

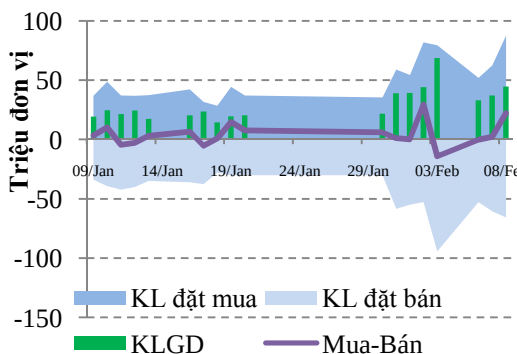
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

Phiên giao dịch Ngày 08/02/2012

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	409.53	63.74
% Thay đổi	2.11%	1.94%
KLGD	44,601,107	41,007,690
GTGD	638.71	369.75
Tổng cung	65,426,290	50,357,800
Tổng cầu	87,672,610	62,091,700

Giao dịch của NĐTNN	HOSE	HNX
Khối lượng bán (CK)	3,102,970	317,800
Khối lượng mua (CK)	7,980,990	1,070,600
Giá trị mua (tỷ đồng)	166.47	12.13
Giá trị bán (tỷ đồng)	57.28	2.94
Giá trị GD ròng (tỷ đồng)	109.19	9.19

Tương quan cung cầu



Trong số này
 Nhận định thị trường
 Cập nhật KQKD Quý IV
 PTKT
 Thông kê thị trường

Trang
 1
 2
 3
 5

LÃI SUẤT LIÊN NGÂN HÀNG, LÃI SUẤT HUY ĐỘNG HẠ NHIỆT - NHÓM CỔ PHIẾU TÀI CHÍNH NGÂN HÀNG, BẤT ĐỘNG SẢN THU HÚT DÒNG TIỀN

Diễn biến thị trường:

- Lực cầu vững vàng giúp thị trường tăng điểm mạnh ngay từ đầu phiên.
- Thanh khoản toàn thị trường tăng so với phiên giao dịch trước. Khối lượng giao dịch tại sàn HOSE tăng khá mạnh trong phiên xác định giá đóng cửa, tập trung vào nhóm cổ phiếu tài chính ngân hàng.
- Bên cạnh nhóm cổ phiếu thuộc VN30, những cổ phiếu nhỏ thuộc lĩnh vực chứng khoán, bất động sản, dầu khí vẫn là tâm điểm thu hút dòng tiền.

Nhận định:

Sức ép thanh khoản giảm bớt giúp lãi suất huy động, lãi suất cho vay có xu hướng hạ nhiệt nhẹ. Ngoài nguyên nhân dòng tiền gửi đổ vào hệ thống Ngân hàng gia tăng, thời điểm đầu năm chưa phải mùa giải ngân tín dụng cũng là yếu tố hỗ trợ thanh khoản không nhỏ đối với toàn hệ thống. Tuy trên thực tế, mức lãi suất giảm chưa được áp dụng rộng rãi đối với các đối tượng vay vốn. Chỉ những doanh nghiệp có tình hình tài chính, hoạt động kinh doanh lành mạnh, có dự án vay vốn hiệu quả và/hoặc có tài sản thế chấp tiếp cận được dòng vốn vay với chi phí thấp. Nhưng thông tin lãi suất, tỷ giá theo xu hướng giảm vẫn là yếu tố hỗ trợ nhà đầu tư tham gia thị trường.

Tâm lý hưng khởi của nhà đầu tư giúp thị trường tăng điểm mạnh ngay từ đầu phiên. Dòng tiền tiếp tục tập trung vào nhóm cổ phiếu trong chỉ số VN30 và nhóm cổ phiếu nhỏ thuộc lĩnh vực chứng khoán, bất động sản.

Theo quan điểm kỹ thuật, diễn biến thị trường vẫn cho tín hiệu khá tích cực về dòng tiền. Phiên giao dịch ngày mai là phiên T+4 của phiên giao dịch thanh khoản tăng mạnh thứ Sáu tuần trước đó. Khối lượng cổ phiếu sẵn sàng bán không nhỏ. Tuy nhiên, với tương quan cung cầu thị trường và bối cảnh vĩ mô hiện tại, áp lực cung dự kiến sẽ chưa tăng quá mạnh. Ngưỡng kháng cự gần nhất của thị trường là khoảng 420-425 điểm đối với VN-Index; 64-66 điểm đối với HNX-Index.

Với diễn biến hiện tại, nhà đầu tư có sẵn cổ phiếu có thể tiếp tục duy trì trạng thái, chờ đợi bán ra khi thị trường điều chỉnh. Đối với nhà đầu tư chưa mua vào, chúng tôi duy trì khuyến nghị chưa nên tham gia thị trường vào thời điểm hiện tại, khi nền tảng hỗ trợ xu hướng tăng của thị trường chưa bền vững. Lãi suất vẫn sẽ là yếu tố tác động tiêu cực đến hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp, đặc biệt là doanh nghiệp bất động sản. Trong trường hợp nhà đầu tư mạo hiểm, chỉ nên mua vào cổ phiếu sẵn có và quan tâm đến yếu tố cơ bản.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX 409.53 ▲ 8.45 (+2.11%)
KLGD 41.644.860 (▲ 29.88%)
Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲ 190 ■ 49 ▼ 55


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

Khối lượng: KLGD tăng mạnh so với phiên trước (tăng 29,88%), và ở mức trung bình khá.

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

Ngắn hạn: Sau 4 tháng điều chỉnh giảm liên tục, **VN-Index đang trong giai đoạn phục hồi.**

Phân tích kỹ thuật:

Sau quá trình phân phối - điều chỉnh giảm liên tục VN-Index **đã xác lập đáy vào đầu tháng 1/2012**, và hiện tại đã thoát khỏi xu hướng giảm giá trung hạn, tiếp tục củng cố xu hướng hồi phục.

Ngày 31/1: VN-Index phát tín hiệu Phiên phân phối đầu tiên sau giai đoạn hồi phục ngắn hạn.

Ngày 3/2: VN-Index có Phiên phân phối thứ 2 sau giai đoạn hồi phục ngắn hạn.

HNX-INDEX 63.74 ▲ 1.21 (+1.94%)
KLGD 37.575.900 (▲ 1.87%)
Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲ 206 ■ 125 ▼ 62


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

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

Diễn biến giá CP: Các CP thanh khoản cao, mang tính dẫn dắt đa số đều tăng khá và mạnh. Số lượng CP tăng giá hơn gấp 3 lần số lượng CP giảm giá.

Ngắn hạn: Sau 4 tháng điều chỉnh giảm liên tục, **HNX-Index đang trong giai đoạn phục hồi.**

Phân tích kỹ thuật:

Sau quá trình phân phối - điều chỉnh giảm liên tục HNX-Index **đã xác lập đáy vào đầu tháng 1/2012**, và hiện tại đã thoát khỏi xu hướng giảm giá trung hạn, tiếp tục củng cố xu hướng hồi phục.

Ngày 31/1: HNX-Index phát tín hiệu Phiên phân phối đầu tiên sau giai đoạn hồi phục ngắn hạn.

Ngày 3/2: HNX-Index có Phiên phân phối thứ 2 sau giai đoạn hồi phục ngắn hạn.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG THEO PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Diễn biến thị trường:

Trong phiên giao dịch hôm nay (ngày 08/02/2012), VN-Index tăng nhẹ từ đầu phiên, và tăng mạnh dần cho tới cuối phiên giao dịch. Các CP vốn hóa lớn tăng nhẹ. Số lượng CP tăng giá hơn gấp 3 lần số lượng CP giảm giá.

Trên sàn Hà Nội, HNX-Index cũng tăng nhẹ từ đầu phiên và tăng mạnh dần cho tới cuối phiên giao dịch. Các CP thanh khoản cao, mang tính dẫn dắt đa số đều tăng khá và mạnh. Số lượng CP tăng giá hơn gấp 3 lần số lượng CP giảm giá.

Kết thúc phiên trên sàn Tp.HCM có 190 mã tăng giá, 49 mã đứng giá và 55 mã giảm giá. Trên sàn Hà Nội có 206 mã tăng giá, 125 mã đứng giá và 62 mã giảm giá.

Phiên này KLGD báo giá trên 2 sàn đều tăng so với phiên trước, và ở mức trung bình khá: KLGD trên sàn HCM đạt hơn 41,6 triệu CP (tăng gần 9,6 triệu CP, với mức tăng 29,88%) và sàn Hà Nội đạt gần 37,6 triệu CP (tăng gần 690 ngàn CP, với mức tăng 1,87%).

Nhận định của SHS:

Quá trình sụt giảm liên tục - bắt đầu từ 14/9/2011 - khi đó VN-Index và HNX-Index đóng cửa ở mức 466,99 và 77,33 điểm - và kết thúc vào ngày 9/1/2012 - khi VN-Index và HNX-Index đóng cửa ở mức 339,32 và 55,27 điểm.

Từ ngày 10/01/12 thị trường đã ngừng đà giảm, tiếp tục quá trình tích lũy và bắt đầu giai đoạn hồi phục.

Trải qua 10 phiên giao dịch (từ 10/1/2012 đến 30/1/2012) dù điểm số đã có sự hồi phục đáng kể nhưng chúng ta đều có thể cảm nhận được rằng nhìn chung tâm lý của các NĐT vẫn rất thận trọng, thể hiện qua KLGD trong suốt giai đoạn này vẫn duy trì ở mức thấp (trung bình 18,84 triệu CP/phiên với sàn Tp.HCM và 18,45 triệu CP/phiên với sàn Hà Nội).

Tuy nhiên để kỳ vọng vào sự duy trì và kéo dài giai đoạn hồi phục này cần có sự ủng hộ của KLGD. Vì vậy chúng ta cần tiếp tục theo dõi, và chờ đợi những tín hiệu xác nhận khả quan hơn.

Ngày 31/1: 2 sàn có **Phiên phân phối đầu tiên** sau giai đoạn hồi phục ngắn hạn, **khi giá các CP không còn giữ được ở mức tăng mạnh nhất trong phiên, đồng thời với KLGD tăng mạnh** (hơn 37 triệu với sàn Tp.HCM và hơn 35 triệu với sàn HN).

Ngày 1/2: Thị trường có phiên điều chỉnh nhẹ khi giá & KLGD có sự sụt giảm nhẹ.

Ngày 2/2: VN-Index tiếp tục củng cố xu hướng hồi phục với lực cầu mạnh.

Ngày 3/2: 2 sàn có **Phiên phân phối thứ 2** sau giai đoạn hồi phục ngắn hạn, **khi giá các CP giảm mạnh ngay trong phiên, đồng thời với KLGD tăng mạnh** (hơn 55 triệu với sàn Tp.HCM và hơn 52 triệu với sàn HN).

Lợi dụng tâm lý khá hưng phấn thông qua sức cầu mạnh của bên mua thể hiện trong phiên trước, bên bán đã tranh thủ cơ hội để hiện thực hoá lợi nhuận ngắn hạn, khi lượng cung được tung ra ồ ạt, từ đầu tới cuối phiên, áp đảo sức cầu.

Với những diễn biến tích cực trong suốt quá trình giao dịch vừa qua (từ 10/1 đến nay) thị trường đã xác lập đáy, chấm dứt xu hướng giảm giá trung hạn - và xác lập xu hướng tăng giá ngắn hạn.

Ngày 6/2: Thị trường có phiên điều chỉnh giảm nhẹ khi lượng cung chiếm ưu thế, trong khi lực cầu giảm mạnh khiến đa số CP trên 2 sàn đều giảm giá với KLGD sụt giảm mạnh.

Ngày 7/2: Thị trường có phiên tích lũy khi lượng cầu tăng khá, trong khi lực cung giảm khiến đa số CP trên 2 sàn đều tăng giá với KLGD tăng khá.

Với những diễn biến trong những phiên giao dịch vừa qua (từ 3/2 đến 6/2) thị trường đang trong giai đoạn phức tạp, không dễ để xác định xu hướng. Có 2 khả năng:

* **Khả năng 1:** Trong 1 vài phiên tới sức cầu tăng mạnh, hấp thụ hết lượng cung giá cao, đưa chỉ số vượt qua mức cao nhất của ngày 3/2: Thị trường vượt đỉnh ngắn hạn, tiếp tục trở lại xu hướng tăng.

* **Khả năng 2:** Trong 1 vài phiên tới giá CP tăng nhẹ, chỉ số "test" lại mức đỉnh ngày 3/2 sau đó sức cung tăng mạnh, áp đảo lượng cầu - thêm 1 phiên phân phối mạnh - đẩy lùi chỉ số trở lại: Thị trường chấm dứt đà hồi phục ngắn hạn, chuyển sang xu hướng điều chỉnh - tích lũy.

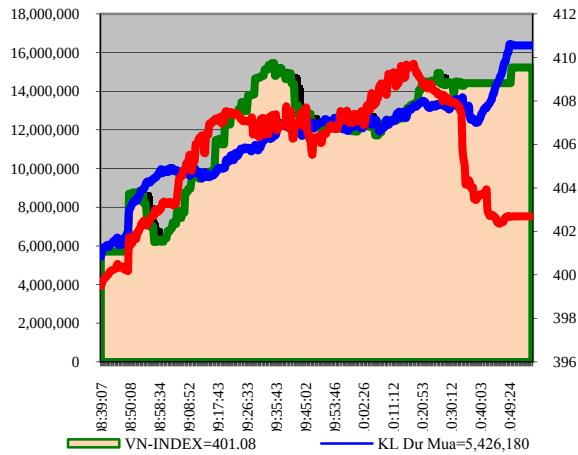
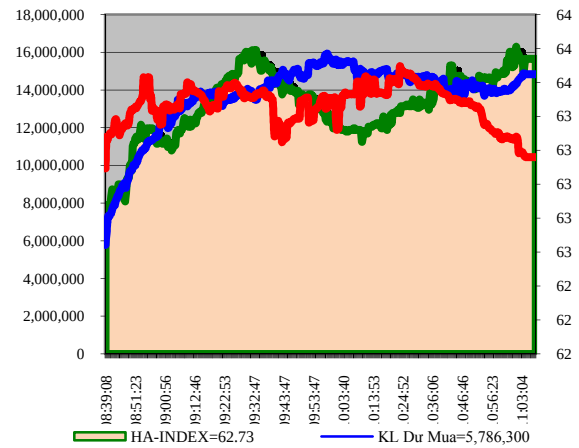
Ngày 8/2: Thị trường tiếp tục có phiên tích lũy khi lượng cầu tăng mạnh, trong khi lực cung giảm khiến đa số CP trên 2 sàn đều tăng khá với KLGD tăng mạnh.

Sau phiên giao dịch hôm nay (8/2) diễn biến giao dịch cho thấy thị trường đang xác nhận khả năng 1, khi sức cầu tăng mạnh, hấp thụ hết lượng cung giá cao, đưa chỉ số vượt qua mức cao nhất của ngày 3/2: **Thị trường vượt đỉnh ngắn hạn, tiếp tục trở lại xu hướng tăng.**

Hành động của các NĐT với diễn biến thị trường giai đoạn hiện tại: "MUA & GIỮ"

- **Với những NĐT đang giữ danh mục nhiều tiền mặt, ít cổ phiếu:** tranh thủ giải ngân trong những phiên điều chỉnh.
- **Với những NĐT đang giữ danh mục nhiều cổ phiếu, ít tiền mặt:** giữ CP - chờ đợi dấu hiệu "bán" từ những phiên phân phối mạnh.

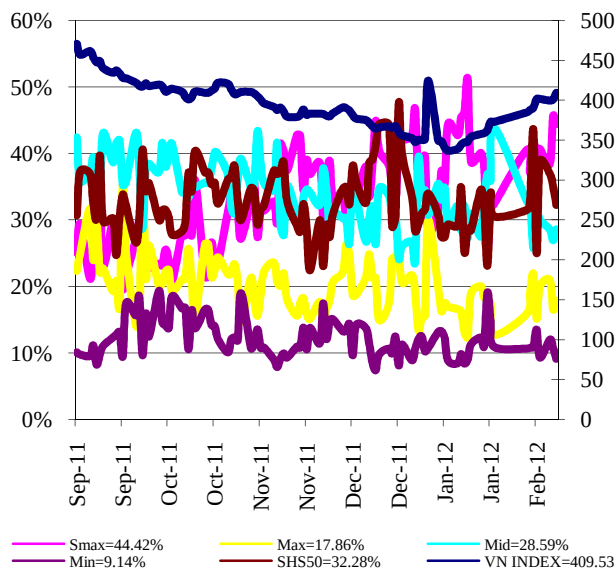
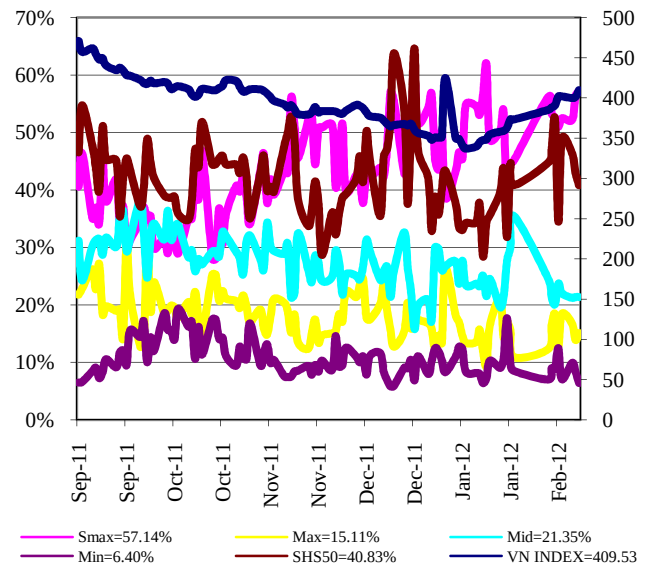
THỐNG KÊ GIAO DỊCH

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
MSN	1.39	CTG	-0.03	VNM
BVH	1.25	DVP	-0.01	VIC
STB	0.88	DLG	-0.03	VCF
EIB	0.56	FDC	0.00	PNJ
HAG	0.47	SGT	-0.01	PDR
DPM	0.18	HBC	-0.01	VHC
FPT	0.19	SBS	-0.01	BCI
MBB	0.22	VTF	-0.01	ELC
PVD	0.09	TTP	0.00	TBC
HPG	0.23	HLG	-0.01	VNS
SSI	0.20	SJD	0.00	TMP
PVF	0.23	HDC	-0.01	PGI
VCB	0.10	OPC	-0.01	VOS
DHG	0.13	TAC	-0.01	MKP
KBC	0.11	JVC	-0.01	PTL

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	SSI	996,120	HT1	-299,390	1	VCG	165,200	VNR	-52,500
2	STB	904,000	PVT	-250,000	2	PVE	137,200	VSP	-28,700
3	VCB	397,690	REE	-222,170	3	PGS	130,700	BVS	-25,700
4	ITA	313,650	CSM	-49,500	4	KLS	104,100	VND	-20,000
5	HPG	239,280	TRC	-45,660	5	TNG	77,400	TDN	-10,000

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
STB	19,100	20,100	5.24%	953,600	VND	8,100	8,100	0%	19,800
MBB	12,700	13,100	3.15%	673,750	OCH	12,500	12,900	3.2%	11,600
OGC	9,100	9,600	5.49%	612,660	PVS	13,900	14,000	0.72%	10,000
EIB	15,900	16,300	2.52%	321,300	DCS	5,200	5,200	0%	6,100
BGM	4,600	4,800	4.35%	189,660	API	3,200	3,200	0%	5,200

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
DLG	23,000	21,800	5.22	10	S27	3,300	2,900	12.12	2,400
ASP	3,900	3,700	5.13	22,340	MEC	5,500	5,000	9.09	100
ATA	8,100	7,700	4.94	200	MEC	5,500	5,000	9.09	100
SBA	4,300	4,100	4.65	11,000	PCG	4,500	4,100	8.89	100
DPR	52,000	49,700	4.42	150	NBP	15,200	14,000	7.89	700

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
VES	1,600	1,800	-12.50	10,800	VDL	29,100	33,100	-13.75	100
LGC	16,200	17,800	-9.88	1,570	VSP	3,000	3,400	-13.33	2,600
DTA	4,100	4,500	-9.76	10	DNC	6,000	6,700	-11.67	100
GTT	6,000	6,500	-8.33	35,010	SD4	3,500	3,900	-11.43	400
PPC	7,900	8,400	-6.33	63,220	C92	6,200	6,900	-11.29	900



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.