



BẢN TIN TUẦN

13/08/2012 – 17/08/2012

Phòng Phân tích

CTCP Chứng khoán Sài Gòn Hà Nội (SHS)

Email: contact@shs.com.vn

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

Trụ sở chính - Hà Nội

Tầng 1&3, Tòa nhà Trung tâm Hội nghị Công an, 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 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

Kinh tế và môi trường

Tr. 2

- Có 23 TCTD ngành mìnhtổngtrởngtínđợngvớitổngtiêu, có 29 TCTD giữ nguyên mìnhtổngtiêu, và 10 TCTD xây dựng kinh doanh tổng trởngtínđợngthờphần.
- ANZ: Việt Nam có dự hợuhợuổnổilợngtổnt, tài khóa.

Thị trường chứng khoán

Tr. 3

- Thị trường phân hóa trên hai sàn, chỉ số VN-Index tăng điểm nhờ tăng của nhóm cổ phiếu ngân hàng, chỉ số HNX-Index dao động trong biên độ hẹp.
- Thanh khoản toàn thị trường giảm so với tuần trước, đặc biệt tại sàn HNX. Tín hiệu tích cực là KLGD cổ phiếu trong phiên cuối tuần, khi áp lực cung giá thấp không nhiều giúp dòng tiền vào thị trường mạnh mẽ hơn.
- Nhóm cổ phiếu Bluechips là tâm điểm thu hút dòng tiền, thị trường nhà đầu tư quan tâm đến cổ phiếu. Còn lãi suất cổ phiếu bị ngân hàng không tăng.
- N.TNN mua ròng trên sàn HOSE, bán ròng tại sàn HNX, chủ yếu do bán cổ phiếu HBB. Khi lãi suất và giá trị mua bán của khách ngoại vớichỉmợngiátrởtnhỏsovớiGTGDtoàn thị trường.

Phân tích kỹ thuật

Tr. 4

- Chỉ số VN-Index cho tín hiệu tích cực khi tăng qua ngưỡng kháng cự 432 điểm với thanh khoản tăng. Chỉ số HNX-Index vẫn đang trong xu hướng dao động tích lũy.
- Phiên tăng điểm với thanh khoản tăng vào cuối tuần cho tín hiệu tích cực hơn với ngày lễ thị trường. Tuy nhiên, khi lãi suất giao dịch chứng khoán tiếp tục giảm thì nhà đầu tư vẫn chưa xu hướng.
- Trong tuần giao dịch 20/08/2012 – 24/08/2012, thị trường đã báo tín hiệu xu hướng tăng.
- Ngành công nghiệp dệt may và dệt da là ngành 440-450 điểm với VN-Index; 72-74 điểm với HNX-Index.

Thị trường giao dịch trong tuần

Tr.5



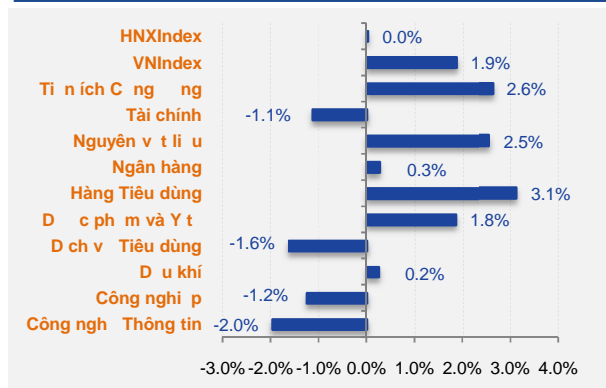
TH TR NG CH NG KHOẢN

T NG H P DI N BI N TRONG TU N

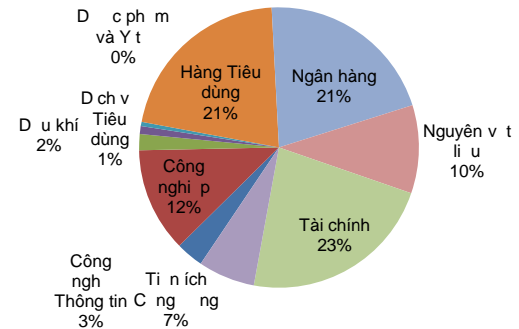
HOSE		%	
Index	433.5	1.9%	
KLGD	183.9	1.0%	Tri u C phi u
GTGD	3,572.1	19.1%	T VN
T ng cung	293.0	-22.7%	Tri u C phi u
T ng c u	277.0	-26.8%	Tri u C phi u
GD N T NN			
KL mua	16.38	105.1%	Tri u C phi u
KL bán	11.41	34.4%	Tri u C phi u
GT mua	937.47	164.7%	T VN
GT bán	812.14	137.8%	T VN

HNX		%	
Index	70.4	0.0%	
KLGD	161.4	-22.6%	Tri u C phi u
GTGD	1,497.7	-40.5%	T VN
T ng cung	274.0	-14.4%	Tri u C phi u
T ng c u	253.3	-17.7%	Tri u C phi u
GD N T NN			
KL mua	1.81	-23.8%	Tri u C phi u
KL bán	3.38	-17.9%	Tri u C phi u
GT mua	21.46	-33.6%	T VN
GT bán	42.23	0.7%	T VN

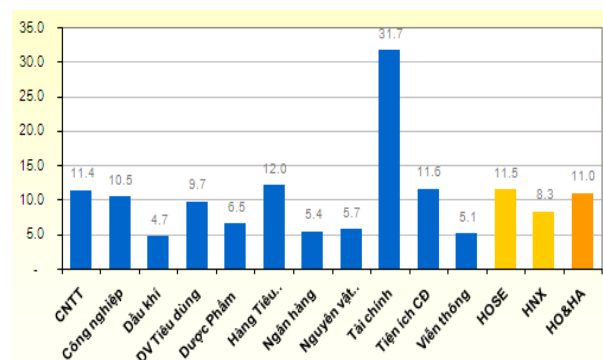
Bi n ng giá phân theo ngành tu n qua



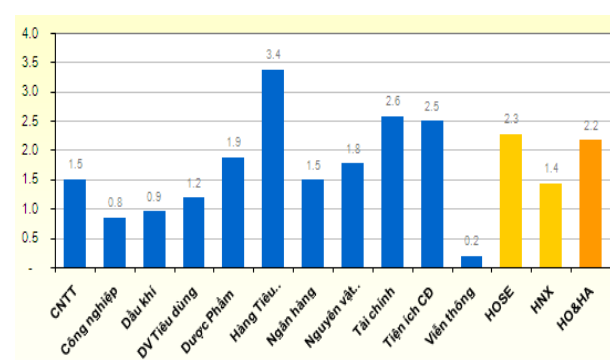
Giá tr giao d ch phân theo ngành tu n qua



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 phân hóa trên hai sàn, ch s VN-Index t ng i m nh à t ng c a nhóm c phi u l n, ch s HNX-Index dao ng trong biên h p.
- Thanh kho n toàn th tr ng gi m so v i tu n tr c, c bi t t i sàn HNX. Tín hi u tích c c là KLGD c i thi n trong phiên cu i tu n, khi áp l c cung giá th p không nhi u giúp dòng ti n vào th tr ng m nh d n h n.
- Nhóm c phi u Bluechips là tâm i m thu hút dòng ti n, th hi n nhà u t quan tâm n c b n. Còn l i a s c phi u bi n ng giá không áng k .
- N TNN mua ròng trên sàn HOSE, bán ròng t i sàn HNX, ch y u do bán c phi u HBB. Kh i l ng và giá tr mua bán c phi u ng chi m giá tr t nh c u v i GTGD toàn th tr ng.

KINH T V MÔ

Các thông tin cập nhật trong tuần	Quan điểm đánh giá của SHS
<p>1. Chi u 13/8, giá x ng tỉ p t c t ng thêm 1.100 ng/lít lên 23.000 ng/lít. Nh v y, ch trong vòng 1 tháng, giá x ng ã c i u ch nh t ng 3 l n v i t ng m c t ng là 2400 ng/lít.</p>	<p>Giá x ng t ng m nh thêm 11,6% trong vòng 1 tháng ang e d a kéo theo s t ng giá c a c c v n t i, khi n giá c nhi u m t hàng b i lên quá m c. CPI tháng 8 c d báo s quay tr l i à t ng v i m c kho ng 0,5% do giá c nhi u m t hàng thi t y u nh i n, n c s ch, gas và x ng d u. Ch s giá tiêu dùng gi m trong tháng 6 và tháng 7 gây lo ng i v quá trình gi m phát c a n n kinh t , tuy nhiên CPI t ng tr l i trong tháng 8 không h tích c c, do không ph i t s ph c h i c a t ng c u mà do chi phí y. V i c giá c hàng hóa và chi phí sinh ho t t ng giá ch khi n s c mua c a ng i dân suy y u h n n a.</p>
<p>2. So v i ch tiêu h i u n m, có 23 TCTD ngh m c t ng tr ng tín d ng v t ch tiêu, có 29 TCTD gi nguyên m c ch tiêu, và 10 TCTD xây d ng k ho ch t ng tr ng tín d ng th p h n.</p>	<p>Tính n nay, ã có 4 TCTD c NHNN nâng m c ch tiêu t ng tr ng tín dung, là TienphongBank (27%), MB (25%), OceanBank (27%) và HD Bank (30%). Nh v y, khá nhi u ngân hàng b t u l c quan v i tình hình cho vay, v n m m su t 7 tháng u n m. T ng tr ng tín d ng tính n 8/8 so v i u n m là 1,07%, ây là m c t ng khá so v i m c t ng 0,57% cu i tháng 7.</p> <p>N u t ng tr ng tín d ng t ng m nh v cu i n m, ngoài cho vay s n xu t kinh doanh, ch c ch n s có m t l ng v n l n ch y vào tín d ng b t ng s n. Các ngân hàng s h tr các d án b t ng s n b ng hình th c cho vay mua nhà, v n ã c lo i ra kh i tín d ng không khuy n khích. BIDV, Vietinbank, ACB, Vietcombank, VIB và Seabank ã công b các gói tín d ng dành cho b t ng s n lên n 20,000 t ng.</p>
<p>3. Chuyên gia ngân hàng ANZ cho r ng có d u hi u n i l ng ti n t , tài khóa tr c vi c NHNN ã cho phép các NHTM t ng tr ng tín d ng v t ch tiêu t i a 17% và cho phép giãn n , hoãn n và tái c u trúc n .</p>	<p>ây là m t nh n nh úng n cho r ng Chính ph ang d n n i l ng chính sách tài khóa và ti n t vào nh ng tháng cu i n m nh m ch ng l i tình tr ng kinh t suy gi m. V i c gi m nhanh m t b ng lãi su t cho vay và giãn, gi m thu s h tr tích c c cho ho t ng SXKD c a doanh nghi p, tuy nhiên v i vi c y m nh t ng tr ng tín d ng và b m v n t vào n n kinh t i kèm v i qu n lý giá c còn y u kém s khi n n n kinh t r i vào m t vòng xoáy l m phát m i.</p>

**NH N NH TH TR NG**

Thị trường chứng khoán tu n qua dao ng trong biên h p v i thanh kho n th p. Dòng t i n có chi u h ng luân chuy n g i a nhóm c phi u Bluechips, khi nhà u t quan tâm t i y u t c b n. Còn l i a s c phi u bi n ng giá không áng k v i kh i l ng giao d ch khá h n ch . Di n bi n này khi n ch s VN-Index duy trì à t ng trong h u h t tu n giao d ch, trong khi HNX-Index k t thúc tu n h u nh không bi n ng giá so v i tu n tr c.

Thị trường dao ng trong biên h p v i thanh kho n th p cho th y áp l c cung giá th p không nhi u. Th tr ng h u nh không ph n ng v i thông tin t ng giá x ng, dù m c t ng 3 l n liên ti p đ báo gây s c ép không nh n ho t ng c a doanh nghi p, c bi t trong b i c nh s c mua toàn n n kinh t còn y u nh hi n nay. Tuy nhiên, di n bi n th tr ng cho th y l c c u mua vào còn h n ch , quan i m th n tr ng còn ph bi n.

V phía y u t v mô, theo NHNN, tính n 16/8, trong s 62 TCTD ã g i báo cáo v NHNN, có 23 TCTD ngh t ng tr ng tín d ng v t ch tiêu, 29 TCTD xây d ng k ho ch t ng tr ng b ng m c ch tiêu thông báo, 10 TCTD xây d ng k ho ch t ng tr ng tín d ng th p h n. NHNN ã ch p thu n cho 10 ngân hàng c i u ch nh t ng h n m c tín d ng, trong ó có 5 Ngân hàng ã c công b ra công chúng là MBBank là 25%; OceanBank và TienPhong Bank cùng là 27%; VPBank và HDBank cùng là 30%.

Thông tin nhi u Ngân hàng c phép nâng h n m c tín d ng cho th y nh h ng thông thoáng h n c a NHNN trong i u hành chính sách ti n t , nh m kh i thông dòng tín d ng, thúc y t ng tr ng kinh t . V i c gi m lãi su t h p ng tín d ng c c ng ti p t c c y m nh trị n khai, tính n 16/8, 70% các h p ng tín d ng c ã gi m lãi su t v 15% nh NHNN ngh . Tính n 8/8, t ng tr ng tín d ng toàn h th ng Ngân hàng t 1.07% so cu i n m 2011, t ng khá so v i m c 0.57% tính n ngày 25/7. Áp l c chi phí v n vay i v i doanh nghi p ã c gi m b t.

Tuy nhiên, y u t quy t nh n ho t ng kinh doanh c a doanh nghi p trong giai o n hi n t i là kh n ng tiêu th s n ph m. Do v y s li u v s c mua ch a có s c i thi n rõ r t v n là y u t khi n nhà u t th n tr ng.

Xét theo y u t k thu t, ch s VN-Index ang cho tín hi u tích c c h n khi t ng qua ng ng kháng c 432 i m, t ng ng m c nh g n nh t ã thi t l p v i thanh kho n t ng. Ch s HNX-Index, v i a s c phi u v a và nh , v n ang trong xu h ng dao ng tích l y. Phiên t ng i m v i thanh kho n t ng vào cu i tu n cho tín hi u tích c c h n v ng l c th tr ng, khi áp l c cung giá th p không nhi u giúp m t b ph n phía c u m nh d n h n trong quy t nh mua vào c phi u. Tuy nhiên, kh i l ng giao d ch c n ti p t c c c i thi n kh ng nh v xu h ng.

Trong tu n giao d ch 20/08/2012 – 24/08/2012, th tr ng đ báo ti p t c xu h ng t ng nh . Ng ng c n g n nh t i v i th tr ng là kho ng 440-450 i m i v i VN-Index; 72-74 i m i v i HNX-Index.



PHÂN TÍCH KẾT THÚC

VN-Index



- Chỉ số VN-Index tiếp tục tăng nhưng mức tăng khá khiêm tốn so với trong hai tuần đầu tiên này vì các phiên tăng giảm phân bổ đều nhau. Tăng giảm chủ yếu do tác động luân phiên tăng giảm của các mã cổ phiếu trong nhóm công nghệ và tài chính.
- Vì chỉ số VN-Index đang bị nén theo mô hình tăng giảm của nhóm cổ phiếu công nghệ và tài chính và không phản ánh chính xác thị trường làm cho việc phân tích chỉ số VN-Index khó chính xác vì vậy cần thêm những tín hiệu hỗ trợ.
- Mức kháng cự trong ngắn hạn cho chỉ số VN-Index là khu vực 440-450 điểm.

HNX-Index



- Chỉ số HNX-Index tiếp tục phiên giảm nhưng mức giảm không có nhiều vì phiên tăng giảm phân bổ đều nhau.
- Phiên dao động trong biên độ hẹp vì thanh khoản thấp cho tín hiệu hỗ trợ và xu hướng. Áp lực cung giá thấp không nhiều, tuy nhiên cần có sự tham gia thị trường.
- Về tín hiệu là phản ánh các mô hình tăng giảm ngắn hạn, trung hạn và dài hạn và dải Bollinger Band đang co hẹp lại thì khả năng chỉ số HNX-Index sẽ tiếp tục sideways.



THẠNG KÊ GIAO DỊCH TRONG TUẦN

HOSE

Top 5 CP N T n c ngoài mua và bán nhĩ u nh t

TT	Mã CK	KL mua ròng	Mã CK	KL bán ròng
1	MBB	2,646,920	ITA	564,090
2	GAS	1,366,560	STB	186,400
3	DPM	409,440	VCB	164,170
4	VSH	386,810	PGD	149,880
5	IJC	269,650	SSC	128,200

HNX

TT	Mã CK	KL mua ròng	Mã CK	KL bán ròng
1	VND	211,900	PLC	586,400
2	THT	69,700	PVS	343,700
3	SED	51,000	PVX	252,600
4	DXP	49,300	HBB	246,400
5	LAS	40,000	PGS	195,000

Top 5 CP có KLGD lĩ n nh t trong tu n

Mã	Giá TC (*)	Giá óng	%	KLGD
MBB	14.0	14.6	4.29%	27,197,423
VNM	104.0	111.0	6.73%	6,771,260
EIB	19.2	20.4	6.25%	6,387,547
CTG	21.2	21.5	1.42%	6,008,550
ITA	7.0	6.8	-2.86%	5,764,040

Mã	Giá TC (*)	Giá óng	%	KLGD
SHB	9.2	7.9	-14.13%	12,770,850
VND	11.4	11.2	-1.75%	12,534,943
SCR	9.7	9.3	-4.12%	10,655,470
KLS	10.3	10.2	-0.97%	10,333,275
PVX	8.5	8.3	-2.35%	9,523,851

Top 5 CP t ng giá nhĩ u nh t trong tu n

Mã	Giá TC (*)	Giá óng	+/-	%
BTP	5.3	6.4	1.1	20.75%
HHS	29.9	34.8	4.9	16.39%
BRC	11.0	12.7	1.7	15.45%
SBS	4.2	4.8	0.6	14.29%
CMG	4.4	5.0	0.6	13.64%

Mã	Giá TC (*)	Giá óng	+/-	%
CVN	8.7	11.9	3.2	36.78%
TET	12.0	13.6	1.6	13.33%
SQC	71.0	80.0	9.0	12.68%
S74	7.5	8.4	0.9	12.00%
DHL	10.1	11.3	1.2	11.88%

Top 5 CP gĩ m giá nhĩ u nh t trong tu n

Mã	Giá TC (*)	Giá óng	+/-	%
CMX	5.1	4.3	-0.8	-15.69%
SBC	14.4	12.4	-2.0	-13.89%
TTF	6.6	5.7	-0.9	-13.64%
ITD	8.1	7.1	-1.0	-12.35%
HTL	5.2	4.6	-0.6	-11.54%

Mã	Giá TC (*)	Giá óng	+/-	%
SDC	11.8	9.3	-2.5	-21.19%
SD8	3.9	3.1	-0.8	-20.51%
ILC	6.3	5.1	-1.2	-19.05%
SIC	7.8	6.6	-1.2	-15.38%
CTV	4.0	3.4	-0.6	-15.00%

(*) Giá i u ch nh



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 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 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.