

THÁNG 08

05

THỨ TƯ

“Lực mua xuất hiện nhưng còn yếu”

Bùi Vĩnh Thiện

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1321

[Thien.bv@vpsc.com.vn](mailto:Thien.bv@vpsc.com.vn)

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **Lực mua xuất hiện nhưng còn yếu**

#### Lực mua xuất hiện nhưng còn yếu

Sau đợt lũ lớn tại Quảng Ninh vừa qua, nhiều nhà đầu tư đã đặt câu hỏi đến chúng tôi về tác động đến kết quả kinh doanh của các doanh nghiệp bảo hiểm phi nhân thọ trong thời gian sắp tới. Dem vấn đề này trao đổi với nhiều doanh nghiệp trong ngành như BVH, PVI, PTI, BMI, chúng tôi nhận thấy con số bồi thường thiệt hại ước tính chỉ vào khoảng 1-5 tỷ đồng so với tổng thiệt hại gần 2.000 tỷ đồng của trận lũ. Kết quả này chủ yếu do mức độ tham gia bảo hiểm thiệt hại tại Việt Nam hiện vẫn khá thấp, chỉ khoảng 0,7%. Từ thực tế này, chuyên viên ngành của chúng tôi cho rằng những thắc mắc của nhà đầu tư là không đáng quan ngại. Và những thiệt hại từ trận lũ này cũng không ảnh hưởng nhiều đến KQKD của các công ty bảo hiểm trong giai đoạn cuối năm 2015. Đánh giá về tình hình kinh doanh trong 6 tháng đầu năm nay, chuyên viên ngành bảo hiểm, Thiện Bùi, dự báo phần lớn sẽ hoàn thành gần 50% kế hoạch cả năm. Dài hạn hơn, quan điểm tích cực vẫn được duy trì với động lực chính đến từ mảng bảo hiểm xe cơ giới, bảo hiểm sức khỏe và tai nạn con người và bảo hiểm thương mại, tài sản, thiết bị kỹ thuật.

Số liệu thống kê về chỉ số ngành trong phiên giao dịch hôm nay, bảo hiểm cũng là ngành có mức tăng điểm cao nhất, khoảng 4%. Bên cạnh đó, một số ngành như vật liệu xây dựng, thực phẩm, dịch vụ tài chính, tiện ích công cộng cũng ghi nhận diễn biến tích cực. Với tâm lý tích cực lan tỏa, cả hai chỉ số đã hồi phục sau hai ngày giảm điểm; cụ thể VNIndex đóng cửa ở 607,08 điểm (+1,05%) và HNXIndex chốt phiên tại 84,53 điểm (+1,63%). Chúng tôi nhận thấy dòng tiền có xu hướng đổ mạnh vào các nhóm small và mid cap, đặc biệt là những cổ phiếu đầu cơ như FLC, HAI, KLF. Hai nhóm Small cap và Midcap cũng ghi nhận mức tăng mạnh trong phiên hôm nay, lần lượt là 1,89% và 1,43%. Đáng chú ý, dù tăng nhẹ so với phiên trước nhưng thanh khoản hôm nay vẫn khá thấp. KLGD trên sàn HOSE chỉ đạt 92,7 triệu đơn vị (+18,6%) trong khi trên sàn HNX đạt 41,7 triệu đơn vị khớp lệnh (+12,8%). Chúng tôi nhận thấy, dòng tiền còn e dè và “ngủ ngời” trong khi chờ đợi những thông tin hỗ trợ tích cực hơn. Người mua, dù thận trọng nhưng vẫn đồng ý mua ở vùng giá cao được xem là nhân tố hỗ trợ quan trọng nhất đưa đến thành quả của phiên này; trong khi đó, áp lực bán giảm lại là điểm nhấn của ngày trước đó.

Theo quan điểm của chúng tôi, những thông tin đáng kỳ vọng như tình hình vĩ mô ổn định, TPP, nới room đều mang tính chất dài hạn. Với những kỳ vọng dài hạn như vậy thì chiến lược đầu tư cũng cần được xây dựng xa hơn. Những tính chất gây nhiễu trong ngắn hạn như việc TPP không như mong đợi có lẽ cũng không là rủi ro đáng quan ngại khi thực thi chiến lược này. Do vậy, trong thời gian tới, sức mạnh của dòng tiền sẽ cần được kiểm chứng nhiều lần hơn. Đặc biệt, trong những phiên hồi như hôm nay, khi mặt bằng giá dần dần được nâng lên, dòng tiền sẽ cần được rót vào nhiều và quyết liệt hơn.

Chúng tôi cho rằng những phiên xanh đầu tháng sẽ là cơ hội để nhà đầu tư chốt lời, bởi thanh khoản thị trường giảm dần về cuối tháng có thể khiến cho việc này không thuận lợi. Đối với nhà đầu tư dài hạn, cơ hội tích lũy thêm cổ phiếu có thể rõ ràng hơn vào cuối tháng. Tuy vậy, chúng tôi cho rằng với đa số các phiên giao dịch ở trạng thái giằng co, thị trường sẽ tạo mặt bằng tích lũy tốt cho những cổ phiếu vẫn đang có định giá hấp dẫn. Thông tin chi tiết hơn sẽ được chúng tôi cập nhật trong báo cáo chiến lược phát hành ngày hôm nay với nội dung “**Cơ hội tích lũy vẫn còn dù các chỉ số khó tăng mạnh**”.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

### SÀN HSX:

VN-Index tăng điểm trở lại lên 607,08 điểm, tăng 6,32 điểm (tương ứng 1,05%), với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 92 triệu cổ phiếu, tăng nhẹ so với phiên giảm phiên trước.

Sau ba phiên giảm điểm liên tiếp, VN-Index đã có phiên hồi phục trở lại ngay từ đầu phiên, tạo thành cây nến xanh dài, có bóng trên ngắn và không có bóng dưới. Cây nến hôm nay tăng lại trên 2/3 cây nến giảm trước đó thể hiện tâm lý bên mua khá tốt, nhưng thanh khoản vẫn ở mức thấp cho thấy dòng tiền chưa tham gia mạnh mẽ. Bên cạnh đó, sau khi phá vỡ vùng hỗ trợ 610-615 điểm thì đường giá cũng có sự kiểm định lại vùng này nên tạm thời đây vẫn là sự hồi phục ngắn hạn chưa chắc chắn. VN-Index trong các phiên tới vẫn nhận được sự hỗ trợ quanh ngưỡng 600 điểm.

Các chỉ báo kỹ thuật có sự cải thiện nhẹ, đường RSI(14) tăng nhẹ trở lại nhưng xu hướng vẫn là đang giảm, đường MACD histogram ngừng giảm ở phía dưới ngưỡng 0. Các tín hiệu này cần được theo dõi thêm để có tín hiệu rõ ràng hơn.

### SÀN HNX:

HNX-Index cũng tăng lại 1,36 điểm (tương ứng 1,63%) lên 84,53 điểm, với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 41 triệu cổ phiếu, thanh khoản có sự cải thiện nhẹ so với phiên trước.

Sau hai phiên kiểm định ngưỡng hỗ trợ quanh 83 điểm và tạo thành hai cây nến có bóng dưới dài thể hiện tâm lý tích cực hơn của bên mua thì HNX-Index cũng đã tăng lại hình thành cây nến xanh dài thể hiện tâm lý hồi phục trong phiên khá mạnh nhưng những kháng cự phía trên cũng rất gần trong vùng 84,5-85 điểm và xu hướng đường giá vẫn là xu hướng đang điều chỉnh lên, đồng thời đường giá cũng biến động dưới hai đường MA26 và MA200 thể hiện áp lực đè lên đường giá là khá mạnh.

Các chỉ báo kỹ thuật cũng có sự phục hồi nhẹ, đường RSI(14) và MACD histogram đều tăng nhẹ trở lại nhưng xu hướng vẫn đang đi xuống.

**Khuyến nghị:** Thị trường tăng mạnh trở lại thể hiện tâm lý bắt đáy tăng nhẹ nhưng hiện tại đây vẫn chỉ là tín hiệu hồi phục kỹ thuật nhà đầu tư vẫn cần quan sát thêm diễn biến thị trường để có tín hiệu kỹ thuật rõ ràng hơn về sự hồi phục. Danh mục đầu tư vẫn nên duy trì với tỷ trọng cổ phiếu ở mức an toàn và chưa vội bắt đáy.



**Nguyễn Văn Trung**

+84 8 6299 2006 | Ext: 1232

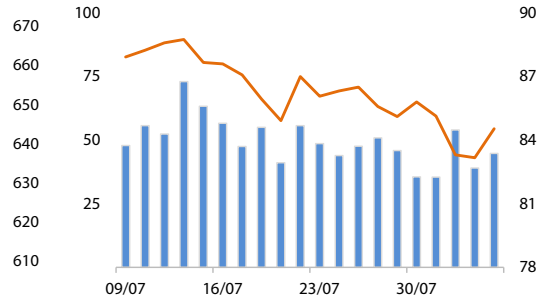
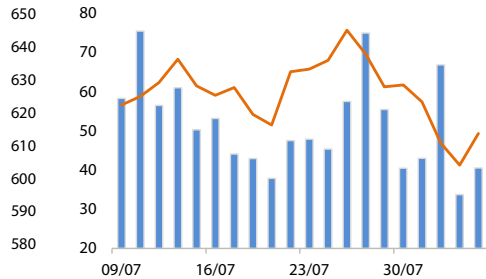
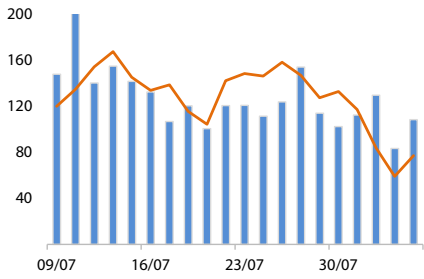
[trung.nv@vdsc.com.vn](mailto:trung.nv@vdsc.com.vn)

**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
<b>NNC</b>	51,5	<b>Nắm giữ</b>	20/07/2015	51,0	60,0		46			0,98%	Dài hạn
<b>TNG</b>	27,1	<b>Nắm giữ</b>	06/07/2015	26,4	30,0		24			2,65%	Trung hạn
<b>VIC</b>	43,2	<b>Nắm giữ</b>	22/06/2015	40,4	45,4		37,4			6,93%	Trung hạn
<b>CTG</b>	22,1	<b>Bán</b>	15/06/2015	19,8	22,0		18,5	31/07/2015	22,5	13,64%	Trung hạn
<b>TS4</b>	9,3	<b>Nắm giữ</b>	05/06/2015	9,4	11,0		8,8			-1,06%	Trung hạn
<b>CVT</b>	22,5	<b>Nắm giữ</b>	29/05/2015	21,1	23,8		19,3			6,64%	Ngắn hạn
<b>DPM</b>	31,3	<b>Nắm giữ</b>	21/05/2015	29,5	31,5		27			6,10%	Ngắn hạn
<b>PLC</b>	34,0	<b>Nắm giữ</b>	05/03/2015	29,9	35,2		26,2			13,71%	Trung hạn

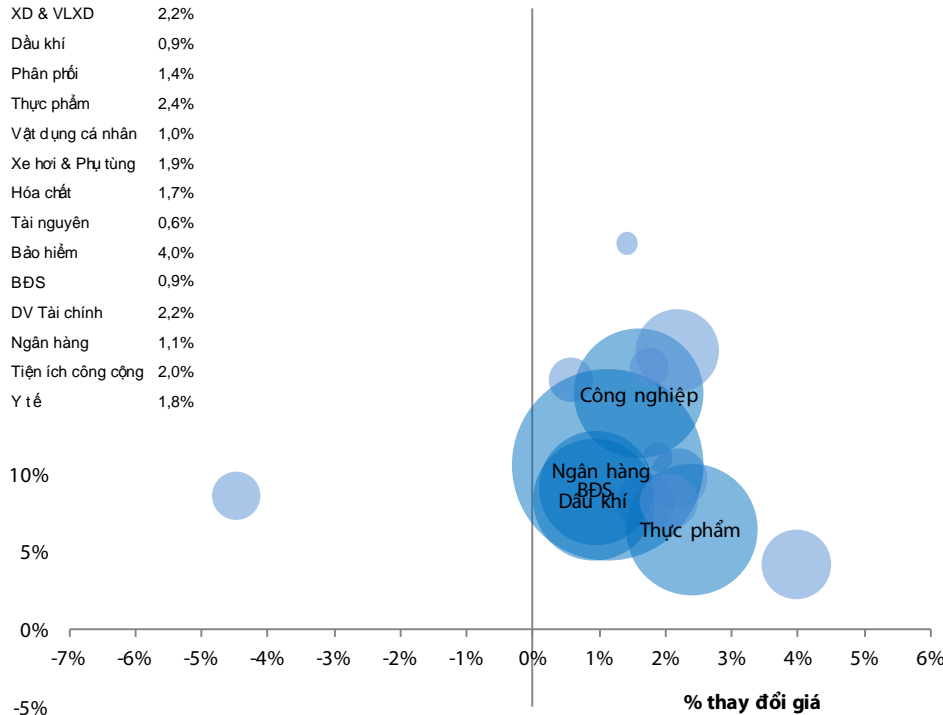
- Giá mua của danh mục khuyến nghị đầu tư được tính theo giá đóng cửa. Giá bán có thể là giá mục tiêu, giá cắt lỗ hoặc giá đóng cửa tùy từng trường hợp cụ thể.
- “Giá mục tiêu 2” và “Giá cắt lỗ” mới sẽ được cập nhật khi cổ phiếu vượt qua “Giá mục tiêu 1”.
- Vào ngày giao dịch không hưởng quyền, các mức 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 1,05% 607,08    VN30 1,28% 639,33    HNXINDEX 1,64% 84,53**

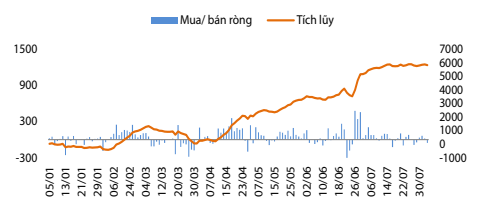


**Thay đổi theo ngành**

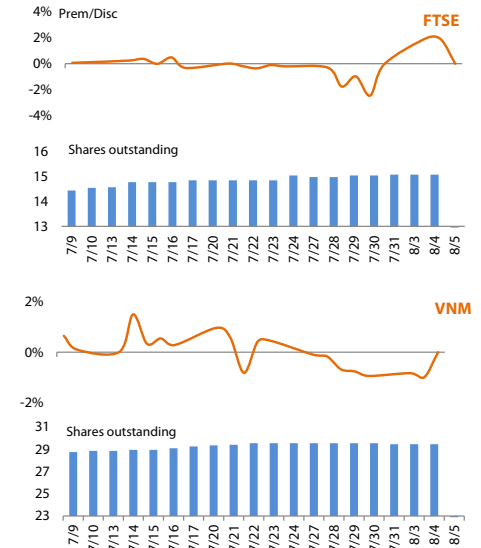
Ngành	% thay đổi
Công nghệ	-4,5%
Công nghiệp	1,6%
XD & VLXD	2,2%
Dầu khí	0,9%
Phân phối	1,4%
Thực phẩm	2,4%
Vật dụng cá nhân	1,0%
Xe hơi & Phụ tùng	1,9%
Hóa chất	1,7%
Tài nguyên	0,6%
Bảo hiểm	4,0%
BĐS	0,9%
DV Tài chính	2,2%
Ngân hàng	1,1%
Tiện ích công cộng	2,0%
Y tế	1,8%



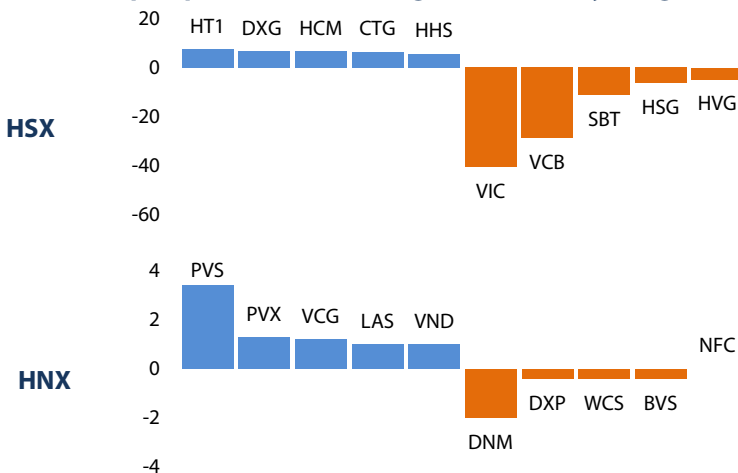
**Giao dịch của NĐT nước ngoài**



**ETF**



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



**Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất**

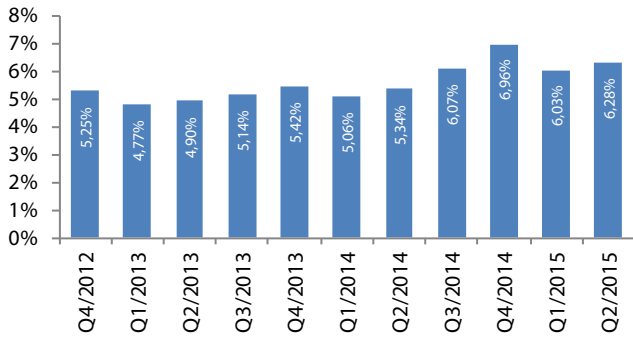
Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
FLC	8,10	0,09	3,8%
SBT	15,90	0,05	0,6%
DLG	7,30	0,03	5,8%
VHG	9,40	0,03	4,4%
CII	27,00	0,03	1,9%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
KLF	6,10	0,56	8,9%
FIT	12,70	0,43	4,1%
PVX	3,80	0,32	5,6%
KVC	21,30	0,31	-9,7%
SHB	8,30	0,26	1,2%

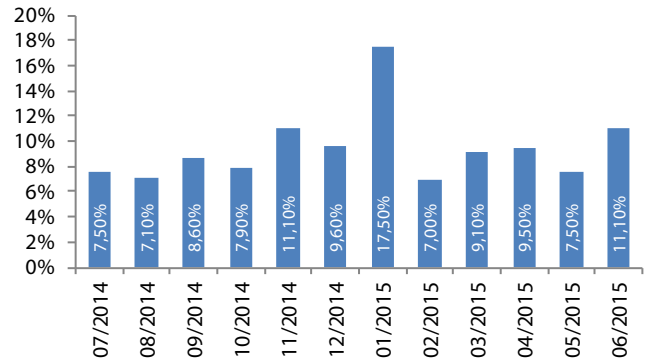
**CHỈ SỐ VĨ MÔ**

**Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý**



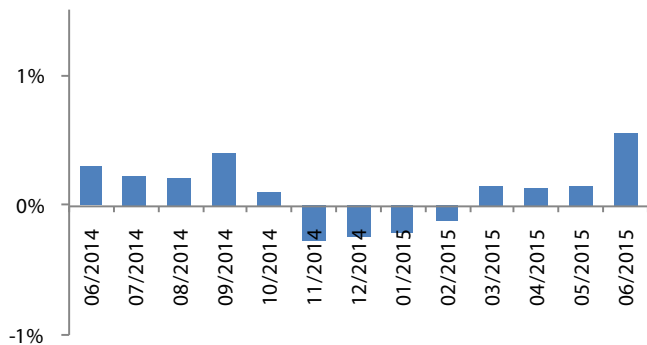
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database  
(\* Theo giá so sánh năm 1994)

**Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp**



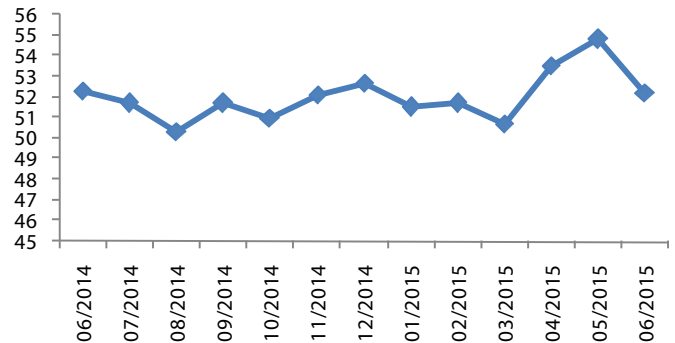
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

**Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng**



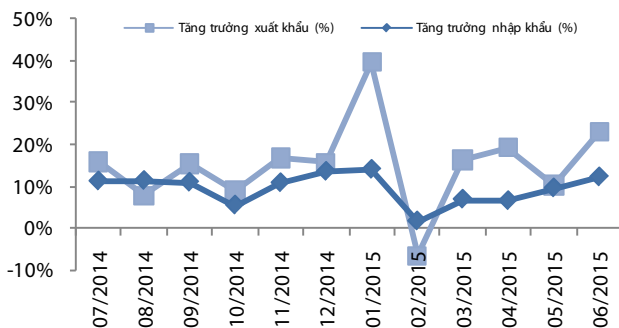
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



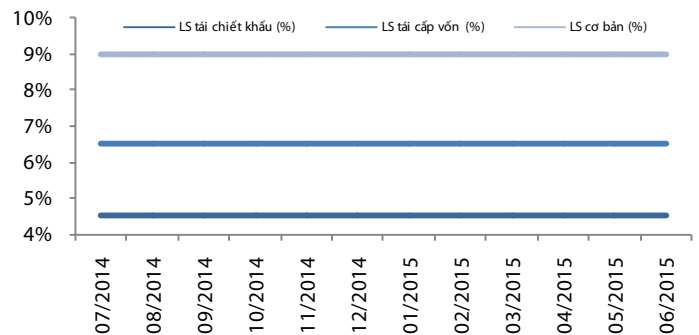
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

**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
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](mailto:truc.dtt@vdsc.com.vn)

### Nguyễn Hải Hoàng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1319

[hoang.nh@vdsc.com.vn](mailto:hoang.nh@vdsc.com.vn)

### Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1313

[lam.ntp@vdsc.com.vn](mailto:lam.ntp@vdsc.com.vn)

### Huỳnh Minh Tuấn

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1318

[tuan.hm@vdsc.com.vn](mailto:tuan.hm@vdsc.com.vn)

### Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1320

[kien.nt@vdsc.com.vn](mailto:kien.nt@vdsc.com.vn)

### Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1309

[my.tth@vdsc.com.vn](mailto:my.tth@vdsc.com.vn)

### Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1310

[tai.ntp@vdsc.com.vn](mailto:tai.ntp@vdsc.com.vn)

### Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1311

[my.ttd@vdsc.com.vn](mailto:my.ttd@vdsc.com.vn)

### Bành Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1316

[van.btt@vdsc.com.vn](mailto:van.btt@vdsc.com.vn)

### Bùi Vĩnh Thiện

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1321

[Thien.bv@vdsc.com.vn](mailto:Thien.bv@vdsc.com.vn)

### Lê Hữu Triển

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1317

[trien.lh@vdsc.com.vn](mailto:trien.lh@vdsc.com.vn)

### Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1315

[tam.bt@vdsc.com.vn](mailto:tam.bt@vdsc.com.vn)

### Phạm Thị Hương

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1314

[huong.pt@vdsc.com.vn](mailto:huong.pt@vdsc.com.vn)

### Huỳnh Khoa Nam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1312

[nam.hk@vdsc.com.vn](mailto: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.