

Số 1667, ra ngày 23/01/2014

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

Lượng cung khổng lồ đã nhấn chìm VN-Index trong sắc đỏ. Sau 13 phiên tăng liên tiếp, hôm nay chỉ số chính thức quay đầu điều chỉnh, giảm mạnh 7,99 điểm (tương đương giảm 1,43%) lùi xuống còn 551,92 điểm.

Các hoạt động mua, bán đều nhộn nhịp nên giao dịch tăng mạnh, thanh khoản vọt lên mức cao kỷ lục. Tổng khối lượng giao dịch toàn sàn đạt tới hơn 125 triệu đơn vị, tương đương giá trị giao dịch là 2.389,44 tỷ đồng.

Các cổ phiếu bluechips tiếp tục là đích đến của khối nhà đầu tư nước ngoài ở phiên này. Giao dịch của khối ngoại chính là nhân tố "thấp lửa" cho thị trường.

Thống kê tại thời điểm đóng cửa, toàn sàn có 101 mã tăng giá, 72 mã đứng giá tham chiếu và 114 mã giảm giá.

BVH bám trụ thành công dù đã có lúc bị dim đỏ nhưng đóng cửa vẫn đạt mức tăng tốt 800 đồng, giá lên 48.000 đồng/cổ phiếu.

Các trụ cột còn lại đồng loạt điều chỉnh mạnh: MSN giảm 4.000 đồng, VIC giảm 2.500 đồng, VNM giảm 1.000 đồng...

HPG cầm đầu lùi về thẳng giá sàn, giảm 3.500 đồng, còn 50.500 đồng/cổ phiếu, dư bán sàn treo 140.100 đơn vị, không có dư mua.

Đặc biệt, KDC hôm nay bị NĐTNN bán ròng 8,4 triệu cổ phiếu tương đương giá trị xấp xỉ 435 tỷ đồng.

ITA tiếp tục đột biến về thanh khoản với lượng giao dịch nhiều nhất thị trường, đạt hơn 19,4 triệu cổ phiếu. Tiếp đó FLC đạt hơn 5 triệu cổ phiếu; SSI đạt hơn 4,3 triệu cổ phiếu; SAM đạt hơn 4,27 triệu cổ phiếu; PVT đạt hơn 3,5 triệu cổ phiếu...

HNX

Đuối sức cuối ngày, đóng cửa phiên giao dịch, HNX-Index điều chỉnh giảm nhẹ 0,15 điểm (tương đương 0,2%) dừng ở 73,42 điểm. Thanh khoản tăng tiếp đạt mức cao.

Giao dịch diễn biến khá tích cực. Áp lực chốt lời tiếp tục gia tăng song dòng tiền mua cũng duy trì bền bỉ. Cổ phiếu điều chỉnh càng kích thích cầu gom hàng. Biến động giá phiên này khá mạnh.

Cuối ngày, sắc đỏ trải rộng chiếm phần hơn trên bảng điện tử. Thống kê toàn sàn có 135 mã giảm, 87 mã tăng và 52 mã đứng giá.

Tổng khối lượng giao dịch đạt gần 60,4 triệu đơn vị, tương đương giá trị giao dịch là 603,95 tỷ đồng.

Khối ngoại đẩy mạnh mua vào đối với các mã SHB, PVS, VCG và VND. Tuy nhiên, đóng cửa chỉ VCG và VPS giữ được mức tăng 200 đồng, SHB đứng giá, VND giảm 200 đồng.

Các mã chủ chốt mang tính dẫn dắt đa phần không giữ được sắc xanh, là nguyên nhân chính kéo chỉ số điều chỉnh: PVX nằm sàn, BVS giảm 200 đồng; KLS và SCR giảm 100 đồng; ACB về mốc tham chiếu...

SHN nổi dài chuỗi giảm, dư bán giá sàn cuối ngày lên tới hơn 1,2 triệu đơn vị.

Với hơn 8,3 triệu đơn vị khớp thành công, SHB dẫn đầu thanh khoản toàn sàn. PVX đứng thứ hai đạt hơn 6,6 triệu đơn vị. Tiếp đến lần lượt là: VCG (gần 5,9 triệu đơn vị), KLS (hơn 3,1 triệu đơn vị), PVS (hơn 3 triệu đơn vị).

Tổng quan thị trường	HOSE	HNX
Giá trị Index	551.92	73.42
Thay đổi (%)	-1.43	-0.20
Khối lượng GD (cp)	124,799,100	57,174,998
Giá trị GD (tỷ đồng)	2,372.30	580.16
Số mã tăng giá	101	87
Số mã giảm giá	114	135
Số mã đứng giá	72	52

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	12,056,545	12,689,215	-632,670	125,281,534	9.62%	10.13%	359,940,553	617,110,467	-257,169,914	2,389,445,004	15.06%	25.83%
Tổng HNX	3,085,887	1,368,740	1,717,147	60,359,998	5.11%	2.27%	42,529,656	22,169,050	20,360,606	603,945,117	7.04%	3.67%
Tổng	15,142,432	14,057,955	1,084,477	185,641,532	8.16%	7.57%	402,470,209	639,279,517	-236,809,308	2,993,390,121	13.45%	21.36%

Top 10 cổ phiếu mua ròng HOSE

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị mua ròng (1000VND)	Tỷ trọng mua/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Mua ròng		
ITA	2,072,300	209,520	1,862,780	13,765,980	10.65%
VCB	1,269,740	225,330	1,044,410	30,712,402	80.16%
STB	1,059,390	47,060	1,012,330	22,140,818	73.11%
BVH	1,349,320	366,510	982,810	47,290,977	65.66%
OGC	564,210	0	564,210	6,249,139	17.69%
GMD	492,460	15,860	476,600	17,001,682	52.97%
CTG	417,560	18,000	399,560	6,612,662	27.39%
HSG	265,150	7,270	257,880	11,729,797	43.12%
PVT	249,600	700	248,900	2,951,290	7.10%
HBC	225,000	20	224,980	3,745,832	42.48%

Top 10 cổ phiếu bán ròng HOSE

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị bán ròng (1000VND)	Tỷ trọng bán/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Bán ròng		
KDC	1,740	8,422,130	-8,420,390	-435,351,295	97.61%
HPG	174,840	559,640	-384,800	-19,642,795	60.46%
DPM	220,630	359,400	-138,770	-6,417,500	34.03%
EIB	119,920	238,500	-118,580	-1,615,854	7.62%
SAM	0	50,700	-50,700	-469,010	1.18%
VSH	3,050	52,440	-49,390	-787,123	3.50%
PPC	199,190	243,090	-43,900	-1,098,967	12.59%
LSS	28,420	70,000	-41,580	-505,900	36.95%
LHG	0	37,870	-37,870	-378,356	65.55%
KSS	500	30,000	-29,500	-162,200	9.76%

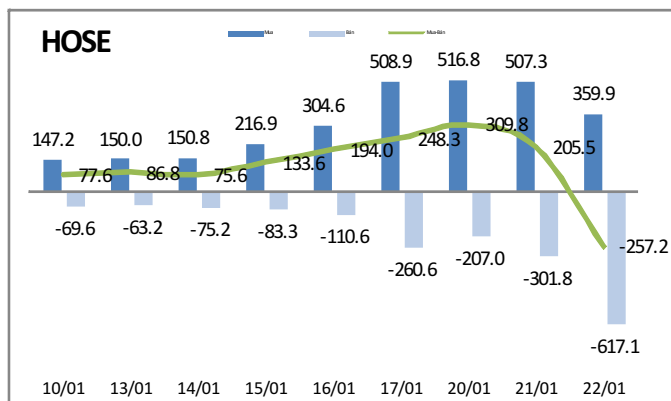
Top 10 cổ phiếu mua ròng HNX

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị mua ròng (1000VND)	Tỷ trọng mua/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Mua ròng		
SHB	1,267,800	100,100	1,167,700	8,529,660	11.09%
VND	595,300	46,000	549,300	7,396,610	22.22%
VCG	337,600	77,400	260,200	2,915,020	5.76%
PVS	576,300	494,600	81,700	2,635,910	15.81%
TC6	40,000	0	40,000	505,500	14.83%
HOM	18,000	0	18,000	116,720	37.04%
PVG	17,000	0	17,000	244,400	1.13%
KLS	15,017	0	15,017	142,656	0.48%
SCJ	12,500	0	12,500	119,660	14.06%
EID	10,000	0	10,000	146,500	38.61%

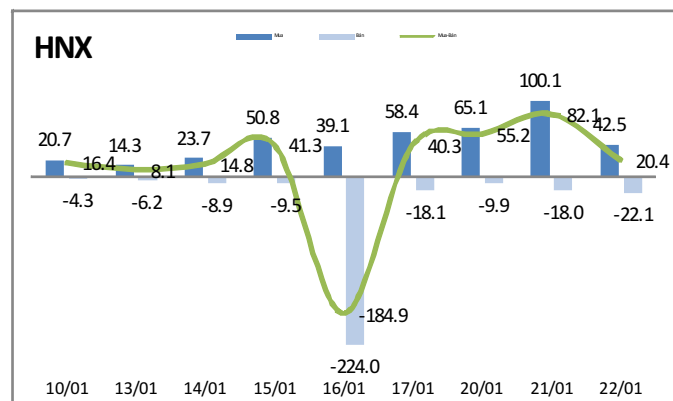
Top 10 cổ phiếu bán ròng HNX

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị bán ròng (1000VND)	Tỷ trọng bán/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Bán ròng		
PVX	8,000	364,600	-356,600	-960,960	5.26%
BVS	4,000	67,500	-63,500	-778,900	9.51%
AAA	4,400	50,100	-45,700	-1,034,910	6.69%
HPC	100	31,800	-31,700	-123,630	45.75%
TV4	0	30,000	-30,000	-221,270	87.72%
CTS	0	20,000	-20,000	-136,000	6.26%
CAP	300	15,000	-14,700	-412,230	76.92%
MEC	1,500	14,700	-13,200	-79,200	93.63%
PGS	17,500	28,000	-10,500	-360,520	2.94%
SJE	0	2,200	-2,200	-39,600	85.27%

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:

Thị trường điều chỉnh sau đợt tăng điểm ấn tượng, VN-Index lùi về 551,92 điểm. Lực bán mạnh trên toàn thị trường đã kéo đường giá trở lại trong vùng Bollinger Band sau khoảng thời gian dài VN-Index luôn dao động phía trên ngưỡng này. Nhóm chỉ báo kỹ thuật cũng dần cho tín hiệu điều chỉnh giảm trở lại. RSI quay đầu khá mạnh hướng xuống ngưỡng 70, cùng chỉ báo nhanh SO cũng cho khả năng sẽ cắt xuống đường tín hiệu trong một vài phiên tới. Ngưỡng hỗ trợ trong ngắn hạn là khoảng 530 - 535 điểm tạo bởi khoảng Gap-Up được thiết lập sau phiên 17/01.

Phân tích kỹ thuật HNX:

Đóng cửa trong mức giảm nhẹ 0,15 điểm về 73,42 điểm sau phiên ngày 22/01. HNX-Index đã có một phiên giao dịch khá giằng co trong biên độ lớn. Cả phiên giao dịch được thể hiện ở một cây nến có bóng khá dài và thân nến hẹp. Các chỉ báo nhanh dần cho tín hiệu giảm sau đợt liên tiếp tăng lên cho tín hiệu mua mạnh mẽ. Xu thế giằng co sẽ được tiếp diễn trước khi HNX-Index tiến lên các ngưỡng kháng cự trên.

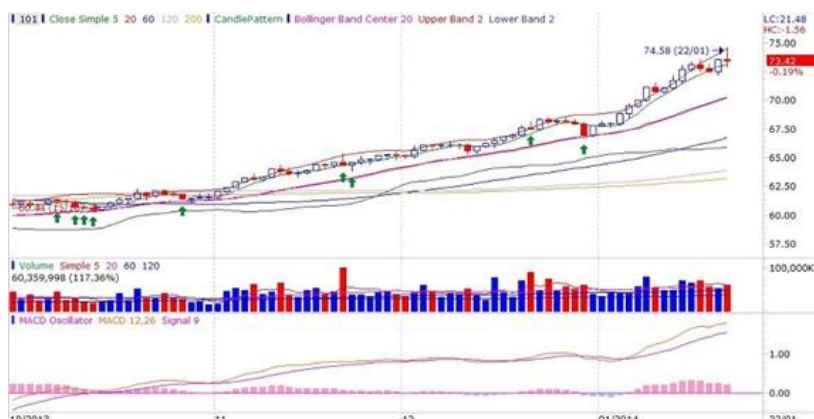
Nhận định thị trường:

Sau liên tiếp nhiều phiên giao dịch bùng nổ về điểm số, đà tăng VN-Index đã chững lại trong phiên giao dịch hôm nay,

mặc dù thanh khoản vẫn tiếp tục ở mức khá nhưng áp lực chốt lời ở một số cổ phiếu lớn đã không thể giúp chỉ số này duy trì xu thế tăng điểm mạnh như phiên mở cửa. Các cổ phiếu trong rổ VN30 tiếp tục thu hút được sự quan tâm của thị trường, tuy nhiên áp lực bán mạnh sau nhiều phiên tăng liên tiếp đã bắt đầu làm ảnh hưởng đến tốc độ tăng của nhóm cổ phiếu này. Cùng với đó thì khối ngoại phiên hôm nay cũng bắt ngờ bán ra khá mạnh, giá trị bán ròng trên cả thị trường lên tới 236,8 tỷ đồng và tập trung ở một số cổ phiếu lớn như HPG, DPM, EIB, PPC... Chốt phiên, cả hai chỉ số là HNX-Index và VN-Index đều để mất điểm, chuỗi phiên tăng liên tiếp của VN-Index tạm thời bị ngắt nhịp. Tuy vậy, tín hiệu lạc quan vẫn được ghi nhận khi xu hướng mua vào các cổ phiếu cơ bản theo thông tin về báo cáo quý IV vẫn được thể hiện khá rõ tại nhiều thời điểm trong phiên. Ngoài ra, Sàn HSX vẫn tiếp tục là tâm điểm của dòng tiền trong đợt tăng giá này, nhìn vào thanh khoản có thể thấy dòng tiền đang khá tốt và vẫn đang tìm kiếm cơ hội ở những nhóm cổ phiếu nhất định. Theo đó, chúng tôi bảo lưu khuyến nghị nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ cổ phiếu dựa theo xu thế của thị trường, hạn chế mở ra các vị thế mua mới, chiến lược giao dịch phù hợp vẫn là ưu tiên nắm giữ đối với những cổ phiếu có thông tin cơ bản hỗ trợ và cạnh bán dần nếu đã đạt tới mức lợi nhuận kỳ vọng.

	Dài hạn (>1 năm)	Trung hạn (3-12 tháng)	Ngắn hạn (1-3 tháng)
Xu thế	Tăng	Trung tính	Tăng

	Hỗ trợ mạnh	Hỗ trợ yếu	Kháng cự yếu	Kháng cự mạnh
VN-Index	500	530	-	560
HNX-Index	59	70.5	74	76



Cập nhật thông tin về IMP

Thông tin: Sở HSX vừa công bố báo cáo tài chính chưa kiểm toán của IMP với thông tin bất ngờ về việc LNST quý 4/2013 lỗ 161 triệu đồng, LNST cả năm 2013 đạt 61 tỷ đồng, thấp hơn mức 79 tỷ đồng mà chúng tôi đã dự báo. Tuy nhiên, trong kế hoạch được ĐHCĐ năm 2013 thông qua, IMP chỉ đặt kế hoạch Lợi nhuận trước thuế 105 tỷ đồng và đã hoàn thành vượt mức kế hoạch này.

Nguyên nhân: Kết quả trên chủ yếu đến từ khoảng thuế thu nhập doanh nghiệp tăng mạnh 35% trong kỳ. Nguyên nhân: Trong năm 2013, IMP đẩy mạnh kênh OTC (kênh thương mại), do đó chi phí quảng cáo trong kỳ tăng mạnh, vượt định mức quy định 10% mà cơ quan thuế cho phép (chi phí thực tế khoảng 16%). Do đó, 6% chi phí quảng cáo vượt định mức này không được ghi nhận vào chi phí và làm tăng khoảng thu nhập chịu thuế trong kỳ, từ đó ảnh hưởng đến lợi nhuận quý 4. Các khoản điều chỉnh tăng này lên đến 45 tỷ đồng, tương ứng với khoản thuế gia tăng hơn 11 tỷ đồng.

Nhận định: Đây là tác động tất yếu của việc chuyển chiến lược từ kênh ETC (kênh điều trị) sang kênh OTC (kênh thương mại) thông qua các chương trình tổ chức hội nghị bán hàng, giới thiệu sản phẩm, marketing... nhằm thích nghi với tác động tiêu cực của thông tư 01 của Bộ Y tế. Từ năm 2014, khi định mức chi phí quảng cáo được chính phủ thống nhất tăng từ 10% lên 15%, tác động của yếu tố này đến hoạt động kinh doanh của IMP sẽ giảm đáng kể và không ảnh hưởng lớn đến kết quả lợi nhuận chung của IMP. Ngoài ra, các chính sách hỗ trợ trong năm 2014 và các năm về sau đang ủng hộ hướng đi mà IMP đã và đang lựa chọn: Thuốc chất lượng cao và giá cả phù hợp với người tiêu dùng Việt Nam. Cụ thể: Giá thuốc của IMP cao hơn thuốc của các doanh nghiệp được nội địa khác nhưng thấp hơn thuốc nhập ngoại, dù chất lượng hoàn toàn tương đương và có thể sánh ngang với các dòng sản phẩm thuốc ngoại của các hãng được lớn như Novartis (Pháp), Sandoz (Tây Ban Nha), Pharma Sciece (Pháp) và đã được các hãng được này công nhận).

Khuyến nghị: Chúng tôi vẫn khuyến nghị cổ phiếu này cho mục tiêu trung và dài hạn, với sự hỗ trợ của thông tin chia thưởng cổ phiếu với tỷ lệ dự báo 2:1 hoặc 1:1 trong lộ trình tăng vốn từ 167 tỷ lên 300 tỷ đồng.

KHUYẾN NGHỊ MUA BÁN

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	62,500	33.26%	

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%
EIB	02/12/2013	13,000	31/12/2013	12,500	-3.85%
HAG	02/12/2013	21,000	02/01/2014	20,500	-2.38%
FPT	31/12/2013	46,600	10/01/2014	49,000	5.15%

TUYÊN BỐ MIỄN TRÁCH NHIỆM CỦA FPTS

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi FPTS dựa vào các nguồn thông tin mà FPTS 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 FPTS. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

FPTS 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