

3 tháng 2, 2012



Marc Djandji CFA
Giám đốc Nghiên cứu
marc.djandji@vcsc.com.vn
+84 8 3914 3588, ext 116



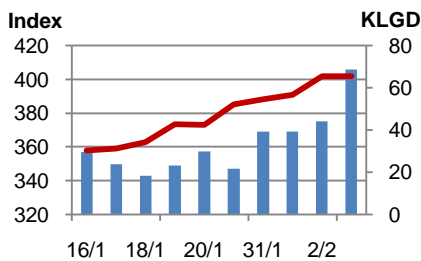
Hoai Doan
Chuyên gia Kinh tế
hoai.doan@vcsc.com.vn
+84 8 3914 3588, ext 139

VNIndex tăng nhẹ mặc cho lực chốt lời mạnh - NHNN tiếp tục áp dụng tỷ lệ dự trữ thấp với 5 TCTD - SJS công bố KQKD chưa hợp nhất

Mặc cho tâm lý tích cực của thị trường trong tuần đầu tiên năm Nhâm Thìn, đà tăng của thị trường yếu dần về cuối tuần do lực bán tăng mạnh. Thị trường ngày Thứ 6 đóng cửa trái chiều. Thị trường biến động khiến HNX chưa có được tuần tăng điểm trọn vẹn trong khi HSX ghi nhận 5 ngày tăng điểm liên tiếp trong tuần này và 14 ngày xanh liên tiếp nếu không tính một phiên điều chỉnh ngay trước Tết. Nhìn chung, cả hai thị trường đã có một khởi đầu khá tốt cho năm Rồng với VNIndex tăng 28,7 điểm hay 7,7% và HNX tăng 3,4 điểm hay 6% so với phiên trước Tết. Thanh khoản cũng tăng dần trong suốt tuần, đặc biệt là hôm nay, trong khi nhà đầu tư nước ngoài có một tuần mua ròng liên tục với giá trị 493,4 tỷ đồng trên HSX và 31,7 tỷ đồng trên HNX.

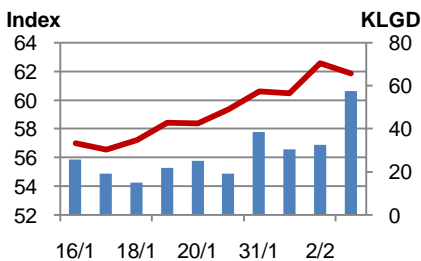
HSX

VN Index	401,7	+0,0%
Khối lượng (tr. cp)	68,6	+55,8%
Giá trị (tỷ đồng)	966,8	+35,1%



HNX

HN Index	61,9	-1,2%
Khối lượng (tr. cp)	57,5	+75,9%
Giá trị (tỷ đồng)	441,2	+63,2%



Giao dịch NĐT nước ngoài (tỷ đồng)

Mua – Bán (HSX)	+290,3
Mua – Bán (HNX)	+11,8

Tâm lý phấn khích của nhà đầu tư và việc thay đổi tỷ lệ dự trữ bắt buộc cho 5 tổ chức tín dụng (Ngân hàng TMCP Mekong, Ngân hàng Nhà Đồng bằng sông Cửu Long, Ngân hàng Bưu điện Liên Việt, Ngân hàng Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn, và Tổ chức Tín dụng Trung ương) đã giúp cho cả hai chỉ số mở cửa giao dịch trong sắc xanh, đẩy chỉ số VNIndex lên mức cao nhất trong ngày tại 411,4 (+2,44%) và HNXIndex lên mức 63,8 (+1,91%). Tuy nhiên, đà tăng giảm tốc sau khi các chỉ số đạt đỉnh do xu hướng chốt lời. VNIndex nỗ lực giữ được mức tăng 0,13 điểm, đóng cửa ở mức 401,74 (+0,03%) với số mã giảm vượt số mã tăng, tỷ lệ 151:84, trong đó 63 mã sàn và 21 mã trần. BVH, HAG, MSN đóng góp 1,53 điểm cho chỉ số. HNX giảm 0,73 điểm xuống 61,84 (-1,17%) mặc dù số mã tăng nhiều hơn số mã giảm, tỷ lệ 139:129, với 50 mã trần và 73 mã sàn.

Thanh khoản đột phá trên cả hai sàn với giá trị giao dịch trên HSX đạt gần 1.000 tỷ đồng. Giao dịch trên HSX tăng 55,8% về khối lượng và 35,1% về giá trị, với 68,6 triệu cổ phiếu trị giá 966,8 tỷ đồng. Đáng chú ý, giao dịch thỏa thuận đóng góp 240 tỷ đồng với khối lượng 13,2 triệu đơn vị. Những mã cổ phiếu giao dịch mạnh trong phiên thỏa thuận là KDH (4,2 triệu cổ phiếu), EIB (3,5 triệu cổ phiếu), STB (1 triệu cổ phiếu). Cả ba đều nằm trong danh sách chỉ số VN30. Thanh khoản trên sàn HNX tăng 76% về khối lượng và 63,2% về giá trị lên 57,5 triệu cổ phiếu trao tay trị giá 441,2 tỷ đồng, cao nhất kể từ cuối tháng 10 - 2011.

Thanh khoản tăng đã giúp các cổ phiếu có một phiên giao dịch bận rộn. MBB và ITA là những mã khớp lệnh nhiều nhất với lần lượt 4 triệu và 3,2 triệu cổ phiếu, tiếp theo là IJC, SSI, REE với hơn 2 triệu cổ phiếu giao dịch. Về giá trị, MBB và SSI dẫn đầu với lần lượt 53,5 tỷ đồng và 43,7 tỷ đồng giao dịch. HAG và REE cũng có giá trị giao dịch khoảng 40 tỷ đồng mỗi mã. Trên HNX, PVX, VND là những cổ phiếu tích cực nhất với lần lượt 6,8 triệu và 5,7 triệu cổ phiếu giao dịch tương ứng giá trị 59,1 tỷ đồng và 45,1 tỷ đồng. KLS, SHB, SHN cũng có hơn 3 triệu cổ phiếu trao tay.

3 tháng 2, 2012

Hoạt động của khối ngoại cũng là điểm nổi bật trong phiên giao dịch hôm nay khi khối ngoại mua ròng giá trị lớn 290,3 tỷ đồng trên HSX và 11,8 tỷ đồng trên HNX. Tại sàn TPHCM, khối ngoại tích cực mua vào hàng loạt cổ phiếu với giá trị mua lớn, gồm KDH (71,7 tỷ đồng, chủ yếu là thông qua thỏa thuận), JVC (36,6 tỷ đồng), MBB (24,2 tỷ đồng), REE (24 tỷ đồng), MSN (20,8 tỷ đồng), SSI (13,4 tỷ đồng), HAG (15,5 tỷ đồng), HPG (13 tỷ đồng), CTG (11,6 tỷ đồng), BVH (11 tỷ đồng), PVD (10,6 tỷ đồng). Trên HNX, nhà đầu nước ngoài chủ yếu mua DBC (2,7 tỷ đồng), PGS (1,7 tỷ đồng), PVC (1,5 tỷ đồng) và VCG (1,2 tỷ đồng).

NHNN tiếp tục áp dụng tỷ lệ dự trữ bắt buộc đối với 5 tổ chức tín dụng

Hôm nay, NHNN thông báo việc tiếp tục áp dụng tỷ lệ dự trữ bắt buộc đối với 5 TCTD sau đây: NH Mekong, NH Phát triển nhà Đồng bằng sông Cửu Long, NH Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn NH Bưu điện Liên Việt và Quỹ tín dụng Nhân dân Trung ương được áp dụng từ tháng 2/2012 cho đến tháng 7/2012 dựa vào Thông tư 20/2010/TT-NHNN ngày 29/09/2010. Tiêu chuẩn này áp dụng cho các TCTD có tỷ trọng dư nợ cho vay phát triển nông nghiệp nông thôn trên tổng dư nợ bình quân cuối các quý trong năm tài chính liền kề từ 40% đến dưới 70%; Tỷ lệ dự trữ bắt buộc đối với tiền gửi bằng VND bằng 1/5 (một phần năm) tỷ lệ dự trữ bắt buộc thông thường tương ứng với từng kỳ hạn tiền gửi. Theo như chúng tôi được biết, cả 4 NH kể trên đều đang áp dụng tỷ lệ dự trữ bắt buộc 0,6%, tương đương 1/5 tỷ lệ dự trữ bắt buộc thông thường 3% và thông báo này nhằm kéo dài thời gian áp dụng thêm 6 tháng nữa. Do đó, chúng tôi cho rằng thông báo này sẽ không có tác động gì đến việc nói lỏng nguồn cung tiền.

SJS công bố kết quả kinh doanh chưa hợp nhất

Quý 4 – 2011, SJS tiếp tục lỗ 62 tỷ đồng. Như vậy trong cả năm 2011, SJS đạt doanh thu 112 tỷ đồng (giảm 89% so với cùng kỳ năm) trong khi LNST giảm từ 456 tỷ năm 2010 xuống lỗ 46 tỷ năm 2011. Kết quả này cách rất xa kế hoạch năm của Công ty là 2.770 tỷ doanh thu và 776 tỷ LNST cho năm 2011.

Hiện Công ty vẫn chưa công bố báo cáo tài chính chi tiết.

Trong điều kiện thị trường bất động sản khó khăn trong năm 2011 và dự án chủ đạo Nam An Khánh gặp phải những kiện tụng về pháp lý, Sudico cũng như nhiều công ty bất động sản khác không có doanh thu đáng kể từ hoạt động kinh doanh chính trong năm 2011. Hiện Công ty còn quỹ đất sạch lớn tới 1.736ha, nhưng để chuyển những khoản tài sản này thành tiền mặt thì cần có sự hồi phục chung của thị trường.

Sự kiện nổi bật (6-2-2012):

VCS: ngày GD **21.932.651 CP** niêm yết phát hành thêm.

Tin tức nổi bật:

VTO: Công bố báo cáo tài chính năm 2011

Doanh thu thuần trong quý IV/2011 đạt gần 244 tỷ đồng tăng nhẹ so với cùng kỳ. Lãi gộp đạt 88,6 tỷ đồng giảm 11,57% so với quý IV/2010. Trong kỳ doanh thu từ hoạt động tài chính giảm mạnh chỉ còn 2,8 tỷ đồng trong khi cùng kỳ doanh thu từ hoạt động này đạt trên 69 tỷ đồng. VTO lãi sau thuế 4,27 tỷ đồng giảm mạnh so với mức 47,2 tỷ đồng LNST mà VTO đạt được cùng kỳ năm 2010. Lũy kế cả năm 2011, LNST đạt 50,56 tỷ đồng giảm 49,3% so với năm 2010.

TTF: Kết quả kinh doanh quý IV và cả năm 2011 của công ty mẹ

Doanh thu thuần quý IV đạt 885,69 tỷ đồng, tăng 41,63% so với cùng kỳ và LNST đạt 33,85 tỷ đồng, tăng mạnh so với mức 6,84 tỷ đồng quý IV/2010. Trong kỳ, tuy doanh thu thuần cao nhưng lợi nhuận

3 tháng 2, 2012

gộp của công ty chỉ đạt 28,85 tỷ đồng, giảm 55,93% so với mức 65,46 tỷ đồng cùng kỳ. Lợi nhuận tăng đột biến trong kỳ của TTF có được chủ yếu nhờ doanh thu hoạt động tài chính trong quý IV của TTF đạt 95,27 tỷ đồng, tăng mạnh so với mức 1,71 tỷ đồng cùng kỳ năm 2010. Lũy kế cả bán 2011, TTF lãi 41,81 tỷ đồng tương đương bằng cùng kỳ năm 2010. EPS năm 2011 đạt 1.338 đồng.

VTV: Kết quả kinh doanh quý IV và cả năm 2011

Riêng quý IV, VTV đạt 952,96 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 60,4% và 9,25 tỷ đồng LNST, tăng 13,78% so với cùng kỳ năm 2010. Lũy kế cả năm 2011, VTV lãi 36,05 tỷ đồng LNST, tăng 17% so với cùng kỳ. LNTT đạt 42,47 tỷ đồng, vượt 17,71%.

FMC: Kết quả kinh doanh quý 4 và cả năm 2011

Riêng quý 4/2011 doanh thu thuần đạt 610,97 tỷ đồng, tăng 18,37%, LNST đạt 18,37 tỷ đồng giảm 5,02% so với cùng kỳ năm trước. Lũy kế cả năm 2011, FMC đạt 1,918 tỷ đồng doanh thu tăng 30,48%, LNST đạt 27,59 tỷ đồng, tăng 2,99% so với cùng kỳ năm 2010. EPS cả năm 2011 đạt 3.819 đồng.

UDC: Lãi ròng quý 4 đạt 4.6 tỷ đồng, chỉ bằng 34% cùng kỳ

HĐQT CTCP Xây dựng và Phát triển Đô thị tỉnh Bà Rịa - Vũng Tàu công bố quý 4, công ty đạt tổng doanh thu 135.68 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế là 4.6 tỷ đồng, chỉ bằng 34% cùng kỳ năm trước.

MCP: Vượt 70,15% kế hoạch lợi nhuận

Riêng quý IV, MCP đạt 123,15 tỷ đồng doanh thu thuần và 13,17 tỷ đồng LNST. So với cùng kỳ năm 2010, doanh thu thuần tăng 30,69% và LNST tăng 39,81%. Lũy kế cả năm 2011, MCP lãi 34,46 tỷ đồng LNST, tăng mạnh 86,57% so với cùng kỳ. So với kế hoạch 27 tỷ đồng LNTT được ĐHCĐ giao phó, MCP đã vượt 70,15%.

DTC: Phát hành 2 triệu CP cho cổ đông hiện hữu

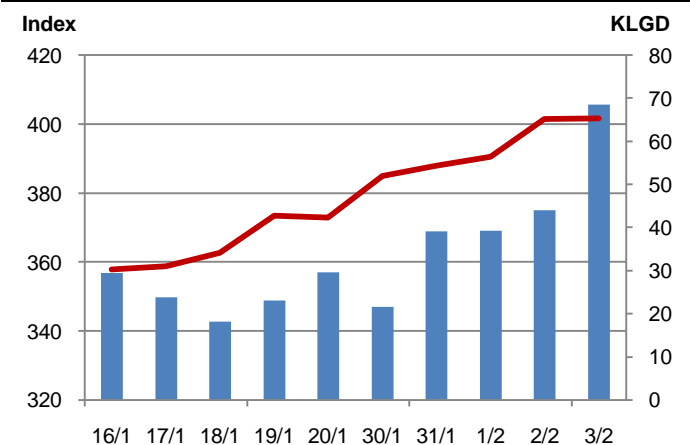
Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX) thông báo Ngày 13/02/2012, ngày đăng ký cuối cùng phát hành cổ phiếu cho cổ đông hiện hữu của Công ty Cổ phần Viglacera Đông Triều. Ngày giao dịch không hưởng quyền: 09/02/2012. Số lượng cổ phiếu dự tính phát hành: 2.000.000 cổ phiếu. Tỷ lệ thực hiện: 100:81 (01 cổ phiếu được hưởng 01 quyền biểu quyết, 100 quyền được mua 81 cổ phiếu mới). Giá phát hành: 10.000 đồng/cổ phần. Thời gian chuyển nhượng quyền mua: Thời gian bắt đầu: 24/02/2012, Thời gian kết thúc: 23/03/2012

3 tháng 2, 2012

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

HSX		Thay đổi	% Thay đổi
VN Index	401,7	+0,1	+0,0%
KLGD (triệu CP)	68,6	+24,6	+55,8%
GTGD (tỷ đồng)	966,8	+251,4	+35,1%
	CP tăng giá	CP giảm giá	CP đứng giá
	84	151	71
CP trần/sàn	21	63	

HSX – Chỉ Số Index 10 Phiên Gần Nhất và KLGD (triệu CP)



HSX – KLGD khớp lệnh (triệu CP)

Tổng KLGD	Triệu CP	Dư Mua/Bán	Triệu CP
KL đặt Mua	79,8	Dư Mua	24,5
KL đặt Bán	94,1	Dư Bán	38,8
Mua – Bán	-14,3	Mua – Bán	-14,3

HSX – Top KLGD/GTGD khớp lệnh

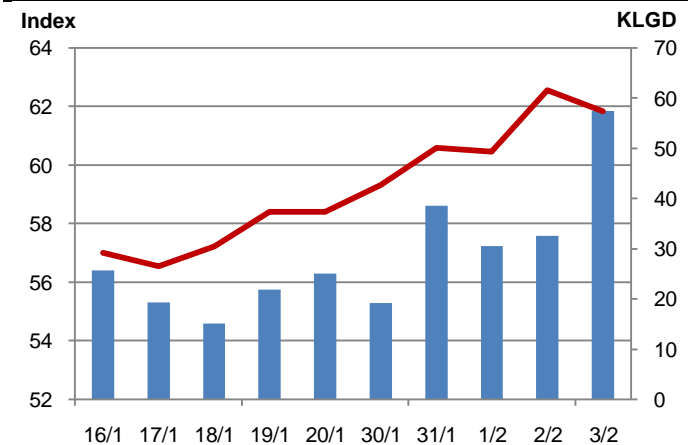
Mã CK	Khối lượng	Mã CK	Giá trị (tỷ)
MBB	4.077.030	MBB	53,5
ITA	3.292.260	SSI	42,7
REE	2.862.990	REE	40,0
SSI	2.652.870	HAG	39,4
IJC	2.488.690	STB	30,6

HSX – Top KLGD Nhà Đầu Tư Nước Ngoài (CP)

Mã CK	Mua ròng	Mã CK	Bán ròng
KDH	4.218.820	CSM	155.000
JVC	2.072.000	EIB	150.000
MBB	1.838.050	HT1	59.700
REE	1.701.580	BHS	25.550
SSI	827.810	KSS	14.000

HNX		Thay đổi	% Thay đổi
HNX Index	61,9	-0,7	-1,2%
KLGD (triệu CP)	57,5	+24,8	+75,9%
GTGD (tỷ đồng)	441,2	+170,8	+63,2%
	CP tăng giá	CP giảm giá	CP đứng giá
	139	129	125
CP trần/sàn	50	73	

HNX – Chỉ Số Index 10 Phiên Gần Nhất và KLGD (triệu CP)



HNX – KLGD khớp lệnh (triệu CP)

Tổng KLGD	Triệu CP	Dư Mua/Bán	Triệu CP
KL đặt Mua	69,1	Dư Mua	16,1
KL đặt Bán	75,7	Dư Bán	22,7
Mua – Bán	-6,6	Mua – Bán	-6,6

HNX – Top KLGD/GTGD khớp lệnh

Mã CK	Khối lượng	Mã CK	Giá trị (tỷ)
PVX	6.890.900	PVX	59,1
VND	5.754.100	VND	45,1
SHB	3.799.200	KLS	34,2
KLS	3.635.600	SHB	27,1
SHN	3.262.800	PVG	16,7

HNX – Top KLGD Nhà Đầu Tư Nước Ngoài (CP)

Mã CK	Mua ròng	Mã CK	Bán ròng
WSS	190.100	KLS	81.900
DBC	170.500	PVS	54.600
VCG	117.800	HPC	12.800
PVC	110.000	MMC	5.800
PVX	88.200	PVA	3.700

3 tháng 2, 2012

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG

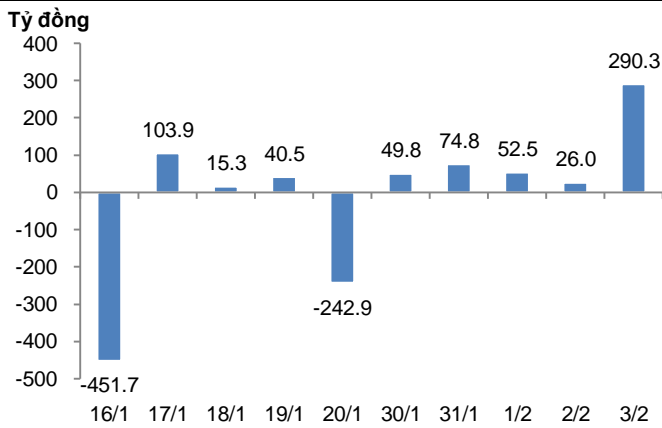
HSX – Giao Dịch Nhà Đầu Tư Nước Ngoài

	Khối lượng	% TT	Giá trị (tỷ)	% TT
Mua	17.032.310	24,9%	346,5	35,9%
Bán	2.239.820	3,3%	56,2	5,8%
Mua – Bán	14.792.490	21,6%	290,3	30,1%

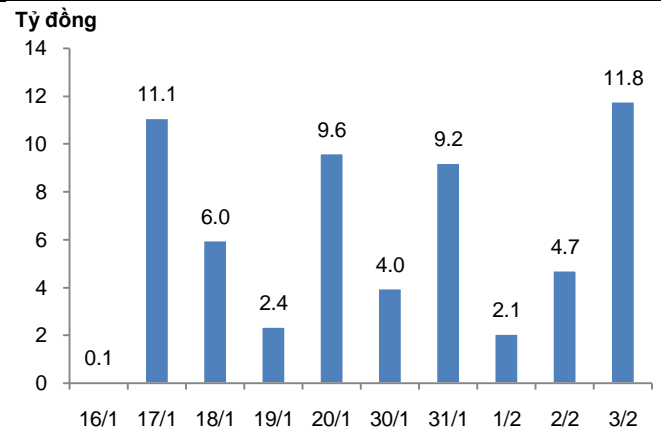
HNX – Giao Dịch Nhà Đầu Tư Nước Ngoài

	Khối lượng	% TT	Giá trị (tỷ)	% TT
Mua	1.566.100	2,7%	15,8	3,6%
Bán	357.000	0,6%	4,0	0,9%
Mua – Bán	1.209.100	2,1%	11,8	2,7%

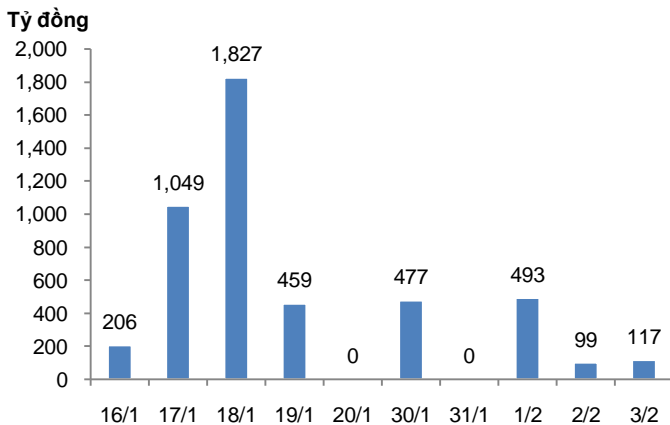
HSX – Giao Dịch Nhà Đầu Tư Nước Ngoài 10 Phiên Gần Nhất



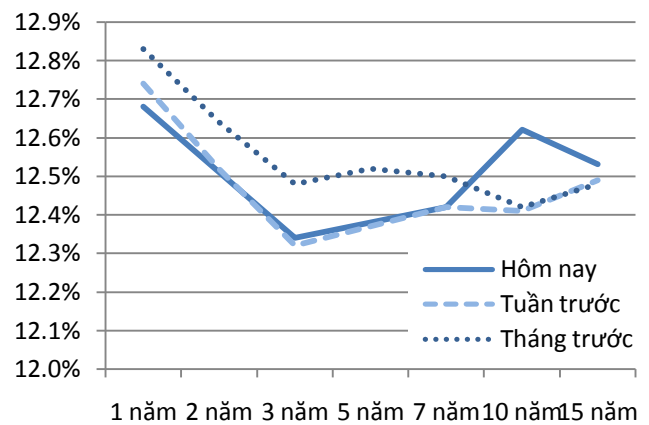
HNX – Giao Dịch Nhà Đầu Tư Nước Ngoài 10 Phiên Gần Nhất



GTGD Trái Phiếu 10 Phiên Gần Nhất (tỷ đồng)



Lợi Suất Trái Phiếu (%)



3 tháng 2, 2012

Liên hệ

Trụ sở chính

67 Hàm Nghi, Quận 1, Tp. HCM, Việt Nam
+84 8 3914 3588

Phòng giao dịch

136 Hàm Nghi, Quận 1, Tp. HCM
+84 8 3914 3588

Chi nhánh Hà Nội

109 Trần Hưng Đạo, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội
+84 4 6262 6999

Phòng giao dịch

236 - 238 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, Tp. HCM
+84 8 3914 3588

Phòng Nghiên Cứu

Giám đốc Nghiên Cứu

Marc Djandji, M.Sc., CFA, ext 116
marc.djandji@vcsc.com.vn

Phòng Nghiên Cứu

+84 8 3914 3588
research@vcsc.com.vn

Trưởng phòng, Vũ Thanh Tú, ext 105
CV Kinh tế, Đoàn Thị Thu Hoài, ext 139
CV cao cấp, Đinh Thị Như Hoa, ext 140
CV cao cấp, Tôn Minh Phương, ext 146
Chuyên viên, Hoàng Hương Giang, ext 142

Chuyên viên, Vũ Thị Trà Lý, ext 147
Chuyên viên, Vũ Hoàng Việt, ext 143
Chuyên viên, Doãn Chí Thiên, ext 459
Chuyên viên, Nguyễn Duy Phong, ext 120
Chuyên viên, Phạm Thùy Dương, ext 130

Phòng Giao dịch chứng khoán khách hàng tổ chức

& cá nhân nước ngoài

Tổ chức nước ngoài

Michel Tosto, M.Sc.
+84 8 3914 3588, ext 102
michel.tosto@vcsc.com.vn

Tổ chức trong nước

Nguyễn Quốc Dũng
+84 8 3914 3588, ext 136
dung.nguyen@vcsc.com.vn

Phân tích kỹ thuật

Raphael Wilhelm, CFT
+84 8 3914 3588, ext 134
raphael.wilhelm@vcsc.com.vn

Khách hàng Nhật

Trần Minh Huệ
+84 8 3914 3588, ext 122
hue.tran@vcsc.com.vn

Phòng môi giới khách hàng trong nước

Tp. Hồ Chí Minh

Châu Thiên Trúc Quỳnh
+84 8 3914 3588, ext 222
quynh.chau@vcsc.com.vn

Hà Nội

Nguyễn Huy Quang
+84 4 6262 6999, ext 312
quang.nguyen@vcsc.com.vn

3 tháng 2, 2012

Khuyến cáo

Báo cáo này được viết và phát hành bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt, Báo cáo này được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố, Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này, Quan điểm, dự báo và những ước lượng trong báo cáo này chỉ thể hiện ý kiến của tác giả tại thời điểm phát hành, Những quan điểm này không thể hiện quan điểm chung của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt và có thể thay đổi mà không cần thông báo trước, Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin cho các tổ chức đầu tư cũng như các nhà đầu tư cá nhân của Công ty Cổ phần chứng khoán Bản Việt và không mang tính chất mời chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán nào được thảo luận trong báo cáo này, Quyết định của nhà đầu tư nên dựa vào những sự tư vấn độc lập và thích hợp với tình hình tài chính cũng như mục tiêu đầu tư riêng biệt, Báo cáo này không được phép sao chép, tái tạo, phát hành và phân phối với bất kỳ mục đích nào nếu không được sự chấp thuận bằng văn bản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Bản Việt, Xin vui lòng ghi rõ nguồn trích dẫn nếu sử dụng các thông tin trong báo cáo này.