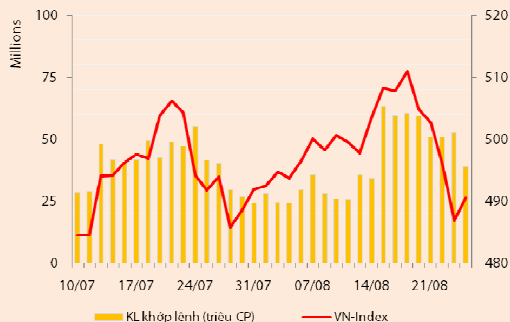


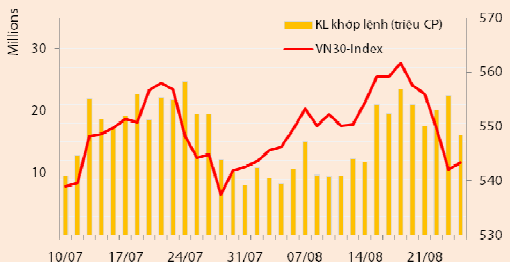


THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN & TIN KINH TẾ

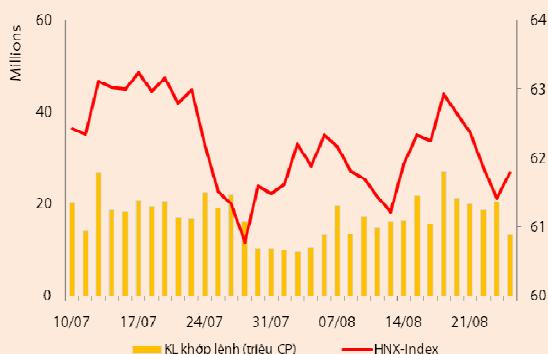
Chỉ số	VN-Index	VN30-Index	HN-Index
26/08/2013	490,54	543,38	61,79
Thay đổi (%)	0,76%	0,24%	0,60%



Thanh khoản	HSX	VN30	HNX
KL khớp lệnh (CP)	38.985.570	16.078.600	13.210.286
Tổng KLGD (CP)	43.033.115	17.687.710	1.261.708
GT khớp lệnh (tỷ đồng)	761,25	497,60	112,06
Tổng GTGD	926,64	611,80	127,71



Giao dịch nước ngoài	HSX	VN30	HNX
Giá trị mua (tỷ đồng)	159,62	128,90	4,36
Giá trị bán (tỷ đồng)	232,04	189,59	5,50
Giao dịch ròng	(72,42)	(60,69)	(1,14)



Nội dung:

- ☐ Bứt phá ngoạn mục, VNIndex xanh điểm trong thời gian cuối phiên.
- ☐ Bức tranh lợi nhuận quý II/ 2013

Các chỉ số đều tăng điểm trong phiên đầu tuần. Cuối ngày giao dịch, VNIndex tăng 0,76% lên 490,54 điểm, VN30 tăng 0,24% lên 543,38 điểm và HNXIndex đóng cửa ở 61,79 điểm, tăng 0,60%.

Thanh khoản sụt giảm khá nhiều so với phiên trước. Sàn HSX đạt gần 39 triệu đơn vị khớp lệnh, tương ứng với giá trị 761,25 tỷ đồng (-29,4%), sàn HNX chỉ còn 13,2 triệu đơn vị khớp lệnh, tương ứng 112,06 tỷ đồng (-35,3%). Giao dịch thỏa thuận trên sàn HSX đạt tới gần 3,9 triệu đv, trong đó có 700.000 cp MSN giao dịch tại giá tham chiếu.

Bứt phá ngoạn mục, VNIndex xanh điểm trong thời gian cuối phiên. Chỉ trong khoảng 15' cuối của phiên giao dịch buổi chiều, thị trường đã có sự đảo chiều ngoạn mục với sự trở lại tăng giá của các cổ phiếu lớn, đặc biệt phải kể đến VNM tăng từ giá thấp nhất trong phiên 131.000 đ/cp lên 140.000 đ/cp và cổ phiếu này sau khi bị khối ngoại bán ròng mạnh trong tuần trước đã được khối này mua ròng nhiều nhất trong phiên này với giá trị mua ròng đạt 9,35 tỷ đồng. Nhóm VN30 có lực đỡ mạnh trong VNIndex có 14 cổ phiếu tăng giá, các cổ phiếu giảm giá có 3 mã thuộc ngành ngân hàng là EIB, CTG và STB.

Cùng diễn biến thuận lợi như sàn HCM, sàn HN cũng đóng cửa trong sắc xanh, tuy vậy thanh khoản của sàn này lại giảm mạnh hơn so với sàn HCM. Các mã hồi phục điểm số tốt trên sàn này phải kể đến PVX, VCG, SHB, SCR....

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Sự bật dậy của thị trường vào cuối phiên cùng với lực cầu bắt đáy mạnh ở các mã chủ chốt, tuy nhiên thanh khoản sụt giảm khá gây nên những lo lắng về thanh khoản trong các phiên sắp tới; mặc dù nhà đầu tư trong nước vẫn duy trì bắt đáy ở những phiên giảm điểm, nhà đầu tư nước ngoài vẫn bán ròng nhưng lực bán đã yếu hơn hôm thứ 6, cùng với niềm tin về việc Fed sẽ chưa kết thúc gói mua trái phiếu ngay trong tháng tới; nhưng lực cầu vẫn chưa đủ thuyết phục để VNIndex xác định xu thế rõ ràng trong ngắn hạn. Chúng tôi kỳ vọng ngày mai sẽ tiếp tục có phiên tăng điểm kỹ thuật.

THÔNG TIN KINH TẾ

Chúng tôi vừa có báo cáo đánh giá góc nhìn tổng quát về bức tranh lợi nhuận Quý II/2013 của các DNNY. Qua thống kê cho thấy, về mức độ hoàn thành kế hoạch, ngành **điện, nước, xăng dầu & khí đốt là ngành dẫn đầu về tốc độ hoàn thành kế hoạch lợi nhuận (101%)**. Ngoài ra còn có hai ngành có tỷ lệ hoàn thành lợi nhuận khá cao trong hai quý đầu năm là ngành Bán lẻ và Hóa chất. **Ngược lại, gây thất vọng nhất là ngành Vật liệu xây dựng,** chỉ mới đạt 4% kế hoạch lợi nhuận trong hai quý đầu năm.

Về tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận, tốc độ tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận của các DNNY đạt lần lượt 2% và 28% so với cùng kỳ. Trong đó, có sự phân hóa khá rõ nét giữa các nhóm ngành đối với tăng trưởng lợi nhuận: (1) Nhóm tăng trưởng gồm Ô tô & Phụ tùng; Điện, nước, xăng dầu & Khí đốt; Hàng & Dịch vụ công nghiệp; (2) Nhóm suy giảm gồm Xây dựng & Vật liệu; Bảo hiểm; Tài nguyên và Dịch vụ tài



chính. Sự đột biến về tăng trưởng lợi nhuận của ngành BĐS là do ảnh hưởng đến từ VIC, nếu loại trừ VIC, lợi nhuận của ngành này vẫn giảm khoảng 11% so với cùng kỳ năm 2012.

Xét qua các yếu tố về đòn bẩy tài chính, tăng trưởng VCSH và tài sản, chúng tôi nhận thấy mức độ sử dụng đòn bẩy tài chính có giảm nhẹ so với đầu năm; trong khi đó tăng trưởng VCSH và tài sản không cao, tăng trưởng VCSH của toàn bộ các DNNY trên hai sàn đạt khoảng 7% trong hai quý đầu năm 2013. Ngành Dịch vụ tài chính là ngành có sự sụt giảm mạnh nhất về cơ cấu tài sản và VCSH.

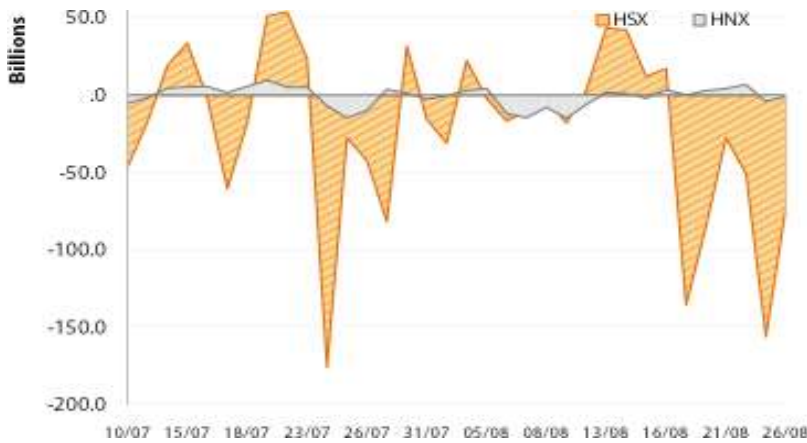
Hiện tại, ROA và ROE trung bình của toàn bộ thị trường ở mức thấp, đạt lần lượt 2% và 5%, không thay đổi nhiều so với quý I/2013. Riêng ngành Điện, nước, xăng dầu & khí đốt là ngành có tỷ suất sinh lời trên tài sản và VCSH cao nhất ở mức lần lượt là 11% và 20%. Ngược lại, ngành Vật liệu xây dựng là ngành có tỷ suất sinh lợi thấp nhất (khoảng 1%) trong các ngành niêm yết.

Từ những số liệu trên, chúng tôi đưa ra một số kết luận sau:

- Mảng màu sáng nhất trong bức tranh lợi nhuận quý II/2013 tiếp tục là ngành Điện, nước, xăng dầu & khí đốt: tỷ lệ hoàn thành kế hoạch cao, tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận khá, chi phí tài chính giảm mạnh, tỷ suất sinh lợi trên tài sản và Vốn CSH cao.
- Tăng trưởng doanh thu không cao so với cùng kỳ nhưng tăng trưởng lợi nhuận đạt khá cao (28%) do có sự đột biến tại một số DNNY lớn (VIC, GAS) chứ không phải toàn bộ các DNNY.
- Những ngành như Dịch vụ Tài chính, BĐS, đặc biệt là ngành Xây dựng và vật liệu vẫn đang đối mặt với rất nhiều khó khăn, có bức tranh tổng quan hoàn toàn đối lập với ngành Điện, nước, xăng dầu & khí đốt



GIAO DỊCH CỦA NĐT NƯỚC NGOÀI



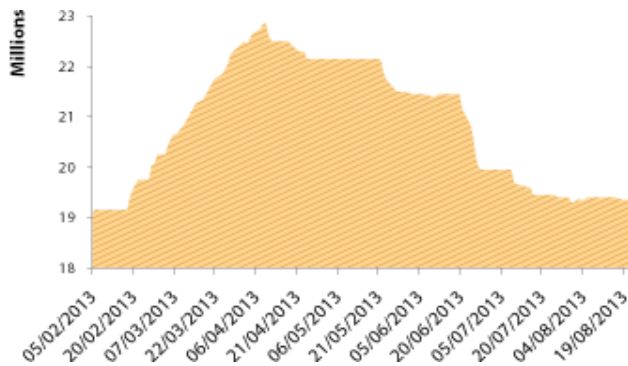
NĐT nước ngoài đã giảm mức độ bán ròng so với phiên cuối tuần trước. Theo đó, họ tiếp tục bán ròng hơn 72 tỷ đồng trên HSX và 1,1 tỷ đồng trên HNX. Hôm nay, các mã bị bán ròng nhiều nhất là VCB (-15,6 tỷ đồng), PPC (-13,8 tỷ đồng), GAS (-11,15 tỷ đồng), BVH (-8,27 tỷ đồng).

Số chứng chỉ quỹ VNM sau đợt bán ròng vừa qua đã giảm mạnh, hiện tại đang duy trì ở mức thấp nhất trong 6 tháng qua, ở mức 19.000.000 chứng chỉ quỹ, mức chiết khấu từ -2,6% tăng lên -1,8%. Đối với quỹ FTSE, số chứng chỉ quỹ và chiết khấu không thay đổi so với tuần trước. Chúng tôi kỳ vọng việc rút vốn đã kết thúc và vì thế áp lực bán ròng sẽ giảm bớt.

DIỄN BIẾN ETF

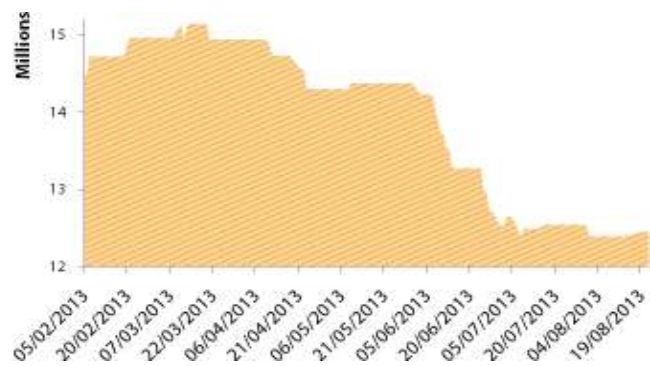
Market Vector Vietnam ETF

Số lượng chứng chỉ quỹ

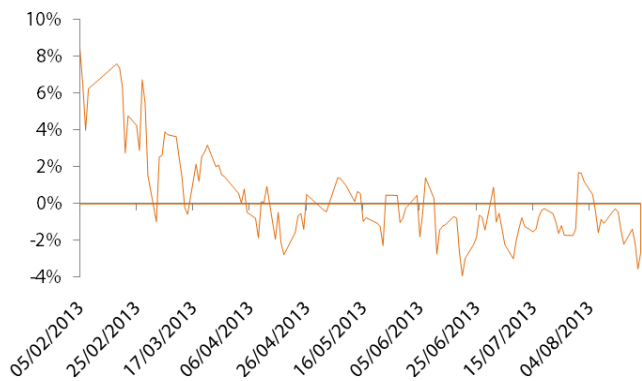


FTSE Vietnam ETF

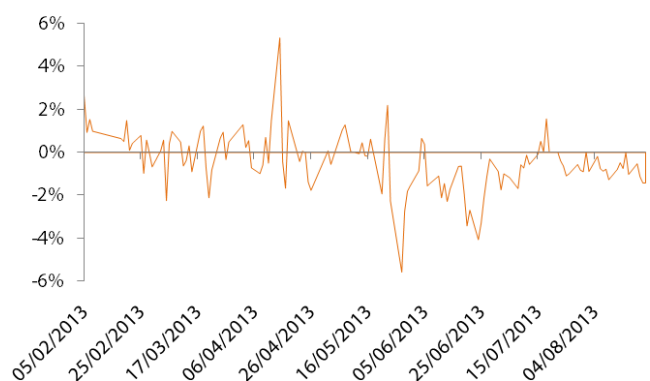
Số lượng chứng chỉ quỹ



Chênh lệch giữa giá và NAV (%)



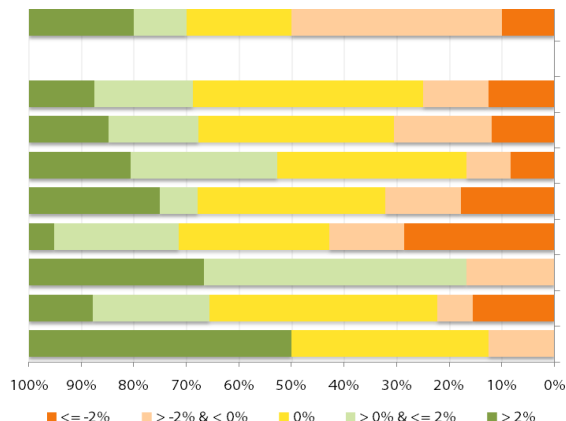
Chênh lệch giữa giá và NAV (%)



THỐNG KÊ GIAO DỊCH

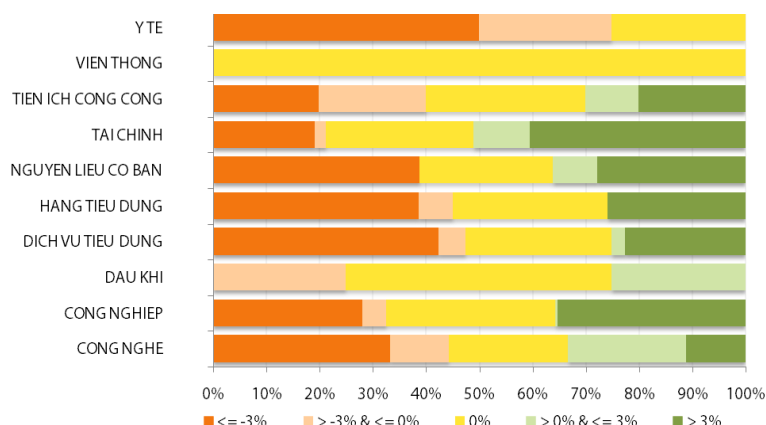
HSX

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)
AGD	38,4	6,96%	-14,67%	COM	25,9	-6,83%	4,02%
TMS	26,7	6,80%	7,66%	SSC	41,3	-6,77%	-2,82%
ELC	22,0	6,80%	4,76%	FDC	16,8	-6,67%	-7,69%
BBC	33,5	6,69%	24,07%	VTB	8,5	-6,59%	-12,37%
TLH	6,5	6,56%	10,17%	LHG	8,7	-6,45%	-2,25%

05 CP tăng / giảm giá mạnh nhất

Mã	Giá	(+) %	±%(T-10)	Mã	Giá	(-) %	±%(T-10)
VE4	8,8	10,00%	0,00%	VCM	10,8	-10%	-76,15%
L44	6,8	9,68%	151,56%	TAG	30,8	-9,94%	-95,24%
SJE	13,9	9,45%	-24,41%	SMT	9,2	-9,80%	21,36%
VNR	25,0	9,17%	20,77%	TDN	7,8	-9,30%	-57,14%
S55	22,0	8,91%	6,28%	TTZ	6,3	-8,70%	-58,28%

05 CP có KLGD / GTGD lớn nhất

Mã	KLGD (ngàn CP)	Tỷ trọng (%)	Mã	GTGD (tỷ đồng)	Tỷ trọng (%)
FLC	2,31	14,1	VNM	107,45	14,11
TLH	2,15	5,1	GAS	38,65	5,07
PVT	1,76	4,9	MSN	37,59	4,93
ITA	1,74	4,2	PPC	32,34	4,24
PPC	1,50	3,6	BVH	27,30	3,58

05 CP có KLGD / GTGD lớn nhất

Mã	KLGD (ngàn CP)	Tỷ trọng (%)	Mã	GTGD (tỷ đồng)	Tỷ trọng (%)
SHB	2.120	16,05	SHB	13,63	12,17
SCR	1.672	12,65	PVS	13,55	12,09
PVI	910	6,89	PVI	12,78	11,40
PVS	861	6,52	SCR	10,44	9,31
PVX	687	5,20	FIT	10,15	9,06

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
VNM	50,42	41,08	9,35	VCB	2,37	18,00	(15,63)
PRUB F1	6,08	0,01	6,07	PPC	0,05	13,90	(13,85)
MSN	4,08	2,55	1,53	GAS	4,96	16,11	(11,15)
FCN	1,27	-	1,27	BVH	0,77	9,04	(8,27)
DRC	3,03	2,13	0,91	VFM VF1	1,13	8,72	(7,58)

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
VNT	0,23	-	0,23	VCG	-	1,00	(1,00)
SCR	0,10	-	0,10	PVX	-	0,34	(0,34)
TCS	0,07	-	0,07	PVS	3,77	3,90	(0,13)
RCL	0,06	-	0,06	S55	-	0,12	(0,12)
SDU	0,03	-	0,03	PVE	-	0,02	(0,02)


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)
PDN	06/09/2013	10/09/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	2012	01/10/2013			
PAC	04/09/2013	06/09/2013	Cổ tức bằng tiền	8%	1-2013	27/09/2013			
HNH	30/08/2013	03/09/2013	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản						
HMH	28/08/2013	30/08/2013	Cổ tức bằng tiền	8%	1-2013	10/09/2013			
BRC	28/08/2013	30/08/2013	Quyền mua CP	2:1					
CCI	28/08/2013	30/08/2013	Cổ tức bằng tiền	5%	1-2013	11/09/2013			
HOM	27/08/2013	29/08/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	2012	25/09/2013			
HSG	27/08/2013	29/08/2013	Cổ tức bằng tiền	5%	3-2012	12/09/2013			
DPC	26/08/2013	28/08/2013	Cổ tức bằng tiền	11%	2012	19/09/2013			
HCM	26/08/2013	28/08/2013	Cổ tức bằng tiền	5%	1-2013	12/09/2013			
RAL	26/08/2013	28/08/2013	Cổ tức bằng tiền	15%	1-2013	11/09/2013			
VSC	26/08/2013	28/08/2013	Cổ tức bằng tiền	15%	1-2013	16/09/2013			
NNC	26/08/2013	28/08/2013	Cổ tức bằng tiền	30%	1-2013	16/09/2013			
DSN	26/08/2013	28/08/2013	Cổ tức bằng tiền	20%	1-2013	11/09/2013			
SD5	24/08/2013	26/08/2013	CP thưởng	1:1					

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
20/08/2013	VFF	0.75%	0.75%	10,242	10,235	0.07%

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

huong,dtl@vdsc.com.vn

Phạm Phong Thành – TP, Môi giới 3

+84 8 3930 2156/ Ext: 219

thanh,pp@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.