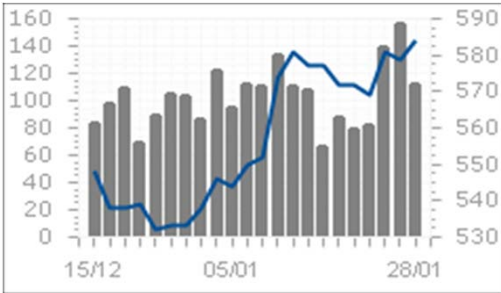


HOSE

28/01/2015

VNINDEX	583.76	4.47	0.77%
KLGD	113,561,440	CP	
GTGD	1,931.40	Tỷ	
GTR NDTNN	26.30	Tỷ	
CP Tăng giá	105	CP	
CP Giảm giá	101	CP	
CP Đứng giá	98	CP	



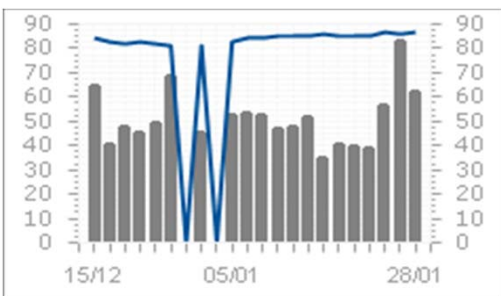
Tâm điểm

- ▶ Dòng Ngân hàng nổi sóng, các chỉ số phục hồi
- ▶ Lực cầu vào mạnh khiến CTG, BID đồng loạt tăng trần
- ▶ Góc nhìn kỹ thuật
- ▶ Chiến lược đầu tư - Tích lũy cổ phiếu trong các phiên điều chỉnh
- ▶ Diễn biến vĩ mô Việt Nam: Lãi suất trung và dài hạn giảm 1-1.5%
Lãi suất dài hạn giảm là yếu tố tích cực đối với vĩ mô trong năm 2015
- ▶ Kinh tế thế giới
Lĩnh vực Ngân hàng Nga đang đối mặt với thời kỳ tồi tệ nhất trong năm 2015
- ▶ Tình hình doanh nghiệp
CTN lở nặng trong năm đầu tiên báo lỗ khiến vốn chủ sở hữu giảm mạnh

HNX

28/1/2015

HNXINDEX	87.23	1.14	1.32%
KLGD	62,738,623	CP	
GTGD	739.56	Tỷ	
GTR NDTNN	-	15.28	Tỷ
CP Tăng giá	98	CP	
CP Giảm giá	102	CP	
CP Đứng giá	179	CP	



Thị trường / Ngành

Thị trường / Ngành	Vốn hóa (tỷ)	P/E	P/B	ROE	ROA
Theo thị trường					
HOSE	1,060,870	14.1	2.7	18.0%	9.3%
HNX	143,173	12.7	1.7	9.5%	4.4%
Toàn bộ thị trường	1,204,043	14.3	2.7	17.9%	9.0%

Theo ngành

Nhựa, cao su & sợi	6,828	6.6	0.9	12.7%	8.4%
Sản phẩm hóa dầu, Nông dược &	22,313	9.1	1.4	17.2%	10.5%
Thép và sản phẩm thép	35,768	10.4	1.8	23.0%	10.7%
Khai khoáng	12,620	95.3	6.3	-4.9%	-4.2%
Vật liệu xây dựng & Nội thất	28,403	12.4	1.6	15.2%	7.8%
Xây dựng	33,076	26.3	1.1	2.1%	2.4%
Máy công nghiệp	8,795	8.9	1.3	15.2%	10.4%
Kho bãi, hậu cần và bảo dưỡng	10,512	8.3	1.4	18.6%	13.7%
Lốp xe	8,082	10.6	2.5	24.3%	10.9%
Nuôi trồng nông & hải sản	23,935	17.3	2.0	15.6%	7.3%
Thực phẩm	190,160	24.4	4.6	18.8%	14.6%
Dược phẩm	15,633	12.2	2.7	21.5%	13.9%
Phần mềm	16,815	10.1	2.1	21.7%	8.9%
Sản xuất & phân phối điện	30,177	10.0	1.5	16.1%	7.4%
Phân phối xăng dầu & khí đốt	156,400	12.8	4.2	32.4%	22.0%
Bảo hiểm nhân thọ	23,544	18.7	2.0	10.4%	2.2%
Môi giới chứng khoán	26,509	9.9	1.4	11.8%	8.0%
Ngân hàng	290,349	13.7	1.6	10.3%	0.9%
Bất động sản	159,936	15.2	2.5	18.0%	4.7%
Thiết bị và Dịch vụ Dầu khí	32,953	7.4	1.6	21.9%	9.2%

VN30 & HNX30 INDEX

VN30	613.53	3.55	0.58%
HNX30	168.28	2.34	1.41%

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 Trieu

Hai Ba Trung

Hanoi

Vietnam

Tel: (844) 3974 7952

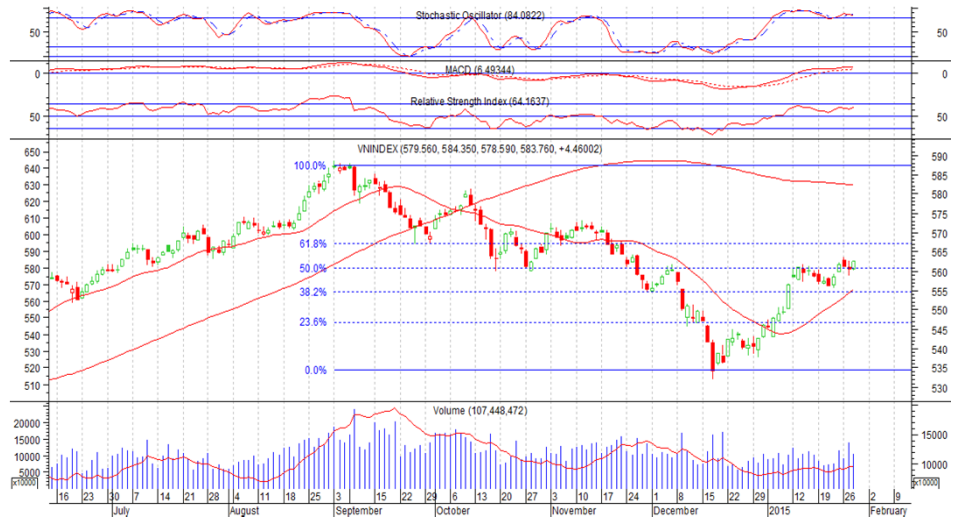
Fax: (844) 3974 1760

www.vietinbanksc.com.vn

HOSE 28/01/2015 VNINDEX 583.76 4.47 0.77% 113,561,440 CP 1,931.40 bil VND

Ngành ngân hàng đã giúp chỉ số lấy lại đà tăng

Vn-Index phục hồi với khối lượng sụt giảm so với phiên hôm qua nhưng vẫn cao hơn trung bình của 30P, cây nến xanh hình hành nằm trọn trong bóng nến phiên hôm qua cho thấy ngưỡng cản 585 khá mạnh. Các chỉ số MACD và RSI gia tăng khá mạnh trong phiên hôm nay. Tuy nhiên Stochastic Oscillator tạo phân kỳ giảm giá với đỉnh mới thấp hơn đỉnh cũ có thể cảnh báo khả năng đảo chiều có thể xảy ra.



HOSE Top 5 theo KLGD

MBB	0.6 (4.2%)	8,560,780
BID	1.2 (6.9%)	7,664,440
FLC	-0.2 (-1.9%)	6,634,870
HAI	-0.1 (-0.6%)	6,162,340
CTG	1.2 (6.9%)	5,743,830

HOSE Top 5 theo % tăng

BID	1.2 (6.9%)	7,664,440
CTG	1.2 (6.9%)	5,743,830
PTC	0.6 (6.7%)	3,100
STT	0.3 (6.7%)	1,030
LGC	1.6 (6.6%)	18,430

HOSE Top 5 theo % giảm

SBC	-1.4 (-6.9%)	48,540
HTL	-2.7 (-6.9%)	4,120
HOT	-1.9 (-6.7%)	50
HU3	-0.6 (-6.7%)	40
VNG	-0.8 (-6.5%)	40

HOSE Top 5 Mua ròng NDTNN

CTG	14,0 tỷ	761,170
MWG	13,7 tỷ	114,340
VHC	7,3 tỷ	183,480
DPM	4,8 tỷ	157,610
DXG	4,1 tỷ	255,620

HOSE Top 5 Bán ròng NDTNN

KDC	-11,2 tỷ	221,980
HAG	-7,2 tỷ	333,430
VCB	-4,0 tỷ	107,110
HT1	-3,6 tỷ	175,190
VIC	-2,6 tỷ	53,570

GD NDTNN	KL Ròng	GT Ròng (tỷ)
HOSE	889,280	26.30

Nhận định / Bình luận thị trường

- ▶ VN-Index quay đầu tăng mạnh 4,46 điểm (tương đương tăng 0,77%) đóng cửa tại mức 583,76 điểm.
- ▶ Khởi sắc ấn tượng phải kể đến cổ phiếu ngân hàng. Từ giảm đồ đầu phiên, nhóm này tích cực bứt phá mạnh tăng 4.2% mạnh nhất trong các ngành.
- ▶ Độ rộng thị trường chưa tích cực vì số cổ phiếu tăng điểm chưa có sự đột biến. Toàn sàn có 107 mã tăng giá, 68 mã đứng giá và 101 mã giảm giá.
- ▶ Ấn tượng phiên hôm nay kể đến CTG, BID đồng loạt tăng trần với lực cầu vào khá mạnh. MBB dẫn đầu về thanh khoản với hơn 8 triệu đơn vị khớp lệnh.
- ▶ Khối ngoại mua ròng hơn 26 tỷ trên HOSE, trong đó vẫn tiếp tục mua ròng CTG với 14 tỷ đồng, tiếp đến MWG 13.7 tỷ đồng, VHC 7.3 tỷ....

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	78.5	148,757.50	13.1	4.3	33.0%	22.6%
VNM	1,000.1	101.0	101,011.98	17.6	5.6	31.8%	24.8%
VCB	2,665.0	37.4	99,671.76	21.0	2.2	10.5%	0.9%
CTG	3,723.4	18.7	69,627.67	12.0	1.2	8.8%	0.8%
VIC	1,454.6	47.6	69,236.82	18.0	3.7	21.1%	4.6%
MSN	735.8	83.5	61,439.98	480.1	4.3	-0.9%	-0.3%
BID	2,811.2	18.6	52,288.37	11.0	1.5	13.6%	0.8%
BVH	680.5	35.8	24,360.88	18.7	2.0	10.4%	2.2%
HPG	481.9	50.5	24,336.36	7.7	2.1	30.2%	14.7%
STB	1,142.5	19.4	22,164.72	8.5	1.3	14.3%	1.4%

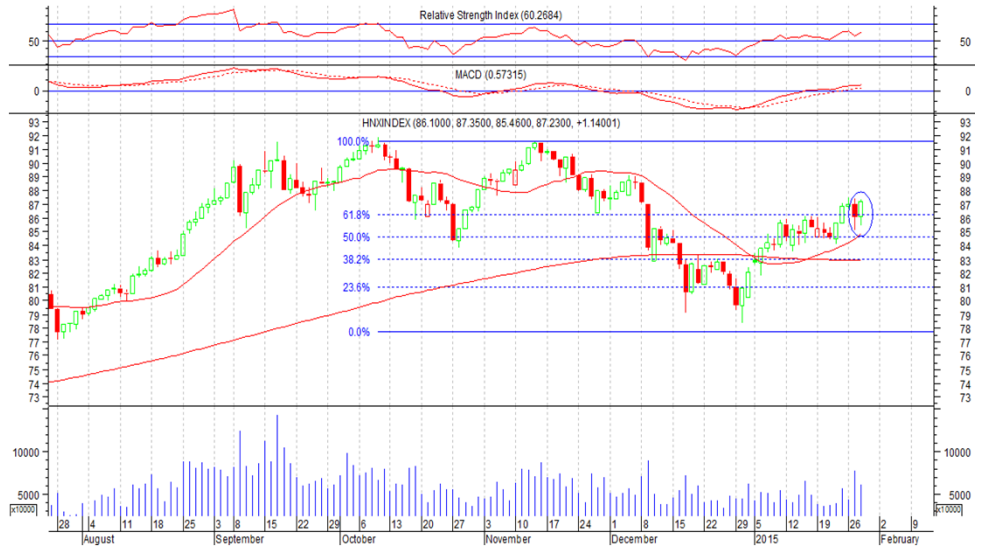
HOSE - Cổ phiếu khuyến nghị theo dõi / mua / bán / nắm giữ

Mã CK	SLCPLH (triệu)	Giá (000')	Vốn hóa (tỷ)	P/E (lần)	P/B (lần)	Giá mục tiêu	Khuyến nghị
HAG	789.9	21.6	17,061.82	9.2	1.2	29.5	MUA
CTG	3,723.4	18.7	69,627.67	12.0	1.2	17.3	GIU
MWG	112.0	122.0	13,658.33	49.8	5.8	128.0	GIU
VNS	56.5	41.8	2,363.77	8.2	1.8	51.5	MUA
VHC	92.4	39.7	3,668.44	9.4	1.4	52.5	MUA
MBB	1,159.4	14.9	17,274.97	7.1	1.0	18.3	MUA

HNX 28/01/2015 HNX-Index 87.23 1.14 1.32% 62,738,623 CP 739.56 bil. VND

Lực mua bán đã cân bằng trở lại

HNX-Index phục hồi khá sau khi sụt giảm mạnh phiên hôm qua, khối lượng tuy giảm nhưng vẫn ở mức cao. Các chỉ số MACD và RSI vẫn tiếp tục gia tăng. Thân nền giảm giá ngày hôm qua nằm trọn trong cây nến hôm nay hình thành mẫu hình Engulfing cũng là một cảnh báo về xu hướng thị trường. Chỉ số VS-Arms HNX đã về mức 1.27 cho thấy thị trường đã lấy được cân bằng sau khi ở mức quá bán ngày hôm qua.



HNX Top 5 theo KLGD

SCR	-0.5 (-6.1%)	13,880,080
SHB	0.5 (5.7%)	11,699,990
KLF	-0.1 (-0.9%)	7,733,770
ITQ	-1.1 (-4.2%)	2,107,920
HUT	-0.5 (-3.4%)	1,966,130

HNX Top 5 theo % tăng

HTP	0.8 (11.0%)	-
TV3	2.6 (10.0%)	100
VE1	0.5 (10.0%)	42,100
DGC	3.1 (9.9%)	100
VNF	3.9 (9.9%)	24,000

HNX Top 5 theo % giảm

BSC	-0.8 (-10.0%)	12,000
VPC	-0.2 (-10.0%)	47,200
VTC	-0.5 (-9.8%)	220
CTB	-3 (-9.7%)	1,000
VE9	-1.7 (-9.6%)	829,600

HNX Top 5 Mua ròng NDTNN

SCR	0,9 tỷ	112,100
BCC	0,4 tỷ	20,000
BVS	0,3 tỷ	20,000
BAM	0,2 tỷ	29,500
GLT	0,2 tỷ	8,800

HNX Top 5 Bán ròng NDTNN

PVS	-5,6 tỷ	203,300
NTP	-3,6 tỷ	71,400
SHB	-2,6 tỷ	296,500
PGS	-1,8 tỷ	66,600
VNF	-1,0 tỷ	23,000

GD NDTNN	KL Ròng	GT Ròng (tỷ)
HNX	-627,000	- 15.28

Nhận định / Bình luận thị trường

- ▶ Phục hồi thành công, đóng cửa ngày giao dịch, HNX-Index đảo chiều tăng khá 1,14 điểm (tương đương 1,32%) lên 87,23 điểm.
- ▶ Khởi sắc ấn tượng phải kể đến cổ phiếu ngân hàng. Từ giảm đồ đầu phiên, nhóm này tích cực bứt phá mạnh. Điển hình là: ACB chốt phiên tăng 800 đồng/cổ phiếu, SHB tăng 500 đồng/cổ phiếu... mức tăng hiếm thấy thời gian gần đây. Một số mã chủ chốt khác cũng tăng khá như PVS, BVS, VCG...
- ▶ Với gần 13,9 triệu đơn vị khớp thành công, SCR tiếp tục dẫn đầu thanh khoản toàn sàn. SHB vươn lên đứng thứ hai đạt hơn 11,7 triệu đơn vị...
- ▶ Khối ngoại bán ròng trên HNX gần 15 tỷ bán mạnh PVS, NTP, SHB... và tiếp tục mua ròng SCR bất chấp việc sụt giảm bất thường của cổ phiếu này.

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	18.0	16,132.93	28.5	1.3	4.4%	0.3%
PVS	446.7	28.0	12,507.61	7.4	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	9.3	8,240.58	9.6	0.8	7.7%	0.6%
VCG	441.7	12.7	5,609.73	8.4	1.0	11.8%	2.9%
OCH	200.0	24.7	4,940.00	58.1	2.4	4.1%	2.2%
PVI	225.2	20.0	4,503.16	13.7	0.7	5.1%	1.8%
VNR	131.1	24.7	3,237.58	10.1	1.3	12.8%	5.4%
NTP	56.3	53.5	3,014.15	7.6	2.2	23.4%	14.9%
LAS	77.8	33.0	2,568.46	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	18.0	16,132.93	28.5	1.3	13.0	BAN
SHB	886.1	9.3	8,240.58	9.6	0.8	NA	TH.DOI
VCG	441.7	12.7	5,609.73	8.4	1.0	NA	TH.DOI
NTP	56.3	53.5	3,014.15	7.6	2.2	NA	TH.DOI
PVC	50.0	24.1	1,205.00	6.1	1.4	NA	TH.DOI
PVS	446.7	28.0	12,507.61	7.4	1.4	NA	TH.DOI

Trịnh Thị Thu Phương

thuphuong@vietinbanksc.com.vn

Tâm điểm của Thị trường là KDC và SCR

Góc nhìn kỹ thuật

Chiến lược đầu tư

Trịnh Thị Thu Phương

thuphuong@vietinbanksc.com.vn

Giảm mặt bằng lãi suất trung, dài hạn thêm 1-1,5%/năm

Tình hình hoạt động doanh nghiệp

Kinh tế thế giới

► Diễn biến thị trường chung

Cả 2 sàn đóng cửa đều giảm điểm. Giao dịch bùng nổ trên HSX trong phiên chiều với giá trị đạt gần 1.600 tỷ đồng, kéo giá trị giao dịch lên hơn 2.800 tỷ đồng. Thanh khoản trên HNX đạt hơn 1.094 tỷ đồng. Tâm điểm thị trường hôm nay là 2 cổ phiếu SCR trên sàn Hà Nội và KDC trên sàn TPHCM. SCR giảm sàn xuống 8.200 đồng/cổ phiếu với khối lượng khớp lệnh lên tới hơn 19,7 triệu đơn vị, chiếm 20% khớp lệnh trên HNX, ngược lại, KDC tăng trần lên 49.800 đồng/cổ phiếu bất chấp hàng loạt các mã trong VN30 giảm điểm sau thông tin lấy ý kiến cổ đông thường cổ tức tỷ lệ 200% bằng tiền

Các chỉ số phục hồi cùng với tuy nhiên khối lượng suy giảm. Khả năng tăng ngắn hạn khó xác nhận khi mức 585 gặp cản trở mạnh. Chúng tôi vẫn giữ quan điểm điều chỉnh là yếu tố cần thiết để duy trì đà tăng bền vững. Các vùng hỗ trợ, kháng cự gần nhất: Vn-Index: Kháng cự 595, hỗ trợ 569
HNX-Index: Kháng cự 89, hỗ trợ 85

Nhà đầu tư có thể tích lũy cổ phiếu trong các phiên điều chỉnh. Nên tập trung vào các cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt trong quý 1, cụ thể các cổ phiếu được hưởng lợi từ việc giảm giá xăng như cổ phiếu vận tải, các cổ phiếu được hưởng lợi từ chênh lệch tỷ giá Euro như các ngành vật liệu xây dựng, điện....

► Diễn biến vĩ mô

- Ngày 27/01/2015, Thống đốc Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đã ban hành Chỉ thị số 01/CT-NHNN, qua đó: Giảm mặt bằng lãi suất trung, dài hạn thêm 1-1,5%/năm, tín dụng tăng 13-15%, tỷ giá điều chỉnh không quá 2%, ổn định thị trường ngoại tệ, vàng... là các mục tiêu. Cùng với Chỉ thị số 02/CT-NHNN về tăng cường xử lý nợ xấu của tổ chức tín dụng (TCTD) Yêu cầu đến 30/6/2015 các TCTD phải xử lý được tối thiểu 60% số nợ xấu phải xử lý theo kế hoạch 2015, bán 75% nợ xấu dự kiến bán cho VAMC.

'- Chỉ số niềm tin tiêu dùng Việt Nam giảm nhẹ trong tháng 1/2015, Theo nghiên cứu của ANZ giảm nhẹ xuống 135,4 điểm (giảm 0,2%) trong tháng 1 nhưng vẫn cao hơn trung bình của năm 2014 là 133,3 điểm.

- PLC (HNX): PLC lãi quý IV tăng 99%, đạt gần 76 tỷ đồng. Cả năm 2014, doanh thu và lợi nhuận sau thuế của công ty đều vượt kế hoạch năm, lần lượt đạt 6.821 tỷ đồng và 266,7 tỷ đồng. Tỷ lệ lãi gộp/doanh thu tăng do vậy lãi gộp hàng bán tăng 69,09 tỷ đồng so với cùng kỳ năm 2013.

'-PAN (HOSE): Công ty mẹ PAN lãi gần 71 tỷ đồng năm 2014 nhờ cổ tức, đầu tư. Tính đến cuối năm, số tiền mà PAN đầu tư vào công ty con gấp 3,4 lần so với đầu năm, đạt hơn 980 tỷ đồng.

'-CTN lỗ hơn 54 tỷ đồng năm 2014, năm lỗ đầu tiên, Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối của CTN tới cuối năm 2014 là âm hơn 53 tỷ đồng, vốn chủ sở hữu chỉ còn hơn 31,7 tỷ đồng.

-1/5 số ngân hàng Nga có thể sụp đổ trong năm 2015. Lĩnh vực ngân hàng tại Nga đang đối mặt với thời kỳ tồi tệ nhất do kinh tế nước này đang chìm trong khủng hoảng. Theo dự đoán của Quỹ Tiền tệ quốc tế (IMF), kinh tế Nga sẽ suy giảm khoảng 3,5% trong năm 2015, chủ yếu do đà lao dốc của giá dầu và loạt đòn trừng phạt của phương Tây.

'- Nhân dân tệ lọt top 5 đồng tiền được sử dụng nhiều nhất thế giới. Theo đó, nhân dân tệ nhảy lên vị trí thứ 5 trong danh sách những đồng tiền được sử dụng nhiều nhất thế giới, sau USD, euro, bảng Anh và yên.



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