

THÁNG 7

22

THỨ BA

“DXG- Cập
nhật KQKD
quý 2”

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **DXG- Cập nhật KQKD quý 2**
- **CPI tháng 7 sau hai đợt điều chỉnh giá xăng**

DXG- Cập nhật KQKD quý 2

Sáng nay, chuyên viên ngành chúng tôi vừa có buổi trao đổi với đại diện Công ty Cổ phần Dịch vụ và Xây dựng Địa ốc Đất Xanh (DXG) về kết quả kinh doanh quý 2/2014. Trong quý, LNST đạt khoảng 31 tỷ đồng, tăng 55% so với cùng kỳ năm ngoái. Tổng doanh thu quý đạt 117 tỷ, trong đó 95 tỷ đến từ hoạt động dịch vụ môi giới và hợp tác đầu tư- mua sỉ bán lẻ. Hơn 21 tỷ đến từ chuyển nhượng bất động sản, chủ yếu dự án đất nền Gold Hill, Đồng Nai. Nhìn chung, trong 6 tháng đầu năm, tổng doanh thu DXG đạt được là 210 tỷ (~ 40,38% kế hoạch đề ra) và LNST là 52 tỷ (~41,6% kế hoạch).

Như vậy, doanh thu từ mua sỉ bán lẻ vẫn đóng góp đáng kể vào kết quả kinh doanh của DXG trong hai quý đầu năm. Chuyên viên ngành của chúng tôi cho rằng hoạt động này sẽ tiếp tục chiếm tỷ trọng lớn trong doanh thu và lợi nhuận các quý tới nhờ danh mục dự án hợp tác đầu tư còn khá dồi dào. Đối với mảng phát triển và kinh doanh Bất động sản, năm 2014 DXG sẽ ghi nhận dự án từ kinh doanh Khu dân cư phường Phước Long A- Quận 9, vừa được chuyển nhượng từ Cty cổ phần Đầu tư BDS Thủy Lợi 4B. Từ năm 2015, DXG sẽ bắt đầu ghi nhận doanh thu và lợi nhuận từ dự án Sunview Town. Mảng kinh doanh này có triển vọng tích cực về lâu dài khi DXG tiếp tục thực hiện chiến lược mở rộng quỹ đất của mình.

Ngoài phân khúc căn hộ hạng B và C đang là thế mạnh, trong các dự án do Đất Xanh đầu tư trực tiếp hoặc dưới hình thức hợp tác còn có các dự án quy mô lớn như The Viva City, Dream City, khu du lịch nghỉ dưỡng ở Phú Quốc. Đây đều là những dự án được doanh nghiệp kỳ vọng sẽ tạo ra sự tăng trưởng đáng kể về KQKD trong giai đoạn 2016-2018 khi thị trường BĐS hồi phục.

CPI tháng 7 sau hai đợt điều chỉnh giá xăng

Từ giữa tháng 6 đến nay, trước tình hình giá dầu thế giới tăng nhanh do những căng thẳng leo thang tại Iraq, Bộ Tài Chính đã hai lần điều chỉnh giá bán lẻ xăng với mức tăng gần 3%. Cước phí vận tải cũng tăng khá mạnh, từ 40-100% hồi cuối tháng 3. Việc tăng giá xăng và cước vận tải này không chỉ tác động trực tiếp đến chỉ số giá nhóm hàng giao thông (quyển số 8,87%), mà còn gián tiếp đến chỉ số giá của hầu hết các nhóm hàng khác trong rổ CPI như nhóm hàng ăn và dịch vụ ăn uống, nhóm nhà ở, vật liệu xây dựng, và đồ dùng gia đình...

Theo Cục quản lý giá, nhóm hàng lương thực cũng tăng nhẹ trong tháng này. Trong đó, giá gạo dao động tăng từ 50-325 đồng/kg nhờ nhu cầu nhập khẩu tại Malaysia và Philipines cũng như giá gạo thị trường Thái Lan tăng mạnh. Ngoài ra, một số mặt hàng thực phẩm khác như thịt heo cũng tăng từ 1.000 đồng-3.000 đồng/kg.

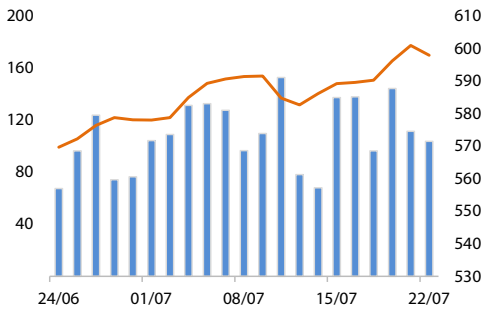
Như vậy, dựa trên mặt bằng giá, chuyên viên phân tích thị trường của chúng tôi ước tính CPI tháng 7 có thể tăng khoảng 0,3% so với tháng trước. Nhận xét về chỉ số giá tiêu dùng cả năm 2014, chuyên viên của chúng tôi vẫn bảo lưu quan điểm về dự báo lạm phát tại mức 5,5% như báo cáo cập nhật 5 tháng đã công bố.

Trần Thùy Dung

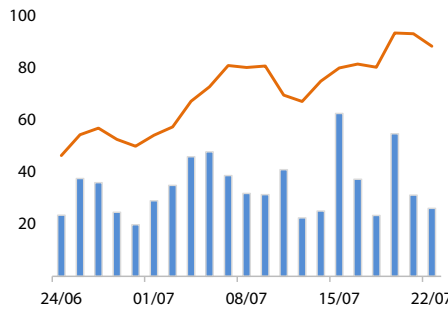
+84 8 6299 2006 | Ext: 334

dung.tt@vds.com.vn

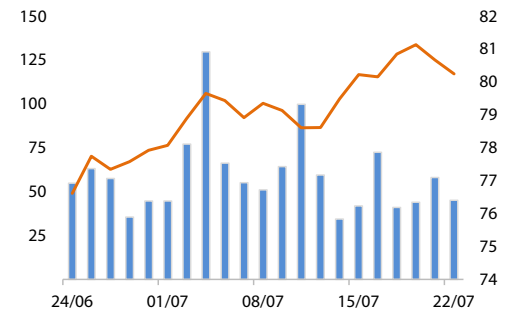
VN INDEX -0,51% 597,98



VN30 -0,52% 641,95

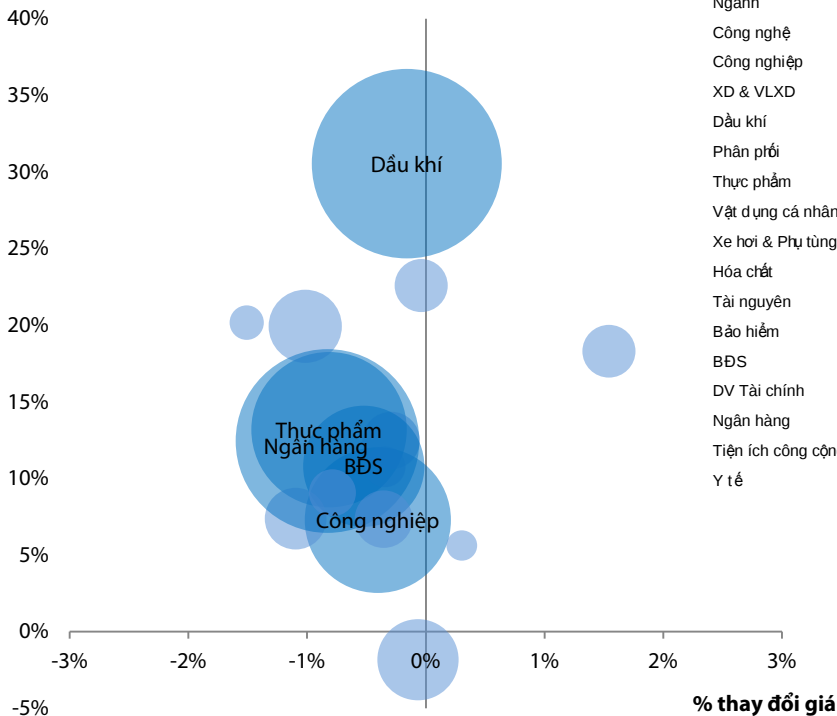


HNX INDEX -0,52% 80,25

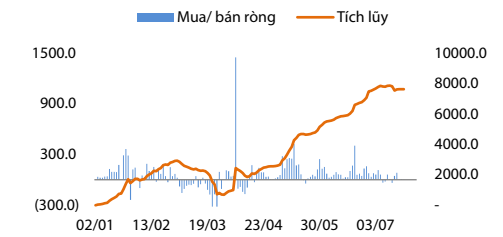


Thay đổi theo ngành

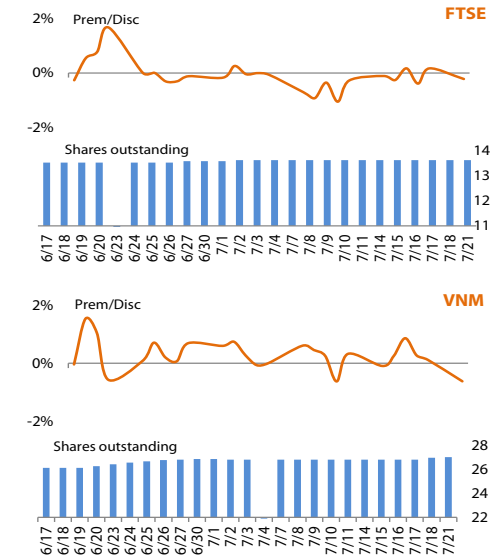
ROE Ngành



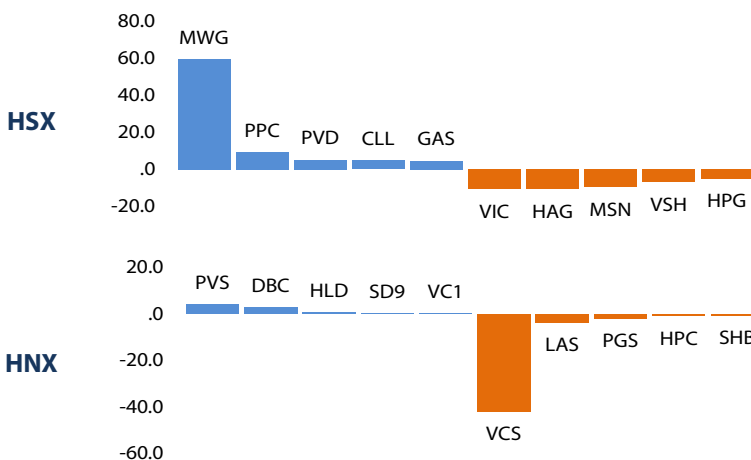
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	12,40	16,69	-0,8%
HAG	25,70	4,85	1,2%
ITA	8,10	3,88	0,0%
HQC	8,10	2,86	-2,4%
VNE	6,40	2,83	-5,9%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
SHB	9,00	4,45	-1,0%
KLF	11,50	4,37	1,4%
VCS	15,00	3,45	3,4%
SHS	8,70	3,42	-0,8%
SCR	9,00	2,84	-1,2%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

Kết phiên giao dịch VN-Index giảm 3,06 điểm (tương ứng 0,51%) xuống mức 597,98 điểm, với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt gần 90 triệu cổ phiếu giảm nhẹ so với phiên 21/7 và nằm dưới mức trung bình 10 phiên.

Trên đồ thị nến, VN-Index hình thành cây nến đỏ với bóng dưới dài hơn, trong phiên áp lực bán ra mạnh đã kéo đường giá giảm mạnh xuống mức thấp 594,85 điểm, chạm vào ngưỡng hỗ trợ sau khi tạo gap phiên 21/7 và hồi phục trở lại về cuối phiên lên mức 597,98 điểm. Diễn biến này vẫn củng cố tín hiệu khả quan cho thị trường khi lực cầu vẫn đang được duy trì tốt với ngưỡng hỗ trợ 593 điểm. Nhìn trên toàn thị trường thị lực cầu vẫn chỉ tập trung vào số ít cổ phiếu, còn nhiều cổ phiếu cũng đang chịu áp lực chốt lời.

Các chỉ báo kỹ thuật duy trì tín hiệu khả quan tích cực với đường cổ MACD tiếp tục đi lên, nhưng RSI 2 lần vượt lên ngưỡng 70 đều điều chỉnh đi xuống nhưng xu hướng vẫn đang đi lên.



SÀN HNX:

HNX-Index cũng giảm nhẹ 0,42 điểm (tương ứng 0,52%) xuống mức 80,25 điểm, với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 37 triệu cổ phiếu, giảm mạnh so với phiên trước.

Trên đồ thị nến, HNX-Index đã có ba phiên không vượt qua hần ngưỡng 81 điểm, nhưng hai phiên giảm gần đây giá giảm nhưng thanh khoản ở mức thấp cho thấy áp lực bán cũng không mạnh, diễn biến này cũng phù hợp với độ dốc của đường khi diễn biến chậm và giằng co. Sau 2 phiên giảm nhẹ ngưỡng hỗ trợ của HNX-Index ở 80 điểm,

Các chỉ báo kỹ thuật bắt đầu xuất hiện tín hiệu yếu hơn khi đường cổ MACD đi xuống và RSI cũng đi xuống, các tín hiệu này chưa đủ mạnh để xác nhận xu hướng điều chỉnh nên cần theo dõi thêm.

Với diễn biến giằng co của đường giá, mặc dù áp lực cung chưa mạnh nhưng nhà đầu tư cũng nên cẩn trọng theo dõi thêm diễn biến thị trường.



Khuyến nghị: Phiên hôm nay, thị trường có sự điều chỉnh trở lại sau phiên tăng mạnh, nhưng xu hướng vẫn đang duy trì tăng. Một số chỉ báo kỹ thuật xuất hiện tín hiệu yếu đi nhưng cần theo dõi thêm nên nhà đầu tư tiếp tục theo dõi thêm diễn biến thị trường.

Nguyễn Văn Trung

+84 8 6299 2006 | Ext: 212

trung.nv@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
PVD	90,5	Mua mới	18/07/2014	89.0	100.00		83			1,69%	Trung hạn
HUT	11,1	Nắm giữ	04/07/2014	12.2	13.5		11.0			-9,02%	Trung hạn
ITA	8,1	Nắm giữ	04/07/2014	8.5	9.5		8.0			-4,71%	Trung hạn
SCR	9,0	Nắm giữ	04/07/2014	9.2	10.5		8.2			-2,17%	Trung hạn
BCE	10,7	Nắm giữ	03/07/2014	10.9	12.30		10.4			-1,83%	Trung hạn
BMI	14,4	Nắm giữ	03/07/2014	14.1	15.70		13.4			2,13%	Trung hạn
HBC	18,6	Nắm giữ	03/07/2014	18.0	20.00		16.8			3,33%	Trung hạn
HSG	44,3	Nắm giữ	03/07/2014	45.7	51.00		43.5			-3,06%	Trung hạn
C32	33,2	Nắm giữ	27/06/2014	30.1	33.0	36.0	28.0			10,30%	Trung hạn
BMC	33,2	Nắm giữ	27/06/2014	31.6	36.0		30.0			5,06%	Trung hạn
MBB	13,8	Nắm giữ	15/05/2014	13.0	14.5		12.0			6,15%	Dài hạn
PVS	33,8	Nắm giữ	05/06/2014	25.0	27.5	35.0	29.0			35,20%	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”
- Kỳ hạn: “ngắn hạn” là dưới 01 tháng, “trung hạn” là từ 01 đến 03 tháng, “dài hạn” là trên 03 tháng.

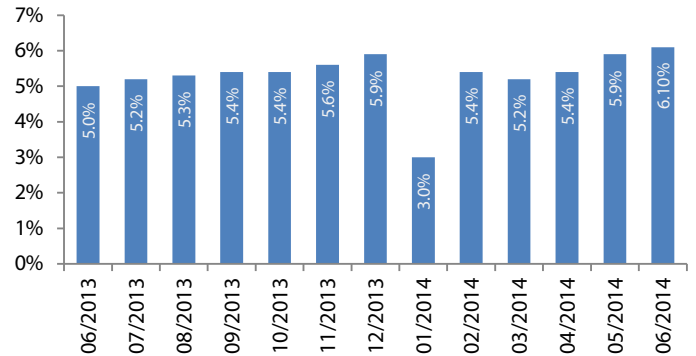
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



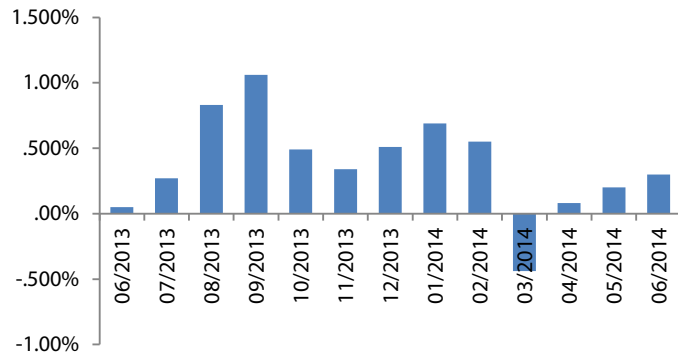
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(*) Theo giá so sánh năm 1994

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



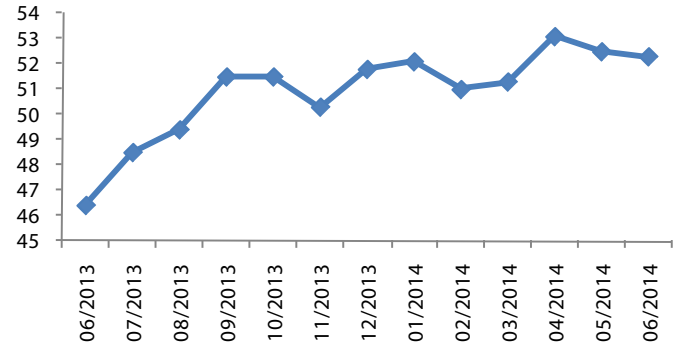
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



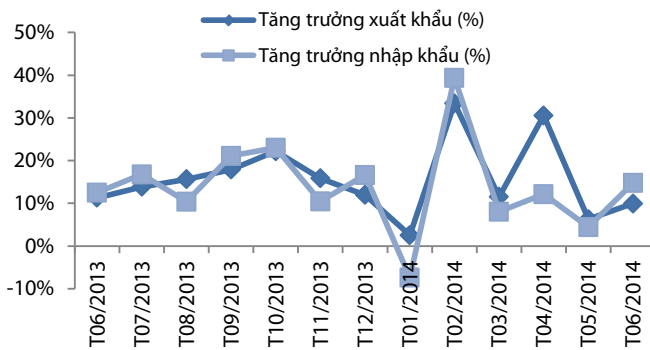
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



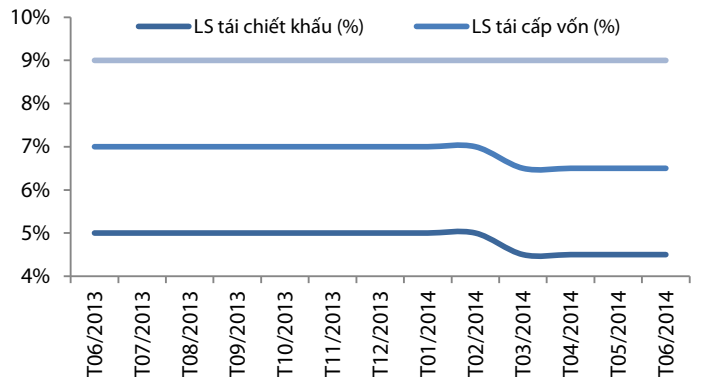
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
DBC - Lợi thế từ giá nguyên liệu giảm	03/06/2014	Mua - Dài hạn	28.000
FPT - Doanh thu tăng trưởng tốt	27/5/2014	Tích lũy - Trung hạn	51.600
NBB - Dòng tiền đã được củng cố	07/5/2014	Mua - Dài hạn	36.300
DIG - Tái khởi động	25/4/2014	Tích lũy - Dài hạn	19.200
HPG - Phát triển bền vững	24/4/2014	Tích lũy - Trung hạn	55.100

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	01/07/2014	0,75%	0,75%	10.881	10.833	0,44%
VF1	03/07/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	21.377	21.100	0,60%
VF4	02/07/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	9.704	9.527	1,86%
VFA	04/07/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.411	7.377	0,47%
VFB	04/07/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	10.853	10.799	0,50%
ENF	27/06/2014	0,00% - 3,00%		9.888	9.785	1,05%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 314

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Thanh Thúy

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

thuy.nt@vdsc.com.vn

Nguyễn Tấn Huy

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 344

huy.nt@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 315

tai.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

my.tth@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

lam.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thùy Dung

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 349

dung.tt@vdsc.com.vn

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

tam.bt@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.