

THÁNG 03

03

THỨ BA

“Kết quả đến từ trạng thái tích lũy”

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- Kỳ xem xét lại danh mục của ETF lần 1/2015
- Kết quả đến từ trạng thái tích lũy

Kỳ xem xét lại danh mục của ETF lần 1/2015

Trong bản tin NKTV ngày hôm nay, chúng tôi sẽ đề cập đến khả năng tái cơ cấu danh mục kỳ 1/2015 của quỹ FTSE ETF. Dựa trên số liệu đã tính toán, chúng tôi xin đưa ra một số điểm đáng lưu ý như sau:

- Các cổ phiếu có khả năng bị loại khỏi danh mục: OGC (vi phạm điều kiện vốn hóa), CSM và HSG (vi phạm điều kiện thanh khoản).
 - + Loại OGC ra khỏi danh mục vì vi phạm điều kiện vốn hóa thị trường theo “tính có thể đầu tư được” (vốn hóa thị trường * free float) của OGC nhỏ hơn 0,5% vốn hóa đầu tư của FTSE Vietnam Index.
 - + Loại CSM và HSG vì không đạt được 20% giá trị giao dịch trung bình theo ngày của FTSE trong 3 tháng gần nhất.
- Cổ phiếu được thêm vào danh mục: Không có.
- Theo dự tính của chúng tôi, các cổ phiếu còn lại trong danh mục bị bán với khối lượng nhiều nhất là VIC với hơn 2 triệu cổ phiếu và KBC với hơn 1 triệu cổ phiếu.

Bảng: Thống kê danh mục FTSE ETF

	Mã	Giá (27/02/2015)	Vốn hóa thị trường (tỷ đồng) (27/02/2015)	Tỷ trọng (23/02/2015)	Tỷ trọng dự kiến	Khối lượng mua/bán dự kiến
1	VCB	38.400	102.337	9,7%	10,5%	5.858.672
2	HAG	22.800	18.010	7,5%	8,1%	2.300.739
3	HVG	21.700	4.106	1,9%	2,1%	1.383.250
4	PVD	58.000	17.576	8,2%	8,8%	727.710
5	SSI	27.300	9.658	4,5%	4,9%	709.567
6	ITA	7.600	5.464	2,5%	2,8%	689.641
7	PVT	13.900	3.556	1,1%	1,2%	502.609
8	DPM	31.700	12.044	4,6%	5,0%	402.279
9	PPC	25.100	7.986	1,6%	1,7%	152.281
10	FLC	11.000	4.124	1,9%	2,1%	136.166
11	HPG	47.100	23.015	10,7%	11,6%	121.585
12	BVH	37.500	25.518	1,9%	2,1%	(96.664)
13	KDC	46.700	10.982	5,1%	5,5%	(235.483)
14	MSN	85.500	62.912	17,9%	15,0%	(976.508)
15	KBC	16.300	6.353	2,4%	2,6%	(1.232.371)
16	VIC	49.500	72.000	15,0%	15,0%	(2.009.694)
17	CSM	39.900	2.685	1,2%	0,0%	(2.670.943)
18	HSG	39.000	3.756	1,7%	0,0%	(3.518.935)
19	OGC	5.700	1.710	0,4%	0,0%	(4.816.794)

Nguồn: Rong Việt Research tổng hợp và ước tính

Kết quả đến từ trạng thái tích lũy

Phiên giao dịch hôm nay có thể được xem là “quả ngọt” đến từ trạng thái tích lũy trong thời gian vừa qua của thị trường. Như chúng tôi đã đề cập trong NKTV đầu năm Âm Lịch, thị trường đã có những phiên tăng/giảm xen kẽ với một trạng thái khá bình lặng. Đây có thể được xem là quá trình “chạy rô-đĩa” của thị trường sau thời gian nghỉ Tết và chuẩn bị cho mùa họp ĐHĐCĐ. Thị trường đã có một phiên giao dịch khá hưng phấn với thanh khoản tăng khá mạnh. Trong 5 phiên kể từ Tết Âm Lịch, KLGDKL bình quân ở hai sàn chỉ là 116 triệu cổ phiếu với GTGDKL bình quân vào khoảng 1.800 tỷ đồng. Trong khi đó, KLGDKL phiên hôm nay đã đạt hơn 153 triệu cổ phiếu, tăng hơn 31% với GTGDKL là 2.300 tỷ đồng, tăng 27%.

Nổi bật trong phiên sáng là sự dẫn dắt từ nhóm cổ phiếu ngành khoáng sản như KSA, KTB và KSH và đều đạt mức trần tại giá mở cửa. Bên cạnh đó, với những thông tin hỗ trợ liên quan đến ngành, nhóm cổ phiếu bán lẻ ô tô tiếp tục tăng mạnh trong phiên, đặc biệt là TMT (đóng cửa ở mức trần) và HHS (tăng 4,3%). Cụ thể, CTCP Ô tô TMT đã ra nghị quyết về cuộc họp ĐHĐCĐ thường niên năm 2015 với những nội dung khá tích cực như kế hoạch 2015 với cổ tức 40%, phát hành 1.500 tỷ đồng trái phiếu riêng lẻ để mua lại cổ phần nhà nước tại Tổng công ty Công nghiệp ô tô Việt Nam (Vinamotor). Bên cạnh đó, CTCP đầu tư dịch vụ Hoàng Huy (HHS) cũng đã có thông tin chốt quyền trả cổ tức 10% bằng tiền và 10% bằng cổ phiếu với tỷ lệ 10:1. Nhóm cổ phiếu ngân hàng sau một nhịp “nghỉ” từ phiên hôm qua cũng đã trở lại với sắc xanh ngoại trừ ACB.

Điểm nổi bật của giao dịch khối ngoại có lẽ đến từ VIC và MSN trong phiên chiều. Cụ thể, tỷ lệ khối lượng mua của khối ngoại tại VIC và MSN chiếm lần lượt hơn 42% và 79% trên tổng khối lượng khớp lệnh của từng cổ phiếu. Giá trị giao dịch của khối ngoại vẫn ở mức tích cực vào khoảng 347,5 tỷ đồng, tăng khoảng 48,3% so với bình quân 5 phiên vừa qua. Theo đánh giá của chuyên viên thị trường, dòng vốn ngoại trong năm 2015 vẫn sẽ tiếp tục lạc quan và có thể sẽ tập trung chủ yếu từ Nhật và châu Âu (đặc biệt từ Đức).

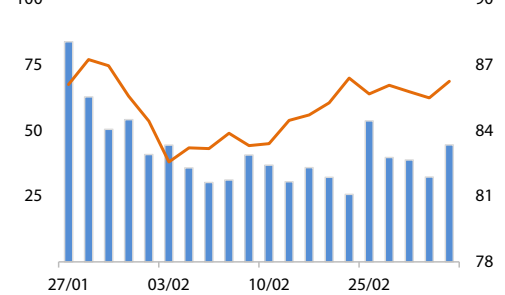
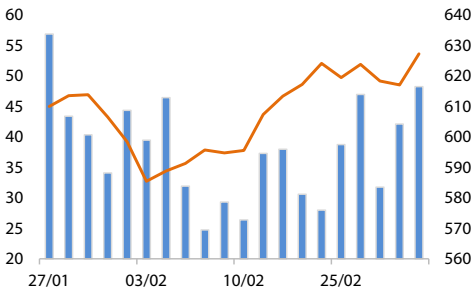
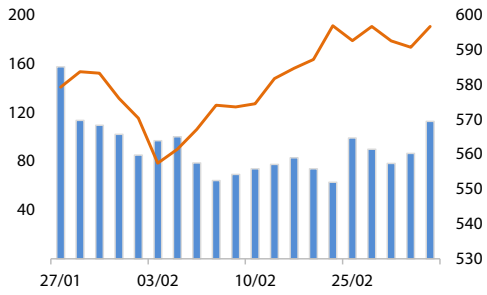
Chúng tôi nghĩ rằng các nhà đầu tư vẫn có cơ hội tích lũy với những nhịp điều chỉnh nhẹ ở trong phiên. Thêm vào đó, với trạng thái tích lũy vừa qua, chúng tôi cho rằng thị trường có thể tiến đến ngưỡng kháng cự cũ là 610 nếu thanh khoản tiếp tục duy trì quanh mức hôm nay.

Huỳnh Khoa Nam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 321

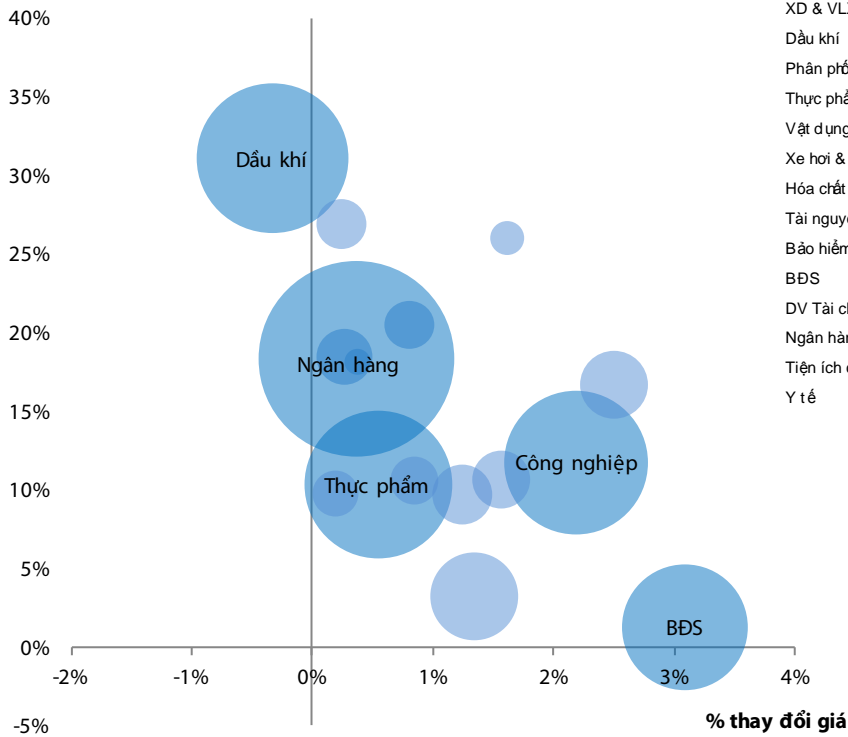
nam.hk@vdsc.com.vn

VNINDEX 1,01% 596,72 VN30 1,65% 627,27 HNXINDEX 1,65% 627,27



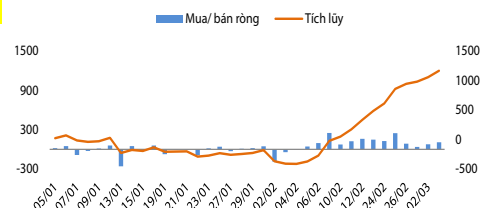
Thay đổi theo ngành

ROE Ngành

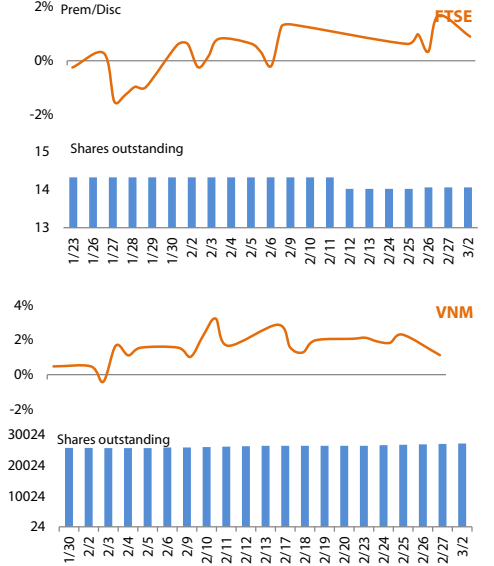


Ngành	% thay đổi
Công nghệ	0,8%
Công nghiệp	2,2%
XD & VLXD	1,3%
Dầu khí	-0,3%
Phân phối	0,4%
Thực phẩm	0,5%
Vật dụng cá nhân	0,2%
Xe hơi & Phụ tùng	1,6%
Hóa chất	0,3%
Tài nguyên	0,2%
Bảo hiểm	2,5%
BĐS	3,1%
DV Tài chính	1,2%
Ngân hàng	0,4%
Tiện ích công cộng	1,6%
Y tế	0,8%

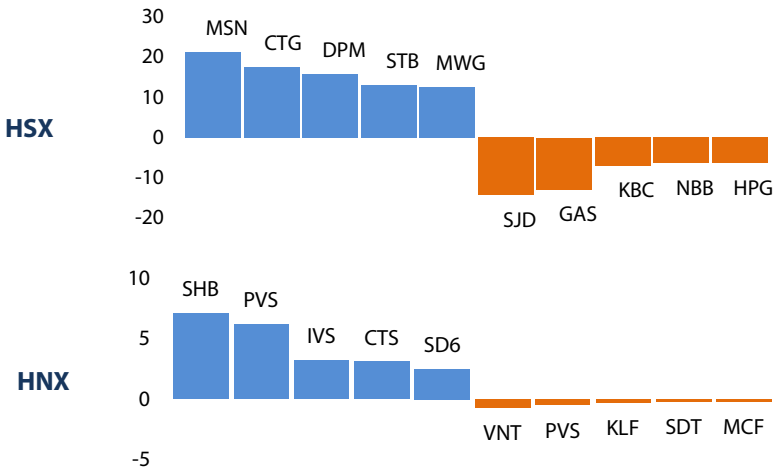
Giao dịch của NĐT nước ngoài



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	11,30	0,10	1,8%
KBC	16,60	0,07	2,5%
OGC	5,40	0,07	0,0%
HAI	16,20	0,07	-5,8%
DLG	10,70	0,04	1,9%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
KLF	10,70	0,43	0,9%
SHB	9,10	0,37	2,2%
SCR	8,10	0,30	3,8%
PVX	5,30	0,29	3,9%
FIT	18,20	0,22	3,4%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index lấy lại sắc xanh sau hai phiên điều chỉnh, chỉ số tăng 5,99 điểm lên mức 596,72 điểm cùng với 108,81 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Đường giá kết phiên với dạng nến Engulfing bull cùng với sự gia tăng mạnh về khối lượng so với các phiên trước đó cho thấy lực cầu mua vào áp đảo bên bán và đây là tín hiệu tích cực để duy trì xu hướng tăng.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn đang ở trạng thái tích cực, đường Stochastic duy trì trên mức 70, RSI trên mức 50 và đường cổ MACD mọc cao hơn trên đường 0.

Như vậy, sau hai phiên điều chỉnh, VN-Index đã tiếp tục đi lên theo xu hướng tăng điểm, lực cầu tham gia mạnh là điểm hỗ trợ khá tốt để có thể kỳ vọng vào mức điểm số cao hơn ở các phiên kế tiếp, mức kháng cự gần nhất là 605 điểm và mức hỗ trợ là 580-585 điểm.

SÀN HNX:

HNX-Index cũng lấy lại sắc xanh sau hai phiên điều chỉnh, chỉ số gia tăng 0,76 điểm lên mức 86,24 điểm cùng với 44,14 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Đường giá kết phiên với dạng nến Engulfing bull bao trùm 2 phiên điều chỉnh trước đó kèm theo khối lượng gia tăng cho thấy lực cầu tham gia mua vào toàn bộ lực cung giá thấp và đánh dấu quá trình điều chỉnh ngắn hạn đã hoàn tất.

Các chỉ báo kỹ thuật có cải thiện nhẹ, đường %K đã cắt lên %D, RSI tiến lên mức 55 và đường cổ MACD mọc cao hơn trên đường 0.

HNX-Index đã lấy lại sự tích cực sau các phiên điều chỉnh tuy nhiên mức kháng cự 86-87 điểm vẫn là thử thách ở các phiên tới và chỉ số vẫn chưa thoát ra khỏi kênh đi ngang do đó việc mua tích lũy ở vùng hỗ trợ và gia tăng tỷ trọng khi chỉ số bứt phá đi vào xu hướng tăng được cho là chiến lược hợp lý.

Khuyến nghị: Cả hai chỉ số kết phiên với dạng nến Engulfing Bull cùng với sự gia tăng về khối lượng là yếu tố khá tích cực hỗ trợ cho xu hướng tăng điểm của thị trường, nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ và có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu ở các nhịp điều chỉnh trong các phiên giao dịch tới.



Huỳnh Hữu Phước

+84 8 6299 2006 | Ext: 214

phuoc.hh@vdsc.com.vn

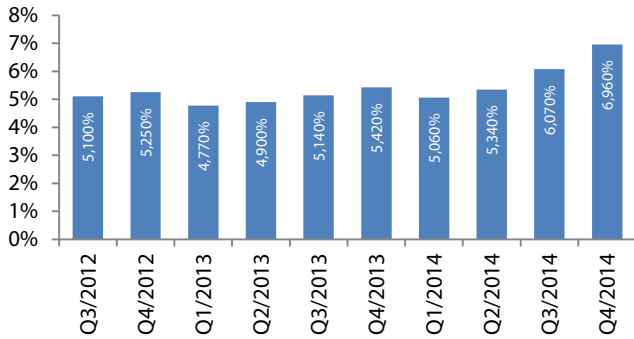
DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Mã	Giá TT	Khuyến nghị	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu 1	Giá mục tiêu 2	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
FMC	23,3	Bán	27/01/2015	24.8	27.2		23.0	03/02/2015	23.0	-7.26%	Trung hạn
PLC	32,3	Bán	26/01/2015	32.3	38.0		29.5	03/02/2015	30.7	-4.95%	Trung hạn
HHS	19,4	Bán	26/01/2015	18.9	23.0		17.5	02/02/2015	17.5	-7.41%	Trung hạn
FPT	48,9	Bán	06/01/2015	48.1	52.0		46.0	03/02/2015	47.0	-2.29%	Trung hạn
KDH	22,4	Bán	12/12/2014	19.7	21.7		18.0	03/02/2015	21.9	11.17%	Trung hạn
HLD	25	Bán	23/01/2015	19.0	21.0		17.5	30/01/2015	22.3	17.37%	Trung hạn
PPC	26,2	Bán	04/12/2014	25.8	28.5		24.0	27/01/2015	26.0	0.78%	Trung hạn
VCS	32,8	Bán	03/12/2014	26.8	30.0		24.0	27/01/2015	31.0	15.67%	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,

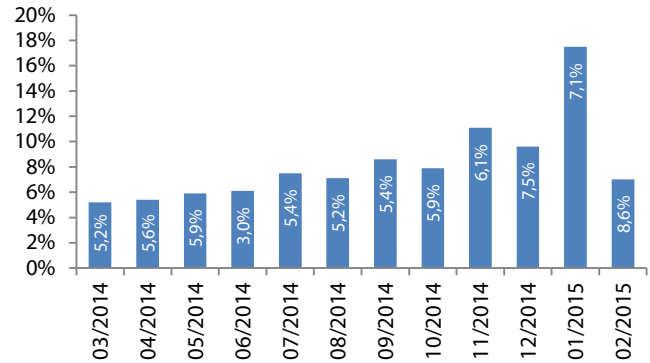
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



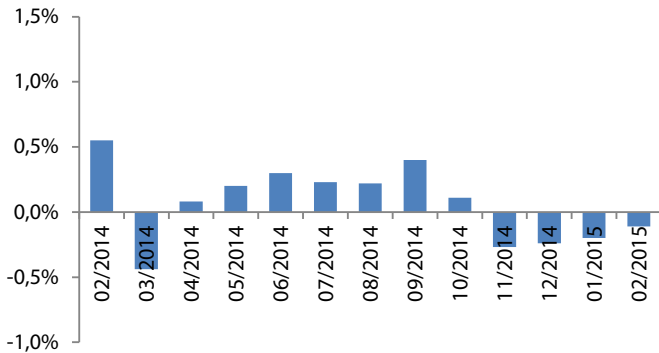
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



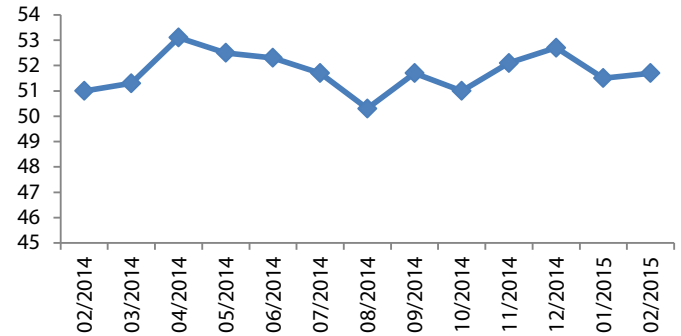
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



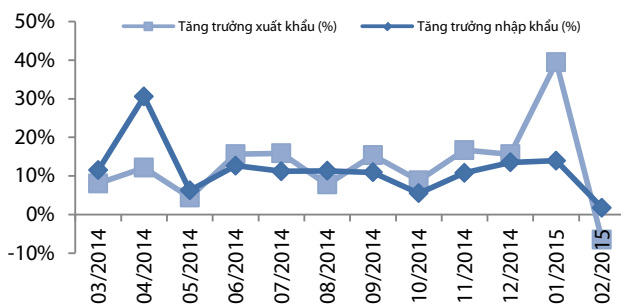
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



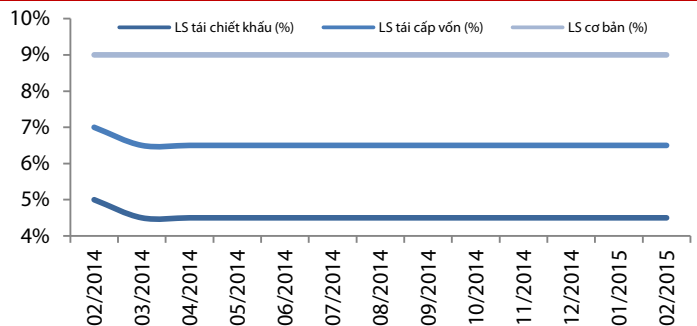
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
BT6 - Những dấu hiệu khởi sắc đầu tiên sau tái cơ cấu	27/1/2015	Theo dõi	
PAC - Cơ hội gắn liền với thách thức	14/01/2015	Tích lũy- Trung hạn	27.500
HMH - Triển vọng tích cực đến từ nhiều yếu tố thuận lợi	06/01/2015	Tích lũy – Dài hạn	33.800
DPM - Hưởng lợi từ giá dầu	26/12/2014	Mua – Trung hạn	36.100
VNM - 2014-Điểm dừng tạm thời	19/12/2014	Tích lũy – Dài hạn	110.000

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	27/01/2015	0%-0,75%	0%-2,5%	11.583	11.454	1,13%
VEOF	27/01/2015	0%-0,75%	0%-2,5%	9.627	9.567	0,63%
VF1	05/02/2015	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	21.100	21.008	0,44%
VF4	04/02/2015	0,2% - 1%	0%-1,5%	9.099	9.337	-2,55%
VFA	30/01/2015	0,2% - 1%	0%-1,5%	7.415	7.371	0,58%
VFB	30/01/2015	0,3% - 0,6%	0%-1%	12.015	11.912	0,86%
ENF	30/01/2015	0% - 3%	0%	10.508	10.481	0,26%
MBVF	22/01/2015	1%	0%-1%	11.115	11.176	-0,54%
MBBF	21/01/2015	0%-0,5%	0%-1%	11.880	11.921	-0,34%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 355

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Hải Hoàng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 328

hoang.nh@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 323

lam.ntp@vdsc.com.vn

Huỳnh Minh Tuấn

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 326

tuan.hm@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 319

my.tth@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 319

tai.ntp@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 320

my.ttd@vdsc.com.vn

Bà Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 324

van.btt@vdsc.com.vn

Lê Hữu Triển

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 325

trien.lh@vdsc.com.vn

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 324

tam.bt@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hường

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 323

huong.pt@vdsc.com.vn

Huỳnh Khoa Nam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 321

nam.hk@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, 2015.