

**THÁNG 11****06****THỨ NĂM****“600 !”****NHẬT KÝ TƯ VẤN**

- **Cập nhật thông tin HVG từ ĐHCĐ bất thường**
- **600 !**

**Cập nhật thông tin HVG từ ĐHCĐ bất thường**

Hôm nay, chúng tôi vừa tham dự ĐHCĐ bất thường của HVG liên quan đến việc tăng vốn điều lệ với số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành thêm là 70.399.898 cổ phần. Như vậy, vốn điều lệ sau khi kết thúc đợt phát hành sẽ tăng từ 1.319 tỷ đồng lên 2.023 tỷ đồng. Công ty cho biết nguồn vốn mới sẽ dùng để đầu tư mở rộng sản xuất, đặc biệt là hoàn thiện hơn mô hình kinh doanh khép kín. Mảng thức ăn chăn nuôi mà cụ thể là công ty con Việt Thắng đang được quan tâm đầu tư để nâng cao sự chủ động trong nguồn nguyên liệu. Bên cạnh đó, trong tháng 11, tỷ lệ sở hữu tại Việt Thắng dự kiến sẽ tăng từ 75,96% lên 90%; tương tự đối với AGF (tỷ lệ 85%). Công ty liên kết Hùng Vương miền Tây, đồng thời, cũng có cơ hội trở thành công ty con với tổng tài sản lên đến 500 tỷ đồng khi HVG dự kiến tăng tỷ lệ nắm giữ từ 48% lên 80%. Tuy nhiên, chúng tôi cũng lưu ý rằng đóng góp từ công ty HVG Miền tây có thể không nhiều khi doanh thu nội bộ hiện chiếm tỷ trọng khá lớn.

Liên quan đến thị trường xuất khẩu tại Nga, Công ty cho biết việc mở rộng thị trường này đang có những chuyển biến tích cực. Nhờ vậy, KQKD Q3 vừa mới công bố ghi nhận khá khả quan; cụ thể doanh thu và LNST lần lượt đạt 3.859 tỷ đồng và 209 tỷ đồng (gấp 6 lần cùng kỳ). Tính chung 9T2014, doanh thu đạt 10.788 tỷ đồng và LNTT đạt 496 tỷ đồng, hoàn thành 71% so với kế hoạch. Tuy nhiên, với mức thuế chống bán phá giá khá cao (0,24 USD/kg), việc xuất khẩu sang thị trường Mỹ giảm đáng kể trong 9T đầu năm khiến biên lợi nhuận gộp bị ảnh hưởng, giảm nhẹ (-3%) so với cùng kỳ. Công ty cho biết đang tập trung khai thác tiềm năng tại thị trường Nga; đặc biệt là tận dụng nguồn cá nguyên liệu từ Nga để tiêu thụ trong nước. Vừa qua, hơn 20.000 tấn cá lưỡi trâu đã được nhập khẩu từ Nga về Việt Nam. Với giá bán thị trường khoảng 80-90.000 VND/kg, dòng sản phẩm nhập khẩu này có thể đem lại nguồn thu khả quan cho Công ty. Mặt khác, dự án xây dựng nhà máy tại Nga cũng đang thu hút sự quan tâm. Tổng vốn đầu tư cho dự án này khoảng 30 triệu USD, trong đó HVG đóng góp khoảng 60% và được tài trợ hoàn toàn bởi nợ vay. Tuy nhiên, rủi ro liên quan đến những thay đổi trong chính sách có thể là nhân tố khiến dự án kém hấp dẫn.

Đánh giá về triển vọng những tháng cuối năm, chúng tôi cho rằng có nhiều căn cứ để kỳ vọng vào KQKD Q4 (1) Đóng góp từ các công ty con khi nâng tỷ lệ sở hữu tại AGF, VTF (2) Số lượng đơn hàng xuất khẩu những tháng cuối năm thường gia tăng hơn so với đầu năm (3) Giá bán cá tra xuất khẩu đang có xu hướng tăng, vào khoảng 24.000 VND/kg.

**600 !**

Nỗ lực lấy lại mốc 600 điểm của VN-Index lại thất bại trong phiên giao dịch hôm nay khi áp lực bán tăng cao trong phiên ATC, đẩy chỉ số này về còn 597,85 điểm; tăng nhẹ 0,84 điểm so với hôm qua. Quan sát diễn biến trong phiên, chúng tôi nhận thấy sự giằng co giữa hai bên mua và bán là khá cao, đồng thời tâm lý trả giá của nhà đầu tư cũng là nguyên nhân khiến thanh khoản thị trường hôm nay giảm mạnh, chỉ còn 2.265 tỷ đồng trên cả hai sàn (-27% so với hôm qua). Xét về độ rộng thị trường, trong khi số lượng mã tăng chiếm tỷ trọng lớn nhất trên sàn HNX với 118 mã vào cuối phiên thì trên HNX, số lượng mã đứng giá lại chiếm đa số với 182 mã, bằng tổng 2 nhóm còn lại cho thấy mức tăng chưa hẳn là tích cực.

Nhóm cổ phiếu blue-chips chốt phiên giảm nhẹ 0,02 % mặc dù vài cổ phiếu trong nhóm vẫn tăng khá tốt như MSN (+1.000 đ), KDC (500 đ), DRC (500đ), HAG (400 đ), HVG (400 đ). Đặc biệt, sắc tím “đã lâu mới gặp” của MPC cũng khá nổi bật trên sàn HNX hôm nay, được biết ngày mai 07/11, MPC sẽ bắt đầu mua lại cổ phiếu quỹ với số lượng tối đa dự kiến là 1,6 triệu cổ phiếu nhằm phục vụ cho

kế hoạch hủy niêm yết sắp tới.

Tình trạng mua “nhỏ giọt” của khối ngoại lại tiếp diễn trong phiên hôm nay khi tổng giá trị mua ròng chỉ khoảng 10 tỷ đồng, thấp hơn cả mức 14 tỷ đồng trong phiên hôm qua. Tuy nhiên cũng như chúng tôi đã đề cập trong BCCL tháng 11 vừa mới phát hành hôm qua, Việt Nam gần như an toàn trong xu hướng rút vốn khỏi thị trường mới nổi của khối ngoại. Đồng thời, tác động tích cực từ gói kích thích kinh tế của Nhật Bản và EU đối với TTCK thế giới sẽ là cơ hội để thu hút thêm dòng vốn ngoại vào Việt Nam thời gian tới.

Hôm qua, thông tin đảng Cộng hòa chiến thắng trong cuộc bầu cử Quốc hội giữa kỳ tại Mỹ đã tạo nhiều tác động đến thị trường trong và ngoài nước. Trong khi đồng USD tiếp tục nhận được thông tin hỗ trợ để tăng giá thì diễn biến giá vàng cho thấy sự bi quan trái ngược. Việc giá vàng giảm mạnh đã bắt đầu từ khi FED tuyên bố chấm dứt gói QE3 và sự kiện lần này chỉ góp phần khiến giá hàng hóa này tiếp tục lao dốc “không phanh”. Theo đó, giá vàng trong nước cũng bị tác động, sụt giảm mạnh so với hôm qua. Chúng tôi cho rằng điều này củng cố cơ sở cho sự hấp dẫn của kênh đầu tư chứng khoán so với các kênh khác. Ngoài ra, điều quan trọng hơn là việc Đảng Cộng Hòa thắng cử cho chúng tôi cảm giác yên tâm hơn về khả năng sớm hoàn tất hiệp định TPP, ảnh hưởng thiết thực đến một số ngành kinh doanh, đặt biệt là dệt may tại Việt Nam.

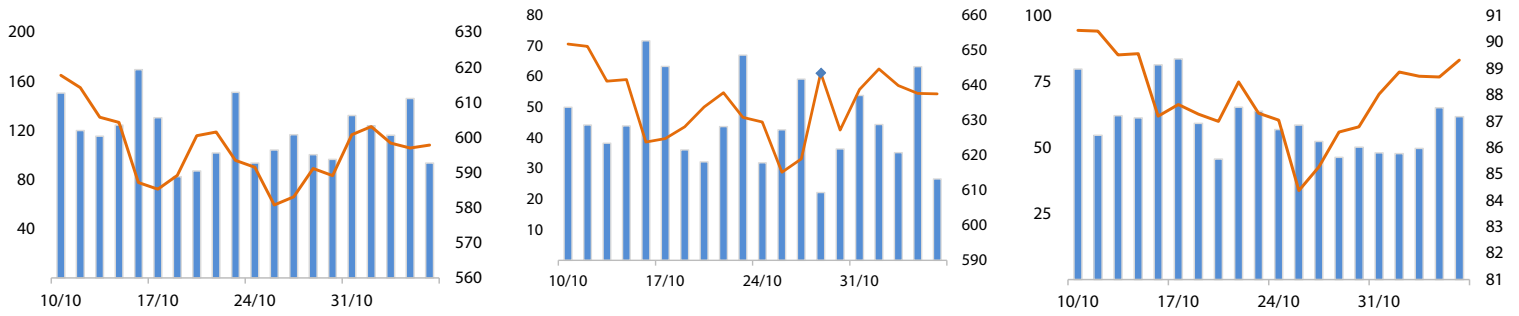
Trong những ngày gần đây, chúng tôi không cố gắng đưa ra những dự báo về thị trường bởi chúng tôi cho rằng đây là giai đoạn để lựa chọn cổ phiếu. Chúng tôi không kỳ vọng toàn thị trường sẽ dịch chuyển cùng xu hướng trong tháng này. Để biết thêm quan điểm chung trong tháng 11, nhà đầu tư có thể tham khảo thêm báo cáo chiến lược tháng Mười Một chúng tôi vừa phát hành hôm qua.

**Chung Bích Ngọc**

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

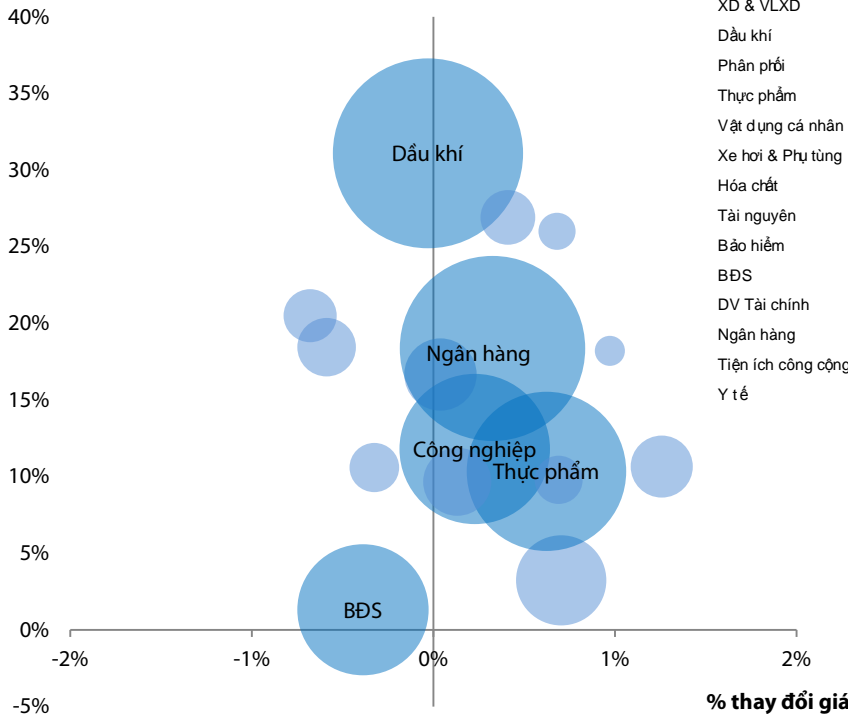
[ngoc.cb@vdsc.com.vn](mailto:ngoc.cb@vdsc.com.vn)

**VNINDEX 0,14% 597,85    VN30 -0,02% 637,56    HNXINDEX 0,72% 89,32**

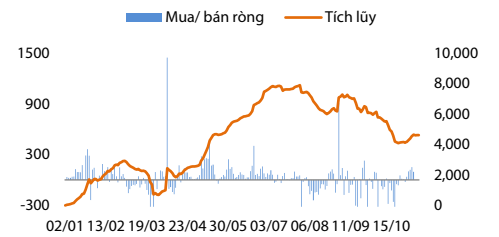


**Thay đổi theo ngành**

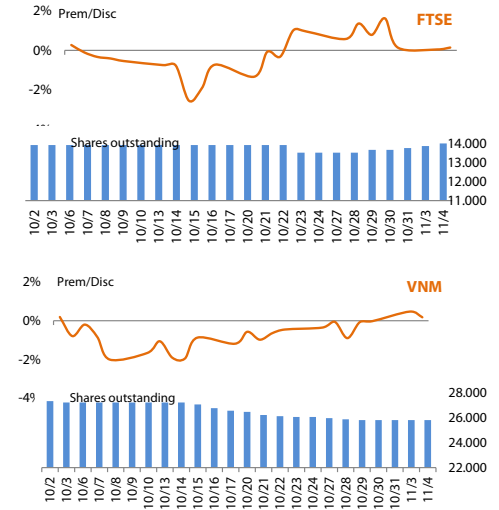
**ROE Ngành**



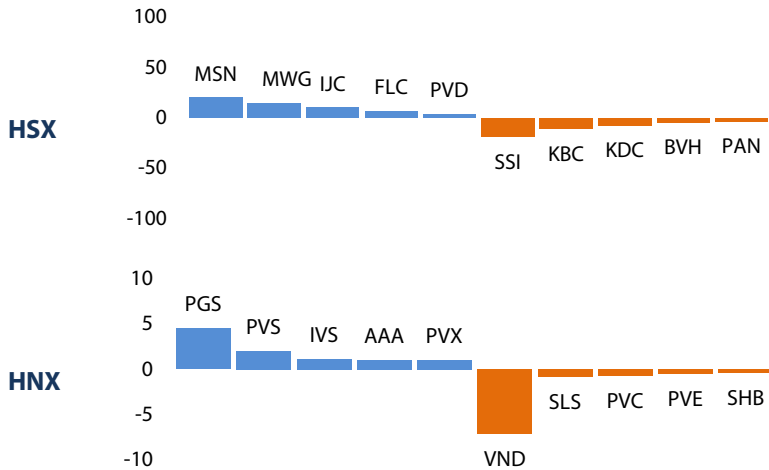
**Giao dịch của NĐT nước ngoài**



**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	11,10	5,41	-0,9%
VHG	16,10	4,78	4,5%
HAG	25,50	4,11	1,6%
KBC	16,70	3,80	-0,6%
TTF	11,20	3,60	5,7%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
SCR	10,10	9,66	2,5%
PVX	6,40	8,64	2,1%
KLF	11,60	7,48	-0,7%
SHB	8,80	3,64	1,5%
FIT	29,00	3,18	3,5%

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

### SÀN HSX:

VN-Index tăng nhẹ trở lại 0,84 điểm (tương ứng 0,14%) lên mức 597,85 điểm, với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 85 triệu cổ phiếu, giảm mạnh so với hai phiên trước đó.

Trên đồ thị nến, VN-Index đã có bốn phiên liên tiếp tạo thành nền đỡ với bóng trên dài cho thấy lực bán ra đã tăng lên trong các phiên vừa qua, nhưng biến động giá không mạnh mà chỉ biến động giằng co. Trong phiên 6/11, khối lượng giao dịch đột ngột giảm với một cây nến đỏ thể hiện áp lực bán giảm bớt và tâm lý nhà đầu tư đang trở lại vị thế quan sát. Đường giá vẫn đang biến động quanh đường MA26 ở ngưỡng 600 điểm khiến xu hướng điều chỉnh vẫn chưa kết thúc.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn còn yếu, đường RSI biến động đi ngang quanh ngưỡng 50, đường chỉ MACD đã mọc trên đường 0 nhưng đường MACD vẫn đang nằm ở dưới đường 0 thể hiện tín hiệu chưa đủ mạnh.

Như vậy, VN-Index vẫn đang biến động trong xu hướng điều chỉnh với ngưỡng hỗ trợ 580 điểm và ngưỡng kháng cự ở 605 điểm, với diễn biến này cần phải quan sát thêm.

### SÀN HNX:

HNX-Index cũng tăng trở lại 0,64 điểm (tương ứng 0,72%) lên mức 89,32 điểm, với khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt hơn 57 triệu cổ phiếu, giảm nhẹ so với phiên 5/11 nhưng vẫn trên mức trung bình 10 phiên.

Kết thúc phiên, HNX-Index hình thành cây nến xanh ngắn có bóng trên thể hiện tâm lý tích cực hơn nhưng áp lực bán vẫn hiện hữu khi đường giá biến động quanh ngưỡng 89 điểm. Điểm tích cực của HNX-Index là giá đóng cửa trong phiên đạt mức cao nhất trong đợt hồi phục này (từ ngày 28/10) và đường giá đang nằm trên cả đường MA26 và MA50 ở mức 88,5 điểm. Hai đường MA này đang hỗ trợ tích cực cho HNX-Index tiến tới ngưỡng kháng cự 91 điểm, nhưng thanh khoản thị trường vẫn ở mức thấp.

Các chỉ báo kỹ thuật thể hiện tín hiệu tích cực nhẹ, đường RSI tiếp tục đi lên, đường MACD đã cắt đường tín hiệu đi lên.

**Khuyến nghị:** Hai sàn tăng nhẹ trở lại nhưng tín hiệu vẫn còn yếu, thanh khoản thị trường cũng chưa có sự cải thiện đáng kể nào, trong khi áp lực bán vẫn đang xảy ra, do đó nhà đầu tư vẫn nên thận trọng quan sát thị trường.



**Nguyễn Văn Trung**

+84 8 6299 2006 | Ext: 212

[trung.nv@vpsc.com.vn](mailto:trung.nv@vpsc.com.vn)

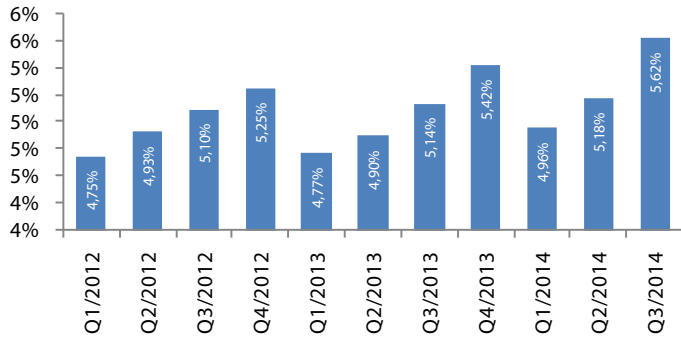
**DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ**

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
<b>S74</b>	12,0	<b>Nắm giữ</b>	02/10/2014	11,9	14,7		10,5			0,84%	Trung hạn
<b>QCG</b>	9,4	<b>Nắm giữ</b>	02/10/2014	10,5	12,0		9,2			-10,48%	Trung hạn
<b>GAS</b>	104,0	<b>Nắm giữ</b>	30/09/2014	106,0	120,0		98,0			-1,89%	Trung hạn
<b>SSI</b>	30,4	<b>Bán</b>	27/08/2014	28,0	31,0		26,0	30/10/2014	30,5	8,93%	Trung hạn
<b>SJD</b>	31,8	<b>Nắm giữ</b>	07/08/2014	25,6	28,5	35,0	24,0			24,22%	Trung hạn
<b>KBC</b>	16,7	<b>Bán</b>	22/08/2014	11,6	13,0	16,0	10,8	27/10/2014	15,3	31,90%	Trung hạn
<b>SD6</b>	15,5	<b>Bán</b>	07/10/2014	16,1	18,0		14,5	27/10/2014	14,5	-9,94%	Trung hạn
<b>TNG</b>	23,2	<b>Bán</b>	07/08/2014	14,5	18,0	20,0	13,0	21/10/2014	23,2	60,00%	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,

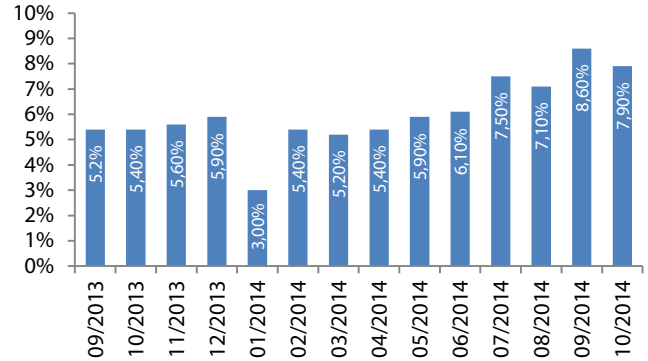
**CHỈ SỐ VĨ MÔ**

**Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý**



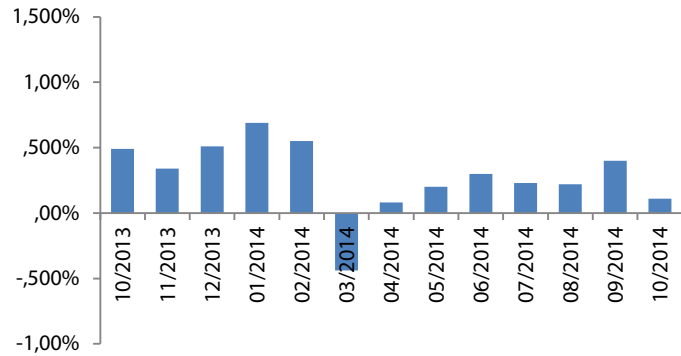
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database  
(\* Theo giá so sánh năm 1994)

**Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp**



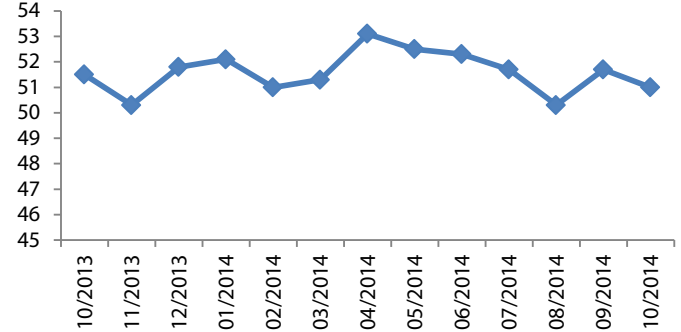
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

**Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng**



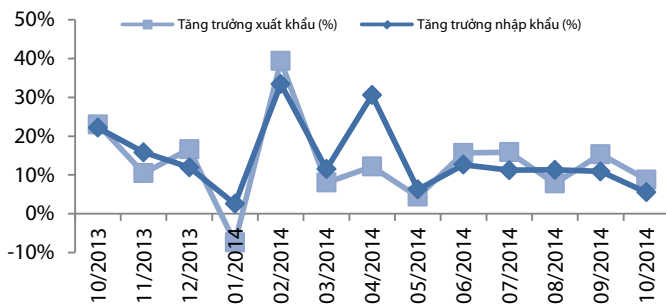
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



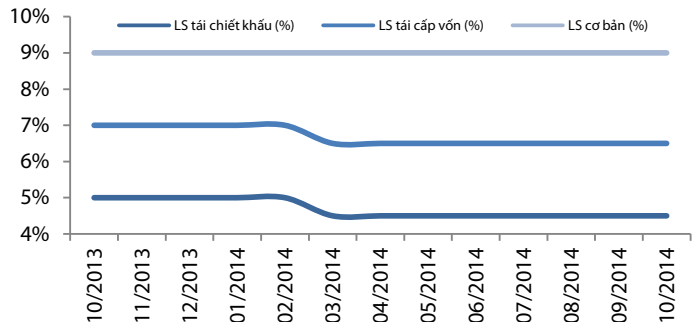
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

**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
SBA - Bước vào quý vụ mùa	24/10/2014	Mua – Trung hạn	14.500
APC - Nhu cầu chiếu xạ kỳ vọng gia tăng	23/10/2014	Mua - Trung hạn	22.000
TCM - Nỗ lực tăng cường vị thế trong chuỗi giá trị	14/10/2014	Tích lũy – Dài hạn	42.500
DHC – Lợi nhuận cải thiện sau tái cấu trúc	29/09/2014	Mua - Trung hạn	25.200
DCL – Cơ hội khi nợ khó đòi được giải quyết	22/09/2014	Trung lập - Dài hạn	37.000
PVD – Hưởng lợi từ sự sôi động của ngành	17/09/2014	Tích lũy - Dài hạn	122.000
REE – Trên đà tăng trưởng bền vững	09/09/2014	Trung lập - Dài hạn	29.700

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
FF	28/10/2014	0-0,75%	0-2,5%	11.821	11.829	-0,07%
VF1	03/11/2014	0,20% - 1,00%	0,50%-1,50%	22.943	22.604	1,50%
VF4	29/10/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	9.998	10.274	-2,69%
VFA	31/10/2014	0,20% - 1,00%	0,00%-1,50%	7.527	7.560	-0,44%
VFB	31/10/2014	0,30% - 0,60%	0,00%-1,00%	11.938	11.932	0,05%
ENF	24/10/2014	0,00% - 3,00%		10.535	10.641	-1,00%

## ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

### Đoàn Thị Thanh Trúc – Trưởng phòng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 314

[truc.dtt@vdsc.com.vn](mailto:truc.dtt@vdsc.com.vn)

### Chung Bích Ngọc

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

[ngoc.cb@vdsc.com.vn](mailto:ngoc.cb@vdsc.com.vn)

### Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 318

[lam.ntp@vdsc.com.vn](mailto:lam.ntp@vdsc.com.vn)

### Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

[my.tth@vdsc.com.vn](mailto:my.tth@vdsc.com.vn)

### Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 315

[tai.ntp@vdsc.com.vn](mailto:tai.ntp@vdsc.com.vn)

### Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 344

[my.ttd@vdsc.com.vn](mailto:my.ttd@vdsc.com.vn)

### Lê Hữu Triền

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 339

[trien.lh@vdsc.com.vn](mailto:trien.lh@vdsc.com.vn)

### Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 348

[tam.bt@vdsc.com.vn](mailto:tam.bt@vdsc.com.vn)

### Phạm Thị Hương

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 317

[huong.pt@vdsc.com.vn](mailto:huong.pt@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.