

Số 1642, ra ngày 18/12/2013  
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 100 Quang Trung - P. Thạch  
Thang - Quận Hải Châu - TP. Đà Nẵng  
Điện thoại: (84.511) 3553 666 Fax: (84.511) 3553 888

## TỔNG HỢP THỊ TRƯỜNG

### HOSE

Thêm nhiều cổ phiếu tăng giá trở lại, giao dịch tích cực hơn. VN-Index quay đầu ghi điểm, đóng cửa phiên chiều tăng 3,63 điểm (tương đương tăng 0,72%) lên 505,67 điểm.

Lực cầu giá cao có sự cải thiện đáng kể. Người mua chủ động và cởi mở hơn. Áp lực bán vơi bớt. Sau chỉ hơn 10 phút mở cửa ngập ngừng, VN-Index được đánh thốc lên, vượt qua ngưỡng 503 điểm.

Tổng khối lượng giao dịch toàn sàn đạt hơn 73,5 triệu đơn vị, tương đương giá trị giao dịch là 929,53 tỷ đồng.

Toàn sàn có 148 mã tăng giá, 72 mã đứng giá và chỉ có 57 mã giảm giá.

Tại các blue-chips, dòng tiền hôm nay vận động khá cẩn trọng. Nhưng tại các cổ phiếu nhỏ, giao dịch lại rất sôi động. Cổ phiếu FLC thêm một phiên nữa soán ngôi đầu về thanh khoản toàn sàn với gần 8 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng thành công. Ở vị trí thứ hai là HAR với hơn 5 triệu cổ phiếu. Tiếp đó là MCG đạt hơn 3,5 triệu cổ phiếu; LCG đạt hơn 2,6 triệu cổ phiếu; VNE đạt hơn 2,15 triệu cổ phiếu...

Không đóng góp nhiều về thanh khoản nhưng các cổ phiếu lớn hôm nay đã nỗ lực ghi điểm để hỗ trợ VN-Index: VIC tăng 2.500 đồng, MSN tăng 500 đồng, VCB tăng 300 đồng, BVH tăng 200 đồng, GAS đứng giá tham chiếu... Như vậy, động lực chính giúp cho thị trường tăng tốc vào cuối chiều nay chính là các blue-chip và cụ thể là nhóm VN30 khi nhóm này được khối ngoại tích cực mua vào. Các mã được khối ngoại mua ròng nhiều trong nhóm này là MSN, GAS, PVT, VSH, DPM, HSG, PVD...

### HNX

Cầu giá cao trở lại, HNX-Index tăng trọn phiên, đóng cửa ghi được 0,37 điểm (tương đương 0,56%) đứng ở 66,86 điểm. Thanh khoản lùi về mức khá.

Áp lực bán không mạnh, cầu giá cao giúp chỉ số xanh ổn định. Gam xanh trải rộng chiếm phần hơn hẳn trên bảng điện tử. Tại thời điểm đóng cửa, thống kê cụ thể có 141 mã tăng, 78 mã giảm và 61 mã đứng giá.

Dòng tiền vận động chậm lại khiến thanh khoản sụt giảm mạnh so với phiên liền trước. Tổng khối lượng giao dịch toàn sàn đạt hơn 43,1 triệu đơn vị, tương đương giá trị giao dịch là 344,92 tỷ đồng.

Nhóm cổ phiếu chủ chốt hồi phục tốt, đa phần về trong sắc xanh: BVS, SCR và VND tăng 200 đồng; VCG và SHB tăng 100 đồng; ACB, PVS và KLS dừng mốc tham chiếu...

Cổ phiếu SHN ghi nhận phiên tăng trần thứ 12 liên tiếp, giá lên 2.000 đồng/cổ phiếu nhưng giao dịch thiếu hấp dẫn.

Không còn bị xả ồ ạt, PVX mở phiên ở mốc tham chiếu. Với bước giá hẹp, cổ phiếu này nhanh chóng được đẩy lên kịch trần. Chốt phiên, dù chỉ khởp thành công hơn 3,9 triệu đơn vị nhưng PVX vẫn dẫn đầu thanh khoản toàn sàn.

Đứng thứ hai là cổ phiếu HUT đạt gần 3 triệu đơn vị. Tiếp đến, SCR đạt gần 2,3 triệu đơn vị, PVL (gần 1,9 triệu đơn vị), VCG (gần 1,7 triệu đơn vị)...

Tổng quan thị trường	HOSE	HNX
Giá trị Index	505.67	66.86
Thay đổi (%)	0.72	0.56
Khối lượng GD (cp)	73,569,900	43,101,275
Giá trị GD (tỷ đồng)	929.30	344.92
Số mã tăng giá	148	141
Số mã giảm giá	57	78
Số mã đứng giá	72	61

**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
<b>Tổng HOSE</b>	2,059,470	3,610,720	-1,551,250	73,503,300	2.80%	4.91%	53,100,122	88,240,114	-35,139,992	921,951,824	5.76%	9.57%
<b>Tổng HNX</b>	940,800	196,376	744,424	43,101,275	2.18%	0.46%	15,827,660	1,869,836	13,957,824	344,919,312	4.59%	0.54%
<b>Tổng</b>	3,000,270	3,807,096	-806,826	116,604,575	2.57%	3.26%	68,927,782	90,109,950	-21,182,168	1,266,871,136	5.44%	7.11%

**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		
PVT	200,000	0	200,000	2,526,500	18.10%
VHG	162,600	0	162,600	1,219,500	10.45%
VSH	200,050	39,800	160,250	2,416,700	22.79%
KBC	120,000	0	120,000	1,166,000	37.36%
MSN	88,430	10,690	77,740	6,641,375	49.97%
GAS	91,300	24,720	66,580	4,294,420	8.21%
GMD	54,380	360	54,020	1,761,748	19.62%
SBT	51,070	2,000	49,070	602,004	33.93%
DPM	109,730	62,730	47,000	1,936,866	72.59%
DIG	126,750	90,000	36,750	461,550	20.01%

**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	190,000	990,810	-800,810	-16,663,627	58.05%
CTG	56,560	687,470	-630,910	-10,573,043	76.85%
CII	0	300,710	-300,710	-5,618,221	23.48%
VCB	0	250,990	-250,990	-6,705,245	82.04%
BVH	33,000	213,920	-180,920	-7,009,352	47.97%
HVG	0	97,950	-97,950	-2,454,550	56.82%
VIC	48,030	121,880	-73,850	-5,013,960	77.04%
FLC	14,800	67,000	-52,200	-510,830	0.84%
PAC	55,000	105,220	-50,220	-1,003,339	63.40%
KSS	4,000	50,000	-46,000	-317,400	10.18%

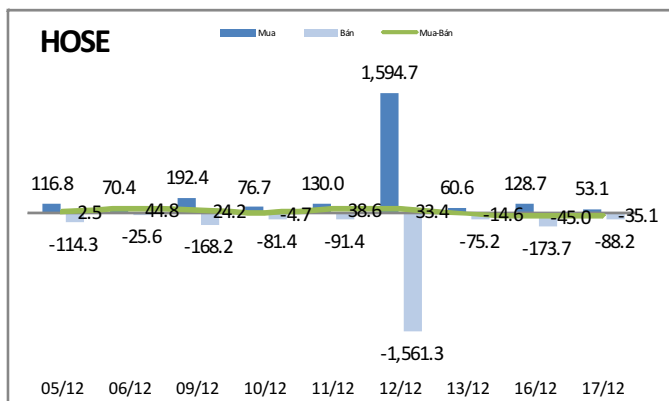
**Top 10 cổ phiếu mua ròng HNX**

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị mua ròng (1000VND)	Tỉ trọng mua/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Mua ròng		
PVS	590,800	14,000	576,800	11,066,300	39.58%
PGS	64,000	2,000	62,000	1,794,690	15.71%
SDD	30,000	0	30,000	121,000	2.64%
ONE	25,000	0	25,000	162,500	63.61%
VIG	25,000	0	25,000	79,500	3.07%
S96	23,200	0	23,200	85,840	3.27%
TXM	21,900	300	21,600	116,010	66.57%
HCT	20,100	900	19,200	142,080	100.00%
EID	14,500	0	14,500	195,750	59.67%
DAE	14,200	0	14,200	216,420	52.01%

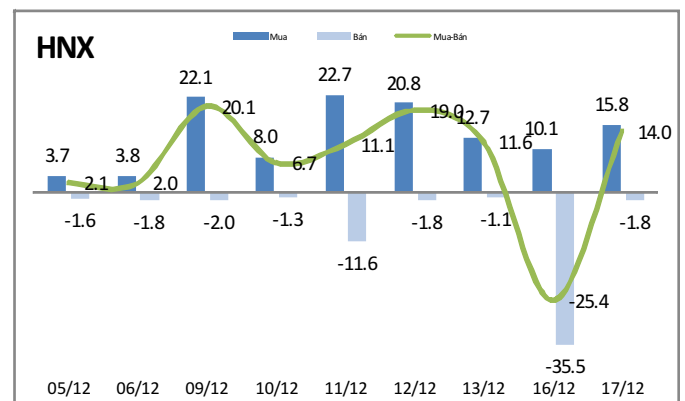
**Top 10 cổ phiếu bán ròng HNX**

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị bán ròng (1000VND)	Tỉ trọng bán/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Bán ròng		
VCG	0	35,700	-35,700	-368,710	2.15%
PVG	2,000	35,000	-33,000	-452,200	3.65%
PSG	0	30,000	-30,000	-42,000	5.05%
PVL	0	25,400	-25,400	-83,320	1.36%
VKC	0	20,000	-20,000	-113,000	17.51%
SDU	0	10,100	-10,100	-72,720	28.86%
PVC	0	4,000	-4,000	-59,000	0.37%
SDY	0	4,000	-4,000	-8,400	71.43%
PMC	0	3,900	-3,900	-161,850	72.22%
TNG	100	4,000	-3,900	-40,730	23.60%

**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:**

Hồi phục nhẹ lên 505,67 điểm, VN-Index đang được hỗ trợ khá tốt trong vùng 500-505 điểm tạo bởi dải dưới Bollinger, SMA50. Xét về phương diện kỹ thuật thì các chỉ báo vẫn đang trong đà giảm sau đợt tăng tính từ đầu tháng 11/2013. Chỉ báo SO duy trì trong vùng quá bán. Tương quan Aroon Up/Down vẫn ủng hộ nhịp giảm điểm. Trong các phiên tới VN-Index sẽ tiếp tục kiểm tra vùng hỗ trợ ngắn hạn 500-505 điểm.

**Phân tích kỹ thuật HNX:**

Tiếp diễn đà tăng điểm, HNX-Index nhích nhẹ 0,37 điểm lên 66,86 điểm. Đường giá tiếp tục bám sát dải trên Bollinger đang có xu thế mở rộng hơn khá tích cực. MACD đảo chiều nhích nhẹ cho tín hiệu mua trở lại. RSI, SO liên tiếp cho tín hiệu mua từ khoảng tháng 11/2013 cũng có đà tăng khá tốt. Trong ngắn hạn, ngưỡng kháng cự 67 điểm sẽ là yếu tố chính tạo áp lực lên đường giá.

**Nhận định thị trường:**

Với phiên tăng điểm ngày 17/12, chỉ số VN-Index đã gần

như lấy lại số điểm đã mất của phiên giao dịch trước đó, đa phần các cổ phiếu trong nhóm VN30 cùng hồi phục giúp cho xu thế của thị trường ở thời điểm cuối phiên tích cực hơn. Thanh khoản có dấu hiệu tăng nhẹ sau những ngày giao dịch suy kiệt, tuy nhiên diễn biến trong phiên không thật sự sôi động do tâm lý lo ngại về việc các quỹ ETFs cơ cấu danh mục trong tuần này. Trong khi đó tại sàn HNX, chỉ số HNX-Index tiếp tục có những bước tăng vững chắc, với sự tăng giá của nhiều cổ phiếu penny và midcaps. Tác động của kỳ cơ cấu này đối với xu thế thị trường chung là không mấy tích cực do các quỹ ETFs giảm tỷ trọng của khá nhiều cổ phiếu trong danh mục, chỉ riêng VNM ETF đã được dự kiến sẽ bán ròng ít nhất 200 tỷ đồng giá trị cổ phiếu Việt Nam để điều chỉnh tỷ lệ nắm giữ từ 72,6% NAV về 70%. Vì vậy có thể đến ngày sát hạn chốt và những ngày sau kỳ reiview, thanh khoản và giá sẽ tích cực hơn khi mà những lo ngại qua đi và kỳ vọng về kết quả kinh doanh cuối năm của doanh nghiệp dần hé lộ. Với xu thế thị trường chung vẫn đang là sideway trong biên độ hẹp và nhà đầu tư nên bám sát diễn biến thị trường trong giai đoạn này để có thể phản ứng kịp thời nếu thị trường có những chuyển biến xấu hơn.

	Dài hạn (>1năm)	Trung hạn (3-12 tháng)	Ngắn hạn (1-3 tháng)	1-7 ngày
<b>Xu thế</b>	<b>Tăng</b>	<b>Trung tính</b>	<b>Tăng</b>	<b>Trung tính</b>

	Hỗ trợ mạnh	Hỗ trợ yếu	Kháng cự yếu	Kháng cự mạnh
<b>VN-Index</b>	<b>490</b>	<b>500</b>	<b>515</b>	<b>520</b>
<b>HNX-Index</b>	<b>59</b>	<b>65</b>	<b>67</b>	<b>70</b>



**Không hoãn thực hiện Thông tư 02/2013-TT-NHNN**

Trong một diễn biến mới nhất, tại cuộc họp báo bàn về triển khai nhiệm vụ ngành ngân hàng năm 2014, ông Đặng Văn Thảo - Phó Chánh thanh tra NHNN chính thức khẳng định NHNN sẽ không hoãn việc thực hiện Thông tư 02/2013-TT-NHNN nữa. Điều đó có nghĩa là từ 01/06/2014 tới các ngân hàng và TCTD sẽ phải tuân thủ tuyệt đối các quy định chặt chẽ về phân loại và trích lập dự phòng đã được nêu rõ trong Thông tư.

Như chúng ta đã biết, ngày 21/01/2013 NHNN đã ban hành Thông tư 02/2013-TT-NHNN quy định về phân loại tài sản có, mức trích, phương pháp trích lập dự phòng rủi ro và việc sử dụng dự phòng để xử lý rủi ro trong hoạt động của tổ chức tín dụng, chi nhánh ngân hàng nước ngoài. Khi mới ban hành, Thông tư 02 được coi là một bước tiến lớn trong việc đảm bảo tính minh bạch của hệ thống NH, đưa hệ thống NH Việt Nam tiệm cận gần hơn đến các tiêu chuẩn quốc tế về quản lý rủi ro, phản ánh chính xác hơn chất lượng tín dụng, tình hình nợ xấu... phục vụ quá trình tái cơ cấu các tổ chức tín dụng.

Tuy nhiên vào thời điểm đó, trước bối cảnh nền kinh tế còn nhiều khó khăn, NHNN đã quyết định hoãn thời gian hiệu lực thi hành từ ngày 01/06/2013 sang ngày 01/06/2014. Động thái này nhằm tạo điều kiện thuận lợi cho các doanh nghiệp tiếp cận vay vốn ngân hàng, hỗ trợ thúc đẩy tín dụng cho nền kinh tế, giảm mặt bằng lãi suất cho vay và tháo gỡ khó khăn cho sản xuất, kinh doanh, đồng thời giúp cho TCTD, chi nhánh ngân hàng nước ngoài có thêm thời gian chủ động xây dựng lộ trình thực hiện và chuẩn bị các điều kiện áp dụng đầy đủ Thông tư 02.

Theo Điều 1 Quyết định 780/QĐ-NHNN, các ngân hàng và TCTD được phép tự quyết định việc gia hạn và vẫn giữ nguyên phân loại nợ và điều này khiến việc có được con số cụ thể về tình hình thực tế của các khoản nợ trong khối ngân hàng là bất khả thi. Tuy nhiên, việc phân loại nợ trong thời gian tới sẽ trở nên minh bạch rõ ràng hơn khi ngân hàng bắt buộc phải căn cứ theo con số của Trung tâm Thông tin tín dụng thuộc NHNN (CIC).

Dù phía các ngân hàng và TCTD đều lên tiếng về nguy cơ nợ xấu phát sinh ồ ạt và những đổ vỡ có thể xảy ra trong khối doanh nghiệp lớn, NHNN vẫn kiên quyết yêu cầu các ngân hàng và TCTD thống kê đầy đủ và chính xác tình hình dư nợ và tỷ lệ nợ xấu để lên phương án trích lập dự phòng thích hợp. Dù tình hình kinh tế còn nhiều khó khăn nhưng rõ ràng là bức tranh toàn cảnh đã được tô điểm bằng nhiều gam màu tươi sáng hơn, có lẽ đây chính là thời điểm thích hợp để chúng ta nhìn vào thực tế và dũng cảm cắt đi những ung nhọt vẫn đeo bám dai dẳng lâu nay. Bây giờ hoặc không bao giờ!?!

**KHUYẾN NGHỊ MUA BÁN****Khuyến nghị bán**

CP	Giá mua	Giá bán	Ghi chú
CMI	8,100	9,600	Chốt lời

**Vị thế khuyến nghị đang mở**

CP	Ngày mua	Giá mua	Giá hiện tại	Lãi/ lỗ tạm tính (%)	Ghi chú
VSC	14/11/2013	46,900	53,000	13.01%	
HAG	02/12/2013	21,000	20,900	-0.48%	
EIB	02/12/2013	13,000	13,000	0.00%	

**Bảng theo dõi các vị thế đóng gần đây**

CP	Ngày mua	Giá mua	Ngày bán	Giá bán	Lãi/ Lỗ (%)
BMP	14/11/2013	66,000	03/12/2013	72,500	9.85%
SDT	20/11/2013	17,300	11/12/2013	18,900	9.25%
CMI	14/11/2013	8,100	17/12/2013	9,600	18.52%

**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**