

**“Xu hướng đầu
tư được xác
lập”**

Thị trường hôm nay: Xu hướng đầu tư được xác lập

(Thien Bui - Ext:1321)

Giao dịch hôm nay bị nhiễu bởi hoạt động mua bán khớp lệnh từ ETFs. Một số giao dịch lớn từ ETF có thể nhận thấy như HHS bị bán hơn 9 triệu cổ phiếu (do bị quỹ VanEck Vectors Vietnam ETF loại ra trong đợt tái cơ cấu danh mục lần này), VIC bị bán gần 3,1 triệu cổ phiếu dư đã dự báo từ trước sau khi vượt tỷ trọng cho phép trong danh mục 2 quỹ ETFs khá nhiều và còn nhiều trường hợp bị bán hạ tỷ trọng khác như VCB, NT2, SSI... Bên cạnh đó, có thể đề cập đến việc quỹ Db X-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF mua vào gần 5 triệu GTN với mức giá trần (tương đương giá trị giao dịch khoảng 113 tỷ đồng). Các chỉ số theo đó đóng cửa giảm điểm do chịu áp lực bán ra khá nhiều cổ phiếu blue-chips.

Bỏ qua yếu tố ETF, một thông tin khác về việc triển khai giao dịch “bán chứng khoán chờ về” và giao dịch T0, vốn dĩ là “linh hồn” của Thông tư 203/2015/TT-BTC đã bị trì hoãn. Lý do được UBCKNN đưa ra là cần thêm thời gian để các CTCK hoàn thiện hơn hệ thống, quy định về quản trị rủi ro. Hoạt động bán chứng khoán chờ về, mặc dù thời gian đầu chỉ cho thực hiện đối với các cổ phiếu trong nhóm VN30 nhưng vẫn có thể tác động lớn đến thị trường cũng như xa hơn là việc thực hiện mục tiêu thăng hạng lên nhóm thị trường mới nổi theo chuẩn của MSCI. Như đánh giá trong Báo cáo chiến lược đầu tư năm 2016, chúng tôi cho rằng phải ít nhất đến năm 2017 triển vọng thăng hạng của TTCK Việt Nam mới rõ ràng với những yếu tố chính như nâng giới hạn sở hữu nhà đầu tư nước ngoài, quy định về nghĩa vụ công bố thông tin, hoạt động bán khống (bán chứng khoán chờ về thực chất là một hình thức của việc bán khống có đảm bảo). Mặc dù vậy, đây chỉ là một yếu tố nhỏ trong 18 tiêu chí nhóm (C) đánh giá khác của MSCI. Do đó, dù cho triển vọng thăng hạng bị giảm sút một chút nhưng chúng tôi vẫn đánh giá cao Việt Nam sẽ vào diện tiềm năng cho việc thăng hạng trong năm 2017.

Giao dịch tuần qua nhìn chung không có nhiều diễn biến tích cực. Kể cả loại bỏ phiên giao dịch bị nhiễu như ngày hôm nay, VNIndex và HNIIndex vẫn đóng cửa giảm so với tuần trước. Bên cạnh đó, loại bỏ giao dịch ETFs, giá trị giao dịch bình quân của tuần này cũng giảm khoảng 7,2% so với tuần vừa qua. Kể từ phiên giao dịch đầu tuần thanh khoản và điểm số sụt giảm mạnh thì những phiên mang tính phục hồi sau đó thanh khoản bắt đầu tăng dần trở lại. Bên cạnh đó, sàn Upcom cũng bắt đầu sôi động hơn trong thời gian tương ứng. Do đó, có thể nhà đầu tư tiến hành cơ cấu danh mục trong tuần vừa qua: chuyển sang mua cổ phiếu trên sàn Upcom với kỳ vọng đón sóng Upcom Premium trong thời gian còn lại của tháng. Như vậy, có thể thấy 2 xu hướng đầu tư sắp tới đó là: (1) đầu tư theo kỳ vọng kết quả kinh doanh Q2 và (2) đầu tư theo “sóng upcom premium”.

Trong tuần sau, các thị trường thế giới sẽ hưởng về cuộc trưng cầu dân ý về vấn đề “đi hay ở” với EU hay còn gọi là “Brexit”. Khả năng lúc này đang chia đều cho cả 2 quyết định và khó dự đoán. Thị trường thế giới gần đây có xu hướng suy giảm một phần cũng vì rủi ro bất định này bởi nhà đầu tư có thể sẽ dịch chuyển dòng tiền vào các tài sản an toàn hơn như vàng và trái phiếu chính phủ. Tác động của Brexit đến thị trường Việt Nam nhìn chung trước mắt chỉ mang tính tâm lý, ngắn hạn. Chuyên viên vĩ mô RongViet Research sẽ có nội dung đánh giá chi tiết hơn về tác động của Brexit đến kinh tế Việt Nam trong “Góc nhật ký chuyên viên” trong tuần sau.

Góc nhật ký chuyên viên

Thị trường hàng hóa: diễn biến giá thép

(Danh Phạm - Ext:1511)

Nếu quý khách hàng quan tâm đến chủ đề này, vui lòng vào [đây](#) để xem nội dung chi tiết.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index giảm điểm khá mạnh (-5,86 điểm tương đương 0,94%) đóng cửa tại 619,25. Thanh khoản tăng mạnh lên mức 143 triệu cổ phiếu. Do phiên hôm nay là ngày cuối cùng cơ cấu của các quỹ ETF do vậy khối lượng phát sinh đột biến.

Sau hai phiên phục hồi thì VN-Index đã giảm điểm hai phiên liên tiếp, cho thấy xu hướng điều chỉnh ngắn hạn vẫn đang tiếp diễn. Hiện tại VN-Index đã điều chỉnh về đường trung bình 26 ngày. Nếu không có sự phục hồi tại ngưỡng hỗ trợ này, VN-Index sẽ tìm về ngưỡng hỗ trợ tiếp theo xung quanh vùng 605 điểm (là biên dưới của kênh tăng giá trung hạn)>

Các chỉ báo kỹ thuật như MACD và RSI vẫn tiếp tục giảm. Hiện tượng phân kỳ âm đã hình thành và vẫn đang diễn biến tiêu cực. Chỉ báo ADX đã quay đầu giảm khá lâu và hiện đã ở dưới mức 20, cho thấy xu hướng tăng trung hạn đã yếu đi rất nhiều.

Trong ngắn hạn khả năng nhịp điều chỉnh vẫn chưa kết thúc, do vậy nhà đầu tư nên hạn chế bắt đáy khi các tín hiệu đảo chiều chưa xuất hiện.

SÀN HNX:

HNX-Index tiếp tục giảm 0,23 điểm (tương đương 0,28%), đóng cửa tại 83,92 điểm. Thanh khoản giảm nhẹ so với phiên trước đó, đạt 50 triệu cổ phiếu khớp lệnh.

Sau khi có một nhịp tăng điểm kéo dài, vượt ra ngoài biên trên của kênh tăng giá trung hạn thì HNX-Index đang có xu hướng điều chỉnh trở lại. Các mốc 83 và 82 điểm sẽ là các mốc hỗ trợ của HNX-Index trong ngắn hạn.

Đường MACD đang có xu hướng cắt xuống dưới đường tín hiệu. Đường RSI đang giảm mạnh sau khi đã đi sâu vào vùng quá mua. Chỉ báo ADX cho thấy xu hướng tăng của HNX-Index bắt đầu suy yếu và xu hướng giảm đang nhen nhóm mạnh lên.

Khuyến nghị: Nhịp điều chỉnh của thị trường vẫn đang tiếp diễn. Nhà đầu tư nên xem xét chốt lời những cổ phiếu đã tăng mạnh trong thời gian qua và tránh dùng margin quá mức. Việc giải ngân chưa nên tiến hành khi các dấu hiệu đảo chiều chưa xuất hiện.



Trần Quang Khải

+84 8 6299 2006 | Ext: 1254

khai.tq@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 chốt lỗ	Ngày bán	Giá bán	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
VGC	15,4	Nắm giữ	09/06/2016	16,2	18,0		14,7			-4,94%	Trung hạn
MCG	3,0	Nắm giữ	02/06/2016	3,3	4,0		3,0			-9,09%	Trung hạn
NT2	32,0	Nắm giữ	02/06/2016	31,2	35,0		29,5			2,56%	Trung hạn
PDB	25,4	Nắm giữ	13/05/2016	25,9	28,5		24			-1,93%	Trung hạn
ITD	31,5	Nắm giữ	11/03/2016	17,7	21,0		16			77,97%	Trung hạn
BCC	13,9	Nắm giữ	22/01/2016	13,7	15,0		12,5			1,46%	Trung hạn
LHC	51,0	Nắm giữ	21/08/2015	41,5	49,0		37			22,89%	Dài 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 chốt lỗ hoặc giá đóng cửa tùy từng trường hợp cụ thể.
 - “Giá mục tiêu 2” và “Giá chốt 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.

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
PGS - Thoái vốn tại CNG giúp cải thiện năng lực tài chính	26/05/2016	Tích lũy – Trung hạn	20.600
REE - Sự chứng lại trước mắt không ảnh hưởng triển vọng dài hạn	18/05/2016	Tích lũy - Dài hạn	26.800
PPC - Duy trì ổn định	17/05/2016	Trung lập – Dài hạn	19.100
PLC - Kỳ vọng vào sự cải thiện KQKD trong Q22016	16/05/2016	Tích lũy – Trung hạn	32.300
NT2- Giữ vững vị thế	13/05/2016	Tích lũy - Dài hạn	34.800

Vui lòng xem chi tiết tại <http://www.vdsc.com.vn/vn/companyReport.rv?categoryId=302>

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
VF1	28/04/2016	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	24.696	24.880	-0,74%
VF4	28/04/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	11.118	11.201	-0,74%
VFA	22/04/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	6.680	6.767	-1,29%
VFB	22/04/2016	0,3% - 0,6%	0%-1%	12.849	12.833	0,12%
ENF	22/04/2016	0% - 3%	0%	12.491	12.630	-1,10%
MBVF	14/04/2016	1%	0%-1%	11.223	11.064	1,44%
MBBF	20/04/2016	0%-0,5%	0%-1%	12.651	12.637	0,11%
VF1	28/04/2016	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	24.696	24.880	-0,74%
VF4	28/04/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	11.118	11.201	-0,74%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Giám đốc

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1308

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hải Hoàng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1319

hoang.nh@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1313

lam.ntp@vdsc.com.vn

Huỳnh Minh Tuấn

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1318

tuan.hm@vdsc.com.vn

Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1320

kien.nt@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1309

my.tth@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1311

my.ttd@vdsc.com.vn

Bành Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1316

van.btt@vdsc.com.vn

Bùi Vĩnh Thiện

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1321

Thien.bv@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1310

tai.ntp@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hường

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1314

huong.pt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hà Trinh

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1331

Trinh.nh@vdsc.com.vn

HỘI SỞ TẠI TP. HỒ CHÍ MINH

Tòa nhà Viet Dragon, 141 Nguyễn Du
P. Bến Thành, Q. 1, TP. Hồ Chí Minh

- T** +84 8 6299 2006
- F** +84 8 6299 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 8 6288 2006
- F** +84 8 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

95-97-99 Võ Văn Tấn, P. Tân An,
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. Rong Viet 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 Rong Viet 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 Rong Viet Securities. Mọi sự sao chép, chuyển giao hoặc sửa đổi trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý của Rong Viet Securities đều trái luật. **Bản quyền thuộc Rong Viet Securities, 2016.**