

Kết quả giao dịch

VN-Index



504,4 **-1,20** **-0,24%**

	Trong ngày	BQ 50 ngày
KLGD (triệu cp)	70.4	83.1
GTGD (tỷ đồng)	884	1.047

Top 5 cổ phiếu có KLGD lớn nhất trong ngày

Cổ phiếu	Giá đóng cửa	% tăng/giảm	KLGD (triệu cp)
FLC	11.0	6.8	8.4
HQC	8.0	2.6	8.0
ITA	8.9	-4.3	4.0
DLG	6.6	-1.5	2.0
SAM	5.2	6.1	1.8

◆ Báo cáo cập nhật

Ngành Dệt May: Cơ hội đến từ TPP

Lâm | 2

◆ Nhận định thị trường

Nam

VN-Index hầu như giảm điểm trong suốt cả phiên Giáng Sinh 25/12, nhưng tốc độ giao dịch chậm chạp và người bán không quyết liệt như các đợt suy giảm trước. Số lượng cổ phiếu giảm nhỉnh hơn so với số tăng (107 so với 87). Phiên giao dịch tẻ nhạt thể hiện ở khối lượng giao dịch cũng giảm xuống mức 70 triệu cổ phiếu, thấp hơn mức trung bình giao dịch 50 ngày.

Do kỳ lễ Giáng Sinh, các nhà đầu tư nước ngoài giảm mạnh lượng mua và bán xuống còn 3,5 triệu cổ phiếu, trong đó họ mua ròng 2,0 triệu. Thú vị, khối ngoại mua ròng nhẹ 100 ngàn cổ phiếu HAG – có thể do các người bán chủ chốt đang đi nghỉ lễ. Giao dịch của khối ngoại sẽ trở lại bình thường hơn sau năm mới 2014, nhưng chúng tôi cho rằng động thái của họ sẽ tích cực hơn.

Thị trường đang đứng mấp mé ở khu vực 505 điểm và vẫn có rủi ro về khả năng rơi trở lại khu vực tích lũy 492-505 hoặc đang thiết lập một khoảng tích lũy chưa xác định nào khác. Trong các bản tin gần nhất, chúng tôi đánh cuộc rằng điều chỉnh đang chấm dứt. Luận điểm của chúng tôi là giá có chiều hướng ổn định nhẹ quanh khu vực 505 và các yếu tố khác, như khối lượng giao dịch và chỉ báo kỹ thuật đang tích cực hơn. Ngoài ra, thống kê cho thấy rằng thị trường cổ phiếu thường tăng điểm trong các giai đoạn cận tết. Do đó, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư có thể giữ tỷ trọng cổ phiếu nhỉnh cao hơn so với tiền mặt trong danh mục đầu tư.

Báo cáo cập nhật

Ngành Dệt May: Cơ hội đến từ TPP

[\[Tải báo cáo\]](#)

Nguyễn Thanh Lâm

2013 tiếp tục là một năm thành công đối với các doanh nghiệp ngành dệt may. Tính đến tháng 11/2013, giá trị xuất khẩu hàng dệt may đạt 16.24 tỷ đô-la, tăng 18,2% so với cùng kỳ năm 2012. So với mức kế hoạch giá trị xuất khẩu đạt 18 tỷ đô-la cả năm 2013, nhiều khả năng ngành dệt may sẽ hoàn thành mục tiêu do các đơn hàng may mặc thường sẽ tăng hơn trong dịp cuối năm.

Các thị trường trọng điểm đều tăng trưởng khá. Trong năm 2012, nhiều doanh nghiệp dệt may Việt Nam gặp khó khăn khi số lượng đơn hàng sụt giảm do nền kinh tế tại một số thị trường trọng điểm bị suy yếu, đặc biệt là Hoa Kỳ và khu vực Châu Âu. Tuy nhiên, tăng trưởng mạnh tại các thị trường còn lại giúp giá trị xuất khẩu ngành dệt may năm 2012 vẫn duy trì đà tăng trưởng. Năm 2013, giá trị xuất khẩu vào bốn thị trường chủ lực của dệt may Việt Nam đều ghi nhận mức tăng trưởng khá tốt. Cụ thể, xuất khẩu sang Hoa Kỳ đạt 7,78 tỷ USD (+14,2% n/n), sang Châu Âu đạt 2,44 tỷ USD (+10,4% n/n), sang Nhật Bản đạt 2,18 tỷ USD (+21,5% n/n) và sang Hàn Quốc đạt 1,5 tỷ USD (+51,8% n/n).

Cơ hội lớn đến từ TPP. Dệt may được kỳ vọng là ngành được hưởng lợi lớn nhất của Việt Nam từ Hiệp định “Đối tác kinh tế chiến lược xuyên Thái Bình Dương” (TPP). Dự kiến sau khi TPP chính thức có hiệu lực (dự kiến vào giữa năm 2014), sẽ có đến hơn 90% mặt hàng dệt may xuất khẩu vào thị trường Hoa Kỳ (cũng như các

nước thành viên khác của TPP) được điều chỉnh thuế suất về mức 0% so với mức trung bình 17% hiện tại. Điểm đáng lưu ý là Trung Quốc – nước đang chiếm thị phần xuất khẩu lớn nhất vào Hoa Kỳ đến hiện tại vẫn chưa tham gia đàm phán TPP (và nhiều khả năng sẽ không tham gia hiệp định này). Đây sẽ là lợi thế cạnh tranh rất đáng kể dành cho các doanh nghiệp dệt may Việt Nam.

Thách thức từ TPP. Hiệp định TPP tạo cơ hội rất lớn cho các doanh nghiệp xuất khẩu dệt may Việt Nam nhưng cũng đặt ra rất nhiều thách thức. Tính đến các vòng đàm phán hiện tại, Hoa Kỳ không có thay đổi trong quan điểm xác định “nguồn gốc hàng hóa”, theo đó chỉ những hàng hóa tuân thủ nguyên tắc xuất xứ “yarn forward” (từ công đoạn tạo ra sợi trở đi) mới được hưởng mức thuế suất ưu đãi do TPP mang lại. Việt Nam chỉ mới đáp ứng khoảng 50% nhu cầu nguyên liệu sợi trong nước, số còn lại nhập khẩu chủ yếu từ Trung Quốc, Đài Loan và Hàn Quốc. Chỉ duy nhất có Hàn Quốc vừa lên tiếng xác nhận sẽ tham gia đàm phán TPP trong khi Trung Quốc và Đài Loan hoàn toàn chưa có sự quan tâm đối với hiệp định này. Các doanh nghiệp dệt may Việt Nam nếu không mau chóng gia tăng tỷ trọng nội địa hóa các công đoạn từ sợi trở đi, sẽ phải nhường “phần bánh ngon nhất” cho các doanh nghiệp FDI – vốn đang đổ bộ ồ ạt vào Việt Nam trong những năm qua để sản xuất các nguyên phụ liệu ngành dệt may nhằm đón đầu TPP.

Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Hoài Nam

VN-Index: Phiên giảm điểm thứ hai

- VN-Index có phiên giảm nhắc lại – đây là lần thứ hai có hai phiên giảm điểm liên tục kể từ khi thị trường điều chỉnh từ mức 513 điểm.
- Khu vực 505 có thể được coi là hỗ trợ, nhưng giá đã nhiều phiên xuống dưới mức này dù chưa dứt khoát. Hỗ trợ đáng kể hơn ở 492. Kháng cự mạnh ở 513 điểm.
- Thanh khoản thấp. Khối lượng giao dịch còn 70 triệu, thấp nhất trong 5 phiên gần nhất và đứng dưới mức giao dịch trung bình 50 ngày (82 triệu).
- Chỉ báo kỹ thuật yếu đi: KE Sentiment Index đang giảm trở lại sau chuỗi những ngày ổn định gần nhất, thể hiện trong hình eclipse trên đồ thị. Tuy nhiên, sự yếu đi của chỉ báo kỹ thuật này còn khá mới và cần theo dõi thêm.
- **QUAN TRỌNG:** Nhìn chung, việc xuất hiện phiên giảm điểm nhắc lại là dấu hiệu cho thấy động lực của người mua suy yếu, ngay tại khu vực hỗ trợ 505.

Chiến lược Đầu tư

- Với việc chỉ số đang tạm thời dao động ngang quanh khu vực 505, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư có thể tạm thời giữ tỷ trọng cổ phiếu nhỉnh hơn trước khi có quyết định tiếp theo.
- **Tỷ trọng đề xuất: 40/60 (tiền mặt/cổ phiếu).**



Phân tích kỹ thuật

Nguyễn Hoài Nam

HNX-Index: Xu hướng tăng

- HNX-Index tăng nhẹ - hai thanh nền gần nhất đều ngắn cho thấy thị trường đang tích lũy sau thanh nền rất dài trước đó. Xu hướng ngắn hạn của HNX-Index tiếp tục là tăng điểm.
- Kháng cự đặt tại 76,8 điểm. Hỗ trợ ở mức 65,3 điểm.
- Khối lượng giao dịch đạt 43 triệu cổ phiếu, tương đương mức trung bình giao dịch trong 50 ngày gần nhất.
- Chỉ báo kỹ thuật nhích lên: trong khu vực hình eclipse, KE Sentiment Index vẫn đang có dấu hiệu gia tăng nhẹ.
- **QUAN TRỌNG:** Hoạt động của chỉ số HNX-Index đang mạnh mẽ hơn so với mức VN-Index. Bên cạnh việc thanh khoản đang giữ được ngang với mức trung bình 50 ngày, chỉ báo kỹ thuật cũng tích cực tương đồng.

Chiến lược Đầu tư

- Nhà đầu tư nên tiếp tục nắm giữ tỷ trọng cổ phiếu hiện có do xu hướng ngắn hạn vẫn tích cực.
- **Tỷ trọng đề xuất: 40/60 (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
HPG	Mua	Đã đóng	32.7	38.9	37.2	29.4	19.0%	19.0%	12-Sep-13	12-Dec-13	Chốt lời sớm (2)
IJC	Mua	Đã đóng	7.6	8.5	8.8	6.9	11.8%	11.8%	15-Oct-13	12-Dec-13	Chốt lời (6)
HCM	Mua	Đã đóng	18.7	22.3	22.2	16.9	19.3%	19.3%	17-Oct-13	12-Dec-13	Chốt lời (6)
PPC	Mua	Đã đóng	21.4	24.3	24.7	20.0	13.6%	13.6%	8-Nov-13	12-Dec-13	Chốt lời (6)
FPT	Mua	Đã đóng	43.0	47.2	49.5	39.5	9.8%	9.8%	6-Aug-13	16-Dec-13	Chốt lời sớm (2)
REE	Mua	Đã đóng	26.4	29.6	30.7	24.0	12.1%	12.1%	24-Oct-13	16-Dec-13	Chốt lời sớm (2)
SII	Mua	Đã đóng	15.9	16.8	18.2	13.3	5.7%	5.7%	9-Jul-13	17-Dec-13	Chốt lời sớm (2)
KDC	Mua	Đã đóng	52.5	51.5	60.3	47.5	-1.9%	-1.9%	6-Aug-13	17-Dec-13	Cắt lỗ sớm (3)
BMC	Mua	Đã đóng	43.0	39.6	50.0	37.6	-7.9%	-7.9%	8-Oct-13	17-Dec-13	Cắt lỗ sớm (3)
DIG	Mua	Đã đóng	11.1	12.6	13.9	9.7	13.5%	13.5%	21-Oct-13	17-Dec-13	Chốt lời sớm (2)
SVC	Mua	Đã đóng	14.8	15.0	17.2	13.5	1.4%	1.4%	21-Oct-13	17-Dec-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
VNM	Mua	Đang mở	139.0	136.0	158.0	127.0	-2.2%		17-Jul-13		
DPM	Mua	Đang mở	41.2	41.2	45.4	38.6	0.0%		18-Jul-13		
PGD	Mua	Đang mở	29.0	36.8	33.0	26.8	26.9%		7-Aug-13		(5)
HSG	Mua	Đang mở	39.4	41.9	44.4	37.0	6.3%		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	52.5	49.0	40.0	19.3%	20-Aug-13	(5)
DPR	Mua	Đang mở	45.2	45.5	50.5	43.0	0.7%	12-Sep-13	
PET	Mua	Đang mở	21.7	21.3	25.7	19.5	-1.8%	24-Sep-13	
CSM	Mua	Đang mở	35.0	35.3	39.0	32.8	0.9%	1-Oct-13	
DHG	Mua	Đang mở	113.0	113.0	123.0	106.0	0.0%	3-Oct-13	
FCN	Mua	Đang mở	17.4	19.3	20.0	15.8	10.9%	7-Oct-13	
HAG	Mua	Đang mở	21.8	20.7	24.8	19.8	-5.0%	9-Oct-13	
BTP	Mua	Đang mở	14.0	13.6	16.0	12.9	-2.9%	18-Oct-13	
KHP	Mua	Đang mở	13.1	12.1	14.6	11.9	-7.6%	18-Oct-13	
CII	Mua	Đang mở	18.5	19.4	21.3	16.8	4.9%	5-Nov-13	
GSP	Mua	Đang mở	9.7	12.3	11.0	9.0	26.8%	11-Nov-13	(5)
LCM	Mua	Đang mở	7.4	7.2	8.6	6.8	-2.7%	12-Nov-13	
CLG	Mua	Đang mở	9.4	9.3	11.1	8.3	-1.1%	21-Nov-13	
PGS	Mua	Đang mở	27.0	28.6	33.0	25.6	5.9%	2-Dec-13	
TDH	Mua	Đang mở	13.7	14.0	15.4	12.6	2.2%	3-Dec-13	
VCG	Mua	Đang mở	10.7	10.4	11.9	9.8	-2.8%	5-Dec-13	
HBC	Mua	Đang mở	15.2	14.8	17.5	14.0	-2.6%	6-Dec-13	
PAN	Mua	Đang mở	38.5	38.0	44.0	36.0	-1.3%	20-Dec-13	
SZL	Mua	Đang mở	17.7	18.2	20.5	16.0	2.8%	24-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

Trịnh Thị Ngọc Điệp

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

- Công nghệ
- Năng lượng
- Xây dựng

Trương Quang Bình

(84) 4 44 555 888 x 8087 | binh.truong@maybank-kimeng.com.vn

- Cao su
- Săm lốp
- Dầu khí

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