

“Kỳ vọng tâm lý hưng phấn sẽ trở lại”

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1309

tai.ntp@vdsc.com.vn

Huỳnh Minh Tuấn

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1318

tuan.hm@vdsc.com.vn

- Kỳ vọng tâm lý hưng phấn sẽ trở lại
- Fed nâng lãi suất và tác động đối với chính sách tỷ giá Việt Nam

Kỳ vọng tâm lý hưng phấn sẽ trở lại

Dòng tiền chưa hồi phục mạnh mẽ nhưng thị trường vẫn được giữ ổn định và tăng điểm trên diện rộng sau thông tin FED nâng lãi suất. Hôm nay, VNIndex tuy chỉ tăng 4,56 điểm nhưng số mã tăng xấp xỉ gấp đôi số mã giảm. Tuy nhiên, thanh khoản khớp lệnh trên HSX chỉ đạt khoảng 80,8 triệu cổ phiếu, thấp hơn hẳn mức trung bình tuần này vào khoảng 95 triệu cổ phiếu. Điều này cho thấy nhà đầu tư vẫn khá thận trọng, dòng tiền lớn không cho thấy dấu hiệu giải ngân mạnh. Trong giai đoạn hiện tại, thị trường gần như chưa xuất hiện thông tin tích cực nên rất khó có thể chứng kiến phiên bùng nổ thanh khoản, ngoại trừ phiên ngày mai (phiên giao dịch cuối cùng trong kì Q4 của ETF). Do đó, dòng tiền có thể sẽ tiếp tục phân hóa, tập trung vào các cổ phiếu và nhóm ngành đang tăng điểm tích cực, tiêu biểu như nhóm ngân hàng.

Dòng ngân hàng đang thu hút sự chú ý của nhà đầu tư. Sau gần một tuần tích lũy trong tuần trước, dòng ngân hàng đã vọt dậy mạnh mẽ, với sức tăng so với đóng cửa tuần trước hơn 4,6%. Hôm nay, ba cổ phiếu đang thu hút dòng tiền hiện tại: BID, VCB, CTG tiếp tục tăng tốt, với BID (+4,6%), VCB (+1,1%), CTG (+1,6%). Trong NKTV ngày 15/12, chúng tôi đề cập về dòng cổ phiếu được nước ngoài tích lũy nhiều đầu năm sẽ có cơ hội bứt phá giai đoạn này để đón sóng chốt “NAV”. Dòng ngân hàng cũng là nhóm ngành đã tạo nên sức hút rất lớn từ nhà đầu tư nước ngoài trong giai đoạn đầu năm, với giá trị tích lũy ròng của khối ngoại tại VCB: 98 tỷ đồng, BID: 1.004 tỷ đồng, CTG: 533 tỷ đồng.

Với mức thanh khoản hiện tại, chúng tôi không kì vọng thị trường sẽ tăng nhanh nhưng nhiều khả năng sẽ dao động trên kênh giá đi ngang để tâm lý thị trường dần bớt thận trọng hơn. Tuy nhiên, về mặt chỉ số thị trường, đặc biệt là VNIndex, nhiều khả năng sẽ sớm được đẩy lên cao do nhóm ngân hàng (chiếm tỷ trọng vốn hóa cao nhất thị trường) đang trong giai đoạn hưng phấn. Do đó, hi vọng hiệu ứng chỉ số thị trường (VNIndex duy trì kênh tăng giá mạnh) sẽ tạo nên sự lan tỏa dẫn lên tâm lý thị trường và dòng tiền sẽ trở lại mạnh mẽ hơn nhằm đón sóng KQKD cuối năm và kế hoạch kinh doanh năm 2016.

Fed nâng lãi suất và tác động đối với chính sách tỷ giá Việt Nam

Hôm nay, Cục dự trữ liên bang Mỹ (Fed) đã quyết định nâng lãi suất lần đầu tiên sau một thời gian dài duy trì lãi suất ở mức gần 0%. Mức điều chỉnh 25 điểm cơ bản đúng như kỳ vọng của các nhà đầu tư, tuy nhiên, động thái này được đánh giá là bước ngoặt mang tính lịch sử đối với nền kinh tế Mỹ và toàn cầu. Điều quan trọng không kém sau cuộc họp của Fed là những đánh giá về triển vọng sắp tới của nền kinh tế Mỹ cũng như lộ trình nâng lãi suất trong tương lai.

Cụ thể, Fed đưa ra bức tranh tích cực hơn về tăng trưởng và thị trường lao động Mỹ. So với dự báo vào tháng 9, tăng trưởng kinh tế được nâng từ 2,3% lên 2,4% trong khi tỷ lệ thất nghiệp giảm từ 4,8% còn 4,7%. Tuy nhiên, Fed vẫn kỳ vọng lạm phát duy trì ở mức thấp, dự báo lạm phát lõi trong năm tới là 1,6%, tăng 0,3% so với năm 2015 và phải đến năm 2018 thì lạm phát mới chạm mức mục tiêu 2%.

vậy, vào đầu năm sau, NHNN có thể sẽ đưa ra một chính sách điều hành tỷ giá linh hoạt hơn nhưng trong khuôn khổ thận trọng. Ngoài ra, trong bối cảnh các đồng tiền thị trường mới nổi tiếp tục có biến động mạnh trong năm 2016, khả năng neo đồng tiền Việt Nam vào một giỏ tiền tệ là một biện pháp mà NHNN có thể xem xét.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT HÀNG NGÀY

SÀN HSX:

VN-Index tiếp tục tăng điểm phiên thứ ba liên tiếp, với mức tăng 4,56 điểm (tương đương 0,8%), đóng cửa tại 577,11 điểm. Thanh khoản giảm khá mạnh với chỉ 81 triệu cổ phiếu khớp lệnh (-16,5%).

Sau khoảng 5-7 phiên giao dịch xung quanh mốc 560 điểm thì VN-Index đã có sự bứt phá, tuy rằng khối lượng chưa thực sự thuyết phục. Tuy nhiên đây vẫn là tín hiệu tích cực cho thấy đà giảm trung hạn đã được hãm lại một cách khá quyết liệt.

Hiện tại VN-Index đang tiệm cận vùng kháng cự quanh 580 điểm, là nơi hội tụ của rất nhiều các đường trung bình. Nếu VN-Index có thể trụ vững ở vùng giá hiện tại một thời gian để tích lũy thì khả năng bứt phá để hướng tới vùng 600 điểm trong trung hạn là khả thi.

Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục phục hồi khá ấn tượng. Đường MACD đã cắt lên trên đường tín hiệu, trong khi RSI cũng có sự phục hồi từ vùng quá bán (<30) lên gần 50.

Các tín hiệu đảo chiều chưa đủ thuyết phục, nhưng rủi ro đã được giảm đi khá nhiều.

SÀN HNX:

HNX-Index tăng nhẹ 0,16 điểm (tương đương 0,21%), đóng cửa tại 79,33. Thanh khoản tăng nhẹ so với phiên trước đó, đạt 37,8 triệu cổ phiếu.

Sau khi giảm về gần vùng hỗ trợ quanh 78 điểm, HNX-Index đã quay đầu tăng điểm ba phiên liên tiếp. Khối lượng giao dịch cũng có sự cải thiện đáng kể so với giai đoạn trước đó.

HNX-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục phục hồi trong những phiên tới để tiệm cận mức 80 điểm. Tại đây HNX-Index sẽ thử thách các đường trung bình 26 và 100 ngày. Nếu vượt qua được với khối lượng thuyết phục thì xu hướng tăng sẽ hình thành.

Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục phục hồi nhưng chưa tạo tín hiệu tăng rõ rệt.

Khuyến nghị: Hai chỉ số tiếp tục tăng điểm phiên thứ ba liên tiếp. Hiện tại rủi ro đã được giảm đi đáng kể, do vậy nhà đầu tư có thể bắt đầu giải ngân thăm dò vào những cổ phiếu có tín hiệu tích cực trong giai đoạn vừa qua.



Trần Quang Khải

+84 8 6299 2006 | Ext: 1254

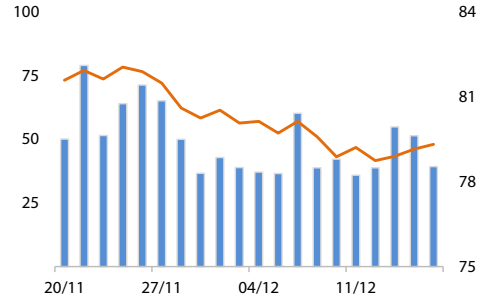
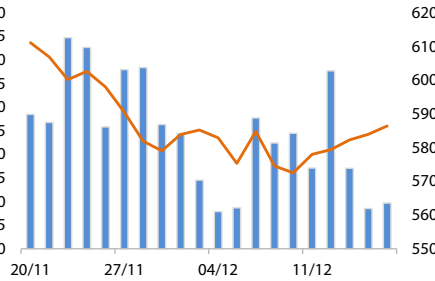
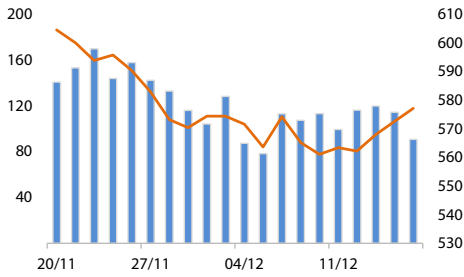
khai.tq@vdsc.com.vn

DANH MỤC CỔ PHIẾU KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

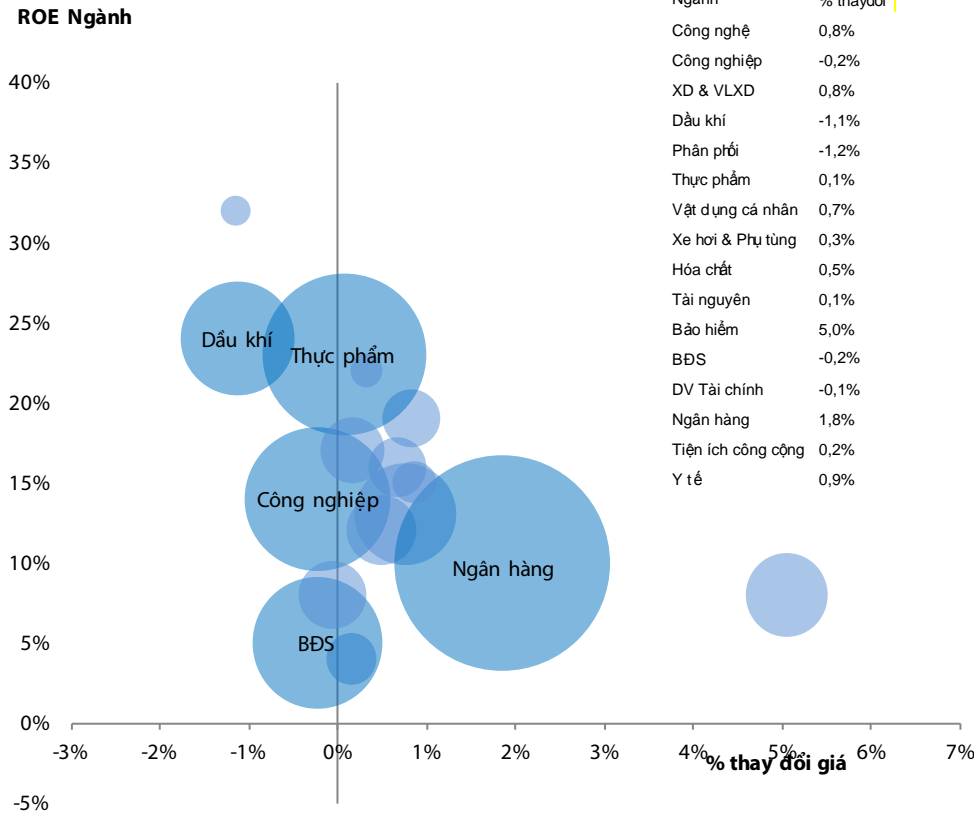
Mã	Giá TT	Khuyến nghị	Ngày mua	Giá mua	Giá mục tiêu 1	Giá mục tiêu 2	Giá cắt lỗ	Ngày bán	Giá bán	Lãi/lỗ	Kỳ hạn
GTN	17,2	Mua	17/12/2015	17,2	19,0		15,5			0,00%	Trung hạn
CVT	25,3	Mua	17/12/2015	25,3	27,0		23,5			0,00%	Trung hạn
FMC	25,0	Nắm giữ	15/10/2015	24,5	26,7	29,7	22,7			2,04%	Ngắn hạn
FLC	8,1	Bán	08/10/2015	7,1	8,0	9,4	6,5	12/16/2015	8	12,68%	Ngắn hạn
VIC	41,9	Nắm giữ	08/10/2015	43,5	48,0		41,5			-3,68%	Trung hạn
LCG	7,0	Nắm giữ	08/10/2015	7,2	8,5		6,5			-2,78%	Trung hạn
NLG	23,1	Nắm giữ	08/10/2015	21,1	24,0		19,5			9,48%	Trung hạn
MWG	79,0	Nắm giữ	06/10/2015	65,0	75,0	83,0	58			21,54%	Trung hạn
HPG	30,4	Nắm giữ	21/09/2015	31,7	35,0		29,5			-4,10%	Trung hạn
LHC	49,0	Nắm giữ	21/08/2015	41,5	50,0		38			18,07%	Dài hạn
KSB	35,9	Nắm giữ	21/08/2015	27,4	30,0	38,0	26			31,02%	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,

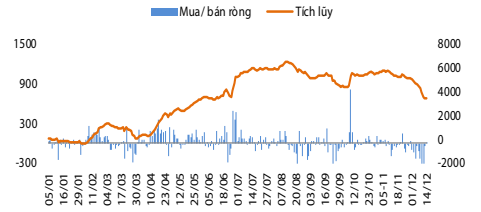
VNINDEX 0,80% 577,11 **VN30 0,43% 586,47** **HNXINDEX 0,21% 79,33**



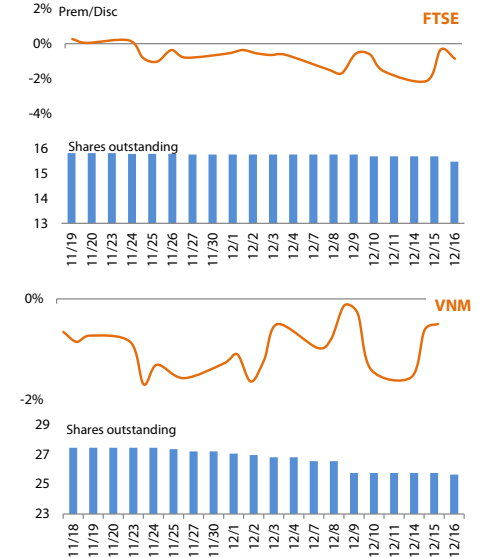
Thay đổi theo ngành



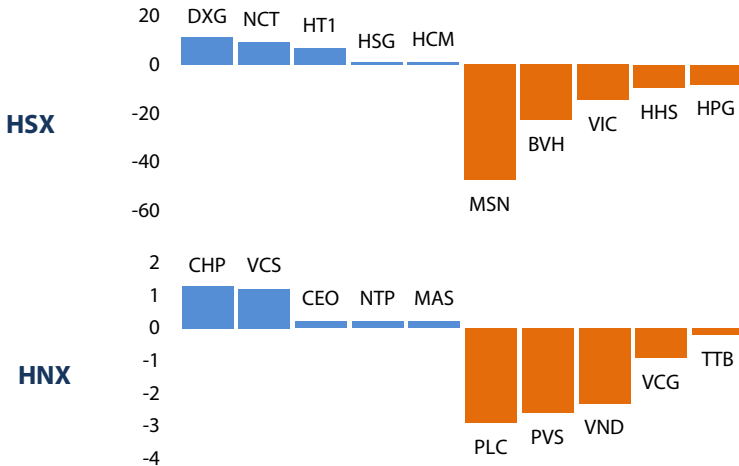
Giao dịch của NĐT nước ngoài



ETF



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



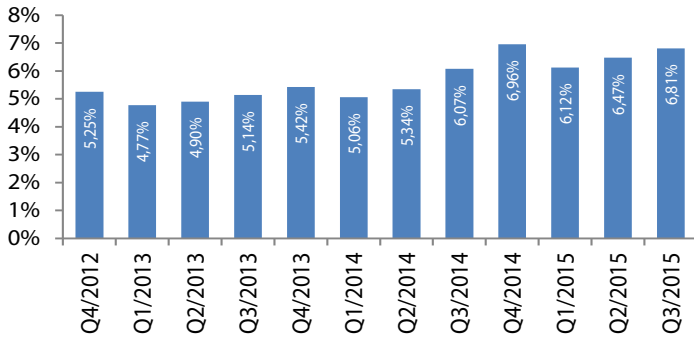
Top cổ phiếu giao dịch nhiều nhất

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
FLC	8,10	0,07	1,3%
HQC	5,70	0,05	1,8%
SBT	19,60	0,04	1,0%
HAG	11,80	0,03	1,7%
OGC	3,60	0,03	-2,7%

Mã	Giá	KLGD	% thay đổi giá
SCR	8,30	0,58	1,2%
TIG	11,50	0,42	-2,5%
SHA	11,70	0,20	0,9%
HHG	11,30	0,17	9,7%
KLF	4,60	0,16	0,0%

CHỈ SỐ VĨ MÔ

Hình 1: Tăng trưởng GDP qua các quý



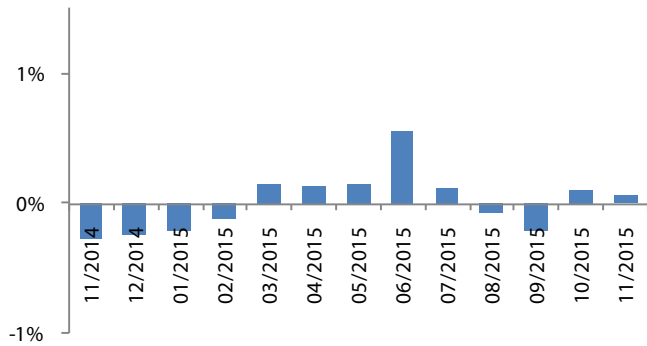
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database
(* Theo giá so sánh năm 1994)

Hình 2: Chỉ số sản xuất công nghiệp



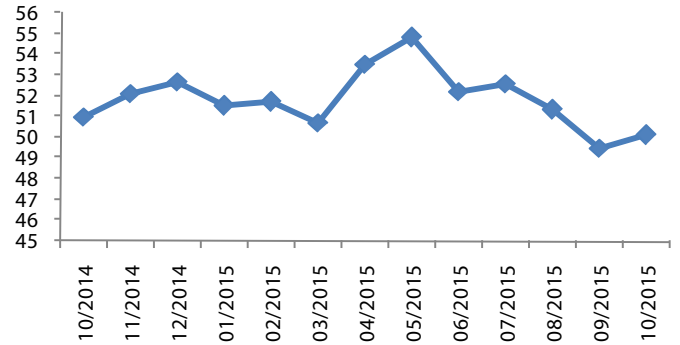
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

Hình 3: Chỉ số lạm phát hàng tháng



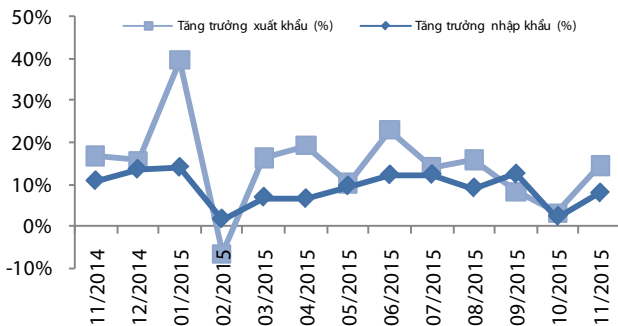
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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



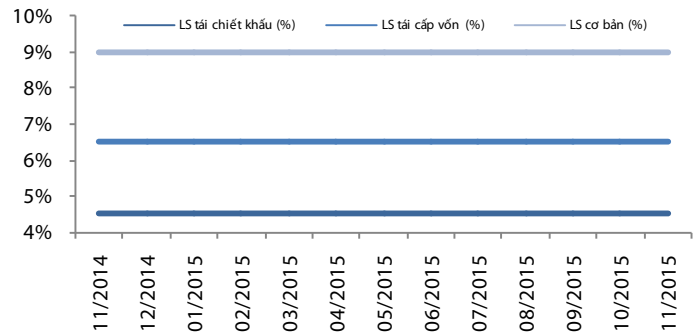
Nguồn: GSO, Rongviet Securities database

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
ELC - Xác nhận chu kỳ tăng trưởng mới	3/12/2015	Mua – Dài hạn	33.000
PPC - Hoạt động kinh doanh cốt lõi khả quan	2/12/2015	Trung lập – Dài hạn	21.100
LHG - Thiên thời – Địa lợi	17/11/2015	Mua – Dài hạn	25.700
DRC - Kỳ vọng vào phân khúc thay thế	13/11/2015	Tích lũy – Dài hạn	52.000
NKG- Nút thắt nguồn vốn chờ tháo gỡ	6/11/2015	Trung lập – Trung hạn	17.400

Vui lòng xem chi tiết tại <http://www.vdsc.com.vn/vn/companyReport.rv?categoryId=302>

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	01/12/2015	0%-5%	0%-3%	12.109	12.093	0,13%
VEOF	01/12/2015	0%-5%	0%-3%	10.385	10.639	-2,39%
VF1	08/12/2015	0,2% - 1%	0,5%-1,5%	23.552	23.106	1,93%
VF4	08/12/2015	0,2% - 1%	0%-1,5%	10.688	10.456	2,22%
VFA	03/12/2015	0,2% - 1%	0%-1,5%	7.327	7.407	-1,08%
VFB	03/12/2015	0,3% - 0,6%	0%-1%	12.553	12.530	0,18%
ENF	04/12/2015	0% - 3%	0%	12.029	12.147	-0,97%
MBVF	03/12/2015	1%	0%-1%	10.839	10.894	-0,50%
MBBF	02/12/2015	0%-0,5%	0%-1%	12.507	12.501	0,05%

ĐỘI NGŨ PHÂN TÍCH

Đoàn Thị Thanh Trúc – Giám đốc

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1308

truc.dtt@vdsc.com.vn

Nguyễn Thị Phương Lam

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1313

lam.ntp@vdsc.com.vn

Bùi Vĩnh Thiện

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1321

Thien.bv@vdsc.com.vn

Huỳnh Minh Tuấn

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1318

tuan.hm@vdsc.com.vn

Nguyễn Hải Hoàng

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1319

hoang.nh@vdsc.com.vn

Trần Thị Hà My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1309

my.tth@vdsc.com.vn

Bùi Thị Tâm

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1315

tam.bt@vdsc.com.vn

Bành Trần Tường Vân

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1316

van.btt@vdsc.com.vn

Lê Hữu Triển

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1317

trien.lh@vdsc.com.vn

Nguyễn Bá Phước Tài

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1310

tai.ntp@vdsc.com.vn

Nguyễn Trung Kiên

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1320

kien.nt@vdsc.com.vn

Trần Thị Diễm My

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1311

my.ttd@vdsc.com.vn

Nguyễn Hà Trinh

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1331

Trinh.nh@vdsc.com.vn

Phạm Thị Hương

+ 84 8 6299 2006 | Ext: 1314

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

- ☎ +84 8 6299 2006
- ☎ +84 8 6291 7986
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

2C Thái Phiên, Q.Hai Bà Trưng, Hà Nội

- ☎ +84 4 6288 2006
- ☎ +84 4 6288 2008
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH NHA TRANG

50 Bis Yersin, TP.Nha Trang, Khánh Hòa

- ☎ +84 058 3820 006
- ☎ +84 058 3820 008
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 www.vdsc.com.vn

CHI NHÁNH CẦN THƠ

08 Phan Đình Phùng, Q.Ninh Kiều, TP.Cần Thơ

- ☎ +84 0710 381 7578
- ☎ +84.710 381 8965
- ✉ info@vdsc.com.vn
- 🌐 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.