

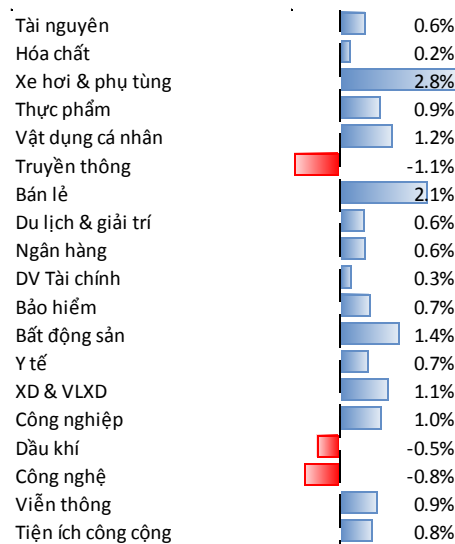
- **Thị trường khởi sắc với sự phân hóa tại các nhóm ngành**
- **Thông tin về KQKD của PGS và PET**
- **Hoạt động xuất nhập khẩu có thể tích cực trong các tháng cuối năm**

#### Thị trường khởi sắc với sự phân hóa tại các nhóm ngành

Ngay từ đầu phiên, cả VN-Index và HNX-Index đều tăng điểm, với số lượng cổ phiếu tăng nhiều gấp đôi số lượng cổ phiếu giảm. VN-Index đóng cửa ở 572,27 điểm với 143 mã tăng và 59 mã giảm, trong khi HNX-Index chốt phiên ở mức 77,75 điểm với 123 mã tăng và 63 mã giảm. Nếu trong ngày giao dịch hôm qua, dấu hiệu tích cực chỉ tập trung ở nhóm cổ phiếu chứng khoán, thì hôm nay các nhà đầu tư đã dành sự quan tâm của mình cho cổ phiếu các nhóm ngành khác. Nhìn chung sắc xanh đã lan tỏa đến 16 trên 19 nhóm ngành cổ phiếu trên cả hai sàn. Nhóm ngành có mức tăng điểm nhiều nhất là Bán lẻ và ngành Xe hơi & Phụ tùng với index ngành theo tính toán của chúng tôi tăng đến 2.1% và 2.8% lần lượt.

Diễn biến thị trường hôm nay vẫn không nằm ngoài dự đoán của RongViet Research từ những bản tin đầu tuần. Với sự thanh khoản cải thiện và sự tăng điểm nhẹ nhưng ổn định của thị trường, chúng tôi cho rằng xu hướng tích cực này sẽ kéo dài đến hết tuần. Hơn nữa, khi mà thông tin kết quả kinh doanh tốt của các công ty lần lượt được tiết lộ, niềm tin của các nhà đầu tư càng đẩy mạnh lực cầu thị trường.

*“Thị trường khởi sắc với sự phân hóa tại các nhóm ngành”*



Nguồn: RongViet Research

#### Thông tin về KQKD của PGS và PET

PGS (+2,4%) là một trong những công ty có sự chuyển biến tốt về lợi nhuận trong Q2. Doanh thu theo chia sẻ của doanh nghiệp khoảng 1.700 tỷ, tăng 18% so với Q1/2014. Trên cơ sở thận trọng, chuyên viên ngành của chúng tôi ước tính lợi nhuận sau thuế Q2 vào khoảng 35 tỷ, tăng 25% so với Q1/2014. Chuyên viên ngành cũng cho biết triển vọng 6 tháng cuối năm của PGS sẽ có nhiều yếu tố hỗ trợ tích cực như (1) giá CNG đầu vào được điều chỉnh giảm về mặt bằng giá năm 2013; (2) giá LPG ổn định và có thể tăng trở lại vào cuối năm; (3) CNG Việt Nam hết khấu hao.

Một mã chứng khoán cũng có mức tăng tốt là PET với khối lượng 3 triệu cp, tăng trần tại giá 17.000 VND/cp. Doanh nghiệp cho biết doanh thu và LNST sơ bộ 6 tháng vào khoảng 5.500 tỷ và 135 tỷ, đạt 116% và 113% so với kế hoạch nửa đầu năm 2014. Trong đó, doanh thu Q2 ước đạt 2.949 tỷ (+16% QoQ), lợi nhuận sau thuế dự kiến 70 tỷ (+8% QoQ). Nhờ mặt hàng Samsung Galaxy

**Bùi Thị Tâm**

4 8 6299 2006 | Ext: 348

[tam.bt@vdsc.com.vn](mailto:tam.bt@vdsc.com.vn)

S5 mới ra mắt vào tháng 4 vừa qua, tỷ trọng doanh thu mảng kinh doanh điện thoại đã tăng từ 36% lên 40%. Đánh giá triển vọng, chuyên viên ngành của chúng tôi cho rằng 6 tháng cuối năm, cổ phiếu này có thể có một số tín hiệu tích cực như (1) sự ra mắt sản phẩm mới Samsung Note 4 (2) theo yếu tố mùa vụ, doanh thu thường tập trung vào các tháng cuối năm.

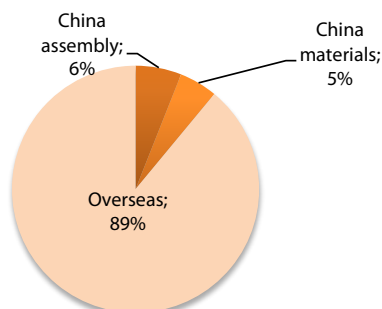
Các cổ phiếu khác nằm trong nhóm cổ phiếu ưa thích của RV mà đã được đề cập trong các bản tin trước như PXS, DBC, TCM tiếp tục có mức tăng khá. Riêng đối với cổ phiếu TCM, mặc dù KQKD Q2 tiếp tục ổn định và tăng trưởng tốt như dự báo của chúng tôi nhưng chuyên viên ngành cũng lưu ý về ảnh hưởng của tỷ giá đến KQKD Q2 khi DN xác nhận việc tăng tỷ giá có thể gây thiệt hại khoảng 6 tỷ đồng như chúng tôi đã ước tính trước đó.

### **Hoạt động xuất nhập khẩu có thể tích cực trong các tháng cuối năm**

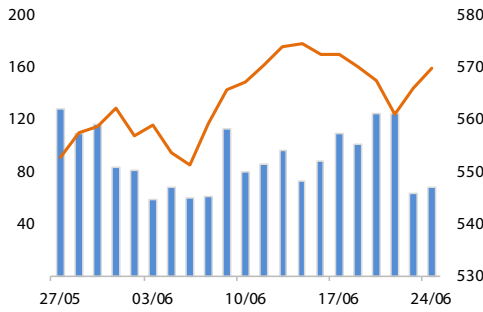
Vừa qua, kim ngạch xuất nhập khẩu tháng 6 mới được công bố với tổng giá trị lên đến 24,4 tỷ USD, trong đó xuất khẩu ước đạt 12,1 tỷ USD và 12,3 tỷ USD đối với nhập khẩu. Như vậy, cán cân thương mại tháng 6 có mức nhập siêu khoảng 200 triệu USD nhưng tính chung 6 tháng đầu năm thì cả nước vẫn đang xuất siêu khoảng 1,3 tỷ USD. Trong khi đó, 6 tháng đầu năm 2013, cán cân thương mại vẫn thâm hụt khoảng 897 triệu USD và chỉ cải thiện trong những tháng cuối năm. Với 1,3 tỷ USD xuất siêu nửa đầu năm nay, hoạt động xuất nhập khẩu đang thể hiện những tín hiệu tích cực nhất định.

Tuy nhiên, tương tự các năm trước, đóng góp chủ lực vào giá trị xuất nhập khẩu vẫn là các mặt hàng gia công, lắp ráp như máy móc, thiết bị và điện thoại, linh kiện điện tử với sự chiếm lĩnh của khu vực đầu tư trực tiếp (FDI). Phân tích các nhóm hàng này, chúng tôi nhận thấy Samsung tiếp tục giữ vững thành tích đầu bảng trong lượng hàng xuất khẩu. Hãng này đóng góp khoảng 10% (12 tỷ USD) và 17% (23 tỷ USD) tổng kim ngạch xuất khẩu trong các năm 2012, 2013. Vào tháng 3 vừa qua, nhà máy thứ hai của Samsung đã chính thức vận hành với công suất khoảng 2 triệu sản phẩm/tháng và dự kiến sẽ tăng lên khoảng 8-9 triệu sản phẩm/tháng kể từ quý IV/2014. Mới đây, theo giới truyền thông quốc tế, Samsung đang đàm phán với chính phủ Việt Nam để xây thêm một nhà máy sản xuất mới tại Việt Nam. Như vậy, thời gian tới, kim ngạch xuất khẩu nhóm hàng này có thể sẽ còn tăng mạnh và đóng góp đáng kể vào hoạt động xuất khẩu của Việt Nam. Ngoài ra, thông lệ những tháng cuối năm, hoạt động xuất khẩu sẽ được đẩy mạnh với các đơn hàng gia tăng trong nhóm ngành thủy sản, dệt may. Với những lập luận này, chúng tôi cho rằng những tháng cuối năm, kim ngạch xuất nhập khẩu sẽ tiếp tục tăng trưởng so với cùng kỳ.

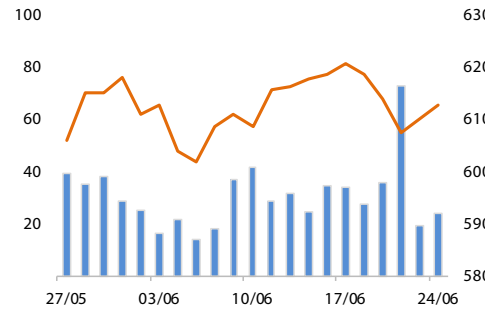
Lạm bàn về đóng góp của nhà máy Samsung vào giá trị gia tăng của nền kinh tế, chúng tôi lấy trường hợp các sản phẩm của Apple tại thị trường Trung Quốc. Với thị trường lao động gia rẻ như Trung Quốc, theo ước tính của Barclay, sản phẩm điện tử Iphone chỉ đóng góp giá trị gia tăng khoảng 11%. Do đó, chúng tôi cho rằng đối với sản phẩm Galaxy (Samsung) thì giá trị gia tăng của nhóm ngành điện tử đối với nền kinh tế Việt Nam không cao do phần lớn đến từ chi phí nhân công giá rẻ.



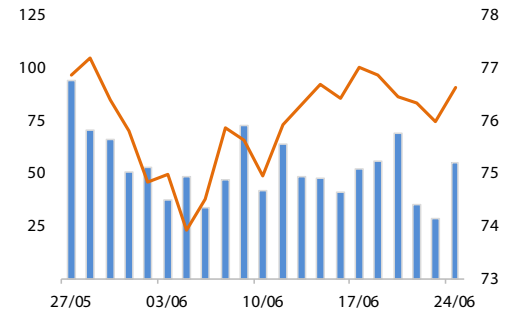
**VN INDEX** **0.44%** **572.27**



**VN30** **0.91%** **618.10**

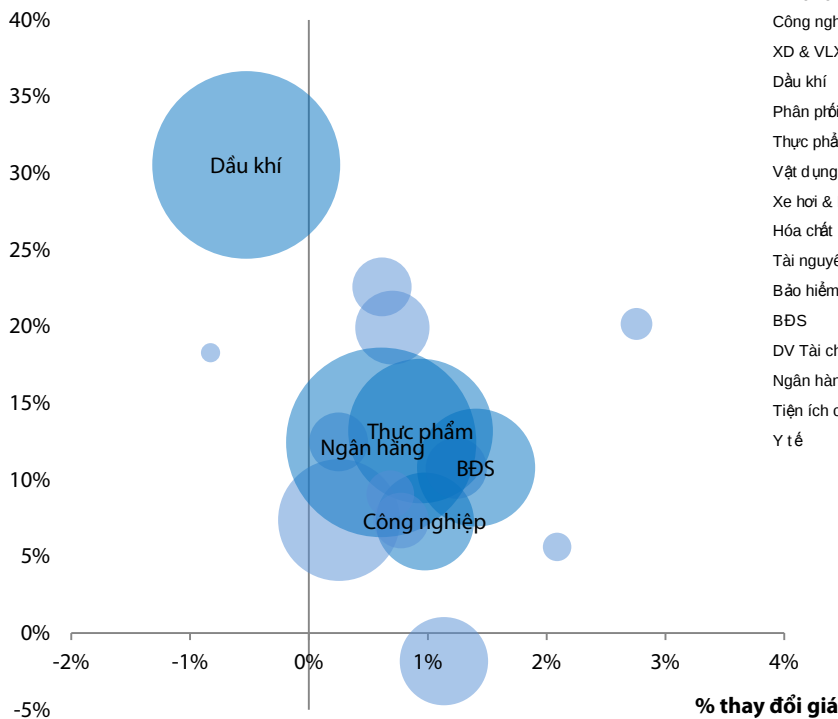


**HNX INDEX** **1.47%** **77.75**

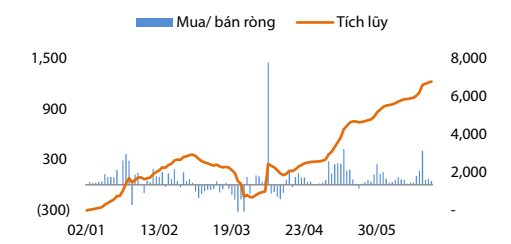


### Thay đổi theo ngành

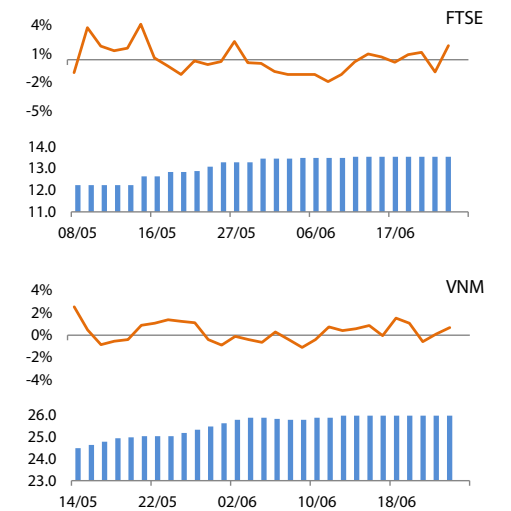
#### ROE Ngành



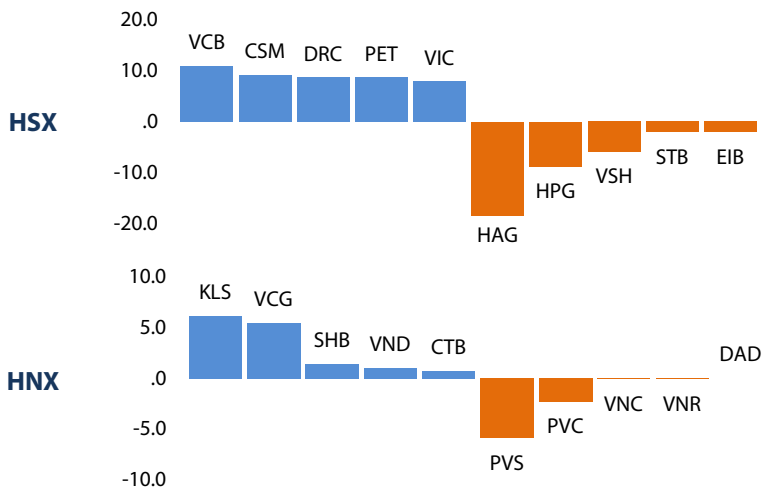
### Giao dịch của NĐT nước ngoài



#### 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 | 10.70 | 7.16 | -0.9%          |
| ITA | 8.10  | 4.81 | 1.3%           |
| SSI | 26.00 | 4.49 | 1.6%           |
| HQC | 7.80  | 3.82 | 2.6%           |
| MBB | 14.30 | 3.37 | 4.4%           |

| Mã  | Giá   | KLGD  | % thay đổi giá |
|-----|-------|-------|----------------|
| NVB | 6.80  | 13.10 | 6.3%           |
| PVX | 4.50  | 6.93  | 3.5%           |
| KLF | 11.20 | 4.85  | -0.2%          |
| PVS | 28.70 | 4.72  | 3.1%           |
| SCR | 8.60  | 4.44  | 0.8%           |

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

### SÀN HSX:

VN-Index duy trì đà hồi phục phiên thứ ba lên mức 572,27 điểm, tăng thêm 2,53 điểm (tương ứng 0,44%), với khối lượng giao dịch được cải thiện đáng kể đạt hơn 87 triệu cổ phiếu, đánh dấu sự trở lại trên mức bình quân 10 phiên gần đây là 86 triệu cổ phiếu.

Trên đồ thị nến, VN-Index hình thành cây nến xanh ngắn với bóng trên dài hơn bóng dưới, tín hiệu này cho thấy áp lực bán đã tăng lên khi VN-Index tiến tới vùng đỉnh cũ ngày 16/06, nhưng đường giá vẫn duy trì được đà tăng. Nhìn chung, trong ba phiên qua đường giá biến động tích cực, mặt khác khối lượng giao dịch cũng dần khả quan hơn khi phiên hôm nay thanh khoản có xu hướng tăng trở lại.

Các chỉ báo kỹ thuật bắt đầu xuất hiện tín hiệu tích cực, với đường cổ MACD mọc dài hơn trên đường 0 sau khi tiếp cận mức này, RSI cũng có sự tăng nhẹ nhưng chưa vượt qua đỉnh cũ ở mức 62.

VN-Index vẫn đang duy trì tốt đà hồi phục khi chạm ngưỡng hỗ trợ 560 điểm và tăng trở lại. Với diễn biến này VN-Index có khả năng tiếp cận vùng kháng cự 580-590 điểm.

### SÀN HNX:

HNX-Index bứt phá mạnh hơn lên mức 77,75 điểm, tăng 1,12 điểm (tương ứng 1,46%), với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 47 triệu cổ phiếu, tăng nhẹ so với phiên hôm qua.

Trên đồ thị nến, HNX-Index xuất hiện một cây nến xanh dài không có bóng nến, tín hiệu này cho thấy sự tích cực của đường giá với giá đóng cửa là giá cao nhất phiên, đồng thời cũng vượt qua ngưỡng 77,5 điểm. Bên cạnh đó, thanh khoản cũng đang tăng lên dần trong hai phiên vừa qua, càng hỗ trợ thêm cho sự tích cực của đường giá. Với diễn biến này HNX-Index đang tiến tới ngưỡng kháng cự mới quanh ngưỡng 79 điểm.

Các chỉ báo kỹ thuật biến động tích cực hơn với MACD đi lên trên mức 0, RSI tăng lên mức cao nhất trong đợt hồi phục này.

Như vậy, HNX-Index đang xuất hiện những tín hiệu tích cực hơn về cả giá, khối lượng giao dịch và một số chỉ báo kỹ thuật.

**Khuyến nghị:** Thị trường tiếp tục hồi phục với thanh khoản đang có tín hiệu cải thiện hơn trong hai phiên vừa qua. Chúng tôi nhận thấy nhà đầu tư ngắn hạn có thể giải ngân cho mục tiêu ngắn hạn với các cổ phiếu có sẵn trong danh mục, nhà đầu tư trung hạn và dài hạn tiếp tục nắm giữ danh mục đầu tư.



**Nguyễn Văn Trung**

+84 8 6299 2006 | Ext: 212

[trung.nv@vdsc.com.vn](mailto:trung.nv@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 | 46,6   | Mua     | 15/05/2014 | 41,5    | 47,0         | 37,0       |         |          | Nắm giữ    | 12,29% | Trung hạn |
| BVH | 40,2   | Mua     | 15/05/2014 | 34,0    | 38,5         | 30,5       |         |          | Nắm giữ    | 18,24% | Trung hạn |
| MBB | 14,3   | Mua     | 15/05/2014 | 13,0    | 14,5         | 12,0       |         |          | Nắm giữ    | 10,00% | Dài hạn   |
| SHB | 9,2    | Mua     | 06/05/2014 | 8,8     | 9,8          | 8,0        |         |          | Nắm giữ    | 4,55%  | Trung hạn |
| PVS | 28,7   | Mua     | 06/05/2014 | 25,0    | 27,5         | 23,0       |         |          | Nắm giữ    | 14,80% | 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**



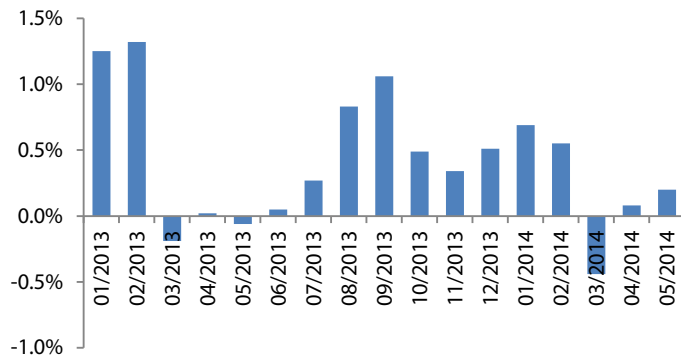
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database  
(\*) Theo giá so sánh năm 1994

**Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp**



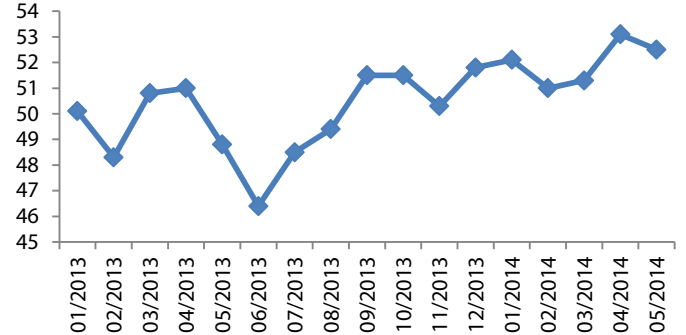
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

**Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng**



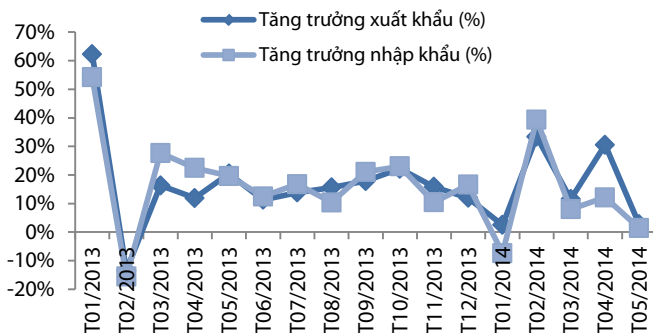
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



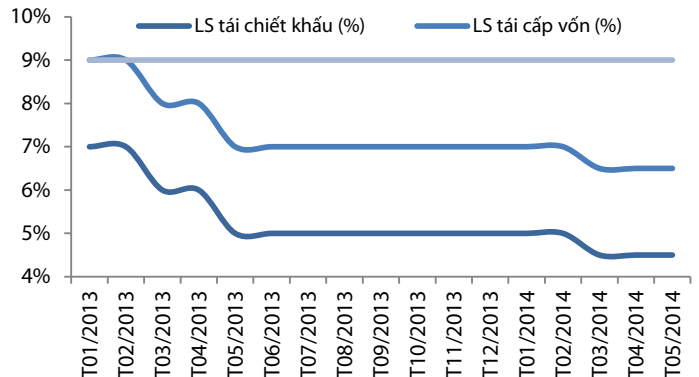
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

**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        | 17/06/2014     | 0,75%                               | 0,75%                             | 10.790                                  | 10.761                                           | 0,27%                                     |
| VF1        | 19/06/2014     | 0,20% - 1,00%                       | 0,50%-1,50%                       | 20.974                                  | 20.784                                           | 0,92%                                     |
| VF4        | 18/06/2014     | 0,20% - 1,00%                       | 0,00%-1,50%                       | 9.545                                   | 9.395                                            | 1,59%                                     |
| VFA        | 20/06/2014     | 0,20% - 1,00%                       | 0,00%-1,50%                       | 7.358                                   | 7.363                                            | -0,07%                                    |
| VFB        | 20/06/2014     | 0,30% - 0,60%                       | 0,00%-1,00%                       | 10.788                                  | 10.799                                           | -0,11%                                    |
| ENF        | 13/06/2014     | 0,00% - 3,00%                       |                                   | 9.789                                   | 9.609                                            | 1,87%                                     |

## ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

**Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng**

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 314

[truc.dtt@vdsc.com.vn](mailto:truc.dtt@vdsc.com.vn)

**Nguyễn Thanh Thúy**

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

[thuy.nt@vdsc.com.vn](mailto:thuy.nt@vdsc.com.vn)

**Nguyễn Tấn Huy**

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 344

[huy.nt@vdsc.com.vn](mailto:huy.nt@vdsc.com.vn)

**Nguyễn Bá Phước Tài**

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 315

[tai.ntp@vdsc.com.vn](mailto:tai.ntp@vdsc.com.vn)

**Trần Thị Hà My**

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

[my.tth@vdsc.com.vn](mailto:my.tth@vdsc.com.vn)

**Nguyễn Thị Phương Lam**

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

[lam.ntp@vdsc.com.vn](mailto:lam.ntp@vdsc.com.vn)

**Trần Thùy Dung**

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 349

[dung.tt@vdsc.com.vn](mailto:dung.tt@vdsc.com.vn)

**Bùi Thị Tâm**

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

[tam.bt@vdsc.com.vn](mailto: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.