

**Khởi ngoại tiếp tục bán ròng mạnh**

Áp lực bán giảm đi sau phiên ngày hôm qua, mặc dù khởi ngoại vẫn tiếp tục duy trì đà bán ròng khá mạnh. Tuy nhiên, những động thái của lực cầu thể hiện khá tích cực, đẩy chỉ số 2 sàn có sự phục hồi khá tốt vào cuối phiên. Thanh khoản phiên hôm nay duy trì ở mức khá thấp.

**HOSE:** Những động thái tích cực từ các thị trường tài chính thế giới đem qua phần nào giúp thị trường mở cửa phiên hôm nay khá tích cực. Các mã vốn hóa lớn như VNM, GAS, CTG, MSN, HSG... tăng điểm ngay từ đầu và thể hiện tốt vai trò nâng đỡ cho chỉ số VN-Index. Thị trường sau đó có sự giằng co khá mạnh, lực mua bán khá cân bằng. Tuy nhiên, đến khoảng 11h, các mã vốn hóa lớn bắt đầu mất điểm dần, trước lực bán của khởi ngoại, đặc biệt là MSN, BVH, VIC... đẩy VN-Index một lần nữa xuống mức thấp nhất, tiệm cận ngưỡng 465 điểm. Tại mức điểm này, lực bắt đáy lại tiếp tục xuất hiện trở lại và đến phiên chiều sự tích cực từ các mã vốn hóa lớn như HSG, CTG, GAS... đã tạo hiệu ứng tốt lan tỏa đẩy VN-Index bật xanh trở lại, mặc dù thanh khoản sụt giảm khá mạnh, nhưng đây có thể xem là một tín hiệu tốt trong bối cảnh khởi ngoại vẫn duy trì đà bán ròng mạnh. Chốt phiên, VN-Index đạt 473,53 điểm, tăng 0,51 điểm (+0,11%), KLGD đạt 66,7 triệu đơn vị.

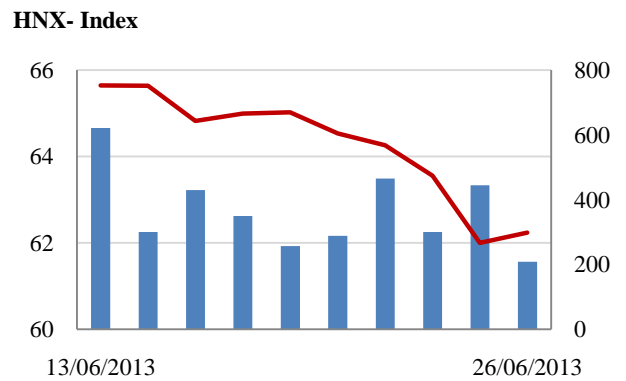
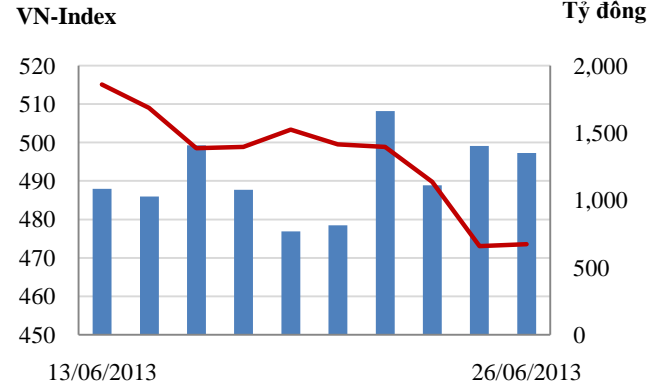
**HNX:** Sàn Hà Nội phiên hôm nay cũng diễn biến khá tương đồng với sàn HOSE. Chỉ xanh nhẹ ở những phút mở cửa phiên, sau đó dưới áp lực bán khá mạnh, những mã chủ chốt như PVX, PVS, SHB, VCG... đều giảm điểm với sự sụt giảm mạnh của thanh khoản. Cũng may là với việc đóng cửa xanh điểm của sàn HOSE cuối phiên, thì 15 phút cuối cùng với sự trợ giúp của nhóm HNX30 đã giúp HNX-Index xanh điểm, số mã tăng điểm nhanh chóng tăng lên áp đảo số mã giảm. Chốt phiên, HNX-index đạt 62,24 điểm, tăng 0,24 điểm (+0,39%), KLGD đạt 29 triệu đơn vị.

**Tin nổi bật**

- Theo NHNN, nợ nhóm 5, nhóm có khả năng mất vốn đã tăng thêm khoảng 20.900 tỷ đồng, tương đương tăng 36,5% so với cuối năm trước. Nợ nhóm 5 chiếm khoảng 57,2% trong tổng nợ xấu, trong khi đến cuối 2012, nợ nhóm 5 chiếm 48,5%. Tốc độ tăng bình quân nợ xấu những tháng đầu năm nay đã được kiềm chế ở mức dưới 4%/tháng (giảm đáng kể so với tốc độ tăng 9%/tháng của cùng kỳ năm 2012), song tỷ lệ nợ xấu trong tổng dư nợ tín dụng liên tục tăng lên do dư nợ tín dụng tăng trưởng chậm.

- Lãi suất thị trường tiền tệ Trung Quốc giảm mạnh nhất 5 năm sau cam kết của PBOC. Điều này cũng khiến cho lo ngại về cuộc khủng hoảng tiền mặt tệ tệ nhất 1 thập kỷ qua giảm đi.

**Giao dịch 10 phiên gần nhất**



**THẾ GIỚI**

	Chi số	Tăng / Giảm điểm	%
Nhật: Nikkei 225	12,834	-135.3	-1.1%
Hong Kong: Hang Seng	20,333	477.4	2.3%

**CHỈ SỐ VĨ MÔ**

	Tháng 4	Tháng 5	Lũy kế
Tăng trưởng GDP (yoy)	0.02%	-0.06%	
Lạm phát so hàng tháng	6.61%	6.36%	6.74%
Lạm phát so với cùng kỳ (năm)	5.80%	6.70%	5.20%
Chi số công nghiệp (% yoy)	10,033	10,800	49,938
Xuất khẩu (triệu \$)	10,969	12,000	51,861
Nhập khẩu (triệu \$)	- 936	- 1,200	- 1,923
Thâm hụt thương mại (triệu \$)	2,185	298	8,517
FDI cam kết (triệu \$)	1,050	830	4,580

(Nguồn: Tổng cục Thống kê)

**CHỈ SỐ CHÍNH**

	Tăng / Giảm		Khối lượng			Số lượng cổ phiếu		
	Điểm	%	KL	%	GDTT	Tăng	Giảm	Đứng
VN-Index	473.5	0.5	66.7	-23.2%	14.8	121	91	96
HNX-Index	62.2	0.2	29.0	-49.7%	1.0	117	69	202
VN30	529.9	-0.6	25.4	-18.7%	14.2	10	14	6
19 CP vốn hóa lớn nhất	403.8	-2.5	19.5	-4.6%	14.1	5	13	1
30 CP vốn hóa trung bình	179.6	0.8	32.1	-44.2%	0.1	7	14	7
40 CP vốn hóa nhỏ	197.5	0.2	6.8	-52.7%	0.4	5	24	10
Ngân hàng	275.0	-3.1	19.3	-29.4%	11.4	4	7	6
Bất động sản (trừ VIC)	203.0	-0.2	22.2	-37.2%	0.2	17	26	16
Thực phẩm (trừ MSN)	695.9	-1.4	0.7	-59.1%	0.0	11	5	12

**PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HOSE**

VNINDEX tăng 0.51 điểm (+ 0.11%) lên 473.53 điểm. KLGĐ đạt 52 triệu cổ phiếu, giảm 37% so với phiên hôm trước. Thị trường tăng nhẹ đầu phiên, giảm khá mạnh giữa phiên và cuối phiên hồi lên và tăng nhẹ khi đóng cửa. Một số cổ phiếu vốn hóa lớn tăng điểm khá tốt như GAS, PVD, CTG, HSG đã hỗ trợ thị trường tăng điểm cuối phiên.

Khối ngoại tăng lượng bán ròng lên 243 tỷ đồng khi mua vào 395 tỷ đồng và bán ra 152 tỷ đồng, trong đó thỏa thuận nội khối 52 tỷ đồng VNM. Giao dịch trên sàn, hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục bị bán mạnh là VIC, VCB, STB, PVD, PPC, HAG, HPG, DPM, BVH. Những cổ phiếu được mua vào mạnh là PVD, GAS, HPG. Việc khối ngoại tiếp tục bán ròng ở những cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục ảnh hưởng nhiều tới dòng tiền thị trường và tâm lý nhà đầu tư.

Trên biểu đồ kỹ thuật, đà giảm điểm của VNINDEX tạm thời dừng lại bởi một cây nến Doji, điều này cho thấy áp lực bán ra ở giá thấp đã giảm đi nhiều, chân nến phiên hôm nay và phiên hôm qua đều về vùng hỗ trợ và sau đó hồi phục trở lại là tín hiệu khá tốt, thị trường có thể tích lũy và hồi phục nhẹ ở vùng hỗ trợ 470 điểm này. Tuy nhiên KLGĐ phiên hôm nay lại giảm mạnh cho thấy nhà đầu tư vẫn chưa tích cực mua lên giá xanh, các chỉ báo kỹ thuật như MACD, MA, RMO vẫn chưa có tín hiệu tích cực trở lại do vậy việc mua bắt đáy ở vùng này chỉ phù hợp với NĐT chấp nhận rủi ro cao.

Chúng tôi nhận định những cổ phiếu cơ bản tốt và có thông tin hỗ trợ từ KQKD Quý 2 sẽ thu hút được dòng tiền trong thời gian tới, nhà đầu tư giá trị có thể xem xét mua dần những cổ phiếu này khi giá giảm về vùng hỗ trợ.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư ngắn hạn và chấp nhận rủi ro có thể mua bắt đáy một phần ở vùng hỗ trợ hiện tại, ưu tiên cổ phiếu đang có trong tài khoản. Nhà đầu tư trung và dài hạn có thể canh mua cổ phiếu dự báo có KQKD Quý 2 tốt khi giá giảm về vùng hỗ trợ.

**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	485
Kháng cự 2	500
Vùng hỗ trợ 1	470
Vùng hỗ trợ 2	440

**THÔNG TIN CẬP NHẬT TRÊN SÀN**

- **HSG:** lên kế hoạch mua tối đa 2 triệu cổ phiếu quỹ. Nguồn vốn mua lại cổ phiếu quỹ là từ thặng dư vốn đến ngày 31/3/2013.

- **STB:** Quyết định niêm yết bổ sung 136 triệu cổ phiếu. Ngày niêm yết có hiệu lực: 27/06/2013.

- **VIC:** HĐQT đồng ý quyết định về việc tăng vốn điều lệ để chuyển trái phiếu quốc tế sang cổ phần.

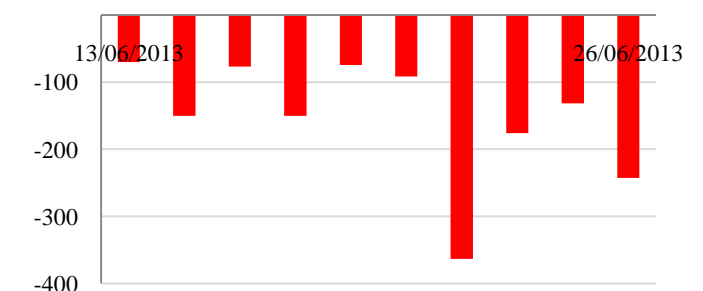
- **VTF:** 9/7, ngày GDKHQ trả cổ tức năm 2012 (1.200 đ/cp) và bằng cp (3:1)



**GIAO DỊCH CỦA KHỐI NGOẠI**

Khối ngoại bán ròng 242,5 tỷ đồng  
 - Tổng mua 152,3 tỷ đồng  
 Chủ yếu: GAS (10,6 tỷ), TLG (5,1 tỷ), LCM (0,6 tỷ)  
 - Tổng bán 394,8 tỷ đồng  
 Chủ yếu: DPM (26,5 tỷ), VIC (41,1 tỷ), HAG (23,8 tỷ)

**Mua/bán ròng của khối ngoại (tỷ đồng)**



**PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HNX**

HNXINDEX tăng 0.24 điểm (+ 0.39%) lên 62.24 điểm. KLGD đạt 28 triệu cổ phiếu, giảm gần 50% so với phiên hôm trước. Thị trường tăng nhẹ đầu phiên, giảm khá mạnh giữa phiên và cuối phiên hồi lên và tăng nhẹ khi đóng cửa, một số cổ phiếu dẫn dắt như VCG, SCR đóng cửa tăng điểm nhưng mức tăng không lớn và tâm lý NĐT vẫn khá dè dặt.

Khối ngoại bán ròng 18 tỷ đồng khi mua vào 2 tỷ đồng và bán ra 20 tỷ đồng. Lượng bán chủ yếu là VCG, PVS, PVX.

Trên biểu đồ kỹ thuật, HNXINDEX tạo một cây nến trắng với chân nến khá dài, cả hai phiên hôm nay và hôm trước chân nến đều xuống sát vùng hỗ trợ 61 điểm và hồi phục lại là tín hiệu khá tích cực. Điều đó cho thấy lực cầu vào mua ở vùng hỗ trợ là khá tốt, tuy nhiên KLGD phiên hôm nay ở mức thấp cho thấy chưa nhiều nhà đầu tư sẵn sàng mua lên giá xanh, thị trường cân giữa được ở trên ngưỡng hỗ trợ và KLGD gia tăng để hấp thụ lượng cung bán xuống sau đó mới có thể hồi phục trở lại. Đường MA10 tiếp tục đi xuống và bỏ xa MA20 là tín hiệu kỹ thuật khá xấu cho xu thế của thị trường. HNXINDEX sẽ nhận được hỗ trợ tại 61 điểm.

Chúng tôi nhận định những cổ phiếu cơ bản tốt và có thông tin hỗ trợ từ KQKD Quý 2 sẽ thu hút được dòng tiền trong thời gian tới, nhà đầu tư giá trị có thể xem xét mua dần những cổ phiếu này khi giá giảm về vùng hỗ trợ.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư ngắn hạn và chấp nhận rủi ro có thể mua bắt đáy một phần ở vùng hỗ trợ 61 điểm, ưu tiên cổ phiếu đang có trong tài khoản. Nhà đầu tư trung và dài hạn có thể canh mua cổ phiếu dự báo có KQKD Quý 2 tốt khi giá giảm về vùng hỗ trợ.

**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	67.0
Kháng cự 2	64.0
Vùng hỗ trợ 1	61.0
Vùng hỗ trợ 2	57.5

**THÔNG TIN CẬP NHẬT TRÊN SÀN**

- **SD5:** ĐHCĐ thông qua phương án tăng vốn điều lệ gấp đôi. Năm 2013, công ty lên phương án doanh thu đạt 1.144,5 tỷ đồng. LNTT và LNST lần lượt là 67,2 tỷ đồng và 55,5 tỷ đồng. Cổ tức kế hoạch ở mức 15%.

- **VNT:** 5/7 ĐKCC nhận tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2013 bằng tiền 10%. Thời gian thực hiện: 22/07/2013.

- **TTZ:** Lotus - Mekong River Equity Fund đã nâng tỷ lệ sở hữu lên 7,7%.

- **TSM:** Bà Hoàng Thị Hiền - Chủ tịch HĐQT - đã mua 150.000 CP. Số lượng cổ phiếu nắm giữ sau khi thực hiện giao dịch: 321.300 CP (tỷ lệ 10,94%)

- **NBP:** 5/7 ĐKCC nhận cổ tức năm 2012 bằng tiền 13%. Thời gian thực hiện: 31/07/2013.

- **EFI:** Công ty Đồng Tiến nâng tỷ lệ sở hữu lên 8,96%. Ngày trở thành cổ đông lớn: 18/06/2013.



**GIAO DỊCH CỦA KHỐI NGOẠI**

Khối ngoại bán ròng 18 tỷ đồng

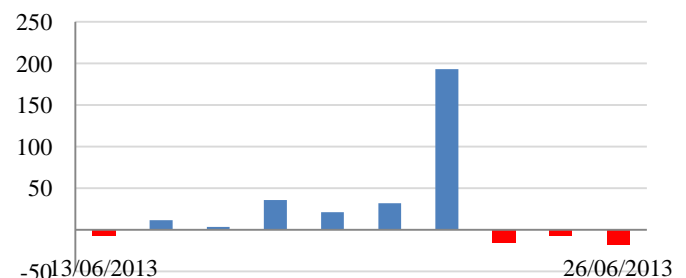
- Tổng mua: 2,4 tỷ đồng

Chủ yếu: PGS (0,4 tỷ), INN (0,4 tỷ), PVC (0,3 tỷ)

- Tổng bán: 20,4 tỷ đồng

Chủ yếu: VCG (8,2 tỷ), PVS (6,8 tỷ), PVX (3,4 tỷ)

**Mua/bán ròng của khối ngoại (tỷ đồng)**



**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
COM	26.0	7.00%	TRC	42.8	-6.96%	NVC	0.9	12.50%	VE3	7.0	-14.63%
TAC	44.7	6.94%	AGM	13.5	-6.90%	PSG	0.9	12.50%	CKV	8.1	-10.00%
HSG	41.4	6.70%	FDC	19.1	-6.83%	TV2	13.2	10.00%	CVN	3.6	-10.00%
ELC	24.0	6.67%	HAR	28.7	-6.82%	DL1	7.7	10.00%	HPS	2.7	-10.00%
KAC	6.4	6.67%	HOT	25.2	-6.67%	HST	6.6	10.00%	SPI	10.0	-9.91%
<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
EIB	0.68%	234.5	MSN	0.00%	22.2	FLC	-3.13%	5,333.5	FLC	-3.13%	33.3
ITA	1.52%	3,767.7	EIB	0.68%	3.5	SHB	0.00%	4,311.3	SHB	0.00%	29.0
HAG	-0.97%	3,292.5	VNM	0.00%	29.5	PVX	2.00%	3,346.2	PVX	2.00%	16.9
MSN	0.00%	251.4	HAG	-0.97%	67.2	SCR	1.49%	2,082.7	VCG	2.73%	16.0
CTG	2.62%	2,026.2	VIC	0.00%	61.2	VCG	2.73%	1,438.3	PVS	-0.65%	15.5
<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
GAS	2.70%	189.6	ITA	1.52%	1,578.3	INN	-8.85%	21.6	VCG	2.73%	741.9
TLG	-6.58%	151.3	STB	0.00%	1,336.8	PGS	0.56%	20.0	PVX	0.00%	674.4
BGM	5.41%	64.8	HAG	-0.97%	1,165.7	PVC	1.91%	20.0	PVS	0.00%	442.4
LCM	3.06%	57.3	OGC	-0.96%	789.6	EFI	0.00%	10.4	WSS	2.50%	150.0
KDH	1.11%	42.0	PVF	-1.32%	695.7	SHN	9.09%	10.0	VND	0.00%	31.9
<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](mailto: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