

THÁNG 12

NHẬT KÝ TƯ VẤN

05

THỨ SÁU

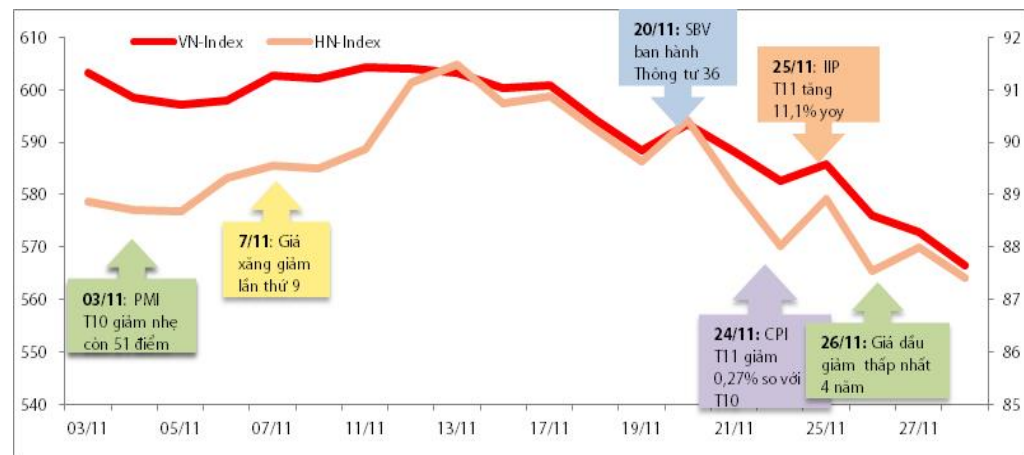
- Báo cáo chiến lược tháng 12 – “Năm bắt cơ hội cho mục tiêu dài hạn”
- Chứng lại...?

Báo cáo chiến lược tháng 12 – “Năm bắt cơ hội cho mục tiêu dài hạn”

Hôm nay, RongViet Reasearch đã công bố báo cáo chiến lược đầu tư cho tháng 12. Trong đó, chúng tôi dự báo thị trường sẽ đi ngang hoặc chỉ tăng nhẹ trong tháng này. Dù khá yên tâm vào sự ổn định về tâm lý trên thị trường, chúng tôi vẫn thận trọng về sự hạn chế tham gia của dòng tiền do những phản ứng tiêu cực đối với nhóm cổ phiếu dầu khí, đặc biệt là hành động của khối ngoại. Ngoài ra, với mức thanh khoản hiện tại, các nhà đầu tư ngắn hạn nên cân nhắc về chi phí giao dịch khi mà lợi nhuận kỳ vọng là không nhiều. Trong tháng này nhà đầu tư nên ưu tiên những doanh nghiệp có triển vọng tốt vào cuối năm trong ở các ngành như logistic, thủy sản, xây lắp và dệt may. Vùng điểm dự báo của chúng tôi trong tháng Mười Hai đối với VNIndex là 565 – 590 điểm và đối với HNX Index là 86-91 điểm. Theo chúng tôi, nhà đầu tư dài hạn vẫn còn có thể tiếp tục nắm giữ và tích lũy thêm các cổ phiếu tốt. Bên cạnh đó, các nhà đầu tư ngắn hạn cũng có thể xem xét giải ngân thêm nếu nhận thấy thị trường có sự ủng hộ của khối ngoại và giá trị giao dịch trụ vững ở mức 3.000 tỷ đồng/phiên hoặc cao hơn.

“Chứng lại...?”

Hình : Diễn biến VN-Index, HN-Index & một số thông tin liên quan



Nguồn: RongViet Research

Chứng lại...?

Thị trường có một ngày giao dịch khá cân bằng khi hai sàn đóng cửa với số mã tăng và mã giảm ngang bằng nhau. VNIndex tăng điểm từ đầu phiên nhưng đã quay đầu giảm từ cuối phiên sáng và đóng cửa tăng nhẹ 0,07%. Trong khi đó, HNXIndex “lình xình” đi ngang và đóng cửa giảm 0,12 điểm (0,14%). Điểm tích cực là phiên hôm nay, NĐTNN tiếp tục mua ròng phiên thứ 2 liên tiếp gần với giá trị mua gần 63 tỷ đồng trên HSX, với các mã mua ròng mạnh như IJC, VIC, VCB,... Trong đó, IJC được mua khá mạnh với khối lượng mua ròng gấp 2 lần phiên hôm qua. Các mã dầu khí như PVD và PVS tiếp tục là đà cân khả năng tăng của hai chỉ số hôm nay.

Thông tin cắt giảm lãi suất từ ECB và kéo theo khả năng đồng Euro tiếp tục trượt giá là một thông tin tích cực cho các DN đang có dư nợ vay ngoại tệ lớn từ đồng Euro, trong đó có BCC và NT2. Hôm nay, hai cổ phiếu này cũng đồng loạt tăng giá; BCC tăng 600 đồng còn NT2 đã tăng trần 3 phiên liên tiếp cùng với thông tin chia cổ tức 5% và chuẩn bị “nâng cấp” lên sàn HOSE.

Hôm nay, NBB có một phiên giao dịch khá thành công. Trong phiên đã có lúc giá cổ phiếu lên đến 21.300 đồng (tăng ~4%) với một khối lượng giao dịch tương đối đáng kể (chiếm khoảng 7,6%

tổng khối lượng giao dịch cả ngày). Mặc dù vậy, do ảnh hưởng chung của thị trường, giá đóng cửa của NBB là 20.800 đồng và khối lượng giao dịch vẫn duy trì ở mức cao trong 10 phiên gần nhất, vào khoảng hơn 466 nghìn cổ phiếu.

Việc NBB tăng điểm hôm nay có thể là ảnh hưởng của nhiều thông tin tích cực được công bố gần đây liên quan đến cổ phiếu này. Hôm qua, 04/12 NBB vừa thông báo phát hành thành công 4,6 triệu cổ phiếu riêng lẻ cho 2 nhà đầu tư do đối tác Creed Group (Nhật Bản) chỉ định với mức giá 19.800 đồng/cp và nâng vốn điều lệ từ 537 tỷ đồng lên 583 tỷ đồng. Tổng số tiền dự kiến thu được từ đợt phát hành này vào khoảng 91 tỷ đồng. Trước đó, ngày 03/12, NBB cũng công bố việc Công ty vừa nhận được phê duyệt quy hoạch 1/500 cho dự án NBB Garden III, quy mô 8,16ha, vốn đầu tư ước tính gần 3.500 tỷ đồng. Đây là dự án mà NBB đã ký kết thỏa thuận khung để chuyển nhượng 50% vốn góp cho Creed Group.

Cuối tháng 11 vừa qua, NBB công bố đã mở bán dự án căn hộ City Gate Towers (quận 8, TP.HCM), dự án mà NBB đã chuyển nhượng 80% cho Creed Group từ quý 3 năm nay. Như RongViet Research đã đề cập trong báo cập nhật gần đây nhất về NBB (14/10/2014), Creed Group sẽ cùng tham gia phát triển City Gate Towers thông qua việc mua 600 tỷ đồng trái phiếu dự án. Do đó, nguồn tài chính để xây dựng dự án đã hoàn toàn được đảm bảo. Một mặt, việc mở bán City Gate Towers đánh dấu một bước ngoặt trong hoạt động kinh doanh BĐS của NBB. Mặt khác, đợt phát hành tăng vốn lần này cũng sẽ giúp Công ty có thêm nguồn thu để cân đối các khoản vay đáo hạn trong năm nay. Hiện tại, mức giá mục tiêu mà chuyên viên của chúng tôi đưa ra đối với NBB là 26.800 đồng/cp, cao hơn khoảng 30% so với giá đóng cửa hôm nay.

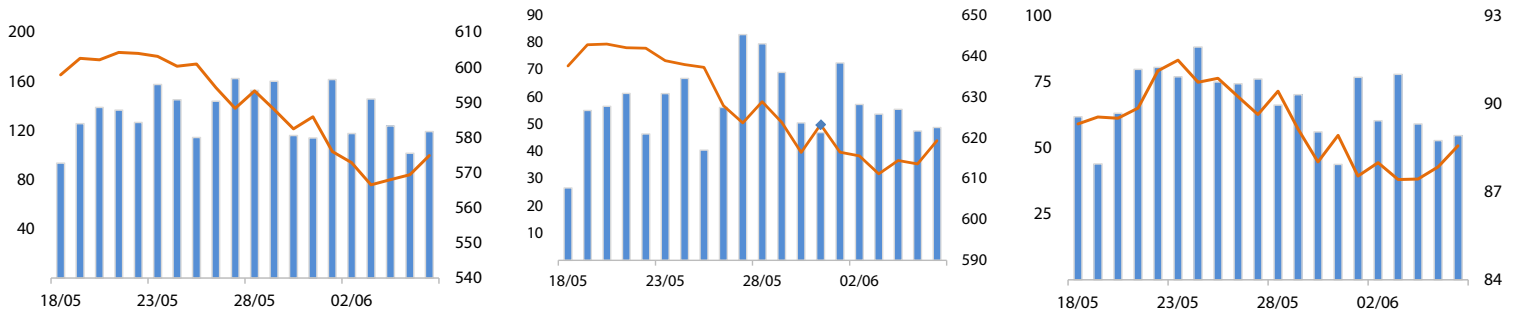
Huỳnh Khoa Nam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 353

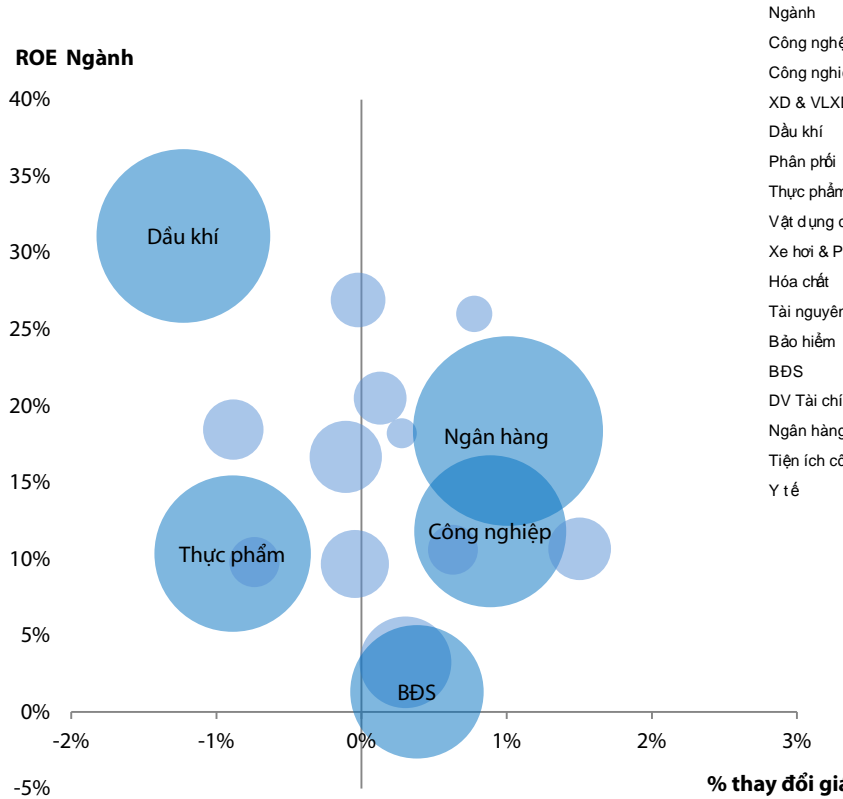
nam.hk@vdsc.com.vn

Kết thúc tuần, VNIndex và HNXIndex tăng lần lượt 2,15% và 1,38% so với tuần trước. Tuy nhiên hai chỉ tiêu kỹ thuật quan trọng là KLGĐ và GTGD lại giảm khá nhiều. Điều này chứng tỏ những thông tin tích cực về triển vọng kinh tế Việt Nam chưa thể xóa đi hoàn toàn mối quan ngại về những ảnh hưởng của Thông tư 36 cũng như sự sụt giảm mạnh của giá dầu thế giới. Tuy vậy, tâm lý tương đối cân bằng và hoạt động tích lũy ở một số cổ phiếu riêng biệt là yếu tố đang nâng đỡ thị trường trong những ngày gần đây.

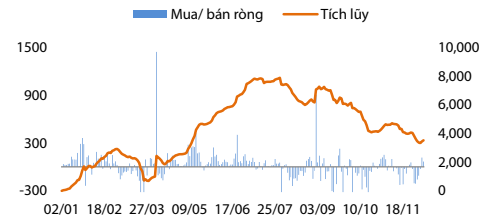
VNINDEX 0,07% 578,76 VN30 0,06% 624,67 HNXINDEX -0,14% 88,63



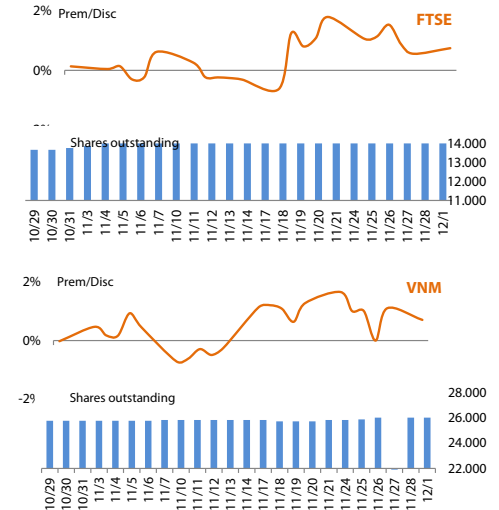
Thay đổi theo ngành



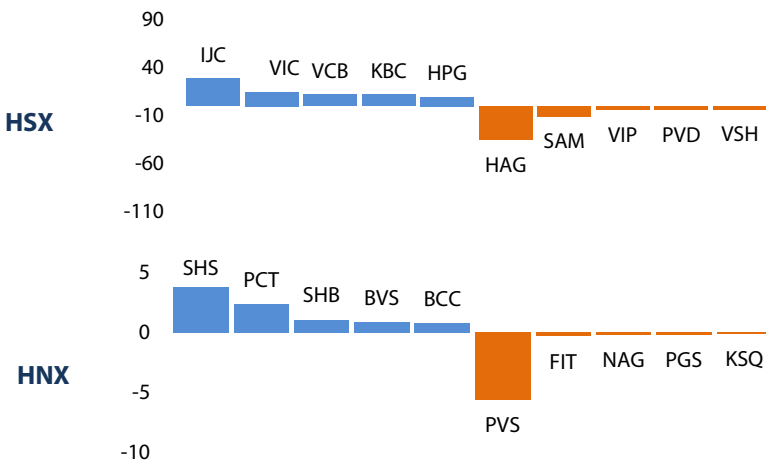
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	11,40	0,09	-0,9%
ITA	8,80	0,04	-1,1%
VHG	14,50	0,04	2,1%
SAM	14,50	0,03	1,4%
HAG	24,00	0,03	-0,4%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
KLF	13,20	0,79	0,0%
SCR	10,60	0,41	1,0%
PVX	6,20	0,38	0,0%
VCG	14,50	0,29	3,6%
PVS	33,30	0,23	-1,2%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index có phiên xanh điểm thứ 4 liên tiếp, chỉ số tiến lên mức 578,76 điểm, tăng 0,38 điểm cùng với 95,32 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Đường giá kết phiên với một nến Hammer đảo chiều cùng với sự sụt giảm về khối lượng cho thấy lực cầu tham gia thị trường bị suy giảm khi chỉ số tiếp cận lên mức kháng cự 580 điểm.

Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục cho tín hiệu hồi phục ở mức yếu, đường %K dao động trên %D ở vùng 30, đường RSI xoay quanh mức 42 và đường cổ MACD mọc thấp hơn về đường 0.

VN-Index vẫn biến động theo kênh xu hướng giảm, mức kháng cự 580 điểm tương ứng với đường middle của dải Bollinger vẫn chưa được chinh phục, với tín hiệu đảo chiều từ nến Hammer cùng với sự suy giảm về lực cầu cảnh báo đường giá có thể kiểm tra lại đáy ngắn hạn ngày 28/11 tại mức 566 điểm.

SÀN HNX:

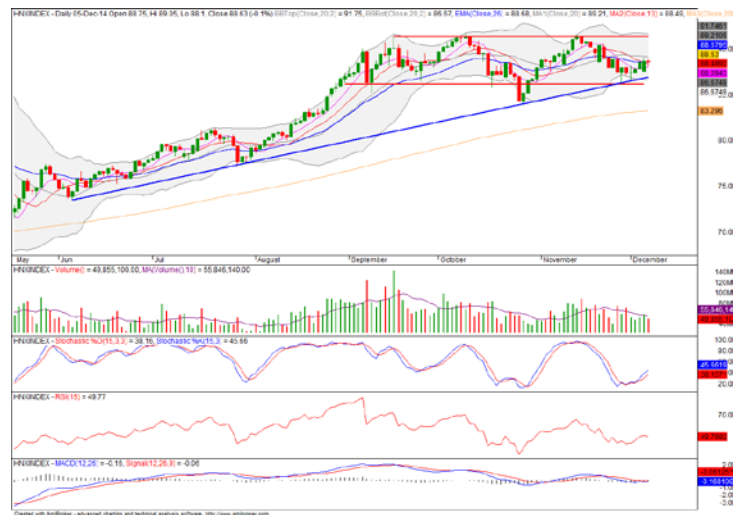
HNX-Index không còn duy trì được sắc xanh ở phiên giao dịch cuối tuần, chỉ số giảm nhẹ 0,12 điểm xuống mức 88,63 điểm cùng với 49,86 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Đường giá kết phiên với dạng nến Spinning kèm theo khối lượng giảm so với các phiên trước đó thể hiện sự lưỡng lự thăm dò của bên mua và bên bán.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn chưa có nhiều cải thiện, đường RSI xoay quanh mức 50, đường MACD vẫn dao động dưới đường tín hiệu.

HNX-Index tiếp tục biến động trong kênh đi ngang, và chưa có tín hiệu nào cho thấy chỉ số có thể bứt phá thoát khỏi kênh xu hướng này trong 1-2 phiên tới, với những diễn biến về biên độ dao động cũng như khối lượng khớp trong các phiên gần đây cho thấy chỉ số đang trong giai đoạn tích lũy với sự hỗ trợ bởi đường xu hướng tăng giá dài hạn tại mức 86 điểm.

Khuyến nghị: Hai sàn đóng cửa với hai sắc thái trái chiều ở phiên giao dịch cuối tuần, VN-Index xuất hiện tín hiệu nến Hammer đảo chiều cùng với sự suy yếu về khối lượng cảnh báo chỉ số có thể kiểm tra lại vùng hỗ trợ 560 điểm trong các phiên giao dịch tới, do đó chúng tôi cho rằng nhà đầu tư vẫn nên tiếp tục quan sát và chờ đợi thêm những tín hiệu tích cực hơn.



Huỳnh Hữu Phước

+84 8 6299 2006 | Ext: 210

phuoc.hh@vds.com.vn

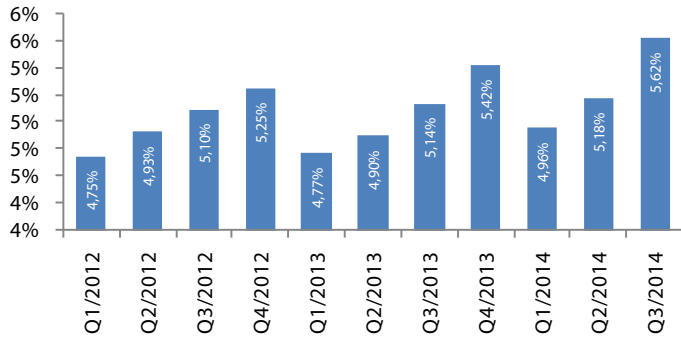
DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

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
DHC	23,8	Mua	03-12-14	23,8	26,0		22,0			0,00%	Trung hạn
PPC	26,8	Mua	03-12-14	25,8	28,5		24,0			3,88%	Trung hạn
KMR	8,7	Mua	03-12-14	8,7	9,6		8,0			0,00%	Ngắn hạn
BSI	12,9	Năm giữ	03-12-14	12,7	14,0		11,5			1,57%	Ngắn hạn
SVC	17,4	Mua	03-12-14	17,1	19,0		16,5			1,75%	Trung hạn
VCS	31,7	Năm giữ	03-12-14	28,8	32,0		26,0			10,07%	Trung hạn

- 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,

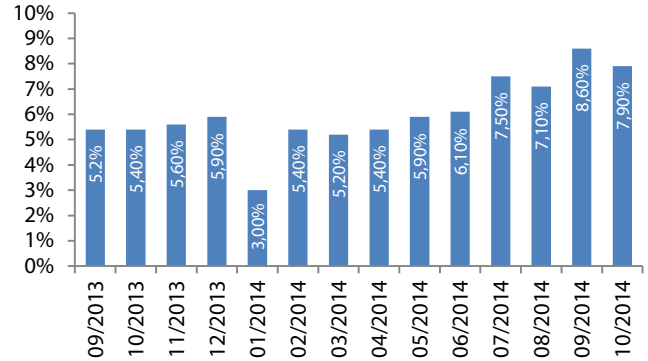
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



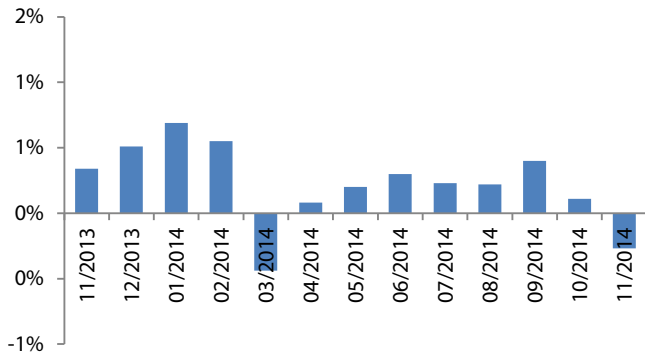
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



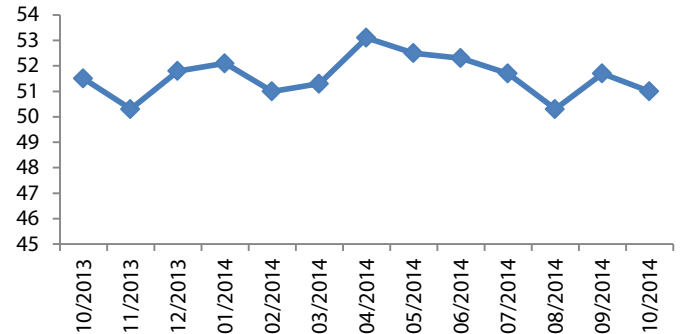
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



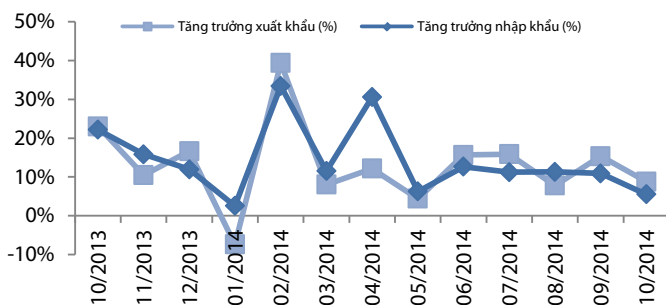
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



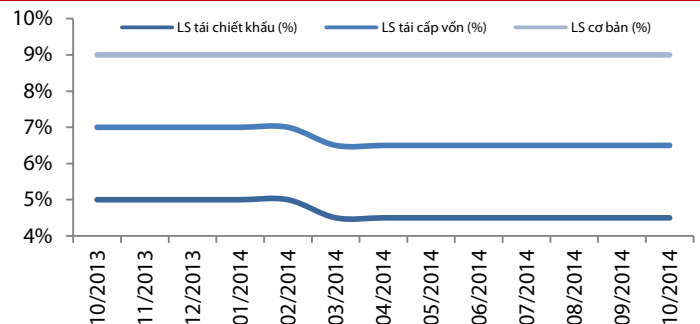
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
GDT - Vẫn đang trên đà tăng trưởng	27/11/2014	Tích lũy – Dài hạn	41.300
PGS - 2015: Nhiều thách thức	24/11/2014	Trung lập – Dài hạn	37.800
NBB - City Gate Towers sẽ tạo ra bước ngoặt lớn	14/11/2014	Mua – Dài hạn	26.800
CMI- Triển vọng từ tái khởi động các dự án	13/11/2014	Theo dõi	
CNG - Triển vọng tăng trưởng đến từ khách hàng VLXD	10/11/2014	Tích lũy – Dài hạn	46.00

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	25/11/2014	0-0,75%	0-2,5%	11.766	11.765	0,01%
VEOF	25/11/2014	0-0,75%	0-2,5%	10.091	10.223	-1,29%
VF1	01/12/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	21.610	21.999	-1,77%
VF4	26/11/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	9.906	10.131	2,22%
VFA	28/11/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.429	7.522	-1,24%
VFB	28/11/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	11.823	11.961	-1,15%
ENF	21/11/2014	0,00% - 3,00%		10.943	11.064	-1,09%
MBVF	20/11/2014	1%	0%-1%	11.075	11.096	-0,19%
MBBF	19/11/2014	0-0,5%	0-1%	11.752	11.742	0,09%

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 Triển

+ 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

Phạm Thị Hương

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

huong.pt@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.