

THÁNG 7

8

THỨ BA

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **Thị trường đứng vững ở mức điểm 590 của VNIndex**
- **Đề cập NBB**
- **Quy chế mới công khai thông tin đối với DNNN**

Thị trường đứng vững ở mức điểm 590 của VNIndex

Giá xăng được điều chỉnh vào chiều tối ngày 7/7 là lần tăng giá thứ hai trong vòng chưa đến một tháng, đạt mức kỷ lục mới. Theo phương án của Bộ tài chính duyệt, giá bán lẻ xăng sau khi điều chỉnh (bao gồm mức sử dụng Quỹ bình ổn giá) không được tăng cao hơn mức giá cơ sở theo quy định. Như vậy, với mức tăng giá xăng tối đa ~410 đồng/lít dựa trên cách tính trên, giá xăng RON95 đã đạt mức cao nhất trong lịch sử là 26.140 đồng/lít, trong khi giá RON92 là 25.640 đồng/lít.

	Đơn vị	Giá bán lẻ sau hai đợt điều chỉnh	Mức điều chỉnh đợt 1	Mức điều chỉnh đợt 2
RON 92	đồng/lít	25.640	330	410
RON 95	đồng/lít	26.140	330	410
Dầu diesel	đồng/lít	22.820		290
Dầu mazut	đồng/kg	18.690		130

Nguồn: Hiệp hội xăng dầu

Trước tin giá xăng tăng cao, cả VN-Index và HNX-Index hôm nay chào phiên dưới áp lực điều chỉnh nhẹ. Tuy nhiên, TTCK đảo chiều tăng trở lại vào cuối phiên, do được sự hỗ trợ của các cổ phiếu trụ cột như GAS, VIC, HAG, MSN (sàn HOSE) và VCG, SHB, SHS, NTP (sàn HNX). Tại thời điểm thị trường đóng cửa, VNIndex đạt 591,47, tăng nhẹ ở mức 0,78 điểm (~0,13%), còn HNX-Index đạt 79,36, tăng 0,43 điểm (~0,55%). Giao dịch diễn ra khá sôi động ở nhóm cổ phiếu midcap và small cap. Điển hình, cổ phiếu FLC với mức tăng giá 200 đồng (+1,6%) có khối lượng khớp lệnh mạnh nhất sàn HOSE là 9,4 triệu đơn vị, do có thông tin công ty sắp trả cổ tức bằng cổ phiếu.

Nổi bật còn có cổ phiếu NBB với 2 phiên tăng trần liên tiếp kể từ đầu tuần. Trong buổi thuyết trình café sáng thứ hai cho nhà đầu tư, chuyên viên ngành Bất động sản đã có chia sẻ một số nhận định về cổ phiếu này. Thông tin đang được chờ đợi ở NBB cũng như một số doanh nghiệp bất động sản khác không phải là KQKD quý II, bởi tốc độ bán hàng tuy cải thiện nhưng chưa đủ làm cho các chỉ số sinh lợi đạt mức ấn tượng. Đối với NBB, nhà đầu tư đang chờ đợi công bố chính thức về việc chuyển nhượng vốn đầu tư tại dự án City Gate Towers (quận 8) dưới hình thức hợp tác đầu tư. Việc kêu gọi hợp tác đầu tư này mang 3 ý nghĩa quan trọng: (1) số tiền thu về bù đắp toàn bộ vốn và chi phí lãi vay đã vốn hóa trong quá trình phát triển dự án; (2) tái cấu trúc lại nguồn vốn và khoản vay do có thêm dòng tiền bổ sung; (3) minh chứng cho giá trị thực quý đất NBB không bị thấp hơn giá trị sổ sách và vẫn được đánh giá cao về tiềm năng phát triển bởi các nhà đầu tư nước ngoài. Việc chuyển nhượng này sẽ khởi đầu cho các sự hợp tác tiếp theo, tạo nguồn tiền cũng như thanh khoản cho các dự án của NBB trong thời gian tới.

Quy chế mới công khai thông tin của các doanh nghiệp nhà nước

Thủ tướng Nguyễn Tấn Dũng vừa ký ban hành quy chế công bố thông tin hoạt động của công ty TNHH một thành viên do Nhà nước làm chủ sở hữu áp dụng kể từ ngày 5/8/2014. Kể từ sau ngày quy định này, các doanh nghiệp nhà nước (DNNN) trừ một số trường hợp ngoại lệ, sẽ phải công khai thông tin như báo cáo tình hình hoạt động, báo cáo tài chính sáu tháng và báo cáo tài chính năm của doanh nghiệp. Ngoài ra DNNN cũng phải công khai cả chiến lược và các kế hoạch dài hạn liên quan đến hoạt động sản xuất, đổi mới và phát triển của doanh nghiệp... Tuy quá trình triển khai quy định trên chắc chắn sẽ chưa đạt hiệu quả ngay như kỳ vọng của giới nghiên cứu nhưng theo quan điểm chúng tôi, đây là thông tin mang ý nghĩa quan trọng trong chủ trương minh bạch thông tin các DNNN của Việt Nam trên con đường gia nhập TPP.

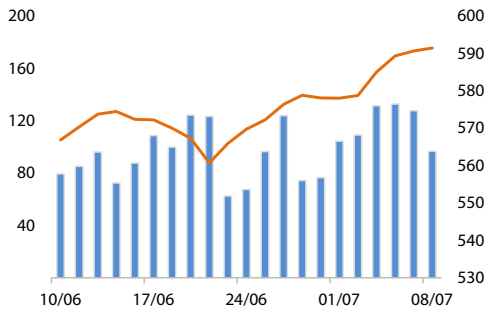
“Thị trường
đứng vững ở
mức điểm 590
của VNIndex”

Trần Thùy Dung

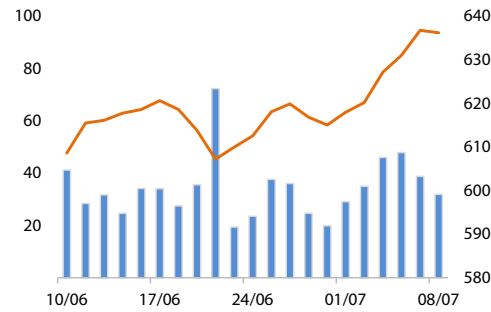
+84 8 6299 2006 | Ext: 334

dung.tt@vds.com.vn

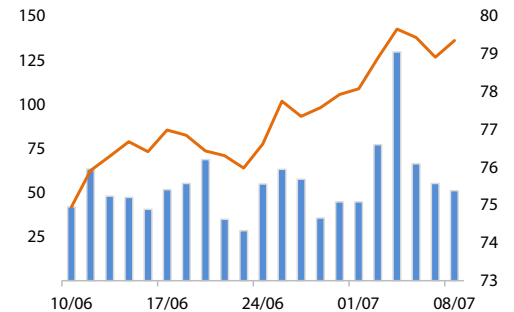
VN INDEX **0,13%** **591,47**



VN30 **-0,08%** **636,21**

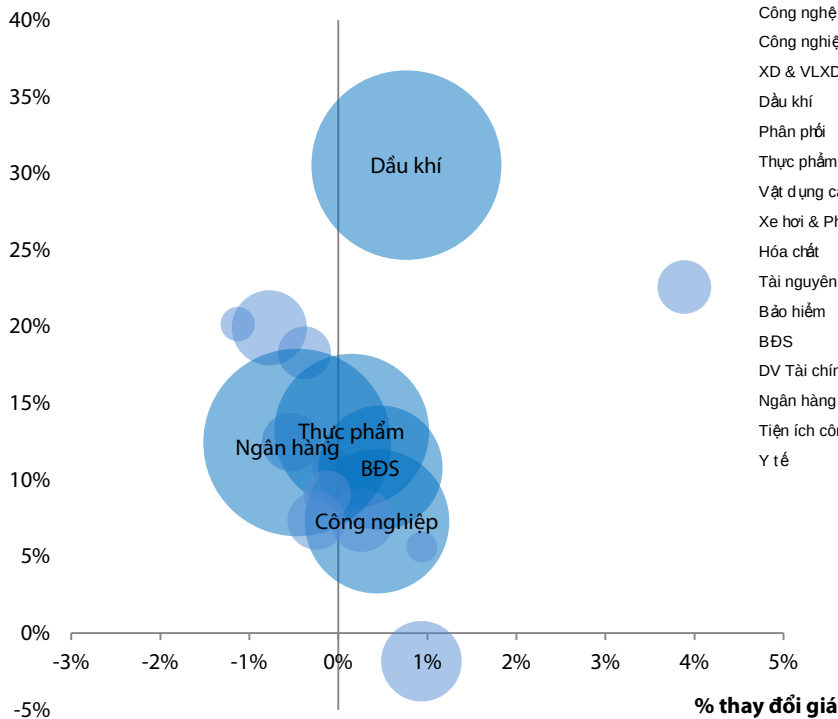


HNX INDEX **-7,05%** **73,36**

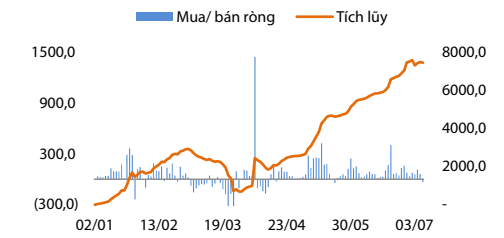


Thay đổi theo ngành

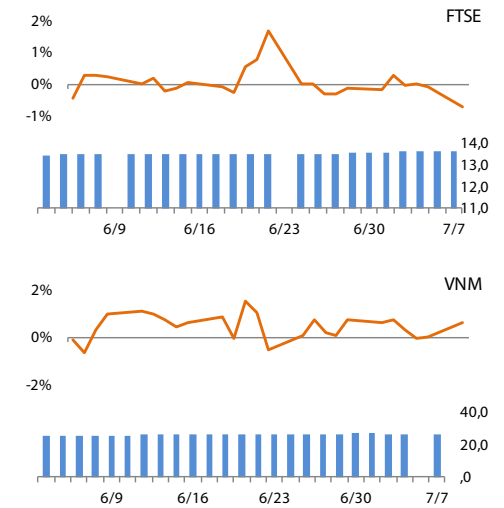
ROE Ngành



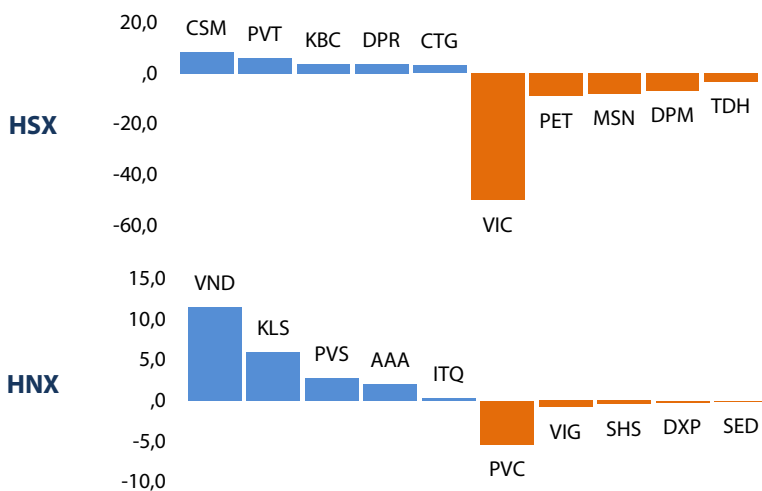
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	12.8	9,44	1,6%
ITA	8.5	6,46	0,0%
IJC	13.7	3,54	3,8%
AVF	5.3	3,51	-1,9%
HAG	25.7	3,23	0,8%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
SHB	9.4	6,49	0,8%
PVX	4.5	4,03	-0,1%
KLS	12.8	3,86	-0,2%
SCR	9.3	2,81	-0,7%
PVS	29.8	2,64	-0,8%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

Sàn HSX tiếp tục đóng cửa với sắc xanh, chỉ số VN-Index gia tăng nhẹ 0,78 điểm lên mức 591,47 điểm cùng với 95,62 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Tốc độ tăng của đường giá đã có phần thu hẹp khi VN-Index tiếp cận biên trên của kênh tăng giá cũng như vượt ra khỏi dải trên của Bollinger, điều này được cho là cần thiết để làm giảm đà tăng nóng trước đó và đường giá cần quay vào trong dải Bollinger tích lũy cho đợt tăng kế tiếp.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn đang cho tín hiệu tích cực khi RSI tiến lên mức 70, đường MACD tiếp tục gia tăng khoảng cách với đường tín hiệu và đường ADX vượt lên mức 20 thể hiện xu hướng tăng đang mạnh dần.

Khối lượng giao dịch tiếp tục được duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền tham gia vào thị trường vẫn đang khá tích cực và điều này là thiết yếu cho một xu hướng tăng bền vững.

SÀN HNX:

Sàn HNX cũng tìm lại sắc xanh sau hai phiên điều chỉnh trước đó, chỉ số HNX-Index gia tăng 0,44 điểm lên mức 79,36 điểm cùng với 47,12 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

HNX-Index đa phần chìm trong sắc đỏ ở hầu hết thời gian giao dịch, đà tăng chỉ xuất hiện gần cuối giờ khi lực cầu tham gia mua vào tăng lên hấp thu đa phần giá đỏ trong phiên giao dịch, kết phiên đường giá vẫn duy trì trên các đường MA 7 và 13 ngày.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn đang ủng hộ cho xu hướng tăng của đường giá và chưa xuất hiện các tín hiệu đảo chiều xu hướng, đường RSI tiến lên mức 61, đường MACD vẫn biến động trên đường tín hiệu.

HNX-Index vẫn đang dao động trong kênh xu hướng tăng, khối lượng khớp lệnh ở mức cao cho thấy dòng tiền tham gia chưa suy giảm, dự kiến chỉ số sẽ có những biến động tích cực hơn và tiến lên chinh phục mức kháng cự 81 điểm ở các phiên giao dịch tới.

Khuyến nghị: Cả hai chỉ số đã lấy lại sắc xanh sau nhịp điều chỉnh trước đó, hiện tại VN-Index và HNX-Index tiếp tục biến động trong kênh xu hướng tăng và chưa xuất hiện tín hiệu đảo chiều xu hướng, do đó chúng tôi vẫn giữ quan điểm tích cực đối với thị trường, nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ danh mục hiện tại và có thể gia tăng thêm tỷ trọng cổ phiếu ở các nhịp điều chỉnh.

VNINDEX - Daily 07/07/2014 Open 592.23, Hi 594.84, Lo 589.61, Close 590.69 (0.2%) Vol 114,945,344
BBTop(Close,15,2) = 591.97, BBSBot(Close,15,2) = 559.18, EMA(Close,26) = 572.29, MA1(Close,50) = 559.45



HNXINDEX - Daily 07/07/2014 Open 79.44, Hi 79.67, Lo 78.82, Close 78.92 (-0.7%) Vol 47,205,240 BBTot(Close,15,2) = 79.90, BBSBot(Close,15,2) = 75.40, EMA(Close,26) = 77.35, MA1(Close,50) = 75.97



Huỳnh Hữu Phước

+84 8 6299 2006 | Ext: 210

phuoc.hh@vds.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Mã	Giá TT	Khuyến nghị trong ngày	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu 1	Giá mục tiêu 2	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
HUT	12,2	Mua mới	7/4/2014	12,2	13,5		11,0			0,00%	Trung hạn
ITA	8,5	Mua mới	7/4/2014	8,5	9,5		8,0			0,00%	Trung hạn
SCR	9,3	Mua mới	7/4/2014	9,2	10,5		8,2			1,09%	Trung hạn
BCE	11,2	Mua mới	7/3/2014	10,9	12,30		10,4			2,75%	Trung hạn
BMI	14,7	Nắm giữ	7/3/2014	14,1	15,70		13,4			4,26%	Trung hạn
HBC	18,4	Mua mới	7/3/2014	18,0	20,00		16,8			2,22%	Trung hạn
HSG	46,6	Mua mới	7/3/2014	45,7	51,00		43,5			1,97%	Trung hạn
C32	30,9	Nắm giữ	6/27/201	30,1	33,0		28,0			2,66%	Trung hạn
DCL	30,0	Nắm giữ	6/27/201	31,1	34,0		29,0			-3,54%	Trung hạn
BMC	34,5	Nắm giữ	6/27/201	31,6	36,0		30,0			9,18%	Trung hạn
FPT	49,9	Chờ bán	5/15/201	41,5	47,0	52,0	49,0			20,24%	Trung hạn
BVH	43,2	Chờ bán	5/15/201	34,0	38,5	45,0	42,0			27,06%	Trung hạn
MBB	14,0	Nắm giữ	5/15/201	13,0	14,5		12,0			7,69%	Dài hạn
SHB	9,4	Nắm giữ	06/05/20	8,1	9,1	10,0	9,0			16,77%	Trung hạn
PVS	29,8	Nắm giữ	06/05/20	25,0	27,5	32,0	29,0			19,20%	Trung 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.
- Cổ phiếu “Đóng trạng thái” được giữ trong 5 bản tin liên tiếp.
- Kỳ hạn: “ngắn hạn” là dưới 01 tháng, “trung hn” là từ 01 đến 03 tháng, “dài hạn” là trên 03 tháng.

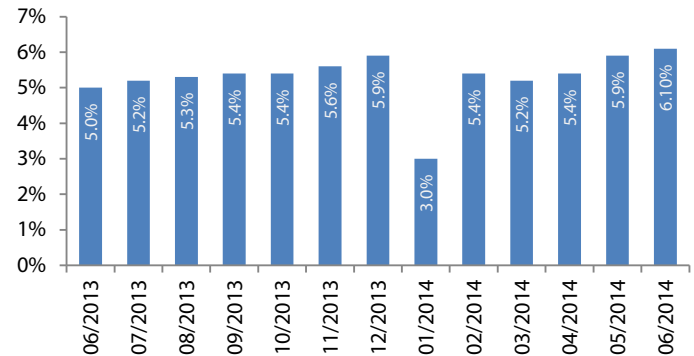
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



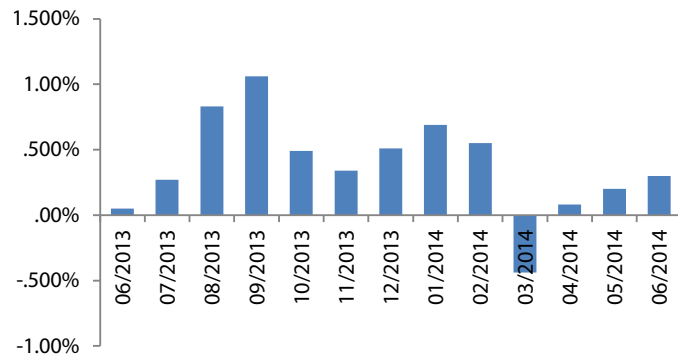
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(*) Theo giá so sánh năm 1994

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



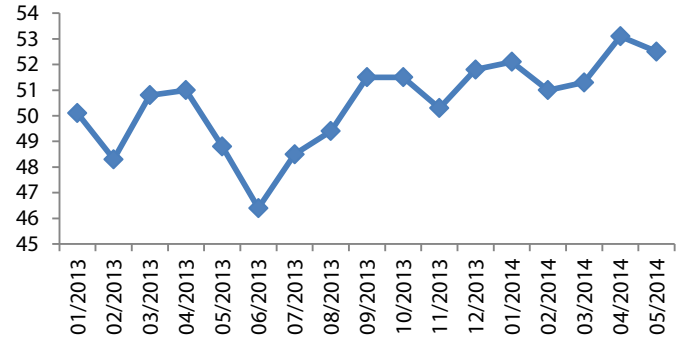
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



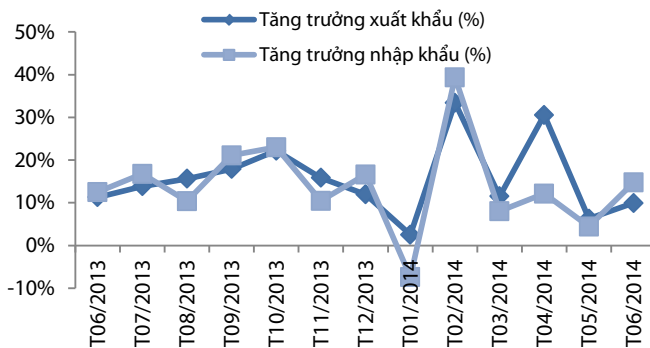
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



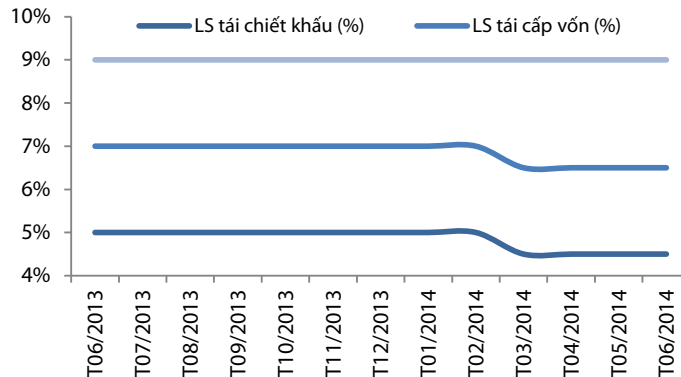
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
DBC - Lợi thế từ giá nguyên liệu giảm	03/06/2014	Mua - Dài hạn	28.000
FPT - Doanh thu tăng trưởng tốt	27/5/2014	Tích lũy - Trung hạn	51.600
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

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	24/06/2014	0,75%	0,75%	10.833	10.790	0,4%
VF1	26/06/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	21.100	20.974	0,60%
VF4	25/06/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	9.527	9.545	-0,19%
VFA	26/06/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.377	7.358	0,25%
VFB	26/06/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	10.799	10.788	0,10%
ENF	20/06/2014	0,00% - 3,00%		9.785	9.789	0,04%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 314

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Thanh Thúy

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

thuy.nt@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

Trần Thùy Dung

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 349

dung.tt@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.