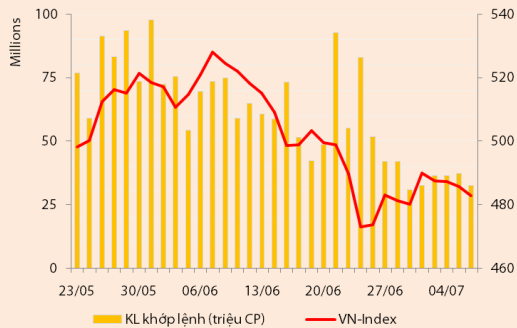


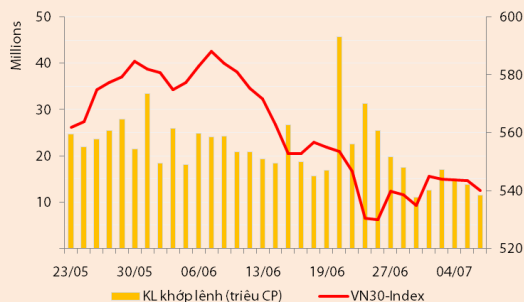


THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN & TIN KINH TẾ

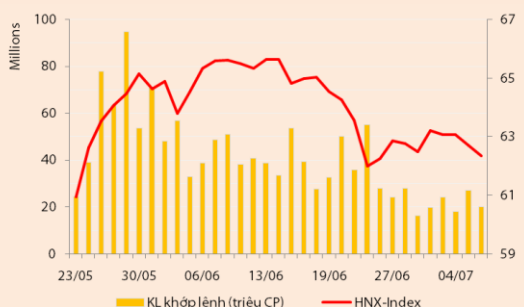
Chỉ số	VN-Index	VN30-Index	HN-Index
8/07/2013	482,77	539,92	62,34
Thay đổi (%)	-0,60%	-0,64%	-0,56%



Thanh khoản	HSX	VN30	HNX
KL khớp lệnh (CP)	32.633.300	11.541.770	20.069.500
Tổng KLGD (CP)	38.644.804	12.535.260	22.390.890
GT khớp lệnh (tỷ đồng)	520,26	290,07	154,95
Tổng GTGD	686,72	325,73	173,62



Giao dịch nước ngoài	HSX	VN30	HNX
Giá trị mua (tỷ đồng)	80,63	69,18	15,81
Giá trị bán (tỷ đồng)	73,34	67,58	9,20
Giao dịch ròng	7,29	1,60	6,61



Nội dung:

- ☐ **Thị trường tiếp tục giảm điểm với thanh khoản suy yếu.**
- ☐ **Tỷ giá tiếp tục căng thẳng sau khi NHNN nâng tỷ giá BQLNH thêm 1%. Thị trường giảm điểm trong phiên đầu tuần.**

Chốt phiên, VNIndex giảm 0,60% xuống 482,77 điểm, VN30 giảm 0,64% còn 539,92 điểm và HNIndex giảm 0,56% xuống 62,34 điểm.

Thanh khoản đều giảm trên cả hai sàn, trên HSX giảm 12,3% và giảm 25,6% trên HNX. Giá trị khớp lệnh hai sàn đạt 675,21 tỷ đồng, giảm 15,9% so với phiên cuối tuần trước.

Giảm điểm phiên thứ 4 liên tiếp, thị trường giao dịch với thanh khoản kém.

Phiên đầu tuần thị trường giao dịch trong tình trạng thiếu sức sống, sức cầu thiếu hụt trong khi lực bán khá mạnh do áp lực cắt lỗ. Nhóm cổ phiếu VN30 chỉ có 4 mã tăng điểm nhẹ gồm có BVH, CTG, PGD và VCB với mức tăng từ 100 – 300 đồng, những mã mất điểm mạnh có GMD, DIG, OGC, REE... Cổ phiếu gây nhiều bất ngờ trong phiên là SJS với mức tăng kịch trần vào thời điểm cuối phiên, đạt 14.100 đồng/cp. Độ rộng thị trường tiếp tục trở nên tiêu cực với số mã giảm giá lên đến 121 mã, gần gấp đôi số mã tăng giá là 67 mã. Như vậy, đây là phiên giảm điểm thứ 4 liên tiếp của VNIndex khiến cho khả năng thị trường phải lùi về các mốc thấp hơn tăng cao.

Tình trạng giao dịch không sôi động cũng tương tự trên sàn HNX, chỉ tập trung vào một số mã lớn như FLC và KLS có KLGD đạt hơn 4 triệu đơn vị và có giá đóng cửa cao hơn tham chiếu. Các mã được NĐT nước ngoài mua vào nhiều gồm có PVS (~2,57 tỷ đồng), SHB (~2,04 tỷ đồng), PVC (~1,74 tỷ đồng) trong khi DBC, LHC, AAA... là các mã bị bán ròng nhiều nhất.

Nhận định thị trường

Thị trường tiếp tục giảm điểm với thanh khoản suy yếu. Lực mua tỏ ra rất yếu trong phiên giao dịch buổi sáng, chỉ cho đến khi thị trường xuất hiện một nhịp giảm mạnh đầu phiên chiều thì NĐT mới tham gia tích cực hơn. Mặc dù vậy, thị trường vẫn buộc phải đóng cửa trong sắc đỏ với độ rộng khá tiêu cực. Thanh khoản trên cả hai sàn tiếp tục suy yếu so với cuối tuần trước, NĐT nước ngoài dù mua ròng trở lại song mức độ tham gia của họ rất hạn chế. Bên cạnh đó, các mã được NĐT nước ngoài mua ròng nhiều nhất cũng không nhận được hiệu ứng tích cực nào về giá.

Về mặt vĩ mô, thông tin VAMC bắt đầu hoạt động vào ngày mai (09/07) không tạo được hiệu ứng tâm lý tích cực nào cho giới đầu tư, trong khi đó, áp lực tăng cao của tỷ giá đang là nhân tố ảnh hưởng tiêu cực đến tâm lý của các NĐT trên TTCKVN. Xét tình hình thanh khoản và các yếu tố cơ bản hiện tại, chúng tôi cho rằng thị trường có thể giằng co đi ngang trong tuần giao dịch này với vùng biến động của VNIndex nằm trong khoảng 480-490 điểm.

THÔNG TIN KINH TẾ

Tỷ giá tiếp tục căng thẳng sau khi NHNN nâng tỷ giá BQLNH thêm 1%. Hơn 1 tuần kể từ sau quyết định nâng tỷ giá bình quân liên ngân hàng thêm 1%, tình trạng căng thẳng trên thị trường ngoại hối vẫn tiếp diễn. Cụ thể, giá bán USD tại các NHTM được điều chỉnh lên mức gần kịch trần, tương đương 21.246 đồng/USD; trong khi đó giá bán USD trên thị trường chợ đen cũng tăng mạnh lên mức 21.840 đồng/USD, tăng 2,4% so với trước khi có quyết định điều chỉnh tỷ giá và cao hơn 2,6% so với giá



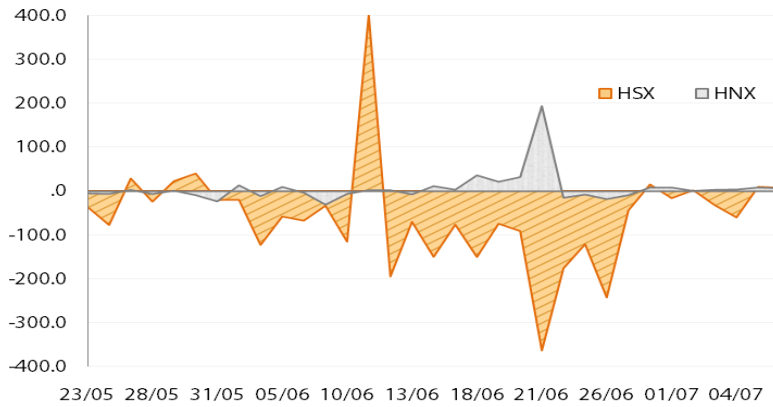
niêm yết tại các NHTM. Như đã trình bày trong các báo cáo gần đây, đồng Việt Nam vẫn đang giao dịch cao hơn giá trị thực khoảng 20%, trong trung và dài hạn, VND tiếp tục được điều chỉnh giảm là tất yếu. Do đó, việc tỷ giá trên thị trường tự do tiếp tục leo cao cũng là điều dễ hiểu, chưa kể đến những áp lực đến từ tương quan cung-cầu ngoại tệ ở thời điểm hiện tại.

Về phía cung, nguồn cung USD đang hạn hẹp bởi nhập siêu đã quay trở lại, NĐT nước ngoài rút vốn ra khỏi thị trường chứng khoán và TPCP, đồng thời, NHNN hiện chưa có động thái dùng dự trữ ngoại hối để can thiệp nhằm ổn định thị trường.

Về phía cầu, một số nhân tố khiến nhu cầu USD tăng trong thời gian gần đây gồm:

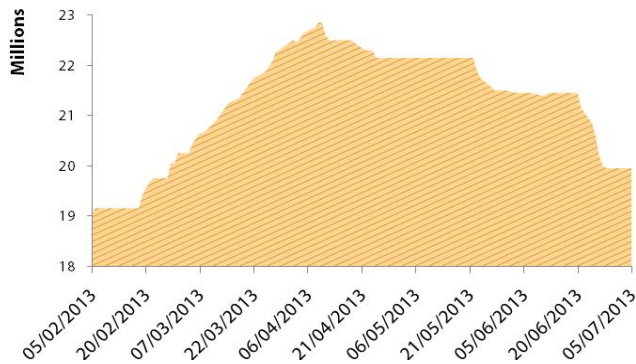
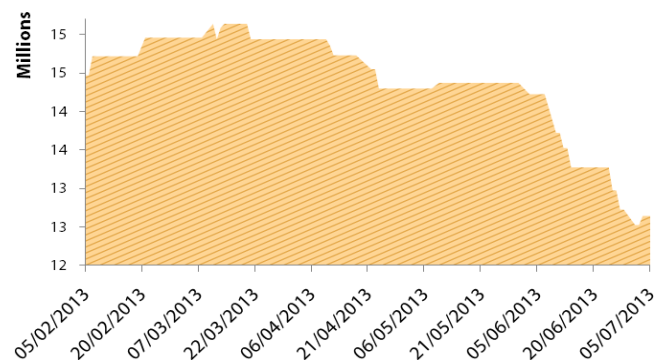
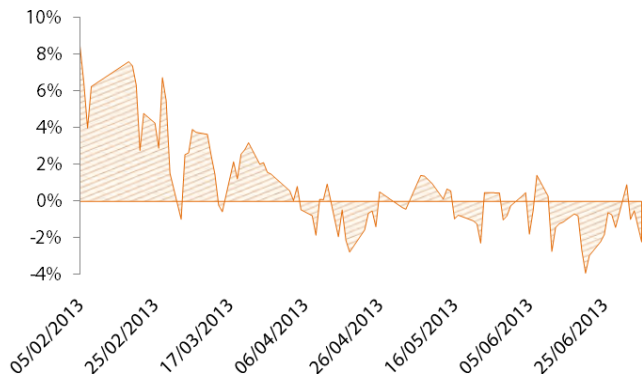
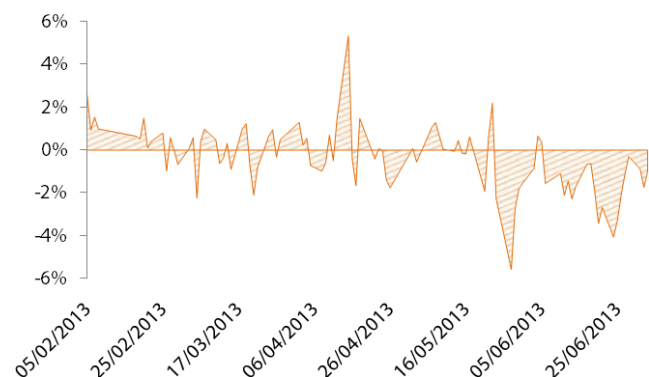
- (1) liên quan đến vàng: NHNN tiến hành nhập khẩu vàng để đấu thầu và chênh lệch cao giữa giá vàng trong nước và thế giới (khoảng 17%) đã kích thích các đơn vị kinh doanh gom USD mua vàng nguyên liệu để sản xuất, cùng với đó, hoạt động nhập lậu vàng vẫn chưa được kiểm soát triệt để;
- (2) chỉ số đồng đô la Mỹ (đo lường sức mạnh của đồng USD so với các tiền tệ chính vừa lập đỉnh cao nhất trong vòng 3 năm (ngày 05/07) trước những tín hiệu phục hồi tích cực của nền kinh tế Mỹ và khả năng dùng gói kích thích QE3, điều này đang khiến cho tâm lý găm giữ đồng USD tăng cao;
- (3) nhu cầu USD liên quan đến chi phí du học và du lịch nước ngoài cũng tăng trong dịp hè, v.v...

Mặc dù vậy, chúng tôi vẫn bảo lưu quan điểm NHNN sẽ tiếp tục giữ cam kết điều chỉnh tỷ giá không quá 2-3% trong năm 2013, tình hình tỷ giá sẽ sớm ổn định trở lại nếu NHNN tiến hành can thiệp thông qua nguồn dự trữ ngoại hối vẫn còn tương đối dồi dào hiện nay (chúng tôi ước tính vào khoảng 30 tỷ USD).


Giao dịch của NĐT nước ngoài


Tiếp đà phiên trước, khối ngoại hôm nay vẫn mua ròng tuy có giảm nhẹ. Tổng giá trị mua ròng đạt gần 14 tỷ đồng. Các mã được mua ròng nhiều nhất gồm PVD (~7,5 tỷ đồng), GAS (~5,1 tỷ đồng), DPM (~4 tỷ đồng), ở chiều bán gồm có các mã như HAG (~8,7 tỷ đồng), HPG (~6,5 tỷ đồng) và EIB (~1,2 tỷ đồng).

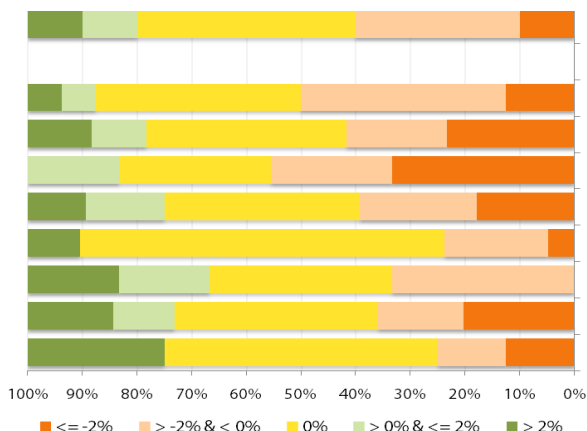
Cuối tuần trước, các quỹ ETFs không có quỹ nào bị rút vốn, tuy nhiên, mức chiết khấu hiện tại của VNM ETF hiện đang ở mức -2,2%, là mức có nguy cơ tiếp tục bị NĐT rút vốn.

Diễn biến ETFs
Market Vector Vietnam ETF
Số lượng chứng chỉ quỹ

FTSE Vietnam ETF
Số lượng chứng chỉ quỹ

Chênh lệch giữa giá và NAV (%)

Chênh lệch giữa giá và NAV (%)


THỐNG KÊ GIAO DỊCH

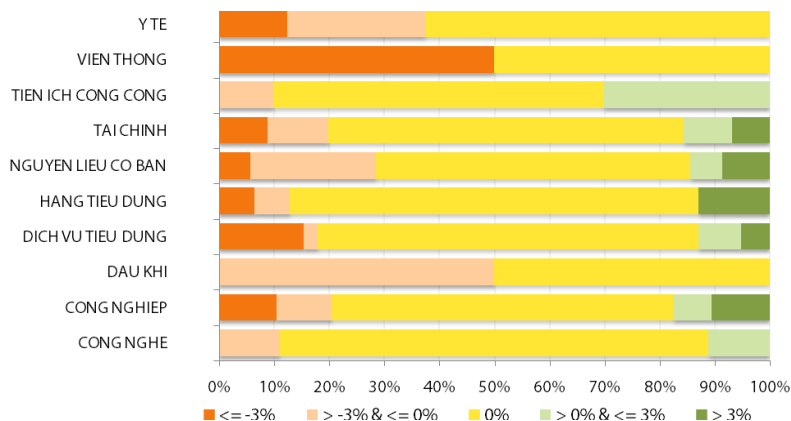
HSX

Cổ phiếu tăng/giảm giá theo ngành



HNX

Cổ phiếu tăng/giảm giá theo ngành



05 CP tăng /giảm giá mạnh nhất

Mã	Giá	(+) %	±%(T-10)	Mã	Giá	(-) %	±%(T-10)
SJS	14,1	6,82%	-2,76%	SEC	17,5	-6,91%	6,06%
BBC	25,3	6,75%	19,91%	TMS	27,0	-6,90%	-6,90%
MPC	25,4	6,72%	-4,15%	C47	17,7	-6,84%	7,93%
TIE	13,2	6,45%	14,78%	HRC	45,2	-6,80%	-8,69%
TMT	5,2	6,12%	-13,33%	VPH	5,5	-6,78%	-8,33%

05 CP tăng / giảm giá mạnh nhất

Mã	Giá	(+) %	±%(T-10)	Mã	Giá	(-) %	±%(T-10)
HTP	7,9	9,72%	0,00%	NSN	5,4	-10,00%	-
VC6	6,8	9,68%	6,25%	FDT	25,8	-9,79%	-2,64%
SAF	31,5	8,62%	8,62%	STL	2,8	-9,68%	-6,67%
DPC	20,7	8,38%	26,22%	BTH	4,7	-9,62%	-6,00%
CPC	15,0	7,14%	7,91%	PVR	2,9	-9,38%	-

05 CP có KLGD / GTGD lớn nhất

Mã	KLGD (ngàn CP)	Tỷ trọng (%)	Mã	GTGD (tỷ đồng)	Tỷ trọng (%)
HAG	2,08	9,8	REE	50,77	9,75
REE	1,99	8,1	HAG	42,25	8,12
KMR	1,55	4,1	PPC	21,14	4,06
PVT	1,42	3,8	DPM	19,84	3,81
HQC	1,26	3,7	SII	19,30	3,70

05 CP có KLGD / GTGD lớn nhất

Mã	KLGD (ngàn CP)	Tỷ trọng (%)	Mã	GTGD (tỷ đồng)	Tỷ trọng (%)
FLC	4.692	23,38	KLS	37,32	24,09
KLS	4.296	21,40	FLC	29,23	18,87
SCR	2.336	11,64	SCR	15,54	10,03
SHB	1.169	5,83	SHB	7,83	5,05
PVX	865	4,31	PVS	7,28	4,70

05 CP có GTGD ròng nhiều nhất của NĐTNN (tỷ đồng)

Mã	GT mua	GT bán	Mua ròng	Mã	GT mua	GT bán	Bán ròng
PVD	12,05	4,52	7,52	HAG	0,48	9,23	(8,74)
GAS	5,14	-	5,14	HPG	4,97	11,49	(6,52)
DPM	13,54	9,51	4,03	EIB	0,03	1,31	(1,27)
DRC	2,09	-	2,09	HVG	0,08	0,81	(0,73)
MSN	3,05	0,98	2,07	VIC	0,54	1,25	(0,71)

05 CP có GTGD ròng nhiều nhất của NĐTNN (tỷ đồng)

Mã	GT mua	GT bán	Mua ròng	Mã	GT mua	GT bán	Bán ròng
PVS	3,18	0,61	2,57	DBC	0,07	1,34	(1,26)
SHB	2,04	-	2,04	LHC	-	0,19	(0,19)
PVC	1,74	0,01	1,74	AAA	-	0,18	(0,18)
VND	0,74	-	0,74	PMC	-	0,18	(0,18)
PGS	0,74	0,01	0,72	SGD	0,03	0,16	(0,14)


LỊCH SỰ KIỆN

Mã CK	Ngày GD không hưởng quyền	Ngày chốt danh sách	Sự kiện	Tỉ lệ	Đợt - Năm	Ngày thực hiện	TG ĐK thực hiện quyền	TG chuyển nhượng	Giá (đ/cp)
CSM	17/07/2013	19/07/2013	Cổ tức bằng tiền	15%	2012	04/09/2013			
CSM	17/07/2013	19/07/2013	CP thưởng	15%					
ST8	16/07/2013	18/07/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	1-2013	30/07/2013			
TMP	15/07/2013	17/07/2013	Cổ tức bằng tiền	15%	2012	07/08/2013			
GLT	11/07/2013	15/07/2013	Cổ tức bằng tiền	50%	2012	31/07/2013			
HTB	09/07/2013	11/07/2013	Đại hội cổ đông thường niên năm 2013						
VTF	09/07/2013	11/07/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	2012	25/07/2013			
VTF	09/07/2013	11/07/2013	CP thưởng	3:1					
HAR	08/07/2013	10/07/2013	CP thưởng	100:4					
TBC	08/07/2013	10/07/2013	Cổ tức bằng tiền	17%	2012	31/07/2013			

Nguồn: HSX, HNX

THÔNG TIN CHỨNG CHỈ QUỸ

Ngày giao dịch	Tên quỹ mở	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
25/06/2013	VFF	0.75%	0.75%	10,203	10,198	+0.05%

LIÊN HỆ GIAO DỊCH

Hội sở: Tòa nhà VietDragon, 141 Nguyễn Du, Quận 1, TP.HCM

Tel: +84 8 3930 2156/ 8 6299 2006

Fax: (84 8) 6291 7986

Phòng Phân tích

Hồ Thị Thanh Huyền - Phó Phòng

Tel: +84 8 6299 2006/ Ext: 339

huyen.htt@vdsc.com.vn

Đoàn Thị Thanh Trúc - Phó Phòng

Tel: +84 8 6299 2006/ Ext: 314

truc.ntt@vdsc.com.vn

Phòng môi giới khách hàng trong nước

Nguyễn Anh Tuấn - TP. Môi giới 1

Tel: +84 8 3930 2156/ Ext: 225

tuan.na@vdsc.com.vn

Lê Vương Hùng - TP. Môi giới 2

Tel: +84 8 3930 2156/ Ext: 201

hung.lv@vdsc.com.vn

Phòng môi giới khách hàng nước ngoài và tổ chức

Đặng Thị Lan Hương - Trưởng phòng

Tel: +84 8 3930 2156/ Ext: 203

huong.dtl@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, 2013.