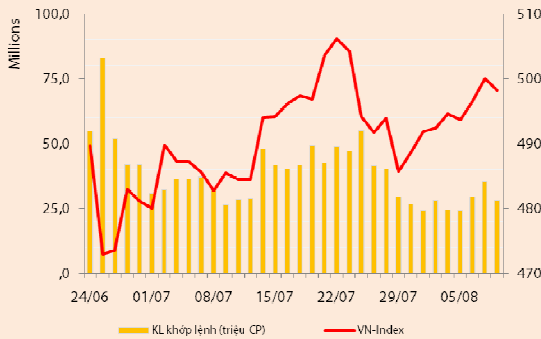
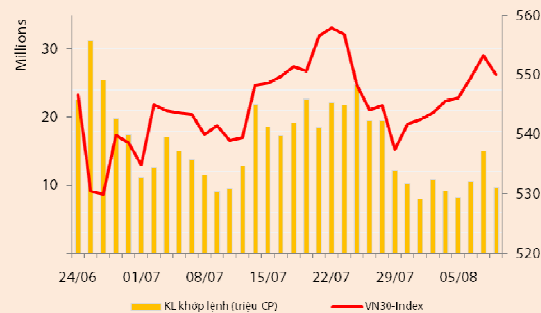


THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN & TIN KINH TẾ

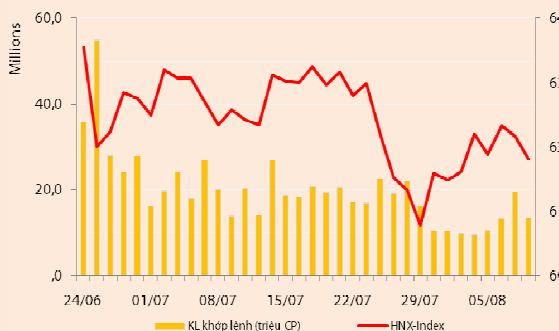
Chỉ số	VN-Index	VN30-Index	HN-Index
8/08/2013	498,22	550,07	61,81
Thay đổi (%)	-0,38%	-0,58%	-0,58%



Thanh khoản	HSX	VN30	HNX
KL khớp lệnh (CP)	28.051.650	9.641.510	13.314.642
Tổng KLGD (CP)	28.326.350	9.666.510	1.841.006
GT khớp lệnh (tỷ đồng)	483,64	297,38	127,10
Tổng GTGD	486,20	297,72	138,52



Giao dịch nước ngoài	HSX	VN30	HNX
Giá trị mua (tỷ đồng)	23,66	12,31	1,60
Giá trị bán (tỷ đồng)	25,52	14,02	9,60
Giao dịch ròng	(1,86)	(1,72)	(7,99)



Nội dung:

- ☐ Đồng loạt giảm điểm, hai sàn đóng cửa trong sắc đỏ.
- ☐ Tăng trưởng tín dụng đạt 5,15% vào cuối tháng 7.
- ☐ NTP – Cập nhật KQKD.

Đồng loạt giảm điểm, hai sàn đóng cửa trong sắc đỏ. Chốt phiên hôm nay, VNIndex giảm 0,38% còn 498,22 điểm, VN30 giảm 0,58% còn 550,07 điểm và HNIIndex giảm 0,58% xuống 61,81 điểm.

Thanh khoản lại quay trở lại tình trạng ẻo uột. Cụ thể, sàn HSX chỉ còn 28 triệu đv (-20,7%) được khớp lệnh, sàn HNX có 13,3 triệu đv (-32%) được khớp lệnh, tổng giá trị khớp lệnh trên cả hai sàn đạt 610 tỷ đồng, giảm 32% so với phiên trước.

Các trụ cột đồng loạt giảm điểm, VNIndex đánh mất mốc 500. Dù mở cửa khá thuận lợi nhưng thị trường dần tỏ ra đuối sức vào cuối phiên sáng và đến phiên chiều thì hoàn toàn để mốc 500 điểm đã đạt được ngày hôm qua. Hàng loạt các mã lớn như DPM, DRC, VCB, PPC, BVH, FPT... đều giảm điểm khiến thị trường không có cơ hội tiến lên. Nhóm VN30 chỉ có vốn vẹn 3 mã tăng giá là HSG, MBB và MSN với mức tăng khiêm tốn 100-500 đồng. Nhóm ngành Y tế là nhóm ngành có mức giảm nhiều nhất khi các cổ phiếu DHG, IMP, DMC... đều giảm điểm, đặc biệt mã DCL giảm sàn. Độ rộng thị trường chuyển sang hướng tiêu cực khi chỉ còn 62 mã tăng giá so với 127 mã giảm, 71 mã không thay đổi.

Cùng giảm điểm nhưng mức giảm của HNIIndex lớn hơn, thanh khoản chủ yếu tập trung vào các mã SHB, PGS, FIT, PVX... Các mã lớn như ACB, PVI, VCG, PVS... đã kéo chỉ số trên sàn này giảm điểm. Trái lại với sàn HCM, nhóm ngành Y tế lại là nhóm tăng điểm mạnh nhất trên sàn này.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Sau phiên tăng thanh khoản ấn tượng ngày hôm qua, phiên này thị trường dường như lại quay trở về tình trạng ẻo uột như các phiên trước và mốc 500 điểm vừa đạt được phiên trước đó cũng bị đánh mất. Sau gần 1 năm của sự kiện bầu Kiên thì hôm nay trên các phương tiện truyền thông tràn ngập thông tin về kết quả điều tra vụ việc này gợi nhớ lại thời gian giảm điểm năm trước. Tuy vậy, vẫn xuất hiện các thông tin tích cực như lo ngại về nguồn vốn xử lý nợ xấu của VAMC đã được giải quyết nhờ sự quan tâm của nhiều NĐT nước ngoài, tăng trưởng tín dụng tiếp tục tăng tốc với cơ cấu chuyển sang hướng tích cực khi tỷ trọng dành cho khu vực "tam nông" tăng cao. Như đã bình luận ở các bản tin trước, mốc 500 điểm là ngưỡng kháng cự khá mạnh cả về mặt kỹ thuật lẫn tâm lý của NĐT, chúng tôi cho rằng **NĐT nên cân đối danh mục tiền – cổ phiếu ở tỷ lệ 50:50 để có thể chủ động trong chiến lược đầu tư của mình trong giai đoạn này.**

THÔNG TIN KINH TẾ

Theo NHNN, tổng dư nợ tín dụng của toàn hệ thống ngân hàng tính ngày 30/07 đạt 5,15% so với thời điểm cuối tháng 12 năm 2012. Các thống kê cho thấy tăng trưởng tín dụng của nền kinh tế đang có một số tín hiệu tích cực gồm:

1. Cơ cấu tín dụng đối với kỳ hạn trung và dài hạn tăng lên đáng kể, cụ thể, tỷ trọng tín dụng ngắn hạn chiếm 54,44%, trung và dài hạn chiếm 45,56%. Như vậy, tỷ trọng tín dụng ngắn hạn thấp hơn nhiều so với mức 70% từ năm 2011 trở về trước. Điều này cũng cho thấy mối lo ngại đối với lạm phát đã dần suy giảm và khuyến khích



người dân và doanh nghiệp đi vay với kỳ hạn dài hơn.

2. Tăng trưởng tín dụng VND và USD diễn biến ngược chiều. Trong khi tín dụng bằng VND tăng 7,46% thì tín dụng ngoại tệ lại giảm 13,05%. Đây là biểu hiện khá rõ rệt về sự chuyển dịch quan hệ ngoại tệ trong nền kinh tế và tình trạng đô la hóa đã dần được kiểm soát.

3. Về tín dụng cho các ngành và lĩnh vực, một điểm đáng lưu ý là tín dụng cho khu vực nông nghiệp và nông thôn chiếm tới 22,91%. Nếu tính thêm các chương trình tín dụng chính sách, số dư tuyệt đối của lĩnh vực này lên đến 621.584 tỷ đồng, tăng 10,69% so với thời điểm cuối năm 2012. Như vậy, lĩnh vực trên với mức lãi suất thấp khoảng 9% thậm chí thấp hơn đã thành công trong việc kích thích nhu cầu vay vốn đầu tư. Đây đồng thời cũng là thành công của NHNN trong việc hướng dòng vốn vào lĩnh vực sản xuất.

Mặc dù tín dụng tăng trưởng còn chậm (so với thời điểm từ năm 2011 về trước), tuy nhiên, chúng tôi đánh giá hoạt động cho vay thời gian qua đã đạt được những mục tiêu cần có và góp phần tạo ra sự bền vững đối với tiến trình phục hồi kinh tế.

THÔNG TIN DOANH NGHIỆP

Vừa qua, chúng tôi đã có buổi tiếp xúc với đại diện **CTCP Nhựa Thiếu Niên Tiền Phong (HNX: NTP)**. Qua trao đổi, được biết tình hình sản xuất kinh doanh của Công ty hiện đạt được sự ổn định với xu hướng khá khả quan nhờ giá nguyên liệu nhựa giảm và việc bán hàng có nhiều tiến triển.

6 tháng đầu năm, sản lượng tiêu thụ của NTP đạt khoảng 24.000 tấn; doanh thu thuần của Công ty mẹ đạt 1.259,9 tỷ đồng, tăng 8% so với cùng kỳ, chủ yếu nhờ việc đẩy mạnh hoạt động marketing và tăng chiết khấu cho đại lý. Tuy nhiên, đây cũng là nguyên nhân khiến chi phí bán hàng tăng 45% so với cùng kỳ và đẩy tỷ trọng chi phí này trên DTT lên 15,4%. Dù vậy, giá bột nhựa nguyên liệu PVC đã điều chỉnh trở lại trong quý II và đang ổn định quanh mức USD1.000-1.050/tấn và việc NTP tích lũy được nguyên vật liệu tại thời điểm giá tốt giúp đưa biên lợi nhuận gộp lên 36,6% từ mức 35,6% trong quý IV 2012. Bên cạnh đó, dư nợ và lãi vay giảm khiến chi phí tài chính 6 tháng đầu năm chỉ bằng khoảng một nửa cùng kỳ 2012. Nhờ đó, sau 2 quý đầu năm, LNTT Công ty mẹ đạt 210 tỷ đồng, tăng 16,6% so với cùng kỳ và hoàn thành 56,5% kế hoạch năm.

Hiện tại, dù duy trì tốt thị phần ~70% tại các tỉnh thành phía Bắc, NTP đang gặp khó khăn khi cạnh tranh ở khu vực phía Nam, vốn là thị trường chủ lực của Nhựa Bình Minh. Mặt khác, sản phẩm bán cho dự án chiếm đến 15% doanh thu của NTP nên sự suy giảm về nhu cầu xây dựng và đầu tư công gây trở ngại phần nào cho việc tăng trưởng doanh số. Để mở rộng thị trường, NTP đang hoàn thành một nhà máy mới với công suất 20.000 tấn/năm ở KCN Nam Cấm, Nghệ An nhằm tiết kiệm chi phí vận chuyển và tận dụng các ưu đãi về thuế của địa phương. Nhà máy mới dự kiến sẽ đi vào hoạt động từ tháng 9 năm nay. Đồng thời, Công ty cũng đang đẩy nhanh tiến độ di dời nhà máy hiện tại sang khu vực Dương Kinh, Hải Phòng như một phần trong chiến lược nâng cao năng lực sản xuất về lâu dài.

Từ nay đến cuối năm, triển vọng của NTP là khá tích cực. Thứ nhất, với hệ thống khách hàng có sẵn ở khu vực miền Trung, nhà máy mới ở Nghệ An có thể đóng góp khoảng 4.000 tấn sản phẩm và góp phần nâng sản lượng tiêu thụ của toàn Công ty lên trên 50.000 tấn. Thứ hai, diễn biến giá dầu hiện tại đang hỗ trợ để giá nhựa nguyên liệu tiếp tục giảm hay ít nhất là ổn định. Thứ ba, hoạt động bán lẻ đang có tiến triển thuận lợi, tuy nhiên sẽ phải đánh đổi bằng chi phí bán hàng cao hơn các

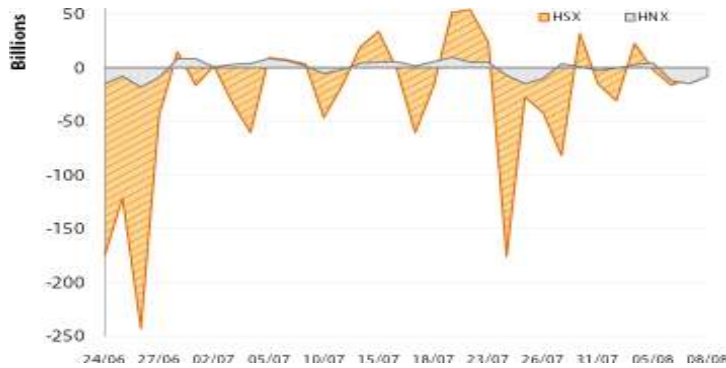


năm trước. Với các yếu tố trên, chúng tôi dự phóng DTT năm 2013 ở mức 2.652 tỷ đồng, tăng 4,9% so với năm 2012, LNST vào khoảng 310 tỷ đồng, tăng 4,5% và tương ứng với EPS cả năm là 7.175 đồng.

Tại mức giá ngày 08/08/2013 là 59.000 đồng/cp, NTP đang được giao dịch ở mức forward P/E là 8,2x, mức tương đối hợp lý đối với một doanh nghiệp đầu ngành có lợi nhuận ổn định, tài chính lành mạnh và tiềm năng tăng trưởng tốt như NTP. Chúng tôi cho rằng nhà đầu tư trung dài hạn có thể thêm vào danh mục cổ phiếu NTP khi giá giao dịch điều chỉnh về quanh mức forward P/E khoảng 7,5x.



GIAO DỊCH CỦA NĐT NƯỚC NGOÀI



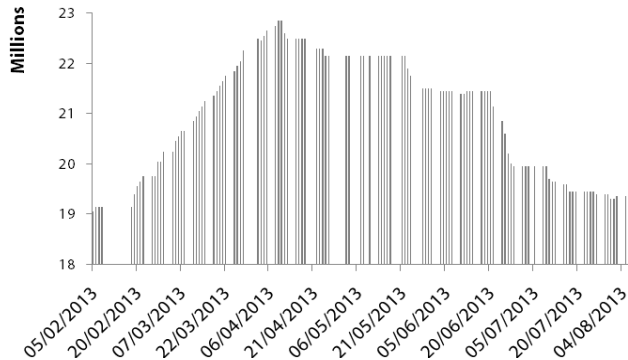
Tuy giảm mạnh giao dịch nhưng NĐT nước ngoài vẫn giữ trạng thái bán ròng trên 2 sàn, cụ thể là bán ròng 1,8 tỷ đồng trên HSX và 8 tỷ đồng trên HNX. Đáng chú ý các mã bị bán ròng nhiều trên HSX là những mã thuộc ngành ngân hàng như EIB và CTG.

Mức chiết khấu hiện tại của hai quỹ ETF đều âm với mức lần lượt là -1,6% đối với VNM ETF và -0,7% đối với FTSE ETF.

DIỄN BIẾN ETF

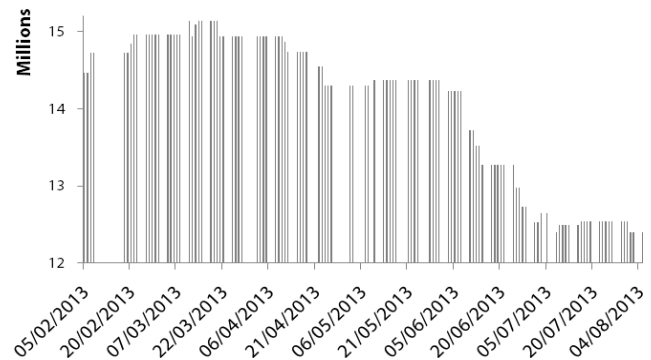
Market Vector Vietnam ETF

Số lượng chứng chỉ quỹ

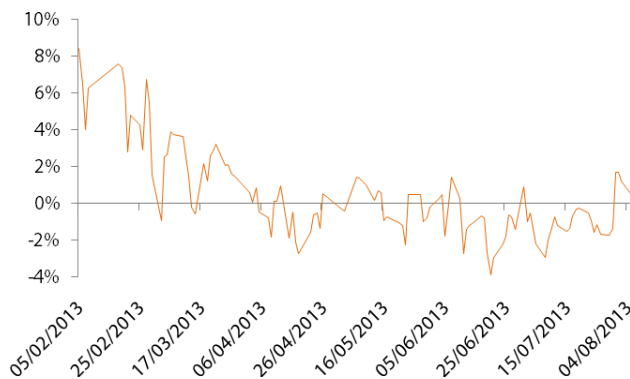


FTSE Vietnam ETF

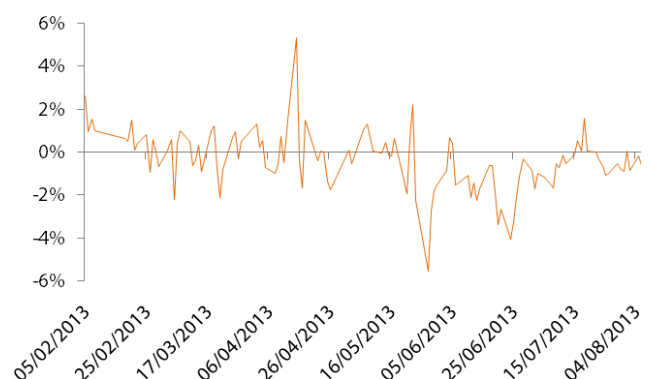
Số lượng chứng chỉ quỹ



Chênh lệch giữa giá và NAV (%)



Chênh lệch giữa giá và NAV (%)

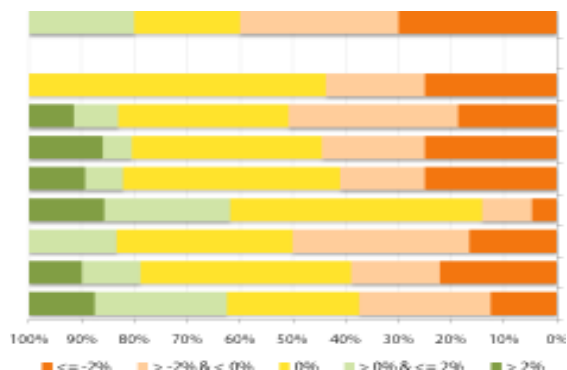




THỐNG KÊ GIAO DỊCH

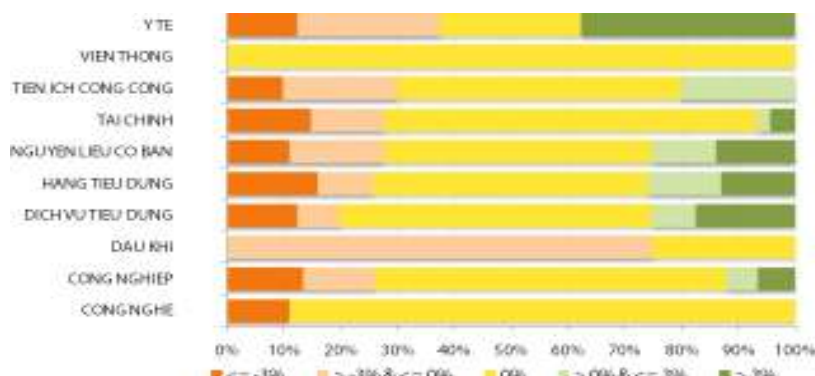
HSX

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	12,3	6,96%	-2,38%	DCL	21,4	-6,96%	15,05%
BBC	26,3	6,91%	2,33%	AGF	33,5	-6,94%	-15,40%
RIC	6,7	6,35%	13,56%	DXV	2,7	-6,90%	8,00%
DRH	1,7	6,25%	0,00%	AGD	42,5	-6,80%	-24,11%
NHS	13,8	6,15%	9,52%	KSA	7,4	-6,33%	-14,94%

05 CP tăng / giảm giá mạnh nhất

Mã	Giá	(+) %	±%(T-10)	Mã	Giá	(-) %	±%(T-10)
VDL	24,3	9,95%	-2,80%	CTB	16,2	-10,0%	-10,00%
TH1	34,3	9,94%	20,35%	HAD	36,9	-10,0%	6,03%
FDT	39,0	9,86%	39,29%	SAF	39,6	10,00%	16,47%
AMC	22,5	9,76%	32,35%	DST	4,6	-9,80%	0,00%
DHI	4,5	9,76%	4,65%	MIC	14,0	-9,68%	12,00%

05 CP có KLGD / GTGD lớn nhất

Mã	KLGD (ngàn CP)	Tỷ trọng (%)	Mã	GTGD (tỷ đồng)	Tỷ trọng (%)
HQC	1,98	5,2	DPM	25,09	5,18
FLC	1,65	5,0	REE	24,17	4,99
ITA	1,31	4,6	VNM	22,01	4,55
REE	0,93	4,4	MSN	21,21	4,38
HAG	0,92	4,2	HSG	20,19	4,17

05 CP có KLGD / GTGD lớn nhất

Mã	KLGD (ngàn CP)	Tỷ trọng (%)	Mã	GTGD (tỷ đồng)	Tỷ trọng (%)
SHB	3.282	24,65	PGS	22,47	17,68
FIT	1.286	9,65	SHB	21,01	16,53
PVX	1.197	8,99	FIT	18,04	14,19
PGS	1.101	8,27	PVS	6,16	4,85
SCR	912	6,85	ACB	6,05	4,76

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
VIC	4,28	0,92	3,35	EIB	-	4,50	(4,50)
HPG	2,84	0,46	2,38	CTG	-	2,39	(2,39)
HQC	2,36	0,09	2,27	PAC	0,05	2,16	(2,11)
MSN	1,84	0,10	1,74	PHR	0,47	2,57	(2,10)
VFMV F1	1,03	-	1,03	BVH	0,12	1,98	(1,87)

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
PLC	0,67	-	0,67	PVS	-	2,24	(2,24)
DAD	0,13	-	0,13	PGS	0,06	2,16	(2,10)
SDT	0,21	0,11	0,09	VCG	-	1,13	(1,13)
NET	0,08	0,00	0,08	PVX	-	0,90	(0,90)
EFI	0,06	-	0,06	DBC	-	0,90	(0,90)


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)
DSN	26/08/2013	28/08/2013	Cổ tức bằng tiền	20%	1-2013	11/09/2013			
VNM	20/08/2013	22/08/2013	Cổ tức bằng tiền	20%	1-2013	06/09/2013			
GMC	19/08/2013	21/08/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	2012	06/09/2013			
AVF	16/08/2013	20/08/2013	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản						
DHG	15/08/2013	19/08/2013	Cổ tức bằng tiền	15%	1-2013	30/08/2013			
FPT	15/08/2013	19/08/2013	Cổ tức bằng tiền	15%	1-2013	30/08/2013			
KDC	14/08/2013	16/08/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	2-2012	18/09/2013			
TCO	14/08/2013	16/08/2013	Cổ tức bằng tiền	7%	2-2013	10/09/2013			
AGF	13/08/2013	15/08/2013	Quyền mua CP	1:1	AGF				
PGD	13/08/2013	15/08/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	1-2013	30/08/2013			
GAS	13/08/2013	15/08/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	1-2013	09/09/2013			
COM	12/08/2013	14/08/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	3-2012&1-2013	30/08/2013			
CNG	09/08/2013	13/08/2013	Đại hội cổ đông bất thường 2013						
FCN	08/08/2013	12/08/2013	CP thưởng	5:1					
FCN	08/08/2013	12/08/2013	Quyền mua CP	5:6					
TTF	08/08/2013	12/08/2013	CP phát hành thêm	20:3					

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
02/08/2013	VFB	-	0,50%	9.897,37	9.952,53	-0,56%
02/08/2013	VFA	1,00%	0,50%	7.089	7.118	-0,41%

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

Phạm Phong Thành – TP, Môi giới 3

+84 8 3930 2156/ Ext: 219

thanh,pp@vdsc.com.vn



huong.dtl@vdsc.com.vn

HỘI SỞ TẠI TP.HCM

Tầng 1 2 3 4, tòa nhà Viet Dragon
141 Nguyễn Du, Phường Bến Thành, Q.1, TP.HCM

- ☎ +84 8 6299 7006
- ☎ +84 8 6291 7986
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

2C Thái Phiên, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

- ☎ +84 4 6288 2006
- ☎ +84 4 6288 2008
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG

50 Bis Yersin, TP.Nha Trang, Khánh Hòa

- ☎ +84 058 3820 006
- ☎ +84 058 3820 008
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ

08 Phan Đình Phùng, Q.Ninh Kiều, TP.Cần Thơ

- ☎ +84 0710 381 7578
- ☎ +84 0710 381 7789
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 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.