

Kính gửi Quý Nhà đầu tư,

Diễn biến thị trường từ đầu năm tới nay chưa khởi sắc dù bối cảnh vĩ mô và hoạt động kinh doanh của DN nhìn chung vẫn được đánh giá tốt so với kỳ vọng. Một trong những nguyên nhân có thể là tình trạng thanh khoản thấp của toàn nền kinh tế từ đầu năm. Hiện nay diễn biến thị trường đang bị ảnh hưởng nhiều bởi yếu tố tâm lý của nhà đầu tư trước những động thái vĩ mô và phản ứng chính sách của CP sẽ tác động đến thanh khoản của nền kinh tế đến cuối năm như việc thắt chặt hoạt động hệ thống ngân hàng, can thiệp vào thị trường ngoại hối đồng thời vẫn phải cân bằng với mục tiêu lạm phát và tăng trưởng. Theo quan điểm chúng tôi các biến số vĩ mô hiện vẫn nằm trong tầm kiểm soát và các biện pháp cải thiện thanh khoản cho nền kinh tế sẽ được xem xét thực hiện đến cuối năm.

Chỉ số chứng khoán đã giảm điểm về mức hấp dẫn với P/E thị trường khoảng 10 lần. Đây là cơ hội để các nhà đầu tư lựa chọn các cổ phiếu tốt tại mức giá hợp lý. Tại thời điểm này, chúng tôi lựa chọn các cổ phiếu dựa trên tiêu chí cơ bản tốt, rủi ro thanh khoản thấp và có những thông tin hỗ trợ như đặc tính mùa vụ hoặc chính sách nhà nước tác động tích cực đến doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực đó. Một số nhóm ngành được chúng tôi chọn mang tính mùa vụ như bất động sản với khả năng ghi nhận lợi nhuận kế toán trong thời gian cuối năm; thực phẩm với triển vọng kinh doanh tốt trong các dịp lễ tết quý 3 và quý 4, xây lắp và vật liệu với triển vọng dài hạn về nhu cầu xây dựng cơ bản nội địa cao.

Khuyến nghị của chúng tôi dành cho các quyết định đầu tư trung hạn 3-6 tháng với mức lợi suất có thể đạt từ 15- 20%.

Bảng 1: Thông tin tham khảo về cổ phiếu được khuyến nghị mua

Mã CK	Giá (25/08/2010)	Von hoa (tỷ VND)	Biến động giá 1 tuần qua (%)	Biến động giá 1 tháng qua (%)	EPS FoWard- Kế hoạch 2010	PE Forward	PE Pha loãng	P/B (lần)	ROA	ROE	Giá kỳ vọng	LN Kỳ vọng
	VND	Tỷ VND	%	%	VND	Lần	Lần	Lần	%	%	1000 VND	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
CII	32,400.00	2,477.67	-6.78%	-13.61%	5,993.53	5.51	9.24	1.67	16.08%	38.99%	52.74	62.79%
HSG	20,700.00	2,186.74	-11.07%	-25.94%	5,160.21	4.21	4.42	1.24	13.44%	33.84%	30.96	49.57%
KDC	50,000.00	5,112.41	-1.92%	-3.77%	6,359.52	8.02	7.23	1.87	18.40%	27.09%	67.67	35.33%
LCG	32,200.00	1,233.75	-11.08%	-19.76%	5,600.00	5.88	5.09	1.12	15.87%	25.12%	50.40	56.52%
LSS	29,000.00	912.00	-8.43%	-13.64%	6,250.00	4.86	3.91	1.19	21.44%	32.33%	43.75	50.86%

Ghi chú: Hệ thống số liệu được định dạng theo tiêu chuẩn quốc tế

Trên đây là những thông tin tham khảo để ra quyết định đầu tư. Chúng tôi nhấn mạnh rằng những khuyến nghị đưa ra dựa trên quan điểm đầu tư của TVSI và đơn thuần mang mục đích cung cấp thêm thông tin cho quý nhà đầu tư. Quý nhà đầu tư sẽ chịu mọi trách nhiệm đối với quyết định của mình.

Kính chúc quý vị đầu tư hiệu quả và tăng trưởng!

Trân trọng.

Phòng Phân tích đầu tư – CTCP Chứng khoán Tân Việt