

Số 1631, ra ngày 03/12/2013

LƯU HÀNH NỘI BỘ

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN FPT (FPTS)

Trụ sở chính: Tầng 2 - 71 Nguyễn Chí Thanh - Đống Đa - Hà Nội
 Điện thoại: (84.4) 3773 7070 Fax: (84.4) 3773 9058
 Website: www.fpts.com.vn

Chi nhánh TP. HCM: Số 31 - Đường Nguyễn Công Trứ
 - Phường Nguyễn Thái Bình - Quận 1 - TP. HCM
 Điện thoại: (84.8) 6229 8686 Fax: (84.8) 6291 0607

Chi nhánh TP. Đà Nẵng: Số 124 Nguyễn Thị Minh Khai -
 Quận Hải Châu - TP. Đà Nẵng
 Điện thoại: (84.511) 3553 666 Fax: (84.511) 3553 888

TỔNG HỢP THỊ TRƯỜNG

HOSE

Cầu bắt đáy cuối phiên chiều tăng nhẹ giúp VN-Index đóng cửa trong sắc xanh, ghi được 0,75 điểm (tương đương tăng 0,15%) lên 508,53 điểm. Ngưỡng cản 510 điểm đã ở rất gần.

Giao dịch sụt giảm. Thanh khoản đi xuống. Tổng khối lượng giao dịch toàn sàn đạt hơn 77,6 triệu đơn vị, tương đương giá trị giao dịch là 996,4 tỷ đồng.

Số đông cổ phiếu vẫn ở trong tình trạng bị mất điểm. Độ rộng thị trường kém tích cực. Toàn sàn có 89 mã tăng giá, 78 mã đứng giá tham chiếu, trong khi có đến 115 mã bị giảm điểm.

Thông tin điều chỉnh tăng giá gas thêm 80.000 đồng đã ảnh hưởng bất lợi đến thị trường chung nhưng lại giúp các cổ phiếu trong ngành này biến động tích cực về giá. Đặc biệt, việc trụ cột GAS tăng 1.000 đồng/cổ phiếu đã góp công giúp VN-Index có được sự cân bằng và ổn định cần thiết, cuối phiên hồi phục và bật xanh nhẹ.

Trong nhóm các mã lớn còn VIC tăng 1.000 đồng, FPT tăng 200 đồng; trong khi đó VNM giảm 1.000 đồng, BVH giảm 600 đồng, MSN giảm 500 đồng, VCB giảm 100 đồng...

Giao dịch đột biến, FLC dẫn đầu sàn với hơn 11,3 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng thành công. Tiếp đó là PTL đạt hơn 3,6 triệu cổ phiếu; HAG đạt hơn 3,1 triệu cổ phiếu, MCG đạt hơn 2,7 triệu cổ phiếu, ITA đạt hơn 2,3 triệu cổ phiếu...

HNX

Diễn biến ảm đạm, đóng cửa phiên giao dịch đầu tuần mới, cũng là phiên đầu tiên của tháng 12, HNX-Index tiếp đà điều chỉnh giảm thêm 0,06 điểm (tương đương 0,09%) đứng ở 65,19 điểm. Thanh khoản lụi về mức thấp.

Hôm nay, HNX chính thức vận hành bộ chỉ số mới HNXFF chỉ số áp dụng số liệu điều chỉnh tỉ lệ tự do chuyển nhượng. Dự kiến sau 1 năm HNX FF Index sẽ thay thế cho chỉ số HNX Index hiện tại.

Chỉ số giảm do ở hầu hết thời gian giao dịch. Tuy nhiên, gam xanh vẫn nhỉnh hơn đôi chút trên bảng điện tử. Tại thời điểm đóng cửa, thống kê cụ thể có 96 mã tăng, 90 mã giảm và 85 mã đứng giá.

Thanh khoản yếu đi trông thấy. Tổng khối lượng giao dịch toàn sàn chỉ đạt hơn 32 triệu đơn vị, tương đương giá trị giao dịch là 258,27 tỷ đồng.

Nhóm cổ phiếu chủ chốt không quá suy yếu nhưng vắng hẳn sắc xanh, đa số dừng ở tham chiếu như: ACB, BVS, PVS, SHB, VND; số còn lại đồng loạt giảm 100 đồng: KLS, PVX, SCR, VCG...

Với hơn 2,6 triệu đơn vị chuyển nhượng thành công, SHB vươn lên dẫn đầu thanh khoản toàn sàn, SCR lùi xuống đứng thứ hai đạt hơn 2 triệu đơn vị. Tiếp đến là các mã: PVX (hơn 1,3 triệu đơn vị), DVG (hơn 1,3 triệu đơn vị), KLS (gần 1,2 triệu đơn vị)...

Tổng quan thị trường	HOSE	HNX
Giá trị Index	508.53	65.13
Thay đổi (%)	0.15	-0.09
Khối lượng GD (cp)	77,643,570	32,009,646
Giá trị GD (tỷ đồng)	995.89	258.27
Số mã tăng giá	89	96
Số mã giảm giá	115	90
Số mã đứng giá	78	86

Tổng hợp giao dịch nhà đầu tư nước ngoài

Sàn	Khối lượng (CP)						Giá trị (1000 VND)					
	Mua	Bán	Mua-Bán	Khối lượng GD toàn Thị trường	Tỷ trọng Mua/Thị trường	Tỷ trọng Bán/Thị trường	Mua	Bán	Mua-Bán	GT GD toàn Thị trường	Tỷ trọng Mua/Thị trường	Tỷ trọng Bán/Thị trường
Tổng HOSE	3,160,876	4,702,916	-1,542,040	77,687,566	4.07%	6.05%	100,685,809	123,070,854	-22,385,045	996,403,877	10.10%	12.35%
Tổng HNX	705,400	298,600	406,800	32,009,646	2.20%	0.93%	7,595,770	5,309,260	2,286,510	258,265,552	2.94%	2.06%
Tổng	3,866,276	5,001,516	-1,135,240	109,697,212	3.52%	4.56%	108,281,579	128,380,114	-20,098,535	1,254,669,429	8.63%	10.23%

Top 10 cổ phiếu mua ròng HOSE

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị mua ròng (1000VND)	Tỉ trọng mua/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Mua ròng		
VPH	275,160	0	275,160	2,436,060	40.95%
KBC	120,000	0	120,000	1,152,000	34.51%
DIG	117,170	0	117,170	1,406,440	16.83%
CTG	116,000	0	116,000	1,995,300	40.57%
DPM	105,240	350	104,890	4,334,944	41.58%
GMD	99,010	0	99,010	3,016,304	46.82%
IJC	73,200	0	73,200	644,160	5.96%
PVD	72,220	0	72,220	4,624,580	30.87%
LCG	70,000	0	70,000	473,000	8.72%
SAV	53,990	0	53,990	761,259	36.61%

Top 10 cổ phiếu bán ròng HOSE

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị bán ròng (1000VND)	Tỉ trọng bán/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Bán ròng		
HAG	918,160	2,729,740	-1,811,580	-38,115,110	86.73%
PTL	0	225,000	-225,000	-707,500	6.13%
CIL	100	127,200	-127,100	-2,356,193	19.55%
ITC	0	110,000	-110,000	-825,000	44.51%
PXL	30,000	103,000	-73,000	-277,400	7.48%
STB	0	71,290	-71,290	-1,224,291	46.49%
ELC	0	71,000	-71,000	-1,313,600	95.43%
TNT	0	65,000	-65,000	-208,000	31.12%
KSS	5,000	69,590	-64,590	-427,911	7.87%
TDH	4,900	65,000	-60,100	-796,340	9.98%

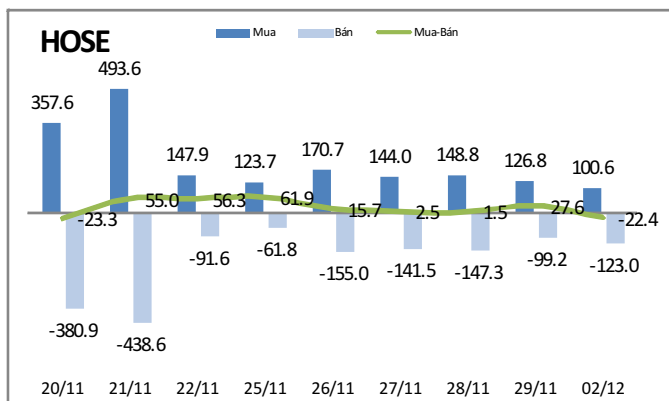
Top 10 cổ phiếu mua ròng HNX

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị mua ròng (1000VND)	Tỉ trọng mua/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Mua ròng		
SHB	305,200	0	305,200	2,136,900	8.07%
KLS	102,400	0	102,400	890,880	8.51%
VND	80,000	0	80,000	824,000	13.76%
APS	30,000	0	30,000	111,000	6.87%
SED	18,500	0	18,500	305,150	69.81%
SDH	15,800	0	15,800	79,000	6.48%
SLS	12,000	0	12,000	346,850	54.55%
DAE	12,400	1,000	11,400	175,050	77.99%
DBC	11,400	0	11,400	213,180	6.22%
NBP	6,000	0	6,000	100,800	100.00%

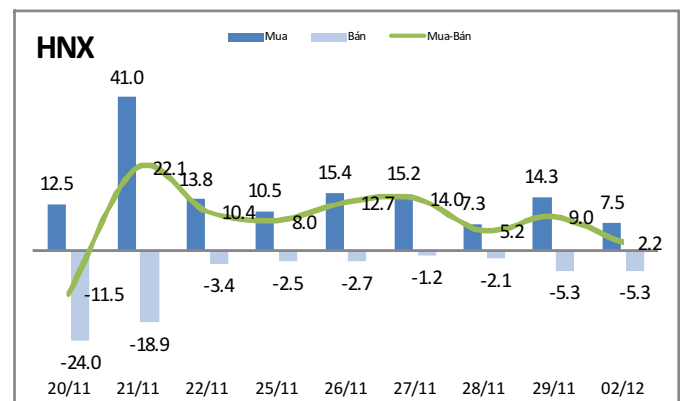
Top 10 cổ phiếu bán ròng HNX

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị bán ròng (1000VND)	Tỉ trọng bán/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Bán ròng		
PGS	6,000	91,500	-85,500	-2,406,550	9.65%
PVC	30,000	55,000	-25,000	-352,500	43.00%
PVG	0	20,000	-20,000	-246,000	1.48%
PVS	20,000	40,000	-20,000	-356,000	8.95%
PVX	0	17,500	-17,500	-42,000	1.22%
SDA	0	15,000	-15,000	-96,000	46.68%
KHL	8,000	20,000	-12,000	-39,600	37.81%
SDT	0	10,000	-10,000	-170,000	6.83%
VIG	0	10,000	-10,000	-29,000	2.58%
IVS	0	5,000	-5,000	-22,000	2.18%

Quy mô giao dịch cổ phiếu 9 phiên gần nhất



Quy mô giao dịch cổ phiếu 9 phiên gần nhất



(Nguồn: FPTS)

Phân tích kỹ thuật HOSE:

Tăng nhẹ 0,75 điểm sau phiên đầu tuần, xu thế giằng co trong biên độ hẹp vẫn được duy trì như phiên trước. Một cây nến với thân hẹp tiếp tục xuất hiện trên đồ thị cho thấy xu hướng này đang được thể hiện khá rõ. Tín hiệu đến từ phương diện kỹ thuật vẫn chưa thực sự khả quan. Chỉ báo nhanh MACD, SO đi ngang không ủng hộ mua bán rõ ràng. RSI cũng cần thêm thời gian để có thể thoát ra khỏi vùng giá trị hiện tại. Ngưỡng hỗ trợ - kháng cự hiện tại lần lượt là 505 510 điểm.

Phân tích kỹ thuật HNX:

Chủ yếu dao động trong biên độ hẹp, HNX-Index vẫn chưa cho ra tín hiệu tích cực trở lại sau nhịp tăng từ tuần trước. Cây nến phiên 02/12 nằm trọn trong bóng của nến trước cho thấy HNX-Index đang tiến hành điều chỉnh trong biên độ hẹp sau nhịp tăng liên tiếp vừa qua. Các chỉ báo kỹ thuật cũng cho tín hiệu điều chỉnh giảm. MACD lùi nhẹ trở lại đường tín hiệu. Bên cạnh đó RSI, SO cũng giảm nhẹ thể hiện xu thế giảm trong ngắn hạn, với mức dao động của HNX-Index trong ngắn hạn ở khoảng 64,5 65,5 điểm.

Nhận định thị trường:

Trong phiên giao dịch hôm nay thị trường tiếp tục thể hiện diễn biến giằng co, hai sàn HNX và HSX có thể hiện sự trái chiều với mức biến động của điểm số là khá nhẹ, thanh khoản tụt xuống nhẹ so với khối lượng giao dịch trung bình của tuần trước. Trong khi đó, tại nhóm cổ phiếu đầu cơ đã xuất hiện áp lực bán tháo, nhiều cổ phiếu có dư bán sàn khá lớn, điều này là kết quả từ diễn biến tăng nóng của nhóm này trong thời gian qua. Các cổ phiếu Bluechips tăng giảm đan xen đóng vai trò nâng đỡ và giữ nhịp cho thị trường. Vì vậy chúng tôi vẫn bảo lưu quan điểm các cổ phiếu Bluechips sẽ vẫn phát huy vai trò giữ nhịp cho thị trường lúc khó khăn và những phiên điều chỉnh nếu có cũng sẽ không quá mạnh. Tuy nhiên, nhiều khả năng sự phân hóa sẽ diễn ra mạnh hơn, đặc biệt là diễn biến điều chỉnh của nhóm cổ phiếu đầu cơ có thể sẽ chưa kết thúc. Trong khi đó, dòng tiền đang có nhiều dấu hiệu cho thấy sự chuyển dịch sang các cổ phiếu cơ bản với kỳ vọng kết quả kinh doanh tiếp tục có sự khởi sắc trong quý 4 và cả năm 2013. Vì vậy nhà đầu tư không nên tập trung quá nhiều vào cổ phiếu đầu cơ và nên cân nhắc tăng dần tỷ trọng nắm giữ với các cổ phiếu cơ bản đã tích lũy nhiều trong giai đoạn vừa qua.

Xu thế	Dài hạn Tăng	Trung hạn Trung tính	Ngắn hạn Tăng	1-7 ngày Tăng
--------	-----------------	-------------------------	------------------	------------------

	Hỗ trợ mạnh	Hỗ trợ yếu	Kháng cự yếu	Kháng cự mạnh
VN-Index	490	505	-	510
HNX-Index	59	64	-	67



Gas tiếp tục tăng giá

Từ ngày 1/12/2013, giá LPG trên thị trường thế giới (CP) tháng 12/2013 do Công ty Aramco của Ả Rập công bố tăng bình quân 213USD/tấn so với giá CP tháng 11/2013 (từ 962USD/tấn tăng lên 1.175 USD/tấn), tỷ lệ tăng 22,14%. Do giá CP trên thế giới tăng mạnh nên các doanh nghiệp kinh doanh LPG đã điều chỉnh tăng giá bán LPG trong nước. Bắt đầu từ 1/12, giá bán lẻ gas trong nước sẽ được các đơn vị cung cấp gas điều chỉnh tăng từ 70.000 - 80.000 đồng/bình 12 kg và đạt khoảng 475.000 - 480.000 đồng/bình 12 kg, đây là mức giá cao nhất kể từ tháng 2/2012.

Thông tin giá gas tăng mạnh và dự báo trong tháng 1/2014, giá gas sẽ còn có thể tiếp tục tăng sẽ là thông tin tích cực hỗ trợ giá cổ phiếu nhóm các công ty kinh doanh trực tiếp mặt hàng gas thông qua bán lẻ và bán sỉ như GAS, PGS, PVG và PGC... và gián tiếp thông qua nhiên liệu so sánh có mức giá bán chiết khấu theo LPG (khí CNG) như CNG, PGD và PGS...

Theo ước tính, các doanh nghiệp nào có lợi thế từ hoạt động từ chuỗi kinh doanh khép kín từ khâu Nguồn - Tồn trữ - Chiết nạp - Phân phối sẽ là những doanh nghiệp được hưởng lợi nhiều từ việc giá bán tăng - chủ yếu tập trung ở khâu bán lẻ, nơi có tỷ suất lợi nhuận gộp cao trung bình 15% so với bán sỉ chỉ khoảng 1,2 đến 1,5%. Theo bảng thống kê bên dưới tổng hợp tình hình tồn kho gas của 4 doanh nghiệp kinh doanh gas lớn đang niêm yết hiện nay là GAS, PGS, PVG và PGC, thông thường thời gian lưu kho của các doanh nghiệp kinh doanh gas trung bình khoảng 15 ngày đối với bán lẻ và dưới 10 ngày đối với bán sỉ.

Doanh nghiệp	Tồn kho là hàng hóa tính đến cuối Q.3/2013 (Tỷ đồng)	Tồn kho trung bình (Tấn/tháng)	Năng lực tồn chứa kho hiện nay (Tấn)	KH kinh doanh LPG năm 2013 (Tấn)	Thị phần cả nước (*)	Thị trường chính
GAS - Công ty mẹ	501.020	22.483	79.307	920.000	70%	GAS cung cấp nguồn LPG cho hầu hết các doanh nghiệp LPG Việt Nam: Petrolimex, Saigon Petro, Total Gaz Vietnam, Shell Gas Vietnam, PGS, PVG,...
PGS	98.827	6.629	7.700	265.171	21,77%	Miền Nam; Bán lẻ chiếm 60% tổng sản lượng
PVG	75.719	3.600	5.893	144.000	11,82%	Miền Bắc; Bán lẻ chiếm 60% tổng sản lượng
PGC	117.728	4.517	7.100	180.684	20%	Miền Nam và miền Bắc; Bán lẻ chiếm 90% tổng sản lượng

(*)Xét về tổng nhu cầu tiêu thụ toàn quốc, nhu cầu tại khu vực Miền Nam vẫn đang chiếm tỷ trọng cao nhất khoảng 64,4% tiếp theo là khu vực Miền Bắc: 31,2% và Miền Trung: 4,4%.

KHUYẾN NGHỊ MUA BÁN

Khuyến nghị mua

CP	Giá mua	Giá mục tiêu	Giá cắt lỗ	Thời gian đầu tư
HAG	21,000	23,000	20,500	3 tháng
EIB	13,000	14,500	12,500	3 tháng

Vị thế khuyến nghị đang mở

CP	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Lãi/ lỗ tạm tính (%)	Ghi chú
CMI	14/11/2013	8,100	8,400	3.70%	
VSC	14/11/2013	46,900	49,600	5.76%	
BMP	14/11/2013	66,000	69,500	5.30%	
SDT	20/11/2013	17,300	17,100	-1.16%	

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM CỦA FPT

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi FPT dựa vào các nguồn thông tin mà FPT coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích FPT. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

FPT có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kỳ ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra.

Các thông tin liên quan có thể được xem tại <http://ezsearch.fpts.com.vn> hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

Bản quyền © 2013 Công ty chứng khoán FPT