

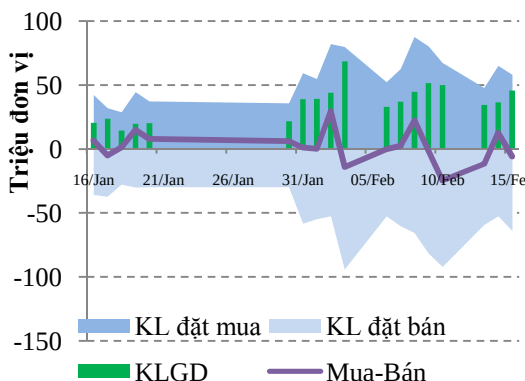
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

Phiên giao dịch Ngày 15/02/2012

Thông kê thị trường	HOSE	HNX
Index	397.41	60.21
% Thay đổi	-0.71%	-2.16%
KLGD	45,757,977	35,929,616
GTGD	791.57	309.81
Tổng cung	64,154,920	55,180,300
Tổng cầu	58,039,730	49,331,000

Giao dịch của NĐTNN	HOSE	HNX
Khối lượng bán (CK)	1,551,370	862,500
Khối lượng mua (CK)	5,133,900	2,363,800
Giá trị mua (tỷ đồng)	98.49	22.31
Giá trị bán (tỷ đồng)	42.98	9.28
Giá trị GD ròng (tỷ đồng)	55.52	13.03

Tương quan cung cầu



Trong số này
 Nhận định thị trường
 PTKT
 Thống kê thị trường

Trang
 1
 2
 4

NGÂN HÀNG NHÀ NƯỚC BAN HÀNH CHỈ THỊ 01 VÀ VĂN BẢN 674 – THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN GIẢM ĐIỂM TRƯỚC TÂM LÝ THẬN TRỌNG CỦA NHÀ ĐẦU TƯ

Diễn biến thị trường:

- Thị trường giảm điểm ngay từ đầu phiên khi quan điểm thận trọng còn phổ biến. Chỉ số HNX-Index giảm điểm mạnh hơn so với VN-Index do tác động của cổ phiếu ACB và nhà đầu tư có xu hướng ưu tiên yếu tố cơ bản.
- Nhóm cổ phiếu thuộc ngành hàng tiêu dùng duy trì mức giá tăng nhẹ. Còn lại lượng cổ phiếu giảm điểm chiếm đa số.

Nhận định:

Quan điểm điều hành thận trọng của Ngân hàng Nhà nước qua Chỉ thị 01 khiến nhà đầu tư có xu hướng giảm độ hưng phấn, chờ đợi diễn biến rõ ràng hơn của yếu tố vĩ mô. Mức độ giảm điểm của chỉ số VN-Index không quá lớn, cho thấy tại vùng giá hiện tại, nhóm cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt không chịu áp lực giảm giá mạnh. Nhưng diễn biến thị trường cho thấy lượng cung đang chiếm ưu thế, phía cầu tham gia thị trường còn thận trọng.

Bên cạnh Chỉ thị 01, Ngân hàng Nhà nước đã ban hành văn bản số 674/NHNN-CSTT, yêu cầu chi tiết thêm đối với hệ thống Ngân hàng nhằm thực hiện hiệu quả mục tiêu điều hành chính sách tiền tệ năm 2012. Điểm tích cực là mảng tín dụng đối với thị trường chứng khoán và bất động sản có sự nới lỏng nhẹ so với năm 2011, ở việc quy định một số hạng mục tín dụng không thuộc mảng tín dụng phi sản xuất. Thông tin Ngân hàng Á Châu thực hiện gói tín dụng trị giá 100 triệu USD hỗ trợ doanh nghiệp xuất khẩu cũng giúp nhà đầu tư kỳ vọng vào động thái chia sẻ khó khăn với doanh nghiệp tại một số Ngân hàng lớn. Tuy nhiên, chúng tôi cho rằng, với định hướng điều hành tăng trưởng tín dụng toàn hệ thống một cách chặt chẽ, và có khoảng 10 tổ chức tín dụng thuộc nhóm D – nhóm cần tái cơ cấu, thị trường tiền tệ còn cần thời gian để bình ổn về thanh khoản và tiến tới giảm dần lãi suất. Trong ngắn hạn, lãi suất cao vẫn sẽ tác động tiêu cực đến khả năng tiếp cận vốn của doanh nghiệp và dòng tiền ra nền kinh tế.

Theo Phân tích kỹ thuật, chỉ số VN-Index cho tín hiệu tích cực hơn về lực cầu, khi cột nến biểu thị giá có bóng dưới dài, cho thấy thị trường phục hồi đáng kể so với mức thấp nhất. Chỉ số HNX-Index cho tín hiệu kém lạc quan hơn khi ghi nhận phiên giảm điểm mạnh, sự phục hồi cuối phiên không nhiều. Tuy diễn biến thị trường chịu tác động bởi một số cổ phiếu lớn (ACB, MSN, VIC) khiến việc đánh giá thị trường theo yếu tố kỹ thuật có thể kém chính xác. Nhưng điểm dễ nhận thấy là thị trường giao dịch còn chậm với thanh khoản thấp, thể hiện dòng tiền tham gia thị trường khá thận trọng.

Chúng tôi bảo lưu quan điểm về xu hướng điều chỉnh của thị trường sau thời gian tăng nóng. Do vậy, việc tham gia thị trường cho mục tiêu ngắn hạn vào thời điểm hiện tại chưa hợp lý.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX 397.41 ▼2.85 (-0.71%)
KLGD 29.091.950 (▲3.50%)
Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲85 ■68 ▼131


Giá: VN-Index biến động nhẹ đầu phiên, sau đó giảm nhẹ cho tới cuối phiên giao dịch.

Khối lượng: KLGD tăng nhẹ so với phiên trước (tăng 3,50%), và ở mức trung bình.

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

Ngắn hạn: Sau giai đoạn hồi phục từ đầu tháng 1, VN-Index chuyển sang giai đoạn điều chỉnh - tích lũy.

Phân tích kỹ thuật:

Sau quá trình giảm liên tục VN-Index đã xác lập đáy vào đầu tháng 1/2012, thoát khỏi xu hướng giảm trung hạn, chuyển sang xu hướng tăng.

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.

Ngày 10/2: VN-Index có Phiên phân phối thứ 3 sau giai đoạn hồi phục ngắn hạn.

HNX-INDEX 60.21 ▼1.33 (-2.16%)
KLGD 33.177.400 (▼1.31%)
Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲87 ■164 ▼143


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

Khối lượng: KLGD giảm nhẹ so với phiên trước (giảm 1,31%), và ở mức trung bình.

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

Ngắn hạn: Sau giai đoạn hồi phục từ đầu tháng 1, HNX-Index chuyển sang giai đoạn điều chỉnh - tích lũy.

Phân tích kỹ thuật:

Sau quá trình giảm liên tục HNX-Index đã xác lập đáy vào đầu tháng 1/2012, thoát khỏi xu hướng giảm trung hạn, chuyển sang xu hướng tăng.

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.

Ngày 9/2: HNX-Index có Phiên phân phối thứ 3 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 15/02/2012**), VN-Index biến động nhẹ đầu phiên, sau đó giảm nhẹ cho tới cuối phiên giao dịch. Các CP vốn hóa lớn biến động nhẹ. Số lượng CP giảm giá gấp rưỡi số lượng CP tăng giá. Trên sàn Hà Nội, HNX-Index cũng giảm nhẹ từ đầu phiên sau đó giảm dần cho tới cuối phiên giao dịch. Các CP thanh khoản cao, mang tính dẫn dắt đa số đều giảm giá. Số lượng CP giảm giá hơn gấp rưỡi số lượng CP tăng giá.

Kết thúc phiên trên sàn Tp.HCM có 85 mã tăng giá, 68 mã đứng giá và 131 mã giảm giá. Trên sàn Hà Nội có 87 mã tăng giá, 164 mã đứng giá và 143 mã giảm giá.

*Phiên này KLGD báo giá trên 2 sàn **biến động nhẹ** so với phiên trước, và ở mức trung bình: KLGD trên sàn HCM đạt gần 29,1 triệu CP (tăng gần 1 triệu CP, với mức **tăng 3,50%**) và sàn Hà Nội đạt gần 33,2 triệu CP (giảm hơn 439 ngàn CP, với mức **giảm 1,31%**).*

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.

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.

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.

Ngày 9/2: Thị trường có phiên chứng lại khi lượng cung tăng mạnh trên sàn Hà Nội, khiến đa số CP trên 2 sàn đều biến động nhẹ, với KLGD tăng mạnh trên sàn Hà Nội.

Diễn biến trong những phiên vừa qua (tới 9/2) cho thấy đà tăng khá từ đầu tháng 1 tới nay nhiều khả năng không duy trì được, thay vào đó sẽ là giai đoạn điều chỉnh - tích lũy.

Ngày 10/2: Thị trường có phiên điều chỉnh giảm vừa phải khi lượng cung chiếm ưu thế, trong khi lực cầu giảm khiến đa số CP trên 2 sàn đều giảm giá, nhiều CP giảm mạnh.

Ngày 13/2: Thị trường có phiên điều chỉnh giảm khá khi lượng cung tiếp tục chiếm ưu thế, trong khi lực cầu giảm mạnh khiến đa số CP trên 2 sàn đều giảm giá, nhiều CP giảm mạnh.

Ngày 14/2: Thị trường có phiên tích lũy khi lượng cầu tăng nhẹ, trong khi lực cung giảm khiến đa số CP trên 2 sàn đều tăng giá với KLGD tăng.

Ngày 15/2: Thị trường có phiên điều chỉnh nhẹ khi số lượng CP giảm giá trên 2 sàn chiếm ưu thế, KLGD biến động nhẹ.

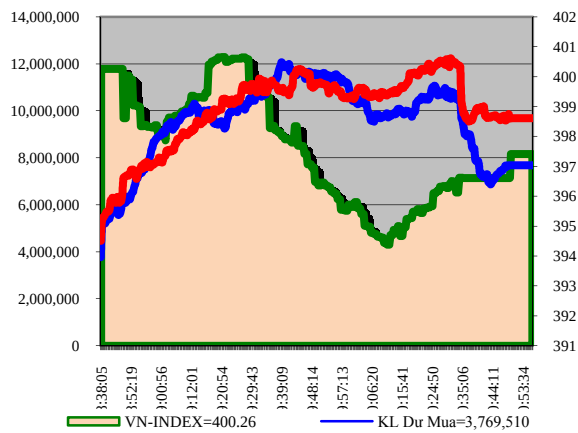
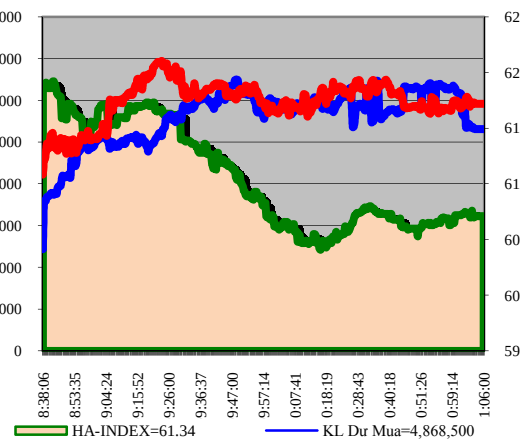
Dự báo: Giai đoạn điều chỉnh - tích lũy sẽ kéo dài khoảng 2 tuần.

Mức hỗ trợ với sàn Tp.HCM: ~ 380 điểm và với sàn Hà Nội: ~ 59 điểm.

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:** tranh thủ giải ngân dần 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.

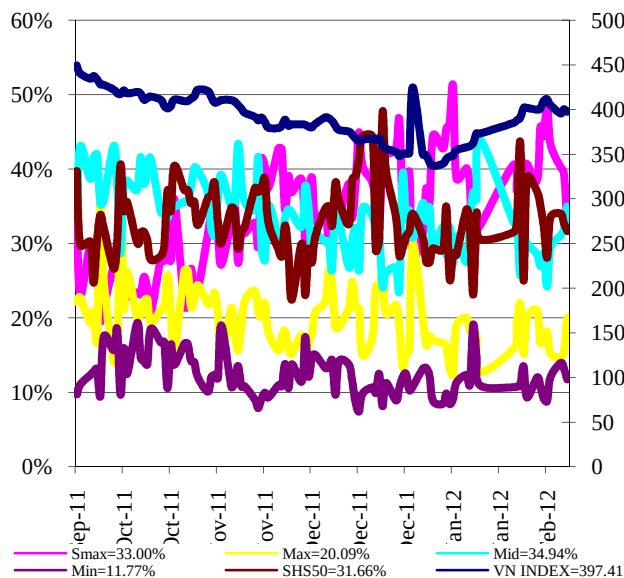
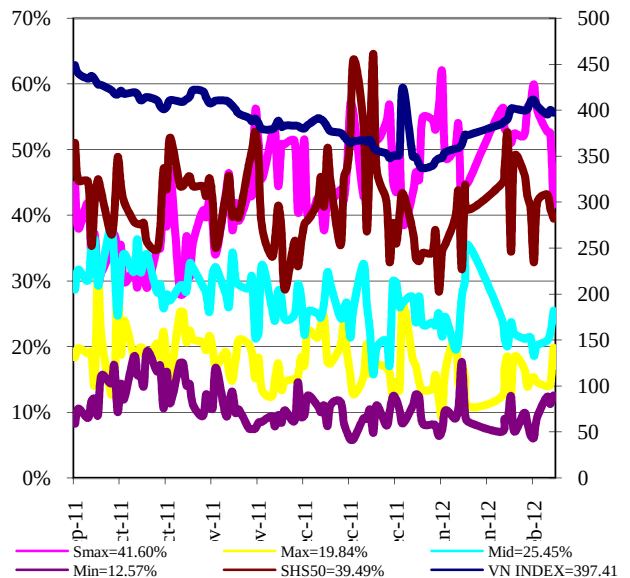
THỐNG KÊ GIAO DỊCH

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
KBC	0.10	VIC	-0.47	MSN
ITA	0.03	BVH	-0.84	VNM
SJS	0.10	EIB	-0.23	FPT
SBT	0.03	STB	-0.77	HAG
POM	0.07	VCB	-0.09	OGC
HVG	0.01	DPM	-0.07	VCF
PGD	0.01	MBB	-0.14	PDN
BCI	0.01	CTG	-0.16	DPR
DRC	0.03	PVD	-0.05	VHC
DVP	0.03	HPG	-0.03	CTD
BHS	0.00	PVF	-0.10	ELC
TRA	0.00	SSI	-0.09	VSC
FDC	0.01	DHG	-0.03	NBB
PAC	0.01	KDC	-0.04	TBC
CSM	0.00	REE	-0.04	BMI

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH CHIA THEO NHÓM VỐN HÓA

KLGD theo nhóm vốn hóa

GTGD theo nhóm vốn hóa




THÔNG 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	ITA	782,130	HAG	-75,670	1	KLS	1,343,100	PVS	-341,900
2	OGC	512,980	PVT	-48,000	2	PVC	105,000	SDH	-26,900
3	VCB	344,840	TRC	-45,860	3	SGD	65,000	DCS	-20,000
4	DPM	218,120	TDC	-27,560	4	PVX	60,700	API	-15,500
5	SBT	178,590	KDH	-25,000	5	VCG	58,200	S96	-14,700

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
REE	14,100	13,900	-1.42%	331,590	SHB	7,400	6,900	-6.76%	27,600
OGC	9,200	9,400	2.17%	232,110	ORS	1,700	1,600	-5.88%	15,900
BGM	5,500	5,200	-5.45%	135,190	TAS	2,800	2,900	3.57%	9,500
IJC	9,800	9,500	-3.06%	133,350	VND	7,500	7,200	-4%	8,600
VNE	3,600	3,500	-2.78%	114,400	SVS	2,400	2,400	0%	8,500

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
ANV	8,600	8,000	6.98	15,900	TLT	4,700	4,100	12.77	400
PXI	4,700	4,400	6.38	4,000	SDE	5,300	4,700	11.32	400
HAX	4,800	4,500	6.25	220	HHG	3,700	3,300	10.81	900
HAX	4,800	4,500	6.25	220	KSD	3,000	2,700	10.00	8,000
TDH	12,900	12,100	6.20	34,550	KSD	3,000	2,700	10.00	8,000

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	1,120	HDA	7,100	8,100	-14.08	2,700
DDM	2,600	2,800	-7.69	30	KST	5,800	6,600	-13.79	100
NKG	10,700	11,500	-7.48	160	DST	3,100	3,400	-9.68	800
DTA	4,100	4,400	-7.32	40	RCL	14,800	15,900	-7.43	100
GTT	5,700	6,100	-7.02	7,000	NPS	8,100	8,600	-6.17	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.