

THÁNG 6

05

THỨ NĂM

*“Giấc ngủ
Tháng Sáu”*

Nguyễn Thanh Thúy

+84 8 6299 2006 | Ext: 317

thuy.nt@vdsc.com.vn

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **Giấc ngủ tháng Sáu**
- **Cập nhật PVT**

Tâm lý thận trọng của người mua và bán trong phiên giao dịch ngày 4/6 vẫn duy trì đến phiên giao dịch sáng nay khi cả 2 sàn VN-Index và HNX-Index đều chứng kiến sự giảm điểm với lượng thanh khoản thấp và khá ảm đạm.

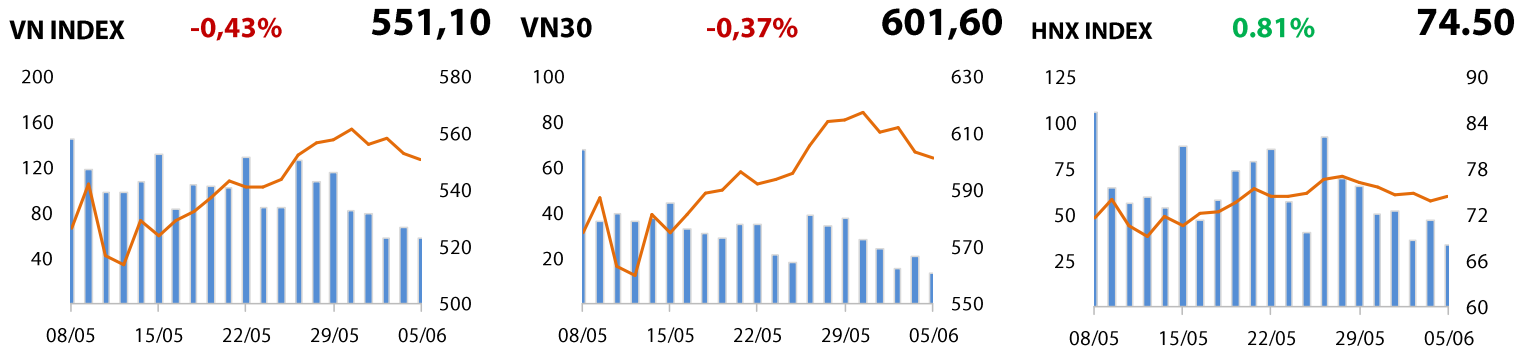
Kết thúc phiên chiều hôm nay, VN-Index giảm 2,36 điểm (-0,43%), xuống 551,1 điểm. Tổng khối lượng giao dịch đạt 59,22 triệu đơn vị, giá trị chỉ đạt 815 tỷ đồng. Các mã lớn vốn là điểm tựa hỗ trợ của VN-Index như GAS, MSN, VCB đều không duy trì đà tăng và có mức giá đóng cửa giảm nhẹ so với hôm qua. Cổ phiếu thu hút dòng tiền FLC vẫn duy trì thanh khoản tốt với hơn 1,34 triệu đơn vị khớp lệnh. Đáng chú ý, giao dịch của khối ngoại trên sàn HSX giảm mạnh, chỉ bằng ~ 17% giá trị giao dịch phiên hôm qua.

Trên sàn HNX-Index, lực mua có đôi chút cải thiện và đã đảo chiều lấy lại sắc xanh, tăng 0,59 điểm (+0,81%), lên 74,5 điểm. Tổng khối lượng giao dịch đạt 33,57 triệu đơn vị, giá trị 296 tỷ đồng. HNX30-Index tăng 1,94 điểm (+1,33%).

Hôm nay PVT công bố thông tin giao dịch của cổ đông lớn VNM ETF mua khoảng 16,3 triệu cổ phần nâng tỷ lệ nắm giữ lên 7% sau giao dịch thực hiện cách đây một tháng. PVT là cổ phiếu có thanh khoản cao và có mặt trong cả hai quỹ ETF năng động trên thị trường Việt nam là VNM và FTSE. Trong đợt “review” lần này của hai quỹ trên, chuyên viên thị trường của chúng tôi dự báo PVT có khả năng được mua ròng thêm khoảng từ 800 ngàn đến hơn 1 triệu đơn vị.

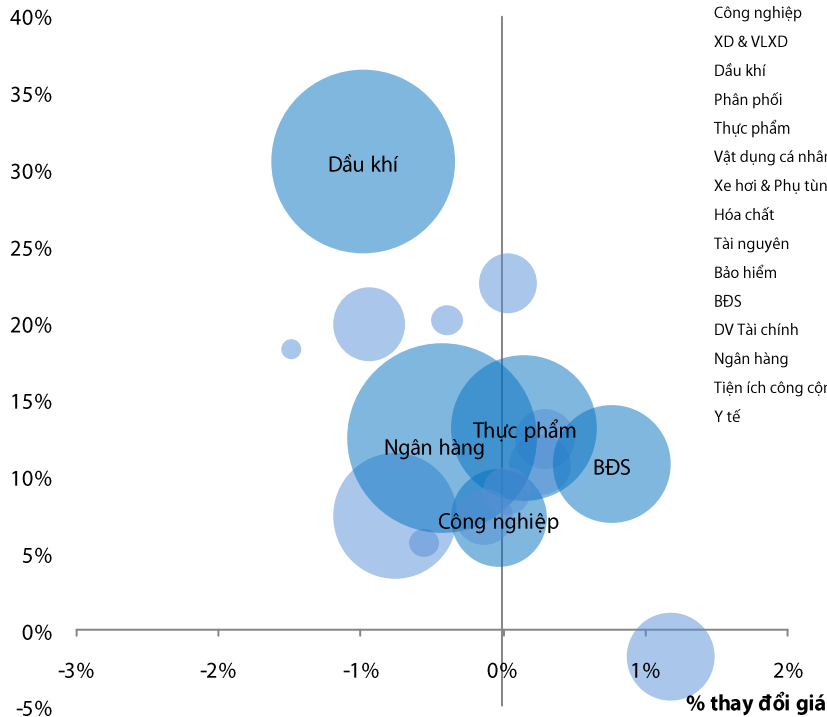
Trong cuộc trao đổi gần nhất với doanh nghiệp, chuyên viên ngành chúng tôi cho biết, việc nhà máy Dung Quất đóng cửa để bảo dưỡng trong 57 ngày từ ngày 19/5 có thể ảnh hưởng đến doanh thu vận tải của PVT do PVT độc quyền vận chuyển dầu thô cho Dung Quất. Tuy vậy, lợi nhuận hoạt động kinh doanh Q2 dự kiến vẫn có thể duy trì ổn định. Trong 2 quý cuối năm, công ty dự kiến sẽ thanh lý một tàu FSO thu về khoảng 50 triệu USD. Do đó, mặc dù PVT đặt kế hoạch 2014 khá thận trọng so với thực hiện năm trước, chuyên viên ngành của chúng tôi tin rằng khả năng LNST năm 2014 tăng trưởng so với cùng kỳ là cao.

Nhìn chung, mặc dù thị trường giao dịch khá buồn ngủ với thanh khoản giảm thấp, chúng tôi nhìn thấy điểm tích cực là số mã “xanh” vẫn chiếm chủ đạo trên cả hai bảng điện HSX và HNX. Chúng tôi không cho rằng nhà đầu tư đang “nín thở” chờ đợi các phiên giao dịch sắp tới của ETFs mà thị trường đang bước vào trạng thái “không có gì để giảm” và cũng không có đủ động lực để tăng. Hoặc có một giả thuyết khác là những nhà đầu tư đều đang có ý định nắm giữ cổ phiếu của mình dài hạn. Và nếu quả thật như vậy, chúng ta không nên lo lắng về chuyện thanh khoản thấp nữa.

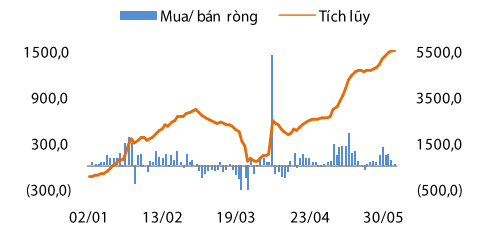


Thay đổi theo ngành

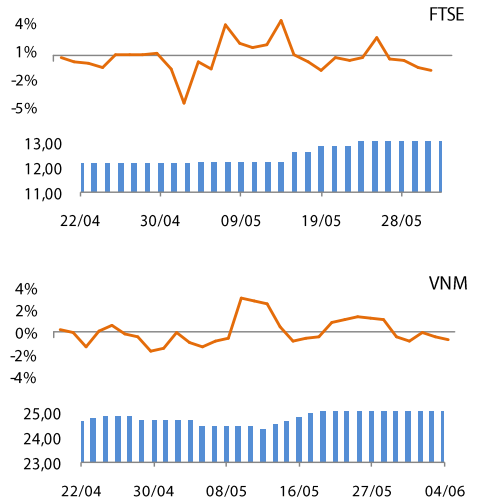
ROE Ngành



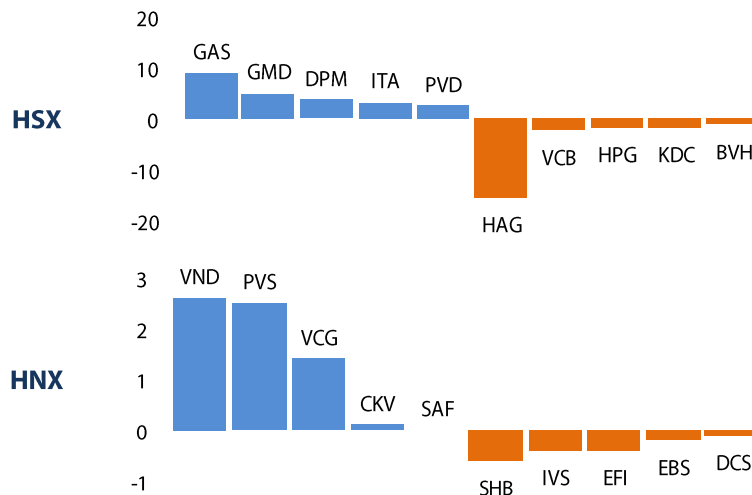
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	10.50	13.40	6.1%
HQC	6.50	3.21	1.6%
KSS	5.60	2.58	5.7%
SSI	23.30	2.54	2.2%
ITA	7.90	2.35	1.3%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
PVX	5.20	5.73	1.9%
KLS	10.70	3.86	1.8%
SCR	8.10	3.08	0.7%
KLF	10.60	2.85	0.5%
FIT	13.70	2.43	2.0%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index tiếp tục giảm thêm 2,36 điểm (tương đương 0,43%) về mức 551,1. Thanh khoản tiếp tục sụt giảm, với chỉ 53,2 triệu cổ phiếu được khớp lệnh (giảm 20,7% so với phiên trước và thấp hơn hẳn khối lượng giao dịch 10 phiên gần nhất).

Quá trình điều chỉnh của VN-Index vẫn chưa có dấu hiệu kết thúc. Đồ thị nền ngày có thân ngắn và bóng nến xuất hiện ở cả hai phía, cho thấy sự giằng co nhẹ quanh mốc 550 điểm. Thanh khoản thấp phản ánh sự e ngại của nhà đầu tư. Các chỉ báo tiếp tục đà suy yếu, với đường cò MACD thấp dần, RSI cũng giảm xuống dưới 50.

Trong một vài phiên tới, VN-Index vẫn có khả năng giảm về vùng 540-545 điểm (tương ứng Fibonacci 38,2% của đợt phục hồi). VDS cho rằng đây là khoảng thời gian tương đối khó khăn để tìm kiếm lợi nhuận trong ngắn hạn, tuy nhiên lại là cơ hội tốt để tích lũy dần cổ phiếu cho mục tiêu trung và dài hạn.

SÀN HNX:

Trái ngược với sàn HOSE, trên sàn HNX, chỉ số HNX-Index tăng 0,59 điểm (tương đương 0,81%), đóng cửa tại 74,5. Tuy nhiên thanh khoản lại ở mức rất thấp, với chỉ 33,7 triệu cổ phiếu được khớp lệnh, giảm 28,3% so với phiên trước đó.

HNX-Index đóng cửa tăng điểm nhưng giá đóng cửa chưa vượt lên được trên ½ thân nến giảm điểm trước đó, kèm theo khối lượng thấp, cho thấy sự phục hồi trên sàn Hà Nội chưa có độ tin cậy cao.

Các đường trung bình 20 ngày, 25 ngày và 50 ngày của HNX-Index vẫn đang hướng xuống, cho thấy xu hướng trung hạn của HNX-Index vẫn là giảm.

Ngưỡng hỗ trợ của HNX-Index theo VDS là ở vùng 72-73 điểm (tương ứng mốc Fibonacci 50% và 61,8% của đợt phục hồi).

Khuyến nghị: Hai sàn giao dịch trái chiều với VN-Index giảm điểm và HNX-Index bắt ngờ tăng điểm. Tuy nhiên thanh khoản ở cả hai sàn vẫn ở mức thấp, cho thấy sự e dè vẫn đang hiện hữu. Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư ngắn hạn giữ vị thế quan sát thị trường, trong khi những nhà đầu tư trung và dài hạn có thể tích lũy cổ phiếu dần dần trong những phiên giảm điểm.



Trần Quang Khải

+84 8 6299 2006 | Ext: 208

khai.tq@vdsc.com.vn



DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Mã	Giá TT	Mua/Bán	Ngày	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Trạng thái	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
FPT	44.2	Mua	15/05/2014	41.5	47.0	37.0			Nắm giữ	6.51%	Trung hạn
BVH	37.5	Mua	15/05/2014	34.0	38.5	30.5			Nắm giữ	10.29%	Trung hạn
MBB	13.3	Mua	15/05/2014	13.0	14.5	12.0			Nắm giữ	2.31%	Dài hạn
SHB	8.8	Mua	06/05/2014	8.8	9.8	8.0			Nắm giữ	0.00%	Trung hạn
PVS	25.8	Mua	06/05/2014	25.0	27.5	23.0			Nắm giữ	3.20%	Trung hạn
C32	27.5	Bán	13/03/2014	29.7	36.8	27.8	27.8	05/06/2014	Đóng trạng thái	-6.40%	Trung hạn
IJC	12.1	Bán	14/05/2014	10.4	11.5	9	13.9	28/05/2014	Đóng trạng thái	33.65%	Trung hạn
KLS	10.7	Bán	15/05/2014	9.0	10.0	8.0	10.5	22/05/2014	Đóng trạng thái	16.67%	Trung hạn
FLC	10.5	Bán	14/05/2014	8	9.5	7.2	10.1	22/05/2014	Đóng trạng thái	26.25%	Trung hạn

Ghi chú:

- Danh sách cổ phiếu theo dõi là tập hợp các cổ phiếu có vốn hóa lớn, thanh khoản cao, tình hình kinh doanh ổn định. Tùy theo từng thời điểm mà danh sách này có thể thay đổi, thêm hoặc bớt một số cổ phiếu.
- Danh mục cổ phiếu khuyến nghị đầu tư được lựa chọn từ danh sách cổ phiếu theo dõi.
- 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.
- Cổ phiếu "Đóng trạng thái" được giữ trong 5 bản tin liên tiếp.
- Có thể tiếp tục mua nếu cổ phiếu vẫn ở trạng thái "Mở trạng thái", ngừng mua khi "Mở trạng thái" được chuyển thành "Nắm giữ".
- Kỳ hạn: "ngắn hạn" là dưới 01 tháng, "trung hạn" là từ 01 đến 03 tháng, "dài hạn" là trên 03 tháng.

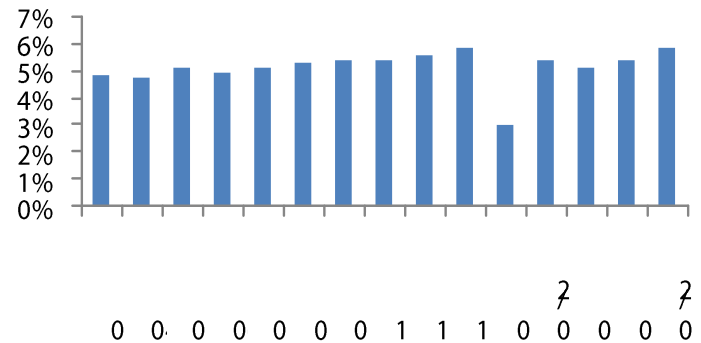
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



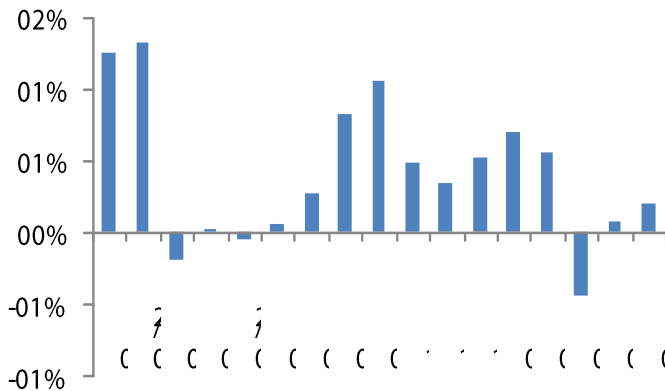
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(*) Theo giá so sánh năm 1994

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



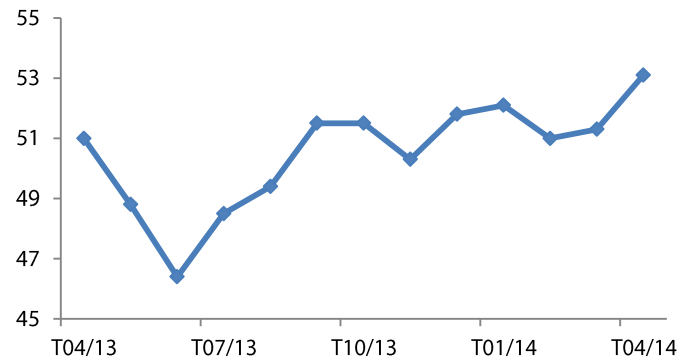
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



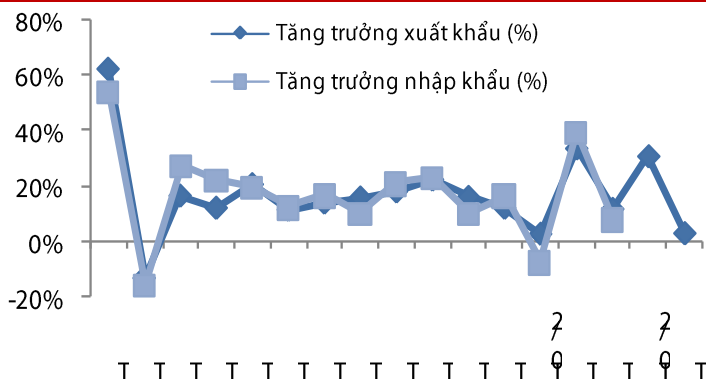
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



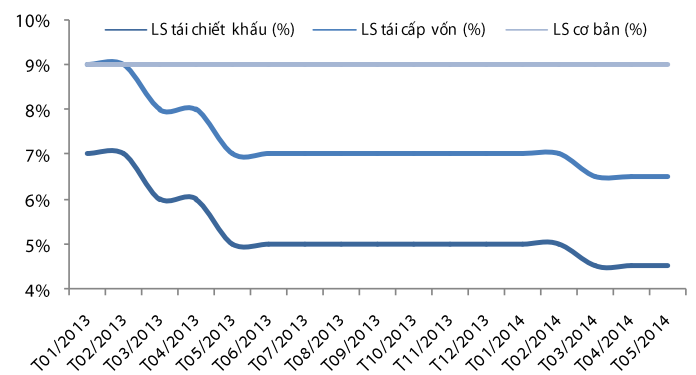
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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	27/05/2014	0,75%	0,75%	10.740	10.688	0,49%
VF1	29/05/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	20.682	20.387	1,45%
VF4	28/05/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	9.249	8.997	2,80 %
VFA	30/05/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.362	7.349	0,19%
VFB	30/05/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	10.763	10.764	-0,01%
ENF	23/05/2014	0,00% - 3,00%		9.592	9.358	2,50 %

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 314

truc.dtt@vdsc.com.vn

Hồ Thị Thanh Huyền – Phó Phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 339

huyen.htt@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

Nguyễn Lê Minh Khôi

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

khoi.nlm@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.