

HOSE

2/27/2015

 VNINDEX 592.57 **-4.15 -0.70%**

KLGD 78,310,062 CP

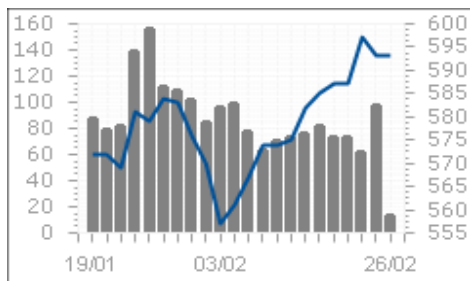
GTGD 1,366.93 Tỷ

GTR NDTNN 204.67 Tỷ

CP Tăng giá 83 CP

CP Giảm giá 121 CP

CP Đứng giá 100 CP



Tâm điểm

► **Cổ phiếu ngành ngân hàng giảm** khiến các chỉ số điều chỉnh

► **Khối ngoại giao đã giảm tỉ lệ mua ròng**

► **Phân tích kỹ thuật**

► **Nhận định thị trường**

► **Giao dịch của khối ngoại trên HOSE**

► **Diễn biến vĩ mô trong nước và tình hình doanh nghiệp**

► **Diễn biến vĩ mô thế giới**

HNX

27/2/2015

 HNXINDEX 85.77 **-0.28 -0.33%**

KLGD 38,771,976 CP

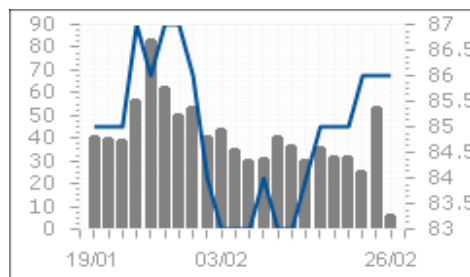
GTGD 486.38 Tỷ

GTR NDTNN 3.00 Tỷ

CP Tăng giá 98 CP

CP Giảm giá 96 CP

CP Đứng giá 185 CP



Thị trường / Ngành

Theo thị trường

	Vốn hóa (tỷ)	P/E	P/B	ROE	ROA
HOSE	1,097,674	13.4	2.8	20.0%	10.1%
HNX	143,107	11.3	1.7	11.2%	4.4%
Toàn bộ thị trường	1,240,781	13.4	2.7	19.9%	9.7%

Theo ngành

	Vốn hóa (tỷ)	P/E	P/B	ROE	ROA
Nhựa, cao su & sợi	6,470	7.7	0.8	10.4%	6.7%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược &	22,732	9.3	1.5	17.0%	10.4%
Thép và sản phẩm thép	34,547	9.4	1.7	22.1%	10.1%
Khai khoáng	12,445	109.7	6.3	-5.0%	-4.3%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	27,817	11.2	1.6	16.2%	8.2%
Xây dựng	34,175	12.7	1.1	9.5%	3.0%
Máy công nghiệp	8,577	7.0	1.2	18.2%	12.6%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	10,378	7.8	1.4	19.4%	14.1%
Lốp xe	8,492	11.2	2.8	24.3%	10.9%
Nuôi trồng nông & hải sản	24,684	15.9	2.2	18.8%	7.7%
Thực phẩm	198,407	21.7	4.6	22.0%	15.5%
Dược phẩm	15,792	12.0	2.6	21.7%	14.0%
Phần mềm	17,150	10.4	2.1	21.3%	8.0%
Sản xuất & phân phối điện	29,845	7.6	1.4	19.9%	9.6%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	154,525	10.5	4.0	39.8%	26.4%
Bảo hiểm nhân thọ	25,926	20.4	2.1	10.4%	2.5%
Môi giới chứng khoán	26,171	9.6	1.3	11.8%	8.4%
Ngân hàng	311,318	14.3	1.7	10.9%	0.9%
Bất động sản	162,880	16.2	2.3	16.2%	4.2%
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	31,943	7.1	1.4	21.8%	9.3%

VN30 & HNX30 INDEX

 VN30 618.39 **-5.45 -0.87%**

 HNX30 165.69 **-0.67 -0.40%**

VietinBankSc

306 Ba Trieu

Hai Ba Trung

Hanoi

Vietnam

Tel: (844) 3974 7952

Fax: (844) 3974 1760

www.vietinbanksc.com.vn

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

Nhận định VietinbankSc

Thị trường phiên giao dịch ngày 27/2:

Thị trường giảm điểm ở cả hai sàn do các cổ phiếu dòng ngân hàng giảm mạnh. Sàn HOSE: VN-Index đạt 592,57 điểm, giảm 4.15 điểm tương ứng giảm 0.7%. Sàn HNX: HNX-index đạt 85.77 điểm, giảm 0.28 điểm tương ứng giảm 0.33%.

Khuyến nghị với nhà đầu tư:

Đối các nhà đầu tư ngắn hạn nên hạn chế mua vào trong thời điểm hiện tại vì thị trường còn tiềm ẩn nhiều rủi ro.

Đối với nhà đầu tư dài hạn nên canh mua các cổ phiếu hàng cơ bản để tìm mục tiêu lợi nhuận.

▶ **Diễn biến vĩ mô**

Tin doanh nghiệp

PVT: Lãi khác và từ công ty liên kết giúp lãi ròng quý 4 tăng mạnh gần 57%

Tổng CTCP Vận tải Dầu khí (HOSE: PVT) công bố BCTC hợp nhất quý 4/2014 với doanh thu thuần 1,377 tỷ đồng, giảm gần 5% nhưng lợi nhuận sau thuế đạt 93 tỷ đồng, tăng gần 57% so với cùng kỳ năm ngoái. Lũy kế cả năm 2014, doanh thu thuần tăng hơn 6% lên 5,265 tỷ đồng và lãi ròng tăng mạnh gần 41% lên 337 tỷ đồng. Với mức lãi này, PVT đã vượt 148% kế hoạch lãi cả năm (136 tỷ đồng).

HHS phát hành gần 6 triệu cổ phiếu trả cổ tức 10% năm 2014

Nguồn vốn thực hiện từ lợi nhuận sau thuế chưa phân phối tính đến thời điểm 31/2/2014, tương đương 147 tỷ đồng. Theo Nghị quyết ĐHĐCĐ 2015 của HHS, Công ty sẽ trả cổ tức năm 2014 tỷ lệ 20% cho cổ đông, bao gồm 10% bằng tiền và 10% bằng cổ phiếu, tương đương giá trị 114,7 tỷ đồng.

ANV lãi trước thuế gần 61 tỷ đồng, chỉ hoàn thành 56% kế hoạch năm

Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối cuối kỳ đạt 107,7 tỷ đồng trên vốn điều lệ 1.352,2 tỷ đồng. Quý IV, doanh thu thuần công ty đạt 853,1 tỷ đồng, tăng 28% so với cùng kỳ năm trước. Hệ số lợi nhuận/doanh thu thuần đạt 16%.

Oceanbank đã vào chương trình xử lý: NHNN đang yêu cầu bên thứ 3 vào kiểm toán tài sản của OceanBank và việc này sẽ mất thời gian cả tháng sau đó sẽ có quyết sách cụ thể. "Nếu âm vốn ít, sẽ xử lý theo cách khác. Tất nhiên, âm vốn kể cả nhiều hay ít mà các cổ đông tiếp tục bơm vốn đủ theo quy định thì sẽ không có vấn đề gì còn nếu không bắt buộc NHNN phải xử lý theo hình thức quốc hữu hóa".

Diễn biến vĩ mô trong nước

Lỗi nghìn tỷ, Petrolimex trần tình "do khách quan"!

Dẫn 3 nguyên nhân: do giá xăng dầu thế giới giảm, yêu cầu xác lập công thức tính giá theo bình quân 15 ngày tại Nghị định 83 và do chênh lệch tỷ giá, theo Petrolimex đã "nhấn chìm" kết quả kinh doanh quý IV/2014 của Tập đoàn này. Theo thông tin tại Báo cáo hợp nhất công bố ngày 14/2/2015 của Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam (Petrolimex), quý IV/2014, tập đoàn ghi nhận lỗ sau thuế 1.145,1 tỷ đồng (lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ âm 1.325,9 tỷ đồng). Con số 1.145 tỷ đồng là số lỗ của riêng Quý IV/2014, do vậy, khi hợp nhất số liệu cả năm 2014 vì thế mà hiệu quả sản xuất - kinh doanh của năm 2014 cũng bị giảm đi tương ứng (hợp nhất, cả năm Petrolimex vẫn có lãi 4,8 tỷ đồng, chỉ bằng 0,3% kết quả đạt được của năm 2013).

Tháng 1 chi gần 4,5 tỷ USD nhập hàng Trung Quốc

Chỉ trong tháng 1-2015, cả nước đã nhập khẩu 4,481 tỷ USD hàng hóa từ Trung Quốc, theo thông tin cập nhật của Tổng cục Hải quan.

Với kim ngạch trên, Trung Quốc vẫn tiếp tục là thị trường nhập khẩu hàng hóa lớn nhất của Việt Nam. Các nhóm mặt hàng nhập khẩu lớn từ Trung Quốc là: Máy móc, thiết bị, dụng cụ, phụ tùng (hơn 910 triệu USD); Điện thoại các loại và linh kiện (hơn 731 triệu USD); Máy vi tính, sản phẩm điện tử và linh kiện (hơn 438 triệu USD); Nguyên phụ liệu dệt, may, da, giày (gần 404 triệu USD)...

Năm 2014, cả nước nhập khẩu lượng hàng hóa từ Trung Quốc trị giá hơn 43,867 tỷ USD. Trong đó, những nhóm hàng có kim ngạch lớn là: Máy móc, thiết bị, dụng cụ...

HOSE 2/27/2015 VNINDEX 592.57 -4.15 -0.70% 78,310,062 CP 1,366.93 bil VND

Cổ phiếu ngân hàng giảm điểm, thị trường điều chỉnh

Vn-index đạt 592,57 điểm giảm 4,15 điểm tương ứng giảm 0,7%. xuất hiện mô hình nến bearish engulfing pattern cho thấy sự tăng điểm đã chững lại và tâm lý nhà đầu tư đã bắt đầu thận trọng.

Chỉ số MACD vẫn tiếp tục tăng, dòng tiền tăng nhẹ trong phiên hôm nay cho thấy sự giằng co tại vùng kháng cự. Cây nến đỏ hôm nay tiếp tục xuống phía dưới của dải trên của Bollinger Band. Phiên giao dịch ngày mai Vn-index sẽ tiếp tục rung lắc tại vùng kháng cự 595 điểm.



HOSE Top 5 theo KLGD

VHG	0.2 (1.6%)	5,678,290
FLC	-0.1 (-0.9%)	5,399,420
KBC	0.3 (1.9%)	4,697,880
CTG	0 (0.0%)	4,198,410
OGC	-0.2 (-3.4%)	4,185,050

HOSE Top 5 theo % tăng

AVF	0.1 (7.7%)	1,089,010
VCF	13 (7.0%)	480
MHC	0.9 (6.8%)	609,570
CCI	0.8 (6.7%)	3,010
BMC	1.5 (6.7%)	176,200

HOSE Top 5 theo % giảm

TNA	-2 (-6.9%)	10,190
TNT	-0.3 (-6.7%)	14,330
SVT	-0.5 (-6.4%)	100
TIX	-1.4 (-6.4%)	10
CLC	-2 (-6.3%)	1,630

HOSE Top 5 Mua ròng NDTNN

CTG	42.4 tỷ	2,213,090
HAG	30.7 tỷ	1,364,810
BID	17.3 tỷ	920,960
VCB	14.3 tỷ	363,990
CII	14.0 tỷ	779,510

HOSE Top 5 Bán ròng NDTNN

PVD	-12.4 tỷ	- 214,100
KDC	-10.4 tỷ	- 223,510
CSM	-5.5 tỷ	- 137,230
IJC	-2.6 tỷ	- 201,900
C21	-2.3 tỷ	- 107,000

GD NDTNN KL Ròng GT Ròng (tỷ)

HOSE	9,474,310	204.67
------	-----------	--------

Nhận định / Bình luận thị trường

- ▶ Sự sụt giảm của VN-index nguyên nhân chủ yếu tập chung sự sụt giảm của nhóm Large-Cap(giảm 2,17 điểm tương đương 0,97%)
- ▶ VN-INDEX không còn lực đỡ khi cổ phiếu ngân hàng giảm mạnh trong buổi chiều
- ▶ Thanh khoản trên Hose có sự sụt giảm đáng kể. KLGD chỉ đạt 77,86 triệu đơn vị (-10,5%), trị giá 1.366,93 tỷ đồng (-6,1%)
- ▶ Khối ngoại tiếp tục mua ròng nhưng chỉ đạt 77 tỷ đồng, giảm mạnh so với 205 tỷ đồng phiên hôm qua
- ▶ Nhà đầu tư ngắn hạn nên hạnh chế giao dịch khi VN-Inde vẫn trong xu thế giằng co.

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	79.0	149,705.00	10.5	4.1	40.7%	27.1%
VNM	1,000.1	108.0	108,012.81	17.8	5.5	32.6%	25.0%
VCB	2,665.0	38.4	102,336.78	22.9	2.4	10.6%	0.9%
CTG	3,723.4	19.4	72,234.05	12.7	1.3	10.5%	0.9%
VIC	1,454.6	49.5	72,000.48	21.7	3.6	18.2%	3.8%
MSN	735.8	85.5	62,911.60	59.2	4.3	7.3%	2.2%
BID	2,811.2	18.6	52,288.37	10.7	1.6	15.2%	0.8%
BVH	680.5	37.5	25,517.68	20.4	2.1	10.4%	2.5%
HPG	488.6	47.1	23,015.09	7.4	2.0	29.4%	13.9%
STB	1,142.5	19.4	22,164.72	10.1	1.2	12.6%	1.3%

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
BID	2,811.2	18.6	52,288.37	10.7	1.6	NA	TH.DOI
CTG	3,723.4	19.4	72,234.05	12.7	1.3	17.3	BAN
HAG	789.9	22.8	18,009.70	12.4	1.3	29.5	MUA
FPT	343.9	48.8	16,782.04	10.4	2.1	NA	TH.DOI
VCB	2,665.0	38.4	102,336.78	22.9	2.4	19.4	BAN
VNS	56.5	43.3	2,448.59	8.0	1.9	51.5	MUA

STT	Ma CK	Room NN	% NN	Giao dịch khớp lệnh				Giao dịch thỏa thuận			
				KL Mua	GT Mua	KL Ban	GT Ban	KL Mua	GT Mua	KL Ban	GT Ban
HOSE Top 25		Mua ròng NDTNN									
1	CTG	39,672,662	0.29%	2,223,090	42.56	10,000	0.19	-	-	-	-
2	HAG	135,120,180	0.25%	1,484,820	33.40	120,010	2.69	-	-	-	-
3	BID	820,843,996	0.01%	1,070,960	20.15	150,000	2.84	-	-	-	-
4	VCB	240,157,963	0.21%	431,060	16.92	67,070	2.61	-	-	-	-
5	CII	17,790,549	0.34%	780,080	14.05	570	0.01	-	-	-	-
6	HVG	36,504,749	0.13%	624,410	13.69	500	0.01	-	-	-	-
7	STB	296,530,710	0.06%	632,080	12.34	700	0.01	-	-	-	-
8	SSI	45,513,989	0.36%	435,280	11.95	5,400	0.15	-	-	-	-
9	VIC	186,160,516	0.16%	426,200	21.55	208,000	10.48	34,790	1.76	34,790	1.76
10	GAS	880,920,230	0.03%	163,320	12.85	61,200	4.81	-	-	-	-
11	DPM	92,660,316	0.25%	296,540	9.42	111,320	3.53	-	-	-	-
12	MWG	1,537,197	0.48%	39,000	5.61	440	0.06	-	-	-	-
13	JVC	1,035,453	0.48%	276,150	5.47	21,000	0.42	-	-	-	-
14	VSH	50,198,430	0.25%	367,330	4.95	-	-	-	-	-	-
15	PET	21,768,427	0.18%	178,000	3.82	1,020	0.02	-	-	-	-
16	HT1	133,169,937	0.07%	187,030	3.69	20	0.00	-	-	-	-
17	BVH	168,622,445	0.24%	96,420	3.84	5,580	0.22	-	-	-	-
18	NCT	11,636,747	0.02%	30,710	3.32	-	-	-	-	-	-
19	VHC	21,350,148	0.26%	69,920	3.07	-	-	-	-	-	-
20	ITA	240,232,859	0.16%	390,430	3.00	20,000	0.15	-	-	-	-
21	EIB	55,881,032	0.25%	295,000	3.96	100,000	1.35	-	-	-	-
22	MSN	100,128,764	0.35%	135,820	11.67	107,830	9.27	77,870	6.69	77,870	6.69
23	FLC	145,123,852	0.10%	200,330	2.22	-	-	-	-	-	-
24	HHS	26,853,991	0.02%	102,680	1.88	-	-	-	-	-	-
25	HSG	3,990,303	0.45%	46,750	1.85	-	-	-	-	-	-

HOSE Top 25		Bán ròng NDTNN									
1	PVD	28,014,530	0.40%	98,650	5.74	312,750	18.12	-	-	-	-
2	KDC	56,605,075	0.27%	790	0.04	224,300	10.47	-	-	-	-
3	CSM	16,794,053	0.24%	15,300	0.62	152,530	6.14	-	-	-	-
4	IJC	94,776,075	0.14%	59,150	0.78	261,050	3.40	-	-	-	-
5	C21	5,496,577	0.21%	3,000	0.06	-	-	-	-	110,000	2.39
6	CAV	13,907,580	0.01%	-	-	22,000	0.82	-	-	-	-
7	SJS	38,481,418	0.11%	-	-	30,000	0.76	-	-	-	-
8	HDG	17,907,371	0.22%	-	-	20,000	0.59	-	-	-	-
9	DXG	30,308,085	0.19%	1,500	0.03	22,350	0.41	-	-	-	-
10	GSP	11,704,860	0.10%	-	-	25,000	0.31	-	-	-	-
11	HAI	16,830,027	0.01%	-	-	18,200	0.30	-	-	-	-
12	CLC	5,731,339	0.05%	-	-	8,300	0.26	-	-	-	-
13	LSS	25,452,773	0.13%	-	-	15,900	0.14	-	-	-	-
14	AGF	12,273,396	0.01%	-	-	6,410	0.12	-	-	-	-
15	BMC	4,706,222	0.11%	-	-	5,000	0.11	-	-	-	-
16	SAM	49,788,861	0.11%	5,080	0.06	12,000	0.15	-	-	-	-
17	DIG	35,820,235	0.29%	10	0.00	6,000	0.08	-	-	-	-
18	FDC	13,160,631	0.01%	-	-	4,020	0.07	-	-	-	-
19	DCL	4,048,919	0.08%	-	-	1,400	0.07	-	-	-	-
20	NSC	3,062,637	0.29%	-	-	640	0.05	-	-	-	-
21	QBS	15,664,850	0.00%	1,500	0.02	5,000	0.06	-	-	-	-
22	OPC	6,263,018	0.17%	-	-	1,000	0.04	-	-	-	-
23	TBC	30,801,416	0.00%	-	-	1,400	0.04	-	-	-	-
24	BHS	26,161,008	0.07%	-	-	3,000	0.03	-	-	-	-
25	NHS	25,784,538	0.07%	2,220	0.02	5,000	0.05	-	-	-	-

HNX 2/27/2015 HNX-Index 85.77 -0.28 -0.33% 38,771,976 CP **486.38** bil. VND

HN-INDEX sự giằng co mạnh

Chỉ số HN-Index đạt 85,77 điểm, giảm 0,28 điểm tương ứng giảm 0,33%. Mẫu hình nền Hammer xuất hiện cho thấy sự giằng co mạnh đang xảy ra.

Chỉ báo Stochastic Oscillator tiếp tục tăng trưởng mạnh trong phiên giao dịch ngày hôm nay và tiến về gần vùng overbought. Vì vậy HNX trong ngắn hạn vẫn còn lạc quan.

HN-INDEX tiếp tục duy trì trên đường middle của Bollinger Band (vùng 85-85,5) nên sẽ nhận được sự hỗ trợ của ngưỡng này nếu điều chỉnh tiếp.



HNX Top 5	theo KLGĐ	
KLF	0.1 (1.0%)	7,242,500
VIX	0.1 (0.5%)	2,455,670
FIT	-0.6 (-3.2%)	2,207,820
PVX	-0.1 (-1.9%)	2,199,840
SHB	-0.1 (-1.1%)	2,097,920

HNX Top 5	theo % tăng	
QST	1.2 (15.8%)	-
VC1	1.6 (10.4%)	-
CAN	2.9 (10.0%)	100
DZM	0.5 (10.0%)	42,200
PIV	1.5 (10.0%)	17,100

HNX Top 5	theo % giảm	
VIE	-0.4 (-10.0%)	4,100
CPC	-2.5 (-9.8%)	100
AME	-0.4 (-9.3%)	100
BTH	-1 (-9.3%)	100
VNF	-3.9 (-8.7%)	200

HNX Top 5	Mua ròng NDTNN	
VCG	1,3 tỷ	105,000
SD5	0,6 tỷ	40,000
PGS	0,5 tỷ	19,000
DBC	0,4 tỷ	12,400
TJC	0,3 tỷ	24,900

HNX Top 5	Bán ròng NDTNN	
PVS	-1,0 tỷ	38,100
VNT	-0,4 tỷ	7,600
SDT	-0,3 tỷ	20,000
DHT	-0,2 tỷ	7,400
AAA	-0,2 tỷ	15,000

GD NDTNN	KL Ròng	GT Ròng (tỷ)
HNX	207,108	3.00

Nhận định / Bình luận thị trường

- ▶ HNX-Index tiếp tục rung lắc khi không có nhóm cổ phiếu dẫn dắt. PVX tăng đã điều chỉnh sau 11 phiên tăng liên tiếp
- ▶ Thanh khoản giảm nhẹ với KLGĐ đạt 38,7 triệu đơn vị, tương ứng GTGD 486 tỷ đồng
- ▶ KLF vẫn tiếp tục dẫn đầu thanh khoản với hơn 7 triệu đơn vị khớp lệnh bỏ xa VIX ở vị trí thứ 2 với 2,4 triệu đơn vị khớp lệnh
- ▶ Khối ngoại mua ròng 3 tỷ đồng, giảm mạnh so với 10 tỷ đồng phiên hôm qua
- ▶ Nhà đầu tư nên quan sát thị trường, đưa tỷ lệ cổ phiếu: tiền mặt về mức an toàn và tránh mua đuổi khi xu hướng chưa rõ ràng

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	17.0	15,236.66	16.4	1.3	7.6%	0.6%
PVS	446.7	27.1	12,105.58	6.9	1.3	20.0%	7.0%
SQC	107.3	80.0	8,583.92	67.6	8.6	-11.1%	-8.8%
SHB	886.1	9.0	7,974.75	9.9	0.8	7.8%	0.5%
VCG	441.7	12.8	5,653.90	18.5	1.0	5.4%	1.3%
OCH	200.0	24.7	4,940.00	183.1	2.4	1.3%	0.7%
PVI	225.2	18.3	4,120.39	15.0	0.7	4.5%	1.8%
VNR	131.1	24.0	3,145.82	10.5	1.2	11.9%	5.7%
NTP	56.3	52.3	2,946.54	6.7	1.9	24.2%	14.8%
LAS	77.8	32.2	2,506.19	5.8	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
PGS	38.0	28.3	1,075.40	7.9	1.2	NA	TH.DOI
ACB	896.3	17.0	15,236.66	16.4	1.3	13.0	BAN
PVS	446.7	27.1	12,105.58	6.9	1.3	NA	TH.DOI
NTP	56.3	52.3	2,946.54	6.7	1.9	NA	TH.DOI
SCR	187.7	7.8	1,463.95	38.8	0.5	NA	TH.DOI
SHB	886.1	9.0	7,974.75	9.9	0.8	NA	TH.DOI