



BẢN TIN TUẦN

16/04/2012 – 20/04/2012

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

- Sau phiên tăng mạnh qua ngưỡng kháng cự đầu tuần, thị trường điều chỉnh giảm nhẹ nhằm kiểm định lại xu hướng. Nhà đầu tư có xu hướng quan tâm hơn đến yếu tố cơ bản, chỉ số VN-Index vẫn duy trì được tuần tăng nhẹ, trong khi HNX-Index ghi nhận tuần giảm điểm.
- Thanh khoản toàn thị trường tăng tại sàn HOSE, giảm tại sàn HNX. Thị trường dao động hẹp hơn về cuối tuần, khi tiến gần ngưỡng kháng cự. Nhưng diễn biến thị trường cho thấy lực cầu còn thận trọng.
- Nhóm cổ phiếu bất động sản, ngân hàng tiếp tục là tâm điểm chú ý trong tuần giao dịch vừa qua, sau động thái nới lỏng chính sách tiền tệ của NHNN. Vào cuối tuần, nhóm cổ phiếu bất động sản đã chịu áp lực bán ra sau thời gian tăng nóng.
- Khối ngoại mua ròng tại sàn HNX, bán ròng tại sàn HOSE do động thái bán ra 33 triệu cổ phiếu STB.

Phân tích kỹ thuật

Tr. 3

- Kết thúc tuần giao dịch, chỉ số HNX-Index vẫn dao động bên trong mô hình tam giác, chưa cắt lên cạnh trên của mô hình; chỉ số VN-Index vẫn đang theo xu hướng điều chỉnh từ ngưỡng cản 480 điểm.
- Theo phân tích kỹ thuật, chỉ số HNX-Index tiếp tục dao động theo mô hình tam giác nếu vượt qua cạnh trên của mô hình; kết thúc mô hình nếu điều chỉnh sâu hơn cạnh dưới của tam giác. Do vậy, diễn biến thị trường hiện tại chưa đủ cơ sở để khẳng định xu hướng.
- Điểm tích cực là thị trường giao dịch giằng co với thanh khoản thấp trong phiên cuối tuần, cho thấy tại vùng giá hiện tại, áp lực cung giá thấp chưa nhiều. Tuy nhiên, diễn biến thị trường cho thấy lực cầu chưa mạnh dạn trong quyết định đẩy giá lên.
- Trong tuần giao dịch từ 23/04 – 27/04/2012, thị trường dự báo tiếp tục diễn biến giằng co tại ngưỡng hỗ trợ (khoảng 460 điểm đối với VN-Index; khoảng 76 điểm đối với HNX-Index).

Thống kê giao dịch trong tuần

Tr.5



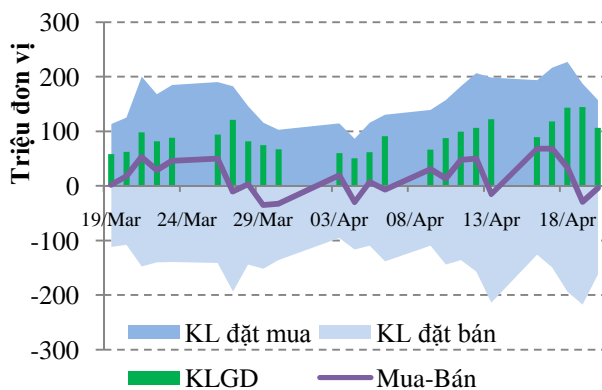
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

TỔNG HỢP DIỄN BIẾN TRONG TUẦN

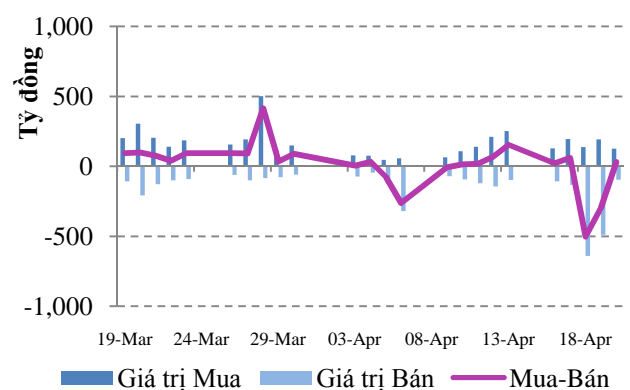
Tiêu chí		HOSE		
Index	465.72	3.2	0.69%	
KLGD	602,385,920	120,354,026	24.97%	Cổ phiếu
GTGD	9,936.37	2,587.76	35.21%	Tỷ VNĐ
Tổng cung	846,433,900	88,384,400	11.66%	Cổ phiếu
Tổng cầu	984,255,660	98,130,920	11.07%	Cổ phiếu
GD NĐT NN				
KL mua	30,485,740	-5,930,010	-16.28%	Cổ phiếu
KL bán	57,455,154	35,434,244	160.91%	Cổ phiếu
GT mua	775.68	2.05	0.27%	Tỷ VNĐ
GT bán	1,467.42	937.96	177.15%	Tỷ VNĐ

		HNX		
Index	77.75	0.25	0.32%	
KLGD	80,316,916	-20,120,959	-20.03%	Cổ phiếu
GTGD	876.91	-143.01	-14.02%	Tỷ VNĐ
Tổng cung	107763400	-36,532,300	-25.32%	Cổ phiếu
Tổng cầu	111,164,300	-7,529,800	-6.34%	Cổ phiếu
GD NĐT NN				
KL mua	1,144,500	101,900	9.77%	Cổ phiếu
KL bán	399,300	-751,200	-65.29%	Cổ phiếu
GT mua	16.5	3.62	28.12%	Cổ phiếu
GT bán	7.0	-6.76	-49.16%	Cổ phiếu

Diễn biến cung cầu sàn HOSE



Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài sàn HOSE



Diễn biến giao dịch phiên cuối tuần sàn HOSE

		HOSE		
Index	465.72	-1.36	-0.29%	
KLGD	106,580,818	-37,928,825	-26.25%	Cổ phiếu
GTGD	1,762.91	-587.07	-24.98%	Tỷ VNĐ
Tổng cung	-	-	-	Cổ phiếu
Tổng cầu	157,959,740	-29,712,820.00	-15.83%	Cổ phiếu
GD NĐT NN				
KL mua	4,333,660	-3,193,390	-42.43%	Cổ phiếu
KL bán	3,373,690	-17,244,654	-83.64%	Cổ phiếu
GT mua	125.5	-65.79	-34.39%	Cổ phiếu
GT bán	96.2	-393.92	-80.37%	Cổ phiếu

Diễn biến giao dịch phiên cuối tuần sàn HNX

		HNX		
Index	77.75	0.25	0.32%	
KLGD	80,316,916	-20,120,959	-20.03%	Cổ phiếu
GTGD	876.91	-143.01	-14.02%	Tỷ VNĐ
Tổng cung	107763400	-36,532,300	-25.32%	Cổ phiếu
Tổng cầu	111,164,300	-7,529,800	-6.34%	Cổ phiếu
GD NĐT NN				
KL mua	1,144,500	101,900	9.77%	Cổ phiếu
KL bán	399,300	-751,200	-65.29%	Cổ phiếu
GT mua	16.5	3.62	28.12%	Cổ phiếu
GT bán	7.0	-6.76	-49.16%	Cổ phiếu

Bình luận diễn biến

- Sau phiên tăng mạnh qua ngưỡng kháng cự đầu tuần, thị trường điều chỉnh giảm nhẹ nhằm kiểm định lại xu hướng. Nhà đầu tư có xu hướng quan tâm hơn đến yếu tố cơ bản, chỉ số VN-Index vẫn duy trì được tuần tăng nhẹ, trong khi HNX-Index ghi nhận tuần giảm điểm.
- Thanh khoản toàn thị trường tăng tại sàn HOSE, giảm tại sàn HNX. Thị trường dao động hẹp hơn về cuối tuần, khi tiến gần ngưỡng kháng cự. Nhưng diễn biến thị trường cho thấy lực cầu còn thận trọng.
- Nhóm cổ phiếu bất động sản, ngân hàng tiếp tục là tâm điểm chú ý trong tuần giao dịch vừa qua, sau động thái nới lỏng chính sách tiền tệ của NHNN. Vào cuối tuần, nhóm cổ phiếu bất động sản đã chịu áp lực bán ra sau thời gian tăng nóng.
- Khối ngoại mua ròng tại sàn HNX, bán ròng tại sàn HOSE do động thái bán ra 33 triệu cổ phiếu STB.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Sau phiên tăng mạnh qua ngưỡng kháng cự đầu tuần, thị trường điều chỉnh giảm điểm về nửa cuối tuần nhằm kiểm định lại xu hướng. Ngoài tác động bởi yếu tố kỹ thuật, khả năng tăng giá xăng, điện là yếu tố khiến nhà đầu tư đẩy mạnh bán ra chốt lời trong tuần vừa qua.

Cụ thể, 4 doanh nghiệp đầu mối (Petrolimex, PV Oil, Saigon Petro, Công ty Xăng dầu Đồng Tháp) đã có công văn xin Bộ Tài chính cho phép tăng giá bán lẻ xăng dầu. Thị trường đã xuất hiện tin đồn giá xăng dầu sẽ được điều chỉnh tăng khoảng 300-700 đồng trong một vài ngày tới. Quan ngại khả năng tăng giá điện, xăng dầu khiến nhà đầu tư thận trọng, có xu hướng đẩy mạnh chốt lời. Kết hợp với xu hướng điều chỉnh mang tính kỹ thuật khi hai chỉ số Index tiến đến vùng kháng cự (khoảng 480 điểm đối với VN-Index; 79-80 điểm đối với HNX-Index), thị trường giảm điểm mạnh dần về nửa cuối tuần.

Đà giảm đã chứng lại trong phiên cuối tuần, khi thị trường tiến đến vùng hỗ trợ khoảng 460 điểm đối với VN-Index; 76 điểm đối với HNX-Index. Kết thúc phiên, chỉ số HNX-Index có phiên tăng điểm nhẹ, VN-Index ghi nhận phiên giảm nhẹ do tác động từ nhóm cổ phiếu lớn (BVH, MSN và VIC), với thanh khoản giảm khá mạnh so với phiên trước. Kết thúc tuần giao dịch, chỉ số HNX-Index vẫn dao động bên trong mô hình tam giác, chưa cắt lên cạnh trên của mô hình; chỉ số VN-Index vẫn đang theo xu hướng điều chỉnh từ ngưỡng cản 480 điểm. Theo phân tích kỹ thuật, chỉ số HNX-Index tiếp tục dao động theo mô hình tam giác nếu vượt qua cạnh trên của mô hình; kết thúc mô hình nếu điều chỉnh sâu hơn cạnh dưới của tam giác. Do vậy, diễn biến thị trường hiện tại chưa đủ cơ sở để khẳng định xu hướng. Điểm tích cực là thị trường giao dịch giằng co với thanh khoản thấp trong phiên cuối tuần, cho thấy tại vùng giá hiện tại, áp lực cung giá thấp chưa nhiều. Tuy nhiên, diễn biến thị trường cho thấy lực cầu chưa mạnh dạn trong quyết định đẩy giá lên.

Về phía thông tin vĩ mô, vào cuối tuần, lãi suất đầu thầu tín phiếu NHNN tiếp tục giảm, kỳ hạn 28 ngày chỉ còn 7,95%. Khối lượng trúng thầu tín phiếu kỳ hạn 6 tháng chỉ 350 tỷ đồng, thấp hơn đáng kể mức 1.000 tỷ đồng trong phiên trước, bất chấp lãi suất cao hơn đáng kể (lãi suất tín phiếu kỳ hạn 6 tháng là 11,25%) cho thấy Ngân hàng đánh giá lạc quan hơn về nhu cầu vốn trong vòng 6 tháng tới. Sau quyết định giảm các loại lãi suất chủ chốt của NHNN, hầu hết các Ngân hàng đều đưa ra quyết định giảm lãi suất cho vay cũng như đưa ra chương trình lãi suất ưu đãi cho doanh nghiệp trong lĩnh vực ưu tiên. Tuy nhiên, mức lãi suất phổ biến vẫn khoảng 16-17%, ở mức cao so với khả năng hấp thụ của doanh nghiệp.

Chúng tôi cho rằng, trong bối cảnh thị trường tiêu thụ thu hẹp, tác động của việc tăng giá xăng dầu, điện, lương tối thiểu đến chỉ số CPI không lớn. Động thái tăng giá dịch vụ y tế dự báo cũng không tác động mạnh đến chỉ số CPI tháng 5, khi chỉ một số dịch vụ y tế nằm trong rổ tính CPI, và thực tế diễn biến tăng giá không đồng thời tại các bệnh viện, tùy thuộc vào việc xây dựng khung giá trình Bộ Y tế ban hành. Thực tế sau động thái tăng giá xăng dầu vào ngày 7/3, chỉ số giá tiêu dùng tháng 3 chỉ tăng nhẹ 0,16%, thấp hơn nhiều so với kỳ vọng của nhà đầu tư. Bộ Kế hoạch và Đầu tư cũng đã khẳng định CPI tháng 4 chỉ tăng dưới 0,1%, và với mức tăng này, CPI tháng 4 so với cùng kỳ chỉ còn tăng khoảng 10.5%, thấp hơn mức lãi suất huy động hiện tại. Với diễn biến hạ nhiệt của lạm phát, chúng tôi duy trì quan điểm đà giảm dần của lãi suất là khả thi và là nền tảng hỗ trợ xu hướng tăng điểm của thị trường trong trung và dài hạn.

Trong ngắn hạn, tác động tâm lý của việc tăng giá xăng dầu dự báo vẫn sẽ là yếu tố khiến nhà đầu tư thận trọng trong quyết định giao dịch. Trong tuần giao dịch từ 23/04 – 27/04/2012, thị trường dự báo tiếp tục diễn biến giằng co tại ngưỡng hỗ trợ (khoảng 460 điểm đối với VN-Index; khoảng 76 điểm đối với HNX-Index). Chúng tôi vẫn nghiêng về xu hướng tăng điểm của thị trường sau thời gian điều chỉnh.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-Index



- Chỉ số VN-Index ghi nhận phiên giảm điểm nhẹ với thanh khoản giảm so với phiên trước. Đà giảm của VN-Index chịu tác động của nhóm cổ phiếu lớn (BVH, MSN, VIC).
- Thị trường dao động hẹp hơn với thanh khoản thấp cho thấy tại vùng giá hiện tại, áp lực cung giá thấp chưa mạnh. Tuy nhiên, diễn biến thị trường cho thấy phía cầu chưa mạnh dạn mua vào với mức giá cao.
- Việc chỉ số VN-Index break lên đỉnh cũ (đỉnh ngày 23/03/2012) khá xa, trong khi chỉ báo RSI – chỉ báo về động lực thị trường – không break được đỉnh cũ, đi theo xu hướng sideways cũng là tín hiệu cảnh báo đảo chiều.
- Khả năng chỉ số VN-Index dự báo tiếp tục giằng co tại ngưỡng hỗ trợ trong phiên giao dịch tới. Mức hỗ trợ trong ngắn hạn cho chỉ số VN-Index là khu vực 450-460 điểm.

HNX-Index



- Chỉ số HNX-Index đã ghi nhận phiên tăng điểm nhẹ với thanh khoản thấp khi giảm đến mức hỗ trợ của đường MA20 cũng như mức hỗ trợ của cạnh dưới của ascending. Với phiên tăng nhẹ hôm nay, HNX-Index vẫn đang dao động trong mô hình tam giác, chưa vượt lên cạnh trên của mô hình.
- Thị trường dao động hẹp hơn với thanh khoản thấp cho thấy tại vùng giá hiện tại, áp lực cung giá thấp chưa mạnh. Tuy nhiên, diễn biến thị trường cho thấy phía cầu chưa mạnh dạn mua vào với mức giá cao.
- Nếu chỉ số HNX-Index có thể giữ được ở mức trên cạnh dưới của mô hình tam giác, sau đó tăng điểm trở lại, HNX-Index vẫn sẽ xác nhận mô hình ascending triangle.
- Nếu chỉ số HNX-Index break mức hỗ trợ của đường MA20 và trendline ngắn hạn (khu vực 77.5-76) với khối lượng lớn sẽ xác nhận tín hiệu phân kỳ của chỉ số HNX-Index với chỉ số RSI với hai cặp đỉnh phân kỳ. Với diễn biến này, chỉ số HNX-Index sẽ có một đợt điều chỉnh khá mạnh.



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	4,205,180	STB	-32,435,144	1	VCG	802,300	PVG	-315,500
2	VCB	2,122,030	DPM	-917,420	2	KLS	449,500	PGS	-294,800
3	HPG	869,690	PGC	-694,580	3	PVX	380,500	IDJ	-181,800
4	HSG	615,100	VSH	-654,870	4	TAS	318,900	VCS	-147,500
5	SAM	520,700	OGC	-472,900	5	PVS	267,800	AVS	-133,100
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	15,400	15,400	0.00%	18,415,120	HBB	7,100	6,800	-4.23%	48,142,300
SAM	8,100	8,100	0.00%	18,326,520	PVX	11,100	11,500	3.60%	34,579,600
SSI	21,300	21,700	1.88%	17,414,260	VND	12,900	12,600	-2.33%	29,837,700
SBS	6,500	6,700	3.08%	13,784,440	KLS	13,100	12,600	-3.82%	25,916,700
EIB	18,200	18,200	0.00%	13,620,090	SCR	12,700	13,500	6.30%	17,764,900
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	+/-	%
BRC	10,700	12,800	2,100	19.63%	CSC	11,000	14,200	3,200	29.09%
KSS	9,000	10,700	1,700	18.89%	VIX	8,700	11,200	2,500	28.74%
IFS	5,900	7,000	1,100	18.64%	GLT	14,600	18,400	3,800	26.03%
VIP	5,900	7,000	1,100	18.64%	BLF	4,300	5,200	900	20.93%
KTB	9,700	11,500	1,800	18.56%	L14	6,800	8,200	1,400	20.59%
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	+/-	%
BMC	69,000	50,500	-18,500	-26.81%	DIH	19,000	14,800	-4,200	-22.11%
TNC	17,300	14,100	-3,200	-18.50%	DL1	12,300	10,000	-2,300	-18.70%
CYC	2,600	2,200	-400	-15.38%	INN	15,000	12,500	-2,500	-16.67%
HMC	12,600	10,700	-1,900	-15.08%	KST	7,000	5,900	-1,100	-15.71%
SCD	12,200	10,500	-1,700	-13.93%	VIG	4,500	3,800	-700	-15.56%



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.