



THÁNG 11

14

THỨ SÁU

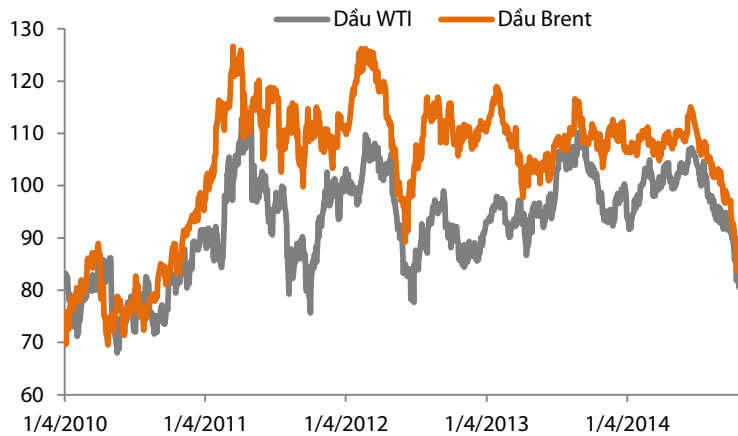
NHẬT KÝ TƯ VẤN

Thị trường tuần qua - Giằng co quanh mốc 600

Nhìn lại tuần qua, thị trường không đón nhận nhiều thông tin vĩ mô nổi bật như tuần trước, đáng chú ý nhất là thông tin giá dầu thô đã chạm mức thấp nhất trong vòng 4 năm. Dầu WTI đã giảm hơn 28% so với đầu năm và hiện đang đứng ở mức 74,37 USD/thùng, thấp hơn điểm hòa vốn (80 USD/thùng) mà chúng tôi đã từng đề cập trong NKTV trước đây. Trong bối cảnh này, chúng tôi nhận thấy xu hướng giảm nhanh và mạnh của giá dầu thô đã ảnh hưởng không tốt đến nhóm cổ phiếu ngành dầu khí trong tuần qua. Theo đó, các mã đầu ngành như GAS, PVD, PVS giao dịch linh xình và khối ngoại tiếp tục bán ròng.

Thời gian vừa qua, có thể nhận thấy rằng cổ phiếu dầu khí đã mất dần sức nóng do kết quả kinh doanh Q3/2014 không được tích cực như quý trước (xem thêm **infographic**). Diễn biến giá dầu tiếp nối là một điểm trừ đối với cơ hội đầu tư vào cổ phiếu dầu khí, tuy vậy, chúng tôi cho rằng đây là chặng nghỉ sức hợp lý để NĐT cân nhắc tiếp tục nắm giữ hoặc tích lũy thêm những cổ phiếu có yếu tố cơ bản vững vàng trước những biến động khó lường của giá dầu thế giới.

Hình: Giá dầu WTI và Brent



Nguồn: Bloomberg

Trong sự trầm lắng của cổ phiếu ngành dầu khí thì dòng tiền vẫn luôn vận động, tuần này, các cổ phiếu pennies, trong đó, cổ phiếu chứng khoán có vẻ nhận được sự quan tâm tích cực hơn của NĐT, đặc biệt là khối ngoại. Các cổ phiếu điển hình được khối ngoại mua ròng gồm có BVS (~6 tỷ đồng), VND (~6,2 tỷ đồng), IVS (~8 tỷ đồng) và SHS (~19,2 tỷ đồng). Ngược lại, dù KQKD quý 3/2014 của các doanh nghiệp BĐS được công bố khá liên tục trong thời gian gần đây song mức độ quan tâm của NĐT có thể xếp vào trạng thái “trung lập”. Tuần qua, NĐT nước ngoài cũng đã bán ròng một loạt cổ phiếu ngành BĐS như HAG, HAR, HBC và NBB.

Một thông tin bên lề liên quan đến NĐT nước ngoài mà chúng tôi muốn chia sẻ liên quan đến quỹ GEM (Global Emerging Market) – đã từng đề cập trong NKTV cuối tuần trước. Thông tin từ ĐHCĐ bất thường của VHG diễn ra hôm nay cho biết, quỹ này dự kiến sẽ đầu tư 30 triệu USD vào Công ty. Số tiền đầu tư này sẽ chia làm hai đợt giải ngân và từ nay đến cuối năm sẽ giải ngân khoảng 15 triệu USD. Trước đó (tháng 7/2014), VHG đã công bố đổi tên công ty và chuyển hướng đầu tư vào lĩnh vực xây dựng và cao su. Tại đại hội, Công ty cũng cho biết sắp tới sẽ phát hành thêm cổ phiếu với tỷ lệ 1:1 cho các cổ đông hiện hữu và huy động thêm 300 tỷ đồng qua kênh trái phiếu.

“Thị trường tuần qua - Giằng co quanh mốc 600”

Trần Thị Diễm My

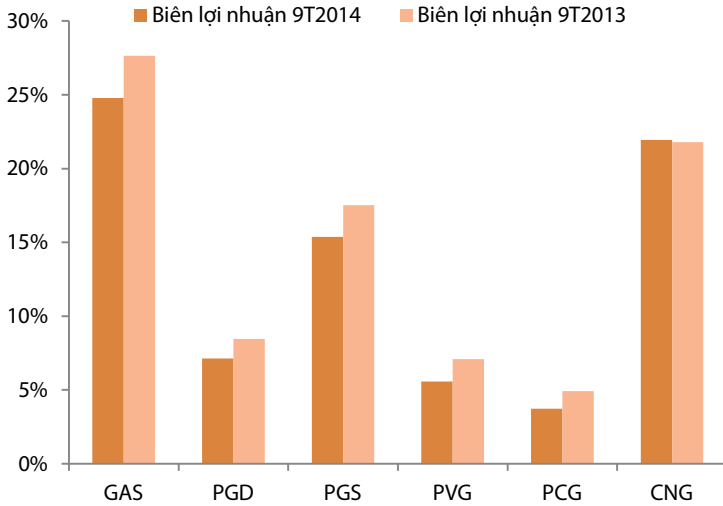
+ 84 8 6299 2006 | Ext: 344

my.ttd@vdsc.com.vn

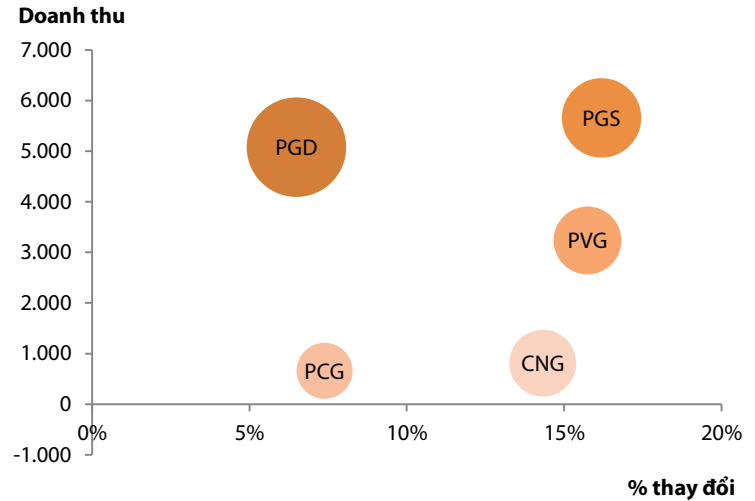
Thống kê tuần vừa qua cho thấy thanh khoản cải thiện khá nhiều so với tuần trước, duy trì ở mức 3.000 tỷ đồng, tăng 22% so với tuần trước. Về mặt điểm số, hai chỉ số diễn biến trái chiều, VNIndex giảm nhẹ 0,37% so với cuối tuần trước trong khi HNIIndex tăng 1,33% và đóng cửa tại 90,43 điểm. Chúng tôi cho rằng xu hướng chung của cả tuần là xu hướng tích lũy một cách hạn chế. Trong tuần tới, chúng tôi không kỳ vọng sẽ có thêm tin tức nổi bật ngoài các thông tin liên quan đến kỳ họp Quốc Hội (kết quả bỏ phiếu tín nhiệm, lấy ý kiến dự thảo luật kinh doanh bất động sản, luật nhà ở...) là đáng theo dõi. Các chỉ số kỳ vọng sẽ tiếp tục “bò lên” một cách chậm rãi, ngoài ra, việc một số công ty chứng khoán cắt giảm margin của một số cổ phiếu đầu cơ có thể định hướng dòng tiền quay trở lại nhóm cổ phiếu cơ bản tốt với rủi ro thấp hơn.

TỔNG HỢP KQKD DOANH NGHIỆP DẦU KHÍ TRONG LĨNH VỰC THƯƠNG MẠI

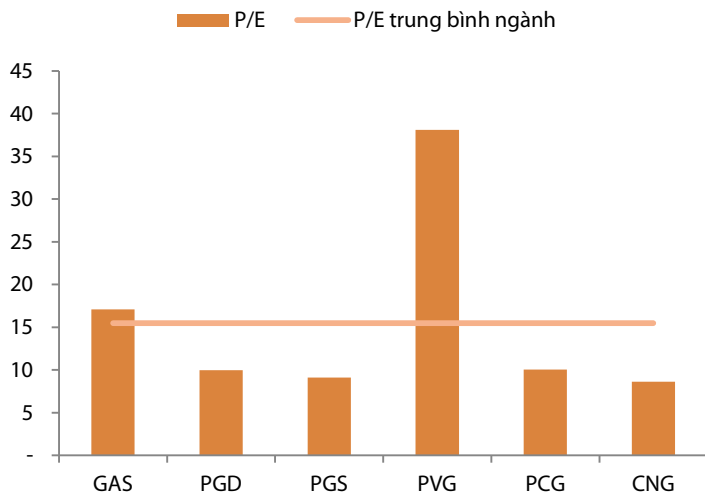
Thay đổi biên LNG



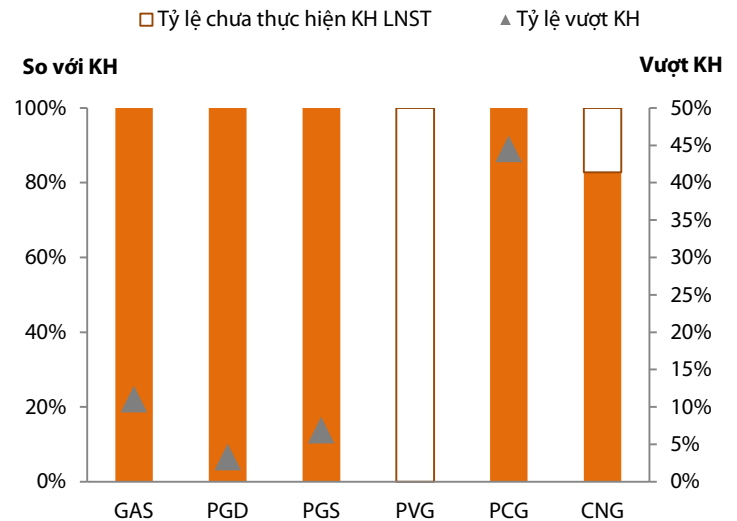
Thay đổi DT 9 tháng theo vốn chủ sở hữu (tỷ đồng)



P/E kế hoạch và P/E bình quân ngành

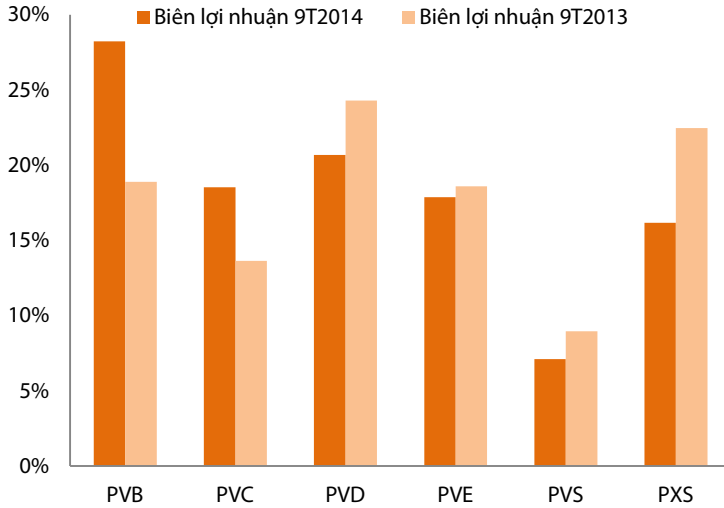


Tỉ lệ hoàn thành kế hoạch LNST

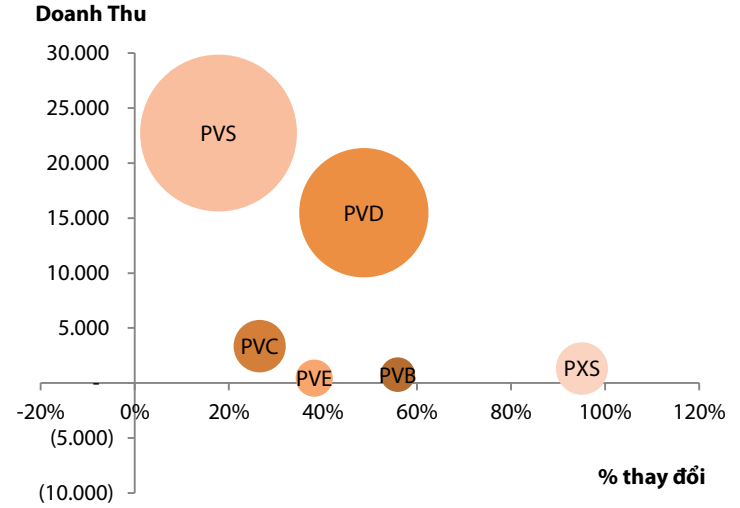


TỔNG HỢP KQKD DOANH NGHIỆP DẦU KHÍ TRONG LĨNH VỰC DỊCH VỤ

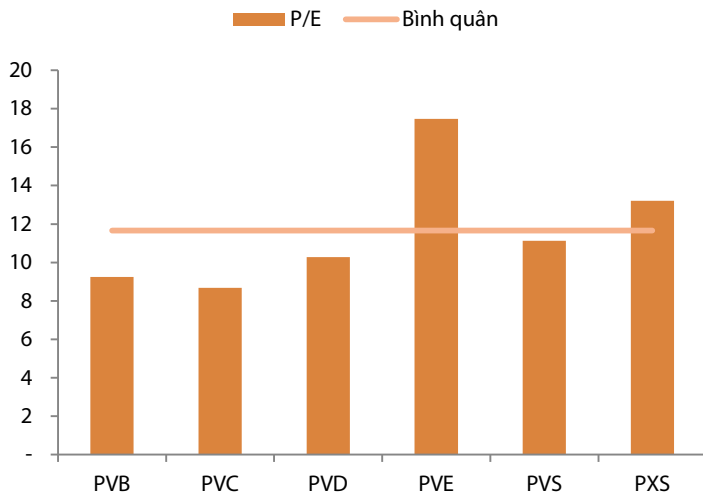
Thay đổi biên LNG



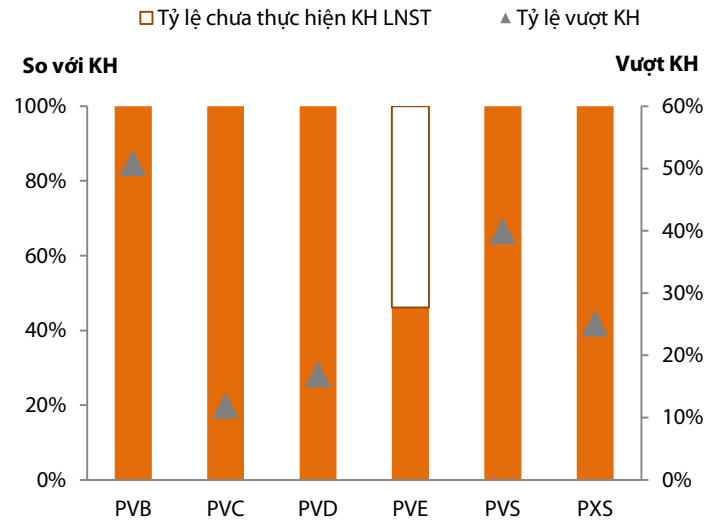
Thay đổi DT 9 tháng theo vốn chủ sở hữu (tỷ đồng)



P/E kế hoạch và P/E bình quân ngành



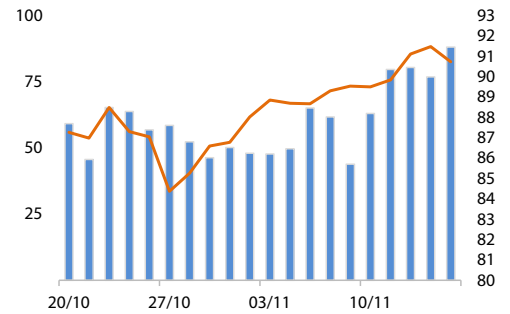
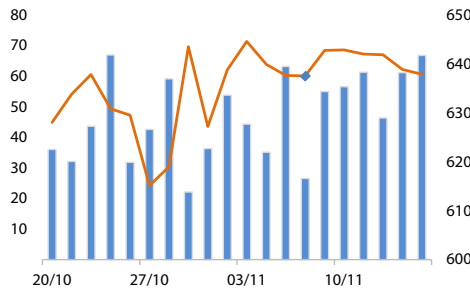
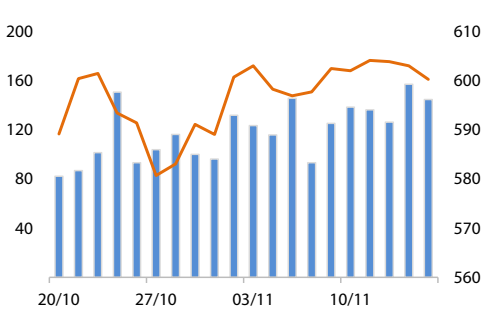
Tỉ lệ hoàn thành kế hoạch LNST



VNINDEX -0,46% 600,36

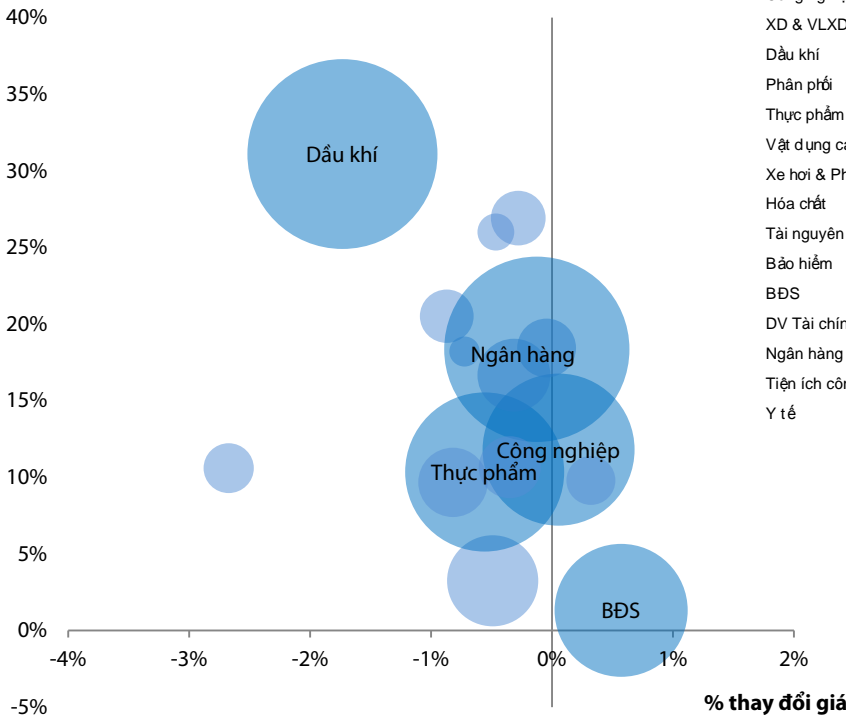
VN30 -0,15% 637,90

HNXINDEX -0,82% 90,74

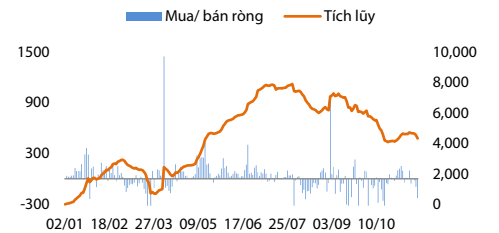


Thay đổi theo ngành

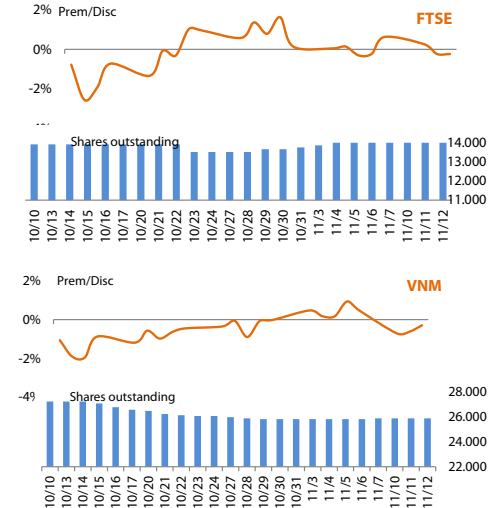
ROE Ngành



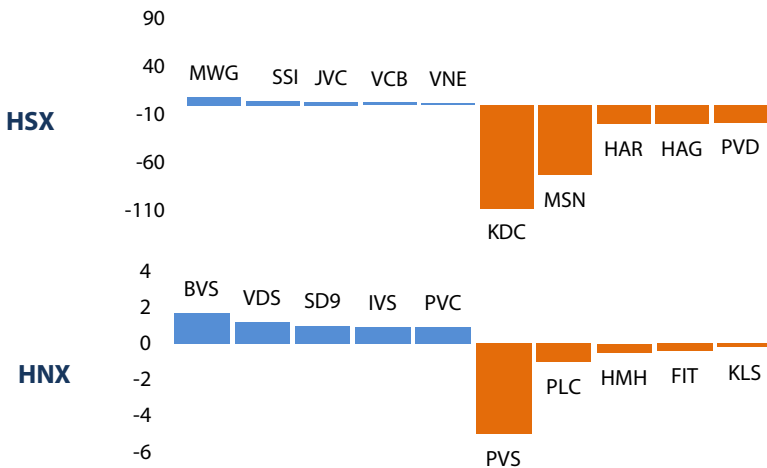
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	12,00	26,07	0,8%
ITA	8,90	7,82	-1,1%
OGC	9,10	7,32	-2,2%
VHG	16,30	7,17	-0,6%
KBC	17,20	6,80	-2,3%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
KLF	14,20	24,94	3,7%
PVX	6,60	15,11	0,0%
SCR	10,20	5,94	-2,9%
SHN	4,90	5,60	2,1%
HUT	14,50	3,62	5,8%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

Sắc đỏ vẫn duy trì ở phiên giao dịch cuối tuần, chỉ số VN-Index mất 2,8 điểm xuống mức 600,36 điểm cùng với 141,3 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Khối lượng có sự gia tăng so với các phiên trước đó kèm theo đường giá đóng cửa với nến đỏ có bóng nến dưới khá dài thân nến hẹp và một Gap giá với phiên trước đó cho thấy áp lực bán đang gia tăng mạnh.

Các chỉ báo kỹ thuật bắt đầu cho tín hiệu yếu đi khi đường %K đã cắt xuống dưới đường %D từ vùng quá mua, đường RSI cũng giảm xuống dưới mức 50 và đường cổ MACD cũng mọc thấp hơn.

Như chúng tôi đã đề cập trong các bản tin trước, VN-Index vẫn hiện hữu trong một kênh xu hướng giảm kể từ đầu tháng 9 và mức kháng cự quan trọng 610 điểm tiếp tục là thử thách lớn để chỉ số thoát khỏi kênh xu hướng này, với những diễn biến ở các phiên gần đây cho thấy quá trình hồi phục đang bị chững lại do áp lực bán đang gia tăng mạnh, do đó chỉ số sẽ cần thêm nhiều thời gian để có thể chinh phục được ngưỡng kháng cự này, vùng hỗ trợ cần được theo dõi vẫn là 595-600 điểm.

SÀN HNX:

HNX-Index cũng đóng cửa với sắc đỏ ở phiên giao dịch cuối tuần, chỉ số giảm nhẹ 0,75 điểm xuống mức 90,74 điểm cùng với 88,22 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Đường giá đóng cửa tiếp tục là một nến có độ biến động hẹp kèm theo khối lượng gia tăng cho thấy sự giằng co giữa bên mua và bán, áp lực chốt lời gia tăng tuy nhiên lực cầu tham gia vẫn duy trì hấp thụ tốt.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn giữ được sự tích cực khi đường %K vẫn dao động trên %D, RSI tiến lên mức 65 và đường cổ MACD vẫn mọc cao hơn trên đường 0.

HNX-Index vẫn đang dao động sát với biên trên của kênh đi ngang, dải Bollinger có dấu hiệu mở ra đang cảnh báo về một xu hướng tăng mới tuy nhiên cần có thêm những tín hiệu về khối lượng cũng như đường giá phải vượt lên hoàn toàn để xác nhận.

Khuyến nghị: VN-Index vẫn chưa đạt được sự đồng thuận ở các nhóm cổ phiếu và cần thêm thời gian tích lũy, trong khi HNX-Index tiến tới ngưỡng kháng cự khiến đà tăng có thể bị cản trở. Nhà đầu tư nên duy trì danh mục với tỷ trọng cổ phiếu hợp lý.



Huỳnh Hữu Phước

+84 8 6299 2006 | Ext: 210

phuoc.hh@vdsc.com.vn

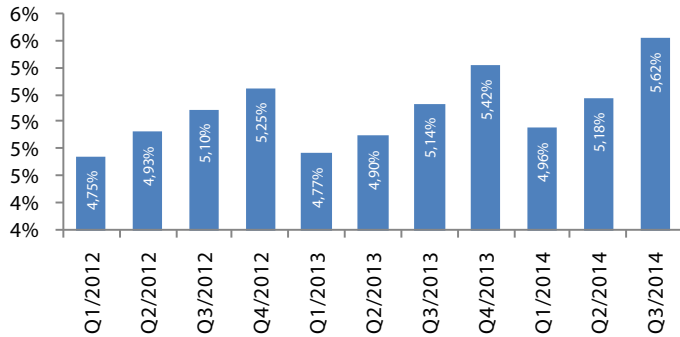
DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Mã	Giá TT	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	12,2	Nắm giữ	02-10-2014	11,9	14,7		10,5			2,52%	Trung hạn
QCG	10,5	Nắm giữ	02-10-2014	10,5	12,0		9,2			0,00%	Trung hạn
GAS	104,0	Nắm giữ	30-09-2014	106,0	120,0		98,0			-1,89%	Trung hạn
SJD	31,8	Nắm giữ	07-08-2014	25,6	28,5	35,0	24,0			24,22%	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,

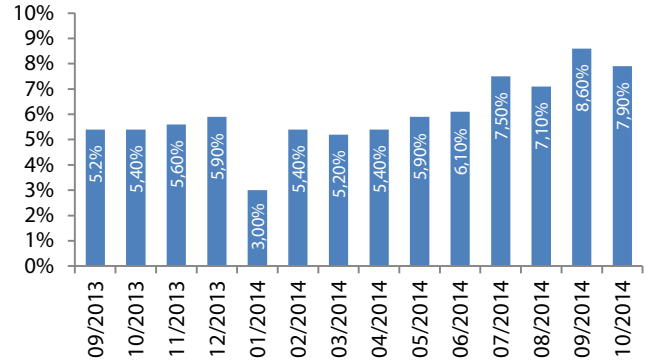
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



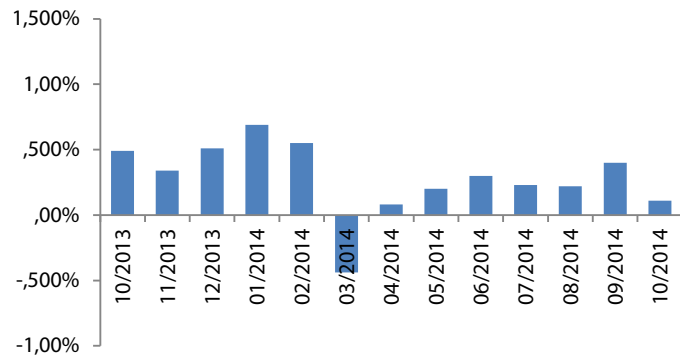
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



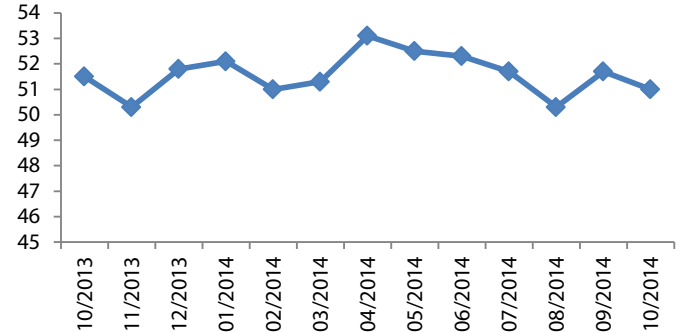
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



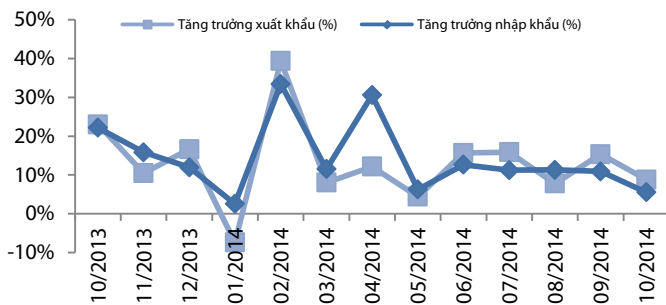
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



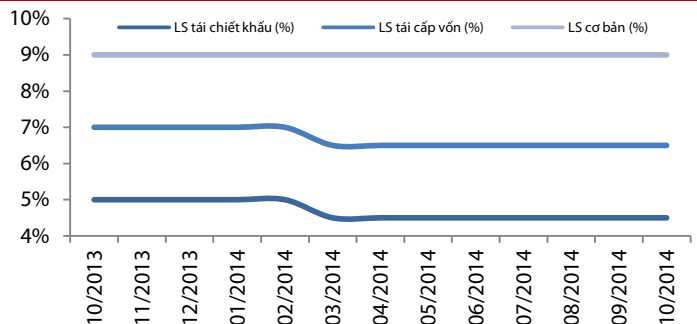
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
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
SBA - Bước vào quý vụ mùa	24/10/2014	Mua – Trung hạn	14.500
APC - Nhu cầu chiếu xạ kỳ vọng gia tăng	23/10/2014	Mua - Trung hạn	22.000
TCM - Nỗ lực tăng cường vị thế trong chuỗi giá trị	14/10/2014	Tích lũy – Dài hạn	42.500
DHC – Lợi nhuận cải thiện sau tái cấu trúc	29/09/2014	Mua - Trung hạn	25.200

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	04/11/2014	0-0,75%	0-2,5%	11.868	11.821	0,40%
VF1	10/11/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	22.946	22.801	0,64%
VF4	05/11/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	10.338	9.998	3,40%
VFA	07/11/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.570	7.527	0,57%
VFB	07/11/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	11.950	11.938	0,10%
ENF	31/10/2014	0,00% - 3,00%		10.504	10.535	-0,29%

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.