

Kết quả giao dịch

VN-Index



505,5 **+0,81** **+0,16%**

	Trong ngày	BQ 50 ngày
KLGD (triệu cp)	102,8	64,1
GTGD (tỷ đồng)	1.208	835

Top 5 cổ phiếu có KLGD lớn nhất trong ngày

Cổ phiếu	Giá đóng cửa	% tăng/giảm	KLGD (triệu cp)
ITA	6.700	4.7	11.1
FLC	6.400	4.9	7.0
PVT	11.400	4.6	4.0
HQC	7.400	2.8	3.7
HAR	7.900	6.8	3.6

◆ Cổ phiếu khuyến nghị

CLG: Xu hướng tăng ngắn hạn – MUA (ngắn hạn – MT 11.100 đồng)

Lâm | 2

◆ Tin trong ngày

GDT: Chia cổ tức 800 đồng/cổ phiếu trong tháng 12

Thoa | 3

◆ Nhận định thị trường

Lâm

Thị trường tăng trở lại chỉ sau một phiên điều chỉnh giảm. VN-Index ghi nhận mức tăng nhẹ (+0,16%), mức giá đóng cửa rất gần với mức giá cao nhất trong ngày, cho thấy diễn biến thị trường cải thiện dần theo thời gian của phiên giao dịch hôm nay. Dù chỉ tăng nhẹ, số lượng cổ phiếu tăng cũng ghi nhận tỷ lệ ấn tượng: 2,5/1 (159 mã tăng và 64 mã giảm). Thanh khoản cũng đồng thời hồi phục gần 13% so với phiên liền trước.

Khối ngoại vẫn là điểm trừ lớn nhất của thị trường khi trong phiên hôm nay họ tiếp tục bán ròng gần 1 triệu cổ phiếu. Nếu tính cả tuần lễ trước đó, khối này đã bán ròng tổng cộng gần 5 triệu cổ phiếu. Như đã trao đổi trước đó, chúng tôi không quá bất ngờ với diễn biến này do chỉ số MSCI EM Index – một chỉ số có mối tương quan cùng chiều chặt chẽ với việc mua bán ròng của khối nhà đầu tư nước ngoài tại Việt Nam, đã liên tục điều chỉnh giảm trong hai tuần trở lại đây.

Đứng trên quan điểm kỹ thuật, chúng tôi nghiêng nhiều về khả năng quá trình tích lũy trước đó (vùng 492-505) của VN-Index đã kết thúc và chỉ số này đang tái lập lại xu hướng tăng của mình. Nhà đầu tư vì vậy không nên giảm tỷ trọng cổ phiếu nắm giữ khi VN-Index đang có cơ hội lớn quay lại với xu hướng tăng.

CLG: Xu hướng tăng ngắn hạn - MUA

Nguyễn Thanh Lâm

- **Chuyển đổi dần xu hướng.** CLG từ giai đoạn tháng 9 ngưng giảm và chuyển sang đi ngang. Đến giai đoạn đầu tháng 10, đường giá tạo lập thành công mức đỉnh liền sau cao hơn và sau đó tiếp tục vượt MA-50 ngày. Khoảng thời gian sau đó CLG liên tiếp trụ trên mức này và bắt đầu tăng đột biến hơn ở phiên hôm nay. Xu hướng của CLG được nhìn nhận là tăng trong ngắn hạn.
- **Không còn yếu hơn thị trường chung.** Relative Strength so sánh mức hoạt động của CLG và VN-Index cho thấy CLG đã thoát khỏi trạng thái liên tục yếu hơn thị trường chung trước đó.
- **Thanh khoản mạnh dần.** Thanh khoản kể từ giai đoạn giữa tháng 9 đến hiện tại đang ở mức cao hơn đáng kể so với giai đoạn trước đó của năm 2013, dòng tiền của CLG được nhìn nhận đang chuyển sang trạng thái mở rộng.
- **Khuyến nghị:** NĐT có thể mua vào CLG ở mức giá hiện tại 9.400 đồng. Mức dừng lỗ cần được xác lập tại 8.300 đồng và mục tiêu đầu tiên đặt tại 11.100 đồng.



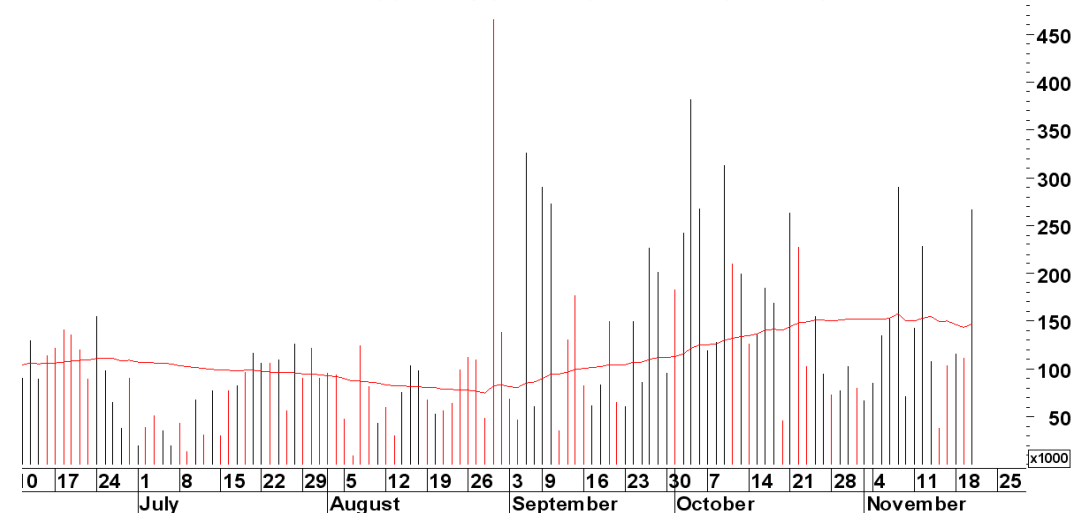
Không còn yếu hơn thị trường chung

Relative Strength (0.019114)



Dòng tiền đạt chuẩn

VOLUME DOWN (0), VOL Up (266,250.0), MA volume (147,709.4)



Tin trong ngày

GDT: Chia cổ tức 800 đồng/cổ phiếu trong tháng 12

Đặng Thị Kim Thoa

GDT công bố chia cổ tức đợt 2/2013 với tỷ lệ 800 đồng/cổ phiếu, tương đương lợi suất cổ tức 3,6%. Ngày đăng ký cuối cùng là ngày 28/11/2013 và thời gian thực hiện là vào ngày 11/12/2013. Với tổng cổ tức tiền mặt GDT đã chi trả trong năm 2013 là 1.800/đồng, lợi suất cổ tức của cả năm 2013 của công ty lên tới 8,2%/năm.

Trong 9T13, doanh thu của công ty không thay đổi so với cùng kỳ, đạt 164 tỷ đồng. Lợi nhuận gộp biên cải thiện mạnh từ 29,9% trong 9T12 lên 35,4% trong 9T/13 nhờ giá nguyên liệu gỗ cao su (chiếm gần 50% giá vốn hàng bán) giảm khoảng 10% so với đầu năm 2013. Lợi nhuận trước thuế của GDT trong 9T13 tăng 27% n/n lên 28 tỷ đồng. Tuy nhiên, lợi nhuận sau thuế chỉ tăng 12% n/n lên 28 tỷ đồng do từ năm 2013 GDT đã không còn được hưởng mức giảm 30% thuế TNDN(thuế suất trung bình của công ty đã tăng từ 16,7% trong 9T12 lên 26% trong 9T13).

Do giá gỗ cao su đang ở mức thấp so với năm 2012, chúng tôi kỳ vọng lợi nhuận gộp biên trong Q4/13 được cải thiện từ 32% trong Q4/12 lên 35% trong Q4/13. Với kỳ vọng GDT vẫn duy trì được doanh thu như năm ngoái, sự cải thiện lợi nhuận gộp biên giúp bù đắp mức thuế suất trung bình tăng, lợi nhuận ròng trong Q4/13 ước tính tương đương mức lợi nhuận 15 tỷ đồng trong Q4/12. Do vậy, lợi nhuận cả năm 2013 đạt 43 tỷ đồng, tăng 7% n/n so với lợi nhuận trong năm 2012.

Chúng tôi đánh giá cao khả năng tăng trưởng trong trung hạn của GDT:

- Khoảng 83% doanh thu của công ty đến từ hoạt động xuất khẩu đồ gỗ gia dụng và đồ chơi trẻ em. Trong đó, hai thị trường lớn là Châu Á chiếm 62% giá trị xuất khẩu và Châu Âu chiếm 33%. Hoạt động xuất khẩu trong 9T13 của GDT giảm do ảnh hưởng của khủng hoảng kinh tế nên nhu cầu của khách hàng từ nước ngoài giảm. Tuy vậy, GDT đã xây dựng kênh phân phối khá tốt tại thị trường nước ngoài, thông qua các siêu thị và các nhà nhập khẩu lớn (Daiso Kesper...) nên khi kinh tế phục hồi, nhu cầu ở các thị trường này sẽ gia tăng thì hoạt động xuất khẩu của công ty sẽ được phục hồi. Vì vậy chúng tôi tin rằng GDT có tiềm năng tăng trưởng trong trung hạn.
- Mặc dù thị trường nội địa chỉ mới chiếm 17% doanh thu của công ty, chúng tôi cho rằng khả năng tăng trưởng của công ty còn rất lớn nhờ (1) nhu cầu trong nước về các sản phẩm gỗ đặc biệt đồ chơi gỗ trẻ em ngày càng tăng cao do người tiêu dùng trong nước đang có xu hướng lựa chọn các sản phẩm đồ chơi gỗ thay cho sản phẩm bằng nhựa vốn độc hại cho trẻ em, (2) công ty chỉ mới tập trung tại thị trường phía Nam (thị trường này đang chiếm khoảng 80% doanh thu nội địa), do đó việc mở rộng hơn nữa tại các thị trường miền trung và miền Bắc cũng sẽ là động lực tăng trưởng của công ty trong tương lai.

ROE của công ty vào khoảng 24% nhưng nợ công ty khá thấp với nợ ròng/VCSH là 12% và lợi nhuận biên ròng của công ty khá cao khoảng 16,5%. Công ty đang giao dịch ở mức P/E kỳ vọng là 6 lần, thấp hơn so với P/E ngành (13 lần).

Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

VN-Index: Tăng trở lại

- VN-Index tăng trở lại chỉ sau một phiên điều chỉnh nhẹ. Đường giá tiếp tục trụ thành công phía trên mức 505 – biên trên của vùng tích lũy đi ngang mà chỉ số này đã di chuyển trong một tháng trước đó.
- Giá đóng cửa rất gần với mức giá cao nhất trong ngày, cho thấy bên mua đang chiếm lại quyền chủ động, đặc biệt trong khoảng thời gian cuối phiên hôm nay.
- Với sự bứt phá vào đầu tuần để tạo đỉnh cao mới (trên mức 505), chúng tôi cho rằng VN-Index có thể đã vượt qua giai đoạn tích lũy để quay lại với xu hướng tăng.
- Các mức thử thách tiếp theo của đường giá là khu vực 513 và quan trọng hơn là vùng 530 – mức đỉnh cao nhất trong năm 2013 tính đến hiện tại.
- Thanh khoản tăng. KLGD tăng trở lại trong phiên đường giá xanh điểm hôm nay, đây là điều tích cực. Giá trị hiện tại của thanh khoản tiếp tục xác nhận dòng tiền đang trong trạng thái mở rộng.
- MACD đã cắt trở lại lên trên đường tín hiệu và đang tiếp tục tăng. Chỉ báo này đồng thuận với nhìn nhận xu hướng tăng dành cho VN-Index.
- **QUAN TRỌNG:** Chúng tôi nghiêng nhiều về khả năng quá trình tích lũy trước đó của VN-Index đã kết thúc và chỉ số này đang tái lập lại xu hướng tăng của mình.

Chiến lược Đầu tư

- Nhà đầu tư không nên giảm tỷ trọng cổ phiếu nắm giữ khi VN-Index đang có cơ hội lớn quay lại với xu hướng tăng.
- Tỷ trọng đề xuất: 35/65 (tiền mặt/cổ phiếu).



Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

HNX-Index: Mức cao mới

- HNX-Index tăng mạnh trở lại sau một phiên điều chỉnh nhẹ, diễn biến này rất thường thấy trong hơn một tháng trở lại đây.
- Với phiên tăng này, tiếp tục một mức cao mới đã được tạo ra. Nhìn nhận của chúng tôi về xu hướng tăng dành cho HNX-Index vì vậy không có gì cần thay đổi.
- Thử thách tiếp theo của đường giá nằm tại kháng cự 66,2 điểm. Hỗ trợ điều chỉnh tăng lên mức 63,7 điểm – khu vực đáy liền trước.
- Thanh khoản phục hồi. KLGD sau một phiên chùng xuống đã tăng trở lại gần 20%. Việc thanh khoản gia tăng, đặc biệt trong một phiên xanh điểm của thị trường được nhìn nhận là tín hiệu ủng hộ xu hướng tăng của giá.
- Nhìn rộng hơn, giá trị thanh khoản hiện tại vẫn xác nhận dòng tiền trên sàn HA nằm trong trạng thái mở rộng.
- MACD vẫn đi lên và nằm cao hơn đường tín hiệu, thể hiện sự đồng thuận với nhìn nhận xu hướng tăng dành cho HNX-Index.
- **QUAN TRỌNG:** Chúng tôi không có thay đổi trong đánh giá chiều hướng tăng dành cho HNX-Index.

Chiến lược Đầu tư

- Nhà đầu tư có thể tiếp tục duy trì các vị thế mua đã mở trước đó khi xu hướng tăng chưa thay đổi.
- **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 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
OGC	Mua	Đã đóng	9.3	10.7	10.8	8.4	15.1%	15.1%	25-Sep-13	14-Nov-13	Chốt lời (6)
PVG	Mua	Đã đóng	8.9	10.0	9.9	7.9	12.4%	12.4%	2-Oct-13	15-Nov-13	Đạt mục tiêu (4)
SSI	Mua	Đã đóng	16.2	17.6	17.5	15.7	8.6%	8.6%	9-Sep-13	19-Nov-13	Đạt mục tiêu (4)
TCM	Mua	Đã đóng	16.1	18.8	18.5	13.2	16.8%	16.8%	1-Oct-13	19-Nov-13	Đạt mục tiêu (4)
DIC	Mua	Đã đóng	5.8	7.0	6.6	5.4	20.7%	20.7%	18-Oct-13	19-Nov-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	17.1	18.2	13.3	7.5%		9-Jul-13		
VNM	Mua	Đang mở	139.0	141.0	158.0	127.0	1.4%		17-Jul-13		
DPM	Mua	Đang mở	41.2	41.3	45.4	38.6	0.2%		18-Jul-13		
KDC	Mua	Đang mở	52.5	49.6	60.3	47.5	-5.5%		6-Aug-13		
FPT	Mua	Đang mở	43.0	48.1	49.5	39.5	11.9%		6-Aug-13		
PGD	Mua	Đang mở	29.0	30.8	33.0	26.8	6.2%		7-Aug-13		
HSG	Mua	Đang mở	39.4	41.7	44.4	37.0	5.8%		8-Aug-13		
GAS	Mua	Đang mở	66.5	64.0	76.0	61.5	-3.8%		8-Aug-13		
VSC	Mua	Đang mở	44.0	48.0	49.0	40.0	9.1%		20-Aug-13		
DPR	Mua	Đang mở	45.2	48.0	50.5	43.0	6.2%		12-Sep-13		
HPG	Mua	Đang mở	32.7	40.0	37.2	29.4	22.3%		12-Sep-13		(5)

PET	Mua	Đang mở	21.7	21.8	25.7	19.5	0.5%	24-Sep-13	
SVC	Mua	Đang mở	13.7	16.3	16.0	12.3	19.0%	25-Sep-13	(5)
NTL	Mua	Đang mở	12.0	15.0	14.0	10.9	25.0%	26-Sep-13	(5)
CSM	Mua	Đang mở	35.0	35.6	39.0	32.8	1.7%	1-Oct-13	
HQC	Mua	Đang mở	6.1	7.4	6.9	5.7	21.3%	3-Oct-13	(5)
DHG	Mua	Đang mở	113.0	109.0	123.0	106.0	-3.5%	3-Oct-13	
FCN	Mua	Đang mở	17.4	17.3	20.0	15.8	-0.6%	7-Oct-13	
BMC	Mua	Đang mở	46.0	45.0	53.0	40.6	-2.2%	8-Oct-13	
HAG	Mua	Đang mở	21.8	21.6	24.8	19.8	-0.9%	9-Oct-13	
IJC	Mua	Đang mở	7.6	8.8	8.8	6.9	15.8%	15-Oct-13	
HCM	Mua	Đang mở	18.7	20.8	22.2	16.9	11.2%	17-Oct-13	
BTP	Mua	Đang mở	14.0	13.8	16.0	12.9	-1.4%	18-Oct-13	
KHP	Mua	Đang mở	13.1	12.4	14.6	11.9	-5.3%	18-Oct-13	
DIG	Mua	Đang mở	11.1	12.1	13.9	9.7	9.0%	21-Oct-13	
SVC	Mua	Đang mở	14.8	16.3	17.2	13.5	10.1%	21-Oct-13	
REE	Mua	Đang mở	26.4	29.1	30.7	24.0	10.2%	24-Oct-13	
CII	Mua	Đang mở	18.5	18.1	21.3	16.8	-2.2%	5-Nov-13	
DXG	Mua	Đang mở	10.7	12.6	12.4	9.5	17.8%	5-Nov-13	(5)
PPC	Mua	Đang mở	21.4	23.2	24.7	20.0	8.4%	8-Nov-13	
GSP	Mua	Đang mở	9.7	10.4	11.0	9.0	7.2%	11-Nov-13	
LCM	Mua	Đang mở	7.4	8.1	8.6	6.8	9.5%	12-Nov-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.

(5) Do cổ phiếu này đã vượt qua giá mục tiêu đầu tiên, chúng tôi tiếp tục giữ vị thế để lãi chạy. Đặt mức thoát trạng thái (trailing stop) là 5% để chốt lời thoát khỏi trạng thái MUA nếu giá giảm lại quá 5% kể từ mức giá đóng cửa cao nhất mà cổ phiếu này đạt được.

(6) Do giá cổ phiếu này đã giảm lại quá 5% kể từ mức giá đóng cửa cao nhất mà cổ phiếu này đạt được nên chúng tôi thực hiện chốt lời, đóng lại vị thế MUA.

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

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 – 15+16, Vincom Center B, 72 Lê Thánh Tôn và 45A Lý Tự Trọng, Q1, TP. HCM
Tel: +84 8 38 271 020
Fax: +84 8 38 271 030
Call Center: (08) 44 555 888
Website: www.maybank-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

Lầu 1, Tòa nhà Tân Đà, 86 Tân Đà, Phường 11, 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 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

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

PHÒNG GIAO DỊCH TRỰC TUYẾN

Tel: +84 8 44 555 888 – Nhấn phím 1
Fax: +84 8 38 271 030
Email: e-commerce@maybank-kimeng.com.vn