

THÁNG 05

12

THỨ BA

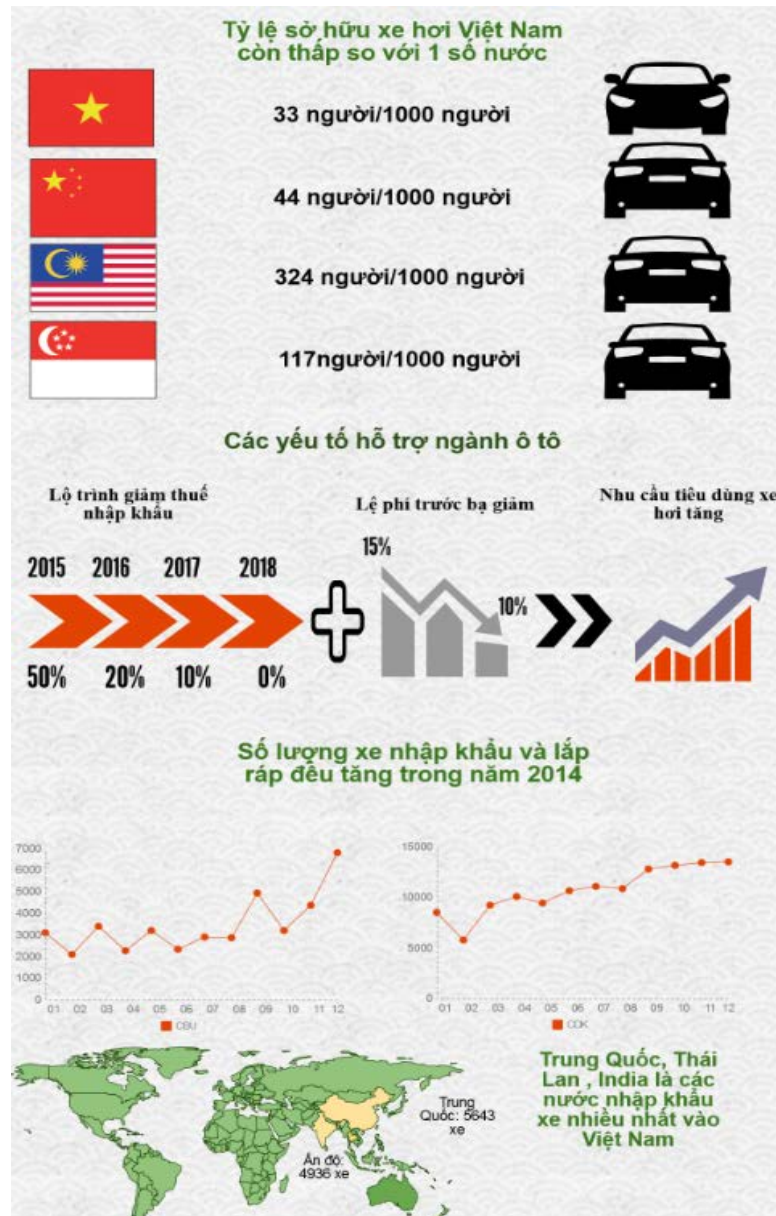
NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **Ngành ô tô: Nỗi lo từ doanh nghiệp ngoại**
- **FPT - Khối công nghệ phục hồi**

Ngành ô tô: Nỗi lo từ doanh nghiệp ngoại

Thị trường hôm nay tiếp tục có một phiên giảm điểm mạnh với việc cả hai sàn đều đóng cửa trong sắc đỏ với việc sàn HOSE giảm hơn 7 điểm và sàn HNX giảm nhẹ 0,61 điểm. Quan sát phiên giao dịch, cổ phiếu TMT thu hút sự chú ý của chúng tôi khi đi ngược lại với xu hướng giảm điểm của thị trường. Kết thúc phiên giao dịch, TMT tăng 1.500đ (4,5%) lên 35.000. Bên cạnh đó, phiên giao dịch hôm qua cũng ghi nhận một cổ phiếu khác của ngành ô tô là HHS tăng trần khi hai quỹ Thái Lan liên tiếp nâng tỷ lệ sở hữu đối với cổ phiếu này. Thực chất, thông tin về việc hợp tác giữa các nhà đầu tư nước ngoài với các doanh nghiệp ô tô nội địa đã trở thành chủ đề “nóng” liên tục được cập nhật thời gian gần đây trên các mặt báo. Trước diễn biến này, chúng tôi đã tiến hành thống kê số liệu nhập khẩu xe trong vòng 1 năm qua như hình infographic dưới đây nhằm cung cấp góc nhìn toàn cảnh về sự thâm nhập của nước ngoài vào ngành ô tô.

“Ngành ô tô:
Nỗi lo từ
doanh nghiệp
ngoại”





Nguồn: RongViet Research

Như vậy, số liệu thống kê đang cho thấy sự thâm nhập khá mạnh của các dòng xe Ấn Độ, Thái Lan, Trung Quốc. Điều này vô hình chung tạo sức ép cho các doanh nghiệp ô tô trong nước, đặc biệt là các doanh nghiệp lắp ráp. Trong bối cảnh này, bản thân các doanh nghiệp đang tìm những hướng đi riêng thông qua hợp tác với các dòng xe nước ngoài. Ngành ô tô vì thế, sẽ vẫn còn đón nhận nhiều thông tin về hợp tác, sáp nhập trong thời gian tới.

FPT - Khối công nghệ phục hồi

Hôm nay, ngày 12/5/2015, RongViet Research phát hành báo cáo phân tích cập nhật CTCP FPT(FPT-HOSE). Chuyên viên của chúng tôi đưa ra khuyến nghị **TÍCH LŨY** trong **DÀI HẠN** với giá mục tiêu **60.900** đồng/cp

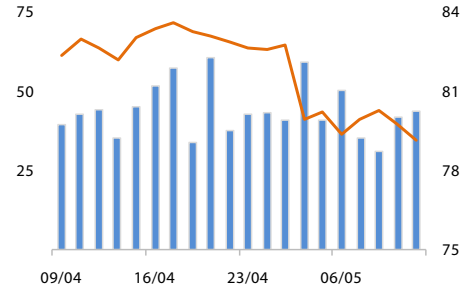
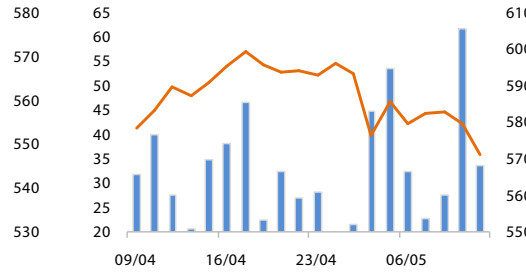
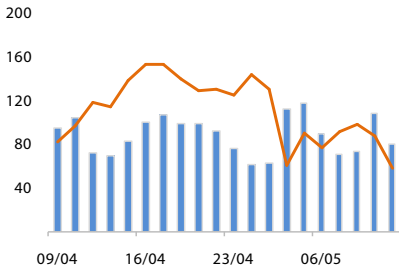
FPT vừa công bố KQKD quý 1/2015 tích cực với doanh thu tăng trưởng 30% yoy và LNTT tăng 11% yoy. Khối CNTT đã cho thấy những dấu hiệu đầu tiên của sự phục hồi. Tăng trưởng của khối viễn thông vẫn kém khả quan do FPT dừng khai thác mảng trò chơi trực tuyến và cổng thanh toán điện tử, biên LNTT tiếp tục thu hẹp do chi phí đầu tư quang hóa hạ tầng. Năm 2015, chuyên viên Lam Nguyễn kỳ vọng khối CNTT và Phân phối – Bán lẻ sẽ là động lực tăng trưởng chính của FPT. LNST năm 2015 dự báo đạt 1.861 tỷ đồng, tăng 18% yoy, tương ứng EPS cơ bản là 5.417 đồng. Các chỉ tiêu về hiệu quả hoạt động (ROE, ROA) của FPT đã suy giảm 3 năm liên tiếp (2012 – 2014) do tính chất chu kỳ trong hoạt động kinh doanh của Tập đoàn. Với dự báo về mức tăng trưởng kinh tế năm 2015 khả quan, chỉ tiêu đầu tư của khu vực công cũng như tư nhân kỳ vọng cao hơn sẽ là động lực giúp các mảng kinh doanh của FPT phục hồi. Các chỉ tiêu về hiệu quả hoạt động cũng như khả năng sinh lời của FPT kỳ vọng sẽ bắt đầu cải thiện hơn từ năm này.

Bành Trần Tường Vân

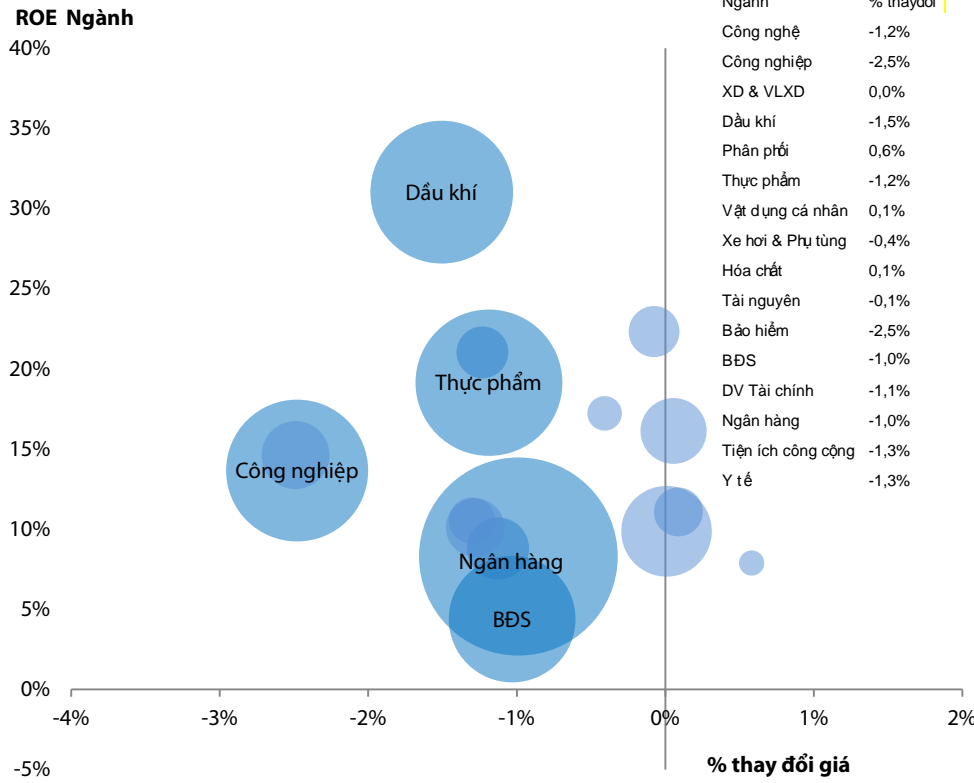
+ 84 8 6299 2006 | Ext: 324

van.btt@vpsc.com.vn

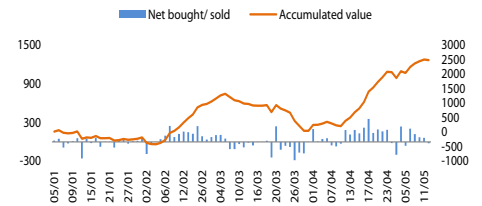
VNINDEX -1,32% 544,41 VN30 -1,45% 571,00 HNXINDEX -0,76% 79,15



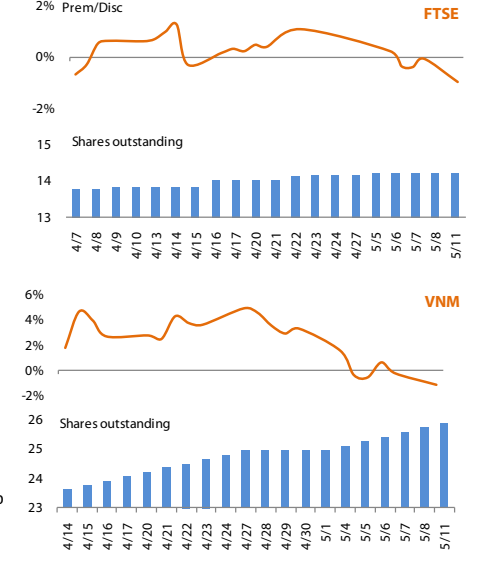
Thay đổi theo ngành



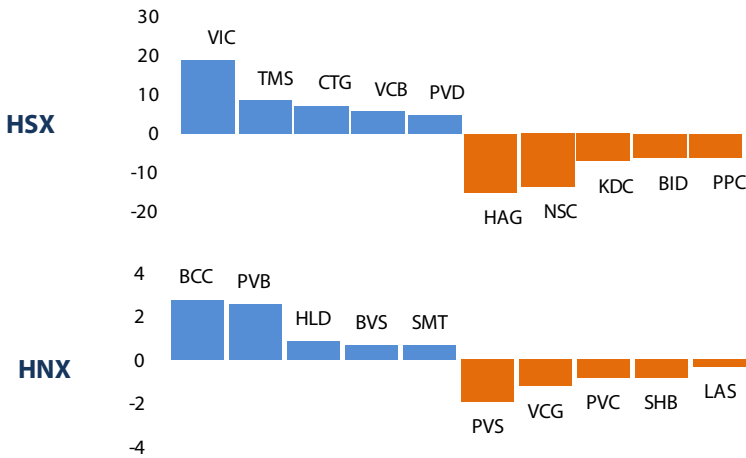
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	10,00	6,76	1,0%
OGC	2,90	4,14	3,6%
HAG	17,80	4,10	-4,3%
HQC	5,40	2,81	0,0%
DLG	7,90	2,57	0,0%
SHB	7,80	10,55	-1,3%
KLF	7,30	4,67	0,0%
FIT	13,30	3,73	-0,7%
SHN	6,10	3,01	8,9%
SHS	6,60	1,31	-7,0%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index tiếp tục giảm điểm, với cường độ mạnh hơn nữa, đóng cửa tại 544,41 (-7,26 điểm tương đương 1,32%). Thanh khoản giảm về mức 72 triệu cổ phiếu (so với 88 triệu của phiên trước đó).

Xu hướng giảm điểm của VN-Index vẫn đang chiếm ưu thế. Sau những phiên tăng nhẹ với khối lượng khớp lệnh ở mức thấp, VN-Index đang có xu thế phá vỡ đáy cũ (xung quanh 540 điểm) để hình thành đáy thấp hơn (khoảng 532 điểm). Đường EMA(26) vẫn tiếp tục đi xuống và đóng vai trò kháng cự, gây áp lực lên các nỗ lực đảo chiều của VN-Index.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn ở trong trạng thái tiêu cực. Đường RSI cũng như MACD đều đang hướng xuống, trong khi đường ADX đang tăng trở lại (báo hiệu xu hướng giảm đang mạnh dần lên).

Nhà đầu tư chưa nên vội giải ngân bắt đáy khi các tín hiệu tạo đáy vẫn chưa xuất hiện. Những phiên tăng điểm với khối lượng thấp vẫn là cơ hội để nhà đầu tư cơ cấu danh mục về trạng thái an toàn.

SÀN HNX:

HNX-Index giảm 0,61 điểm (tương đương 0,76%), đóng cửa tại 79,15. Thanh khoản tăng nhẹ so với phiên trước đó, với khoảng 43 triệu cổ phiếu khớp lệnh.

HNX-Index trong phiên có lúc chạm ngưỡng 78 điểm và sau đó có sự phục hồi. Ngưỡng 78 điểm đã từng được đề cập như một ngưỡng hỗ trợ của HNX-Index, tuy nhiên với những diễn biến như hiện tại, HNX-Index có thể dễ dàng phá vỡ ngưỡng hỗ trợ này. Hai phiên giảm điểm gần nhất đều có khối lượng giao dịch cao hơn khá nhiều so với những phiên tăng điểm trước đó, cho thấy bên bán vẫn đang chiếm ưu thế.

Các chỉ báo kỹ thuật đều đang khá tiêu cực. Chỉ báo ADX cho thấy xu hướng giảm vẫn đang mạnh lên.

Như vậy nhà đầu tư nên tiếp tục giữ trạng thái quan sát với HNX-Index và chờ đợi các tín hiệu tích cực hơn xuất hiện.

Khuyến nghị: Hai chỉ số cùng giảm mạnh cùng với sự gia tăng khối lượng, cho thấy bên bán vẫn đang làm chủ cuộc chơi và hai chỉ số hoàn toàn có thể giảm thêm nữa trong ngắn hạn. Do vậy nhà đầu tư vẫn nên giữ trạng thái chờ đợi và chưa vội giải ngân khi các tín hiệu tích cực chưa xuất hiện.



Trần Quang Khải

+84 8 6299 2006 | Ext: 278

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
FMC	23,7	Nắm giữ	15/04/2015	25,6	30,0		23,0			-7,42%	Trung hạn
HSG	37,0	Nắm giữ	15/04/2015	36,9	40,0		34,0			0,27%	Trung hạn
VCB	38,6	Nắm giữ	10/04/2015	36,0	39,6		34,5			7,22%	Trung hạn
FPT	49,2	Nắm giữ	10/04/2015	49,2	52,0		47,5			0,00%	Trung hạn
PVB	37,4	Nắm giữ	10/04/2015	35,0	39,0		32,0			6,86%	Trung hạn
PLC	32,9	Nắm giữ	05/03/2015	34,7	40,0		31,0			-5,19%	Trung hạn
FMC	23,7	Nắm giữ	15/04/2015	25,6	30,0		23,0			-7,42%	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,

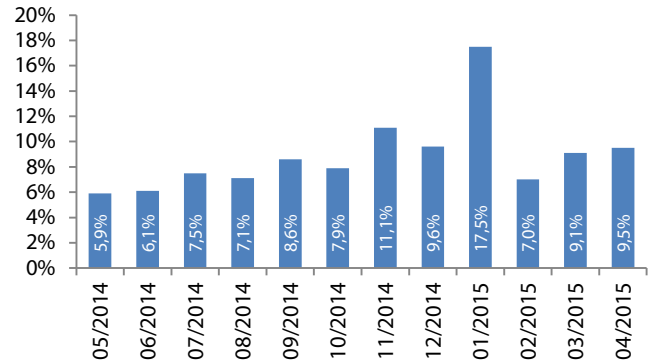
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



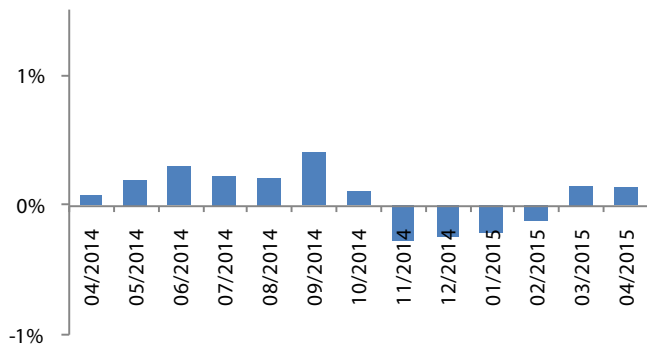
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



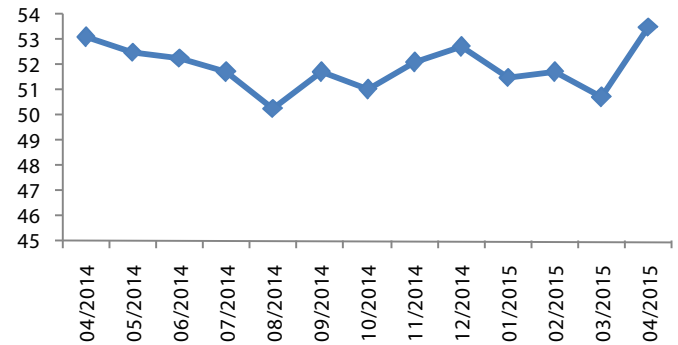
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



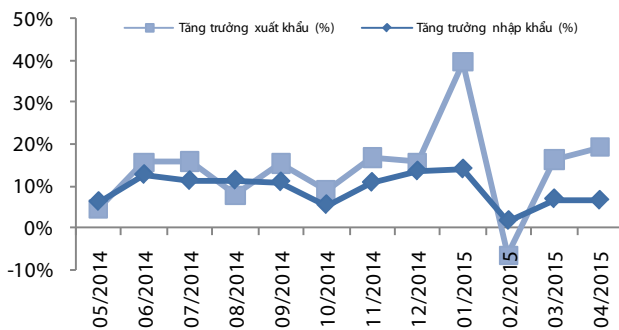
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



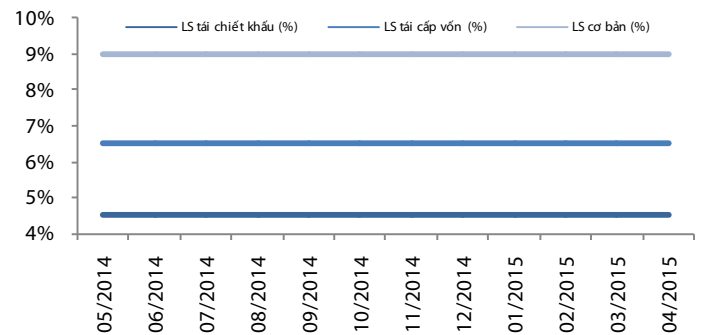
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
GSP - Năm bản lề cho giai đoạn tăng trưởng mới	11/05/2015	Tích lũy – Dài hạn	16.600
STK - Nhiều yếu tố thuận lợi để tăng trưởng	07/05/2015		30.800
VPH - Đi lên từ đáy chu kỳ kinh doanh	05/05/2015	Mua – Trung hạn	15.300
DHC- Nhà máy Giao Long II- Điểm sáng cho kế hoạch dài hạn	24/04/2015	Mua – Trung hạn	26.200
PLC - Vị thế vững vàng trong kinh doanh	14/04/2015	Tích lũy – Trung hạn	40.000

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	05/05/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	11.672	11.683	-0,09%
VEOF	05/05/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	9.238	9.456	-2,31%
VF1	08/05/2015	0,2% - 1%	0,5% - 1,5%	20.675	20.520	0,75%
VF4	06/05/2015	0,2% - 1%	0% - 1,5%	8.978	9.098	-1,38%
VFA	04/05/2015	0,2% - 1%	0% - 1,5%	7.154	7.168	-0,20%
VFB	08/05/2015	0,3% - 0,6%	0% - 1%	12.126	12.133	-0,05%
ENF	04/05/2015	0% - 3%	0%	10.834	10.779	0,51%
MBVF	04/05/2015	1%	0% - 1%	10.449	10.439	0,10%
MBBF	29/04/2015	0% - 0,5%	0% - 1%	12.075	12.064	0,09%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 355

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hải Hoàng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 328

hoang.nh@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 323

lam.ntp@vdsc.com.vn

Huỳnh Minh Tuấn

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 326

tuan.hm@vdsc.com.vn

Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 326

kien.nt@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 319

my.tth@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 319

tai.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 321

my.ttd@vdsc.com.vn

Bành Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 324

van.btt@vdsc.com.vn

Lê Hữu Triển

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 325

trien.lh@vdsc.com.vn

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 324

tam.bt@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hường

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 323

huong.pt@vdsc.com.vn

Huỳnh Khoa Nam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 321

nam.hk@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, 2015.