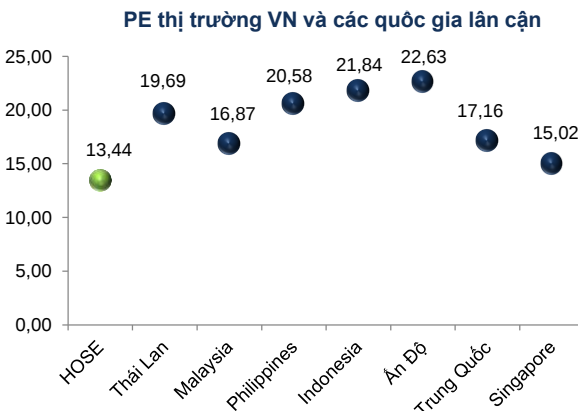




	VN-Index	HNX-Index
Giá trị đóng cửa	630,27	89,44
Biến động (%)	0,81%	-0,03%
KL (triệu cổ phiếu)	175,37	58,21
Giá trị (tỷ đồng)	3.106,95	767,22
SLCP tăng giá	113	76
SLCP giảm giá	113	102
SLCP đứng giá	67	67

Giao dịch của NĐTNN	
GD mua của NĐTNN (tỷ đồng)	435,59
GD bán của NĐTNN (tỷ đồng)	360,51
GTGD ròng NĐTNN (tỷ đồng)	75,08
GTGD ròng NĐTNN/Tổng GTGD (%)	1,93%



Chỉ số	Giá trị	Biến động Δ	Biến động %
DJIA	17.684	-46,53	-0,26%
NASDAQ	4.992	-17,27	-0,34%
S&P 500	2.069	-8,02	-0,39%
FTSE 100	6.518	-18,17	-0,28%
CAC 40	4.697	-14,84	-0,31%
IBEX 35	10.549	8,80	0,08%
NIKKEI	20.377	264,47	1,31%

CP ngành bảo hiểm, ngân hàng bức phá, VN-Index tăng 0,81% lên mức 630 điểm, Khối ngoại mua ròng 57,3 tỷ đồng

VN-Index cuối cùng cũng chinh phục thành công ngưỡng 630 điểm. Kết phiên, VN-Index ghi được 5,05 điểm (+0,81%) lên mức 630,27 điểm.

Áp lực bán chốt lời mạnh, cung - cầu giằng co đầu phiên khiến VN-Index có thời điểm đã lùi về gần mốc 620 điểm. Tuy nhiên, ngay sau đó giao dịch trở nên khởi sắc, cầu tập trung vào các mã cổ phiếu dẫn dắt là ngân hàng và bảo hiểm, giúp VN-Index nói rộng đà tăng, vượt 630 điểm. Đây là phiên thứ 2 liên tiếp BVH tăng trần, tác động tâm lý tích cực từ BVH đã lan tỏa sang nhiều cổ phiếu khác trong nhóm bảo hiểm, giúp nhiều mã có được mức tăng tốt. Ngoài ra, nhóm cổ phiếu ngành ngân hàng cũng đóng vai trò rất tích cực trong việc hỗ trợ VN-Index, tiêu biểu là BID với mức tăng mạnh 1.400 đồng, CTG và STB cùng tăng 500 đồng, MBB tăng 100 đồng. Hôm qua, giá dầu thế giới giảm mạnh gần 8% đã tác động không nhỏ đến nhóm cổ phiếu dầu khí, khiến nhiều mã bị suy yếu. Kết phiên, PVD giảm 1.000 đồng, PXS và PXT cùng giảm 300 đồng. Yếu tố dòng tiền vẫn tiếp tục ủng hộ và nâng đỡ thị trường, thanh khoản toàn sàn được duy trì ở mức cao với tổng khối lượng giao dịch đạt 175,37 triệu cổ phiếu. FLC là mã dẫn đầu thanh khoản sàn HOSE với hơn 11 triệu cổ phiếu.

Phân tích kỹ thuật:

Dựa trên những tín hiệu kỹ thuật dưới đây, chúng tôi cho rằng kịch bản tăng điểm và thử thách khu vực kháng cự mạnh trong tuần sẽ diễn ra nhưng với rủi ro ngắn hạn cao. Các chỉ số đều đã hoặc sắp tiếp cận mốc cao cũ trong quá khứ, do vậy nhà đầu tư cần quan sát kỹ khi quyết định thêm hoặc bán trong thời điểm hiện tại.

Chiến lược đầu tư phù hợp với giai đoạn này là tạm thời dừng mở các trạng thái mua mới trên vùng đỉnh cũ của VN-Index, trong khi chờ chỉ số điều chỉnh và test thành công các mốc hỗ trợ ngắn hạn. Nhà đầu tư có thể cơ cấu danh mục về cổ phiếu cơ bản đang tích lũy và có thông tin tích cực từ KQKD Q.2, cũng như hạn chế sử dụng công cụ đòn bẩy.

Cổ phiếu khuyến nghị

PET: Chúng tôi ước tính LNST của PET sẽ cao hơn mức tối thiểu 235 tỷ đồng mà doanh nghiệp công bố, do đó, em xin đưa ra 2 phương án định giá sau (Chúng tôi đánh giá khả năng xảy ra phương án 2 cao hơn).

-TH1: Giá mục tiêu ứng với mức P/E 9.x là **19.500 đ/cp**, cao hơn 5.5% so với mức thị giá hiện tại. Khuyến nghị: **THEO DÕI**.

-TH2: Giá mục tiêu tương ứng với mức P/E 9.x là **27.800 đ/cp**, cao hơn 50% so với mức thị giá hiện tại. Khuyến nghị: **MUA**

Tin trong nước và quốc tế

Ngành nào sẽ bị cạnh tranh nhiều nhất từ Liên minh Kinh tế Á – Âu? Mặc dù các dòng thuế được cắt giảm theo lộ trình, song nhiều chuyên gia và Hiệp hội vẫn lo ngại việc chưa xem xét và tham vấn kỹ lưỡng lộ trình cắt giảm thuế một số mặt hàng có thể là mối “đe dọa” cho các ngành sản xuất nội địa.

Thị trường hàng hóa, tiền tệ

Phiên ngày 06/07, giá dầu WTI giảm 4,38 USD (-7,7%), xuống còn 52,53 USD/thùng, thấp nhất kể từ 13/4 do thị trường chứng khoán Trung Quốc lao dốc, sản xuất dầu tại Mỹ và Iran tăng dấy lên lo ngại dư cung trên thế giới. Euro giảm xuống thấp nhất 1 tuần so với USD ở mức chưa đến 1,1 USD/euro và giảm xuống thấp nhất 6 tuần so với yên ngay sau khi người dân Hy Lạp không đồng ý với các yêu cầu của chủ nợ.

Giao dịch khối ngoại

Hôm nay, khối ngoại mua ròng trên cả hai sàn với tổng giá trị là 75,8 tỷ đồng. Trong đó, HQC và SSI là hai mã được mua ròng mạnh nhất với lần lượt là 1,75 triệu cổ phiếu và 1,1 triệu cổ phiếu.

TIN DOANH NGHIỆP

Mã	Δ	Giá đóng cửa	KLGDBQ 3T	Giá mục tiêu	Khuyến nghị
PET	1,1%	18.500	615.521		

Cập nhật Tổng Công ty Cổ phần Dịch vụ Tổng hợp Dầu khí (PET)

Chúng tôi xin một số thông tin trọng yếu trong buổi Investor Meeting do **PET** tổ chức vào chiều nay như sau:

- Doanh thu 6T/2015 đạt 5.100 tỷ đồng, **giảm 11%** yoy và hoàn thành 54% kế hoạch năm, LNTT đạt 117 tỷ đồng, **tương đương năm ngoái**, trong đó:
 - ✓ Doanh thu từ mảng phân phối đạt 4.081 tỷ đồng, **giảm 15%** yoy. LNTT từ mảng này đạt 75 tỷ đồng, **giảm 13%** yoy.
 - ✓ Doanh thu từ mảng cung ứng VTTB, logistic,... đạt 461 tỷ đồng, **+19%** yoy. LNTT từ mảng này đạt 42 tỷ đồng, **+51%** yoy.
 - ✓ Doanh thu từ mảng Catering (cung cấp suất ăn công nghiệp) đạt 412 tỷ đồng, **+2%** yoy. LNTT đạt 22 tỷ đồng, **+2%** yoy.
 - ✓ Doanh thu từ quản lý nhà, khách sạn đạt 146 tỷ đồng, **+12%** yoy. LNTT đạt 19 tỷ đồng, **+1%** yoy.

=> Doanh thu và lợi nhuận mảng phân phối sụt giảm đáng kể so với cùng kỳ so sự sụt giảm của mảng phân phối điện thoại (**-18% yoy**) chủ yếu do doanh số bán dòng sản phẩm Samsung Galaxy S6 và S6 Edge không như kỳ vọng (**giảm 20%**). Tuy nhiên, kết quả kinh doanh từ các dòng điện thoại khác như HTC, Blackberry, Lenovo, Philips lại rất khả quan (tăng 30% - 40%) góp phần giảm bớt ảnh hưởng từ việc sụt giảm của điện thoại Samsung.

Doanh số 6T/2015 của riêng các dòng điện thoại Samsung **đạt 1.600 tỷ, chiếm 31,4% tổng doanh thu** của PET, do đó, kỳ vọng từ mảng hoạt động này của PET không thực sự khả quan, khi ảnh hưởng của điện thoại Samsung đến PET vẫn còn khá lớn và tỷ trọng của các dòng điện thoại kinh doanh hiệu quả vẫn chưa đáng kể. Chia sẻ về kỳ vọng 6 tháng cuối năm 2015, ban lãnh đạo PET tin rằng mảng phân phối máy tính và thiết bị CNTT sẽ là nhân tố chủ lực giúp PET đạt kế hoạch doanh thu cả năm do khoảng thời gian này là mùa cao điểm trong kinh doanh máy tính xách tay và thiết bị CNTT nhằm phục vụ cho nhu cầu học tập của tân sinh viên trên khắp cả nước.

- Ước tính doanh thu cả năm sẽ đạt 11.500 tỷ đồng, LNST tối thiểu khoảng 235 tỷ đồng, trong đó:
 - ✓ Theo chia sẻ của ông Phùng Tuấn Hà, chủ tịch HĐQT của PET, mức LNST 235 tỷ đồng là mức thấp nhất và chắc chắn PET sẽ vượt mức này, tuy nhiên, mức vượt cụ thể đến thời điểm hiện tại vẫn chưa xác định chắc chắn.
 - ✓ Về **dự án Cape Pearl ở Thanh Đa**, ông Hà cho biết nhiều khả năng (có thể xem là chắc chắn) **PET sẽ thoái vốn khỏi dự án này trong năm nay**. Giá vốn của dự án này khoảng 98 tỷ đồng, giá bán không dưới 200 tỷ đồng. Do đó, nếu không có gì bất ngờ xảy ra, hoàn toàn có khả năng PET sẽ nhận được khoản lợi nhuận bất thường hơn 100 tỷ đồng từ dự án này (chưa được tính vào kế hoạch LNST 235 tỷ đồng nêu trên).

=> Chúng tôi đánh giá việc chuyển nhượng dự án Thanh Đa có khả năng sẽ tạo ra khoản lợi nhuận bất thường trong năm 2015. Tuy nhiên, việc hạch toán toàn bộ lợi nhuận của thương vụ vào năm 2014 hay “để dành” như một khoản dự phòng cho các năm sau vẫn chưa thể xác định được. Nếu hạch toán toàn bộ trong năm nay, LNST cả năm của PET có thể đạt hơn 335 tỷ đồng, LNST của công ty mẹ có thể lên đến 273 tỷ đồng (**+43% so với phương án không hạch toán**).

3. **Về động thái liên tục mua vào cổ phiếu PET của các công ty con** trong thời gian vừa qua, khi được FPTS chất vấn, ông Hà đã chia sẻ nguyên văn như sau: “*Các công ty con đang có nguồn tiền nhàn rỗi khá lớn, tổng cộng khoảng 60-70 tỷ, sau khi xem xét hiệu quả giữa việc gửi ngân hàng khoản tiền này và hưởng lãi suất chỉ khoảng 5%/năm so với phương án mua cổ phiếu quỹ của PET và được ban lãnh đạo PET cam kết suất sinh lời sẽ cao hơn 10%, sau khi tham khảo ý kiến chủ tịch HĐQT, các công ty con được phép dùng khoản tiền này đầu tư trong ngắn hạn vào cổ phiếu PET trong ngắn hạn để gia tăng suất sinh lời*”.

Khi được FPTS tiếp tục chất vấn về thời hạn đầu tư, khả năng đầu tư các mã cổ phiếu khác ngoài PET cũng như cách hạch toán cổ phiếu quỹ của các cty con này vào thời điểm cuối năm khi hợp nhất vào BCTC, ban lãnh đạo PET trả lời như sau: “**Các công ty con này chỉ được mua duy nhất cổ phiếu PET trong ngắn hạn** với mục đích gia tăng tỷ suất sinh lời và được cam kết một cách chắc chắn, khi đạt giá mục tiêu, các công ty con này sẽ bán chốt lời, do đó sẽ ít có khả năng hạch toán lượng cổ phiếu này vào mục cổ phiếu quỹ trong báo cáo tài chính cuối năm”.

=> Chúng tôi cho rằng động thái này của PET cùng các công ty thành viên có thể xem như một loại hình “**đầu tư lướt sóng**” trên chính cổ phiếu của doanh nghiệp. Ông Hà cũng từng chia sẻ thẳng thắn về việc này với quan điểm: sẽ mua vào PET khi giá giảm về vùng hấp dẫn và sẽ bán chốt lời PET tại các vùng giá cao.

4. Về cổ tức 15% bằng tiền mặt năm 2015, **PET dự kiến sẽ tạm ứng 10% bằng tiền mặt trong quý 3/2015**, thời điểm chốt quyền khoảng 3-4 tuần sắp tới sau khi có kết quả kiểm toán báo cáo tài chính, tức rơi vào thời điểm cuối tháng 7, đầu tháng 8. Cổ phiếu thưởng của PET (cổ tức 19%) cũng đã về tài khoản và sẽ chính thức được giao dịch vào ngày 15/7/2015 sắp tới.

Khuyến nghị: Chúng tôi ước tính LNST của PET sẽ cao hơn mức tối thiểu 235 tỷ đồng mà doanh nghiệp công bố, do đó, chúng tôi xin đưa ra 2 phương án định giá sau (Chúng tôi đánh giá khả năng xảy ra phương án 2 cao hơn):

- ✓ **Trường hợp 1:** PET chưa bán được/chưa hạch toán dự án Cape Pearl ở Thanh Đa trong năm nay, EPS 2015 ước đạt khoảng 2.169 đ/cp (đã điều chỉnh trừ phần quỹ khen thưởng phúc lợi 6% theo thông tư 200 của Bộ Tài Chính). Giá mục tiêu ứng với mức P/E 9.x là **19.500 đ/cp**, cao hơn 5.5% so với mức thị giá hiện tại. Khuyến nghị: **THEO DÕI**.
- ✓ **Trường hợp 2:** PET bán thành công và hạch toán khoản lợi nhuận bất thường hơn 100 tỷ từ dự án Cape Pearl Thanh Đa trong năm nay, EPS 2015 ước đạt khoảng 3.092 đồng/cp (đã điều chỉnh trừ phần quỹ khen thưởng phúc lợi 6% theo thông tư 200 của Bộ Tài Chính). Giá mục tiêu tương ứng với mức P/E 9.x là **27.800 đ/cp**, cao hơn 50% so với mức thị giá hiện tại. Khuyến nghị: **MUA**

Trên đây là các thông tin quan trọng nhất trong buổi gặp mặt chiều nay. Ngoài ra còn một số thông tin nhỏ khác không trọng yếu và chưa tác động đáng kể đến giá cổ phiếu PET trong năm nay, liên quan đến tiến độ dự án Nghi Sơn, đầu tư vào công ty điện tử ASA và kế hoạch thoái vốn khỏi PSD.

Mã CK	%	Giá	KLBQ 3T gần nhất (cp)	Tin tức liên quan
-------	---	-----	-----------------------------	-------------------

15/07, GDKHQ nhận cổ tức 30% bằng tiền mặt và cổ phiếu

Sở giao dịch chứng khoán Tp.Hồ Chí Minh thông báo về ngày ĐKCC trả cổ tức năm 2014, như sau:

PVD	-1,7	57.000	843.612	- Ngày GDKHQ: 15/07/2015 - Ngày ĐKCC: 17/07/2015 - Mục đích: Trả cổ tức năm 2014 bằng tiền và cổ phiếu
-----	------	--------	---------	--

Đối với phương án trả cổ tức bằng tiền:

- Tỷ lệ thực hiện: 15%/mệnh giá, ngày thanh toán là 14/08/2015

Đối với phương án trả cổ tức bằng cổ phiếu:

- Tỷ lệ thực hiện: 15%/mệnh giá, số lượng cổ phiếu dự kiến phát hành là 45,4 triệu cổ phiếu.

Mutual Fund Elite nâng tỷ lệ sở hữu HQC lên 5,52%

Mutual Fund Elite (Non-Ucits) báo cáo về sở hữu của cổ đông lớn Công ty Cổ phần Tư vấn – Thương mại – Dịch vụ Địa ốc Hoàng Quân như sau:

HQC	1,6	6.300	3.134.217	- Số lượng, tỷ lệ cổ phiếu nắm giữ trước khi thực hiện giao dịch: 9,53 triệu cổ phiếu, chiếm 4,77% - Số lượng cổ phiếu mua: 1,51 triệu cổ phiếu - Số lượng, tỷ lệ cổ phiếu nắm giữ sau khi thực hiện giao dịch: 11,04 triệu cổ phiếu, chiếm 5,52% - Ngày giao dịch làm thay đổi tỷ lệ sở hữu và trở thành cổ đông lớn: 03/07/2015
-----	-----	-------	-----------	--

Mutual Fund Elite mua 1,35 triệu cổ phiếu, tăng sở hữu lên 9,27%

Giao dịch được thực hiện vào ngày 3/7/2015 thông qua thực hiện mua cổ phiếu qua sàn.

HHS	-0,4	22.900	2.906.729	Trước khi thực hiện giao dịch, Mutual Fund Elite (Non-Ucits) sở hữu xấp xỉ 8,95 triệu cổ phiếu HHS, chiếm 8,06% vốn điều lệ.
-----	------	--------	-----------	---

Ngày 3/7, sau khi mua vào 1,35 triệu cổ phiếu, tổng số cổ phần HHS do Mutual Fund Elite (Non-Ucits) nắm giữ đã tăng lên 10,29 triệu cổ phiếu. Tỷ lệ sở hữu qua đó tăng lên 9,27%.

Được biết, KQKD 6 tháng đầu năm 2015 với tổng doanh thu hợp nhất của Công ty đã đạt 2.039,4 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế đạt 343,8 tỷ đồng, hoàn thành 62% kế hoạch.

***Quý nhà đầu tư có thể tham khảo tin doanh nghiệp mới nhất theo [đường link](#) này.

TIN TRONG NƯỚC VÀ TIN QUỐC TẾ

Ngành nào sẽ bị cạnh tranh nhiều nhất từ Liên minh Kinh tế Á – Âu?

Phân bón, sắt thép, máy móc thiết bị, thủy sản, đồ gỗ, giấy, nông sản... được nhập khẩu nhiều nhất từ Liên minh Kinh tế Á – Âu. Mặc dù các dòng thuế được cắt giảm theo lộ trình để bảo vệ sản xuất trong nước, song nhiều chuyên gia và Hiệp hội vẫn lo ngại việc chưa xem xét và tham vấn kỹ lưỡng lộ trình cắt giảm thuế một số mặt hàng có thể là mối “đe dọa” cho các ngành sản xuất nội địa.

Những mặt hàng nhập khẩu chính và có kim ngạch lớn nhất từ EAEU bao gồm: xăng dầu, phân bón, sắt thép, máy móc thiết bị, quặng, cao su, thủy sản, gỗ - giấy, phương tiện vận tải và phụ tùng, nông sản. Theo đánh giá của bà Đào Thu Hương, Vụ Hợp tác Quốc tế, **Bộ Tài chính**, cơ cấu mặt hàng xuất nhập khẩu giữa Việt Nam và EAEU hầu như không cạnh tranh trực tiếp mà mang tính bổ sung cho nhau.

Cắt giảm theo lộ trình

Ngay từ khi Hiệp định có hiệu lực, sẽ có khoảng 53% tổng số dòng thuế nhập khẩu từ EAEU sẽ được cắt giảm về 0%. Các dòng thuế còn lại sẽ được cắt giảm theo lộ trình, trong đó:

Năm 2018: sẽ có thêm 1,5% dòng thuế được xóa bỏ như chế phẩm từ thịt, cá, và rau củ quả, phụ tùng máy nông nghiệp, máy biến thế, ngọc trai, đá quý...

Năm 2020: sẽ có thêm 22,1% dòng thuế được xóa bỏ như giấy, thủy sản, đồ nội thất, máy móc thiết bị điện, rau quả, sản phẩm sắt thép...

Năm 2022: sẽ có thêm 1% dòng thuế được xóa bỏ như bộ phận phụ tùng ô tô, một số loại động cơ ô tô, xe máy, sắt thép...

Năm 2026: sẽ có thêm 10% dòng thuế được xóa bỏ như rượu bia, máy móc thiết bị, dụng cụ phụ tùng, ô tô nguyên chiếc (xe tải, xe buýt, ô tô con, ô tô trên 10 chỗ...

Một số nhóm hàng cụ thể có lộ trình cắt giảm thuế nhập khẩu như:

Xăng dầu sẽ cam kết xóa bỏ thuế nhập khẩu vào năm 2027.

Nhóm hàng sắt thép: sẽ cam kết xóa bỏ ngay với nguyên liệu thô, ống thép hàn, ống thép không hàn, thép cuộn cán nóng, thép đặc biệt và thép hợp kim chế tạo cơ khí,...; một số loại thép không gỉ, sản phẩm sắt thép... sẽ có lộ trình cắt giảm trong 5 năm; phôi thép, thép cán nguội, thép mạ kim loại và phủ màu, thép xây dựng... sẽ có lộ trình cắt giảm 7 – 10 năm.

Nhóm hàng phân bón: sẽ xóa bỏ ngay thuế đối với phân DAP, Urê, một số loại khác; Phân NPK có lộ trình 10 năm...

Nhóm hàng bia, đồ uống có cồn như Vodka, rượu mạnh khác; Rượu vang sẽ xóa bỏ thuế nhập khẩu trong vòng 10 năm.

Nhóm hàng máy móc, thiết bị sẽ xóa bỏ ngay với dụng cụ, thiết bị quang học, sp công nghệ kỹ thuật cao, hàng gia dụng, sp điện tử và linh kiện...; xóa bỏ theo lộ trình 3 năm với máy kéo, động cơ điện,...; xóa bỏ theo lộ trình 5 năm với dụng cụ từ kim loại cơ bản, ắc quy điện,...; và xóa bỏ theo lộ trình 10 năm: Pin, quạt, máy biến thế,...

Nhóm hàng phương tiện vận tải và phụ tùng sẽ có lộ trình cắt giảm thuế trong 10 năm với Xe tải, xe buýt, ô tô con, ô tô dưới 10 chỗ, ô tô trên 10 chỗ, xe rơ-moóc, một số loại xe chuyên dụng thuộc danh mục ưu tiên; lộ trình cắt giảm thuế từ 5-7 năm đối với bộ phận và phụ kiện của thân xe, phanh và trợ lực của phanh, cầu chủ động, cụm bánh xe, túi khí, thùng nhiên liệu,...

Nhóm hàng nông sản sẽ xóa bỏ ngay thuế quan với thịt bò, sản phẩm sữa, bột mì; có lộ trình 3-5 năm với thịt, cá đóng hộp, và đã chế biến; lộ trình 5 năm: thịt gà, thịt lợn.

Nhóm hàng thủy sản sẽ xóa bỏ ngay với mặt hàng tôm, cua, hàu, mực...; có lộ trình 5 năm: cá tươi hoặc ướp lạnh (0302), lộ trình 10 năm: Cá đông lạnh (0303),...

DN chủ động nâng sức cạnh tranh

Cam kết theo hạn ngạch thuế quan đối với một số mặt hàng như: trứng gia cầm lượng hạn ngạch ban đầu là

8.000 tấn, với mức tăng trưởng hạn ngạch là 5%/năm; thuế suất trong hạn ngạch sẽ cắt giảm đến 0% vào năm 2018 và thuế suất ngoài hạn ngạch sẽ thực hiện theo quy định hiện hành; đối với mặt hàng thuốc lá chưa chế biến lượng hạn ngạch ban đầu là 500 tấn và thuế suất trong hạn ngạch sẽ cắt giảm về 0% trong năm 2020.

Theo nhận định của đại diện Bộ Tài chính, Việt Nam đang bắt đầu bước vào giai đoạn cắt giảm thuế nhập khẩu sâu trong một số FTA, nên với mức thuế suất thấp, các sản phẩm hàng hóa Việt Nam sẽ không gặp phải lo ngại sự cạnh tranh từ EAEU.

Do đó, với lộ trình cắt giảm thuế như trên, các sản phẩm nhập khẩu từ EAEU không chỉ giúp đa dạng hoá sản phẩm cho người tiêu dùng, mà còn tạo nguyên liệu đầu vào cho gia công, chế biến phục vụ xuất khẩu, giúp giảm chi phí, hạ giá thành, tăng sức cạnh tranh, thúc đẩy và mở rộng thị trường xuất khẩu. Đồng thời, thu hút đầu tư, đào tạo nhân lực, đổi mới công nghệ, góp phần tái cơ cấu doanh nghiệp và nền kinh tế.

Tuy nhiên, nhiều chuyên gia cũng lo ngại, với năng lực cạnh tranh chưa cao, DN sẽ chịu sức ép lớn ngay tại thị trường nội địa. Hiện khu vực tư nhân đã phát triển, song quy mô vẫn còn nhỏ và gặp nhiều hạn chế về năng lực tài chính, công nghệ. Do vậy, các ngành sản xuất trong nước phải đối mặt với sức ép cạnh tranh về chất lượng và giá cả của hàng nhập khẩu.

Do đó, các chuyên gia khuyến nghị DN cần xác định được lợi thế của mình, định vị được ngành hàng, từ đó tăng cường đầu tư và nâng cao năng lực cạnh tranh. Đồng thời, nắm bắt đầy đủ cam kết về lộ trình cắt giảm thuế nhập khẩu liên quan đến lĩnh vực sản xuất kinh doanh, chủ động xây dựng chiến lược sản xuất, kinh doanh phù hợp trong ngắn hạn và dài hạn, tận dụng cơ hội, sẵn sàng cạnh tranh. *(Trí thức trẻ)*

THỊ TRƯỜNG HÀNG HÓA VÀ TIỀN TỆ

BIẾN ĐỘNG MỘT SỐ LOẠI TIỀN TỆ

Cặp ngoại tệ	Tỷ giá 07/07	Δ	Δ lũy kế tính từ đầu năm (đồng)
USD/VND	21.835	5	430
EUR/VND	24.201	60	-2.279
JPY/VND	178,47	-0,25	-3,88
KRW/VND	19,35	-0,03	-2,83

Nguồn: Vietcombank, FPTS tổng hợp

CÁC DOANH NGHIỆP LIÊN QUAN

Mã CK	Vay nợ (số dư nợ cuối năm 2014)				Lãi/lỗ Q1/2015	Lãi/lỗ dự kiến Q2/2015	Lũy kế đến 07/07/2015
	USD (triệu)	EUR (triệu)	JPY (triệu)	KRW (triệu)			
HT1	35,0	78,0			180,1	-98,1	103,0
BCC		55,6			111,9	-55,5	69,3
BTS	4,5	41,5			100,5	-51,2	60,9
NT2	146,1	133,5			314,3	-195,5	156,5
PPC			23.209		108,6	31,4	155,2
BTP	1,6			32.500	-125,7	65,5	-52,1

Nguồn: FPTS tổng hợp

(*) Lưu ý: Đối với trường hợp của BTP, quý nhà đầu tư vui lòng xem thêm “Bản tin Chứng khoán ngày 21/04/2015” tại [đây](#)

Ngành	Triển vọng 2015
Xi măng	Tốt
Xây dựng	Tốt
Bất động sản	Tốt
Điện	Tốt
Dịch vụ cảng	Tốt
Ô tô	Tốt
Thủy sản	Trung bình
Thực phẩm & Đồ uống	Trung bình
Dược	Trung bình
Săm lốp	Trung bình
Thép	Trung bình
Dầu khí	Trung bình
Hóa chất	Trung bình
Cao su TN, Mía đường	Kém khả quan

Nguồn: Báo cáo triển vọng ngành 2015, FPTS

BIẾN ĐỘNG CHỈ SỐ NGÀNH TỪ ĐẦU NĂM 2015 ĐẾN NAY

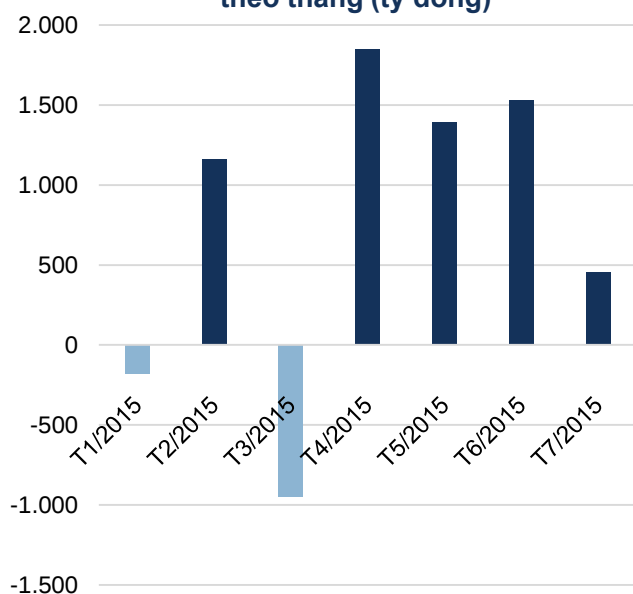
Xi măng	12,76%
Bất động sản	4,59%
Cảng	10,71%
Vận tải	-12,41%
Cá tra	-2,41%
Tôm	-3,20%
Thực phẩm, đồ uống	14,27%
Dược	-9,48%
Săm lốp	3,50%
Thép	-11,07%
Thăm dò và khai thác dầu khí	0,92%
Lọc dầu và thương mại dầu khí	-2,84%
Phân bón	-0,61%
Dệt may	11,33%
Cao su TN	-8,29%

Nguồn: Bloomberg, FPTS tổng hợp

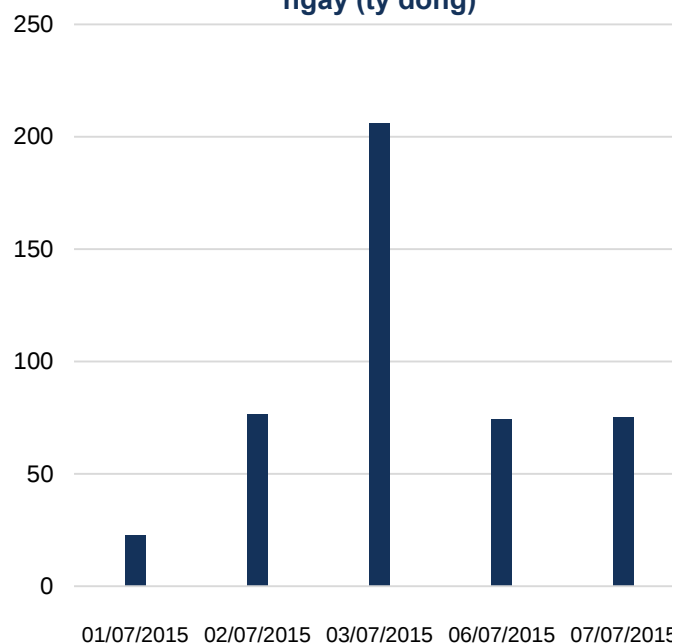
GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI

Sàn	Khối lượng (triệu cp)				Giá trị (tỷ VND)			
	Mua	Bán	Mua - Bán	Tỷ lệ GTGD ròng/Thị trường	Mua	Bán	Mua - Bán	Tỷ lệ GTGD ròng/Thị trường
HOSE	14,61	8,60	6,01	3,43%	404,82	347,57	57,25	1,84%
HNX	1,83	0,57	1,26	2,16%	30,77	12,94	17,83	2,32%
Tổng	16,44	9,17	7,27	3,11%	435,59	360,51	75,08	1,93%

Giá trị giao dịch ròng của NĐTNN theo tháng (tỷ đồng)



Giá trị giao dịch ròng của NĐTNN theo ngày (tỷ đồng)



Top mua, bán ròng khối ngoại
HSX

Mã CK	Mua ròng (ngàn cp)	Giá trị mua ròng (tỷ VND)	Mã CK	Bán ròng (ngàn cp)	Giá trị bán ròng (tỷ VND)
HQC	1749,99	10,87	VIC	-1682,39	-74,91
SSI	1118,12	29,51	HPG	-537,39	-16,17
ITA	552,47	3,81	NT2	-290,82	-6,42
KBC	509,20	8,47	VCB	-287,90	-15,80
HAG	502,72	9,47	SBT	-167,27	-2,46
SAM	462,43	5,66	HT1	-165,26	-3,52
BID	383,51	9,79	LIX	-143,55	-5,47
STB	383,28	7,20	HCM	-133,36	-5,22
FLC	375,62	3,26	PGC	-108,06	-1,52
HHS	356,58	8,38	CSM	-100,03	-4,11

HNX

Mã CK	Mua ròng (ngàn cp)	Giá trị mua ròng (tỷ VND)	Mã CK	Bán ròng (ngàn cp)	Giá trị bán ròng (tỷ VND)
KLS	300,00	2,88	IVS	-129,70	-2,17
VND	295,60	4,28	BCC	-57,30	-0,84
SHB	187,90	1,63	LAS	-30,00	-0,83
VCG	131,40	1,89	TNG	-20,00	-0,53
PVS	112,80	3,30	VC2	-12,90	-0,19
HLD	69,40	1,40	HHG	-9,70	-0,12
PLC	65,60	1,90	NTP	-8,90	-0,40
SD5	64,30	1,03	HDO	-7,50	-0,03
VE9	61,00	1,01	TIG	-5,00	-0,05
PCT	43,70	0,37	VCC	-5,00	-0,08

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



Xu hướng	Xu hướng hồi phục đang tiếp diễn, hướng về mục tiêu 640 điểm trong ngắn hạn.
Mức điểm kháng cự mạnh	635; 640;
Mức điểm hỗ trợ mạnh	595; 600;

Nhận định VN-Index theo PTKT

Diễn biến của sàn HSX trong phiên giao dịch 07/07 vẫn thể hiện trạng thái tích cực với đà tăng được duy trì giúp chỉ số VN-Index lần đầu tiên tiếp cận mốc 630 điểm trong hơn 10 tháng qua. Mặc dù chỉ số đóng cửa không thể duy trì mức điểm tăng cao nhất trong phiên nhưng khối lượng giao dịch cao là yếu tố lạc quan cho thấy dòng tiền vẫn đang là động lực xu thế ngắn hạn.

Như đã đề cập, diễn biến của VN-Index đang đi theo đúng kịch bản tích cực với mục tiêu là khu vực 635 - 640 điểm. Ngưỡng Fibo 127.2% (hoàn bù cho nhịp 605-530) đã được test thành công với vai trò mức hỗ trợ mới sau nhịp rung lắc nhẹ trong phiên buổi sáng ngày 07/07. Như vậy, VN-Index đã có phiên thứ 4 liên tiếp tăng mạnh và tiến gần hơn đến vùng đỉnh cũ vào Tháng 9/2014. Theo diễn biến này thì nhiều khả năng VN-Index sẽ tiếp tục duy trì đà tăng để hoàn thành mục tiêu ngắn hạn.

Tuy vậy, rủi ro điều chỉnh cũng cần phải được lưu ý do trạng thái “quá mua” của nhóm chỉ báo xung lực đang không ủng hộ cho hoạt động giải ngân trong ngắn hạn. Đường Stochastic Oscillator bắt đầu có dấu hiệu đảo chiều cắt xuống đường tín hiệu hàm ý về những rung lắc mạnh có thể xuất hiện khi VN-Index tiếp cận khu vực 635 - 640 điểm. Trong đó, nếu khối lượng giao dịch tiếp tục được đẩy lên cao nhưng diễn biến giá giằng co không thể tiếp tục đột phá thì có thể sẽ là dấu hiệu ban đầu của hiện tượng phân phối.

Khuyến nghị

Dựa trên những tín hiệu kỹ thuật thì kịch bản tăng điểm và thử thách khu vực kháng cự mạnh trong tuần sẽ diễn ra nhưng với rủi ro ngắn hạn ở mức cao. Các chỉ số đều đã hoặc sắp tiếp cận mốc cao cũ trong quá khứ, do vậy nhà đầu tư cần quan sát kỹ khi quyết định mua vào thêm hoặc bán ra trong thời điểm hiện tại.

Chiến lược đầu tư phù hợp với giai đoạn này là tạm thời dừng mở các trạng thái mua mới trên vùng đỉnh cũ của VN-Index, chờ đợi tín hiệu mua mới xuất hiện nếu chỉ số điều chỉnh giảm về test thành công các mốc hỗ trợ dưới ngắn hạn. Trong đó, nhà đầu tư có thể cơ cấu danh mục về cổ phiếu cơ bản đang tích lũy và có khả năng sẽ đón nhận thông tin tích cực từ báo cáo KQKD quý II/2015.

Các vị thế mua sử dụng đòn bẩy cũng cần phải hạn chế và nhà đầu tư nên cơ cấu giảm dần tỷ lệ vay nhằm tránh rủi ro khi trường xuất hiện một phiên phân phối ngắn hạn.

DIỄN GIẢI KHUYẾN NGHỊ

Mức khuyến nghị trên dựa vào việc xác định mức chênh lệch giữa giá trị mục tiêu so với giá trị thị trường hiện tại của mỗi cổ phiếu nhằm cung cấp thông tin hữu ích cho nhà đầu tư trong thời gian đầu tư 12 tháng kể từ ngày đưa ra khuyến nghị.

Mức kỳ vọng 18% được xác định dựa trên mức lãi suất trái phiếu Chính phủ 12 tháng cộng với phần bù rủi ro thị trường cổ phiếu tại Việt Nam.

Khuyến nghị	Diễn giải
Kỳ vọng 12 tháng	
Mua	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường trên 18%
Thêm	Nếu giá mục tiêu cao hơn giá thị trường từ 7% đến 18%
Theo dõi	Nếu giá mục tiêu so với giá thị trường từ -7% đến 7%
Giảm	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường từ -7% đến -18%
Bán	Nếu giá mục tiêu thấp hơn giá thị trường trên -18%

Tuyên bố miễn trách nhiệm

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi FPTTS dựa vào các nguồn thông tin mà FPTTS 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 FPTTS. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

FPTTS 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.

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 FPT. Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này. Các thông tin có liên quan đến chứng khoán khác hoặc các thông tin chi tiết liên quan đến cổ phiếu này có thể được xem tại <http://ezsearch.fpts.com.vn> hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức.

Bản quyền © 2010 Công ty chứng khoán FPT

Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT Trụ sở chính

Tầng 2 - Tòa nhà 71 Nguyễn Chí Thanh.
Quận Đống Đa, Hà Nội, Việt Nam
ĐT: (84.4) 37737070 / 2717171
Fax: (84.4) 37739058

Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT Chi nhánh Tp.Hồ Chí Minh

Tầng 3, tòa nhà Bến Thành Times
Square, 136 – 138 Lê Thị Hồng Gấm,
Q.1, Tp. Hồ Chí Minh, Việt Nam
ĐT: (84.8) 62908686
Fax: (84.8) 62910607

Công ty Cổ phần Chứng khoán FPT Chi nhánh Tp.Đà Nẵng

100 Quang Trung, P.Thạch Thang,
Quận Hải Châu TP. Đà Nẵng, Việt Nam
ĐT: (84.511) 3553666
Fax: (84.511) 3553888