

Báo cáo chiến lược Q3/14: Kỳ vọng tăng trưởng

Tính trong Q3/2014, VN-Index hoạt động cân bằng, ghi nhận mức tăng nhẹ 3,6%. Đà tăng được kỳ vọng sẽ duy trì trong những tháng cuối cùng của năm.

Mục tiêu ổn định kinh tế vĩ mô vẫn được giữ vững.

Dự báo KQKD của các công ty niêm yết 2014 -2015 lạc quan.

Thị trường trong Quý 3/2014 hoạt động ở mức “cân bằng” với mức tăng nhẹ 3,6%. Điểm nhấn lớn nhất trong quý này là sự phân hóa ở các nhóm cổ phiếu và nhóm ngành trên thị trường. Giai đoạn đầu của Q3/2014 chứng kiến sự “lên ngôi” của nhóm ngành dầu khí và khoảng thời gian cuối quý là các cổ phiếu thuộc nhóm Bất Động Sản. Q3/2014 cũng chứng kiến mức hoạt động yếu hơn hẳn của nhóm cổ phiếu vốn hóa cao, một phần nguyên nhân đến từ việc khối ngoại đã bán ròng khá mạnh tay trong giai đoạn này.

Giữ quan điểm xuyên suốt đã có từ đầu năm 2014, chúng tôi cho rằng giai đoạn 2014-2015 vẫn là chu kỳ phù hợp để đặt niềm tin vào sự đi lên của thị trường chứng khoán Việt Nam. Sự tin tưởng này đến từ ba yếu tố căn bản bao gồm (1) Kinh tế trong giai đoạn phục hồi; (2) Chứng khoán vẫn là kênh đầu tư hấp dẫn nhất trong tương quan các kênh đầu tư trong nước; và (3) Khả năng hấp dẫn dòng vốn khối ngoại do TTCK Việt Nam hiện đang được định giá ở mức trung bình đi kèm với tiềm năng tăng trưởng EPS vào loại cao trong khu vực.

Dự báo tăng trưởng EPS bình quân của các cổ phiếu nằm trong danh mục phân tích của MBKE (chiếm 43% tổng vốn hóa của HSX và HNX) trong hai năm tới đạt 15%, với P/E kỳ vọng bình quân 10,23 lần.

Ngắn hạn hơn, chúng tôi có đánh giá lạc quan ở các tháng còn lại của năm 2014 và cho rằng VN-Index sẽ có cơ hội thử lại vùng đỉnh cao nhất tại khu vực 630-650 điểm ở thời điểm cuối năm.

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