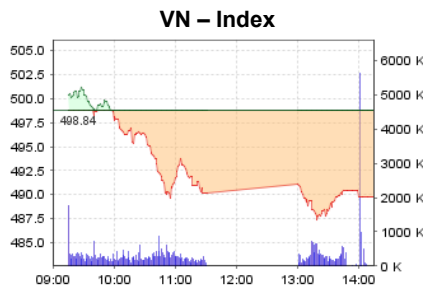


Mức thấp mới



Nguồn: Maybank KE

Phương hướng chính của thị trường kể từ sau tín hiệu phân kỳ tiêu cực được thiết lập ngày 10/6 là giảm điểm. Thêm một mức thấp mới trên đồ thị, VN-Index xuống dưới mức MA 50 ngày cho thấy khả năng điều chỉnh xuống thấp hơn nữa của chỉ số này. Chúng tôi nhận thấy tình hình đang tương đối bi quan cho các vị thế trường nắm giữ cổ phiếu trong giai đoạn hiện tại: giá đang có chiều hướng đi xuống và dòng tiền bắt đầu cho thấy dấu hiệu rút ra.

Khác với các giai đoạn điều chỉnh trước, khối các nhà đầu tư nước ngoài bán ròng rất mạnh mẽ. Chúng tôi đang theo dõi sự tương quan giữa động thái mua bán của khối ngoại và diễn biến của thị trường bên ngoài. Quan sát ban đầu của chúng tôi cho thấy họ bán mạnh tại Việt Nam khi các thị trường EMS giảm điểm, và tăng mua tại Việt Nam trong bối cảnh ngược lại. Do đó, chúng tôi cho rằng chừng nào EMS còn rút điểm thì khả năng cao là khối ngoại còn bán ròng. Mặc dù MSCI Emerging Markets Index đã rút tự do từ tháng Năm trở lại đây và vào trạng thái quá bán - điều này thường được hiểu rằng một đợt phục hồi giá nhanh chóng có thể diễn ra quá khó để nhận định rằng đáy của chỉ số này ở đâu, và liệu giá có tiếp tục rơi hay không.

Trong thời gian qua, chúng tôi đã gọi bán khá nhiều cổ phiếu, chủ yếu tập trung vào các mã vốn hóa cao và vừa (bluechips) vốn được dòng vốn ngoại mua nhiều trong giai đoạn trước. Chúng tôi cho rằng các cổ phiếu này sẽ tiếp tục chịu sức ép nặng nề với xu hướng bán ròng của khối ngoại. Chúng tôi có phần nhận định về chỉ số CPI và gọi bán một số cổ phiếu trong bản tin hôm nay.
(Nguyễn Hoài Nam)

Cổ phiếu khuyến nghị:

NTP	Nhà máy mới sẽ đi vào hoạt động	MUA		Dài hạn	Tr.4
GAS	Rủi ro ngắn hạn	BÁN	GMT: 52.000 đồng	Ngắn hạn	Tr.5
SCR	Yếu	BÁN	GMT: 5.600 đồng	Ngắn hạn	Tr.6

Bộ phận Nghiên cứu Phân tích

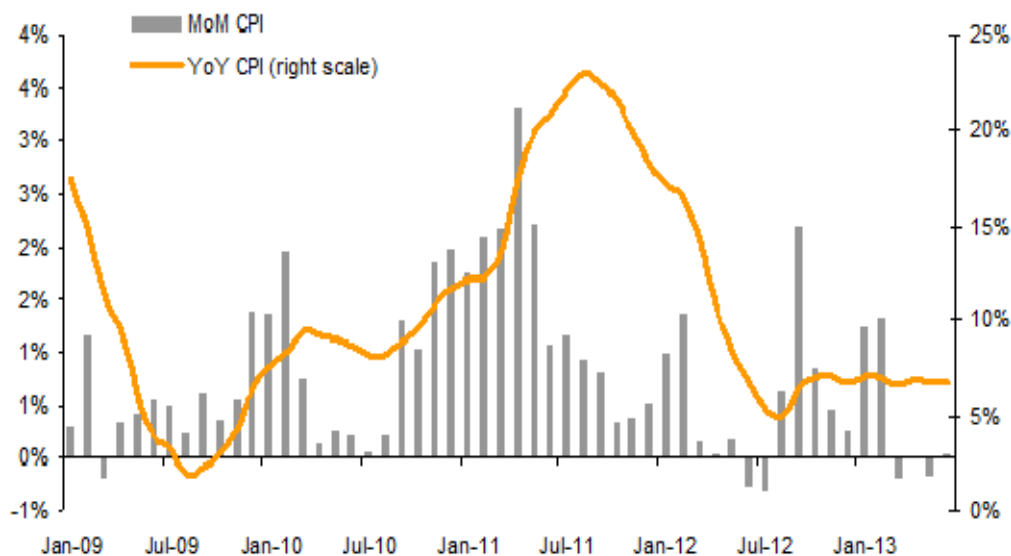
kevsresearch@maybank-kimeng.com.vn

+84 44 555 888

Tiêu điểm trong ngày

- **Chỉ số CPI tháng 6/2013:** Tổng Cục thống kê thông báo chỉ số giá tiêu dùng CPI tháng 6/2013 chỉ tăng nhẹ 0,05% so với tháng trước và tăng 6,73% so với cùng kỳ. Trong đó, giá các nhóm hàng có quyền số lớn trong rổ CPI như hàng ăn và dịch vụ ăn uống (tỷ trọng 40%), nhà ở và vật liệu xây dựng (10%) và giao thông (gần 9%) đều giảm hoặc chỉ tăng rất nhẹ trong tháng vừa qua. Chúng tôi không quá ngạc nhiên với diễn biến của chỉ số CPI trong thời gian qua vì các chỉ số thống kê đều cho thấy sức mua của nền kinh tế hiện vẫn còn khá yếu. Tổng mức tăng trưởng hàng hóa và dịch vụ tiêu dùng thực tế trong 5 tháng đầu năm chỉ tăng 4,8% so với mức tăng bình quân từ 7-8% trong những năm trước đây.

Mặc dù vậy, chúng tôi cũng khá e ngại với mục tiêu giữ lạm phát ở mức 7% trong năm nay của chính phủ với mục tiêu tăng trưởng tín dụng là 12% trong năm nay. Để thực hiện được mục tiêu tăng trưởng tín dụng này thì chính phủ phải bơm vào nền kinh tế khoảng 40.000 tỷ đồng mỗi tháng trong thời gian còn lại của năm mà chúng tôi dự đoán rằng sẽ lại gây nên tình trạng lạm phát tiền mặt trong nền kinh tế. Hơn nữa, khả năng tăng giá điện trong quý 3 hoặc quý 4 sắp tới khá cao khi chính phủ mới vừa đưa ra dự thảo điều chỉnh giá bán than cho ngành điện tăng từ khoảng 85% lên 100% giá thành sản xuất than năm 2013. Vì vậy chúng tôi cho rằng chỉ số CPI cả nước năm nay có thể sẽ cao hơn mục tiêu 7% của chính phủ. (Nguyễn Trung Hòa)



(Chỉ số giá tiêu dùng - Nguồn số liệu: Tổng cục thống kê)

- **NBP:** CTCP Nhiệt điện Ninh Bình (NBP) sẽ trả cổ tức tiền mặt năm 2012 trong tháng 7/2013; ngày đăng ký cuối cùng là 5/7/2013 và ngày thực hiện là 31/7/2013. Tỷ lệ cổ tức tiền mặt là 13% (1.300 VND/cổ phiếu), tương đương lợi suất cổ tức 8,1%, khá hấp dẫn so với lãi suất tiết kiệm ngắn hạn. Với tỷ lệ cổ tức 13%, NBP sẽ phải chi 16,7 tỷ cho 12,9 triệu cổ phiếu đang lưu hành. Chúng tôi tin rằng công ty có đủ nguồn tiền mặt để chi trả cổ tức. Tính đến cuối quý 1/2013, NBP có 69,8 tỷ tiền mặt và tương đương tiền, và chúng tôi cho rằng lượng tiền này không thay đổi nhiều trong quý 2 này.

Gần đây có thông tin Bộ Công Thương sẽ xem xét điều chỉnh giá than bán cho ngành điện. NBP là công ty nhiệt điện chạy than với chi phí nhiên liệu chiếm khoảng 60% tổng chi phí sản xuất. Tuy nhiên, nếu giá than bán cho ngành điện tăng như Bộ Công Thương đang xem xét và đề xuất thì cũng không tác động tới KQKD của NBP vì giá bán điện của NBP cho EVN được điều chỉnh tăng theo giá than.

NBP đã ghi nhận tăng trưởng cao trong quý 1/2013 với doanh thu tăng 56,5% và LNST tăng 190% so với cùng kỳ. Chúng tôi dự báo doanh thu 2013 tăng 24% so với năm trước với giá định sản lượng tăng 5% và giá bán bình quân tăng 20% (chủ yếu do giá than tăng). LNST ước tăng ít hơn doanh thu với mức tăng 7% so với năm trước do lãi suất tiền gửi thấp hơn. NBP giao dịch với PE dự phóng 6,8x. *(Trịnh Thị Ngọc Diệp)*

- **DIG vào diện cảnh báo.** Ngày 21/06/2013, SGDCK Tp HCM đã thông báo đưa cổ phiếu DIG vào diện cảnh báo từ ngày 25/06/2013 do công ty kiểm toán đưa ra ý kiến chấp nhận từng phần có ảnh hưởng trọng yếu đến kết quả kinh doanh. Cụ thể, DIG đã ký thỏa thuận bán 1 phần dự án với 1 nhà đầu tư thứ cấp trong dự án Đại Phước trị giá 170 tỷ và DIG phải hoàn thành hạ tầng khu đất đó trong 2012. Tuy nhiên, DIG vẫn chưa hoàn thành phần việc của mình nên phía khách hàng đã ngưng chuyển tiền cho DIG theo tiến độ. Kết quả, công ty kiểm toán cho rằng đây là 1 khoản “phải thu khó đòi” và DIG cần trích dự phòng cho khoản “Phải thu khách hàng” này trong 2012 nhưng công ty đã không làm.

Nếu phải trích dự phòng đầy đủ cho khoản phải thu này, KQKD 2012 của DIG có thể lỗ. 10 ngày sau khi báo cáo kiểm toán được phát hành, DIG mới ký được ký phụ lục hợp đồng điều chỉnh điều khoản “tiến độ thanh toán”, và theo lộ trình thu cụ thể, đến 31/1/2015, DIG sẽ thu hồi được khoản phải thu được nêu trong ý kiến kiểm toán.

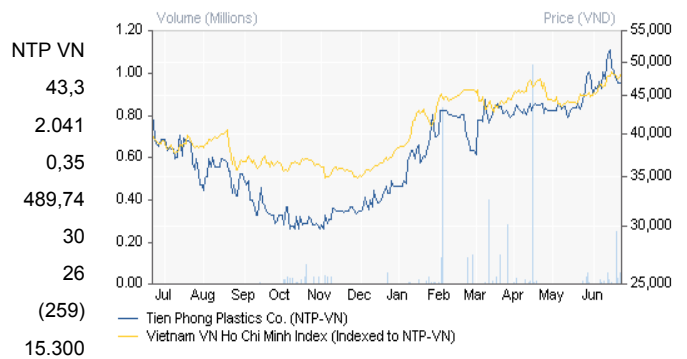
Trong năm 2013, doanh thu dự kiến của DIG từ dự án An sơn (120 tỷ), Nam Vĩnh Yên (150 tỷ), Đại Phước (60 tỷ), chung cư Lakeside (60 tỷ) và 1 số dự án nhỏ khác. Hiện nay, DIG đang giao dịch ở mức P/B 0,7 lần và tỷ lệ nợ/VCSH là 49% (không cao so với trung bình ngành 100%). Ngoài ra, theo phương pháp định giá lại tài sản thì giá của DIG đang chiết khấu 50%. *(Nguyễn Quang Duy)*

NTP: Nhà máy mới sẽ đi vào hoạt động

- Nhà máy miền Trung đi hoạt động vào tháng 7.** NTP vừa cho biết họ sẽ đưa nhà máy mới ở Nghệ An đi vào hoạt động trong tháng 7 tới. Đây là thông tin tốt ngoài mong đợi của chúng tôi khi chúng tôi cho rằng nhà máy mới chỉ đi vào hoạt động sớm nhất vào năm 2014. Nhà máy mới này sẽ giúp nâng tổng công suất của NTP thêm 20%. Nhà máy cũng sẽ mang đến cho NTP những lợi thế cạnh tranh: (1) mở rộng thị phần tại khu vực miền Trung, nơi mà không có nhà máy nào đặt tại đây; (2) tiết kiệm khoản chi phí vận chuyển từ miền Bắc ra vùng tiêu thụ miền Trung; (3) nhận ưu đãi về miễn giảm thuế trong vòng 13 năm.
- Tăng lợi nhuận dự báo năm 2013.** Chúng tôi điều chỉnh tăng 4% lợi nhuận dự báo năm 2013 từ 320 tỷ đồng lên 333 tỷ đồng dựa trên giả định nhà máy mới tại miền Trung hoạt động với khoảng 25% công suất trong nửa cuối năm 2013. Như vậy, trong năm 2013, chúng tôi kỳ vọng mức tăng trưởng lợi nhuận so với năm 2012 là 14%, cao hơn so với kỳ vọng tăng trưởng của chúng tôi cho BMP (vào khoảng 8%).
- Định giá.** Các công ty ngành ống nhựa như NTP và BMP sẽ được hưởng lợi từ kỳ vọng phục hồi của ngành bất động sản và sự tăng đầu tư vào phát triển cơ sở hạ tầng trong nước. NTP đang giao dịch ở mức P/E dự phóng 6 lần so với mức tăng trưởng lợi nhuận là 14%. NTP có ROE cao 26% với nợ ròng/VCSH là 30%.

Thông tin cổ phiếu:

Mã cổ phiếu:
 Số lượng cổ phiếu (triệu):
 Vốn hóa thị trường (tỷ đ)
 GTGD bình quân (tỷ đ)
 VN Index:
 Tỷ lệ giao dịch tự do (%):
 ROE (%):
 Tiền mặt ròng (tỷ đồng):
 Tài sản cố định/cổ phiếu

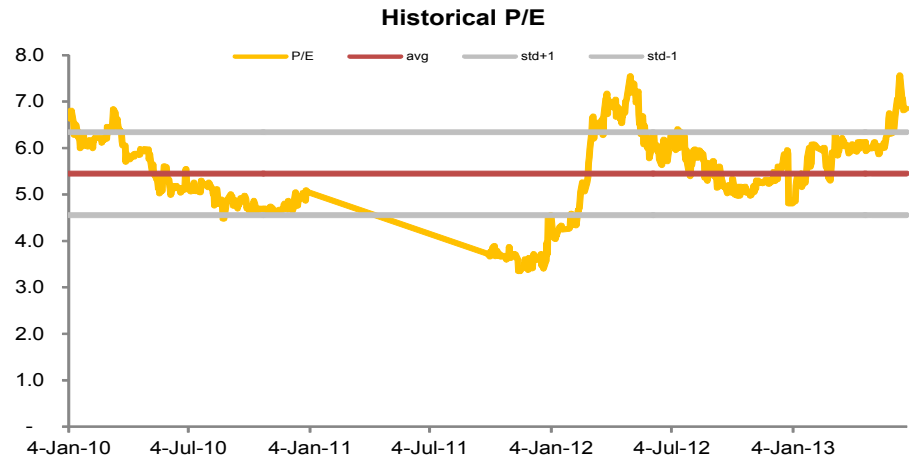


Cổ đông lớn:

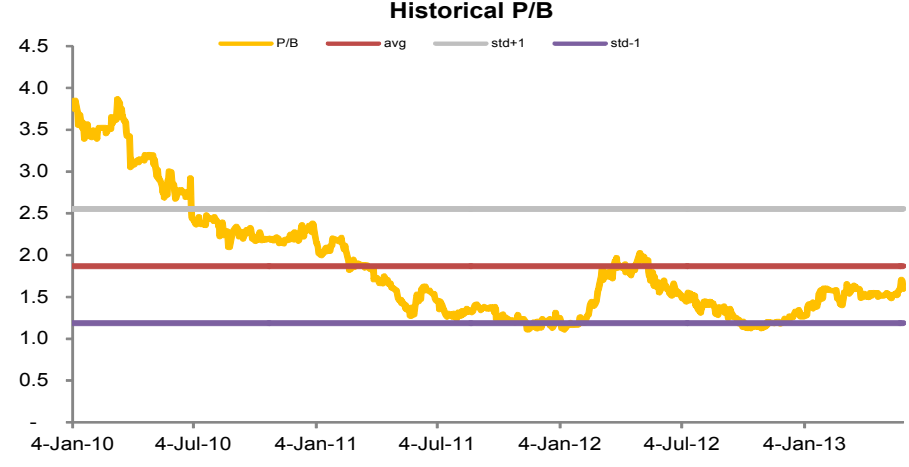
SCIC
 Nawaplastic
 Red River
 PXP Vietnam

	31/12 (tỷ đ)	2009	2010	2011	2012	2013F
Doanh Thu	37,1	1.556	2.007	2.439	2.376	2.520
Lợi nhuận ròng	23,8	306	312	269	291	333
EPS (VND)	5,1	6.978	7.074	6.311	6.270	7.667
P/E (x)	3,4	6,5	6,6	7,4	7,5	6,1
Tỷ suất cổ tức (%)		3,3	5,3	4,3	4,3	5,3

Dài P/E



Dài P/B



- **Rủi ro điều chỉnh ngắn hạn.** GAS sau một giai đoạn liên tục tăng giá đang đối mặt với rủi ro điều chỉnh ngắn hạn. Cụ thể đường giá của GAS trong hai tuần qua đã lần lượt tạo lập các mức đỉnh, đáy liền sau thấp hơn, điển hình cho một quá trình giảm ngắn hạn. Ngoài ra GAS cũng lần đầu tiên sau 6 tháng, xâm phạm trở lại đường MA trung hạn.
- **Không còn mạnh hơn thị trường chung.** Ở giai đoạn trước, GAS cho thấy mức độ hoạt động mạnh hơn thị trường chung (thể hiện qua chỉ báo relative strength giữ mức tăng). Tuy nhiên đến hiện tại, mức hoạt động của GAS đã không còn nổi bật hơn thị trường chung.
- **Phân kỳ với thanh khoản.** KLGD của GAS bắt đầu suy yếu dần từ cuối tháng 5, điều này tạo ra một phân kỳ tiêu cực giữa giá và KLGD hàm ý sự đi lên đã yếu hơn. Thêm vào đó với mức KLGD hiện tại đang thấp hơn mức bình quân 50 ngày, dòng tiền giao dịch GAS được nhìn nhận đang bị thu hẹp.
- **Khuyến nghị:** Trong ngắn hạn, chúng tôi khuyến nghị bán ra GAS ở mức giá hiện tại 58.000 đồng, mục tiêu đầu tiên tại 52.000 đồng, dừng lỗ tại 61.000 đồng. **BÁN**



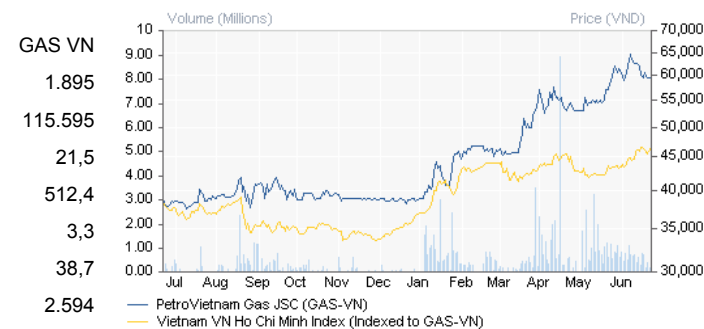
Về cơ bản

- **Kế hoạch 2013.** DHCD công ty thông qua kế hoạch kinh doanh 2013 với doanh thu là 55.751 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế là 7.693 tỷ đồng (-21,5% n/n) và dự kiến cổ tức 20%. Với KQKD Q1/13, GAS đã đạt 55,6% kế hoạch năm. Chúng tôi kỳ vọng GAS sẽ đạt lợi nhuận năm 2013 cao hơn kế hoạch ở mức 11.880 tỷ đồng nhờ lợi nhuận biên cao do giá bán khí khô tăng.
- **Không có áp lực về tài chính.** Ngoài các dự án đang thực hiện (về thu gom và vận chuyển khí), GAS còn tập trung vào các dự án chuẩn bị cơ sở hạ tầng cho NK khí LPG và CNG. Năm 2013, nhu cầu vốn giải ngân khoảng 3.000 tỷ đồng, không có áp lực về tài chính khi GAS đang giữ tiền mặt ròng khoảng 7.300 tỷ.
- **Định giá.** GAS đang được giao dịch ở mức PE dự phóng năm 2013 là 9,7 lần, so với dự báo tăng trưởng lợi nhuận 20% trong ba năm tới nhờ vào tăng giá bán khí khô và mảng kinh doanh LPG tăng.

Nguyễn Thị Ngân Tuyên

Thông tin cổ phiếu:

Mã cổ phiếu:	GAS VN
Số lượng cổ phiếu (triệu):	1.895
Vốn hóa thị trường (tỷ đ)	115.595
GTGD bình quân (tỷ đ)	21,5
VN Index:	512,4
Tỷ lệ giao dịch tự do (%):	3,3
ROE (%)	38,7
Tiền mặt ròng (tỷ đ):	2.594
Tài sản cố định/cp (đ)	17.319



Cổ đông lớn: (%)

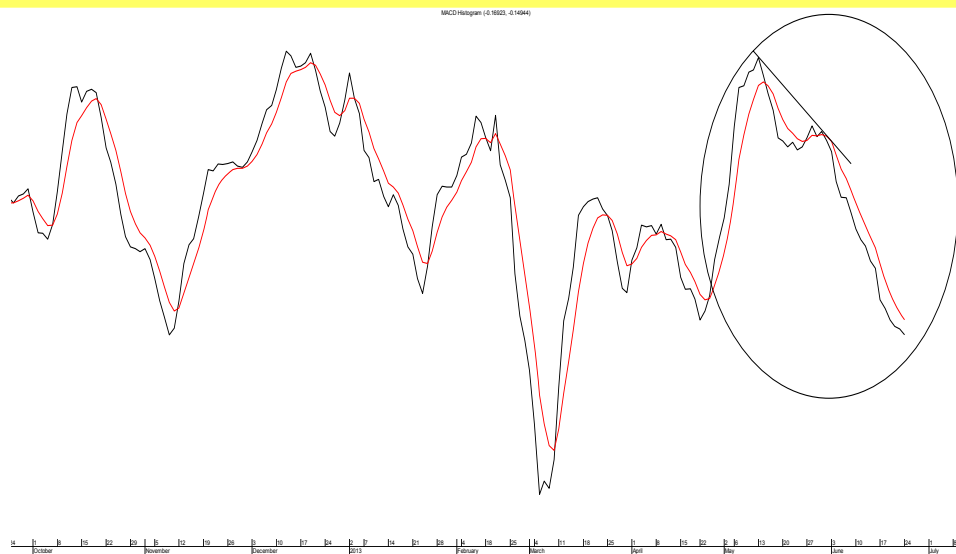
	31/12 (tỷ đồng)	2009	2010	2011	2012	2013F
PetroVietnam	96,7					
Doanh Thu		27.314	47.994	64.225	68.301	87.450
Lợi nhuận ròng		3.187	4.748	5.913	9.807	11.880
EPS (đồng)		1.682	2.505	3.120	5.167	6.269
P/E (x)		36,2	24,4	19,6	11,8	9,7
Tỷ suất cổ tức (%)		-	-	-	3,3	3,3

Freeload của GAS quá thấp, PVN vẫn nắm giữ 96,7% và đang tìm đối tác chiến lược.

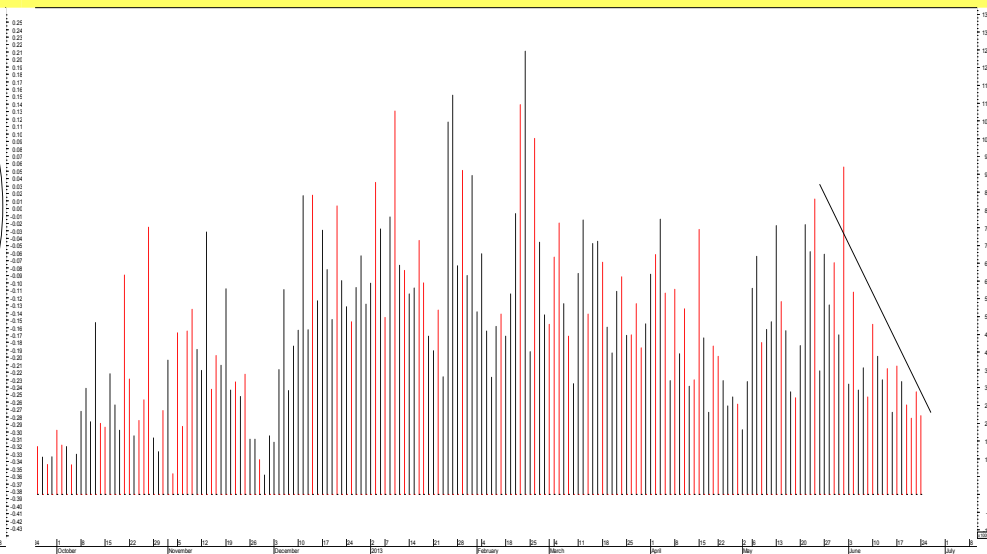
- **Chiều hướng giảm giá:** SCR rớt rất nhanh, phá vỡ hỗ trợ quan trọng ở 7.200, hàm ý rằng cổ phiếu này nằm trong xu hướng giảm giá. Chúng tôi cho rằng SCR có thể quay lại thử mức đáy 5.600 thiết lập cuối tháng 4/2013.
- **Chỉ báo kỹ thuật xác nhận:** Tại khu vực đỉnh 8.800, SCR đã đưa ra tín hiệu cảnh báo quan trọng: khi giá lên mức cao mới, MACD Histogram tạo mức đỉnh thấp hơn. Nếu giá xác tiếp tục rớt sau tín hiệu phân kỳ tiêu cực, triển vọng của SCR khá bi quan. Hiện tại, MACD Histogram tiếp tục dốc xuống nhanh, nằm phía dưới đường tín hiệu, xác nhận chiều hướng giảm của giá.
- **Yếu hơn thị trường:** SCR hiện tại là cổ phiếu có mức biến động kém hơn so với mức chung của thị trường, thể hiện bằng chỉ báo so sánh sức mạnh tương đối đang giảm.
- **Dòng tiền rút khỏi SCR:** Khối lượng giao dịch giảm xuống rất rõ rệt sau khi SCR tạo lập đỉnh, cho thấy rằng dòng tiền đang rút khỏi cổ phiếu này.
- Chúng tôi khuyến nghị bán SCR ở mức giá hiện tại 6.900. Mức dừng lỗ ở khoảng 8.000. Mục tiêu ở 5.600. **BÁN.**



Giảm mạnh hơn thị trường



Khối lượng giao dịch giảm rõ rệt





VN-Index: Đáy thấp tiếp theo

- VN-Index tiếp tục giảm mạnh phiên đầu tuần, diễn biến này tương đồng với những gì đã xảy ra ở hai tuần trước đó.
- Với phiên giảm hôm nay, đường giá tiếp tục tạo ra một mức đáy liền sau thấp hơn, hàm ý quá trình điều chỉnh giảm hiện vẫn còn hiệu lực.
- Hỗ trợ quan trọng tiếp theo của VN-Index tại khu vực 466 điểm – đáy thấp nhất từ sau tết trở lại đây. Kháng cự tại mức đỉnh 533 điểm.
- KLGD sau khi ghi nhận sự đột biến ngày cuối tuần (do ETF VNM thực hiện review danh mục) đã trở về mức thông thường như trước đó.
- Mức KLGD hiện tại, thấp hơn đáng kể giai đoạn tháng 5 và nằm dưới mức MA-50 ngày, ngưỡng cho thấy dòng tiền đang trong trạng thái thu hẹp.
- MACD vẫn rơi rất nhanh và đã cắt trở về bên dưới đường zero trong hôm nay. Xét ở các lần trước đó, khi MACD về dưới đường zero, quá trình điều chỉnh sẽ còn được mở rộng.
- **QUAN TRỌNG:** Chúng tôi giữ quan điểm kém tích cực trong ngắn hạn, quá trình điều chỉnh giảm của thị trường được dự đoán vẫn còn tiếp diễn.
- **Chiến lược Đầu tư:**
 - Nhà đầu tư cũng không nên mạo hiểm “bắt dao rơi” trong giai đoạn hiện này vì rủi ro thua lỗ là rất cao.



HNX-Index: Xâm phạm rõ nét hơn

- HNX-Index có phiên giảm thứ ba liên tiếp, mức giảm hôm nay mạnh hơn đáng kể các phiên trước đó. Đường giá bắt đầu có những xâm phạm đáng lo ngại hơn.
- Cụ thể, HNX-Index đã tạo ra một nền hoàn toàn nằm bên dưới đường xu hướng tăng ngắn hạn. Chỉ số này cũng có những mức giá thấp nhất trong ngày nằm bên dưới ngưỡng hỗ trợ 63,5 điểm dù đóng cửa “vừa đủ” quay trở lại bên trên mức này.
- Một sự xâm phạm tiếp tục vào khu vực hỗ trợ 63,5 điểm sẽ khiến triển vọng của HNX-Index tiếp tục xấu đi trong ngắn hạn.
- Kháng cự gần nhất điều chỉnh về mức 65,3 điểm – khu vực đỉnh gần nhất của đường giá.
- Thanh khoản sau một phiên vượt đường MA-50 ngày (do tác động cá biệt từ ETF VNM) đã giảm trở lại về dưới mức này. Việc thanh khoản liên tục suy yếu trong một tháng qua rõ ràng không phải là điều tích cực.
- MACD vẫn đang giảm về những mức thấp hơn bên dưới đường tín hiệu.
- **QUAN TRỌNG:** Với những diễn biến mới trong phiên hôm nay, chúng tôi tiếp tục cảm thấy lo ngại hơn về triển vọng của HNX-Index trong ngắn hạn.
- **Chiến lược Đầu tư:**
 - Các nhà đầu tư có tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao hoặc đang sử dụng đòn bẩy tài chính nên suy nghĩ đến việc giảm tỷ trọng ở thời điểm này.
 - Nếu đường giá về bên dưới hỗ trợ 63,5 điểm. Việc giảm bớt tỷ trọng cổ phiếu sẽ cần được thực hiện quyết liệt hơn nữa

Bảng theo dõi cổ phiếu khuyến nghị

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
PTK	Mua	Đã đóng	11.5	10.2	13.0	10.3	-11.3%	-11.3%	7-May-13	6-Jun-13	Dừng lỗ (1)
LAS	Mua	Đã đóng	39.8	45.5	45.0	37.0	14.3%	14.3%	21-May-13	4-Jun-13	Đạt mục tiêu (4)
PVD	Mua	Đã đóng	42.9	52.5	50.0	39.0	22.4%	22.4%	22-May-13	11-Jun-13	Đạt mục tiêu (4)
GSP	Mua	Đã đóng	7.6	8.4	8.1	6.6	10.5%	10.5%	10-May-13	13-Jun-13	Đạt mục tiêu (4)
BMP	Mua	Đã đóng	76.0	89.0	84.5	71.0	17.1%	17.1%	7-Jun-13	13-Jun-13	Đạt mục tiêu (4)
HBC	Mua	Đã đóng	16.4	17.0	18.7	15.4	3.7%	3.7%	8-May-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
DRC	Mua	Đã đóng	34.7	38.3	41.0	31.1	10.4%	10.4%	17-May-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
VCB	Mua	Đã đóng	29.4	30.6	33.5	26.6	4.1%	4.1%	17-May-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
FPT	Mua	Đã đóng	42.0	43.2	48.2	38.5	2.9%	2.9%	22-May-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
PVC	Mua	Đã đóng	16.5	17.0	19.2	15.2	3.0%	3.0%	23-May-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
TPP	Mua	Đã đóng	12.8	13.2	15.3	10.5	3.1%	3.1%	27-May-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
VGS	Mua	Đã đóng	5.7	5.7	6.9	4.9	0.0%	0.0%	27-May-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
OGC	Mua	Đã đóng	13.4	11.5	15.5	12.0	-14.2%	-14.2%	31-May-13	18-Jun-13	Dừng lỗ (1)
PVS	Mua	Đã đóng	16.4	17.2	19.4	14.7	4.9%	4.9%	6-Jun-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
TDH	Mua	Đã đóng	14.0	12.9	16.0	13.2	-7.9%	-7.9%	6-Jun-13	18-Jun-13	Dừng lỗ (1)
BTP	Mua	Đã đóng	16.6	14.5	19.7	15.2	-12.7%	-12.7%	7-Jun-13	18-Jun-13	Dừng lỗ (1)
PLC	Mua	Đã đóng	16.2	16.7	20.9	15.0	3.1%	3.1%	7-Jun-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
BIC	Mua	Đã đóng	10.5	11.1	12.0	9.3	5.7%	5.7%	10-Jun-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
HAR	Mua	Đã đóng	25.0	27.2	30.0	21.5	8.8%	8.8%	11-Jun-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
DLG	Mua	Đã đóng	5.2	5.4	6.0	4.4	3.8%	3.8%	12-Jun-13	18-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
EIB	Mua	Đã đóng	15.3	14.6	16.6	14.7	-4.6%	-4.6%	4-Jun-13	19-Jun-13	Dừng lỗ (1)
FCN	Mua	Đã đóng	19.3	22.6	22.5	17.2	17.1%	17.1%	13-Jun-13	20-Jun-13	Đạt mục tiêu (4)
KDC	Mua	Đã đóng	52.0	46.3	60.0	45.7	-11.0%	-11.0%	9-May-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
PAN	Mua	Đã đóng	34.0	33.3	40.0	29.4	-2.1%	-2.1%	9-May-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)

HPG	Mua	Đã đóng	30.0	29.3	35.0	27.0	-2.3%	-2.3%	10-May-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
SBT	Mua	Đã đóng	14.6	14.2	15.7	13.5	-2.7%	-2.7%	14-May-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
DQC	Mua	Đã đóng	24.9	24.4	28.5	22.5	-2.0%	-2.0%	21-May-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
GAS	Mua	Đã đóng	61.0	59.5	69.0	58.5	-2.5%	-2.5%	28-May-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
VNM	Mua	Đã đóng	134.0	134.0	146.0	121.0	0.0%	0.0%	28-May-13	21-Jun-13	Chốt lời sớm (2)
SSI	Mua	Đã đóng	18.8	17.9	21.5	17.1	-4.8%	-4.8%	29-May-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
AVF	Mua	Đã đóng	8.0	7.3	9.2	7.2	-8.8%	-8.8%	30-May-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
HLA	Mua	Đã đóng	7.7	6.4	9.0	6.5	-16.9%	-16.9%	31-May-13	21-Jun-13	Dừng lỗ (1)
ICG	Mua	Đã đóng	6.1	5.5	8.3	5.5	-9.8%	-9.8%	31-May-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
ITA	Mua	Đã đóng	8.0	7.6	9.7	7.2	-5.0%	-5.0%	31-May-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
SAM	Mua	Đã đóng	8.3	7.6	9.5	7.5	-8.4%	-8.4%	3-Jun-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
HCM	Mua	Đã đóng	22.6	21.8	26.0	20.7	-3.5%	-3.5%	7-Jun-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
DHG	Mua	Đã đóng	90.0	87.5	105.0	81.0	-2.8%	-2.8%	11-Jun-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
TLH	Mua	Đã đóng	8.1	7.2	9.4	7.3	-11.1%	-11.1%	13-Jun-13	21-Jun-13	Dừng lỗ (1)
VPH	Mua	Đã đóng	6.8	6.1	7.8	6.0	-10.3%	-10.3%	13-Jun-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
AGR	Mua	Đã đóng	5.4	5.1	6.1	5.1	-5.6%	-5.6%	14-Jun-13	21-Jun-13	Cắt lỗ sớm (3)
PNJ	Bán	Đang mở	26.7	26.5	23.2	28.9	0.7%		26-Apr-13		
LCG	Bán	Đang mở	6.4	6.4	5.7	7.2	0.0%		12-Jun-13		
MSN	Bán	Đang mở	99.5	92.5	85.0	111.0	7.0%		14-Jun-13		
BVH	Bán	Đang mở	49.0	45.9	44.0	55.0	6.3%		17-Jun-13		
PET	Bán	Đang mở	22.4	22.0	19.9	24.6	1.8%		18-Jun-13		
REE	Bán	Đang mở	24.8	25.0	22.4	27.2	-0.8%		18-Jun-13		
BTP	Bán	Đang mở	14.5	13.9	12.3	15.7	4.1%		18-Jun-13		
PTB	Bán	Đang mở	26.2	27.5	22.3	28.4	-5.0%		18-Jun-13		
VIS	Bán	Đang mở	13.3	13.0	11.7	15.0	2.3%		19-Jun-13		
PGS	Bán	Đang mở	18.9	18.2	16.0	20.8	3.7%		19-Jun-13		
LAF	Mua	Đang mở	5.8	5.6	6.8	5.1	-3.4%		20-Jun-13		
HUT	Bán	Đang mở	7.8	7.6	6.9	8.4	2.6%		20-Jun-13		

PVC	Bán	Đang mở	17.2	16.3	15.2	18.7	5.2%	20-Jun-13
HPG	Bán	Đang mở	29.3	28.3	24.6	32.2	3.4%	21-Jun-13
OGC	Bán	Đang mở	11.3	11.1	10.0	12.5	1.8%	21-Jun-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.*

(1) Do cổ phiếu này đã tăng về mức giá dừng lỗ nên chúng tôi thực hiện đóng lại vị thế bán đã mở, với mức lỗ ghi nhận tương ứng.

(2) Do tình hình thị trường thay đổi nên chúng tôi thực hiện chốt lời sớm đối với cổ phiếu này với mức lợi nhuận ghi nhận là tương ứng.

(3) Do tình hình thị trường thay đổi nên chúng tôi thực hiện cắt lỗ sớm đối với các cổ phiếu này với mức lỗ ghi nhận tương ứng.

(4) Do cổ phiếu này đã đạt mục tiêu đề ra nên chúng tôi thực hiện đóng lại vị thế mua đã mở ra trước đó với mức lợi nhuận ghi nhận tương ứng.

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

Nguyễn Thị Ngân Tuyền

Trưởng phòng

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

- Thực phẩm và đồ uống
- Dầu khí

Ngô Bích Vân

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

- Ngân hàng
- Tài chính

Trịnh Thị Ngọc Diệp

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

- Công nghệ
- Năng lượng
- Xây dựng

Đặng Thị Kim Thoa

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

- Tiêu dùng
- Công nghiệp
- Thủy sản

Nguyễn Trung Hòa

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

- Thép
- Đường
- Cao su

Vũ Thị Thúy Hằng

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

- Dược
- Bảo hiểm

Nguyễn Thị Sony Trà Mi

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

- Cảng biển

Nguyễn Quang Duy

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

- Bất động sản

Nguyễn Hoài Nam

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

- Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

(84) 844 55 58 88 x 8086 thanhlam.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