

Kết quả giao dịch

VN-Index



494,8 **-5,86** **-1,17%**

	Trong ngày	BQ 50 ngày
KLGD (triệu cp)	63,5	45,5
GTGD (tỷ đồng)	944	718

Top 5 cổ phiếu có KLGD lớn nhất trong ngày

Cổ phiếu	Giá đóng cửa	% tăng/giảm	KLGD (triệu cp)
ITA	5.700	-3.4	3.8
FLC	5.000	0.0	3.7
IJC	7.600	0.0	3.3
HAR	6.900	0.0	3.3
PVT	8.600	-2.3	2.6

◆ Tin trong ngày

BMP: Ước kết quả kinh doanh 9T13

Thoa | 2

◆ Nhận định thị trường

Nam

VN-Index có phiên giảm thứ hai liên tiếp với mức giảm mạnh hơn đáng kể phiên trước đó. Đường giá quay lại bên dưới mức kháng cự tâm lý 500 điểm, điều này có thể khiến các nhà đầu tư trở nên lo lắng và kích thích tâm lý chốt lời trong các phiên tới. Kết quả giảm mạnh hôm nay một phần được tạo ra bởi các mã vốn hóa lớn trên thị trường không còn đảm đương tốt vai trò nâng đỡ của mình như phiên trước đó, lần lượt GAS (-2,2%), VNM (-1,4%), BVH (-1,9%),...đều giảm bằng hoặc mạnh hơn mức giảm chung của thị trường.

Thanh khoản không có nhiều thay đổi trong phiên hôm nay, vẫn đạt mức khớp lệnh trên 60 triệu và tiếp tục thỏa các điều kiện cho thấy dòng tiền đang trong trạng thái mở rộng với những giao dịch mua bán sôi động.

Phiên 10/10, khối nhà đầu tư nước ngoài quay lại mua ròng mạnh hơn. Bất chấp áp lực bán ròng của khối nội tăng lên, khối ngoại đã mua ròng gần 1,1 triệu cổ phiếu trong hôm nay. Tính chung trong cả tuần khối này đã mua ròng tổng cộng 7,9 triệu cổ phiếu.

Như trước đó đã đề cập, chúng tôi không còn khuyến khích các nhà đầu tư mở thêm những vị thế mua mới kể từ đầu tuần do đường giá đã tiếp cận gần hơn mức kháng cự 513 điểm. Sự điều chỉnh mạnh như phiên hôm nay chính là điều chúng tôi lo lắng và đưa ra nhận định như trên trong các ngày vừa qua.

Tin trong ngày

BMP: Ước kết quả kinh doanh 9T/13

Đặng Thị Kim Thoa

BMP công bố sơ bộ kết quả kinh doanh 9T/13. Doanh thu của công ty tăng 11,6% n/n từ 1.375 tỷ đồng trong 9T/12 lên 1.535 tỷ đồng trong 9T/13. Sản lượng trong kỳ đạt 33.737 tấn, tăng 11,6%/n/n. Lợi nhuận sau thuế của công ty, tuy vậy, chỉ tăng 6% n/n lên 277 tỷ đồng trong 9T/13. Chúng tôi cho rằng nguyên nhân chủ yếu làm cho lợi nhuận tăng thấp hơn doanh thu là do chi phí tài chính của BMP tăng 4 lần lên khoảng 40 tỷ đồng do công ty ghi nhận khoản dự phòng cho khoản nợ khó đòi từ nhựa Đức Thành. Khoản nợ của công ty nhựa Đức Thành ước khoảng 35 tỷ đồng, đây chỉ khoản nợ nhỏ và chiếm chưa đến 10% khoản phải thu khách hàng của BMP. BMP luôn có các chỉ số cơ bản khá tốt, số vòng quay khoản phải thu

khách hàng của BMP trong năm 2012 là 57 ngày trong khi của NTP là 72 ngày. Hơn nữa, BMP gần như không sử dụng nợ.

Chúng tôi kỳ vọng doanh thu trong năm 2013 của là 2.157 tỷ đồng (tăng 14% n/n), và lợi nhuận kỳ vọng khoảng 396 tỷ đồng (tăng 12% n/n). Điều này là lợi nhuận Q4/13 kỳ vọng tăng 16%/n/n dựa trên giả định doanh thu Q4/13 tăng 20% n/n (do giá bán tăng 8% và sản lượng tăng 12%).

HĐQT của BMP vừa thông qua kế hoạch chia cổ tức đợt 1 năm 2013 là 1.000 đồng/cổ phiếu trong tháng 11/2013 (nhưng chưa công bố ngày ĐKKHQ cụ thể). Với tổng cổ tức tiền mặt năm 2013 là 3.000 đồng (2.000 đồng cổ tức cho năm 2012 đã chi trả vào tháng 6/2013 và 1.000 đồng cổ tức sẽ chi trả trong tháng 11/2013), lợi suất cổ tức của BMP vào khoảng 4%/năm. BMP đang giao dịch với P/E kỳ vọng ở mức 8,6 lần trong khi P/E của NTP (8,1 lần).

Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

VN-Index: Rơi mạnh hơn

- VN-Index rơi mạnh hơn đáng kể, tạo ra chuỗi hai phiên giảm liên tục lần đầu tiên trong suốt giai đoạn tăng lên giữa tháng 9 đến nay. Việc suy giảm không hẳn là điều ngạc nhiên khi đường giá trước đó đã tiến về gần ngưỡng cản kỹ thuật 513 điểm.
- Sau phiên giảm mạnh này, đường giá đóng cửa bên dưới “kháng cự tâm lý” 500 điểm mà VN-Index đã vượt qua trước đó. Điều này có thể kích thích tâm lý chốt lời của nhà đầu tư diễn ra mạnh hơn.
- Dù vậy nhìn rộng hơn, xu hướng tăng ngắn hạn tạm thời được bảo lưu khi những nguyên tắc cấu thành xu hướng này chưa bị vi phạm.
- 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 cao. KLGĐ xấp xỉ phiên trước và đây vẫn là mức khá cao, cách xa bên trên ngưỡng bình quân 50 ngày. Dòng tiền vì vậy chưa đưa ra tín hiệu thu hẹp tiêu cực.
- MACD giảm nhẹ, chỉ báo này tạm thời vẫn đang giữ vị trí phía trên đường tín hiệu và đường 0 để ủng hộ xu hướng tăng ngắn hạn của VN-Index.
- **QUAN TRỌNG:** Xu hướng tăng ngắn hạn của VN-Index đang được thử thách. Đến hiện tại xu hướng này được nhìn nhận còn hiệu lực.

Chiến lược Đầu tư

- Nhà đầu tư có thể xem xét đóng lại một số các vị thế mua đã đạt mục tiêu lợi nhuận hoặc gần hơn với các vùng kháng cự mạnh.
- Tổng quan hơn, đại đa số các vị thế mua đang có nên được duy trì vì xu hướng tăng chưa bị thay đổi.
- Tỷ trọng đề xuất: 35/65 (tiền mặt/cổ phiếu).



Phân tích kỹ thuật

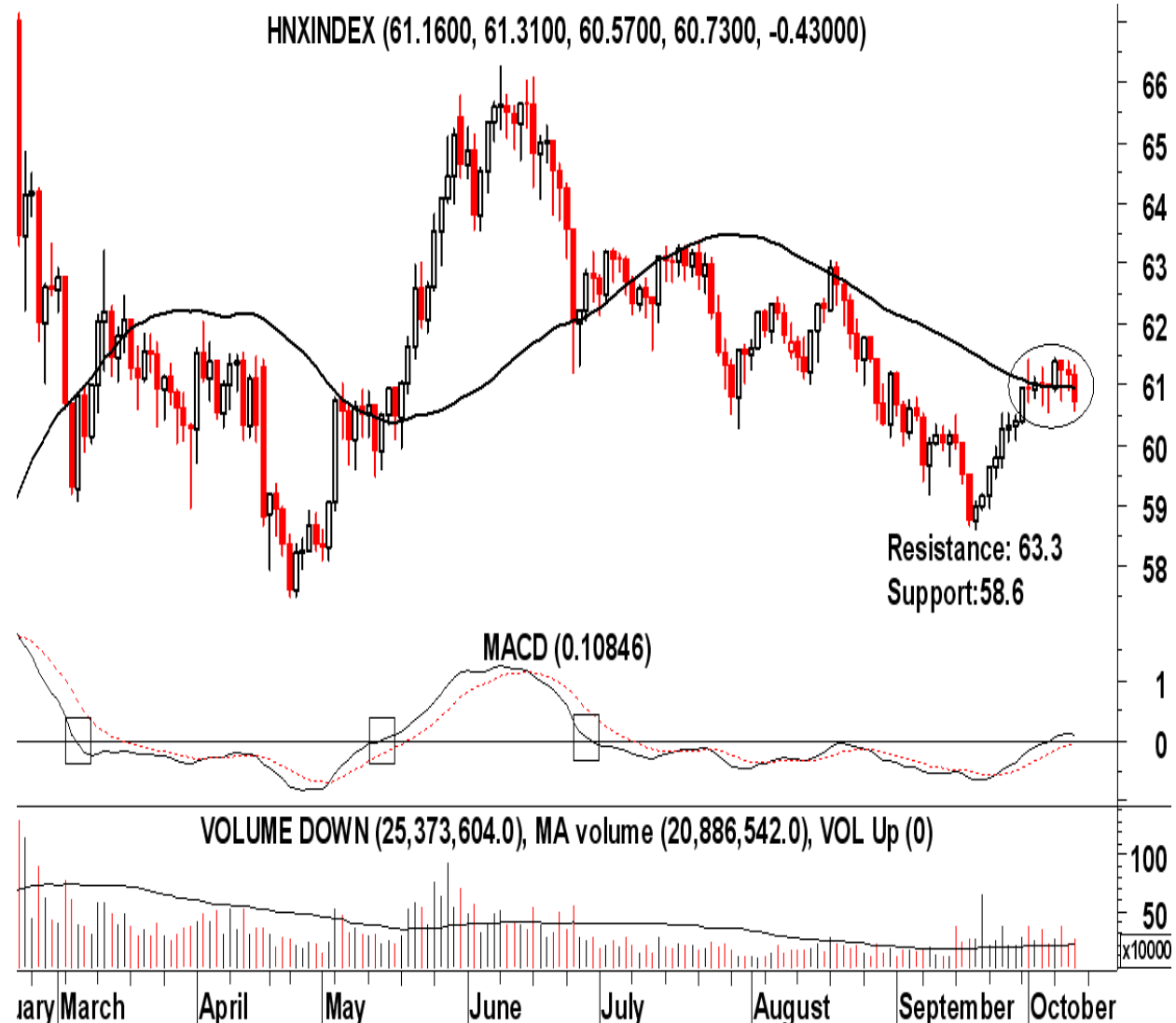
Nguyễn Thanh Lâm

HNX-Index: Phiên giảm thứ ba

- HNX-Index có phiên giảm thứ ba liên tiếp, mức độ giảm mạnh hơn đáng kể hai phiên trước đó.
- Kết quả giảm phiên hôm nay tạo ra tín hiệu xấu hơn trên đồ thị khi giá đóng cửa đã quay lại nằm dưới MA-50 ngày. HNX-Index vì vậy được nhìn nhận vẫn còn trong quá trình thử lại kháng cự này (vùng quanh tròn).
- Cho đến khi chưa thật sự bứt phá được MA-50 ngày, triển vọng của HNX-Index sẽ khó có cải thiện rõ nét hơn.
- 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 vẫn đạt chuẩn. KLGD tăng trở lại và tiếp tục duy trì trạng thái nằm bên trên mức bình quân 50 ngày. Dòng tiền trên sàn HA vì vậy chưa bước vào trạng thái thu hẹp.
- MACD đã quay đầu đi xuống do chịu áp lực ba phiên giảm của đường giá. Tạm thời chỉ báo này vẫn nằm trên đường tín hiệu và đường 0 để ủng hộ kịch bản tích cực dành cho HNX-Index.
- **QUAN TRỌNG:** Triển vọng ngắn hạn của HNX-Index chỉ thật sự chuyển biến rõ ràng khi đường giá dứt khoát vượt khỏi MA-50 ngày.

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)
DQC	Mua	Đã đóng	23.8	26.7	27.2	22.0	12.2%	12.2%	24-Jul-13	11-Oct-13	Chốt lời sớm (2)
TLH	Mua	Đã đóng	6.6	7.1	7.8	5.8	7.6%	7.6%	30-Sep-13	11-Oct-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	15.2	18.2	13.3	-4.4%		9-Jul-13		
VNM	Mua	Đang mở	139.0	140.0	158.0	127.0	0.7%		17-Jul-13		
DPM	Mua	Đang mở	41.2	40.8	45.4	38.6	-1.0%		18-Jul-13		
KDC	Mua	Đang mở	52.5	51.5	60.3	47.5	-1.9%		6-Aug-13		
FPT	Mua	Đang mở	43.0	45.1	49.5	39.5	4.9%		6-Aug-13		
PGD	Mua	Đang mở	29.0	30.5	33.0	26.8	5.2%		7-Aug-13		
HSG	Mua	Đang mở	39.4	39.6	44.4	37.0	0.5%		8-Aug-13		
GAS	Mua	Đang mở	66.5	66.0	76.0	61.5	-0.8%		8-Aug-13		
VSC	Mua	Đang mở	44.0	48.5	49.0	40.0	10.2%		20-Aug-13		

SSI	Mua	Đang mở	16.2	16.7	17.5	15.7	3.1%	9-Sep-13
DPR	Mua	Đang mở	45.2	49.0	50.5	43.0	8.4%	12-Sep-13
HPG	Mua	Đang mở	32.7	35.6	37.2	29.4	8.9%	12-Sep-13
BMP	Mua	Đang mở	74.5	76.0	82.5	69.5	2.0%	16-Sep-13
PGS	Mua	Đang mở	22.2	23.6	25.7	19.9	6.3%	24-Sep-13
PET	Mua	Đang mở	21.7	21.0	25.7	19.5	-3.2%	24-Sep-13
OGC	Mua	Đang mở	9.3	9.4	10.8	8.4	1.1%	25-Sep-13
SVC	Mua	Đang mở	13.7	14.0	16.0	12.3	2.2%	25-Sep-13
NTL	Mua	Đang mở	12.0	12.5	14.0	10.9	4.2%	26-Sep-13
KBC	Mua	Đang mở	8.4	8.4	9.1	8.0	0.0%	27-Sep-13
CSM	Mua	Đang mở	35.0	35.5	39.0	32.8	1.4%	1-Oct-13
TCM	Mua	Đang mở	16.1	16.7	18.5	13.2	3.7%	1-Oct-13
VNE	Mua	Đang mở	4.8	5.1	5.5	4.4	6.3%	1-Oct-13
PVG	Mua	Đang mở	8.9	9.0	9.9	7.9	1.1%	2-Oct-13
HQC	Mua	Đang mở	6.1	5.9	6.9	5.7	-3.3%	3-Oct-13
DHG	Mua	Đang mở	113.0	115.0	123.0	106.0	1.8%	3-Oct-13
FCN	Mua	Đang mở	17.4	17.8	20.0	15.8	2.3%	7-Oct-13
BMC	Mua	Đang mở	46.0	44.7	53.0	40.6	-2.8%	8-Oct-13
HAG	Mua	Đang mở	21.8	21.2	24.8	19.8	-2.8%	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