

2008

BẢN TIN

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

NGÀY 03/07/2008

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TRONG NGÀY	Trang 2
TIN TỨC - SỰ KIỆN – BÌNH LUẬN	Trang 4
TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TRONG NGÀY	Trang 8
DỰ ĐOÁN PHIÊN GIAO DỊCH KẾ TIẾP	Trang 8
KHUYẾN NGHỊ	Trang 9
GÓC TRAO ĐỔI	Trang 9
PHỤ LỤC	Trang 10

CTCPCK Eurocapital (ECC)

Tầng 2, toà nhà Thành Công

25 Láng Hạ, Hà Nội

Tel: (84 -4) 514 4444

Email: contact@eurocapital.vn

Website: www.eurocapital.vn

Chịu trách nhiệm thực hiện:

Phạm Ngọc Mai

Lê Khắc Chính

Ngô Quốc Hưng

Phạm Bá Viên

Nguyễn Phồn Hậu

Trần Hoàng Sơn

Đỗ Bảo Ngọc

Nguyễn Lan Hương

Lưu Thị Cẩm Thúy

Phan Diễm Hằng

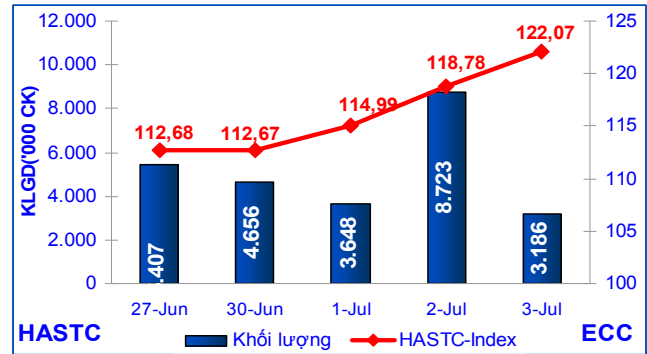
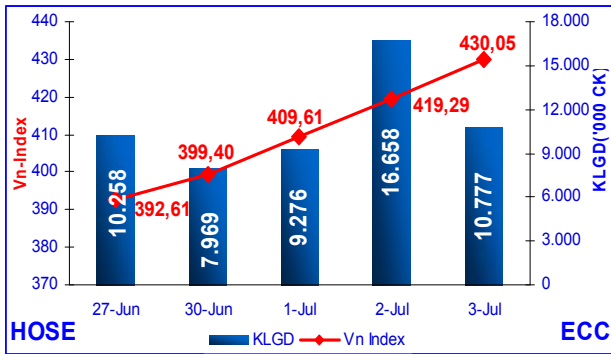
contact@eurocapital.vn

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN EUROCAPITAL

03/07/2008



DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TRONG NGÀY



Cổ phiếu và CCQ

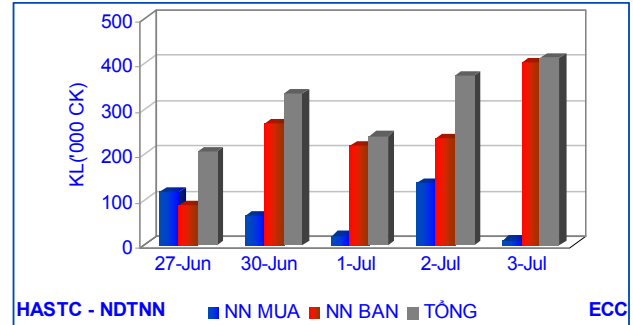
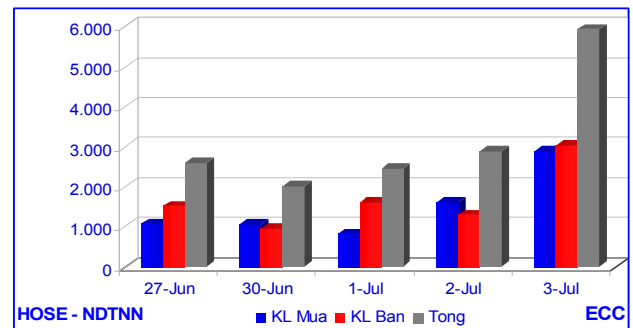
VN-Index: VN-Index phiên hôm nay tiếp tục tăng **10,76** điểm (+2,50%) đóng cửa ở mức **430,05** điểm. KLGD toàn thị trường đạt **10,77** triệu đơn vị CP&CCQ và tổng GTGD đạt **307,23** tỷ đồng. KLGD khớp lệnh đạt **8,88** triệu đơn vị CP&CCQ, giảm **5,49** triệu đơn vị (-38,21%). GTGD khớp lệnh đạt **241,91** tỉ VNĐ, giảm **147,61** tỉ VNĐ (-37,90%). KLGD thỏa thuận đạt **1,89** triệu đơn vị CP&CCQ, giảm **0,38** triệu đơn vị (-16,96%), GTGD thỏa thuận đạt **65,32** tỉ VNĐ, tăng **39,94** tỉ VNĐ (+157,41%) so với phiên giao dịch ngày hôm qua.

HASTC-Index: HASTC-Index tiếp tục tăng **3,29** điểm (+2,77%) đóng cửa ở mức **122,07** điểm. KLGD báo giá đạt **3,18** triệu đơn vị, giảm **5,53** triệu đơn vị (-63,47%) với GTGD tương ứng là **70,28** tỷ VNĐ, giảm **118,67** tỷ VNĐ (-62,81%). Tổng KLGD đạt **3,53** triệu đơn vị, giảm **5,21** triệu đơn vị (-59,60%). Tổng GTGD tương ứng đạt **82,93** tỉ VNĐ, giảm **106,79** tỉ VNĐ, (-56,29%) so với phiên giao dịch ngày hôm qua.

Cung-cầu chứng khoán trong ngày

Tổng số lệnh đặt mua phiên này là **17.262** lệnh với tổng khối lượng đặt mua **40.483.650** chứng khoán, so với ngày giao dịch trước tăng **11,62%**. Tổng số lệnh đặt bán phiên này là **4.472** lệnh với tổng khối lượng đặt bán **10.445.540** đơn vị, so với phiên trước giảm **-43,15%**. Chênh lệch khối lượng (mua - bán) **30.038.110** chứng khoán, hiệu số mua - bán của phiên giao dịch trước là **17.896.290** chứng khoán.

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



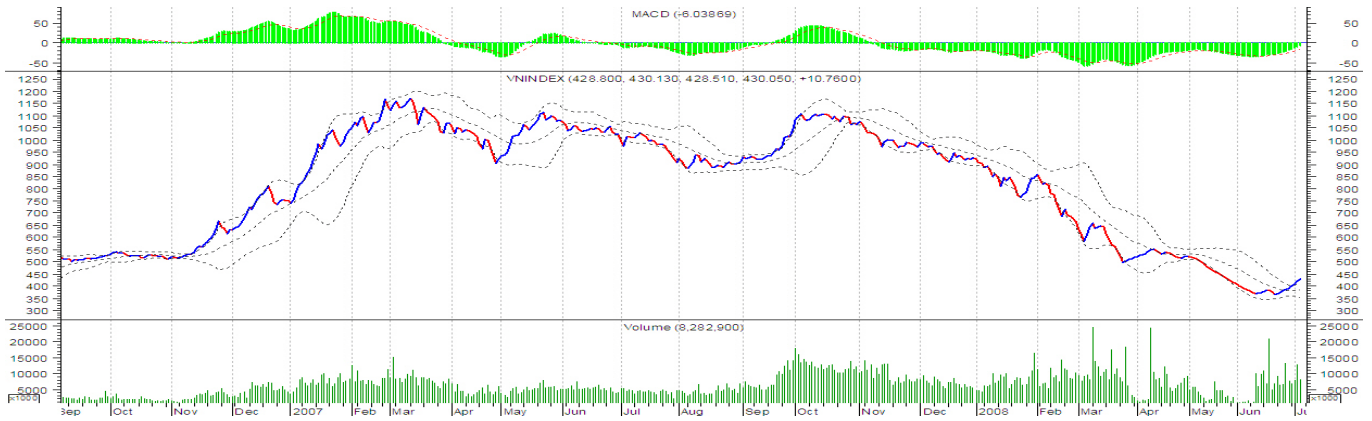
Giao dịch của NĐTNN tăng mạnh, họ mua vào **2,89** triệu đơn vị CP&CCQ, tăng **1,28** triệu đơn vị (**80,34%**). Giá trị mua tương ứng là **122,33** tỉ VNĐ, tăng **58,08** tỉ VNĐ (+90,41%). Họ bán ra **3,04** triệu đơn vị CP&CCQ tăng **1,75** triệu đơn vị (+19,95%), với giá trị bán là **105,22** tỉ VNĐ, tăng **60,46** tỉ VNĐ (+135,11%) so với phiên giao dịch ngày hôm qua.

Trái phiếu

GD trái phiếu thỏa thuận trên sàn Hà Nội phiên hôm nay tăng mạnh và đạt **7,5** triệu đơn vị với GTGD là **663,95** tỉ VNĐ. Trên sàn HCM, hôm nay không có giao dịch.

Phân tích kỹ thuật

VN-Index



VN-Index phiên hôm nay tiếp tục tăng **10,76** điểm (+2,50%) đóng cửa ở mức **430,05** điểm. Đây đã là phiên tăng điểm thứ 9 liên tiếp và VNI đã bỏ lại khá xa ngưỡng tâm lí 400 điểm. KLGD vẫn được duy trì ở mức cao, lượng dư mua cuối ngày tăng mạnh và lên đến hơn 10 triệu đơn vị trong khi dư bán rất ít. Trên đồ thị, MACD vẫn tăng và

hướng dần tới mức 0, cho thấy khả năng phục hồi của thị trường trong thời gian tới là rất lớn. VNI vượt hẳn lên dải trên của Bollinger Bands, còn BB tiếp tục mở rộng ra. Xu hướng tăng hiện nay của VNI đã khá rõ ràng và có thể kéo dài sang những phiên của tuần tới

DẢI BOLLINGER BANDS

(tiếp theo)

- Trong suốt thời kỳ biến động giá tăng, khoảng cách giữa 2 dải Bollinger Bands sẽ mở rộng, ngược lại, khi giá giảm nó sẽ thu hẹp lại. Có một khuynh hướng đối với dải băng đó là độ rộng hẹp của dải băng xen kẽ nhau. Khi các dải băng cách xa nhau không bình thường, đó là tín hiệu xu hướng hiện tại sắp kết thúc. Khi khoảng cách giữa 2 dải băng thu hẹp lại, đó là tín hiệu thị trường có thể bắt đầu hình thành một xu hướng mới.
- Dải Bollinger Bands hoạt động tốt nhất khi nó kết hợp với các chỉ số dao động mua / bán quá mức.



SỰ KIỆN - BÌNH LUẬN

Nhóm thông tin	Tin tức – Sự kiện	Bình luận
HOSE	<p>ST8: Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Ông Đỗ Quốc Lâm nắm giữ 56.960 CP, bán 20.000 CP từ 04/07/2008 đến 08/07/2008.</p>	
	<p>CAN: Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Goldchurch Limited sẽ bán 382.320 CP (chiếm 7,65%)</p>	
	<p>HPG: Ngày chốt danh sách cổ đông Theo đó, ngày giao dịch không hưởng quyền: 11/07/2008, ngày đăng ký cuối cùng: 15/07/2008, ngày dự kiến giao dịch: 12/08/2008. Ngoài ra, 42.078.000 CP</p>	
	<p>VKP: Nghị quyết đại hội cổ đông Đại hội có sự tham gia của 187 cổ đông, chiếm 5.758.394 tổng số cổ phần có quyền biểu quyết, đại diện 71,98% VDL. Qua KQKD 2007, doanh thu đạt 227.373.600.000 đồng, LNTT đạt 15.142.679.000 đồng. LNST đạt 12.114.142.000 đồng</p>	
	<p>PAC: Doanh thu 6 tháng đầu năm Doanh thu ước tính đạt 630 tỷ đồng và lợi nhuận là 33,5 tỷ đồng</p>	
	<p>ANV: Kết quả giao dịch cổ phiếu cổ đông lớn Deutsche Bank Aktiengesellschaft và Deutsche Asset Management (Asia) Limited nắm giữ 3.973.450 CP (chiếm 6,02%), mua 77.220 CP vào ngày 26/06/2008</p>	
	<p>AGF: Kết quả giao dịch cổ phiếu cổ đông lớn Wareham Group Limited bán 1.049.916 CP (chiếm 8,16%) từ ngày 27/06/2008. Ngoài ra, CTCP Hùng Vương mua 1.555.616 CP (chiếm 12,09%) từ ngày 21/05/2008 đến 27/06/2008</p>	
	<p>PVD: Kết quả giao dịch cổ phiếu của người có liên quan đến cổ đông nội bộ Bà Trần Thị Quý, vợ ông Lương Trọng Diệp – Phó TGD nắm giữ 53.151 CP, bán 40.000 CP vào ngày 02/07/2008</p>	
	<p>BT6: Kết quả giao dịch cổ phiếu cổ đông nội bộ Bà Lê Thị Yên, vợ ông Trần Văn Ngọc – thành viên HĐQT, bán 58.636 CP vào ngày 30/06/2008</p>	
	<p>VSH: Kết quả giao dịch cổ phiếu cổ đông lớn Tổng CT Bảo Việt Nhân Thọ nắm giữ 7.606.013 CP (chiếm 5,53%), bán 750.000 CP từ ngày 13/06/2008 đến 27/06/2008</p>	
HASTC	<p>PPG: Kết quả giao dịch cổ phiếu quỹ CTCP Sản xuất Thương mại Dịch vụ Phú Phong uỷ quyền cho công ty CK NH Đầu tư và phát triển Việt Nam CN TPHCM đăng ký mua lại 80.000 cổ phiếu, đã mua 60.000 CP, chưa mua đủ số cổ phiếu đăng ký vì lý do phải cân đối lại nguồn tài chính và cân nhắc lại hiệu quả đầu tư</p>	
	<p>DBC: Báo cáo giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Ông Nguyễn Như So - Chủ tịch HĐQT đã mua 47.100 CP mục đích tăng tỷ lệ sở hữu cổ phần</p>	
	<p>SRB: Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Ông Trần Khắc Hùng - Chủ tịch HĐQT dự kiến mua 200.000 CP phương thức báo giá hoặc thoả thuận, mục đích đăng thêm quyền kiểm soát, thời gian từ ngày 07/07/2008 đến ngày 07/08/2008.</p>	

	<p>SIC: Thay đổi thời gian trả cổ tức năm 2007 Theo đó, thời gian cổ tức được chuyển sang 4/8/2008 thay vì 4/7/2008</p> <p>L43: BCTC năm 2007 Theo đó, doanh thu bán hàng và cung cấp dịch vụ đạt 148.396.557.746 đồng, LNST TNDN đạt 14.020.127.213 đồng, EPS đạt 6.706 đồng.</p> <p>PVE: Nghị quyết ĐHCĐ năm 2007 Theo đó, doanh thu đạt 130.759.931 đồng, LNST TNDN đạt 8.006.838.450 đồng, cổ tức đạt 14% VDL.</p> <p>VDL: Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Ông Hoàng Anh Thy - Thành viên BKS dự kiến giao dịch mua 1.000 CP phương thức báo giá hoặc thỏa thuận mục đích tăng tỷ lệ sở hữu, thời gian thực hiện từ ngày 3/7/2008 đến ngày 3/8/2008.</p>
CƠ QUAN KHÁC	<p>Vietcombank vay 100 triệu đồng của ngân hàng Italia Ngày 2/7, tại Hà Nội, NHTMCP Ngoại thương Việt Nam (VCB) đã ký hợp đồng vay vốn trị giá 100 triệu USD với Ngân hàng Intesa Sanpaolo (Italia). Chủ tịch Hội đồng quản trị VCB Nguyễn Hòa Bình cho biết, khoản vay trong 3 năm này sẽ góp phần bổ sung nguồn vốn ngoại tệ trung hạn đáng kể, phục vụ cho các mục tiêu kinh doanh và tăng trưởng của VCB. Hiện tại, tổng nguồn vốn của VCB đạt 203.000 tỷ đồng, tăng 6.000 tỷ đồng so với cuối năm 2007, trong đó nguồn vốn ngoại tệ là 5,3 tỷ USD. Đại diện của Intesa Sanpaolo nhấn mạnh, hợp đồng này còn mang ý nghĩa quan trọng trong việc thúc đẩy mối quan hệ thương mại giữa Italia và Việt Nam thông qua việc tài trợ cho các doanh nghiệp Italia thâm nhập thị trường Việt Nam. <i>(Nguồn: dantri)</i></p>
OTC	<p>Vietcombank (VCB) vay 100 triệu USD của Ngân hàng Italia Ngày 2/7, tại Hà Nội, Ngân hàng Thương mại cổ phần Ngoại thương Việt Nam (VCB) đã ký hợp đồng vay vốn trị giá 100 triệu USD với Ngân hàng Intesa Sanpaolo (Italia). Chủ tịch Hội đồng quản trị VCB Nguyễn Hòa Bình cho biết, khoản vay trong 3 năm này sẽ góp phần bổ sung nguồn vốn ngoại tệ trung hạn đáng kể, phục vụ cho các mục tiêu kinh doanh và tăng trưởng của VCB. Hiện tại, tổng nguồn vốn của VCB đạt 203 ngàn tỷ đồng, tăng 6.000 tỷ đồng so với cuối năm 2007, trong đó nguồn vốn ngoại tệ là 5,3 tỷ USD. Đại diện của Intesa Sanpaolo nhấn mạnh, hợp đồng này còn mang ý nghĩa quan trọng trong việc thúc đẩy mối quan hệ thương mại giữa Italia và Việt Nam thông qua việc tài trợ cho các doanh nghiệp Italia thâm nhập thị trường Việt Nam. Intesa Sanpaolo đang gấp rút hoàn tất các thủ tục cuối cùng để có thể sớm mở văn phòng đại diện đầu tiên của mình tại Hà Nội. <i>(Nguồn: TTX)</i></p> <p>OTC: Khó cả làng TTCK thế giới tuần qua phải chịu nhiều thua thiệt trước việc giá dầu liên tục lập các kỷ lục mới, cộng hưởng với đà suy thoái của nền kinh tế Mỹ. Khắp nơi trên thế giới, người ta kêu gọi tiết kiệm năng lượng, nhưng không vì thế mà kinh tế toàn cầu thoát ra khỏi sự lệ thuộc của nhiều ngành sản xuất vào giá dầu mỏ. Ở phần hệ quả, chỉ số tiêu dùng tại các thị trường lớn nhất là Mỹ và EU đã có sự giảm sút thấy rõ trong khi lạm phát lại tăng cao. Những điều trên nghe qua thì vô hại và không liên quan đến chứng khoán Việt Nam, bằng chứng là chỉ số VN-Index và HASTC-Index đã hồi phục khá tốt, bất chấp xu hướng suy giảm trên toàn cầu, nhưng thực tế là khi “cả làng” đều khó, doanh nghiệp Việt Nam cũng đối mặt với những khó khăn hệ thống chưa từng có trong hơn 10 năm nay.</p>

Lãi suất tuy vẫn chưa thể bù nổi lạm phát quá cao trong 6 tháng đầu năm, nhưng có thể làm nản lòng nhiều doanh nghiệp đối với việc duy trì mức độ sản xuất như 6 tháng trước (gắn liền với một tỷ lệ vốn vay lãi suất bằng 1/2 mức hiện nay), chứ chưa nói đến việc mở rộng kinh doanh. Việc huy động vốn ngoài hệ thống ngân hàng chưa có lối ra khi kênh TTCK tắc lại và các khoản đầu tư tài chính đem lại khoản thua lỗ nặng nề. Các nhà đầu tư cá nhân cũng không thể mạnh tay khi ngân hàng đang rút ráo thu hồi các khoản vay đầu tư vào bất động sản. Trên lý thuyết thì người dân Việt Nam cũng phải cẩn kiem như các quốc gia khác. Sự hồi phục của VN-Index và HASTC-Index vẫn được nhiều người đếm từng ngày. Ghi nhận trong 2 ngày đầu tuần cho thấy, thị trường OTC có phản ứng tương tự như sản chứng khoán Hà Nội (HASTC) khi giao dịch ở mức thấp và giá giảm nhẹ. Trong ngắn hạn, lãi suất huy động vẫn có chiều hướng tăng và dấu hiệu này chưa từng được xem là yếu tố hậu thuẫn giúp giá chứng khoán tăng.

(Nguồn: ĐTKK-online)

THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI

Giá dầu

Sáng nay theo giờ Việt Nam, giá dầu thô ngọt nhẹ giao tháng 8 giao dịch điện tử tại Sở Giao dịch Hàng hóa New York (NYMEX) đã lên tới 144,44 USD/thùng. Trước đó, giá dầu tại thị trường này đóng cửa tăng 2,6 USD/thùng (1,8%) so với mức giá chốt phiên liền trước, đạt mức 143,57 USD/thùng. Giá dầu thô Brent giao tháng 8 tại thị trường London đóng cửa cũng tăng 0,85 USD/thùng (0,6%), lên mức kỷ lục 145,11 USD/thùng.

Giá dầu tăng cao đến mức chưa từng có trong lịch sử vì ba lý do: thứ nhất, Tổng thống Nga, ông Dmitry Medvedev đã dự báo giá dầu sẽ lên tới 150 USD/thùng; thứ hai, báo cáo hàng tuần của Bộ Năng lượng Mỹ công bố ngày hôm qua cho thấy dự trữ dầu thô của nước này đã giảm ngoài dự kiến (giảm 1,98 triệu thùng); thứ ba, nhiều khả năng Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) trong cuộc họp ngày hôm nay sẽ tăng lãi suất Euro từ 4% lên 4,25% tạo sức ép mất giá lớn đối với USD thúc đẩy giới đầu tư mua vào các hàng hóa trong đó có dầu và vàng.

Giá vàng

Chốt phiên tại New York lúc rạng sáng nay theo giờ Việt Nam, giá vàng giao ngay tăng 5,6 USD/oz (0,6%), đạt mức 946,1 USD/oz. Giá vàng giao kỳ hạn tháng 8 tại NYMEX cũng tăng 2 USD/oz (0,2%), lên mức 946,5 USD/oz. Đến buổi giữa sáng nay trên thị trường châu Á, giá vàng giảm nhẹ khoảng 2 USD/oz.

Giá vàng tăng do giá dầu tăng đến mức kỷ lục cùng với đà lao dốc khó hãm phanh của USD. Sáng nay giá vàng SJC tại thị trường trong nước được niêm yết ở mức 1.891.000 đ/chỉ (mua vào) và 1.899.000 đ/chỉ (bán ra), giảm 4.000 đ/chỉ so với sáng hôm qua. Giá vàng Bảo Tín Minh Châu tương ứng là 1.887.000 đ/chỉ và 1.903.000 đ/chỉ, giảm 3.000 đ/chỉ và 7.000 đ/chỉ. Giá vàng SJC là 1.892.000 đ/chỉ và 1.900.000 đ/chỉ.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

Thị trường chứng khoán Mỹ

Kết thúc phiên giao dịch ngày hôm qua, các chỉ số chứng khoán thị trường Mỹ đồng loạt giảm điểm. Cụ thể, chỉ số công nghiệp Dow Jones giảm 166,75 điểm (1,47%), đóng cửa ở mức 11.215,50. Chỉ số Nasdaq giảm 53,51 điểm (2,32%), kết thúc ngày giao dịch ở mức 2.251,46. Cuối cùng, chỉ số S&P 500 giảm 23,39 điểm (1,82%), đóng cửa ở mức 1.261,52.

Thông tin giá dầu leo thang đã đẩy chỉ số Dow Jones giảm 20,8% trong khi chỉ số S&P mất 19,4 %. Dow Jones chính thức là chỉ số thứ hai ở Mỹ gia nhập thị trường đầu cơ giá xuống (Bear Market), sau chỉ số Nasdaq hồi tháng 2/2008.

Thị trường chứng khoán Châu Âu

Tính đến 16h55 ngày 3/7/2008 tính theo giờ Việt Nam, các chỉ số chứng khoán châu Âu đều đồng loạt giảm điểm. Cụ thể, CAC 50 của Pháp giảm 22,82 điểm (0,53%); DAX của Đức giảm 43,67 điểm (0,69%); FTSE 100 của Anh giảm 3,4 điểm (0,06%)

Giá dầu tăng cao làm giảm triển vọng lợi nhuận của các hãng sản xuất xe hơi và hàng không cùng với nỗi lo nền kinh tế thế giới sẽ tăng trưởng chậm lại là nguyên nhân chính gây ra sự giảm điểm này. FTSE 100 đã chính thức gia nhập thị trường đầu cơ giá xuống (Bear Market)

Thị trường chứng khoán Châu Á

Tính đến 16h55 ngày 3/7/2008 tính theo giờ Việt Nam, ngoài chỉ số Shanghai của Trung Quốc vẫn tiếp tục tăng 51,80 điểm (1,95%), các chỉ số chứng khoán còn lại của châu Á đều đồng loạt giảm điểm. Cụ thể, Hang Seng giảm 461,67 điểm (2,13%); Nikkei 225 của Nhật giảm 20,97 điểm (0,16%); KOSPI của Hàn Quốc giảm 17,06 điểm (1,05%).

Chứng khoán châu Á giảm điểm ngày thứ 5 liên tiếp do giá dầu tăng cao đẩy lên nỗi lo ngại nền kinh tế thế giới sẽ tăng trưởng chậm lại và lợi nhuận các công ty cũng giảm sút. Riêng Shanghai tăng điểm khi các nhà đầu tư cho rằng thị trường đã xuống quá thấp và đây là thời điểm để mua vào.

TÂM ĐIỂM

ĐẦU LÀ ĐIỂM DỪNG?

Kết thúc phiên giao dịch hôm nay ngày 03 – 07 – 2008 các chỉ số chứng khoán tiếp tục tăng mạnh, cụ thể: Vn – index tăng 10,76 điểm (2,57%) đứng ở mức 430,05 điểm, giá trị giao dịch vẫn ở mức khá đạt hơn 300 tỷ đồng. Tương tự, Haste – index tăng 3,29 điểm (2,77%) đóng cửa ở 122,7 điểm, giá trị giao dịch đạt 82,93 tỷ đồng. Trên cả 2 sàn TP HCM và Hà Nội, đóng cửa giao dịch có tới gần 98% các mã tăng giá trong đó hầu hết là tăng trần.

Như vậy Vn – index đã có 9 phiên tăng liên tiếp, Haste – index có phiên tăng thứ 6 trong 9 phiên giao dịch gần đây (trong đó có 3 phiên tăng liên tiếp), một con số ấn tượng của các chỉ số sau một thời gian dài “lao dốc”. Có rất nhiều yếu tố giải thích cho hiện tượng này đã được nhiều tờ báo đề cập tới như: tình hình lạm phát có dấu hiệu khả quan, các chính sách kìm giá các mặt hàng thiết yếu của chính phủ trong thời gian tới, vốn đầu tư nước ngoài vào Việt Nam ngày càng tăng, thị trường đã tới đáy... nên chúng tôi không có ý định đề cập sâu hơn về những nguyên nhân này.

Điều mà các nhà đầu tư quan tâm lúc này là liệu diễn biến tăng điểm này còn kéo dài? Và đâu sẽ là điểm dừng? Thật khó để đưa ra câu trả lời cho những câu hỏi trên, tuy nhiên theo nhiều chuyên gia thì điểm dừng của đợt tăng này sẽ không còn xa nữa và rất có thể là vào đầu tuần sau. Bảo vệ cho quan điểm trên, các chuyên gia đưa ra một số luận điểm như:

Chu kỳ tăng đã kéo dài 9 phiên với sàn TP HCM và 6 phiên với sàn Hà Nội, có nhiều nhà đầu tư đã đón đầu được đợt tăng này và sở hữu suất lợi nhuận từ 10 đến 20%

(một khoản lợi suất đáng kể trong tình hình vĩ mô hiện tại) và việc họ cụ thể hóa khoản lợi nhuận này có thể diễn ra bất kỳ khi nào mặc dù sức cầu hiện tại là khá lớn.

Tiếp theo, diễn biến các thị trường chứng khoán chính trên thế giới ngày càng xấu đi, hầu hết các chỉ số đã giảm hơn 20% trong 2 tháng qua (dấu hiệu bắt đầu của thị trường con gấu) báo hiệu một thời kỳ sụt giảm sắp tới. Điều này sẽ phần nào ảnh hưởng tới thị trường chứng khoán trong nước.

Tình hình giá dầu thế giới liên tiếp lập kỷ lục, hiện nay đã đạt hơn 145 USD/thùng và mốc 150 USD sẽ không còn xa. Diễn biến này gây tác động trực tiếp tới việc tăng giá xăng, dầu trong nước khiến tình hình lạm phát sẽ lại xấu đi vào cuối năm 2008...

Theo nhận định của chúng tôi, những luận điểm trên không phải là không có cơ sở tuy nhiên cũng chưa thể khẳng định một kết cục xấu cho thị trường chứng khoán Việt Nam trong khoảng thời gian còn lại của năm 2008 khi mà hầu hết các nhà đầu tư hiện nay đều có niềm tin vào sự phục hồi của thị trường, điều này thể hiện thông qua hiện tượng quay trở lại với chứng khoán của rất nhiều nhà đầu tư mà mình chứng rõ nhất là một sức cầu rất lớn trong những phiên tăng vừa qua góp phần vào việc phá vỡ bull – trap vào phiên cuối tuần trước.

Có thể nói, trong rất nhiều yếu tố tiêu cực ảnh hưởng xấu đến thị trường thì chúng ta vẫn không thiếu những nhân tố củng cố niềm tin vào sự phục hồi của thị trường chứng khoán trong những tháng còn lại của năm 2008.

DỰ ĐOÁN PHIÊN GIAO DỊCH KẾ TIẾP

Nối tiếp đà tăng điểm của các phiên trước đó, thị trường vẫn tiếp tục sôi động khi lượng cầu không ngừng tăng lên cùng sự tăng giá mạnh mẽ của hầu hết các mã cổ phiếu. Ngay đầu phiên, lượng cầu vẫn được đẩy vào ồ ạt khiến đa số các mã tiếp tục tăng hết biên độ. Sự tăng giá mạnh của những mã cổ phiếu blue chips có mức vốn hóa lớn như DPM, SSI, STB, VNM, ITA... vẫn là lực đẩy giúp thị trường đi lên. Tuy nhiên sang đợt giao dịch khớp lệnh, xuất hiện xu hướng xả cổ phiếu khi lệnh bán tung ra ào ạt. Lượng cung đột biến trong phiên một phần bắt nguồn từ NĐT muốn cụ thể hóa lợi nhuận khi lo ngại những diễn biến bất lợi có thể diễn ra trong quý III. Tuy nhiên, sự lạc quan tin tưởng vào sự hồi phục của thị trường khiến nhiều NĐT vẫn tiếp tục mua vào và đẩy thị trường tăng điểm

mạnh mẽ. Kết thúc phiên giao dịch Vn-Index tiếp tục tăng mạnh khi tăng 9,68 điểm (tương ứng 2,36%) lên mức 419,29 điểm, khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt tăng mạnh khi đạt trên 14,3 triệu CP%CCQ với giá trị giao dịch khoảng 377,71 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch tăng đột biến đến từ STB với 3,3 triệu cổ phiếu tiếp đó là VF1 với gần 700 ngàn cổ phiếu, FPT với trên 400 ngàn cổ phiếu. Diễn biến dao động rất khả quan cùng sự tăng giá mạnh mẽ của những cổ phiếu có mức vốn hóa lớn ảnh hưởng tới thị trường như DPM, SSI, STB, ITA... là lực đẩy vững chắc cho thị trường trong thời gian tới. Theo nhận định của chúng tôi, phiên giao dịch tiếp theo Vn-Index vẫn có thể tiếp tục tăng điểm và khối lượng giao dịch sẽ tiếp tục tăng trong phiên tới.

KHUYẾN NGHỊ

Những thông tin tích cực từ những báo cáo của các tổ chức tài chính trong nước như Vinchicapital hay PXP Vietnam Asset Management càng tăng thêm niềm tin cho NĐT về khả năng hồi phục của Vn-Index qua 8 phiên tăng điểm chắc chắn. Tuy nền kinh tế đã có nhiều cải thiện nhưng vẫn tiếp tục đối mặt với nhiều thách thức trong thời gian tới. Giá dầu thô thế giới đang ở mức quá cao khiến nền kinh tế thế giới nói chung và Việt Nam nói riêng vẫn sẽ tiếp tục bị ảnh hưởng. Kết quả kinh doanh cuối quý II của

các doanh nghiệp niêm yết vẫn là cơ sở để góp phần giúp thị trường hồi phục chắc chắn trong những tháng cuối năm trong bối cảnh các chi phí đầu vào như nguyên liệu, chi phí vay vốn... đã tăng rất mạnh trong thời gian qua. Theo nhận định của chúng tôi, NĐT nên chờ đợi quan sát diễn biến giao dịch cũng như những thông tin vĩ mô trong thời gian tới trước khi ra quyết định đầu tư. Bên cạnh đó, theo dõi những mã chứng khoán triển vọng và lựa chọn thời điểm mua vào cho dài hạn cũng là 1 phương án cần lưu ý.

GÓC TRAO ĐỔI

LỰA CHỌN CỔ PHIẾU THÔNG QUA CÁC CHỈ SỐ

Trong thời gian gần đây, thị trường đang có dấu hiệu hồi phục khá tích cực cùng với những chuyển biến khả quan của nền kinh tế. Có rất nhiều NĐT muốn tìm cách giải ngân nguồn vốn của mình vào thị trường chứng khoán thay vì những kênh đầu tư rủi ro khác như vàng hay ngoại hối. Tuy nhiên, lựa chọn cổ phiếu như thế nào lại là một dấu hỏi lớn cần bàn luận. Nhân đây chúng tôi xin được giới thiệu một vài chỉ số quan trọng nhằm định hướng lựa chọn cho NĐT khi chọn mua cổ phiếu.

1. Chỉ số ROE (Return On Equity):

Là một chỉ số khá quan trọng khi đo lường khả năng sinh lời của vốn chủ sở hữu là tốt bởi nó thể hiện được mối quan hệ giữa lợi nhuận sau thuế của doanh nghiệp với vốn chủ sở hữu của công ty niêm yết. Với công thức tính $ROE = \text{Lợi nhuận ròng} / \text{Vốn chủ sở hữu}$. Đây là một trong những chỉ tiêu hàng đầu, được các nhà đầu tư quan tâm đặc biệt khi họ quyết định bỏ vốn đầu tư vào doanh nghiệp. ROE cao chứng tỏ doanh nghiệp sử dụng nguồn vốn chủ sở hữu có hiệu quả. Ngược lại, nếu tỷ lệ này thấp thì doanh nghiệp sẽ khó khăn trong việc thu hút vốn đầu tư.

2. Chỉ số P/E (Price/Earnings Ratio):

P/E là hệ số giữa thị giá (giá trị công ty theo thị giá hay giá trị vốn hóa của công ty) trên thu nhập. Tỷ số này cho thấy nhà đầu tư sẵn sàng trả bao nhiêu để có được một đồng lợi nhuận của công ty. Đây là một trong những chỉ số thông dụng nhất mà các nhà đầu tư thường xem xét trước khi mua cổ phiếu. Khi xem xét chỉ số P/E, bạn cần so sánh chỉ số P/E của cổ phiếu đó với những công ty cùng ngành với nó hoặc có cùng một lĩnh vực hoạt động. Nếu P/E của một công ty mà cao hơn mức trung bình ngành thì điều đó có nghĩa là nhiều nhà đầu tư đang có kỳ vọng cao vào sự tăng trưởng của công ty đó cũng như hoạt động sản xuất kinh doanh của chính nó. Thông thường những NĐT bậc thầy trên thế giới như Warren Buffet đều lựa chọn những cổ phiếu có mức P/E thấp hơn mức bình quân ngành và thị trường, và đa số những cổ phiếu được chọn theo cách này mang về cho ông không ít lợi nhuận

3. Chỉ số P/B (Price to book ratio)

Đây là tỉ lệ được sử dụng để so sánh giá của một cổ phiếu so với giá trị ghi sổ của cổ phiếu đó. Tỉ lệ này được tính toán bằng cách lấy giá đóng cửa hiện tại của cổ phiếu chia cho giá trị ghi sổ tại quý gần nhất của cổ phiếu đó. Có ý nghĩa liên quan đến độ an toàn của khoản đầu tư dài hạn, P/B còn cho biết nhà đầu tư sẵn sàng trả giá cho một cổ phiếu cao hơn gấp bao nhiêu lần giá trị sổ sách. Hệ số này càng cao thì rủi ro càng lớn. Với thị trường đang phát triển, P/B được cho là hợp lý chỉ vào khoảng 2-3 lần, thị trường phát triển nóng không nên đầu tư khi P/B quá 5 lần.

PHỤ LỤC
THỐNG KÊ GIAO DỊCH TP. HCM

	03/07/08	so với 02/07/08		so với TB 5 phiên trước	
		Giá trị	% +/-	Giá trị	% +/-
KLGD('000CK)	10.777	16.658	-35%	11.902	-9%
GTGD(Ti VNĐ)	307	415	-26%	331	-7%
NN Mua('000CK)	2.892	1.603	80%	1.599	81%
NN Bán('000CK)	3.046	1.296	135%	1.454	110%
GT NN Mua(Ti VNĐ)	122	64	90%	69	77%
GT NN Bán(Ti VNĐ)	105	45	135%	42	148%
KL Đặt Mua('000CK)	40.484	36.269	12%	27.593	47%
KL Chào Bán('000CK)	10.446	18.373	-43%	15.912	-34%
Dư Mua('000CK)	10.121	5.291	91%	4.178	142%
Dư Bán('000CK)	602	1.314	-54%	1.936	-69%

TOP TĂNG

MCK	Giá	+/-	% +/-
SAM	27,5	0,8	3,0
SAV	20,6	0,6	3,0
VTA	10,3	0,3	3,0
VTB	20,6	0,6	3,0
TCM	13,8	0,4	3,0
LBM	17,3	0,5	3,0
PAC	38,0	1,1	3,0
CLC	20,8	0,6	3,0
PPC	27,7	0,8	3,0
ACL	27,8	0,8	3,0

TOP GIẢM

MCK	Giá	+/-	% +/-
LGC	45,5	-1,4	-3,0
KMR	44,0	-1,3	-2,9
VKP	35,1	-1,0	-2,8
BTC	31,6	-0,9	-2,8
DTT	15,3	-0,3	-1,9

TOP KL NN MUA

MCK	% +/-	KLMua	%KLGD
SSI	3,0	1.620.410	94,2%
ITA	2,7	128.600	73,3%
VNM	2,7	110.200	82,0%
VSH	2,7	105.240	62,5%
PPC	3,0	91.300	83,0%
BBC	2,8	76.200	28,6%
DHG	0,0	73.710	51,0%
VTO	2,5	69.040	8,7%
ANV	2,9	62.240	65,9%
VIP	2,6	46.790	50,7%

TOP KL NN BÁN

MCK	% +/-	KLBán	%KLGD
SSI	3,0	867.800	50,5%
VTO	2,5	600.000	75,6%
TTP	2,9	233.150	78,3%
VNE	2,9	200.000	70,0%
SAM	3,0	150.000	59,5%
VNM	2,7	106.800	79,5%
DHG	0,0	100.910	69,8%
FMC	2,4	100.000	79,7%
RIC	2,7	100.000	76,4%
ITA	2,7	60.500	34,5%

TOP KLGD NHIỀU NHẤT

MCK	% +/-	KLGD	%KLGD
SSI	3,0	1.719.460	16,0%
STB	2,6	1.225.910	11,4%
VTO	2,5	793.370	7,4%
PRUBF1	1,9	322.510	3,0%
TTP	2,9	297.900	2,8%
VNE	2,9	285.770	2,7%
PGC	2,8	267.370	2,5%
BBC	2,8	266.780	2,5%
SAM	3,0	251.890	2,3%
SBT	2,6	202.050	1,9%

THỐNG KÊ GIAO DỊCH HÀ NỘI

	03/07/08	So với 02/07/08		So với 5 phiên trước	
		Giá trị	% thay đổi	Giá trị	% thay đổi
KLGD(000CK)	3.186	8.723	-63%	6.245	-49%
GTGD(Ti VNĐ)	70	189	-63%	132	-47%
NN Mua(000CK)	11	137	-92%	211	-95%
NN Bán(000CK)	401,9	235,1	71%	210,1	91%
GT NN Mua(Ti VNĐ)	0,2	3,9	-94%	5,1	-96%
GT NN Bán(Ti VNĐ)	8,2	4,8	70%	3,4	143%
KL Đặt Mua(000CK)	11.598	15.656	-26%	10.998	5%
KL Chào Bán(000CK)	3.419	9.251	-63%	7.579	-55%
Dư Mua(000CK)	7.415	5.210	42%	5.349	39%
Dư Bán(000CK)	503	633	-21%	3.726	-87%

TOP TĂNG

CK	Giá	Thay đổi	% Thay đổi
HHC	20,8	0,8	4,0
S91	15,6	0,6	4,0
SDA	26,0	1,0	4,0
STC	13,0	0,5	4,0
VDL	36,4	1,4	4,0

TOP GIẢM

CK	Giá	Thay đổi	% Thay đổi
PSC	24,3	1,00	3,95
KMF	12,5	0,50	3,85
B82	18,1	0,70	3,72
ONE	23,9	0,90	3,63
LBE	18,6	0,70	3,63

TOP KLGD

CK	Giá	% Thay đổi	KL
KLS	11	3,8	368.900
ACB	52,5	3,8	332.400
TBC	14,6	3,6	291.800
BCC	14,9	3,5	208.300
BTS	15,1	0,7	131.400

TOP GD của NĐTNN

MCK	KL Mua	MCK	KL Bán	MCK	Chênh lệch Mua – Bán lớn nhất
TXM	2.700	TBC	150.000	TXM	2.700
CDC	2.500	BTS	102.200	CDC	2.500
BTS	1.000	NBC	80.000	HPC	1.000
HPC	1.000	VNR	28.000	SD9	500
TBC	1.000	NTP	20.000	VC2	500

BẢNG GIÁ OTC

Ngày	Tên công ty	Mã GD	Giá TC	Thay đổi	Ghi chú
03/07/08	NH Đại Á	DAB	12.3	0	Khối các Ngân hàng TMCP
03/07/08	NH An Bình	ABB	0.92	0.2	
03/07/08	NH Sài Gòn - HN	SHB	0.85	0	
03/07/08	NH Quân Đội	MB	15.9	1	
03/07/08	NH Nhà Hà Nội	HBB	12.7	0.2	
03/07/08	NH Xuất nhập khẩu	EIB	24.7	0.8	
03/07/08	NH Hàng hải	MSB	10.6	0	
03/07/08	NH Phương Nam	PNB	12.2	0	
03/07/08	NH Ngoài quốc doanh	VPB	12.5	0.4	
03/07/08	NH Dầu khí toàn cầu	GB	8	0	
03/07/08	NH Ngoại Thương	VCB	46.6	7	
03/07/08	NH Quốc Tế	VIB	13.3	0.2	
03/07/08	NH Kỹ Thương	TCB	25	0	
03/07/08	Tổng công ty Bảo Việt	BAOVIET	22.5	0.5	Tài chính, Bảo hiểm, Cty chứng khoán
03/07/08	Tập đoàn tài chính DK	PVFC	16	0.6	
03/07/08	Trái phiếu SSI	TSSI	130	2	
03/07/08	Chứng khoán Việt Nam	VNS	9	0	
03/07/08	Chứng khoán Đại Việt	DVS	7	0	
03/07/08	Tập đoàn Hoàng Anh GL	HAGL	105	5	Ngành xây dựng, Bất động sản
03/07/08	Quốc Cường Gia Lai	QCGL	23	1	
03/07/08	Tổng công ty xây dựng VN	VINACONE	16	0.2	
03/07/08	CTCP xi măng Hà Tiên 2	XMHT2	14	0	
03/07/08	Tổng công ty xây dựng Licogi16	LICOGI16	18	0	
03/07/08	Công ty Địa ốc Sài Gòn	SACOMRE	16	0	
03/07/08	Công ty xây dựng Sao Mai AG	SMCC	31	0	
03/07/08	Công ty Vận tải Biển 3	VINASHIP	48	0	Ngành vận tải biển
03/07/08	Vận tải biển Bắc	NOSCO	29	4	
03/07/08	Công ty Container Sài Gòn	VICONSHI	20	0	
03/07/08	Công ty Vận tải biển VN	VOSCO	15.5	0	
03/07/08	Công ty viễn thông tin học bưu điện	CTIN	105	0	Các ngành khác
03/07/08	Công ty CP XNK Hà Anh	HAC	22	0.1	

KHUYẾN CÁO

Bản báo cáo này được thực hiện độc lập, khách quan bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Eurocapital dựa trên những nguồn thông tin tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng mọi thông tin và dữ liệu được sử dụng trong báo cáo này đã hoàn toàn đầy đủ và chính xác. Những ý kiến trong bản báo cáo nào chỉ mang tính tham khảo, chúng tôi không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với những kết quả từ việc sử dụng toàn bộ hoặc một phần nội dung của bản báo cáo để kinh doanh.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của Công ty Cổ phần Chứng khoán Eurocapital, không được dùng để bán. Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong bản báo cáo này.

Mọi thắc mắc và ý kiến đóng góp xin liên hệ:

Công ty Cổ phần Chứng khoán Eurocapital

Địa chỉ: Tầng 2, tòa nhà Thành Công, 25 Láng Hạ, Hà Nội

Điện thoại: +844.514.4444

Email: contact@eurocapital.vn