

THÁNG 06

03

THỨ TƯ

“Khối ngoại quay trở lại bán ròng”

NHẬT KÝ TƯ VẤN

- Dự đoán danh mục của FTSE ETF quý 2/2015
- Khối ngoại quay trở lại bán ròng

Dự đoán danh mục của FTSE ETF quý 2/2015

Đợt review ETF trong quý này lại sắp diễn ra như thông lệ; do vậy, việc thêm vào hay loại khỏi danh mục FTSE ETF được quý nhà đầu tư quan tâm theo dõi. Chính vì vậy, chúng tôi cũng muốn nhân đây để cập tới khả năng tái cơ cấu danh mục cho quý 2/2015 của quỹ FTSE ETF và VNM ETF trong bài NKTV hôm nay. Các số liệu tính toán của RongViet Research cho thấy một số điểm đáng lưu ý dưới đây:

(1) RỔ FTSE ETF:

- Cổ phiếu có thể bị loại khỏi danh mục: **PPC** do thanh khoản không đạt 20% giá trị giao dịch trung bình theo ngày của FTSE trong 3 tháng gần nhất.
- Cổ phiếu có thể được thêm mới: **STB** và **HHS**

Ngoài các trường hợp bị loại bỏ/thêm vào kể trên, một số cổ phiếu có thể được tăng tỷ trọng đáng kể như VCB (+4,3%), BVH (+1,3%). Ở chiều ngược lại, một số cổ phiếu có thể bị bán ra với khối lượng tương đối lớn như ITA (14,6 triệu cp), FLC (12,5 triệu cp) và HAG (6,4 triệu cp)

Bảng: Dự báo danh mục quỹ FTSE ETF

	Mã	Giá (29/05/2015)	Vốn hóa thị trường (29/05/2015)	Tỷ trọng (29/05/2015)	Tỷ trọng dự kiến	Khối lượng mua/bán dự kiến
1	STB	18.100	21.251	0,0%	2,6%	10.650.555
2	VCB	45.900	126.588	10,7%	15,0%	6.876.215
3	HHS	29.200	3.163	0,0%	1,3%	3.133.220
4	BVH	35.400	24.497	2,3%	3,6%	2.593.255
5	HPG	26.300	19.350	11,0%	11,6%	1.537.946
6	KBC	15.300	7.422	3,2%	3,5%	1.079.841
7	PVD	51.500	15.738	8,6%	9,1%	669.097
8	SSI	21.900	9.273	5,2%	5,2%	(4.996)
9	MSN	83.500	61.808	15,5%	15,0%	(395.920)
10	VIC	48.100	71.335	15,4%	15,0%	(630.974)
11	DPM	29.400	11.284	5,2%	4,5%	(1.600.390)
12	KDC	40.200	9.618	5,6%	4,5%	(2.052.869)
13	HVG	20.000	3.879	1,8%	1,0%	(2.869.098)
14	PVT	11.300	2.968	1,5%	0,8%	(4.592.978)
15	PPC	22.400	7.158	1,7%	0,0%	(5.673.888)
16	HAG	17.500	14.139	7,1%	5,6%	(6.368.634)
17	FLC	9.100	4.139	2,4%	0,9%	(12.511.789)
18	ITA	6.400	5.449	2,7%	1,4%	(14.563.943)

Nguồn: RongViet Research

(2) RỔ VNM ETF:

- Cổ phiếu OGC có thể bị loại khỏi danh mục do vi phạm tiêu chuẩn về vốn hóa. Cụ thể, vốn hóa thị trường của OGC nhỏ hơn 0,5% vốn hóa đầu tư của VNM ETF. Trong đợt review lần trước, OGC cũng đã bị loại khỏi rổ của FTSE ETF vì lý do tương tự như trên.
- Cổ phiếu có thể thêm mới: Không có

Khối ngoại quay trở lại bán ròng

Thị trường tiếp tục có phiên điều chỉnh trên sàn HSX, tương tự như phiên hôm qua với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt 120,8 triệu cổ phiếu. Nguyên nhân chính có thể là do sự giảm điểm của

nhóm cổ phiếu ngân hàng sau khi đã tăng điểm khá tốt ở các phiên trước. Tuy nhiên, điểm tích cực là số lượng mã tăng ở mỗi sàn gần như gấp đôi số lượng mã giảm, tập trung ở các nhóm cổ phiếu BĐS, xây dựng và VLXD,... Đặc biệt, các cổ phiếu dầu khí thu hút dòng tiền khá tốt và ghi nhận sự tăng điểm khá tích cực cụ thể GAS (+1,6%), PVD (+1%), PVC (+6,1%), PXS (+3,9%), PVE (+8,2%), PVS (+3,1%),.... Được biết, giá dầu phiên hôm qua đã lập đỉnh mới của năm 2015 với dầu WTI đạt 61,26\$/thùng và dầu Brent 65,49\$/thùng.

Một trong những cổ phiếu có giao dịch đột biến trong phiên hôm nay là CII với hơn 20 triệu cổ phiếu khớp lệnh trong khoảng 20 phút đầu tiên. Kết thúc phiên giao dịch, có tới gần 28,5 triệu cổ phiếu CII khớp lệnh thành công trên sàn và khoảng 6 triệu cổ phiếu dư mua ở giá trần. Quan sát lịch sử giao dịch của CII từ ngày đầu niêm yết, chúng tôi nhận thấy khối lượng trên đã phá kỷ lục 10,54 triệu cổ phiếu (đạt được ngày 20/05/2015). Đồng thời, hôm nay cũng là ngày giao dịch đầu tiên của 22,3 triệu cổ phiếu mà Vinaphil đã đăng kí bán, do đó, không loại trừ khả năng giao dịch trên của Vinaphil có thể đã hoàn tất bằng phương pháp khớp lệnh.

Đáng chú ý, khối ngoại quay trở lại bán ròng 55,8 tỷ đồng trên cả hai sàn sau 12 phiên mua ròng liên tiếp và bán ròng mạnh ở các mã HPG (30,6 tỷ đồng), HAG (28,5 tỷ đồng), CTG (15,1 tỷ đồng), KDC (12,1 tỷ đồng), PVD (9,5 tỷ đồng). Trong đó, HPG và HAG là các mã bị bán ròng trong vòng một tháng trở lại đây với giá trị bán ròng tương ứng 151,1 tỷ đồng và 100,1 tỷ đồng.

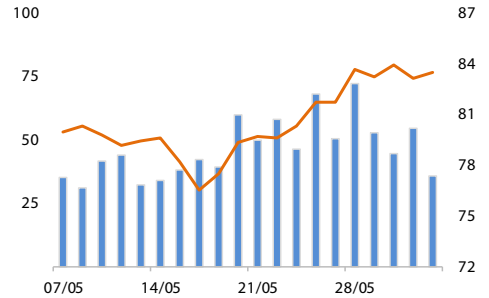
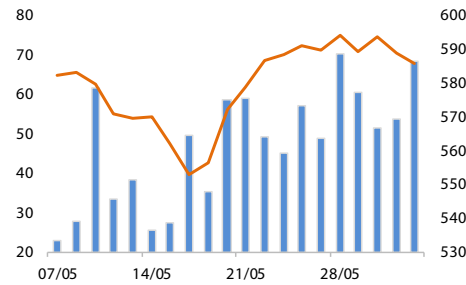
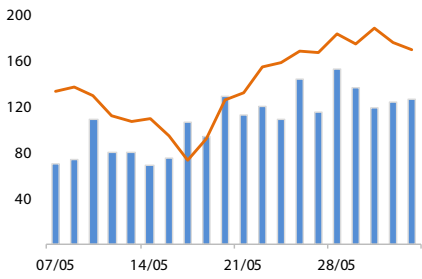
Với những diễn biến này, chúng tôi vẫn bảo lưu quan điểm như đã đề cập trong bài NKTV trước. Các phiên điều chỉnh xen kẽ là cần thiết để thị trường có thể tăng tốt hơn, do đó, các nhà đầu tư có thể tranh thủ tích lũy các cổ phiếu cơ bản tốt và có thông tin tốt rõ ràng về KQKD Q2 trong các phiên điều chỉnh mạnh.

Phạm Thị Hương

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 323

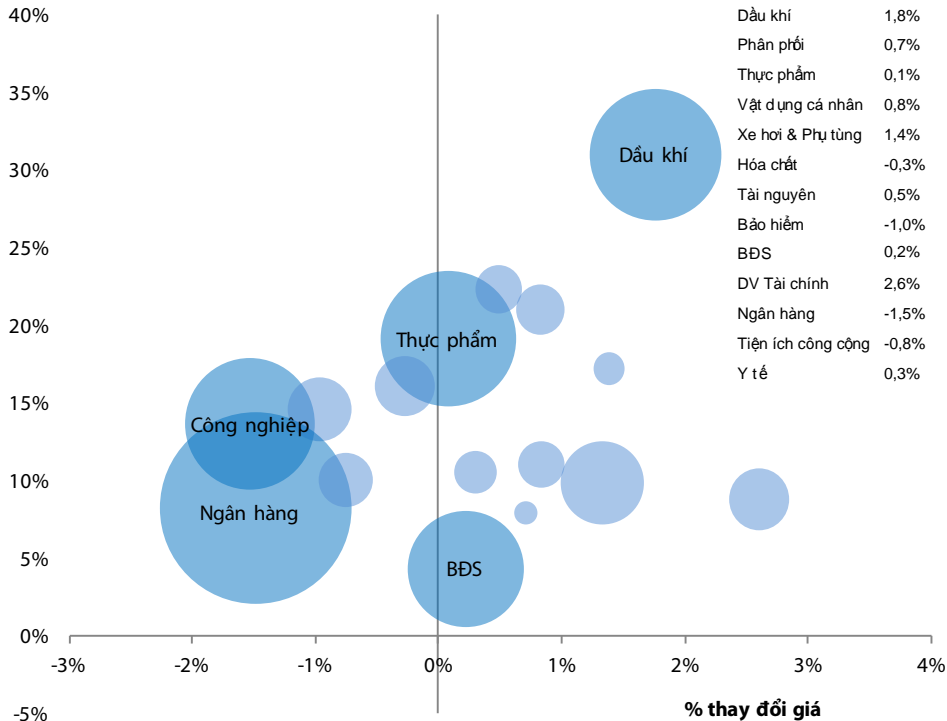
huong.pt@vdsc.com.vn

VNINDEX -0,42% 567,90 VN30 -0,51% 585,60 HNXINDEX 0,43% 83,49

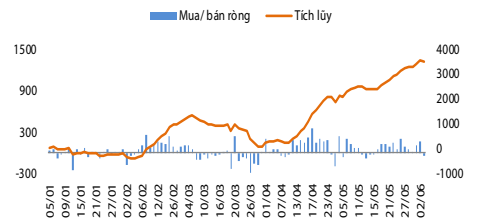


Thay đổi theo ngành

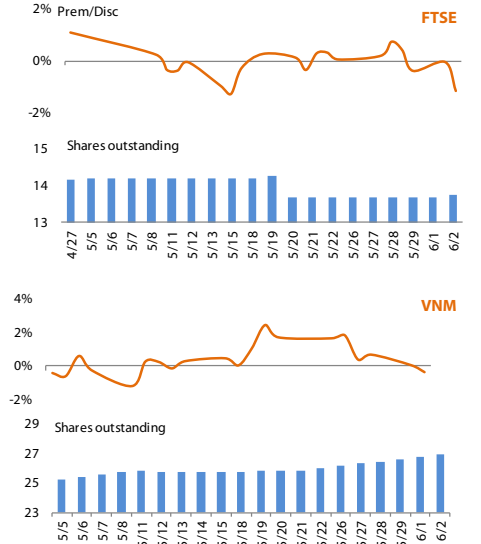
ROE Ngành



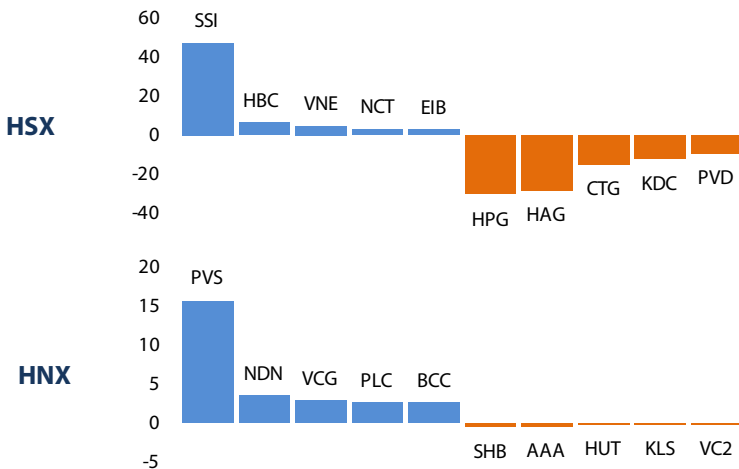
Giao dịch của NĐT nước ngoài



ETF



Top cổ phiếu mua/bán ròng của NĐTNN (tỷ đồng)



Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
CII	20,90	28,46	6,6%
FLC	9,00	8,79	-1,1%
SSI	22,70	7,57	3,7%
VHG	9,80	3,73	3,2%
HAG	17,60	3,35	0,6%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
FIT	15,50	4,73	5,4%
PVS	26,20	4,36	3,1%
KLF	7,50	3,63	1,4%
PVC	24,20	3,28	6,1%
SCR	6,90	2,53	1,5%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index tiếp tục có phiên giảm điểm thứ hai liên tiếp, chỉ số giảm 2,41 điểm xuống mức 567,9 điểm cùng với 120,68 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Mặc dù có sự hỗ trợ tâm lý từ cổ phiếu CII và dòng cổ phiếu đầu khí trong phiên giao dịch buổi sáng, tuy nhiên áp lực bán từ nhóm cổ phiếu ngân hàng khiến VN-Index không giữ nổi sắc xanh và kết phiên với nền đỏ, mức đóng cửa thấp nhất kèm theo khối lượng giao dịch tăng nhẹ so với phiên trước thể hiện áp lực bán vẫn đang gia tăng dần.

Các chỉ báo về xung lượng tiếp tục thể hiện sự suy yếu của đà tăng khi Stochastic, RSI và đường cổ MACD đều hướng xuống, chỉ báo về xu hướng vẫn duy trì trạng thái xu hướng tăng.

Mức kháng cự 580 điểm cũng là điểm chuyển trend trung hạn vẫn là thử thách lớn đối với VN-Index, áp lực bán đang có tín hiệu gia tăng dần khiến chỉ số có thể sẽ tiếp tục điều chỉnh để kiểm tra lại quanh mức hỗ trợ 560 điểm.

SÀN HNX:

Trái ngược với HSX, HNX-Index đóng cửa với sắc xanh ở phiên giao dịch 03/06, chỉ số gia tăng 0,83 điểm lên mức 83,95 điểm cùng với 53,35 triệu cổ phiếu được khớp lệnh.

Đường giá đóng cửa với nền xanh, đóng cửa ở mức cao nhất kèm theo khối lượng duy trì tốt so với bình quân thể hiện dòng tiền vẫn duy trì mua vào tích cực.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn đang trong trạng thái xu hướng tăng, đường MACD dao động trên đường tín hiệu và ADX tiến lên mức 47, các chỉ báo về xung lượng đang bị chững lại khi HNX-Index tiếp cận lên vùng kháng cự 85 điểm.

Dòng tiền vẫn tham gia tích cực, tuy nhiên mức kháng cự 85 điểm tương ứng với MA200 vẫn là thử thách đối với chỉ số, do đó HNX-Index sẽ cần thêm sự tích lũy trước khi chinh phục ngưỡng này.

Khuyến nghị: Thị trường đóng cửa với hai sắc thái trái chiều, các chỉ số đều bị thử thách bởi các mức kháng cự tại đường MA200 ngày tương ứng với 580 và 85 điểm, áp lực bán có tín hiệu gia tăng dần tại các vùng kháng cự này, do đó nhà đầu tư có thể hiện thực hóa lợi nhuận một phần trong ngắn hạn và chờ đợi mua lại ở mức giá thấp hơn trong các đợt điều chỉnh.



Huỳnh Hữu Phước

+84 8 6299 2006 | Ext: 214

phuoc.hh@vpsc.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
CVT	25,9	Nắm giữ	29-05-15	25,8	28,5		24			0,39%	Ngắn hạn
LCG	8,2	Nắm giữ	28/05/2015	8,0	8,8		7,3			2,50%	Ngắn hạn
NVT	4,5	Bán	28/05/2015	3,9	4,3		3,5	02-06-15	4,4	15,38%	Ngắn hạn
SJS	20,7	Nắm giữ	28/05/2015	21,3	23,5		20			-2,82%	Trung hạn
JVC	21,4	Nắm giữ	22-05-15	22,1	25,0		20,5			-3,17%	Ngắn hạn
STB	18,1	Bán	21-05-15	17,0	18,0		16	27-05-15	18,1	6,47%	Ngắn hạn
DPM	29,2	Mua	21-05-15	29,5	31,5		27			-1,02%	Ngắn hạn
HSG	37,4	Nắm giữ	15-04-15	36,9	40,0		34			1,36%	Trung hạn
FPT	44,2	Bán	10-04-15	41,5	44,3	47,3	39,8	29-05-15	45	8,43%	Trung hạn
PLC	32,5	Nắm giữ	05-03-15	34,7	40,0		31			-6,34%	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,

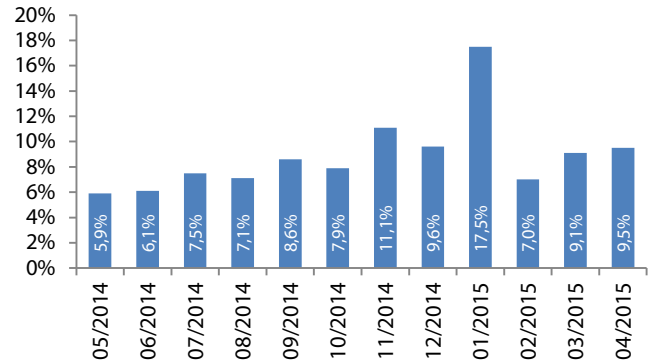
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



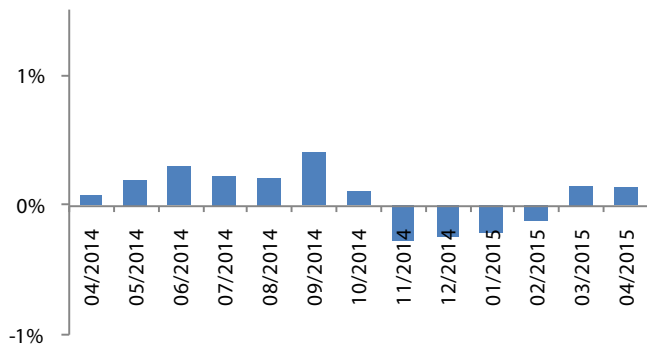
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



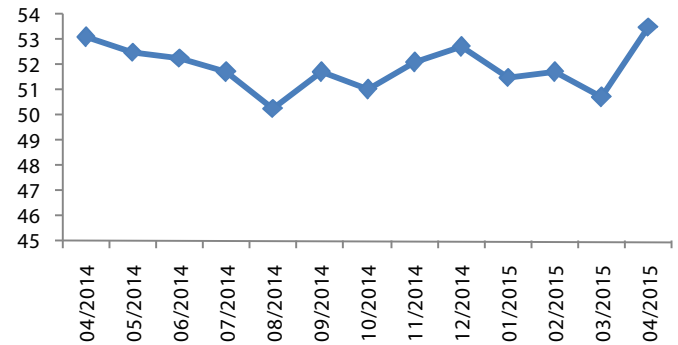
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



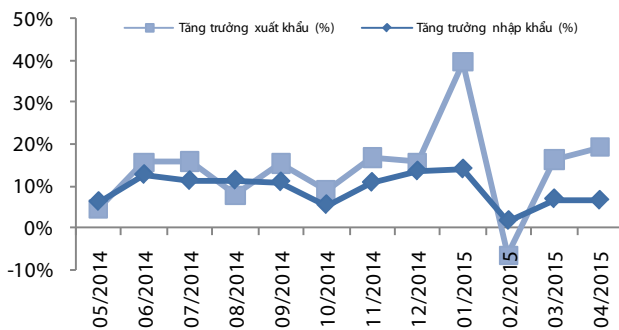
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



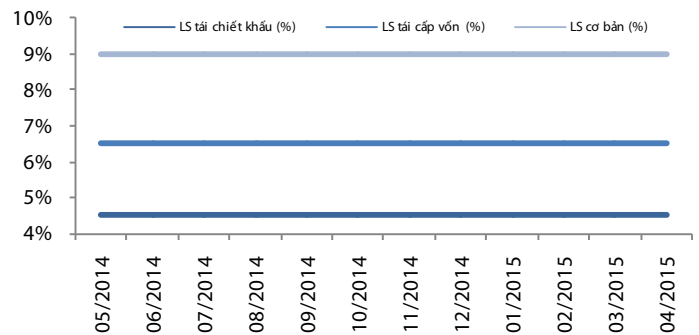
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
GSP - Năm bản lề cho giai đoạn tăng trưởng mới	11/05/2015	Tích lũy – Dài hạn	16.600
STK - Nhiều yếu tố thuận lợi để tăng trưởng	07/05/2015		30.800
VPH - Đi lên từ đáy chu kỳ kinh doanh	05/05/2015	Mua – Trung hạn	15.300
DHC- Nhà máy Giao Long II- Điểm sáng cho kế hoạch dài hạn	24/04/2015	Mua – Trung hạn	26.200
PLC - Vị thế vững vàng trong kinh doanh	14/04/2015	Tích lũy – Trung hạn	40.000

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	05/05/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	11.672	11.683	-0,09%
VEOF	05/05/2015	0% - 0,75%	0% - 2,5%	9.238	9.456	-2,31%
VF1	08/05/2015	0,2% - 1%	0,5% - 1,5%	20.675	20.520	0,75%
VF4	06/05/2015	0,2% - 1%	0% - 1,5%	8.978	9.098	-1,38%
VFA	04/05/2015	0,2% - 1%	0% - 1,5%	7.154	7.168	-0,20%
VFB	08/05/2015	0,3% - 0,6%	0% - 1%	12.126	12.133	-0,05%
ENF	04/05/2015	0% - 3%	0%	10.834	10.779	0,51%
MBVF	04/05/2015	1%	0% - 1%	10.449	10.439	0,10%
MBBF	29/04/2015	0% - 0,5%	0% - 1%	12.075	12.064	0,09%

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

Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 326

kien.nt@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: 321

my.ttd@vdsc.com.vn

Bành 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.