

Kết quả giao dịch

VN-Index



500,7 **-1,55** **-0,31%**

	Trong ngày	BQ 50 ngày
KLGD (triệu cp)	61,8	44,7
GTGD (tỷ đồng)	767	707

Top 5 cổ phiếu có KLGD lớn nhất trong ngày

Cổ phiếu	Giá đóng cửa	% tăng/giảm	KLGD (triệu cp)
HAR	6.900	6.2	4.5
ITA	6.000	0.0	3.9
HQC	6.200	1.6	3.8
IJC	7.700	-2.5	3.2
LCG	5.500	5.8	2.7

◆ Tin trong ngày

VIC: Vay hợp vốn quốc tế 100 triệu USD

Điện | 2

◆ Nhận định thị trường

Nam

VN-Index giảm trở lại sau ba phiên liên tục đi lên trước đó. Đà giảm đạt đỉnh điểm khoảng cuối giờ giao dịch buổi sáng và bắt đầu phục hồi nhẹ trong buổi chiều, kết quả này giúp VN-Index vẫn tiếp tục đứng trên mức kháng cự tâm lý 500 điểm. Các cổ phiếu vốn hóa cao đã thể hiện vai trò nâng đỡ chỉ số khi chỉ đi ngang hoặc giảm nhẹ trong hôm nay. Giao dịch thỏa thuận đáng chú ý nhất thuộc về 1 triệu cổ phiếu của VNM với giá trần 149.000 đồng/cổ phiếu.

Xu hướng của VN-Index vẫn được nhìn nhận là tăng trong ngắn hạn, sau một giai đoạn tăng điểm đường giá đã tiến về gần hơn khu vực kháng cự kỹ thuật 513 điểm. KLGD suy giảm nhẹ nhưng vẫn nằm ở vùng thanh khoản cao nhất trong ba tháng trở lại đây, dòng tiền vì vậy vẫn trong trạng thái mở rộng.

Phiên 9/10, khối nhà đầu tư nước ngoài duy trì trạng thái mua ròng nhưng lượng mua ròng đã giảm đi đáng kể, chỉ còn gần 300 ngàn cổ phiếu (so với mức 4,1 triệu cổ phiếu ở phiên trước). Tính từ đầu tuần, khối này đã mua ròng tổng cộng gần 6,8 triệu cổ phiếu.

Do mức kháng cự 513 đã tương đối gần, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư nên hạn chế việc mua mới tại mức giá hiện tại. Thay vào đó, nhà đầu tư nên theo dõi cách thị trường phản ứng tại khu vực mục tiêu nói trên.

Tin trong ngày

VIC: Vay hợp vốn quốc tế 100 triệu USD

Trịnh Thị Ngọc Diệp

Ngày 8/10/2013 Vingroup công bố đã hoàn thành đàm phán và ký kết hợp đồng vay hợp vốn quốc tế trị giá 100 triệu USD. Các tổ chức thu xếp khoản vay này là các tổ chức tài chính quốc tế lớn, gồm Credit Suisse AG, Maybank Investment Bank Berhad và Deutsche Bank AG. Khoản vay có thời hạn 3 năm, lãi suất Libor + 5,5%/năm và sẽ được giải ngân ngay trong tháng 10/2013. Theo công bố của VIC, khoản vay này được dùng để phát triển các đại dự án bất động sản đã và đang chuẩn bị triển khai.

Chúng tôi cho rằng việc thu xếp được khoản vay là động thái tích cực, giúp VIC thực hiện được kế hoạch kinh doanh và tài chính trong thời gian tới. Tập đoàn dự kiến sẽ bắt đầu triển khai một số dự án lớn gồm dự án Thủ Thiêm (TPHCM), dự án

Làng Vân (Đà Nẵng), dự án xà phòng thuốc lá (Hà Nội) vào năm 2014. Theo đó, chi phí đầu tư dự kiến tối thiểu trong năm sau là khoảng 50-100 triệu USD.

Về tác động của khoản vay tới tình hình tài chính của Tập đoàn, chúng tôi ước tính tỷ lệ vay nợ ròng/VSCH sẽ tăng lên khoảng 103% so với với 89% cuối quý 2/2013; tuy nhiên so với tỷ lệ 160% cuối 2012 thì đã giảm khá nhiều. Với lãi suất Libor 1 năm hiện khoảng 0,62%, ước tính VIC sẽ cần trả khoảng 130 tỷ đồng lãi vay mỗi năm cho khoản vay này, không phải là gánh nặng lớn đối với VIC (khả năng chi trả lãi vay của VIC trong các năm trước luôn ở mức cao, tỷ lệ này là 2,4x trong năm 2012 với chi phí lãi vay là 1.097 tỷ). VIC hiện đang giao dịch với P/E khoảng 13x và P/B 4x.

Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

VN-Index: Điều chỉnh nhẹ

- VN-Index có phiên giảm đầu tiên sau khi đã liên tục tăng ở ba ngày trước đó. Dù giảm điểm, chỉ số này vẫn đóng cửa bên trên mức “kháng cự tâm lý” 500 điểm đã vượt qua trước đó.
- Xu hướng của VN-Index trong ngắn hạn vẫn là tăng, một phiên giảm nhẹ như hôm nay chưa đủ để chúng tôi thay đổi nhìn nhận này.
- Thử thách lớn hơn mà VN-Index sẽ đối mặt là khu vực kháng cự kỹ thuật 513 điểm, đây sẽ là “bài thử” quan trọng dành cho xu hướng tăng hiện nay của VN-Index.
- Hỗ trợ ngắn hạn của VN-Index tại 481 điểm – mức đáy liền trước. Hỗ trợ trung hạn vẫn là khu vực 460-466 điểm.
- Thanh khoản vẫn giữ mức cao. KLGD giảm nhẹ so với phiên liền trước nhưng vẫn đứng ở mức khá cao, cách xa bên trên ngưỡng thanh khoản bình quân của 50 ngày. Dòng tiền vì thế vẫn trong trạng thái mở rộng.
- MACD vẫn tiếp tục đi lên để ủng hộ xu hướng tăng ngắn hạn của VN-Index được tiếp diễn.
- **QUAN TRỌNG:** Xu hướng tăng ngắn hạn của VN-Index chưa có sự thay đổi, ít nhất đến hiện tại.

Chiến lược Đầu tư

- Chúng tôi không khuyến khích mở mới quá nhiều vị thế mua khi đường giá đang ở gần vùng kháng cự 513 điểm. Dù vậy, với các vị thế mua đã mở trước đó, việc nắm giữ vẫn là hành động phù hợp.
- Tỷ trọng đề xuất: 35/65 (tiền mặt/cổ phiếu).



Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

HNX-Index: Thử lại MA-50

- HNX-Index tiếp tục có phiên thứ hai suy giảm nhẹ. Đường giá đang thử lại độ tin cậy của kết quả bứt phá MA0-50 trước đó và đến hiện tại HNX-Index vẫn đang đóng cửa bên trên mức này.
- Sự điều chỉnh sau khi vượt kháng cự là diễn biến khá bình thường, điều này đến hiện tại chưa ảnh hưởng triển vọng của HNX-Index (vốn đã tốt hơn khi bứt phá thành công kháng cự ở phiên trước).
- Hỗ trợ gần nhất của HNX-Index được xác định tại 58,6 điểm – đáy liền trước. Kháng cự mới nằm tại vùng 63.
- Thanh khoản giảm. KLGD giảm hơn 45% so với phiên trước đó. Dù vậy, mức thanh khoản hiện tại vẫn đang xấp xỉ ngưỡng bình quân của KLGD 50 ngày và do đó chưa tạo ra các tín hiệu tiêu cực.
- MACD sau khi cắt thành công lên trên đường 0 vẫn đang tiếp tục tăng để ủng hộ cho những cải thiện trong xu hướng ngắn hạn của HNX-Index.
- **QUAN TRỌNG:** Chúng tôi đánh giá triển vọng của HNX-Index đã không còn ở mức tiêu cực.

Chiến lược Đầu tư

- Nhà đầu tư có thể duy trì một tỷ trọng cổ phiếu ở mức cân bằng trên sàn HA
- **Tỷ trọng đề xuất: 45/55 (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 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
PVD	Mua	Đã đóng	55.0	65.5	64.0	50.0	19.1%	19.1%	12-Aug-13	1-Oct-13	Đạt mục tiêu (4)
VCB	Mua	Đã đóng	25.2	27.7	27.6	23.3	9.9%	9.9%	17-Sep-13	2-Oct-13	Đạt mục tiêu (4)
VNS	Mua	Đã đóng	41.0	48.0	47.3	38.0	17.1%	17.1%	11-Sep-13	7-Oct-13	Đạt mục tiêu (4)
DIG	Mua	Đã đóng	8.7	9.9	9.7	7.6	13.8%	13.8%	26-Sep-13	7-Oct-13	Đạt mục tiêu (4)
PTB	Mua	Đã đóng	29.3	35.1	35.0	26.1	19.8%	19.8%	15-Aug-13	10-Oct-13	Đạt mục tiêu (4)

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	15.0	18.2	13.3	-5.7%		9-Jul-13		
VNM	Mua	Đang mở	139.0	142.0	158.0	127.0	2.2%		17-Jul-13		
DPM	Mua	Đang mở	41.2	41.1	45.4	38.6	-0.2%		18-Jul-13		
DQC	Mua	Đang mở	23.8	26.9	27.2	22.0	13.0%		24-Jul-13		
KDC	Mua	Đang mở	52.5	52.0	60.3	47.5	-1.0%		6-Aug-13		
FPT	Mua	Đang mở	43.0	45.7	49.5	39.5	6.3%		6-Aug-13		
PGD	Mua	Đang mở	29.0	31.5	33.0	26.8	8.6%		7-Aug-13		
HSG	Mua	Đang mở	39.4	40.4	44.4	37.0	2.5%		8-Aug-13		
GAS	Mua	Đang mở	66.5	67.5	76.0	61.5	1.5%		8-Aug-13		
VSC	Mua	Đang mở	44.0	48.7	49.0	40.0	10.7%		20-Aug-13		
SSI	Mua	Đang mở	16.2	16.8	17.5	15.7	3.7%		9-Sep-13		

DPR	Mua	Đang mở	45.2	48.6	50.5	43.0	7.5%	12-Sep-13
HPG	Mua	Đang mở	32.7	36.1	37.2	29.4	10.4%	12-Sep-13
BMP	Mua	Đang mở	74.5	76.5	82.5	69.5	2.7%	16-Sep-13
PGS	Mua	Đang mở	22.2	24.1	25.7	19.9	8.6%	24-Sep-13
PET	Mua	Đang mở	21.7	21.5	25.7	19.5	-0.9%	24-Sep-13
OGC	Mua	Đang mở	9.3	9.8	10.8	8.4	5.4%	25-Sep-13
SVC	Mua	Đang mở	13.7	13.8	16.0	12.3	0.7%	25-Sep-13
NTL	Mua	Đang mở	12.0	13.0	14.0	10.9	8.3%	26-Sep-13
KBC	Mua	Đang mở	8.4	8.9	9.1	8.0	6.0%	27-Sep-13
TLH	Mua	Đang mở	6.6	7.5	7.8	5.8	13.6%	30-Sep-13
CSM	Mua	Đang mở	35.0	35.9	39.0	32.8	2.6%	1-Oct-13
TCM	Mua	Đang mở	16.1	16.9	18.5	13.2	5.0%	1-Oct-13
VNE	Mua	Đang mở	4.8	5.2	5.5	4.4	8.3%	1-Oct-13
PVG	Mua	Đang mở	8.9	9.3	9.9	7.9	4.5%	2-Oct-13
HQC	Mua	Đang mở	6.1	6.2	6.9	5.7	1.6%	3-Oct-13
DHG	Mua	Đang mở	113.0	114.0	123.0	106.0	0.9%	3-Oct-13
FCN	Mua	Đang mở	17.4	18.6	20.0	15.8	6.9%	7-Oct-13
BMC	Mua	Đang mở	46.0	46.0	53.0	40.6	0.0%	8-Oct-13
HAG	Mua	Đang mở	21.8	21.5	24.8	19.8	-1.4%	9-Oct-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

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

Trịnh Thị Ngọc Diệp

(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 | hang.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 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

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 Trưng 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