

QUỐC TẾ

Kinh tế thế giới trong tuần qua vẫn chứa đựng nhiều bất ổn khi tình hình chiến sự tại Trung Đông vẫn căng thẳng, khủng hoảng nợ công có thể quay trở lại, Nhật Bản vẫn đang trong quá trình khắc phục hậu quả sau thảm họa động đất và sóng thần.

Tình hình chính trị tại Libia tiếp tục căng thẳng khi hàng loạt các nước Anh, Pháp, Mỹ tham gia vào cuộc nội chiến của nước này khiến giá dầu, vàng leo thang do lo ngại nguồn cung sẽ thiếu hụt trong thời gian tới. Lạm phát trở thành một trong những vấn đề quan trọng đối với bình ổn vĩ mô. Nhiều NHTW tại một số nước như Anh, Trung Quốc đang cân nhắc thay đổi chính sách tiền tệ để kìm giữ lạm phát ở mức thấp.

Vấn đề khủng hoảng nợ công tại Châu Âu quay trở lại khiến đồng Euro giảm giá so với USD khi có nhiều thông tin cho rằng Ireland đang gặp khó khăn trong việc thanh toán nợ, còn Bồ Đào Nha đang giằng co trong việc liệu có nên áp dụng những tiêu chí an toàn mới hay không.

Theo ước tính từ chính phủ Nhật, thiệt hại của cuộc động đất Nhật tính tới thời điểm này từ 185 - 308 tỷ USD. Với nỗ lực can thiệp nhằm giảm giá đồng yên của nhóm thuộc khối G7 đã ngăn chặn sự tăng giá của đồng Yên trong tuần qua.

VIỆT NAM

Nền kinh tế cả nước có dấu hiệu của sự phục hồi, GDP quý I tăng 5.43% nhưng rủi ro vĩ mô vẫn còn tiềm ẩn trong nền kinh tế khi CPI quý I tăng 6.12% - gần bằng với mục tiêu lạm phát cả năm ở mức 7%. Do đó, nhiều chuyên gia kinh tế dự báo CPI sẽ được điều chỉnh dưới 10%. Tuy nhiên theo chu kỳ kinh tế, CPI thường gia tăng mạnh vào những tháng cuối năm nên chúng tôi cho rằng việc kiềm chế lạm phát ở mức dưới 10% cũng rất khó được thực hiện.

Tuần qua NHNN tiếp tục thực hiện chính sách tiền tệ thắt chặt thông qua việc hút ròng 11,000 tỷ đồng trên thị trường mở. Lượng cung tiền trên lưu thông bắt đầu khan hiếm, dần xuất hiện rủi ro thanh khoản trong hệ thống ngân hàng khi lãi suất liên ngân hàng qua đêm tăng trong những ngày cuối tuần lên 20 – 22%, và lãi suất kỳ hạn một tháng lên tới 25%.

Tuần qua, những thông tin vĩ mô quan trọng đã lần lượt được GSO công bố, GDP quý I tăng 5.43% trong khi đó CPI lại tăng 6.12% gần sát với mục tiêu 7% của Chính phủ năm 2011. Lo ngại về bất ổn vĩ mô, định hướng chính sách của chính phủ trong quý 2 đã khiến cho giới đầu tư giữ vị thế quan sát hơn là thực hiện các giao dịch mua bán.

Trên nhiều khía cạnh phân tích, TTCK sẽ đi ngang với biên độ giảm dần trong vùng 440 –460 điểm. Chúng tôi cho rằng, nhà đầu tư ngắn hạn nên tiếp tục quan sát thị trường trong thời điểm hiện tại và mua vào ở mức giá hợp lý. Với tầm nhìn trung và dài hạn nhà đầu tư đã có thể thực hiện giải ngân 20 –30% vốn vào nhóm cổ phiếu có nền tảng cơ bản tốt.

STT	MCK	Ngành	Giá hiện tại	Vốn hóa	EPS cơ bản	Giá trị sổ sách	P/E cơ bản	P/B	ROE	ROA	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	35.5	13,406.49	4,497.03	16,400.89	7.89	2.16	29.04%	24.74%	407,819	< 35
2	FPT	Công nghệ thông tin	52.5	10,133.39	6,561.12	20,629.36	8.00	2.54	35.73%	11.03%	184,361	< 53
Tiêu chí lọc					> 4,000		< 8.0		> 20%	>10%	> 150,000	

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

Vốn hóa từ 500 –2000

1	DBC	Thực phẩm	17.8	754.92	6,746.43	18,124.67	2.64	0.98	25.71%	10.06%	120,570	<18
2	PGS	Phân phối Xăng dầu và khí đốt	21.3	676.30	11,647.63	18,463.48	1.83	1.15	49.14%	10.89%	434,370	<20
3	PVC	Thiết bị và dịch vụ dầu khí	22.9	778.64	5,019.20	16,789.68	4.56	1.36	25.73%	13.97%	304,450	< 23
Tiêu chí lọc					>5,000		< 5		> 25%	>10%	>100,000	

Vốn hóa từ 200 –500

1	LAF	Thực phẩm	22.1	295.91	7,366.33	18,660.29	3.00	1.18	47.23%	29.46%	216,431	<22
Tiêu chí lọc					>7,000		< 3		> 30%	>15%	>200,000	

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@tvsj.com.vn

Chuyên viên phân tích:

Phan Hoàng Diệu

Email: dieuph@tvsj.com.vn