

BẢN TIN TUẦN

09/01/2012 – 13/01/2012

Phòng Phân tích

CTCP Chứng khoán Sài Gòn Hà Nội (SHS)

Email: contact@shs.com.vn

Website: <http://www.shs.com.vn>

Tr s chính - Hà N i

Tầng 1&3, Tòa nhà Trung tâm Hội nghị
Công đoàn, Số 01 Yết Kiêu, Hoàn Kiếm,
Hà Nội

Tel: (84-4)-3818 1888

Fax: (84-4)-3818 1688

Chi nhánh - TP.H Chí Minh

141-143 Hàm Nghi, P. Nguyễn Thái Bình,
Quận I

Tel: (84-8) 3915 1368

Fax: (84-8) 3915 1369

Chi nhánh – à N ng

97 Lê L i, H i Châu, à N ng

Tel: (84-511)-352 5777

Fax: (84-511)-352 5779

Th tr ng ch ng khoán

Tr. 2

- Thị trường tự do hóa thương mại khu vực ASEAN đã có những bước tiến đáng kể trong việc giảm thuế quan và các rào cản thương mại khác. Điều này đã góp phần thúc đẩy tăng trưởng kinh tế và tạo ra nhiều cơ hội cho các doanh nghiệp trong khu vực.
- Thanh toán toàn bộ các khoản nợ nước ngoài của Việt Nam đã được thực hiện đúng hạn, góp phần củng cố lòng tin của các đối tác thương mại và tài chính quốc tế.
- Dòng tiền từ các hoạt động xuất khẩu đã tăng trưởng mạnh mẽ, đóng góp quan trọng vào ngân sách nhà nước và nguồn vốn đầu tư phát triển.
- N TNN mua ròng thị trường HNX, bán ròng thị trường HOSE do khối lượng bán ròng trên 100 triệu cổ phiếu của STB và ANZ.

Phân tích kết thu t

Tr. 3

- Ví tắc ng c a nhóm c phi u l n, ch s VN-Index hi n không ph n ánh sát th c t cung c u th tr ng. i v i ch s HNX-Index, th tr ng v n ang trong xu h ng gi m i m b i dòng ti n h n ch và tâm lý th n tr ng c a nhà u t .
- Xét v ng n h n, ch s HNX-Index phiên cu i tu n t ng i m m nh d n v cu i phiên v i thanh kho n c i thi n cho tín hi u tích c ch n v l c c u.
- Tuy nhiên, thanh kho n toàn th tr ng m c th p, th tr ng phân hóa gi a t ng nhóm c phi u cho th y ng l c th tr ng ch a m nh.
- Trong tu n giao d ch 16/01 – 20/01/2012, th tr ng d báo dao ng trong biên h p, trong kho ng 55-58 i m i v i HNX-Index.

Th ng kê giao d ch trong tu n

Tr.6

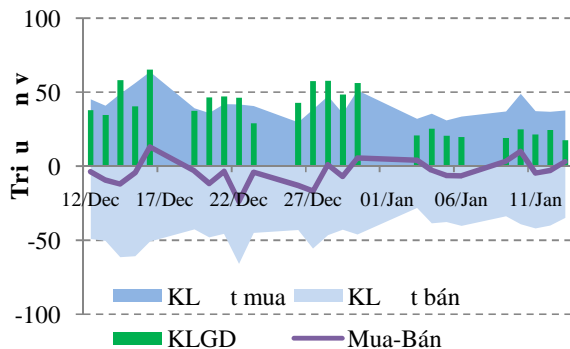


TH TR NG CH NG KHOẢN

T NG H P DI N BI N TRONG TU N

HOSE					
Index	354.33	17.6	5.23%		
KLGD	283,284,696	187,490,945	195.72%	C phi u	
GTGD	4,339.63	2949.50	212.17%	T VN	
T ng cung	189,269,360	45,345,250	31.51%	C phi u	
T ng c u	197,903,680	65,451,780	49.42%	C phi u	
GD N T NN					
KL mua	16,010,310	8,312,840	107.99%	C phi u	
KL bán	128,970,276	119,271,497	1229.76%	C phi u	
GT mua	359.3	185.30	106.51%	C phi u	
GT bán	2,113.3	1876.32	791.63%	C phi u	

Di n bi n cung c u s n HOSE



Di n bi n giao d ch phi n cu i tu n s n HOSE

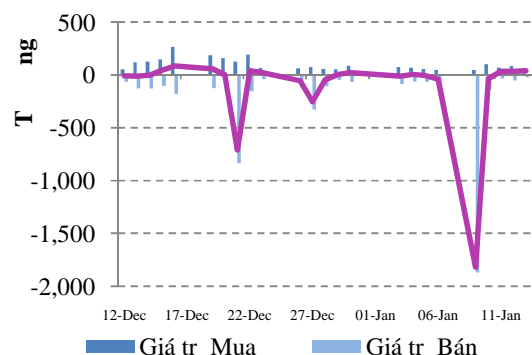
HOSE					
Index	354.33	6.22	1.78%		
KLGD	22,040,780	-2,381,626	-9.75%	C phi u	
GTGD	423	56.15	15.30%	T VN	
T ng cung	34,734,160	-5,200,070	-13.02%	C phi u	
T ng c u	37,733,280	765,870	2.07%	C phi u	
GD N T NN					
KL mua	3,001,950	-825,870	-21.58%	C phi u	
KL bán	984,100	-1,887,800	-65.73%	C phi u	
GT mua	60.2	-23.7	-28.26%	C phi u	
GT bán	21.5	-29.9	-58.19%	C phi u	

Binh lu n di n bi n

- Th tr ng tu n qua t ng i m nh nh s c i thi n c a l c c u khi ti n n vùng h tr . Ch u tác ng c a c phi u BVH, MSN, VIC, ch s VN-Index ghi nh n tr n tu n t ng i m. i v i ch s HNX-Index, th tr ng di n bi n gi ng co h n khi quan i m th n tr ng c a nhà u t còn ph bi n.
- Thanh kho n toàn th tr ng t ng khá m nh trên hai sàn do kh i l ng giao d ch th a thu n c phi u STB t ng t bi n. Tính riêng giao d ch kh p l nh, kh i l ng giao d ch bình quân trên hai sàn ch t ng nh .
- Dòng ti n ch t p trung vào nhóm c phi u nh ã gi m i m sâu thu c l nh v c ch ng khoán, b t ng s n cho th y quan i m u c kh l n.
- N TNN mua ròng t i sàn HNX, bán ròng t i sàn HOSE do kh i l ng bán ròng trên 100 tri u c phi u STB c a ANZ.

HNX					
Index	56.27	0.84	1.52%		
KLGD	111,322,076	33,991,556	43.96%	C phi u	
GTGD	910.85	278.56	44.06%	T VN	
T ng cung	150,420,000	31,487,700	26.48%	C phi u	
T ng c u	154,189,900	50,954,700	49.36%	C phi u	
GD N T NN					
KL mua	3,317,300	399,500	13.69%	C phi u	
KL bán	582,500	-30,600	-4.99%	C phi u	
GT mua	30.6	-6.58	-17.68%	C phi u	
GT bán	6.3	0.41	6.89%	C phi u	

Giao d ch nhà u t n c ngoài s n HOSE



Di n bi n giao d ch phi n cu i tu n s n HNX

HNX					
Index	56.27	0.46	0.82%		
KLGD	20,145,414	3,560,894	21.47%	C phi u	
GTGD	158	20.83	15.22%	T VN	
T ng cung	30,595,900	-423,700	-1.37%	C phi u	
T ng c u	34,645,600	10,282,400	42.20%	C phi u	
GD N T NN					
KL mua	670,400	-476,600	-41.55%	C phi u	
KL bán	75,100	-12,500	-14.27%	C phi u	
GT mua	6.7	-4.2	-38.48%	C phi u	
GT bán	0.8	-0.1	-8.45%	C phi u	

NH N NH TH TR NG

Thị trường chứng khoán Việt Nam từ nay qua từng năm sẽ có những bước tiến đáng kể trong vùng hội nhập. Chủ tịch Ngân hàng nhóm chứng khoán (BVH, MSN, VIC), chủ tịch VN-Index ghi nhận trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Chủ tịch HNX-Index, đại diện thị trường chứng khoán Việt Nam khi quan tâm đến thị trường chứng khoán nhà đầu tư còn phải biết.

Thông tin về môi trường tâm trong tuần giao dịch vừa qua là vì các Thành viên Ngân hàng Nhà nước trải nghiệm báo về tình hình hoạt động Ngân hàng và năng thái độ của họ hành các quan chức ngân hàng. Theo đó, Thành viên ngân hàng nhàn nhàn sẽ tiếp nhận thanh khoản của họ từ Ngân hàng nội địa ngân hàng quốc tế không còn yêu cầu các ngân hàng nhà nước, trong bối cảnh chú trọng tăng trưởng tín dụng quá nóng. Điều này khi này vì các giám đốc tài chính đã xảy ra trong thời gian ngắn, mặc dù sự sụp đổ của phát triển kinh tế. Tháng 8. Về tình hình trên, Thành viên thông báo bị pháp luật hành của Ngân hàng Nhà nước trong thời gian tới: 1/ xem xét giám đốc tài chính của Quý I; 2/ không bắt đầu lại sự sụp đổ tháng 6; 3/ trong quý 1/2012, cho phép họ phân tích hoặc mua bán trái khoanh 5 - 8 Ngân hàng thành viên; và 4/ vì các điều kiện giá VND/USD trong năm 2012 (nếu có) trong biên độ 2-3%.

Theo chúng tôi, lãi su t tín d ng, y u t tác ng m nh n ho t ng s n xu t kinh doanh c a doanh nghi p và dòng ti n ra n n kinh t là v n tr ng y u c quan tâm trong giai o n hi n t i. Nh ng khó kh n c a vi c gi m lãi su t n m trong d báo c a nhà u t và v n là y u t khi n nhà u t th n tr ng. Tuyên b c a Th ng c ch mang tính ch t là vi c cung c p thông tin m t cách t p trung và chính th ng. i u này vì v y s không có tác ng gây s c quá m nh n th tr ng. Tuy nhiên, tuyên b v vi c 5-8 Ngân hàng th ng m i trong di n h p nh t, sáp nh p v n s là y u t khi n nhà u t quan ng i v nh ng b t n c a h th ng Ngân hàng. M t khác, lãi su t ch a th gi m ngay th i i m sau t t, c bi t khi nhu c u phát hành trái phi u Chính ph trong Quý I là 25.000 t ng khi n nhà u t có xu h ng ch i s c i thi n c a y u t v mô, ch a m nh d n tham gia th tr ng.

Những sự cấp v mô còn hi h u khi n di n bi n t ng i m c a th tr ng ch y u do y u t k thu t. Vì c th tr ng o chi u nhanh chóng và dòng ti n ch t p trung vào nhóm c phi u nh ã gi m i m sâu thu c l nh v c ch ng khoán, b t ng s n cho th y quan i m u c khá l n.

Theo quan i m k thu t, v i t ác ng c a nhóm c phi u l n, ch s VN-Index hi n không ph n ánh sát th c t cung c u th tr ng. i v i ch s HNX-Index, th tr ng v n ang trong xu h ng gi m i m b i dòng ti n h n ch và tâm lý th n tr ng c a nhà u t . Xét v ng nh n, ch s HNX-Index phiên cu i tu n t ng i m m nh d n v cu i phiên v i thanh kho n c i thi n cho tín hi u tích c ch n v l c c u. V i di n bi n hi n t i, th tr ng có th ti p t c t ng i m vào u tu n giao d ch t i. Tuy nhiên, thanh kho n toàn th tr ng m c th p, th tr ng phân hóa gi a t ng nhóm c phi u cho th y ng l c th tr ng ch a m nh.

Chúng tôi duy trì quan hệ hợp tác kinh doanh với các ngân hàng và tổ chức tài chính khác, quan hệ hợp tác kinh doanh với Ngân hàng TMCP Ngoại thương Việt Nam (Vietcombank) và Ngân hàng Thương mại Cổ phần Việt Nam (Vietnam Commercial Bank - VCB) để thực hiện các nghiệp vụ tài chính ngân hàng. Trong năm 2012, công ty đã ký kết các hợp đồng mua vào và bán ra các chứng khoán niêm yết trên sàn giao dịch HNX-Index.



PHÂN TÍCH K THU T

VN-INDEX 354.33 6.22 (+1.79%)

KLGD 16.398.250 (12.13%)

S CK t ng / ng giá / gi m: 135 65 75



Giá: VN-Index tăng r t nh t u phiên, sau ó t ng m nh d n cho t i cu i phiên giao d ch.

Kh i l ng: KLGD gi m khá so v i phiên tr c (gi m 12,13%), và m c th p.

Di n bi n giá CP: Các CP v n hóa l n u t ng giá. S l ng CP t ng giá g n g p 2 l n s l ng CP gi m giá.

Ng n h n: Sau 1 tháng h i ph c, VN-Index ã i u ch nh gi m g n 4 tháng. **H i n nay là giai o n u c a quá trình tích lu cho xu h ng m i.**

Phân tích k thu t: VN-Index bi n ng trong ph m vi 380 - 480 i m t u n m n u tháng 12.

Sau quá trình phân ph i i u ch nh gi m s là giai o n tích lu cho xu h ng m i, nó có th kéo dài 1 - 3 tháng, và c i m c a giai o n tích lu là giá các CP c ng nh KLGD không bi n ng m nh, th ng duy trì m c th p.

VN-Index c ng c d u hi u h i ph c ng n h n. D báo kháng c : ~ 360 - 365 i m.

HNX-INDEX 56.27 0.46 (+0.82%)

KLGD 18.352.700 (25.06%)

S CK t ng / ng giá / gi m: 125 193 75



Giá: HNX-Index gi m r t nh t u phiên, sau ó t ng d n cho t i cu i phiên giao d ch.

Kh i l ng: KLGD gi m m nh so v i phiên tr c (gi m 30,60%), và m c th p.

Di n bi n giá CP: Các CP thanh kho n cao, mang tính d n d t u gi m giá. S l ng CP gi m giá h n g p 2,5 l n s l ng CP t ng giá.

Ng n h n: Sau 1 tháng h i ph c, HNX-Index ã i u ch nh gi m g n 4 tháng. **H i n nay là giai o n u c a quá trình tích lu cho xu h ng m i.**

Phân tích k thu t: HNX-Index bi n ng trong ph m vi 66 - 80 i m t u n m t i cu i tháng 10.

Sau quá trình phân ph i i u ch nh gi m s là giai o n tích lu cho xu h ng m i, nó có th kéo dài 1 - 3 tháng, và c i m c a giai o n tích lu là giá các CP c ng nh KLGD không bi n ng m nh, th ng duy trì m c th p.

HNX-Index chu n b xác nh n d u hi u h i ph c ng n h n. D báo kháng c : ~ 59 - 60 i m.

**NHẬN NHẬN THỰC TRẠNG THEO PHÂN TÍCH KINH THUẬT****Diễn biến thực trạng:**

Trong phiên giao dịch cuối tuần (**ngày 13/01/2012**), VN-Index tăng nhẹ phiên, sau đợt giảm nhẹ đầu cho tuần phiên giao dịch. Các CP vốn hóa lớn tăng giá nhẹ hơn mức. Số lượng CP tăng giá gấp 2 lần số lượng CP giảm giá.

Trên sàn Hà Nội, HNX-Index giảm nhẹ phiên, sau đợt giảm đầu cho tuần phiên giao dịch. Các CP thanh khoản cao, mang tính đầu tư tăng giá. Số lượng CP tăng giá hàng trăm lần số lượng CP giảm giá.

Kết thúc phiên trên sàn Tp.HCM có 135 mã tăng giá, 65 mã giảm giá và 75 mã giữ giá. Trên sàn Hà Nội có 125 mã tăng giá, 193 mã giảm giá và 75 mã giữ giá.

Phiên này KLGD báo giá trên 2 sàn **biến động trái chiều** so với phiên trước, với mức thanh lý: KLGD trên sàn HCM tăng 16,4 triệu CP (giảm 2,3 triệu CP, với mức **giảm 12,13%**) và sàn Hà Nội tăng 18,4 triệu CP (tăng 3,7 triệu CP, với mức **tăng 25,06%**).

Kết thúc tháng 11 khi thực trạng sa sút thì NĐT tranh nhau bán tháo. Bên bán chủ yếu là các chủ lực danh mục, chuyển hoá thành tín nhiệm và nhà NĐT thực hiện chốt lời, bỏ toàn vốn.

Nhận nhận của SHS:

Đi góc kết thu, sau thời gian sụt giảm kéo dài thực có những tích cực. Trên thực tế hai chủ sở hữu 3 tháng sụt giảm liên tục, mà không có sự tích cực đáng kể nào, mà quá trình sụt giảm khá hiếm với TTCK VN.

Dù thực trạng vốn trong những phiên cuối năm 2011 & đầu năm 2012, những khi có 2 chủ sở hữu vùng hỗ trợ khá hợp lý (330 - 340 điểm VN-Index & 54 - 55 điểm HNX-Index), khi nào áp lực cung không còn quá mạnh, và sự chú ý của các nhà đầu tư mới vào những cơ hội tích cực, khi nào cho những tín hiệu tích cực hơn.

Vì những lý do trên, có thể kỳ vọng vào một tích cực hơn những năm 2 chủ sở hữu trước Tết Nguyên Đán (2 - 3 tuần đầu tháng 1/2012). Khi những chỉ số vùng 330 - 340 điểm (VN-Index) và 54 - 55 điểm (HNX-Index).

Lưu ý có thể không cao, những vùng NĐT có sự lạc quan hợp lý về CP cũng như thời điểm mua vào có thể từ mức 5-7%, thậm chí 10%.

Sau quá trình sụt giảm liên tục trong hơn 3 tháng qua, cho thấy thị trường hiện tại (10/01/12) thực trạng đã ngừng àng, tín hiệu quá trình tích lũy và bắt đầu giai đoạn tích cực hơn.

Hành động của các NĐT với diễn biến thực trạng giai đoạn hiện tại:

- **Vì những NĐT đang giữ danh mục tín nhiệm, ít có phí:** xem xét giữ ngân hàng phần vốn khi VN-Index trong phạm vi 330 - 340 điểm (HNX-Index 54 - 55 điểm). Trong ngắn hạn (2 - 3 tuần đầu tháng 1/2012) nên kiên nhẫn chờ đợi (5 - 7%).
- **Vì những NĐT đang giữ danh mục phí, ít tín nhiệm:** cân nhắc bán phần vốn trong những thời điểm thực trạng tăng khá và 2 chủ sở hữu vùng kháng cự ngắn hạn.

Sau Tết Âm lịch khi những tăng giá của CP cũng không chắc chắn. Vì vậy vì những NĐT không mua bán nên xem xét chuyển hoá thành tín nhiệm trước khi nghỉ Tết, giữ tiền chờ đợi những cơ hội rõ ràng hơn.



TH NG KÊ GIAO D CH TRONG TU N

HOSE: 5 CP N TNN mua và bán ròng nhĩ u nhĩ t tu n					HNX: 5 CP N TNN mua và bán ròng nhĩ u nhĩ t tu n				
TT	Mã CK	KL mua	Mã CK	KL bán	Mã CK	Mã	KL mua	Mã	KL bán
1	FPT	1,359,890	STB	-118,923,566	1	VCG	647,300	SDT	-145,500
2	VCB	1,123,840	NTL	-1,156,800	2	DBC	442,500	PVS	-29,400
3	MBB	961,290	HAG	-797,700	3	KLS	296,200	WSS	-11,500
4	CTG	879,770	DIG	-420,750	4	PVC	217,800	AAA	-11,300
5	SSC	755,260	PPC	-410,890	5	PSI	214,600	VSP	-9,000

HOSE: 5 CP t ng giá nhĩ u nhĩ t trong tu n					HNX: 5 CP t ng giá nhĩ u nhĩ t trong tu n				
Mã CK	Giá m	Giá óng	%	KLGD	Mã CK	Giá m	Giá óng	%	KLGD
STB	16,000	17,700	10.63%	16,264,710	KLS	7,300	8,100	10.96%	10,903,200
JVC	16,500	19,900	20.61%	4,497,960	VND	6,000	6,300	5.00%	10,220,100
SSI	12,800	13,600	6.25%	4,439,550	PVX	6,500	6,700	3.08%	7,133,800
EIB	14,500	13,900	-4.14%	3,654,670	SHN	3,700	3,800	2.70%	3,884,400
HAG	17,500	18,300	4.57%	3,468,180	BVS	8,000	9,000	12.50%	3,673,300

HOSE: 5 CP t ng giá nhĩ u nhĩ t trong tu n					HNX: 5 CP t ng giá nhĩ u nhĩ t trong tu n				
Mã CK	Giá m	Giá óng	+/-	%	Mã CK	Giá m	Giá óng	%	KLGD
VSI	3,800	4,900	1,100	28.95%	SDS	6,000	7,700	1,700	28.33%
VKP	700	900	200	28.57%	CIC	1,600	2,000	400	25.00%
MSN	79,500	96,000	16,500	20.75%	WSS	2,800	3,400	600	21.43%
JVC	16,500	19,900	3,400	20.61%	KTT	2,000	2,400	400	20.00%
PAC	15,500	18,600	3,100	20.00%	KMT	4,700	5,600	900	19.15%

HOSE: 5 CP gi m giá nhĩ u nhĩ t trong tu n					HNX: 5 CP gi m giá nhĩ u nhĩ t trong tu n				
Mã CK	Giá m	Giá óng	+/-	%	Mã CK	Giá m	Giá óng	%	KLGD
LGC	24,200	19,900	-4,300	-17.77%	CTC	8,100	6,300	-1,800	-22.22%
KTB	15,600	12,900	-2,700	-17.31%	WCS	33,100	26,600	-6,500	-19.64%
SBC	14,800	12,500	-2,300	-15.54%	KTS	42,200	34,000	-8,200	-19.43%
IFS	5,300	4,500	-800	-15.09%	LUT	12,500	10,200	-2,300	-18.40%
VNG	9,000	7,800	-1,200	-13.33%	B82	9,800	8,000	-1,800	-18.37%



Mời thông tin xin vui lòng liên hệ:

Phòng Phân tích - Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội

Trụ sở chính tại Hà Nội

Tầng 1&3, Tòa nhà Trung tâm Hà Nội
Ngân hàng Công thương, Số 01 Yết Kiêu,
Hoàn Kiếm, Hà Nội

Tel: (84-4)-3818 1888

Fax: (84-4)-3818 1688

Chi nhánh Hồ Chí Minh

141-143 Hàm Nghi, P. Nguyễn
Thái Bình, Quận 1

Tel: (84-8)-3915 1368

Fax: (84-8)-3915 1369

Chi nhánh Đà Nẵng

97 Lê Lợi, Hải Châu, Đà
Nẵng

Tel: (84-511)-352 5777

Fax: (84-511)-352 5779

Website: www.shs.com.vn

Người tiếp thị:

Lê Trung Dũng

dung.lt@shs.com.vn

Đàn Thị Ánh Nguyệt

nguyet.dta@shs.com.vn

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được xem xét cẩn trọng, tuy nhiên Công ty Cổ phần Chứng khoán Sài Gòn - Hà Nội (SHS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được trình bày trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không phải là ý kiến cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyến nghị mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo.

SHS có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tác được đề cập trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng SHS có thể có những xung đột lợi ích với các nhà đầu tư khi tiếp thị báo cáo nghiên cứu phân tích này.