

THÁNG 9

15

THỨ HAI

“Làn sóng
Pennies tại
nhóm thủy
sản và dầu
khí chưa dứt”

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- ETF - VNM công bố kết quả review
- Làn sóng Pennies tại nhóm thủy sản và dầu khí chưa dứt

ETF - VNM công bố kết quả review

Cuối tuần qua, quỹ VNM ETF cũng vừa công bố kết quả kỳ review lần thứ 3-2014. Đúng như dự báo của chúng tôi, 2 mã FLC và IJC được thêm vào với tỷ trọng lần lượt là 2,67% và 0,65% trong khi GMD bị loại ra do không đáp ứng được điều kiện về tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài. Như vậy, VNM ETF dự kiến sẽ mua vào lần lượt 28,3 triệu cp FLC và 5,6 triệu cp IJC, đồng thời bán ra 3,3 triệu cp GMD. Tính đến ngày 12/09, tỷ trọng cổ phiếu Việt Nam trong danh mục của quỹ đang ở mức 71,04%, do đó, trong kỳ cơ cấu lần này của VNM ETF, chiều bán ra sẽ nhiều hơn mua vào nhằm giảm tỷ trọng này về mức 70% như quy định. Ngoài các cổ phiếu được thêm vào và loại ra ở trên, những cổ phiếu bị quỹ VNM ETF bán ra nhiều nhất trong kỳ xem xét lại danh mục lần này là ITA (~9,2 triệu đv), VCG (~8,6 triệu đv) và PVS (~6 triệu đv). Ở chiều ngược lại, cổ phiếu được mua nhiều nhất gồm PPC (~7,5 triệu đv) và MSN (~3,1 triệu đv).

		VNM ETF*	FTSE ETF**	Khối lượng mua/bán dự kiến	Giá trị mua/bán dự kiến
1	FLC	x	x	34,272,555	20,204,142
2	KDC		x	9,113,238	25,755,735
3	MSN	x	x	6,834,674	26,726,559
4	PPC	x	x	6,563,147	7,243,449
5	IJC	x		5,634,321	4,114,581
6	VCB	x	x	529,456	710,141
7	PVT	x	x	422,764	357,116
8	VIC	x	x	219,622	643,093
9	CSM		x	(286,555)	(599,296)
10	HVG		x	(445,020)	(595,316)
11	HSG		x	(461,473)	(965,116)
12	HAG	x	x	(478,184)	(510,166)
13	VSH		x	(924,277)	(639,985)
14	PVD	x	x	(930,625)	(4,367,144)
15	DRC	x	x	(1,530,036)	(4,148,845)
16	BVH	x	x	(2,855,247)	(6,232,064)
17	HPG		x	(3,178,342)	(8,608,322)
18	KBC		x	(3,846,163)	(2,645,030)
19	OGC	x	x	(3,989,279)	(2,264,902)
20	SHB	x		(5,181,864)	(2,297,619)
21	DPM	x	x	(5,588,334)	(8,955,342)
22	PVS	x		(6,032,047)	(12,775,421)
23	DIG		x	(6,318,806)	(3,928,791)
24	STB	x	x	(6,818,489)	(6,352,318)
25	VCG	x		(8,572,249)	(5,782,225)
26	GMD	x	x	(9,763,637)	(15,777,772)
27	ITA	x	x	(11,272,478)	(4,843,542)

Nguồn: RongViet Securities

(*): dựa trên số liệu ngày 12/09/2014

(**): dựa trên số liệu ngày 11/09/2014

Trong tuần trước, VNM ETF đã phát hành thêm 400.000 ccq, nâng số lượng ccq đang lưu hành của quỹ lên 27,5 triệu đv. Ngược lại, FTSE ETF bị rút khoảng 150.000 ccq đưa số lượng ccq đang lưu

hành của quỹ này còn 13,06 triệu đv. Theo số liệu mới nhất, cả hai quỹ đều đang giao dịch với mức chiết khấu lần lượt là 1,15% và 1,09%. Tổng hợp kết quả review và chênh lệch NAV/giá của hai quỹ ETF, chúng tôi cho rằng khó có thể kỳ vọng hai quỹ sẽ rút vốn thêm trong tuần này. NĐT có thể theo dõi tính toán sơ bộ của chúng tôi (phụ lục) về khả năng mua/bán của hai quỹ trong tuần giao dịch 15/09-19/09, từ đó dự tính các cơ hội đầu tư đối với các cổ phiếu trong danh mục của hai quỹ VNM ETF và FTSE ETF. Giá trị bán ròng của cả hai quỹ ETF trong tuần này ước khoảng 6,5 triệu USD (~139 tỷ đồng).

Làn sóng Pennies tại nhóm thủy sản và dầu khí chưa dứt

Sự hưng phấn cuối tuần trước tiếp tục được thể hiện trong phiên giao dịch đầu tuần này, minh chứng bởi thanh khoản tăng đột biến với hơn 5.000 tỷ đồng trên cả hai sàn. Đáng chú ý, sau kết quả kỳ review của quỹ VNM ETF được công bố vào cuối tuần qua, FLC và IJC là hai cổ phiếu có khối lượng giao dịch tăng khá mạnh. Mặc dù vậy, chúng tôi thấy rằng giao dịch được thực hiện chủ yếu bởi nhà đầu tư trong nước khi tỷ trọng giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài chỉ chiếm 8% (FLC) và 21% (IJC).

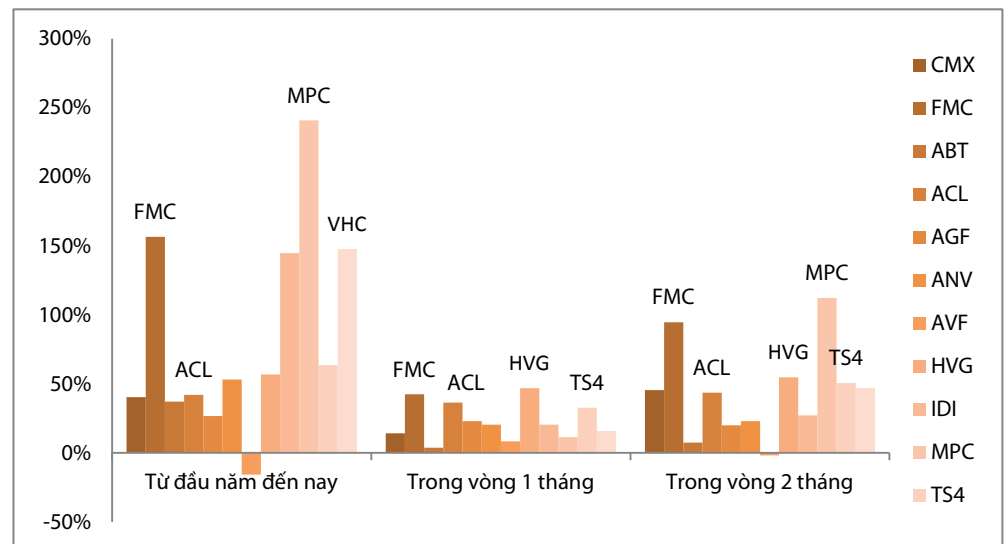
Dòng tiền dù vẫn được rót vào thị trường nhưng các chỉ số hôm nay lại có sự rung lắc khá mạnh, đặc biệt vào cuối phiên khi lực chốt lời tại nhóm Blue-chips. Nhiều cổ phiếu trong nhóm này quay đầu giảm điểm như KDC (-2,4%), VNM (-0,9%), VIC (-1,8%). Trong khi đó, làn sóng pennies vẫn được duy trì, đặc biệt trong nhóm dầu khí và nhóm thủy sản. Hàng loạt mã tăng trần tại nhóm này như FMC, CMX, HVG, ACL, AGF, ANV, PXT, ASP. Quan sát dữ liệu giá từ thời điểm đầu năm đến nay (15/9) thì các cổ phiếu như MPC, FMC, VHC có mức tăng khá nhất. Đây đều là các doanh nghiệp có nền tảng cơ bản tốt, trong khi đó trong vòng 1 tháng trở lại đây, một số cổ phiếu tăng mạnh là HVG, ACL, TS4, ACL thể hiện làn sóng tăng điểm đang lan sang các mã nhỏ lẻ. Thay đổi giá đã khá lớn cho thấy sức nóng ngày một gia tăng từ các cổ phiếu Pennies, do đó chúng tôi cho rằng nhà đầu tư nên cân nhắc khi "gia nhập" làn sóng này trong thời điểm này, nhằm tránh những rủi ro không đáng có.

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

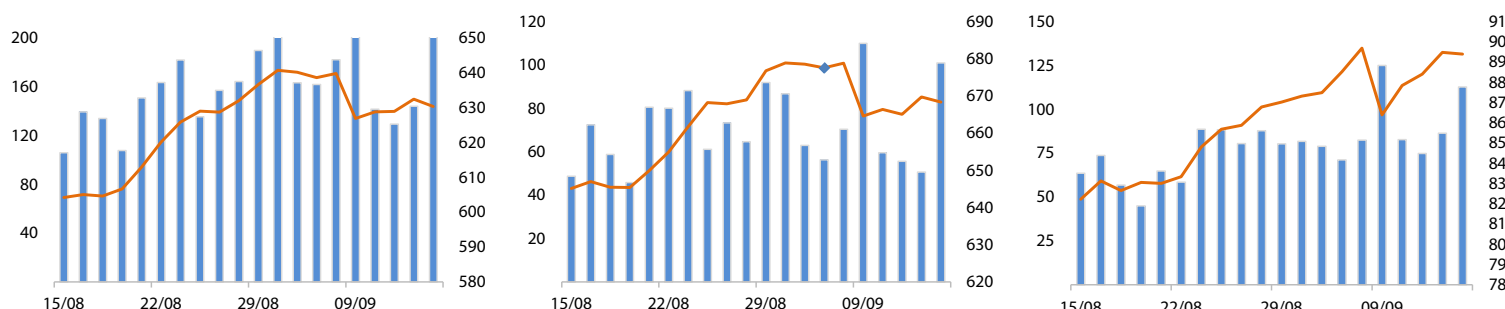
tam.bt@vdsc.com.vn

Hình: Thay đổi giá một số cổ phiếu ngành thủy sản.



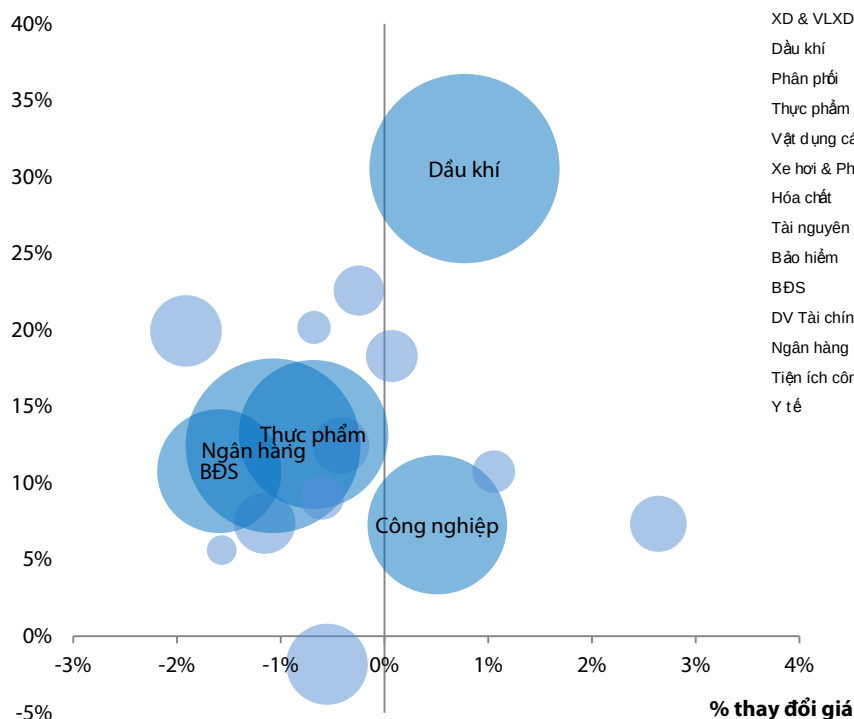
Nguồn: RongViet Securities

VNINDEX -0,34% **630,34** **VN30** -0,20% **668,42** **HNXINDEX** -0,09% **89,41**



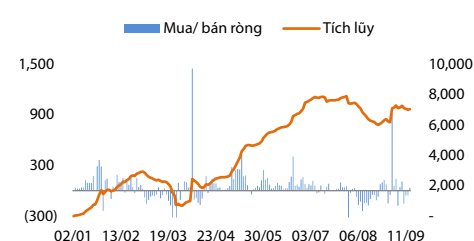
Thay đổi theo ngành

ROE Ngành

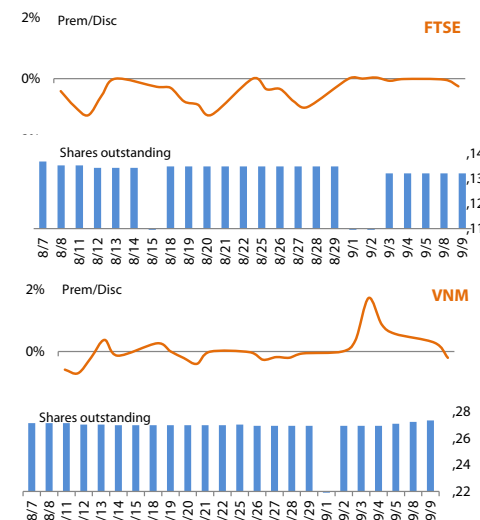


Ngành	% thay đổi
Công nghệ	0,1%
Công nghiệp	0,5%
XD & VLXD	-0,6%
Dầu khí	0,8%
Phân phối	-1,6%
Thực phẩm	-0,7%
Vật dụng cá nhân	1,1%
Xe hơi & Phụ tùng	-0,7%
Hóa chất	-0,4%
Tài nguyên	-0,2%
Bảo hiểm	-1,9%
BĐS	-1,6%
DV Tài chính	-1,2%
Ngân hàng	-1,1%
Tiện ích công cộng	2,6%
Y tế	-0,6%

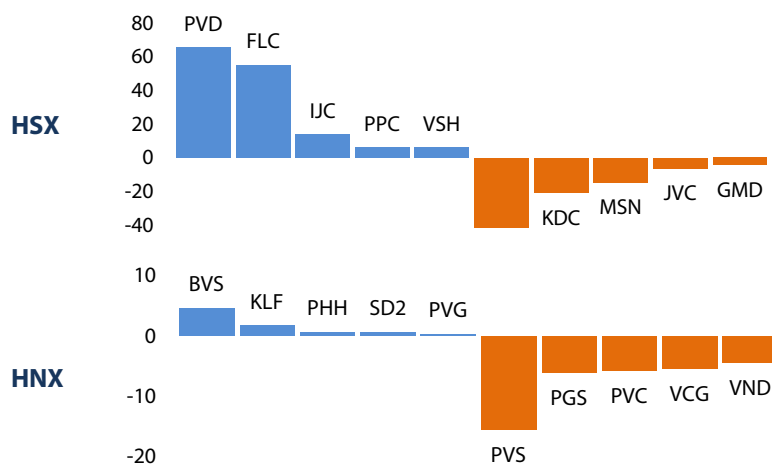
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	12,3	50,52	-0,8%
ITA	8,8	10,98	-3,3%
PVT	18,4	6,05	7,0%
PTL	4,5	5,04	2,3%
SAM	12,4	4,85	-1,6%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
PVX	6,30	14,92	-1,6%
KLF	13,00	11,87	0,8%
PVS	44,80	6,70	-0,2%
SHB	9,20	6,59	-2,1%
SHS	11,40	5,79	-3,4%



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index giảm 2,16 điểm (0,34%), đóng cửa tại 630,34 điểm. Thanh khoản ở mức cao với 201 triệu cổ phiếu khớp lệnh, tăng mạnh so với con số 142 triệu cổ phiếu phiên trước đó. Đáng chú ý là phiên hôm nay riêng FLC đã khớp 50 triệu cổ phiếu.

Đồ thị nến hôm nay kết hợp với cây nến trước đó tạo thành mô hình Bearish Engulfing, kèm theo khối lượng lớn, tạo ra những lo ngại rằng những phiên phục hồi trước đó chỉ là phục hồi kỹ thuật. Với những tín hiệu hiện tại thì chưa đủ để kết luận về sự thay đổi xu hướng. Cần quan sát kỹ mốc 620 điểm, là nơi hội tụ của đường EMA(26) và biên dưới của kênh tăng giá hiện tại. Mốc 620 đang đóng vai trò hỗ trợ, trong khi 640 sẽ là vùng kháng cự trong ngắn hạn của VN-Index.

Đường MACD đã cắt xuống dưới đường tín hiệu, đồng thời hai đường này đều bắt đầu đi xuống. RSI sau khi rơi mạnh từ vùng quá mua thì hiện tại đang đi ngang ở vùng 61 điểm.

Xu hướng tăng trung hạn vẫn đang được bảo toàn, tuy nhiên nhà đầu tư vẫn cần lưu ý những điều chỉnh ngắn hạn để cơ cấu tài khoản cho hợp lý.

SÀN HNX:

HNX-Index chỉ giảm nhẹ 0,08 điểm (tương đương 0,09%), đóng cửa tại 89,41. Khối lượng giao dịch cũng vọt lên 120 triệu cổ phiếu, tăng mạnh so với mức 86 triệu phiên trước đó.

Tại vùng kháng cự 90 điểm, HNX-Index tiếp tục gặp khó khăn. Đồ thị nến có dạng Inverted Hammer đi kèm khối lượng giao dịch lớn, cho thấy lực bán mạnh xuất hiện tại vùng kháng cự. Trong ngắn hạn, có thể HNX-Index cần sự điều chỉnh và tích lũy thêm trước khi tiếp tục xu hướng tăng.

Các tín hiệu của đường MACD và RSI chưa cho thấy sự tiêu cực.

Hiện tại vùng 86-87 được kỳ vọng là vùng hỗ trợ của HNX-Index trong khi ngưỡng 90 đang đóng vai trò kháng cự.

Khuyến nghị: Hai sàn cùng giảm điểm với khối lượng tăng cao, cho thấy đà phục hồi đang bị nghi ngờ. Nhà đầu tư nên duy trì một danh mục cân bằng, chờ thêm các tín hiệu mới trước khi đưa ra các quyết định tăng hay giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục.



Trần Quang Khải

+84 8 6299 2006 | Ext: 208

Phuoc.hh@vdsc.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

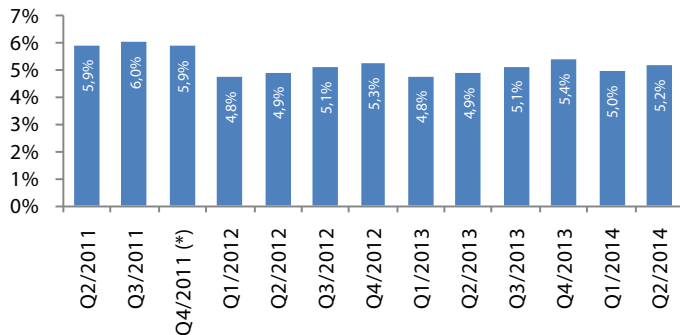
Mã	Giá TT	Khuyến nghị	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu 1	Giá mục tiêu 2	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	Lãi/Lỗ	Kỳ hạn
FCN	26.0	Nắm giữ	05/09/2014	27.0	30.5		25			-3.70%	Trung hạn
VCG	13.9	Bán	05/09/2014	15.5	17.5		14.3	15/09/2014	14.3	-7.74%	Trung hạn
VGS	7.9	Nắm giữ	05/09/2014	8.2	9.5		7.6			-3.66%	Trung hạn
HAP	8.8	Nắm giữ	04/09/2014	9.5	11.0		8.7			-7.37%	Trung hạn
SSI	28.9	Nắm giữ	27/08/2014	29.0	32.0		27			-0.34%	Trung hạn
BCC	11.8	Nắm giữ	28/08/2014	8.6	10.0	12.0	7.7			37.21%	Trung hạn
PPI	11.6	Bán	27/08/2014	11.9	13.5		11	15/09/2014	11.6	-2.52%	Trung hạn
KBC	14.4	Nắm giữ	22/08/2014	11.6	13.0	16.0	10.8			24.14%	Trung hạn
TNG	18.7	Nắm giữ	07/08/2014	14.5	18.0	20.0	13.0			28.97%	Trung hạn
SJD	28.8	Nắm giữ	07/08/2014	25.6	28.5		24.0			12.50%	Trung hạn
FPT	56.0	Nắm giữ	05/08/2014	50.5	57.0	65.0	52.0			10.89%	Trung 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 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.

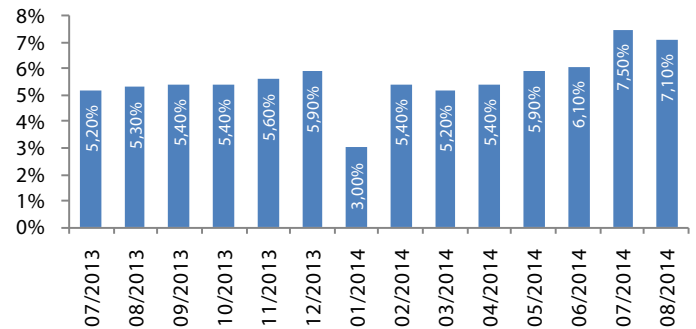
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



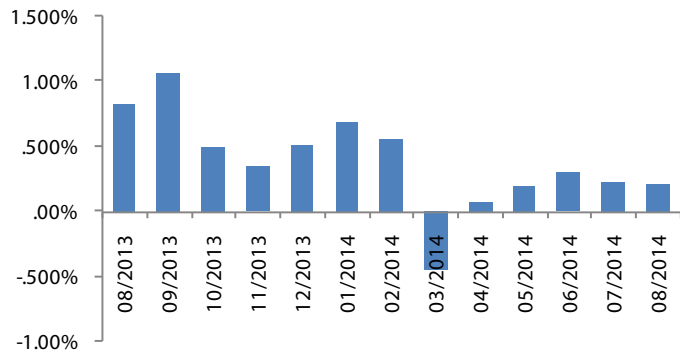
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(*) Theo giá so sánh năm 1994

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



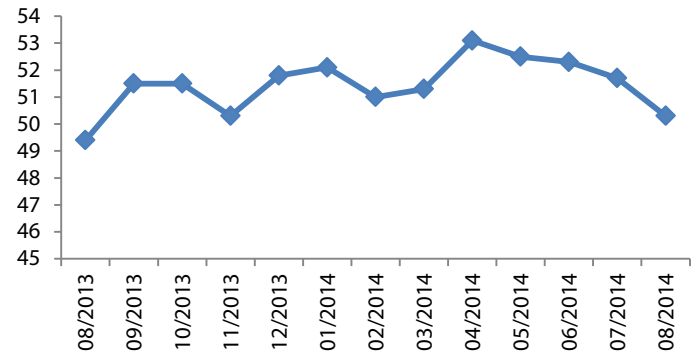
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



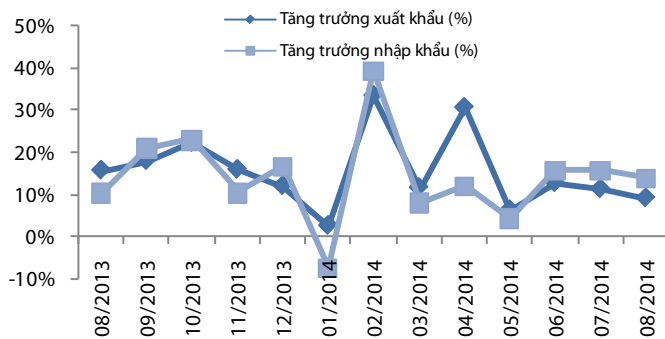
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



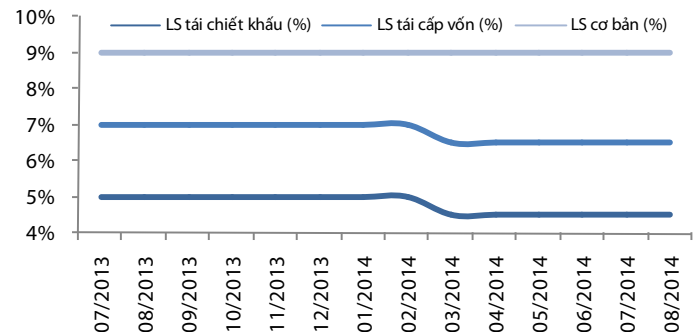
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
REE – Trên đà tăng trưởng bền vững	09/09/2014	Trung lập - Dài hạn	29.700
HSG - Khó khăn sắp qua	21/08/2014	Tích lũy - Trung hạn	48.100
HPG - Thép Hòa Phát trên đường phủ rộng toàn quốc	12/08/2014	Tích lũy - Trung hạn	66.400
NBB - Triển vọng mới từ hợp tác đầu tư	31/07/2014	Mua - Dài hạn	27.400
DBC - Lợi thế từ giá nguyên liệu giảm	03/06/2014	Mua - Dài hạn	28.000

Vui lòng xem chi tiết tại <http://vdsc.com.vn/tabid/149/language/vi-VN/default.aspx>

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	09/09/2014	0-0,75%	0-2,5%	11.476	11.440	0,31%
VF1	11/09/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	23.531	23.744	-0,90%
VF4	10/09/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	10.733	10.900	-1,53%
VFA	12/09/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.777	7.830	-0,67%
VFB	12/09/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	11.451	11.262	1,67%
ENF	05/09/2014	0,00% - 3,00%		10.740	10.703	0,35%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 314

truc.dtt@vdsc.com.vn

Chung Bích Ngọc

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

ngoc.cb@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

lam.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

my.tth@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 315

tai.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 344

my.ttd@vdsc.com.vn

Lê Hữu Triền

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 339

trien.lh@vdsc.com.vn

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

tam.bt@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Hương

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

huong.nt@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, 2014.