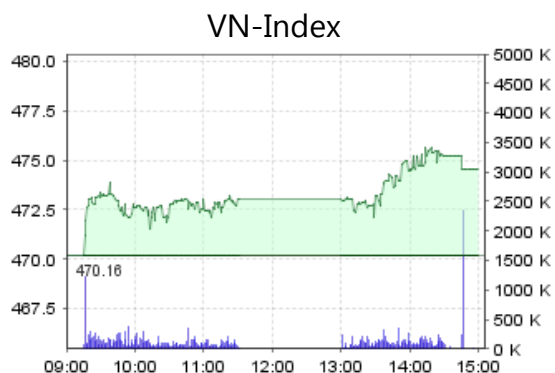


Kết quả giao dịch



474,5 **+4,37** **+0,93%**

	Trong ngày	BQ 50 ngày
KLGD (triệu cp)	27,5	38,6
GTGD (tỷ đồng)	390	727

Top 5 cổ phiếu có KLGD lớn nhất trong ngày

Cổ phiếu	Giá đóng cửa	% tăng/giảm	KLGD (triệu cp)
HAR	6.800	-4.2	2.0
PVT	6.700	1.5	1.8
SAM	6.600	3.1	1.7
HQC	5.500	3.8	1.1
ITA	5.400	1.9	1.1

◆ Cổ phiếu khuyến nghị

VNS: Xu hướng tăng duy trì - MUA (ngắn hạn – MT: 47.300 đồng)

Nam & Thoa | 2

HSG: Trụ trên hỗ trợ quan trọng – MUA (nhắc lại)

Lâm | 3

◆ Báo cáo cập nhật

PHR: Giảm dự báo 2013 – Nắm giữ

Hòa | 4

◆ Nhận định thị trường

Nam

Nhờ thông tin về việc Ngân hàng Nhà nước ban hành những thông tư mới tạo hành lang pháp lý cho hoạt động của Công ty quản lý Tài sản (VAMC), thị trường phấn khích hơn và bật dậy 1,0% trong phiên giao dịch 10/9. Tất cả các mã ngân hàng đều tăng điểm, trong đó EIB (+2,9%) tăng mạnh nhất trong nhóm. Đóng cửa tại mức 474,5 điểm, VN-Index tiếp tục duy trì khoảng cách gần với hỗ trợ 460s. Tỷ lệ các mã tăng giá so với các mã giảm xấp xỉ đạt mức 2/1.

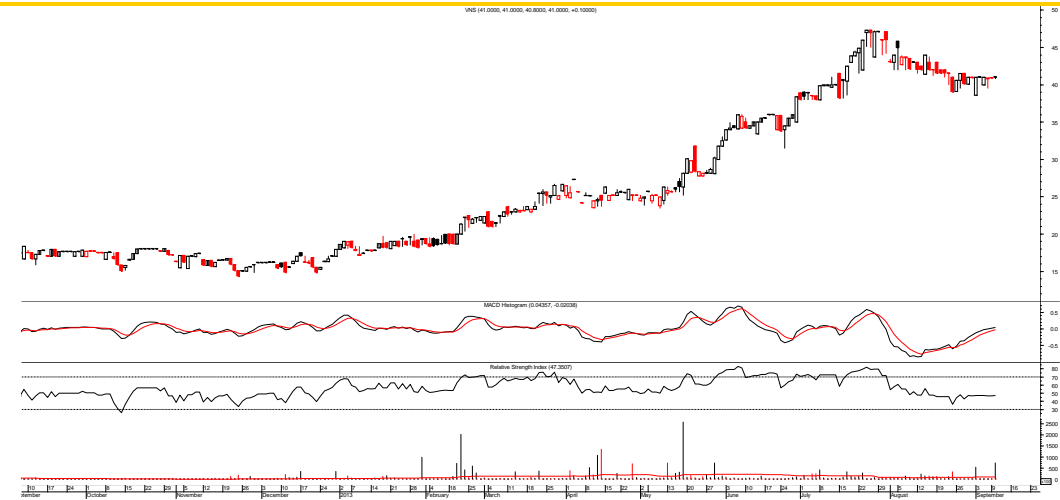
Thị trường chứng khoán quốc tế tiếp tục có những chuyển biến rất tốt. Chỉ số MSCI EMs Index hiện đạt mức 973,8 điểm, vượt qua mức kháng cự 970 và lên mức cao nhất kể từ đợt hồi phục cuối tháng Sáu, sau những biến động thăng giáng dữ dội trong vòng hơn 3 tuần gần nhất. Với các diễn biến này, chúng tôi kỳ vọng rằng các nhà đầu tư nước ngoài sẽ giảm mạnh hoạt động bán ròng tại thị trường Việt Nam, như tính tương quan giữa hoạt động mua bán của khối này với biến động từ thị trường bên ngoài đã chỉ rõ trong hơn một năm qua. Dữ liệu từ HSX cho thấy khối này chỉ bán ròng nhẹ 250 ngàn cổ phiếu trong phiên.

Khối lượng giao dịch chỉ đạt 29 triệu cổ phiếu, một mức thấp. Tuy nhiên, chúng tôi không quá e ngại với mức thấp của khối lượng do thanh khoản thường kém trong các giai đoạn tích lũy của thị trường. Các nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ cổ phiếu ở tỷ lệ thận trọng.

VNS: Xu hướng tăng duy trì

Nguyễn Hoài Nam

- **Xu hướng tăng giá:** Mặc dù điều chỉnh từ mức giá 47.300 xuống mức thấp nhất khoảng 38.600, VNS vẫn có các đỉnh và đáy sau cao hơn. Do vậy, VNS được nhìn nhận ở trong xu hướng tăng giá. Trong khoảng 2 tuần trở lại đây, biến động giá của VNS đang trở lại ổn định. VNS có thể thử lại mức đỉnh tháng Bảy khi giá lấy động lực gia tăng.
- **Thanh khoản thấp:** VNS không phải là cổ phiếu thanh khoản cao. Giao dịch đột biến phiên 10/9 cũng chỉ đưa khối lượng đạt 70.000. Do đó, chiến lược thu gom tích lũy hợp lý hơn là việc giao dịch ngắn hạn.
- **Chỉ báo kỹ thuật trở nên tích cực:** MACD Histogram tiếp tục đứng phía trên đường tín hiệu khi giá đang ổn định trở lại, cho dấu hiệu tốt hơn.
- Chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư có thể mua VNS quanh mức giá hiện tại 41.000. Mục tiêu ở khoảng 47.300. Mức dừng lỗ ở 38.000. **MUA**

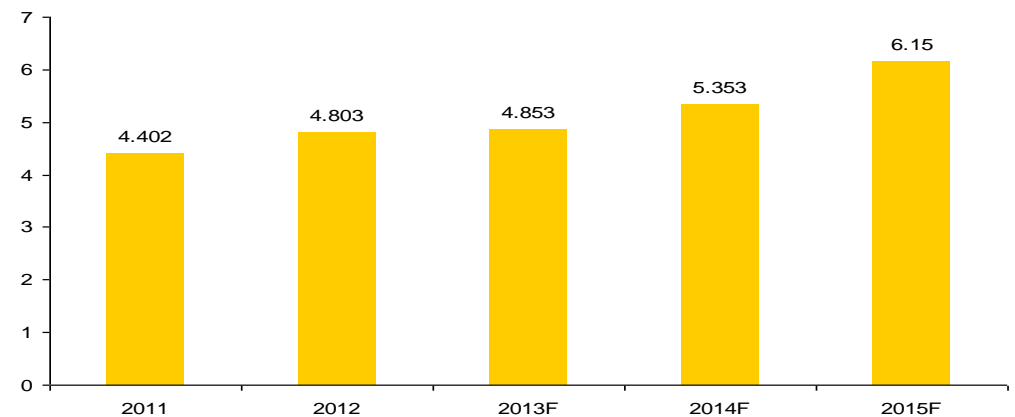


Về cơ bản

Đặng Thị Kim Thoa

- **Lợi thế nhờ sở hữu lượng giấy phép taxi lớn.** Tính đến cuối tháng 7, VNS đã nhận được 580 giấy phép trong số 1.200 giấy phép mới đang xin. Công ty hiện đang nắm giữ số lượng giấy phép tại thị trường Hồ Chí Minh nhiều nhất lên tới 4.580 giấy phép. Việc sở hữu nhiều giấy phép đăng ký xe taxi còn là một lợi thế lớn cho VNS trong tương lai nếu như HCM thực hiện việc bán giấy phép taxi như thông lệ ở hầu hết các nước trên thế giới.
- **Động lực tăng trưởng mới.** VNS đã lên kế hoạch đầu tư tăng đội xe cho thị trường Hồ Chí Minh và thâm nhập vào 2 thị trường đầy tiềm năng là Hà Nội và Nha Trang trong năm 2014. Hai thị trường mới này ước đóng góp khoảng 10% doanh thu cho VNS trong năm tới.
- **Định giá còn rẻ.** VNS đang giao dịch ở mức P/E dự phóng 7,4 lần so với mức tăng trưởng lợi nhuận trong năm 2014 là 20%.

Tổng xe taxi của VNS



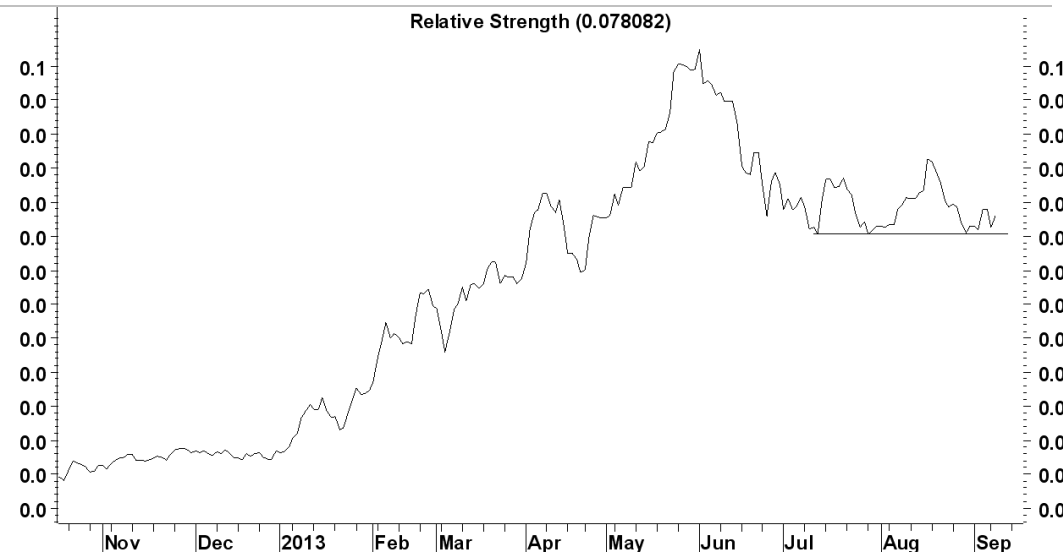
HSG: Trụ trên hỗ trợ quan trọng (Nhắc lại khuyến nghị mua)

Nguyễn Thanh Lâm

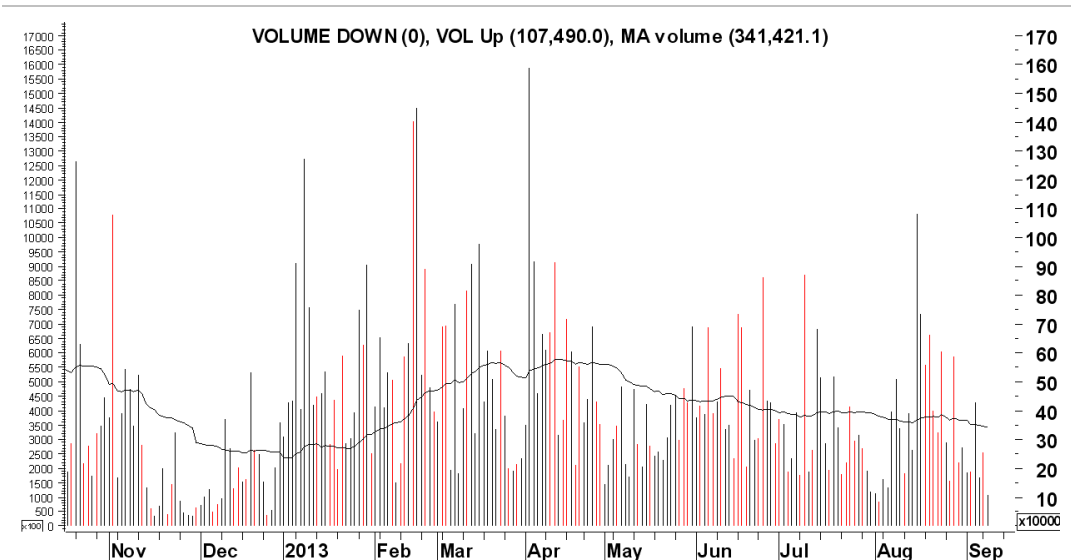
- **Trụ vững trên hỗ trợ.** Chúng tôi đã gọi mua HSG trong bản tin ngày 8/8, tính đến hiện tại khuyến nghị này đang lỗ nhẹ 2,5%. HSG hiện vẫn đang trụ vững trên mức hỗ trợ quan trọng 36.500 đồng và đang dần bật tăng lên trở lại từ mức này (như những gì đã từng xảy ra ở ít nhất hai lần trước đó).
- **Không còn yếu hơn thị trường chung.** Relative Strength (so sánh với VN-Index) đã chuyển dần từ trạng thái giảm trước đó sang đi ngang và tăng nhẹ, cho thấy HSG không còn trong trạng thái yếu hơn thị trường chung.
- **Thanh khoản yếu.** KLGD của HSG vẫn đang giảm và điều này khiến đường giá khó tạo ra các đợt biến quan trọng. Dù vậy ở chiều ngược lại, thanh khoản thấp cũng khiến HSG khó giảm về bên dưới vùng hỗ trợ.
- **Khuyến nghị:** Các nhà đầu tư đã mua vào HSG theo khuyến nghị trước đó có thể tiếp tục duy trì vị thế mua này. Với các nhà đầu tư mới, quý vị có thể thực hiện tích lũy HSG ở giá hiện tại và thiết lập dừng lỗ tại hỗ trợ 36.500 đồng.



Không còn yếu hơn thị trường chung



KLGD yếu



Báo cáo cập nhật

PHR: Giảm dự báo 2013

[\[Tài báo cáo\]](#)

Nguyễn Trung Hòa

LN 8T13 giảm mạnh. PHR công bố DT và LNTT tháng 8/2013 lần lượt giảm 40% n/n còn 146 tỷ và 26,7% n/n còn 22 tỷ. DT sụt giảm mạnh là do SL tiêu thụ trong tháng 8 giảm 26,9% n/n còn 2.981 tấn và giá bán bình quân (ASP) giảm 18% n/n còn 49 triệu/tấn. Lũy kế 8T13, DT của PHR đạt 957 tỷ (-25,8%) n/n và LNTT đạt 222 tỷ (-44,5% n/n). SL tiêu thụ và ASP 8T13 lần lượt giảm 10,7% n/n còn 16.727 tấn và 17,7% n/n còn 55 triệu đồng/tấn. Có thể thấy, nhu cầu cao su trên thị trường thế giới yếu đã làm giá cao su giảm mạnh và do đó ảnh hưởng lớn đến LN của các doanh nghiệp cao su. Sự chênh lệch giữa DT và LN của PHR là do LN gộp biên thu hẹp mạnh vì ASP sụt giảm.

LN dự phóng quý 3/2013 tiếp tục sụt giảm. Chúng tôi ước tính DT quý 3/2013 của PHR có thể giảm 29% n/n đạt 461 tỷ đồng do SL tiêu thụ ước tính giảm 8% n/n đạt khoảng 9.200 tấn và ASP giảm khoảng 17% n/n đạt khoảng 50 triệu đồng/tấn. Chúng tôi cũng dự đoán LN gộp biên của PHR cũng sẽ tiếp tục thu hẹp và đứng ở mức thấp. Vì vậy, chúng tôi ước tính LNTT của PHR trong quý 3/2013 có thể sẽ sụt giảm khoảng 39,5% n/n còn khoảng 75 tỷ.

Hạ dự báo 2013. Chúng tôi cắt giảm dự báo LN 2013 của PHR thêm 12% xuống còn 302 tỷ (-49,8% n/n) do DT dự báo giảm 31% n/n đạt 1.528 tỷ. Chúng tôi ước

tính SL tiêu thụ cả năm 2013 của PHR đạt 26.000 tấn (-15% n/n) và ASP đạt khoảng 53 triệu/tấn (-18% n/n). Ngoài ra, LN gộp biên cũng được dự báo giảm từ 29,4% trong năm 2012 xuống còn khoảng 24% trong năm 2013 do ASP sụt giảm. Doanh thu khác cũng được dự báo giảm 59% n/n do diện tích thanh lý vườn cây cao dự kiến giảm một nửa trong năm nay.

Cổ tức tiền mặt ổn định. PHR cho biết sẽ duy trì cổ tức tiền mặt hàng năm ở mức 3.000 đồng/cp (khoảng 210 tỷ đồng/năm), tương ứng với lợi tức cổ tức hấp dẫn khoảng 10,1%. Chúng tôi ước tính với dòng tiền từ hoạt động kinh doanh ròng (sau khi đầu tư tài sản cố định) hàng năm khoảng 200 tỷ đồng và khoản tiền mặt của PHR khoảng 445 tỷ đồng thì công ty hoàn toàn có thể duy trì sự bền vững của mức cổ tức này trong vài năm tới.

Định giá hợp lý. PE dự phóng 2013 của PHR khá hợp lý ở mức 7 lần và giá mục tiêu điều chỉnh 31.300 đồng/cp của chúng tôi chỉ cao hơn gần 6% so với giá hiện tại của PHR. Hơn nữa, triển vọng ngành cao su đang khó khăn và chưa có dấu hiệu hồi phục trong năm 2014. Vì vậy, chúng tôi hạ khuyến nghị PHR từ **MUA sang NẮM GIỮ**.

Tin trong ngày

PVF-WTB: Quy định về hủy niêm yết bắt buộc

Vũ Thị Thúy Hằng

ĐHCD hợp nhất của PVF và WTB đã được thực hiện xong vào ngày 8/9/2013. Ngân hàng hợp nhất sẽ tiếp tục bầu ra Ban Tổng Giám đốc và hoàn tất hồ sơ xin chấp thuận chính thức của NHNN. Trong vòng 15 ngày làm việc kể từ ngày nhận được hồ sơ đề nghị chấp thuận chính thức, NHNN phải phê duyệt cấp phép hoặc từ chối. Và cuối cùng, trong thời hạn 15 ngày làm việc kể từ ngày quyết định chấp thuận hợp nhất có hiệu lực, PVF và WTB hoàn tất thủ tục rút Giấy phép hoạt động (trong đó PVF phải hủy niêm yết do đang niêm yết trên sàn HOSE) đồng thời hoàn thành việc đăng ký kinh doanh cho ngân hàng hợp nhất. Dự kiến tất cả các thủ tục trên sẽ hoàn tất trong tháng 10/2013 tới.

Theo quy định về hủy bỏ niêm yết trong Điều 60 của Nghị định số 58/2012/NĐ-CP về sửa đổi bổ sung một số điều luật chứng khoán do Thủ tướng ký ban hành ngày 20/07/2012, PVF sẽ phải hủy niêm yết theo trường hợp “tổ chức niêm yết chấm dứt sự tồn tại do sáp nhập, hợp nhất, chia, tách, giải thể hoặc phá sản; quỹ đầu tư chứng khoán chấm dứt hoạt động”. Như vậy trường hợp của PVF là hủy niêm yết bắt buộc nên không có khả năng PVF sẽ mua lại cổ phiếu từ các cổ đông nhỏ lẻ như là trường hợp hủy niêm yết tự nguyện. Ngoài ra, theo chúng tôi thời điểm ngân hàng này niêm yết trở lại còn khá xa do sẽ phải tốn thêm khá nhiều thời gian để hợp nhất về mặt hệ thống hoạt động cũng như tổ chức bộ máy nhân sự. Do đó, Các nhà đầu tư đang nắm cổ phiếu PVF sẽ phải tự cân đối bài toán tài chính theo nhu cầu cá nhân của mình.

PNJ: Được phép nhập vàng nguyên liệu

Đặng Thị Kim Thoa

Trong một phát biểu gần đây, ông Đinh Nho Bảng, Tổng thư ký Hiệp hội kinh doanh vàng Việt Nam cho biết, Ngân hàng Nhà nước đã cấp phép cho 2 công ty là Công ty vàng bạc đá quý Phú Nhuận (PNJ) và Công ty vàng bạc đá quý Ngân hàng Nông nghiệp được nhập vàng nguyên liệu để sản xuất nữ trang. Theo dự kiến, hai doanh nghiệp này sẽ tiến hành nhập trong tuần này, với khối lượng mỗi lần nhập không quá 100 kg. Đây là thông tin tốt cho PNJ:

- Mặc dù 60 tấn vàng đã được đấu thầu trong thời gian qua, nhưng nguồn cung này được hầu hết các ngân hàng mua lại tất toán trạng thái vàng. Các công ty nữ trang trong nước thời gian qua phải mua vàng trôi nổi trên thị trường. Với nguồn cung chính thống bị hạn chế, việc cho phép nhập khẩu sẽ giúp giải quyết được vấn đề khó khăn cho PNJ.
- Giá vàng thế giới đang thấp hơn giá vàng trong nước khoảng 5%, do vậy, PNJ có thể tận dụng nguồn nguyên liệu nhập khẩu để giảm giá thành sản xuất. Từ đó có thể đưa ra mức giá bán cạnh tranh hơn so với đối thủ hoặc có thể giúp cải thiện lợi nhuận gộp biên trong trường hợp giữ nguyên giá bán. Mảng nữ trang vàng (gồm cả bán sỉ và bán lẻ) là mảng có lợi nhuận gộp biên cao nhất (khoảng 12%). Mảng này đang đóng góp khoảng 53% doanh thu của PNJ và gần 80% lợi nhuận gộp của công ty. Chúng tôi ước tính việc được nhập khẩu vàng giúp PNJ giảm 3% tổng giá thành sản xuất.
- Những đối thủ cạnh tranh khác như Doji vẫn chưa được cấp phép. Vì vậy, các đối thủ vẫn đang đầu tư với khó khăn về thiếu nguyên liệu sản xuất cũng như

phải mua vàng nguyên liệu giá cao hơn như đề cập ở trên. Đây là một lợi thế cho PNJ trong ngắn hạn.

PNJ đang giao dịch ở mức PNJ kỳ vọng là 8 lần, thấp hơn so với P/E của thị trường (11 lần).

VOS: Chưa bán được 1,89 triệu cp quỹ như đăng ký

Nguyễn Thị Sony Trà Mi

Kết thúc thời hạn đăng ký nhưng CTCP Vận tải biển Việt Nam (VOS) vẫn chưa bán được 1,89 triệu cổ phiếu quỹ, tương đương gần 1,4% tổng số cổ phiếu đang niêm yết, do giá cổ phiếu trên thị trường luôn thấp hơn mức giá mục tiêu tối thiểu đặt ra trước đó là 3.900 đồng/cp. Đây cũng chính là mức giá vốn bình quân của số cổ phiếu quỹ này.

Vẫn chưa nhìn thấy điểm sáng trong hoạt động kinh doanh của VOS. 6T13, doanh thu thuần giảm 12% n/n, đạt 1.089 tỷ đồng. Công ty tiếp tục lỗ sau thuế hơn 197 tỷ đồng, nâng mức lỗ lũy kế (đến 30/6/2013) lên 232 tỷ đồng. Lưu ý, cổ phiếu này đã bị đưa vào diện cảnh báo từ 2/4/2013 do LNST kiểm toán năm 2012 của cổ đông công ty mẹ âm.

Ngoài khó khăn trong hoạt động kinh doanh chính, thì chi phí tài chính và rủi ro tỷ giá cũng đang là gánh nặng lớn đối với công ty. Tổng nợ vay của VOS đã tăng 5% n/n, lên hơn 3.200 tỷ trong 6T13 (trong đó nợ dài hạn chiếm hơn 90%) khiến tỷ lệ nợ/VCSH tăng từ 2,2 lần trong 6T12 lên 2,6 lần trong 6T13. Lưu ý là các khoản vay bằng USD chiếm khoảng 80% nợ dài hạn của công ty, 6T13 VOS cũng đã trích dự phòng lỗ chênh lệch tỷ giá chưa thực hiện 36 tỷ cho các khoản vay này.

Q2/13 VOS đã thanh lý 1 tàu, thu về khoảng 38 tỷ đồng, dự kiến trong năm nay công ty sẽ tiếp tục bán thêm 3 tàu nữa với lợi nhuận kỳ vọng khoảng 200 tỷ đồng. Tuy nhiên, tình trạng dư thừa cung vẫn đang là một trong những khó khăn của

ngành vận tải biển. Do đó, việc chuyển nhượng tàu với mức giá hợp lý trong thời gian này là không dễ dàng. Năm 2013, VOS đặt mục tiêu 2.860 tỷ đồng doanh thu và 7 tỷ đồng LNTT. Theo đánh giá của chúng tôi, khả năng đạt được kế hoạch đề ra của VOS là không cao.

Dù VOS đang giao dịch ở mức P/B thấp nhất trong lịch sử, khoảng 0,3x, tuy nhiên chúng tôi vẫn duy trì đánh giá kém lạc quan về cổ phiếu này.

DPR: LNTT tháng 8/2013 giảm 26% n/n

Nguyễn Trung Hòa

Cao su Đồng Phú (DPR) công bố DT tháng 8/2013 giảm 2,5% n/n đạt 97,5 tỷ do giá bán bình quân (ASP) giảm 15,6% n/n đạt 48,7 triệu đồng/tấn và SL tiêu thụ tăng 11% n/n đạt 1.797 tấn. Lũy kế 8T13, tổng doanh thu của DPR đạt 549 tỷ đồng (-30% n/n) nhưng LNTT chỉ giảm 13,5% n/n đạt 253 tỷ đồng. Sự lệch pha giữa doanh thu và LNTT có thể là do DPR cắt giảm mạnh chi phí nhân công trực tiếp (chiếm 60% giá thành) và qua đó giúp cải thiện LN gộp biên của công ty.

Cả năm 2013, chúng tôi dự phóng LNST của DPR giảm 31,7% n/n đạt 368 tỷ do dự báo DT giảm 27% n/n còn 1.000 tỷ do ASP dự phóng 2013 giảm 20% n/n còn 50 triệu đồng/tấn và SL tiêu thụ dự báo giảm 6% n/n còn 18.000 tấn. Chúng tôi lo ngại giá cao su có thể tiếp tục giảm trong quý 3 và quý 4, mùa vụ chính của các công ty cao su. Ngoài ra, chúng tôi cũng ước tính việc giá bán giảm mạnh sẽ làm LN biên gộp dự phóng 2013 của DPR giảm nhẹ mặc dù công ty đã cắt giảm chi phí nhân công trực tiếp.

Tuy nhiên, triển vọng tăng trưởng dài hạn của DPR lại rất khả quan nhờ việc hoàn thành trồng mới 6.500 ha tại dự án Cao su Đồng Phú – Kratie. Khoảng 70% diện tích của dự án mới này sẽ bắt đầu cho mủ từ năm 2016 và sẽ tăng diện tích cao mủ của DPR thêm 60% lên 12.000 ha. DPR cũng dự kiến sẽ tăng tỷ lệ sở hữu tại Cao

su Đồng Phú – Kratie từ 49% hiện nay lên 58,3% trong năm 2014. Vì vậy, đóng góp DT và LN từ Cao su Đồng Phú – Kratie vào DPR sẽ lớn hơn so với dự báo ban đầu của chúng tôi. Nếu tỷ lệ sở hữu được tăng lên lên 58,3%, Đồng Phú-Kratie sẽ trở thành công ty con của DPR từ cuối năm 2014. Do đó, DT và LN từ Đồng Phú-Kratie từ năm 2015 sẽ được hợp nhất hoàn toàn (cộng ngang) vào DT và LN của DPR thay vì cộng theo tỷ lệ sở hữu 49% như ước tính trước đây theo phương pháp

VCSH (equity method). Do đó, chúng tôi tăng dự phóng tăng trưởng kép LNST của DPR từ 3,7%/năm lên gần 4,5% trong giai đoạn 2013-2017.

Chỉ số PE dự phóng 2013 của DPR là 5,3 lần. Giá mục tiêu 52.600 đồng/cp điều chỉnh của chúng tôi cao hơn 17% so với giá thị trường. Vì vậy, chúng tôi tiếp tục **khuyến nghị MUA dài hạn đối với DPR.**

Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

VN-Index: Tăng trở lại

- VN-Index bật tăng trở lại sau phiên giảm mạnh khá bất ngờ vào đầu tuần. Dù chưa thể tạo ra một nền liền sau cao hơn, kết quả này cho thấy khu vực hỗ trợ 460-466 điểm tiếp tục phát huy hiệu quả.
- Cho đến hiện tại VN-Index vẫn trụ thành công trên khu vực hỗ trợ mà trước đó đã chứng tỏ được vai trò trong ít nhất ba lần của năm 2013 (tháng 2, 4 và 6/2013).
- Triển vọng của VN-Index sẽ chưa chuyển thành tiêu cực cho đến khi vùng hỗ trợ này bị xâm phạm.
- Thanh khoản là điểm trừ. KLGD khớp lệnh giảm mạnh về dưới 30 triệu cổ phiếu, cách xa bên dưới vùng MA-50 ngày. Thanh khoản sụt giảm cho thấy sự thận trọng của nhà đầu tư đang lên cao, đặc biệt ở những phiên thị trường tăng điểm.
- MACD đang chuyển dần sang trạng thái đi ngang trong ngắn hạn, dù vậy chỉ báo này vẫn đang nằm bên dưới đường tín hiệu và do đó chưa ủng hộ sự tăng điểm của VN-Index.
- **QUAN TRỌNG:** Cho đến khi vùng hỗ trợ 460-466 điểm còn được giữ vững, triển vọng của VN-Index vẫn chưa chuyển thành tiêu cực.

Chiến lược Đầu tư

- Một tỷ trọng cân bằng giữa tiền mặt và cổ phiếu tiếp tục là khuyến nghị của chúng tôi dành cho quý NĐT
- Chỉ khi sự xâm phạm hỗ trợ xảy ra, sẽ chưa cần thiết giảm tỷ trọng cổ phiếu về các mức thấp hơn.
- **Tỷ trọng đề xuất: 50/50 (tiền mặt/cổ phiếu).**



Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

HNX-Index: Phục hồi

- HNX-Index có phiên tăng trở lại sau khi đã giảm mạnh vào đầu tuần. Ý nghĩa của phiên tăng phần nào bị mất khi đường giá vẫn chỉ tạo ra một nền liền sau thấp hơn.
- Như nhiều lần trao đổi trước đó, xu hướng của HNX-Index tiếp tục nghiêng nhiều hơn về hướng giảm, chúng tôi chưa có sự thay đổi nào về đánh giá này tính đến hiện tại.
- Hỗ trợ gần nhất của HNX-Index được xác định tại 59,4 điểm. Kháng cự tại khu vực 62 điểm.
- Thanh khoản tiếp tục tăng nhẹ và hiện đang xấp xỉ mức bình quân 50 ngày gần đây. Dòng tiền trên sàn HA có thể được nhìn nhận đang mở rộng nếu KLGD tiếp tục gia tăng mạnh hơn trong những phiên tới.
- MACD tiếp tục giảm, chỉ báo này vẫn nằm bên dưới đường tín hiệu và đường 0 để ủng hộ HNX-Index đi theo chiều hướng giảm.
- **QUAN TRỌNG:** Chúng tôi chưa cảm thấy lạc quan về tình hình của HNX-Index trong ngắn hạn.

Chiến lược Đầu tư

- Vẫn cần tiếp tục hạn chế việc nắm giữ cổ phiếu trên sàn HA trong giai đoạn hiện nay.
- **Tỷ trọng đề xuất: 90/10 (tiền mặt/cổ phiếu).**



Bảng theo dõi cổ phiếu khuyến nghị

Các khuyến nghị đã đóng trong tháng

Mã CP	Mua/bán (*)	Trạng thái	Giá mua/bán	Giá đóng TT	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
TDH	Mua	Đã đóng	13.1	11.9	14.7	12.0	-9.2%	-9.2%	18-Jul-13	4-Sep-13	Dừng lỗ (1)
REE	Mua	Đã đóng	25.7	23.7	29.0	24.2	-7.8%	-7.8%	10-Jul-13	5-Sep-13	Dừng lỗ (1)
OGC	Bán	Đã đóng	9.8	8.7	8.0	11.0	12.6%	12.6%	26-Jul-13	6-Sep-13	Chốt lời sớm (2)
BMP	Bán	Đã đóng	74.5	72.5	65.0	80.5	2.8%	2.8%	28-Aug-13	6-Sep-13	Chốt lời sớm (2)
BTP	Bán	Đã đóng	12.8	12.7	11.0	14.0	0.8%	0.8%	29-Aug-13	6-Sep-13	Chốt lời sớm (2)

Các khuyến nghị còn duy trì

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
SII	Mua	Đang mở	15.9	14.4	18.2	13.3	-9.4%		9-Jul-13		
PVT	Mua	Đang mở	5.6	6.7	7.0	6.0	19.6%		11-Jul-13		
HPG	Mua	Đang mở	28.5	31.7	32.3	26.3	11.2%		16-Jul-13		
VNM	Mua	Đang mở	139.0	138.0	158.0	127.0	-0.7%		17-Jul-13		
DPM	Mua	Đang mở	41.2	40.6	45.4	38.6	-1.5%		18-Jul-13		
DMC	Mua	Đang mở	38.5	39.0	44.0	35.4	1.3%		23-Jul-13		
DQC	Mua	Đang mở	23.8	23.9	27.2	22.0	0.4%		24-Jul-13		
TLH	Bán	Đang mở	6.2	6.2	5.0	7.3	0.0%		25-Jul-13		
VCG	Bán	Đang mở	10.5	9.9	9.1	11.9	6.1%		30-Jul-13		
KDC	Mua	Đang mở	52.5	49.0	60.3	47.5	-6.7%		6-Aug-13		
FPT	Mua	Đang mở	43.0	43.5	49.5	39.5	1.2%		6-Aug-13		

PGD	Mua	Đang mở	29.0	29.4	33.0	26.8	1.4%	7-Aug-13
VFMVF1	Mua	Đang mở	16.3	16.6	18.0	15.5	1.8%	7-Aug-13
HSG	Mua	Đang mở	39.4	38.4	44.4	37.0	-2.5%	8-Aug-13
GAS	Mua	Đang mở	66.5	65.0	76.0	61.5	-2.3%	8-Aug-13
PVD	Mua	Đang mở	55.0	58.5	64.0	50.0	6.4%	12-Aug-13
DBC	Bán	Đang mở	17.4	17.9	15.8	18.6	-2.8%	12-Aug-13
PTB	Mua	Đang mở	29.3	30.0	35.0	26.1	2.4%	15-Aug-13
VSC	Mua	Đang mở	44.0	40.7	49.0	40.0	-7.5%	20-Aug-13
PPC	Bán	Đang mở	21.1	20.0	18.2	23.8	5.5%	28-Aug-13
CSM	Bán	Đang mở	33.2	32.2	29.7	36.9	3.1%	29-Aug-13
GMD	Bán	Đang mở	23.2	23.3	19.0	28.0	-0.4%	30-Aug-13
SSI	Mua	Đang mở	16.2	15.9	17.5	15.7	-1.9%	9-Sep-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.

(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 – KHỐI KHÁCH HÀNG CÁ NHÂN

Nguyễn Thị Ngân Tuyền

Giám đốc

(84) 8 44 555 888 x 8081 | tuyen.nguyen@maybank-kimeng.com.vn

- Thực phẩm và đồ uống
- Dầu khí

Nguyễn Trung Hòa

Phó Giám đốc

(84) 8 44 555 888 x 8088 | hoa.nguyen@maybank-kimeng.com.vn

- Ví mô
- Thép
- Đường
- Cao su
- Săm lốp

Trịnh Thị Ngọc Điệp

(84) 4 44 555 888 x 8208 | diep.trinh@maybank-kimeng.com.vn

- Công nghệ
- Năng lượng
- Xây dựng

Đặng Thị Kim Thoa

(84) 8 44 555 888 x 8083 | thoa.dang@maybank-kimeng.com.vn

- Tiêu dùng
- Công nghiệp
- Thủy sản

Vũ Thị Thúy Hằng

(84) 8 44 555 888 x 8087 | hng.vu@maybank-kimeng.com.vn

- Ngân hàng
- Bảo hiểm

Nguyễn Thị Sony Trà Mi

(84) 8 44 555 888 x 8084 | mi.nguyen@maybank-kimeng.com.vn

- Cảng biển
- Dược

Nguyễn Hoài Nam

(84) 4 44 555 888 x 8029 | nam.nguyen@maybank-kimeng.com.vn

- Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

(84) 8 44 555 888 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 4A, Vincom Center
72 Lê Thánh Tôn – 45A Lý Tự Trọng, Q.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

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 VŨNG TÀU

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

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