

Dòng tiền lưỡng lự

Dòng tiền tiếp tục cho thấy sự lưỡng lự của mình sau phiên ngày hôm qua, điển hình là biên độ dao động giá phiên hôm nay khá là hẹp. Các cổ phiếu Bluechips phân hóa, trong khi dòng tiền có xu hướng tập trung vào các mã có vốn hóa thấp hơn. Chỉ số 2 sàn phiên hôm nay đóng cửa trái chiều, thanh khoản vẫn chưa có dấu hiệu cải thiện đã phản ánh đúng sự thận trọng của dòng tiền.

HOSE: Mở cửa phiên giao dịch hôm nay chính là tâm lý giằng co khá quyết liệt giữa bên mua và bên bán, chỉ số VN-Index tạo nên một đồ thị hình sin trong thời gian khá ngắn. Tuy vậy thì với sự tích cực của PPC, PET... đã kéo lực cầu sau đó tham gia mạnh mẽ hơn. Nhưng dường như mặc dù lực cung không quá lớn, nhưng bên mua vẫn tỏ ra khá lưỡng lự khi giá được nâng cao lên. Chính vì thế mà thanh khoản không thể tăng lên được. Phiên hôm nay, nhóm Bluechips cũng phân hóa mạnh, GAS, VNM cùng với nhóm PPC, GMD, PET... giúp VN-Index tăng điểm, trong khi đó VIC, BVH, VCB... lại diễn biến trái chiều. Đến phiên chiều thì diễn biến thị trường vẫn không có nhiều thay đổi so với cuối phiên sáng, với một lực cầu vừa đủ đó cũng đủ giúp VN-Index tăng điểm nhẹ 2,12 điểm (+0,43%), KLGD đạt 42,3 triệu đơn vị.

HNX: Sàn Hà Nội thì trái ngược với sàn HOSE, chỉ số HNX-Index dường như cả phiên giao dịch là chìm trong sắc đỏ, các mã chủ chốt sàn này như SHB, PVX, PVS, SCR... chủ yếu là giao dịch ở mức giá tham chiếu và giá đỏ. Sự tích cực trở lại vào cuối phiên của PVS, VND, BVS... đã phần nào giúp HNX-Index thu hẹp được đà giảm điểm trước đó, tuy vậy thì sàn Hà Nội vẫn không thể đảo chiều thành công và đóng cửa tại 63 điểm, giảm 0,03 điểm (-0,05%), KLGD đạt 18,7 triệu đơn vị.

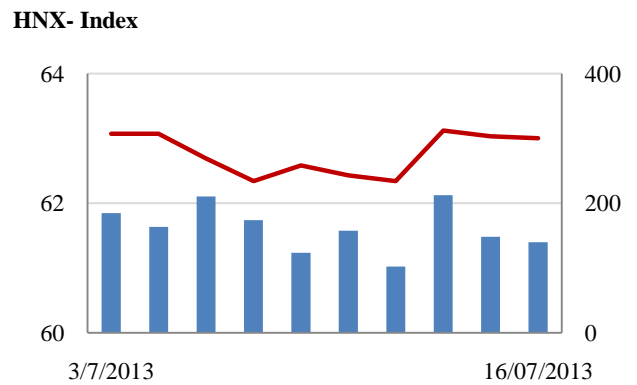
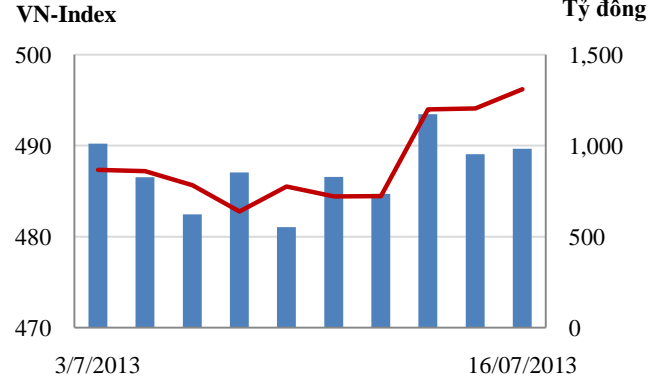
Tin nổi bật

- Lãi suất liên ngân hàng liên tục giảm. Theo đó, lãi suất trung bình cho kỳ hạn qua đêm chỉ còn 1,25%/năm trong tháng 6, đây là mức thấp nhất trong 6 tháng đầu năm 2013.
- Theo bảng xếp hạng các nền kinh tế thế giới dựa trên GDP tính theo ngang bằng sức mua năm 2012 do Ngân hàng thế giới (World Bank - WB) công bố, nền kinh tế Việt Nam được xếp thứ 42 thế giới với GDP tính theo ngang bằng sức mua là 322,7 tỷ USD và đứng thứ 56 theo cách tính GDP thông thường là gần 141,7 tỷ USD năm 2012.
- Trong báo cáo cập nhật mới nhất vừa công bố, Ngân hàng phát triển châu Á (ADB) dự báo, các nước châu Á đang phát triển sẽ tăng trưởng khoảng 6,3% trong năm 2013 và 6,4% năm 2014, thấp hơn dự báo hồi tháng 4 lần lượt là 6,6% và 6,7%.

CHỈ SỐ CHÍNH

	Tăng / Giảm		Khối lượng			Số lượng cổ phiếu		
	Điểm	%	KL	%	GDTT	Tăng	Giảm	Đứng
VN-Index	496.2	2.1	42.3	-2.7%	2.1	89	94	125
HNX-Index	63.0	0.0	18.7	-1.5%	1.4	71	78	238
VN30	549.8	1.2	17.3	-7.2%	0.8	6	12	12
19 CP vốn hóa lớn nhất	417.0	1.6	11.7	-0.6%	0.7	5	13	1
30 CP vốn hóa trung bình	183.8	-0.3	21.2	-20.9%	0.2	7	14	7
40 CP vốn hóa nhỏ	201.9	-0.4	4.6	-17.8%	0.2	5	24	10
Ngân hàng	278.0	-0.7	10.2	1.3%	0.1	4	7	6
Bất động sản (trừ VIC)	216.8	-0.8	16.2	-17.4%	0.8	17	26	16
Thực phẩm (trừ MSN)	686.9	0.6	1.4	-3.5%	0.0	11	5	12

Giao dịch 10 phiên gần nhất



THẾ GIỚI

	Chi số	Tăng / Giảm điểm	%
Nhật: Nikkei 225	14,599	92.9	0.6%
Hong Kong: Hang Seng	21,312	9.1	0.0%

CHỈ SỐ VĨ MÔ

	Tháng 5	Tháng 6	Lũy kế
Tăng trưởng GDP (yoy)		5.00%	4.90%
Lạm phát so hàng tháng	-0.06%	0.05%	
Lạm phát so với cùng kỳ (năm)	6.36%	6.69%	6.73%
Chi số công nghiệp (% yoy)	6.70%	6.50%	5.20%
Xuất khẩu (triệu \$)	10,800	11,400	62,000
Nhập khẩu (triệu \$)	12,000	11,600	63,400
Thâm hụt thương mại (triệu \$)	- 1,200	- 200	- 1,400
FDI cam kết (triệu \$)	298	1,956	10,473
FDI giải ngân (triệu \$)	830	1,120	5,700

(Nguồn: Tổng cục Thống kê)

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HOSE

VNINDEX tăng 2.12 điểm (+ 0.43%) lên 496.22 điểm. KLGD đạt 40 triệu cổ phiếu, giảm nhẹ so với KLGD 41 triệu cổ phiếu hôm trước. Thị trường linh hình đầu phiên và tăng nhẹ vào cuối phiên. Lực cầu vẫn được duy trì tốt ở một số cổ phiếu như VNM, GMD, GAS.

Khối ngoại mua bán khá cân bằng khi mua vào 108 tỷ đồng và bán ra 109 tỷ đồng, trong đó có khoảng 40 tỷ đồng giao dịch thỏa thuận nội khối. Giao dịch trên sàn GAS, VIC, HAG là cổ phiếu được mua vào mạnh nhất, trong khi khối ngoại bán ra chủ yếu DPM, GAS và VIC.

Trên biểu đồ kỹ thuật, VNINDEX tạo cây nến khá giống với hình dạng cây nến phiên trước, nhưng khác biệt đây là cây nến trắng. KLGD vẫn được duy trì ở mức khá tốt cho thấy dòng tiền tiếp tục được cải thiện hơn giai đoạn trước. Đường MA10 đã cho tín hiệu cắt MA20 từ dưới lên, đây là tín hiệu kỹ thuật khá tích cực ủng hộ cho xu thế tăng điểm. Đường RMO và MACD tiếp tục vận động tích cực hơn và đang tách xa đường tín hiệu sau khi vượt lên đường này. Ngắn hạn thị trường vẫn đang trong xu thế tăng điểm. Ngưỡng kháng cự gần của VNINDEX tại vùng 500-503 điểm.

Tháng 7 là giai đoạn doanh nghiệp công bố KQKD Quý 2 do vậy thị trường sẽ phân hóa trong giai đoạn này và dòng tiền sẽ tìm đến những doanh nghiệp dự báo có KQKD Quý 2 tốt.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư chỉ nên tham gia mua vào một phần vốn nếu VNINDEX duy trì được đà tăng điểm và thanh khoản được duy trì. Ưu tiên những cổ phiếu dự báo có KQKD Quý 2 khả quan.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

Ngắn hạn	Tăng điểm
Trung hạn	Trung tính
Dài hạn	Tăng điểm

CÁC NGƯỠNG KHÁNG CỰ VÀ HỖ TRỢ

Kháng cự 1	503
Kháng cự 2	530
Vùng hỗ trợ 1	466
Vùng hỗ trợ 2	440

THÔNG TIN CẬP NHẬT TRÊN SÀN

- **VIC:** Vingroup đã hoàn tất đợt 1 trị giá 150 triệu USD của thỏa thuận hợp tác chiến lược với Warburg Pincus thông qua Warburg Pincus Consortium.

- **VNS:** Kết quả quý 2 công ty lãi ròng 46,8 tỷ đồng, tăng 54,8% so với cùng kỳ. Lũy kế 6 tháng đầu năm, công ty mẹ VNS lãi ròng 94,6 tỷ đồng, tăng trưởng gần 62% so với 6 tháng đầu năm 2012.

- **FPT:** Norges Bank đã mua 43.250 cổ phiếu

-**HHS:** Thay đổi số lượng cổ phiếu có quyền biểu quyết đang lưu hành, đăng ký bổ sung 15,749,967 cp.



GIAO DỊCH CỦA KHỐI NGOẠI

Khối ngoại bán ròng 1,5 tỷ đồng

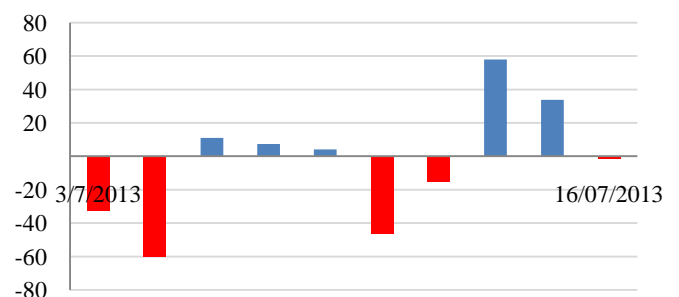
- Tổng mua 107,7 tỷ đồng

Chủ yếu: VIC (6,2 tỷ), HAG (8 tỷ), GAS (8,1 tỷ)

- Tổng bán 109,2 tỷ đồng

Chủ yếu: EIB (3,7 tỷ), DPM (9,4 tỷ), VSH (3,6 tỷ)

Mua/bán ròng của khối ngoại (tỷ đồng)



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HNX

HNXINDEX giảm nhẹ không đáng kể 0.03 điểm (- 0.05%) xuống 63.00 điểm. KLGD ở mức thấp đạt 18.3 triệu cổ phiếu, không đổi so với phiên trước. Thị trường linh hình giảm điểm trong cả phiên giao dịch, lực cầu vào vẫn khá yếu.

Khối ngoại mua ròng 5 tỷ đồng khi mua vào 10 tỷ đồng và bán ra 5 tỷ đồng. PGS, PVS và SHB vẫn là cổ phiếu được mua vào nhiều nhất trong khi họ bán ra chủ yếu là PVS và PGS.

Trên biểu đồ kỹ thuật, HNXINDEX tiếp tục hình thành một cây nến Doji gần như đi ngang ở vùng MA10 và MA20, HNXINDEX tỏ ra khó khăn để vượt lên trên MA20. KLGD ở mức thấp cho thấy dòng tiền vẫn chưa tích cực đối với sàn Hà Nội. Đường RMO đã cho tín hiệu mua vào, MACD vẫn tiếp tục vận động tích cực hơn và dần tiến về đường tín hiệu của nó, tuy nhiên góc cắt không lớn và thanh khoản vẫn đang ở mức thấp do vậy mức độ tin cậy không cao. Trong ngắn hạn khả năng thị trường sẽ vẫn dao động trong vùng giữa đáy cũ và MA20 tương ứng với vùng từ 61.5 đến 63.5 điểm. Thị trường chỉ chuyển sang xu hướng tăng ngắn hạn khi HNXINDEX tăng vượt lên vùng kháng cự 63.5 điểm và đi kèm thanh khoản tăng.

Tháng 7 là giai đoạn doanh nghiệp công bố KQKD Quý 2 do vậy thị trường sẽ phân hóa trong giai đoạn này và dòng tiền sẽ tìm đến những doanh nghiệp dự báo có KQKD Quý 2 tốt.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư nên đứng ngoài quan sát chờ dấu hiệu tích cực từ dòng tiền mới xem xét giải ngân.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

Ngắn hạn	Trung tính
Trung hạn	Trung tính
Dài hạn	Tăng điểm

CÁC NGƯỠNG KHÁNG CỰ VÀ HỖ TRỢ

Kháng cự 1	67.0
Kháng cự 2	64.0
Vùng hỗ trợ 1	61.5
Vùng hỗ trợ 2	57.5

THÔNG TIN CẬP NHẬT TRÊN SÀN

- **PPS:** Quý 2/2013 lãi ròng 8,47 tỷ đồng tăng 56% so với cùng kỳ. LNST 6 tháng đầu năm 2013 đạt 9,73 tỷ đồng biến động không đáng kể so với cùng kỳ và hoàn thành 56% kế hoạch.

- **D11:** 6 tháng lãi 550 triệu đồng, hoàn thành 46% kế hoạch cả năm. Biên lãi gộp của D11 quý 2 chỉ ở mức 4%, thấp hơn nhiều so với 29,8% cùng kỳ 2012.

- **ORS:** lãi 72 triệu đồng quý 2; 6 tháng vẫn lỗ 377 triệu đồng. Số dư tiền và tương đương tiền cuối quý 2 đạt 455 tỷ đồng trong đó tiền gửi của công ty là 436 tỷ đồng.

- **SJM :** Quý 2/2013 lãi vón vẹn 77 triệu đồng. Tuy nhiên mức lãi khiêm tốn này vẫn khả quan hơn rất nhiều mức lỗ sau thuế 5,77 tỷ đồng cùng kỳ.

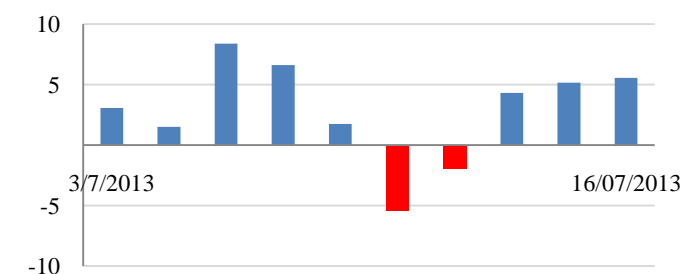
- **VND:** lãi trước thuế hơn 104 tỷ đồng 6 tháng, vượt kế hoạch năm 2013 .



GIAO DỊCH CỦA KHỐI NGOẠI

Khối ngoại mua ròng 5,5 tỷ đồng
 - Tổng mua: 10,3 tỷ đồng
 Chủ yếu: PGS (1,5 tỷ), SHB (1,6 tỷ), APS (1,8 tỷ)
 - Tổng bán: 4,8 tỷ đồng
 Chủ yếu: PVG (0,6 tỷ), VCG (0,6 tỷ), PVI (0,5 tỷ)

Mua/bán ròng của khối ngoại (tỷ đồng)



LỊCH TRẢ CỔ TỨC TIỀN MẶT TRÊN 2 SÀN

Ngày ĐKCC	Mã CK	Ngày thực hiện	Tỷ lệ cổ tức	Thị giá	Cổ tức/Thị giá	Sàn	Cổ tức năm
7/25/2013	SSI	8/20/2013	10.0%	18,100	5.52%	HOSE	2012
7/25/2013	ABT	8/12/2013	30.0%	41,800	7.18%	HOSE	2013
7/25/2013	SD6	9/18/2013	15.0%	10,400	14.42%	HNX	2012
7/24/2013	L62	8/15/2013	2.0%	4,300	4.65%	HNX	2012
7/22/2013	TV1	8/9/2013	12.0%	12,000	10.00%	HOSE	2012
7/22/2013	DIH	8/15/2013	25.0%	17,300	14.45%	HNX	2012
7/19/2013	CSM	9/4/2013	15.0%	41,700	3.60%	HOSE	2012
7/18/2013	VGP	8/6/2013	8.0%	14,000	5.71%	HNX	2013
7/18/2013	ST8	7/30/2013	10.0%	14,200	7.04%	HOSE	2013
7/18/2013	L61	7/31/2013	7.0%	9,100	7.69%	HNX	2012
7/17/2013	VFG	7/31/2013	10.0%	46,000	2.17%	HOSE	2013
7/17/2013	TMP	8/7/2013	15.0%	14,800	10.14%	HOSE	2012
7/16/2013	FLC	9/30/2013	5.0%	5,800	8.62%	HNX	2013
7/16/2013	STP	7/31/2013	12.0%	8,100	14.81%	HNX	2012
7/15/2013	SVI	7/30/2013	10.0%	34,200	2.92%	HOSE	2013
7/15/2013	NBC	8/15/2013	12.0%	10,100	11.88%	HNX	2012
7/15/2013	GLT	7/31/2013	50.0%	16,800	29.76%	HNX	2012
7/12/2013	AAM	9/19/2013	5.0%	19,100	2.62%	HOSE	2012
7/12/2013	SMC	7/25/2013	5.0%	14,800	3.38%	HOSE	2013
7/11/2013	VTF	7/25/2013	10.0%	18,800	5.32%	HOSE	2012
7/10/2013	TBC	7/31/2013	17.0%	14,600	11.64%	HOSE	2012
7/5/2013	BCI	7/25/2013	10.0%	13,300	7.52%	HOSE	2012
7/5/2013	NBP	7/31/2013	13.0%	14,300	9.09%	HNX	2012
7/5/2013	VNT	7/22/2013	10.0%	22,500	4.44%	HNX	2013
7/5/2013	B82	7/15/2013	12.0%	9,800	12.24%	HNX	2012
7/3/2013	CID	7/26/2013	5.5%	5,300	10.38%	HNX	2012
7/3/2013	TTP	7/26/2013	10.0%	27,000	3.70%	HOSE	2012
7/3/2013	ELC	7/19/2013	8.0%	24,500	3.27%	HOSE	2012
7/2/2013	NBB	10/1/2013	16.0%	14,900	10.74%	HOSE	2012
7/1/2013	ARM	8/1/2013	30.0%	20,100	14.93%	HNX	2012

HOSE

HNX

5CP TĂNG giá nhiều nhất			5CP GIẢM giá nhiều nhất			5CP TĂNG giá nhiều nhất			5CP GIẢM giá nhiều nhất		
Mã CK	Giá	Thay đổi	Mã CK	Giá	Thay đổi	Mã CK	Giá	Thay đổi	Mã CK	Giá	Thay đổi
TCO	10.7	7.00%	PJT	7.6	-10.59%	APS	3.5	12.90%	VE8	1.8	-10.00%
SVI	34.2	6.88%	CYC	2.7	-6.90%	SD1	2.2	10.00%	VC1	14.7	-9.82%
TLG	33.0	6.80%	TAC	44.7	-6.88%	SHN	1.1	10.00%	VCC	10.3	-9.65%
SFC	20.2	6.32%	HAR	19.6	-6.67%	STL	2.3	9.52%	VBC	35.0	-9.09%
NKG	11.9	6.25%	AAM	19.1	-6.37%	CAN	19.7	9.44%	MCF	15.5	-8.82%
<i>(Nghìn VND)</i>			<i>(Nghìn VND)</i>			<i>(Nghìn VND)</i>			<i>(Nghìn VND)</i>		

5CP có KLKL nhiều nhất			5CP có GTGD nhiều nhất			5CP có KLKL nhiều nhất			5CP có GTGD nhiều nhất		
Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	Giá trị	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	Giá trị
HAG	2.28%	3,373.8	VIC	-0.78%	209.9	FLC	-1.72%	3,309.3	FLC	-1.72%	18.9
VIC	-0.78%	3,291.5	VNM	1.46%	70.3	VND	3.30%	1,982.4	VND	3.30%	18.4
PVT	1.72%	2,093.3	HAG	2.28%	74.8	SCR	0.00%	1,576.2	SCR	0.00%	11.5
REE	0.75%	1,215.3	CSM	0.00%	42.2	SHB	0.00%	1,388.0	SHB	0.00%	9.5
PPC	1.97%	1,034.5	GAS	1.57%	37.6	APS	12.90%	1,329.3	PVS	0.62%	8.2
<i>(Đơn vị: Nghìn CP)</i>			<i>(Đơn vị: tỷ VND)</i>			<i>(Đơn vị: Nghìn CP)</i>			<i>(Đơn vị: tỷ VND)</i>		

5CP NĐTNN mua nhiều nhất			5CP NĐTNN bán nhiều nhất			5CP NĐTNN mua nhiều nhất			5CP NĐTNN bán nhiều nhất		
Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL
HAG	2.28%	362.4	VSH	-0.74%	265.1	APS	9.38%	529.0	PVG	0.00%	71.7
TDH	-0.78%	146.2	EIB	0.00%	250.0	SHB	0.00%	237.0	VCG	-0.86%	50.0
GAS	1.57%	126.2	DPM	0.00%	233.7	API	8.51%	148.0	PVI	-1.54%	30.3
VIC	-0.78%	97.8	DRC	-2.20%	84.7	STL	9.52%	77.0	VTV	0.00%	24.0
VIP	1.25%	60.0	TLH	0.79%	80.5	PGS	1.02%	76.3	SD9	-0.61%	23.8
<i>(Đơn vị: nghìn CP)</i>			<i>(Đơn vị: nghìn CP)</i>			<i>(Đơn vị: nghìn CP)</i>			<i>(Đơn vị: nghìn CP)</i>		

Ghi chú: % thay đổi giá = (giá cao nhất trong phiên - giá thấp nhất trong phiên) / giá tham chiếu

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được phát hành bởi VietinBankSc. Các thông tin, nhận định trong báo cáo đều dựa trên các nguồn thông tin có sẵn, đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy và hợp pháp. Tuy nhiên, VietinBankSc không đảm bảo tính đầy đủ, chính xác của các thông tin này. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo cần lưu ý các nhận định, dự báo trong báo cáo mang tính chủ quan của người viết. Nhà đầu tư tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

Phòng Nghiên cứu- Phân tích

Tel: (84.4) 3974 7952

phantich@vietinbanksc.com.vn

Trụ sở chính

306 Bà Triệu, Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (84.4) 6278 0012

Chi nhánh Tp. Hồ Chí Minh

49 Tôn Thất Đạm, Q1, TP.HCM

Tel: (84.8) 3820 9987

Phòng GD Cao Thắng

Tầng trệt, số 41 Cao Thắng, Quận 3, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (84.8) 3832 9972