



THÁNG BẢY

BẢN TIN 6H

08

THỨ SÁU

*“Sự dễ dãi của
dòng tiền
đang khiến
nhà đầu tư
phớt lờ rủi ro
tiềm ẩn”*

Thị trường hôm nay: Sự dễ dãi của dòng tiền đang khiến nhà đầu tư phớt lờ rủi ro tiềm ẩn

(Tuan Huynh - Ext:1318)

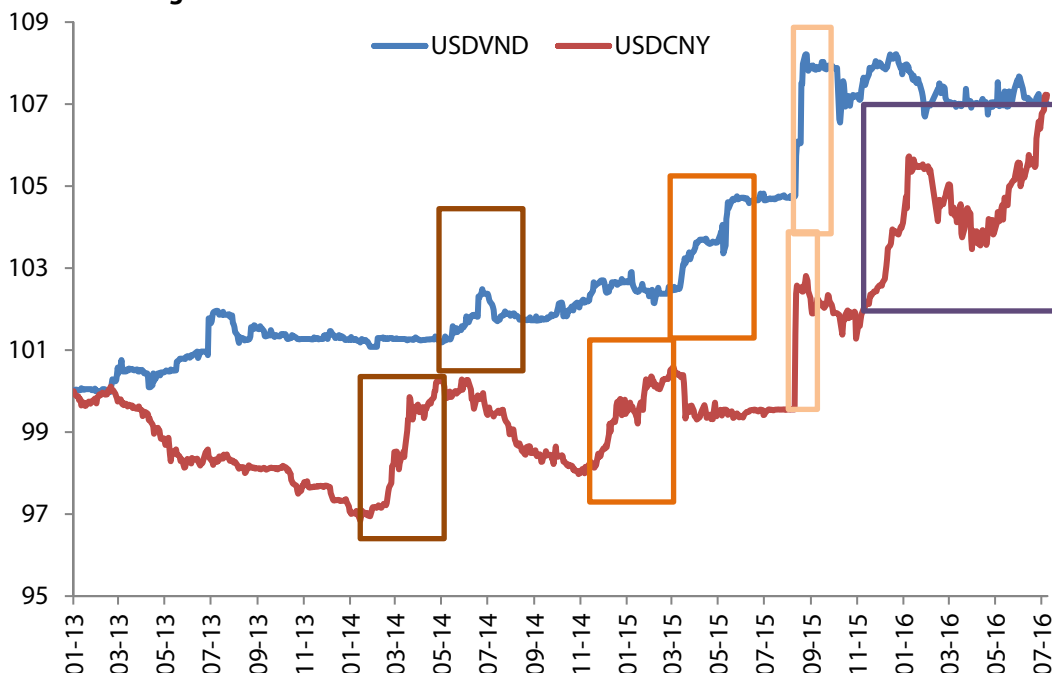
Dòng tiền vẫn dâng cao. Hôm nay, tổng giá trị khớp lệnh trên cả hai sàn tiếp tục trên 3.500 tỷ. Trung bình tuần này dòng tiền khớp lệnh trên thị trường hơn 3.400 tỷ. Tuy nhiên, với diễn biến tiêu cực của giá dầu hôm qua (dầu Brent giảm gần 5%) đã khiến diễn biến điểm số thị trường không còn đẹp như trước. VNIndex và HNX-Index giảm lần lượt 0,37% và 0,66%. Đồng thời, độ rộng thị trường cũng sụt giảm nghiêm trọng, với chỉ 185 mã tăng so với 274 mã giảm trên cả hai sàn.

Tuy nhiên, khối ngoại không quá tích cực trong giai đoạn này. Tổng giá trị mua ròng của khối ngoại tuần này chỉ 76 tỷ đồng. Đồng thời, tỷ lệ giao dịch của khối ngoại trên thị trường chỉ 5%, khá thấp so với mức trung bình thường thấy của thị trường (>10%).

Rủi ro từ thị trường bên ngoài, giá dầu và diễn biến đồng NDT. Theo quan sát của chúng tôi, giá dầu đang bước vào kênh giá giảm. Trong bài viết đầu tuần, chúng tôi đã đưa ra quan ngại về rủi ro điều chỉnh giảm của giá dầu và hiện tại chúng tôi vẫn bảo lưu quan điểm này. Giá dầu hiện đang không được hỗ trợ cả về yếu tố cung cầu lẫn yếu tố giao dịch thị trường. Do đó, nếu kênh giảm điểm này kéo dài, giá dầu nhiều khả năng sẽ về lại vùng giá như hình vẽ bên dưới.

Riêng áp lực phá giá từ đồng NDT vẫn chưa cho thấy dấu hiệu suy yếu. Đồng tiền này tiếp tục mất giá so với USD. NDT đã mất giá hơn 1% kể từ sau phiên Brexit và đã mất giá 5,54% kể từ đầu tháng 11 năm 2015. Tuy nhiên, từ đầu tháng 11/2015 đến nay, VND chưa mất giá, thậm chí tăng giá nhẹ 0,2%. Do đó, áp lực phá giá lên VND sẽ gia tăng theo phiên nếu NDT tiếp tục duy trì xu hướng mất giá như hiện nay. Quan sát lịch sử diễn biến của đồng NDT và VND, NDT thường mất giá trước sau đó VND sẽ mất giá trong khoảng thời gian liền kề sau đó.

Diễn biến đồng VND và CNY so với USD



Nguồn: Bloomberg, Rongviet Research

Diễn biến giá dầu Brent



Nguồn: Bloomberg, Rongviet Research

Tuy nhiên, hai yếu tố rủi ro này mang yếu tố trung hạn. Chúng tôi không đánh giá kịch bản giá dầu và NĐT bị giảm hoặc mất giá nhanh nhưng sẽ kéo dài. Do đó, tâm lý thị trường trong nước vẫn được hậu thuẫn tốt bởi yếu tố dòng tiền. Diễn biến giá cổ phiếu trên thị trường Việt Nam đang liên hệ mật thiết với dòng tiền, cụ thể là tiền vay ký quỹ. Do đó, NĐT nên thận trọng khi thấy dấu hiệu siết van tín dụng này từ các CTCK.

Góc nhật ký chuyên viên

SJD: Cập nhật KQKD 6T2016

(Lam Nguyen - Ext: 1313)

Nếu quý khách hàng quan tâm đến chủ đề này, vui lòng vào [đây](#) để xem nội dung chi tiết.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index giảm trở lại 2,44 điểm (tương đương 0,37%) xuống mức 658,68 điểm, với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt gần 132 triệu cổ phiếu.

VN-Index tiếp tục duy trì đà tăng ở đầu phiên giao dịch nhưng áp lực chốt lời nhanh chóng gia tăng khiến đường giá giảm trở lại và hình thành cây nến đỏ ngắn có bóng trên dài hơn thể hiện tâm lý bên bán chiếm ưu thế nhưng khối lượng giao dịch tương đương phiên tăng trước cho thấy dòng tiền chốt chưa thật sự mạnh.

Các đường MA26 và MA200 vẫn đang duy trì đà đi lên nhưng khoảng cách từ đường giá tới hai đường này đang xa dần khiến mức độ rủi ro của thị trường cũng đang tăng dần lên.

Các chỉ báo kỹ thuật biến động nhẹ, RSI giảm nhẹ nhưng vẫn trong xu hướng tăng và đang nằm trên ngưỡng 70, trong khi đường MACD histogram vẫn đi lên ở phía trên ngưỡng 0.

SÀN HNX:

HNX-Index cũng giảm nhẹ 0,59 điểm (tương đương 0,66%) xuống mức 87,57 điểm, với khối lượng giao dịch đạt hơn 65 triệu cổ phiếu

Áp lực bán chốt lời sau 8 phiên tăng liên tiếp đã xuất hiện ngay từ đầu phiên giao dịch khiến HNX-Index hình thành cây nến đỏ với giá mở cửa gần cao nhất phiên và có bóng dưới thể hiện lực mua về cuối phiên có sự hồi phục nhẹ. Xu hướng của HNX-Index vẫn đang trong quá trình tăng tiến tới ngưỡng kháng cự quanh 89 điểm nên khi đường giá biến động về vùng này thì áp lực bán cũng có thể sẽ gia tăng.

Khối lượng giao dịch trên HNX trong các phiên gần đây đang có sự cải thiện tích cực, các phiên tăng khối lượng đều tăng dần và lớn hơn mức trung bình khối lượng 10 phiên gần đây. Đây là tín hiệu tốt về dòng tiền tham gia trên HNX.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn chưa có biến động tiêu cực, đường RSI giảm nhẹ nhưng xu hướng vẫn trong xu hướng tăng, trong khi đường MACD đi vẫn tiếp tục đi lên.

Khuyến nghị: Sau nhiều phiên tăng điểm, thị trường đã có sự điều chỉnh nhẹ trở lại để giảm bớt sức nóng của thị trường. Xu hướng tăng vẫn đang được duy trì nhưng mức độ rủi ro của thị trường đã tăng lên do đó nhà đầu tư nên hạn chế mua đuổi giá khi tăng, nếu cơ cấu danh mục thì không nên gia tăng thêm tỷ trọng và có thể giảm dần tỷ trọng cổ phiếu khi đạt mức kỳ vọng.



Nguyễn Văn Trung

+84 8 6299 2006 | Ext: 1232

trungnv@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
NT2	34,8	Nắm giữ	02/06/2016	31,2	35,0		29,5			11,54%	Trung hạn
PDB	28,2	Nắm giữ	13/05/2016	25,9	28,5		24			8,88%	Trung hạn
BCC	18,2	Nắm giữ	22/01/2016	13,7	15,0	17,0	12,5			32,85%	Trung hạn
LHC	63,0	Nắm giữ	21/08/2015	41,5	49,0	70,0	58			51,81%	Dài hạn

- Ghi chú:**
- 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,



TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
PAC - Động lực tăng trưởng từ mảng thay thế	04/07/2016	Giảm tỷ trọng - Trung hạn	36.600
PNJ - Lắp lánh ánh vàng	04/07/2016	Mua - Dài hạn	101.000
Sanest DK - Tiềm năng tăng trưởng tốt nhờ mở rộng công suất	28/06/2016	Mua - Dài hạn	30.000
TCL - Động lực tăng trưởng đến từ ICD Nhơn Trạch	16/06/2016	Tích lũy - Dài hạn	28.500
PGS - Thoái vốn tại CNG giúp cải thiện năng lực tài chính	26/05/2016	Tích lũy - Trung hạn	20.600

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
VF1	01/07/2016	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	26.949	26.816	0,50%
VF4	01/07/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	12.084	12.021	0,52%
VFA	01/07/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	6.826	6.881	-0,79%
VFB	01/07/2016	0,3% - 0,6%	0%-1%	13.081	13.104	-0,18%
ENF	24/06/2016	0% - 3%	0%	13.494	13.220	2,07%
MBVF	16/06/2016	1%	0%-1%	11.568	11.485	0,72%
MBBF	22/06/2016	0%-0,5%	0%-1%	12.805	12.785	0,16%
VF1	01/07/2016	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	26.949	26.816	0,50%
VF4	01/07/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	12.084	12.021	0,52%

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

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

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1310

tai.ntp@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hường

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1314

huong.pt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hà Trinh

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1331

Trinh.nh@vdsc.com.vn

HỘI SỞ TẠI TP. HỒ CHÍ MINH

Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du
P. Bến Thành, Q. 1, TP. Hồ Chí Minh

- T** +84 8 6299 2006
- F** +84 8 6299 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 8 6288 2006
- F** +84 8 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

95-97-99 Võ Văn Tấn, P. Tân An,
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. Rong Viet 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 Rong Viet 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 Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities, 2016.**