

HOSE 03/02/2015

VNINDEX 557.47 -12.90 -2.26%

KLGD 96,961,011 CP

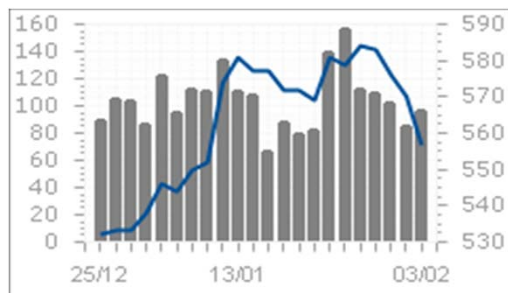
GTGD 1,550.30 Tỷ

GTR NDTNN - 30.28 Tỷ

CP Tăng giá 58 CP

CP Giảm giá 165 CP

CP Đứng giá 81 CP



Tâm điểm

▶ Áp lực bán tăng mạnh vào cuối phiên do các cổ phiếu ngân hàng bị bán tháo

▶ Cổ phiếu ngành ngân hàng liệu có đang được định giá cao?

▶ Góc nhìn kỹ thuật

▶ Chiến lược đầu tư - Thận trọng hơn trong việc mua bán cổ phiếu

▶ Diễn biến vĩ mô Việt Nam

▶ Kinh tế thế giới

▶ Tình hình doanh nghiệp

HNX 03/2/2015

HNXINDEX 82.56 -1.86 -2.21%

KLGD 44,445,769 CP

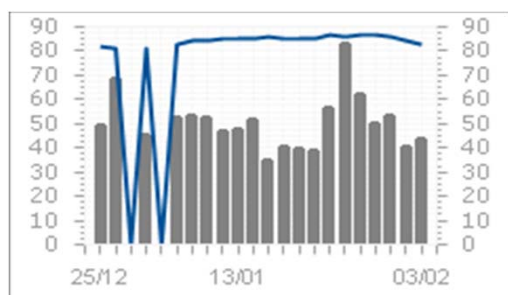
GTGD 531.44 Tỷ

GTR NDTNN - 12.58 Tỷ

CP Tăng giá 60 CP

CP Giảm giá 121 CP

CP Đứng giá 198 CP



Thị trường / Ngành

Theo thị trường

Thị trường / Ngành	Vốn hóa (tỷ)	P/E	P/B	ROE	ROA
HOSE	1,046,572	13.9	2.7	18.1%	9.3%
HNX	140,606	12.4	1.7	9.6%	4.5%
Toàn bộ thị trường	1,187,178	14.1	2.6	18.0%	8.9%

Theo ngành

Nhựa, cao su & sợi	6,762	6.5	0.9	12.7%	8.4%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược &	22,000	8.9	1.4	17.8%	10.6%
Thép và sản phẩm thép	34,032	9.9	1.7	22.8%	10.6%
Khai khoáng	12,439	90.7	6.3	-5.1%	-4.3%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	27,137	11.7	1.6	15.5%	8.1%
Xây dựng	32,479	27.8	1.1	2.1%	2.3%
Máy công nghiệp	8,735	8.8	1.3	15.2%	10.4%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	10,316	8.1	1.4	18.7%	13.8%
Lốp xe	8,577	11.3	2.8	24.3%	10.9%
Nuôi trồng nông & hải sản	23,904	17.4	2.0	17.1%	7.4%
Thực phẩm	189,836	23.6	4.4	19.4%	14.8%
Dược phẩm	15,831	12.3	2.7	21.5%	13.9%
Phần mềm	16,616	9.9	2.1	21.7%	8.9%
Sản xuất & phân phối điện	29,583	9.8	1.5	16.0%	7.5%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	150,680	12.4	4.0	32.3%	21.9%
Bảo hiểm nhân thọ	23,204	18.5	1.9	10.4%	2.2%
Môi giới chứng khoán	25,486	9.5	1.3	11.8%	8.0%
Ngân hàng	289,152	13.7	1.6	10.3%	0.9%
Bất động sản	156,555	14.9	2.4	17.9%	4.7%
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	31,947	7.2	1.5	21.8%	9.1%

VN30 & HNX30 INDEX

VN30 585.47 -12.99 -2.17%

HNX30 158.72 -4.12 -2.53%

Thống kê thị trường

▶ HOSE: Thống kê và nhận định thị trường

▶ HNX: Thống kê và nhận định thị trường

▶ Tổng hợp chỉ số ngành toàn thị trường

Vui lòng tham khảo điều khoản sử dụng ở trang cuối

VietinBankSc © 2013

VietinBankSc

306 Ba Triệu

Hai Ba Trưng

Hanoi

Vietnam

Tel: (844) 3974 7952

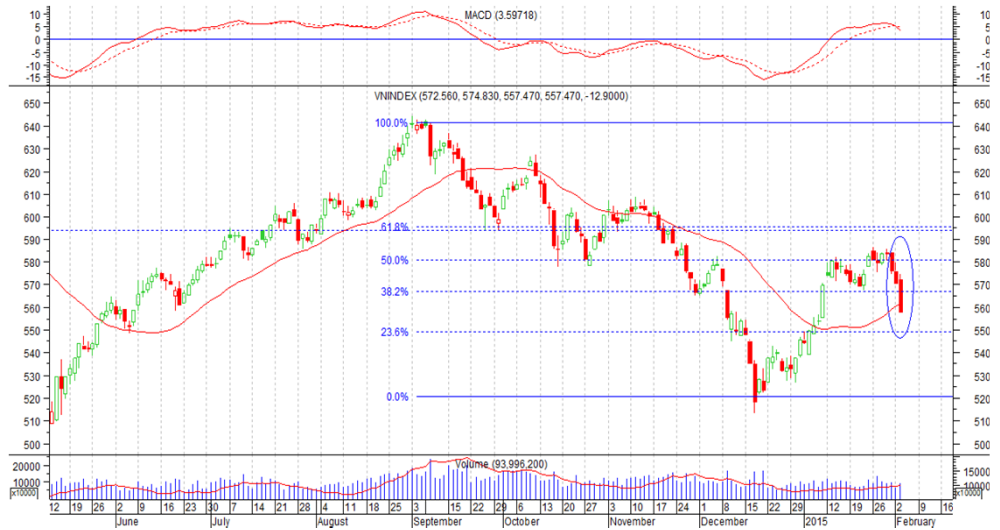
Fax: (844) 3974 1760

www.vietinbanksc.com.vn

HOSE 03/02/2015 VNINDEX 557.47 -12.90 -2.26% 96,961,011 CP 1,550.30 bil VND

Áp lực bán tăng mạnh cuối phiên do các cổ phiếu ngân hàng bị bán tháo

Cây nến Sao băng hình thành trong phiên hôm qua đã đem đến một tín hiệu không lấy làm tích cực cho Vn-Index. Hôm nay lại một cây nến đen dài nữa hình thành. 3 chú quạ đen (Three Black Crows) liên tiếp cảnh báo khả năng đảo chiều của xu hướng tăng ngắn hạn của thị trường. MA30 cắt xuống đường giá cho thấy tín hiệu thị trường khá tiêu cực. Vùng hỗ trợ 569 đã bị phá vỡ.



HOSE Top 5 theo KLGD

FLC	-0.1 (-1.0%)	7,091,860
OGC	-0.2 (-3.5%)	5,752,160
MBB	-0.7 (-5.0%)	4,790,370
BID	-1.2 (-7.0%)	4,755,860
DLG	-0.7 (-6.3%)	4,171,430

HOSE Top 5 theo % tăng

HLA	0.1 (9.1%)	790,990
DTT	0.8 (7.0%)	100
COM	2.2 (6.9%)	20
LGC	2.1 (6.7%)	74,490
RAL	3 (6.7%)	10

HOSE Top 5 theo % giảm

BID	-1.2 (-7.0%)	4,755,860
FMC	-1.7 (-6.9%)	103,020
NVN	-0.2 (-6.9%)	3,190
SC5	-1.5 (-6.9%)	2,230
TNC	-0.8 (-6.8%)	17,620

HOSE Top 5 Mua ròng NDTNN

VIC	10,9 tỷ	227,600
MWG	5,2 tỷ	43,320
NCT	3,8 tỷ	34,620
IMP	3,3 tỷ	69,960
VHC	3,0 tỷ	69,800

HOSE Top 5 Bán ròng NDTNN

CII	-157,2 tỷ	8,588,200
HAG	-10,4 tỷ	487,660
SSI	-9,3 tỷ	358,900
KDC	-8,5 tỷ	181,180
BVH	-6,4 tỷ	184,420

GD NDTNN	KL Ròng	GT Ròng (tỷ)
HOSE	-1,517,810	- 30.28

Nhận định / Bình luận thị trường

- ▶ Cổ phiếu ngành ngân hàng đang có một tỷ trọng khá lớn trong giỏ tính Vn-Index trong thời gian qua nhờ vốn hóa của CTG, BID, VCB... tăng mạnh.
- ▶ Tỷ trọng này sẽ tiếp tục tăng khi một số ngân hàng niêm yết lớn sẽ tăng vốn để chuẩn bị cho việc sát nhập trong năm 2015.
- ▶ Như vậy Ngành ngân hàng sẽ chiếm một tỷ trọng khá lớn trong Vn-Index và có sức chi phối lớn tới thị trường trong thời gian tới.
- ▶ Việc tăng giá của cổ phiếu ngân hàng trong thời gian qua dường như đến từ yếu tố kỹ thuật nhiều hơn là nền tảng tăng trưởng vững chắc
- ▶ Với triển vọng tăng trưởng khiêm tốn trong năm 2015 do M&A khiến cổ phiếu bị pha loãng, nợ xấu tăng... liệu cổ phiếu ngân hàng có đang được định giá cao?

HOSE - Top 10 theo vốn hóa

Mã CK	SLCPLH (triệu)	Giá (000')	Vốn hóa (tỷ)	P/E (lần)	P/B (lần)	ROE	ROA
GAS	1,895.0	76.5	144,967.50	12.6	4.1	33.0%	22.6%
VNM	1,000.1	101.0	101,011.98	17.0	5.2	32.6%	25.0%
VCB	2,665.0	33.3	88,745.18	20.7	2.2	10.5%	0.9%
VIC	1,454.6	46.9	68,218.63	17.9	3.7	21.1%	4.6%
CTG	3,723.4	16.8	62,553.20	12.3	1.2	8.8%	0.8%
MSN	735.8	81.0	59,600.46	477.2	4.2	-0.9%	-0.3%
BID	2,811.2	16.0	44,979.24	10.9	1.5	13.6%	0.8%
BVH	680.5	34.5	23,476.26	18.5	1.9	10.4%	2.2%
HPG	481.9	46.7	22,505.11	7.2	2.0	30.2%	14.7%
STB	1,142.5	17.2	19,651.20	8.6	1.3	14.3%	1.4%

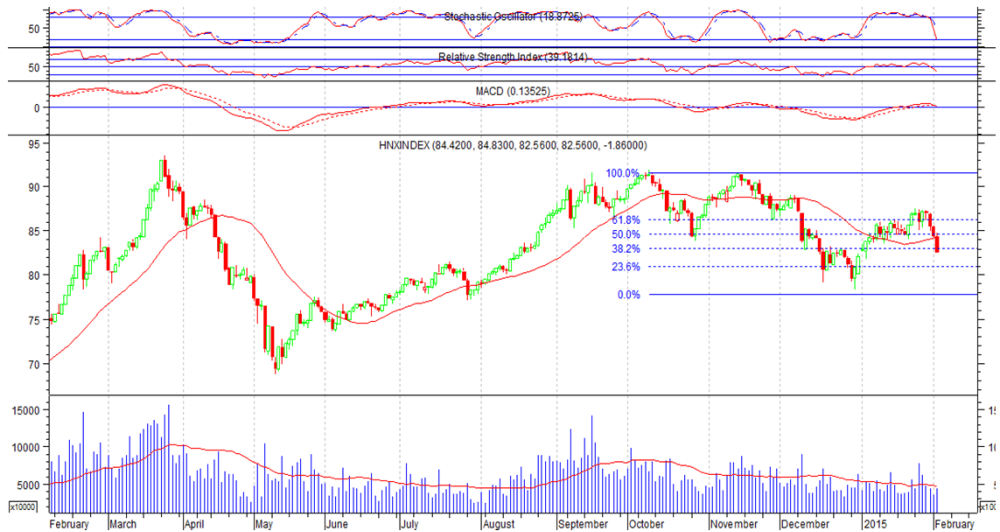
HOSE - Cổ phiếu khuyến nghị theo dõi / mua / bán / nắm giữ

Mã CK	SLCPLH (triệu)	Giá (000')	Vốn hóa (tỷ)	P/E (lần)	P/B (lần)	Giá mục tiêu	Khuyến nghị
HAG	789.9	21.0	16,587.88	8.9	1.2	29.5	MUA
CTG	3,723.4	16.8	62,553.20	12.3	1.2	17.3	GIU
MWG	112.0	120.0	13,434.42	50.2	5.8	128.0	GIU
VNS	56.5	42.0	2,375.08	8.3	1.8	51.5	MUA
VHC	92.4	40.1	3,705.40	10.1	1.5	52.5	MUA
MBB	1,159.4	13.3	15,419.94	6.9	1.0	18.3	MUA

HNX 03/02/2015 HNX-Index 82.56 -1.86 -2.21% 44,445,769 CP 531.44 bil. VND

Áp lực bán tăng mạnh cuối phiên do các cổ phiếu ngân hàng bị bán tháo

Tín hiệu cảnh báo khá tiêu cực đối với HNX-Index khi hình thành mô hình Three Black Crows (3 con quạ đen). Chỉ số HNX-Index đã xuyên thủng vùng hỗ trợ. Các chỉ số MACD giảm mạnh gần như cắt đường zezo. Stochastic Oscillator giảm mạnh từ 50 xuống 18 điểm cùng khối lượng gia tăng cho thấy lực bán áp đảo.



HNX Top 5 theo KLGD

KLF	0 (0.0%)	7,694,930
SHB	-0.5 (-5.7%)	6,801,170
SCR	-0.1 (-1.3%)	3,005,260
PVX	-0.1 (-2.3%)	2,104,350
PVS	-0.2 (-0.7%)	1,917,060

HNX Top 5 theo % tăng

DLR	0.6 (10.0%)	100
PPE	0.6 (10.0%)	200
TV3	2.7 (10.0%)	600
PIV	1.5 (9.9%)	10,100
HDA	0.9 (9.8%)	100

HNX Top 5 theo % giảm

NHC	-2.6 (-10.0%)	1,100
SIC	-0.9 (-10.0%)	6,600
VE1	-0.7 (-9.7%)	153,700
SSM	-1.2 (-9.6%)	19,600
KSQ	-1 (-9.5%)	3,400

HNX Top 5 Mua ròng NDTNN

IVS	3,1 tỷ	220,000
TNG	0,4 tỷ	21,760
DBC	0,4 tỷ	13,600
SD6	0,3 tỷ	25,000
VE1	0,2 tỷ	25,900

HNX Top 5 Bán ròng NDTNN

PVS	-14,7 tỷ	527,590
LAS	-1,6 tỷ	50,000
VCG	-0,7 tỷ	62,600
VND	-0,3 tỷ	27,800
L35	-0,2 tỷ	43,500

GD NDTNN	KL Ròng	GT Ròng (tỷ)
HNX	-409,256	- 12.58

Nhận định / Bình luận thị trường

- ▶ PVC là cổ phiếu dầu khí lợi ngược dòng trong phiên giao dịch hôm nay. Sau 5 cây nến đỏ, thì một cây nến Doji hình thành cho thấy khả năng tăng ngắn hạn.
- ▶ Chỉ số VS-Arms HNX hôm nay giảm khá mạnh từ mức 1.8 về 0.9 cho thấy bên mua chiếm ưu thế mặc dù các mã giảm trên sàn nhiều hơn số mã tăng.
- ▶ Khối lượng hôm nay gia tăng khá mạnh, KLF vẫn dẫn đầu về thanh khoản với hơn 7.7 triệu, tiếp đến SHB đạt 6.8 triệu đơn vị....
- ▶ Khối ngoại hôm nay bán ròng trên HNX đạt 12.5 tỷ đồng giá trị. Bán mạnh PVS, LAS, VCG...Mua ròng mạnh IVS...

HNX - Top 10 theo vốn hóa

Mã CK	SLCPLH (triệu)	Giá (000')	Vốn hóa (tỷ)	P/E (lần)	P/B (lần)	ROE	ROA
ACB	896.3	15.9	14,250.75	27.9	1.3	4.4%	0.3%
PVS	446.7	27.7	12,373.60	7.5	1.4	19.6%	6.6%
SQC	107.3	80.0	8,583.92	- 67.6	8.6	-11.1%	-8.8%
SHB	886.1	8.3	7,354.49	9.6	0.8	7.7%	0.6%
VCG	441.7	11.9	5,256.36	8.0	0.9	11.8%	2.9%
OCH	200.0	24.7	4,940.00	58.1	2.4	4.1%	2.2%
PVI	225.2	18.8	4,232.97	14.0	0.8	5.1%	1.8%
VNR	131.1	22.5	2,949.21	9.2	1.1	12.8%	5.4%
NTP	56.3	50.0	2,816.96	7.6	2.2	23.4%	14.9%
LAS	77.8	32.3	2,513.97	5.9	1.7	30.3%	16.2%

HNX - Cổ phiếu khuyến nghị theo dõi / mua / bán / nắm giữ

Mã CK	SLCPLH (triệu)	Giá (000')	Vốn hóa (tỷ)	P/E (lần)	P/B (lần)	Giá mục tiêu	Khuyến nghị
ACB	896.3	15.9	14,250.75	27.9	1.3	13.0	BAN
SHB	886.1	8.3	7,354.49	9.6	0.8	NA	TH.DOI
VCG	441.7	11.9	5,256.36	8.0	0.9	NA	TH.DOI
NTP	56.3	50.0	2,816.96	7.6	2.2	NA	TH.DOI
PVC	50.0	23.8	1,190.00	5.9	1.3	NA	TH.DOI
PVS	446.7	27.7	12,373.60	7.5	1.4	NA	TH.DOI

Trịnh Thị Thu Phương

thuphuong@vietinbanksc.com.vn

Áp lực bán tăng mạnh cuối phiên do các cổ phiếu ngân hàng bị bán tháo

Góc nhìn kỹ thuật

Chiến lược đầu tư

Trịnh Thị Thu Phương

thuphuong@vietinbanksc.com.vn

Thách thức lớn nhất của Việt Nam là phân bổ tín dụng hiệu quả (Theo báo cáo của HSBC)

Tình hình hoạt động doanh nghiệp

Kinh tế thế giới

► Diễn biến thị trường chung

Các chỉ số hôm nay hồi phục giữa phiên với thanh khoản thấp. Lực bán gia tăng mạnh dần vào cuối phiên sáng và phiên chiều. Đặc biệt trong phiên ATC các cổ phiếu ngân hàng bị bán mạnh với khối lượng lớn khiến các cổ phiếu này lao dốc không phanh. CTG, BID, MBB, STB...giảm kịch sàn. Dòng đầu khí hôm nay và các penny cũng bám trụ khá tốt! Chỉ số ngành ngân hàng giảm 1.64% chỉ sau mức giảm của ngành sản xuất cao su là 2.01%...Trong khi ngành khai khoáng, điện tử viễn thông thì có mức tăng cao nhất.

Các chỉ báo cho tín hiệu tiêu cực trong phiên hôm nay khi lực bán gia tăng khá mạnh. Các ngưỡng hỗ trợ bị phá vỡ cho thấy khả năng giảm tiếp trong ngắn hạn.
Vn-Index: Kháng cự 569, hỗ trợ 545
HNX-Index: Kháng cự 85, hỗ trợ 79-80

Nhà đầu tư nên thận trọng hơn trong việc mua vào thời điểm này. Nên mua dần những cổ phiếu cơ bản tốt của các ngành có triển vọng trong năm 2015.

► Diễn biến vĩ mô

HSBC kỳ vọng lĩnh vực sản xuất sẽ tiếp tục tăng trưởng trong năm 2015 nhờ vào các yếu tố như tồn kho thấp, hoạt động đầu tư mới và khả năng cạnh tranh chi phí lao động. Tuy nhiên, những động thái gia tăng bảo hộ thương mại và nhu cầu bên ngoài trì trệ có thể làm cho quá trình tăng trưởng của Việt Nam thêm khó khăn. HSBC cũng cho rằng, lạm phát "tốt" có thể hỗ trợ cho tăng trưởng. Trong 5 tháng qua, giá cả giảm trung bình khoảng 0,2% so với tháng trước. HSBC nhận định, chi phí dịch vụ và tăng trưởng tín dụng cao hơn có thể tạo áp lực nhiều thêm đối với giá cả mặc dù rất ít. Mặc dù nền kinh tế vẫn phải cố gắng nhiều hơn, HSBC tin rằng thách thức lớn nhất trong thời gian tới vẫn là sự hạn chế để tạo ra một cơ cấu nhằm phân bổ tín dụng hiệu quả hơn

BKC (HNX) lãi quý IV hơn 8,3 tỷ đồng, cả năm thoát lỗ. Quý IV, doanh thu công ty đạt 47,4 tỷ đồng, gấp 57,8 lần cùng kỳ năm trước. Hệ số lợi nhuận gộp/doanh thu thuần đạt 33%. Lợi nhuận sau thuế quý này đạt 8,3 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ năm trước công ty lỗ 6,7 tỷ đồng. EPS tương ứng 728 đồng.

FIT (HNX) điều chỉnh kế hoạch, nâng vốn đầu tư vào TSC lên 1,6 lần. Công ty đầu tư 106,7 tỷ đồng vào TSC và bổ sung 53 tỷ đồng vào vốn lưu động. Số tiền huy động từ đợt chào bán đến nay đã dùng hết. Điều đáng nói là, trước đó, FIT vạch ra kế hoạch đầu tư 141,6 tỷ đồng vào 3 công ty, đó là CTCP Thương mại Sản xuất và Dịch vụ Đại Nam (38,29 tỷ đồng), CTCP Today Cosmetics Việt Nam (36,3 tỷ đồng) và TSC (67 tỷ đồng), còn lại là bổ sung vốn lưu động. Do đó, số tiền mà FIT đầu tư vào TSC đã gấp 1,6 lần so với kế hoạch đặt ra.

-Tổng thống Mỹ đề xuất gói ngân sách trị giá 4.000 tỷ USD

Tổng thống Mỹ Barack Obama sẽ đề xuất kế hoạch ngân sách trị giá 4.000 tỷ USD bao gồm nhiều nội dung tăng chi tiêu và cải cách thuế. Giới quan sát dự đoán kế hoạch này nhiều khả năng sẽ không thể "qua cửa" Quốc hội hiện đang do đảng Cộng hòa nắm quyền kiểm soát. Thông tin công bố trong ngày 2/2 cho biết kế hoạch ngân sách của Tổng thống Obama bao gồm nhiều khoản chi tiêu lớn dành cho cơ sở hạ tầng, quân đội và hoạt động nghiên cứu. Theo một quan chức cấp cao, kế hoạch trên đặt mục tiêu giữ thâm hụt dưới 3% tổng sản lượng nội địa (GDP), mức mà các



Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương (VietinbankSC) là một công ty chứng khoán được cấp phép với đầy đủ các chức năng nghiệp vụ, có số vốn điều lệ là 800 tỷ đồng, tương đương 40 triệu đô la.

VietinbankSC được niêm yết trên sàn GDCK Hà Nội (HNX) với mã giao dịch "CTS"

Liên hệ

306 Bà Triệu, Hai Bà Trưng, Hà Nội

T +84 4 3974 7952

F +84 4 3094 7572

W www.vietinbanksc.com.vn

Lưu ý sử dụng

Báo cáo này được cung cấp bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương (VietinbankSC), và được sử dụng chủ yếu cho khách hàng của Công ty, tuân theo nghiêm ngặt các điều khoản sử dụng. VietinbankSC không có bất kỳ cam kết cá nhân nào về tính đầy đủ và chính xác của dữ liệu hay thông tin có trong báo cáo này. Công ty từ chối trách nhiệm cũng như phủ nhận tất cả trách nhiệm pháp lý (ngoại trừ những trách nhiệm không thể phủ nhận theo luật pháp) đối với bất kỳ tổn thất hay thiệt hại nào được gây ra hoặc phát sinh với bất cứ cá nhân nào, bắt nguồn từ việc sử dụng hoặc tin tưởng vào

số liệu và thông tin trong báo cáo. Bản quyền báo cáo thuộc sở hữu của VietinbankSC. Báo cáo được cung cấp dựa trên cơ sở người dùng đồng ý không sao chép các tài liệu, thông tin trong báo cáo để sử dụng với mục đích riêng. Trong trường hợp người sử dụng sử dụng hoạt trích dẫn tài liệu thông tin trong báo cáo này trong các giấy tờ, báo cáo, hay ý kiến để chuẩn bị cho bất kỳ ai khác, người sử dụng phải đồng ý trích dẫn nguồn tài liệu là từ VietinbankSC.

Copyright 2013 VietinbankSC