

BSC RESEARCH

Trưởng phòng

Trần Thăng Long
longtt@bsc.com.vn

Nhóm thực hiện

Bùi Nguyên Khoa
khoabn@bsc.com.vn

Nguyễn Hoàng Việt
vietnh@bsc.com.vn

Đỗ Nam Tùng
tungbn@bsc.com.vn

Nguyễn Quốc Trường
truongnq@bsc.com.vn

Nguyễn Hồng Hà
hanh@bsc.com.vn

VN-INDEX	621.06	
Khối lượng (triệu cp)	676.11	-1.62%
% thay đổi KL	26%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	23	
HNX-INDEX	85.13	
Khối lượng (triệu cp)	211.87	-1.38%
% thay đổi KL	9%	
Khối ngoại ròng (tỷ)	108	

Các mốc điểm quan trọng

	Kháng cự	Trung bình	Hỗ trợ
VN-Index	644	600	580
HNX-Index	91.5	87	85

Nguồn: BSC Research

Mục lục

Nhận định tuần tới.....	2
Phân tích kỹ thuật	3
Thông tin vĩ mô	5
Danh mục ngắn hạn.....	7
Danh mục Canslim.....	9

Báo cáo này chỉ là nguồn thông tin tham khảo. Vui lòng đọc kỹ phần Khuyến cáo sử dụng ở trang cuối.

Chiến thuật tuần tới

Tuần 31 (3-7/08/2015): 2 chỉ số đều giảm điểm sau khi thất bại kiểm tra vùng đỉnh cũ. Dù vậy, VN-Index và HNX-Index đang vận động trong vùng điểm 615 - 640 điểm và 85 - 90 điểm. Thị trường không có thông tin hỗ trợ để bứt phá khi chưa có Thông tư hướng dẫn NĐ60, TPP chưa đi đến thỏa thuận cuối cùng và không có nhiều DN công bố QKKD quý II. Ngoài ra thanh khoản thấp, khối ngoại bán ròng cũng khiến tâm lý thị trường chững lại, vòng quay ngành chậm đi và áp lực chốt lãi tăng lên. Các chỉ số đều đang tiến gần các ngưỡng hỗ trợ quan trọng, một sự giảm điểm đột ngột thì mức hỗ trợ sẽ được điều chỉnh xuống mức 600 điểm và 83 điểm với 2 chỉ số.

Khả năng thị trường sẽ giảm điểm vào tuần sau khi TPP thất bại, giá dầu giảm mạnh và ETF đang chuyển sang trạng thái bán ròng. Tuy nhiên mức sụt giảm mạnh không được đánh giá cao, thị trường sẽ nhanh chóng tích lũy trở lại quanh vùng 600 điểm tạo đà cho đợt tăng điểm vào cuối quý III. Hoạt động tích lũy dần cổ phiếu cơ bản trong những phiên giảm đột ngột cho mục tiêu trung hạn là chiến lược phù hợp tại thời điểm hiện tại.

Khuyến nghị trading ngắn hạn: Chưa phải thời điểm phù hợp cho hoạt động trading ngắn hạn. Giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn.

Khuyến nghị đầu tư trung dài hạn: Tận dụng những phiên rung lắc mạnh trong tuần sau để tăng vị thế nắm giữ cổ phiếu cơ bản.

Danh mục đầu tư tuần tới: Hoạt động mua, bán được cập nhật hàng ngày tại báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng.

Kết quả danh mục tuần vừa qua

Danh mục ngắn hạn: Chưa mở lại vị thế danh mục tuần này

Danh mục trung hạn Canslim: Hiệu suất trong tuần vừa qua giảm 0,3%.

Danh mục cơ bản: Hiệu suất danh mục tăng 2,3%.

Những thông tin lưu ý trong tuần tới

Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm của các Doanh nghiệp niêm yết tiếp tục công bố trong 2 tuần tới.

Chỉ số PMI, và các thông tin kinh tế vĩ mô trong tháng 7.

Thông tư hướng dẫn Nghị định 60, và sửa đổi Thông tư 74.

Diễn biến tiêu cực của giá dầu vẫn đang tạo ra nguy cơ giảm điểm ở nhóm cổ phiếu dầu khí.

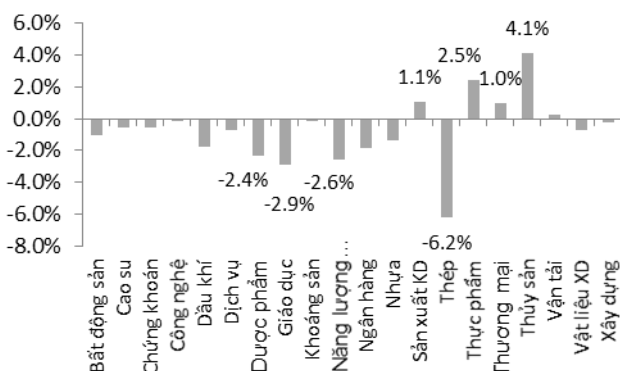
Điểm nhấn tuần vừa qua

Sau 2 tuần giằng co ở vùng đỉnh, VN-Index có tuần giảm điểm đồng thuận với diễn biến điều chỉnh của HNX-Index trong 2 tuần trước. Các chỉ số chỉ duy trì được phiên tăng điểm đầu tuần, và suy yếu trở lại khi không thể vượt qua vùng đỉnh. VN-Index và HNX-Index có mức giảm lần lượt -1.6% và -1,4%. HNX-Index có tuần giảm thứ 3 liên tiếp. Thanh khoản HSX và HNX có mức tăng lần lượt 26% và 9%.

Thiếu thông tin hỗ trợ thị trường mất đà và điều chỉnh giảm. Thị trường không có thông tin hỗ trợ tuần qua như kỳ vọng về Thông tư hướng dẫn Nghị định 60, TPP thông qua và KQKD quý II. Hoạt động đỡ giá vẫn được nhận thấy khi nhiều BCs lớn mỗi khi xu hướng thị trường suy yếu tuy nhiên thanh khoản và lực cầu suy yếu khiến VN-Index suy yếu và giảm điểm.

Số ngành giảm điểm đã áp đảo với 15/20 ngành. Những ngành tăng mạnh tuần trước thì đều giảm trở lại trong tuần này. Ngành thép tăng điểm mạnh nhất trong tuần trước là ngành giảm mạnh nhất tuần này với mức giảm -6,2%, theo sau là giáo dục, năng lượng, dược phẩm với mức giảm lần lượt -2,9%, -2,6% và -2,4%. Ở chiều tăng điểm, ngành Thủy sản, Thực phẩm và Sản xuất kinh doanh có mức tăng lần lượt 4,1%, 2,5% và 1,1%. Những ngành này cũng có khối lượng giao dịch tăng đột biến trong tuần qua nhờ sự dịch chuyển ngắn hạn của dòng tiền.

Xét về nhóm chỉ số, nhóm cổ phiếu lớn (LargeCap) và vừa (MidCap) có mức giảm 2% và 0,5%, trong khi đó nhóm cổ phiếu nhỏ (SmallCap) tăng 1,3%. Sự suy yếu của các cổ phiếu lớn và vừa là lý do khiến VN-Index không duy trì được đà tăng điểm tuần qua.



Khối ngoại mua bán không rõ rệt, 2 ETF cũng dừng mua và chuyển sang trạng thái bán ròng. Khối ngoại bán ròng 77 tỷ trên HSX và mua ròng 30 tỷ đồng trên HNX. 2 ETF đã bán ròng 36 tỷ, trong đó ETF VNM giảm quy mô 100k chứng chỉ quỹ tương đương bán 31 tỷ. FTSE VN giảm quy mô 5k chứng chỉ tương đương bán 5 tỷ.

Nhận định tuần tới

Sự thiếu đồng thuận về xu hướng và dòng tiền vẫn thấy rõ trong quá trình VN-Index kiểm tra lại đỉnh cũ vào đầu tuần. Không có thông tin hỗ trợ thị trường suy yếu nhanh chóng và giảm trở lại vùng hỗ trợ 615 điểm. Các chỉ số sẽ tiếp tục tích lũy trong vùng điểm 615 - 640 điểm với VN-Index và 85 - 90 điểm với HNX-Index trong tuần tới, tuy nhiên một sự giảm mạnh dưới vùng hỗ trợ dưới với thanh khoản lớn thì mức giảm điểm dự kiến của 2 chỉ số lần lượt là 600 điểm và 83 điểm.

- Sự vận động ngành vẫn tiếp tục diễn ra ở nhóm Thủy sản và thực phẩm. Dù vậy, dòng tiền không đủ mạnh và thị trường yếu thông tin hỗ trợ khiến vòng luân chuyển ngành bị gián đoạn. Mặt khác báo cáo KQKD quý II cũng đang đi dần vào giai đoạn cuối và động lực tăng giá với từng cổ phiếu riêng biệt không còn nhiều. Xu thế điều sẽ diễn ra trước khi bước vào giai đoạn tích lũy.

- Khối ngoại bán ròng trong tuần qua, khi không còn được hỗ trợ từ 2 ETF. Dòng tiền ngoại đang có dấu hiệu chững lại cho dù vẫn đầu tư chọn lọc ở một vài cổ phiếu lớn. 2 ETF đang ở trạng thái discount, khả năng bán ra trong tuần sau là khá cao tuy nhiên xu hướng bán ra là không rõ rệt và còn phụ thuộc vào sự vận động giá của các chứng chỉ niêm yết.

Khuyến nghị đầu tư

Hoạt động đầu tư ngắn hạn: Chưa phải thời điểm phù hợp cho hoạt động trading ngắn hạn xét về xu thế các chỉ số và dòng tiền. Tiếp tục giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn.

Danh mục trung và dài hạn: tận dụng những phiên rung lắc mạnh tuần sau để tăng vị thế nắm giữ cổ phiếu cơ bản.

Phân tích kỹ thuật

VN-Index

Áp lực bán ra ở vùng đỉnh đột ngột tăng lên, VN-Index tạo nên inverted hammer (không hoàn hảo). Các chỉ báo có dấu suy yếu, lưu ý khả năng tiếp tục điều chỉnh. Nỗ lực kiểm tra đỉnh cũ bất thành, áp lực bán ra mạnh hình thành nên inverted hammer tại ngưỡng kháng cự đỉnh 640 điểm. Điều này cho thấy thị trường đang thiếu động lực cần thiết để vượt đỉnh. Các chỉ báo kỹ thuật đang dần suy yếu, MFI đã rời khỏi vùng mua quá và chưa có dấu hiệu kiểm tra lại vùng này, Stochastic cắt đường tín hiệu từ trên xuống và rời khỏi vùng mua quá, Momentum và RSI đang giảm mạnh trở lại. VN-Index đã không thành công kiểm tra đỉnh 640 điểm lần 2, sự sụt giảm bất ngờ ở vùng đỉnh đang cảnh báo khả năng tiếp tục giảm điểm của chỉ số.

Lực bán gia tăng trong phiên cuối tuần vào hình thành mẫu nến engulfing bear đồ thị ngày. Tín hiệu phân kỳ âm vẫn duy trì khi khi VN-Index kiểm tra lại vùng đỉnh cũ trong phiên 28/7. Mô hình 2 đỉnh được lưu ý khi thanh khoản và động lực thị trường suy yếu. Phiên giảm điểm cuối tuần tạo engulfing bear vẫn cho thấy khả năng giảm điểm sẽ tiếp tục. Chỉ số chính thức rơi xuống dưới SMA20 sau 2 phiên kiểm tra không thành công. Đây là tín hiệu khá xấu kể từ khi chỉ số hồi phục từ đáy. Dải bollinger đang thu hẹp, tuy nhiên có thể mở nhanh chóng rộng khi chỉ số biến động mạnh và cũng cảnh báo khả năng giảm mạnh có thể diễn ra trong vài phiên tới. Các tín hiệu kỹ thuật cũng khá tiêu cực. Phiên tăng điểm 27/7 khiến cho mô hình V-D-V không còn hiệu lực mà chuyển sang mô hình 2 đỉnh với neck line tại 613 điểm, trường hợp thủng 613 điểm mô hình 2 đỉnh sẽ được xác lập với mức giảm theo mô hình từ 595 – 600 điểm.

Đồ thị kỹ thuật VN-Index

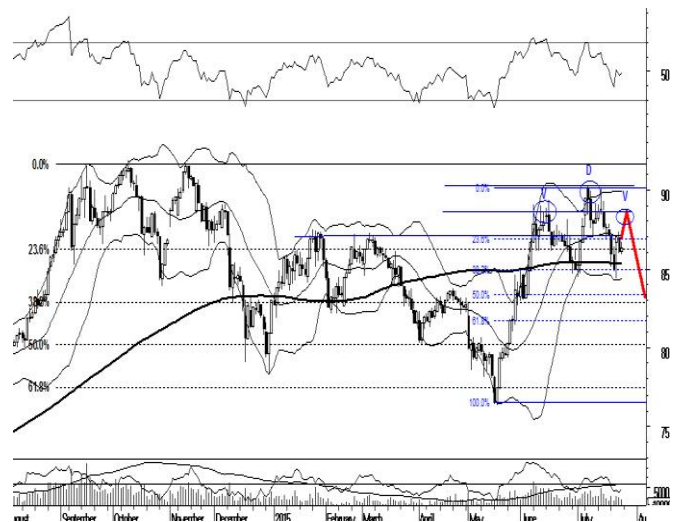


Nhận định: Như dự báo, VN-Index không đủ động lượng đã vượt đỉnh và điều chỉnh trở lại. Dù vậy, chỉ số vẫn vận động trong khoảng từ 613 đến 640 điểm. Mô hình 2 đỉnh sẽ được xác lập khi chỉ số giảm dưới mức 613 và giá mục tiêu sẽ nằm trong khoảng từ 595 – 600 điểm.

HNX-Index

HNX-Index đang kiểm tra đáy 84,9 điểm lần thứ 3, đây cũng ngưỡng hỗ trợ quan trọng hội tụ Fibonacci 38,2%, SMA200, và đường neckline của mô hình V-D-V. Xu thế giảm điểm vẫn rõ rệt trên HNX-Index, các tín hiệu kỹ thuật tiếp tục suy yếu. Trong tuần tới chỉ số sẽ kiểm tra vùng hỗ trợ quan trọng 84,5 - 85 điểm. Một sự giảm đột ngột với thanh khoản lớn tại vùng hỗ trợ này sẽ khiến áp lực tăng rõ rệt, cũng như mô hình sẽ xác lập và có thể giảm tiếp tục về vùng 83 điểm.

Đồ thị kỹ thuật HNX-Index



Nhận định: Dấu hiệu điều chỉnh khá rõ rệt trên Ha, dù vậy chỉ số cơ bản vẫn giao động từ 85 – 90 điểm trong suốt 2 tháng qua. 84.5 – 85 điểm đang là vùng hỗ trợ quan trọng của chỉ số. Lực bán sẽ mạnh và rõ rệt hơn, khi vùng hỗ trợ này bị thủng, với mức điều chỉnh về 83 điểm.

Thông tin vĩ mô

Thế giới

Chứng khoán thế giới (trừ Trung Quốc) ít biến động. Tính cả tuần chứng khoán Mỹ tăng 0,7%; Chứng khoán châu Âu đi ngang; Nhật tăng nhẹ 0,2%.

Kinh tế Mỹ hồi phục, GDP tăng trưởng 2,3% trong quý 2/2015. Cục thống kê kinh tế của Mỹ công bố báo cáo cho thấy tốc độ tăng trưởng GDP thực tế của nước này đạt mức 2,3% trong quý II, cao hơn nhiều so với mức 0,6% của quý I. Sự hồi phục của Mỹ đã được dự đoán trước sau khi kinh tế nước này hoạt động sa sút do đợt thời tiết khắc nghiệt vào quý I. Tuy nhiên so với dự báo, kinh tế Mỹ vẫn tăng trưởng chậm hơn đôi chút, làm dấy lên câu hỏi liệu báo cáo đó có đủ để khiến ngân hàng trung ương Mỹ bắt đầu tăng lãi suất trong cuộc họp lần tới. **Fed phát tín hiệu có thể tăng lãi suất vào tháng 9.** Sau phiên họp chính sách FOMC, các quan chức Fed cho biết, kinh tế Mỹ đã vượt qua đà suy giảm chậm chạp trong quý I và đang “tăng trưởng vừa phải” bất chấp khó khăn của lĩnh vực năng lượng do giá dầu giảm và thách thức từ bên ngoài. Tuy không đưa ra thời gian cụ thể nhưng thị trường cho rằng Fed có thể nâng lãi suất ngay từ tháng 9 tới.

Trung Quốc tiếp tục dùng biện pháp cứng rắn để ổn định chứng khoán. Ủy ban Điều tiết Chứng khoán Trung Quốc vừa thông báo về việc 24 tài khoản trên thị trường chứng khoán bị hạn chế giao dịch do nghi ngờ về các sai phạm trong quá trình giao dịch của 24 tài khoản này. Ủy ban này cũng cho biết thêm rằng họ đang tiến hành điều tra những cá nhân và các nhà đầu tư có tổ chức đã sử dụng công cụ giao dịch tự động trong thời gian gần đây để gây ra những biến động trên sàn giao dịch chứng khoán Thượng Hải và Thâm Quyển. Tuy nhiên, các nỗ lực này xem ra là chưa mấy khả thi, **tính cả tuần chỉ số Shanghai SE Index giảm 10% xuống 3633,72 điểm.**

Ngân hàng trung ương Nga tiếp tục hạ lãi suất lần thứ 5 nhằm kích thích kinh tế. Ngày 31/7, Ngân hàng Trung ương Nga đã quyết định hạ lãi suất cơ bản từ mức 11,5% xuống còn 11% theo đúng lộ trình đề ra trước đó. Quyết định trên được Ngân hàng Trung ương Nga đưa ra trong bối cảnh hoạt động kinh tế nước này vẫn tiếp tục trì trệ bất chấp tỷ lệ lạm phát tăng nhẹ. Cũng theo Ngân hàng trung ương Nga, do nhu cầu nội địa sụt giảm nghiêm trọng trong nửa đầu năm nay, ngân hàng này có thể sẽ tiếp tục hạ mục tiêu tăng trưởng kinh tế cho năm 2015. Ngay sau quyết định của Ngân hàng trung ương Nga, **đồng ruble đã giảm khoảng 2,1%** so với các đồng tiền chủ chốt khác xuống mức thấp nhất trong 04 tháng qua.

Giá dầu lại phá đáy khi số giàn khoan Mỹ tăng. Cụ thể, giá dầu WTI xuống 47,12 USD/thùng, thấp nhất kể từ 20/3. Giá dầu Brent xuống 52,26 USD/thùng, thấp nhất kể từ 29/1. Số giàn khoan của Mỹ trong tuần kết thúc vào 31/7 tăng thêm 5 lên 664 giàn. Cùng với sản lượng dầu cao hơn dự đoán của OPEC, động thái này của các nhà sản xuất Mỹ cho thấy tình trạng cung vượt cầu có thể còn kéo dài bất chấp giá dầu giảm trong năm qua. **Giá vàng ghi nhận tháng giảm giá lớn nhất 2 năm qua.** Tháng 7, giá vàng giảm 6,4% xuống mức 1095,8 USD/ounce - mức giảm lớn nhất kể từ tháng 6/2013.

EUR và Yên Nhật đi ngang trong tuần. EUR không đổi ở mức 1,098 USD/EUR; JPY tăng nhẹ 0,06% ở mức 123,89 JPY/USD. USD Index tăng nhẹ 0,06%.

Việt Nam

Thỏa thuận TPP dừng bước vào phút chót. Các nước đàm phán Hiệp định Đối tác Xuyên Thái Bình Dương (TPP) đã không đạt được thỏa thuận vào ngày thứ Sáu (31/7) do vẫn còn bất đồng về việc bảo vệ các công ty dược phẩm và việc tiếp cận với thị trường nông nghiệp ở cả 2 bờ Thái Bình Dương. Thất bại trong vòng đàm phán này là một bước lùi đối với chính quyền của Tổng thống Mỹ Barack Obama sau khi đã nỗ lực rất nhiều để thúc đẩy thỏa thuận này tại Mỹ.

Dự báo giá cả tháng 8 giảm hoặc ở mức thấp. Theo Cục trưởng Cục Quản lý giá (Bộ Tài Chính), dự báo giá thế giới một số mặt hàng nhiên liệu như xăng dầu thành phẩm, LPG, gạo xuất khẩu tháng 8 giảm hoặc ở mức thấp. Ngoài ra, chương trình bình ổn giá phục vụ mùa khai trường 2015-2016 được thực hiện hiệu quả từ đầu năm tại một số địa phương (điển hình là TP Hồ Chí Minh); lãi suất tương đối ổn định, tỷ giá USD/VNĐ tại các ngân hàng thương mại ổn định...; các Bộ, ngành, địa phương tiếp tục chỉ đạo triển khai quyết liệt các biện pháp kiểm tra, kiểm soát thị trường, giá cả, ổn định kinh tế vĩ mô theo tinh thần Nghị quyết số 01/NQ-CP ngày 3/1/2015 của Chính phủ... góp phần kiềm chế tốc độ tăng giá tiêu dùng cả nước tháng 8 ở mức thấp.

Tổng mức bán lẻ tháng 7 tăng mạnh nhất trong 6 tháng. Theo báo cáo của Tổng cục Thống kê (GSO), tổng mức hàng hóa bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng của Việt Nam trong tháng 7 tăng 12,3% so với cùng kỳ năm trước. Đây là tốc độ tăng so với cùng kỳ mạnh nhất kể từ tháng 1/2015, cho thấy tiêu dùng của khu vực tư nhân tại Việt Nam đang mạnh lên sau khi xuống mức thấp vào tháng 4. Tính từ đầu năm đến hết tháng 7, tổng mức bán lẻ tăng 9,9% so với cùng kỳ năm 2014. Loại trừ yếu tố giá, tăng 8,3%. **Sản xuất công nghiệp tháng 7 khởi sắc nhờ ngành khai khoáng.** Chỉ số IIP trong tháng 7 tăng 11,3%, cao hơn đôi chút so với mức tăng 11,1% của tháng 6 nhưng

vượt xa mức tăng 7,5% của tháng 5. Tính chung 7 tháng, chỉ số IIP tăng 9,9% so với cùng kỳ năm trước, trong đó ngành khai khoáng tăng 9,2%, đóng góp 2 điểm phần trăm vào mức tăng chung; ngành chế biến, chế tạo tăng 10,1%, đóng góp 7 điểm phần trăm...

Việt Nam nhập siêu 3,4 tỷ USD trong 7 tháng. Tính chung 7 tháng đầu năm, kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam ước đạt 92,3 tỷ USD, tăng 9,5% so với cùng kỳ năm 2014. Kim ngạch nhập khẩu 7 tháng ước đạt 95,6 tỷ USD, tăng 16,4%. tổng giá trị nhập siêu 7 tháng lên mức 3,4 tỷ USD, tương đương 3,7% kim ngạch xuất khẩu. Trong số đó, khu vực kinh tế trong nước nhập siêu 11,4 tỷ USD, còn khu vực FDI xuất siêu 8 tỷ USD. **8,8 tỷ USD vốn FDI đổ vào Việt Nam.** Tính chung trong 7 tháng năm 2015, tổng vốn đăng ký cấp là 8,8 tỷ USD, bằng 92,4% so với cùng kỳ năm 2014.

Phó thống đốc NHNN Nguyễn Thị Hồng cho biết 30.000 tỷ đồng mà Bộ Tài chính đề nghị NHNN cho ngân sách vay chỉ là thời điểm nhất thời trong quá trình điều hành, phù hợp với quy định và nếu vay sẽ trả trong năm. Cũng theo bà Hồng, nếu đề nghị này được chấp thuận thông qua thì NHNN sẽ thực hiện giải pháp

đồng bộ điều tiết lượng tiền hợp lý, phù hợp mục tiêu kiểm soát lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô và phát triển kinh tế, đảm bảo mục tiêu chung. **Chính phủ đang phác thảo kế hoạch yêu cầu các doanh nghiệp nhà nước có nhu cầu vốn lớn sẽ phát hành trái phiếu ra thị trường nước ngoài từ năm 2016 để không làm tăng tổng nợ công.** Trong số các doanh nghiệp nhà nước được yêu cầu tiếp cận thị trường trái phiếu quốc tế sẽ có Tập đoàn Dệt may Việt Nam (Vinatext), Vietnam Airlines, Tập đoàn Công nghiệp Than khoáng sản Việt Nam (Vinacomin), và một số công ty thuộc ngành điện, xây dựng.

Thống đốc: Dự trữ ngoại hối đã đạt 37 tỷ USD, 10 tấn vàng, đủ để ổn định tỷ giá. Đây là số dự trữ bằng ngoại tệ, còn nếu tính cả các khoản khác như vàng, tiền gửi của Kho bạc, của các tổ chức tín dụng ở Ngân hàng Nhà nước (không phải bằng tiền đồng)... thì khoảng 40 tỷ USD. Theo đó, Thống đốc khẳng định sẽ giữ nguyên cam kết không điều chỉnh tỷ giá quá 2% trong năm nay. "Thứ nhất chúng ta có lực ngoại tệ để can thiệp khi cần và sẵn sàng can thiệp. Thứ hai chúng tôi điều hành tỷ giá trong một lộ trình dài có sử dụng đồng bộ các công cụ như lãi suất, cung tiền, tỷ giá, chứ không tách rời chúng", Thống đốc cho biết.

Danh mục ngắn hạn

Thị trường đang có một số cơ hội ngắn hạn ở các dòng chưa tăng giá, tuy nhiên vận động giá khá nhanh và phức tạp. Các cổ phiếu tăng mạnh tuần trước như Thép, giáo dục, dược phẩm và nhựa đều giảm lại trong tuần này. Vận động tăng giá trong tuần này tập trung ở ngành Thủy sản, thực phẩm, ... cơ hội không thực sự rõ ràng.

Ngoài ra xu hướng thị đang khá bất lợi với sự suy yếu chỉ số và thanh khoản, do vậy danh mục ngắn hạn chưa mở vị thế trong tuần vừa rồi. Tùy vào diễn biến tiếp theo thị trường, hoạt động mua, bán sẽ được cập nhật hàng ngày tại báo cáo Phân tích kỹ thuật mở rộng.

Danh mục cơ bản

Tổng kết tuần trước

Danh mục tăng 2.35 % so với tuần trước trong khi VnIndex giảm -1.5%

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục cơ bản

STT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá tuần trước	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị	Mục tiêu
1	NT2	26/1/2015	22.3	23.1	25.3	9.52%	Nắm giữ	30
2	KBC	26/1/2015	16.3	15.7	15.9	1.27%	Tăng tỷ trọng	20.4
3	LCG	25/5/2015	7.7	7.7	7.6	-1.30%	Mua	Mở
4	CEO	15/6/2015	13.8	13.8	13.6	-1.45%	Mua	
5	UNI	15/6/2015	9.8	10.8	11.2	3.70%	Mua	
Trung bình						2.35%		

Nguồn: BSC Research

Thông tin các ngành:

Dệt may:

Đàm phán TPP tại Hawaii không đạt được thỏa thuận cuối cùng do rạn nứt giữa Nhật Bản và Mỹ liên quan tới lĩnh vực ô tô; yêu cầu của New Zealand đối với các sản phẩm bơ sữa và các nhà đàm phán không đạt được sự đồng thuận về thời gian giữ độc quyền của các loại dược phẩm thế hệ tiếp theo. ([Link](#))

Dầu khí:

Dầu WTI bốc hơi 21%, dầu Brent giảm sâu hơn 18% trong tháng 7 ([Link](#))

Giá dầu phá đáy khi số giàn khoan Mỹ tăng ([Link](#))

Công nghệ;

KQKD MWG: 6 tháng đầu năm, công ty đạt doanh thu 10.860 tỷ đồng (+157% yoy), lãi 456 tỷ đồng (+146% yoy). ([Link](#))

Cập nhật các khuyến nghị từ đầu năm 2015 của BSC:

STT	Mã	Ngày ra báo cáo	Giá mua (đã điều chỉnh cổ tức)	Giá mục tiêu (đã điều chỉnh cổ tức)	Giá hiện tại	Hiệu suất	Khuyến nghị
1	NT2	5/3/2015	21.3	29	25.3	18.78%	MUA
2	SHP	12/5/2015	18	20.6	18.2	1.11%	MUA
3	PGS	9/6/2015	22	24.8	21.9	-0.45%	MUA
4	HT1	30/01/2015	18.6	24.9	21.9	17.74%	NẮM GIỮ
5	CMG	10/4/2015	12	15.6	13.8	15.00%	NẮM GIỮ
6	DQC	18/03/2015	58.5	68.6	52.5	-10.26%	Tăng tỷ trọng
7	MBB	12/6/2015	13.9	16.6	15.8	13.67%	Nắm giữ
8	APC	23/06/2015	18.4	20	18.8	2.17%	Nắm giữ
Trung bình						7.22%	

Nguồn: BSC Research

Danh mục Canslim

Hiệu suất danh mục đạt Canslim giảm -0,3% trong khi VnIndex giảm -1.6%.

Hiệu suất cụ thể của danh mục Canslim được thể hiện trong bảng sau:

Bảng các cổ phiếu đang khuyến nghị Mua /Bán /Trading trong danh mục Canslim

TT	Mã	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Hiệu suất 1 tuần	Hiệu suất tổng	Dùng lỗ	Mục tiêu
1	MBB	27/4/2015	13.8	15.9	-2.5%	15.2%	12.7	16.5
2	VIC	7/7/2014	38.0	43.1	-1.6%	13.5%	43.9	57.3
3	FPT	12/1/2015	41.5	47.3	-0.6%	14.0%	44.4	58.0
4	DHC	14/1/2014	21.5	25.9	0.0%	20.5%	19.8	25.8
5	HT1	9/6/2015	22.9	22.8	0.4%	-0.4%	20.7	26.8
6	NTL	9/6/2015	11.8	14.3	2.1%	21.2%	10.9	14.2
Trung bình					-0.3%	14.0%		

Nguồn: 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 tuần. 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

BSC Chi nhánh Hồ Chí Minh

Tầng 9 Tòa nhà 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: +84 8 3821 8885
Fax: +84 8 3821 8510

Website: <http://www.bsc.com.vn>
Facebook: www.facebook.com/BIDVSecurities
Bloomberg: BSCV <GO>

