



THÁNG 6

16

THỨ HAI

“ETF - VNM công bố kết quả review – STB tăng mạnh”

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **ETF - VNM công bố kết quả review – STB tăng mạnh**
- **DPM: cập nhật công thức tính giá khí đầu vào mới**

ETF - VNM công bố kết quả review – STB tăng mạnh

Sau đà 6 phiên tăng điểm liên tục, HOSE bắt đầu tuần mới bằng phiên điều chỉnh nhẹ. Kết thúc phiên, VN-Index đạt 572,37 điểm, giảm 0,37% so với cuối tuần trước. Trên sàn HNX, thị trường cũng giảm 0,26 điểm, tương đương 0,34%. Cần phải nói, số lượng mã tăng/giảm trên cả 2 sàn gần như bằng nhau, cụ thể có tổng cộng 193 mã tăng điểm và 197 mã giảm trong phiên hôm nay.

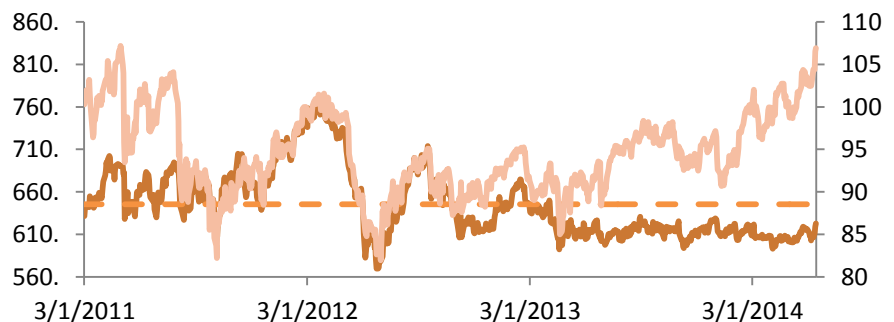
Đáng chú ý nhất hôm nay là mã STB của ngân hàng Sacombank. Trong phiên giao dịch đầu tuần này, STB tăng 400 đồng (gần 2%) so với giá tham chiếu. Đây cũng là một trong những cổ phiếu dẫn đầu thị trường về thanh khoản với hơn 4,9 triệu đơn vị cổ phiếu được giao dịch. Mức tăng này khá hợp lý sau việc ETF-VNM công bố kết quả review danh mục định kỳ vào cuối tuần qua. Theo thông tin này, VNM sẽ tăng tỷ trọng của STB lên tối đa 8% so với 4.4% hiện tại. Bên cạnh đó, một số mã cơ cấu được VNM thông báo mua thêm cũng tăng giá trong hôm nay, bao gồm: DPM, PVD, và HAG.

Trong những phiên giao dịch sắp tới, việc mua vào của các quỹ ETF nhiều khả năng sẽ kéo thanh khoản thị trường tăng cao, giá một số cổ phiếu trong danh mục các quỹ này, vì vậy, sẽ có biến động. Thêm vào đó, những dự báo kết quả kinh doanh quý 2 có thể là động lực cho các mã chứng khoán của doanh nghiệp có hoạt động kinh doanh khả quan tăng điểm. Tuy nhiên, chúng tôi cũng cho rằng thị trường, sau chuỗi tăng liên tiếp tuần trước, sẽ có một số phiên điều chỉnh. Nhà đầu tư có thể tận dụng những phiên này để tăng tỷ trọng cổ phiếu.

DPM: cập nhật công thức tính giá khí đầu vào mới

DPM vừa công bố thông tin cách tính giá khí đầu vào trong năm 2014. Theo đó, mức giá khí mới, được áp dụng trong 3 quý cuối 2014, được tính bằng 46% giá FO trung bình hàng tháng tại thị trường Singapore cộng thêm 0,63 USD/MMBTU phí vận chuyển. Với xu hướng giá FO ổn định từ đầu 2013, chúng tôi dự đoán giá FO trung bình trong năm 2014 vào khoảng 610 USD/tấn. Do đó, giá khí đầu vào từ 01/04/2014 dự kiến khoảng 7,7 USD/MMBTU. Như vậy, giá khí đầu vào trung bình cả năm 2014 của DPM là 7,45 USD/MMBTU, tăng 14% so với năm trước.

— FO (USD/tấn)
— Giá FO trung bình (2011-hiện tại)
— WTI (USD/tấn)



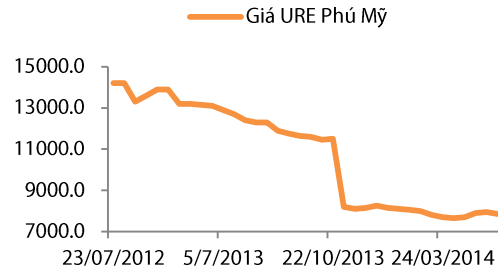
Nguồn: Bloomberg

Nguyễn Tấn Huy

+84 8 6299 2006 | Ext: 344

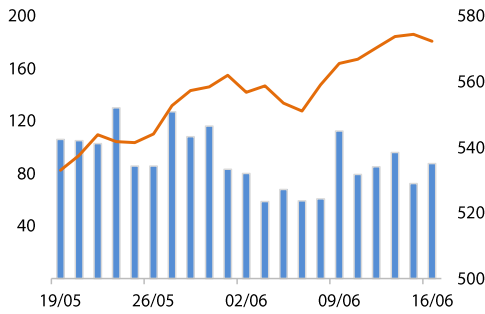
huy.nt@vdsc.com.vn

Thông tin về việc tăng giá khí đầu vào này đã được rò rỉ vào đầu tháng 4, do đó, đã ảnh hưởng khá mạnh vào giá cổ phiếu của DPM. Có thể thấy được, sau đợt giảm giá mạnh trong tháng 4, giá DPM đã dần ổn định và không có xu hướng giảm thêm nữa. Theo chuyên viên ngành của chúng tôi nhận định, triển vọng trong thời gian tới của DPM phụ thuộc vào 3 nhân tố sau (1) mức tăng sản lượng tiêu thụ Urê (2) xu hướng giảm giá bán Urê trong nước (3) triển vọng từ việc xây dựng các nhà máy mới sẽ được triển khai vào 2015 (xưởng sản xuất hóa chất UFC85, và dự án sản xuất Nitrat Amon, Amoniac).

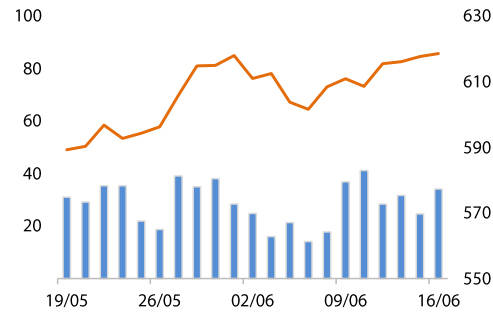


Nguồn: Vinacam

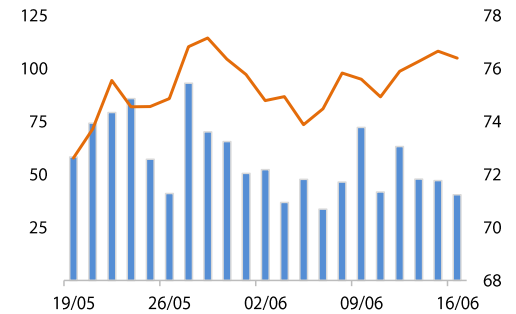
VN INDEX -0,37% 572,37



VN30 0,14% 618,62

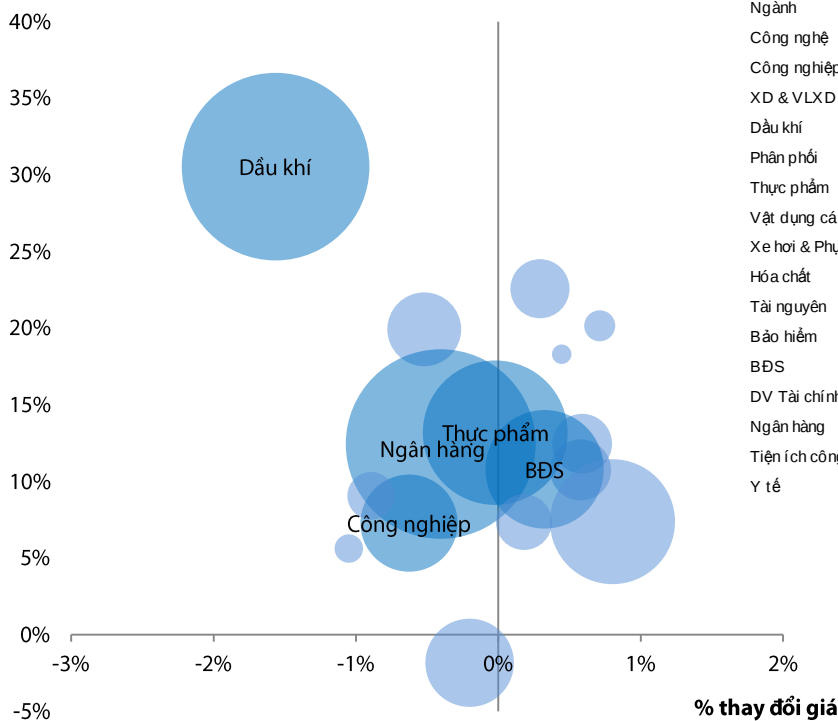


HNX INDEX -0,34% 76,42

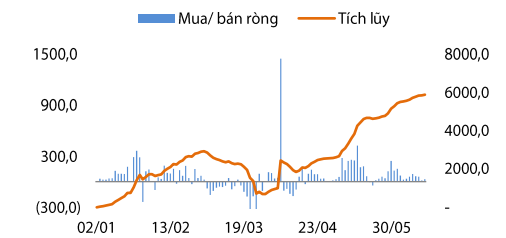


Thay đổi theo ngành

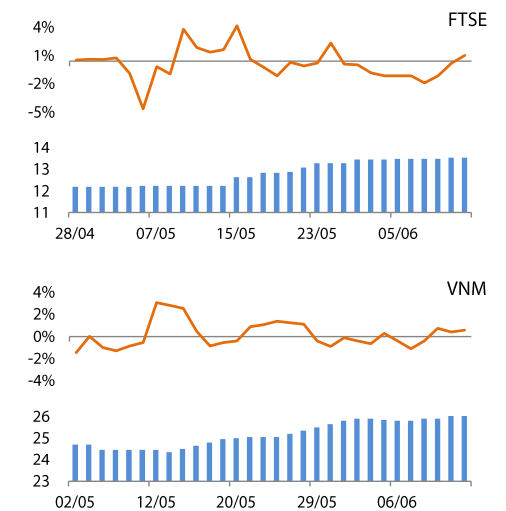
ROE Ngành



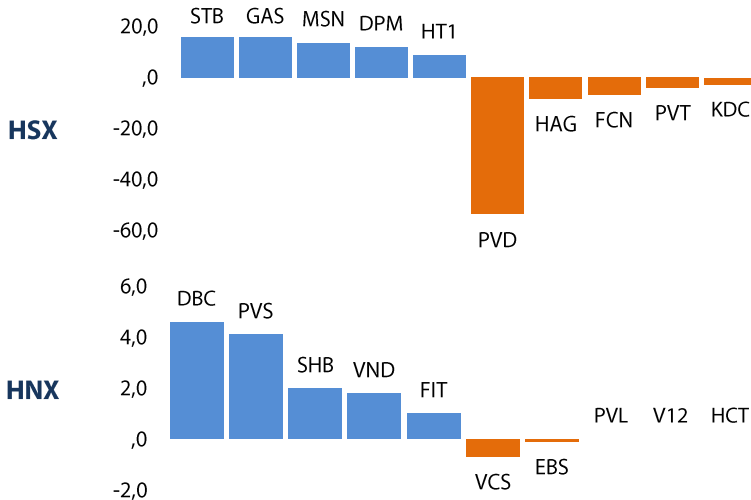
Giao dịch của NĐT nước ngoài



ETF



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



Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
HQC	7,40	7,25	5,7%
FLC	10,90	6,53	1,9%
STB	21,00	4,92	1,9%
ITA	8,00	3,24	-1,2%
SSI	25,30	2,34	0,4%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
PVX	4,30	6,99	0,5%
KLF	11,60	4,70	-2,3%
FIT	16,20	3,86	-0,2%
SHB	9,10	3,54	-0,4%
KLS	11,90	3,36	0,2%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

Sau sáu phiên tăng liên tiếp, VN-Index quay đầu giảm 2,11 điểm (tương đương 0,37%), đóng cửa tại 572,37. Thanh khoản tăng nhẹ so với ngày hôm trước, đạt 76,5 triệu cổ phiếu (+13,16%)

Những dấu hiệu đuối sức của thị trường đã biểu hiện trong những phiên gần đây và hôm nay đã cụ thể hóa bằng một phiên giảm điểm. Thân nến ngày hôm nay bao trùm thân nến ngày hôm trước, tạo thành mô hình Bearish Engulfing, hàm ý đảo chiều xu hướng. Tuy nhiên, thanh khoản không ở mức cao đột biến cho thấy bên bán không thực sự mạnh và mô hình này cũng cần các phiên giao dịch tiếp theo để xác nhận.

Đường chỉ MACD và đường RSI cũng đang thể hiện sự đuối sức của VN-Index. Rất có thể VN-Index sẽ điều chỉnh lại về vùng 560-565 để kiểm nghiệm lại đường trung bình 50 ngày và 26 ngày.

Vùng 570-580 là vùng kháng cự mạnh của VN-Index, do vậy việc mua vào tại vùng này nên hạn chế. Nhà đầu tư cũng nên duy trì một tỷ lệ tiền mặt nhất định để phòng ngừa rủi ro.

SÀN HNX:

Chỉ số HNX-Index giảm 0,26 điểm (tương đương 0,34%), đóng cửa tại 76,42 điểm. Khối lượng giao dịch chỉ đạt 39 triệu cổ phiếu.

HNX-Index tiếp tục dao động trong biên độ hẹp xung quanh đường EMA(26). Khối lượng giao dịch giảm dần cho thấy các phiên tăng điểm của HNX-Index gần đây là không bền vững.

Đường chỉ MACD và đường RSI ở trạng thái đi ngang, chỉ báo ADX giảm dưới 20, dải Bollinger co hẹp lại, cho thấy trong ngắn hạn, HNX-Index đang ở trạng thái tích lũy. Biên độ dao động ở trong khoảng 74-77 điểm. Xu hướng đi ngang sẽ thay đổi khi HNX-Index phá vỡ vùng dao động này kèm theo sự gia tăng khối lượng giao dịch.

Khuyến nghị: Hai sàn giảm điểm sau những dấu hiệu đuối sức của hai chỉ số trong những phiên gần đây. Cả VN-Index và HNX-Index đều đang vận động ở vùng kháng cự mạnh (570-580 với VN-Index và 77 với HNX-Index). Do vậy chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư ngắn hạn nên tạm thời đứng ngoài thị trường. Nhà đầu tư trung và dài hạn vẫn có thể giữ nguyên trạng thái.



Trần Quang Khải

+84 8 6299 2006 | Ext: 208

khai.tq@vdsc.com.vn



DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

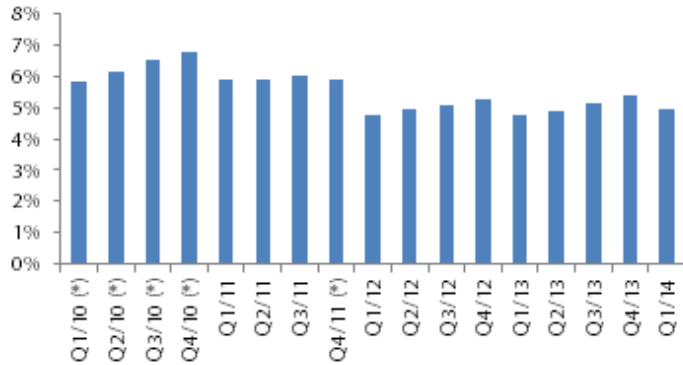
Mã	Giá TT	Mua/Bán	Ngày	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Trạng thái	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
FPT	46.5	Mua	15/05/2014	41.5	47.0	37.0			Nắm giữ	12.05%	Trung hạn
BVH	40.1	Mua	15/05/2014	34.0	38.5	30.5			Nắm giữ	17.94%	Trung hạn
MBB	13.6	Mua	15/05/2014	13.0	14.5	12.0			Nắm giữ	4.62%	Dài hạn
SHB	9.1	Mua	06/05/2014	8.8	9.8	8.0			Nắm giữ	3.41%	Trung hạn
PVS	26.6	Mua	06/05/2014	25.0	27.5	23.0			Nắm giữ	6.40%	Trung hạn
C32	29.0	Bán	13/03/2014	29.7	36.8	27.8	27.8	05/06/2014	Đóng trạng thái	-6.40%	Trung hạn
IJC	12.5	Bán	14/05/2014	10.4	11.5	9	13.9	28/05/2014	Đóng trạng thái	33.65%	Trung hạn
KLS	11.9	Bán	15/05/2014	9.0	10.0	8.0	10.5	22/05/2014	Đóng trạng thái	16.67%	Trung hạn
FLC	10.9	Bán	14/05/2014	8	9.5	7.2	10.1	22/05/2014	Đóng trạng thái	26.25%	Trung hạn

Ghi chú:

- Danh sách cổ phiếu theo dõi là tập hợp các cổ phiếu có vốn hóa lớn, thanh khoản cao, tình hình kinh doanh ổn định. Tùy theo từng thời điểm mà danh sách này có thể thay đổi, thêm hoặc bớt một số cổ phiếu.
- Danh mục cổ phiếu khuyến nghị đầu tư được lựa chọn từ danh sách cổ phiếu theo dõi.
- 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.
- Cổ phiếu "Đóng trạng thái" được giữ trong 5 bản tin liên tiếp.
- Có thể tiếp tục mua nếu cổ phiếu vẫn ở ở trạng thái "Mở trạng thái", ngừng mua khi "Mở trạng thái" được chuyển thành "Nắm giữ".
- Kỳ hạn: "ngắn hạn" là dưới 01 tháng, "trung hạn" là từ 01 đến 03 tháng, "dài hạn" là trên 03 tháng.

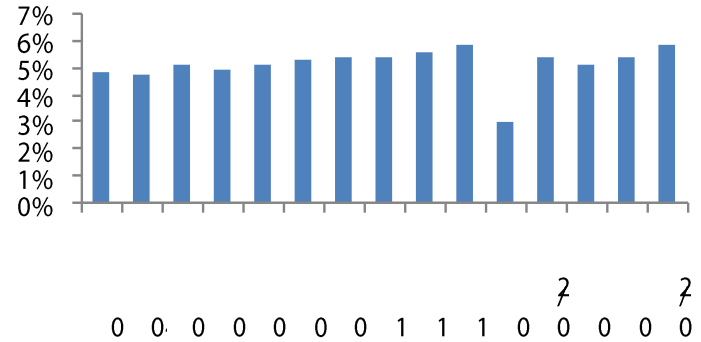
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



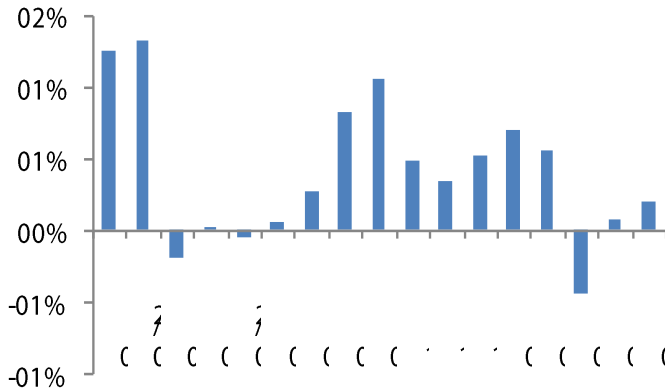
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(*) Theo giá so sánh năm 1994

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



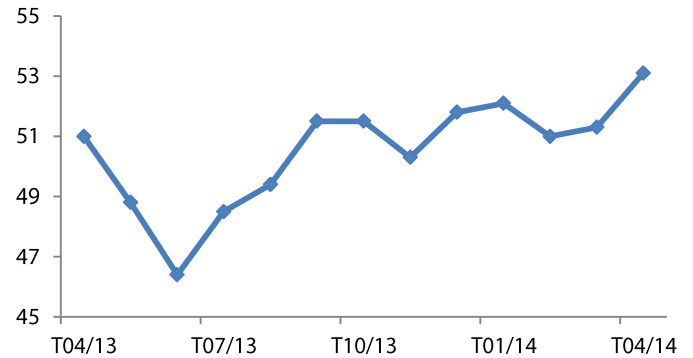
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



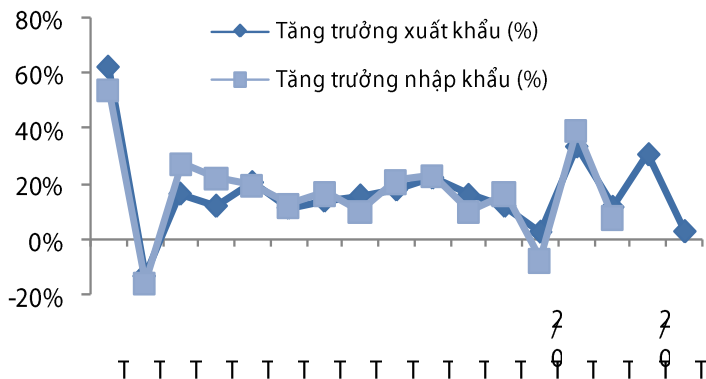
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



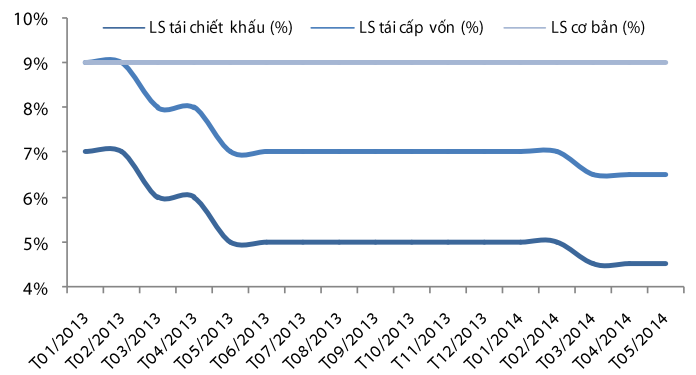
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
DBC - Lợi thế từ giá nguyên liệu giảm	03/06/2014	Mua - Dài hạn	28.000
FPT - Doanh thu tăng trưởng tốt	27/5/2014	Tích lũy - Trung hạn	51.600
NBB - Dòng tiền đã được củng cố	07/5/2014	Mua - Dài hạn	36.300
DIG - Tái khởi động	25/4/2014	Tích lũy - Dài hạn	19.200
HPG - Phát triển bền vững	24/4/2014	Tích lũy - Trung hạn	55.100

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	10/06/2014	0,75%	0,75%	10.761	10.766	-0,05 %
VF1	12/06/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	20.784	20.384	1,96 %
VF4	11/06/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	9.395	9.318	0,83 %
VFA	13/06/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.363	7.345	0,24 %
VFB	13/06/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	10.799	10.771	0,26 %
ENF	06/06/2014	0,00% - 3,00%		9.609	9.706	-1,00 %

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 314

truc.dtt@vdsc.com.vn

Hồ Thị Thanh Huyền – Phó Phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 339

huyen.htt@vdsc.com.vn

Nguyễn Tấn Huy

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 344

huy.nt@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 315

tai.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

my.tth@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

lam.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thùy Dung

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 349

dung.tt@vdsc.com.vn

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

tam.bt@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.