

Hiệu ứng ETF hâm nóng thị trường

Mặc dù chỉ số 2 sàn đóng cửa trong sắc đỏ, nhưng rõ ràng hiệu ứng từ việc cơ cấu danh mục của 2 quỹ ETF đã có tác động tích cực tới trạng thái giao dịch, đặc biệt đối với sàn Hà Nội mà tâm điểm là mã SHB và một vài mã trong danh mục của quỹ này. Nhìn chung thì thanh khoản trên cả 2 sàn đã có sự cải thiện đáng kể và hi vọng nó sẽ còn được duy trì trong cả tuần cơ cấu danh mục của 2 quỹ ETF.

HOSE: Thị trường mở cửa phiên giao dịch đầu tuần khá hưng phấn với những thông tin hỗ trợ từ việc cơ cấu danh mục của quỹ ETF – VNM. Giao dịch chia làm 2 trạng thái rõ ràng, bên cạnh sự tích cực từ các mã được thêm vào hoặc được tăng tỷ trọng như DRC, VCB, STB, DPM... là trạng thái khá tiêu cực từ các mã bị loại ra hoặc bị giảm tỷ trọng như PVF, BVH, PPC, SJS... VN-Index có thời điểm tăng mạnh nhất, gần 3 điểm, tiệm cận ngưỡng 479 điểm. Nhưng kể từ đó chỉ số VN-Index bắt đầu giảm dần trở lại, hiệu ứng lan tỏa cũng kém đi. Phiên chiều tiếp tục diễn ra với diễn biến không khác nhiều so với trước đó, dòng tiền vẫn tập trung nhiều vào các mã có trong danh mục của 2 quỹ ETF và một vài mã khác như PVT, HAR, REE... Chốt phiên, VN-Index giảm 0,85 điểm (-0,18%), đóng cửa tại 475,57 điểm, KLGĐ đạt 38,5 triệu đơn vị.

HNX: Diễn biến sàn Hà Nội cũng khá tương đồng với sàn HOSE, nhưng thanh khoản sàn này lại bút phá khá mạnh. Phần lớn chính là sự đóng góp của SHB, khi mã này chiếm 59,2% tổng khối lượng giao dịch toàn sàn HNX. Cũng là 2 thái cực rõ ràng ở sàn này đối với các mã thuộc danh mục ETF, trái ngược với sự tích cực của SHB chính là trạng thái khớp lệnh ở VCG, PVX. Đây cũng là 2 mã khiến cho sàn HNX-Index không thể xanh điểm được. Chốt phiên, HNX-Index đạt 60,03 điểm, giảm 0,15 điểm (-0,26%), KLGĐ đạt 38 triệu đơn vị.

Tin nổi bật

- Theo số liệu của NHNN Chi nhánh TP.HCM, tín dụng tại TP.HCM trong T8.2013 tăng 0,4% so với T7.2013 và tăng 5,21% so với cuối 2012. Trong đó, 54% dư nợ tín dụng tập trung vào các DNVVN.

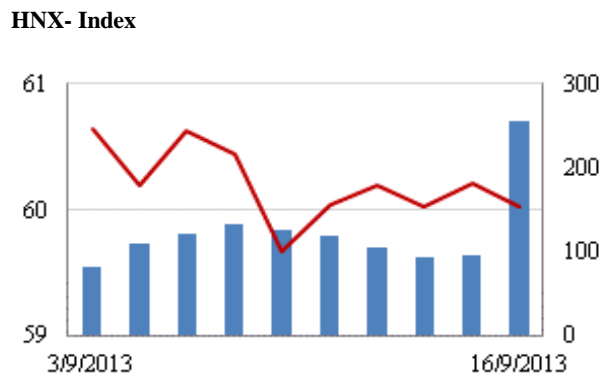
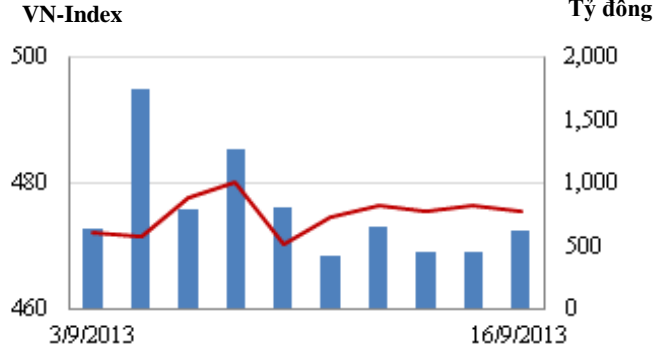
- Hiệp hội Các nhà sản xuất ô tô Việt Nam (VAMA) cho biết, tính đến hết tháng 8, tổng doanh số bán hàng của toàn thị trường tăng 17% so với cùng kỳ năm ngoái, trong đó xe ô tô con tăng 25% và xe tải tăng 12%. VAMA dự báo, tổng doanh số cả năm 2013 sẽ tăng từ 100.000 lên 109.000 xe.

- Phát biểu trong chuyến công du Trung Quốc, Chủ tịch WB Jim Yong Kim cho hay Trung Quốc có thể đạt mục tiêu tăng trưởng 7,5% năm 2013 bất chấp những cải cách cơ cấu theo kế hoạch nhằm tái cân bằng nền kinh tế lớn thứ hai thế giới này.

CHỈ SỐ CHÍNH

	Tăng / Giảm		Khối lượng			Số lượng cổ phiếu			
	Điểm	%	KL	%	GDTT	Tăng	Giảm	Đứng	
VN-Index	475.6	-0.9	-0.2%	36.9	29.6%	1.6	70	106	121
HNX-Index	60.0	-0.2	-0.2%	38.1	174.1%	1.2	63	83	239
VN30	531.2	-0.1	0.0%	15.3	33.5%	1.6	11	16	3
19 CP vốn hóa lớn nhất	374.4	-0.1	0.0%	8.2	24.4%	1.0	7	8	3
28 CP vốn hóa trung bình	161.9	-1.0	-0.6%	46.6	160.0%	1.5	6	12	9
38 CP vốn hóa nhỏ	153.3	-0.4	-0.3%	4.4	-19.3%	0.1	7	11	19
Ngân hàng	243.2	1.8	0.7%	32.1	209.0%	1.5	6	4	6
Bất động sản (trừ VIC)	178.1	-1.2	-0.7%	10.9	11.4%	0.3	6	24	27
Thực phẩm (trừ MSN)	596.8	6.9	1.2%	1.9	10.9%	0.0	14	5	6

Giao dịch 10 phiên gần nhất



THẾ GIỚI

	Chi số	Tăng / Giảm điểm	%
Nhật: Nikkei 225	14,405	17.4	0.1%
Hong Kong: Hang Seng	23,252	337.1	1.4%

CHỈ SỐ VĨ MÔ

	Tháng 7	Tháng 8	Lũy kế
Tăng trưởng GDP (yoy)			
Lạm phát so hàng tháng	0.27%	0.83%	
Lạm phát so với cùng kỳ (năm)	7.29%	7.50%	6.90%
Chi số công nghiệp (% yoy)	7.00%	4.40%	5.30%
Xuất khẩu (triệu \$)	11,200	11,500	84,800
Nhập khẩu (triệu \$)	11,000	11,800	85,400
Thâm hụt thương mại (triệu \$)	200	- 300	- 600
FDI cam kết (triệu \$)	1,437	717	12,627
FDI giải ngân (triệu \$)	950	910	6,650

(Nguồn: Tổng cục Thống kê)

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HOSE

VNINDEX giảm nhẹ 0.85 điểm (- 0.18%) xuống 475.57 điểm. KLGĐ tăng lên mức khá đạt 37 triệu cổ phiếu tăng 31% so với KLGĐ phiên trước, việc khối ngoại cơ cấu danh mục khiến diễn biến thị trường sôi động hơn. Thị trường tăng nhẹ đầu phiên nhưng lại giảm nhẹ về cuối phiên. Những cổ phiếu dự kiến được khối ngoại tăng tỷ trọng như DRC hút được cầu mạnh, trong khi những cổ phiếu bị loại khỏi danh mục hoặc giảm tỷ trọng thì cung ra mạnh như PVF, PPC.

Khối ngoại mua bán khá cân bằng khi mua vào 95 tỷ đồng và bán ra 96 tỷ đồng. Họ mua vào nhiều DRC, GAS, PPC trong khi bán mạnh ra PPC, PVD, PET, VIC. Khối ngoại sẽ tiếp tục mua bán mạnh trong tuần này để cơ cấu lại danh mục, điều này sẽ tác động nhiều tới diễn biến giá các cổ phiếu trong danh mục và diễn biến chung của thị trường.

Trên biểu đồ kỹ thuật, VNINDEX giảm nhẹ với một cây nến đen, đóng cửa VNINDEX vẫn duy trì nằm trên đường MA10, đường MA10 sau giai đoạn giảm nhanh đã có dấu hiệu chững lại và đang đi ngang; trong khi đó MA20 vẫn trong xu thế giảm xuống và chưa có dấu hiệu dừng lại. Các chỉ báo MACD đã cho tín hiệu mua vào tuy vậy góc cắt nhỏ nên mức độ tin cậy không lớn. KLGĐ tăng lên mức trung bình chủ yếu trong tuần cơ cấu mạnh của các quỹ ETF, mức độ thanh khoản cao có thể không duy trì được khi các quỹ này cơ cấu xong. Chúng tôi nhận định trong ngắn hạn VNINDEX sẽ diễn biến theo xu thế linh hình trong biên độ 468 - 485 điểm.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư chỉ xem xét mua vào một phần nếu thị trường tăng và thanh khoản tăng lên. Trường hợp thị trường đi ngang và thanh khoản thấp thì tiếp tục đứng ngoài quan sát.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

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

CÁC NGUỖNG KHÁNG CỰ VÀ HỖ TRỢ

Kháng cự 1	485
Kháng cự 2	510
Vùng hỗ trợ 1	468
Vùng hỗ trợ 2	440

THÔNG TIN CẬP NHẬT TRÊN SÀN

- **SEC:** Công bố giấy chứng nhận đăng ký chào bán cổ phiếu ra công chúng. Theo đó, SEC được chấp thuận chào bán gần 21,6 triệu cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu và thành viên HDQT; BKS và cán bộ quản lý.

- **PJT:** Niêm yết bổ sung: 1.259.902 cổ phiếu. Ngày niêm yết có hiệu lực: Ngày 18/09/2013.

- **IMP:** 8 tháng, Công ty ước đạt 550 tỷ đồng doanh thu, 72 tỷ đồng lợi nhuận trước thuế, lần lượt đạt 64,7% và 68,6% kế hoạch cả năm. Riêng tháng 8, IMP đạt 70 tỷ đồng doanh thu, lợi nhuận trước thuế 9 tỷ đồng.

- **HTI:** 25/9 GDKHQ hưởng cổ tức đợt 1/2013. Ngày đăng ký cuối cùng: 27/09/2013. Tỷ lệ thực hiện: 5% /mệnh giá (500 đồng/cổ phiếu). Thời gian thực hiện: 28/10/2013.

- **PET:** 8 tháng đầu năm nay, PET ước đạt doanh thu xấp xỉ 7.400 tỷ đồng; lợi nhuận trước thuế 200 tỷ đồng.

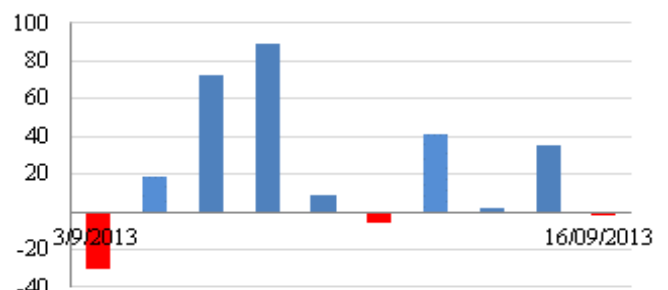


GIAO DỊCH CỦA KHỐI NGOẠI

Khối ngoại bán ròng 1,4 tỷ đồng

- Tổng mua 94,8 tỷ đồng
 Chủ yếu: DPM (16,1 tỷ), DRC (12,4 tỷ), VCB (5,3 tỷ)
- Tổng bán 96,2 tỷ đồng
 Chủ yếu: PPC (16 tỷ), PVD (8,7 tỷ), VIC (8,5 tỷ)

Mua/bán ròng của khối ngoại (tỷ đồng)



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HNX

HNXINDEX giảm 0.15 điểm (-0.26%) xuống 60.03 điểm. KLGĐ tăng mạnh lên 36.4 triệu cổ phiếu, tăng 3.6 lần so với KLGĐ phiên trước, nguyên nhân là do các quỹ ETF đang cơ cấu lại danh mục đầu tư. Thị trường tăng điểm đầu phiên và giảm điểm cuối phiên, cổ phiếu dự kiến được khối ngoại tăng tỷ trọng như SHB hút được cầu mạnh, trong khi những cổ phiếu bị giảm tỷ trọng thì cung bán ra mạnh như VCG.

Khối ngoại mua ròng mạnh 38 tỷ đồng khi mua vào 43 tỷ đồng và bán ra 5.5 tỷ đồng. Lượng mua vào chủ yếu là SHB với gần 39 tỷ đồng, trong khi đó họ cũng bán mạnh VCG.

Trên biểu đồ kỹ thuật, HNXINDEX hình thành cây nến đen giảm nhẹ và tiếp tục diễn biến trong biên độ hẹp, HNXINDEX vẫn nằm dưới đường MA10. Các chỉ báo kỹ thuật không có nhiều thay đổi, MA20 vẫn đang trong xu thế giảm xuống. KLGĐ tăng lên mức trung bình chủ yếu trong tuần cơ cấu mạnh của các quỹ ETF, mức độ thanh khoản cao có thể không duy trì được khi các quỹ này cơ cấu xong. Trong ngắn hạn dự báo HNXINDEX sẽ tiếp tục biến động trong biên độ 59.5 – 61.5 điểm.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư thận trọng nên đứng ngoài quan sát chờ tín hiệu tăng chắc chắn mới xem xét tham gia.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

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

CÁC NGƯỠNG KHÁNG CỰ VÀ HỖ TRỢ

Kháng cự 1	61.5
Kháng cự 2	63.5
Vùng hỗ trợ 1	59.5
Vùng hỗ trợ 2	57.5

THÔNG TIN CẬP NHẬT TRÊN SÀN

- **SEL:** 30/09 giao dịch phiên cuối hủy niêm yết tự nguyện để sáp nhập vào SJE. Số lượng cổ phiếu hủy niêm yết: 5.000.000 cổ phiếu. Ngày hủy niêm yết: 01/10/2013.

- **TH1:** 18/09 GDKHQ nhận cổ tức năm 2012 bằng tiền 6%. Ngày đăng ký cuối cùng: 20/09/2013. Tỷ lệ thực hiện: 6%/cổ phiếu (01 cổ phiếu được nhận 600 đồng). Thời gian thực hiện: 31/10/2013.

- **VTS:** Công bố nghị quyết HĐQT về việc thoái vốn tại CTCP Gạch clinker Viglacera. Theo đó, HĐQT VTS đã quyết định thoái 100% vốn góp tại CTCP Gạch clinker Viglacera. Đồng thời, HĐQT công ty cũng thống nhất giá khởi điểm để tổ chức đấu giá cổ phần của công ty tại CTCP Gạch Clinker Viglacera là 10.000 đồng/cp.

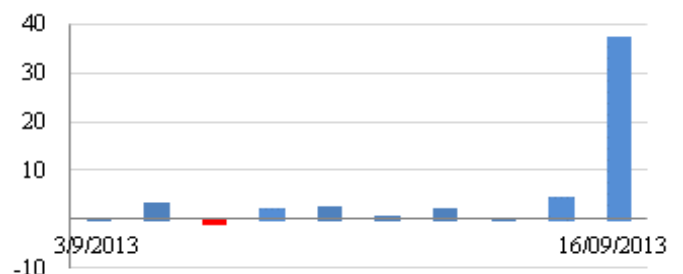


GIAO DỊCH CỦA KHỐI NGOẠI

Khối ngoại mua ròng 37 tỷ đồng

- Tổng mua: 43 tỷ đồng
 Chủ yếu: SHB (35.9tỷ), PVS (0.7 tỷ), PLC (0.6 tỷ)
- Tổng bán: 5 tỷ đồng
 Chủ yếu: VCG (1.1 tỷ), S91(0.3 tỷ), TTZ (0.3 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
9/30/2013	SJE	10/30/2013	15.0%	13,000	11.5%	HNX	2012
9/27/2013	S91	11/15/2013	27.0%	11,600	23.3%	HNX	2012, 2013
9/27/2013	HTI	10/28/2013	5.0%	7,800	6.4%	HOSE	2012
9/27/2013	SD5	10/10/2013	12.0%	15,600	7.7%	HNX	2012
9/26/2013	BST	10/14/2013	6.0%	10,300	5.8%	HNX	2013
9/23./2013	VHL	10/10/2013	10.0%	14,400	6.9%	HNX	2013
9/20/2013	TH1	10/31/2013	6.0%	31,400	1.9%	HNX	2012
9/20/2013	D2D	10/4/2013	10.0%	18,000	5.6%	HOSE	2013
9/20/2013	VNL	10/4/2013	7.0%	15,000	4.7%	HOSE	2013
9/20/2013	TNA	10/15/2013	10.0%	21,000	4.8%	HOSE	2013
9/20/2013	CII	10/30/2013	4.0%	17,100	2.3%	HOSE	2012
9/20/2013	SFN	10/9/2013	9.0%	11,600	7.8%	HNX	2012, 2013
9/20/2013	DAE	10/9/2013	9.0%	12,500	7.2%	HNX	2013
9/17/2013	SSC	10/7/2013	10.0%	43,200	2.3%	HOSE	2012
9/17/2013	HTL	9/27/2013	5.0%	11,000	4.5%	HOSE	2013
9/17/2013	GDT	10/3/2013	10.0%	17,500	5.7%	HOSE	2013

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
NHW (*)	10.7	7.00%	RAL	47.9	-6.99%	SHN (*)	0.7	16.67%	PSG	0.6	-14.29%
ELC (*)	21.5	6.97%	CLG	6.7	-6.94%	LCS	5.5	10.00%	CCM	8.1	-10.00%
VTB (*)	9.3	6.90%	SPM	22.9	-6.91%	HAT	26.7	9.88%	PRC	8.1	-10.00%
HOT (*)	23.5	6.82%	STT	2.8	-6.67%	TH1	31.4	9.79%	FDT	36.4	-9.90%
DRC (*)	40.9	6.79%	HAR	5.9	-6.35%	DHI	4.5	9.76%	VCG	9.1	-9.90%
<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
PPC	-6.34%	3,990.0	PPC	-6.34%	77.3	SHB	6.15%	22,558.9	SHB	6.15%	156.7
PVT	4.17%	3,410.0	VIC	-0.79%	16.7	PVX	-5.71%	2,161.7	FIT	0.00%	8.6
HAR	-6.35%	1,953.7	BVH	-2.77%	35.4	SHS	0.00%	1,205.8	KLS	-2.47%	8.3
FLC	-2.13%	1,014.8	DRC (*)	6.79%	36.0	SCR	-1.89%	1,194.3	PVX	-5.71%	7.3
SJS	-4.17%	1,159.8	CSM	4.28%	33.4	KLS	-2.47%	1,050.7	SHS	0.00%	6.4
<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
DPM	0.48%	382.5	PPC	-6.34%	832.4	SHB	6.15%	5.175.200	VCG	-9.90%	127.2
DRC	6.79%	302.5	SJS	-4.17%	789.1	TIG	0.00%	172.0	TTZ	-8.70%	119.3
HQC	0.00%	250.0	PET	-1.91%	334.5	PVS	0.00%	48.2	S91	5.45%	30.0
VCB	2.86%	209.2	BVH	-2.77%	208.8	DAD	2.19%	43.7	DHL	0.00%	21.2
PVT	4.17%	205.0	PVD	-1.71%	150.4	PLC	0.63%	40.0	AAA	-0.76%	9.0
<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