

THÁNG 05

28

THỨ NĂM

*“Ngân hàng dẫn
đắt thị trường
vượt ngưỡng
570”*

Huỳnh Khoa Nam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 321

nam.hk@vdsc.com.vn

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **Tín hiệu khả quan cho doanh nghiệp nội**
- **Ngân hàng dẫn dắt thị trường vượt ngưỡng 570**

Tín hiệu khả quan cho doanh nghiệp nội

Hôm nay, Tổng cục thống kê đã công bố báo cáo tình hình kinh tế xã hội 5 tháng đầu năm 2015. Theo báo cáo, hầu hết các chỉ tiêu về tăng trưởng sản xuất, nhu cầu tiêu dùng, vốn đầu tư đều ổn định và cải thiện hơn so với cùng kỳ. Trao đổi với chuyên viên vĩ mô, chúng tôi được biết điểm nhấn đáng quan tâm trong 5 tháng qua chính là sự cải thiện đối với tình hình hoạt động của doanh nghiệp. Nếu như các năm trước, nhà đầu tư quan ngại về tình hình giải thể và ngừng hoạt động của các doanh nghiệp trong nước, thì 5 tháng đầu năm 2015, lượng doanh nghiệp thành lập mới đều tăng trưởng khá so với cùng kỳ. Cụ thể, số doanh nghiệp đăng ký và thành lập mới là 36.055 DN (+15,5% so với cùng kỳ), tổng vốn đăng ký là 219.300 tỷ đồng (tăng 26,3% so với cùng kỳ). Ở chiều ngược lại, số doanh nghiệp hoàn tất thủ tục giải thể, chấm dứt sản xuất trong 5 tháng là 3.884 DN, giảm 0,5% so với cùng kỳ và số doanh nghiệp gặp khó khăn phải tạm ngừng hoạt động là 22.705 DN, giảm 5,3% so với cùng kỳ. Sự cải thiện của tình hình vốn đăng ký thành lập doanh nghiệp cũng khá tương đồng với diễn biến tăng trưởng tín dụng đầu năm nay. Theo UBGSTCQG, tín dụng tính đến ngày 20/05 tăng trưởng 4,26% so với cùng kỳ, tốc độ tăng cao hơn rất nhiều so với cùng kỳ năm trước (~1,31%). Như vậy, về tổng thể, chúng tôi cho rằng diễn biến tình hình thành lập doanh nghiệp và tăng trưởng tín dụng là tín hiệu khả quan cho thấy hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp nội đang đi theo chiều hướng tốt lên.

Ngân hàng dẫn dắt thị trường vượt ngưỡng 570

Sau một phiên “giằng co” của ngày 27/5, thị trường đã có một phiên giao dịch khá hưng phấn và lạc quan trên nhiều yếu tố. Cụ thể, thị trường đã “phá vỡ” được mốc 570 mà chúng tôi đã đề cập trong NKTV ngày hôm qua. Đóng cửa phiên ngày 28/5, VNINDEX đã trở lại đà tăng với hơn 6 điểm, tăng 1,15%. Số mã tăng điểm nhiều hơn gấp đôi số mã giảm trên cả hai sàn HOSE và HNX. Chúng tôi cho rằng việc diễn biến tích cực của thị trường có đóng góp không nhỏ của các cổ phiếu ngân hàng. CTG, EIB, MBB và SHB là những cổ phiếu khá nổi bật khi có mức giá cao nhất là giá trần. Ngoài ra, những cổ phiếu ngân hàng còn lại đều có những mức tăng giá khá tốt như ACB (6,1%), BID (3,6%), STB (2,2%) và VCB (1,4%). Ngoài ra, trong top 10 cổ phiếu vào số điểm tăng ngày hôm nay, nhóm ngân hàng có đến 6 phiếu theo thứ tự là CTG, BID, EIB, STB, MBB và VCB, đóng góp khoảng 4,3 điểm tăng trong ngày hôm nay.

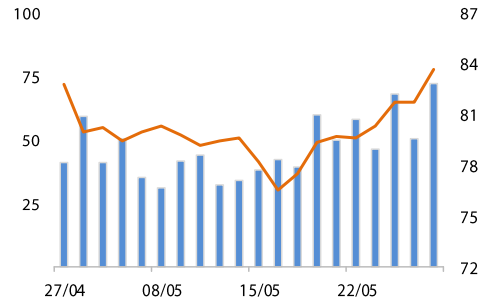
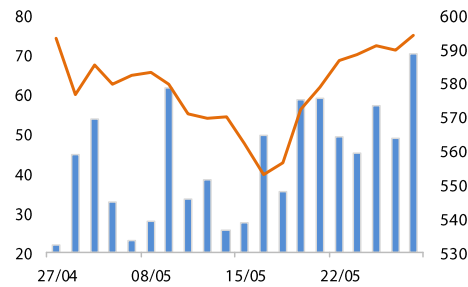
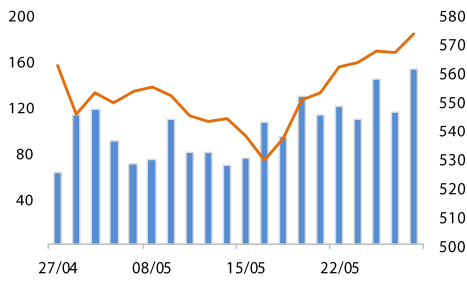
Cũng trong NKTV ngày hôm qua, chúng tôi có đề cập đến việc giảm điểm của thị trường đến từ ngành dầu khí. Tuy nhiên, trong phiên ngày hôm nay, ngoại trừ PVD giữ giá tham chiếu, hầu hết các cổ phiếu dầu khí đều đã “xanh” trở lại, đặc biệt là GAS khi đóng góp vào khoảng hơn 1 điểm tăng của thị trường. Bên cạnh đó, sự hưng phấn của ngành ngân hàng và dầu khí cũng đã lan tỏa sang những ngành khác như ngành bán lẻ ô tô (SVC, HHS), ngành xây dựng (HBC, LCG, FCN) và ngành bất động sản (FLC, PPI, VPH). Riêng đối với ngành bất động sản, việc Chính phủ sẽ xem xét “bơm” thêm gói tín dụng cho nhà ở thương mại trung bình được xem là một liều thuốc “doping” nữa cho tăng trưởng về hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp trong ngành.

Một yếu tố khá lạc quan của thị trường hôm nay đó là thanh khoản và giao dịch nước ngoài. Giao dịch khối ngoại vẫn tiếp tục đà tích cực khi giá trị mua ròng đạt 51,8 tỷ đồng. Ngoài ra, thanh khoản đã tăng khá đột biến, gần 30% trên cả 2 sàn với giá trị giao dịch khớp lệnh đạt gần 3.000 tỷ đồng so với 2.229,1 tỷ đồng bình quân ba phiên đầu tuần.

Với sự tăng mạnh cả về điểm số và thanh khoản trong phiên hôm nay, áp lực chốt lời có thể tiếp diễn trong phiên ngày mai. Vì vậy, khả năng thị trường sẽ có những nhịp điều chỉnh. Mặc dù vậy,

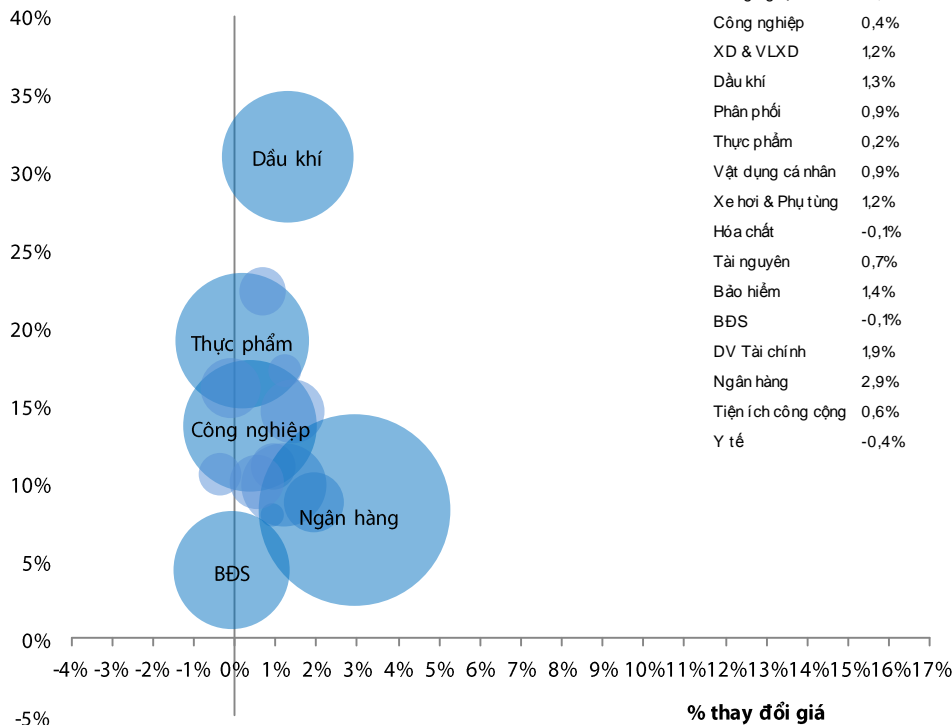
chúng tôi vẫn giữ quan điểm lạc quan đối với triển vọng trung hạn của thị trường. Do đó, nhà đầu tư có thể tích lũy thêm cổ phiếu mình đang nắm giữ trong các nhịp giảm này.

VNINDEX 1,15% 572,97 VN30 0,75% 594,27 HNXINDEX 2,36% 83,65

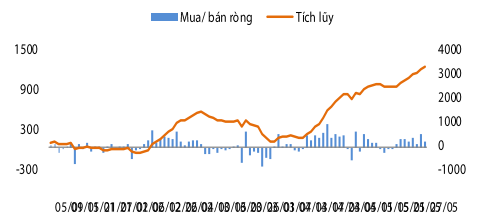


Thay đổi theo ngành

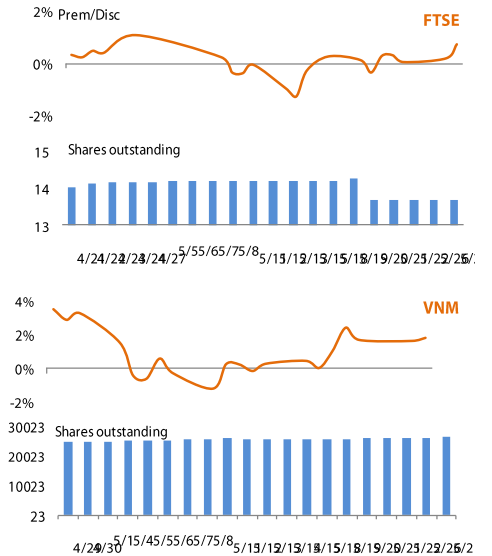
ROE Ngành



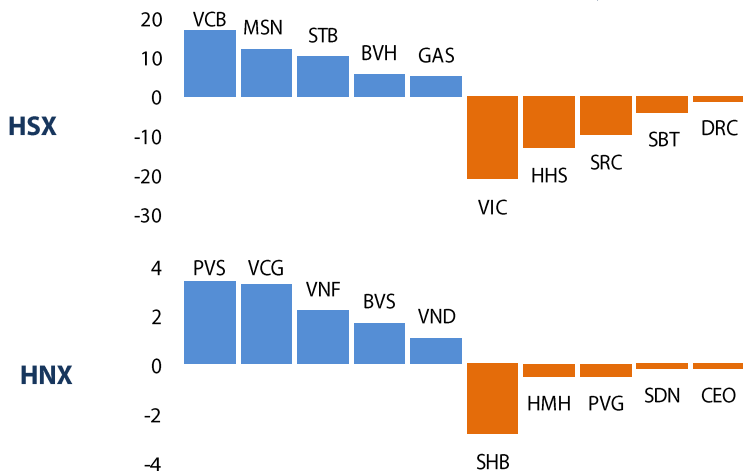
Giao dịch của NĐT nước ngoài



ETF



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



Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Ticker	Price	Volume	% price change
FLC	9,5	25,57	6,7%
CII	20,2	7,51	-1,5%
DLG	8,8	6,90	6,0%
MBB	13,9	6,53	3,7%
ITA	6,6	4,76	3,1%

Ticker	Price	Volume	% price change
KLF	7,7	10,02	4,1%
SHB	8,2	9,72	6,5%
SCR	7,1	3,46	4,4%
HUT	13,9	2,42	1,5%
SHS	8,3	2,41	9,2%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index tăng điểm trở lại thêm 6,49 điểm (tương ứng 1,15%) lên mức 572,97 điểm, với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 145 triệu cổ phiếu, cao nhất trong các phiên giao dịch gần đây.

VN-Index tăng mạnh hình thành cây nến xanh dài, kèm theo bóng trên dài và bóng dưới ngắn. Tín hiệu này cho thấy lực mua đã tăng mạnh trong phiên nhưng về cuối phiên áp lực bán ra đã tăng lên tạo thành bóng phía trên dài. Khối lượng giao dịch trong phiên cũng tăng mạnh cho thấy dòng tiền đang tham gia mạnh vào thị trường. Sau nhiều phiên tăng, đường giá cũng đang tiến tới gần vùng kháng cự quanh 580 điểm, với bóng nến phía trên dài cũng cho thấy áp lực chốt lời đang gia tăng nên nhà đầu tư hạn chế mua đuổi giá trong các phiên tới.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn duy trì tín hiệu tích cực, đường RSI tiếp tục đi lên đạt mức cao hơn và đang đi tới gần ngưỡng 70, đường MACD histogram mọc dài hơn trên ngưỡng 0 và MACD cũng cắt đường 0 đi lên.

SÀN HNX:

HNX-Index vẫn duy trì đà tăng lên mức 83,65 điểm, tăng thêm 1,93 điểm (tương ứng 2,36%) với khối lượng giao dịch đạt hơn 65 triệu cổ phiếu, cao nhất trong gần 4 tháng qua, đánh dấu sự trở lại mạnh mẽ của dòng tiền.

Đóng cửa thị trường, HNX-Index cũng hình thành cây nến xanh dài có bóng phía trên dài hơn, điều này cũng thể hiện lực cầu đang gia tăng mạnh mẽ, kèm theo khối lượng tăng lên càng khẳng định dòng tiền đang tham gia tốt hơn, nhưng bóng phía trên dài cho thấy áp lực chốt lời gia tăng khi đường giá tiến gần tới ngưỡng kháng cự 84-85 điểm. Điều này như 1 sự cảnh báo nhà đầu tư cẩn trọng trong việc mua đuổi giá trong các phiên tới.

Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục biến động tích cực, đường RSI đi lên mức cao, tiến gần hơn ngưỡng 70, đường MACD histogram cũng mọc dài hơn trên ngưỡng 0.

Khuyến nghị: Thị trường đồng loạt tăng mạnh, kéo theo dòng tiền đang tham gia vào mạnh hơn, các tín hiệu kỹ thuật vẫn đang hỗ trợ đà tăng, nhưng thị trường cũng cảnh báo áp lực bán đang tăng lên khi tiến gần các ngưỡng kháng cự nên nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi giá trong các phiên tới và có thể cơ cấu lại danh mục đầu tư.



Nguyễn Văn Trung

+84 8 6299 2006 | Ext: 212

trung.nv@vpsc.com.vn

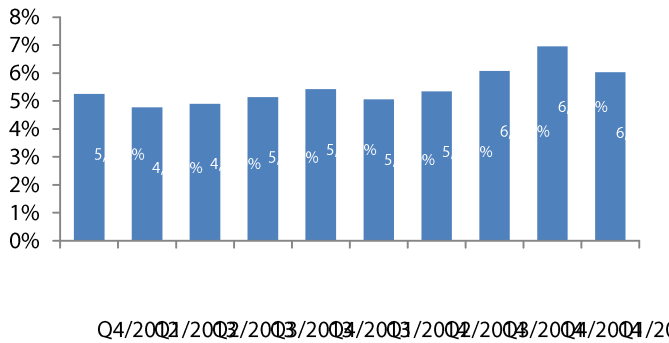
DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

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
LCG	8,0	Mua	28/05/2015	8,0	8,8		7,3			0,00%	Ngắn hạn
NVT	3,9	Mua	28/05/2015	3,9	4,3		3,5			0,00%	Ngắn hạn
SJS	21,3	Mua	28/05/2015	21,3	23,5		20			0,00%	Trung hạn
JVC	22,4	Nắm giữ	22/05/2015	22,1	25,0		20,5			1,36%	Ngắn hạn
STB	18,6	Bán	21/05/2015	17,0	18,0		16	5/27/2015	18,1	6,47%	Ngắn hạn
DPM	29,2	Mua	21/05/2015	29,5	31,5		27			-1,02%	Ngắn hạn
HSG	36,0	Nắm giữ	15/04/2015	36,9	40,0		34			-2,44%	Trung hạn
FPT	45,4	Nắm giữ	10/04/2015	41,5	44,3	47,3	39,8			9,40%	Trung hạn
PLC	32,2	Nắm giữ	05/03/2015	34,7	40,0		31			-7,20%	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,

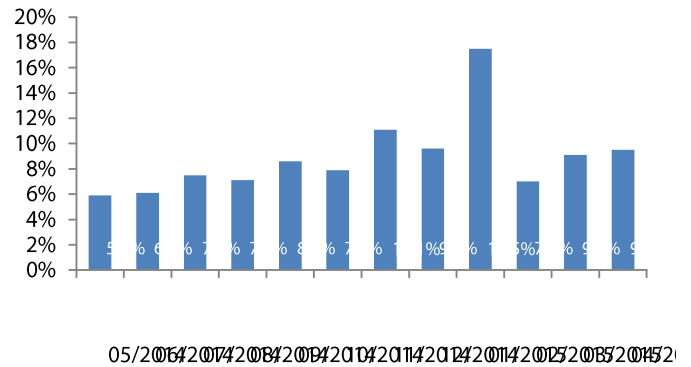
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



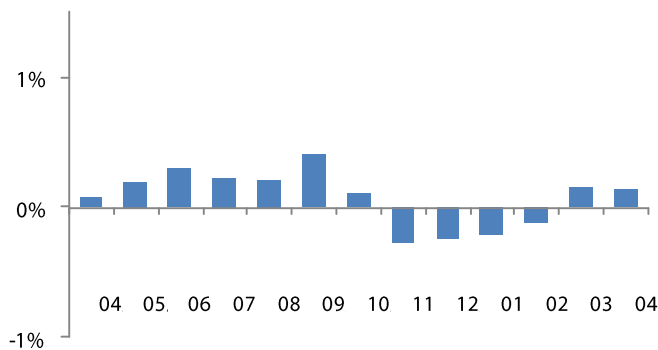
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



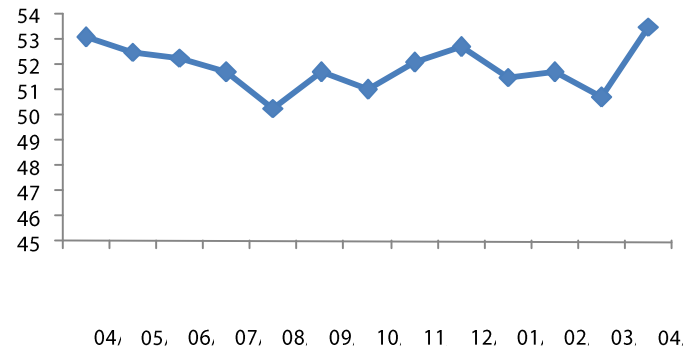
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



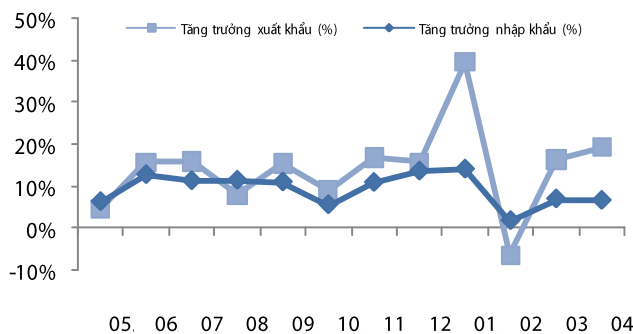
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



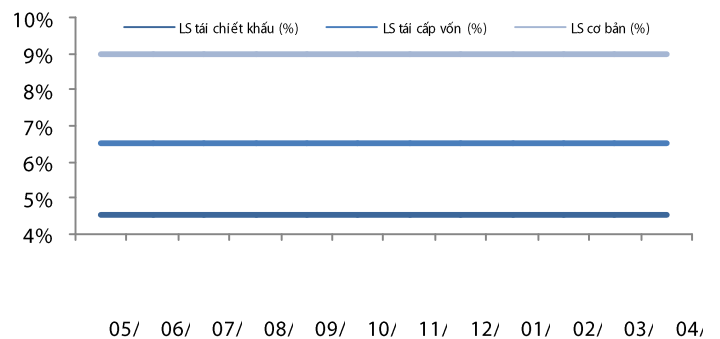
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
GSP - Năm bản lề cho giai đoạn tăng trưởng mới	11/05/2015	Tích lũy – Dài hạn	16.600
STK - Nhiều yếu tố thuận lợi để tăng trưởng	07/05/2015		30.800
VPH - Đi lên từ đáy chu kỳ kinh doanh	05/05/2015	Mua – Trung hạn	15.300
DHC- Nhà máy Giao Long II- Điểm sáng cho kế hoạch dài hạn	24/04/2015	Mua – Trung hạn	26.200
PLC - Vị thế vững vàng trong kinh doanh	14/04/2015	Tích lũy – Trung hạn	40.000

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	05/05/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	11.672	11.683	-0,09%
VEOF	05/05/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	9.238	9.456	-2,31%
VF1	08/05/2015	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	20.675	20.520	0,75%
VF4	06/05/2015	0,2% - 1%	0%-1,5%	8.978	9.098	-1,38%
VFA	04/05/2015	0,2% - 1%	0%-1,5%	7.154	7.168	-0,20%
VFB	08/05/2015	0,3% - 0,6%	0%-1%	12.126	12.133	-0,05%
ENF	04/05/2015	0% - 3%	0%	10.834	10.779	0,51%
MBVF	04/05/2015	1%	0%-1%	10.449	10.439	0,10%
MBBF	29/04/2015	0%-0,5%	0%-1%	12.075	12.064	0,09%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 355

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hải Hoàng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 328

hoang.nh@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 323

lam.ntp@vdsc.com.vn

Huỳnh Minh Tuấn

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 326

tuan.hm@vdsc.com.vn

Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 326

kien.nt@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 319

my.tth@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 319

tai.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 321

my.ttd@vdsc.com.vn

Bành Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 324

van.btt@vdsc.com.vn

Lê Hữu Triển

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 325

trien.lh@vdsc.com.vn

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 324

tam.bt@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hường

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 323

huong.pt@vdsc.com.vn

Huỳnh Khoa Nam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 321

nam.hk@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, 2015.