

QUỐC TẾ

Tác động tích cực từ phía OPEC đã làm cho giá dầu thô và giá vàng trên thế giới giảm nhẹ. Nỗi lo lắng nguồn cung khan hiếm của giới đầu tư được trấn an khi OPEC tăng cường sản lượng dầu nhằm bù đắp sự gián đoạn nguồn cung tại Libia, điều này đã gián tiếp tác động tích cực lên thị trường chứng khoán thế giới tuần qua.

Lạm phát của Trung Quốc trong tháng 2 nhiều khả năng sẽ tiếp tục tăng so với tháng 1. Nguyên nhân chủ yếu đến từ thâm hụt thương mại 7.3 tỷ USD và một phần từ việc điều chỉnh tăng giá xăng dầu thêm 4% cùng với giá cả leo thang theo diễn biến chung của thế giới.

VIỆT NAM

Tỷ giá VND/USD trên thị trường tự do đang được neo ở quanh mức 21,300—21,500 VND/USD. Thị trường tiền tệ trở nên ổn định hơn trước những động thái mạnh tay của Chính phủ, hàng loạt các cửa hàng kinh doanh USD trên thị trường tự do đã ngừng giao dịch từ đầu tuần.

Sau khi Nghị Quyết 11/NQ-CP được ban hành vào ngày 24/2/2011 về các giải pháp chủ yếu nhằm tập trung kiểm chế lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô và đảm bảo an sinh xã hội thì các biện pháp thắt chặt tiền tệ nhằm giảm lượng cung tiền M2 đã lần lượt được NHNN đưa ra. Mới đây nhất là việc điều chỉnh tăng lãi suất tái chiết khấu và tái cấp vốn lên 12%/năm. Động thái của NHNN sẽ tác động trực tiếp tới chi phí vay vốn ngắn hạn của NHTM đồng thời đưa tốc độ tăng trưởng tín

dụng vào vòng kiểm soát, từ đó làm giảm áp lực lên lạm phát trong thời gian tới.

TIN NGÀNH

Các công ty sản xuất điện là thành viên của EVN sẽ gặp khó khi TKV chính thức có văn bản nâng giá 4 loại than phục vụ cho sản xuất điện thêm 5% cùng với thời điểm tăng giá bán lẻ điện sinh hoạt vào ngày 1/3/2011. Chúng tôi cho rằng chi phí đầu vào đối với các nhà máy nhiệt điện sẽ gia tăng và gây bất lợi cho kết quả kinh doanh của những doanh nghiệp khi mà giá bán điện cho EVN trong các hợp đồng không được kịp thời điều chỉnh theo.

Với sự phục hồi của nhóm cổ phiếu có vốn hóa lớn, Vn-index đã tạo đáy ngắn hạn trong vùng 440– 470 điểm. Tâm lý nhà đầu tư đã được cải thiện hơn trước những quyết sách chiến lược của Chính phủ trong việc bình ổn thị trường và kiềm chế sự gia tăng của lạm phát.

Xét trên góc độ đầu tư, chúng tôi cho rằng hiện tại VN-index chưa thoát khỏi xu hướng giảm điểm trong dài hạn. Tuy nhiên, giai đoạn điều chỉnh khi VNindex chạm ngưỡng kháng cự ngắn hạn 500 điểm sẽ là cơ hội tốt để thực hiện giải ngân đối với các khoản đầu tư trung và dài hạn; đặc biệt là nhóm cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt và đã giảm mạnh trong thời gian vừa qua. KLGD duy trì khoảng 50 triệu đơn vị và sự gia tăng điểm số trên diện rộng chứ không chỉ tập trung vào nhóm vốn hóa lớn là dấu hiệu mạnh để khẳng định sự khuyến nghị của chúng tôi.

STT	MCK	Ngành	Giá hiện tại	Vốn hóa	EPS cơ bản	Giá trị sổ sách	P/E cơ bản	P/B	ROE	ROA	% HTKH 2010	KLGD BQ 10 ngày	Vùng giá mua vào
			1000 đ	tỷ VNĐ	VNĐ	VNĐ	lần	lần	%	%	%	Cổ phiếu	1000 đ

Vốn hóa lớn 2000

1	DPM	Hóa chất	37.7	14,237.32	4,497.03	16,400.89	8.38	2.19	29.04%	24.74%	196%	491,561	< 35
2	FPT	Viễn thông	54.5	10,520.13	6,561.12	20,629.36	8.30	2.61	35.73%	11.03%	74.29%	283,235	50 –55
Tiêu chí lọc					> 4,000		< 8.5		> 20%		>10%		> 250,000

Danh mục các cổ phiếu đầu cơ phù hợp cho đầu tư ngắn hạn

Vốn hóa từ 500 –2000

1	DBC	Thực phẩm	18	784.99	6,746.43	18,124.67	2.66	0.93	25.71%	10.06%	106%	129,930	<20
2	PGS	Phân phối Xăng dầu và khí đốt	20.1	638.19	11,647.63	18,463.48	1.72	1.01	49.14%	10.89%	906%	195,610	<20
3	PVC	Thiết bị và dịch vụ dầu khí	23	782.52	5,019.20	16,789.68	4.58	1.28	25.73%	13.97%	125%	336,840	20 –24
Tiêu chí lọc					>5000		<5		>25%		>10%		>100,000

Vốn hóa từ 200 –500 * (Nhóm cổ phiếu có tính rủi ro cao)

1	AAA	Nhựa, cao su sợi	26.6	263.34	10,144.66	32,643.14	2.62	0.76	40.85%	16.79%	161%	309,390	< 24
2	LAF	Thực phẩm	21.5	287.87	7,366.33	18,660.29	2.91	1.11	47.23%	29.46%	276%	198,290	<22
Tiêu chí lọc					>7000		<5		>25%		>15%		>150,000

KHUYẾN CÁO CỦA TVSI

Báo cáo **Chiến lược thị trường** được thực hiện bởi **Công ty cổ phần Chứng Khoán Tân Việt (TVSI)**. Mọi thông tin và số liệu trong báo cáo này được trích dẫn từ những nguồn được cho là đáng tin cậy. Báo cáo này nhằm mục đích cung cấp thông tin để Quý nhà đầu tư tham khảo mà không hàm ý bất kỳ một chỉ dẫn đầu tư nào. *TVSI không chịu trách nhiệm* về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của Báo cáo này dưới mọi hình thức.

Mọi thắc mắc, góp ý về **Chiến lược thị trường** xin vui lòng liên hệ:

Phòng Nghiên cứu và Tư vấn Đầu tư—CTCP Chứng khoán Tân Việt

Phó phòng Nghiên cứu và Tư vấn Đầu tư:

Th.s.Hoàng Thị Thanh Thùy

Chuyên viên phân tích:

Hoàng Tuấn Anh

Email: anhht@tvs.com.vn

Chuyên viên phân tích:

Phan Hoàng Diệu

Email: dieuph@tvs.com.vn