

Báo cáo chiến lược Q2/15 - Q2/15: Cân bằng và phân hóa

Báo cáo chiến lược 2015: Q2/15: Cân bằng và phân hóa

Kinh tế Q1/15 tăng trưởng ấn tượng; Lạm phát tiếp tục đứng dưới 1%; Rủi ro về tỷ giá vẫn còn tồn tại

Dự báo KQKD của các công ty niêm yết 2015 lạc quan.

Q1/15 trôi qua với sự tăng giảm bất thường; Dự báo Q2/15 nhiều khả năng duy trì sự cân bằng và tăng nhẹ, mức độ phân hóa sẽ mạnh hơn;

Về trung hạn, định giá TTCK Việt Nam đang ở vùng hấp dẫn so với khu vực.

GDP Q1/15 tăng 6,03% so với cùng kỳ và là mức tăng cao nhất của Quý 1 trong năm năm trở lại đây thể hiện qua sản xuất công nghiệp và tiêu dùng tăng trưởng tốt. Trong khi đó, lạm phát cuối Q1/15 được kiểm chế ở mức dưới 1%. Tuy nhiên, rủi ro về tỷ giá vẫn tồn tại do đồng VND đang chịu áp lực điều chỉnh tỷ giá khi USD tiếp tục mạnh hơn trên thị trường ngoại hối quốc tế và thâm hụt thương mại Q1 khá lớn.

Chứng khoán Việt Nam khép lại Quý đầu tiên của 2015 với nhiều biến động mạnh bất thường. Tiếp nối sự hồi phục trong nửa cuối tháng 12/2014, hai tháng đầu năm 2015 là chuỗi đi lên ấn tượng rất ấn tượng của thị trường với mức tăng lần lượt 8,6% cho VN-Index và 6,0% cho HNX-Index.

Dù vậy tháng 3/2015 thật sự là một tháng giao dịch “đáng quên” với thị trường khi suy giảm mạnh và xóa gần sạch thành quả các chỉ số đạt được trong hai tháng trước đó (xem phân tích chi tiết hơn về sự suy giảm này ở trang sau).

Về trung hạn: Chúng tôi duy trì đánh giá lạc quan trong cả năm 2015 dựa trên nền tảng sự hồi phục vững chắc của kinh tế vĩ mô và sự cải thiện mạnh hơn trong tình hình sản xuất kinh doanh của phần lớn các nhóm ngành, các công ty đang niêm yết.

Về ngắn hạn Q2/2015: Sau một giai đoạn suy giảm có phần “thái quá” trong tháng 3, nhiều khả năng thị trường sẽ ghi nhận việc hồi phục trở lại trong giai đoạn tháng 4. Dù vậy với mức hoạt động không quá mạnh mẽ của dòng tiền đi kèm một số trở lực nhất định, chúng tôi nghiêng về một kịch bản “cân bằng” đi kèm với sự phân hóa mạnh giữa các nhóm ngành trong quý này.

Nội dung:

Danh sách cổ phiếu theo dõi của MBKE

Kinh tế Vĩ mô: Q1/15: Thuận lợi

Ngành xây dựng: Điểm sáng xây dựng hạ tầng

Ngành điện: KQKD quý 1/2015 phân hoá

Ngành Bán lẻ & Tiêu dùng: Duy trì tăng trưởng

Ngành dược phẩm: Còn dư địa tăng trưởng cho Cty lớn

Ngành Săm lốp: Tiếp tục tăng trưởng

Ngành thủy sản: Ước XK Q1/15 giảm 23% n/n

Ngành Cao su thiên nhiên: Kế hoạch 2015 thấp

Vui lòng nhấp vào đây để xem toàn bộ bản tin

*Chú ý: Vui lòng sử dụng Acrobat Reader để đọc toàn bộ bản tin