

Kết quả giao dịch

VN-Index



510,9 **-0,74** **-0,14%**

	Trong ngày	BQ 50 ngày
KLGD (triệu cp)	105,3	76,5
GTGD (tỷ đồng)	1.357	975

Top 5 cổ phiếu có KLGD lớn nhất trong ngày

Cổ phiếu	Giá đóng cửa	% tăng/giảm	KLGD (triệu cp)
FLC	7.900	-1.3	5.8
HQC	7.200	2.9	4.9
ITA	6.700	0.0	4.5
PVT	12.600	1.6	4.3
OGC	12.000	4.3	3.9

◆ Cổ phiếu khuyến nghị

VCG: Tăng đều đặn - MUA (ngắn hạn – MT 11.900 đồng)

Nam & Điệp | 2

◆ Nhận định thị trường

Nam

Thị trường biến động rất hẹp trong phiên 4/12. VN-Index trở lại đỉnh tháng Tám tại 513 với giao dịch trong phiên, nhưng đóng cửa giảm nhẹ 0,1%, xuống mức 511 điểm. Trong ngày, một số cổ phiếu thuộc nhóm bất động sản hồi phục mạnh hơn mức chung của thị trường, nổi bật với DXG (+6,6%), NTL (+5,4%). Ngược lại, các cổ phiếu nóng trước đây, có vốn hóa nhỏ tiếp tục bị chốt lời mạnh mẽ. Khối lượng giao dịch duy trì ở mức cao, đạt 105 triệu cổ phiếu so với mức trung bình 50 ngày là 75 triệu.

Về cơ bản, đồ thị kỹ thuật của VN-Index không thay đổi nhiều trong suốt những ngày qua : chỉ số vượt qua khu vực tích lũy trong tháng Mười – tháng Mười Một để trở lại xu hướng tăng trước đó. Hiện tại, thị trường đang thử lại khu vực kháng cự xác lập trong tháng Tám. Dòng tiền hiện tại đang rất dồi dào và khẩu vị rủi ro của các nhà đầu tư gia tăng. Chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục cao để tận dụng xu hướng tăng.

VCG: Tăng đều đặn

Nguyễn Hoài Nam

- **Đỉnh và đáy sau cao hơn:** VCG liên tục tạo lập mức cao hơn kể từ tháng Chín trở lại đây, cho thấy cổ phiếu này trong xu hướng tăng. Tuy nhiên, đà tăng của VCG chậm rãi và đều đặn với các đợt điều chỉnh xen kẽ - dấu hiệu của chiều hướng tăng bền vững. Sau khi không còn chịu áp lực bán của khối ngoại, xúc tác giúp VCG gia tăng là việc công ty này thoái vốn thành công tại nhà máy xi măng.
- Kháng cự đặt ở mức 11.900. Hỗ trợ gần nhất có thể coi ở mức 9.800.
- **Chỉ báo kỹ thuật tích cực:** MACD Histogram cắt lên trên đường tín hiệu, cho thấy động lực giá tăng ngắn hạn đang chiếm ưu thế.
- **Khối lượng giao dịch cao:** Chiều hướng tăng của VCG được xác nhận bởi dòng tiền vào cổ phiếu này. Giao dịch rất sôi động tại VCG.
- Chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư có thể mua VCG ở mức giá hiện tại 10.700. Mức dừng lỗ ở 9.800. Mục tiêu khoảng 11.900. **MUA**



Phân tích cơ bản: Hoàn tất chuyển nhượng Xi măng Cẩm Phả

Trịnh Thị Ngọc Diệp

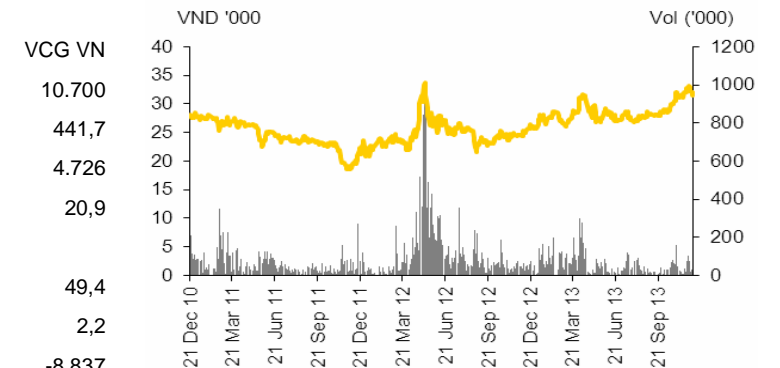
- VCG công bố đã hoàn thành việc chuyển nhượng 70% cổ phần Xi măng Cẩm Phả (XMCP) cho Viettel vào ngày 29/11/2013 sau 01 tháng ký kết hợp đồng. Viettel không chỉ mua lại cổ phần mà còn mua cả phần nợ vay của XMCP để VCG thanh toán trước hạn toàn bộ dư nợ liên quan đến dự án XMCP. Theo đó, tình hình tài chính và dòng tiền của VCG sẽ được cải thiện đáng kể. Đến cuối quý 2/2013, dư nợ dài hạn liên quan đến XMCP là 2.120 tỷ (chiếm khoảng 1/3 tổng nợ vay dài hạn của VCG). Ngoài ra, với 30% cổ phần còn lại, XMCP chuyển từ công ty con thành công ty liên kết của VCG. Do đó, KQKD của XMCP sẽ còn không ảnh hưởng nhiều đến KQKD hợp nhất của VCG như mấy năm trước đây.
- Doanh thu 9T2013 tăng 10% n/n đạt 8.423 tỷ, trong đó doanh thu xây dựng tăng đáng kể 40% n/n còn doanh thu từ các lĩnh vực hoạt động khác giảm (BDS -36%, SX công nghiệp -0,3%, dịch vụ -53%). Chi phí hoạt động được kiểm soát tốt, giúp lợi nhuận từ SXKD tăng 13% n/n. LNTT tăng 232% n/n do chi phí lãi vay giảm 39% n/n.
- Với KQKD khá khả quan trong 9T2013 và việc chuyển nhượng xong XMCP, chúng tôi dự báo LNTT 2013 đạt 317 tỷ, tăng 63% n/n.

Thông tin cổ phiếu:

Mã cổ phiếu:	VCG VN
Giá hiện tại	10.700
Số lượng cổ phiếu (triệu):	441,7
Vốn hóa thị trường (tỷ đồng)	4.726
GTGD bình quân (tỷ đồng)	20,9
VN Index:	
Tỷ lệ giao dịch tự do (%)	49,4
ROE (%)	2,2
Tiền mặt ròng (tỷ VND):	-8.837
Tài sản cố định/cổ phiếu	16.395

Cổ đông lớn:

SCIC	57,8
Viettel	12,8
Market Vectors ETF	2,6



Tài sản cố định/cổ phiếu	31/12 (tỷ đồng)	2008	2009	2010	2011	2012
Doanh Thu	16.395	9.583	13.017	15.063	14.671	12.665
Lợi nhuận ròng	16.395	399,1	5,8	198,6	102,1	87,4
EPS (đ)	16.395	991	13	399	204	278
P/E	16.395	10,8	847,8	26,8	52,4	38,4
Tỷ suất cổ tức (%)	16.395	-	11,2	6,5	-	-

Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

VN-Index: Đang vướng 513

- VN-Index giảm nhẹ trở lại trong phiên hôm nay, đường giá vẫn đang trong quá trình thử thách lại kháng cự gần nhất 513 điểm và tạm thời vẫn chưa thành công vượt qua.
- Trong các ngày tới, một sự bứt phá giúp VN-Index đóng cửa bên trên mức 513 sẽ là tín hiệu củng cố hơn nữa cho xu hướng tăng hiện tại của chỉ số này.
- Hỗ trợ gần nhất của thị trường có thể nhìn nhận tại mức 505 điểm – cạnh trên vùng tích lũy đi ngang mà VN-Index đã vượt qua trước đó. Hỗ trợ nhiều ý nghĩa hơn tại 492 điểm.
- Thanh khoản vẫn cao. KLGĐ đạt hơn 105 triệu cổ phiếu khớp lệnh thành công trong phiên hôm nay, cao hơn đáng kể mức bình quân 50 ngày (khoảng 76 triệu cổ phiếu). Kết quả này giúp xác nhận dòng tiền của sàn HO vẫn đang trong trạng thái mở rộng.
- MACD tăng trở lại, tiếp tục nằm cao hơn đường tín hiệu để ủng hộ cho kịch bản thị trường đi theo xu hướng tăng.
- **QUAN TRỌNG:** Trường hợp đường giá thử thành công vùng kháng cự 513 điểm, xu hướng tăng của VN-Index trong giai đoạn tới càng trở nên vững chắc.

Chiến lược Đầu tư

- Nhà đầu tư vẫn nên nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu ở mức cao khi VN-Index nhiều khả năng tiếp tục đi theo xu hướng tăng.
- **Tỷ trọng đề xuất: 35/65 (tiền mặt/cổ phiếu).**



Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Thanh Lâm

HNX-Index: Thử thách kháng cự trung hạn

- HNX-Index tiếp tục có một phiên tăng điểm khá. Sau hai phiên tăng liên tục, đường giá hiện đã tiếp cận rất gần với kháng cự trung hạn tại 66,2 điểm.
- Nếu vượt thành công mức này, xu hướng tăng của đường giá được xác nhận tiếp tục duy trì.
- Hỗ trợ gần nhất tại mức 63,7 điểm – khu vực đáy liền trước.
- Thanh khoản tăng mạnh. KLGD tiếp tục tăng mạnh lên mức cao nhất trong hai tuần gần đây đạt gần 60 triệu cổ phiếu. Mức này dĩ nhiên cao hơn đáng kể ngưỡng trung bình 50 ngày của KLGD (35 triệu cp), điều này giúp xác nhận dòng tiền vẫn đang mở rộng.
- MACD tăng nhẹ trở lại và vẫn nằm cao hơn đường tín hiệu Chỉ báo này vẫn đang trong trạng thái xác nhận xu hướng tăng dành cho HNX-Index.
- **QUAN TRỌNG:** Chúng tôi chưa 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 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	41.1	45.4	38.6	-0.2%		18-Jul-13		
KDC	Mua	Đang mở	52.5	49.4	60.3	47.5	-5.9%		6-Aug-13		
FPT	Mua	Đang mở	43.0	48.8	49.5	39.5	13.5%		6-Aug-13		
PGD	Mua	Đang mở	29.0	35.0	33.0	26.8	20.7%		7-Aug-13		(5)
HSG	Mua	Đang mở	39.4	43.4	44.4	37.0	10.2%		8-Aug-13		
GAS	Mua	Đang mở	66.5	65.0	76.0	61.5	-2.3%		8-Aug-13		
VSC	Mua	Đang mở	44.0	53.0	49.0	40.0	20.5%		20-Aug-13		(5)
DPR	Mua	Đang mở	45.2	47.8	50.5	43.0	5.8%		12-Sep-13		
HPG	Mua	Đang mở	32.7	40.2	37.2	29.4	22.9%		12-Sep-13		(5)
PET	Mua	Đang mở	21.7	22.1	25.7	19.5	1.8%		24-Sep-13		
CSM	Mua	Đang mở	35.0	34.8	39.0	32.8	-0.6%		1-Oct-13		
DHG	Mua	Đang mở	113.0	111.0	123.0	106.0	-1.8%		3-Oct-13		
FCN	Mua	Đang mở	17.4	18.7	20.0	15.8	7.5%		7-Oct-13		
BMC	Mua	Đang mở	46.0	42.2	53.0	40.6	-8.3%		8-Oct-13		
HAG	Mua	Đang mở	21.8	21.0	24.8	19.8	-3.7%		9-Oct-13		
IJC	Mua	Đang mở	7.6	9.1	8.8	6.9	19.7%		15-Oct-13		(5)
HCM	Mua	Đang mở	18.7	23.5	22.2	16.9	25.7%		17-Oct-13		(5)
BTP	Mua	Đang mở	14.0	14.1	16.0	12.9	0.7%		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	12.5	13.9	9.7	12.6%	21-Oct-13
SVC	Mua	Đang mở	14.8	15.5	17.2	13.5	4.7%	21-Oct-13
REE	Mua	Đang mở	26.4	30.0	30.7	24.0	13.6%	24-Oct-13
CII	Mua	Đang mở	18.5	18.5	21.3	16.8	0.0%	5-Nov-13
PPC	Mua	Đang mở	21.4	23.9	24.7	20.0	11.7%	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	7.6	8.6	6.8	2.7%	12-Nov-13
CLG	Mua	Đang mở	9.4	9.5	11.1	8.3	1.1%	21-Nov-13
PGS	Mua	Đang mở	27.0	28.4	33.0	25.6	5.2%	2-Dec-13
TDH	Mua	Đang mở	13.7	14.1	15.4	12.6	2.9%	3-Dec-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 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

Nguyễn Thị Sony Trà Mi

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

- Cảng biển
- Dư nợ

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