

THÁNG 10

06

THỨ HAI

“Ngày giao dịch đầu tiên của quỹ ETF VN30 khởi đầu sự đa dạng hóa sản phẩm đầu tư”

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- Ngày giao dịch đầu tiên của quỹ ETF VN30, khởi đầu sự đa dạng hóa sản phẩm đầu tư
- Báo cáo chiến lược tháng 10- “Thuận mua vừa bán”

Ngày giao dịch đầu tiên của quỹ ETFVN30, khởi đầu sự đa dạng hóa sản phẩm đầu tư

Hôm nay, Ngân hàng thế giới vừa công bố báo cáo về kinh tế Việt Nam năm 2014. Theo đó, tổ chức này duy trì đánh giá về tính ổn định của kinh tế vĩ mô với lạm phát thấp tại Việt Nam. Tăng trưởng kinh tế được dự báo sẽ vào khoảng 5,4% trong điều kiện lạm phát khoảng 4,5%. Mặc dù vậy, WB cũng lưu ý về các vấn đề cơ cấu khối doanh nghiệp nhà nước và lĩnh vực ngân hàng sẽ là lực cản cho sự tăng trưởng dài hạn của Việt Nam.

Gần đây, những báo cáo mới nhất của nhiều tổ chức có uy tín như HSBC cũng đưa những nhận định khá tích cực về triển vọng kinh tế vĩ mô. Những kỳ vọng tích cực này hầu như đã được phản ánh vào thị trường chứng khoán giai đoạn qua. Chỉ số VNIndex liên tục chạm các ngưỡng cao nhất trong vòng 4-5 năm trở lại đây. Đồng thời, Việt Nam cũng được các nhà đầu tư đánh giá là một trong các thị trường mới nổi đáng quan tâm.

Trước sự sôi động này, thị trường chứng khoán bắt đầu xuất hiện những sản phẩm như quỹ ETF nội, hoặc mạnh mẽ về việc ra đời sản phẩm phái sinh trong các năm sau. Hôm nay, quỹ ETFVN30 đầu tiên của VFM vừa mới niêm yết trên sàn. Với vốn điều lệ 202 tỷ đồng, tương đương 20.200.000 chứng chỉ quỹ được cho sẽ là kênh đầu tư thích hợp với những nhà đầu tư không ưa thích rủi ro. Tỷ suất lợi nhuận mà nhà đầu tư nhận được sẽ sát với lợi nhuận của nhóm VN30 khi quỹ này mô phỏng gần nhất các biến động của chỉ số tham chiếu VN30.

Trong ngày đầu giao dịch hôm nay, từ những phút đầu tiên, quỹ ETF đã thu hút khá nhiều sự quan tâm khi giao dịch ở mức giá 12.000 (+15,4%). Chênh lệch khá tốt giữa NAV và giá thị trường (+15%) khiến áp lực chốt lời gia tăng và cổ phiếu sau đó kết phiên tại giá 10.400 đồng/cp. Đánh giá về quỹ ETFVN30, chúng tôi thấy rằng với những lợi thế nhất định như không giới hạn sở hữu nước ngoài, chi phí quản lý quỹ thấp, ETF có thể dần nhận được sự quan tâm của cả nhà đầu tư Việt Nam và nước ngoài.

Tương tự như các hình thức quỹ mở khác, đây sẽ là cơ hội khá hấp dẫn cho những nhà đầu tư mới hay NĐT không chuyên muốn tìm kiếm lợi nhuận nhưng chưa có nhiều kiến thức và kinh nghiệm tham gia thị trường. Ngoài ra, vì được “neo” theo nhóm các cổ phiếu lớn, nên rủi ro tại quỹ này sẽ không quá lớn. Khái niệm rủi ro thấp đi kèm với một tỷ suất lợi nhuận tương ứng, vì thế, sẽ là yếu tố khiến nhiều nhà đầu tư ưa mạo hiểm, quen với việc trading cổ phiếu không “mặn mà” với loại hình này. Do đó thanh khoản trong giai đoạn đầu của sản phẩm có thể không cao. Mặt khác, độ trễ T+ trong giao dịch có thể là nhân tố làm giảm tính hấp dẫn. Với độ trễ này, hoạt động arbitrage không thể được thực hiện như đúng bản chất của nó. Mặc dù vậy, chúng tôi cũng cho rằng việc đa dạng hóa các sản phẩm đầu tư bằng sự ra đời của các loại hình đầu tư mới sẽ là cần thiết để thị trường chứng khoán ngày càng hoàn thiện hơn nữa.

Báo cáo chiến lược tháng 10- “Thuận mua vừa bán”

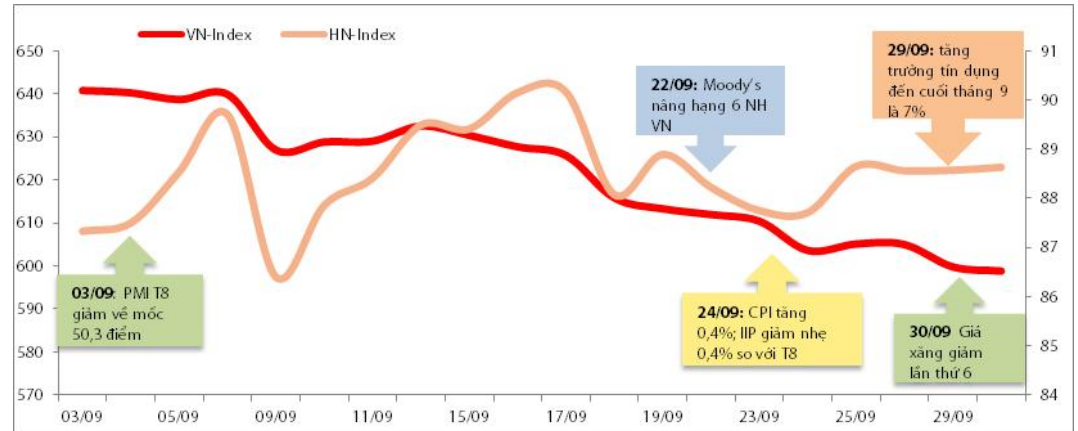
Hôm nay, RongViet Research đã công bố Báo cáo chiến lược đầu tư tháng 10. Trong báo cáo lần này, chúng tôi dự báo sự phục hồi đang diễn ra trên thị trường hiện nay sẽ đem lại các phiên xanh đỏ đan xen cho đến gần cuối tháng Mười sau đó nhường chỗ cho tâm lý thận trọng trong suốt thời gian họp Quốc Hội. Truyền thông trong giai đoạn này cũng sẽ có một ảnh hưởng nhất định đến tâm lý nhà đầu tư khi không chỉ các chỉ tiêu kinh tế được bàn thảo mà những vấn đề tồn đọng cũng sẽ được đem ra “mổ xẻ”. Trong “làn sóng” KQKD quý III, nhà đầu tư ngắn hạn vẫn có thể cân nhắc giải ngân một phần vào những nhóm ngành và cổ phiếu được dự báo có lợi nhuận kỳ vọng vượt trội trong quý vừa rồi. Tuy nhiên, do thị trường phản ánh khá nhanh với thông tin về KQKD của

doanh nghiệp, khung thời gian cho hoạt động trading này là khá ngắn. Vì vậy, nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi và phải luôn sẵn sàng phương án để thoát ra khỏi vị thế của mình tại mọi thời điểm. Ngược lại, nhà đầu tư trung và dài hạn vẫn có thể duy trì vị thế nắm giữ đối với các cổ phiếu có triển vọng dài hạn tích cực. Đồng thời, chúng tôi tin rằng các nhịp điều chỉnh là cơ hội tích lũy cổ phiếu, tất nhiên, phải xem xét đến triển vọng tăng trưởng và định giá hợp lý.

Bùi Thị Tâm

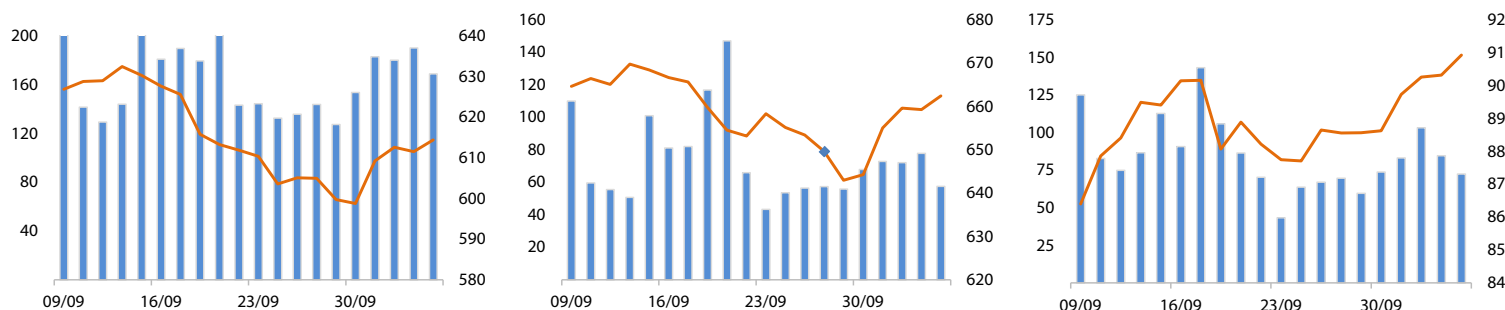
+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

tam.bt@vdsc.com.vn



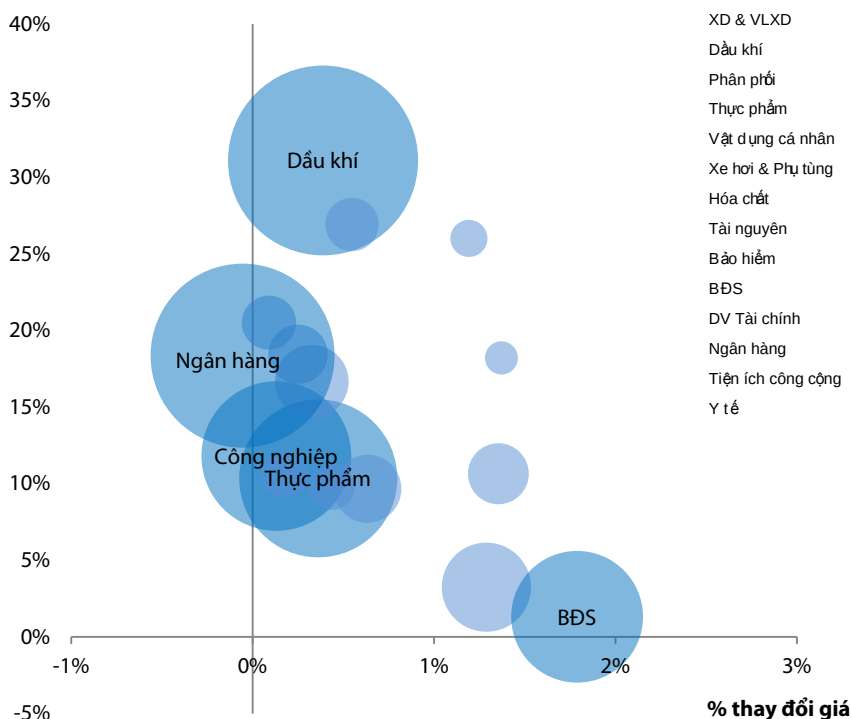
Nguồn: RongViet Securities tổng hợp

VNINDEX 0,47% **614,42** **VN30** 0,48% **662,43** **HNXINDEX** 0,68% **90,93**

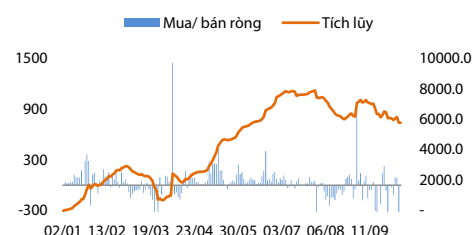


Thay đổi theo ngành

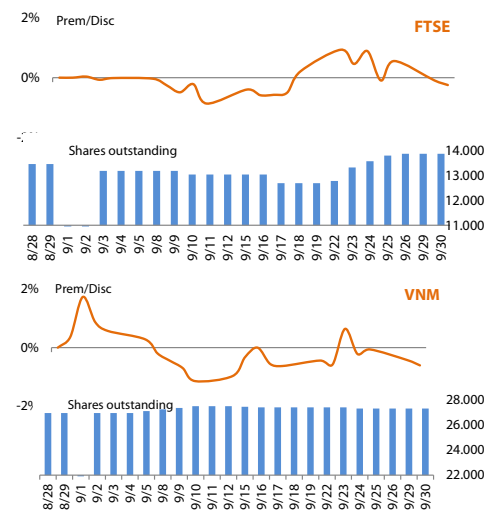
ROE Ngành



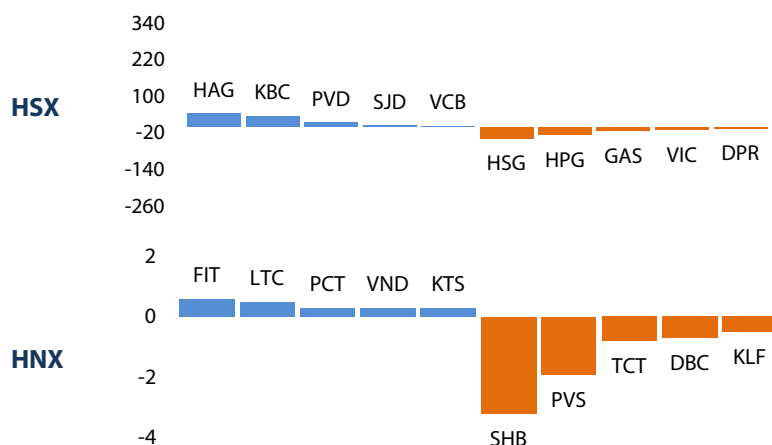
Giao dịch của NĐT nước ngoài



ETF



Top cổ phiếu mua/bán ròng của NĐTNN (tỷ đồng)



Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
FLC	11,9	14,14	0,9%
ITA	9,3	9,03	1,1%
HAG	26,2	8,88	0,4%
HQC	8,5	7,62	2,4%
KBC	16,6	5,61	0,6%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
SCR	11,00	9,83	4,8%
SHB	9,30	7,31	1,1%
KLF	12,30	5,98	0,8%
PVX	6,60	5,79	1,5%
FIT	26,30	3,37	1,9%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

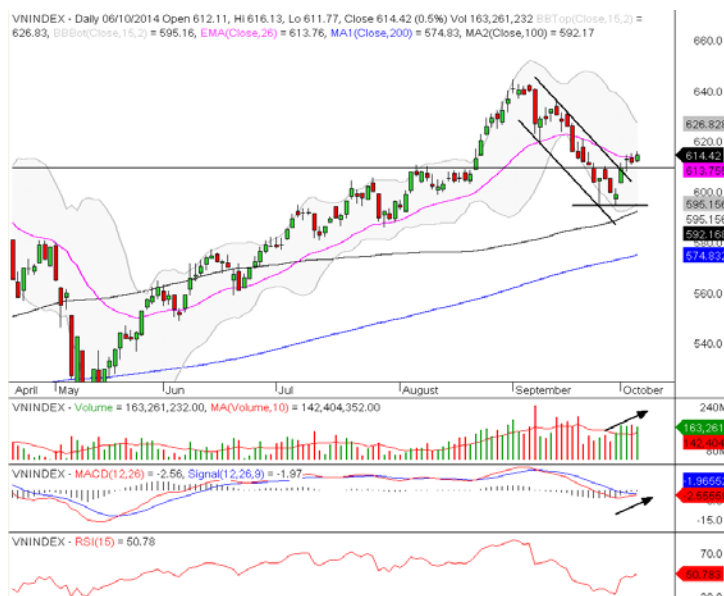
VN-Index tăng 2,87 điểm (tương đương 0,47%), đóng cửa tại 614,42. Thanh khoản tiếp tục được duy trì ở mức cao tương đương các phiên gần đây, với 163 triệu cổ phiếu khớp lệnh.

Đồ thị có thân nến và bóng nến đều ngắn, phản ánh tâm lý ổn định và không quá hưng phấn của bên mua. VN-Index đang dao động nhẹ xung quanh đường EMA(26), bản thân đường trung bình 26 ngày này cũng đang ở trạng thái đi ngang, cho thấy VN-Index đang có sự tích lũy. Khi VN-Index vượt qua đường EMA(26) thì xu hướng tăng ngắn hạn sẽ được khẳng định.

Mô hình hai đáy vẫn đang được hình thành ủng hộ cho việc đảo chiều xu hướng giảm điểm ngắn hạn trước đó.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn tiếp tục phục hồi. Đường MACD tăng lên sát đường tín hiệu, đường RSI đã vượt qua ngưỡng 50.

Trong ngắn hạn, các ngưỡng hỗ trợ lần lượt là 609 và 595 điểm, trong khi 620 là ngưỡng cản của VN-Index.



SÀN HNX:

HNX-Index tăng 0,61 điểm (tương ứng 0,67%), đóng cửa tại 90,93 điểm. Thanh khoản giảm phiên thứ hai liên tiếp với 72,5 triệu cổ phiếu khớp lệnh (-13,7%).

HNX-Index vẫn tiếp tục đà phục hồi ấn tượng của mình khi đã chuẩn bị vượt qua đỉnh trước đó tại 91 điểm và hướng tới vùng đỉnh cao hơn tại 93 điểm.

Đường MACD tiếp tục tăng và dự đoán sẽ sớm cắt lên trên đường tín hiệu. RSI tiến sát tới vùng 70 điểm.

Chỉ báo xu hướng ADX đã ngừng giảm và chuẩn bị tăng trở lại, ủng hộ cho một giai đoạn tăng mạnh của HNX-Index.

Các đường trung bình ngắn, trung và dài hạn cũng đều đang ở trong trạng thái hướng lên rất tích cực.



Khuyến nghị: Hai sàn tiếp tục tăng điểm nhẹ, áp lực bán có phần gia tăng khiến cho hai chỉ số không thể đóng cửa ở mức cao nhất trong phiên. Những phiên giảm điểm nhẹ có thể sắp xuất hiện nhưng chúng tôi cho rằng đó sẽ là cơ hội tốt để nhà đầu tư giải ngân cho mục tiêu trung và dài hạn.

Trần Quang Khải

+84 8 6299 2006 | Ext: 208

khai.tq@vdsc.com.vn

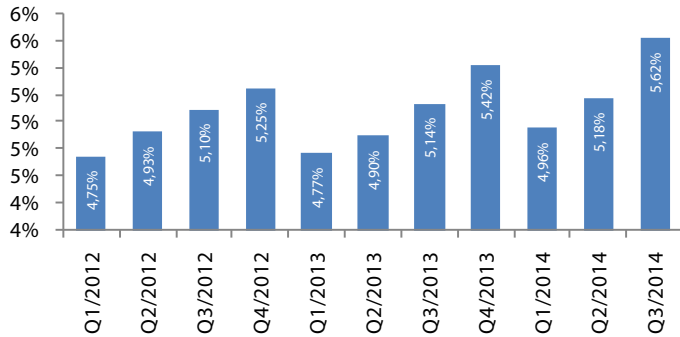
DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

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
CMI	21,2	Mua mới	03/10/2014	19,3	22,5		18,0			9,84%	Trung hạn
PET	25,0	Mua mới	03/10/2014	24,3	28,0		23,0			2,88%	Trung hạn
SJS	27,7	Mua mới	03/10/2014	27,4	32,0		25,0			1,09%	Trung hạn
QCG	10,5	Mua mới	02/10/2014	10,5	12,0		9,2			0,00%	Trung hạn
S74	14,4	Mua mới	02/10/2014	14,2	17,0		12,8			1,41%	Trung hạn
GAS	106,0	Nắm giữ	30/09/2014	106,0	120,0		98,0			0,00%	Trung hạn
PVD	102,0	Nắm giữ	30/09/2014	97,0	106,0		90,0			5,15%	Trung hạn
SSI	31,8	Nắm giữ	27/08/2014	28,0	31,0		26,0			13,57%	Trung hạn
BCC	14,7	Nắm giữ	28/08/2014	8,6	10,0	16,0	7,7			70,93%	Trung hạn
KBC	16,6	Nắm giữ	22/08/2014	11,6	13,0	16,0	10,8			43,10%	Trung hạn
TNG	22,3	Nắm giữ	07/08/2014	14,5	18,0	20,0	13,0			53,79%	Trung hạn
SJD	32,0	Nắm giữ	07/08/2014	25,6	28,5		24,0			25,00%	Trung hạn
FPT	53,5	Nắm giữ	05/08/2014	50,5	57,0	65,0	52,0			5,94%	Trung hạn

- 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.

CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



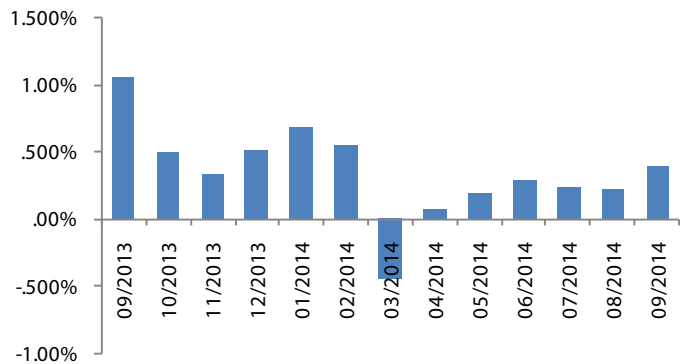
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



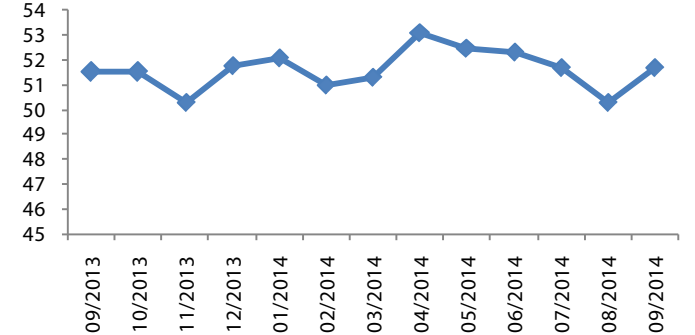
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



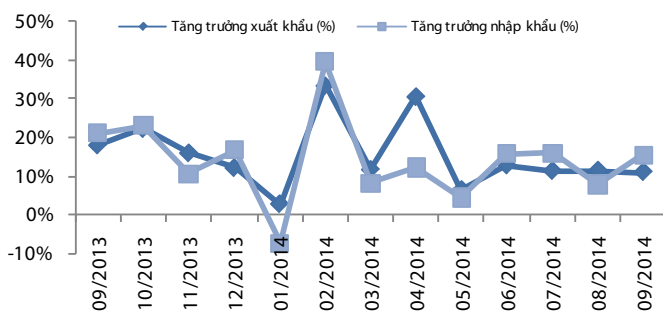
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 4: Chỉ số HSBC – PMI lĩnh vực sản xuất



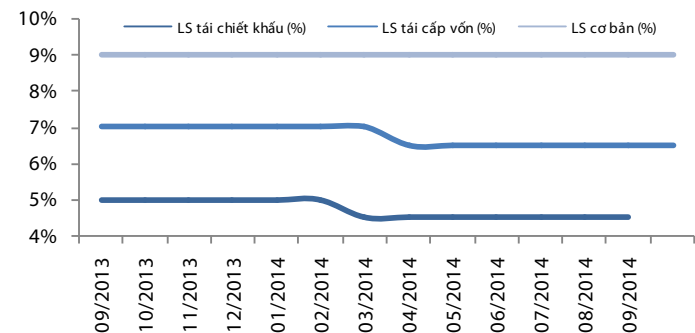
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 5: Tăng trưởng xuất nhập khẩu



Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 6: Lãi suất điều hành



Nguồn: SBV, Rongviet Securities database

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
DHC – Lợi nhuận cải thiện sau tái cấu trúc	29/09/2014	Mua - Trung hạn	25.200
PVD – Hướng lợi từ sự sôi động của ngành	17/09/2014	Tích lũy - Dài hạn	122.000
REE – Trên đà tăng trưởng bền vững	09/09/2014	Trung lập - Dài hạn	29.700
HSG - Khó khăn sắp qua	21/08/2014	Tích lũy - Trung hạn	48.100
HPG - Thép Hòa Phát trên đường phủ rộng toàn quốc	12/08/2014	Tích lũy - Trung hạn	66.400

Vui lòng xem chi tiết tại <http://vdsc.com.vn/tabid/149/language/vi-VN/default.aspx>

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
VFF	23/09/2014	0-0,75%	0-2,5%	11.702	11.645	0,49%
VF1	26/09/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	23.267	23.041	0,98%
VF4	24/09/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	10.541	10.868	-3,01%
VFA	26/09/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.690	7.709	-0,25%
VFB	26/09/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	11.709	11.532	1,53%
ENF	19/09/2014	0,00% - 3,00%		10.761	10.705	0,52%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 314

truc.dtt@vdsc.com.vn

Chung Bích Ngọc

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

ngoc.cb@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

lam.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

my.tth@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 315

tai.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 344

my.ttd@vdsc.com.vn

Lê Hữu Triền

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 339

trien.lh@vdsc.com.vn

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

tam.bt@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hương

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

huong.pt@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 0710 381 7789
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. RONGVIET 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 RONGVIET 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 RONGVIET SECURITIES. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của RONGVIET SECURITIES đều trái luật. Bản quyền thuộc RONGVIET SECURITIES, 2014.