

24

THỨ SÁU

“Bất ngờ”

Thị trường hôm nay: Bất ngờ

(Tuan Huynh - Ext:1318)

Kết quả cuộc trưng cầu dân ý Brexit tại Anh khá bất ngờ với nhiều nhà đầu tư vốn dĩ vẫn kỳ vọng nước Anh sẽ ở lại với EU. Tuy nhiên, phần đông người dân Anh đã lựa chọn rời khỏi EU. Với cú shock này, thị trường tài chính toàn cầu đã chao đảo, không ngoại trừ Việt Nam. VNIndex đã có thời điểm mất hơn 35 điểm, mức giảm điểm cao nhất trong 5 năm qua. Ngoài mức giảm điểm trong phiên kỷ lục này, thị trường cũng chứng kiến lực cầu khủng khi thị trường giảm. Dòng tiền giao dịch trên cả hai sàn hơn 8.000 tỷ đồng. Với lực cầu mạnh này, VNIndex đã hồi phục trong phiên hơn 20 điểm và đóng cửa chỉ giảm điểm hơn 11 điểm.

Phiên hôm nay có sự khác biệt so với các phiên hoảng loạn trong các năm gần đây trên thị trường Việt Nam. Phiên hôm nay có thanh khoản cao hơn và có mức độ hồi phục trong phiên cao hơn. Thanh khoản cao được chúng tôi đánh giá đến từ tâm lý nhà đầu tư sợ bị “mất hàng”. Ngay sau khi bán trong phiên, nhà đầu tư đã tranh thủ mua lại các cổ phiếu giảm sâu khi thấy thị trường được kéo lên bởi các cổ phiếu vốn hóa lớn cũng như lực hồi trên thị trường chứng khoán thế giới. Đồng thời, tâm lý mua lại ngay trong phiên này cũng đến từ thiên lệch trong hành vi của người đầu tư (hình ảnh đà tăng giá mạnh và kéo dài trong hơn ba tháng qua khiến nhà đầu tư bớt thận trọng hơn với các thông tin mới xuất hiện khi ra quyết định giải ngân). Ngoài yếu tố tâm lý, hành động mua lại trong phiên của nhà đầu tư còn đến từ bản chất sự kiện Brexit. Tác động của sự kiện này lên nền kinh tế và thị trường tài chính còn khá mơ hồ và không dễ nhận thấy như các sự kiện trước đó (biến Đông, giá dầu giảm, phá giá đồng NDT) nên nhà đầu tư dễ chấp nhận rủi ro hơn.

Hôm nay, một số đồng tiền lớn như: GBP, EUR, JPY biến động khá mạnh. Biến động ngoại tệ thường kéo theo các hệ lụy về phía doanh nghiệp (áp lực nợ vay ngoại tệ và áp lực cạnh tranh của hàng hóa trên thị trường khác đối với doanh nghiệp xuất khẩu). Nếu EUR tiếp tục giảm sẽ giúp một số doanh nghiệp vay ngoại tệ này tại Việt Nam được hưởng lợi như: doanh nghiệp ngành điện (NT2), ngành xi măng (HT1, BCC). Đồng JPY tăng giá sẽ giúp các doanh nghiệp có doanh thu từ thị trường này được hưởng lợi, tiêu biểu như FPT.

Brexit, một hiện tượng kinh tế mới với nền kinh tế toàn cầu và gần như chưa có tiền lệ nên những bất định phía sau sẽ khó có thể đo lường chính xác trong ngắn hạn. Do đó, nếu nhà đầu tư có mức độ chấp nhận rủi ro thấp, chúng tôi cho rằng hành động bán hôm nay là khá hợp lý. Đồng thời, yếu tố truyền thông trong hai ngày cuối tuần nhiều khả năng sẽ ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư trong tuần sau. Yếu tố giao dịch tại các thị trường tài chính lớn cũng có khả năng sẽ ảnh hưởng đến hành động mua bán tại thị trường Việt Nam.

Góc nhật ký chuyên viên

Brexit: khủng hoảng trong lòng nước Anh và tác động đến Việt Nam

(Ha My Tran - Ext: 1309)

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 kết thúc phiên giao dịch cuối tuần với mức điểm giảm mạnh nhất kể từ đầu sóng tăng ngày 22/01/2016, chỉ số mất 11,5 điểm xuống mức 620,77 điểm cùng với 262,21 triệu cổ phiếu được khớp.

Nên đổ bao trùm toàn bộ 5 phiên hồi phục trước đó kèm theo thanh khoản đạt mức kỷ lục cho thấy lực bán đang rất mạnh và dường như nhà đầu tư đang tháo chạy khỏi thị trường.

Các chỉ báo kỹ thuật phát đi tín hiệu tiêu cực hơn khi RSI xuất hiện tín hiệu phân kỳ tam phân đoạn với đường giá, MACD cắt mạnh xuống dưới đường tín hiệu thể hiện xu hướng ngắn hạn đang xấu đi.

Mặc dù xuất hiện tín hiệu bắt đáy khi chỉ số giảm mạnh về vùng 600 điểm, tuy nhiên tín hiệu này chỉ mang tính nhất thời và không cải thiện được tín hiệu tiêu cực khi giá giảm mạnh kèm theo khối lượng đột biến ngày hôm nay, với tín hiệu này nhiều khả năng thị trường đã bắt đầu phân phối và có thể sẽ kết thúc xu hướng tăng kể từ đầu năm.

SÀN HNX:

HNX-Index cũng có phiên giảm mạnh ở ngày cuối tuần, chỉ số giảm 1,71 điểm xuống 83,62 điểm cùng với 100,71 triệu cổ phiếu được khớp.

Nến đỏ bao trùm 4 phiên xanh điểm trước đó và xuyên thủng mức hỗ trợ 83,7 điểm kèm theo khối lượng đột biến cho thấy áp lực cung đang rất mạnh và nhà đầu tư đang bán bằng mọi giá.

Các chỉ báo kỹ thuật bắt đầu xấu hơn khi RSI tạo phân kỳ với đường giá, MACD cắt xuống dưới đường tín hiệu cảnh báo xu hướng tăng ngắn hạn đang bị gián đoạn.

Với tín hiệu bán mạnh hôm nay, nhiều khả năng chỉ số sẽ có nhịp hồi phục vào phiên đầu tuần tới, tuy nhiên với tín hiệu giảm mạnh kèm khối lượng đột biến thì HNX đã cho tín hiệu phân phối và việc hồi phục chỉ mang tính kỹ thuật, do vậy nhà đầu tư không nên bắt đáy và cần nhắc bán ra ở nhịp hồi phục này.

Khuyến nghị: Hai chỉ số kết phiên giao dịch cuối tuần với mức giảm điểm rất mạnh cùng với thanh khoản đột biến sau thời gian tăng giá dài trước đó cho thấy thị trường đã xuất hiện tín hiệu phân phối và có khả năng đảo chiều xu hướng, do vậy nhà đầu tư nên hiện thực hóa lợi nhuận và giảm mạnh tỷ trọng cổ phiếu về mức an toàn.



Huyñh 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 chốt lỗ	Ngày bán	Giá bán	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
VGC	13,6	Bán	09-06-2016	16,2	18,0		14,7	24-06-2016	14,6	-9,88%	Trung hạn
MCG	2,9	Bán	02-06-16	3,3	4,0		3,0	24-06-2016	3,0	-9,09%	Trung hạn
NT2	34,8	Nắm giữ	02-06-16	31,2	35,0		29,5			11,54%	Trung hạn
PDB	26,5	Nắm giữ	13-05-16	25,9	28,5		24			2,32%	Trung hạn
ITD	33,8	Bán	11-03-16	17,7	21,0		16	24-06-2016	33,8	90,96%	Trung hạn
BCC	15,5	Nắm giữ	22-01-2016	13,7	15,0		12,5			13,14%	Trung hạn
LHC	52,5	Nắm giữ	21-08-2015	41,5	49,0		37			26,51%	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 chốt lỗ hoặc giá đóng cửa tùy từng trường hợp cụ thể,
 - “Giá mục tiêu 2” và “Giá chốt 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
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
REE - Sự chứng lại trước mắt không ảnh hưởng triển vọng dài hạn	18/05/2016	Tích lũy - Dài hạn	26,800
PPC - Duy trì ổn định	17/05/2016	Trung lập - Dài hạn	19,100
PLC - Kỳ vọng vào sự cải thiện KQKD trong Q22016	16/05/2016	Tích lũy - Trung hạn	32,300
NT2- Giữ vững vị thế	13/05/2016	Tích lũy - Dài hạn	34,800

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	28/04/2016	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	24,696	24,880	-0,74%
VF4	28/04/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	11,118	11,201	-0,74%
VFA	22/04/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	6,680	6,767	-1,29%
VFB	22/04/2016	0,3% - 0,6%	0%-1%	12,849	12,833	0,12%
ENF	22/04/2016	0% - 3%	0%	12,491	12,630	-1,10%
MBVF	14/04/2016	1%	0%-1%	11,223	11,064	1,44%
MBBF	20/04/2016	0%-0,5%	0%-1%	12,651	12,637	0,11%
VF1	28/04/2016	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	24,696	24,880	-0,74%
VF4	28/04/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	11,118	11,201	-0,74%

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.**