

THÁNG 11

20

THỨ NĂM

“Thị trường tràn ngập sắc xanh trong ngày bế mạc kỳ họp Quốc Hội”

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **BT6 – Năng lực và công nghệ tạo lợi thế về dài hạn**
- **Thị trường tràn ngập sắc xanh trong ngày bế mạc kỳ họp Quốc Hội**

BT6 – Năng lực và công nghệ tạo lợi thế về dài hạn

Các nhà đầu tư quan tâm, theo dõi NKTV của chúng tôi có thể thấy thời gian gần đây Rong Việt đã cập nhật khá nhiều thông tin về các doanh nghiệp trong ngành VLXD như HOM, DHA, HPG,... Nhận thấy không chỉ các loại VLXD cơ bản như sắt, đá, thép, xi măng mà mảng sản xuất bê tông cũng đang là ngành có nhiều tiềm năng, chuyên viên Rong Việt đã tiếp tục liên hệ với một trong những doanh nghiệp lớn trong mảng kinh doanh này, đó là CTCP Bê tông 6 (BT6 – HSX). Trong buổi gặp, chuyên viên rất ấn tượng với thái độ cởi mở của Công ty trong việc chia sẻ về những thuận lợi, khó khăn cũng như định hướng hoạt động trong tương lai.

Chuyên viên của chúng tôi nhận thấy điểm sáng nhất ở BT6 có thể nói là yếu tố công nghệ. Năm 2013, BT6 đã được chuyển giao công nghệ sản xuất bê tông Geocrete từ đối tác GEOSTR từ Nhật Bản. Công nghệ này là một công nghệ hiện đại, giúp gia cố đất, thi công các trình đường bộ, công trình ngầm. Hiện tại, ở Việt Nam, BT6 là doanh nghiệp duy nhất sở hữu công nghệ ưu việt này. Trong thời gian đầu, BT6 vẫn nhận được sự tư vấn của các chuyên gia Nhật và dự án đầu tiên áp dụng công nghệ này dự kiến sẽ là tuyến phần ngầm của Metro số 1 (đoạn từ Thủ Thiêm đến chợ Bến Thành).

Theo Công ty chia sẻ, các sản phẩm chủ lực của BT6 là dầm và cọc bê tông để xây cầu. Chính vì vậy, BT6 có thể mạnh tham gia cung cấp bê tông và các sản phẩm trên cho các dự án cầu lớn như dự án cầu Mỹ Thuận, cầu Phú Mỹ, cầu Cần Thơ, cầu Rạch Miễu, cao tốc Sài Gòn – Trung Lương... Hiện tại, BT6 đang tham gia dự thầu một số dự án như dự án cao tốc Bến Lức – Long Thành và một số dự án cầu ở tỉnh Đồng Tháp... Sang năm 2015, BT6 dự kiến mở rộng hoạt động kinh doanh sang mảng bê tông ướt cho công trình. Hiện tại, BT6 đang cung cấp sản phẩm này cho dự án của Vingroup ở Tân Cảng, quận 2.

KQKD quý 3 của BT6 chưa đạt được như kì vọng khi doanh thu và LNST lần lượt thấp hơn 5,6% và 74,7% so với cùng kì năm trước do các dự án cũ (cầu Buông – quận 6, cầu Trường Thọ ở Thủ Đức,...) cũng đã bước vào giai đoạn cuối nên doanh thu và lợi nhuận không còn nhiều. Hoạt động sản xuất kinh doanh cả năm 2014 và năm 2015 dự kiến sẽ không có nhiều đột biến do các dự án mới việc thi công giai đoạn đầu ở các dự án mới khó đem lại DT và LN đáng kể.

Nhìn chung, BT6 đang gặp khó khăn do thị trường chỉ vừa với hồi phục. Tuy nhiên, bức tranh kinh doanh của doanh nghiệp sẽ “sáng” hơn khi các dự án lớn đi vào giai đoạn xây dựng cao điểm. Với công nghệ, uy tín và bề dày kinh nghiệm, chúng tôi tin rằng BT6 có đủ “lực” để vượt qua giai đoạn khó khăn của thị trường. Với đà hồi phục của thị trường BĐS và xây dựng hiện nay, triển vọng của Công ty trong dài hạn là tương đối khả quan.

Thị trường tràn ngập sắc xanh trong ngày bế mạc kỳ họp Quốc Hội

Trong phiên trả lời chất vấn cuối cùng, Thủ tướng Chính Phủ đã cập nhật một số thông tin về tình hình KT-XH của 11 tháng năm 2014. Theo đó, CPI tháng 11 giảm 0,2%, tuy nhiên, tăng trưởng tín dụng, lượng FDI giải ngân, cán cân XNK và chỉ số SXCN vẫn ở mức tốt. Có thể thấy, càng gần cuối năm, các chỉ tiêu vĩ mô càng tích cực hơn dự báo, trong đó đáng chú ý là đã có tới 13/14 chỉ tiêu đạt kế hoạch mà Chính phủ đề ra.

Nhóm cổ phiếu BĐS nhìn chung đều tăng nhẹ sau thông tin NHNN có thông tư 32/2014-NHNN về việc nới lỏng các quy định cho vay từ gói 30.000 tỷ đồng. Theo thống kê chỉ số ngành của chúng tôi, chỉ số ngành BĐS hôm nay đạt 141,41 điểm, tăng 65 điểm cơ bản so với phiên giao dịch trước.

Một số ví dụ điển hình là cổ phiếu FLC có khối lượng khớp lệnh kỉ lục, phần nhiều khớp ở giá trần; QCG cũng tăng trần sau khi có tin đồn hoàn tất thu tiền từ việc chuyển nhượng 1 dự án lớn.

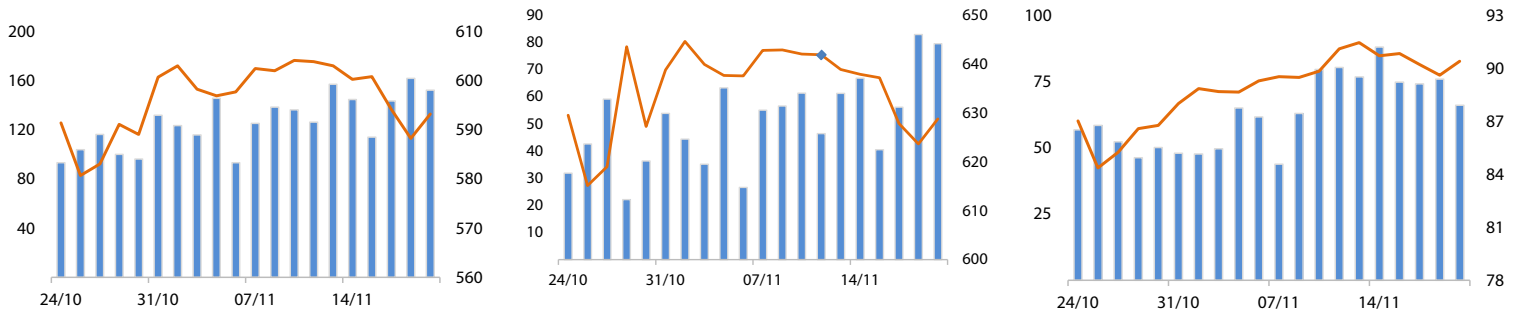
Chỉ số trên các sàn đều tăng điểm tích cực, cụ thể VNIndex tăng 0,84% và HNIIndex tăng 0,8%. Nhìn chung, các nhóm cổ phiếu đều có mức tăng điểm tốt. Tâm lý giao dịch tích cực thể hiện qua việc số lượng mã tăng áp đảo số mã giảm. Cụ thể, tỷ lệ tăng/giảm là 172/55 trên HSX và 138/54 trên HNX. Thanh khoản duy trì khá tốt ở mức 3,640 tỷ đồng trên cả hai sàn, điều này phần nào cho thấy nhà đầu tư đã bớt dè dặt hơn trong việc giải ngân và có vẻ đã sẵn sàng mua ở mức giá cao. Các cổ phiếu lớn như GAS, HPG, PVD, HAG đều tăng khá tốt nhưng mức tăng đáng chú ý lại ở các cổ phiếu có vốn hóa trung bình như PPI, FLC, QCG, QCG,... Sự hưng phấn của thị trường với sự ủng hộ của dòng tiền và sự đồng thuận giữa các nhóm cổ phiếu là một tín hiệu tốt. Tuy nhiên việc nhà đầu tư nước ngoài bán ròng hôm nay với tổng lượng bán ròng là 83,2 tỷ vẫn là một yếu tố đáng lo ngại.

Phạm Thị Hương

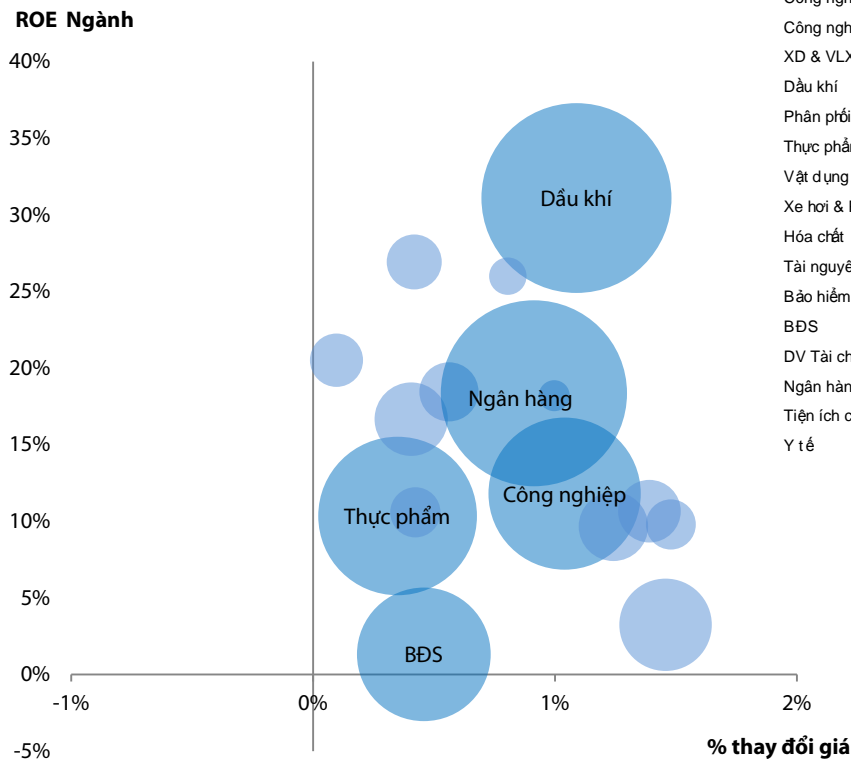
+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

huong.pt@vpsc.com.vn

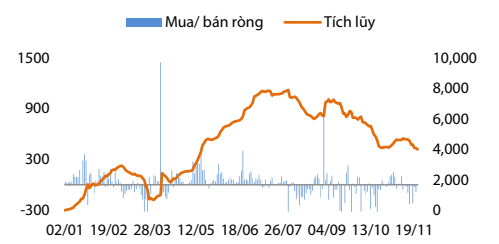
VNINDEX 0,84% 593,32 VN30 0,82% 628,80 HNXINDEX 0,88% 90,43



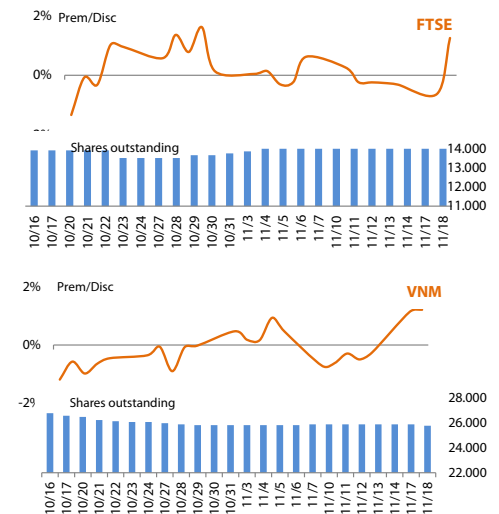
Thay đổi theo ngành



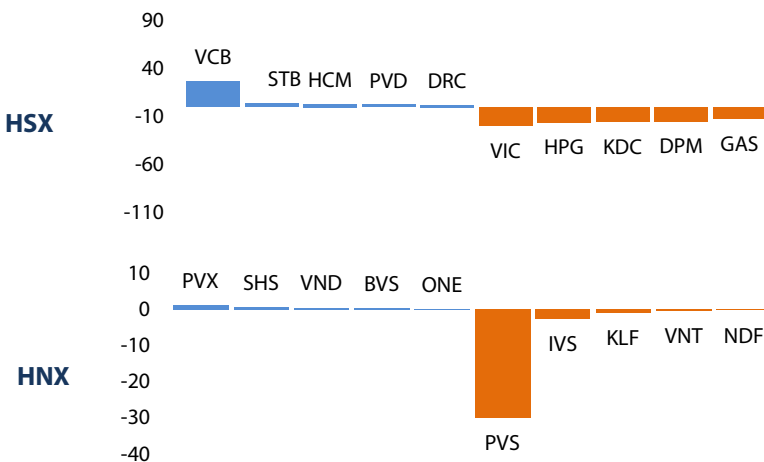
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	13,1	50,36	6,5%
SAM	14,0	6,38	6,9%
ITA	9,0	6,03	3,5%
OGC	9,2	5,73	0,0%
KBC	17,3	5,24	1,8%
KLF	15,30	21,07	-4,4%
PVX	6,30	5,38	3,3%
SCR	10,30	3,67	5,1%
FIT	31,20	2,33	0,3%
HUT	14,40	2,22	5,9%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index tăng điểm trở lại lên mức 593,32 điểm, tăng 4,97 điểm (tương ứng 0,84%), với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 147 triệu cổ phiếu, đạt mức cao nhất đầu tháng 11 đến nay.

Với sự hỗ trợ của đường MA200 đã tác động đường giá hồi phục trở lại trong suốt phiên giao dịch. VN-Index hình thành cây nến xanh ngắn với hai bóng thể hiện sự giằng co của bên mua và bán, nhưng giá đóng cửa cao hơn giá mở cửa cho thấy lực cầu trong phiên có cải thiện mạnh hơn lực cung. Bên cạnh đó, khối lượng giao dịch cũng tăng mạnh trở lại thể hiện dòng tiền vào bắt đáy tăng lên, đây là tín hiệu tích cực nhưng vẫn cần theo dõi thêm về sự ổn định của dòng tiền. VN-Index vẫn đang biến động trong xu hướng điều chỉnh với sự giới hạn của ngưỡng kháng cự ở quanh 600 điểm (tương ứng với đường trendline phía trên của xu hướng giảm) và được hỗ trợ bởi đường MA200 ở quanh ngưỡng 588 điểm và vùng hỗ trợ ở đáy trước trong vùng 580-585 điểm. Các ngưỡng hỗ trợ tương đối gần nhau sẽ hỗ trợ mạnh hơn cho đường giá

Các chỉ báo kỹ thuật chưa có sự cải thiện, xu hướng của RSI vẫn đang giảm, đường MACD đã cắt tín hiệu đi xuống.

SÀN HNX:

HNX-Index cũng tăng trở lại 0,79 điểm (tương ứng 0,88 điểm) lên mức 90,43 điểm, với khối lượng giao dịch đạt hơn 59 triệu cổ phiếu, giảm dưới đường trung bình khối lượng 10 phiên.

Trên đồ thị nến, HNX-Index hình thành cây nến xanh dài với bóng nến phía dưới cho thấy trong phiên lực cung vẫn có sự tăng lên nhưng lực cầu nhanh chóng hấp thụ và tăng mạnh hơn về cuối phiên khi đóng cửa ở mức cao nhất. Tuy nhiên, khối lượng giao dịch giảm cho thấy dòng tiền tham gia vẫn chưa mạnh và đồng đều ở các cổ phiếu. Với sự tăng điểm trở lại cho thấy đường giá đang được hỗ trợ tích cực bởi đường MA26 ở quanh ngưỡng 89 điểm và ngưỡng kháng cự vẫn đang ở quanh 91 điểm.

Các chỉ báo kỹ thuật chưa có sự cải thiện đáng kể, RSI tăng nhẹ trở lại, đường của MACD vẫn tiếp tục đi xuống mức thấp hơn.

Khuyến nghị: Thị trường tăng trở lại khi tiếp cận các ngưỡng hỗ trợ, dòng tiền có tham gia mạnh hơn ở một số cổ phiếu nhưng vẫn chưa đồng đều, cơ hội đầu tư vẫn chưa chắc chắn khi tình hình chung chưa xác nhận nên nhà đầu tư cần theo dõi thêm trong các phiên tới.



Nguyễn Văn Trung

+84 8 6299 2006 | Ext: 212

trung.nv@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
S74	12,7	Nắm giữ	02-10-2014	11,9	14,7		10,5			6,72%	Trung hạn
QCG	10,5	Nắm giữ	02-10-2014	10,5	12,0		9,2			0,00%	Trung hạn
GAS	102,0	Nắm giữ	30-09-2014	106,0	120,0		98,0			-3,77%	Trung hạn
SJD	31,6	Nắm giữ	07-08-2014	25,6	28,5	35,0	24,0			23,44%	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,

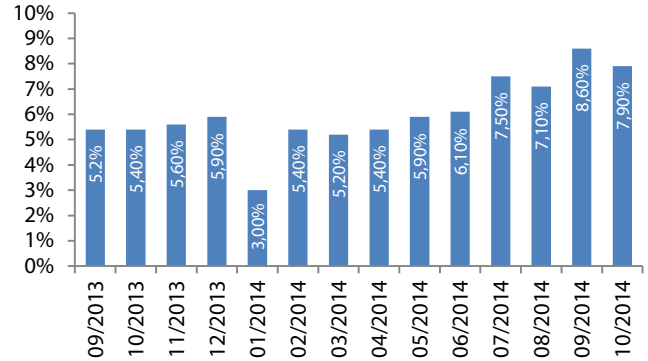
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



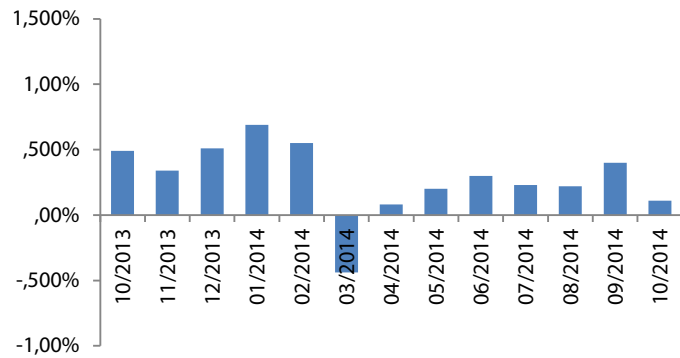
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



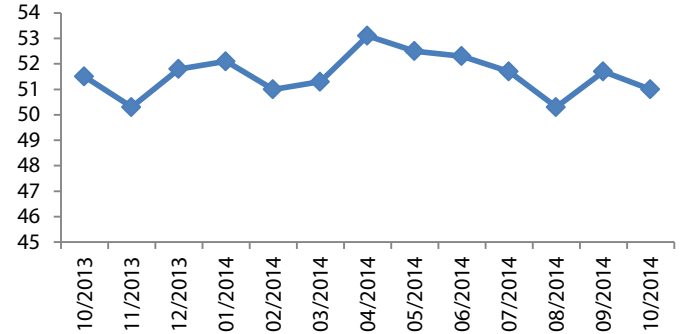
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



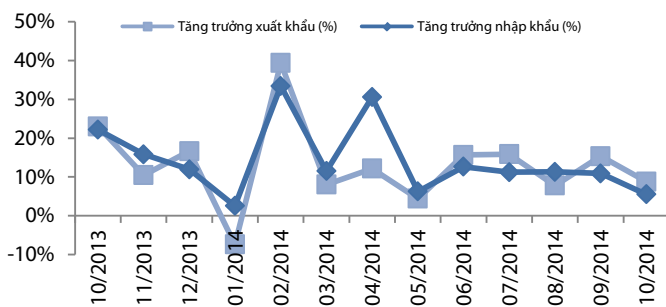
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



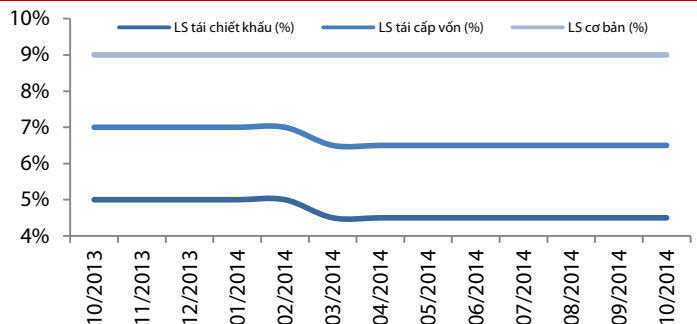
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
NBB - City Gate Towers sẽ tạo ra bước ngoặt lớn	14/11/2014	Mua – Dài hạn	26.800
CMI- Triển vọng từ tái khởi động các dự án	13/11/2014	Theo dõi	
CNG - Triển vọng tăng trưởng đến từ khách hàng VLXD	10/11/2014	Tích lũy – Dài hạn	46.00
GMD - Hoạt động cốt lõi có nhiều chuyển động tích cực	7/11/2014	Tích lũy – Dài hạn	44.400
BMP - Khó khăn sắp đi qua	30/10/2014	Mua – Dài hạn	87.700

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	11/11/2014	0-0,75%	0-2,5%	11.815	11.868	-0,45%
VF1	14/11/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	22.966	22.989	-0,10%
VF4	12/11/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	10.357	10.338	0,18%
VFA	14/11/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.567	7.570	-0,03%
VFB	14/11/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	11.949	11.950	-0,01%
ENF	07/11/2014	0,00% - 3,00%		10.996	10.504	4, 8%

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.