dừng bán mạnh.

Nhóm cổ phiếu ngân hàng, đặc biệt là VCB, giúp thị trường chung tăng điểm.

Độ rộng thị trường cải thiện rõ rệt.

VN-index tiếp tục nhận ngưỡng thấp hơn 580-580 là ngưỡng hỗ trợ tạm thời, chờ đợi tín hiệu hồi phục, thị trường có thể quay trở về vùng tích lũy cũ 590-595 hình thành từ 2 tuần trước đó.

Nhận định thị trường

Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tăng điểm trong ngày mai.

Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư nên nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục, đồng thời mở vị thế mua khi VN-Index lùi dần về ngưỡng hỗ trợ 580 – 584 điểm.

Góc nhìn vĩ mô

Điện tăng, xăng có nhích theo?

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

viethh@bsc.com.vn

Vũ Thanh Phong

phongvt@bsc.com.vn

Đỗ Nam Tùng

tungbn@bsc.com.vn

Nguyễn Quốc Trường

truongng@bsc.com.vn

VN-INDEX **589.66**

Giá trị: 1453.94 tỷ **1.22 (0.21%)**

Khối ngoại (ròng): -23.82 tỷ

HNX-INDEX **86.36**

Giá trị: 538.62 tỷ **0.46 (0.54%)**

Khối ngoại (ròng): -7.65 tỷ

UPCOM-INDEX **65.38**

Giá trị: 60.7 tỷ **-0.25 (-0.38%)**

Khối ngoại (ròng): -0.67 tỷ

Thông số vĩ mô	Giá trị	% thay đổi
Giá dầu	49.5	-0.9%
Giá vàng	1,166	-0.1%
Tỷ giá USD/VND	21,360	0.0%
Tỷ giá EUR/VND	22,932	-1.0%
Tỷ giá JPY/VND	17,572	-0.3%
LS liên NH 1 tháng	4.5%	-
LS TPCP 5 năm	5.4%	-

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Mục lục

Điểm nhấn thị trường	2
Phân tích kỹ thuật	3
Danh mục khuyến nghị.....	4
Góc nhìn 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.

Nguyễn Quốc Trường
Chuyên viên phân tích thị trường
truongnq@bsc.com.vn

Điểm nhấn thị trường

Khối ngoại đã tạm thời dừng bán mạnh. Cụ thể, tổng giá trị bán ròng hôm nay trên cả hai sàn đạt 31.5 tỷ đồng, và con số này của ngày hôm qua lên đến hơn 110 tỷ đồng.

Nhóm cổ phiếu ngân hàng, đặc biệt là VCB, giúp thị trường chung tăng điểm. Bên cạnh đó, nhóm bất động sản, xây dựng và vật liệu xây dựng cũng diễn biến tích cực, đáng kể là KBC, S99, VCG, CVT hay HT1.

Về nhóm cổ phiếu đầu cơ, FLC nổi bật nhất khi đóng cửa sát giá trần. Các cổ phiếu đầu cơ khác như HAR, FIT, PVX, KLF hay VHG chỉ tăng nhẹ.

Độ rộng thị trường cải thiện rõ rệt với 205 mã tăng / 163 mã giảm trên cả hai sàn. Thanh khoản thị trường chung tăng không đáng kể so với phiên hôm qua.

Nhận định

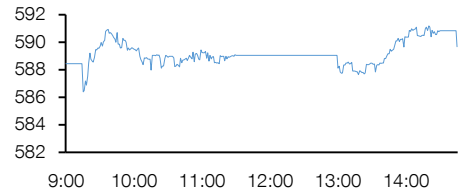
Chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tăng điểm trong ngày mai dựa vào các lý do sau: (1) khối ngoại đã giảm giá trị bán ròng, và thanh khoản thị trường chung tăng, cho thấy dòng tiền nội vẫn ổn định; (2) vùng 580 - 584 là ngưỡng hỗ trợ kỹ thuật mạnh cho VN-Index, nhiều khả năng chỉ số này sẽ tăng khi về gần vùng điểm trên, (3) các cổ phiếu quan trọng hầu hết vẫn đang tích lũy tạo nền hoặc test lại đỉnh cũ, chưa có trường hợp nào giảm điểm tiêu cực. Chúng tôi tin rằng dòng tiền khối ngoại sẽ tiếp tục đóng vai trò dẫn dắt thị trường trong thời gian tới, và nếu khối ngoại không bán ròng mạnh mẽ và liên tục, thị trường sẽ có nhiều cơ hội tăng điểm.

Khuyến nghị đầu tư

Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư nên nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục, đồng thời mở vị thế mua khi VN-Index lùi dần về ngưỡng hỗ trợ 580 - 584 điểm.

Hình 1

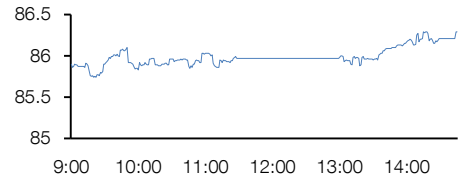
VN-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 2

HNX-Index Intraday



Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 3

Top thanh khoản

Cổ phiếu	Khối lượng	Giá	% Thay đổi
FLC	30.8	11.6	4.5
HQC	6.3	7.1	0.0
HAI	5.1	14.6	-5.8
KBC	4.1	17.1	1.2
DLG	3.1	10.8	0.9

Nguồn: Bloomberg, BSC Research

Hình 4

Top giao dịch khối ngoại

Top NN mua	Giá trị	Top NN bán	Giá trị
PDR	30.4	HPG	-21.8
MSN	17.5	TRC	-19.9
VIC	14	GAS	-19.0
KBC	8.3	VCB	-14.4
PCT	1.8	BVS	-8.6

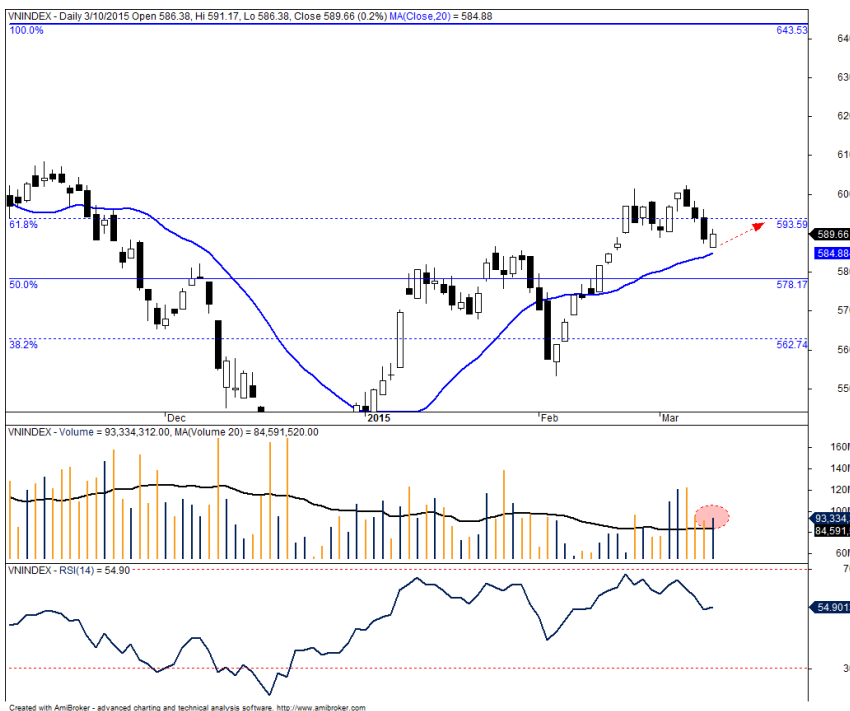
Nguồn: BSC Research

Phân tích kỹ thuật

Cây nến xanh hôm nay cho thấy một dấu hiệu khá tích cực sau xu hướng giảm điểm liên tiếp, tuy.vẫn là phiên giảm điểm so với phiên trước đó, chân nến phục hồi vượt qua sợi dây trung bình trượt ngắn hạn và trung hạn SMA(15) và SMA(45), thanh khoản tăng nhẹ, khối lượng giao dịch tương ứng 1.02 lần phiên giao dịch trước. VN-Index chốt tại 589.66, ngay dưới mức kháng cự 590.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn chưa cho thấy tín hiệu hồi phục tiếp tục đà giảm điểm, cho thấy dòng tiền và sức mạnh của thị trường chưa có sự chuyển biến tích cực.

Phiên tới đây, VN-index tiếp tục nhận ngưỡng thấp hơn 580-584 là ngưỡng hỗ trợ tạm thời, chờ đợi tín hiệu hồi phục, thị trường có thể quay trở về vùng tích lũy cũ 590-595 hình thành từ 2 tuần trước đó. Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư nên nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu cao trong danh mục, đồng thời mở vị thế mua khi VN-Index lùi dần về ngưỡng hỗ trợ 580 – 584 điểm.



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	19.2	6.7%	Nắm giữ	12.6	19.8
2	HT1	5/3/2015	19.7	20.7	5.1%	Nắm giữ	13.8	21.7
3	PVT	9/3/2015	14.3	14.3	0.0%	Nắm giữ	13.3	16
Trung bình					3.9%			

Nguồn: BSC Research

Danh mục ngắn hạn: Canh mở vị thế mua khi VN-Index lùi gần về vùng giá 580 – 584 điểm.

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	49.7	4.1%	Nắm giữ	43.9	57.3
2	IJC	2/7/2014	12.9	12.6	-2.3%	Nắm giữ	11.9	15.5
3	ASM	27/1/2015	9.2	9.9	7.6%	Nắm giữ	8.5	11.0
4	BVS	13/8/2014	13.0	14.5	11.5%	Nắm giữ	12.0	15.6
5	SAM	23/9/2014	12.1	12.8	6.0%	Nắm giữ	11.1	14.5
6	DCL	27/1/2015	49.7	46.6	-6.2%	Nắm giữ	45.7	59.6
7	DHC	14/1/2014	21.5	21.6	0.5%	Nắm giữ	19.8	25.8
8	HVG	14/1/2014	21.2	21.5	1.4%	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	29.8	3.5%	Nắm giữ	26.5	34.6
11	FPT	12/1/2015	48.3	49.7	2.9%	Nắm giữ	44.4	58.0
12	FMC	27/1/2015	24.8	26.1	5.2%	Nắm giữ	22.8	29.8
13	DRC	14/8/2014	53.0	60	13.2%	Nắm giữ	48.8	63.6
14	TCM	22/8/2014	31.8	34.3	7.9%	Nắm giữ	29.3	38.2
Trung bình					3.58%			

Nguồn: BSC Research

Vũ Thanh Phong

Chuyên viên phân tích vĩ mô

phongvt@bsc.com.vn

Góc nhìn vĩ mô

Điện tăng, xăng nhích theo?

Thuế bảo vệ môi trường áp dụng cho mặt hàng xăng dầu chính thức được điều chỉnh tăng kể từ ngày 1/5/2015. Mức thuế mới này được Chính phủ đề xuất và được thông qua bởi Ủy ban Thường vụ Quốc hội. Cụ thể, mức điều chỉnh tiêu biểu đối với mặt hàng xăng là từ 1.000 đồng/lít lên 3.000 đồng/lít.

Việc tăng thuế bảo vệ môi trường này về cơ bản là bù đắp cho phần giảm xuống của thuế nhập khẩu sản phẩm xăng dầu thành phẩm trong bối cảnh Việt Nam thực hiện giảm thuế nhập khẩu xăng dầu theo lộ trình cam kết của Hiệp định thương mại hàng hóa ASEAN (ATIGA) kể từ 1/1/2015. Hiện tại, xăng dầu nhập khẩu là đối tượng chịu 4 loại thuế: thuế nhập khẩu (hiện 35%, tối đa là 40% theo cam kết WTO), thuế giá trị gia tăng (hiện ở mức trần 10%), thuế tiêu thụ đặc biệt (hiện 10%), và thuế bảo vệ môi trường (hiện là 1.000 đồng/lít). Với việc thực hiện cam kết của ATIGA, thuế nhập khẩu xăng dầu của Việt Nam buộc phải giảm xuống từ 10-20% nữa. Trong khi đó, giá bán lẻ xăng dầu của Việt Nam hiện vẫn thấp hơn đáng kể so với giá bán ở Trung Quốc, Campuchia và Lào, dẫn đến rủi ro buôn lậu gây thiệt hại cho nền kinh tế.

Theo quan điểm của chúng tôi, giá xăng dầu bán lẻ trong thời gian tới sẽ không ảnh hưởng nhiều nếu như điều chỉnh đồng thời thuế nhập khẩu xăng dầu. Trong trường hợp giá bán lẻ mặt hàng này biến động, chúng tôi tin rằng giá bán sẽ phụ thuộc chủ yếu vào biến động giá xăng dầu thế giới hơn chịu tác động từ việc tăng thuế này.

Trước đó, giá điện đã chính thức có quyết định điều chỉnh tăng 7,5% kể từ 16/3/2015, tương đương với mức giá bán điện bình quân 1.622,05 đồng/kWh, trong đó mức giá ở thang cao nhất là 2.579 đồng/kWh. Việc tăng giá điện mạnh này sẽ có tác động mạnh tới chi phí đầu vào, có khả năng gây tác động tiêu cực đáng kể tới tăng trưởng lợi nhuận của các doanh nghiệp trong năm 2015.

Nhận định của BSC:

Tóm lại, việc điều chỉnh thuế bảo vệ môi trường sắp tới sẽ không ảnh hưởng đáng kể tới giá bán xăng dầu trong nước. Diễn biến giá cả mặt hàng này chủ yếu sẽ phụ thuộc vào biến động giá xăng dầu trên thế giới.

Việc tăng giá điện trong tháng 3 sẽ chính thức có tác động tới lạm phát kể từ tháng 4 tới do đặc điểm của kỳ tính lạm phát. Như vậy, việc tăng giá 7,5% trên sẽ không ảnh hưởng tới CPI tháng 3 này. Theo dự kiến của bộ Kế hoạch đầu tư, CPI khả năng sẽ tăng 0,46% trong cả năm 2015.

Thống kê thị trường

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VCB	36.8	1.1	0.606	596890
VNM	108	0.93	0.569	144290
GAS	78.5	0.64	0.538	431920
BID	18.3	1.1	0.319	1.70MLN
HT1	20.7	2.99	0.108	852990

Top 5 cổ phiếu tác động tăng lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
SHB	9	2.27	0.109	1.69MLN
ACB	17	0.59	0.058	96500
VCG	13.5	1.5	0.054	432900
VCS	33.4	3.73	0.039	95600
PVI	18.3	1.1	0.029	4100

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên VN-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
MWG	117	-4.88	-0.382	58060
MSN	87.5	-0.57	-0.209	34220
MPC	100	-4.76	-0.199	5070
HPG	48	-1.23	-0.167	924780
STB	19.8	-1	-0.141	938580

Top 5 cổ phiếu tác động giảm lên HNX-Index

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
PVB	32	-8.57	-0.04	486800
PVS	27.1	-0.37	-0.028	939200
PTI	14.2	-4.7	-0.022	1600
NVB	6.7	-1.47	-0.019	1900
DBC	29.8	-1	-0.012	155400

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
CDO	19.2	6.67	0.014	91890
CTD	64	6.67	0.096	83440
EMC	6.6	6.45	0.002	13840
PNC	12.5	5.93	0.004	28500
TNA	28.4	5.19	0.006	2580

Top 5 cổ phiếu tăng mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
CX8	5.5	10	0.001	1100
GMX	14.4	9.92	0.004	2900
VCR	4.5	9.76	0.009	118800
HMH	28.4	9.65	0.015	374200
PCT	9.3	9.41	0.011	371600

Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HSX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
TMP	26.9	-6.92	-0.08	960
CMV	13.9	-6.71	-0.007	770
THG	16.9	-6.63	-0.007	160
VTF	31.3	-6.57	-0.052	80
PTC	11.7	-6.4	-0.005	970

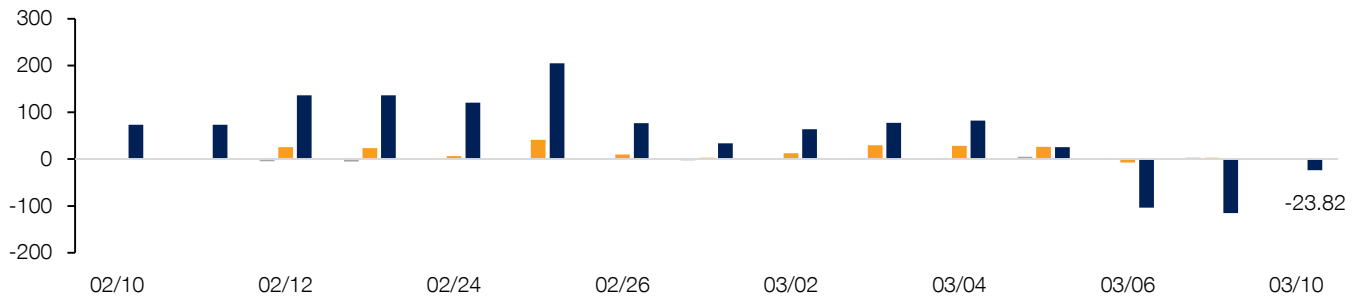
Top 5 cổ phiếu giảm mạnh nhất trên HNX

CK	Giá	% Thay đổi giá	Index pt	KLGD
VC6	8	-10.11	-0.004	2500
ONE	9.1	-9.9	-0.003	31100
DID	4.6	-9.8	-0.002	10100
NHA	9.3	-9.71	-0.005	100
KMT	5.8	-9.38	-0.004	500

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>

