



THÁNG 5

30

THỨ SÁU

*“Tháng 6 kỳ
vọng có nhiều
thuận lợi hơn”*

Hồ Thị Thanh Huyền

+84 8 6299 2006 | Ext: 349

huyen.htt@vdsc.com.vn

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- Tháng 5 đầy biến động
- Tháng 6 kỳ vọng có nhiều thuận lợi hơn

Tháng 5 đầy biến động

Trong báo cáo chiến lược đầu tư được công bố đầu tháng 5, chúng tôi cho rằng thị trường sẽ có tháng giảm điểm và có thể lùi về mốc 500 điểm nếu diễn biến xấu nhất về căng thẳng tại Biển Đông xảy ra, tuy nhiên mức điểm thấp nhất ghi được trong kỳ xem xét chỉ dừng ở mức 508 điểm trong phiên giao dịch ngày 13/5 và sau đó là chuỗi ngày hồi phục của các chỉ số. Như vậy, so với thời điểm cuối tháng 4, VNIndex và HNIIndex chỉ để mất 2,76% và 5,05%, tuy nhiên độ biến động trong tháng lại khá rộng, khoảng hơn 9%, tạo ra những đợt sóng khá dồn dập, tạo ra cơ hội mang lại lợi nhuận khá lớn cho nhiều NĐT nếu bình tĩnh mua vào trong thời gian thị trường rơi vào điểm khủng hoảng và chọn đúng cổ phiếu. Xét trên phương diện ngành, những cổ phiếu ngành Bán lẻ, Du lịch & Giải trí thu hút được dòng tiền tốt nhất, đạt mức tăng trưởng 2,15% và 2,03% trong tháng, ở chiều ngược lại, Công nghệ là ngành giảm điểm mạnh nhất (-16,03%).

Giao dịch của NĐTNN là một điểm nhấn của tháng qua khi trong những phiên nhà đầu tư nội tháo chạy thì khối này tăng mạnh giải ngân, cao điểm chỉ trong 8 phiên tính từ ngày 8/5, ngày giảm điểm mạnh nhất trong lịch sử của VNIndex khi để mất gần 33 điểm, khối này đã mua vào gần 2.000 tỷ đồng và trong suốt tháng chỉ có duy nhất 2 phiên bán ròng. Tổng giá trị mua ròng của họ đạt hơn 2.587 tỷ đồng trên cả hai sàn, tập trung vào các mã lớn như GAS (306 tỷ đồng), MSN (166 tỷ đồng), HPG, PVD. Ở chiều bán ra, khối này bán ròng mạnh nhất các mã CNG (-196 tỷ đồng), SSC (-108 tỷ đồng).

Tháng 6 kỳ vọng có nhiều thuận lợi hơn

Nhìn lại giao dịch của cả tháng 5 để chúng ta thấy rằng thị trường luôn vận động theo quy luật riêng với tổng hòa tâm lý của mọi thành phần tham gia vào nó và chính điều đó tạo ra sức hấp dẫn của thị trường chứng khoán. Đầu tháng, hầu như ai cũng tập trung vào câu nhận định “Bán trong tháng 5” bởi đây là vùng trống thông tin thì ngay sau đó dường như mọi việc lại diễn biến trái chiều khi hàng loạt thông tin ập đến khiến cho thị trường biến động không ngừng dù có lúc theo chiều hướng tiêu cực. Chúng tôi cho rằng thị trường trong tháng 6 sẽ thuận lợi hơn nhiều khi chúng ta đã hình dung được hết những rủi ro có thể phải đối mặt trong tương lai, từ kinh tế cho đến chính trị.

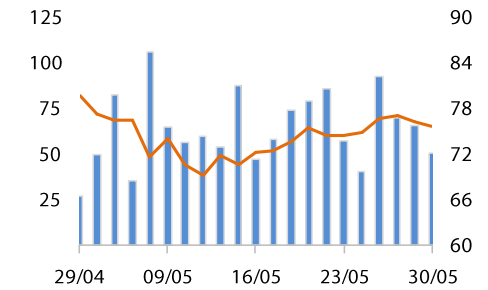
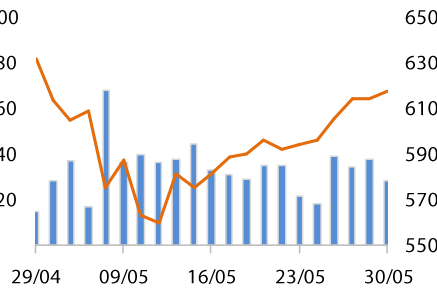
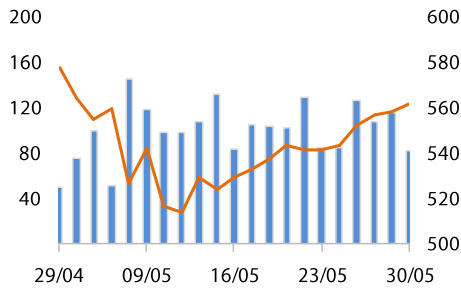
Nếu “sự kiện Biển Đông” căng thẳng hơn và có ảnh hưởng đến quan hệ thương mại và đầu tư giữa Việt Nam và Trung Quốc thì kinh tế bị ảnh hưởng trong nhất thời. Tuy nhiên, về lâu dài đây là cơ hội giúp cho kinh tế Việt Nam chuyển mình mạnh mẽ hơn, giảm phụ thuộc vào một đối tác mà trong mối quan hệ hiện nay thiệt thòi đang thuộc về Việt Nam.

Vùng biến động của VNIndex và HNIIndex được chúng tôi kỳ vọng sẽ lần lượt là (530-580) và (70-80), nói cách khác chúng tôi cho rằng khả năng các chỉ số tiếp tục xu hướng đi ngang trong tháng tới bởi sau giai đoạn phục hồi mạnh vào cuối tháng 5, thị trường cần có thời gian tích lũy ở vùng giá mới và mức điểm hiện tại cũng đang khá gần các ngưỡng kháng cự mạnh. Chúng tôi cho rằng chiến lược thích hợp cho thời điểm hiện tại vẫn chưa thể khác đi khuyến nghị mua vào những phiên giảm và chốt lời khi đạt tỷ lệ lợi nhuận kỳ vọng và biên lợi nhuận có khả năng không quá cao như các giai đoạn thuận lợi khác.

VN INDEX **0.64%** **562.02**

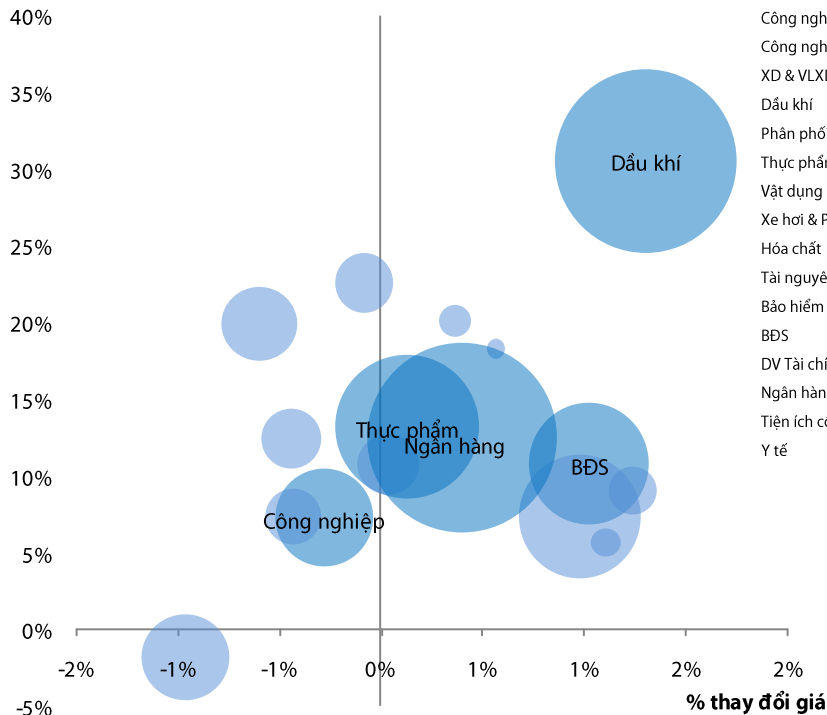
VN30 **0.49%** **618**

HNX INDEX **-0.76%** **75.80**

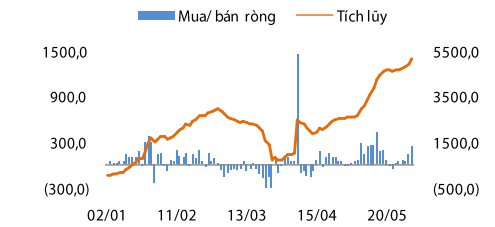


Thay đổi theo ngành

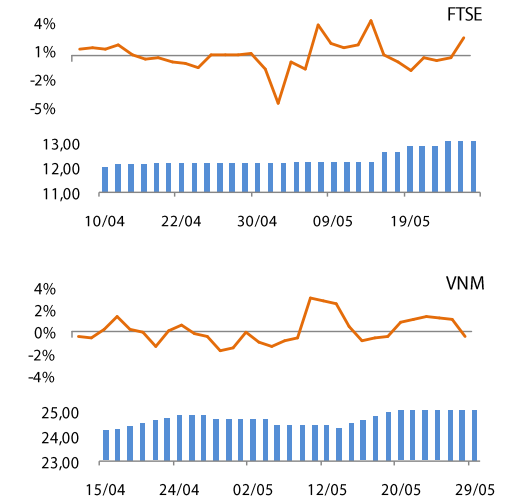
ROE Ngành



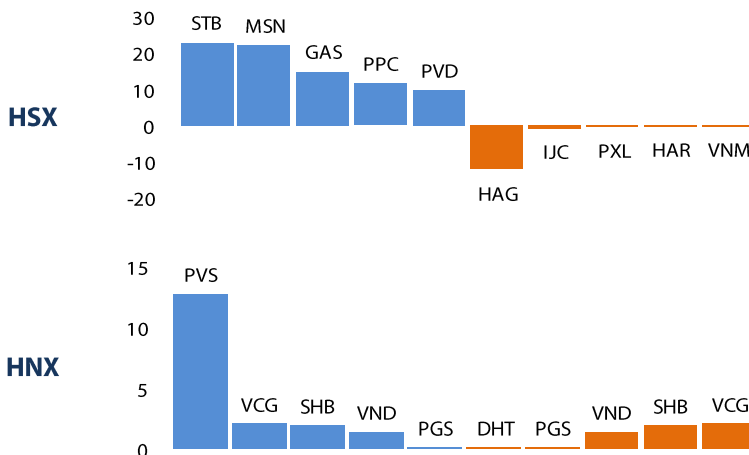
Giao dịch của NĐT nước ngoài



ETF



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



Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
STB			
MSN			
GAS			
PPC			
PVD			
IJC			
PXL			
HAR			
VNM			
HAG			
PVS			
VCG			
SHB			
VND			
PGS			
DHT			
PGS			
VND			
SHB			
VCG			

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index tăng phiên thứ 5 liên tiếp lên mức 562,02 điểm, tăng 3,57 điểm (tương đương 0,64%), với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 81 triệu cổ phiếu, thanh khoản trong phiên hôm nay đã có sự giảm sút mạnh so với các phiên trước.

Kết phiên, VN-Index hình thành cây nến xanh ngắn với bóng trên dài, cùng với cây nến ngày 29/5 thị trường đã có 2 phiên chốt lời của nhà đầu tư khi tiếp cận gần ngưỡng 570 điểm. Ngưỡng 570 điểm là nơi hội tụ đường biên trên của Bollinger band, MA50 và Fibonacci 61,8%, đây là ngưỡng kháng cự mạnh của VN-Index và thị trường sẽ có điều chỉnh trở lại ở ngưỡng này. Trong trường hợp điều chỉnh trở lại thì ngưỡng hỗ trợ cho thị trường là quanh 545 điểm.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn đang duy trì tích cực, đường cổ MACD mọc dài hơn trên đường 0, RSI tiếp tục đi lên. Như vậy, đường giá và các chỉ báo kỹ thuật vẫn đang duy trì vị thế tăng, nhưng dấu hiệu chốt lời của nhà đầu tư đã xuất hiện nhiều hơn.



SÀN HNX:

HNX-Index tiếp tục giảm phiên thứ 2 xuống mức 75,8 điểm, giảm 0,58 điểm (tương đương 0,77%) với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt 50 triệu cổ phiếu. Thanh khoản trên sàn HNX đang có tín hiệu suy giảm khiến chúng tôi lo ngại về dòng tiền tham gia thị trường.

Đồ thị nến có giá đóng cửa là giá thấp nhất phiên, tạo thành cây nến đỏ thứ 2 liên tiếp, diễn biến này cho thấy tâm lý chốt lời khá dứt khoát của nhà đầu tư. Sau khi tiếp cận ngưỡng kháng cự 78 điểm HNX-Index đã thoái trào 2 phiên và đang tiến tới kiểm định ngưỡng hỗ trợ quanh 75 điểm (tương ứng với MA26 và Fibonacci 23,6%), việc kiểm định ngưỡng hỗ trợ này có ý nghĩa quan trọng, nếu đường giá kiểm định thành công thì nhà đầu tư vẫn giữ cổ phiếu để theo dõi, trường hợp kiểm định thất bại thì nhà đầu tư có thể xem xét rời khỏi thị trường. Các chỉ báo kỹ thuật cũng có tín hiệu suy yếu với đường cổ MACD đã đi xuống được 2 phiên, RSI cũng giảm nhẹ.



Khuyến nghị: Hai sàn diễn biến trái chiều khi VN-Index vẫn tăng nhờ sự hỗ trợ của các cổ phiếu lớn, trong khi HNX-Index vẫn giảm, nhưng dấu hiệu chốt đang xuất hiện mạnh hơn. Nhà đầu tư đã chốt lời hoặc đang giữ cổ phiếu nên theo dõi để chờ tín hiệu rõ hơn về xu hướng ngắn hạn sắp tới.

Huỳnh Hữu Phước

+84 8 6299 2006 | Ext: 210

phuoc.hh@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	46,2	Mua	15/05/2014	41,5	47,0	37,0			Nắm giữ	11,33%	Trung hạn
BVH	40,5	Mua	15/05/2014	34,0	38,5	30,5			Nắm giữ	19,12%	Trung hạn
MBB	13,8	Mua	15/05/2014	13,0	14,5	12,0			Nắm giữ	6,15%	Dài hạn
SHB	9,1	Mua	06/05/2014	8,8	9,8	8,0			Nắm giữ	3,41%	Trung hạn
PVS	26,8	Mua	06/05/2014	25,0	27,5	23,0			Nắm giữ	7,20%	Trung hạn
C32	28,9	Mua	13/03/2014	29,7	36,8	27,8			Nắm giữ	-2,69%	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	11,3	Bán	15/05/2014	9,0	10,0	8,0	10,5	22/05/2014	Đóng trạng thái	16,67%	Trung hạn
FLC	11,1	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 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.

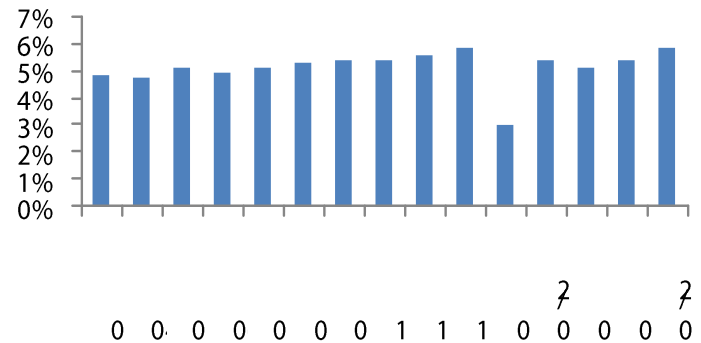
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



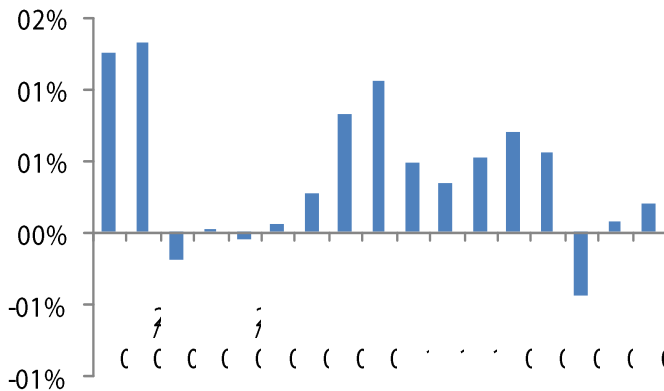
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(*) Theo giá so sánh năm 1994

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



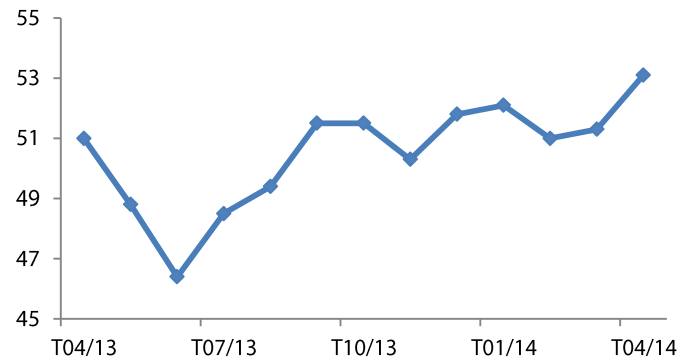
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



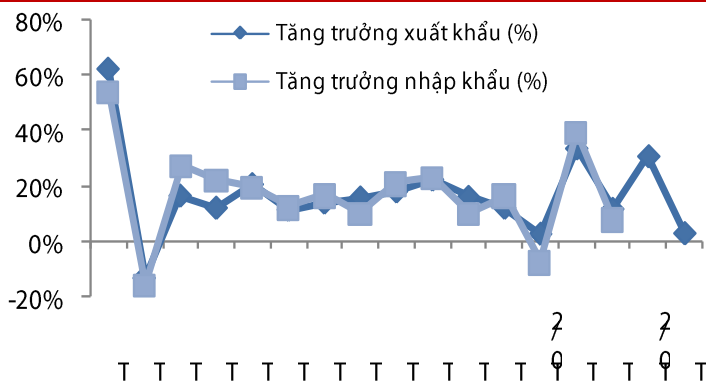
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



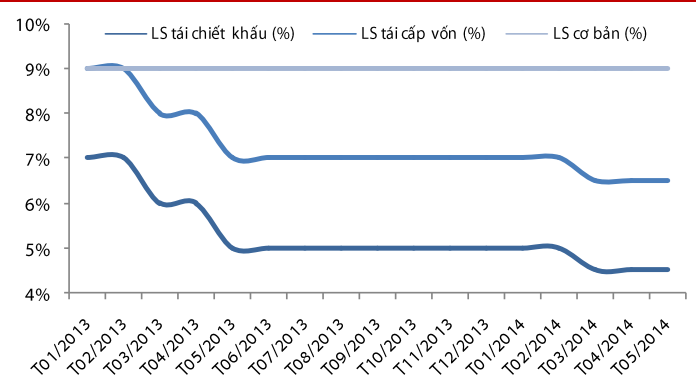
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
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
CSM - Radial và tiềm năng dài hạn	4/4/2014	Trung lập - Trung hạn	46.700

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	20/05/2014	0,75%	0,75%	10.688	10.337	3,40%
VF1	22/05/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	20.387	19.816	2,88%
VF4	21/05/2014	1,00%	0,00%-1,50%	8.997	8.584	4,82%
VFA	23/05/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.349	7.342	0,08%
VFB	23/05/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	10.764	10.784	-0,19%
ENF	16/05/2014	0,00% - 3,00%		9.358	9.414	-0,59%

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

Nguyễn Lê Minh Khôi

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

khoi.nlm@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.