

BẢN TIN TUẦN

28/05/2012 – 01/06/2012

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,
Quảng

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 chứng khoán Việt Nam vẫn là thị trường mới nổi, khi nền kinh tế vẫn đang trong quá trình chuyển đổi sang nền kinh tế thị trường, áp lực cạnh tranh không ngừng gia tăng, nền kinh tế vẫn đang trong quá trình chuyển đổi sang nền kinh tế thị trường.
- Thị trường có tính biến động cao trong phiên giao dịch đầu tiên, khi nhà đầu tư phân tích và thông tin trong quá trình giao dịch NHNN và G14. Tuy nhiên, phiên giao dịch đầu tiên vẫn diễn ra cho đến tận cuối phiên giao dịch thành công.
- Nhà đầu tư có xu hướng ưu tiên mua cổ phiếu của HNX-Index và giảm mua cổ phiếu của VN-Index.
- Khi nguồn cung quay trở lại xu hướng mua ròng trên các hai sàn, tập trung vào nhóm cổ phiếu Bluechips. Tr MBB, Khi nguồn cung phân phối các mã cổ phiếu Ngân hàng khi tình hình bất ổn tại châu Âu và sự biến động của Vinalines khi nhà đầu tư quan ngại.

Phân tích kết thu t

Tr. 3

- Theo phân tích k thu t, phiên t ng i m m nh v i thanh kho n c i thi n v cu i tu n cho tín hi u tích c c h n v ng l c th tr ng.
- V i t ng quan cung c u hi n t i, th tr ng d báo ti p t c t ng i m vào u tu n giao d ch t i (04/06 – 08/06).
- Ng ng kháng c k thu t g n nh t c a th tr ng là kho ng 440 i m i v i VN-Index; 77 i m i v i HNX-Index, t ng ng m c nh ng n h n ã thi t l p trong tu n giao d ch tr c ó.
- Theo quan i m k thu t, th tr ng c n t ng qua ng kháng c v i thanh kho n tích c c kh ng nh kh n ng o chi u xu h ng. Tuy nhiên chúng tôi nghiêng v quan i m ti p t c xu h ng dao ng tích l y.

Th ng kê giao d ch trong tu n

Tr.5



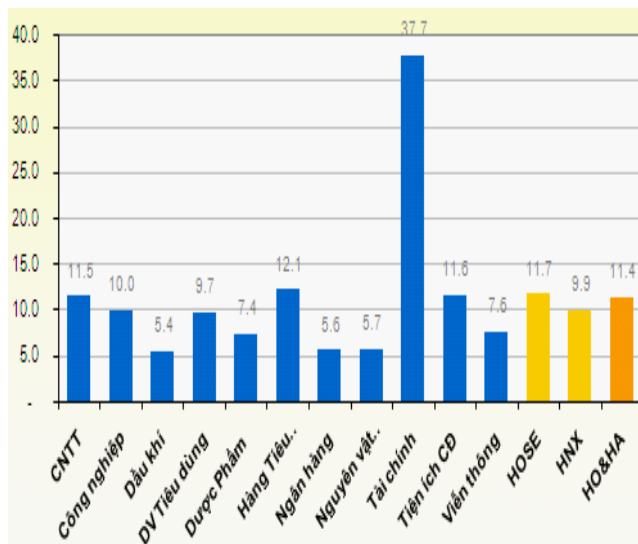
TH TR NG CH NG KHOẢN

T NG H P DI N BI N TRONG TU N

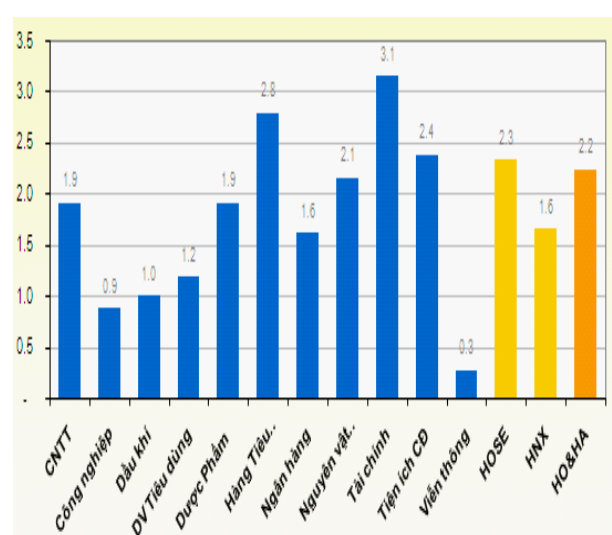
Tiêu chí		HOSE			
Index	428.8	-8.58	-1.96%		
KLGD	239,187,616	-51,007,068	-17,57%	C phi u	
GTGD	4,519.21	-1,609.97	-26.27%	T VN	
T ng cung	495.181.790	-71.987.620	-12,69%	C phi u	
T ng c u	477.743.080	-101.762.690	-17,56%	C phi u	
GD N T NN					
KL mua	17,647,070	5,176,930	41.51%	C phi u	
KL bán	10,715,520	-1,540,980	-12.57%	C phi u	
GT mua	481.05	108.13	29.00%	T VN	
GT bán	316,79	-63.8	-16.76%	T VN	

Tiêu chí		HNX			
Index	74.36	-1.7	-2.24%		
KLGD	179,487,400	-59,073,400	-24,76%	C phi u	
GTGD	1,995.54	-677.32	-25.34%	T VN	
T ng cung	345.544.700	7.530.300	2,23%	C phi u	
T ng c u	308.874.600	-54.649.600	-15,03%	C phi u	
GD N T NN					
KL mua	3,169,300	-1,975,300	-38.40%	C phi u	
KL bán	2,764,587	922,080	50.04%	C phi u	
GT mua	49	-28.62	-36.87%	T VN	
GT bán	34	9.07	36.38%	T VN	

H s PE phân theo ngành và th tr ng



H s PB phân theo ngành và th tr ng



Bình lu n di n bi n

- Th tr ng ghi nh n tu ng i m i m v i thanh kho n th p tr c l c c u y u, khi n di n bi n ph c h i k thu t không thành công. M c g i m c a th tr ng không l n, áp l c cung giá th p không nhi u nh ng l c c u r th n ch , ph n l n ch ch mua t i m c giá .
- Th tr ng có tín hi u tích c c h n trong phiên cu i tu n, khi nhà u t ph n ng v i thông tin trong cu c h p g i a NHNN v i G14. Tuy nhiên, phiên ph c h i v cu i phiên v i thanh kho n th p v n ch a cho nhi u tín hi u tích c c v ng l c th tr ng.
- Nhà u t có xu h ng ưu tiên h n n y u t c b n. Ch s HNX-Index gi m m nh h n VN-Index.
- Kh i ngo i quay tr l i xu h ng mua ròng trên c hai sàn, t p trung vào nhóm c phi u Bluechips. Tr MBB, Kh i ngo i t i p t c bán ra các mã c phi u Ngân hàng khi tình hình b t n t i châu Âu và s v i c Vinalines khi n nhà u t quan ng i.

**NHẬN NHẬN THỰC TRẠNG**

Thị trường tự nhiên qua nhận nhận khá nhiều thông tin về mô hình thị trường. Cụ thể, 1/ NHNN tiếp tục giảm 1% các lãi suất cho vay và điều chỉnh tiếp tục giảm trần lãi suất huy động xuống 9% trong thời gian tới; 2/ Chính phủ duy trì mức tiêu thụ năng lượng 6-6.5% trong năm 2012 trong bối cảnh nhà nước có chính sách tiết kiệm và tài khóa còn khá lỏng lẻo; và 3/ Thông tin từ cuộc họp của NHNN với G14 cho biết NHNN đã ký kết thành lập công ty mua bán năng lượng với ngân hàng mua kho năng lượng 100.000 tấn, thị trường giá trị kho năng lượng sẽ xu hướng toàn diện thị trường theo thị trường kinh tế của NHNN.

Trái ngược với nhiều thông tin như trên liên tiếp công bố, thị trường tiếp tục biến động trong biên độ hẹp với thanh khoản thấp. Hoạt động kinh doanh của doanh nghiệp tiếp tục khó khăn bất chấp nhiều biện pháp hỗ trợ từ ngân hàng đã có ban hành khi nhà đầu tư có chi phí huy động vốn tăng, chi phí tín dụng cũng tăng cao và yếu tố vĩ mô. Tâm lý này khiến thị trường giao dịch trầm lắng, áp lực cung giá thấp không nhiều như ngày trước, phần lớn chỉ mua tại mức giá thấp.

Trong bối cảnh vĩ mô hiện tại, yếu tố quan tâm là sự biến động của dòng tiền và hàng tồn kho – những chỉ báo cho thấy tín hiệu quan trọng về sức cầu toàn nền kinh tế. Thực tế các giải pháp vĩ mô về chính sách tiết kiệm và tài khóa của Chính phủ đang có hiệu lực. Chỉ tiêu Chính phủ năm nay sẽ tác động tích cực đến tăng trưởng, cũng như tác động thúc đẩy các ngành nghề có liên quan đến xây dựng công nghiệp. Với giảm lãi suất huy động cũng như xử lý kho năng lượng toàn diện sẽ giúp Ngân hàng giảm chi phí vốn và bắt buộc chuyển hướng trong các tiêu chuẩn tín dụng và hoạt động kinh doanh, từ đó thúc đẩy dòng tiền. Tuy nhiên, trong thời gian các giải pháp vĩ mô trên phát huy tác dụng lan tỏa đến toàn nền kinh tế nói chung. Do vậy, nhà đầu tư có xu hướng thận trọng chờ đợi, và quan tâm hơn nữa yếu tố kỹ thuật khi quyết định giao dịch thị trường hiện tại.

Sau giai đoạn điều chỉnh giảm mạnh khi thị trường giảm kháng cự kỹ thuật (khoảng 490-500 điểm về VN-Index; 88-90 điểm về HNX-Index), thị trường đang theo xu hướng dao động linh hoạt mang tính tích lũy ở vùng hỗ trợ khoảng 410-430 điểm về VN-Index; 70-74 điểm về HNX-Index trong 2 tuần gần đây. Thị trường đang hình thành, kết hợp với thanh khoản giảm mạnh cho thấy áp lực cung giá thấp không nhiều, tuy nhiên lực cầu sẵn sàng mua còn hạn chế, phần lớn chỉ mua tại mức giá thấp. Thị trường có tín hiệu tích cực hơn trong phiên giao dịch cuối tuần, khi chỉ số Index giảm xuống biên trên của vùng hỗ trợ, cũng như nhà đầu tư phần nào tích cực trở lại cuộc họp của NHNN. Tuy nhiên, thanh khoản toàn thị trường vẫn chưa thể phục hồi cho thấy quan ngại thị trường còn phần nào bị hạn chế. Các chỉ báo kỹ thuật vẫn chưa cho tín hiệu rõ ràng về sự thay đổi xu hướng thị trường.

Về diễn biến tích cực của phiên cuối tuần, thị trường đã báo động giảm trong phiên giao dịch đầu tuần tới (tuần 04.06-08.06). Xu hướng tăng giảm của thị trường phụ thuộc vào thị trường năng lượng hiện nay giảm kháng cự (khoảng 440 điểm về VN-Index; 77 điểm về HNX-Index) và thanh khoản của thị trường. Tuy nhiên trong bối cảnh hiện tại thị trường yếu, thì hiện tại thanh khoản hạn chế, chúng tôi nghiêng về quan ngại thị trường tiếp tục xu hướng dao động tích lũy.

PHÂN TÍCH KẾT THÚC

VN-Index



- Sau thời gian thử nghiệm phiên bản VN-Index gồm 10 mã cổ phiếu trên thị trường chứng khoán.
- Xét theo thị trường Intraday, thị trường chứng khoán Việt Nam phiên bản áp dụng cung giá trị không nhiều. Tuy nhiên thanh khoản thị trường vẫn là yếu tố kém tích cực trong lịch sử.
- Thị trường chứng khoán Việt Nam vào phiên giao dịch thứ 1. Ngày kháng chiến là khoảng 440 mã.
- Xu hướng chứng khoán thị trường chứng khoán Việt Nam thị trường chứng khoán Việt Nam kháng chiến. Tuy nhiên trong bối cảnh lịch sử thị trường chứng khoán Việt Nam, chúng tôi nghiêng về quan điểm thị trường chứng khoán Việt Nam dao động tích cực.

HNX-Index



- Chỉ số HNX-Index tăng giảm từ phiên cuối phiên sau phiên kết thúc thời gian giao dịch ngày có thể có sự thay đổi.
- Xét theo thời gian Intraday, thời điểm tăng giảm từ phiên cuối phiên cho đến khi đóng cửa. Tuy nhiên thanh khoản thời điểm này có thể kém tích cực khi ánh giá chỉ số thời điểm.
- Thời điểm báo tăng giảm vào phiên giao dịch tiếp theo. Ngày kháng cự gần nhất của thời điểm là khoảng 77 ngày.
- Xu hướng tăng giảm của thị trường khi thời điểm tăng giảm mạnh mẽ hàng ngày kháng cự. Tuy nhiên trong bối cảnh chỉ số thời điểm yếu, thì hiện nay thanh khoản hiện tại, chúng tôi nghiêng về quan điểm thời điểm tiếp tục xu hướng dao động tích lũy.



TH NG KÊ GIAO D CH TRONG TU N

HOSE: 5 CP N TNN mua và bán ròng nhi u nh t tu n					HNX: 5 CP N TNN mua và bán ròng nhi u nh t tu n				
TT	Mã CK	Mua ròng	Mã CK	Bán ròng	Mã CK	Mã	KL mua	Mã	KL bán
1	VCF	364,560	DRC	602,160	1	DBC	838,100	VND	569,600
2	MBB	2,091,890	BVH	323,240	2	PVX	297,200	KLS	490,000
3	SBT	1,140,750	VCB	364,990	3	PVS	133,300	VDL	28,600
4	GAS	489,260	CTG	494,720	4	PGS	85,900	VNR	93,500
5	DPM	469,330	STB	375,020	5	TCT	9,500	PV2	74,000

HOSE: 5 CP t ng giá nhi u nh t trong tu n					HNX: 5 CP t ng giá nhi u nh t trong tu n				
Mã CK	Giá m	Giá óng	+/-	%	Mã CK	Giá m	Giá óng	+/-	%
CAD	0.8	1.1	0.3	37.50%	QHD	4.8	5.7	0.9	18.75%
VKP	0.7	0.9	0.2	28.57%	MKV	6.0	6.8	0.8	13.33%
VPK	12.3	14.8	2.5	20.33%	SJ1	24.9	28.2	3.3	13.25%
CSG	9.5	11.3	1.8	18.95%	SAP	6.8	7.6	0.8	11.76%
HHS	30.0	35.5	5.5	18.33%	SHN	1.7	1.9	0.2	11.76%

HOSE: 5 CP gi m giá nhi u nh t trong tu n					HNX: 5 CP gi m giá nhi u nh t trong tu n				
Mã CK	Giá m	Giá óng	+/-	%	Mã CK	Giá m	Giá óng	+/-	%
HBC	38.0	16.5	-21.5	-56.58%	TAG	31.5	21.0	-10.5	-33.33%
PTC	11.4	9.5	-1.9	-16.67%	APP	16.1	11.8	-4.3	-26.71%
VSG	1.8	1.5	-0.3	-16.67%	SHC	4.6	3.6	-1.0	-21.74%
VNH	5.1	4.3	-0.8	-15.69%	KSD	4.5	3.6	-0.9	-20.00%
VSI	10.6	9.1	-1.5	-14.15%	CVN	16.1	13.1	-3.0	-18.63%



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 nhận:

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 về 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 khuyến nghị đầu tư 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 tượng 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 thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.