



Bản tin Phân Tích Kỹ Thuật

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN
NHẤT VIỆT

10/11/2015

SỐ 211

Sợ hãi / Tham lam



Nhận định và Bình luận thị trường

Cả 2 thị trường mở cửa nhanh chóng giảm điểm trước áp lực bán ngay từ đầu phiên, cho dù trong phiên nỗ lực từ BVH và VNM đã có lúc giúp thị trường hồi lại tuy nhiên ngay cả BVH sau đó cũng đã bị bán mạnh, chỉ VNM còn giữ được đà tăng nhưng không đủ để ngăn được đà giảm chung của thị trường.

Điểm sáng đáng chú ý đến từ các cổ phiếu ô tô: HAX, HTL, TMT tăng mạnh trong đó HTL và TMT đã tăng trần phiên thứ 3 liên tiếp. Số liệu từ VAMA tháng 10 công bố cho thấy sản lượng tiêu thụ xe vẫn duy trì được mức tăng trưởng mạnh, hơn nữa các tháng cuối năm thường là vào mùa cao điểm của tiêu thụ xe và có vẻ như nhà đầu tư đang kỳ vọng vào KQKD cuối năm nay của nhóm này...

Động thái từ khối ngoại dường như khá thận trọng khi mua bán đan xen với giá trị không đáng kể. Trong khi đó sự điều chỉnh trong ngắn hạn như chúng tôi có cảnh báo trong bản tin trước đang khá rõ ràng với lực bán từ khối nội ngày càng mạnh hơn. Tuy vậy, trong nguy có cơ, sẽ có những điểm tích lũy thích hợp cho NĐT dài hạn mà chúng tôi sẽ đề cập sau đây...

Đóng phiên, VNINDEX giảm 5.39 điểm xuống mốc 605.27 với gần 120 triệu cổ phiếu được giao dịch, giá trị giao dịch đạt 1,953 tỷ đồng. Ở chiều tương tự, HNINDEX giảm 0.58 điểm xuống mốc 80.84 với hơn 41 triệu cổ phiếu được sang tay, giá trị giao dịch xấp xỉ 400 tỷ đồng.

Biến động thị trường

THỐNG KÊ TT	HSX	HNX
Index	605.27	80.84
KLGD (nghìn CP)	119,828	41,498
Số CP Tăng giá	87	68
Số CP Giảm giá	139	103
Số CP Đứng giá	84	194

Top 5 CP Tăng nhiều nhất

HSX	Giá	% Tăng	Khối lượng
CCL	3.3	6.45	665,950
SVC	33.4	6.37	223,070
TTF	23.0	4.55	817,190
FCM	7.2	4.35	697,170
OGC	2.8	3.70	5,912,680

Top 5 CP Tăng nhiều nhất

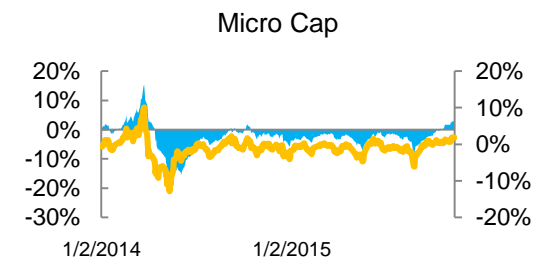
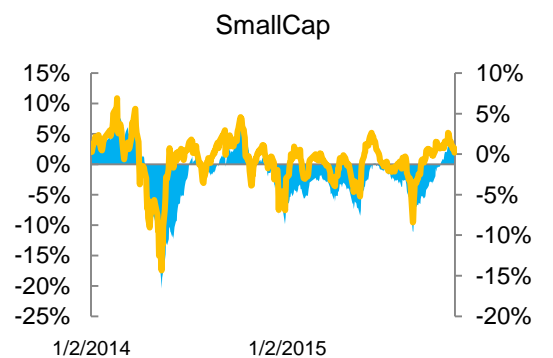
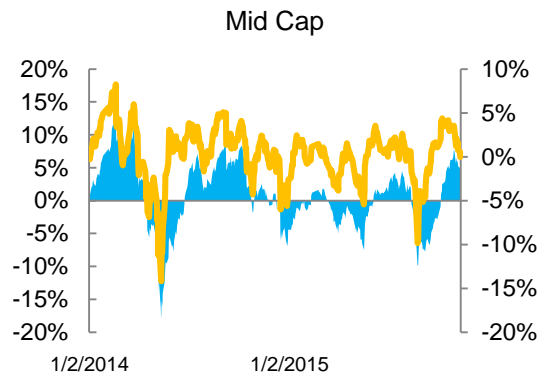
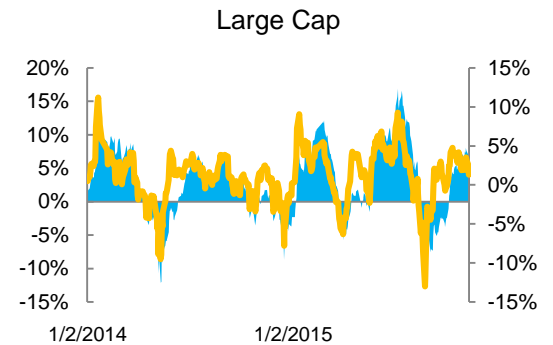
HNX	Giá	% Tăng	Khối lượng
DPS	15.6	9.86	1,481,400
SHN	11.5	9.52	659,800
SPI	2.68	8.33	568,700
HKB	17.5	8.02	252,000
FID	11.8	7.27	260,810

Phân Tích Kỹ Thuật

Phân tích đồ thị giá **VN-INDEX** và **HNX-INDEX** cho thấy xu hướng **TĂNG** trong cả ngắn và dài hạn.

Đồng hồ đo tâm lý tham lam và sợ hãi của thị trường tiếp tục duy trì ở mức "Cân bằng" cho thấy tâm lý nhìn chung vẫn ổn định.

Thống kê dòng tiền



■ % Vol ■ % Price

VN-Index:



MACD ngày bắt đầu cho tín hiệu bán hôm nay và sự điều chỉnh ngày càng quyết liệt hơn khi mà thanh khoản cũng có dấu hiệu tăng dần. Chúng tôi nhận thấy vùng 595 – 600 sẽ là hỗ trợ trước mắt cho chỉ số và có thể chỉ số sẽ bật trở lại khi tiệm cận vùng này. Trong trường hợp xấu hơn, vùng 575 sẽ là vùng hỗ trợ rất mạnh bởi đây là nơi tập trung nhiều lực mua và đây cũng sẽ là vùng mua vào hợp lý cho dài hạn theo quan điểm của chúng tôi.

- Vùng kháng cự: 620
- Vùng hỗ trợ 1: 600
- Vùng hỗ trợ 2: 590

HNX-Index:



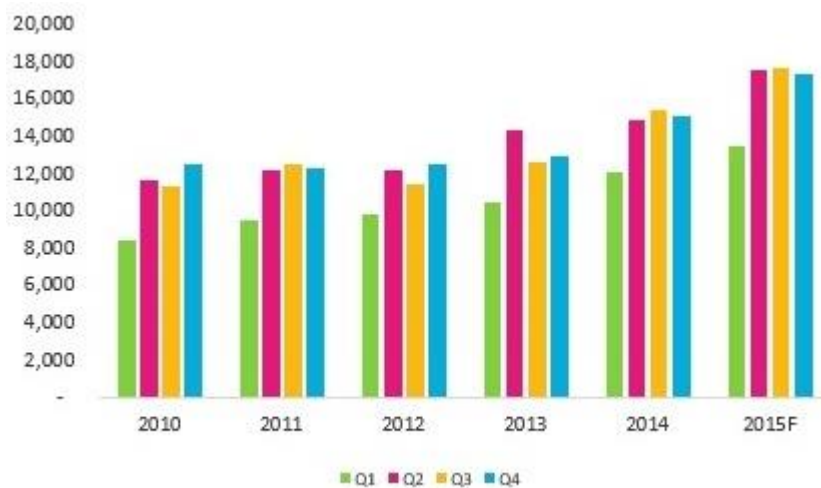
Trong khi đó, vùng hỗ trợ mạnh của Hnxindex nằm trong khoảng 79 – 80, nơi chúng tôi nhận thấy tập trung nhiều lực mua vào. Đây cũng là vùng theo chúng tôi Nhà đầu tư có thể tranh thủ tích lũy dần đối với các cổ phiếu có KQKD tốt và kỳ vọng sẽ tiếp tục duy trì sự tích cực trong quý cuối năm.

- Vùng kháng cự : 82
- Vùng hỗ trợ 1: 80
- Vùng hỗ trợ 2: 76

Nhận định và Bình luận Cổ phiếu Quan tâm

BMP – DỰ PHÓNG KQKD Q3.2015

Chúng tôi cho rằng đầu ra sẽ vẫn thuận lợi cho cty trong Q3 này, cùng với đó là việc gia tăng năng suất của các nhà máy hiện tại khi mà giai đoạn 1 của dự án nhà máy Long An đã chính thức đi vào hoạt động từ đầu Q3. Theo đó sản lượng sẽ đạt hơn 17.5 nghìn tấn (+15% yoy), tăng nhẹ hơn 1% so với quý trước.



Giá bán ra không có thay đổi nhiều, vẫn duy trì ở mức 41.6 triệu đồng/tấn và như vậy DTT riêng Q3 sẽ đạt 737 tỷ đồng (+15% yoy). Trong khi đó, giá nguyên liệu PVC đầu vào trung bình của Q2 chúng tôi ghi nhận mức tăng hơn 9% so với Q1, điều này khiến chúng tôi lo ngại biên lãi gộp (BLG) trong Q3 (32%) cũng sẽ giảm so với quý Q2 trước đó (35.5%).



Nhận định và Bình luận Cổ phiếu Quan tâm (tt)

Cty cũng sẽ tăng cường công tác chống hàng giả đồng thời phát triển thêm các điểm bán hàng trong các quý cuối năm và do đó chi phí bán hàng sẽ tăng mạnh (+70%) so với quý trước, trong khi đó chi phí quản lý vẫn giữ mức ổn định. Và như vậy LNST riêng Q3 sẽ đạt khoảng 125 tỷ đồng (+57% yoy).



Lũy kế 9 tháng, DTT đạt 2050 tỷ đồng (+16% yoy), hoàn thành 79% kế hoạch năm; LNST đạt 400 tỷ đồng (+48% yoy), hoàn thành 83% kế hoạch năm 2015. Chúng tôi vẫn giữ nguyên dự báo trước đó cho cả năm 2015 với DTT là 2,780 tỷ đồng, LNST là 488 tỷ đồng, EPS Forward sẽ khoảng 10,700đ. Và tất nhiên sẽ có điều chỉnh sau khi chúng tôi có được số liệu chính thức về KQKD Q3 của cty vào cuối tuần này. Chúng tôi sẽ cập nhật trong các bản tin sau ngay khi có thông tin mới từ công ty.

Top 10 cổ phiếu vốn hóa

Mã cp	Dài hạn	Ngắn hạn	Kháng cự	Hỗ trợ	EPS ttm	P/E	Room NN
VCB	HOLD	HOLD	52	47	2,076	23.2	237,643,505
VNM	HOLD	BUY	n/a	119	6,338	19.4	-
GAS	HOLD	HOLD	50.5	45	6,811	6.9	888,224,820
BID	HOLD	SELL	24	22	1,890	12.5	952,666,786
VIC	HOLD	HOLD	47	44.5	1,084	42.1	267,741,966
CTG	HOLD	HOLD	21	19.5	1,536	13.6	14,924,207
MSN	SELL	SELL	76.5	73	2,409	31.0	104,863,510
BVH	HOLD	SELL	60	55	1,995	31.6	162,547,216
HPG	HOLD	HOLD	32	30	4,644	6.7	70,799,548
HNG	n/a	n/a	31.7	28.1	1,340	23.4	345,159,638

Mã cp	Dài hạn	Ngắn hạn	Kháng cự	Hỗ trợ	EPS ttm	P/E	Room NN
ACB	HOLD	HOLD	21	19	1,050	19.4	-
PVS	HOLD	HOLD	23	20.5	4,125	5.3	102,828,193
SHB	SELL	SELL	7	6.5	830	8.2	173,096,951
VCG	HOLD	BUY	13	12	838	14.9	177,343,128
PVI	HOLD	HOLD	27.1	23	1,423	17.1	-
NTP	BUY	HOLD	60	53	5,368	11.2	8,847,524
PLC	BUY	HOLD	40	35	4,342	8.4	35,976,712
CHP	HOLD	HOLD	23	20	2,895	7.3	60,472,895
LAS	HOLD	SELL	31	29	5,192	6.0	31,581,480
VND	HOLD	HOLD	14.5	13.5	1,054	13.3	7,218,907

Khuyến nghị mua bán

Mã cp	Sàn	Giá vào	Giá ngừng lỗ	Giá chốt lãi	Thời gian
-------	-----	---------	--------------	--------------	-----------

Theo dõi các CP đang Khuyến nghị

Mã cp	Sàn	Ngày KN	Giá vào	Giá hiện tại	Giá ngừng lỗ	Giá chốt lãi	Kỳ đầu tư	% Lãi/lỗ
CDC	HSX	22/10/15	8	8	< 7	10	Trên 3 tháng	-

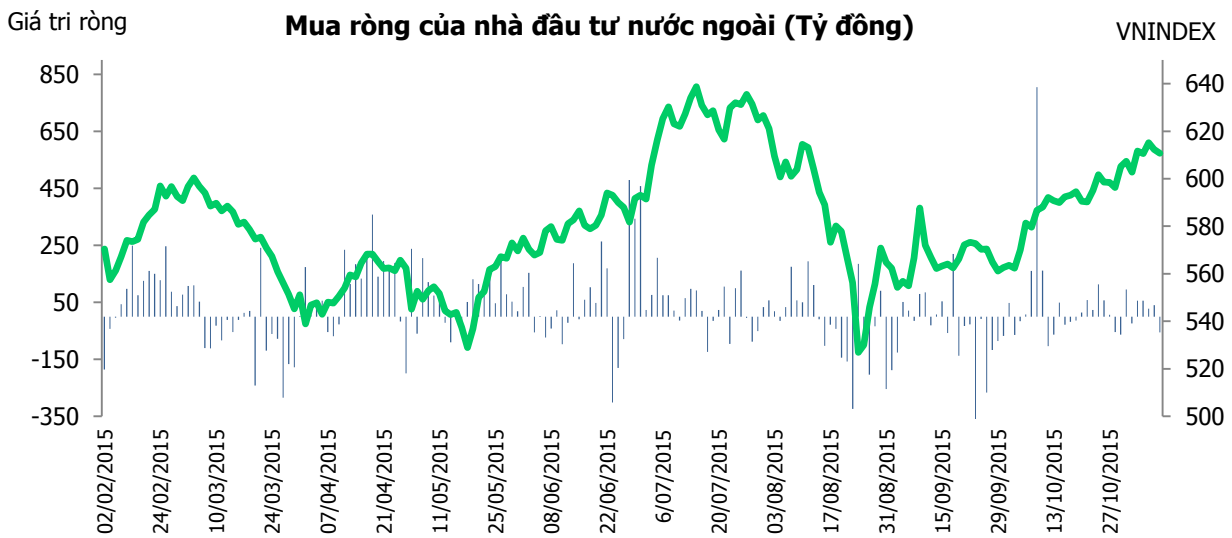
Theo dõi các CP đã Khuyến nghị

ST T	MãCP	Ngày KN	Ngày bán	Giá vào	Giá ngừng lỗ	Giá chốt lãi	Kỳ đầu tư	% Lãi/lỗ
1	LM8	11/9/14	3/2/15	22	n/a	27	trên 3 tháng	+22.73
2	TTF	23/1/15	3/2/15	12	11.6	n/a	dưới 3 tháng	-3.33
3	NKG	17/11/14	31/3/15	13.7	n/a	14.7	trên 3 tháng	+7.30
4	PXI	22/1/15	31/3/15	8.3	n/a	8.6	trên 3 tháng	+3.61
5	HTI	9/2/15	14/5/15	15.5	n/a	16	dưới 3 tháng	+3.23
6	PTB	6/3/15	8/7/15	46.4	n/a	49.5	trên 3 tháng	+6.68
7	PPC	23/6/15	30/7/15	22	n/a	22.5	dưới 3 tháng	+2.27
8	ST8	10/9/15	30/10/15	19.7	n/a	24	trên 3 tháng	+21.83
9	CMG	3/9/15	4/11/15	13.7	n/a	14.6	dưới 3 tháng	+6.57

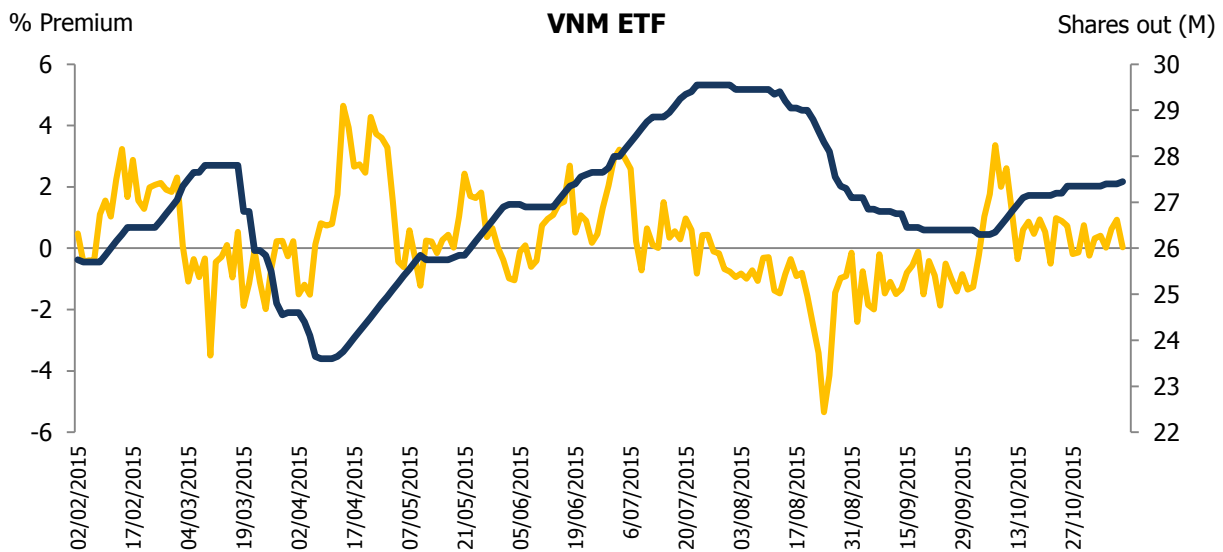
Hiệu suất các báo cáo của VFS Research

STT	Mã CP	Giá điều chỉnh ngày báo cáo	Ngày ra báo cáo	Giá hiện tại	Hiệu suất	Tình trạng khuyến nghị
1	CMG	12,100	14/4/15	14,500	20%	Nắm giữ
2	STK	26,364	9/30/15	34,700	32%	Mua thêm
3	CDC	7,900	9/25/15	8,000	1%	Mua thêm
4	VHL	32,900	7/13/15	38,200	16%	Mua thêm
5	LSS	8,600	4/27/15	8,800	2%	Mua thêm
6	GIL	25,100	4/14/15	31,000	24%	Nắm giữ
7	BMP	78,200	3/9/15	121,000	55%	Nắm giữ
8	NCT	95,800	2/2/15	138,000	44%	Nắm giữ
9	PLC	28,500	12/1/14	35,300	24%	Nắm giữ
10	APC	17,300	11/26/14	18,900	9%	Mua thêm
11	PVS	42,900	9/12/14	21,200	N/A	Đã đóng trạng thái
12	SKG	28,000	7/14/14	86,000	207%	Nắm giữ
13	DHC	12,000	7/4/14	26,800	123%	Nắm giữ
14	TCM	26,900	7/1/14	34,600	29%	Mua thêm
15	ST8	10,200	5/27/14	21,000	106%	Nắm giữ
16	NKG	12,900	4/4/14	14,500	12%	Nắm giữ
17	SBA	8,500	2/18/14	9,200	N/A	Đã đóng trạng thái
18	PTB	52,600	2/10/14	64,500	23%	Mua thêm
19	CSM	33,800	2/10/14	27,000	-20%	Nắm giữ
20	DQC	16,400	7/30/13	66,500	305%	Nắm giữ
21	LIX	24,100	7/16/13	52,000	116%	Nắm giữ
22	GAS	30,400	10/30/12	46,000	51%	Không khuyến nghị
23	VPK	16,700	10/30/12	22,900	N/A	Đã đóng trạng thái
24	LAS	13,100	8/24/12	30,800	135%	Mua thêm
25	DRC	17,800	5/22/12	44,600	151%	Nắm giữ
26	BMC	20,000	2/14/12	18,500	N/A	Đã đóng trạng thái
27	CVT	7,400	9/28/10	22,900	209%	Nắm giữ

Khối Ngoại Mua Ròng



Theo dõi quỹ VNM



Đồng hồ đo độ tham lam và sợ hãi của thị trường được **VFS Research** nghiên cứu và theo dõi hàng ngày. Theo đó, tình trạng thị trường được chia thành 7 trạng thái từ "khủng khiếp" đến "rất sợ hãi", đến "sợ hãi", đến "cân bằng", đến "tham lam", đến "rất tham lam" và cuối cùng là "thịnh vượng bất hợp lý". Tình trạng "khủng khiếp" cho thấy sự bán tháo trên diện rộng trong nhiều ngày liền của thị trường, trong khi đó, trạng thái "thịnh vượng bất hợp lý" lại cho thấy tình trạng mua vào mạnh ở hầu hết cổ phiếu trong nhiều ngày liền, bất chấp cổ phiếu đã tăng giá nhiều trước đó.

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được cung cấp như một nguồn thông tin tham khảo cho khách hàng. Khách hàng nên cân nhắc kỹ và tự chịu trách nhiệm khi sử dụng nguồn thông tin trên phục vụ cho quyết định của mình. VFS chúng tôi miễn trừ mọi trách nhiệm phát sinh từ báo cáo này.

Sợ hãi / Tham lam



Chuyên viên PTKT
Nguyễn Ngọc Thành

**VFS Research -
Trưởng phòng Phân tích**
Huỳnh Ngọc Thương
Chuyên viên:
Phan Minh Đức
Nguyễn Ngọc Thành
Nguyễn Văn Tiến