

THÁNG 7

28

THỨ HAI

*“Thông tin
KQKD Q2
mất nhiệt”*

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **Thông tin KQKD Q2 mất nhiệt.**
- **Giá tôm xuất khẩu tăng mạnh và cơ hội cho ngành tôm Việt Nam**
- **Danh mục PTKT: chốt lời C32, BMC, MBB, PVS – cắt lỗ HUT, ITA, SCR, BCE, BMI, HBC, HSG**

Thông tin KQKD Q2 mất nhiệt.

Mở đầu phiên đầu tuần, thị trường chứng kiến sự sụt giảm khá mạnh trên cả hai sàn. VNIndex lao dốc với lượng bán áp đảo trong khi lực cầu duy trì ở mức giá thấp. Toàn bộ các trụ đỡ đều giảm trong phiên hôm nay, trong đó giảm mạnh nhất là các mã như VNM (-0,7%), MSN (-1,1%), GAS (-2,6%). Chúng tôi cảm thấy đây là một phiên “chốt lời đồng thuận”.

Sau một tuần KQKD Q2 lần lượt được công bố, các doanh nghiệp có kết quả khả quan, đặc biệt là nhóm ngành dầu khí hầu hết đều đã tăng giá nhanh và mạnh. Thông tin sau khi được phân phối rộng rãi đã khiến thị trường hạ nhiệt và giảm điểm. Sự điều chỉnh này không làm chúng tôi bất ngờ ngoại trừ cái cách thị trường giảm điểm rộng và nhanh, lan sang cả những cổ phiếu tiếp tục có những kỳ vọng tích cực trong các quý tới.

Đánh giá cả tuần, chúng tôi giữ nguyên quan điểm trong báo cáo chiến lược tháng 7 về việc thị trường sẽ dao động quanh vùng 580-605 điểm với ngưỡng hỗ trợ mạnh là 580 điểm. Nhà đầu tư có thể tính đến việc tăng tỷ trọng cổ phiếu khi VNIndex tiến về sát ngưỡng hỗ trợ này.

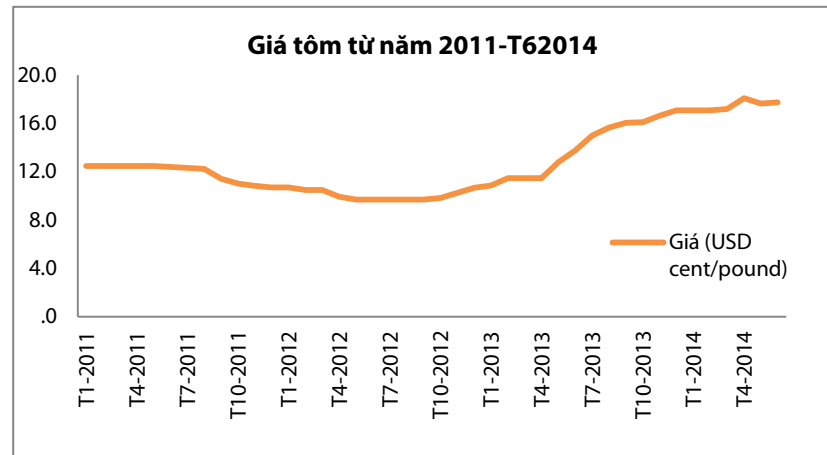
Giá tôm xuất khẩu tăng mạnh và cơ hội cho ngành tôm Việt Nam

Theo số liệu thống kê tình hình xuất nhập khẩu 6 tháng đầu năm vừa được công bố, thủy sản tiếp tục là một trong 10 nhóm hàng có giá trị xuất khẩu cao nhất. Đồng thời, với tốc độ tăng trưởng 27,7%, đây cũng là nhóm ngành tăng nhanh nhất, đạt giá trị 3.550 triệu USD. Trong đó, tôm vẫn là mặt hàng chủ lực với tỷ trọng gần 50% tổng giá trị xuất khẩu và tăng trưởng khá mạnh, đặc biệt là tôm chân trắng (+133% so với cùng kỳ).

Trong NKTV vào ngày 17/6, chúng tôi có đề cập đến cơ hội cho ngành tôm Việt Nam khi scandal cưỡng bức lao động của thủy sản Thái Lan bị phanh phui. Kết quả là, Carrefour, hệ thống siêu thị lớn thứ 2 tại Mỹ (sau Walmart) đã dừng mua trực tiếp và gián tiếp tôm từ công ty thực phẩm Charoen Pokphand (CP). Vì vậy, đây có thể xem là một trong những điều kiện thuận lợi cho Việt Nam gia tăng thị phần xuất khẩu tôm khi nhu cầu tại một trong những thị trường xuất khẩu lớn của thế giới sụt giảm.

Hơn nữa hiện nay dịch bệnh EMS toàn cầu vẫn tiếp tục hoành hành ở một số quốc gia chủ chốt như Thái Lan, Indonesia, Trung Quốc, Mexico. Kết quả là, nguồn

cung sụt giảm mạnh khiến giá tôm có lúc tăng đến mức cao nhất trong 14 năm trở lại trong những tháng đầu năm. Tính chung 6 tháng đầu năm, sản phẩm này đã tăng 46% so với trung bình của cùng kỳ năm trước.



Nguồn: Indexmundi

Dự kiến 6 tháng cuối năm, dịch bệnh EMS có thể tiếp tục ảnh hưởng đến nguồn cung của thực phẩm này. Do đó, giá tôm kỳ vọng giữ đà tăng, và sẽ là động lực cho những doanh nghiệp xuất khẩu tôm trong năm nay.

Triển vọng ngành tôm cũng khá phù hợp với KQKD của một số doanh nghiệp xuất khẩu tôm, nổi bật là FMC và MPC. Doanh thu, LNST Q2 vừa công bố của FMC tăng vọt trong đó doanh thu tăng khoảng 52% và lợi nhuận gấp hơn 20 lần so với cùng kỳ. Những con số này trong 6 tháng này đều thể hiện mức tăng vượt bậc so với kết quả của 17 năm qua. Thành quả này được xem là kết quả gia tăng của xuất khẩu (+70%), trong đó, thị trường Mỹ chiếm tỷ trọng cao nhất, tăng hơn 2 lần so với cùng kỳ.

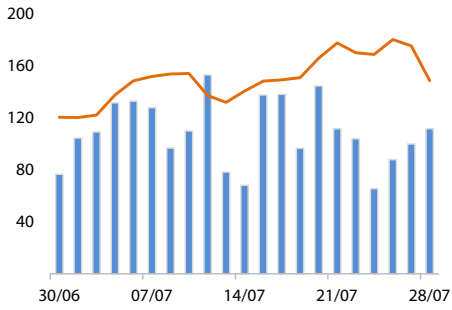
Liên quan đến MPC, mặc dù KQKD chưa được công bố chính thức nhưng theo một số nguồn tin, LNST Q2 có thể lên đến 187-230 tỷ đồng, tăng mạnh so với Q2/2013. Nguyên nhân cũng nhờ xuất khẩu tôm tăng trưởng mạnh trong 6 tháng so với cùng kỳ, kim ngạch xuất khẩu 6 tháng có thể lên đến hơn 300 triệu USD. Đáng chú ý, MPC cũng vừa công bố kế hoạch chi trả cổ tức lên đến 50%, tương đương với tỷ suất cổ tức khá cao khoảng 10,6%. Do vậy, trong hai phiên gần đây, cổ phiếu này liên tục tăng trần mặc dù thanh khoản không quá lớn. Rõ ràng rằng, với những tín hiệu trong ngành cũng như thông tin KQKD khả quan, giá của các doanh nghiệp xuất khẩu tôm gần đây đang phản ánh kỳ vọng tích cực từ phía nhà đầu tư.

Bùi Thị Tâm

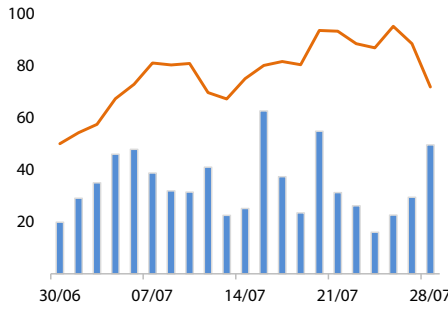
+84 8 6299 2006 | Ext: 348

tam.bt@vdsc.com.vn

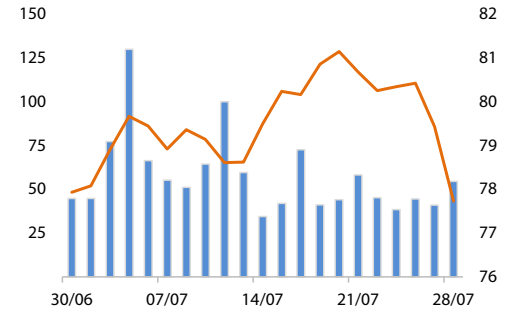
VN INDEX -1,78% 589,45



VN30 -1,82% 630,30

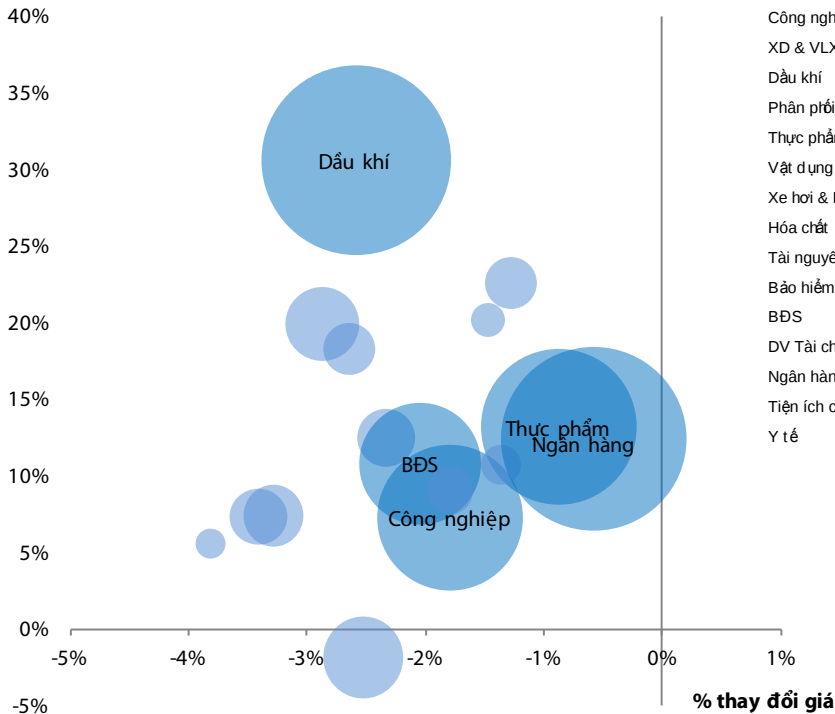


HNX INDEX -2,14% 77,73

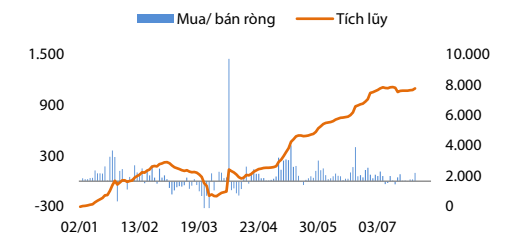


Thay đổi theo ngành

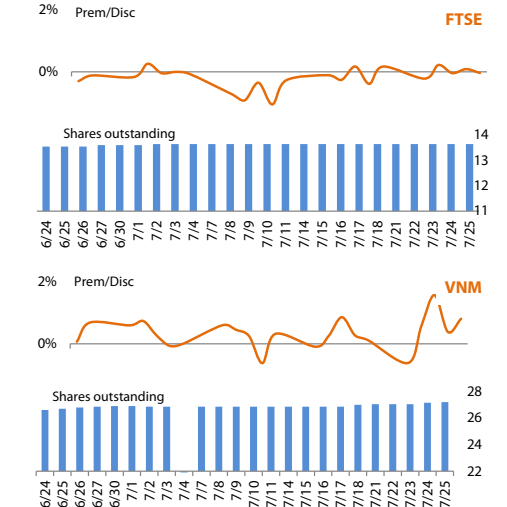
ROE Ngành



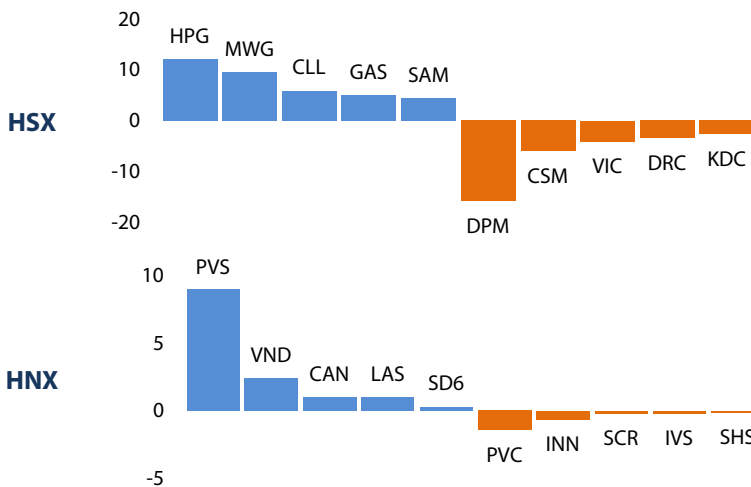
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	12,50	11,46	-0,8%
ITA	7,60	6,85	-3,8%
HQC	7,10	4,68	-6,6%
SSI	25,50	3,71	-2,7%
HAG	25,20	3,00	-2,7%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
PVX	4,30	5,57	-2,7%
SCR	8,20	4,88	-2,6%
SHB	8,60	4,65	-1,8%
KLF	10,80	4,59	-3,8%
SHS	8,10	3,86	-3,6%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index giảm mạnh 10,69 điểm (tương ứng 1,78%) xuống mức 589,45 điểm, với khối lượng giao dịch đạt hơn 106 triệu cổ phiếu.

Trên đồ thị nến, VN-Index đã giảm hai phiên liên tiếp, phiên hôm nay, VN-Index hình thành cây nến đỏ dài không có bóng trên và bóng dưới ngắn. Mặt khác, nến hôm nay cũng đã tạo gap so với phiên 25/7 cho thấy lực cung đã dứt khoát bán ngay từ đầu phiên khiến thị trường giảm mạnh, kèm theo thanh khoản cũng tăng lên. Như vậy, diễn biến đường giá đang xấu. Phiên ngày mai, VN-Index sẽ kiểm chứng mức hỗ trợ của đường biên dưới của xu hướng tăng từ đầu tháng 5 ở ngưỡng 587 điểm.

Các chỉ báo kỹ thuật biến động xấu hơn, đường chỉ MACD đi xuống dưới đường 0, RSI giảm mạnh xuống gần ngưỡng 50 cho thấy tín hiệu đường giá đang đi xuống.

Như vậy, tín hiệu điều chỉnh của VN-Index đã rõ ràng hơn, ngày mai VN-Index sẽ tiếp tục kiểm chứng quanh ngưỡng 587 điểm để xác nhận xu hướng mới.

SÀN HNX:

HNX-Index giảm mạnh hơn xuống mức 77,73 điểm, giảm 1,7 điểm (tương ứng 2,14%) với khối lượng giao dịch đạt hơn 52 triệu cổ phiếu, tăng nhẹ so với phiên 25/7.

Sau khi phá vỡ xu tăng từ đầu tháng 5 đến nay trong phiên 25/7, đường giá tiếp tục hình thành cây nến đỏ dài không có bóng trên và chỉ có bóng dưới, cho thấy áp lực bán gia tăng mạnh hơn, trong phiên có lúc lực cầu mua nên nhưng không hấp thụ được lực cung. Đường giá giảm mạnh về mức 77,73 điểm tiến gần ngưỡng hỗ trợ 77 điểm (tương ứng MA 50) nên áp lực bán có thể giảm bớt trong phiên ngày mai.

Các chỉ báo kỹ thuật cũng biến động yếu hơn, đường chỉ MACD mọc dài hơn dưới đường 0, RSI giảm mạnh xuống dưới mức 50, thấp nhất 1 tháng qua.

Như vậy, HNX-Index đang bước vào một đợt điều chỉnh nhẹ, phiên ngày mai HNX-Index sẽ kiểm chứng ngưỡng hỗ trợ 77 điểm.

Khuyến nghị: Thị trường giảm mạnh kèm theo khối lượng giao dịch gia tăng cho thấy áp lực đã tăng mạnh. Như vậy, nhà đầu tư đã kịp giảm tỷ lệ xuống theo khuyến nghị thì tiếp tục theo dõi thêm, đối với nhà đầu tư chưa kịp giảm tỷ lệ cổ phiếu xuống có thể xem xét bán ra khi thị trường có nhịp hồi phục trở lại.



Nguyễn Văn Trung

+84 8 6299 2006 | Ext: 212

trung.nv@vpsc.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

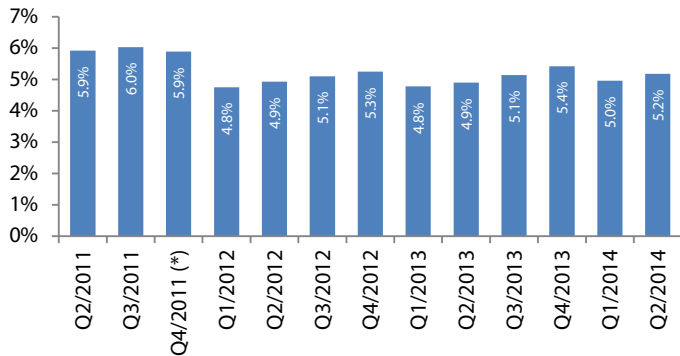
Mã	Giá TT	Khuyến nghị	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu 1	Giá mục tiêu 2	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
PVD	90,5	Nắm giữ	18/07/2014	89,0	100,00		83			1,69%	Trung hạn
HUT	10,2	Bán	04/07/2014	12,2	13,5		11,0	25/07/2014	11,0	-9,84%	Trung hạn
ITA	7,6	Bán	04/07/2014	8,5	9,5		8,0	25/07/2014	8,0	-5,88%	Trung hạn
SCR	8,2	Bán	04/07/2014	9,2	10,5		8,2	28/07/2014	8,2	-10,87%	Trung hạn
BCE	10,0	Bán	03/07/2014	10,9	12,30		10,4	28/07/2014	10,4	-4,59%	Trung hạn
BMI	13,7	Bán	03/07/2014	14,1	15,70		13,4	28/07/2014	13,7	-2,84%	Trung hạn
HBC	17,0	Bán	03/07/2014	18,0	20,00		16,8	28/07/2014	17,0	-5,56%	Trung hạn
HSG	43,7	Bán	03/07/2014	45,7	51,00		43,5	28/07/2014	43,7	-4,38%	Trung hạn
C32	32,4	Bán	27/06/2014	30,1	33,0	36,0	28,0	28/07/2014	32,4	7,64%	Trung hạn
BMC	30,5	Bán	27/06/2014	31,6	36,0		30,0	24/07/2014	31,8	0,63%	Trung hạn
MBB	13,6	Bán	15/05/2014	13,0	14,5		12,0	28/07/2014	13,6	4,62%	Dài hạn
PVS	31,8	Bán	05/06/2014	23,8	26,3	33,8	27,8	24/07/2014	34,0	42,86%	Trung 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.

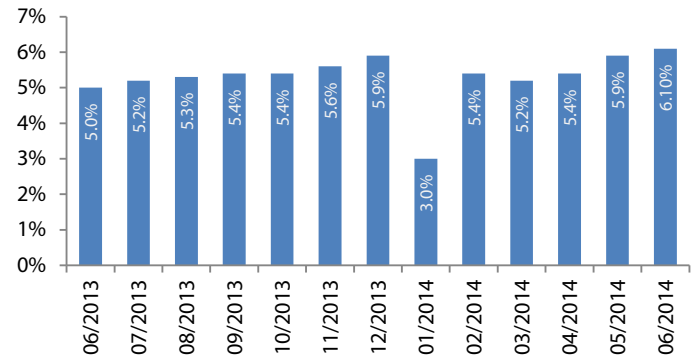
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



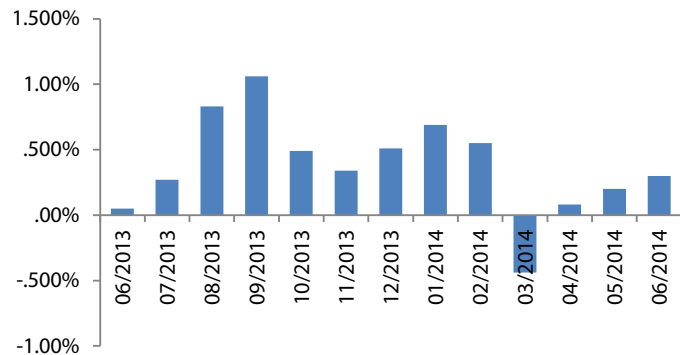
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(*) Theo giá so sánh năm 1994

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



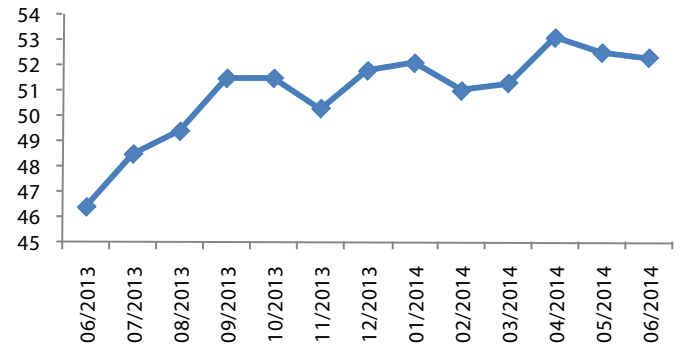
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



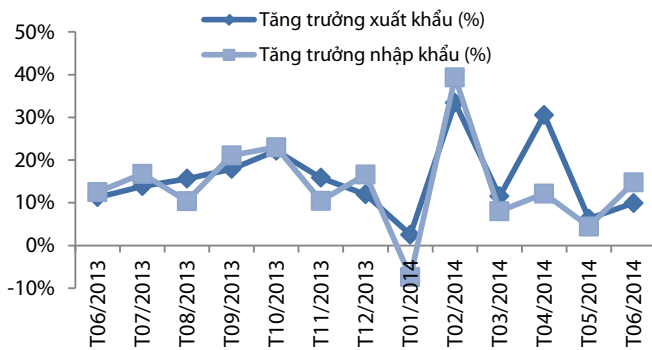
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



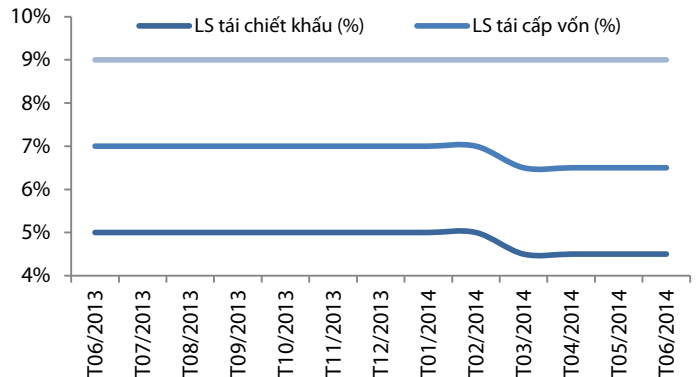
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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	22/07/2014	0,75%	0,75%	11.065	11.000	0,59%
VF1	24/07/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	22.261	21.961	1,36%
VF4	23/07/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	10.157	9.975	1,83%
VFA	25/07/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.516	7.479	0,50%
VFB	25/07/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	10.982	10.975	0,07%
ENF	18/07/2014	0,00% - 3,00%		10.105	10.009	0,96%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 314

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Thanh Thúy

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

thuy.nt@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.