



THÁNG TƯ

20

THỨ TƯ

“Một thoáng quanh ta”

BẢN TIN 6H

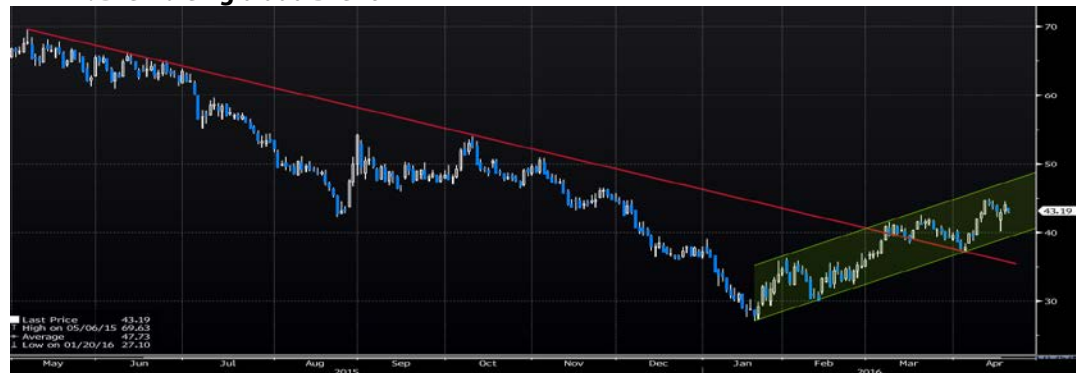
Thị trường hôm nay: Một thoáng quanh ta

(Tuan Huynh - Ext:1318)

Ngoài các yếu tố nội tại, thị trường trong nước hiện đang bị tác động bởi yếu tố tâm lý từ các diễn biến tại các thị trường khác trên thế giới. Do đó, theo dõi sát diễn biến tại các thị trường trọng yếu sẽ giúp NĐT phát hiện sớm các tín hiệu đảo chiều xu hướng tâm lý hiện tại. Hôm nay, chúng tôi sẽ điểm lại xu hướng của các thị trường thường được nhà đầu tư trong nước quan tâm, từ vàng, dầu thô sang thị trường Trung Quốc và cả thị trường Mỹ.

Thị trường dầu thô thế giới, giá dầu đã giảm trở lại sau khi đỉnh công tại Kuwaiti chấm dứt. Hiện tại, giá dầu Brent đã về vùng giá USD40/thùng. Như chúng tôi đã nhận định hôm qua, thị trường dầu khí thế giới sẽ chưa có nhiều thay đổi về mặt cung cầu cho đến giữa năm nay. Do đó, thị trường này được kỳ vọng sẽ giao dịch trong kênh giá đi ngang với biên độ lớn trong vùng giá USD40-USD45. Riêng về tín hiệu kỹ thuật, chuyên viên thị trường chúng tôi dự báo giá dầu trong **kịch bản trung tính** sẽ đi trong kênh giá (**màu xanh**) như trong hình vẽ bên dưới và nếu theo **kịch bản tiêu cực** sẽ có đợt giảm sâu về vùng giá USD35/thùng để kiểm nghiệm lại ngưỡng hỗ trợ dài hạn (đường màu đỏ). Do đó, chúng tôi đánh giá diễn biến dầu thô thế giới từ nay đến giữa năm sẽ không quá tiêu cực. Riêng nửa sau tháng 6 giá dầu nhiều khả năng sẽ thiết lập mặt bằng giá mới do có sự thay đổi về yếu tố cung cầu thị trường (như nhận định trong góc Chuyên viên hôm qua của chúng tôi).

Hình 1: Diễn biến giá dầu Brent



Nguồn: Bloomberg, Rongviet Research

Kênh đầu tư vàng và ngoại tệ vẫn đang trong kênh xu hướng được thiết lập từ cuối 2015, với **giá Vàng thế giới** tăng dần và chưa cho thấy dấu hiệu giảm do đồng USD yếu đi. Tuy nhiên, các tháng tiếp theo, đặc biệt là giai đoạn tháng 6 – thời điểm diễn ra cuộc họp của FED, nếu tổ chức này tuyên bố **nâng lãi suất** thì nhiều khả năng giá vàng và đồng USD sẽ có các biến động mạnh theo chiều hướng (vàng đảo chiều giảm và USD tăng giá). Tuy nhiên, nếu **kịch bản giữ nguyên lãi suất** tiếp tục tái diễn thì kênh đầu tư vàng sẽ tiếp tục duy trì đà tăng hiện tại sang giai đoạn 6 tháng cuối năm.

Hình 2: Diễn biến giá vàng thế giới



Nguồn: Bloomberg, Rongviet Research

Hình 3: Diễn biến đồng JPY/USD



Đồng thời, nhà đầu tư nên cẩn trọng khi đầu tư vào các doanh nghiệp chịu ảnh hưởng bởi hai đồng tiền này (USD hoặc JPY), chẳng hạn nhóm nhiệt điện đối với đồng JPY. Nếu đồng tiền này tiếp tục mạnh hơn trong các quý tiếp theo, các doanh nghiệp nhiệt điện sẽ đối mặt khoản lỗ tỷ giá lớn. Trong quý 1 năm nay, PPC (một doanh nghiệp trong nhóm nhiệt điện) công bố phát sinh 261 tỷ đồng lỗ tỷ giá chưa thực hiện do đồng JPY tăng giá hơn 6% trong quý này.

Riêng các thị trường chứng khoán lớn được quan tâm nhiều là Trung Quốc và Mỹ đang có sự dịch chuyển đối nghịch nhau cả trong xu hướng dài hạn và ngắn hạn. Trong dài hạn, chỉ số SP500 trên thị trường Mỹ đang nỗ lực chinh phục đỉnh cao mới trong khi thị trường Trung Quốc đang có diễn biến khá tương tự với thị trường Việt Nam, giảm mạnh trong tuần này. Riêng trong kênh xu hướng dài hạn, thị trường Trung Quốc vẫn chưa cho thấy tín hiệu thoát khỏi kênh giá giảm. Tuy nhiên, thị trường này đang có sự dịch chuyển khá ổn định trong kênh giá tăng nhẹ từ đầu năm nay. Do đó, thời điểm nửa cuối năm nay, chúng tôi kỳ vọng sẽ có thể thấy rõ hơn xu hướng dài hạn của thị trường này.

Hình 4: Diễn biến chỉ số SP500 (thị trường Mỹ)



Nguồn: Bloomberg, Rongviet Research

Hình 5: Diễn biến chỉ số Shanghai Index (thị trường Trung Quốc)



Với các diễn biến như trên, chúng tôi cho rằng thị trường Việt Nam sẽ còn tiếp tục chịu nhiều thách thức về mặt giao dịch trong giai đoạn tháng 4 và thậm chí kéo dài đến nửa đầu tháng 5 nếu các yếu tố trong nước không có nhiều thay đổi. Chẳng hạn, vấn đề nới room khối ngoại không có tiến triển mới, đặc biệt là động thái tại VNM.

Góc nhật ký chuyên viên

ĐHCĐ SHA – Kế hoạch lợi nhuận tăng trưởng vượt bậc

(Van banh- Ext:1322)

Nếu quý khách hàng quan tâm đến chủ đề này, vui lòng vào [đây](#) để xem nội dung chi tiết.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

Tiếp tục đóng cửa với sắc đỏ ở phiên giao dịch đầu tuần, VN-Index giảm nhẹ 0,25 điểm xuống 568,03 điểm cùng với khối lượng 108,72 triệu cổ phiếu được khớp.

Nền đồ có biên độ dao động hẹp và bóng nến hai đầu kèm theo thanh khoản ở mức khá thấp so với bình quân cho thấy đà bán đã chững lại, tuy nhiên lực cầu mua vào còn khá dè dặt.

Stochastic giảm xuống dưới mức 70, RSI lùi về 47 cho thấy xung lực tăng yếu dần, MACD cắt xuống dưới đường tín hiệu là yếu tố tiêu cực xét theo xu hướng.

VN-Index vẫn chưa có được sự hồi phục sau phiên giảm mạnh trước đó, hiện tại đường giá đã cắt xuống dưới các đường MA20 và EMA26 ngày tại mức 570 điểm, đây là tín hiệu tiêu cực cảnh báo chỉ số có thể quay trở lại xu hướng giảm điểm, do vậy nhà đầu tư nên giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn.



SÀN HNX:

Tương tự như VN-Index, HNX-Index cũng chưa tìm lại được sắc xanh sau phiên giảm mạnh trước đó, chỉ số mất 0,05 điểm xuống mức 79,37 điểm cùng với 36,2 triệu cổ phiếu được khớp.

Nền Spinning hình thành trên đồ thị giá kèm theo thanh khoản khá thấp thể hiện sự lưỡng lự giữa bên mua và bán, lực cung đã chững lại tuy nhiên tâm lý mua vào vẫn chưa sẵn sàng.

Stochastic giảm xuống dưới mức 70, RSI cũng đi xuống sau tín hiệu phân kỳ cho thấy đà tăng đang gặp khó khăn thay vào đó xung lực giảm mạnh dần.

HNX-Index đã xuyên thủng xuống dưới các đường MA20 và EMA26 ngày khiến những nỗ lực tăng điểm ở tuần trước đó gần như vô hiệu, với tín hiệu này chỉ số có thể sẽ quay lại xu hướng giảm điểm, do vậy việc duy trì tỷ trọng danh mục ở mức an toàn được xem là thích hợp.



Khuyến nghị: Cả hai chỉ số vẫn chưa tìm lại được sắc xanh sau phiên giảm mạnh tuần trước, thanh khoản sụt giảm trong bối cảnh giá giảm nhẹ cho thấy đà bán đã chững lại nhưng lực cầu mua vào khá yếu, hiện tại các chỉ báo đều cho tín hiệu tiêu cực do vậy nhà đầu tư nên duy trì tỷ trọng danh mục ở mức an toàn.

Huỳnh Hữu Phước

+84 8 6299 2006 | Ext: 1218

phuoc.hh@vdsc.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Mã	Giá TT	Khuyến nghị	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu 1	Giá mục tiêu 2	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
HSG	39,5	Nắm giữ	06-04-16	34,7	40,5		31,5			13,83%	Trung hạn
KMR	7,2	Bán	06-04-16	5,1	6,2		4,5	12-04-2016	6,2	21,57%	Trung hạn
ITD	20,7	Nắm giữ	11-03-16	18,7	22,0		17			10,70%	Trung hạn
BCC	13,9	Nắm giữ	22/01/2016	13,7	15,0	17,0	12,5			1,46%	Trung hạn
DNP	35,9	Nắm giữ	11-01-2016	20,0	24,0		18			79,50%	Trung hạn
LHC	51,5	Nắm giữ	21/08/2015	40,5	49,0		37			27,16%	Dài hạn

- Ghi chú:**
- Giá mua của danh mục khuyến nghị đầu tư được tính theo giá đóng cửa. Giá bán có thể là giá mục tiêu, giá cắt lỗ hoặc giá đóng cửa tùy từng trường hợp cụ thể.
 - “Giá mục tiêu 2” và “Giá cắt lỗ” mới sẽ được cập nhật khi cổ phiếu vượt qua “Giá mục tiêu 1”.
 - Vào ngày giao dịch không hưởng quyền, các mức giá cũng sẽ được điều chỉnh tương ứng.
 - Kỳ hạn: “ngắn hạn” là dưới 01 tháng, “trung hạn” là từ 01 đến 03 tháng, “dài hạn” là trên 03 tháng.

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
VSC - Sẵn sàng cho giai đoạn tăng trưởng nhanh	15/04/2016	Tích lũy – Dài hạn	76.000
DPM - Đa dạng hóa sản phẩm là hướng đi khả dĩ	14/04/2016	Tích lũy – Trung hạn	32.500
PVS - Nội lực vững vàng – Tiềm năng lâu dài	04/04/2016	Tích lũy – Trung hạn	18.000
PTI – Doanh nghiệp tăng trưởng cao hơn ngành	08/03/2016	Tích lũy – Dài hạn	28.500
SVC - Đổi van động lực tăng trưởng sang mảng dịch vụ ô tô	22/02/2016	Tích lũy – Dài hạn	41.800

Vui lòng xem chi tiết tại <http://www.vdsc.com.vn/vn/companyReport.rv?categoryId=302>

THÔNG TIN CHỨNG CHỈ QUỸ

Tên quỹ mở	Ngày giao dịch	Phí phát hành (% giá trị giao dịch)	Phí mua lại (% giá trị giao dịch)	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá	GTTSR trên một đv quỹ tại ngày định giá kỳ trước	+/- GTTSR trên một đv quỹ so với kỳ trước
VF1	04/14/2016	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	24.660	24.750	-0,36%
VF4	04/14/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	11.123	11.181	-0,52%
VFA	04/8/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	6.734	6.697	0,56%
VFB	04/8/2016	0,3% - 0,6%	0%-1%	12.824	12.817	0,06%
ENF	04/8/2016	0% - 3%	0%	12.500	12.341	1,29%
MBVF	04/7/2016	1%	0%-1%	11.064	11.082	-0,16%
MBBF	04/6/2016	0%-0,5%	0%-1%	12.620	12.589	0,25%
VF1	04/14/2016	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	24.660	24.750	-0,36%
VF4	04/14/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	11.123	11.181	-0,52%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Giám đốc

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1308

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hải Hoàng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1319

hoang.nh@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1313

lam.ntp@vdsc.com.vn

Huỳnh Minh Tuấn

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1318

tuan.hm@vdsc.com.vn

Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1320

kien.nt@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1309

my.tth@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1311

my.ttd@vdsc.com.vn

Bành Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1316

van.btt@vdsc.com.vn

Bùi Vĩnh Thiện

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1321

Thien.bv@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1310

tai.ntp@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hường

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1314

huong.pt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hà Trinh

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1331

Trinh.nh@vdsc.com.vn

Lê Hữu Triển

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1317

trien.lh@vdsc.com.vn

HỘI SỞ TẠI TP.HCM

Tầng 1-2-3-4, tòa nhà Viet Dragon
141 Nguyễn Du, P.Bến Thành, Q.1, TP.HCM

T +84 8 6299 2006
F +84 8 6291 7986
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

2C Thái Phiên, Q.Hai Bà Trưng, Hà Nội

T +84 4 6288 2006
F +84 4 6288 2008
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG

50 Bis Yersin, TP.Nha Trang, Khánh Hòa

T +84 058 3820 006
F +84 058 3820 008
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ

08 Phan Đình Phùng, Q.Ninh Kiều, TP.Cần Thơ

T +84 0710 381 7578
F +84.710 381 8965
E info@vdsc.com.vn
W www.vdsc.com.vn



Bản báo cáo này được chuẩn bị cho mục đích duy nhất là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị hay hướng dẫn mua bán chứng khoán cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không tính đến sự khác biệt về mục tiêu, nhu cầu, chiến lược và hoàn cảnh cụ thể của từng nhà đầu tư. Ngoài ra, nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như một nguồn tham khảo khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Rong Viet Securities tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Toàn bộ các quan điểm thể hiện trong báo cáo này đều là quan điểm cá nhân của người phân tích. Không có bất kỳ một phần thu nhập nào của người phân tích liên quan trực tiếp hoặc gián tiếp đến các khuyến cáo hay quan điểm cụ thể trong bản báo cáo này.

Thông tin sử dụng trong báo cáo này được Rong Viet Securities thu thập từ những nguồn mà chúng tôi cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities, 2016.**