

Bật mạnh

VN - Index



Nguồn: Maybank KE

Thị trường đã tăng mạnh trở lại sau chuỗi ngày giảm điểm từ 498 về 460 điểm. Hôm nay, ngày 28/02/2013, thị trường đã tăng gần 10 điểm tương đương 1,9%. Bên cạnh việc quyết tâm giữ bình ổn giá xăng, chúng tôi cho rằng việc quyết tâm của Đảng trong việc ổn định chính trị kinh tế là động lực thúc đẩy tâm lý nhà đầu tư tốt lên, và là động lực cho nhà đầu tư tham gia bất đáy. Hôm nay mặc dù khối ngoại bán ròng 4,4 triệu cổ phiếu nhưng họ lại mua ròng 1 số mã dẫn dắt và có tính đầu cơ mạnh trên thị trường gần đây như BVH, KBC. Bật lại từ vùng trung bình 50 ngày của VN-Index, điểm mấu chốt vào xu hướng giảm trung hạn, phản ánh tâm lý nhà đầu tư vẫn chưa quá tiêu cực. Chúng tôi cho rằng việc tăng mạnh hôm nay là 1 yếu tố tích cực nhưng cũng chưa đủ mạnh để khuyến nghị nhà đầu tư quay lại tham gia vào thị trường. Thực tế, chúng tôi vẫn e ngại rằng các đợt hồi phục này có thể không bền vững do khối lượng giao dịch hôm nay chỉ khoảng 70% so với trung bình 5 ngày gần đây, vì thế các nhà đầu tư nên thận trọng đứng ngoài thị trường. Các nhà đầu tư với tỷ trọng cổ phiếu cao và có dùng đòn bẩy nên tận dụng đợt hồi phục này để giảm tỷ trọng và hạ mức rủi ro.

Tin doanh nghiệp:

QCG: Quốc Cường Gia Lai đính chính lại kết quả kinh doanh 4Q12 do kế toán nhầm số liệu! Theo báo điều chỉnh doanh thu đã tăng 19% so với kết quả cũ đạt 1.226 tỷ. Cả năm, DT của QCG đạt 1.367 tỷ đồng, tăng 241% n/n. Lợi nhuận công ty cũng điều chỉnh tăng từ 5,6 lên 12,5 tỷ đồng trong 4Q12, cả năm QCG lời 10 tỷ so với lỗ 44 tỷ trong 2011. Hiện nay QCG có P/B khoảng 0,4 lần và tài sản chúng tôi định giá lại trên 1 cp cũng cao hơn 50% so với giá thị trường. Ngoài ra, Nợ ròng/VCSH của QCG khoảng 70%, cao hơn sơ với nhiều công ty niêm yết nhưng thấp hơn so với ngành BĐS. Mặc dù có những dấu hiệu cải thiện và giá trị tài sản hấp dẫn, NHƯNG chúng tôi chưa khuyến nghị mua với cổ phiếu này vì áp lực nợ vẫn rất lớn và nguồn thu từ các chuyển nhượng các dự án cũng chưa khả thi.

Bộ phận Nghiên cứu Phân tích

kevsresearch@maybank-kimeng.com.vn

+84 44 555 888



VN-Index: Giảm thanh khoản

- VN-Index có phiên phục hồi đáng kể hơn, quay trở lại phía trên ngưỡng hỗ trợ 473 điểm bị xâm phạm trước đó.
- Đến hiện tại, xu hướng của chỉ số này vẫn được nhìn nhận là giảm khi đường giá duy trì các mức đỉnh và đáy liên tiếp thấp hơn trên đồ thị.
- Kháng cự duy trì tại mức 498 điểm. Vùng hỗ trợ được xác định tại khu vực 450-440, ứng với mốc Fibo 38,2% và đáy của đoạn điều chỉnh trước đó.
- Thanh khoản là điểm trừ lớn nhất khi đã giảm mạnh trong phiên tăng điểm hôm nay. Hơn một tuần qua, sự yếu đi của thanh khoản luôn xảy ra trong những phiên đường giá phục hồi.
- Diễn biến nêu trên cho thấy rõ sự thận trọng ở nhà đầu tư khi thị trường tăng điểm. Ngược lại khi thị trường giảm điểm, các hành động là rất dứt khoát.
- Bất chấp việc đường giá phục hồi mạnh hơn, MACD vẫn giảm và điều này cho thấy cái nhìn tiêu cực trong ngắn hạn dành cho VN-Index.
- **QUAN TRỌNG:** Phiên tăng hôm nay (đặc biệt kết hợp với thanh khoản suy giảm mạnh) là không đủ để chúng tôi thay đổi quan điểm về việc thị trường đang tồn tại xu hướng giảm trong ngắn hạn.
- **Chiến lược Đầu tư:**
 - Nhà đầu tư vẫn nên tập trung xem xét các hành động nhằm giảm tỷ trọng cổ phiếu mà quý vị đang nắm giữ.
 - Việc bắt đáy ở giai đoạn này sẽ ẩn chứa nhiều rủi ro và không được chúng tôi khuyến khích.



HNX-Index: Hụt hơi cuối phiên

- Tăng điểm trong hầu hết thời gian của phiên nhưng “hụt hơi” vào khoảng cuối, HNX-Index giảm mạnh trở lại và ghi nhận mức giá thấp vào cuối phiên. Mức đóng cửa cũng là mức giá thấp nhất trong ngày.
- Diễn biến này cho thấy áp lực bán tăng dần trong phiên hôm nay, điều này có thể sẽ tiếp diễn ở phiên giao dịch ngày mai.
- Hỗ trợ vẫn ở mức 62 điểm, rủi ro ngưỡng hỗ trợ này bị xâm phạm vẫn ở mức cao khi ở các phiên trước đó một số sự xâm phạm trong phiên đã diễn ra. Kháng cự vẫn duy trì tại mức 67,1 điểm.
- Thanh khoản giảm mạnh, về vùng thấp nhất trong suốt đợt tăng giá vừa qua cho thấy rõ sự thận trọng của nhà đầu tư. Mức thanh khoản hiện nay được đánh giá là tiêu cực.
- MACD vẫn rơi mạnh, duy trì xu hướng giảm rõ nét. MA-50 tuy vẫn đang tăng nhưng đã ở khá sát bên dưới đường giá, nếu cắt lên trên MA-50 sẽ xác nhận xu hướng giảm ngắn hạn của HNX-Index.
- **QUAN TRỌNG:** Áp lực bán vẫn đang chiếm ưu thế và rủi ro vi phạm hỗ trợ 62 điểm tiếp tục ở mức cao. Khi điều này xảy ra, xu hướng ngắn hạn của HNX-Index sẽ được xác nhận là giảm điểm.
- **Chiến lược Đầu tư:**
 - Nếu sự xâm phạm hỗ trợ 62 điểm xảy ra, chúng tôi khuyến nghị nhà đầu tư đóng lại các vị thế mua đang có và tạm thời đứng ngoài thị trường.

Bảng theo dõi cổ phiếu khuyến nghị

Do thị trường được nhìn nhận chuyển sang xu hướng giảm trong ngắn hạn, chúng tôi đã thực hiện rà soát lại toàn bộ các vị thế đang mở và quyết định đóng lại tất cả các vị thế mua để phản ánh phù hợp hơn sự tiêu cực của thị trường

Khoảng thời gian sắp tới, do nhìn nhận xu hướng ngắn hạn là giảm điểm, chúng tôi sẽ ưu tiên nhiều hơn cho việc mở ra các vị thế bán.

Mã CP	Mua/bán (*)	Trạng thái	Giá mua/bán	Giá hiện tại (**)	Giá mục tiêu	Giá dừng lỗ	Lãi/lỗ tiềm năng	Lãi/lỗ đã ghi nhận	Ngày mở trạng thái	Ngày đóng trạng thái	Lưu ý
DQC	Mua	Đã đóng	18.1	19.7	20.5	T	8.8%	8.8%	26-Dec-12	22-Feb-13	Chốt lời (2)
ICG	Mua	Đã đóng	6.2	7.3	7.2	T	17.7%	17.7%	27-Dec-12	21-Feb-13	Chốt lời (2)
DPM	Mua	Đã đóng	46.9	44.0	51.0	45.0	-6.2%	-6.2%	1-Feb-13	21-Feb-13	Dừng lỗ (3)
DXP	Mua	Đã đóng	29.0	37.1	32.0	T	27.9%	27.9%	4-Dec-12	27-Feb-13	Chốt lời (2)
KLS	Mua	Đã đóng	9.0	9.4	10.3	T	4.4%	4.4%	2-Jan-13	27-Feb-13	Chốt lời (2)
SII	Mua	Đã đóng	13.4	13.2	15.5	11.6	-1.5%	-1.5%	24-Jan-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
REE	Mua	Đã đóng	18.0	18.9	21.1	T	5.0%	5.0%	25-Jan-13	27-Feb-13	Chốt lời sớm (4)
SCR	Mua	Đã đóng	8.2	9.0	9.4	T	9.8%	9.8%	25-Jan-13	27-Feb-13	Chốt lời (2)
HUT	Mua	Đã đóng	10.1	9.2	12.0	8.7	-8.9%	-8.9%	29-Jan-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
VCB	Mua	Đã đóng	34.0	30.9	37.0	30.0	-9.1%	-9.1%	29-Jan-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
HPG	Mua	Đã đóng	25.3	23.9	29.3	22.9	-5.5%	-5.5%	30-Jan-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
OGC	Mua	Đã đóng	13.4	12.8	16.2	12.6	-4.5%	-4.5%	30-Jan-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
BVH	Mua	Đã đóng	56.0	51.5	65.0	51.0	-8.0%	-8.0%	1-Feb-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
HBC	Mua	Đã đóng	16.2	16.7	19.0	14.2	3.1%	3.1%	5-Feb-13	27-Feb-13	Chốt lời sớm (4)
BGM	Bán	Đang mở	5.2	5.1	4.5	5.7	1.9%		6-Feb-13		
CSM	Mua	Đã đóng	31.2	27.6	40.0	27.4	-11.5%	-11.5%	7-Feb-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
VCG	Mua	Đã đóng	13.5	12.3	15.0	11.0	-8.9%	-8.9%	7-Feb-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
PGS	Mua	Đã đóng	20.0	18.3	23.5	18.4	-8.5%	-8.5%	19-Feb-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
AVF	Mua	Đã đóng	8.3	8.7	10.0	7.0	4.8%	4.8%	20-Feb-13	27-Feb-13	Chốt lời sớm (4)

TDH	Mua	Đã đóng	15.6	13.0	18.8	13.3	-16.7%	-16.7%	20-Feb-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
KBC	Mua	Đã đóng	11.2	9.4	13.5	9.8	-16.1%	-16.1%	21-Feb-13	27-Feb-13	Cắt lỗ sớm (4)
SSI	Bán	Đang mở	18.3	18.1	17.0	20.0	1.1%		26-Feb-13		
DIG	Bán	Đang mở	13.1	13.2	11.8	14.0	-0.8%		27-Feb-13		
TDH	Bán	Đang mở	13.0	13.2	11.6	15.1	-1.5%		27-Feb-13		
MBB	Bán	Đang mở	13.2	13.4	12.7	13.8	-1.5%		27-Feb-13		
CTG	Bán	Đang mở	20.5	20.0	17.6	22.6	2.4%		27-Feb-13		
KBC	Bán	Đang mở	8.9	9.5	7.5	9.8	-6.7%		28-Feb-13		

(*) Lưu ý Việt Nam chưa có luật cho việc “mượn bán trước” cổ phiếu nên chúng tôi đưa ra khuyến nghị “bán” chỉ nhằm ám chỉ đặc tính hiện nay của cổ phiếu này.

(**) Giá hiện tại chính là giá đóng cửa phiên giao dịch ngày hôm nay đối với những cổ phiếu đang mở trạng thái. Riêng đối với những cổ phiếu đã đóng trạng thái thì giá hiện tại được ghi nhận là mức giá tại thời điểm đóng trạng thái.

(2) **DQC, ICG, DXP, KLS, SCR** đã giảm lại quá 10% kể từ mức giá đóng cửa cao nhất mà các cổ phiếu này đạt được nên chúng tôi thực hiện chốt lời với mức lợi nhuận ghi nhận là (+8,8%) và (+17,7%), (+27,9%), (+4,4%), (+9,8%).

(3) Do **DPM** đã giảm về dưới mức dừng lỗ nên chúng tôi đóng lại vị thế mua đã mở của cổ phiếu này với mức lỗ ghi nhận là (-6,2%)

(4) Do tình hình thị trường thay đổi nên chúng tôi thực hiện chốt lời/cắt lỗ sớm các vị thế mua đã mở trước đó đối với các cp **SII, REE, HUT, VCB, HPG, OGC, BVH, HBC, CSM, VCG, PGS, AVF, TDH, KBC** với mức lợi nhuận/lỗ ghi nhận lần lượt là (-1,5%), (+5,0%), (-8,9%), (-9,1%), (-5,5%), (-4,5%), (-8,0%), (+3,1%), (-11,5%), (-8,9%), (-8,5%), (+4,8%), (-16,7%), và (-16,1%).

BỘ PHẬN NGHIÊN CỨU PHÂN TÍCH

Michael KOKALARI, CFA

Giám đốc Khối

(84) 838 38 66 47 michael.kokalari@maybank-kimeng.com.vn

- Chiến lược

Nguyen Thi Ngan Tuyen

Trưởng phòng

(84) 844 55 58 88 x 8081 tuyen.nguyen@maybank-kimeng.com.vn

- Thực phẩm và đồ uống
- Dầu khí

Ngo Bích Van

(84) 844 55 58 88 x 8084 van.ngo@maybank-kimeng.com.vn

- Ngân hàng
- Tài chính

Trinh Thi Ngoc Diep

(84) 844 55 58 88 x 8242 diep.trinh@maybank-kimeng.com.vn

- Công nghệ
- Năng lượng
- Xây dựng

Dang Thi Kim Thoa

(84) 844 55 58 88 x 8083 thoa.dang@maybank-kimeng.com.vn

- Tiêu dùng
- Công nghiệp
- Thủy sản

Nguyen Trung Hoa

+84 844 55 58 88 x 8088 hoa.nguyen@maybank-kimeng.com.vn

- Thép
- Đường
- Cao su

Vu Thi Thuy Hang

+84 844 55 58 88 x 8087 hang.vu@maybank-kimeng.com.vn

- Dược
- Bảo hiểm

Nguyen Thi Sony Tra Mi

(84) 844 55 58 88 x 8084 mi.nguyen@maybank-kimeng.com.vn

- Cảng biển

Nguyen Quang Duy

(84) 844 55 58 88 x 8082 duy.nguyenquang@maybank-kimeng.com.vn

- Bất động sản

Nguyen Hoai Nam

(84) 844 55 58 88 x 8029 nam.nguyen@maybank-kimeng.com.vn

- Phân tích kỹ thuật

Nguyen Thanh Lam

(84) 844 55 58 88 x 8086 thanhnam.nguyen@maybank-kimeng.com.vn

- Phân tích kỹ thuật

KHUYẾN CÁO

Bản Tin MBKE là sản phẩm của Công ty Chứng khoán Maybank Kim Eng (MBKE), phát hành hằng ngày đến quý khách hàng.

Bản tin này cung cấp thông tin và những ý kiến chỉ dành cho mục đích tham khảo. Bản tin không có ý định và mục đích cấu thành những lời khuyên tài chính, đầu tư, giao dịch hay bất kỳ lời khuyên nào khác. Bản tin không được phân tích như một sự xúi giục hay một yêu cầu mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào. Thông tin và những lời bình luận không có ý tán thành hay khuyến nghị cho bất kỳ loại chứng khoán hay những phương tiện đầu tư khác.

Bản tin này dựa vào những thông tin đại chúng. Maybank Kim Eng cố gắng trong phạm vi có thể sử dụng thông tin đầy đủ và đáng tin cậy, nhưng chúng tôi không khẳng định những thông tin đưa ra là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Người đọc cũng nên lưu ý rằng ngoại trừ điều ngược lại được nêu ra, Maybank Kim Eng và bên cung cấp dữ liệu thứ 3 không đảm bảo về tính chính xác, đầy đủ và kịp thời của dữ liệu mà chúng tôi cung cấp và sẽ không chịu trách nhiệm cho bất cứ sự thiệt hại nào liên quan đến việc sử dụng những dữ liệu đó.

Tất cả quyền được đảm bảo. Từng phần hoặc toàn bộ bản tin này không được sửa chữa, sao chép bằng bất cứ hình thức nào nếu không có sự chấp thuận bằng văn bản của MBKE.

HỘI SỞ

Lầu 1, 255 Trần Hưng Đạo, Quận 1, TP. HCM
Tel: +84 8 3838 6636
Fax: +84 8 3838 6639
Call Center: (08) 44 555 888
Website: www.kimeng.com.vn

CHI NHÁNH HÀ NỘI

14 - 16 Hàm Long, Phường Phan Chu Trinh,
Quận Hoàn Kiếm, TP. Hà Nội
Tel: +84 4 2221 2208
Fax: +84 4 2221 2209
Call Center: (04) 44 555 888

CHI NHÁNH CHỢ LỚN

982-984-986-986A Nguyễn Trãi, Quận 5, TP. HCM
Tel: +84 8 3853 6888
Fax: +84 8 3859 0699
Call Center: (08) 44 555 888

CHI NHÁNH PHÚ NHUẬN

456 Phan Xích Long, P2, Q.Phú Nhuận, TP.
HCM
Tel: (08) 62 927 029
Fax: (08) 62 927 019
Call Center: (08) 44 555 888

CHI NHÁNH ĐỒNG NAI

139 Hà Huy Giáp, TP. Biên Hòa, Đồng Nai
Tel: +84 61.3940490
Fax: +84 61.3940499

CHI NHÁNH HẢI PHÒNG

Tầng 3, Tòa nhà DG tower , Số 15 Trần Phú,
Q.Ngô Quyền, Hải Phòng
Tel: +84 313 250250
Fax: +84 313 250000

P.GIAO DỊCH ĐÔNG SÀI GÒN

278 Trần Nãi, Phường Bình An, Quận 2, Tp.HCM
Tel: +84 8 3740 7001
Fax: +84 8 3740 7002

CHI NHÁNH VŨNG TÀU

27-29-31 Trưng Nhị, Phường 1, TP. Vũng Tàu
Tel: +84 64 3577 677
Fax: +84 64 3577 666

CHI NHÁNH CẦN THƠ

28-33 Phạm Ngọc Thạch, Quận Kinh Kiều, TP.
Cần Thơ
Tel: +84 710 3760 200
Fax: +84 710 3760 201

CHI NHÁNH ĐÀ NẴNG

Lầu 2, 482 Hoàng Diệu, Quận Hải Châu, TP. Đà
Nẵng
Tel: +84 511 3868 660
Fax: +84 511 3868 661
Call Center: (0511) 44 555 888

CHI NHÁNH AN GIANG

Lầu 3 TTTM Nguyễn Huệ, 9/9 Trần Hưng Đạo, Long
Xuyên, An Giang
Tel: (84) 76 3922 229 - Fax: (84) 76 3922 899
Call Center: (08) 44 555 888