

Số 1673, ra ngày 11/02/2014

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

Đóng cửa phiên giao dịch chiều nay, VN-Index đảo chiều tăng mạnh 6,14 điểm (tương đương tăng 1,12%) lên 555,9 điểm. Giao dịch tích cực giúp thanh khoản tiếp tục được duy trì ở mức cao.

Tổng khối lượng giao dịch toàn sàn đạt 110.186.930 đơn vị, tương đương giá trị giao dịch là 1.940,83 tỷ đồng.

Sắc xanh trải rộng trên bảng điện tử. Đa số cổ phiếu đều có sự thay đổi tốt về giá.

Thống kê tại thời điểm đóng cửa, toàn sàn có 174 mã tăng giá, 66 mã đứng giá tham chiếu và 51 mã giảm giá.

Gây ấn tượng mạnh trong phiên sáng nay là cổ phiếu HAG. Kết thúc phiên, mã này tăng trần 1.500 đồng, giá đóng cửa đạt 24.300 đồng, khớp lệnh thành công nhiều thứ hai toàn sàn (hơn 5,7 triệu đơn vị).

Giao dịch bình ổn, các cổ phiếu trong nhóm vốn hóa lớn góp phần duy trì sự cân bằng cho thị trường: VIC tăng 1.500 đồng, MSN tăng 1.000 đồng, VCB tăng 500 đồng; VNM, GAS và BVH đứng giá tham chiếu...

ITA dù giao dịch sôi động, khớp lệnh dẫn đầu sàn, đạt hơn 6,7 triệu cổ phiếu nhưng giá đóng cửa chỉ tăng nhẹ 100 đồng, đứng tại mức 7.500 đồng/cổ phiếu.

Cổ phiếu BID sau ba phiên bị bán mạnh, giá đã tăng trở lại nhờ sự hỗ trợ của lực cầu ngoại. Đóng cửa, BID ghi được 400 đồng, giá lên 17.000 đồng/cổ phiếu, giao dịch thành công hơn 4 triệu cổ phiếu (xếp thứ 5 về thanh khoản toàn sàn).

HNX

Cổ phiếu lớn phục hồi tốt, đóng cửa phiên giao dịch đầu tuần mới, HNX-Index đảo chiều tăng khá 0,78 điểm (tương đương 1,04%) lên 75,56 điểm. Thanh khoản giữ ở mức cao.

Sự hồi phục trở lại của đa số các mã chủ chốt là động lực chính kéo thị trường tăng điểm: VND tăng 400 đồng; BVS, KLS, SCR, SHB, VCG tăng 200 đồng; ACB về mốc tham chiếu...

Với đa số thời gian giao dịch trong sắc xanh, số mã tăng cũng mở rộng, chiếm phần hơn hẳn trên bảng điện tử. Tại thời điểm đóng cửa, thống kê cụ thể có 155 mã tăng, còn 64 mã giảm và 65 mã đứng giá.

Tổng khối lượng giao dịch toàn sàn đạt hơn 69,4 triệu đơn vị, tương đương giá trị giao dịch là 534,79 tỷ đồng.

Ấn tượng số 1 tại sàn phiên hôm nay là PVX, mã này sau phiên khớp khùng cuối tuần trước đã thu hút đặc biệt đối với nhà đầu tư. Mở cửa sáng nay, PVX được kéo lên, có lúc tăng nhẹ 100 đồng. Cầu hấp thụ tốt đẩy lượng khớp PVX tăng vọt. Tuy nhiên, với khối lượng bán ra quá lớn, lượng tiền không đủ đỡ giá, PVX nhanh chóng giảm đỏ, thậm chí lùi về nằm sàn. Đóng cửa, mã này hồi về 3.500 đồng/cổ phiếu.

PVX và PVR lần lượt dẫn đầu top thanh khoản mạnh nhất sàn với khối lượng theo sát. PVX đạt gần 13 triệu đơn vị, PVR đạt gần 12,5 triệu đơn vị. Các vị trí kế tiếp lần lượt là: SHB (gần 7,7 triệu đơn vị), SCR (hơn 3 triệu đơn vị), KLS (hơn 2,7 triệu đơn vị)...

Tổng quan thị trường	HOSE	HNX
Giá trị Index	555.90	75.56
Thay đổi (%)	1.12	1.04
Khối lượng GD (cp)	109,907,300	69,442,337
Giá trị GD (tỷ đồng)	1,930.93	534.79
Số mã tăng giá	174	155
Số mã giảm giá	51	64
Số mã đứng giá	66	65

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	6,142,800	5,833,010	309,790	110,186,930	5.57%	5.29%	387,412,991	362,748,857	24,664,134	1,940,823,570	19.96%	18.69%
Tổng HNX	850,791	292,800	557,991	69,442,337	1.23%	0.42%	13,250,003	5,252,230	7,997,773	534,793,564	2.48%	0.98%
Tổng	6,993,591	6,125,810	867,781	179,629,267	3.89%	3.41%	400,662,994	368,001,087	32,661,907	2,475,617,134	16.18%	14.87%

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		
BID	841,750	22,300	819,450	13,786,567	20.67%
HAG	347,120	21,410	325,710	7,780,706	6.07%
PPC	328,900	36,000	292,900	7,540,944	20.65%
STB	226,790	10	226,780	4,702,231	76.32%
HPG	312,940	185,100	127,840	6,083,602	61.86%
SSI	134,090	24,350	109,740	2,500,307	3.08%
OGC	105,820	0	105,820	1,199,184	5.43%
C21	93,620	0	93,620	1,738,044	98.94%
HSG	73,090	2,960	70,130	3,400,948	31.70%
BHS	58,980	4,260	54,720	721,002	41.40%

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		
TTF	0	740,010	-740,010	-5,730,301	46.02%
ITA	226,000	723,000	-497,000	-3,675,600	10.60%
KBC	0	205,000	-205,000	-2,214,000	15.76%
VIP	60,810	237,300	-176,490	-2,416,550	16.74%
DPM	178,120	310,100	-131,980	-5,999,367	61.13%
TRA	620	122,610	-121,990	-10,369,360	92.94%
SAM	2,010	90,000	-87,990	-883,400	2.73%
PET	0	87,860	-87,860	-1,901,752	10.35%
AGR	0	56,000	-56,000	-268,800	50.19%
LSS	0	55,000	-55,000	-660,500	30.17%

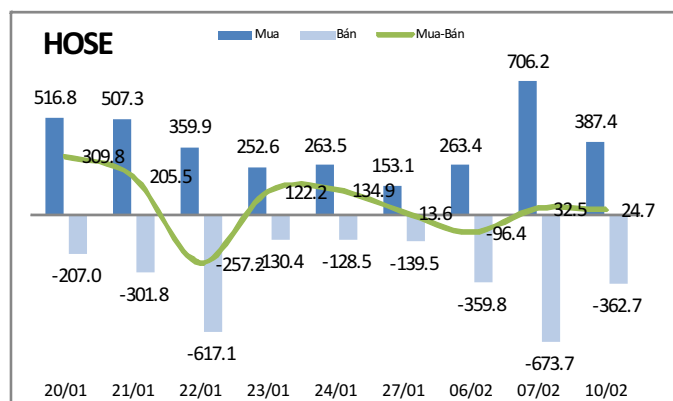
Top 10 cổ phiếu mua ròng HNX

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị mua ròng (1000VND)	Tỷ trọng mua/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Mua ròng		
SHB	393,400	9,000	384,400	2,926,940	4.65%
VCG	63,200	0	63,200	701,610	3.10%
LAS	50,000	0	50,000	2,321,000	76.22%
PVS	127,200	100,000	27,200	761,110	7.43%
SNG	27,800	1,300	26,500	503,590	63.76%
NST	11,400	0	11,400	108,450	67.46%
DNM	10,300	0	10,300	403,450	100.00%
KHL	10,300	0	10,300	30,960	51.76%
BVS	10,000	0	10,000	133,000	1.20%
PVL	10,000	0	10,000	30,000	0.90%

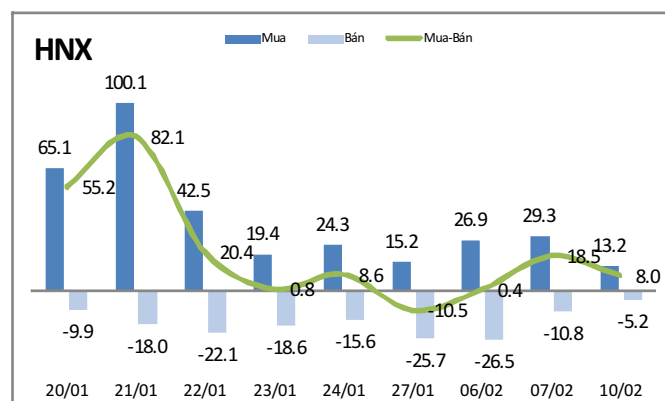
Top 10 cổ phiếu bán ròng HNX

Mã CK	Tổng khối lượng (CP)			Giá trị bán ròng (1000VND)	Tỷ trọng bán/Toàn TT (%)
	Mua	Bán	Bán ròng		
TC6	4,400	50,000	-45,600	-710,780	32.20%
HPC	0	40,000	-40,000	-160,000	17.48%
KLS	15,000	29,000	-14,000	-134,400	1.06%
PVX	0	11,900	-11,900	-41,150	0.09%
VCS	0	8,000	-8,000	-129,600	3.97%
STC	300	5,000	-4,700	-70,430	54.95%
PVC	0	3,500	-3,500	-57,050	1.29%
THS	0	2,200	-2,200	-13,200	52.38%
NSN	0	2,000	-2,000	-5,200	90.91%
NBC	0	1,800	-1,800	-21,120	4.31%

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 đã có nhịp hồi phục khá tốt ngay trong phiên đầu tuần, giúp VN-Index tăng 6,14 điểm lên 555,9 điểm. Lực cầu ở vùng giá thấp tỏ ra chiếm ưu thế khiến thị trường tràn ngập sắc xanh. Tuy nhiên các phương diện kỹ thuật đang dao động khá nhiều cho thấy thị trường vẫn chưa thể thoát khỏi xu thế giằng co trong ngắn hạn. MACD hướng xuống đường tín hiệu cùng các chỉ báo nhanh đồng thời dao động khá chậm. Ngưỡng hỗ trợ - kháng cự lần lượt là 550 - 560 điểm.

Phân tích kỹ thuật HNX:

Tăng điểm trong phiên đầu tuần, HNX-Index chốt phiên ngày 10/02 tại 75,56 điểm với mức tăng 0,78 điểm. Xu thế tăng điểm tiếp tục được củng cố với một cây nến xanh rộng trên đồ thị. Các chỉ báo nhanh duy trì tốt ở vị thế mua vào. MACD đạt giá trị cao tính cho khoảng 1 năm trở lại đây. Nhóm trung bình động không ngừng tăng lên kéo đường giá hướng lên các ngưỡng kháng cự trên. Trong ngắn hạn HNX-Index sẽ tiến hành kiểm tra ngưỡng kháng cự trên tại 76 điểm.

Nhận định thị trường:

Thị trường vẫn đang thể hiện tâm lý tích cực cùng xu thế đi

lên có phần lạc quan hơn trong ngắn hạn. Trong phiên hôm nay, xu thế hồi phục một lần nữa trở lại vai trò chủ đạo trên cả hai sàn, diễn biến giằng co chỉ xuất hiện trong thời gian ngắn buổi sáng và được thay thế dần bởi đà tăng khá tốt khi nhiều cổ phiếu thuộc nhóm bluechips tăng điểm trở lại và kèm theo đó là dòng tiền tiếp tục đổ mạnh vào thị trường. Thanh khoản vì thế vẫn giữ ở mức cao và tâm điểm của thị trường vẫn thuộc về một số cổ phiếu penny và mid-caps như FCN, FCM, FLC, LCG Như chúng tôi đã đề cập, sự tích cực đến từ nhiều thông tin quốc tế và trong nước đã góp phần giảm bớt tâm lý lo ngại của nhà đầu tư về khả năng điều chỉnh của thị trường sau kỳ nghỉ Tết dài ngày. Mặt khác, kỳ vọng về khả năng xuất hiện thêm thông tin hỗ trợ về nới room cho khối ngoại vẫn đang giữ vai trò điểm tựa tâm lý đối với những nhà đầu tư nắm giữ các cổ phiếu lớn có tỷ lệ sở hữu của khối ngoại cao. Theo đó, chúng tôi vẫn giữ quan điểm thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ còn tiếp tục kéo dài diễn biến tích cực trong thời gian tới. Trong ngắn hạn, sự phân hóa có thể sẽ còn tiếp diễn với những phiên tăng giảm xen kẽ khi thị trường tiếp cận ngưỡng cản trên, tương ứng là mốc 560 điểm của VN-Index hay mốc 76 điểm của HNX-Index, tuy nhiên đây sẽ là cơ hội để nhà đầu tư có thể gia tăng tỷ trọng đối với những cổ phiếu cơ bản tốt, chưa tăng nhiều tại những thời điểm điều chỉnh xuất hiện.

	Dài hạn (>1năm)	Trung hạn (3-12 tháng)	Ngắn hạn (1-3 tháng)
Xu thế	Tăng	Trung tính	Tăng
Hỗ trợ mạnh	500	Hỗ trợ yếu	Kháng cự yếu
VN-Index	500	550	560
HNX-Index	59	73	-
			Kháng cự mạnh
			565
			76



VNM thông báo tăng giá sữa

VNM đã ra thông báo điều chỉnh tăng giá sữa bình quân lên 6% kể từ hôm nay, 10/02 để bù đắp cho biến động giá nguyên vật liệu đầu vào. Đây là một diễn biến dễ đoán khi trước đó vào tháng 12, hai đối thủ cạnh tranh lớn của VNM ở phân khúc sữa bột là Mead Johnson và Abbott Việt Nam đã chủ động tăng giá sữa (Mead Johnson tăng 5-7%). Tuy nhiên VNM đã giữ đúng cam kết của mình với người tiêu dùng khi đợi đến hết mùa mua sắm Tết rồi mới tăng giá bán.

Như chúng tôi đã phân tích, gần đây VNM duy trì lượng hàng tồn kho đủ để sản xuất trong vòng 3 tháng và ký hợp đồng giao sau nguyên liệu thời hạn 3 tháng ở đầu mỗi quý, như vậy doanh nghiệp có thể kiểm soát giá đầu vào của các nguyên liệu nhập khẩu (chủ yếu là sữa bột nguyên kem SMP và tách béo WMP) trong ít nhất 6 tháng.

Việc tăng giá bán này, ngoài bù đắp cho sự tăng giá nguyên vật liệu còn để hỗ trợ một phần cho chiến lược của VNM trong hiện tại: đẩy mạnh các hoạt động quảng cáo, tiếp thị để bảo toàn thị phần. Trong năm 2013, VNM đã chi rất lớn cho hoạt động quảng cáo, tiếp thị khiến tỷ trọng chi phí bán hàng/doanh thu tăng cao (10,6% so với 8,8% năm 2012). Điều này phản ánh đúng tính cạnh tranh ngày càng cao của thị trường sữa, và xu hướng chi mạnh tay cho hoạt động này theo dự báo của chúng tôi sẽ còn tiếp tục, không chỉ với VNM mà còn ở các doanh nghiệp sữa khác.

Đánh giá:

. Trong ngắn hạn: Với việc các đối thủ chính như Abbot hay Mead Johnson cũng đã tăng giá trước đó, có lẽ sẽ khó có một sự sụt giảm thị phần của VNM trong phân khúc sữa bột. Đối với phân khúc sữa nước, tuy VNM thu mua đến 48% lượng sữa tươi nguyên liệu khắp cả nước nhưng số lượng đàn bò tự phát triển hiện khá thấp so với quy mô nên tính chủ động nguyên liệu còn kém hơn so với các hãng sữa nội như TH Milk hay Mộc Châu (trong khi đó FrieslandCampina cũng sẽ tăng giá), khiến việc tăng giá bán có thể làm ảnh hưởng ít nhiều đến doanh số. Phân khúc sữa chua và sữa đặc, VNM chiếm ưu thế tuyệt đối. Tăng giá bán bình quân lên 6% trong năm 2014, chúng tôi kỳ vọng biên lãi gộp của doanh nghiệp sẽ duy trì ở mức bình quân 34-34,5%, doanh thu thuần đạt khoảng 35.900 tỷ, lãi ròng 7.230 tỷ đồng, tương ứng EPS 8.674 đồng/cp và P/E forward 16x.

. Về dài hạn: VNM đã và đang tích cực thực hiện chiến lược phát triển ngược chuỗi giá trị của mình, gồm: chi mạnh cho R&D để cải tiến sản phẩm > Xây nhà máy mới để nâng công suất và chất lượng sản phẩm > Phát triển đàn bò quy mô lớn để phù hợp công suất nhà máy. Do đó, về dài hạn có thể kỳ vọng VNM sẽ hạn chế được rủi ro lớn nhất trong hoạt động SXKD của mình: rủi ro biến động giá nguyên liệu.

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	68,500	46.06%	
HAG	23/01/2014	21,600	24,300	12.50%	

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 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.

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