

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

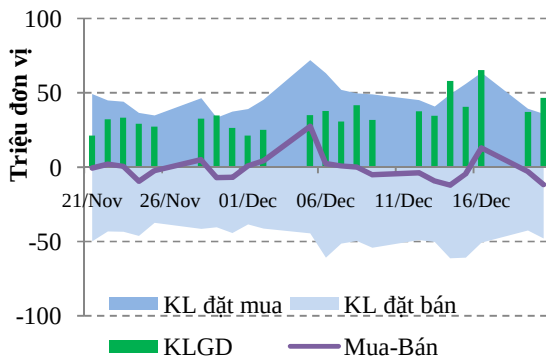
Phiên giao dịch Ngày 20/12/2011

SỨC ÉP LẠM PHÁT TỪ VIỆC ĐIỀU CHỈNH GIÁ ĐIỆN, ÁP LỰC CUNG GIÁ THẤP GIA TĂNG

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	365.67	59.33
% Thay đổi	-0.47%	-1.43%
KLGD	46,463,261	28,505,840
GTGD	746.81	242.79
Tổng cung	47,829,690	39,992,200
Tổng cầu	36,026,770	31,030,000

Giao dịch của NĐTNN	HOSE	HNX
Khối lượng mua (CK)	4,415,490	409,500
Khối lượng bán (CK)	4,212,440	1,532,900
Giá trị mua (tỷ đồng)	158.87	3.2578
Giá trị bán (tỷ đồng)	124.03	1.83
Giá trị GD ròng (tỷ đồng)	34.84	1.43

Tương quan cung cầu



Trong số này	Trang
Nhận định thị trường	1
PTKT	2
Thông kê thị trường	4

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến thị trường:

- Thị trường giảm điểm trên hai sàn trước áp lực cung. Loại trừ tác động của nhóm cổ phiếu lớn, mức độ giảm của chỉ số VN-Index khá mạnh.
- Nhóm cổ phiếu Ngân hàng và một số cổ phiếu Bluechips đứng giá hoặc duy trì được mức tăng giá nhẹ. Còn lại đa số cổ phiếu nhỏ giảm điểm sâu.

Nhận định:

Thị trường ghi nhận phiên giảm điểm mạnh khi quyết định tăng giá điện khiến nhà đầu tư thận trọng với diễn biến lạm phát, lãi suất trong năm tài khóa mới.

Theo tính toán của chúng tôi, với tỷ trọng 3% trong rổ tính CPI, giá điện tăng thêm 5% tác động trực tiếp làm tăng CPI tháng 1 khoảng 0,15%. Theo tác động gián tiếp, giá điện tăng 5% khiến giá cung cấp hàng hóa dịch vụ đến người tiêu dùng tăng tối thiểu 0,28% (do chi phí sử dụng điện chiếm khoảng 5,6% tổng chi phí sản xuất trung bình). Như vậy tổng tác động của việc tăng giá điện 5% lên CPI tối thiểu sẽ là 0,43%, mức tăng này sẽ hấp thụ dần vào CPI các tháng đầu năm 2012. Sức ép lạm phát còn hiện hữu, ảnh hưởng đến khả năng giảm lãi suất, cũng như dòng tiền ra nền kinh tế còn hạn chế khiến nhà đầu tư có xu hướng chờ đợi sự cải thiện của yếu tố vĩ mô trước khi quyết định tham gia thị trường.

Phiên giảm điểm mạnh dần về cuối phiên với thanh khoản không có nhiều cải thiện cho thấy sự gia tăng của áp lực cung. Các chỉ báo kỹ thuật vẫn cho tín hiệu về xu hướng giảm điểm của thị trường. Với lực cầu yếu hiện tại, thị trường khó có khả năng đảo chiều xu hướng nếu không dựa trên nền tảng vĩ mô thực sự tích cực. Ngưỡng hỗ trợ gần nhất của thị trường là khoảng 350-360 điểm đối với VN-Index; 57-58 điểm đối với HNX-Index.

Với diễn biến cung cầu và nền tảng vĩ mô hiện tại, chúng tôi duy trì quan điểm về xu hướng giảm điểm của thị trường. Thị trường hiện tại chưa phù hợp với quan điểm đầu cơ ngắn hạn. Trong trường hợp nhà đầu tư muốn mạo hiểm tham gia thị trường, kỳ vọng sự đảo chiều kỹ thuật, nên ưu tiên cổ phiếu sẵn có trong tài khoản cũng như quan tâm đến yếu tố cơ bản của cổ phiếu nhằm giảm thiểu rủi ro.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX 365.67 ▼ 1.73 (-0.47%)

KLGD 21.369.910 (▲ 1.87%)

Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲ 55 ■ 54 ▼ 177



Giá: VN-Index giảm nhẹ đầu phiên, sau đó tăng nhẹ rồi lại giảm nhẹ cho tới cuối phiên.

Khối lượng: KLGD tăng rất nhẹ so với phiên trước (tăng 1,87%), và ở mức thấp.

Diễn biến giá CP: Các CP vốn hóa lớn tăng rất nhẹ. Các CP nhỏ số lượng CP giảm giá hơn gấp 3 lần số lượng CP tăng giá.

Ngắn hạn: Sau 1 tháng hồi phục, VN-Index đã điều chỉnh giảm 3 tháng. Hiện nay là giai đoạn đầu của quá trình tích lũy cho xu hướng mới.

Phân tích kỹ thuật: VN-Index biến động trong phạm vi 380 - 480 điểm từ đầu năm đến đầu tháng 12.

Sau quá trình phân phối - điều chỉnh giảm sẽ là giai đoạn tích lũy cho xu hướng mới, nó có thể kéo dài 1 - 3 tháng, và đặc điểm của giai đoạn tích lũy là giá các CP cũng như KLGD không biến động mạnh, thường duy trì ở mức thấp.

Mức hỗ trợ: ~ 350 - 360 điểm.

HNX-INDEX 59.33 ▼ 0.86 (-1.43%)

KLGD 24.104.700 (▲ 20.69%)

Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲ 72 ■ 135 ▼ 186



Giá: HNX-Index tăng rất nhẹ đầu phiên sau đó giảm dần cho tới cuối phiên.

Khối lượng: KLGD tăng mạnh so với phiên trước (tăng 20,69%), vẫn ở mức thấp.

Diễn biến giá CP: Các CP thanh khoản cao, mang tính dẫn dắt đa số giảm khá và mạnh. Các CP nhỏ số lượng CP giảm giá gấp 2,5 lần số lượng CP tăng giá.

Ngắn hạn: Sau 1 tháng hồi phục, HNX-Index đã điều chỉnh giảm 3 tháng. Hiện nay là giai đoạn đầu của quá trình tích lũy cho xu hướng mới.

Phân tích kỹ thuật: HNX-Index biến động trong phạm vi 66 - 80 điểm từ đầu năm tới cuối tháng 10.

Sau quá trình phân phối - điều chỉnh giảm sẽ là giai đoạn tích lũy cho xu hướng mới, nó có thể kéo dài 1 - 3 tháng, và đặc điểm của giai đoạn tích lũy là giá các CP cũng như KLGD không biến động mạnh, thường duy trì ở mức thấp.

Mức hỗ trợ: ~ 57 - 58 điểm.



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Diễn biến thị trường:

Trong phiên giao dịch hôm nay (**ngày 20/12/2011**), VN-Index giảm nhẹ đầu phiên, sau đó tăng nhẹ rồi lại giảm nhẹ cho tới khi kết thúc giao dịch. Các CP vốn hóa lớn tăng rất nhẹ. Các CP vừa và nhỏ số lượng CP giảm giá hơn gấp 3 lần số lượng CP tăng giá.

Trên sàn Hà Nội, HNX-Index tăng rất nhẹ đầu phiên, sau đó giảm dần cho tới cuối phiên giao dịch. Các CP thanh khoản cao, mang tính dẫn dắt đa số giảm khá và mạnh. Các CP nhỏ số lượng CP giảm giá gấp 2,5 lần số lượng CP tăng giá.

Kết thúc phiên trên sàn Tp.HCM có 55 mã tăng giá, 54 mã đứng giá và 177 mã giảm giá. Trên sàn Hà Nội có 72 mã tăng giá, 135 mã đứng giá và 186 mã giảm giá.

*Phiên này KLGD báo giá trên 2 sàn **đều tăng** so với phiên trước, nhưng vẫn ở mức thấp: KLGD trên sàn HCM đạt gần 21,37 triệu CP (tăng 392 ngàn CP, với mức **tăng 1,87%**) và sàn Hà Nội đạt 24,1 triệu CP (tăng 4,13 triệu CP, với mức **tăng 20,69%**).*

Kể từ đầu tháng 11 khi thị trường sa sút thì NĐT tranh nhau bán tháo. Bên bán chủ yếu là cơ cấu lại danh mục, và những NĐT thực hiện cắt lỗ, bảo toàn vốn.

Sau quá trình sụt giảm liên tục trong 3 tháng qua, cho đến thời điểm hiện tại thị trường chuẩn bị dừng đà giảm, tiếp tục quá trình tích lũy và bắt đầu giai đoạn hồi phục.

Nhận định của SHS:

Từ giữa tháng 9 giá các CP giảm mạnh nhưng KLGD trên 2 sàn vẫn ở mức thấp. Đây là giai đoạn đầu của quá trình tích lũy cho xu hướng mới. Quá trình tích lũy này có thể kéo dài hay không phụ thuộc nhiều vào những tin tức vĩ mô, những tin tức cơ bản ủng hộ hay không ủng hộ xu hướng tăng giá của các CP. Thông thường quá trình này có thể kéo dài từ 1 tới 3 tháng, và đặc điểm của quá trình tích lũy là giá các CP cũng như KLGD không biến động mạnh, thường duy trì ở mức thấp.

Hành động của các NĐT với diễn biến thị trường giai đoạn hiện tại:

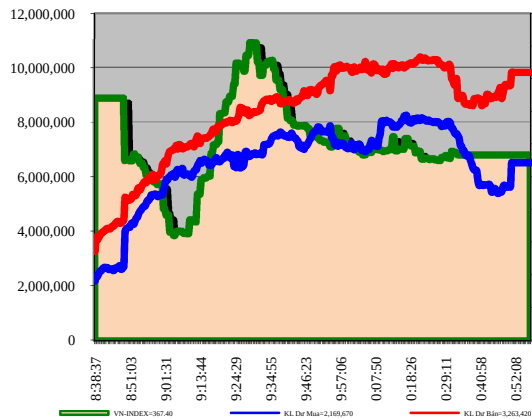
- **Với những NĐT đang giữ danh mục nhiều tiền mặt, ít cổ phiếu:** cân nhắc giải ngân từng phần vốn trong những thời điểm chỉ số VN-Index trong phạm vi 360 - 365 điểm (HNX-Index 59 - 60 điểm). Tuy nhiên cần lưu ý 2 trường hợp:
 - **Thị trường tăng:** giữ nguyên CP, tiếp tục mua khi VN-Index > 370 điểm (HNX-Index > 61 điểm).
 - **Thị trường giảm:** giữ nguyên CP, chờ VN-Index về sát mức 350 điểm (HNX-Index ~ 57 điểm) mới tăng mua tiếp.
- **Với những NĐT đang giữ danh mục nhiều cổ phiếu, ít tiền mặt:** cân nhắc bán từng phần trong những thời điểm thị trường tăng khá. Sau đó mua lại sau (cách mua như trên).

Cả 2 chỉ số chỉ thoát khỏi xu hướng giảm khi vượt 400 điểm với VN-Index & 66 điểm với HNX-Index.

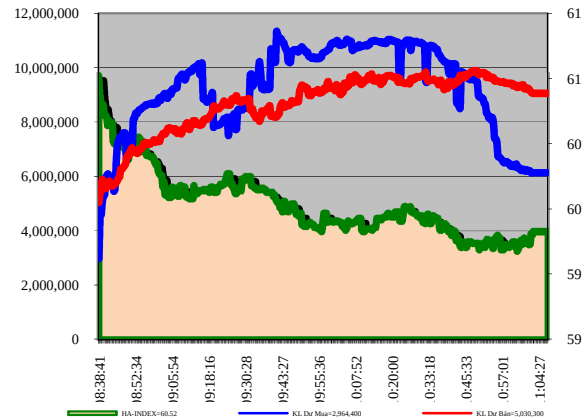


THỐNG KÊ GIAO DỊCH

KLGD và VN-Index trong phiên



KLGD và HNX-Index trong phiên

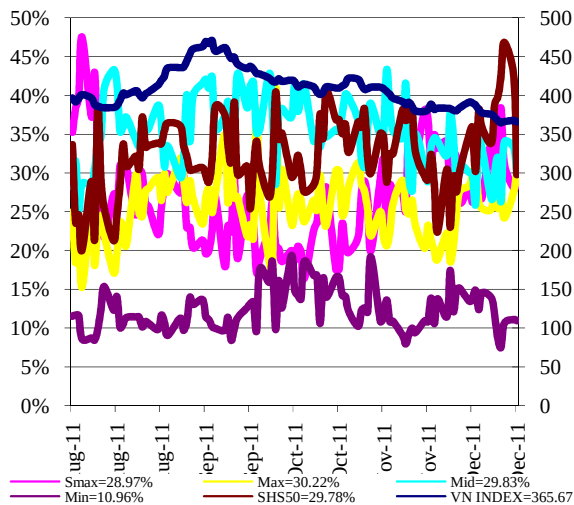


Những mã chứng khoán vốn hóa lớn tác động đến tăng giảm VN-INDEX trong phiên

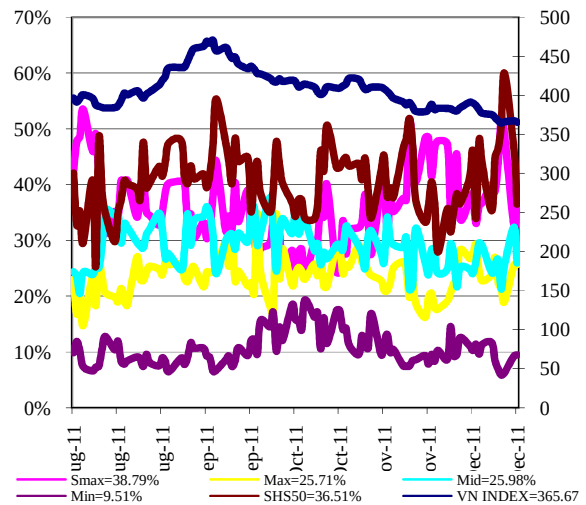
Tăng		Giảm		Tham chiếu
Mã CK	Điểm	Mã CK	Điểm	Mã CK
VNM	0.24	HAG	-0.27	BVH
MSN	0.22	DPM	-0.03	EIB
VIC	0.18	MBB	-0.07	VPL
VCF	0.01	CTG	-0.06	STB
PDN	0.04	HPG	-0.05	FPT
DPR	0.04	PVF	-0.16	PVD
SBT	0.03	SSI	-0.12	PDR
DIG	0.01	DHG	-0.03	CII
BMP	0.01	VCB	-0.05	PVT
MPC	0.04	KBC	-0.15	DVP
HSG	0.01	KDC	-0.05	DTL
ELC	0.02	REE	-0.02	SPM
VSC	0.01	OGC	-0.05	TBC
NBB	0.02	ITA	-0.06	BHS
TMP	0.01	PNJ	-0.09	VOS

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH CHIA THEO NHÓM VỐN HÓA

KLGD theo nhóm vốn hóa



GTGD theo nhóm vốn hóa





THỐNG KÊ CỔ PHIẾU

HOSE: 5 CP NĐT nước ngoài mua và bán ròng nhiều nhất					HNX: 5 CP NĐT nước ngoài mua và bán ròng nhiều nhất				
TT	Mã CK	KL mua	Mã CK	KL bán	TT	Mã CK	KL mua	Mã CK	KL bán
1	VSH	421,910	SAM	-1,013,700	1	KLS	406,400	VSP	-89,800
2	REE	398,450	DPR	-193,180	2	VCG	350,000	AVS	-36,900
3	FPT	246,940	MSN	-124,740	3	PVX	250,000	BVS	-33,100
4	VCB	118,580	SSI	-123,760	4	VND	150,300	THV	-20,000
5	DPM	117,060	CII	-74,700	5	PGS	126,000	SDD	-18,000
HOSE: 5 CP có KLGD lớn nhất trong ngày					HNX: 5 CP có KLGD lớn nhất trong ngày				
Mã CK	Giá mở	Giá đóng	± %	KLGD	Mã CK	Giá mở	Giá đóng	± %	KLGD
OGC	8,800	8,700	-1.14%	474,590	FLC	15,800	16,500	4.43%	20,000
JVC	19,200	19,400	1.04%	450,930	ORS	1,600	1,700	6.25%	12,200
STB	14,700	14,800	0.68%	426,000	KSD	3,000	2,900	-3.33%	10,000
SAM	4,900	4,800	-2.04%	278,780	KSD	3,000	2,900	-3.33%	10,000
MBB	11,200	11,300	0.89%	188,460	KSD	3,000	2,900	-3.33%	10,000
HOSE: 5 CP tăng giá nhiều nhất trong ngày					HNX: 5 CP tăng giá nhiều nhất trong ngày				
Mã CK	Giá mở	Giá đóng	%	KLGD	Mã CK	Giá mở	Giá đóng	%	KLGD
CLG	13,100	12,000	8.40	11,790	PVV	4,700	4,200	10.64	1,100
PXT	4,500	4,200	6.67	550	SRA	6,700	6,000	10.45	200
SRC	7,600	7,100	6.58	14,200	GGG	3,300	3,000	9.09	500
BMI	9,000	8,500	5.56	710	VC7	6,200	5,700	8.06	1,000
BMI	9,000	8,500	5.56	710	KTT	2,500	2,300	8.00	100
HOSE: 5 CP giảm giá nhiều nhất trong ngày					HNX: 5 CP giảm giá nhiều nhất trong ngày				
Mã CK	Giá mở	Giá đóng	%	KLGD	Mã CK	Giá mở	Giá đóng	%	KLGD
NVN	7,900	8,700	-10.13	10	DNC	4,800	5,400	-12.50	300
CCL	8,200	9,000	-9.76	200	NET	28,300	31,800	-12.37	100
TMS	20,500	22,300	-8.78	5,000	PSG	3,400	3,800	-11.76	500
VNS	18,200	19,400	-6.59	2,000	IVS	4,300	4,800	-11.63	9,600
BMP	33,300	35,400	-6.31	1,800	VIX	4,400	4,900	-11.36	100



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:

Lê Trung Dũng

dung.lt@shs.com.vn

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.
