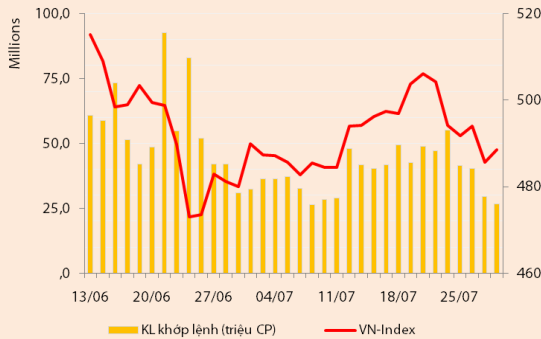
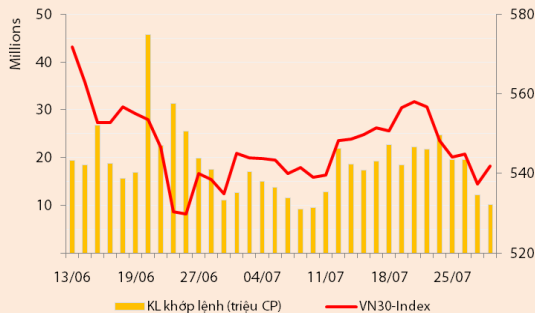



THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN & TIN KINH TẾ

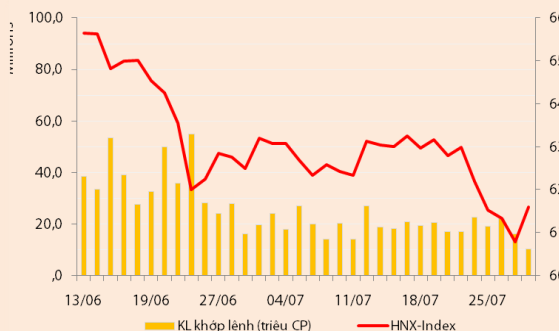
Chỉ số	VN-Index	VN30-Index	HN-Index
30/07/2013	488,54	541,78	61,59
Thay đổi (%)	0,59%	0,81%	1,33%



Thanh khoản	HSX	VN30	HNX
KL khớp lệnh (CP)	26.663.830	10.209.820	10.306.030
Tổng KLGD (CP)	30.658.664	12.972.849	10.427.392
GT khớp lệnh (tỷ đồng)	444,08	282,30	85,43
Tổng GTGD	670,09	458,20	91,64



Giao dịch nước ngoài	HSX	VN30	HNX
Giá trị mua (tỷ đồng)	88,69	77,74	1,64
Giá trị bán (tỷ đồng)	56,71	33,82	0,65
Giao dịch ròng	31,98	43,93	0,99


Nội dung:

- ☐ Nhóm cổ phiếu lớn hồi phục song lực cầu vẫn còn thận trọng.
- ☐ PNJ – Cập nhật KQKD.

Thị trường đảo chiều tăng điểm trong phiên hôm nay. VNIndex tăng 0,59% lên 488,54 điểm, VN30 tăng 0,81% lên 541,78 điểm và HNIndex tăng 1,33% lên 61,59 điểm.

Thanh khoản tiếp tục suy yếu. Khối lượng khớp lệnh trên sàn HSX giảm 9,9% còn 26,7 triệu đv khớp lệnh, ứng với giá trị 444,08 tỷ đồng (-16,4%). Con số này trên sàn HNX giảm 36,2% còn 10,3 triệu đv được khớp lệnh, ứng với giá trị 85,43 tỷ đồng. Trong phiên có hai giao dịch thỏa thuận đáng chú ý tại hai mã KDC (~1,2 triệu đv) và MSN (~1 triệu đv).

Nhóm cổ phiếu lớn hồi phục song lực cầu vẫn còn thận trọng. Điểm nhấn của phiên giao dịch hôm nay đến từ nhóm cổ phiếu có vốn hóa lớn và trung bình. Theo đó, giá của phần lớn cổ phiếu thuộc hai nhóm trên đã hồi phục và giúp VNIndex tăng điểm trở lại. Đáng chú ý, nhóm VN30 có 23/30 mã tăng giá, chỉ còn lại ba cổ phiếu giảm điểm là PGD, SBT và VIC. Bên cạnh các mã trụ cột như VNM, GAS và VCB, các cổ phiếu có mức tăng điểm tốt trong phiên hôm nay gồm có PET, GMD, CII, HPG và KDC.

Độ rộng thị trường hôm nay tích cực với 125 mã tăng và 83 mã giảm. Các nhóm ngành tăng điểm mạnh nhất là Tôn thép, tiện ích công và Thiết bị điện – điện tử, ở chiều ngược lại, nhóm ngành giảm điểm nhiều nhất là Cao su tự nhiên, Vật liệu xây dựng và Y tế.

HNIndex tăng điểm song thiếu sự hỗ trợ của thanh khoản. Các cổ phiếu dẫn dắt trên sàn HNX hôm nay đều tăng từ 1-2 bước giá so với mức tham chiếu, gồm có ACB, SHB, SCR, PVX, PVS và VND. Cổ phiếu FIT sau khi chào sàn vào cuối tuần trước đã có được 3 phiên tăng điểm liên tiếp, hôm nay, mã này cũng dẫn đầu về thanh khoản trên sàn HNX với hơn 1,24 triệu đv được khớp lệnh. Chốt phiên, sàn HNX có 82 mã tăng giá và 18 mã tăng trần với thanh khoản không đáng kể như LDP, VNT, CAN, OCH, AMV...

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Sau phiên giảm mạnh đầu tuần, các chỉ số đã hồi phục trở lại. Tuy nhiên, chúng tôi lo ngại tính thuyết phục của phiên đảo chiều hôm nay bởi thanh khoản tiếp tục suy giảm, đặc biệt là trên sàn HNX. Hôm nay, NĐT nước ngoài đã quay trở lại mua ròng trên sàn HSX, tuy nhiên, lượng mua ròng tập trung vào KDC trong khi mức độ tham gia của khối ngoại vẫn chưa thực sự tốt lên. Thị trường hiện tại có vẻ đang tìm thấy điểm cân bằng trong vùng giá 480-490 điểm, tuy nhiên, do thiếu thông tin hỗ trợ, các chỉ số vẫn loay hoay trong việc xác định xu hướng rõ ràng.

Theo các phương tiện truyền thông, tăng trưởng tín dụng tính đến ngày 24/07 tăng 4,91% so với đầu năm, tổng phương tiện thanh toán ước tăng 8,25% và tổng số dư tiền gửi của khách hàng tại các tổ chức tín dụng ước tăng 9,48%. Có thể thấy, tăng trưởng tín dụng đã cải thiện so với cùng kỳ năm trước (tăng trưởng tín dụng tính đến cuối tháng 7/2012 chỉ đạt 0,6%) song mức độ tăng còn chậm. Điểm cần lưu ý là mặc dù lãi suất huy động đã giảm khá mạnh về mức thấp (kỳ hạn từ 1-6 tháng là 5-7%/năm và kỳ hạn từ 6 tháng trở lên là 8-9%/năm), tuy nhiên, tăng trưởng cung tiền M2 và huy động vẫn duy trì tốc độ tương đương cùng kỳ năm 2012. Điều này khiến



cho vòng quay vốn vào nền kinh tế ngày càng chậm lại phản ánh sự trì trệ của nền kinh tế và sự sụt giảm lòng tin của các thành phần kinh tế (doanh nghiệp, ngân hàng và người tiêu dùng).

THÔNG TIN DOANH NGHIỆP

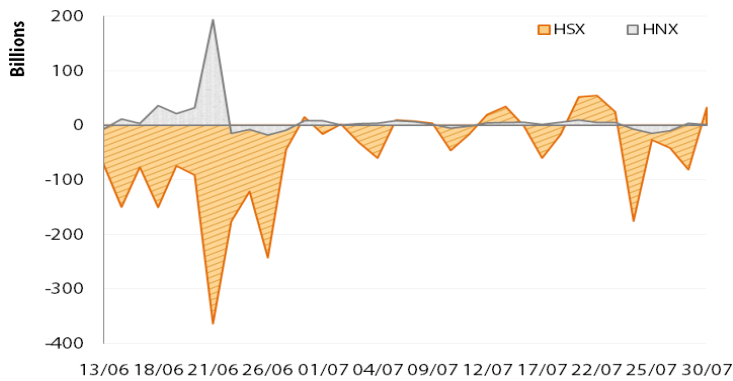
* **PNJ** - Về thông tin doanh nghiệp, PNJ đã công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm của công ty mẹ. Về cơ bản kết quả hợp nhất ước tính không có nhiều thay đổi so với công ty mẹ. 6T2013, công ty mẹ đạt 3.802 tỷ đồng, tăng 14,6% so với cùng kỳ, hoàn thành 49% kế hoạch. Trong đó, hoạt động kinh doanh vàng tăng mạnh, doanh thu vàng miếng tăng 16% và vàng trang sức tăng 15%. Giá vàng từ đầu năm đến nay giảm mạnh ~20% là một yếu tố hỗ trợ cho việc người dân tích cực tham gia hoạt động mua bán vàng miếng và tăng nhu cầu tích trữ vàng. Trong khi đó, các nhóm sản phẩm hướng tới tầng lớp thu nhập trung bình là trang sức bạc và jemma có mức sụt giảm đáng kể so với cùng kỳ, lần lượt là 18% và 63%. Cơ cấu doanh thu không có nhiều thay đổi, đóng góp chính vẫn là vàng miếng chiếm khoảng 44%, vàng trang sức 54%, nhóm sản phẩm trang sức bạc, jemma, đồng hồ chiếm tỷ lệ nhỏ chỉ khoảng 2% cơ cấu doanh thu.

Tỷ suất lợi nhuận gộp 6T2013 đạt khoảng 7,9%, giảm tương đối so với mức 8,8% cùng kỳ, ghi nhận sự co hẹp biên lợi nhuận ở tất cả các nhóm sản phẩm, trong đó giảm đáng kể nhất là trang sức bạc. Tỷ lệ CPBH/DT và CPQL/DT tăng nhẹ so với cùng kỳ. Bên cạnh đó, doanh thu hoạt động tài chính giảm ~80% do chưa nhận cổ tức từ các công ty mà PNJ đang đầu tư, trong đó khoản lớn nhất đến từ ngân hàng Đông Á. Theo đó 6T2013, LNTT đạt 111,5 tỷ đồng, giảm 28,3%, hoàn thành ~40% kế hoạch.

Năm 2013, hoạt động kinh doanh của PNJ dự báo vẫn còn nhiều khó khăn, doanh thu dự phóng vào khoảng 7.724 tỷ đồng, tăng 15% so với năm 2012, chủ yếu nhờ sự đóng góp của hoạt động kinh doanh vàng miếng và vàng nữ trang. Tỷ suất lợi nhuận gộp dao động quanh mức 8,2%. Tỷ lệ CPBH/DT và CPQLDH/DT chiếm khoảng 5% doanh thu. Năm 2013, do không còn khoản thu nhập bất thường nên hoạt động tài chính dự báo lỗ thuần khoảng 50,8 tỷ đồng. Theo đó, LNST vào khoảng 230 tỷ đồng, giảm ~10%. EPS tương ứng đạt 3.194 đồng/cp. Với mức giá 26.200 đồng/cp ngày 29/7, hiện PNJ đang giao dịch với mức P/E dự phóng năm 2013 là 8,2x, tương đối hợp lý trong giai đoạn hiện tại.



GIAO DỊCH CỦA NĐT NƯỚC NGOÀI



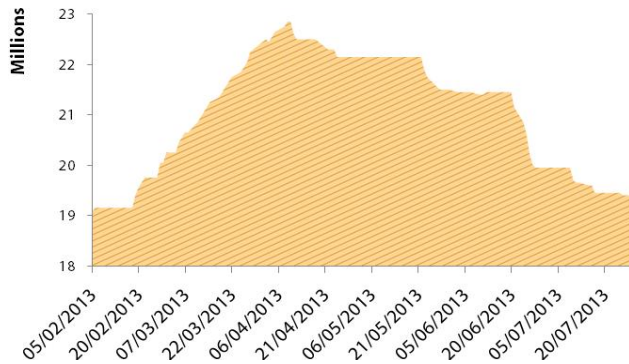
NĐT nước ngoài mua ròng trên cả hai sàn. Giá trị mua ròng trên sàn HSX đạt xấp xỉ 32 tỷ đồng và trên sàn HNX đạt gần 1 tỷ đồng. KDC là mã được mua ròng nhiều nhất trong phiên hôm nay (~27,75 tỷ đồng), tiếp đến là GAS (~6,3 tỷ đồng) và PET (~4,2 tỷ đồng). Ở chiều ngược lại, VCF là mã bị bán ròng nhiều nhất với giá trị bán ròng đạt gần 18 tỷ đồng.

Mức chiết khấu hiện tại của hai quỹ ETF lần lượt là -1,7% đối với VNM ETF và -1% đối với FTSE ETF. Số lượng chứng chỉ quỹ đang lưu hành của cả hai quỹ ETF không thay đổi.

DIỄN BIẾN ETF

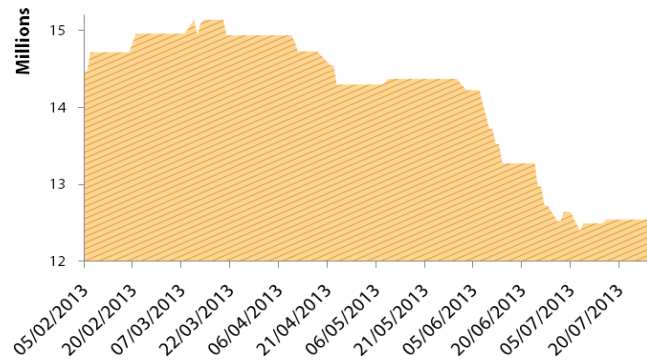
Market Vector Vietnam ETF

Số lượng chứng chỉ quỹ

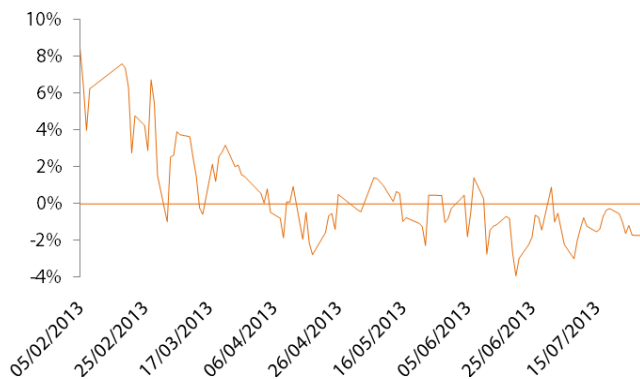


FTSE Vietnam ETF

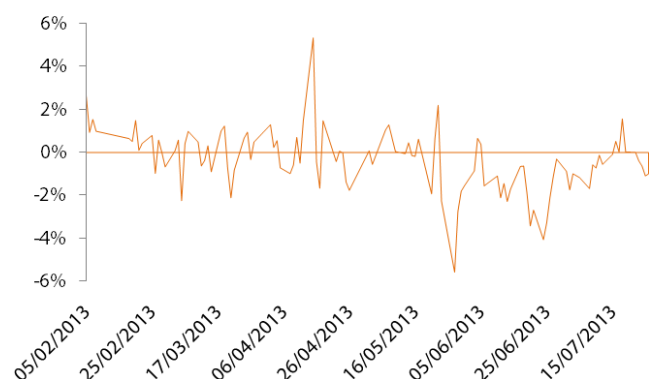
Số lượng chứng chỉ quỹ



Chênh lệch giữa giá và NAV (%)



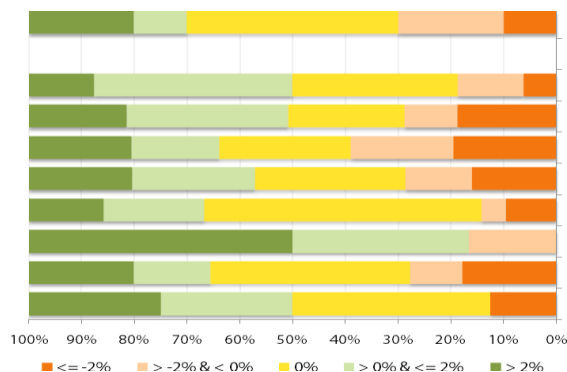
Chênh lệch giữa giá và NAV (%)



THỐNG KÊ GIAO DỊCH

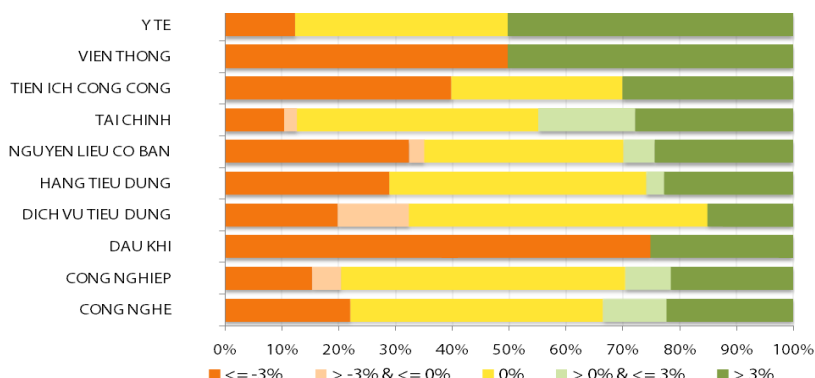
HSX

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)
RAL	45,1	0,07%	20,27%	HOT	23,3	-0,07%	-4,90%
MPC	23,8	0,07%	0,00%	HAR	12,8	-0,07%	-34,69%
NKG	9,6	0,07%	-19,33%	TCO	10,0	-0,07%	-6,54%
TV1	11,3	0,07%	-5,83%	KTB	4,4	-0,06%	-26,67%
HAS	4,9	0,07%	-3,92%	KSA	7,6	-0,06%	-17,39%

05 CP tăng / giảm giá mạnh nhất

Mã	Giá	(+) %	±%(T-10)	Mã	Giá	(-) %	±%(T-10)
CAN	19,8	10,00%	0,51%	KSQ	6,3	-10,0%	N/a
IDV	17,6	10,00%	2,33%	SDE	6,4	-9,86%	-9,86%
LDP	41,4	9,81%	16,29%	DPC	17,1	-9,04%	-12,31%
LDP	41,4	9,81%	16,29%	VGP	14,1	-9,03%	0,71%
VNT	21,3	9,79%	-5,33%	CMC	4,1	-8,89%	-2,38%

05 CP có KLGD / GTGD lớn nhất

Mã	KLGD (ngàn CP)	Tỷ trọng (%)	Mã	GTGD (tỷ đồng)	Tỷ trọng (%)
HQC	1,31	7,7	VNM	34,36	7,73
ITA	1,23	5,1	REE	22,60	5,08
HAG	0,92	4,3	HAG	19,05	4,29
REE	0,91	4,1	DRC	18,14	4,08
TCM	0,77	4,0	GAS	17,90	4,03

05 CP có KLGD / GTGD lớn nhất

Mã	KLGD (ngàn CP)	Tỷ trọng (%)	Mã	GTGD (tỷ đồng)	Tỷ trọng (%)
FIT	1.243	12,06	FIT	1,24	1,46
SHB	1.148	11,14	SHB	1,15	1,34
SCR	995	9,65	SCR	0,99	1,16
PVX	950	9,22	PVX	0,95	1,11
KLS	611	5,93	KLS	0,61	0,72

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
KDC	28,03	0,28	27,75	VCF	0,01	17,90	(17,89)
GAS	6,60	0,32	6,28	FCN	0,01	1,16	(1,15)
PET	4,22	-	4,22	MSN	1,79	2,93	(1,14)
DPM	3,88	0,00	3,88	BVH	0,01	0,59	(0,58)
FPT	11,04	8,39	2,65	TRC	-	0,58	(0,58)

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
PLC	0,64	-	0,64	S55	-	0,11	(0,11)
PGS	0,29	-	0,29	APS	-	0,08	(0,08)
SCR	0,17	-	0,17	VTV	-	0,08	(0,08)
DBC	0,07	-	0,07	TCT	-	0,06	(0,06)
NET	0,06	-	0,06	BVS	-	0,05	(0,05)


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)
GAS	13/08/2013	15/08/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	1-2013	09/09/2013			
BMC	07/08/2013	09/08/2013	Cổ tức bằng tiền	35%	3-2012 & 1-2013	22/08/2013			
SPM	06/08/2013	08/08/2013	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản						
VNS	05/08/2013	07/08/2013	Đại hội cổ đông bất thường 2013						
CTG	01/08/2013	05/08/2013	Lấy ý kiến cổ đông bằng văn bản						
FDC	01/08/2013	05/08/2013	Quyền mua CP	4:1					
VCM	01/08/2013	05/08/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	2012	20/08/2013			
KHA	01/08/2013	05/08/2013	Cổ tức bằng tiền	5%	1-2013	22/08/2013			
NSC	01/08/2013	05/08/2013	Cổ tức bằng tiền	30%	2012 & 1-2013	28/08/2013			
GBS	31/07/2013	02/08/2013	Đại hội cổ đông bất thường 2013						
IDV	30/07/2013	01/08/2013	Phát hành CP từ VCSH	10%					
VPH	30/07/2013	01/08/2013	CP thưởng	100:9					
BTT	30/07/2013	01/08/2013	Cổ tức bằng tiền	10%	1-2013	16/08/2013			

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
23/07/2013	VFF	0,75%	0,75%	10.222	10.218	0,04%
26/07/2013	VFB	-	0,50%	9.952,53	9.938,79	0,14%
26/07/2013	VFA	1,00%	0,50%	7.118	7.123	-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, 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, 2013.