

“Thị trường “xả stress” để ổn định tâm lý”

Bùi Thị Tâm

+84 8 6299 2006 | Ext: 348

tam.bt@vdsc.com.vn

- **Thị trường “xả stress” để ổn định tâm lý**
- **Cập nhật thông tin thuế chống bán phá giá liên quan đến VHC và HVG**
- **PTKT: Mở trạng thái IJC và FLC**

Thị trường “xả stress” để ổn định tâm lý

Sau khi diễn biến cổ phiếu có sự phân hóa vào ngày hôm qua, hôm nay thị trường giao dịch khá tích cực và đà tăng đã lan tỏa sang những mã “tạm gọi” là đầu cơ như ITA, FLC, HQC, PVX, SCR, SSI, OGC,... Sau thời gian ngắn ngại vào nửa đầu phiên giao dịch buổi sáng, toàn bộ thị trường đã duy trì sự khá hưng phấn đến cuối phiên với màu xanh tràn ngập. VN-Index tăng 3,04%, quay trở lại mốc ~530 điểm, đây là ngưỡng điểm giằng co quan trọng. Mặc dù thanh khoản chỉ tăng nhẹ, khoảng 10% so với phiên hôm trước, chúng tôi cho rằng đây là một phiên “xả stress” cần thiết của thị trường. Nỗi lo hiệu ứng domino của việc giải chấp cho thể tạm dịu xuống.

Đáng chú ý trong phiên, cổ phiếu TCM có số lượng lệnh đặt bán sàn khá lớn vào đầu phiên và khối lượng giao dịch cũng khá cao. Chuyên viên ngành của chúng tôi cho biết hoạt động kinh doanh của TCM vẫn đang tiến triển khả quan và do đó, việc bán sàn mạnh mẽ này có khả năng liên quan đến việc giải chấp, trong khi cổ phiếu này đã hết room, thiếu vắng lượng mua vào đối trọng. Tuy vậy, vào nửa cuối phiên giao dịch buổi sáng lượng mua vào đã tăng lên đáng kể, đưa biên độ giá trong phiên của cổ phiếu này lên đến 12,7%. Đây thật sự là điều không vui đáng chia sẻ đối với những nhà đầu tư bị margin call và cũng là một cảnh báo quan trọng đối với việc sử dụng margin mà nhà đầu tư cá nhân nên hết sức cẩn trọng. Ngoài ra, CII là cổ phiếu duy nhất trong VN30 tiếp tục sàn trong phiên hôm nay. Giá giao dịch đã về mức 17.200 đồng/cp khá xa so với mức giá 18.900 đồng/cp điều chỉnh pha loãng trái phiếu chuyển đổi tại ngày 7/5. Như vậy, sau khi chiết khấu xong arbitrage, nhà đầu tư tiếp tục chiết khấu “tâm lý lo sợ” vào giá cổ phiếu này. Tuy vậy, khối lượng đặt mua đã có sự tăng lên vượt bậc, gần 4,4 triệu cổ phần so với con số trung bình 5 phiên gần nhất là 78.800 cổ phần. Ngày mai, có thể việc bán sàn CII sẽ không còn tiếp diễn.

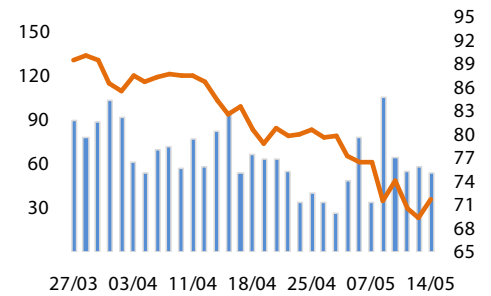
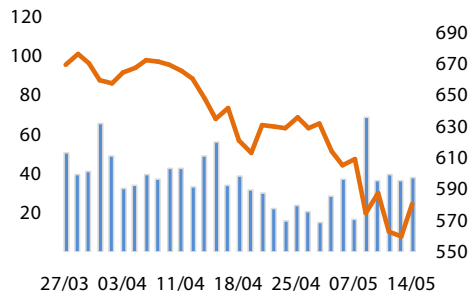
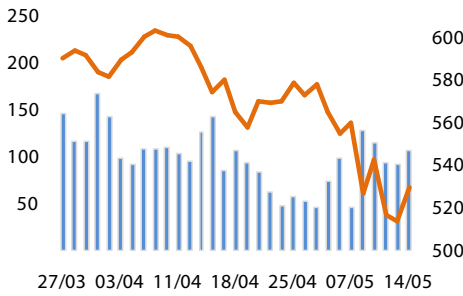
Hôm nay, trong khi nhà đầu tư trong nước giao dịch tích cực, NĐTNN vẫn duy trì nhịp độ giao dịch, với giá trị mua vào và bán ra không chênh lệch nhiều so với hôm qua. Sự bình tĩnh này phần nào đã giúp đối trọng với phản ứng tâm lý mạnh mẽ của các nhà đầu tư cá nhân trong nước trong các phiên vừa qua.

Quan sát thêm các dữ liệu dư mua- dư bán, chúng tôi nhận thấy một số dấu hiệu tích cực. Tuy nhiên, một khi thị trường đang chịu ảnh hưởng của yếu tố tâm lý, sự dao động là dễ hiểu. Chúng tôi kỳ vọng, sau phiên “xả stress” hôm nay, diễn biến giá các cổ phiếu sẽ tiếp tục có sự phân hóa và thị trường sẽ có những phiên xanh đỏ đan xen đến cuối tuần.

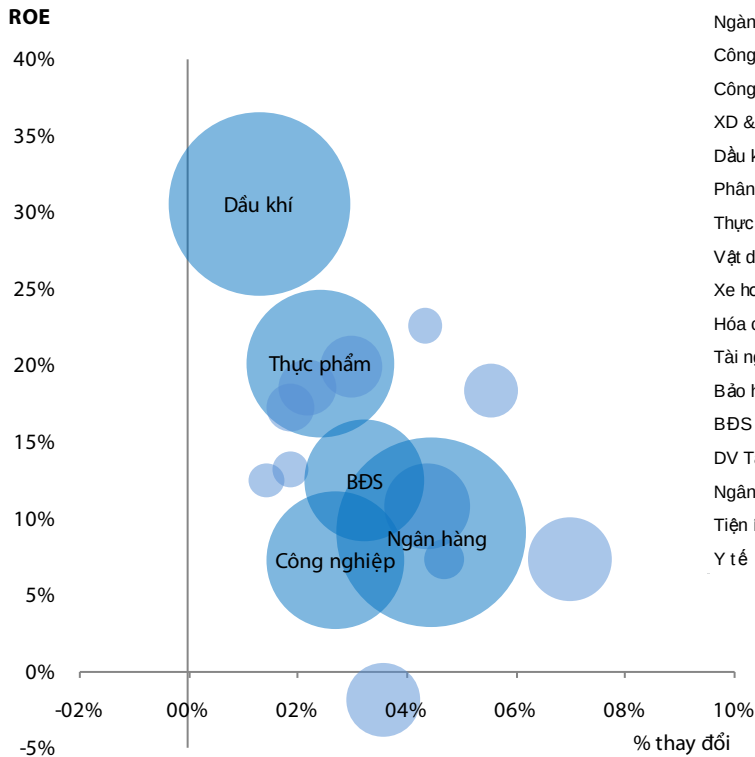
Cập nhật thông tin thuế chống bán phá giá liên quan đến VHC và HVG

Hôm nay, Bộ Thương mại Mỹ (DOC) vừa công bố lại kết quả cuối cùng đợt phán xét hành chính thuế chống bán phá giá lần 9 (POR 9) giai đoạn 1/8/2011 đến 31/7/2012 đối với sản phẩm phi lê cá tra đông lạnh nhập khẩu từ Việt Nam. Trong lần công bố trước, hai bị đơn bắt buộc là VHC, HVG lần lượt chịu mức thuế 0,03 USD/kg và 1,2 USD/kg, trong khi mức thuế suất toàn quốc là 2,11 USD/kg. Với kết quả từ công bố mới nhất, mức thuế của VHC giảm còn 0 USD/kg trong khi HVG giữ nguyên mức cũ. Như vậy, VHC được xem là được hưởng lợi nhiều nhất so với mức áp thuế 0,19 USD/kg trong đợt POR8. Ngược lại, so với POR8 (0,77 USD/kg), HVG có thể gặp nhiều bất lợi trong hoạt động xuất khẩu với mức thuế cao hơn (1,2USD/kg). Mặc dù vậy, với xu hướng giá cá nguyên liệu đang tăng do thiếu nguồn cung, trong khi HVG tự chủ được phần lớn nguồn nguyên liệu, doanh nghiệp này vẫn có lợi thế hơn các doanh nghiệp khác trong ngành.

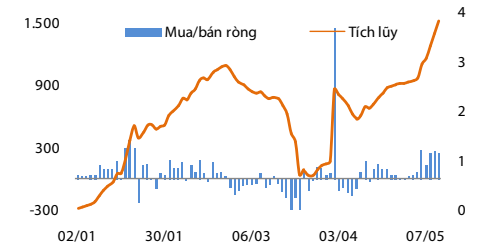
VNINDEX 3,04% 529,53 VN30 3,80% 581,38 HNXINDEX 3,57% 71,87



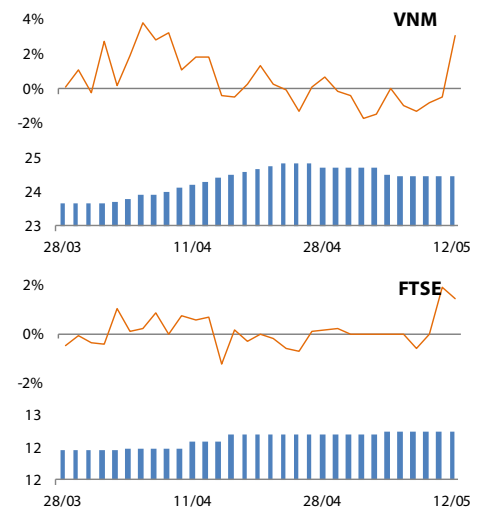
Thay đổi theo ngành



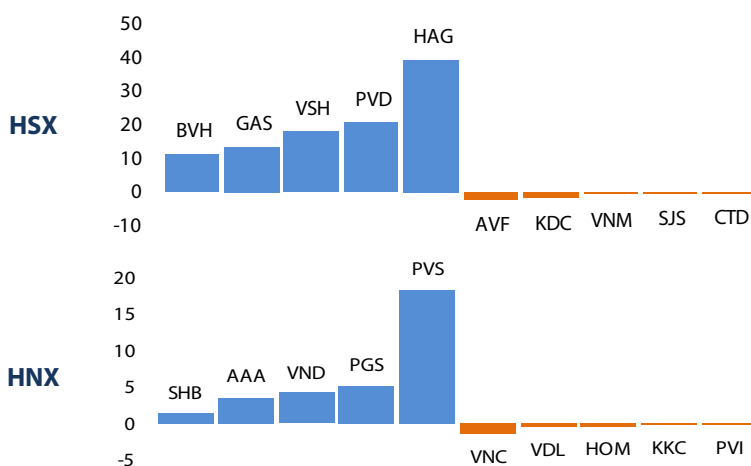
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	8,00	12,03	6,67%
ITA	7,10	6,95	5,97%
CII	17,20	4,22	-6,52%
HQC	5,40	4,07	5,88%
HAG	23,40	3,91	6,85%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
SHB	8,50	6,11	3,66%
PVX	4,60	5,61	9,52%
SCR	7,30	4,21	8,96%
KLS	9,00	4,05	9,76%
KLF	9,50	3,18	9,20%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

SÀN HSX:

Sau khi đã giảm được thu hẹp phiên trong phiên ngày hôm trước, hôm nay VN-Index đã bật tăng mạnh 15,62 điểm (tương đương 3,04%), đóng cửa tại 529,53 điểm. Thanh khoản tiếp tục được cải thiện với 106,6 triệu cổ phiếu được khớp lệnh (tăng 15,9% so với phiên trước và cao hơn 24,7% so với khối lượng trung bình 10 phiên gần nhất).

Đồ thị nến là một cây nến xanh dài với giá đóng cửa là giá cao nhất, cùng với sự gia tăng về khối lượng, cho thấy sự chiếm ưu thế của bên mua. VN-Index cũng đã vượt lên trên đường trung bình 200 ngày sau khi đã phá vỡ đường này trong 2 phiên trước.

Chỉ báo RSI tiếp tục tăng, đồng thời xuất hiện phân kỳ dương với đường giá, báo hiệu khả năng đảo chiều của thị trường.

Trên đồ thị có thể thấy VN-Index trong thời gian qua đã hoàn thành mô hình Vai Đầu Vai, sau đó giảm về sát giá mục tiêu của mô hình này (506 điểm). Tại vùng giá này, những tín hiệu khả quan xuất hiện (khối lượng gia tăng, RSI xuất hiện phân kỳ dương) khiến chúng tôi kỳ vọng rằng vùng đáy của VN-Index đang được thiết lập và các rủi ro đã giảm bớt rất nhiều.

Trong trường hợp tiếp tục phục hồi, VN-Index sẽ gặp ngưỡng cản tại vùng 550 điểm. Ngược lại, mốc tâm lý 500 điểm được kỳ vọng là mốc hỗ trợ mạnh.

SÀN HNX:

Tương tự VN-Index, HNX-Index cũng phục hồi mạnh, tăng 2,48 điểm (tương đương 3,58%), đóng cửa tại 71,87. Thanh khoản giảm nhẹ 7%, với 54,4 triệu cổ phiếu khớp lệnh (tương đương khối lượng trung bình 10 phiên gần nhất).

Cây nến xanh với mức giá đóng cửa là giá cao nhất trong phiên giúp HNX-Index vượt lên trên đường trung bình 200 ngày. Trong ngắn hạn, đường trung bình dài hạn này vẫn đóng vai trò hỗ trợ của HNX-Index (69-70 điểm).

Tương tự VN-Index, RSI cũng đang hình thành phân kỳ dương với HNX-Index, cảnh báo tín hiệu đảo chiều. Tuy nhiên cần thêm các tín hiệu khác trước khi xác nhận sự đảo chiều này.

Hai sàn đồng loạt tăng điểm mạnh với khối lượng giao dịch khả quan, đặc biệt là sàn HSX. Một số tín hiệu đảo chiều đang nhen nhóm hình thành. Nhà đầu tư tiếp tục chiến thuật giải ngân từng phần, đặc biệt là vào các cổ phiếu tốt, có kết quả kinh doanh quý I tốt và đã bị giảm quá đà trong thời gian vừa qua.



Trần Quang Khải

+84 8 6299 2006 | Ext: 208

khai.tq@vds.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

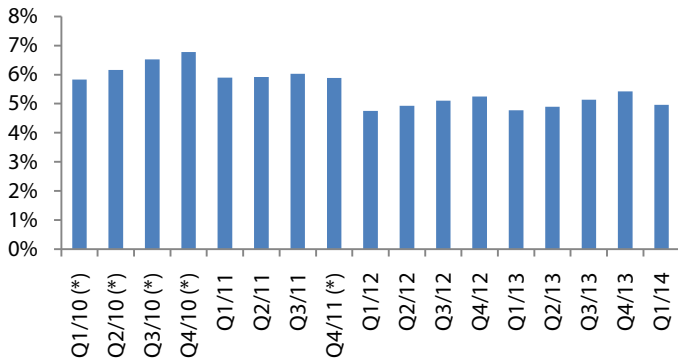
Mã	Giá TT	Mua/Bán	Ngày	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Trạng thái	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
FLC	8,0	Mua	14/05/2014	8,0	9,5	7,2			Mở trạng thái	0,00%	Trung hạn
IJC	10,4	Mua	14/05/2014	10,4	11,5	9,0			Mở trạng thái	0,00%	Trung hạn
SHB	8,5	Mua	06/05/2014	8,8	9,8	8,0			Nắm giữ	-3,41%	Trung hạn
PVS	24,9	Mua	06/05/2014	25,0	27,5	23,0			Nắm giữ	-0,40%	Trung hạn
C32	30,0	Mua	13/03/2014	30,9	38,0	29,0			Nắm giữ	-2,91%	Trung hạn
DPM	33,6	Mua	13/03/2016	44,0	52,0	37-38			Nắm giữ	-23,64%	Trung hạn
SVC	13,5	Bán	06/05/2014	14,5	16,0	13,0	13,0	12/05/2014	Đóng trạng thái	-10,34%	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.

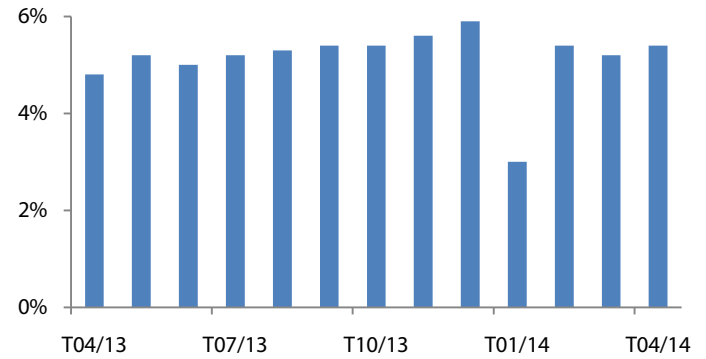
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



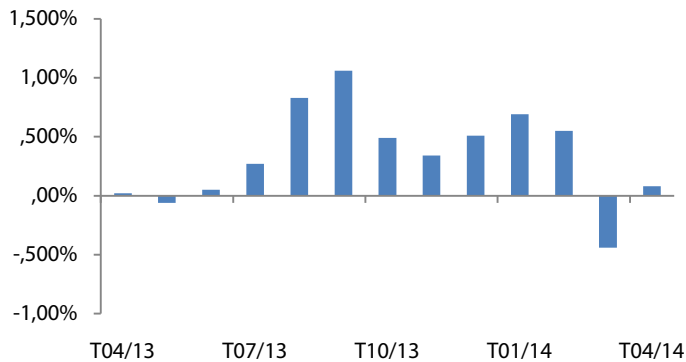
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(*) Theo giá so sánh năm 1994

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



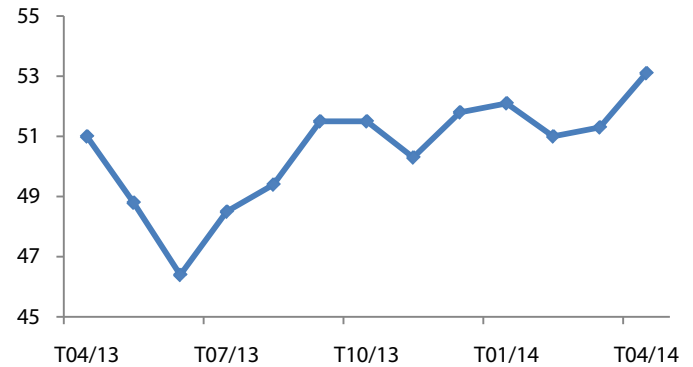
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



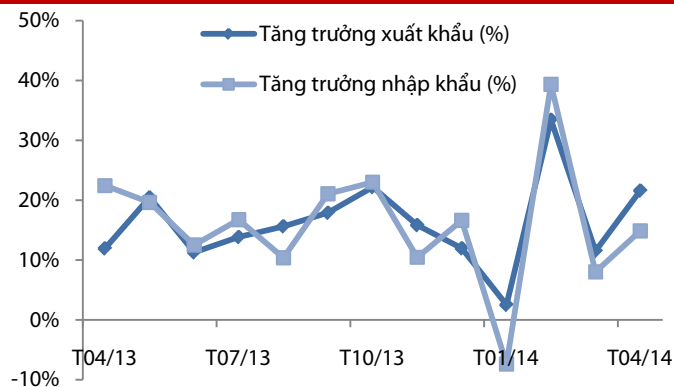
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



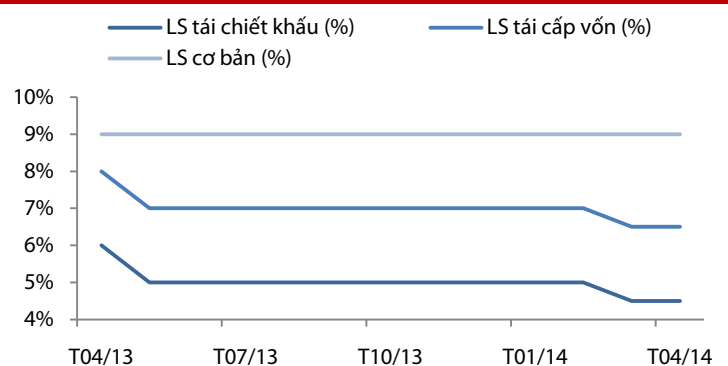
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
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
PPC - Ổn định	4/4/2014	Trung lập - Dài 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	06/05/2014	0,75%	0,75%	10.455	10.727	-2,54%
VF1	08/05/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	21.227	21.917	-3,15%
VF4	07/05/2014	1,00%	0,50%-2,00%	9.502	9.946	-4,46 %
VFA	09/05/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.344	7.400	-0,76%
VFB	09/05/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	10.775	10.771	0,03%
ENF	02/05/2014	0,00% - 3,00%		9.796	9.773	-1,06 %

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

khoinlm@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.