



THÁNG 01

29

THỨ NĂM

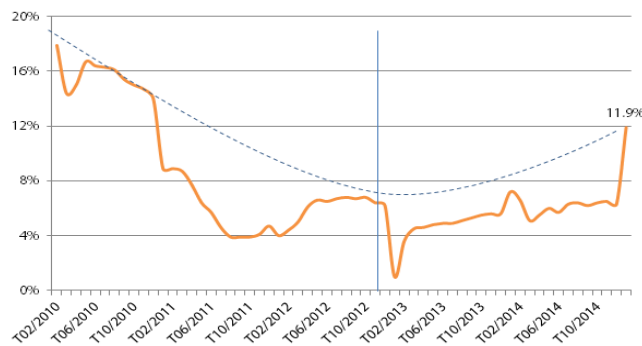
NHẬT KÝ TƯ VẤN

- **Niềm tin ổn định, cầu tiêu dùng tăng trưởng tốt**

Niềm tin ổn định, cầu tiêu dùng tăng trưởng tốt

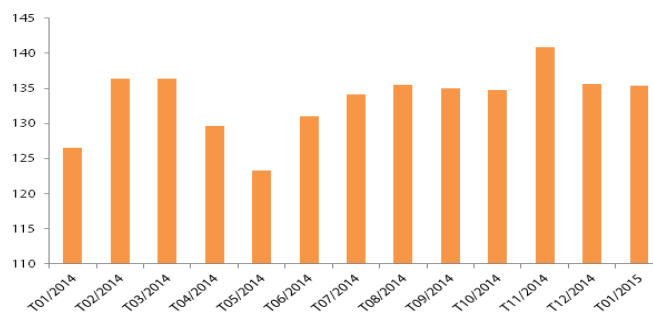
Còn nhớ, sau khi đi mua sắm dịp nghỉ lễ tết dương lịch, Rồng Béo đã có cảm nhận chủ quan rằng sức mua nội địa đang có xu hướng phục hồi tốt hơn các năm trước. Số liệu của Tổng cục Thống kê về tình hình kinh tế xã hội tháng 1/2015 đã chứng minh cảm nhận của Rồng Béo là có cơ sở. Theo đó, chuỗi dữ liệu của Rongviet Securities cho thấy sau khi tạo đáy năm 2012 – 2013, cầu tiêu dùng đã là đà đi lên trong năm 2014 và bắt ngờ tăng mạnh lên mức 11,9% vào tháng 1/2015. Để đạt được mức tăng mạnh này, chắc chắn có sự tác động không nhỏ của yếu tố vụ mùa khi mà tết âm lịch – thời điểm chi tiêu mạnh nhất của người Việt – đang đến gần. Tuy nhiên, khi quan sát lại cùng thời điểm của năm 2012 – 2013, mức tăng trưởng của tổng cầu tiêu dùng, dù có, cũng không rõ rệt như vậy. Ngoài ra, chúng tôi cũng nhận thấy rằng niềm tin người tiêu dùng vẫn ổn định trong vài tháng gần đây. Theo kết quả khảo sát của ANZ, chỉ số này đạt 135,4 điểm trong tháng 1/2015, chỉ biến động nhẹ so với tháng trước và cao hơn mức bình quân 133,3 điểm của cả năm 2014.

Hình 1: Mức tăng doanh thu hàng hóa bán lẻ và DV (loại trừ yếu tố giá) GD 2010 - 2014



Nguồn: GSO, RongViet Securities database

Hình 2: Chỉ số niềm tin người tiêu dùng - ANZ



Nguồn: ANZ, RongViet Securities database

“Niềm tin ổn định, cầu tiêu dùng tăng trưởng tốt”

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 323

lam.ntp@vdsc.com.vn

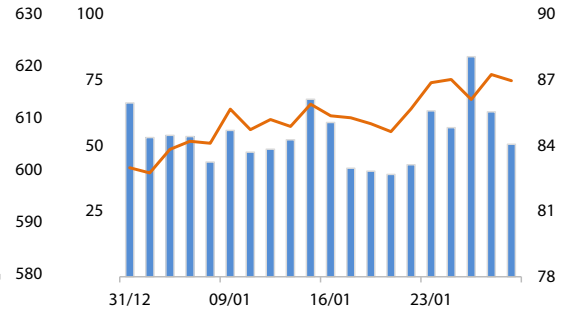
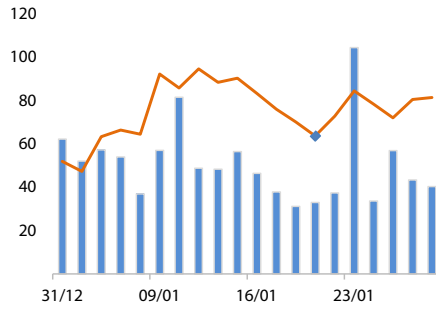
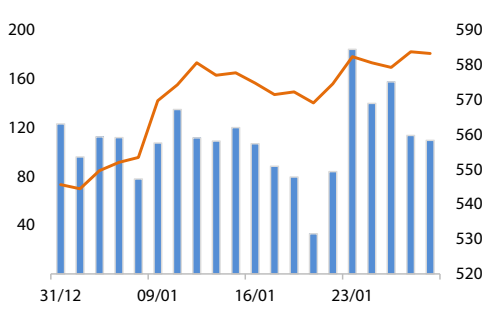
Liên quan đến diễn biến thị trường chứng khoán hôm nay, nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng đã có sự phân hóa sau phiên giao dịch bùng nổ hôm qua. Đến cuối phiên, chỉ còn CTG và EIB giữ được đà tăng trong khi các mã còn lại giảm. Ở các nhóm ngành khác, SCR tạo ấn tượng khi chốt phiên sát giá trần, sau hai phiên liên tiếp bị bán tháo do các tin đồn liên quan đến một số lãnh đạo của Công ty này. Ngược lại, KDC giảm giá mạnh phiên thứ hai bất chấp doanh nghiệp công bố thông tin mạnh tay chi cổ tức. Có vẻ như thị trường đã nhận ra việc chi cổ tức không tạo nên giá trị gia tăng cho doanh nghiệp. Thay vào đó, việc mua vào mạnh cổ phiếu quỹ và chi cổ tức khủng cho thấy công ty không có định hướng đầu tư nào mới hơn để khai thác số tiền bán mảng bánh kẹo cho đối tác vừa qua.

Những phiên giao dịch cuối cùng của tháng 1/2015 đã qua đi, chúng tôi nhận thấy điểm tích cực hiện tại là tâm lý NĐT khá ổn định. Bất kể sự xuất hiện của các tin đồn, các sự kiện xảy ra gần đây ở Tập đoàn Đại Dương và Ngân hàng Đại Dương cũng không khiến dòng tiền sợ hãi. Thay vào đó, với sự hấp thu từ nhóm cổ phiếu ngân hàng, VNIndex tăng trưởng khả quan so với tháng trước và thanh khoản tương đối ổn định. Kỳ vọng rằng với những tín hiệu tích cực từ vĩ mô và sự bình tĩnh của NĐT trên sàn chứng khoán, sự khởi sắc trong tháng 1/2015 sẽ được duy trì ở tháng Hai sắp tới.

VNINDEX -0,08% 583,28

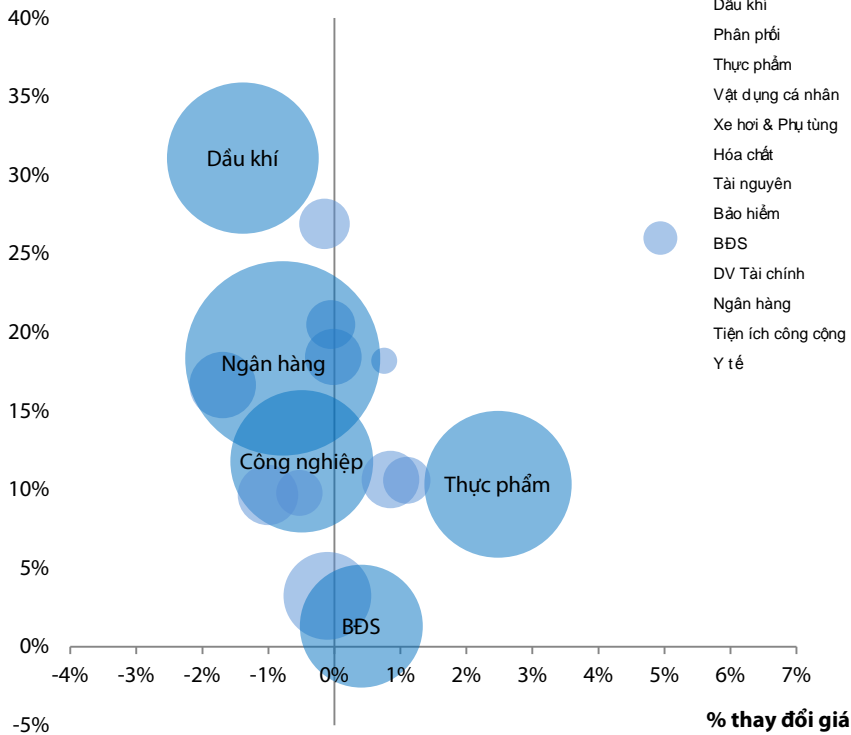
VN30 0,06% 613,90

HNXINDEX -0,32% 86,95

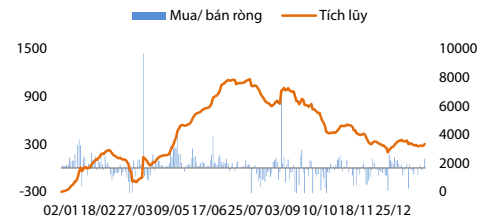


Thay đổi theo ngành

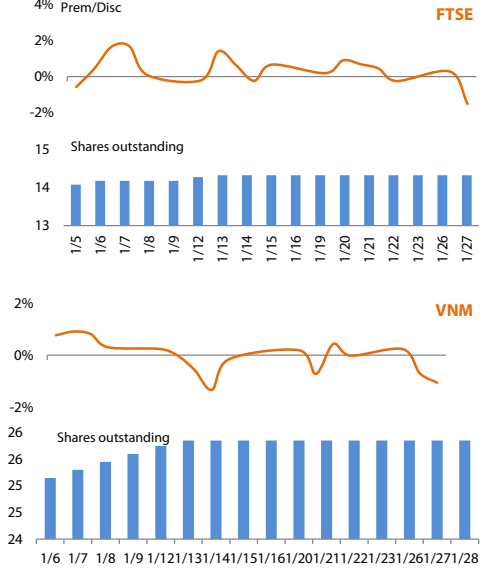
ROE Ngành



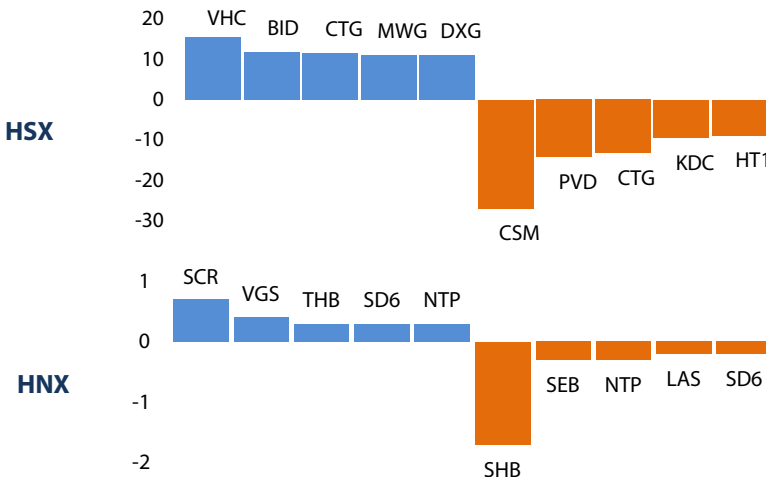
Giao dịch của NĐT nước ngoài



ETF



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



Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
FLC	10,70	0,08	3,9%
OGC	6,30	0,07	3,3%
MBB	14,80	0,05	-0,7%
BID	18,20	0,04	-2,2%
CTG	18,80	0,04	0,5%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
SHB	9,30	1,00	0,0%
KLF	10,80	0,61	0,9%
SCR	8,20	0,55	6,5%
FIT	18,30	0,34	7,6%
PVX	4,70	0,22	-2,1%

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index giảm nhẹ 0,48 điểm (tương ứng 0,08%) xuống mức 583,28 điểm, với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 93 triệu cổ phiếu, giảm nhẹ so với phiên 28/1 và nằm dưới mức trung bình khối lượng 10 phiên.

Trên đồ thị nến, VN-Index đang biến động giằng co xen kẽ phiên tăng giảm và kiểm định lại gap tạo ra sau phiên 23/1, sau khi tạo gap thì việc kiểm định gap là cần thiết do thị trường vẫn chưa tích lũy đủ. Xét theo diễn biến này, đường giá vẫn biến động tích cực khi nằm trên mức giá đóng cửa của phiên 22/1 và nằm trong kênh giá đi lên. Với biến động này VN-Index cần có phiên bứt phá đi lên hẳn vùng giằng co 575-585 điểm để tiếp tục xu hướng đi lên.

Bên cạnh đó đường giá đã vượt lên trên đường MA200 và vẫn biến động trên ngưỡng này cũng là tín hiệu tích cực cùng với đường MA26 đang đi lên.

VN-Index đang biến động với ngưỡng hỗ trợ ở ngưỡng 575 điểm và ngưỡng kháng cự 605 điểm nhưng VN-Index cần vượt qua ngưỡng 585 điểm để tiếp tục xác nhận xu hướng tăng.

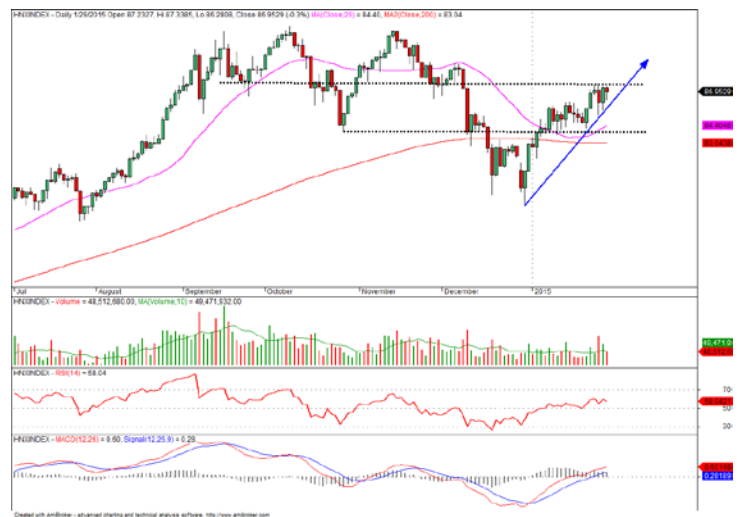
SÀN HNX:

HNX-Index cũng giảm nhẹ 0,28 điểm (tương ứng 0,32%) xuống mức 86,95 điểm, với khối lượng giao dịch đạt hơn 48 triệu cổ phiếu, thanh khoản hôm nay cũng giảm mạnh so với phiên trước.

HNX-Index cũng đang có sự biến động giằng co trong vùng 86-87,5, trong các phiên giằng co cũng có những phiên đường giá biến động xuống dưới ngưỡng 86 nhưng giá đóng cửa đều trên ngưỡng này thể hiện ngưỡng 86 vẫn đang hỗ trợ tốt cho đường giá. Bên cạnh đó, đường giá cũng đang biến động trên MA200, MA26 và MA26 đang có chiều hướng đi lên là tín hiệu tích cực hỗ trợ cho đường giá.

Với diễn biến này, HNX-Index cần có phiên biến động mạnh qua khỏi ngưỡng 87,5 để duy trì xu hướng đi lên, khối lượng giao dịch trong phiên giảm hôm nay cho thấy lực cung đã suy yếu hơn nhưng lực cầu cũng chưa mạnh mẽ.

Khuyến nghị: Thị trường giảm nhẹ trở lại với thanh khoản giảm xuống, thị trường mặc dù đang giằng co nhưng vẫn đang biến động trong xu hướng tăng và các cổ phiếu có sự phân hóa mạnh. Cơ hội đầu tư vẫn đang xuất hiện với nhà đầu tư chăm chỉ tìm kiếm cơ hội.



Nguyễn Văn Trung

+84 8 6299 2006 | Ext: 212

trung.nv@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
FMC	25.7	Mua mới	27/01/2015	24.8	27.2		23.0			3.63%	Trung hạn
PLC	31.2	Mua mới	26/01/2015	32.3	38.0		29.5			-3.41%	Trung hạn
HHS	18.3	Mua mới	26/01/2015	18.9	23.0		17.5			-3.17%	Trung hạn
HLD	23.4	Nắm giữ	23/01/2015	19.0	21.0		17.5			23.16%	Trung hạn
FPT	47.9	Nắm giữ	06/01/2015	48.1	52.0		46.0			-0.42%	Trung hạn
KDH	21.7	Nắm giữ	12/12/2014	19.7	21.7		18.0			10.15%	Trung hạn
PPC	26.0	Bán	04/12/2014	25.8	28.5		24.0	27/01/2015	26.0	0.78%	Trung hạn
VCS	31.5	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,

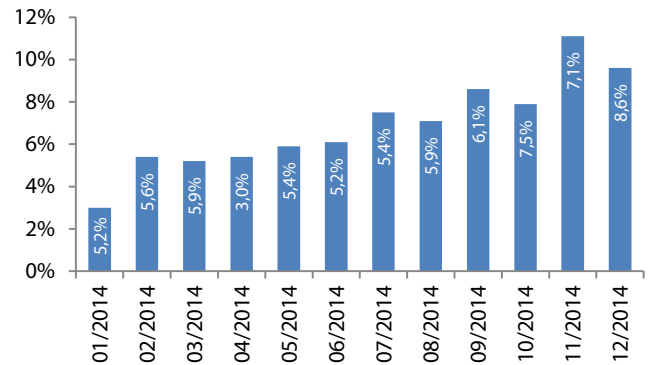
CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



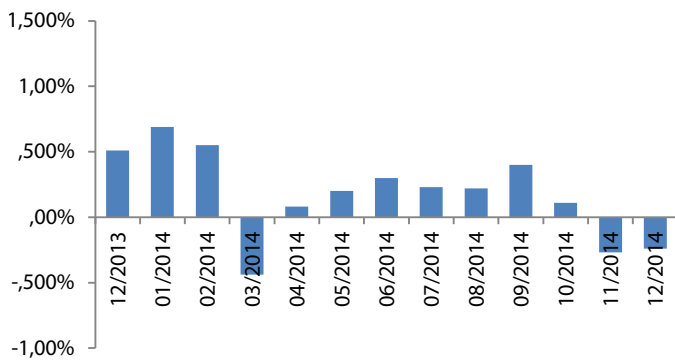
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



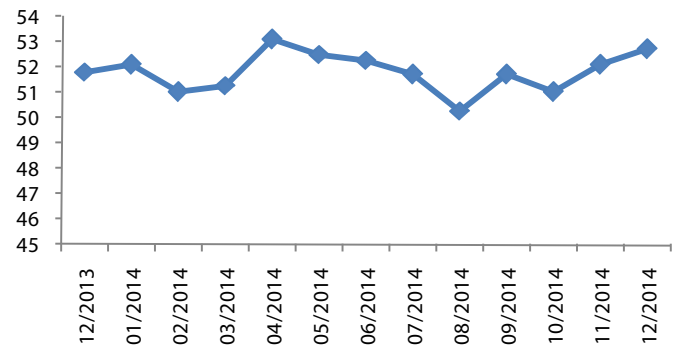
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



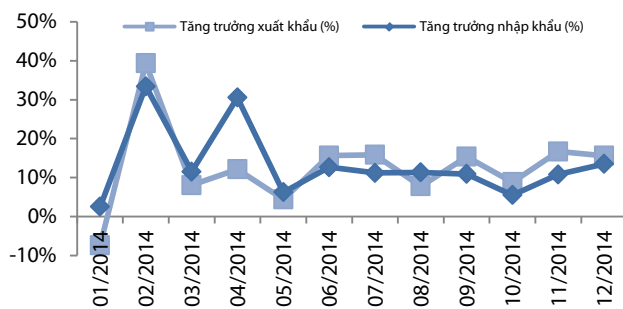
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



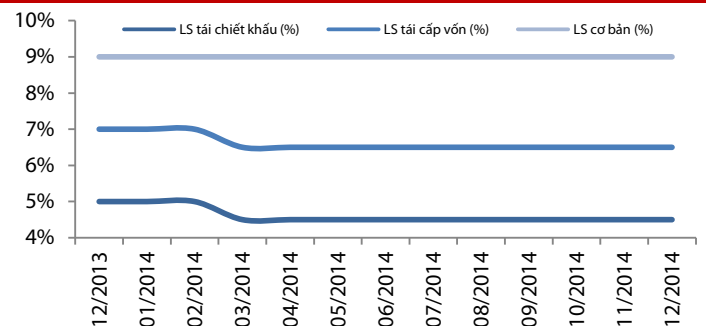
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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	13/01/2015	0%-0,75%	0%-2,5%	11.432	11.403	0,25%
VEOF	13/01/2015	0%-0,75%	0%-2,5%	9.512	9.353	1,7%
VF1	22/01/2015	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	21.269	21.278	-0,04%
VF4	14/01/2015	0,2% - 1%	0%-1,5%	9.245	9.017	2,53%
VFA	16/01/2015	0,2% - 1%	0%-1,5%	7.435	7.345	1,22%
VFB	16/01/2015	0,3% - 0,6%	0%-1%	11.909	11.887	0,18 %
ENF	16/01/2015	0% - 3%	0%	10.790	10.738	0,485%
MBVF	08/01/2015	1%	0%-1%	11.307	11.234	0,65%
MBBF	07/12/2014	0%-0,5%	0%-1%	11.924	11.924	0,13%

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: 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.