

*“Biến động
hay không
biến động?”*

Thị trường hôm nay: Biến động hay không biến động?

(Thien Bui - Ext:1321)

Tiếp tục hình ảnh quen thuộc, VNIndex lại vượt ngưỡng 580 trong phiên nhưng cuối phiên lại đóng cửa dưới ngưỡng kháng cự này. VNM và VIC tiếp tục đóng vai trò trụ đỡ dẫn dắt thị trường trong phần lớn thời gian giao dịch. Phiên nay còn có sự tham gia của VCB với những thông tin tích cực từ đại hội cổ đông. Tuy nhiên, áp lực điều chỉnh lại xuất hiện, thậm chí VIC quay đầu giảm điểm trong khi VNM và VCB bị thu hẹp đà tăng rõ rệt. Do đó, VNIndex vẫn chưa thể chinh phục thành công mốc 580. Ngoài ra, HNXIndex cũng đã điều chỉnh giảm nhẹ về 80.26 điểm. GTGD hôm nay đạt khoảng 2.700 tỷ đồng trên cả sàn và không có nhiều điểm nổi bật. Sự tích cực hôm nay đến từ nhà đầu tư nước ngoài khi khối này mua ròng 74 tỷ đồng trên HOSE và 42 tỷ đồng trên HNX.

Như vậy tuần giao dịch này chỉ số dường như “dậm chân tại chỗ”. Như đã nhận định trong các bản tin trước đó, sự tăng tốc quá “dốc” của chỉ số đến từ câu chuyện riêng lẻ VNM đã không thể tiếp tục được duy trì. Mặc dù tuần này là liên tục những câu chuyện về VIC nhưng vẫn chưa đủ để thị trường vượt ngưỡng cản tâm lý mạnh 580. Dòng đầu khí trong tuần dù được hỗ trợ bởi thông tin của giá dầu nhưng cũng không cho thấy được “dáng dấp” của một dòng dẫn dắt thực sự. Có lẽ nhân tố còn thiếu trên thị trường lúc này là nhóm ngân hàng. *Chúng tôi kỳ vọng trong thời gian tới sự đồng thuận giữa các nhóm cổ phiếu sẽ xuất hiện để giúp thị trường bớt tốc. Nếu không, thị trường sẽ dẫn đánh mất đi đà tăng trước đó và rơi vào trạng thái tích lũy trong biên độ 570 – 580 điểm.*

Có thể thấy thị trường thời gian qua biến động vô cùng khó lường dẫn đến việc tham gia của các nhà đầu tư cũng ngày một khó khăn hơn. Đây cũng là tình trạng chung của các thị trường chứng khoán khác trên thế giới. Trong điều kiện đó, “Low volatility anomaly” hay còn gọi là “hiệu ứng biến động thấp” đang dần bắt đầu được quan tâm từ năm 2013 trở lại đây. Hiệu ứng này nhằm nói đến việc những cổ phiếu có biến động lợi nhuận thấp thường cho mức lợi nhuận cao hơn các nhóm cổ phiếu có mức biến động cao hơn. Điều này đi ngược lại với lập luận thường được nhắc trong đầu tư “high risk high return” (rủi ro cao, lợi nhuận cao). Vậy liệu hiệu ứng này có tồn tại ở Việt Nam hay không? RongViet Research sẽ có một chuyên đề ngắn tiêu đề *“Tìm kiếm cơ hội từ cổ phiếu biến động thấp”* phát hành vào thứ Ba tuần sau (19/04).

Hôm nay RongViet Research cũng phát hành Báo cáo Công ty **CTCP Tập đoàn Container Việt Nam (VSC – HSX)**. Nhà đầu tư có thể tìm hiểu thêm thông tin ở [đây](#).

Góc nhật ký chuyên viên

PLC – Mảng nhựa đường kém hiệu quả trong Q12016

(Kien Nguyen- Ext:1320)

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 duy trì đà tăng lên mức 579,86 điểm, tăng nhẹ 0,37 điểm (tương đương 0,06 %), với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 115 triệu cổ phiếu.

Trên đồ thị nến, mặc dù VN-Index tăng nhưng lại hình thành cây nến đỏ với bóng dài thể hiện áp lực bán ra tăng lên khi đường giá biến động vượt ngưỡng 580 điểm, nhưng khối lượng giao dịch trong phiên giảm nhẹ.

Như vậy, VN-Index đã có một tuần biến động giằng co quanh ngưỡng 580 điểm với nhiều phiên tăng, giảm xem kẽ, tuy nhiên các cây nến trong tuần đều thể hiện áp lực bán tăng lên khi đường giá tiếp cận 580 điểm.

Các chỉ báo kỹ thuật cũng đang biến động đi ngang, đường RSI(14) đi ngang quanh ngưỡng 60, đường MACD histogram vẫn đang đi lên nhưng độ dốc thấp. Bên cạnh đó, đường MA26 cũng đang bắt đầu có sự đi lên nhẹ.



SÀN HNX:

HNX-Index giảm trở lại xuống 80,26 điểm, giảm 0,02 điểm (tương đương 0,02%) với khối lượng giao dịch đạt hơn 42 triệu cổ phiếu.

Như vậy, HNX-Index cũng có một tuần biến động giằng co quanh ngưỡng 80 điểm, trong tuần cũng xuất hiện một vài phiên áp lực bán ra mạnh. Tuy nhiên, điểm tích cực trong tuần này là đường giá đã tăng vượt lên trên hai đường trung bình giá MA26 và MA200, trong đó MA26 đang có chiều hướng đi lên nhẹ tiến gần hơn MA200.

Các chỉ báo kỹ thuật khác biến động giằng co, đường RSI(14) biến động giảm nhẹ trở lại, trong khi đường MACD histogram đang đi ngang mặc dù đường MACD đang nằm trên đường tín hiệu.

Kết tuần, HNX-Index đã đạt được một số tín hiệu tích cực nhất định như nằm trên hai đường MA26 và MA200 nhưng vẫn chưa có sự bứt phá đi lên.



Nguyễn Văn Trung

+84 8 6299 2006 | Ext: 1232

trung.nv@vdsc.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Bloomberg: VDSC <Go>

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
HSG	37,5	Nắm giữ	4/6/2016	34,7	40,5		31,5			8,07%	Trung hạn
KMR	7,0	Bán	4/6/2016	5,1	6,2		4,5	12/04/2016	6,2	21,57%	Trung hạn
ITD	22,6	Nắm giữ	3/11/2016	18,7	22,0		17			20,86%	Trung hạn
BCC	15,0	Nắm giữ	22/01/2016	13,7	15,0	17,0	12,5			9,49%	Trung hạn
DNP	35,7	Nắm giữ	11/01/2016	20,0	24,0		18			78,50%	Trung hạn
LHC	51,6	Nắm giữ	21/08/2015	40,5	49,0		37			27,41%	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 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.

TIN TỨC RỒNG VIỆT

BÁO CÁO CÔNG TY (5 báo cáo phát hành gần nhất)	Ngày phát hành	Khuyến nghị	Giá mục tiêu
DPM - Đa dạng hóa sản phẩm là hướng đi khả dĩ	14/04/2016	Tích lũy – Trung hạn	32.500
PVS - Nội lực vững vàng – Tiềm năng lâu dài	04/04/2016	Tích lũy – Trung hạn	18.000
PTI - Doanh nghiệp tăng trưởng cao hơn ngành	08/03/2016	Tích lũy – Dài hạn	28.500
SVC - Đối van động lực tăng trưởng sang mảng dịch vụ ô tô	22/02/2016	Tích lũy – Dài hạn	41.800
HPG - Mức giá hấp dẫn cho cổ phiếu đầu ngành	15/01/2016	Mua – Dài hạn	39.700

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	1/3/2016	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	23.589	23.480	0,46%
VF4	1/3/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	10.692	10.624	0,64%
VFA	25/02/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	6.758	6.662	1,44%
VFB	25/02/2016	0,3% - 0,6%	0%-1%	12.795	12.755	0,31%
ENF	25/02/2016	0% - 3%	0%	11.966	11.924	0,35%
MBVF	25/02/2016	1%	0%-1%	10.782	10.730	0,48%
MBBF	17/02/2016	0%-0,5%	0%-1%	12.504	12.489	0,12%
VF1	1/3/2016	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	23.589	23.480	0,46%
VF4	1/3/2016	0,2% - 1%	0%-1,5%	10.692	10.624	0,64%

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 Hương

+ 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

Lê Hữu Triển

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1317

trien.lh@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 +84.710 381 8965
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.**