

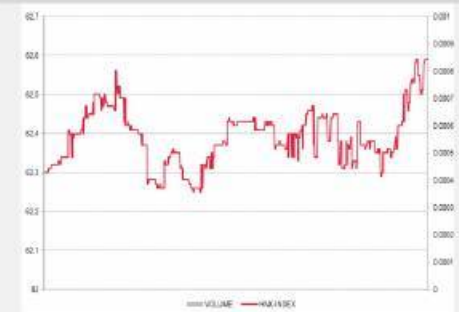
TỔNG QUAN

| | VN-Index | HNX-Index |
|------------------|----------|-----------|
| Chỉ số | 485.5 | 62.58 |
| Thay đổi (%) | 2.73 | 0.24 |
| | 0.57% | 0.38% |
| KLGD (triệu cp.) | 29.8 | 16.4 |
| GTGD (tỷ đồng) | 551.5 | 123.7 |
| NDTNN (tỷ đồng) | | |
| Mua | 27.3 | 4.0 |
| Bán | 23.2 | 2.3 |
| GTGD ròng | 4.1 | 1.75 |

VN-INDEX INTRADAY CHART



HNX-INDEX INTRADAY CHART



MỤC LỤC

| | |
|----------------------|---|
| Điểm nhấn thị trường | 1 |
| Phân tích kỹ thuật | 2 |
| Cập nhật công ty | 4 |
| Giao dịch của NĐTNN | 5 |
| Tin kinh tế | 7 |
| Tin doanh nghiệp | 9 |

Download

[SSI Daily Market Data](#)

ĐIỂM NHẤN THỊ TRƯỜNG

Những tuần vừa qua là khoảng thời gian thị trường ngoại hối trong nước diễn ra khá phức tạp và NĐT trên TTCK dường như bị chi phối bởi những biến động này. Trước thông tin trưa nay giá USD tự do giảm mạnh, sụt 100 đồng so với sáng qua, còn khoảng 21.700 đồng/USD và nhiều TTCK Châu Á tăng trở lại thì TTCK VN đã nhích nhẹ sau nhiều phiên giảm điểm, tuy vậy, thanh khoản trong phiên hôm nay có sự suy giảm mạnh khi GTGD trên hai sàn chỉ đạt 674 tỷ đồng, giảm 21,5% so với phiên hôm qua do NĐT tiếp tục giữ thái độ quan sát khi thị trường. Sắp tới đây sẽ là thời điểm các doanh nghiệp niêm yết công bố KQKD 6 tháng đầu năm khiến thị trường sẽ có sự phân hóa. Dòng tiền sẽ có sự tập trung vào một vài mã hoặc một nhóm cổ phiếu nào đó trong một vài phiên và nhiều khả năng sẽ kích thích lại thị trường sau nhiều phiên trầm lắng.

HOSE

Giá trị khớp lệnh trên sàn HOSE chỉ đạt khoảng 434 tỷ đồng, giảm 16,5% so với phiên hôm qua. VN-Index tăng nhẹ 2,73 điểm nhờ lực đỡ khá tốt từ GAS, VNM, VIC khi 3 cổ phiếu có vốn hóa lớn này lần lượt tăng 1,7%, 1,5% và 1,6%. Trong khi đó 3 mã được đỡ ngày hôm qua là MSN (-1,1%) và BVH (-0,7%) giảm nhẹ, VCB giữ tham chiếu.

- ♦ Dòng tiền vẫn đi mạnh vào cổ phiếu BDS, HQC, HAG (+0,5%), REE (+1,6%), ITA, và HAR (+6,5%) được giao dịch khá mạnh. HAR sau chuỗi phiên giảm mạnh do bị NĐT bán tháo bất ngờ tăng trần từ đầu phiên sáng, cuối phiên còn dư mua giá trần 97 ngàn đơn vị. REE tăng trở lại khi KQKD trong quý 2 của REE được nhiều tổ chức nhận định là khả quan do lợi nhuận đột biến từ khoản đầu tư vào cổ phiếu PPC, hiện REE đang nắm giữ hơn 22% cổ phần của Nhiệt điện Phả Lại. SJS sau khi tăng trần hôm qua, hôm nay giữ tham chiếu và có KLGD không đáng kể (xấp xỉ 20 ngàn đơn vị).
- ♦ Nhóm cổ phiếu ngành thép có sự phân hóa khá rõ nét. HSG giảm mạnh hơn 4% sau khi công bố lợi nhuận trong tháng 6 có sự sụt giảm mạnh (-58%) so với tháng trước. Hiện nay, giá của HSG đã vào vùng giá phù hợp (30.000 – 40.000/cp) để mua vào cổ phiếu quỹ theo như nghị quyết của HĐQT tập đoàn. KLGD của HSG trong ngày hôm nay cũng có sự gia tăng đột biến (hơn 860 ngàn đơn vị) so với những phiên gần đây. VIS, POM, HLA, TLH giữ tham chiếu; VGS, HPG và NKG tăng lần lượt là 2%, 0,36% và 4,81%.
- ♦ Cũng như REE, PPC quay trở lại tăng điểm (+3,33%) khi thông tin KQKD trong quý 2 khả quan được nhắc lại. Các mã còn lại trong nhóm ngành điện không có nhiều biến động, VSH tăng 0,79% còn BTP giảm 0,69%.
- ♦ Cổ phiếu khoáng sản không có nhiều biến động khi phần lớn các mã chủ chốt trong nhóm đều giữ tham chiếu.
- ♦ VIP là cổ phiếu được giao dịch sôi động nhất trong ngày hôm nay khi tăng trần ngay từ đầu phiên, KLGD đạt 1,785 triệu đơn vị (cao nhất sàn HOSE). VIP vừa công bố lãi ròng trong 6 tháng đầu năm đạt 97,86% kế hoạch cả năm và bằng 329,62% so với cùng kỳ 2012. Tuy vậy, KQKD trong quý 2 của VIP không có sự gia tăng đột biến về lợi nhuận do khoản thu từ việc bán tài sản xây dựng trên đất thuê tại Cảng container Đình Vũ đã được hạch toán trong KQKD quý 1. VIP tăng mạnh trong hôm nay nhờ vào tin công ty sẽ tiếp tục chuyển nhượng vốn góp của mình tại CTCP Cảng Nam Hải Đình Vũ với tổng lượng cổ phiếu chuyển nhượng là 12 triệu CP tương đương mệnh giá 120 tỷ đồng, giá bán tối thiểu là 10.000 đồng/CP.
- ♦ Khối ngoại hôm nay mua ròng 4,1 tỷ đồng trên sàn HOSE, tuy nhiên, mức độ hoạt động của NĐTNN trên thị trường trong hôm nay chỉ ở mức thấp. Các mã được NĐTNN mua mạnh hôm nay là PPC và DPM.

HNX

Sau nhiều phiên giảm điểm, HNX lấy lại đà tăng điểm và chốt phiên tại 62,58 điểm (+0,38%). Tuy nhiên, do tâm lý lo ngại của các nhà đầu tư vào các ngày qua nên thanh khoản trên HNX khá thấp, KLGD giảm 27,2% đạt 16,37 triệu cp (mức thấp nhất kể từ đầu tháng 05 đến nay), dẫn đến tổng GTGD chỉ đạt 123 tỷ đồng (-28,8%).

- ♦ Hai mã cổ phiếu có thanh khoản cao nhất sàn vẫn tiếp tục là FLC (tăng nhẹ 100 đồng) đạt 23,5 tỷ đồng và SCR (tăng nhẹ 200 đồng) có GTGD là 12,7 tỷ đồng. Riêng 2 mã cổ phiếu này có KLGD chiếm 33,7% khối lượng giao dịch của toàn sàn.
- ♦ Hôm nay công ty mua bán nợ xấu VAMC chính thức đi làm hoạt động làm cho nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng đều tăng nhẹ hoặc giữ tham chiếu. Mã SHB với lực mua mạnh từ các nhà đầu tư nước ngoài đã tăng 100 đồng và với 768.100 cp được giao dịch. Mã cùng ngành ACB trụ tham chiếu với với 341 nghìn cp được chuyển nhượng.
- ♦ Nhóm cổ phiếu PVS, PVX và VCG đều được giao dịch khá tốt. Chỉ riêng VCG (3,7 tỷ) do lực mua mạnh từ đầu phiên đã kéo giá cổ phiếu này tăng nhẹ 200đ.
- ♦ Đặc biệt chú ý trong phiên hôm nay là mã ITQ, chỉ sau vài phút giao dịch, với lực mua mạnh đã đẩy giá ITQ lên giá trần và chốt phiên với mức tăng 700 đ và 132.200 cp được giao dịch.
- ♦ GDTT đáng chú ý phiên nay có mã VND với 1,8 triệu cp thỏa thuận tại mức giá dưới tham chiếu với giá trị khoảng 15,39 tỷ đồng.
- ♦ NĐTNN giao dịch rất hạn chế trong phiên, chỉ mua ròng khoảng 1,75 tỷ, tập trung giao dịch mua ròng tại mã SHB với 1,6 tỷ đồng.

HOSE

Chỉ số Vn-Index có phiên hồi nhẹ sau 4 phiên mất điểm. Chốt phiên Vn-Index tăng 2,73 điểm (0,57%) về mốc 485,5 điểm với 97 mã tăng giá, 82 mã giữ tham chiếu và 91 mã giảm giá.

Giằng co quanh đóng cửa của ngày hôm trước và chỉ số lấy lại được mốc 485 điểm vào cuối phiên. Sau 4 phiên giảm liên tiếp lượng bán giá thấp tạm giảm và cầu lại tăng nhẹ trở lại. Cây nến ngày hồi phục yếu hơn so với các ngày 27/6 và 2/7. Tăng điểm nhưng khối lượng giao dịch lại sụt giảm về mức gần 26,3 triệu đơn vị, giảm 19,41% so với phiên trước và thấp hơn khối lượng bình quân 20 ngày tới 47,29%.

Chưa có tín hiệu nào đủ tích cực ngoại trừ sự hồi phục kỹ thuật trở lại sau 4 phiên giảm điểm liên tiếp tiệm cận đường trung bình động 10 ngày (SMA-10). Cầu chặn giá thấp tăng lên khiến bên mua phải mua cao hơn là một phần của chiến thuật. Nếu cầu và khối lượng giao dịch không cải thiện sớm, sự sụt giảm nhiều khả năng lại tái diễn trở lại ở hai sàn giao dịch.



HNX

Sàn Hnx cũng có phiên tăng điểm hồi sau 4 phiên giảm điểm. Chốt phiên Hnx-Index tăng 0,24 điểm (0,38%) về mốc 62,58 điểm với 88 mã tăng giá, 85 mã tham chiếu và 51 mã giảm giá.

Cũng tương tự sàn Hose, chỉ số này giằng co trong phiên và tăng vào cuối phiên. Các mã vốn hóa lớn như ACB, SHB, VCG tăng nhẹ trở lại sau những phiên giảm giá khiến chỉ số tạm thời giữ được màu xanh trong phiên. Cây nến ngày tăng nhẹ trở lại 0,24 điểm sau khi để mất 0,35 điểm vào phiên trước.

Hồi phục nhẹ nhưng khối lượng lại sụt giảm về mức 13,94 triệu đơn vị, sụt giảm tới 30,55% so với phiên trước cho thấy dòng tiền yếu. Một phiên tạm dừng giảm để lấy giá bình quân cao vào cuối phiên có lẽ đúng nghĩa hơn. Với khối lượng giao dịch tiếp tục sụt giảm trong phiên tăng điểm, lượng bán có thể tăng lên vào những phiên kế tiếp. Dừng mua đuổi vào giá cao mà thay vào chặn bán ở các mức giá cao để giảm nhanh giá vốn.



CÁC KHUYẾN NGHỊ ĐÃ ĐÓNG

| CK | Ngày Mở khuyến nghị | Ngày Đóng khuyến nghị | Khuyến nghị | Giá khuyến nghị | Giá mục tiêu | Giá cutloss | Giá cao nhất | Hiệu suất | Giá Trung Bình | Hiệu suất |
|-----|---------------------|-----------------------|-------------|--------------------|----------------|-------------|--------------|-----------|----------------|-----------|
| LCG | 24/01/2013 | 07/02/2013 | MUA | 7.6-8.1 | 9 | 6.8 | 9.5 | 20.25% | 9.5 | 20.25% |
| DIC | 28/12/2012 | 18/02/2013 | MUA | 6.8-7.1 6.1-6.5 | 8.5 | 5.8 | 7.3 | 8.55% | 7.271 | 8.12% |
| PVD | 04/03/2013 | 12/03/2013 | MUA | 34-36 | 40-42 | 29.8 | 40.7 | 14.97% | 40.55 | 14.55% |
| SBT | 15/01/2013 | 14/03/2013 | MUA | 15.4-16 | 18-18.2 | 14 | 15.3 | -2.55% | 15.3 | -2.55% |
| EIB | 08/03/2013 | 25/03/2013 | MUA | 14.9-15.5 | 16.5-17 | 14.4 | 14.9 | -1.97% | 14.8 | -2.63% |
| CII | 26/4/2013 | 10/05/2013 | MUA | 18.5-19 | 21.2 | 16.8 | 21.6 | 9.09% | 21.2 | 7.07% |
| DBC | 06/05/2013 | 13/05/2013 | MUA | 18.5-18.8 | 20 | 17.2 | 19.2 | 2.95% | 19 | 1.88% |
| ITA | 16/5/2013 | 31/5/2013 | MUA | 7.1-7.2 | 7.6-8.2 | | 8.2 | 15.49% | 8.1 | 14.08% |
| CLG | 28/5/2013 | 3/6/2013 | MUA | Thấp hơn 9.6 | 11.3 | 8.4 | 11.9 | 26.60% | 11.6 | 23.40% |
| PVG | 28/5/2013 | 3/6/2013 | MUA | Thấp hơn 8.8 | 10-11 | 7.9 | 9.4 | 8.05% | 9.3 | 6.90% |
| VPK | 14/5/2013 | 12/6/2013 | MUA | 32-32.5 | 34-35 | 31 | 31.4 | -3.38% | 31.2 | -4.00% |
| VCB | 6/6/2013 | 18/6/2013 | MUA | 31 - 31.6 | 34.5 – 36.5 | 28 | 31.1 | -1.58% | 31 | -1.90% |
| PVS | 6/6/2013 | 21/6/2013 | MUA | 17.2-17.5 | 18.8 - 20.5 | 16 | 17.7 | 2.31% | 17.5 | 1.16% |
| PVD | 13/6/2013 | 24/6/2013 | MUA | 51-53 | 57-58 | 48 | 48 | -7.69% | 48 | -7.69% |
| SD9 | 14/6/2013 | 25/6/2013 | MUA | Dưới 9.2 | 11 | 8.4 | 8.4 | -5.62% | 8.4 | -5.62% |
| NTP | 12/6/2013 | 2/7/2013 | MUA | 45-50 | 55-65 | 40 | 47.3 | -0.42% | 47.1 | -0.84% |

CÁC KHUYẾN NGHỊ ĐANG MỞ

| CK | Sàn | Ngày mở khuyến nghị | Giá hiện tại | Khuyến nghị | Giá khuyến nghị | Giá mục tiêu | Giá cutloss | Hiệu suất tạm tính | Ghi chú |
|-----|------|---------------------|--------------|-------------|-----------------|--------------|-------------|--------------------|---------|
| PPC | HOSE | 25/6/2013 | 24.8 | BÁN | 21.8 | 20 | | | |

PHR: Cập nhật công tyTrang Phạm (trangph@ssi.com.vn)**PHR đã công bố báo cáo kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2013 như sau:**

| Chỉ tiêu | 6 tháng năm 2013 | Tăng trưởng | % kế hoạch năm |
|---------------------------|------------------|-------------|----------------|
| Sản lượng khai thác (tấn) | 6.125 | -5,8% | 31,25% |
| Sản lượng tiêu thụ (tấn) | 10.511 | -9,3% | 40,42% |
| Giá bán (triệu đồng/tấn) | 60,5 | -17,6% | 97,58% |
| Doanh thu (tỷ đồng) | 641 | -25,1% | 34,51% |
| LNTT (tỷ đồng) | 170 | -50,4% | 34,09% |

Trong 6 tháng đầu năm 2013, doanh thu chỉ đạt 641 tỷ đồng, giảm 25% so với cùng kỳ năm trước do sản lượng giảm 9,3% và giá bán giảm 17,6%. Đáng chú ý là chỉ trong tháng 6, giá bán giảm xuống 55,96 triệu đồng/tấn, thấp hơn nhiều so với giá bán mục tiêu của năm là 62 triệu đồng/tấn. Chúng tôi cho rằng trong 6 tháng cuối năm 2013, giá bán sẽ đi ngang hoặc thậm chí giảm sâu hơn do đây là vụ thu hoạch.

Lợi nhuận trước thuế 6 tháng đầu năm 2013 đạt 170 tỷ đồng, giảm 50,4% so với cùng kỳ năm trước, trong đó lợi nhuận từ cao su là 96 tỷ đồng, lợi nhuận từ thanh lý vườn cây là 65 tỷ đồng và lợi nhuận tài chính là 8,7 tỷ đồng. Trong mùa rụng lá trong quý 2/2013, PHR đã thanh lý 478 ha (~80% kế hoạch cả năm), thu về 91 tỷ đồng doanh thu. Giá bán trung bình cho mỗi ha là 190 triệu đồng (thấp hơn so với năm ngoái là 220 triệu đồng). Lợi nhuận tài chính chủ yếu là từ thu nhập từ lãi tiền gửi, cổ tức, thấp hơn nhiều so với cùng kỳ năm ngoái (22 tỷ đồng trong 6 tháng đầu năm 2012).

Trong 6 tháng đầu năm 2013, PHR đã trồng lại 208 ha trong tổng kế hoạch là 612 ha trong năm nay. Hiện diện tích khai thác là khoảng 10.700ha. Sản lượng khai thác bình quân dự kiến đạt 1,84 tấn/ha trong năm nay (theo kế hoạch của công ty).

Về vườn cao su ở KampongThom, Campuchia, diện tích trồng cây hiện là 7557ha, gần đạt kế hoạch 7.600ha vào cuối năm. Tổng chi phí đầu tư vào dự án đạt 660 tỷ đồng vào cuối quý 1/2013 (tổng chi phí đầu tư cho cả dự án ước tính đạt 1130 tỷ đồng). Khoảng 500ha được trồng trong năm 2009 sẽ bắt đầu đi vào khai thác trong năm 2016. Diện tích khai thác của PHR ước tính sẽ đạt 14.500ha vào năm 2018 và 18.400ha vào năm 2020, cho thấy triển vọng tăng trưởng dài hạn của PHR.

Dự án trồng mới 8.000ha ở Đắc Lắc đã bắt đầu trong năm 2012. Cho đến nay, PHR đã hoàn thành ~140ha.

Quan điểm đầu tư:

Năm 2013, chúng tôi ước tính doanh thu thuần và lợi nhuận sẽ đạt 1.721 tỷ đồng (-22,3% so với cùng kỳ năm trước) và 385 tỷ đồng (-36,4% so với cùng kỳ năm trước, cao hơn 2% so với kế hoạch cả năm). EPS và BVPS năm 2013 sẽ đạt 4.733 đồng và 25.573 đồng. Giá mục tiêu 1 năm là 28.400 đồng, tương ứng giảm ~4% so với mức giá thị trường hiện tại. Đối với nhà đầu tư ngắn hạn, chúng tôi không khuyến nghị cổ phiếu này. Với nhà đầu tư dài hạn, mặc dù PHR sẽ khó đạt tăng trưởng cho tới năm 2017 (tăng trưởng phụ thuộc vào giá cao su), chúng tôi khuyến nghị **NĂM GIỮ** cổ phiếu PHR, dựa trên tỷ suất cổ tức năm 2013 ~10% là mức khá hấp dẫn.

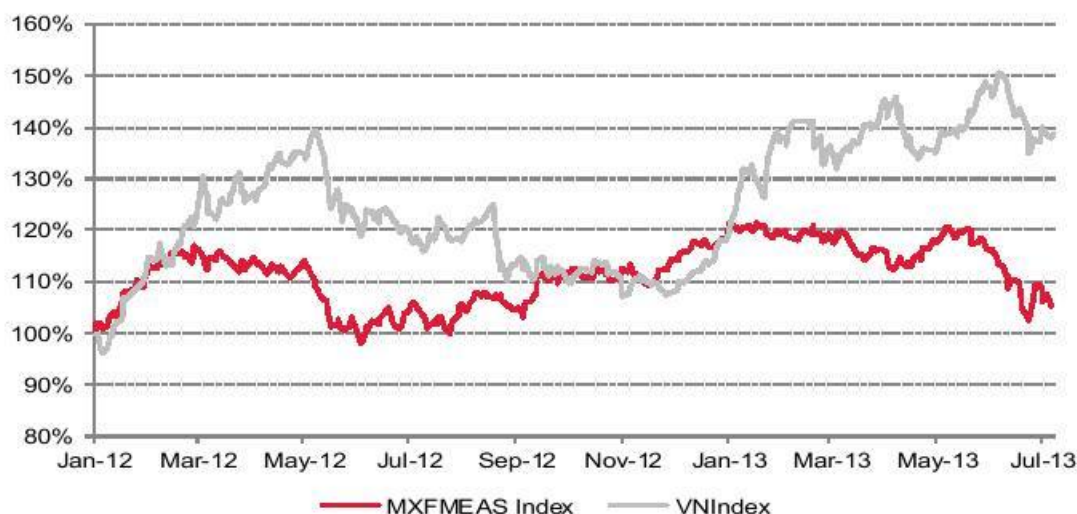
| Market Vectors Vietnam ETF | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------|--------|--------------|-------|----------------------|-------------------|-----------|--------------------|-------|---------|----------|----------------|--|
| CK | Sàn GD | SLCP năm giữ | Tỷ lệ | KL mua/bán phiên 8.7 | KL mua/bán 1 tuần | Giá (VND) | EPS 4 quý gần nhất | P/E | Giá T+3 | Giá T+15 | LNST 1Q13/1Q12 | |
| VCB | HOSE | 22,579,068 | 7.86% | 0 | 0 | 27,600 | 1,804 | 15.3 | 0.7% | -11.0% | -17% | |
| BVH | HOSE | 13,372,066 | 7.45% | 0 | 0 | 42,300 | 1,634 | 25.9 | -0.5% | -11.3% | -32.7% | |
| VIC | HOSE | 8,733,014 | 6.84% | 0 | 0 | 63,000 | 1,604 | 39.3 | 0.0% | -1.6% | -63% | |
| DPM | HOSE | 12,716,790 | 6.45% | 0 | 0 | 40,300 | 7,366 | 5.5 | -0.2% | -5.8% | -23.8% | |
| STB | HOSE | 20,948,181 | 4.62% | 0 | 0 | 17,500 | 542 | 32.3 | 0.0% | 2.9% | -16.4% | |
| PPC | HOSE | 19,941,910 | 6.06% | 0 | 0 | 24,800 | 4,378 | 5.7 | 1.2% | 3.3% | 611% | |
| PVS | HNX | 25,023,750 | 4.96% | 0 | 0 | 15,700 | 3,938 | 4.0 | -1.9% | -10.3% | 12% | |
| HAG | HOSE | 5,407,135 | 1.38% | 0 | 0 | 20,400 | 649 | 31.4 | -1.9% | -5.1% | 9.2% | |
| OGC | HOSE | 21,382,296 | 2.83% | 0 | 0 | 10,500 | 69 | 152.0 | -3.7% | -9.5% | -94% | |
| PVD | HOSE | 5,286,716 | 3.27% | 0 | 0 | 48,800 | 6,705 | 7.3 | -0.4% | 1.9% | 11.3% | |
| VCG | HNX | 36,988,397 | 5.28% | 0 | 0 | 11,500 | 267 | 43.1 | -0.9% | -14.2% | 196% | |
| HPG | HOSE | 5,270,780 | 1.84% | 0 | 0 | 27,700 | 2,997 | 9.2 | 0.0% | -7.4% | 134% | |
| PVF | HOSE | 15,093,382 | 1.43% | 0 | 0 | 7,500 | (165) | | -1.3% | -8.5% | -90% | |
| SJS | HOSE | 6,228,590 | 1.11% | 0 | 0 | 14,100 | (2,900) | | 0.7% | -2.8% | 205% | |
| ITA | HOSE | 37,582,749 | 3.14% | 0 | 0 | 6,600 | 34 | 192.0 | -1.5% | -14.3% | -56.5% | |
| GMD | HOSE | 6,616,896 | 2.14% | 0 | 0 | 25,900 | 1,925 | 13.5 | -2.3% | -10.7% | 295% | |
| PVX | HNX | 33,540,868 | 2.12% | 0 | 0 | 5,000 | (2,816) | | 0.0% | -13.8% | n.a | |

| db x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF | | | | | | | | | | Ngày: | 4-Jul |
|--------------------------------------|--------|--------|-----------|--------------------|-------|-------|--------|----------------|--|-------|-------|
| CK | Sàn GD | Tỷ lệ | Giá (VND) | EPS 4 QUÝ GẦN NHẤT | P/E | T+3 | T+15 | LNST 1Q13/1Q12 | | | |
| VIC | HOSE | 15.41% | 63,000 | 1,604 | 39.3 | 0.0% | -1.6% | -62.8% | | | |
| MSN | HOSE | 13.21% | 93,000 | 1,387 | 67.1 | -1.1% | -6.1% | -99.8% | | | |
| DPM | HOSE | 8.99% | 40,300 | 7,366 | 5.5 | -0.2% | -5.8% | -23.8% | | | |
| HAG | HOSE | 8.60% | 20,400 | 649 | 31.4 | -1.9% | -5.1% | 9.2% | | | |
| HPG | HOSE | 8.46% | 27,700 | 2,997 | 9.2 | 0.0% | -7.4% | 134.0% | | | |
| VCB | HOSE | 7.42% | 27,600 | 1,804 | 15.3 | 0.7% | -11.0% | -17.1% | | | |
| PVD | HOSE | 7.38% | 48,800 | 6,705 | 7.3 | -0.4% | 1.9% | 11.3% | | | |
| STB | HOSE | 4.26% | 17,500 | 542 | 32.3 | 0.0% | 2.9% | -16.4% | | | |
| BVH | HOSE | 3.38% | 42,300 | 1,634 | 25.9 | -0.5% | -11.3% | -32.7% | | | |
| HSG | HOSE | 2.73% | 37,900 | 5,631 | 6.7 | -4.1% | -9.8% | 319.0% | | | |
| ITA | HOSE | 2.73% | 6,600 | 34 | 192.0 | -1.5% | -14.3% | -56.5% | | | |
| PPC | HOSE | 2.38% | 24,800 | 4,378 | 5.7 | 1.2% | 3.3% | 611.3% | | | |
| GMD | HOSE | 2.12% | 25,900 | 1,925 | 13.5 | -2.3% | -10.7% | 294.8% | | | |
| VSH | HOSE | 1.81% | 12,700 | 983 | 12.9 | 1.6% | -4.5% | -46.2% | | | |
| CSM | HOSE | 1.65% | 39,300 | 4,845 | 8.1 | -1.8% | -0.8% | 76.0% | | | |
| IJC | HOSE | 1.55% | 8,100 | 534 | 15.2 | 1.3% | -4.7% | -70.4% | | | |
| PVF | HOSE | 1.45% | 7,500 | (165) | | -1.3% | -8.5% | -89.7% | | | |
| KBC | HOSE | 1.29% | 7,400 | (1,732) | | -1.3% | -7.5% | n.a | | | |
| OGC | HOSE | 1.13% | 10,500 | 69 | 152.0 | -3.7% | -9.5% | -94.0% | | | |
| DRC | HOSE | 1.11% | 38,400 | 4,812 | 8.0 | -1.3% | 1.3% | 35.5% | | | |
| DIG | HOSE | 1.04% | 9,700 | 53 | 183.2 | -4.0% | -18.5% | -67.1% | | | |
| PET | HOSE | 1.05% | 22,000 | 2,685 | 8.2 | -0.5% | 3.8% | -4.6% | | | |
| SBT | HOSE | 0.85% | 13,700 | 2,796 | 4.9 | -1.4% | -2.1% | -45.4% | | | |

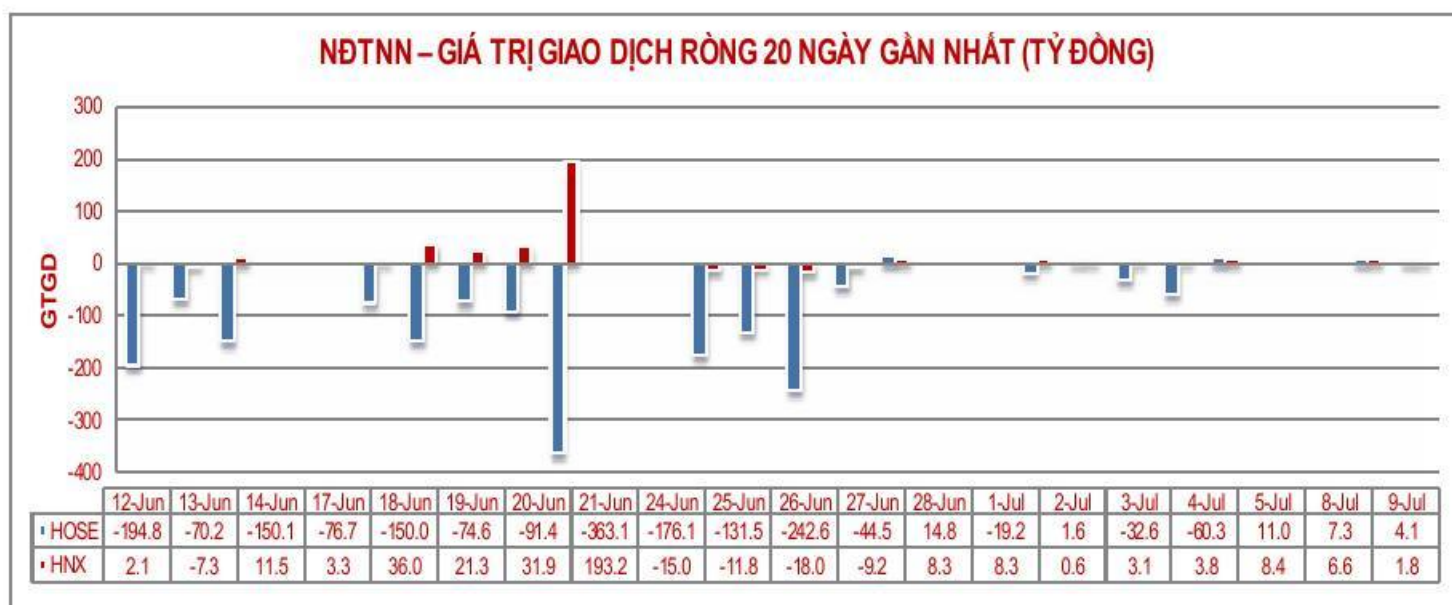
iShares MSCI Frontier 100 Index Fund

| CK | Sàn GD | SLCP năm giữ | Tỷ lệ | KL mua/bán phiên 5.7 | KL mua/bán 1 tuần | Giá (VND) | EPS 4 quý gần nhất | P/E | Giá T+3 | Giá T+15 | LNST 1Q13/1Q12 |
|-----|--------|--------------|-------|----------------------|-------------------|-----------|--------------------|------|---------|----------|----------------|
| VIC | HOSE | 414,728 | 0.59% | 0 | 0 | 63,000 | 1,604 | 39.3 | 0.0% | -1.6% | -63% |
| MSN | HOSE | 161,280 | 0.34% | 0 | 0 | 93,000 | 1,387 | 67.1 | -1.1% | -6.1% | -99.8% |
| STB | HOSE | 394,766 | 0.15% | 0 | 0 | 17,500 | 542 | 32.3 | 0.0% | 2.9% | -16% |
| DPM | HOSE | 303,880 | 0.27% | 0 | 0 | 40,300 | 7,366 | 5.5 | -0.2% | -5.8% | -23.8% |
| VCB | HOSE | 373,460 | 0.23% | 0 | 0 | 27,600 | 1,804 | 15.3 | 0.7% | -11.0% | -17% |
| HAG | HOSE | 590,720 | 0.27% | 0 | 0 | 20,400 | 649 | 31.4 | -1.9% | -5.1% | 9.2% |
| BVH | HOSE | 115,020 | 0.11% | 0 | 0 | 42,300 | 1,634 | 25.9 | -0.5% | -11.3% | -33% |

VN Index vs. MSCI EFM Asia Index



Giá trị giao dịch ròng của NĐTNN



CHÍNH SÁCH – VĨ MÔ

- ❖ Theo thống kê của SSI Research, trên thị trường mở OMO, hôm nay 09/07/2013, NHNN bơm ra 152 tỷ đồng, hút vào 75 tỷ, bơm ròng 77 tỷ đồng.
- ❖ Tại buổi họp triển khai nhiệm vụ 6 tháng cuối năm 2013 ngành Giao thông vận tải vừa qua, ông Nguyễn Ngọc Sự - Chủ tịch Tập đoàn Vinashin cho biết, một số chủ nợ lớn đến thời điểm này cơ bản Vinashin đã đàm phán xong. Hầu hết các khoản nợ trong nước đã cơ bản giảm được khoảng 70%. Nợ nước ngoài tính theo giá trị hiện tại cũng giảm dưới 40%. Các khoản vay lẻ trên dưới 200 triệu USD, Vinashin đã cố gắng mua lại gần hết.
- ❖ Tại cuộc họp báo tổng kết diễn ra chiều nay (8/7), Tập đoàn Dầu khí Việt Nam (PVN) cho biết dự án khu liên hợp lọc dầu 9 tỷ USD lùi khởi công sang tháng 9, 10 thay cho tháng 7 vừa qua do nguyên nhân từ phía đối tác.

TÀI CHÍNH – NGÂN HÀNG

- ❖ Trong năm 2013, NHNN dự kiến VAMC sẽ xử lý khoảng 80.000-100.000 tỷ đồng nợ xấu (khoảng 4-5 tỷ USD, tương đương 60%-70% tổng nợ xấu) với tỷ lệ thu hồi ước đạt 20%-40%. Tuy nhiên VCSC đánh giá, kế hoạch xử lý 60-70% nợ xấu dường như quá cao cho 6 tháng còn lại của năm 2013. Công ty này nhận định VAMC có khả năng xử lý khoảng 20%-30% tổng giá trị nợ xấu thông qua việc phát hành trái phiếu đặc biệt hoặc mua nợ xấu tại giá thị trường.
- ❖ Với lý do khan hiếm ngoại tệ, ngân hàng bán ra cao hơn giá niêm yết trên bảng kịch trần 21.246 đồng/một đôla vài trăm đồng cho một số khách. Dẫn đến tình trạng xuất hiện 2 tỷ giá trong ngân hàng.
- ❖ Trong phiên đấu thầu 41 diễn ra sáng nay (9/7), Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tiếp tục bán hết 40.000 lượng vàng chào bán cho 13 đơn vị. Giá trúng thầu cao nhất 37,7 triệu đồng, cao hơn 250.000 đồng so với sàn, thấp nhất 37,48 triệu đồng.
- ❖ Hãng xếp hạng tín nhiệm Fitch cho rằng, việc lập công ty quản lý tài sản (VAMC) hay công ty mua bán nợ xấu của Việt Nam khó giải quyết triệt để vấn đề chất lượng tài sản của các ngân hàng nếu không có sự cải thiện đáng kể chính sách điều tiết. Fitch cho rằng, một giải pháp khác có thể thay thế VAMC đó là tái cấp vốn cho hệ thống ngân hàng nhưng có thể sẽ tốn kém hơn.

TIN NGÀNH

- ❖ Theo báo cáo của UBND TP. Hà Nội, tình hình tồn kho bất động sản trên địa bàn Thành phố còn rất lớn. Cụ thể, tính đến tháng 5/2013, số căn hộ chung cư tồn kho (bao gồm chưa bán hoặc chưa huy động vốn) là 5.789 căn, tương ứng hơn 566.000 m2 sàn.

TÀI CHÍNH QUỐC TẾ

- ❖ Venezuela đang trả giá vì dự trữ vàng thay USD. Cho phép vàng chiếm tới 70% dự trữ ngoại hối có thể là sai lầm của Venezuela khi giá vàng bắt đầu giảm mạnh. Kể từ đầu năm đến nay giá vàng giảm tới 25% khiến dự trữ của ngân hàng trung ương nước này xuống thấp nhất 8 tháng từ gần 30 tỷ USD năm ngoái xuống dưới 25 tỷ USD.
- ❖ Nhà Trắng hôm qua 8/7 hạ dự báo tăng trưởng kinh tế Mỹ 2013-2014 lần lượt xuống 2% và 3,1%, so với dự báo trước đó là 2,3% và 3,2% do "những thách thức lớn" từ chính sách thắt lưng buộc bụng của châu Âu và suy giảm kinh tế Trung Quốc.
- ❖ Đàm phán giữa Hy Lạp và chủ nợ quốc tế vừa kết thúc thành công, giúp Hy Lạp được chấp thuận giải ngân cứu trợ 4,8 tỷ euro, trong đó 3 tỷ euro từ chủ nợ khu vực đồng euro (eurozone) và 1,8 tỷ euro từ Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF).
- ❖ Theo số liệu của Tổng cục thống kê Trung Quốc, chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng 6 của nước này tăng 2,7% so với cùng kỳ năm trước, từ 2,1% trong tháng 5. Dẫn đến Lạm phát Trung Quốc có thể tăng nhanh trở lại.
- ❖ Trong thông cáo trên website hôm nay 9/7, Ngân hàng trung ương Trung Quốc (PBOC) cho biết sẽ thắt chặt quy định đối với giao dịch trái phiếu liên ngân hàng. Cụ thể, tất cả các giao dịch sẽ được thực hiện thông qua Trung tâm huy động vốn liên ngân hàng quốc gia (NIFC) để tăng cường mức độ minh bạch.

| TIN CÔNG TY | | | Giá | Thay đổi |
|--------------------|------|--|---------|----------|
| LHG | HOSE | LHG thông báo thay đổi sở hữu cổ phiếu: Quỹ Đầu tư CK Bản Việt chuyển quyền sở hữu gần 350.000 CP cho 10 NĐT. Ngày hiệu lực chuyển quyền sở hữu: 08/07/2013 | 10,600 | 1.0% |
| PJT | HOSE | PJT thông báo trả cổ tức năm 2012 bằng cổ phiếu, tỷ lệ 12% và phát hành thêm 3% để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu. Ngày giao dịch không hưởng quyền và ngày đăng ký cuối cùng là 16/7 và 18/7. | 8,800 | 0.0% |
| SFI | HOSE | SFI thông báo đã phát hành hết 20 tỷ đồng trái phiếu chuyển đổi trong đợt ngày 4/7. Số trái phiếu trên được SFI phát hành ngày 4/7 với mệnh giá 100.000 đồng/trái phiếu, lãi suất 9%. Theo kế hoạch trái phiếu sẽ đáo hạn vào ngày 4/7/2014. | 20,500 | 0.0% |
| VNM | HOSE | VNM thông báo về việc thực hiện chuyển quyền sở hữu 1 triệu cổ phiếu VNM của Công ty cổ phần Sữa Việt Nam (Vinamilk) từ 2 nhà đầu tư nước ngoài sang 3 nhà đầu tư nước ngoài khác. | 136,000 | 1.5% |
| ACB | HNX | ACB đã mua 16,2 triệu cổ phiếu quỹ. Thời gian thực hiện từ ngày 12/6 đến 3/7. | 15,900 | 0.6% |
| L61 | HNX | L61 ngày 16/7 giao dịch không hưởng quyền trả cổ tức 6% bằng tiền. Cổ tức sẽ được trả vào ngày 31/7. | 8,900 | -1.1% |
| SGH | HNX | Hội đồng quản trị công ty nhất trí với tỷ lệ 4/4 thành viên thông qua chủ trương tăng vốn điều lệ theo tỷ lệ 1:1 từ 17,66 tỷ đồng lên 35,33 tỷ đồng. Việc tăng vốn, theo SGH, là do theo quy định của pháp luật thì để duy trì niêm yết trên sàn Hà Nội thì vốn điều lệ phải đạt tối thiểu 30 tỷ đồng. Nguồn tăng vốn là từ lợi nhuận để lại. | 72,000 | n.a |
| SQC | HNX | SQC công bố thay đổi lãnh đạo cấp cao. Công ty miễn nhiệm chức vụ Phó Tổng giám đốc đối với ông Chau Kin Hang Kelvin và phó tổng giám đốc với ông Nguyễn Huy Hoàng từ 5/7/2013. | 78,200 | 0.0% |
| KẾT QUẢ KINH DOANH | | | | |
| CLG | HOSE | Công ty mẹ CLG đã có một quý tăng trưởng vượt bậc, Q1/2013 doanh thu đạt 82,33 tỷ đồng, tăng trưởng 558% so với cùng kỳ, lợi nhuận đạt 2,45 tỷ đồng, tăng trưởng 90% so với cùng kỳ. Nguyên nhân biến động kết quả kinh doanh là do công ty đã thi công công trình Bệnh viện Đa khoa Đồng Nai thu về doanh thu lên đến 74,57 tỷ đồng. | 14,600 | -6.4% |
| HRC | HOSE | HRC thông báo kết quả kinh doanh: Lũy kế 6 tháng, doanh thu đạt 224 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế là 31,7 tỷ đồng, đạt tương ứng 50% và 37% kế hoạch cả năm. Quý III/2013, công ty đặt mục tiêu khai thác 600 tấn và thu mua 1.640 tấn. Tổng doanh thu dự kiến 85,1 tỷ đồng và lợi nhuận là 17 tỷ đồng. | 48,000 | 6.2% |
| HSG | HOSE | HSG công bố thông tin về ước KQKD hợp nhất tháng 6/2013 và lũy kế 9 tháng niên độ tài chính 2012-2013. Sản lượng tiêu thụ tháng 6 của HSG đạt 51.844 tấn, doanh thu thuần 1.010 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 25 tỷ đồng. Lũy kế 9 tháng, công ty tiêu thụ hơn 435 nghìn tấn, doanh thu thuần 8.553 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế 538 tỷ đồng. So với kế hoạch đề ra, HSG đạt 78% kế hoạch doanh thu thuần trong khi chỉ tiêu lợi nhuận đã vượt 35%. | 37,900 | -4.1% |
| TNA | HOSE | TNA thông báo kết quả kinh doanh: Doanh thu và lợi nhuận trước thuế 6 tháng đạt lần lượt là 716 tỷ đồng và 26 tỷ đồng tương đương hoàn thành 65% kế hoạch năm 2013. So với cùng kỳ năm 2012, doanh thu tăng 20% nhưng lợi nhuận giảm nhẹ 1%. | 21,300 | 3.4% |

| VIP | HOSE | VIP thông qua KQKD 6 tháng đầu năm với tổng doanh thu ước đạt 667,6 tỷ đồng, hoàn thành 54,34% kế hoạch cả năm và tăng 1,75% so với cùng kỳ. Về lợi nhuận trước thuế, VIP đạt 154,3 tỷ đồng, hoàn thành 98% kế hoạch cả năm và gấp hơn 3 lần cùng kỳ. HĐQT thông qua phương án sáp nhập Công ty TNHH MTV VIPCO Hải Phòng vào Công ty TNHH MTV VIPCO Hạ Long. | 7,900 | 6.8% |
|-------------------|------|--|--------|----------|
| PVN | | PVN thông báo kết quả kinh doanh: Tổng doanh thu 6 tháng đạt 181,3 nghìn tỷ đồng, vượt 16,5% kế hoạch 6 tháng, đạt 51% kế hoạch cả năm. Tổng LNST đạt 27,5 nghìn tỷ đồng, gấp rưỡi kế hoạch 6 tháng và đạt 76% kế hoạch cả năm, tăng 53,2% so với cùng kỳ 2012. | n.a | n.a |
| GIAO DỊCH CỔ ĐÔNG | | | Giá | Thay đổi |
| KSB | HOSE | Cổ đông lớn VF1 đã bán ròng gần 140 nghìn cổ phiếu KSB nhằm tái cơ cấu danh mục đầu tư. Ngày thay đổi sở hữu là ngày 1/7. Trong đó, lượng bán ra là 144.720 đơn vị và lượng mua vào là 2.580 đơn vị. | 17,300 | 0.0% |
| PVD | HOSE | Templeton Frontier Markets Fund đã bán hơn 122 nghìn cổ phiếu PVD, giảm lượng cổ phiếu nắm giữ từ 600 nghìn đơn vị xuống còn hơn 478 nghìn đơn vị, tương ứng tỷ lệ sở hữu giảm từ 0,29% xuống còn 0,23% vốn PVD. | 48,800 | 0.0% |
| DNY | HNX | Bà Phan Thị Thảo Sương, Phó Tổng Giám đốc DNY đã mua 760 nghìn cổ phiếu. Giao dịch thực hiện từ 28/5 đến 28/6 nhằm mục đích tăng tỷ lệ sở hữu tại mức giá kỳ vọng. | 8,200 | -6.8% |
| FLC | HNX | Ông Trịnh Văn Quyết, Chủ tịch Hội đồng quản trị FLC đã mua 10 triệu cổ phiếu như đăng ký, nâng tỷ lệ sở hữu từ 0% lên 12,96%. Giao dịch được thực hiện trong thời gian từ 21/6 đến 2/7. | 6,300 | 0.0% |
| STP | HNX | Thành viên Ban kiểm soát Nguyễn Quang Thiều đã bán gần 340 nghìn cổ phiếu STP, tương ứng 5,5% vốn điều lệ, giảm lượng cổ phiếu nắm giữ chỉ còn 10 nghìn đơn vị, tương đương 0,16% vốn. Giao dịch thực hiện từ 6/6 đến 5/7 nhằm giải quyết việc cá nhân. Sau giao dịch, ông Nguyễn Quang Thiều không còn là cổ đông lớn của STP. | 9,400 | 0.0% |

1. CƠ SỞ KHUYẾN NGHỊ

Với thời hạn đầu tư 12 tháng, SSIResearch đưa ra khuyến nghị MUA, NẮM GIỮ hoặc BÁN dựa trên khả năng sinh lời dự kiến của các cổ phiếu so sánh với tỷ lệ sinh lời yêu cầu của thị trường là 18% (*). Khuyến nghị MUA khi cổ phiếu dự kiến sẽ tăng tuyệt đối từ 18% trở lên. Khuyến nghị BÁN khi cổ phiếu dự kiến giảm từ 9% trở lên, và khuyến nghị NẮM GIỮ khi tỷ lệ sinh lợi dự kiến trong khoảng -9% đến 18%.

Bên cạnh đó, SSIResearch cũng cung cấp khuyến nghị ngắn hạn khi giá cổ phiếu dự kiến tăng/giảm trong vòng 3 tháng do có sự kiện hoặc yếu tố thúc đẩy tác động tới cổ phiếu. Khuyến nghị ngắn hạn có thể khác khuyến nghị 12 tháng.

Đánh giá ngành: Chúng tôi cung cấp khuyến nghị chung cho ngành như sau:

- ❖ Tăng tỷ trọng: Chuyên viên phân tích dự kiến trong 6-12 tháng sau ngành sẽ có diễn biến tích cực so với thị trường.
- ❖ Trung lập: Chuyên viên phân tích dự kiến trong 6-12 tháng sau ngành sẽ có diễn biến tương tự với thị trường.
- ❖ Giảm tỷ trọng: Chuyên viên phân tích dự kiến trong 6-12 tháng sau ngành sẽ có diễn biến kém tích cực so với thị trường.

**Tỷ lệ sinh lời yêu cầu của thị trường được tính toán dựa trên lợi tức trái phiếu Chính phủ 1 năm và phần bù rủi ro thị trường sử dụng phương pháp độ lệch chuẩn của thị trường cổ phiếu. Khuyến nghị của chúng tôi có thể thay đổi khi hai thành phần trên có thay đổi đáng kể.*

2. KHUYẾN CÁO

Các thông tin, dự báo và khuyến nghị trong bản báo cáo này (bao gồm cả các nhận định cá nhân) được dựa trên các nguồn thông tin tin cậy; tuy nhiên SSI không đảm bảo chắc chắn sự chính xác hoàn toàn và đầy đủ của các nguồn thông tin này. Các nhận định trong báo cáo được đưa ra dựa trên cơ sở phân tích chi tiết, cẩn thận, theo đánh giá chủ quan của người viết và là hợp lý trong thời điểm đưa ra báo cáo. Các nhận định trong báo cáo có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không báo trước. Báo cáo này không nên được diễn giải như một đề nghị mua hay bán bất cứ một cổ phiếu nào. SSI, các công ty con của SSI, giám đốc, nhân viên của SSI và các công ty con có thể có lợi ích trong các công ty được đề cập tới trong báo cáo này. SSI có thể đã, đang và sẽ tiếp tục cung cấp dịch vụ cho các công ty được đề cập tới trong báo cáo. SSI sẽ không chịu trách nhiệm đối với tất cả hay bất kỳ thiệt hại nào hay sự kiện bị coi là thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần thông tin hoặc ý kiến trong báo cáo này.

3. THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng Phân tích & TVĐT Khách hàng cá nhân

Nguyễn Đức Hùng Linh
Giám đốc,
linhndh@ssi.com.vn

Nguyễn Lý Thu Nga
Chuyên viên
nganlt@ssi.com.vn

Nguyễn Lý Thu An
Trợ lý phân tích
annlt@ssi.com.vn

Phạm Minh Quân
Chuyên gia Phân tích kỹ thuật
quanpm@ssi.com.vn

Đinh Thị Xuân Hương
Chuyên viên
huongdtx@ssi.com.vn

Quách Đức Khánh
Trợ lý phân tích
khanhqd@ssi.com.vn

Phạm Thị Thu Hiền
Chuyên viên phân tích
hienptt@ssi.com.vn

Lê Huyền Trang
Trợ lý phân tích
tranglh@ssi.com.vn