



THÁNG 6

23

THỨ HAI

*“CPI cả nước
trong tháng 6
tăng nhanh?”*

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **Thị trường sẽ diễn biến tích cực nhẹ**
- **CPI cả nước trong tháng 6 tăng nhanh?**

Thị trường sẽ diễn biến tích cực nhẹ

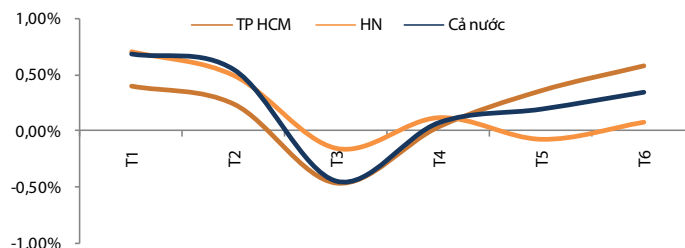
Thị trường sau kỳ tái cơ cấu danh mục của các quỹ ETF kết thúc với những diễn biến trái chiều. Sàn HSX đóng cửa với mức tăng hơn 5 điểm, đạt 565,92 điểm. Đây là phiên “xanh” đầu tiên sau 5 phiên liên tiếp giảm vào tuần trước. Tuy nhiên, số lượng mã giảm giá vẫn chiếm đa số, cả sàn chỉ có 81 mã tăng, 67 mã đứng giá, và đến 114 mã giảm. Có thể nhận thấy mức tăng của VNIndex hôm nay chủ yếu nhờ vào các mã blue-chips tăng điểm mạnh, điển hình như MSN, GAS, HPG và HSG. Ở chiều ngược lại, sàn HNX vẫn chưa thoát khỏi sắc đỏ với mức giảm nhẹ. Cụ thể, HNIIndex chạm mức 75,98 điểm, giảm 0,33 điểm, tương đương 0,43% so với cuối tuần.

Sau 2 phiên thanh khoản tăng cao tuần trước do giao dịch của ETF, thị trường hôm nay trở về với thanh khoản ở mức khiêm tốn như thường thấy trong thời gian gần đây. Cụ thể, thanh khoản trên cả 2 sàn hôm nay giảm còn 57% so với khối lượng giao dịch trung bình tuần trước. Kịch bản tương tự cũng diễn ra đối với giao dịch nhà đầu tư nước ngoài. Kết thúc phiên, khối ngoại mua ròng 45 tỷ trên sàn HSX và 13 tỷ trên sàn HNX, tương ứng giảm 63% và 40% so với trung bình 5 phiên tuần trước.

Trong tuần này, thị trường được dự đoán sẽ diễn biến tích cực nhẹ, với phiên xanh nhiều hơn phiên đỏ. Tuy nhiên, VNIndex ít khả năng sẽ vượt qua ngưỡng 575 do những cổ phiếu trụ cột chưa có động lực tăng mạnh và những cảnh báo của giới phân tích kỹ thuật về khả năng điều chỉnh sẽ ảnh hưởng đến tâm lý chung của các nhà đầu tư. Với cái nhìn tích cực đối với triển vọng kinh doanh cả năm của một số doanh nghiệp, chúng tôi cho rằng nhà đầu tư có thể tận dụng phiên giảm điểm để tích lũy các cổ phiếu khuyến nghị MUA của RongViet Research.

CPI cả nước trong tháng 6 tăng nhanh?

Chỉ số giá tiêu dùng tháng 6/2014 của các tỉnh thành và cả nước đã bắt đầu được công bố dần từ cuối tuần trước. Đáng chú ý, trong khi CPI tại Hà Nội đã tăng nhẹ 0,08% so với tháng trước, TP HCM ghi nhận mức giá tiêu dùng tăng mạnh với 0,58% so với tháng 5, tương đương mức tăng lần lượt 6,43% và 5,52% nếu so với cùng kỳ năm ngoái. Nguyên nhân chính dẫn đến mức tăng mạnh này là do sự điều chỉnh tăng giá dịch vụ y tế từ 1/6/2014 tại TP HCM theo thông tư liên tịch số 4/2012/TTLT-BYT-BTC về mức tối đa khung giá một số dịch vụ khám bệnh, chữa bệnh trong các cơ sở khám bệnh, chữa bệnh của nhà nước.



Nguồn: Tổng cục thống kê, RongViet Research

Theo quan sát của chuyên viên phân tích vĩ mô của RongViet Research, từ đầu năm 2014, có một quy luật giữa diễn biến CPI cả nước và chỉ số này tại 2 thành phố lớn, Hà Nội và TP HCM. Quy luật đó là CPI cả nước thường có xu hướng tiệm cận với CPI tại thành phố nơi có sự biến động giá mạnh mẽ hơn. Dựa trên quan sát này, chúng tôi dự đoán lạm phát cả nước trong tháng 6 nhiều khả năng tăng với mức gần 0,58% của TP HCM hơn. Bên cạnh đó, trong tháng 6, giá bán mặt hàng

gas cũng tăng thêm 5.000 đồng/bình 12 kg. Đây là lần thứ 2 gas tăng giá kể từ đầu năm, và ít nhiều tạo ra áp lực lên chỉ số chung. Bằng những lý do trên, chỉ số giá tiêu dùng cả nước trong tháng 6 qua được dự đoán sẽ tiếp tục tăng cao hơn tháng trước. Chúng tôi cho rằng nhiều khả năng mức tăng này sẽ vào khoảng 0,35 – 0,4% so với tháng 5.

	TP HCM	HN	Cả nước	Mức cao hơn	Tiệm Cận
T1	0.40%	0.70%	0.69%	HN	HN
T2	0.24%	0.49%	0.55%	HN	HN
T3	-0.46%	-0.15%	-0.44%	HCM	HCM
T4	0.04%	0.12%	0.08%	HN	HN+HCM
T5	0.36%	-0.07%	0.20%	HCM	HCM
T6	0.58%	0.08%	0.35%	HCM	

**: RongViet Research dự đoán*

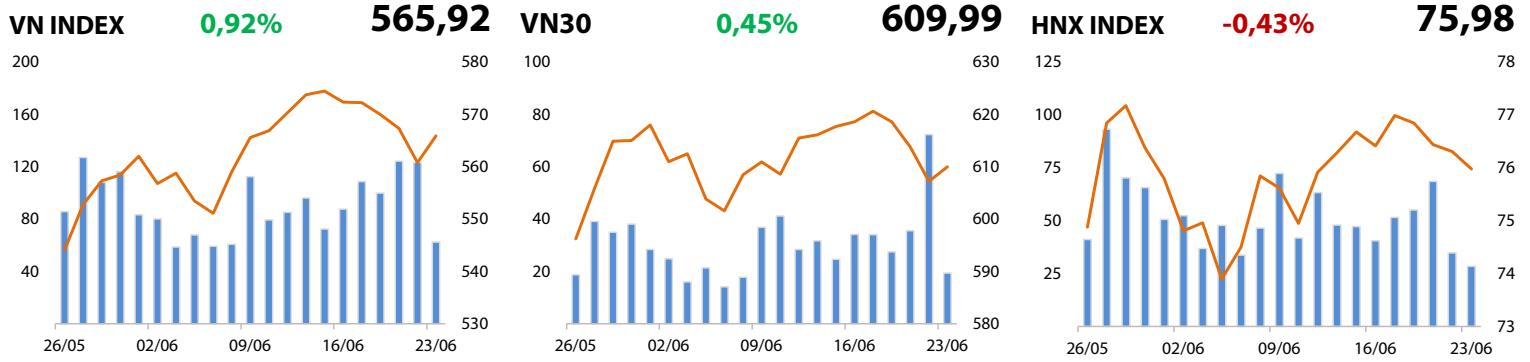
Nguồn: Tổng cục thống kê, RongViet Research

Trong bối cảnh tỷ giá vừa được điều chỉnh tăng 1%, lạm phát tăng trở lại mang đến mối lo về điều hành chính sách tiền tệ. Tuy nhiên, như đã phân tích trong bản tin trước, việc điều chỉnh tỷ giá đã được dự kiến từ trước và phần nào hỗ trợ cho hoạt động xuất khẩu của doanh nghiệp. Bên cạnh đó, chúng tôi đánh giá mức tăng CPI này vẫn trong tầm kiểm soát và không đáng ngại nếu so sánh với tốc độ lạm phát thời kì trước 2013. Vì vậy, mục tiêu ổn định kinh tế vĩ mô trong năm nay hoàn toàn có thể đạt được.

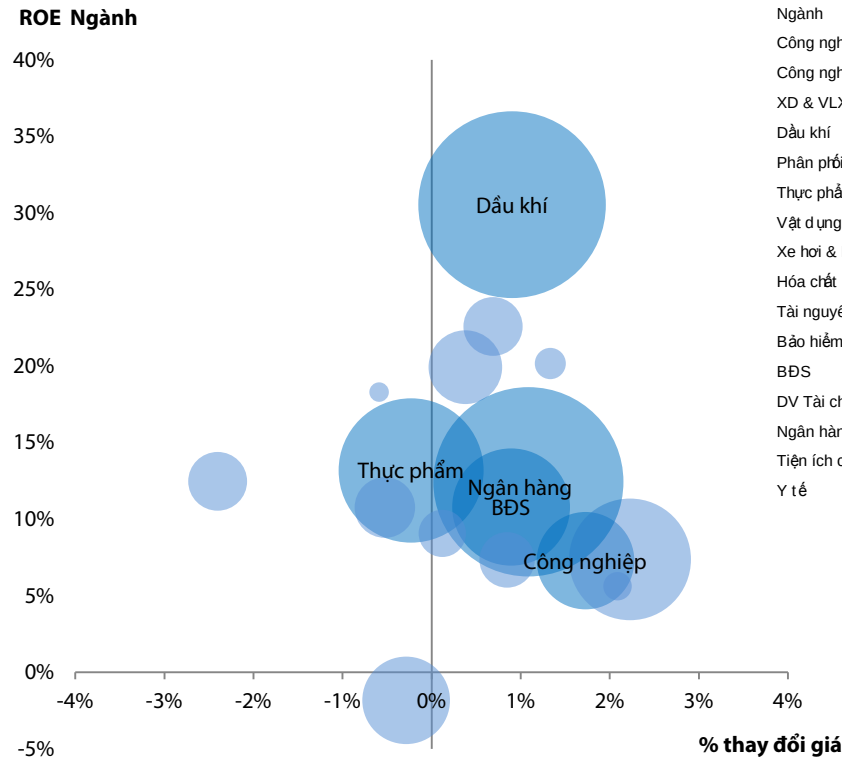
Nguyễn Tấn Huy

+84 8 6299 2006 | Ext: 344

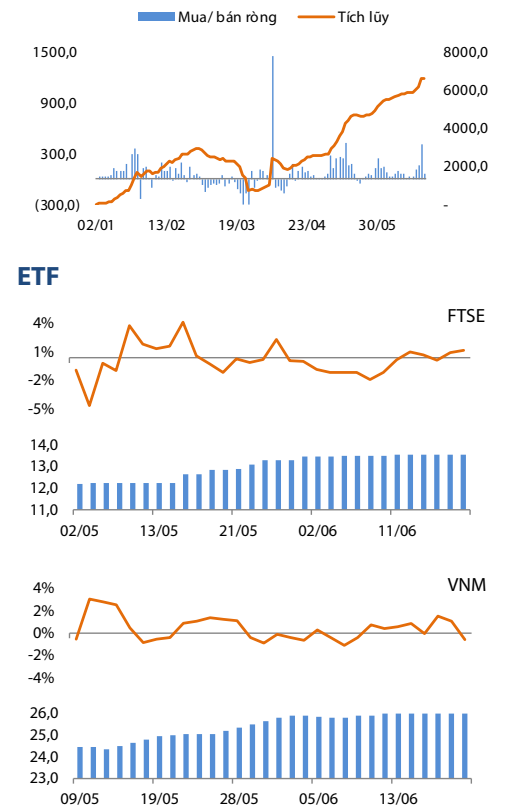
huy.nt@vdsc.com.vn



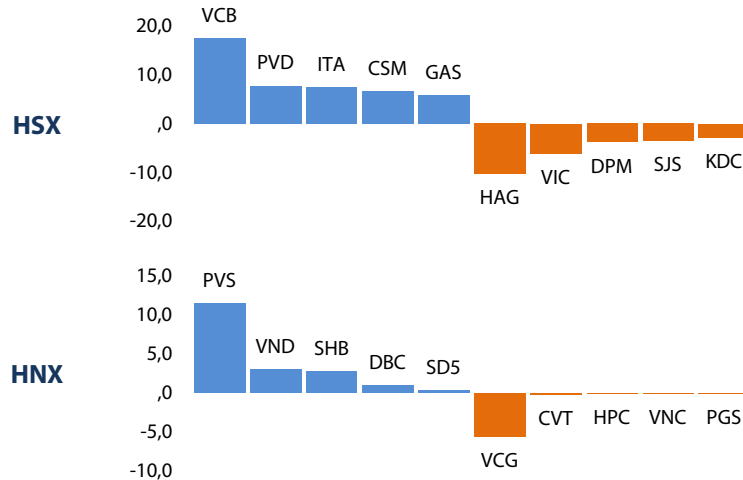
Thay đổi theo ngành



Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	4.27	-1.0%
ITA	8.00	4.11	1.3%
HQC	7.50	2.11	-1.3%
IJC	12.20	1.71	-2.4%
SSI	25.10	1.64	-0.8%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
SCR	8.30	4.36	-1.6%
KLF	11.00	3.40	-1.8%
PVS	27.30	2.43	1.3%
PVX	4.00	2.16	0.0%
SHB	9.00	1.86	-1.4%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index đóng cửa phiên giao dịch đầu tuần với sắc xanh, chỉ số gia tăng 5,14 điểm lên mức 565,92 điểm cùng với 47,94 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Đường giá hình thành nền xanh cuối phiên, tuy nhiên thân nến khá hẹp và chưa vượt qua được nền đỏ trước đó kèm theo khối lượng khớp lệnh thấp cho thấy lực cầu tham gia khá yếu.

Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục cho trạng thái kém tích cực khi đường cổ MACD mọc thấp dần xuống đường 0, đường MFI ở mức thấp sau khi tạo phân kỳ với đường giá.

Với diễn biến ở các phiên gần đây cho thấy vùng đỉnh ngắn hạn được thiết lập tại 575 điểm, hiện tại VN-Index đã xuyên thủng xuống dưới các đường MA ngắn hạn 7 và 13 ngày cùng với các tín hiệu suy yếu của lực cầu do đó trong các phiên tới chỉ số có thể sẽ tiếp tục kiểm tra lại vùng hỗ trợ 550 điểm tương ứng với mức Fibonacci Retracement 38,2%.

SÀN HNX:

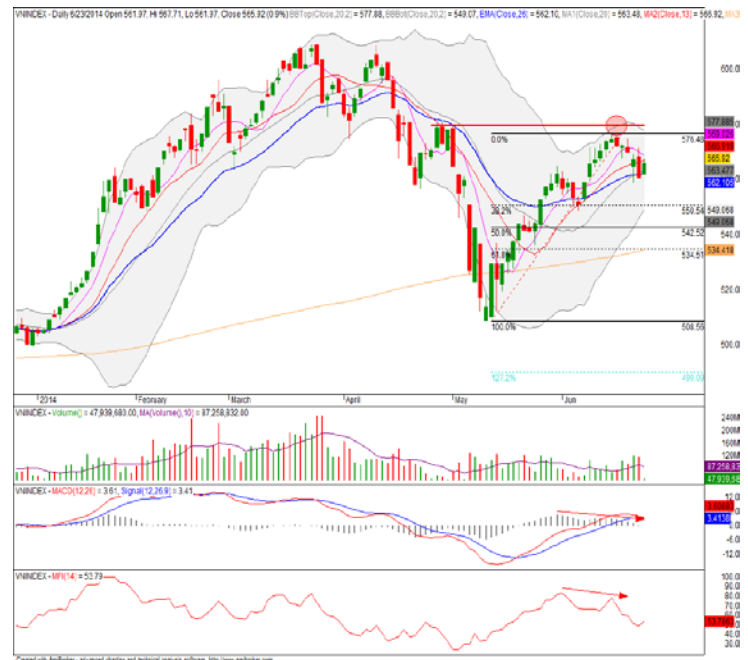
Trái ngược với HSX, sàn HNX đóng cửa phiên giao dịch đầu tuần với sắc đỏ, chỉ số HNX-Index giảm 0,33 điểm xuống mức 75,98 điểm cùng với 27,17 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Đường giá tiếp tục đóng cửa với nền đỏ thứ tư liên tiếp, các thân nến đều hẹp và khối lượng tiếp tục suy giảm cho thấy sự trầm lắng của cả bên mua và bên bán.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn không có nhiều cải thiện, đường cổ MACD mọc sát xuống đường 0, đường RSI và MFI vẫn dao động đi ngang.

Chỉ số HNX-Index vẫn biến động trong vùng 74-77 điểm và chưa có tín hiệu thoát khỏi vùng đi ngang này trong phiên giao dịch tới, do đó quan điểm quan sát vẫn tiếp tục được bảo lưu.

Khuyến nghị: Thị trường đóng cửa phiên giao dịch đầu tuần với sự trái chiều ở hai chỉ số, trạng thái tích cực trên VN-Index vẫn chưa được cải thiện trong khi HNX-Index vẫn biến động đi ngang, do đó chúng tôi vẫn duy trì quan điểm quan sát đối với thị trường và chưa cần thiết mở vị thế mua mới ở hiện tại.



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	Mua/Bán	Ngày	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Giá bán	Ngày bán	Trạng thái	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
FPT	45,9	Mua	5/15/2014	41,5	47,0	37,0			Nắm giữ	10,60%	Trung hạn
BVH	39,5	Mua	5/15/2014	34,0	38,5	30,5			Nắm giữ	16,18%	Trung hạn
MBB	13,5	Mua	5/15/2014	13,0	14,5	12,0			Nắm giữ	3,85%	Dài hạn
SHB	9,0	Mua	06/05/2014	8,8	9,8	8,0			Nắm giữ	2,27%	Trung hạn
PVS	27,3	Mua	06/05/2014	25,0	27,5	23,0			Nắm giữ	9,20%	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 để 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



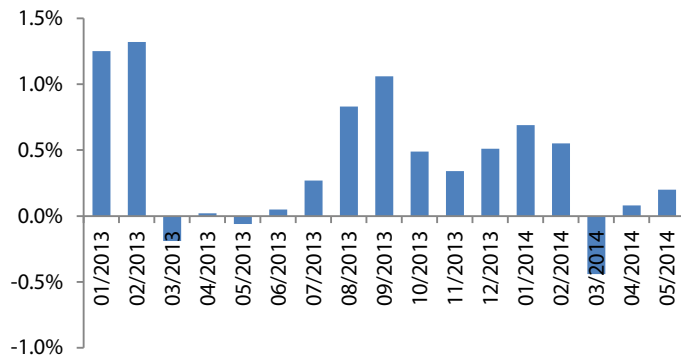
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(*) Theo giá so sánh năm 1994

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



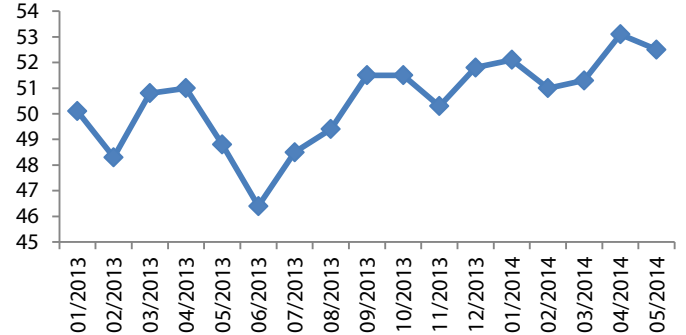
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



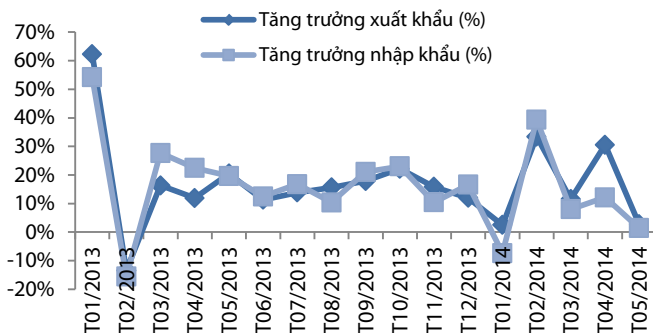
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



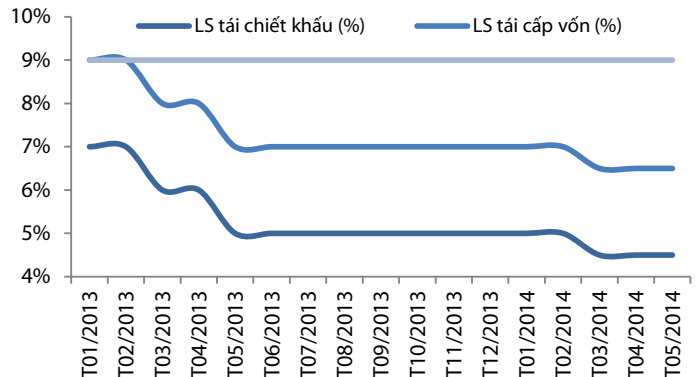
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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

Nguyễn Thanh Thúy

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

thuy.nt@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

Trần Thùy Dung

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 349

dung.tt@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.