



BẢN TIN TUẦN

19/03/2012 – 23/03/2012

Phòng Phân tích

CTCP Chứng khoán Sài Gòn Hà Nội (SHS)Email: contact@shs.com.vnWebsite: <http://www.shs.com.vn>

Trụ sở chính - Hà Nội

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.Hồ Chí Minh

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

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

Thị trường chứng khoán

Tr. 2

- Thị trường tiếp tục ghi nhận tuần tăng điểm sau phiên chứng lại đầu tuần chờ đợi động thái khối ngoại. Thị trường diễn biến sát với các chỉ báo kỹ thuật, giằng co khá mạnh tại vùng kháng cự (450-470 điểm đối với VN-Index; 79-80 điểm đối với HNX-Index) và tăng điểm mạnh trong phiên cuối tuần, khi VN-Index vượt qua mốc kháng cự 450 điểm.
- Nhóm cổ phiếu chứng khoán thị giá thấp tiếp tục là tâm điểm thu hút dòng tiền. Vào cuối tuần, dòng tiền có chiều hướng chuyển dần sang nhóm cổ phiếu bất động sản vừa và nhỏ, với kỳ vọng doanh nghiệp bất động sản bớt khó khăn trong việc tiếp cận nguồn vốn.
- Thanh khoản toàn thị trường duy trì ở mức khá, thể hiện dòng tiền vào thị trường không nhỏ.
- Khối ngoại tiếp tục xu hướng mua ròng trên hai sàn, tập trung vào nhóm cổ phiếu Ngân hàng.

Phân tích kỹ thuật

Tr. 3

- Thị trường ghi nhận tuần tăng điểm thứ hai liên tiếp, VN-Index chinh phục thành công ngưỡng cản 450 điểm, tiến đến ngưỡng cản tiếp theo ở mốc 470 điểm; HNX-Index đang tiến đến mốc kháng cự khoảng 79-80 điểm.
- Biên độ dao động của thị trường hẹp, thị trường tăng dần về cuối tuần với thanh khoản khá, cho thấy áp lực cung giá thấp không lớn và phía cầu đang chiếm ưu thế.
- Chỉ số RSI(14) tiếp tục xu hướng tăng, đang tiến gần đến mốc 70 điểm, cho tín hiệu tích cực về động lực thị trường.
- Trong tuần giao dịch 26/03 – 30/03/2012, thị trường dự báo tiếp tục tăng điểm đầu tuần trước khi giằng co tại vùng kháng cự. Theo phân tích kỹ thuật, thị trường cần tăng mạnh qua ngưỡng kháng cự với thanh khoản cao để khẳng định xu hướng.

Thống kê giao dịch trong tuần

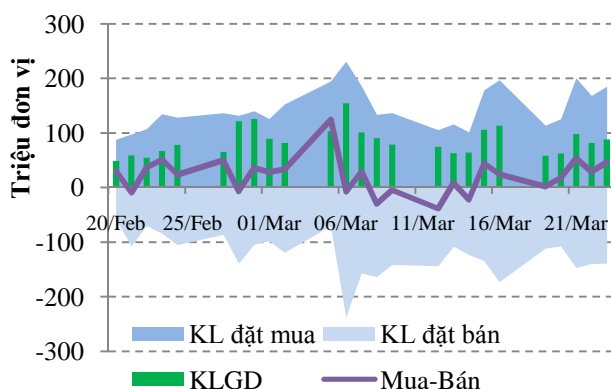
Tr.5

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

TỔNG HỢP DIỄN BIẾN TRONG TUẦN

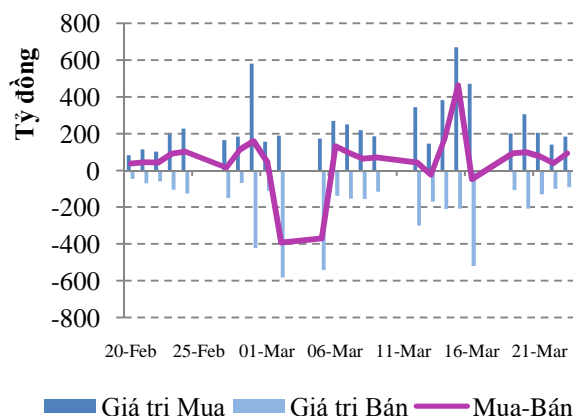
Tiêu chí		HOSE		
Index	454.1	15.58	3.55%	
KLGD	389,422,360	-31,757,379	-7.54%	Cổ phiếu
GTGD	5,672.63	-900.69	-13.70%	Tỷ VNĐ
Tổng cung	681,635,910	-37,224,790	-5.46%	Cổ phiếu
Tổng cầu	698,562,410	95,017,520	13.60%	Cổ phiếu
GD NGT NN				
KL mua	40,678,111	-39,102,905	-49.01%	Cổ phiếu
KL bán	21,209,861	-40,725,610	-65.75%	Cổ phiếu
GT mua	1,033.69	-978.47	-48.63%	Tỷ VNĐ
GT bán	635.13	-772.06	-54.87%	Tỷ VNĐ

Diễn biến cung cầu sàn HOSE



Tiêu chí		HNX		
Index	77.57	4.81	6.61%	
KLGD	483,926,521	37,716,615	8.45%	Cổ phiếu
GTGD	4,840.13	426.63	9.67%	Tỷ VNĐ
Tổng cung	641,516,500	97,771,500	17.98%	Cổ phiếu
Tổng cầu	713,582,300	147,493,300	26.05%	Cổ phiếu
GD NGT NN				
KL mua	5,738,400	-12,090,200	-67.81%	Cổ phiếu
KL bán	5,106,500	-17,313,700	-77.22%	Cổ phiếu
GT mua	82.24	-479.61	-85.36%	Tỷ VNĐ
GT bán	59.70	-395.93	-86.90%	Tỷ VNĐ

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài sàn HOSE



Diễn biến giao dịch phiên cuối tuần sàn HOSE

Tiêu chí		HOSE		
Index	454.1	8.43	1.89%	
KLGD	88,124,423	6,516,102	7.98%	Cổ phiếu
GTGD	1,212.01	55.81	4.83%	Tỷ VNĐ
Tổng cung	138,781,430	-792,900	-0.50%	Cổ phiếu
Tổng cầu	185,161,320	16,582,390	9.84%	Cổ phiếu
GD NGT NN				
KL mua	9,113,970	3,129,160	52.29%	Cổ phiếu
KL bán	3,878,940	184,090	4.98%	Cổ phiếu
GT mua	184.3	44.48	31.80%	Cổ phiếu
GT bán	90.9	-9.84	-9.76%	Cổ phiếu

Diễn biến giao dịch phiên cuối tuần sàn HNX

Tiêu chí		HNX		
Index	77.57	1.46	1.92%	
KLGD	117,581,670	12,814,278	12.23%	Cổ phiếu
GTGD	1,182.32	165.29	16.25%	Tỷ VNĐ
Tổng cung	139,451,600	-555,600	-0.40%	Cổ phiếu
Tổng cầu	174,979,000	25,989,800	17.44%	Cổ phiếu
GD NGT NN				
KL mua	1,175,100	74,800	6.80%	Cổ phiếu
KL bán	2,640,900	1,936,100	274.70%	Cổ phiếu
GT mua	16.2	-0.08	-0.49%	Cổ phiếu
GT bán	21.6	12.03	125.79%	Cổ phiếu

Bình luận diễn biến

- Thị trường tiếp tục ghi nhận tuần tăng điểm sau phiên chứng lại đầu tuần chờ đợi động thái khối ngoại. Thị trường diễn biến sát với các chỉ báo kỹ thuật, giằng co khá mạnh tại vùng kháng cự (450-470 điểm đối với VN-Index; 79-80 điểm đối với HNX-Index) và tăng điểm mạnh trong phiên cuối tuần, khi VN-Index vượt qua mốc kháng cự 450 điểm.
- Nhóm cổ phiếu chứng khoán thị giá thấp tiếp tục là tâm điểm thu hút dòng tiền. Vào cuối tuần, dòng tiền có chiều hướng chuyển dần sang nhóm cổ phiếu bất động sản vừa và nhỏ, với kỳ vọng doanh nghiệp bất động sản bớt khó khăn trong việc tiếp cận nguồn vốn.
- Thanh khoản toàn thị trường duy trì ở mức khá, thể hiện dòng tiền vào thị trường không nhỏ.
- Khối ngoại tiếp tục xu hướng mua ròng trên hai sàn, tập trung vào nhóm cổ phiếu Ngân hàng.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Thị trường tiếp tục ghi nhận tuần tăng điểm sau phiên chứng lại đầu tuần chờ đợi động thái khối ngoại. Thị trường diễn biến sát với các chỉ báo kỹ thuật, giằng co khá mạnh tại vùng kháng cự (450-470 điểm đối với VN-Index; 79-80 điểm đối với HNX-Index) và tăng điểm mạnh trong phiên cuối tuần, khi VN-Index vượt qua mốc kháng cự 450 điểm.

Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục xu hướng mua ròng trong tuần giao dịch vừa qua, tập trung vào nhóm cổ phiếu Ngân hàng. Về phía nhà đầu tư trong nước, nhóm cổ phiếu chứng khoán thị giá thấp tiếp tục là tâm điểm thu hút dòng tiền, khi nhà đầu tư kỳ vọng vào kết quả kinh doanh khả quan của công ty chứng khoán khi thị trường khởi sắc. Vào cuối tuần, dòng tiền có chiều hướng chuyển dần sang nhóm cổ phiếu bất động sản vừa và nhỏ, với kỳ vọng doanh nghiệp bất động sản bớt khó khăn trong việc tiếp cận nguồn vốn.

Về phía yếu tố vĩ mô, tuần qua thị trường đón nhận khá nhiều thông tin mới: 1/ CPI tháng 3 tại Hà Nội và TP. Hồ Chí Minh tăng lần lượt 0,19% và 0,12%, thấp hơn nhiều so với kỳ vọng của nhà đầu tư. Với diễn biến này, CPI tháng 3 cả nước dự báo chỉ trong khoảng 0,2-0,3%; 2/ Tăng trưởng GDP Quý I tại Hà Nội và TP. Hồ Chí Minh theo thứ tự đạt 7.3% và 7% so cùng kỳ, thấp hơn đáng kể mức tăng cùng kỳ năm 2011 (9.2% và 10.3%), thể hiện tình trạng khó khăn của doanh nghiệp trong bối cảnh lãi suất cao kéo dài và thị trường tiêu thụ thu hẹp; 3/ Thanh khoản hệ thống Ngân hàng tiếp tục dồi dào, lãi suất liên Ngân hàng giảm mạnh ở kỳ hạn ngắn, lãi suất qua đêm chỉ còn 8%/năm. Ngân hàng Nhà nước (NHNN) tiếp tục phát hành tín phiếu nhằm điều hòa dòng vốn. Tuy nhiên, tình trạng huy động vượt trần lãi suất vẫn xảy ra tại một số Ngân hàng nhỏ, lãi suất không kỳ hạn, lãi suất huy động vàng được điều chỉnh tăng khá mạnh nhằm thu hút vốn; 4/ NHNN giảm trạng thái ngoại tệ cuối ngày của tổ chức tín dụng về +/-20% vốn tự có, từ mức +/-30% như hiện nay. Cùng với thông tư 03 quy định chặt chẽ hơn về hoạt động cho vay ngoại tệ của tổ chức tín dụng, NHNN đang định hướng giảm hoạt động tiền tệ mang tính chất ngoại tệ, chuyển quan hệ tín dụng ngoại tệ sang quan hệ mua bán; và 5/ Việt Nam thuê Standard Chartered làm tổ chức tư vấn cải thiện định mức tín nhiệm quốc gia, phục vụ mục đích thu hút vốn đầu tư nước ngoài. Kết hợp với các yếu tố vĩ mô đang đi vào ổn định, có lý do để kỳ vọng vào sự cải thiện định mức tín nhiệm của Việt Nam trong thời gian tới.

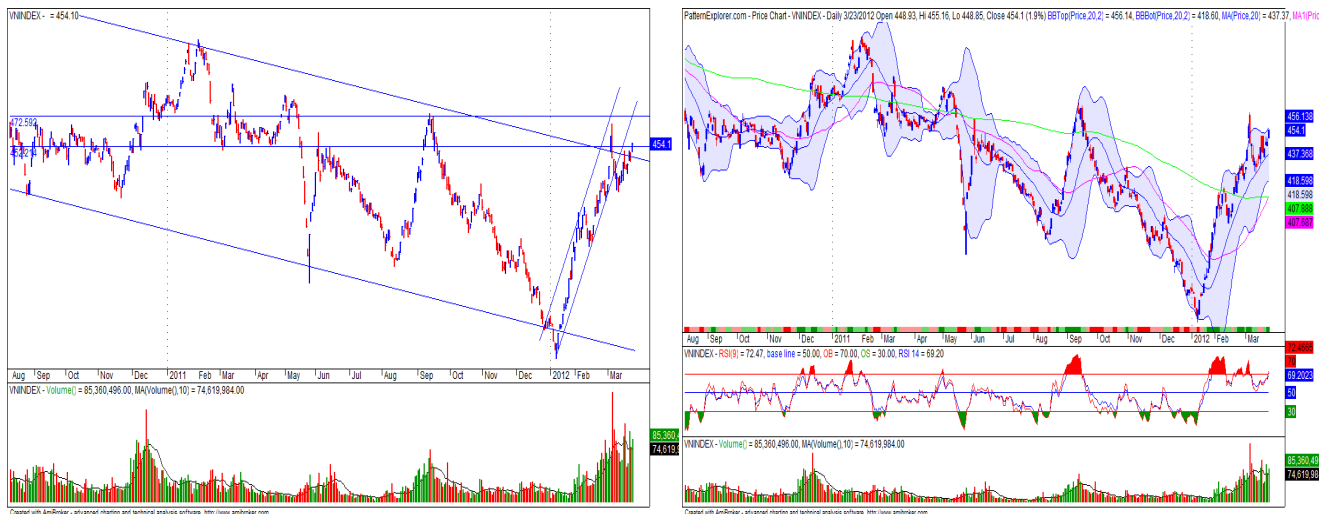
Xét trên quan điểm vĩ mô, CPI sẽ tăng tốc trong tháng 4 và tháng 5, khi việc tăng giá xăng dầu, dịch vụ y tế được phản ánh hoàn toàn vào giá và rủi ro tăng giá điện đang hiện hữu. Tuy nhiên, 1/ định hướng điều hành tiền tệ chặt chẽ; 2/ sức mua ở mức thấp; và 3/ giá lương thực thực phẩm giảm bớt sẽ giúp tốc độ tăng giá tiêu dùng không là vấn đề đáng lo ngại. Mặt khác, nhu cầu sử dụng hiệu quả nguồn vốn được đặt lên hàng đầu trong bối cảnh thanh khoản dư thừa sẽ là động lực khiến Ngân hàng chủ động hơn trong việc giảm dần lãi suất, khi tín dụng vẫn là nghiệp vụ đem lại nguồn thu chủ yếu. Do vậy, xu hướng giảm dần lãi suất vẫn sẽ là nền tảng hỗ trợ xu hướng tăng điểm của thị trường trong trung dài hạn, đặc biệt khi thị trường vàng, ngoại tệ diễn biến trầm lắng.

Xét trong ngắn hạn, thị trường sẽ dao động chủ yếu dựa trên yếu tố kỹ thuật. Thị trường đã ghi nhận tuần tăng điểm thứ hai liên tiếp, VN-Index chinh phục thành công ngưỡng cản 450 điểm, tiến đến ngưỡng cản tiếp theo ở mốc 470 điểm; HNX-Index đang tiến đến mốc kháng cự khoảng 79-80 điểm. Tuy đà tăng mạnh của VN-Index phiên cuối tuần được hỗ trợ không nhỏ từ nhóm cổ phiếu lớn (BVH, MSN, VIC). Mặt khác, mức tăng mạnh của nhóm cổ phiếu nhỏ cho thấy quan điểm đầu cơ đang phổ biến. Nhưng biên độ dao động của thị trường hẹp, thị trường tăng dần về cuối tuần với thanh khoản khá, cho thấy áp lực cung giá thấp không lớn và phía cầu đang chiếm ưu thế. Chỉ số RSI(14) tiếp tục xu hướng tăng, đang tiến gần đến mốc 70 điểm, cho tín hiệu tích cực về động lực thị trường.

Trong tuần giao dịch 26/03 – 30/03/2012, thị trường dự báo tiếp tục tăng điểm đầu tuần trước khi giằng co tại vùng kháng cự. Theo phân tích kỹ thuật, thị trường cần tăng mạnh qua ngưỡng kháng cự với thanh khoản cao để khẳng định xu hướng.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-Index



- Chỉ số VN-Index tăng điểm mạnh với khối lượng tăng nhẹ so với phiên ngày hôm qua. Đà tăng được hỗ trợ bởi nhóm cổ phiếu lớn (BVH, MSN, VIC).
- Kết thúc phiên, chỉ số VN-Index đang tiến đến mức kháng cự của đỉnh tạo ra trong đầu tháng 3.
- Chỉ số RSI(14) tiếp tục xu hướng tăng, đang tiến gần đến mốc 70 điểm, cho tín hiệu tích cực về động lực thị trường.
- Thị trường dự báo tăng điểm vào đầu tuần tới, trước khi giảm co tại vùng kháng cự. Theo quan điểm kỹ thuật, thị trường cần vượt qua đỉnh cũ (470 điểm) với thanh khoản tích cực để khẳng định xu hướng tăng điểm.

HNX-Index



- Chỉ số HNX-Index tăng điểm mạnh dần về cuối phiên với thanh khoản tăng so với phiên trước. Với phiên tăng điểm này, chỉ số HNX-Index đã tiếp cận rất gần với mức đỉnh tạo ra trong đầu tháng 3 (khoảng 79-80 điểm).
- Chỉ số RSI(14) tiếp tục xu hướng tăng, đang tiến gần đến mốc 70 điểm, cho tín hiệu tích cực về động lực thị trường.
- Thị trường dự báo tăng điểm vào đầu tuần tới, trước khi giảm co tại vùng kháng cự. Theo quan điểm kỹ thuật, thị trường cần vượt qua đỉnh cũ (79 điểm) với thanh khoản tích cực để khẳng định xu hướng tăng.



THỐNG KÊ GIAO DỊCH TRONG TUẦN

HOSE: 5 CP NĐTNN mua và bán ròng nhiều nhất tuần					HNX: 5 CP NĐTNN mua và bán ròng nhiều nhất tuần				
TT	Mã CK	KL mua ròng	Mã CK	KL bán ròng	Mã CK	Mã	KL mua	Mã	KL bán
1	MBB	6,210,190	IJC	-1,518,750	1	PVS	825,500	HBB	-1,539,400
2	STB	5,778,690	GMD	-497,700	2	PVX	756,500	TH1	-734,600
3	CII	1,926,990	HPG	-483,840	3	VCG	657,800	TCS	-623,200
4	VSH	1,874,130	HAG	-397,510	4	PVG	364,300	THV	-574,700
5	VCB	1,793,270	KBC	-327,450	5	PGS	235,000	CTS	-125,000

HOSE: 5 CP có KLGD cao nhất trong tuần					HNX: 5 CP có KLGD cao nhất trong tuần				
Mã CK	Giá mở	Giá đóng	%	KLGD	Mã CK	Giá mở	Giá đóng	%	KLGD
MBB	16,000	16,000	0.00%	28,321,140	HBB	6,500	7,700	18.46%	76,871,200
SSI	19,100	20,700	8.38%	12,357,010	PVX	10,100	12,100	19.80%	44,180,800
EIB	17,200	17,700	2.91%	12,020,040	VND	11,100	12,700	14.41%	32,829,400
ITA	10,400	11,400	9.62%	10,971,160	KLS	12,700	13,200	3.94%	31,394,800
NVT	3,600	3,700	2.78%	10,969,860	SHB	11,300	11,600	2.65%	19,743,400

HOSE: 5 CP tăng giá nhiều nhất trong tuần					HNX: 5 CP tăng giá nhiều nhất trong tuần				
Mã CK	Giá mở	Giá đóng	+/-	%	Mã CK	Giá mở	Giá đóng	+/-	%
TRI	1,800	2,200	400	22.22%	PSI	5,500	7,000	1,500	27.27%
PVF	11,500	13,800	2,300	20.00%	VCC	10,700	13,600	2,900	27.10%
MPC	23,600	28,300	4,700	19.92%	SDN	11,700	14,800	3,100	26.50%
SVC	13,200	15,800	2,600	19.70%	HHC	14,100	17,800	3,700	26.24%
KSA	9,200	11,000	1,800	19.57%	VBC	13,100	16,500	3,400	25.95%

HOSE: 5 CP giảm giá nhiều nhất trong tuần					HNX: 5 CP giảm giá nhiều nhất trong tuần				
Mã CK	Giá mở	Giá đóng	+/-	%	Mã CK	Giá mở	Giá đóng	+/-	%
HQC	7,300	5,400	-1,900	-26.03%	SHN	5,400	4,200	-1,200	-22.22%
NHW	14,500	11,200	-3,300	-22.76%	NSN	5,300	4,200	-1,100	-20.75%
KAC	14,700	12,100	-2,600	-17.69%	DLR	20,600	16,700	-3,900	-18.93%
BCE	9,600	8,100	-1,500	-15.63%	DST	5,600	4,600	-1,000	-17.86%
CAD	900	800	-100	-11.11%	L14	8,600	7,200	-1,400	-16.28%



Mọi 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 Hội nghị Công đoàn, 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 I

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 thực hiện:

Đoàn 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 đề cập đến 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 đại diện cho quan điểm của SHS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyên người đọc 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 tượng được đề cập đến trong báo cáo này. Người đọc cần lưu ý rằng SHS có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.