

Bản tin tuần 01

Kinh tế vĩ mô

- Lạm phát vẫn an toàn, CSTT bước đầu nới lỏng, linh hoạt
- Đẩy mạnh phát hành TPCP, lãi suất trái phiếu tăng dần
- Thu hút vốn FDI, những ấn tượng trái chiều
- Các gói kích thích kinh tế đang tiếp tục được xem xét để củng cố niềm tin đầu tư

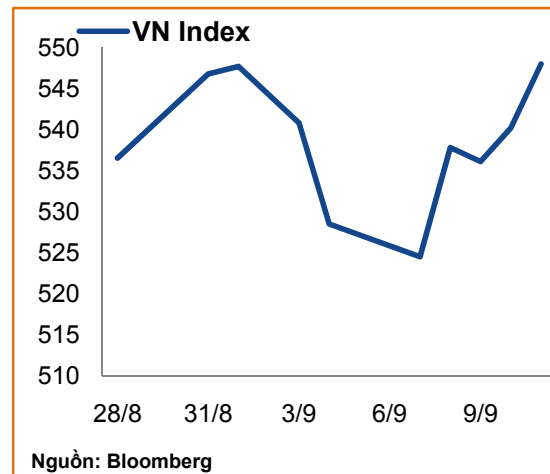
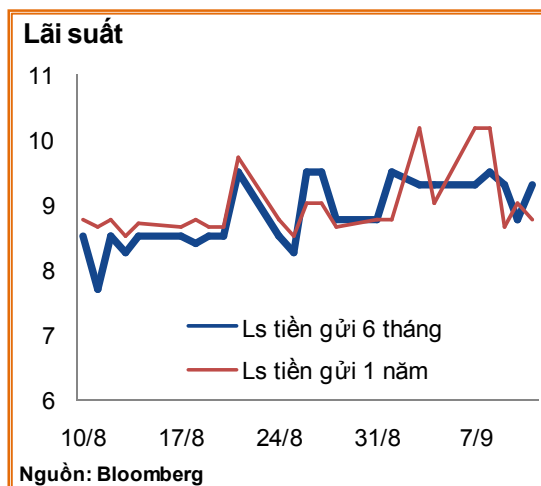
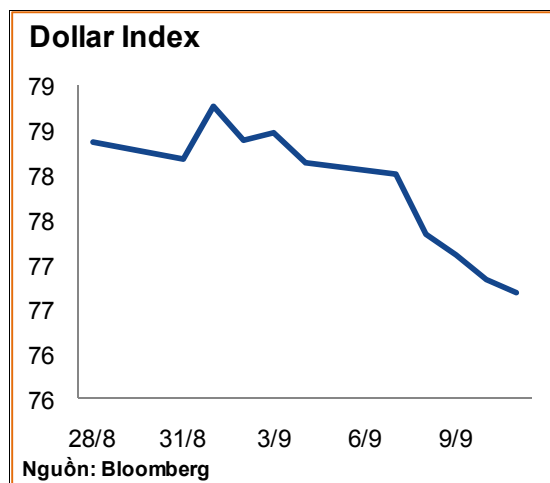
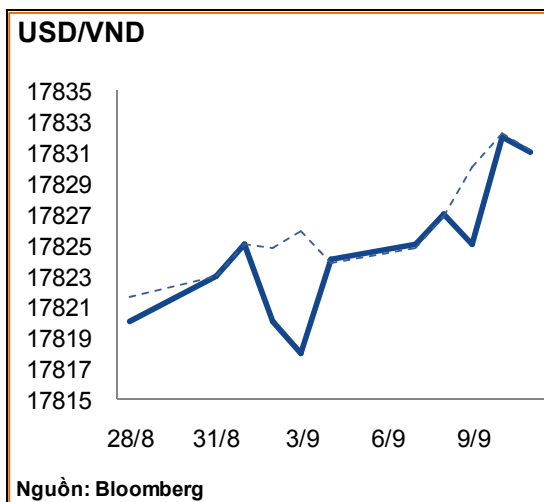
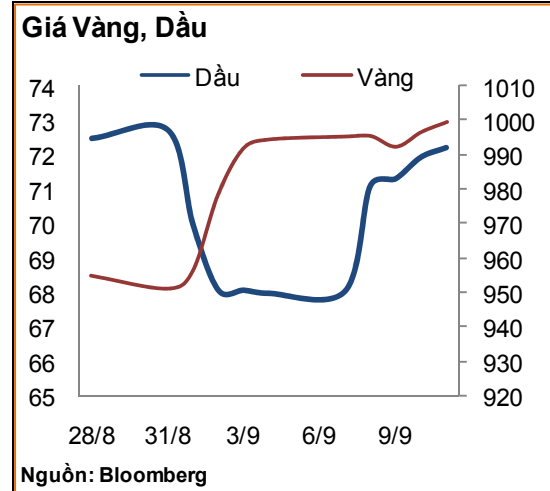
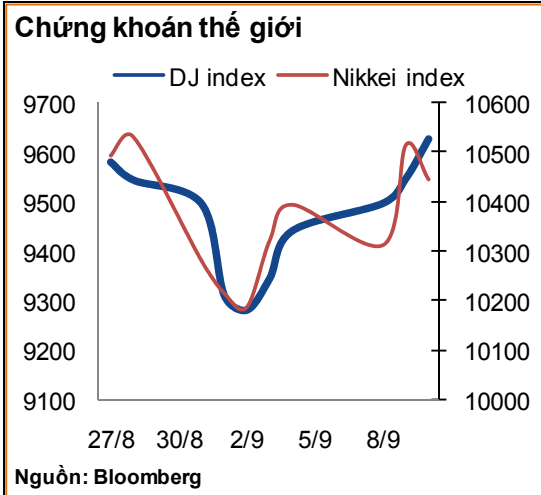
Thị trường Chứng khoán

- Thị trường đang tiến gần ngưỡng 550 điểm
- Có sự dịch chuyển mạnh giữa các ngành
- Nguồn tiền thông minh đang chờ đợi cơ hội đầu tư mới

Thị trường tuần này diễn ra nhiều yếu tố bất ngờ. VN index đã chọc thủng ngưỡng kháng cự 540 điểm, và hứa hẹn nhiều tiềm năng mới khi đón nhận các thông tin kết quả kinh doanh. Mặc dù vậy, các cổ phiếu penny sẽ vẫn là tiêu điểm đầu tư của các nhà đầu tư nhỏ lẻ

Trong tuần tới, áp lực về vốn VND đối với ngân hàng có khả năng sẽ tăng, dẫn tới những áp lực chung về nguồn vốn, sự nhạy cảm trong quá trình hậu hồi phục cũng có thể làm cho thị trường có khả năng điều chỉnh để chuẩn bị cho một chu kỳ tăng vững chắc hơn.

Nhóm Phân tích BSC



KINH TẾ VĨ MÔ

- Thu hút vốn FDI – Những chuyển động trái chiều
- Lạm phát vẫn an toàn, tín dụng giữ nguyên mức tăng trưởng 30%
- Đẩy mạnh phát hành trái phiếu Chính phủ, lãi suất trái phiếu đang điều chỉnh tăng dần
- Các số liệu thống kê kinh tế đang có xu hướng tích cực, kinh tế thế giới sớm thoát khỏi suy thoái
- Chính phủ các nước xem xét khả năng đang tăng cường các gói kích thích kinh tế mới

Chuyển động trái chiều trong thu hút FDI

Giải ngân vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) tăng khá, khẳng định niềm tin của các nhà đầu tư với môi trường kinh doanh Việt nam sau khủng hoảng kinh tế cũng như những bước tiến mới trong cải cách các thủ tục hành chính. ***Con số giải ngân trong tháng 8 lên tới 1.85 tỷ USD đã gây ấn tượng mạnh trong bối cảnh kinh tế toàn cầu vẫn đối mặt với nhiều thách thức.*** Tuy nhiên, tổng vốn đăng ký mới trong 8 tháng đầu năm giảm mạnh (giảm 81.6% so với cùng kỳ năm ngoái).

Đấu thầu thành công trái phiếu Chính phủ bằng ngoại tệ với mức lợi suất kỳ vọng cao hơn

Với mức lãi suất được đẩy lên so với mức lãi suất đặt thầu, đợt phát hành TPCP bằng ngoại tệ lần thứ 2 (tháng 8/09) đã kết thúc với tổng số tiền huy động được trong 3 phiên đấu thầu là 157 triệu USD, lãi suất trúng thầu từ 2,98% - 3,9%/năm.

Tuy nhiên, các kỳ hạn ngắn đang thu hút sự quan tâm của nhiều nhà đầu tư, các NHTM hơn. Theo đánh giá của chúng tôi, hiện tượng này có thể do nguyên nhân sau: (i) Lãi suất USD đang có xu hướng tăng trong khi chênh lệch lãi suất giữa các kỳ

hạn không nhiều, kỳ hạn ngắn sẽ được lựa chọn để tăng hiệu suất sử dụng vốn; (ii) Rủi ro trả nợ bằng ngoại tệ có khả năng gia tăng, vì vậy để đảm bảo khe hở lãi suất an toàn, các NHTM có xu hướng ưa thích kỳ hạn ngắn. Bên cạnh việc tăng lợi suất trái phiếu, những vấn đề còn lại liên quan đến việc phát hành và giải ngân vốn trái phiếu đang được cải thiện như thay đổi dần hình thức huy động, thu hẹp đầu mỗi phát hành; đẩy mạnh tốc độ giải ngân và tăng cường hiệu quả đầu tư.

Duy trì tăng trưởng tín dụng 30% - động lực kích thích kinh tế

Sau 2/3 chặng đường thực hiện chủ trương kích cầu của Chính phủ, NHNN cũng đã có những đánh giá, ghi nhận những chuyển biến tích cực trong việc điều hành chính sách tiền tệ từ cuối năm 2008 đến nay, góp phần đảm bảo ổn định kinh tế vĩ mô, góp phần chống suy giảm kinh tế. Hỗ trợ lãi suất là cách làm chưa có tiền lệ ở Việt Nam, cũng như trên thế giới nhưng qua thực tế triển khai đã chứng minh đây là một chủ trương đúng đắn, là cách làm kịp thời, hiệu quả. Tính đến ngày 27/8, dư nợ cho vay hỗ trợ lãi suất bằng đồng Việt Nam đã đạt 397.748,08 tỷ đồng, tăng thêm 1.7 nghìn tỷ đồng so với 20/08.

Trên cơ sở đánh giá tình hình thực tế tăng trưởng tín dụng 7 tháng đầu năm (22.67%) và nhu cầu vốn cho phát triển kinh tế, tăng trưởng tín dụng tiếp tục được duy trì mức 30% theo chỉ đạo của Thống đốc NHNN, các công cụ chính sách tiền tệ được kết hợp điều hành một cách chủ động, linh hoạt và thận trọng nhằm kiểm soát tốc độ tăng trưởng tín dụng và tổng phương tiện thanh toán khoảng 30% và giảm dần trong những năm tiếp theo, đi đôi với kiểm soát chất lượng tín dụng, lãi suất và tỷ giá ở mức hợp lý, đảm bảo an toàn hệ thống. ***Đây có thể coi là bước điều hành chính sách linh hoạt, tạo ra sự phù hợp với mục tiêu tăng trưởng kinh tế trong bối cảnh lạm phát được kiểm soát ở mức an toàn.*** NHNN tiếp tục duy trì lãi suất cơ bản ở mức 7% từ 01/09/2009, chúng tôi cũng nhận định, với tình hình này thì lãi suất cơ bản từ nay đến cuối năm có thể tiếp tục giữ nguyên mức 7% và việc điều hành lãi suất thị trường cần theo hướng ổn định dần, tạo điều kiện cho doanh nghiệp tiếp cận được nguồn vốn ngân hàng, ổn định tình hình, vượt qua được khó khăn, thực hiện kế hoạch kinh doanh tốt nhất, góp phần tăng trưởng kinh tế.

Bên cạnh đó, gói kích cầu thứ 2 đang được xem xét cân nhắc để tạo bước “đệm” phù hợp cho các doanh nghiệp cũng như toàn bộ nền kinh tế trên con đường hồi phục kinh tế.

Phổ Wall gần trọn một tuần điều chỉnh trước lo ngại về việc tăng trưởng vượt kỳ vọng của thị trường chứng khoán

Sau khi vượt ngưỡng 9500 điểm trong tuần trước, các nhà đầu tư đã bắt đầu tỏ ra thận trọng và dè dặt hơn trước ngưỡng cản tâm lý này. Nhiều người lo ngại rằng thị trường đã tăng trưởng quá mức, cộng thêm sự lao

dốc của chứng khoán Trung Quốc đã làm cho phổ Wall ngập trong sắc đỏ 4 phiên liên tiếp. Những chỉ số vĩ mô phản ánh sự phục hồi của nền kinh tế chỉ làm nhà đầu tư lạc quan trong phút chốc và ngay sau đó là hành động chốt lời ồ ạt ở các cổ phiếu ngành ngân hàng, công nghệ và năng lượng. Tâm lý lo ngại vẫn đè nặng phổ Wall trong những phiên sau đó nhưng tốc độ giảm điểm chậm lại và cuối cùng đã lấy lại màu xanh trong phiên giao dịch ngày thứ 5. Thông tin vĩ mô hỗ trợ thị trường Mỹ trong tuần qua là: báo cáo số người nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp lần đầu trong tuần tiếp tục giảm so với tuần trước đó và đạt con số 57.000 người, lĩnh vực dịch vụ trong tháng 8 suy giảm chậm hơn, chỉ số sản xuất đã tăng từ mức 48,8% trong tháng 7 lên 52,9% trong tháng 8, báo cáo doanh số bán lẻ vẫn còn ở mức yếu nhưng có nhiều cải thiện hơn tháng trước đó. Các báo cáo chỉ ra rằng một phần người tiêu thụ Mỹ đã bắt đầu mở túi tiền để chi tiêu trở lại, phần còn lại vẫn thận trọng và chỉ tập trung tiêu thụ những mặt hàng cần thiết cho đời sống hàng ngày. Sự điều chỉnh của thị trường chứng khoán Mỹ trong tuần qua không đáng lo ngại bởi sự điều chỉnh này là cần thiết sau khi đã tăng nóng trong một vài phiên trở lại đây. Mặc dù tình trạng thất nghiệp vẫn gia tăng nhưng chúng ta không thể phủ nhận rằng nền kinh tế đầu tàu đang trên đà phục hồi như phát biểu mới đây của Tổng thống Obama: "Nền kinh tế của Mỹ đang đi đúng hướng". Trong dài hạn, chứng khoán Mỹ sẽ tiếp tục tăng trưởng sau giai đoạn đi ngang này.

Chứng khoán Trung Quốc giáng co trước thông tin về chính sách tiền tệ

Phiên giao dịch đầu tuần, do tác động tiêu cực bởi thông tin các ngân hàng hạn chế

tín dụng để ngăn bong bóng tài sản và nợ xấu. Thêm vào đó, một số công ty Trung Quốc công bố lợi nhuận thấp hơn so với dự kiến đã khiến cho chỉ số Shanghai Composite của Trung Quốc rơi vào xu thế giảm điểm (giảm gần 7% và trở thành thị trường chứng khoán có mức giảm điểm mạnh nhất trong tháng). Sự gắn kết chặt chẽ giữa thị trường chứng khoán Trung Quốc với các thị trường chứng khoán Châu Á, Châu Âu và gần đây nhất là Mỹ đã ảnh hưởng mạnh mẽ đến tâm lý các nhà đầu tư toàn cầu và làm cho các chỉ số chứng khoán trên thế giới không thoát khỏi xu thế giảm điểm. Tuy nhiên, ngay sau khi Thủ tướng Ôn Gia Bảo tuyên bố, Chính phủ Trung Quốc sẽ duy trì chính sách tài chính nói lỏng và cũng là một hình thức vào cuộc cứu thị trường chứng khoán thì chỉ số Shanghai Composite đã bật lại và đạt mức tăng điểm mạnh nhất trong 6 tháng. Có thể thấy chứng khoán Trung Quốc vẫn đang bị ám ảnh nặng nề bởi chính sách tín dụng trong khi nhiều chuyên gia vẫn nhìn thấy sự tăng trưởng và phục hồi của nền kinh tế nước này như việc chỉ số PMI của lĩnh vực sản xuất Trung Quốc tháng 8/2009 leo lên mức cao nhất trong 16 tháng. Diễn biến của chỉ số này có khả năng quyết định việc tăng hay giảm của các chỉ số chứng khoán khác của Châu Á cũng như Châu Âu kể cả Mỹ.

Triển vọng phục hồi kinh tế trong thận trọng của các quốc gia Châu Âu

Trong cuộc họp mới đây, ngân hàng Trung Ương Châu Âu (ECB) khẳng định tiếp tục duy trì lãi suất cơ bản đồng EURO ở mức thấp kỷ lục 1% được đưa ra vào đầu tháng 5 năm nay, đúng theo dự báo của các chuyên gia và nhiều khả năng sẽ chưa vội rút bớt kế hoạch kích thích kinh tế ngay cả khi kinh tế có dấu hiệu hồi phục. NHTW

Châu Âu dự báo kinh tế khu vực đồng tiền chung Châu Âu có thể tăng trưởng 0.2% trong năm sau. Theo các chuyên gia, dự báo trên của ECB thể hiện thái độ cực kỳ thận trọng bởi mức dự báo chung của thị trường là 0.8%. Điều này hoàn toàn hợp lý trước diễn biến thất nghiệp trong khu vực đồng tiền chung Châu Âu tháng 7/2009 là 9.5%, mức cao nhất trong vòng 10 năm. NHTW Châu Âu cũng đồng thời nâng dự báo về lạm phát do giá năng lượng tăng cao. Theo đó, tỷ lệ lạm phát năm 2009 có thể sẽ là 0.4% và 1.2% trong năm 2010. ECB đặt mục tiêu giữ tỷ lệ lạm phát sát mức 2%.

Dầu lại rời xa khỏi mốc 70\$/thùng

Sau khi tăng lên mức 72USD/ thùng thì giá dầu thế giới trong tuần này lại đột ngột lao dốc và tuột khỏi mốc 70 USD/thùng. Sự sụt giảm này đã kéo theo sự xuống dốc của cổ phiếu năng lượng. Tuy nhiên khi có thông tin kho dự trữ dầu của Mỹ lại giảm báo hiệu nhu cầu sử dụng dầu vẫn đang tăng lên thì giá dầu phục hồi và hiện đang xoay quanh mức 68 USD/thùng.

Nhân định thị trường thế giới

Tâm lý thận trọng và dè dặt đã khiến thị trường chứng khoán Phố Wall trải qua một tuần giảm điểm, trong đó xu hướng chốt lời rất mạnh với ngành tài chính ngân hàng, công nghệ và năng lượng. Chúng tôi cho rằng, thị trường Mỹ cũng như các thị trường Châu Á sẽ trải qua những phiên điều chỉnh trong tuần tới trước khi bước vào giai đoạn tăng trưởng bền vững.

Các dấu hiệu phục hồi đã xuất hiện song nền kinh tế đang tiếp tục trải qua những thách thức, các gói kích thích đang được xem xét trong khi thị trường sẽ chờ đón những thông tin tích cực về thị trường bất động sản Mỹ và lĩnh vực sản xuất của Trung Quốc



CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

- Thị trường có dấu hiệu phân phối tại đỉnh, đã xuất hiện tín hiệu đảo chiều giảm điểm trong ngắn hạn.
- Nhóm ngành bất động sản tiếp tục thu hút mạnh nhà đầu tư.

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



Phân tích kỹ thuật

- Dấu hiệu phân kỳ âm: Tín hiệu phân kỳ âm xuất hiện giữa đường giá và với hầu hết các chỉ báo kỹ thuật như RSI, MACD, Momentum cảnh báo suy yếu về cường lực của thị trường, tiếp tục cảnh báo khả năng đảo chiều trong ngắn hạn.
- Dấu hiệu phân phối tại đỉnh: Hose có 4 phiên liên tiếp mà khối lượng giao dịch đạt trên 70 triệu cổ phiếu tuy nhiên giá không tăng.
- Ngoài chỉ báo nhanh Parabolic Sar và Stochastic Indicator, các chỉ số khác chưa

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



xác nhận tín hiệu đảo chiều trong ngắn hạn.

- Kết luận: Dấu hiệu phân kỳ âm đã xuất hiện gần 1 tuần nay, nhưng thị trường vẫn tăng điểm do tâm lý nhà đầu tư khá tốt. Tuy nhiên, phiên cuối tuần, hiện tại đang bị ảnh hưởng tiêu cực bởi thông tin quỹ Indochina bán danh mục cổ phiếu niêm yết gần 100 triệu \$ để đóng quỹ và khuyến nghị của Credit Suisse về việc bán cổ phiếu tại thị trường Việt Nam. Cùng với dấu hiệu phân phối tại đỉnh, chúng tôi cho rằng diễn biến thị trường ngày 4/9/09 cho thấy thị trường đang bắt đầu một giai đoạn điều chỉnh giảm trong ngắn hạn trong ngắn

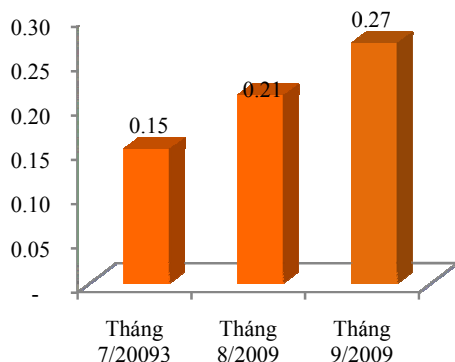


hạn có vùng hỗ trợ lần lượt của VN Index là 510-525 điểm và 490-500 điểm. Vùng hỗ trợ của HNX Index lần lượt là 160-164 điểm và 152-156 điểm.

Diễn biến trên thị trường đối với các nhóm ngành trong tuần 01 – 04/09/2009.

Xu hướng chuyển dịch vào các ngành trong tuần đầu tháng 09/2009 đã trở lên rõ nét hơn. Nhóm ngành bất động sản vẫn thu hút được sự quan tâm của các nhà đầu tư khi khối lượng giao dịch của nhóm này luôn chiếm tỷ trọng lớn trong nhóm ngành tài chính. Đồng thời các chỉ số phân tích kỹ thuật đối với các cổ phiếu thuộc nhóm ngành này cho thấy xu hướng tăng giá trong ngắn hạn tiếp tục được duy trì.

Tỷ trọng giao dịch CP BĐS trong nhóm tài chính

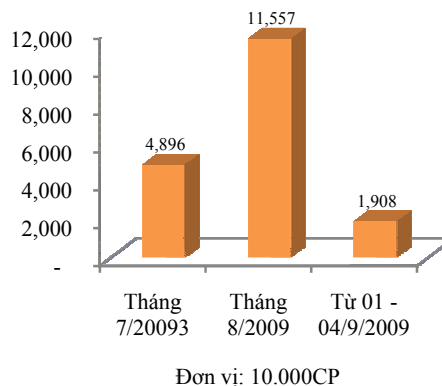


Nguồn: BSC

Với kỳ vọng nhóm ngành tiêu dùng được hưởng lợi lớn khi nền kinh tế hồi phục, khối lượng giao dịch của nhóm ngành này đã tăng đáng kể trong tháng 08/2009 và có xu hướng vẫn tiếp tục tăng trong tuần đầu tháng 09/2009.

Đặc biệt nhóm ngành Thủy sản đã thu hút được sự chú ý của các nhà đầu tư khi khối lượng giao dịch tăng vọt trong tháng 08/2009.

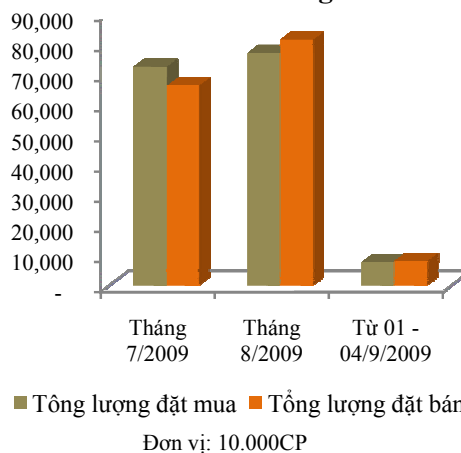
KLGD nhóm CP thủy sản



Nguồn: BSC

Tuy nhiên trong vùng điểm hiện nay của Vn Index, nhóm ngành tài chính đã không nhận được sự chú ý của thị trường khi Tổng khối lượng đặt bán luôn có xu hướng lớn hơn tổng lượng đặt mua từ tháng 08/2009 trở lại đây.

Tổng KL đặt mua & Tổng KL đặt bán của nhóm CP ngành TC



Nguồn: BSC

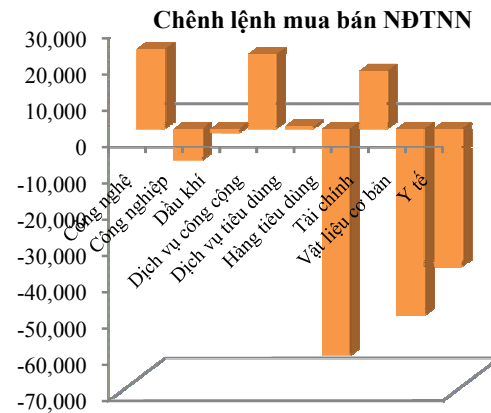


Đối với nhóm ngành tài chính, ngoại trừ tháng 07/2009, tổng khối lượng đặt bán đã có xu hướng tăng dần. Diễn biến này hoàn toàn hợp lý khi cổ phiếu thuộc nhóm ngành tài chính đã tăng giá mạnh trong giai đoạn đầu của quá trình hồi phục thị trường và mức giá hiện tại của các cổ phiếu này đã phản ánh đầy đủ kỳ vọng của các nhà đầu tư.

Nhìn chung sự chuyển dịch của luồng tiền trên thị trường giữa các nhóm ngành phản ánh sự thay đổi kỳ vọng của nhà đầu tư về phát triển của các ngành trong tương lai. Mặc dù bị phân phối mạnh trong thời gian gần đây nhưng chúng tôi cho rằng ngành tài chính là một ngành rất đáng lưu ý khi nền kinh tế Việt Nam cũng như toàn cầu mới bước vào giai đoạn đầu của thời kỳ hồi phục. Với mức độ tích lũy tương đối tốt trong tháng 08/2009 và tuần đầu tháng 09/2009, các cổ phiếu thuộc nhóm ngành tài chính sẽ có khả năng bứt phá khi thị trường bước vào một chu kỳ tăng giá mới.

Giao dịch của nhà ĐTNN

Trái ngược với giai đoạn tháng 07 và tháng 08/2009, khối nhà ĐTNN bán ròng cả về lượng và giá trị trong tuần giao dịch đầu tiên của tháng 09/2009. Trong đó nhóm ngành Công nghệ, Dịch vụ công cộng và Tài chính vẫn là những nhóm ngành được mua vào ròng.



Đơn vị: 10.000 CP

Nguồn: BSC tổng hợp

Tuy nhiên nhóm này cũng đẩy mạnh bán ra trong tuần giao dịch đầu tiên của tháng 09/2009, đặc biệt là nhóm ngành tiêu dùng và vật liệu cơ bản. Điều này cho thấy cũng có rất nhiều nhà ĐTNN áp dụng chiến thuật lướt sóng trên thị trường Việt Nam. Với việc mua tích lũy được rất nhiều cổ phiếu khi Vn Index ở dưới 480 điểm khối này đã hiện thực hóa lợi nhuận khi Vn Index vượt 500 điểm. Và có khả năng khối này sẽ tiếp tục đẩy mạnh bán ra khi Vn Index ở trên vùng 500 điểm

Khuyến nghị

Thị trường thế giới và thị trường chứng khoán Mỹ đang có dấu hiệu chững lại sau gần 2 tháng tăng điểm. Dấu hiệu chốt lãi tại đỉnh và thông tin bất lợi từ Indochina Capital và Credit Suisse đang đẩy nhanh quá trình điều chỉnh giảm trong ngắn hạn của thị trường chứng khoán Việt Nam. Các cổ phiếu chủ chốt tiếp tục suy yếu khi dòng tiền chỉ tập trung quay vòng ở một số ngành và cổ phiếu nhất định; động lực tăng giá từ các cổ phiếu niêm yết mới không còn khi giá đã tăng quá mạnh trong thời gian qua và sẽ tạo sức ép bán khi thị trường điều chỉnh sẽ là yếu tố ảnh hưởng đến khả năng tiếp tục giảm điểm của thị trường. Tuy nhiên thị trường được hỗ trợ bởi các thông tin vĩ mô tích cực như việc Ngân hàng nhà nước chỉ đạo duy trì tăng trưởng tín dụng 30%, giữ nguyên lãi suất cơ bản, CPI tháng 8 chỉ tăng 0,24% so với tháng trước và khả năng sử dụng gói kích cầu 2. Bên cạnh đó thông tin kết quả kinh doanh quý III của các doanh nghiệp đang dần hé lộ và động thái chốt NAV các quỹ sẽ là nhân tố nâng đỡ thị trường, giúp cho thị trường khó có thể giảm sâu.

Mức giảm điểm vào phiên giao dịch cuối tuần được cho là hơi quá so với thực tế, tuy nhiên phần nào đã báo hiệu giai đoạn điều chỉnh. Chúng tôi cho rằng mức điều chỉnh này sẽ không quá dài và mức giảm cũng chỉ khoảng 10% so với đỉnh. Vùng giá có thể cân nhắc đầu tư nằm trong khoảng từ 500-510 điểm. Đây chưa phải thời điểm bán cổ phiếu bằng mọi giá tuy nhiên cơ cấu danh mục đầu tư tiếp tục được khuyến nghị trong giai đoạn hiện nay. Các nhóm cổ phiếu chưa tăng giá hoặc tăng giá chưa đáng kể như ngân hàng, tài chính và chứng khoán sẽ biến động không lớn trong giai đoạn điều chỉnh. Nhóm cổ phiếu xây dựng bất động sản, dầu khí được khuyến nghị mua vào trong tuần tới



CHUYÊN ĐỀ CỦA TUẦN

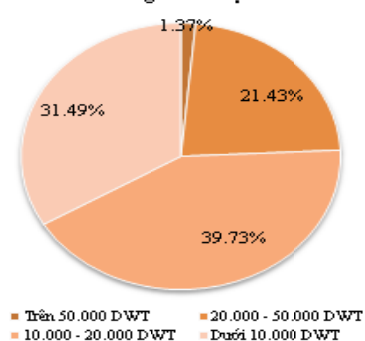
Ngành kinh doanh Cảng biển

- Những kết quả kinh doanh ấn tượng 6 tháng năm 2009
- Triển vọng quy hoạch ngành cảng biển trong dài hạn

Thực trạng hệ thống cảng biển Việt Nam

- ✚ Dù hệ thống cảng biển luôn được ưu tiên trong chiến lược phát triển ngành giao thông vận tải Việt Nam, cơ sở hạ tầng cảng biển Việt Nam vẫn thuộc loại yếu kém về chất lượng, lạc hậu về trình độ kỹ thuật công nghệ so với yêu cầu phát triển và các nước tiên tiến trong khu vực.
- ✚ Hiện tại Việt Nam có khoảng hơn 166 cảng biển, được chia làm 3 cụm cảng biển lớn tại ba miền. Tuy nhiên Việt Nam vẫn thiếu cảng biển có thể tiếp nhận tàu trọng tải lớn, đặc biệt là tàu container. Đa số các cầu cảng chỉ tiếp nhận được các tàu có trọng tải dưới 20.000 DWT, trong khi đó cỡ tàu biển trung bình của thế giới là 50.000 DWT.

Khả năng tiếp nhận tàu theo trọng tải của cảng biển Việt Nam



Đa số các cảng Việt Nam đều ở trong tình trạng khá lạc hậu về thiết bị và công nghệ, đặc biệt là các cảng xây dựng từ trước năm 2006. Theo khảo sát của Bộ Giao thông - Vận tải, bình quân năng suất xếp dỡ hàng tổng hợp đạt 2.000 - 3.000 Tấn /mét dài bến, hàng container 12 - 25 thùng/cầu/giờ, chỉ tương đương với 50% - 60% công suất các cảng tiên tiến trong khu vực.

Quy hoạch phát triển ngành

Theo dự thảo quy hoạch phát triển cảng biển đến năm 2020, Việt Nam sẽ tập trung đầu tư cho hệ thống cảng biển. Dự kiến tổng kinh phí đầu tư trong cả giai đoạn đến năm 2030 từ 810 - 990 ngàn tỷ đồng (đến năm 2020 là 360 - 440 ngàn tỷ đồng). Trong đó nguồn vốn

ngân sách chiếm khoảng 12% - 15% tổng mức đầu tư. Ưu tiên đầu tư trong giai đoạn đến 2015 bao gồm:

- ✚ Đối với luồng vào cảng: Luồng Hải Phòng; Cái Mép - Thị Vải vào cảng Vũng Tàu, Đồng Nai; sông Soài Rạp vào cảng TP. HCM; cửa sông Hậu vào ĐBSCL.
- ✚ Đối với cảng tổng hợp: Giai đoạn khởi động cảng trung chuyển quốc tế Vân Phong và khu Lạch Huyện cảng cửa ngõ quốc tế Hải Phòng; khu bến Cái Mép, Phú Mỹ - Thị Vải cảng cửa ngõ quốc tế Vũng Tàu; khu bến Hiệp Phước cảng TP.HCM; khu bến Cái Cui cảng Cần Thơ.
- ✚ Đối với cảng chuyên dùng: Khu bến chuyên dùng Nhà máy lọc dầu Nghi Sơn - Thanh Hóa; Long Sơn - Bà Rịa Vũng Tàu; khu bến chuyên dùng của các liên hợp luyện kim Sơn Dương - Hà Tĩnh, Kê Gà - Bình Thuận, Cà Ná - Ninh Thuận. Các đầu mối tiếp nhận than phục vụ nhà máy nhiệt điện tại Nghi Sơn - Thanh Hóa, Sơn Dương Vũng Áng - Hà Tĩnh, Vĩnh Tân - Bình Thuận, Đông và Tây ĐBSCL.

Kết quả kinh doanh tốt

Các công ty kinh doanh dịch vụ cảng biển trên sàn đều có kết quả kinh doanh tốt trong nửa đầu năm 2009. Trong đó VSC và DXP đạt mức tăng trưởng doanh thu ấn tượng do lượng hàng container cập cảng miền Bắc tăng nhanh. Đột biến lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh chính và đầu tư tài chính dẫn đến lợi nhuận nửa đầu năm 2009 của các công ty kinh doanh Cảng cũng rất tốt so cùng kỳ năm 2008.

Chỉ tiêu	GMD	VSC	DXP	VGP
Doanh thu 2Q2009	854.7	210.6	73.3	40.6
Tăng trưởng so với cùng kỳ	-6%	40%	73%	-32%
Lợi nhuận 2Q2009	147.0	67.6	25.1	15.0
Tăng trưởng so với cùng kỳ	277%	54%	149%	13%

Nguồn: Báo cáo tài chính GMD, VSC, DXP, VGP

PHỤ LỤC – THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG

HNX

GIÁ TRỊ GIAO DỊCH CAO NHẤT

STT	Mã	Giá trị giao dịch (Tr.VND)
1	VCG	562,577
2	KLS	464,179
3	ACB	404,980
4	SHB	280,817
5	KBC	264,059

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH CAO NHẤT

STT	Mã	Khối lượng giao dịch (CP)
1	VCG	1,469,310
2	KLS	1,110,830
3	ACB	937,360
4	SHB	693,920
5	KBC	637,280

CP NHÀ ĐTNN MUA NHIỀU NHẤT

STT	Mã	Khối lượng	KLTB/ phiên
1	KBC	1,972,600	493,150
2	ACB	1,359,500	339,875
3	SHB	853,600	213,400
4	VCG	291,700	72,925
5	KLS	108,500	27,125

CP NHÀ ĐTNN BÁN NHIỀU NHẤT

STT	Mã	Khối lượng	KLTB/ phiên
1	ACB	1,359,500	339,875
2	VCG	470,700	117,675
3	PVI	314,000	78,500
4	SHB	276,600	69,150
5	PVS	267,900	66,975

HOSE

GIÁ TRỊ GIAO DỊCH CAO NHẤT

STT	Mã	Giá trị giao dịch (Tr.VND)
1	STB	1,008,227
2	SSI	999,473
3	HAG	815,190
4	LCG	408,837
5	CII	354,739

KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH CAO NHẤT

STT	Mã	Khối lượng giao dịch (CP)
1	STB	2,598,381
2	SSI	1,312,769
3	VFMVF1	914,646
4	SBT	907,728
5	HAG	836,913

CP NHÀ ĐTNN MUA NHIỀU NHẤT

STT	Mã	Khối lượng	KLTB/ phiên
1	HAG	288,922	72,231
2	SSI	109,058	27,265
3	FPT	101,216	25,304
4	VCB	98,326	24,582
5	DPM	80,576	20,144

CP NHÀ ĐTNN BÁN NHIỀU NHẤT

STT	Mã	Khối lượng	KLTB/ phiên
1	DPM	223,246	55,812
2	CII	203,208	50,802
3	PVF	114,475	28,619
4	REE	97,926	24,482
5	VCB	84,601	21,150

Nguồn: HOSE and HNX và BSC tổng hợp

BẢNG GIÁ OTC (10/09/2009) - đơn vị: VND

Ngành/Tên công ty	Vốn điều lệ (Tỷ VND)	Giá hiện tại	Xu hướng
Ngân hàng			
NHTMCP Nhà	2,000	15-16	↓
NHTM CP Quốc tế VN	2,000	18-19	↑
NHTM CP Xuất nhập khẩu VN	4,410	28-29	↔
NHTMCP Kỹ thương VN		40-41	↑
NHTMCP Quân đội - MB		29-30	↔
Bảo hiểm – Tài chính			
CTCP Chứng khoán Agribank		34-35	↔
Đầu tư khoan Dầu khí Việt nam		11-12	↔
Ngành y tế - Dược phẩm – Bệnh viện			
Dược viên đông	70	50-52	
Dược phẩm MEKOPHAR	N/A	64-66	↓
Ngành bất động sản			
Công ty CP đầu tư kinh doanh nhà – Intresco	200,25	66-68	↔
Đầu tư và xây dựng số 8	40	10-11	↔
Địa ốc Tân Bình		39-40	↔
Địa ốc Sài Gòn Thương Tín		25-26	↓
Công nghiệp nặng			
Công ty CP thép Đình Vũ Hải Phòng	117	15-16	↔
Công ty CP ô tô Giải Phóng		22-23	↔
Công ty CP LILAMA 7		13-14	↔
Công nghiệp nhẹ			
Công ty CP cao su Sao Vàng	N/A	49-50	↔
Công ty CP bảo vệ thực vật An Giang	N/A	90-91	↔
Công ty CP bột giặt LIX	N/A	48-50	↔
Ngành năng lượng			
Công ty CP thủy điện Miền Trung		8-9	↔
Công ty CP nhiệt điện Cẩm Phả		13-15	↔
Công ty CP Nhiệt điện Bà Rịa		16-17	↑
Ngành xây dựng			
Công ty CP Đầu tư xây dựng Uy Nam		33-35	↔
Công ty CP xây dựng Cotec	35	92-93	↔
Tập đoàn			
Tập đoàn Quốc Cường Gia Lai	N/A	26-27	↑

Tập đoàn Sài Gòn SAIGON CO-OP	N/A	20-21	↔
<i>Ngành lương thực – thực phẩm đồ uống</i>			
Công ty CP bia- rượu- nước giải khát Sài Gòn	2318	48-49	↓
Công ty CP bia- rượu- nước giải khát Hà Nội		35-36	↓
VINACAFE		62-65	↑
<i>Thương mại – Xuất nhập khẩu</i>			
Công ty CP xuất nhập khẩu tổng hợp 1	88,93	38-40	↑
Công ty CP XNK Hà Anh	80	26-27	↔
Công ty CP công nghiệp thương mại MASAN		73-75	↔
<i>Ngành vận tải – kho cảng</i>			
Công ty CP vận tải biển Việt Nam VOSCO	1,400	17-18	↔
Công ty CP vận tải biển Miền Bắc NOSCO	200	15-16	↔
<i>Ngành vật tư – thiết bị</i>			
Công ty CP đá Núi Nhỏ		73-75	↑
CTCP Dây Cáp điện Việt Nam CADIVI		20-21	↑
Công ty CP xi măng Cồng Thanh		11-12	↔

DANH SÁCH NIÊM YẾT MỚI						
Mã CP	Tên công ty	Khối lượng niêm yết (CP)	Vốn điều lệ (Tỷ VND)	Ngày giao dịch đầu tiên	Giá tham chiếu (VND)	HOSE/HNX
PVX	Tổng CTCP Xây lắp Dầu khí Việt Nam	150,000,000	1,500	19/08/2009		HNX
SED	CTCP Đầu tư và Phát triển Giáo dục Phương Nam	8,000,000	80	19/08/2009		HNX
VNT	CTCP Giao nhận Vận tải Ngoại thương	5,472,000	54,720	14/08/2009	39,700	HNX
NBP	CTCP Nhiệt điện Ninh Bình	12,865,500	128.655	06/08/2009		HNX
CSM	CTCP Công nghiệp cao su Miền Nam	25,000,000	250	11/08/2009	42,000	HOSE
PHR	CTCP Cao su Phước Hòa	81,300,000	813	04/08/2009	36,000	HOSE
VNL	CTCP Giao nhận vận tải và thương mại	8,190,000	81.9	17/08/2009	26,000	HOSE
DIG	Tổng CTCP Đầu tư phát triển Xây dựng	60,000,000	600	12/08/2009		HOSE
VPH	CTCP Vạn Phát Hưng	20,083,285	200.832	31/08/2009	30,000	HOSE
HLG	CTCP Tập đoàn Hoàng Long	28,768,711	287.687	01/09/2009	30,000	HOSE
VNI	CTCP Đầu tư BĐS Việt Nam	10,559,996	105.599	03/09/2009	25,000	HOSE

KẾT QUẢ CHÀO BÁN CỔ PHIẾU LẦN ĐẦU RA CÔNG CHÚNG									
Tên công ty	Ngày đầu giá	KL đặt mua (CP)	Khối lượng trúng thầu (CP)	Giá khởi điểm VND/CP	Số lượng NDT	Giá trúng cao nhất	Giá trúng thấp nhất	Giá trúng trung bình	Tổng giá trị (Tỷ VND)
CTCP Kinh doanh thủy hải sản Sài Gòn	27/08/09	3,248,000	3,227,800	10,100	4	10,200	10,100	10,101	32,602
CTCP Hữu Nghị Nghệ An	25/08/09	6,022,800	741,410	16,500	32	62,000	56,000	60,046	44,518
CTCP Dây Cáp điện Việt Nam	07/08/09	509,300	509,300	20,000	80	26,000	20,000	20,025	10,198
CTCP Xây lắp và Xăng Trà Vinh	06/08/09	199,900	199,900	10,700	4	10,700	10,700	10,700	2,138

Nguồn: HOSE và HNX

DANH SÁCH CÔNG TY ĐƯỢC CHẤP THUẬN NIÊM YẾT				
Tên công ty	HOSE /HNX	Vốn điều lệ (tỷ VND)	KL niêm yết (CP)	Ngày được chấp thuận
Công ty Cổ phần Đầu tư tài chính giáo dục	HNX	35.7	3,570,000	09/09/2009
CTCP Đầu tư và xây dựng Thành Nam (Cotana JSC)	HNX	25	2,500,000	09/09/2009
CTCP Tư vấn xây dựng điện 2 (PECC 2)	HNX	44.390	4,439	09/09/2009
CTCP Sách và thiết bị trường học Đà Nẵng	HNX	30	3,000,000	09/09/2009
Nagakawa	HNX	100	10,000,000	09/09/2009
CTCP Du lịch dầu khí Phương Đông	HNX	150	15	11/09/2009
CTCP Đầu tư và Phát triển Đô Thị Long Giang	HOSE	80	8,000,000	09/09/2009

Tên công ty	HOSE /HNX	Vốn điều lệ (tỷ VND)	Ngày nộp hồ sơ	Ngành nghề
CTCP Cơ khí lắp máy Lilama	HNX	32.651	20/08/2009	Cơ khí, xây dựng
CTCP XD hạ tầng Sông Đà	HNX	51.750	19/08/2009	Xây dựng
CTCP Dic - Đồng Tiến	HNX	24.342	18/08/2009	Xây dựng
CTCP Viglacera Tiên Sơn	HNX	45	05/08/2009	Sản xuất kinh doanh
CTCP Xây dựng số 12	HNX	30	05/08/2009	Xây dựng
CTCP XNK Tổng hợp 1 Việt Nam (Generalexim)	HNX	88.927	10/09/2009	Thương mại

Nguồn: HOSE và HNX



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

Tổng Minh Tuấn
Bùi Nguyên Khoa
Nguyễn Thị Thu Trang

Nguyễn Ngọc Ánh
Nguyễn Ngọc Tuấn
Trần Thăng Long

Trưởng nhóm Vũ Thắng Bình

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 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 chụp 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