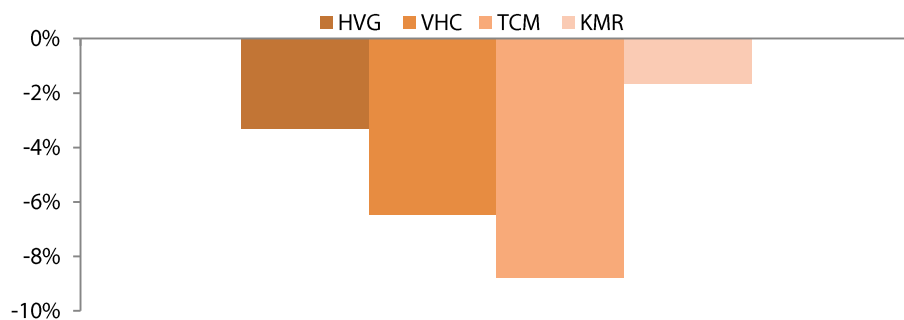


Con sóng TPP nhấn chìm thị trường

Cuối tuần qua, vòng đàm phán về Hiệp định Đối tác xuyên Thái Bình Dương (TPP) tại Hawaii đã không đạt được thỏa thuận từ đại diện của 12 nước tham gia. Thất bại của cuộc đàm phán vào cuối tuần trước đồng nghĩa với việc Chính phủ Mỹ chỉ có thể phê chuẩn hiệp định TPP sớm nhất vào năm 2016. Thông tin này được xem là nguyên nhân chính gây ảnh hưởng tiêu cực trên diện rộng đến hầu hết các cổ phiếu hưởng lợi từ TPP. Cụ thể, các mã như TNG, TCM, HVG, KMR, ... đều đồng loạt giảm sàn với dư bán hàng triệu đơn vị. Sự điều chỉnh này hầu như đã lấy đi tất cả những “thành quả” tăng mạnh từ đầu tuần trước của nhóm cổ phiếu này.

Hình: Biến động giá một số cổ phiếu được hưởng lợi từ TPP trong vòng một tuần qua (*)



Nguồn: Bloomberg, RongViet Research

() So sánh giữa giá chốt phiên ngày 3/8/2015 và ngày 27/7/2015*

Không chỉ nhóm ngành thủy sản, dệt may, “cú sốc” từ TPP còn tác động đến các nhóm ngành khác như ngân hàng, dầu khí, bảo hiểm. Khi không nhận được hỗ trợ từ các trụ cột này, cả hai sàn kết phiên với mức giảm khá sâu, 12 điểm trên HSX và ~2 điểm trên HNX; mức giảm trong phiên thậm chí có lúc lên đến 15 điểm (HOSE).

Trái với diễn biến của các chỉ số, thanh khoản hôm nay tăng khá tốt so với các phiên giao dịch gần nhất với GTGD lên đến 3.302 tỷ đồng. Một cổ phiếu đáng chú ý là CII khi đi ngược với xu hướng thị trường và tăng 3,1%. Điều này là nhờ nghị quyết thông qua KQKD khả quan 6 tháng đầu năm và cả năm 2015 lần lượt là 734 tỷ đồng và 905 tỷ đồng được công bố vào cuối tuần trước. Cũng theo nghị quyết, HĐQT công ty CII sẽ tiến hành triệu tập ĐHCĐ bất thường lần 1 năm 2015 để thông qua việc nới room lên mức tối đa theo quy định của pháp luật. Ngoài ra, CII cũng thông qua việc nâng tỷ lệ sở hữu NBB lên 45% vào cuối năm 2015, và 51% vào tháng 6 năm 2016. Thông tin này cũng khiến 1 cổ phiếu liên quan là NBB tăng 400đ trong phiên giao dịch hôm nay dù thông tin cho phép CII nâng tỷ lệ sở hữu tại NBB đã được công bố hơn 1 tháng.

Trái ngược với diễn biến của nhà đầu tư trong nước, hôm nay khối ngoại lại mua ròng nhẹ với 19 tỷ đồng trên cả hai sàn. Tuy nhiên, hành động này cũng không đủ sức “cứu vãn” niềm tin của nhà đầu tư khi một trong những yếu tố đáng kỳ vọng nhất là kết quả từ cuộc đàm phán TPP không như mong đợi. Chúng tôi cho rằng, thời gian qua, việc thiếu vắng thông tin hỗ trợ khiến cho thông tin TPP đã bị khuếch đại tạo đà tăng mạnh cho thị trường. Do bị khuếch đại thái quá, khi thông tin thất bại đàm phán được công bố, nhóm

Bành Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1316

van.btt@vds.com.vn

cổ phiếu TPP phải chịu đà giảm được xem là tất yếu. Sự điều chỉnh có lẽ vẫn tiếp diễn khi đà giảm sâu này có thể tạo áp lực giải chấp trong những phiên sau. Tuy nhiên, xu hướng điều chỉnh theo chúng tôi sẽ chỉ tồn tại ở các cổ phiếu trong nhóm TPP mà khó bám trụ lâu dài ở các nhóm cổ phiếu khác. Hơn thế nữa, khi thiếu vắng những thông tin hỗ trợ, thị trường một lần nữa sẽ đi vào vùng trũng thông tin và thanh khoản, vì thế sẽ là yếu tố đáng quan ngại.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index giảm mạnh ở phiên giao dịch đầu tuần, chỉ số đánh mất 11,59 điểm xuống mức 609,47 điểm cùng với 120,07 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Đường giá kết phiên với nến đỏ dài tạo khoảng trống giảm giá so với nến trước đó cùng với sự gia tăng mạnh về khối lượng so với bình quân và các nến đỏ trước đó cho thấy lực cung bán ra khá mạnh và áp đảo lực cầu mua vào.

Các chỉ báo kỹ thuật cho tín hiệu tiêu cực hơn khi đường RSI, Stochastic phá vỡ hỗ trợ đi xuống vùng 25, đường MACD gia tăng khoảng cách với đường tín hiệu, và ADX có tín hiệu tăng nhẹ từ vùng 20 cho thấy xu hướng giảm điểm đang mạnh hơn.

VN-Index phá vỡ hoàn toàn ngưỡng hỗ trợ 615 điểm tương ứng với biên dưới của dải Bollinger và EMA26 ngày, với việc tạo khoảng trống giảm giá và vượt ra khỏi dải Bollinger chỉ số có thể sẽ có sự hồi phục kiểm định lại mức 615 điểm trong các phiên tới, tuy nhiên sự hồi phục này được đánh giá chỉ mang tính kỹ thuật.

SÀN HNX:

HNX-Index cũng có phiên giảm điểm mạnh ở phiên giao dịch đầu tuần, chỉ số mất 1,82 điểm xuống mức 83,31 điểm cùng với 45,94 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Đường giá đi xuống nhanh chóng khi ngưỡng hỗ trợ 84,5 điểm bị xuyên thủng, kết phiên với nến đỏ có biên độ rộng, đóng cửa ở mức gần thấp nhất cùng với khối lượng gia tăng mạnh thể hiện tâm lý của người bán hoảng loạn khiến lực cung bán ra áp đảo bên mua.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn trong trạng thái khá tiêu cực, đường RSI và Stochastic giảm xuống vùng quá bán, đường cổ MACD mọc cao hơn dưới đường 0 và ADX tăng nhẹ từ vùng 17 thể hiện xu hướng giảm đang mạnh dần.

HNX-Index giảm xuống dưới vùng hỗ trợ cùng với dải Bollinger đang mở rộng cho thấy xu hướng giảm đang hiện diện, với tín hiệu giảm mạnh và đường giá vượt xuống biên dưới dải Bollinger mang đến cơ hội hồi phục cho chỉ số ở các phiên tới.

Khuyến nghị: Cả hai chỉ số giảm mạnh xuyên thủng xuống các mức hỗ trợ cùng với sự xác nhận về khối lượng ở phiên giao dịch đầu tuần, với tín hiệu này VN-Index và HNX-Index chính thức bước vào xu hướng giảm điểm, do đó nhà đầu tư duy trì tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn theo khuyến nghị của chúng tôi ở các bản tin trước và không nên tham gia mua bắt đáy khi thị trường giảm.



Huỳnh Hữu Phước

+84 8 6299 2006 | Ext: 1218

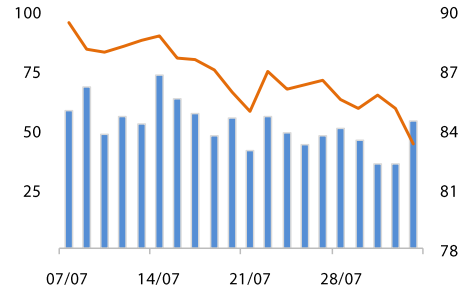
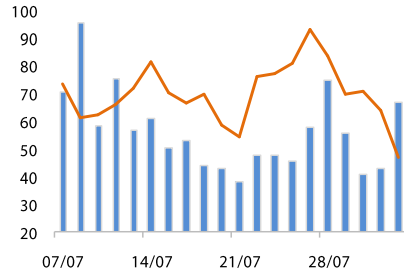
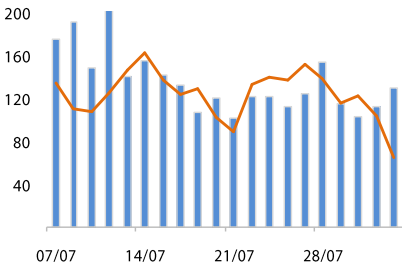
phuoc.hh@vdsc.com.vn

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
NNC	51,5	Nắm giữ	20-07-15	51,0	60,0		46			0,98%	Dài hạn
TNG	25,7	Nắm giữ	06-07-15	26,4	30,0		24			-2,65%	Trung hạn
VIC	43,1	Nắm giữ	22/06/2015	40,4	45,4		37,4			6,68%	Trung hạn
CTG	22,1	Nắm giữ	15/06/2015	19,8	22,0		18,5	31/07/2015	22,5	13,64%	Trung hạn
TS4	9,5	Nắm giữ	05-06-15	9,4	11,0		8,8			1,06%	Trung hạn
CVT	22,0	Nắm giữ	29-05-15	21,1	23,8		19,3			4,27%	Ngắn hạn
DPM	30,6	Nắm giữ	21-05-15	29,5	31,5		27			3,73%	Ngắn hạn
PLC	32,4	Nắm giữ	05-03-15	29,9	35,2		26,2			8,36%	Trung hạn

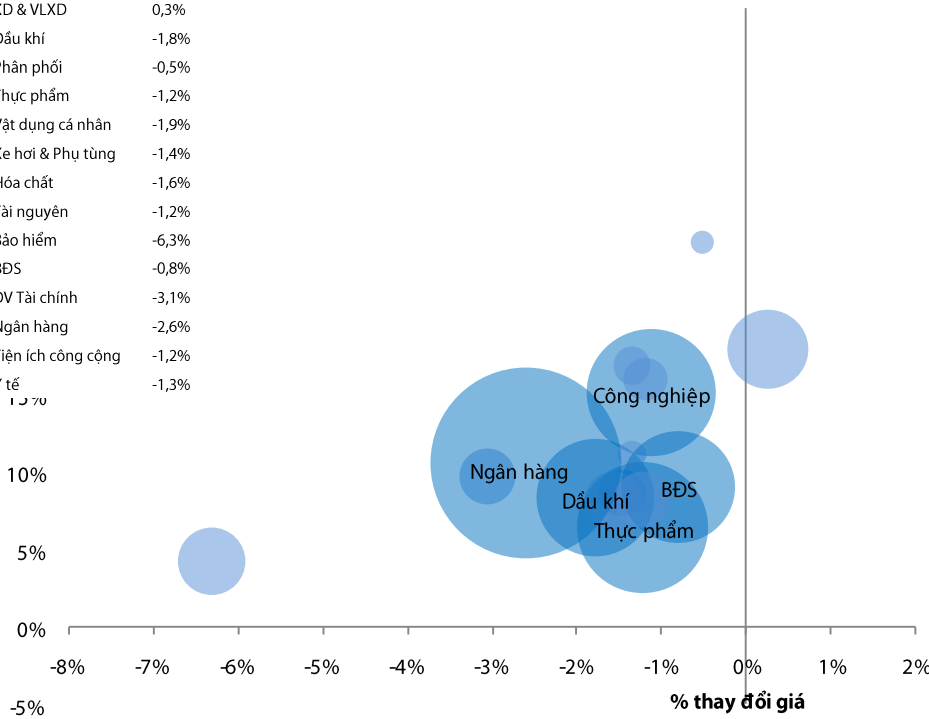
- Giá mua của danh mục khuyến nghị đầu tư được tính theo giá đóng cửa. Giá bán có thể là giá mục tiêu, giá cắt lỗ hoặc giá đóng cửa tùy từng trường hợp cụ thể.
- “Giá mục tiêu 2” và “Giá cắt lỗ” mới sẽ được cập nhật khi cổ phiếu vượt qua “Giá mục tiêu 1”.
- Vào ngày giao dịch không hưởng quyền, các mức 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.

VNINDEX -1,87% 609,47 VN30 -1,61% 636,92 HNXINDEX -2,14% 83,31

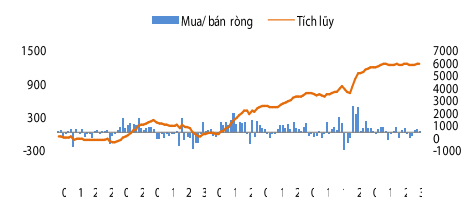


Thay đổi theo ngành

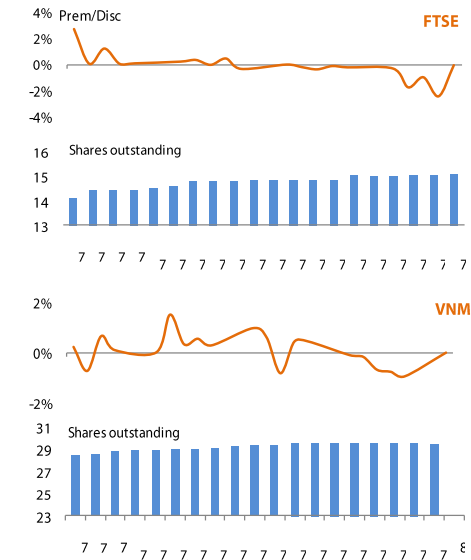
Ngành	% thay đổi
Công nghệ	-1,5%
Công nghiệp	-1,1%
XD & VLXD	0,3%
Dầu khí	-1,8%
Phân phối	-0,5%
Thực phẩm	-1,2%
Vật dụng cá nhân	-1,9%
Xe hơi & Phụ tùng	-1,4%
Hóa chất	-1,6%
Tài nguyên	-1,2%
Bảo hiểm	-6,3%
BDS	-0,8%
DV Tài chính	-3,1%
Ngân hàng	-2,6%
Tiền ích công cộng	-1,2%
Y tế	-1,3%



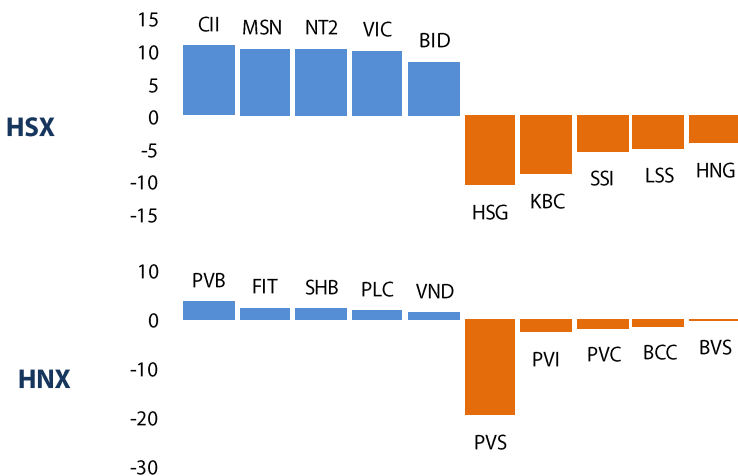
Giao dịch của NĐT nước ngoài



ETF



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



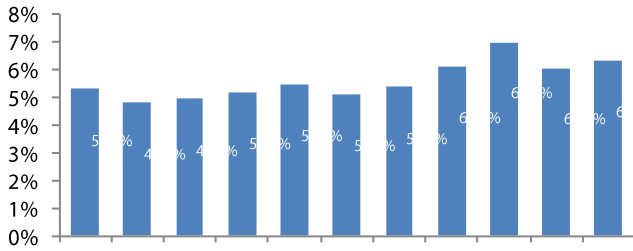
Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
FLC	7,80	0,07	-2,5%
CII	26,80	0,07	3,1%
SSI	26,20	0,06	-3,7%
MBB	15,50	0,06	-1,9%
SBT	15,60	0,04	-2,5%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
SHB	8,20	0,65	-2,4%
FIT	12,40	0,57	2,5%
KLF	5,70	0,33	-5,0%
SCR	8,30	0,28	-3,5%
VND	14,20	0,21	-4,7%

CHỈ SỐ VĨ MÔ

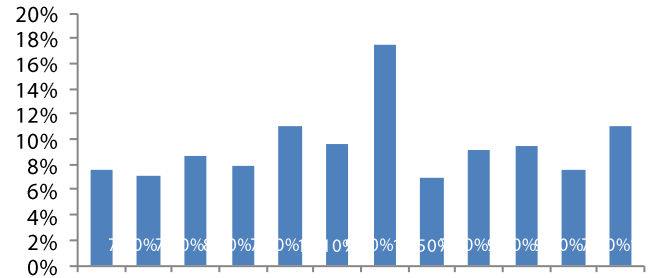
Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



Q4/2001/2002/2003/2004/2005/2006/2007/2008/2009/2010/2011/2012

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

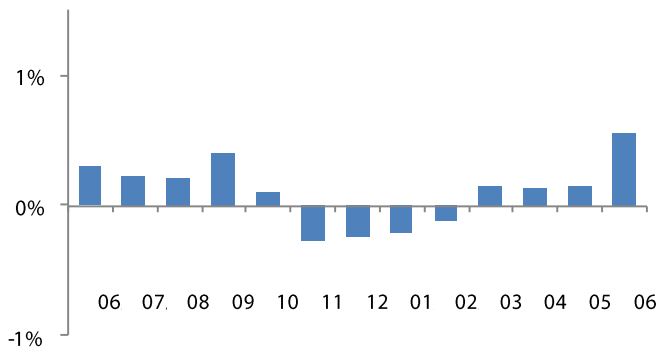
Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



07/2007/2008/2009/2010/2011/2012/01/2012/02/2012/03/2012/04/2012/05/2012/06/2012

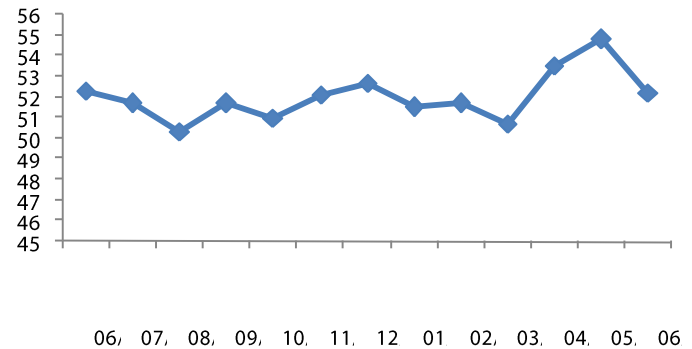
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



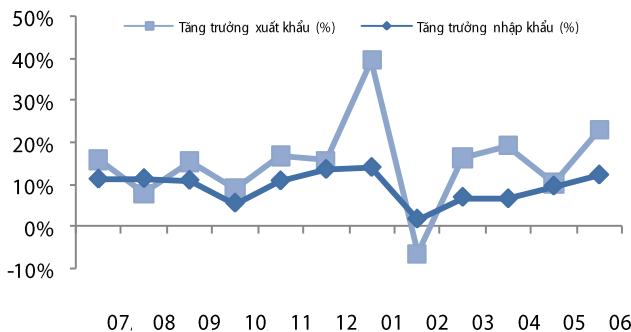
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



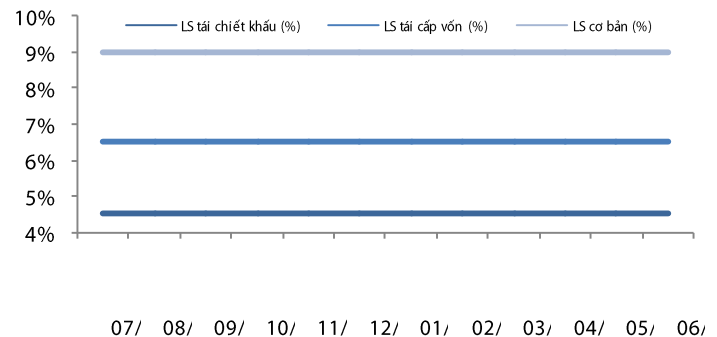
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
NT2 - Tăng trưởng trong ổ định	30/07/2015	Mua – Trung hạn	30.200
FMC - Lợi thế cạnh tranh từ thị trường xuất khẩu	23/07/2015	Tích lũy – Trung hạn	27.000
SVC - Triển vọng lạc quan nhờ vào mảng bán lẻ ô tô	20/07/2015	Tích lũy – Trung hạn	24.100
LCG - Khởi đầu chu kỳ mới	16/07/2015	Tích lũy – Trung hạn	9.500
PVD - Vị thế tốt trong ngành song còn quá sớm để kỳ vọng tăng trưởng trở lại	14/07/2015	Theo dõi	

Vui lòng xem chi tiết tại <http://www.vdsc.com.vn/vn/companyReport.rv?categoryId=302>

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	21/07/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	11.817	11.748	0,59%
VEOF	21/07/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	9.945	10.100	-1,53%
VF1	31/07/2015	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	23.561	23.582	-0,09%
VF4	29/07/2015	0,2% - 1%	0%-1,5%	10.715	10.752	-0,34%
VFA	31/07/2015	0,2% - 1%	0%-1,5%	7.606	7.606	0%
VFB	31/07/2015	0,3% - 0,6%	0%-1%	12.282	12.260	0,18%
ENF	24/07/2015	0% - 3%	0%	11.626	11.557	0,60%
MBVF	30/07/2015	1%	0%-1%	10.578	10.626	-0,45%
MBBF	29/07/2015	0%-0,5%	0%-1%	12.300	12.295	0,04%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Giám đốc

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1308

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hải Hoàng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1319

hoang.nh@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1313

lam.ntp@vdsc.com.vn

Huỳnh Minh Tuấn

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1318

tuan.hm@vdsc.com.vn

Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1320

kien.nt@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1309

my.tth@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1310

tai.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1311

my.ttd@vdsc.com.vn

Bành Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1316

van.btt@vdsc.com.vn

Bùi Vĩnh Thiện

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1321

Thien.bv@vdsc.com.vn

Lê Hữu Triển

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1317

trien.lh@vdsc.com.vn

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1315

tam.bt@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hương

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1314

huong.pt@vdsc.com.vn

Huỳnh Khoa Nam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1312

nam.hk@vdsc.com.vn

HỘI SỞ TẠI TP. HCM

Tầng 1-2-3-4 toà nhà Viet Dragon
141 Nguyễn Du, P. Bến Thành, Q.1, TP. HCM

T + 84 8 6299 2006
F + 84 8 6291 7896
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.