

- **TCM - Cập nhật KQKD tháng 7**
- **Giao dịch ảm đạm vẫn là xu thế chung của thị trường**

TCM - Cập nhật KQKD tháng 7

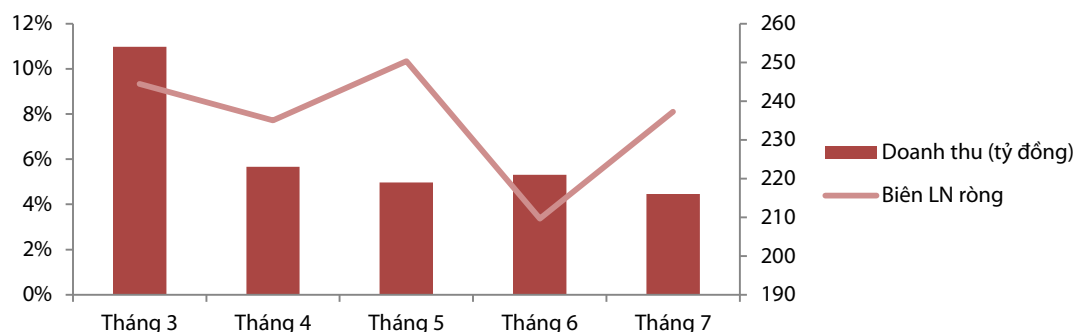
Trong Nhật ký tư vấn ngày 05/08, chúng tôi vừa cập nhật đến quý nhà đầu tư về tình hình hoạt động kinh doanh trong quý 2 của Công ty Cổ phần Dệt may - Đầu tư - Thương mại Thành Công. Hôm nay, chúng tôi tiếp tục cập nhật thêm về KQKD trong tháng 7 của doanh nghiệp. Theo đó, doanh thu của TCM trong tháng 7 đạt hơn 216 tỷ đồng; LNST sau khi giảm mạnh trong tháng 6 do lỗ chênh lệch tỷ giá, đã tăng trở lại và đạt hơn 17 tỷ đồng trong tháng 7. Qua theo dõi, chúng tôi nhận thấy doanh thu của TCM vẫn duy trì ổn định ở mức tích cực từ tháng 5 trở lại đây. Tính chung 7 tháng đầu năm, doanh nghiệp đã đạt được 54% kế hoạch doanh thu và 62% kế hoạch LNST của cả năm 2014.

Do đặc thù kinh doanh của các doanh nghiệp dệt may xuất khẩu trong đó có TCM, giai đoạn từ tháng 6 đến tháng 8 thông thường sẽ là những tháng thấp điểm. Từ tháng 9 cho đến quý I năm sau - khi nhu cầu mua sắm phục vụ các dịp lễ và hoạt động xuất khẩu dệt may tăng mạnh mới là cơ hội để các doanh nghiệp dệt may có sự bứt phá về doanh thu và lợi nhuận. Ngoài ra, tận dụng lợi thế từ việc giá bông thế giới giảm sâu trong thời gian vừa qua và đang có xu hướng tiếp tục đi xuống trong những tháng cuối năm, KQKD của TCM dự báo sẽ có sự tăng tốc trong quý III và quý IV.

Tại mức giá đóng cửa hôm nay là 27.200 đồng, TCM đang giao dịch ở mức P/E forward là khoảng 7,8 lần. Đánh giá về triển vọng của TCM, chúng tôi cho rằng KQKD trong tháng 8 sẽ vẫn chưa có sự cải thiện đáng kể do vẫn nằm trong giai đoạn thấp điểm của hoạt động xuất khẩu hàng may mặc. Tuy nhiên, trong những tháng cuối năm, chúng tôi vẫn giữ nguyên quan điểm tích cực đối với cổ phiếu này. Với mức giá hấp dẫn hiện tại, TCM vẫn là cổ phiếu nhà đầu tư có thể cân nhắc tích lũy thêm trong những thời điểm thị trường điều chỉnh mạnh nhằm đón đầu chu kỳ tăng giá mới vào quý IV.

Trong tuần tới, chuyên viên ngành của chúng tôi sẽ tham dự buổi gặp mặt trao đổi với TCM và sẽ cập nhật sớm đến quý nhà đầu tư về tiến độ xây dựng nhà máy may mới tại KCN Hòa Phú, Vĩnh Long của doanh nghiệp.

Đồ thị: KQKD của TCM năm 2014



Nguồn: TCM, RongViet Securities

Giao dịch ảm đạm vẫn là xu thế chung của thị trường

Phiên giao dịch hôm nay vẫn nằm trong tình trạng ảm đạm chung của tháng “ngâu” do thiếu vắng những thông tin hỗ trợ từ vĩ mô và doanh nghiệp. Kết thúc phiên, sắc đỏ bao trùm trên cả 2 sàn khi VN-Index đạt 601,78 điểm (giảm 0,06%) và HNX-Index đạt 80,47 điểm (giảm 0,16%). Nhìn chung trên sàn HNX30 và VN30, số lượng cổ phiếu giảm điểm hoặc chỉ dao động quanh mốc tham chiếu

*“Giao dịch ảm
đạm vẫn là xu
thế chung của
thị trường”*

chiếm đa số và lấn át các mã tăng điểm. Tiêu biểu về khối lượng giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài trong rổ VN30 có thể kể đến cổ phiếu VIC với 313.580 đơn vị được mua vào. Ngoài ra, đáng chú ý trong phiên hôm nay có thể kể đến cổ phiếu MPC khi mã này tiếp tục tăng trần lên mức 58.000 đồng. Sau thông tin KQKD khả quan của công ty mẹ được công bố trước đây, xét KQKD hợp nhất vừa được cập nhật, tính chung trong 6 tháng đầu năm, DTT và LNST của doanh nghiệp này tăng mạnh, đạt lần lượt là 6.244 tỷ đồng (+69,57%) và 463,7 tỷ đồng (+1.837%) so với 6 tháng 2013, hoàn thành vượt mức kế hoạch lợi nhuận đã đề ra.

Giao dịch của khối ngoại vẫn được duy trì xu hướng bán ròng với tổng giá trị trên cả 2 sàn đạt 142 tỷ đồng. Xét riêng sàn HSX, đây đã là phiên thứ 6 liên tiếp khối ngoại thực hiện bán ròng với tổng giá trị đạt khoảng 892 tỷ đồng. Yếu tố này cũng được xem là nguyên nhân ít nhiều ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư trong nước trong những phiên vừa qua.

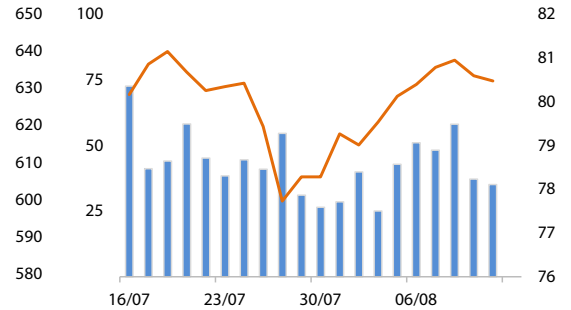
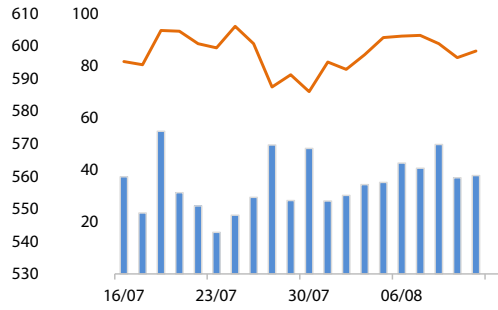
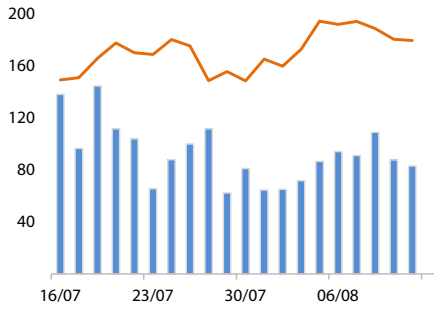
Tính đến thời điểm hiện nay, chúng tôi vẫn duy trì xuyên suốt lời khuyên đối với khách hàng như trong báo cáo chiến lược tháng Tám đã đưa ra. Đó là tích lũy chọn lọc và duy trì tỷ lệ tiền mặt cao trong danh mục. Hôm nay, chúng tôi cũng phát hành báo cáo phân tích cổ phiếu HPG với khuyến nghị “tích lũy” và mức giá mục tiêu được điều chỉnh từ mức 55.100 đồng/cp lên 66.400 đồng/cp. Trong báo cáo cập nhật lần này, chuyên viên ngành của chúng tôi tập trung phân tích lợi thế và bản chất cơ hội của HPG trên đường phủ rộng sản phẩm thép trên toàn quốc trong thời điểm hiện nay. Quý nhà đầu tư có thể tham khảo báo cáo trên website của Rong Viet Securities để biết thêm chi tiết.

Nguyễn Thanh Thúy

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

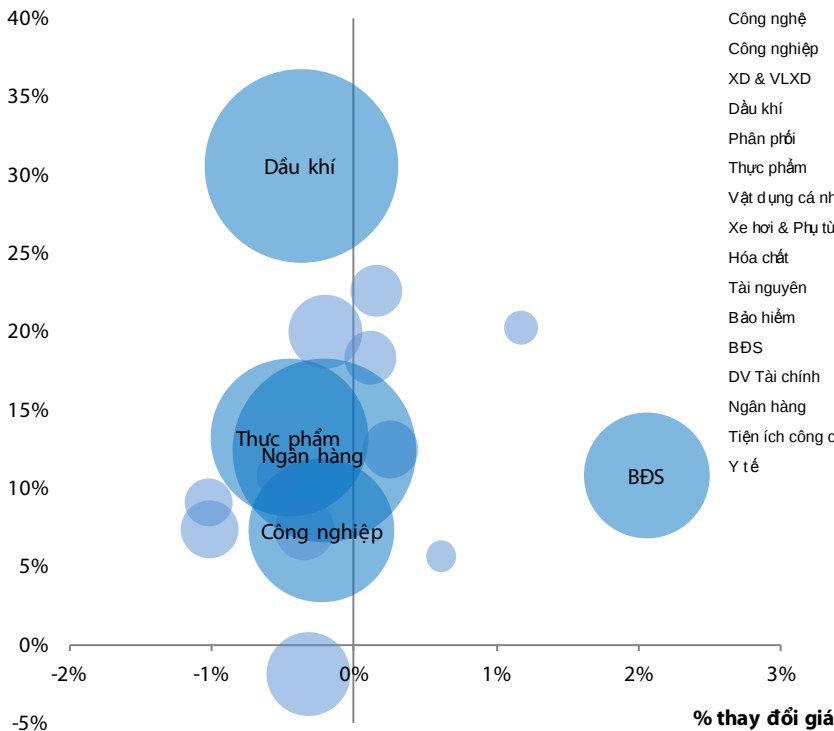
thuy.nt@vdsc.com.vn

VNINDEX -0,06% 601,78 **VN30 0,27% 639,96** **HNXINDEX -0,15% 80,47**

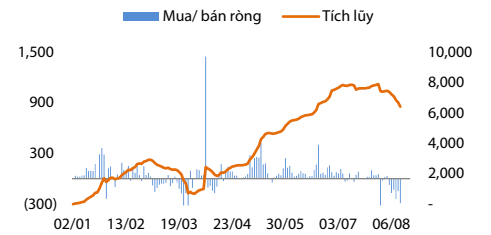


Thay đổi theo ngành

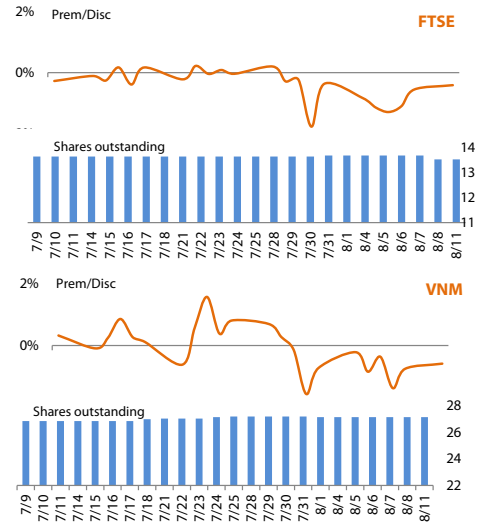
ROE Ngành



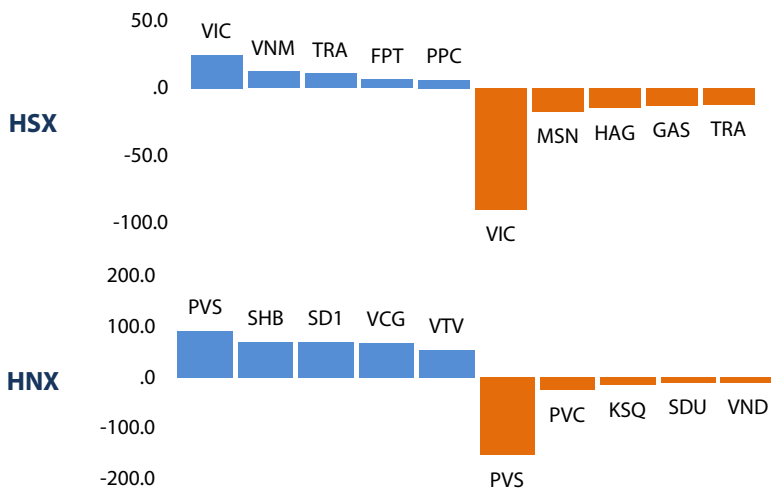
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	14,10	14,92	0,0%
HQC	7,80	3,90	-2,5%
SAM	11,40	3,52	-0,9%
IJC	14,60	2,07	-1,4%
PVT	14,30	1,93	-1,4%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
KLF	13,00	5,60	4,0%
SCR	9,10	5,31	0,0%
PVX	4,60	3,82	0,0%
KLS	11,30	2,17	0,0%
PVS	34,10	1,55	0,6%



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index tiếp tục điều chỉnh phiên thứ ba liên tiếp, với mức giảm nhẹ 0,35 điểm (-0,06%), đóng cửa tại 601,78. Thanh khoản ở mức trung bình với 78,5 triệu cổ phiếu khớp lệnh (+5,6%).

VN-Index hiện tại đang giao dịch quanh ngưỡng hỗ trợ tâm lý (600 điểm) cũng như được nâng đỡ bởi biên dưới của kênh tăng giá. Tuy nhiên, vùng hỗ trợ này cũng ngay gần vùng đỉnh cũ tại 610 do vậy rủi ro giảm điểm phá vỡ vùng hỗ trợ 600 là vẫn hiện hữu. Những cây nến gần đây đều có bóng nến phía trên tương đối dài, cho thấy lực bán ở vùng trên 600 điểm đang khá mạnh.

Các tín hiệu kỹ thuật cho tín hiệu khá nhiều. Đường MACD liên tục cắt lên, cắt xuống đường tín hiệu. Đường RSI đã chuyển từ trạng thái tăng sang trạng thái trung tính.

Nhìn trung và dài hạn, xu hướng tăng của VN-Index vẫn đang bền vững. Rủi ro chỉ đến trong ngắn hạn khi VN-Index đang gặp khó khăn tại vùng đỉnh cũ 610 điểm. Các ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn của VN-Index là 595 và 580 điểm.

SÀN HNX:

HNX-Index cũng giảm nhẹ 0,13 điểm (tương đương 0,16%), đóng cửa tại 80,47. Thanh khoản ở mức thấp với 35 triệu cổ phiếu khớp lệnh (-5,7%).

HNX-Index đang ở trạng thái điều chỉnh sau nhiều phiên tăng, với vùng hỗ trợ là 78,5-79 điểm. Các tín hiệu kỹ thuật cho tín hiệu trung tính. Đường MACD đi ngang sát đường tín hiệu trong khi RSI sau khi không vượt được 60 đã quay đầu giảm.

Khối lượng giao dịch ở mức thấp cho thấy lực bán chưa mạnh và đây chỉ là nhịp điều chỉnh trong một xu hướng tăng trung và dài hạn của HNX-Index.

Khuyến nghị: Hai chỉ số tiếp tục điều chỉnh nhẹ cùng với sự phân hóa cổ phiếu. Số cổ phiếu giảm điểm không quá áp đảo số cổ phiếu tăng điểm, tuy nhiên việc tìm kiếm lợi nhuận trong ngắn hạn là không dễ dàng. Nhà đầu tư nên duy trì một danh mục an toàn, để phòng thị trường vẫn có thể tiếp tục giảm điểm trong những phiên giao dịch sắp tới.



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
TNG	15,6	Nắm giữ	07/08/2014	14,5	18,00		13,0			7,59%	Trung hạn
SJD	27,0	Nắm giữ	07/08/2014	25,6	28,50		24,0			5,47%	Trung hạn
FPT	50,5	Nắm giữ	05/08/2014	51,5	58,00		48,0			-1,94%	Trung hạn
PVD	102,0	Chờ bán	18/07/2014	89,0	100,00	105,00	93,0			14,61%	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.

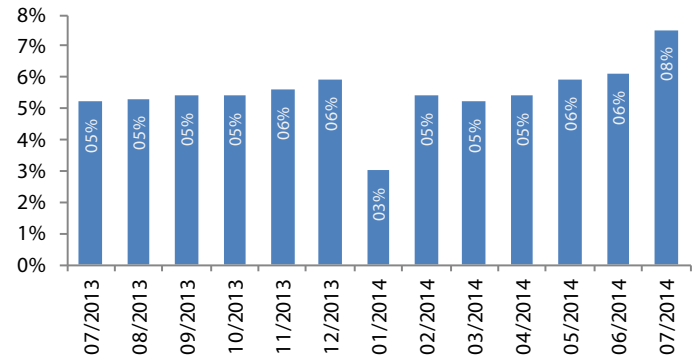
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



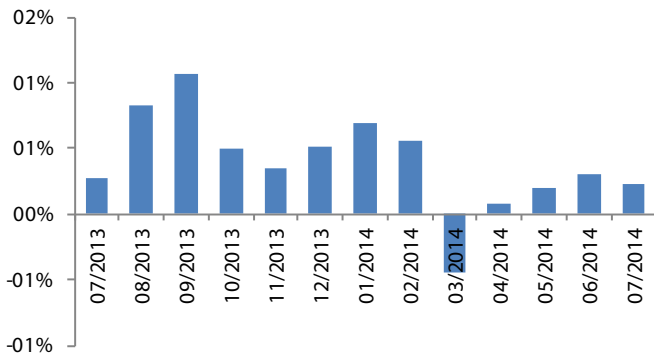
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(*) Theo giá so sánh năm 1994

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



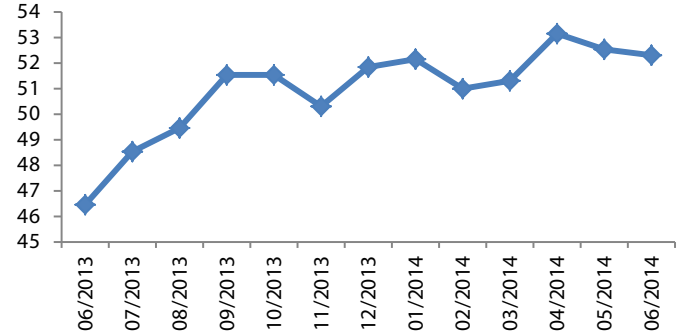
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



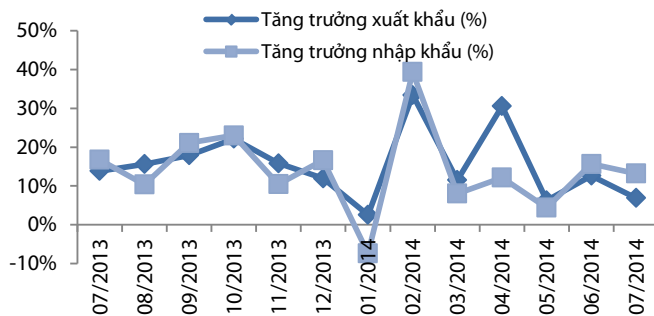
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



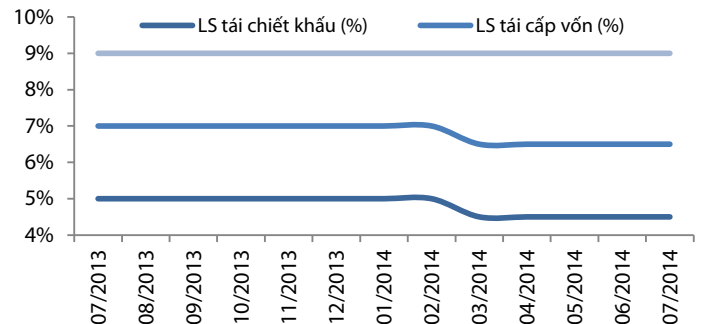
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
HPG - Thép Hòa Phát trên đường phủ rộng toàn quốc	12/08/2014	Tích lũy - Trung hạn	66.400
NBB - Triển vọng mới từ hợp tác đầu tư	31/07/2014	Mua - Dài hạn	27.400
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

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	05/08/2014	0-0,75%	0-2.5%	11,182	11,053	1.17%
VF1	07/08/2014	0,20% - 1,00%	0.50%-1.50%	22,263	21,759	2.32%
VF4	06/08/2014	0,20% - 1,00%	0.00%-1.50%	10,211	9,946	2.67%
VFA	08/08/2014	0,20% - 1,00%	0.00%-1.50%	7,537	7,422	1.55%
VFB	08/08/2014	0,30% - 0,60%	0.00%-1.00%	11,120	11,002	1.08%
ENF	01/08/2014	0,00% - 3,00%		10,152	10,233	-0.79%

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

Chung Bích Ngọc

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

ngoc.cb@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 Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 344

my.ttd@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.