



BẢN TIN TUẦN

09/04/2012 – 13/04/2012

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 tuần qua tăng điểm mạnh trong phần lớn các phiên giao dịch, trước khi giảm co vào cuối tuần khi tiến đến ngưỡng kháng cự (470 điểm đối với VN-Index; 79 điểm đối với HNX-Index).
- Thanh khoản toàn thị trường tăng mạnh so với tuần giao dịch trước khi nhà đầu tư hưởng khởi trước động thái nới lỏng chính sách tiền tệ của NHNN.
- Nhóm cổ phiếu bất động sản, ngân hàng là tâm điểm chú ý trong tuần giao dịch vừa qua, khi nhà đầu tư kỳ vọng việc nới lỏng dòng tiền sẽ giúp doanh nghiệp BĐS thoát ra khỏi tình trạng khó khăn và giúp cải thiện nợ xấu toàn hệ thống Ngân hàng.
- Khối ngoại quay trở lại mua ròng trên hai sàn, tập trung vào nhóm cổ phiếu tài chính ngân hàng.

Phân tích kỹ thuật

Tr. 3

- Xét trong ngắn hạn, phiên giảm điểm nhẹ cuối tuần với thanh khoản tăng đột biến cho thấy sức ép cung tại vùng kháng cự đang chiếm ưu thế.
- Chỉ số HNX-Index vẫn đang giảm co tại đường biên trên của mô hình tam giác (khoảng 79 điểm), chưa hoàn thiện mô hình; chỉ số VN-Index vẫn đang giảm co tại mốc đỉnh ngắn hạn (470 điểm) đã thiết lập vào đầu tháng 3.
- Diễn biến này ủng hộ thị trường tiếp tục giảm co trong phiên giao dịch tới. Xác suất thị trường vượt qua ngưỡng kháng cự được đánh giá cao hơn, khi dòng tiền tham gia thị trường tiếp tục cải thiện, các chỉ báo động lực thị trường vẫn tiếp tục xu hướng tăng, chưa đến mức quá bán.
- Trong tuần giao dịch 16/04 – 20/04/2012, thị trường dự báo giảm co vào đầu tuần trước khi tiếp tục tăng điểm vào nửa cuối tuần. Ngưỡng cản tiếp theo của thị trường là khoảng 500 điểm đối với VN-Index; 90 điểm đối với HNX-Index.*

Thống kê giao dịch trong tuần

Tr.5

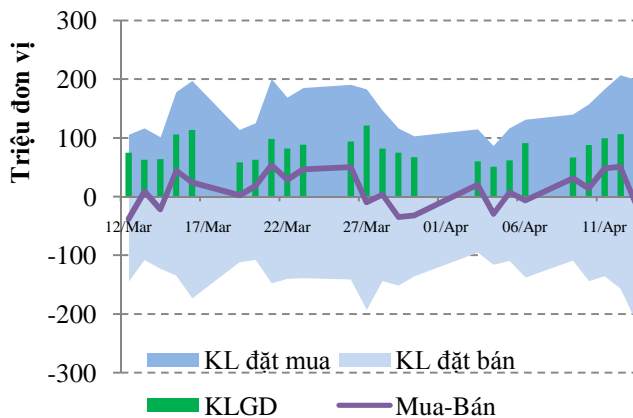
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

TỔNG HỢP DIỄN BIẾN TRONG TUẦN

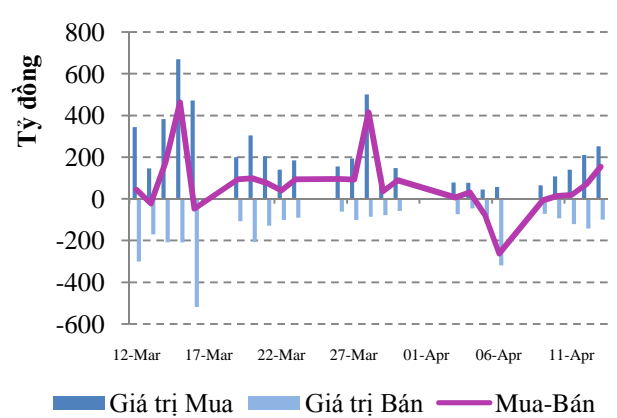
Tiêu chí		HOSE			
Index	462.52	15.08	3.37%		
KLGD	482,031,894	218,710,971	83.06%	Cổ phiếu	
GTGD	7,348.62	3,517.10	91.79%	Tỷ VNĐ	
Tổng cung	758,049,500	300,621,480	65.72%	Cổ phiếu	
Tổng cầu	886,124,740	437,417,480	97.48%	Cổ phiếu	
GD NĐT NN					
KL mua	36,415,750	24,974,600	218.29%	Cổ phiếu	
KL bán	22,020,910	-1,919,620	-8.02%	Cổ phiếu	
GT mua	773.63	517.39	201.92%	Tỷ VNĐ	
GT bán	529.46	-28.95	-5.18%	Tỷ VNĐ	

Tiêu chí		HNX			
Index	78.38	3.69	4.94%		
KLGD	482,690,010	166,683,861	52.75%	Cổ phiếu	
GTGD	4,775.10	1,866.75	64.19%	Tỷ VNĐ	
Tổng cung	687,522,200	238,811,900	53.22%	Cổ phiếu	
Tổng cầu	651,174,900	216,683,700	49.87%	Cổ phiếu	
GD NĐT NN					
KL mua	7,484,000	3,202,050	74.78%	Cổ phiếu	
KL bán	4,079,840	1,262,895	44.83%	Cổ phiếu	
GT mua	96.48	41.08	74.15%	Tỷ VNĐ	
GT bán	55.09	19.15	53.27%	Tỷ VNĐ	

Diễn biến cung cầu sàn HOSE



Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài sàn HOSE



Diễn biến giao dịch phiên cuối tuần sàn HOSE

Tiêu chí		HOSE			
Index	462.52	-2.74	-0.59%		
KLGD	122,016,416	15,479,841	14.53%	Cổ phiếu	
GTGD	1,799.98	38.50	2.19%	Tỷ VNĐ	
Tổng cung	213,656,780	57,212,820	36.57%	Cổ phiếu	
Tổng cầu	198,742,870	-8,114,170	-3.92%	Cổ phiếu	
GD NĐT NN					
KL mua	13,402,030	3,666,180	37.66%	Cổ phiếu	
KL bán	4,408,570	-1,854,410	-29.61%	Cổ phiếu	
GT mua	251.4	40.22	19.05%	Cổ phiếu	
GT bán	98.9	-44.33	-30.96%	Cổ phiếu	

Diễn biến giao dịch phiên cuối tuần sàn HNX

Tiêu chí		HNX			
Index	78.38	-0.16	-0.20%		
KLGD	104,582,214	-17,186,026	-14.11%	Cổ phiếu	
GTGD	1,057.62	-127.48	-10.76%	Tỷ VNĐ	
Tổng cung	162,673,900	154,200	0.09%	Cổ phiếu	
Tổng cầu	136,388,400	-14,616,800	-9.68%	Cổ phiếu	
GD NĐT NN					
KL mua	4,254,700	3,605,100	554.97%	Cổ phiếu	
KL bán	708,300	36,900	5.50%	Cổ phiếu	
GT mua	56.0	49.24	723.62%	Cổ phiếu	
GT bán	8.9	-1.33	-12.99%	Cổ phiếu	

Bình luận diễn biến

- Thị trường tuần qua tăng điểm mạnh trong phần lớn các phiên giao dịch, trước khi giằng co vào cuối tuần khi tiến đến ngưỡng kháng cự (470 điểm đối với VN-Index; 79 điểm đối với HNX-Index).
- Thanh khoản toàn thị trường tăng mạnh so với tuần giao dịch trước khi nhà đầu tư hứng khởi trước động thái nới lỏng chính sách tiền tệ của NHNN.
- Nhóm cổ phiếu bất động sản, ngân hàng là tâm điểm chú ý trong tuần giao dịch vừa qua, khi nhà đầu tư kỳ vọng việc nới lỏng dòng tiền sẽ giúp doanh nghiệp BĐS thoát ra khỏi tình trạng khó khăn và giúp cải thiện nợ xấu toàn hệ thống Ngân hàng.
- Khối ngoại quay trở lại mua ròng trên hai sàn, tập trung vào nhóm cổ phiếu tài chính ngân hàng.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Động thái nói lỏng chính sách tiền tệ một cách mạnh mẽ và đồng bộ của NHNN qua việc 1/ giảm lãi suất; 2/ tháo gỡ rào cản đối với tín dụng thuộc mục đích đầu tư kinh doanh bất động sản; và 3/ cho phép Ngân hàng chủ động cơ cấu lại thời hạn trả nợ của các khoản vay đã tác động tích cực đến tâm lý nhà đầu tư. Thị trường tuần qua tăng điểm mạnh trong phần lớn các phiên giao dịch, trước khi giằng co vào cuối tuần khi tiến đến ngưỡng kháng cự (470 điểm đối với VN-Index; 79 điểm đối với HNX-Index).

Nhóm cổ phiếu bất động sản, ngân hàng là tâm điểm chú ý trong tuần giao dịch vừa qua, khi nhà đầu tư kỳ vọng việc nói lỏng dòng tiền sẽ giúp doanh nghiệp BĐS thoát ra khỏi tình trạng khó khăn hiện nay, từ đó giúp cải thiện nợ xấu toàn hệ thống Ngân hàng. Ngoài nhóm cổ phiếu được đánh giá được hưởng lợi trực tiếp từ chính sách, thị trường chung cũng có diễn biến tích cực, khi việc loại bỏ hầu hết tín dụng lĩnh vực BĐS ra khỏi khoản mục tín dụng không khuyến khích giúp dư địa cho tín dụng chứng khoán được khơi thông.

Khi quyết định giảm lãi suất của NHNN có hiệu lực, nhiều Ngân hàng đã giảm lãi suất huy động xuống dưới 12% đối với kỳ hạn dưới 12 tháng. Thanh khoản toàn hệ thống Ngân hàng vẫn dồi dào, thể hiện ở 1/ lãi suất trên thị trường liên ngân hàng tiếp tục duy trì ở mức thấp (khoảng 6-8% đối với kỳ hạn qua đêm); và 2/ khối lượng trúng thầu tín phiếu NHNN vẫn ở mức cao, dù lãi suất đã được điều chỉnh giảm khá mạnh, xuống 10,25-11,25%. Trong bối cảnh thanh khoản dư thừa, nhiều Ngân hàng cũng đã đưa ra chương trình giảm lãi suất cho vay, với mức lãi suất giảm khoảng 1-1,5%/năm, xuống phổ biến khoảng 18% đối với mọi đối tượng không thuộc ngành nghề ưu tiên. Đối với lĩnh vực nông nghiệp nông thôn, mức lãi suất phổ biến là khoảng 14-16%/năm.

Mức lãi suất 18% tuy đã giảm bớt sức ép nhưng vẫn là khó khăn đối với hoạt động của doanh nghiệp. Mặt khác, trong bối cảnh hoạt động tái cơ cấu đang được đẩy mạnh, an toàn hoạt động vẫn sẽ là vấn đề quan trọng mà các Ngân hàng quan tâm. Lãi suất cao và thị trường tiêu thụ thu hẹp cũng là yếu tố khiến doanh nghiệp chưa sớm đẩy mạnh tiếp cận dòng vốn. Do vậy, còn cần thời gian để lãi suất giảm một cách phổ biến và dòng tín dụng được bơm mạnh ra nền kinh tế. Điều này khiến nhà đầu tư thận trọng hơn khi thị trường tiến đến vùng kháng cự, sau phiên tăng điểm mạnh do tâm lý.

Theo yếu tố kỹ thuật, xét theo đồ thị tuần, thị trường vẫn cho tín hiệu tích cực với hai tuần tăng điểm liên tiếp đi kèm với sự cải thiện thanh khoản. Xét trong ngắn hạn, phiên giảm điểm nhẹ cuối tuần với thanh khoản tăng đột biến cho thấy sức ép cung tại vùng kháng cự đang chiếm ưu thế. Chỉ số HNX-Index vẫn đang giằng co tại đường biên trên của mô hình tam giác (khoảng 79 điểm), chưa hoàn thiện mô hình; chỉ số VN-Index vẫn đang giằng co tại mốc đỉnh ngắn hạn (470 điểm) đã thiết lập vào đầu tháng 3. Với diễn biến hiện tại, thị trường dự báo tiếp tục giằng co tại ngưỡng kháng cự vào đầu tuần giao dịch tới. Xác suất thị trường vượt qua ngưỡng kháng cự được đánh giá cao hơn, khi dòng tiền tham gia thị trường tiếp tục cải thiện, các chỉ báo động lực thị trường vẫn tiếp tục xu hướng tăng, chưa đến mức quá bán.

Chúng tôi duy trì quan điểm xu hướng giảm dần của lãi suất là nền tảng hỗ trợ thị trường tăng điểm trong trung dài hạn. Những chính sách mạnh mẽ và đồng bộ của NHNN cũng vẫn là yếu tố hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư. Trong tuần giao dịch 16/04 – 20/04/2012, thị trường dự báo giằng co vào đầu tuần trước khi tiếp tục tăng điểm vào nửa cuối tuần. Ngưỡng cản tiếp theo của thị trường là khoảng 500 điểm đối với VN-Index; 90 điểm đối với HNX-Index.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-Index



- Sau khi vượt qua cạnh trên của mô hình tam giác, chỉ số VN-Index đang điều chỉnh để test lại mô hình. Tín hiệu điều chỉnh là kém tích cực về kỹ thuật khi khối lượng giao dịch tăng ở mức khá cao.
- Với diễn biến này, thị trường dự báo tiếp tục giằng co tại ngưỡng kháng cự trong phiên giao dịch tới.
- Nếu chỉ số VN-Index có thể test thành công đỉnh tam giác (tương đương đỉnh ngắn hạn 470 điểm đã thiết lập ngày 6/3) thì mô hình symmetric triangle vẫn tiếp diễn. Mức điểm mục tiêu của trường hợp này là khu vực 490 điểm.
- Nếu chỉ số VN-Index test không thành công và giảm qua qua khu vực 450 điểm, chỉ số VN-Index sẽ xác nhận đảo chiều, theo tín hiệu phân kỳ trên hai cặp đỉnh của VN-Index tương ứng với hai cặp đỉnh của RSI.

HNX-Index



- Sau phiên tiếp cận và vượt nhẹ qua cạnh trên của mô hình tam giác, chỉ số HNX-Index đã ghi nhận phiên giảm điểm quay trở lại vào trong cạnh trên mô hình. Tín hiệu điều chỉnh là kém tích cực về kỹ thuật khi khối lượng giao dịch tăng ở mức khá cao.
- Với diễn biến này, thị trường dự báo tiếp tục giằng co tại ngưỡng kháng cự trong phiên giao dịch tới.
- Nếu chỉ số HNX-Index có thể break cạnh trên của mô hình tam giác (tương đương khoảng 79 điểm), chỉ số HNX-Index sẽ tiếp tục tăng điểm. Mức điểm mục tiêu của trường hợp này là khu vực 88 điểm.
- Nếu tiếp tục giảm điểm, chỉ số HNX-Index sẽ hình thành phân kỳ với hai cặp phân kỳ. Chỉ số HNX-Index sẽ xác nhận đảo chiều của tín hiệu phân kỳ nếu giảm qua trendline ngắn hạn hoặc đường MA20 (tương ứng với khu vực 75 điểm).



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	5,874,630	VIP	-1,312,570	1	KLS	2,348,600	SCR	-237,300
2	SAM	3,011,520	VIC	-763,010	2	HOM	291,000	PGS	-144,300
3	VCB	1,937,470	TTF	-632,700	3	IDJ	189,800	NBC	-142,700
4	REE	1,931,210	IJC	-489,490	4	VND	188,800	SHB	-87,600
5	STB	1,692,820	ITA	-473,990	5	BVS	186,600	VNR	-87,300
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	15,900	15,500	-2.52%	22,676,080	HBB	6,900	7,100	2.90%	66,055,800
SAM	6,500	7,900	21.54%	18,637,220	PVX	11,600	11,900	2.59%	38,911,700
SBS	6,600	6,600	0.00%	16,828,070	VND	12,100	12,900	6.61%	33,892,100
IJC	12,100	12,400	2.48%	16,553,610	KLS	12,400	13,200	6.45%	28,227,600
REE	15,800	16,800	6.33%	15,477,220	SCR	11,100	12,800	15.32%	20,397,000
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	+/-	%
BAS	800	1,100	300	37.50%	PVV	6,000	7,700	1,700	28.33%
TAC	31,300	37,900	6,600	21.09%	VIX	6,400	8,200	1,800	28.13%
CSM	14,700	17,700	3,000	20.41%	LCS	12,200	14,900	2,700	22.13%
SFI	16,200	19,500	3,300	20.37%	UNI	5,900	7,200	1,300	22.03%
BMC	55,000	66,000	11,000	20.00%	NHA	4,700	5,700	1,000	21.28%
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	+/-	%
VSG	1,900	1,500	-400	-21.05%	SDG	32,100	25,000	-7,100	-22.12%
SSC	39,700	32,700	-7,000	-17.63%	BHC	4,800	4,000	-800	-16.67%
PTB	14,200	11,900	-2,300	-16.20%	THB	12,700	10,800	-1,900	-14.96%
ELC	33,600	28,400	-5,200	-15.48%	V21	17,100	14,700	-2,400	-14.04%
ITA	11,200	9,800	-1,400	-12.50%	SCC	3,700	3,200	-500	-13.51%



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 khuyến 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.