

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

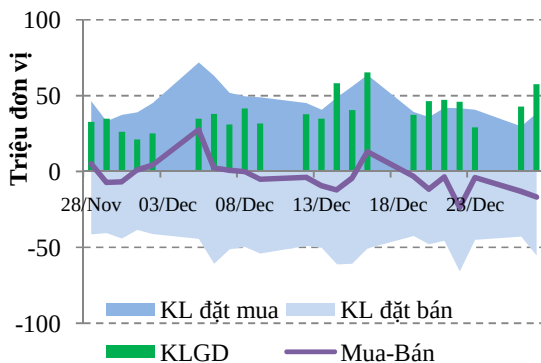
Phiên giao dịch Ngày 27/12/2011

RỦI RO CỔ PHIẾU CHỨNG KHOÁN, BẤT ĐỘNG SẢN, THỊ TRƯỜNG TIẾP PHIÊN GIẢM SÂU

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	347.8	56.7
% Thay đổi	-1.38%	-0.82%
KLGD	57,454,653	36,400,768
GTGD	808.69	312.58
Tổng cung	55,412,140	42,425,000
Tổng cầu	38,456,460	30,164,000

Giao dịch của NĐTNN	HOSE	HNX
Khối lượng mua (CK)	20,953,590	337,200
Khối lượng bán (CK)	5,259,850	960,700
Giá trị mua (tỷ đồng)	72.68	8.02
Giá trị bán (tỷ đồng)	327.32	2.94
Giá trị GD ròng (tỷ đồng)	-254.64	5.07

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 tiếp tục phiên giảm điểm mạnh trên hai sàn. Một số cổ phiếu Ngân hàng tăng giá nhẹ giúp mức độ giảm giá của HNX-Index thấp hơn VN-Index. Nhưng lượng cổ phiếu giảm điểm vẫn chiếm đa số, tập trung vào cổ phiếu thuộc ngành chứng khoán, Bất động sản.
- Thanh khoản toàn thị trường tăng nhẹ thể hiện lực cầu cải thiện tại ngưỡng hỗ trợ. Tuy nhiên, diễn biến thị trường cho thấy lực cầu dò đáy còn hạn chế.

Nhận định:

Cả hai sàn tiếp tục giảm sâu với lực bán ra áp đảo cho thấy tâm lý ngày càng bi quan của nhà đầu tư. Mặc dù thị trường được hỗ trợ bởi một số thông tin tích cực như 1/ chỉ số CPI tháng 12 tăng ở mức thấp 0,53%; 2/ cho phép thành lập quỹ mở trong năm 2012 nhưng những thông tin này chưa đủ mạnh để vực dậy kỳ vọng của nhà đầu tư vào thị trường. Sức ép lạm phát và thanh khoản vẫn là vấn đề còn nhiều thách thức khiến nhà đầu tư chưa lạc quan với khả năng giảm mạnh của lãi suất, đặc biệt trong bối cảnh giá than, điện và tỷ giá nhiều khả năng vẫn bị điều chỉnh tăng.

Theo Phân tích kỹ thuật, thanh khoản toàn thị trường tăng nhẹ cho thấy sự cải thiện của lực cầu dò đáy so với phiên giao dịch trước. Tuy nhiên, diễn biến thị trường cho thấy lực cầu bắt đáy còn hạn chế. Các chỉ báo kỹ thuật tiếp tục cho tín hiệu về xu hướng giảm của thị trường. Ngưỡng hỗ trợ tiếp theo của thị trường là khoảng 330 điểm đối với VN-Index; 50-52 điểm đối với HNX-Index.

Có thể kỳ vọng thị trường phục hồi ngắn hạn vào những phiên cuối tuần, do lực bán chững lại khi tiền sẽ về tài khoản thời điểm sau tết, và nhà đầu tư kỳ vọng vào chu kỳ mới của dòng tín dụng. Tuy nhiên, lực mua vào sẽ khó tăng mạnh do nhu cầu nắm giữ tiền mặt phục vụ thanh toán và chi tiêu thời điểm cuối năm, khiến dòng tiền vào thị trường hạn chế. Do vậy, việc mạo hiểm mua vào, chờ đợi sự phục hồi kỹ thuật chỉ nên thực hiện đối với cổ phiếu sẵn có trong tài khoản. Trong trường hợp khác, nhà đầu tư nên tiếp tục bảo toàn vốn và quan sát diễn biến của thị trường trước khi có những dấu hiệu và thông tin tích cực hơn.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX 347.80 ▼ 4.88 (-1.38%)

KLGD 26.464.690 (▲ 36.27%)

Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲ 52 ■ 53 ▼ 182



Giá: VN-Index giảm nhẹ từ đầu phiên và duy trì cho tới khi kết thúc giao dịch.

Khối lượng: KLGD tăng mạnh so với phiên trước (tăng 36,27%), nhưng vẫn ở mức thấp.

Diễn biến giá CP: Các CP vốn hóa lớn đa số giảm. Các CP nhỏ số lượng CP giảm giá gần gấp 4 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.

Dự báo: VN-Index chuẩn bị hồi phục ngắn hạn.

HNX-INDEX 56.70 ▼ 0.47 (-0.82%)

KLGD 26.105.900 (▲ 27.98%)

Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲ 51 ■ 53 ▼ 189



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

Khối lượng: KLGD tăng mạnh so với phiên trước (tăng 27,98%), nhưng vẫn ở mức thấp.

Diễn biến giá CP: Các CP thanh khoản cao, mang tính dẫn dắt đều giảm khá và mạnh. Các CP nhỏ số lượng CP giảm giá gần gấp 4 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.

Dự báo: HNX-Index chuẩn bị hồi phục ngắn hạn.



NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Diễn biến thị trường:

Trong phiên giao dịch hôm nay (**ngày 27/12/2011**), VN-Index giảm nhẹ từ đầu phiên và duy trì cho tới khi kết thúc giao dịch. Các CP vốn hóa lớn đa số giảm. Các CP vừa và nhỏ số lượng CP giảm giá gần gấp 4 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 đều giảm khá và mạnh. Các CP nhỏ số lượng CP giảm giá gần gấp 4 lần số lượng CP tăng giá.

Kết thúc phiên trên sàn Tp.HCM có 52 mã tăng giá, 53 mã đứng giá và 182 mã giảm giá. Trên sàn Hà Nội có 51 mã tăng giá, 53 mã đứng giá và 189 mã giảm giá.

*Phiên này KLGD báo giá trên 2 sàn **đều tăng mạnh** so với phiên trước, nhưng vẫn ở mức thấp: KLGD trên sàn HCM đạt gần 26,5 triệu CP (tăng hơn 7 triệu CP, với mức **tăng 36,27%**) và sàn Hà Nội đạt hơn 26,1 triệu CP (tăng hơn 5,7 triệu CP, với mức **tăng 27,98%**).*

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:** xem xét giải ngân từng phần vốn khi VN-Index trong phạm vi 340 - 350 điểm (HNX-Index 55 - 57 điểm). Trong ngắn hạn (2 - 3 tuần đầu tháng 1/2012) nhiều khả năng đem lại lợi nhuận hợp lý (5 - 7%).

. Tuy nhiên cần lưu ý 2 trường hợp:

* **Thị trường giảm:** giữ nguyên CP, chờ VN-Index về sát mức 330 điểm (HNX-Index ~ 53 điểm) mới tăng mua tiếp.

* **Thị trường tăng:** giữ nguyên CP, tiếp tục mua khi VN-Index > 360 điểm (HNX-Index > 59 điểm).

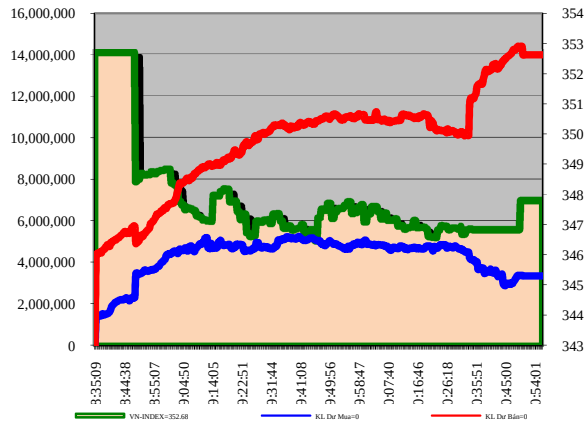
- **Với những NĐT đang giữ danh mục nhiều cổ phiếu, ít tiền mặt:** cân nhắc bán từng phần trong những thời điểm thị trường tăng. Sau đó mua lại sau (cách mua như trên).

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

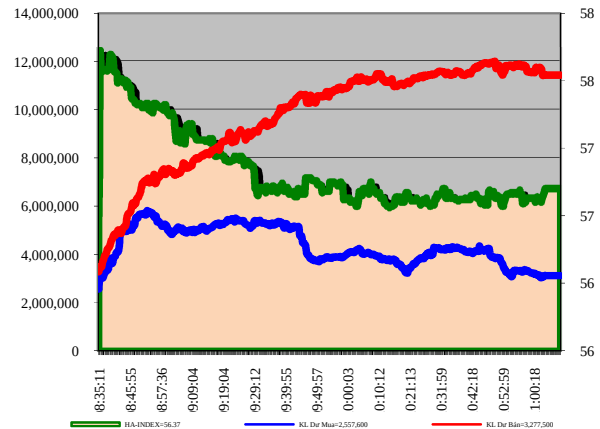


THỐNG KÊ GIAO DỊCH

KLGD và VN-Index trong phiên



KLGD và HNX-Index trong phiên

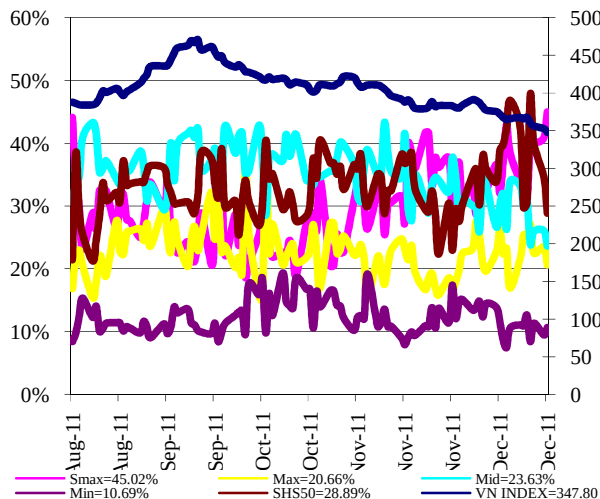


Những mã chứng khoán vốn hóa lớn tác động đến tăng giảm VN-INDEX trong phiên

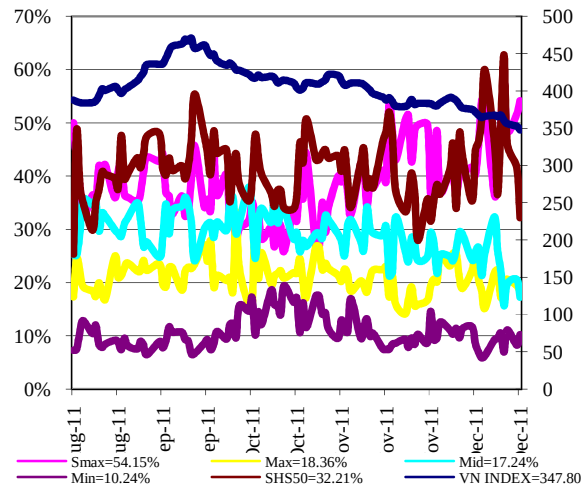
Tăng		Giảm		Tham chiếu
Mã CK	Điểm	Mã CK	Điểm	Mã CK
STB	0.20	MSN	-0.68	VNM
PNJ	0.01	VIC	-0.18	EIB
PDR	0.01	BVH	-1.30	CTG
PPC	0.03	FPT	-0.06	PDN
SJS	0.03	DPM	-0.11	VSH
VSC	0.03	MBB	-0.28	PGD
ABT	0.01	HAG	-0.36	BMP
TTP	0.01	PVD	-0.06	BCI
COM	0.02	HPG	-0.22	ELC
AGD	0.01	SSI	-0.16	HSG
TCL	0.00	PVF	-0.16	PET
CCL	0.01	DHG	-0.09	SPM
KAC	0.01	VCB	-0.05	TBC
LIX	0.00	KBC	-0.13	IMP
LGC	0.01	KDC	-0.03	VNS

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	REE	1,137,200	STB	-18,701,020	1	KLS	360,000	PVS	-50,000
2	VFMVFA	950,000	HPG	-228,070	2	HOM	144,600	PVS	-50,000
3	IJC	413,110	VCB	-182,670	3	DBC	100,000	VGS	-15,000
4	MBB	329,530	NTL	-139,800	4	VCG	58,900	VSP	-10,000
5	VSH	244,030	TDH	-114,050	5	PVI	26,400	TV4	-7,800
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
STB	15,000	15,800	5.33%	1,315,140	KTS	33,400	33,400	0%	50,000
MBB	10,900	10,500	-3.67%	483,900	VCS	11,300	10,200	-9.73%	12,000
IJC	7,800	7,600	-2.56%	172,850	DAD	7,000	7,000	0%	10,000
SSI	13,400	13,200	-1.49%	160,730	DAD	7,000	7,000	0%	10,000
REE	11,400	11,300	-0.88%	133,440	DAD	7,000	7,000	0%	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
SMA	4,300	3,900	9.30	4,040	VC3	21,200	18,600	12.26	1,000
LGC	28,900	26,800	7.27	10	TPP	5,800	5,200	10.34	2,000
BMI	8,500	8,000	5.88	10,100	CTA	4,000	3,600	10.00	100
ITC	7,200	6,800	5.56	7,210	CTA	4,000	3,600	10.00	100
NVT	1,900	1,800	5.26	128,520	SDT	10,100	9,100	9.90	500
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
ICF	3,900	4,300	-10.26	12,500	S55	13,200	15,000	-13.64	500
KAC	12,700	13,900	-9.45	20	LIG	8,200	9,200	-12.20	2,900
DDM	2,300	2,500	-8.70	10	AMV	4,600	5,100	-10.87	500
ABT	33,500	36,000	-7.46	3,100	MNC	3,400	3,700	-8.82	100
VRC	8,500	9,100	-7.06	5,000	L35	4,000	4,300	-7.50	200



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.
