



THÁNG 10

01

THỨ TƯ

*“Thị trường tăng
tốc vào ngày
đầu tiên giao
dịch của quý 4”*

NHẬT KÝ TƯ VẤN

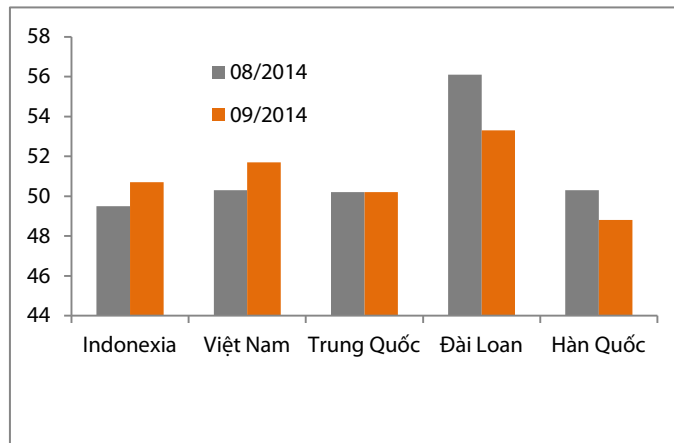
- **PMI tăng điểm trở lại, triển vọng lạc quan vào những tháng cuối năm**
- **Thị trường tăng tốc vào ngày đầu tiên giao dịch của quý 4**

PMI tăng điểm trở lại, triển vọng lạc quan vào những tháng cuối năm

Theo báo cáo mới nhất của HSBC, chỉ số nhà quản trị mua hàng tháng 09 của Việt Nam đã tăng điểm trở lại đạt 51,7 điểm, so với mức 50,3 điểm của tháng trước (mức thấp nhất kể từ đầu năm đến giờ). Đóng góp chính trong sự phục hồi của tháng này là sự tăng trở lại của số đơn đặt hàng. Điều này có thể thấy rõ hơn qua sự phục hồi của nhóm công nghiệp chế biến, chế tạo trong số liệu công bố IIP và tốc độ tăng trưởng GDP vừa mới công bố của GSO. Theo báo cáo của HSBC, mặc dù chi phí vận chuyển vẫn tiếp tục phản ánh vào giá đầu vào, tốc độ tăng của giá đầu vào trong tháng này đã chậm lại (mức thấp nhất kể từ 06/2013). Lạm phát thấp trong thời gian qua cũng là một yếu tố giúp giá đầu vào tăng chậm lại và ổn định hơn trong tháng này.

Cùng ngày, HSBC cũng công bố PMI của các nước trong khu vực châu Á. Trong đó, PMI của các nền kinh tế lớn như Hàn Quốc, Trung Quốc và Đài Loan đều sụt giảm so với tháng 08. Sự phục hồi của PMI Việt Nam trong tháng này càng củng cố thêm nhận định của chúng tôi về đà tăng của PMI trong các tháng tới khi tốc độ tăng của các đơn đặt hàng hiện nay cao hơn so với tốc độ tăng của hàng tồn kho và các chỉ tiêu như tổng cầu, tín dụng và xuất nhập khẩu thường được cải thiện vào quý cuối năm.

Hình: Diễn biến chỉ số PMI Việt Nam và các nước trong khu vực tháng 08 và 09/2014



Nguồn: HSBC, RongViet Research tổng hợp

Thị trường tăng tốc vào ngày đầu tiên giao dịch của quý 4

Sáng nay, sau khi thông tin PMI tháng 9 được công bố, chúng tôi cảm nhận cái “thở phào” của thị trường. Mặc dù chỉ số này thông thường không tác động quá mạnh đối với tâm lý thị trường, tuy nhiên, sau 4 tháng giảm điểm liên tục, tiến sát về ngưỡng 50, chuyên viên vĩ mô của chúng tôi cho rằng, PMI tháng Chín sẽ là một cảnh báo đáng chú ý. May mắn là kết quả như chúng tôi đưa tin ở trên, PMI tháng Chín tăng trở lại mức 51,7 điểm, tạo một khoảng cách với ngưỡng an toàn.

VNIndex, sau hơn 3 tuần điều chỉnh và mất gần 41 điểm, đã tăng tốc mạnh mẽ trong phiên giao dịch đầu tiên của tháng. Kết thúc phiên giao dịch, VNIndex đóng cửa với mức điểm 609,27 tăng 10,47 điểm so với phiên hôm trước. Đây được xem là mức tăng điểm nhiều nhất kể từ phiên 14/05/2014. Tương tự, HNIIndex cũng tăng điểm mạnh mẽ vào ngày hôm nay, cuối phiên đóng cửa ở mức 89,73 điểm, tăng 1,11 điểm so với ngày hôm trước.

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 344

my.ttd@vdsc.com.vn

Trên cả hai sàn, sắc “xanh” tràn ngập. Trong phiên, sự trỗi dậy của các mã blue-chip có vốn hóa lớn như VIC (+1.500), VNM (+2.000), FPT (+1.500) cũng giúp thị trường tăng điểm mạnh mẽ. Bên cạnh đó, siêu dự án lọc dầu Victory 22 tỷ USD được thẩm định thành công vào ngày 30/9 cũng là một nhân tố “phụ gia” giúp cho giao dịch của dòng dầu khí hôm nay hưng phấn hơn. Cụ thể, GAS (+3.000), PVD (+4.000), PXS (+1.400), PVC (+1.300), PVS (+1.300).... Theo thống kê, GAS và PVD đóng góp 4 điểm vào mức tăng 10,47 của VNIndex phiên hôm nay.

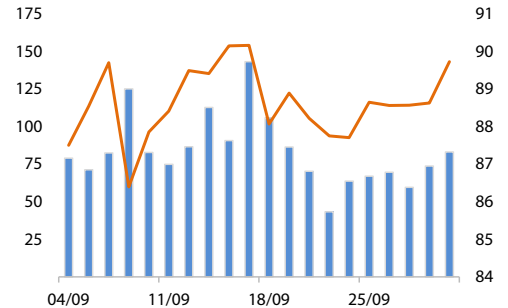
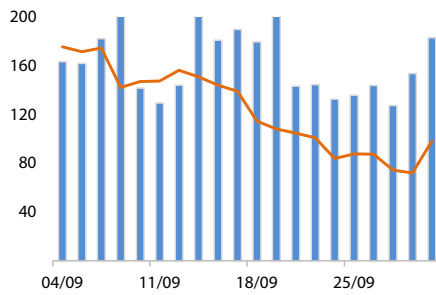
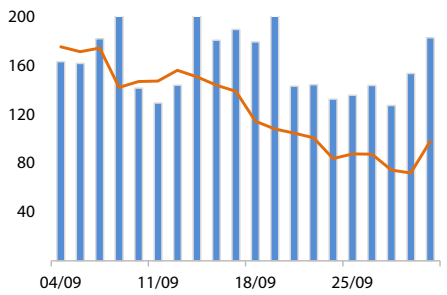
Hôm nay, thông tin về kết quả kinh doanh của một số doanh nghiệp cũng bắt đầu được ước tính và dự báo rải rác. Dựa vào kinh nghiệm, chuyên viên thị trường của chúng tôi cho biết các doanh nghiệp có kết quả tích cực thường khá “nhẹ nhàu”. Do đó, các tin công bố sớm tiếp theo dự kiến thường là những tin vui và sẽ là yếu tố để thị trường duy trì sự lạc quan.

Cuối cùng, nhân dịp nhận được khá nhiều câu hỏi của nhà đầu tư về kết quả kinh doanh 9 tháng của CTCP Chứng Khoán Rồng Việt (VDS – HNX) vừa được đăng trên trang tin Vietstock hôm nay, chúng tôi “phá lệ” chia sẻ một số nội dung dưới cái nhìn của chuyên viên phân tích.

Sau hơn 7 năm đi vào hoạt động, VDS đã có 3 năm lời, 3 năm lỗ và 1 năm gần như huê vốn. Việc phân bổ nguồn lực mạnh vào hoạt động đầu tư trong thời gian mới thành lập là một trong những nguyên nhân trọng yếu tạo nên sự “chìm nổi” này. Tuy nhiên, bên dưới sự “chìm nổi” đó là nền tảng về triết lý kinh doanh mà đội ngũ Rồng Việt thượng tôn là “xây dựng giá trị của mình bằng sự trung thực, tận tụy, khiêm nhường và làm điều đúng đắn” để đảm bảo tồn tại qua nhiều giai đoạn thăng trầm của thị trường.

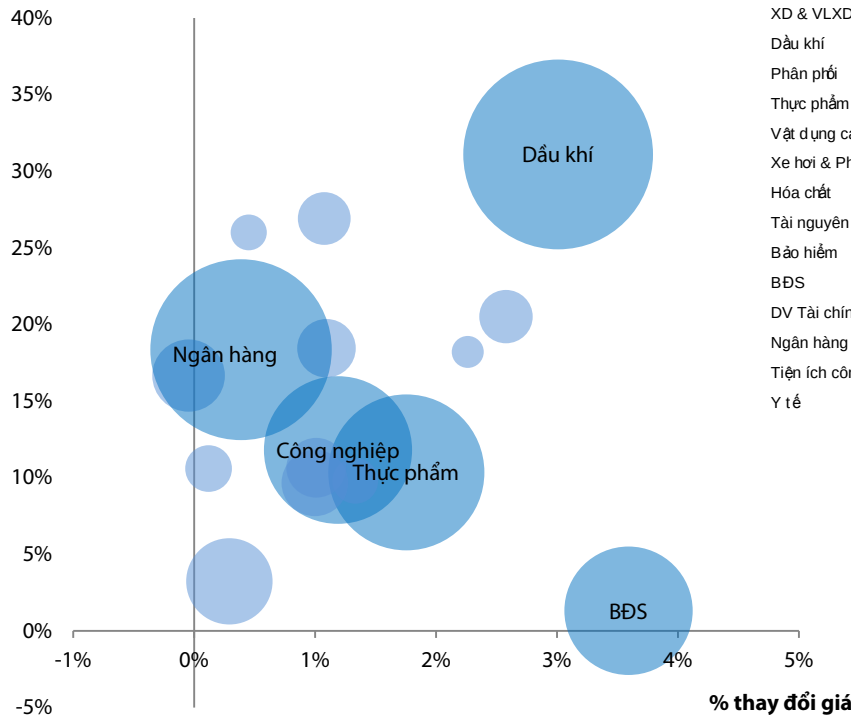
Sau những nỗ lực tái cơ cấu danh mục đầu tư và liên tục đẩy mạnh hiệu quả của các hoạt động dịch vụ, VDS đã gặt hái được những kết quả bước đầu trong 9 tháng đầu năm. Doanh thu và lợi nhuận trước thuế dự kiến đạt ~127 tỷ đồng và 50 tỷ đồng lần lượt vượt 30% và 316% kế hoạch năm. Kết quả này có thể được xem là đột biến trong năm nay nhưng đó là thành quả của một quá trình làm việc bền bỉ của đội ngũ những người Rồng Việt. Một cách không chủ quan, chúng tôi kỳ vọng, 2014 sẽ là một năm bước ngoặt quan trọng đối với VDS và muốn chia sẻ niềm vui này với nhà đầu tư cũng như khách hàng đã gắn bó với Rồng Việt trong thời gian qua.

VNINDEX 1,75% **609,27** **VN30** 1,68% **655,06** **HNXINDEX** 1,24% **89,73**

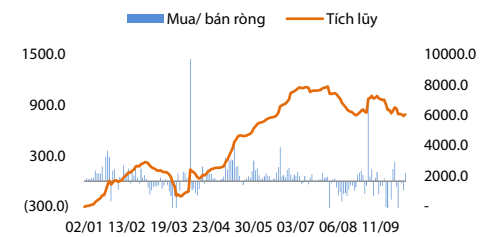


Thay đổi theo ngành

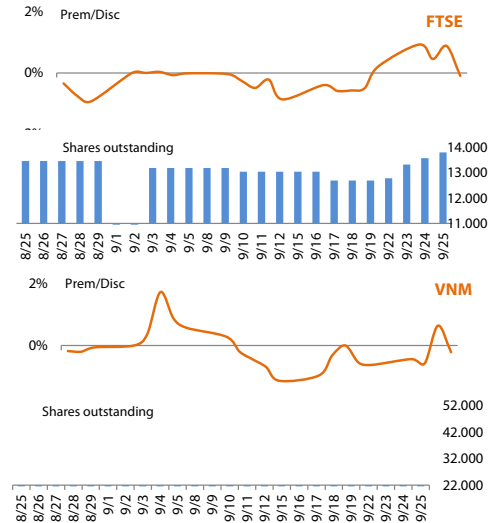
ROE Ngành



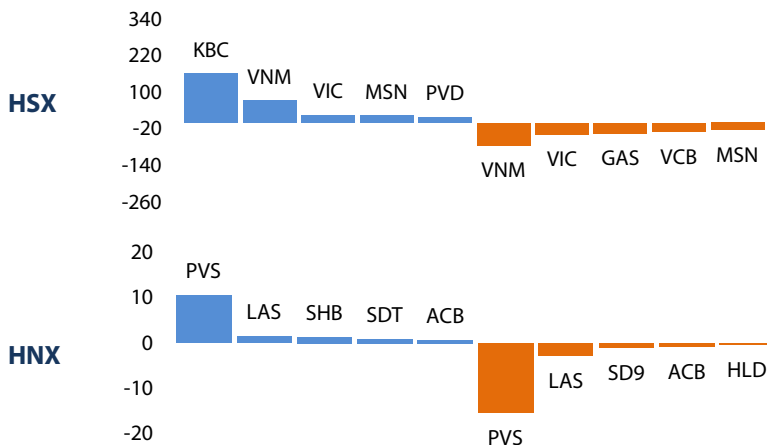
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	12,2	17,95	4,3%
ITA	9,0	13,58	2,3%
HAG	25,5	11,98	4,5%
KBC	16,0	10,72	6,7%
VHG	12,4	5,76	3,3%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
SHB	9,20	8,65	0,0%
PVX	6,90	7,18	1,5%
KLF	12,70	6,13	4,1%
SCR	10,60	6,13	3,9%
KLS	12,90	3,45	1,6%



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index có phiên tăng điểm ấn tượng sau chuỗi giảm điểm dài trước đó, chỉ số gia tăng mạnh 10,47 điểm lên mức 609,27 điểm cùng với khối lượng được cải thiện khá tốt ở mức 168,68 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Trên đồ thị giá, VN-Index xuất hiện mẫu hình nền đảo chiều Morning Star cùng với sự xác nhận của khối lượng cho thấy xu hướng giảm điểm trước đó có thể bị chứng lại.

Các chỉ báo kỹ thuật cũng phát đi tín hiệu tích cực khi đường %K cắt lên trên đường %D, đường RSI cũng tăng vượt qua mức đỉnh trước đó, đường của MACD mọc cao hơn về đường 0.

Mặc dù vẫn dao động theo kênh xu hướng giảm, tuy nhiên những tín hiệu tích cực từ diễn biến giá, khối lượng và các chỉ báo kỹ thuật cho thấy đà giảm đã được cân bằng và có thể chỉ số sẽ dẫn lấy lại đà tăng nếu bứt phá lên được mức kháng cự 620 điểm tương ứng với biên trên của kênh giảm giá và đường MA 20 ngày.

SÀN HNX:

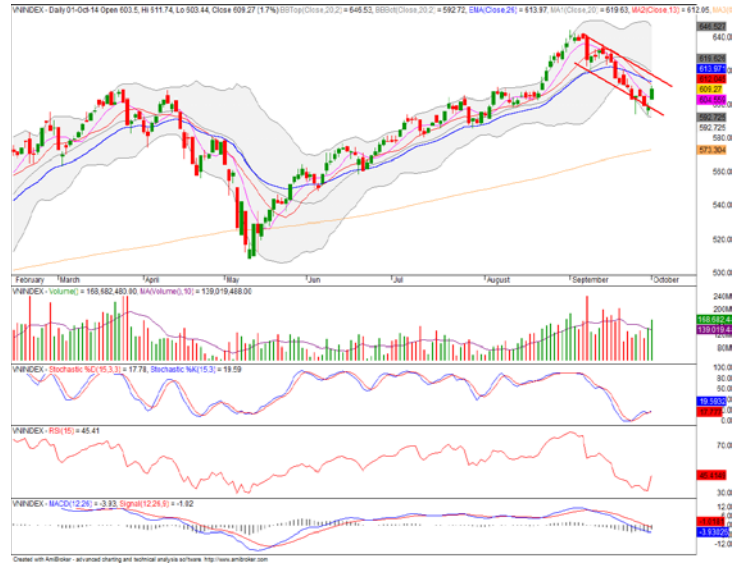
HNX-Index cũng có phiên giao dịch tích cực sau quá trình tích lũy xoay quanh mức 88 điểm, chỉ số gia tăng 1,11 điểm lên mức 89,73 điểm cùng với 72,07 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Sau nhiều phiên dao động đi ngang, đường giá HNX-Index có sự bứt phá mạnh vượt qua mức đóng cửa cao nhất của 7 phiên giao dịch trước đó, đóng cửa ở mức cao nhất cùng với khối lượng gia tăng tốt cho thấy lực cầu đã quay lại tham gia mua vào khá mạnh.

Các chỉ báo kỹ thuật cũng bắt đầu lấy lại sự tích cực, đường %K tiếp tục dao động trên %D, đường RSI tăng lại lên gần mức 70, đường của MACD mọc thấp dần về đường 0, và dải Bollinger có dấu hiệu mở ra cảnh báo một xu hướng tăng mới được hình thành.

HNX-Index có phiên tăng điểm tích cực, đường giá đã vượt lên trên các đường MA7,13,20 cho thấy xung lực tăng đang dần cải thiện, trong phiên giao dịch tới chỉ số sẽ bị thử thách tại ngưỡng kháng cự 90 điểm tương ứng với mức đỉnh của đợt tăng trước đó.

Khuyến nghị: Cả hai chỉ số có phiên tăng điểm khá tích cực, tâm lý chung đã bắt đầu hứng khởi trở lại, tuy nhiên chúng tôi cho rằng nhà đầu tư chưa nên mua đuổi giá mà chỉ mua tích lũy ở các nhịp điều chỉnh do các chỉ số đang gần tiếp cận các mức kháng cự ở phiên giao dịch tới.



Huỳnh Hữu Phước

+84 8 6299 2006 | Ext: 210

phuoc.hh@vds.com.vn

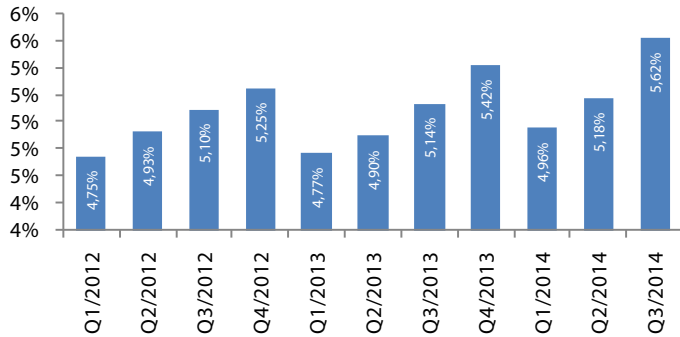
DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

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
PVD	101,0	Mua mới	30-09-14	97,0	106,0		90,0			4,12%	Trung hạn
GAS	109,0	Mua mới	30-09-14	106,0	120,0		98,0			2,83%	Trung hạn
SSI	31,0	Nắm giữ	27-08-14	28,0	31,0		26,0			10,71%	Trung hạn
BCC	14,0	Nắm giữ	28-08-14	8,6	10,0	16,0	7,7			62,79%	Trung hạn
KBC	16,0	Nắm giữ	22-08-14	11,6	13,0	16,0	10,8			37,93%	Trung hạn
TNG	19,0	Nắm giữ	07-08-14	14,5	18,0	20,0	13,0			31,03%	Trung hạn
SJD	30,1	Nắm giữ	07-08-14	25,6	28,5		24,0			17,58%	Trung hạn
FPT	53,5	Nắm giữ	05-08-14	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



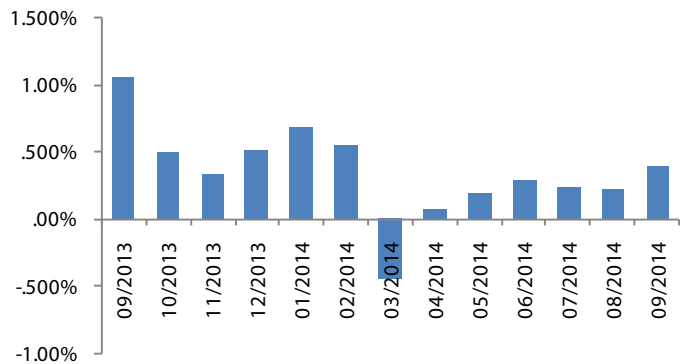
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



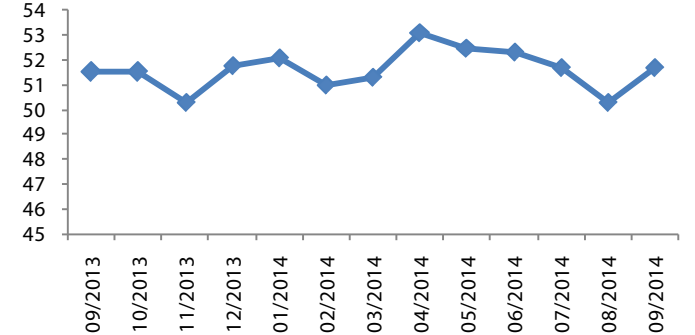
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



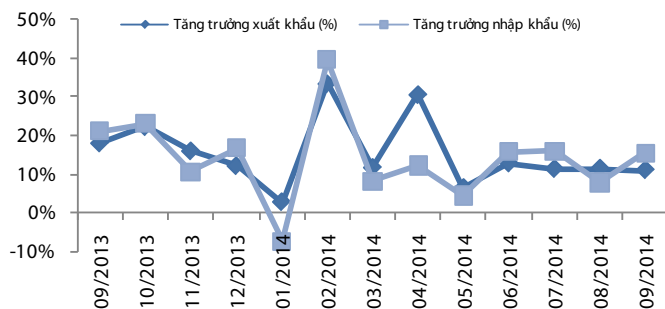
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



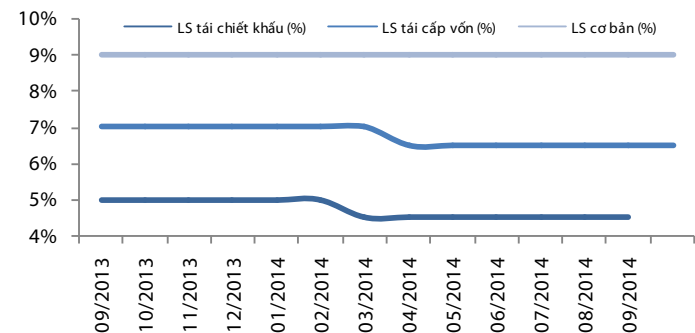
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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 – Hưởng 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.