

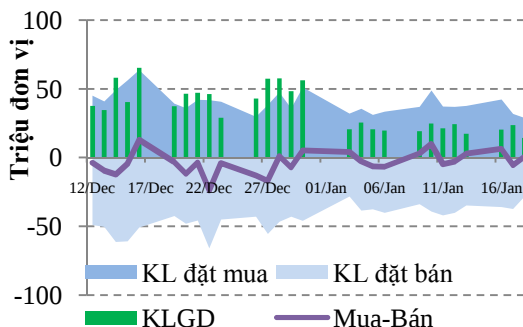
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

Phiên giao dịch Ngày 18/01/2012

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	362.66	57.22
% Thay đổi	1.06%	1.18%
KLGD	18,117,970	15,124,690
GTGD	346.92	128.11
Tổng cung	27,816,680	21,276,800
Tổng cầu	28,768,440	27,341,000

Giao dịch của NĐTNN	HOSE	HNX
Khối lượng bán (CK)	846,850	89,600
Khối lượng mua (CK)	2,129,430	891,300
Giá trị mua (tỷ đồng)	33.41	6.70
Giá trị bán (tỷ đồng)	18.14	0.72
Giá trị GD ròng (tỷ đồng)	15.27	5.97

Tương quan cung cầu



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

HSBC DỰ BÁO NGÂN HÀNG NHÀ NƯỚC GIẢM TRẦN LÃI SUẤT XUỐNG 13% VÀO QUÝ I - KHỐI LƯỢNG ĐẶT BÁN GIẢM MẠNH THỜI ĐIỂM CUỐI NĂM - THỊ TRƯỜNG TĂNG ĐIỂM TRÊN HAI SÀN

Diễn biến thị trường:

- Thị trường tăng điểm mạnh dần về cuối phiên nhờ áp lực cung giảm khi kỳ nghỉ Tết Nguyên đán đang đến gần.
- Nhóm cổ phiếu chứng khoán, Bất động sản, nhóm cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt thu hút được dòng tiền. Tuy nhiên thanh khoản toàn thị trường giảm mạnh cho thấy sự tham gia của lực cầu còn hạn chế. Diễn biến thị trường tăng điểm được hỗ trợ khá lớn nhiều từ nhóm cổ phiếu lớn (BVH, MSN, VIC, ACB).

Nhận định:

Khối lượng đặt bán trong phiên giao dịch hôm nay đã giảm khá mạnh khi với quy định về thời gian giao dịch, tiền bán trong phiên hôm nay sẽ về tài khoản sau kỳ nghỉ Tết.

Thanh khoản toàn thị trường giảm mạnh với diễn biến giao dịch chậm cho thấy lực cầu tham gia thị trường hạn chế. Nhưng diễn biến thị trường tăng điểm mạnh dần về cuối phiên cho thấy một bộ phận nhà đầu tư vẫn mạo hiểm tham gia thị trường, kỳ vọng xu hướng tích cực vào thời điểm sau Tết.

Thông tin tác động đến thị trường trong phiên giao dịch ngày hôm nay là 1/ CPI tháng 1 tại Long An tăng 0,93%, ở mức thấp so với kỳ vọng của nhà đầu tư tại thời điểm Tết; và 2/ HSBC dự báo Ngân hàng Nhà nước giảm trần lãi suất xuống 13% vào Quý I. Diễn biến này giúp nhà đầu tư kỳ vọng vào khả năng giảm lãi suất trong năm mới, khi sức ép lạm phát hạ nhiệt cũng như thời điểm căng thẳng thanh khoản của hệ thống Ngân hàng theo chu kỳ đi qua. Thực tế lượng tiền gửi vào hệ thống Ngân hàng trong tháng 12, tận dụng mức lãi suất cao, tăng 1,46% so với tháng trước là tín hiệu tích cực, cho thấy một bộ phận không nhỏ nhà đầu tư kỳ vọng vào đà giảm của lãi suất.

Với diễn biến như hiện tại, thị trường dự báo tiếp tục phiên tăng điểm nhẹ với thanh khoản thấp trong phiên giao dịch ngày mai. Ngưỡng kháng cự gần nhất của thị trường là khoảng 58-59 điểm đối với HNX-Index.

Kỳ vọng của nhà đầu tư vào khả năng giảm trần lãi suất là có cơ sở. Tuy nhiên, để đại bộ phận doanh nghiệp tiếp cận được mức lãi suất thấp, việc giải quyết vấn đề thanh khoản của các Ngân hàng thương mại nhỏ đóng vai trò then chốt. Do vậy, chúng tôi duy trì quan điểm nhà đầu tư nên ưu tiên vị thế an toàn trong thời điểm hiện tại, chờ đợi tham gia thị trường khi các yếu tố vĩ mô rõ ràng hơn.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX **362.66 ▲ 3.80 (+1.06%)**
KLGD **13.022.720 (▼ 19.18%)**
Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲ 142 ■ 69 ▼ 65


Giá: VN-Index tăng nhẹ từ đầu cho tới cuối phiên giao dịch.

Khối lượng: KLGD giảm khá so với phiên trước (giảm 19,18%), và ở mức rất thấp.

Diễn biến giá CP: Các CP vốn hóa lớn biến động nhẹ. Số lượng CP giảm giá gần gấp rưỡi số lượng CP tăng giá.

Ngắn hạn: Sau 1 tháng hồi phục, VN-Index đã điều chỉnh giảm gần 4 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.

VN-Index cũng có dấu hiệu hồi phục ngắn hạn. Dự báo kháng cự: ~ 360 - 365 điểm.

HNX-INDEX **57.22 ▲ 0.67 (+1.18%)**
KLGD **11.557.300 (▼ 35.52%)**
Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲ 149 ■ 184 ▼ 60


Giá: HNX-Index tăng dần từ đầu cho tới cuối phiên giao dịch.

Khối lượng: KLGD giảm mạnh so với phiên trước (giảm 35,52%), và ở mức rất thấp.

Diễn biến giá CP: Các CP thanh khoản cao, mang tính dẫn dắt đều giảm nhẹ. Số lượng CP giảm giá gần gấp rưỡi số lượng CP tăng giá.

Ngắn hạn: Sau 1 tháng hồi phục, HNX-Index đã điều chỉnh giảm gần 4 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.

HNX-Index xác nhận dấu hiệu hồi phục ngắn hạn. Dự báo kháng cự: ~ 59 - 60 điểm.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Diễn biến thị trường:

Trong phiên giao dịch hôm nay (**ngày 18/01/2012**), VN-Index tăng nhẹ từ đầu cho tới cuối phiên giao dịch. Các CP vốn hóa lớn tăng nhẹ. Số lượng CP tăng giá hơn gấp 2 lần số lượng CP giảm giá.

Trên sàn Hà Nội, HNX-Index cũng tăng dần từ đầu cho tới cuối phiên giao dịch. Các CP thanh khoản cao, mang tính dẫn dắt đều tăng giá. Số lượng CP tăng giá gấp 2,5 lần số lượng CP giảm giá.

Kết thúc phiên trên sàn Tp.HCM có 142 mã tăng giá, 69 mã đứng giá và 65 mã giảm giá. Trên sàn Hà Nội có 149 mã tăng giá, 184 mã đứng giá và 60 mã giảm giá.

Phiên này KLGD báo giá trên 2 sàn đều giảm khá và mạnh so với phiên trước, và ở mức rất thấp: KLGD trên sàn HCM đạt hơn 13 triệu CP (giảm gần 3,1 triệu CP, với mức giảm 19,18%) và sàn Hà Nội đạt hơn 11,5 triệu CP (giảm gần 5,6 triệu CP, với mức giảm 32,52%).

Nhận định của SHS:

Dưới góc độ kỹ thuật, sau thời gian sụt giảm kéo dài thường có những đợt hồi phục ngắn. Trên thực tế cả hai chỉ số đã có gần 4 tháng sụt giảm liên tục, mà không có sự hồi phục đáng kể nào, một quá trình sụt giảm khá hiểm đối với TTCK VN.

Dù thị trường vẫn ảm đạm trong những phiên cuối năm 2011 & đầu năm 2012, nhưng khi cả 2 chỉ số đã về tới những vùng hỗ trợ khá hợp lý (330 - 340 điểm với VN-Index & 54 - 55 điểm với HNX-Index), khiến cho áp lực cung không còn quá mạnh, và sức cầu chưa được cải thiện nhiều nhưng cũng có những dấu hiệu tích cực, khiến cho khả năng tiếp tục giảm mạnh khó xảy ra.

Với những lý do trên, có thể kỳ vọng vào một đợt hồi phục ngắn hạn của cả 2 chỉ số xảy ra trước Tết Nguyên đán (2 - 3 tuần đầu tháng 1/2012). Khả năng đảo chiều ở vùng 330 - 340 điểm (với VN-Index) và 54 - 55 điểm (với HNX-Index).

Lợi nhuận có thể không cao, nhưng với những NĐT có sự lựa chọn hợp lý về CP cũng như thời điểm mua vào có thể đạt được mức 5-7%, thậm chí 10%.

Sau quá trình sụt giảm liên tục trong gần 4 tháng qua, từ thời điểm 10/01/12 thị trường đã ngừng đà giảm, tiếp tục quá trình tích lũy và bắt đầu giai đoạn hồi phục ngắn hạn.

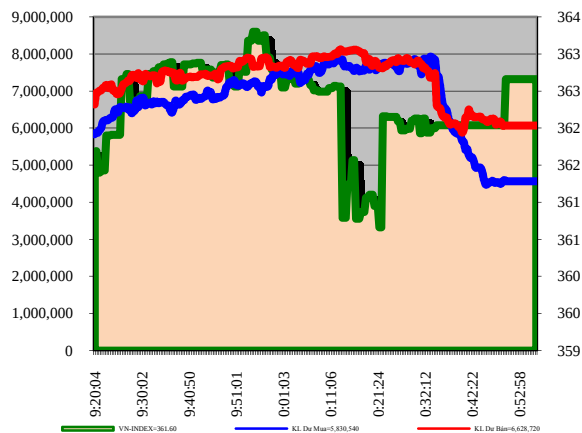
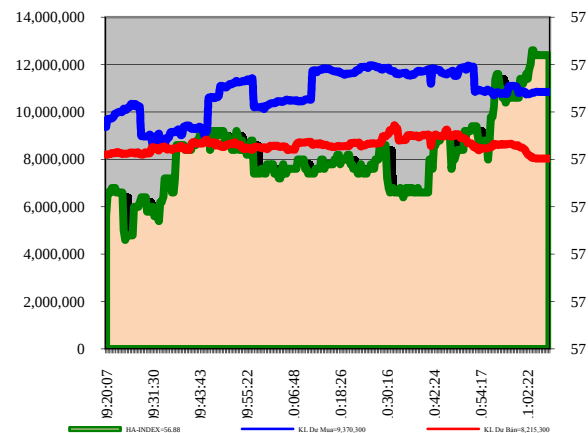
Như đã dự báo từ trước, sau thời gian sụt giảm kéo dài đã xuất hiện đợt hồi phục ngắn hạn từ 9/1/2012. Mặc dù vậy khả năng hồi phục mạnh khó xảy ra, bởi không có nhiều thông tin vĩ mô tích cực hỗ trợ, lại sát dịp Tết ÂL nên sức cầu không mạnh, thậm chí còn giảm sút hơn trong những phiên gần đây.

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 330 - 340 điểm (HNX-Index 54 - 55 điểm). Trong ngắn hạn (2 - 3 tuần đầu tháng 1/2012) nhiều khả năng đem lại lợi nhuận hợp lý (5 - 7%).
- **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 và 2 chỉ số tiến đến vùng kháng cự ngắn hạn.

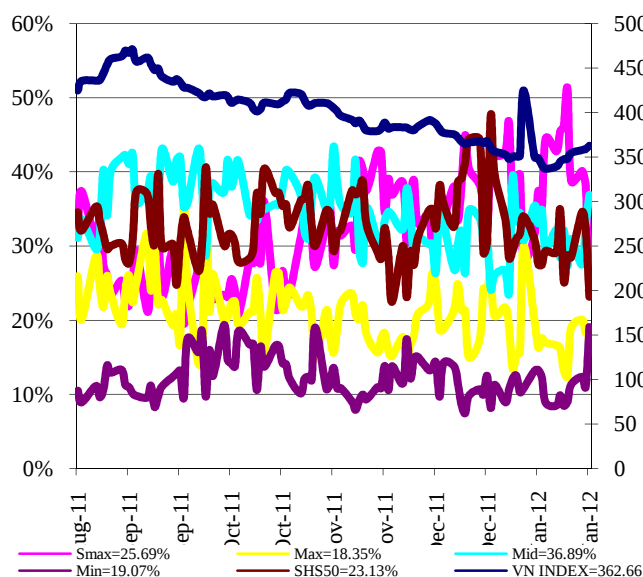
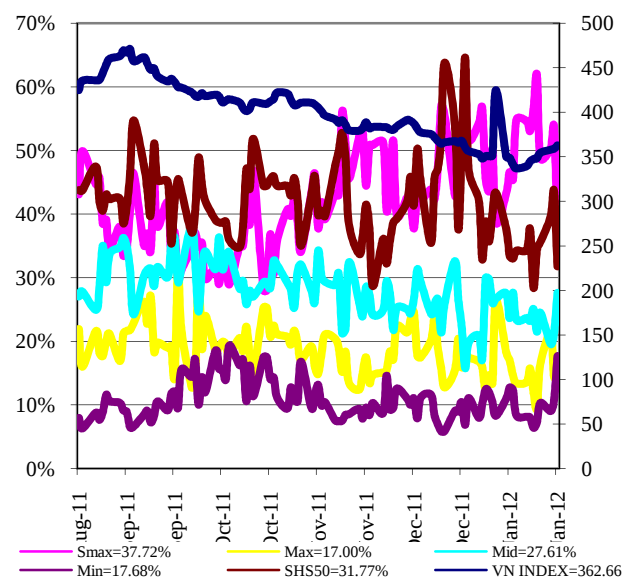
Sau Tết ÂL khả năng tăng giá của CP cũng không chắc chắn. Vì vậy với những NĐT không muốn bị động vốn nên xem xét chuyển hoá thành tiền mặt trước khi nghỉ Tết, giữ tiền chờ đợi những cơ hội rõ ràng hơn.

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
VIC	0.55	VCF	-0.02	MSN
BVH	1.46	PHR	-0.04	VNM
STB	0.19	MPC	-0.01	EIB
DPM	0.25	AGR	-0.02	FPT
MBB	0.07	NTL	-0.01	HAG
CTG	0.13	ASM	-0.01	SSI
PVD	0.07	PET	-0.01	PVF
HPG	0.03	NBB	-0.03	DHG
VCB	0.03	BMI	-0.02	SJS
KDC	0.06	SPM	-0.03	IJC
KBC	0.05	FDC	-0.03	PDN
REE	0.02	TRA	-0.02	DPR
PNJ	0.06	EVE	-0.02	PDR
PPC	0.03	ANV	-0.01	SBT
ITA	0.03	BSI	-0.01	GMD

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	304,810	STB	-152,600	1	VND	150,000	LUT	-3,000
2	MBB	168,510	KDC	-72,460	2	KLS	138,100	TDN	-2,000
3	HAG	97,430	CSM	-60,200	3	PSI	136,100	AAA	0
4	CTG	86,540	PPC	-33,270	4	CTS	64,000	AAA	0
5	VFMVF4	80,000	DIG	-24,990	5	VCG	58,300	AAA	0

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
HQC	4,300	4,100	-4.65%	362,550	HHG	3,500	3,500	0%	30,000
STB	17,700	17,900	1.13%	240,210	STL	6,200	6,300	1.61%	12,200
MBB	11,500	11,500	0%	84,830	HOM	3,800	3,700	-2.63%	10,000
SSI	13,600	13,800	1.47%	67,670	TAS	2,500	2,700	8%	7,500
EIB	13,600	13,500	-0.74%	50,000	HPC	3,100	3,200	3.23%	7,000

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
SCD	15,700	14,400	8.28	1,000	SAP	4,800	4,200	12.50	100
TMS	20,200	19,000	5.94	2,000	ALV	4,500	4,000	11.11	300
BCI	14,400	13,600	5.56	700	TKC	3,700	3,300	10.81	3,500
VPH	3,800	3,600	5.26	18,620	QNC	8,100	7,300	9.88	1,100
NVT	2,000	1,900	5.00	12,610	CTA	4,300	3,900	9.30	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
TNT	4,000	4,400	-10.00	15,000	CMI	3,100	3,500	-12.90	3,000
NSC	38,500	42,000	-9.09	1,000	VIX	3,200	3,600	-12.50	300
TIC	8,300	9,000	-8.43	200	NVC	2,200	2,400	-9.09	3,000
NAV	7,000	7,500	-7.14	30	CTM	3,400	3,700	-8.82	1,000
NAV	7,000	7,500	-7.14	30	V12	4,700	5,100	-8.51	500



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.