

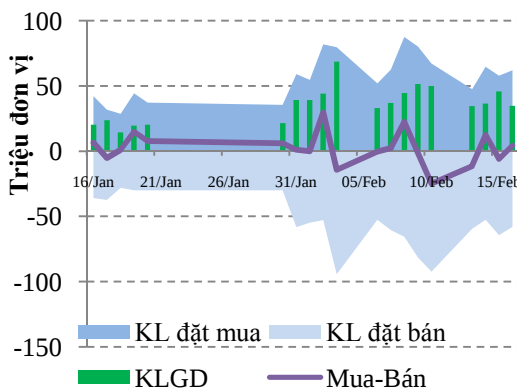
BẢN TIN THỊ TRƯỜNG

Phiên giao dịch Ngày 16/02/2012

Thống kê thị trường	HOSE	HNX
Index	396.51	60.58
% Thay đổi	-0.23%	0.61%
KLGD	34,856,748	32,320,900
GTGD	658.08	265.26
Tổng cung	57,918,130	48,554,900
Tổng cầu	62,288,470	52,476,600

Giao dịch của NĐTNN	HOSE	HNX
Khối lượng bán (CK)	4,310,440	1,464,600
Khối lượng mua (CK)	4,921,190	1,644,500
Giá trị mua (tỷ đồng)	110.05	18.03
Giá trị bán (tỷ đồng)	103.05	16.99
Giá trị GD ròng (tỷ đồng)	7.00	1.05

Tương quan cung cầu



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

NHÀ ĐẦU TƯ QUAN ĐIỂM TRÁI CHIỀU VỀ ĐỘNG THÁI CỦA NGÂN HÀNG NHÀ NƯỚC - THỊ TRƯỜNG DIỄN BIẾN GIẰNG CO

Diễn biến thị trường:

- Thị trường đóng cửa tăng giảm trái chiều trên hai sàn. Chỉ số VN-Index giảm nhẹ trước tác động của cổ phiếu BVH, STB.
- Nhóm cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt, thuộc ngành hàng tiêu dùng, dầu khí... duy trì đà tăng giá. Diễn biến tích cực của cổ phiếu KLS đóng vai trò hỗ trợ khá lớn đối với cổ phiếu thuộc lĩnh vực chứng khoán.

Nhận định:

Qua nhiều biện pháp điều hành một cách đồng bộ, Ngân hàng Nhà nước (NHNN) đang định hướng: 1/ tập trung tái cơ cấu các Ngân hàng nhỏ gặp khó khăn về thanh khoản; 2/ các Ngân hàng lớn làm nòng cốt thực hiện mục tiêu giảm dần lãi suất.

Theo chúng tôi, hiện có hai quan điểm trái chiều khi nhìn nhận động thái của NHNN. *Phía tích cực*, nhà đầu tư kỳ vọng việc quy định tỷ lệ tăng trưởng tín dụng 0% của các Ngân hàng nhóm D sẽ giúp áp lực cạnh tranh huy động vốn hạ nhiệt. Thanh khoản dồi dào tại các Ngân hàng lớn sẽ giúp việc tái cơ cấu hệ thống Ngân hàng cũng như việc giảm dần lãi suất tín dụng chỉ còn là vấn đề thời gian. *Phía thận trọng*, nhà đầu tư quan ngại lượng vốn cần cho mục tiêu tái cơ cấu các Ngân hàng là không nhỏ. Nhu cầu vốn cao sẽ khiến các Ngân hàng cần đến nguồn tiền huy động từ dân cư, khiến lãi suất khó có thể giảm đáng kể trong thời gian ngắn. Lãi suất cao kéo dài sẽ gây khó khăn cho hoạt động sản xuất kinh doanh của doanh nghiệp cũng như gây rủi ro nợ xấu đối với các Ngân hàng, khi tỷ lệ vốn vay trong tổng nguồn vốn của doanh nghiệp Việt Nam không nhỏ.

Hai luồng quan điểm trái chiều khiến thị trường diễn biến giằng co, phía cung không đẩy mạnh bán ra với mức giá thấp nhưng phía cầu cũng chưa mạnh dạn mua vào với mức giá cao. Theo Phân tích kỹ thuật, chỉ số HNX-Index đã có phản ứng khi giảm xuống vùng hỗ trợ 59-60 điểm. Tuy nhiên, thanh khoản toàn thị trường còn hạn chế cho thấy tâm lý thận trọng còn phổ biến.

Chúng tôi cho rằng, các biện pháp điều hành của Ngân hàng Nhà nước đang đi đúng hướng. Kỳ vọng vào khả năng giảm dần lãi suất của nhà đầu tư là có cơ sở. Tuy nhiên, thời điểm lãi suất hạ nhiệt là vấn đề đáng quan tâm, khi lãi suất cao trong thời gian dài sẽ khiến nhiều doanh nghiệp khó có khả năng chịu đựng. Chúng tôi duy trì quan điểm thị trường chỉ có thể tăng điểm bền vững khi dựa trên nền tảng vĩ mô tích cực, đặc biệt là về lãi suất và thanh khoản tại các Ngân hàng thương mại nhỏ. Do vậy, việc chờ đợi tín hiệu cải thiện rõ rệt và phổ biến hơn về lãi suất trước khi tham gia thị trường là hành động hợp lý.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VN-INDEX 396.51 ▼ 0.90 (-0.23%)
KLGD 31.249.860 (▲ 7.42%)
Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲ 108 ■ 94 ▼ 83


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

Khối lượng: KLGD tăng nhẹ so với phiên trước (tăng 7,42%), và ở mức trung bình.

Diễn biến giá CP: Các CP vốn hóa lớn biến động nhẹ. Số lượng CP tăng giá nhiều hơn số lượng CP giảm giá không nhiều.

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 60.58 ▲ 0.37 (+0.61%)
KLGD 29.947.300 (▼ 9.74%)
Số CK tăng / đứng giá / giảm: ▲ 118 ■ 181 ▼ 95


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

Khối lượng: KLGD giảm nhẹ so với phiên trước (giảm 9,74%), và ở mức trung bình.

Diễn biến giá CP: Các CP thanh khoản cao, mang tính dẫn dắt đa số tăng nhẹ vào cuối phiên. Số lượng CP tăng giá nhiều hơn số lượng CP giảm giá không nhiều.

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 16/02/2012**), VN-Index giảm nhẹ đầu phiên, sau đó hồi phục cho tới cuối phiên giao dịch. Các CP vốn hóa lớn biến động nhẹ. Số lượng CP tăng giá nhiều hơn số lượng CP giảm giá.

Trên sàn Hà Nội, HNX-Index cũng giảm nhẹ từ đầu phiên sau đó tăng dần cho tới cuối phiên giao dịch. Các CP thanh khoản cao, mang tính dẫn dắt đa số đều tăng nhẹ. Số lượng CP tăng giá hơn số lượng CP giảm giá không nhiều.

Kết thúc phiên trên sàn Tp.HCM có 108 mã tăng giá, 94 mã đứng giá và 83 mã giảm giá. Trên sàn Hà Nội có 118 mã tăng giá, 181 mã đứng giá và 95 mã giảm giá.

*Phiên này KLGD báo giá trên 2 sàn **biến động trái chiều nhau** so với phiên trước, và ở mức trung bình: KLGD trên sàn HCM đạt hơn 31,2 triệu CP (tăng hơn 2,1 triệu CP, với mức **tăng 7,42%**) và sàn Hà Nội đạt hơn 29,9 triệu CP (giảm hơn 3,2 triệu CP, với mức **giảm 9,47%**).*

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.

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.

Ngày 16/2: Thị trường có phiên tích lũy khi số lượng CP tăng giá trên 2 sàn nhiều hơn số lượng CP giảm giá không nhiều, KLGD biến động nhẹ, ở mức trung bình.

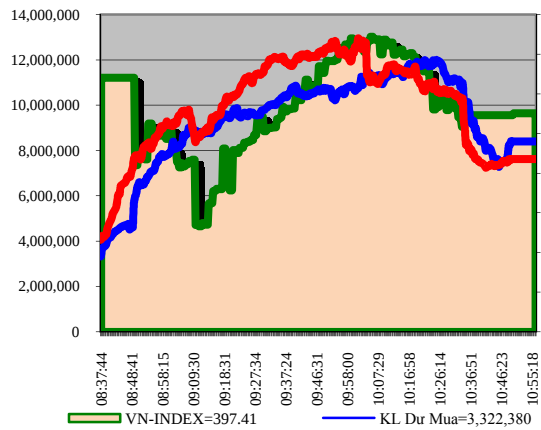
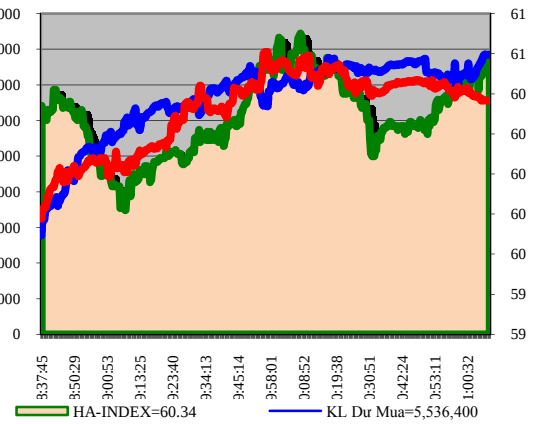
Dự báo: Giai đoạn điều chỉnh - tích lũy sẽ kéo dài khoảng 2 tuần.

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.

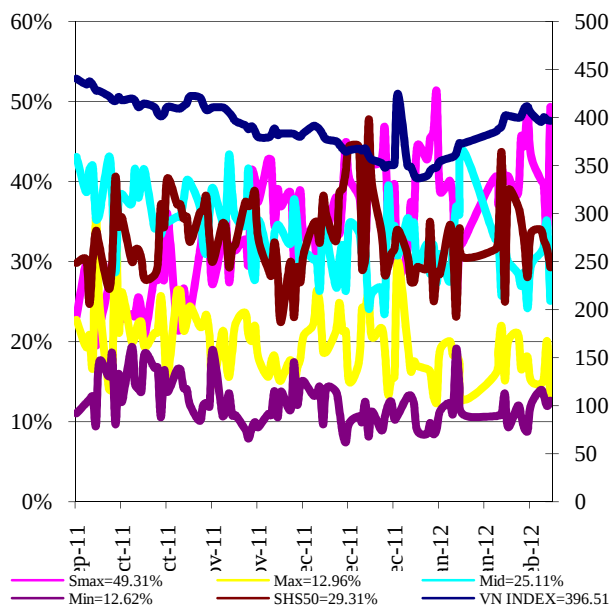
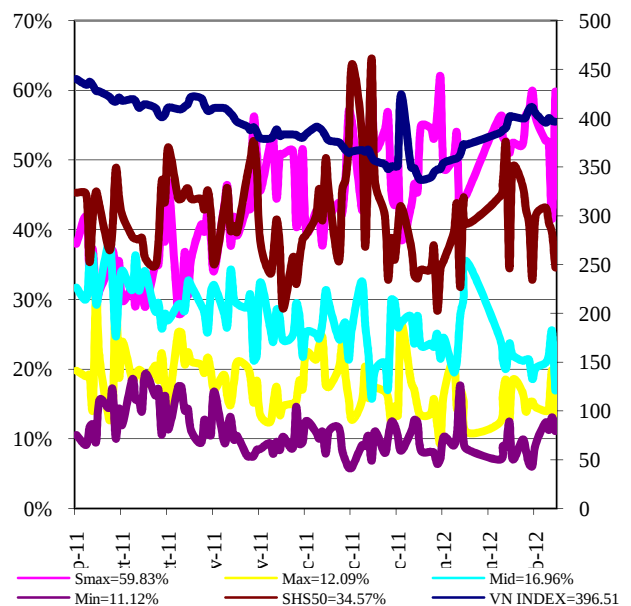
THỐNG KÊ GIAO DỊCH

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
MSN	0.43	VIC	-0.47	EIB
VNM	0.24	BVH	-0.28	DPM
VCB	0.04	STB	-0.77	MBB
FPT	0.09	HAG	-0.08	HPG
CTG	0.03	PVF	-0.05	SSI
PVD	0.05	REE	-0.25	DHG
KBC	0.10	PNJ	-0.01	KDC
OGC	0.05	QCG	-0.07	ITA
PPC	0.03	PGD	0.00	PDN
IJC	0.02	VHC	-0.05	VSH
VCF	0.01	BCI	-0.01	DPR
SJS	0.09	MPC	-0.02	SBT
GMD	0.01	TRC	-0.02	POM
DIG	0.03	DRC	0.00	PHR
HVG	0.01	PET	-0.01	PDR

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	ITA	536,160	STB	-1,478,750	1	KLS	838,100	PVX	-550,600
2	OGC	533,790	HAG	-237,080	2	VCG	108,600	PVS	-205,600
3	VCB	270,650	SJD	-143,750	3	PGS	73,900	NTP	-89,000
4	CTG	228,500	DMC	-136,660	4	PVE	52,500	SDT	-50,000
5	DPM	168,420	REE	-63,850	5	HCC	45,000	VGS	-40,000

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	18,100	18,100	0%	864,210	AVS	2,900	3,000	3.45%	17,900
OGC	9,400	9,800	4.26%	661,350	HBS	13,900	13,900	0%	11,300
MBB	12,300	12,500	1.63%	218,260	SHB	6,900	7,000	1.45%	10,000
EIB	15,300	15,400	0.65%	174,270	PV2	4,800	4,800	0%	8,200
BGM	5,200	5,000	-3.85%	134,810	PFL	3,400	3,500	2.94%	7,300

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
POM	10,800	10,100	6.48	1,570	PDC	3,700	3,300	10.81	200
DAG	6,100	5,800	4.92	3,040	NHA	4,200	3,800	9.52	2,600
OPC	34,000	32,500	4.41	1,000	AMV	4,500	4,100	8.89	100
VSI	7,000	6,700	4.29	10	NAG	3,400	3,100	8.82	500
PIT	7,300	7,000	4.11	5,000	SHC	4,000	3,700	7.50	300

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	4,200	4,600	-9.52	4,500	PPP	7,100	8,000	-12.68	100
HAX	4,300	4,700	-9.30	10	VIG	1,600	1,800	-12.50	300
BMC	34,100	36,200	-6.16	5,720	VCR	5,000	5,600	-12.00	5,500
VRC	7,200	7,600	-5.56	1,450	SEL	3,800	4,200	-10.53	900
QCG	13,500	14,200	-5.19	2,100	CMC	4,000	4,400	-10.00	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.