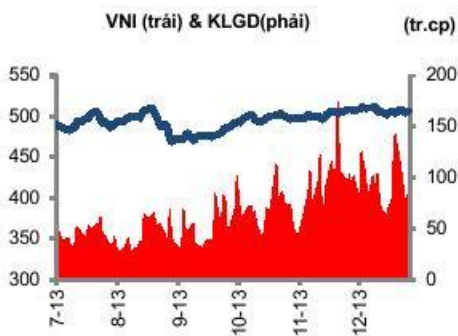


## VNI đi ngang, khối ngoại vẫn mua – DRC ước tính KQLN 2013 – DXG tái cơ cấu

		Δ	% Δ
<b>VNI</b>	506,41	(0,14)	(0,0)
Khối lượng (tr. cp)	73,74	(9,18)	(11,1)
Giá trị (tỷ đồng)	1.047,80	(322,90)	(23,6)
VN30	562,28	(0,17)	(0,0)
Tăng/giảm/đứng	71	136	96
Trần / sàn	3	25	
GTGD khối ngoại (tỷ đồng)			108

- **VNI mất số điểm đã tăng được vào cuối phiên, HNI trong sắc xanh nhờ các mã ngân hàng**
- **DRC ước tính lợi nhuận cả năm vượt 20% so với kế hoạch, thay đổi Chủ tịch HĐQT và TGĐ**
- **DXG dự kiến giảm sở hữu tại các công ty con và liên kết theo kế hoạch tái cơ cấu**



**Quan điểm kỹ thuật:** Chúng tôi duy trì quan điểm chỉ số VN-Index vẫn đang giao dịch trong giai đoạn đầu của xu hướng tăng ngắn hạn mới và chỉ số này có thể tiếp tục tích lũy dưới vùng giá 507 trong hai phiên giao dịch đầu tuần, còn chỉ số HNX-Index có thể sẽ còn điều chỉnh về vùng giá hỗ trợ mới 67.0.

Theo hệ thống Timing của chúng tôi, phiên 02/01/2014 là phiên biến động mạnh theo chiều hướng tích cực về điểm số và thanh khoản cho nên chúng tôi kỳ vọng đây là phiên bứt phá một trong hai vùng kháng cự 507 hoặc 513. Chúng tôi tiếp tục đánh giá xu hướng ngắn hạn ở mức TRUNG TÍNH và khuyến nghị các nhà đầu tư ngắn hạn nên gia tăng tỷ trọng cổ phiếu trong hai phiên tích lũy đầu tuần.

Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index đã có nhịp hồi phục sau hai tuần điều chỉnh trước đó và giao dịch gần biên dưới của kênh tăng giá trung hạn cho nên chúng tôi duy trì quan điểm đánh giá xu hướng trung hạn ở mức TĂNG và khuyến nghị các nhà đầu tư trung hạn có thể gia tăng tỷ trọng cổ phiếu tại vùng hỗ trợ ngắn hạn. [Vui lòng xem báo cáo chi tiết tại đây.](#)

		Δ	Δ %
<b>HNI</b>	68,26	0,16	0,2
Khối lượng (tr. cp)	51,72	(5,26)	(9,2)
Giá trị (tỷ đồng)	374,05	(56,35)	(13,1)
HN30	128,43	0,07	0,1
Tăng/giảm/đứng	98	119	160
Trần/ sàn	18	18	
GTGD khối ngoại (tỷ đồng)			4

**VNI mất số điểm đã tăng được vào cuối phiên, HNI trong sắc xanh nhờ các mã ngân hàng**

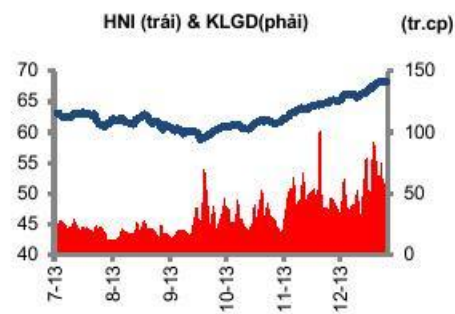
Chỉ số VNI không thể giữ được gần 2 điểm tăng trong phiên hôm nay và đóng cửa giảm nhẹ 0,1 điểm xuống 506,4 trong phiên khớp lệnh định kỳ đóng cửa. Trong khi các mã trụ như GAS và VNM đóng góp 1,1 điểm cho VNI, thì VCB, MSN và CTG tổng cộng đã lấy mất 0,7 điểm của VNI. Trong khi đó, chỉ số HNI tăng nhẹ 0,2 điểm lên 68,3 nhờ hai mã ngân hàng ACB và SHB.

Thanh khoản giảm 24% trên sàn HSX và 13% trên sàn HNX, mặc dù vẫn có vài giao dịch thỏa thuận lớn.

Khối ngoại tiếp tục đợt mua ròng, với tổng cộng 112 tỷ đồng trên cả hai sàn. Khối này tiếp tục mua ròng mạnh các mã DPM, GAS, PVD, VCB và VSH, đồng thời có thêm hai mã CII và DXG trong danh sách các mã được mua nhiều trên sàn HSX trong phiên hôm nay. Trên sàn HNX, PVS là mã được mua ròng nhiều nhất.

**DRC ước tính lợi nhuận cả năm vượt 20% so với kế hoạch, thay đổi Chủ tịch HĐQT và TGĐ**

Chuyên viên Doãn Hải Phương: CTCP Cao su Đà Nẵng (HSX: DRC) ước tính cả năm 2013 thu về 2.838 tỷ đồng doanh thu (tăng 1,9% so với cùng kỳ, đạt 94% mục tiêu) và 500 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế (tăng 19,9% so với cùng kỳ, đạt 120% mục tiêu). Lợi nhuận ròng tăng đáng kể nhờ biên lợi nhuận gộp cải thiện từ 21,3% năm 2012 lên 23,8% năm 2013 (theo ước tính) nhờ giá cao su giảm 21% so với năm ngoái. Với kết quả này, công ty đã đạt 94,9% dự báo doanh thu và vượt 7,3% dự báo lợi nhuận trước thuế do chúng tôi đưa ra.



Trong Quý 4/2013, doanh thu của DRC tăng 27% so với cùng kỳ chủ yếu nhờ đóng góp từ sản phẩm mới, lốp radial, nhưng lợi nhuận trước thuế chỉ tăng 2,4% vì chi phí lãi vay và chi phí khấu hao tăng khi nhà máy lốp radial mới đi vào hoạt động. DRC đặt mục tiêu 725 tỷ đồng doanh thu (tăng 19,3% so với cùng kỳ) và 70 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế (giảm 32,7%) cho Quý 1/2014.

DRC cũng cho biết sẽ miễn nhiệm Chủ tịch HĐQT Vũ Tiến Dũng và Tổng giám đốc Đinh Ngọc Đạm. Ông Vũ Nhất Tâm - Trưởng ban Tổ chức nhân sự Tập đoàn Hóa chất Việt Nam (Vinachem) sẽ đảm nhiệm vị trí Chủ tịch HĐQT mới và ông Nguyễn Thanh Bình, người đã gắn bó với công ty từ năm 1983 và hiện là thành viên HĐQT và Phó Tổng Giám đốc, sẽ giữ quyền Tổng Giám đốc.

Chốt phiên hôm nay tại ngưỡng 39.100 đồng/cổ phiếu, DRC hiện đang giao dịch tại ngưỡng 8,7 lần EPS 2013 do công ty ước tính và 9,3 lần EPS 2014 theo dự báo của VCSC trong khi PE mục tiêu của chúng tôi là 10 lần. KN NĂM GIỮ.

### **DXG dự kiến giảm sở hữu tại các công ty con và liên kết theo kế hoạch tái cơ cấu**

Chuyên viên Đặng Văn Pháp: CTCP Dịch vụ và Xây dựng Địa ốc Đất Xanh (HSX:DXG) hôm nay cho biết HĐQT đã quyết định bán lại và giảm cổ phần tại ba công ty con và một công ty liên kết. Chi tiết như sau:

- Chuyển nhượng cổ phần tại CTCP Green Real, giá vốn 3,1 tỷ đồng.
- Giảm tỷ lệ sở hữu tại CTCP Đất Xanh Đông Á từ 51% xuống 36%. DXG đã đầu tư 1,7 tỷ đồng vào Đất Xanh Đông Á.
- Giảm tỷ lệ sở hữu tại CTCP Đầu tư và phát triển Đất Xanh Tây Bắc từ 51% xuống 36,1%. Giá vốn là 3,1 tỷ đồng.
- Chuyển nhượng toàn bộ vốn tại công ty liên kết CTCP Quy hoạch Kiến trúc Việt (41%). Hiện giá trị sổ sách của khoản đầu tư này là 0,13 tỷ đồng.

Ban lãnh đạo cho biết, DXG sẽ bán lại cổ phần tại các công ty này theo mệnh giá. Việc thoái vốn sẽ không ảnh hưởng đáng kể đối với lợi nhuận của DXG năm nay. Vì vậy, chúng tôi giữ nguyên dự báo DXG sẽ đạt 82 tỷ đồng lợi nhuận ròng năm nay (tăng 42% so với năm ngoái) trong khi mục tiêu của công ty là 70 tỷ đồng.

Xin nhắc lại là DXG hiện đang trong quá trình tái cơ cấu danh mục dự án cũng như cấu trúc tổ chức. Cụ thể DXG sẽ mở rộng và tập trung phát triển BĐS tại TP. HCM và Hà Nội, đồng thời giảm số công ty con để tăng cường hiệu quả kinh doanh. DXG cho biết sẽ cắt giảm số công ty con trong lĩnh vực môi giới xuống còn 4, là Đất Xanh Miền Nam (hiện mang tên Đất Xanh Hoàn Cầu), Đất Xanh Miền Bắc, Đất Xanh Miền Trung, và Đất Xanh Đông Nam Bộ (hiện mang tên Đất Xanh Đồng Nai). Các công ty con này, với thẩm quyền cao hơn trước đây, sẽ phụ trách cả bốn thị trường với phạm vi rộng hơn về mặt địa lý, tương ứng với tên gọi.

Chúng tôi dự báo các hoạt động tái cấu trúc của DXG sẽ tiếp tục đẩy mạnh trong vài tháng tới, trong đó có việc bán lại/giảm cổ phần tại một số công ty con và liên kết khác. Trong lĩnh vực phát triển dự án, DXG đang đàm phán mua lại các dự án mới tại TP.HCM mà theo trao đổi với ban lãnh đạo, chúng tôi được biết có thể sẽ có kết quả trong Quý 1 hoặc Quý 2/2014.

Hiện chúng tôi đưa ra khuyến nghị MUA đối với DXG với giá mục tiêu hoàn toàn pha loãng tính theo phương pháp giá trị tài sản ròng là 15.100 đồng/cổ phiếu.

## Sự kiện nổi bật (30/12/2013)

APP: ngày GD không hưởng quyền chi trả cổ tức đợt 1 năm 2013 bằng tiền mặt, tỷ lệ 7%.

### Tin tức nổi bật:

#### **FDC: Trả 7% cổ tức bằng tiền mặt**

CTCP Ngoại thương và Phát triển Đầu tư TP.HCM (FDC – sàn HOSE) thông báo việc chi trả cổ tức năm 2012 bằng tiền. Cụ thể FDC thực hiện việc chi trả cổ tức năm 2012 bằng tiền mặt, tỷ lệ thực hiện 7%. Ngày giao dịch không hưởng quyền là ngày 08/01/2014, ngày đăng ký cuối cùng 10/01/2014. Thời gian thực hiện chi trả là ngày 22/01/2014. Theo Báo cáo kết quả kinh doanh hợp nhất quý III/2013, 9 tháng đầu năm doanh thu thuần công ty 75,57 tỷ đồng, giảm 42% so với cùng kỳ năm ngoái. Lợi nhuận sau thuế đạt 28,12 tỷ đồng, tăng 16% so với cùng kỳ năm ngoái. (ĐTCK)

#### **TCO: Tạm ứng 5% cổ tức bằng tiền mặt**

CTCP Vận tải Đa phương thức Duyên Hải (TCO – sàn HOSE) thông báo việc tạm ứng cổ tức bằng tiền mặt đợt 1 năm 2013. Cụ thể TCO thực hiện tạm ứng cổ tức bằng tiền mặt đợt 1/2013, tỷ lệ thanh toán 5%. Ngày giao dịch không hưởng quyền là ngày 07/01/2014, ngày đăng ký cuối cùng 09/01/2014. Thời gian thực hiện là ngày 24/01/2014. Theo Báo cáo kết quả hoạt động kinh doanh hợp nhất quý III/2013 của TCO, 9 tháng đầu năm doanh thu thuần công ty 140,15 tỷ đồng, tăng 43% so với cùng kỳ năm ngoái. Lợi nhuận sau thuế đạt 18,85 tỷ đồng, tăng 59% so với cùng kỳ năm ngoái. (ĐTCK)

#### **VHG: Được niêm yết bổ sung 12,5 triệu CP**

Ngày 27/12/2013, SGDCK Tp.HCM đã có quyết định số 470/2013/QĐ-SGDHCM về việc chấp thuận cho Công ty Cổ phần Đầu tư và Sản xuất Việt Hàn (mã CK: CHG) được niêm yết bổ sung cổ phiếu phát hành thêm với nội dung như sau: Số lượng chứng khoán niêm yết bổ sung: 12.500.000 cổ phiếu. Tổng giá trị niêm yết bổ sung (theo mệnh giá): 125.000.000.000 đồng. Ngày niêm yết có hiệu lực: 30/12/2013. (Stox.vn)

## Tổng quan thị trường

### Sàn giao dịch chứng khoán TPHCM (HSX)

Giao dịch	GTGD (tỷ đồng)	% trong tổng giao dịch	Tác động đến chỉ số	Mã CK	+/- đến chỉ số VN-Index	Giá Δ%
Thỏa thuận	112,5	10,7%	(+) đến VNI	GAS	0,60	0,8%
Khối ngoại	134,1	12,8%	(+) đến VNI	VNM	0,52	0,7%
Tổng giao dịch	1.047,8		(+) đến VNI	HPG	0,13	1,2%
			(-) đến VNI	VCB	(0,29)	(0,7%)
			(-) đến VNI	MSN	(0,23)	(0,6%)
			(-) đến VNI	CTG	(0,17)	(1,2%)

### Sàn giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX)

Giao dịch	GTGD (tỷ đồng)	% trong tổng giao dịch	Tác động đến chỉ số	Mã CK	+/- đến chỉ số HNX-Index	Giá Δ%
Thỏa thuận	19,6	5,2%	(+) đến HNI	ACB	0,06	0,6%
Khối ngoại	6,5	1,7%	(+) đến HNI	SHB	0,06	1,5%
Tổng giao dịch	374,1		(+) đến HNI	VCS	0,03	6,1%
			(-) đến HNI	NVB	(0,10)	(0,9%)
			(-) đến HNI	PVX	(0,08)	(9,1%)
			(-) đến HNI	DBC	(0,04)	(0,4%)

KLGD cao nhất	Cổ phiếu	GTGD cao nhất	Tỷ đồng
FLC	7.276.770	FLC	70,3
HQC	5.650.620	GAS	59,3
ITA	5.345.140	CSM	58,9
HAR	3.265.510	HQC	44,6
PVT	2.027.110	HPG	36,7

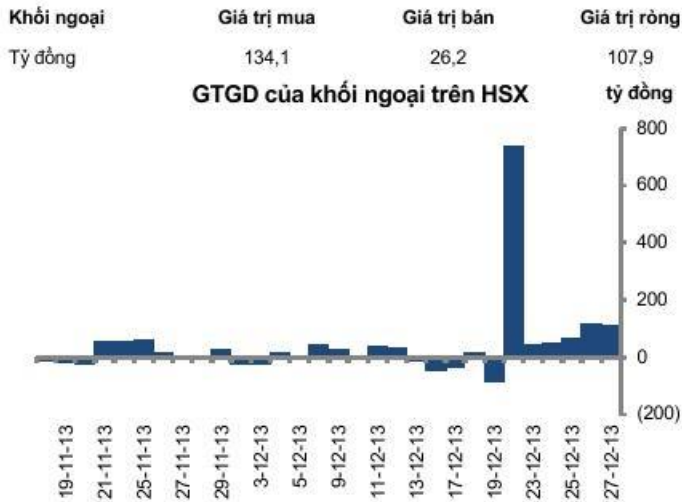
KLGD cao nhất	Cổ phiếu	GTGD cao nhất	KLGD cao nhất
PVX	10.313.600	SCR	36,3
SCR	4.597.400	PVX	32,3
SHN	4.351.900	SHB	28,4
SHB	4.176.700	PVS	26,4
VCG	1.950.400	KLF	20,4

Cổ phiếu KLGD nhiều nhất	Giao dịch hôm nay	GD trung bình 10 ngày	% Thay đổi
CSM	1.634.040	347.520	370%
GAS	880.610	282.063	212%
SRC	197.100	75.009	163%
BSI	150.760	76.333	98%
TDH	488.650	280.120	74%
HPG	894.520	565.481	58%
ICF	105.550	79.192	33%
HQC	5.650.620	4.255.786	33%
TCM	550.320	414.745	33%

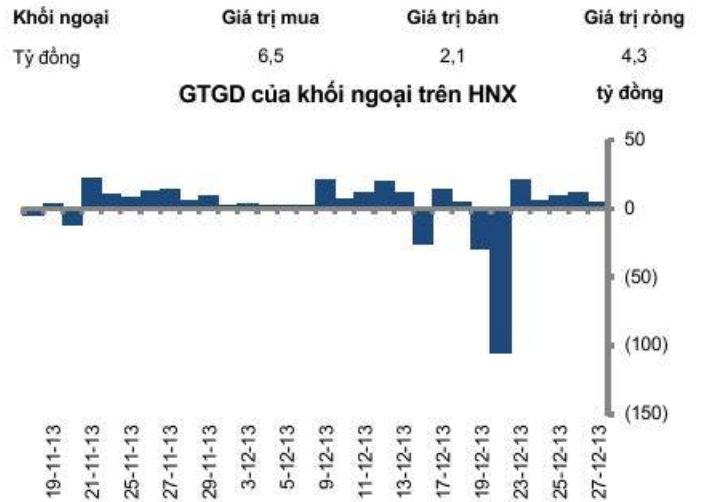
Cổ phiếu KLGD nhiều nhất	Giao dịch hôm nay	GD trung bình 10 ngày	% Thay đổi
SRB	271.400	70.750	284%
PVE	266.000	73.570	262%
PFL	1.557.900	487.490	220%
SHN	4.351.900	1.423.140	206%
HNM	306.500	123.580	148%
NVC	559.300	232.440	141%
PSG	1.077.600	466.990	131%
VPC	147.200	78.120	88%
VCS	222.900	120.750	85%

\*Cổ ít nhất 50.000 cổ phiếu giao dịch trong phiên hôm nay

Sàn giao dịch chứng khoán TPHCM (HSX)



Sàn giao dịch chứng khoán Hà Nội (HNX)



Diễn biến hàng ngày theo ngành

Ngành	Tỷ trọng trên HSX	Tỷ trọng trên HNX	%ngày trên HSX	%ngày trên HNX
Ô tô & Phụ tùng	0,9%	0,1%	1,3	(1,2)
Ngân hàng	20,4%	21,3%	(0,7)	0,2
Tài nguyên cơ bản	3,5%	11,2%	0,4	(0,3)
Hóa chất	2,9%	4,5%	0,3	0,5
Xây dựng & Vật liệu	2,0%	17,4%	(0,1)	0,2
Dịch vụ tài chính	1,7%	6,1%	(0,1)	(1,1)
Thực phẩm & Đồ uống	24,3%	2,8%	0,2	0,9
Y tế	1,6%	0,9%	1,0	0,1
Hàng & DV công nghiệp	3,5%	4,4%	(0,5)	0,2
Bảo hiểm	3,4%	6,6%	(0,5)	(0,0)
Truyền thông	0,0%	0,9%	3,6	0,1
Dầu khí	2,0%	9,4%	0,0	(0,1)
Hàng cá nhân & gia dụng	1,1%	1,2%	0,4	(0,4)
Bất động sản	12,7%	3,7%	(0,4)	(2,6)
Bán lẻ	0,3%	0,4%	(0,9)	0,0
Công nghệ	1,9%	0,5%	(0,1)	0,1
Du lịch & Giải trí	0,2%	6,2%	(0,1)	0,7
Tiện ích	17,5%	2,6%	0,6	(0,7)

## Liên hệ

### Trụ sở chính

Bitexco, Lầu 15, Số 2 Hải Triều, Quận 1, Tp. HCM  
+84 8 3914 3588

### Phòng giao dịch

Số 10 Nguyễn Huệ, Quận 1, TP. HCM  
+84 8 3914 3588

### Chi nhánh Hà Nội

109 Trần Hưng Đạo, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội  
+84 4 6262 6999

### Phòng giao dịch

236 - 238 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, Tp. HCM  
+84 8 3914 3588

## Phòng Nghiên cứu và Phân tích

### Trường phòng cao cấp

Tôn Minh Phương, ext 146  
[phuong.ton@vcsc.com.vn](mailto:phuong.ton@vcsc.com.vn)

**CV cao cấp**, Đinh Thị Như Hoa, ext 140

**CV cao cấp**, Ngô Bích Vân, ext 130

**CV cao cấp**, Nguyễn Thế Anh, ext 194

**CV PTKT**, Nguyễn Thế Minh, ext 142

**Chuyên viên**, Vũ Thị Trà Lý, ext 147

### Phòng Nghiên cứu và Phân tích

+84 8 3914 3588  
[research@vcsc.com.vn](mailto:research@vcsc.com.vn)

**Chuyên viên**, Nguyễn An Thiên Trang, ext 116

**Chuyên viên**, Đặng Văn Pháp, ext 143

**Chuyên viên**, Doãn Hải Phương, ext 171

**Chuyên viên**, Văn Đình Vỹ, ext 120

**Chuyên viên**, Dương Mỹ Thanh, ext 173

## Phòng Giao dịch chứng khoán khách hàng tổ chức

& Cá nhân nước ngoài

### Tổ chức nước ngoài

Michel Tosto, M.Sc.  
+84 8 3914 3588, ext 102  
[michel.tosto@vcsc.com.vn](mailto:michel.tosto@vcsc.com.vn)

### Tổ chức trong nước

Nguyễn Quốc Dũng  
+84 8 3914 3588, ext 136  
[dung.nguyen@vcsc.com.vn](mailto:dung.nguyen@vcsc.com.vn)

## Phòng Môi giới khách hàng trong nước

### Tp. Hồ Chí Minh

Châu Thiên Trúc Quỳnh  
+84 8 3914 3588, ext 222  
[quynh.chau@vcsc.com.vn](mailto:quynh.chau@vcsc.com.vn)

### Hà nội

Nguyễn Huy Quang  
+84 4 6262 6999, ext 312  
[quang.nguyen@vcsc.com.vn](mailto:quang.nguyen@vcsc.com.vn)

## Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt. Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố. Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này. Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành. Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước. Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty cổ phần chứng khoán Bản Việt và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này. Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt. Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.