



Bản tin tuần 05

Kinh tế vĩ mô

- Trong bối cảnh chính sách kinh tế thế giới đang hướng đến sự thận trọng và linh hoạt để cùng cố quá trình phục hồi, Việt nam có khả năng tiếp nối kích thích kinh tế, tăng cường bước đệm cho các ngành nông lâm nghiệp
- Với sự chọn lọc và kiểm soát chặt chẽ hơn, kích thích kinh tế tiếp theo được kỳ vọng đảm bảo các cân đối vĩ mô và hiệu quả kinh doanh.
- Cùng với kích thích kinh tế, phân bổ vốn NSNN một cách hợp lý nên kết hợp với huy động nguồn lực xã hội cho đầu tư phát triển.

Thị trường Chứng khoán

- Một tuần giao dịch khá thành công, VN-Index đang chinh phục đỉnh cũ và hướng tới ngưỡng tâm lý 600 điểm
- Kết quả kinh doanh khả quan Quý III của các doanh nghiệp niêm yết đã và đang dần được phản ánh vào giá, sự luân chuyển giữa các nhóm ngành được hấp dẫn bởi các thông tin chia thưởng, tăng vốn, niêm yết mới

Cùng với sự hồi phục của các thị trường thế giới, sau giai đoạn điều chỉnh giảm, VNIndex đang chinh phục đỉnh cũ 582.85 điểm xác lập vào ngày 22/09. Chúng tôi nhận thấy, áp lực bán khá mạnh sẽ diễn ra tại vùng giá này, tuy nhiên, với những tín hiệu tích cực từ kinh tế vĩ mô trong và ngoài nước, khả năng thị trường sẽ hướng tới ngưỡng tâm lý 600 điểm

Ổn định và đi lên là tâm lý tích cực nhất được đón nhận từ nền kinh tế hàng đầu thế giới trong mùa công bố kết quả kinh doanh Quý III. Bên cạnh đó, nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán Việt Nam nói riêng đang chờ đợi các thông tin về gói kích thích kinh tế thứ 2 vào cuối tháng 10. Chúng tôi kỳ vọng triển vọng hỗ trợ tích cực nhất được dành cho lĩnh vực nông nghiệp và nhóm ngành nông lâm thủy sản. Vì vậy, cùng với ngành dầu khí, nông thủy sản sẽ nằm trong khuyến nghị của chúng tôi với đầu tư trung hạn.

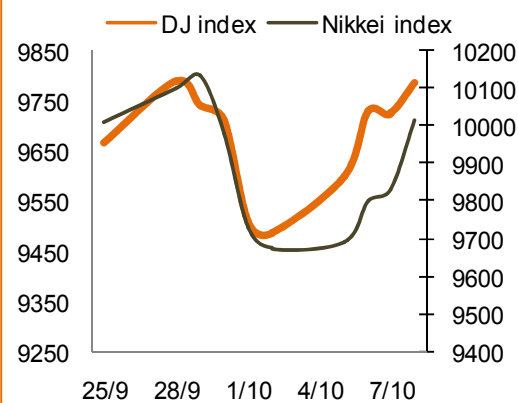
Bộ phận Phân tích

Công ty chứng khoán Ngân hàng
Đầu tư và phát triển Việt Nam

Nhóm Phân tích BSC

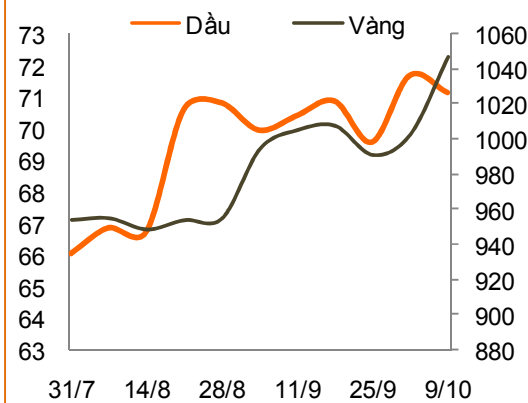


Chứng khoán thế giới



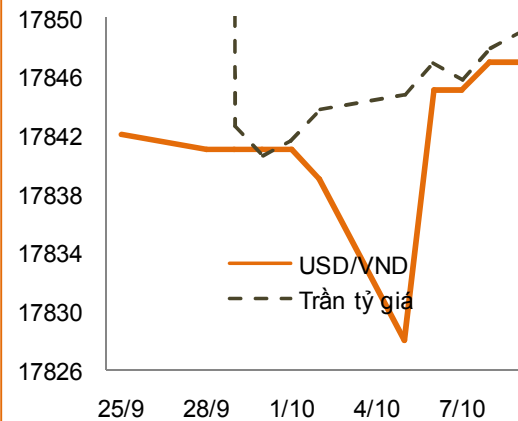
Nguồn: Bloomberg

Giá Vàng, Dầu



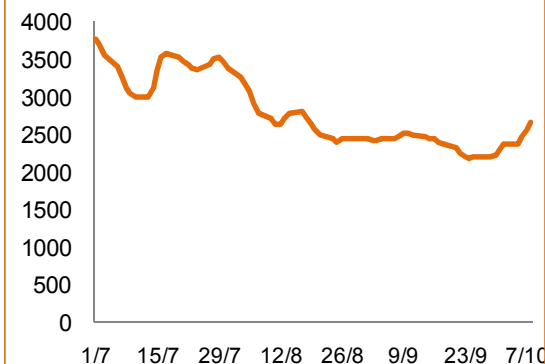
Nguồn: Bloomberg

USD/VND



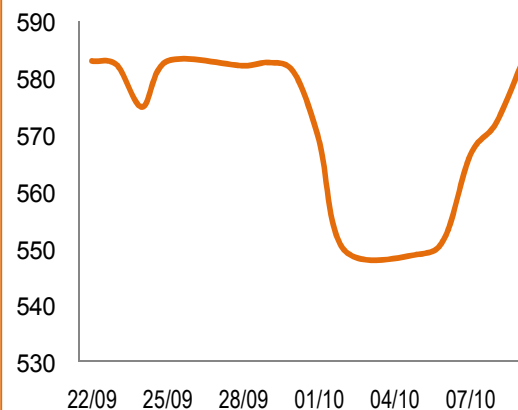
Nguồn: Bloomberg

BDI Index



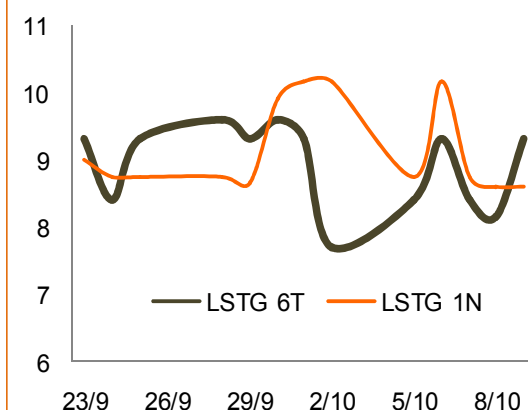
Nguồn: Bloomberg

Vn Index



Nguồn: Bloomberg

Lãi suất



Nguồn: Bloomberg

KINH TẾ VĨ MÔ

- Chờ đợi gói kích cầu thứ 2, bước đệm tăng trưởng mới với ngành nông lâm thủy sản
- Đảm bảo cân đối vĩ mô và hiệu quả kinh doanh của doanh nghiệp là mục tiêu của gói kích thích kinh tế thứ hai
- Nâng cao hiệu quả sử dụng vốn NSNN để đảm bảo tăng trưởng bền vững

Gói kích cầu thứ hai – Sự chờ đợi từ nền kinh tế và TTCK

Những thành quả kinh tế trong 9 tháng đầu năm đã ghi nhận những hiệu ứng tích cực từ gói kích cầu thứ nhất đặc biệt là gói hỗ trợ lãi suất 4%. Tuy nhiên, một vài bất cập hiện đang được làm rõ cùng với tiến trình nghiên cứu, đề xuất gói kích cầu thứ 2. Sự dằn trải, thiếu trọng tâm trong việc phân bổ vốn hỗ trợ lãi suất được coi là nguyên nhân chính dẫn đến suy giảm hiệu quả của công cụ hỗ trợ kinh tế này.

Thực tế cho thấy, chỉ có khoảng 20% doanh nghiệp được vay vốn hỗ trợ và phần động lực chính của tăng trưởng lại tập trung ở những lĩnh vực không khuyến khích tăng trưởng về lượng như công nghiệp khai thác (tăng 8.2%) hay các lĩnh vực phi sản xuất. Trong khi đó, mức hỗ trợ với với nông dân và ngành nông nghiệp – đối tượng cần đến sự quan tâm nhiều nhất lại chưa đạt kết quả như kỳ vọng. Thêm vào đó, với 405,000 tỷ đồng dư nợ cho vay hỗ trợ lãi suất cho số 20% doanh nghiệp nêu trên đã gây nên hiện tượng mất cân đối cung-cầu trên thị trường tiền tệ và ngoại hối, tạo sức ép lên tỷ giá và ảnh hưởng đến cán cân thanh toán. Trong đó các hoạt động đảo nợ, vay với lãi suất thấp rồi gửi vào Ngân hàng để hưởng lãi suất

cao, sử dụng vốn chưa đúng mục đích... là vấn đề đáng lưu tâm về khía cạnh điều hành chính sách. Vì vậy, trong thời gian tới, xét trên sự hồi phục khả quan của các lĩnh vực hoạt động của nền kinh tế, ***theo quan điểm của chúng tôi, việc thông qua gói kích cầu thứ 2 là cần thiết, tuy nhiên, quy mô và cách thức thực hiện cần được xem xét hết sức thận trọng trên cơ sở đảm bảo ổn định các cân đối vĩ mô, nhất là cán cân thanh toán, cung cầu tiền tệ và tỷ giá.*** Chúng tôi cũng nhận thấy rằng, giải pháp mức hỗ trợ thấp hơn, khoảng 2% trên cơ sở có chọn lọc ngành, doanh nghiệp được vay hỗ trợ được coi là sự lựa chọn tương đối khả thi. ***Trong đó, ưu tiên khu vực nông nghiệp và nông thôn, đặc biệt là nhóm hàng nông lâm thủy sản xuất khẩu với mục tiêu tăng tỷ trọng giá trị thủy sản xuất khẩu 24-25% tổng kim ngạch xuất khẩu năm 2009.***

Về phía NHTM, việc thực hiện gói kích cầu tiếp theo với sự giải ngân có chọn lọc sẽ có khả năng giúp các NHTM tháo gỡ nút thắt lớn liên quan đến nợ tồn đọng và nợ xấu, đảm bảo mục tiêu lợi nhuận ngân hàng trong những tháng cuối năm.

Đối với thị trường chứng khoán, việc thực hiện gói kích cầu thứ nhất và sự gia tăng mạnh của các công cụ đòn bẩy tài chính đã giúp thị trường có động lực và sức hấp dẫn

mới. Có thể thấy, bên cạnh động lực tăng trưởng kinh tế chung, kết quả kinh doanh triển vọng của các doanh nghiệp đã tạo nên vị thế vững chắc cho các ngành và doanh nghiệp trên thị trường. ***Do đó, chúng tôi kỳ vọng vào việc thực hiện có hiệu quả gói kích cầu tiếp theo trong thời gian tới sẽ được phản ánh một cách chính xác, hợp lý thông qua hiệu quả đầu tư trên TTCK***

Nâng cao hiệu quả sử dụng vốn NSNN

Trong tổng vốn đầu tư thực hiện toàn xã hội 9 tháng ước tính đạt 483,2 nghìn tỷ đồng, tăng 14,4% so với cùng kỳ năm 2008 thì vốn khu vực nhà nước là 174,2 nghìn tỷ đồng, chiếm 36% và tăng 45,5%. Tuy nhiên, việc đầu tư dàn trải đã phần nào ảnh hưởng đến hiệu quả sử dụng vốn NSNN, hệ số ICOR đang có xu hướng gia tăng ở mức 8% so với 6.66% của năm 2008. Bên cạnh đó, việc gia tăng vốn đầu tư NSNN đã phần nào gây nên hiện tượng tăng sự phụ thuộc vào vốn NSNN của tăng trưởng kinh tế và hạn chế sự đóng góp của các nguồn lực xã hội đầu tư phát triển. Số liệu thống kê cho thấy, trong khi đầu tư từ ngân sách nhà nước tăng 45,5% thì khu vực ngoài nhà nước chỉ tăng 12,6% và FDI giảm 11,2%.

Vì vậy, cùng với việc tăng cường kích thích kinh tế, nâng cao hiệu quả sử dụng vốn NSNN cũng như đẩy mạnh huy động và sử dụng các nguồn lực xã hội cho phát triển được coi là trọng tâm của chính sách tài khóa trong thời gian tới. Trong điều kiện bội chi NSNN gia tăng, để đảm bảo cân đối thu chi, có thể Chính phủ sẽ tăng cường phát hành trái phiếu với mức lãi suất hấp dẫn để huy động các nguồn lực đầu tư của xã hội.

Đô la Mỹ tiếp tục suy yếu và kế hoạch “tuyên chiến” của Trung Quốc

Trong vòng 6 tháng qua, giá trị đồng USD so với các đồng tiền chủ chốt khác đã giảm 11,5%. Đồng USD vẫn hạ giá ngay cả khi các nhà hoạch định chính sách kinh tế thế giới tuần qua liên tục kêu gọi về đồng USD mạnh. Sự xuống giá của đồng USD như một bằng chứng về sự suy yếu của Mỹ với những lo ngại trước những hậu quả của tình trạng nợ công và sự phụ thuộc ngày càng tăng vào nguồn dầu thô nhập khẩu. Hậu quả là giá vàng trên thị trường thế giới tăng cao kỉ lục và niềm tin vào đồng tiền dự trữ chiến lược này ngày càng giảm khi nhà đầu tư đang dần từ bỏ đồng tiền này để tìm kiếm lợi nhuận trên các thị trường hàng hóa khác. Với những khoản chi khổng lồ cho kế hoạch kích thích kinh tế, thâm hụt ngân sách Mỹ trong năm tài khóa 2009 kết thúc vào ngày 30/9 đã tăng lên mức 1.400 tỷ USD (tương đương với 9,9% GDP), cao gấp 3 lần so với năm ngoái. Hiên áp lực duy trì sức mạnh của đồng USD của chính quyền tổng thống Obama là rất nặng nề. Trong khi đó, lo ngại trước mức thâm hụt ngân sách Mỹ quá lớn như vậy, cảnh báo gần đây của Ngân hàng thế giới cho thấy, Trung Quốc và một số quốc gia khác như Nga, Pháp, Nhật Bản và các nước vùng Vịnh đang bí mật lên kế hoạch chấm dứt các giao dịch dầu mỏ bằng đồng USD mà thay thế bằng một rổ tiền tệ khác trong đó có đồng Nhân dân tệ. Đây là một cảnh báo nguy hiểm cho cuộc chiến kinh tế giữa hai cường quốc Mỹ và Trung Quốc mà mục tiêu trước mắt là làm suy yếu vị thế của đồng USD và từng bước quốc tế hóa đồng Nhân dân tệ. Hiện nhiều quốc gia trên thế giới

cũng thực hiện đa dạng hóa phương thức thanh toán nhằm bớt phụ thuộc vào đồng đô la Mỹ. Tuy nhiên vị thế của đồng USD vốn xuất phát từ sức mạnh của nền kinh tế đầu tàu thế giới nên không dễ gì bị lật đổ. Tham vọng của Trung Quốc đến từ áp lực nội địa khi dự trữ ngoại tệ của quốc gia này lên tới 2 nghìn tỷ USD với 70% lượng tiền đầu tư vào các loại chứng khoán do chính phủ Mỹ phát hành trong bối cảnh đô la Mỹ liên tục rớt giá.

Tín hiệu lạc quan từ nền kinh tế Úc

Vào ngày 6/10 vừa qua, Úc đã trở thành nước thành viên đầu tiên của G20, đồng thời là Ngân hàng Trung ương thứ hai trên thế giới sau Israel tuyên bố nâng lãi suất cơ bản kể từ khi cơn bão tài chính xuất hiện. Biện pháp này đã tạo ra một hiệu ứng lạc quan cho nền kinh tế toàn cầu bởi suy thoái đang có dấu hiệu dịu bớt và tạo động lực cho các quốc gia khác trên thế giới vượt qua khủng hoảng. Xuất phát từ sự vững mạnh của hệ thống ngân hàng cũng như các gói kích thích kinh tế nhanh chóng và hiệu quả, nền kinh tế Úc đã tránh được khủng hoảng và đang trên đà hồi phục. Ngân hàng Trung ương Úc cũng cho biết với những tín hiệu tốt gần đây như số lượng việc làm tăng dần, doanh số bán lẻ, nhà đất và cổ phiếu tăng, lòng tin doanh nghiệp và người tiêu dùng hồi phục sẽ khiến lãi suất cơ bản tiếp tục được nâng lên trong những tháng tới. Đồng đô la Úc đã tăng giá 27% trong năm nay trước dự đoán Ngân hàng Trung ương sẽ sớm nâng lãi suất cơ bản trong khi các Ngân hàng Trung ương khác như Mỹ, châu Âu và Nhật vẫn tiếp tục duy trì lãi suất ở mức thấp.

Kinh tế Mỹ đón nhận thêm nhiều thông tin tích cực

Thống kê của Bộ Lao Động Mỹ cho thấy, số đơn trợ cấp thất nghiệp trong tuần lần đầu tiên giảm mạnh 33.000 đơn xuống còn 521.000 đơn - mức thấp nhất trong 9 tháng qua. Như vậy thị trường việc làm Mỹ đang dần được cải thiện và có thể khả quan hơn trong tháng 10. Điều này khuyến khích người tiêu dùng tăng chi tiêu, làm cho doanh thu của các cửa hàng bán lẻ cũng lần đầu tăng sau hơn 1 năm liên tục giảm. Ngoài ra, kỳ vọng về sự phục hồi kinh tế tăng lên sau khi nhà sản xuất nhôm lớn nhất thế giới, tập đoàn Alcoa, một trong 30 cổ phiếu của Dow mở đầu báo cáo kết quả kinh doanh quý 3 tốt hơn mong đợi của các chuyên gia. Đây là quý đầu tiên tập đoàn này có lợi nhuận dương sau 2 quý trước đó chìm trong suy giảm do suy thoái kinh tế toàn cầu.

Nhận định thị trường thế giới

Sau một chu kỳ điều chỉnh, các chỉ số chứng khoán thế giới bước sang tuần mới với sự khởi sắc rõ rệt. Sau vài phiên đi ngang do tâm lý chờ đợi báo cáo quý III của các doanh nghiệp đầu ngành, Dow Jones đã thể hiện rõ xu hướng tăng tốc khi niềm tin của nhà đầu tư vào sự hồi phục của nền kinh tế ngày càng mạnh mẽ. Chịu tác động từ những thông tin từ Mỹ, các chỉ số chứng khoán thế giới nhanh chóng lấy được đà tăng điểm. Dow Jones chạm mức cao nhất trong 1 năm, trong khi chứng khoán Châu Á cũng đóng cửa ở mức cao nhất trong 1 tháng.

Chúng tôi cho rằng, khả năng đà phục hồi này sẽ tiếp tục được củng cố trong tuần tới tuy nhiên có thể đạt mức tăng nhẹ. Nền kinh tế và TTCK Mỹ đang chờ đợi công bố thông tin quan trọng, những chỉ số có

thể gây tác động lớn như CPI, doanh số bán lẻ, sản xuất công nghiệp hay niềm tin tiêu dùng. Với xu thế hồi phục chung của kinh tế thế giới, TTCK trên khắp các châu lục đang kỳ vọng tín hiệu tích cực nhất từ nền kinh tế hàng đầu thế giới

Lịch sự kiện từ 12-16/10

Thứ 4	Thứ 5	Thứ 6
Doanh số bán lẻ	Chỉ số giá tiêu dùng	Sản xuất công nghiệp
Giá cả xuất nhập khẩu	Số đơn đăng ký thất nghiệp lần đầu trong tuần	Niềm tin tiêu dùng
Số lượng hàng tồn kho	Báo cáo của Fed ở Philadelphia	

Nguồn: Bloomberg



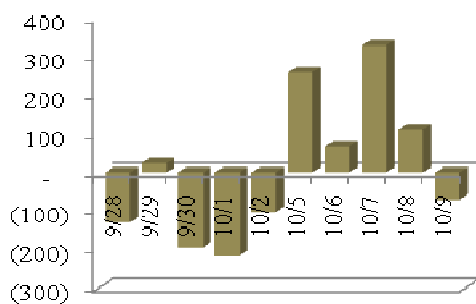
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

- Thị trường vượt qua đỉnh cũ và hướng tới ngưỡng tâm lý 600 điểm
- Kết quả kinh doanh khả quan quý III của các doanh nghiệp niêm yết đã và đang phản ánh vào giá. Thị trường đang chờ đợi gói kích thích kinh tế thứ hai, hướng mạnh vào ngành nông lâm nghiệp thủy sản.

Sự chuyển dịch giữa các nhóm ngành trong tuần

Thị trường thế giới trong tuần tiếp tục đi lên sau một tuần điều chỉnh giảm do các thông tin tiêu cực từ thị trường việc làm Mỹ. Trong xu thế đi lên, nhóm cổ phiếu bất động sản nhanh chóng tìm lại vai trò dẫn dắt thị trường. Nhưng chúng tôi chỉ nhìn thấy chỉ vài mã cổ phiếu thuộc nhóm này tiếp tục xu hướng tăng điểm như NTL, DIG,... tuy nhiên lượng cầu cũng tương đối dè dặt khi giá của các cổ phiếu này hiện đã phản ánh đầy đủ kỳ vọng của các nhà đầu tư.

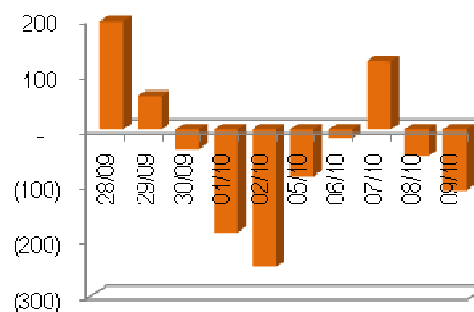
Chênh lệch cung cầu của nhóm cổ phiếu ngành bất động sản, 10.000 cp



Nguồn: BSC tổng hợp

Tuy nhiên khi xu hướng tăng điểm của thị trường trong ngắn hạn được xác nhận, nhóm cổ phiếu phòng thủ như Điện và Dược lại không nhận được sự quan tâm của nhà đầu tư và quay trở lại trạng thái cung cầu vốn có của nó.

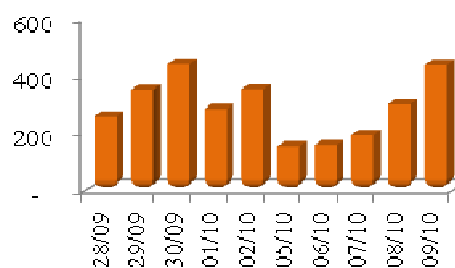
Diễn biến giao dịch của nhóm cổ phiếu ngành dược, 10.000 cp



Nguồn: BSC tổng hợp

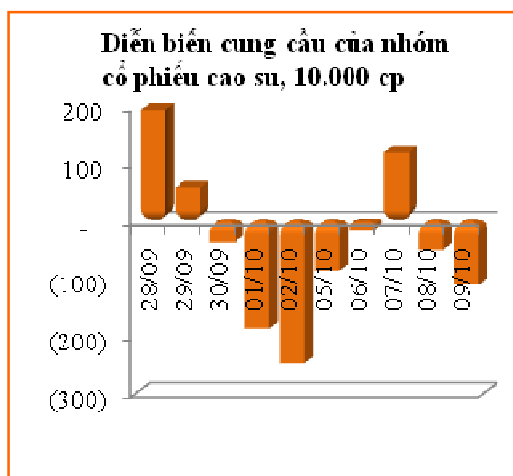
Nhưng với kỳ vọng kết quả kinh doanh đạt kết quả tốt trong quý III/2009, nhóm cổ phiếu thủy sản thu hút được sự quan tâm của nhà đầu tư khi khối lượng giao dịch tiếp tục giữ ở mức cao trong tuần.

Diễn biến giao dịch của nhóm cp thủy sản, 10.000 cp

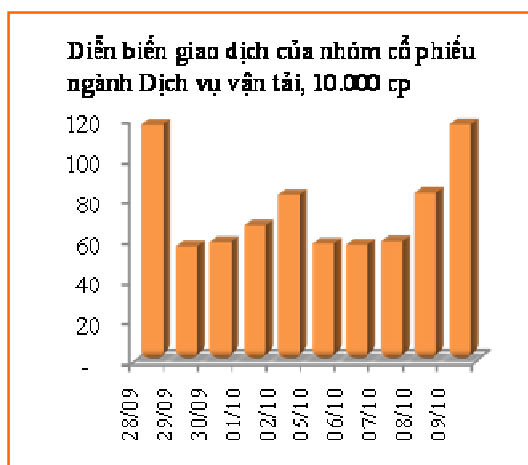


Nguồn: BSC tổng hợp

Mặc dù cũng có kỳ vọng nhận được kết quả kinh doanh tốt trong các tháng cuối năm nhưng nhóm cổ phiếu cao su đã bị đặt bán mạnh trong tuần giao dịch vừa qua.



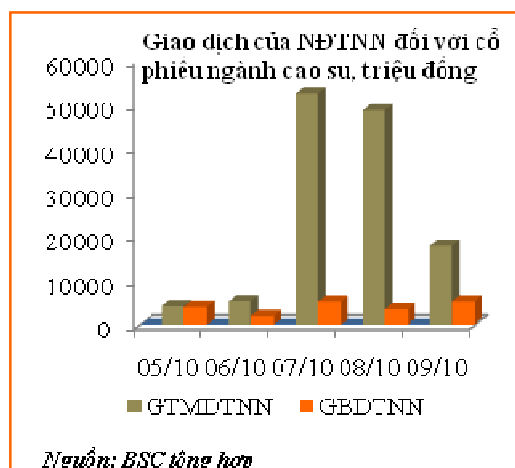
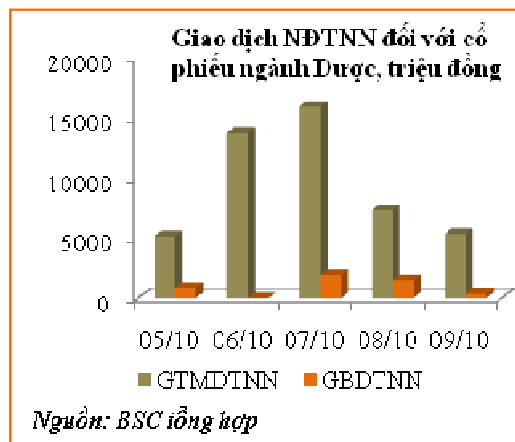
Tuy nhiên trong tuần giao dịch từ 5/10 đến 9/10 chúng tôi nhìn thấy lượng giao dịch tăng đột biến của cổ phiếu nhóm ngành Dịch vụ vận tải. Chúng tôi cho rằng kết quả kinh doanh của nhóm này sẽ được cải thiện đáng kể trong quý III/2009 khi hoạt động của nền kinh tế vĩ mô đang hồi phục dần và chi phí đầu vào của ngành này đang ở mức thấp do hưởng lợi từ giá xăng dầu.



Giao dịch của nhà ĐTNN

Trong tuần giao dịch từ 5/10 đến 9/10, chúng tôi nhìn thấy việc mua vào của khối nhà ĐTNN ở hầu hết các nhóm ngành. Trong đó các cổ phiếu thuộc nhóm ngành Dược và ngành Cao Su là cổ phiếu được

các nhà ĐTNN ưa thích khi họ mua vào rông khá lớn các cổ phiếu thuộc hai ngành này.

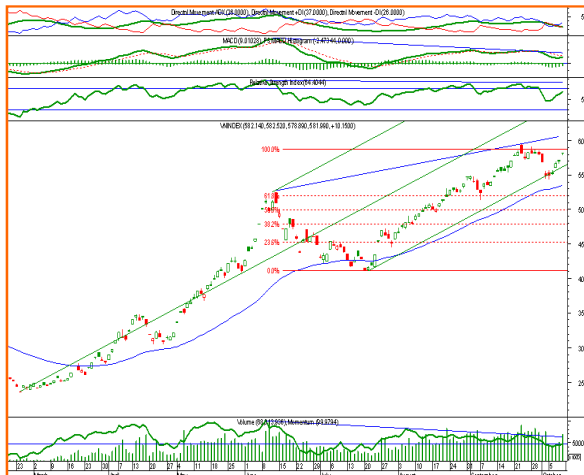


Khuyến nghị

Tương tự như tuần trước, xu hướng các ngành trong tuần không rõ nét, ngành bất động sản, ngành điện, và ngành thủy sản đều có từ 1 đến 2 phiên dẫn dắt thị trường, nhưng mức độ dẫn dắt thị trường không còn xa và mạnh như thời gian trước. Hiện vùng kháng cự của VN Index là 585 – 595 điểm và khả năng VN Index khó có khả năng đi xa khỏi vùng này. Do vậy chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư nên dừng giải ngân và tăng tỷ trọng tiền mặt khi Vn Index chạm vùng kháng cự này.



Diễn biến của VN Index theo quan điểm phân tích kỹ thuật



Phân tích kỹ thuật

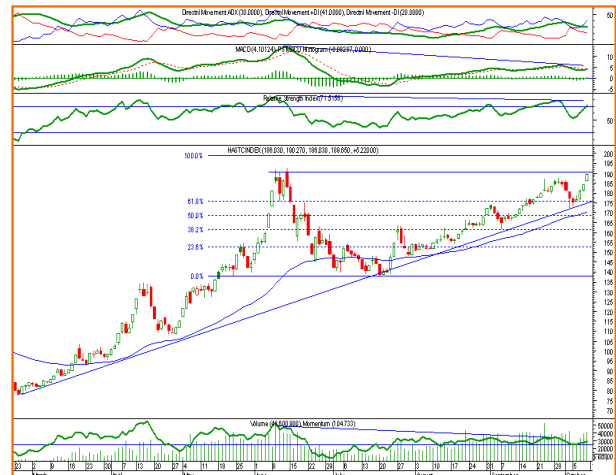
- Cùng với sự hồi phục của thị trường chứng khoán thế giới, thị trường trong nước đã có nhưng phiên tăng mạnh trong tuần qua. Nhưng xu hướng tăng điểm vẫn chưa rõ ràng bởi tín hiệu MACD nhưng được hỗ trợ bởi các chỉ báo ADX, Stochastic và Parabolic Sar.

- Khối lượng giao dịch duy trì ở mức thấp, tuy nhiên tăng dần và đặc biệt tăng mạnh vào phiên cuối tuần ủng hộ cho xu hướng tăng điểm ngắn hạn.

- Thị trường đang kiểm tra lại đỉnh cũ 583 điểm. Khi VN Index vượt qua ngưỡng này thì nhận định thị trường đang bước vào bước sóng điều chỉnh a-b-c như nhận định ở bản tin tuần trước sẽ không còn chính xác và khi đó bước sóng 5 sẽ là bước sóng kéo dài 590-600 điểm.

Kết luận: Cùng với sự hồi phục của thị trường thế giới, thị trường chứng khoán Việt Nam đang nỗ lực chinh phục đỉnh cũ và hướng tới ngưỡng tâm lý 600 điểm. Các

Diễn biến của HNX Index theo quan điểm phân tích kỹ thuật



chỉ báo như ADX, Stochastic và Parabolic Sar đang ủng hộ khả năng này. Khối lượng giao dịch đã tăng mạnh trở lại mở ra khả năng chinh phục đỉnh cao mới trong tuần tới. Vùng hỗ trợ và kháng cự của VN Index là 550-556 điểm và 583-591 điểm trong khi đó 172-176 điểm và 195-200 điểm là vùng hỗ trợ và kháng cự đối với HNX Index.

Khuyến nghị

Diễn biến thị trường trong tuần vừa qua bám sát sự chuyển dịch của các thị trường chứng khoán chủ chốt đặc biệt thị trường Mỹ. Sau những phiên giảm điểm khá mạnh tuần trước thì trường chứng khoán Mỹ quay đầu tăng điểm với việc Goldman Sachs nâng xếp hạng đối với cổ phiếu ngân hàng lớn và lĩnh vực dịch vụ tăng trưởng. Thị trường tiếp tục lên điểm với các thông tin tốt về kết quả kinh doanh quý III của Alcoa hơn dự báo, tỷ lệ thất nghiệp lần đầu giảm sâu, doanh số bán lẻ tháng 9 tăng lần đầu trong 13 tháng. Do vậy, các

chỉ số thị trường Mỹ và các nước gần như đã lấy lại toàn bộ số điểm đã mất ở tuần trước.

Các chỉ số chính	± tuần từ 5-9/10
Dow Jones	3,98%
S & P 500	4,51%
Nikkei 225	2,92%
FTSE 100	3,47%
CAC 40	4,10%

Trước những thông tin tích cực về nền kinh tế và doanh nghiệp, thị trường Mỹ sẽ tiếp tục ổn định đi lên trong mùa công bố kết quả kinh doanh quý III, và đây sẽ là động lực không nhỏ để thị trường trong nước ổn định trước khi kết quả kinh của các doanh nghiệp được công bố chủ yếu tập trung vào sau 15/10.

Sau hơn bốn tuần bán ròng liên tục, khối nhà đầu tư nước ngoài lại có động thái mua vào khi mua ròng 48,2 tỷ trong tuần vừa rồi. Với tỷ lệ giao dịch chỉ chiếm 12,6% toàn thị trường thì mức ảnh hưởng trực tiếp của khối ngoại đến xu hướng thị trường là không rõ rệt tuy nhiên động thái mua ròng sẽ ảnh hưởng tích cực đến tâm lý nhà đầu tư trong nước và qua đó tiếp tục nâng đỡ thị trường.

Nhưng nghi ngại về sự rút ra của dòng tiền đã phần nào xóa bỏ khi thanh khoản tăng mạnh trở lại vào phiên giao dịch cuối tuần. Cùng với việc một vài doanh nghiệp sẽ

công bố kết quả kinh doanh vào tuần sau sẽ hỗ trợ mạnh cho tâm lý nhà đầu tư và giúp thị trường ổn định và đi lên.

Ngoài ra thông tin về gói kích cầu 2 có thể được thông qua vào cuối tháng 10 đang thu hút sự quan tâm nhà đầu tư. Gói kích cầu 2 nếu thông qua đang được kỳ vọng sẽ tiếp tục giữ lửa cho thị trường thời kỳ hậu báo cáo kết quả kinh doanh quý III.

Tuy vậy, chúng tôi cho rằng hầu hết kết quả kinh doanh quý III đã được phản ánh vào giá giao dịch. Cùng với đó, thị trường đang hướng tới kiểm tra lại mức đỉnh cũ 582,85 điểm được xác lập ngày 22/9. Ở vùng giá này, giá trị giao dịch bị kẹt khá lớn và sẽ tạo ra áp lực bán ra mạnh khiến cho khả năng bứt phá và đi xa của các chỉ số là không rõ ràng.

Do vậy, nếu không có biến động lớn thị trường thế giới và vĩ mô trong nước chúng tôi cho rằng thị trường sẽ tiếp tục dao động trong ngưỡng từ 550-600 điểm trong tháng 10 với sự tăng điểm luân phiên của các nhóm ngành. Các cổ phiếu xây dựng, bất động sản, cổ phiếu niêm yết mới, cổ phiếu thông tin chia thưởng tăng vốn sẽ tiếp tục thu hút dòng vốn nhà đầu tư. Nhóm cổ phiếu thủy sản, nông sản, dầu khí là những ngành được khuyến nghị đầu tư trong với nhà đầu tư trung hạn

PHỤ LỤC – THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG

HNX

GIÁ TRỊ GIAO DỊCH CAO NHẤT

STT	Mã	Giá trị giao dịch (Tr.VND)
1	VCG	793,887
2	KLS	615,641
3	KBC	405,771
4	ACB	250,228
5	SHB	203,690

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH CAO NHẤT

STT	Mã	Khối lượng giao dịch (CP)
1	KLS	1,563,970
2	VCG	1,434,950
3	KBC	924,930
4	SHB	660,430
5	ACB	582,450

CP NHÀ ĐTNN MUA NHIỀU NHẤT

STT	Mã	Khối lượng	KLTB/ phiên
1	KBC	593,100	148,275
2	PVS	281,000	70,250
3	KLS	270,500	67,625
4	PVI	252,000	63,000
5	SHB	201,900	50,475

CP NHÀ ĐTNN BÁN NHIỀU NHẤT

STT	Mã	Khối lượng	KLTB/ phiên
1	SHB	594,500	148,625
2	PVI	563,900	140,975
3	SHS	502,000	125,500
4	VFR	146,100	36,525
5	SDJ	76,500	19,125

HOSE

GIÁ TRỊ GIAO DỊCH CAO NHẤT

STT	Mã	Giá trị giao dịch (Tr.VND)
1	SSI	792,886
2	DIG	704,225
3	GMD	628,230
4	HAG	592,839
5	SJS	566,033

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH CAO NHẤT

STT	Mã	Khối lượng giao dịch (CP)
1	STB	1,701,848
2	SSI	1,011,971
3	REE	938,544
4	VFMVF1	762,185
5	VIP	760,762

CP NHÀ ĐTNN MUA NHIỀU NHẤT

STT	Mã	Khối lượng	KLTB/ phiên
1	DPM	126,834	25,367
2	VNM	111,493	22,299
3	FPT	87,262	17,452
4	PVD	57,274	11,455
5	STB	43,941	8,788

CP NHÀ ĐTNN BÁN NHIỀU NHẤT

STT	Mã	Khối lượng	KLTB/ phiên
1	CH	166,561	33,312
2	VNM	102,332	20,466
3	VCB	98,401	19,680
4	VSH	73,100	14,620
5	FPT	69,861	13,972

Nguồn: HOSE, HNX và BSC tổng hợp



CÔNG TY CHỨNG KHOÁN NHĐT&PT VIỆT NAM

BSC Trụ sở chính

Tầng 10 – Tháp A Vincom
191 Bà Triệu – Hai Bà Trưng – Hà nội
Tel: 84 4 22200668
Fax: 84 4 22200669
Website: www.bsc.com.vn

Chi nhánh BSC Hồ Chí Minh

Tầng 9 – 146 Nguyễn Công Trứ
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: 84 8 3 8128885
Fax: 84 8 3 8128510

Phòng Giao dịch BSC Nam Kỳ Khởi Nghĩa

12-14 Nam Kỳ Khởi Nghĩa
Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh
Tel: 84 8 8214803
Fax: 84 8 8214804

Phòng Giao dịch Hàng Tre

20 Hàng Tre - Hoàn Kiếm - Hà Nội
Tel: 3 9261278, 3 9261276
Fax: 3 9261279

Nhóm Phân tích

Bùi Nguyên Khoa
Nguyễn Thị Thu Trang

Nguyễn Ngọc Ánh
Nguyễn Ngọc Tuấn

Trưởng nhóm
Vũ Thắng Bình
Phụ trách phân tích vĩ mô
Tống Minh Tuấn

Khuyến cáo sử dụng: Bản báo cáo này của Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), chỉ cung cấp những thông tin chung và phân tích về tình hình kinh tế vĩ mô cũng như diễn biến thị trường chứng khoán trong tháng. Báo cáo này không được xây dựng để cung cấp theo yêu cầu của bất kỳ tổ chức hay cá nhân riêng lẻ nào hoặc các quyết định mua bán, nắm giữ chứng khoán. Nhà đầu tư chỉ nên sử dụng các thông tin, phân tích, bình luận của Bản báo cáo như là nguồn tham khảo trước khi đưa ra những quyết định đầu tư cho riêng mình. Mọi thông tin, nhận định và dự báo và quan điểm trong báo cáo này được dựa trên những nguồn dữ liệu đáng tin cậy. Tuy nhiên Công ty Chứng khoán Ngân hàng đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC) không đảm bảo rằng các nguồn thông tin này là hoàn toàn chính xác và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này, cũng như không chịu trách nhiệm về những thiệt hại đối với việc sử dụng toàn bộ hay một phần nội dung của bản báo cáo này. Mọi quan điểm cũng như nhận định được đề cập trong báo cáo này dựa trên sự cân nhắc cẩn trọng, công minh và hợp lý nhất trong hiện tại. Tuy nhiên những quan điểm, nhận định này có thể thay đổi mà không cần báo trước. Bản báo cáo này có bản quyền và là tài sản của Công ty Chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC). Mọi hành vi sao chép, sửa đổi, in ấn mà không có sự đồng ý của BSC đều trái luật.

Bản quyền của Công ty chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BSC), 2009.

Công ty Chứng khoán BIDV (BSC)

Bất kỳ nội dung nào của tài liệu này cũng không được (i) sao chép hay nhân bản ở bất kỳ hình thức hay phương thức nào hoặc được cung cấp nếu không được sự chấp thuận của Công ty Chứng khoán BIDV