

2008

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN NGÀY 11/08/2008

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TRONG NGÀY	Trang 2
TIN TỨC - SỰ KIỆN – BÌNH LUẬN	Trang 4
TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TRONG NGÀY	Trang 7
DỰ ĐOÁN PHIÊN GIAO DỊCH KẾ TIẾP	Trang 7
KHUYẾN NGHỊ	Trang 8
GÓC TRAO ĐỔI	Trang 8
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:

Nguyễn Phồn Hậu

Phạm Bá Viên

Phan Diễm Hằng

Trần Hoàng Sơn

Đỗ Bảo Ngọc

Nguyễn Lan Hương

Lưu Thị Cẩm Thúy

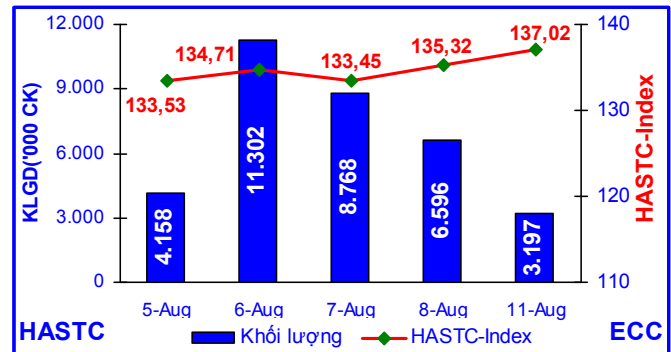
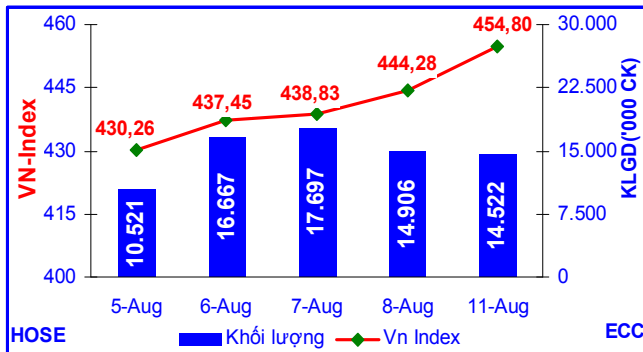
Lê Khắc Chính

contact@eurocapital.vn

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN EUROCAPITAL

11/08/2008

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TRONG NGÀY



CỔ PHIẾU & CCQ

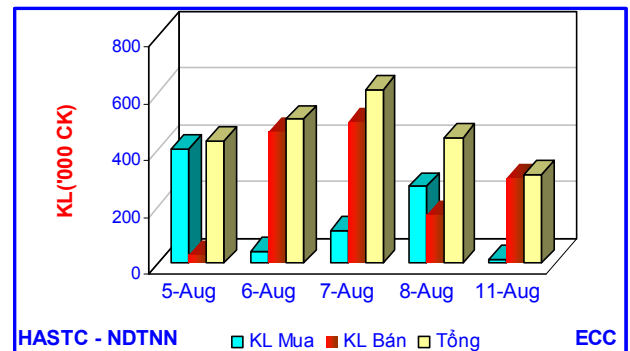
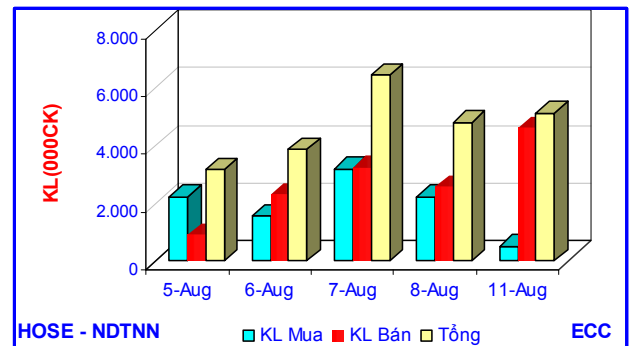
VN-Index: Chỉ số VN-Index hôm nay tăng mạnh và đã vượt qua ngưỡng **450**, có thêm **+10,52** điểm (**+2,37%**) so với phiên cuối tuần trước, đóng cửa ở mức **454,80** điểm. Tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường giảm nhẹ và đạt **14,52** triệu đơn vị, với tổng giá trị giao dịch là **512,07** tỷ đồng. Trong đó, giao dịch khớp lệnh đạt **13,85** triệu đơn vị với giá trị **492,24** tỷ đồng (so với phiên trước giảm **4,68%** về khối lượng và giảm **6,20%** về giá trị giao dịch). Giao dịch thỏa thuận phiên này đạt **672** ngàn đơn vị với giá trị **19,82** tỷ đồng. So với phiên trước, có tới **151** chứng khoán tăng giá; **7** chứng khoán giảm giá và **2** chứng khoán đứng giá.

HASTC-Index: Chỉ số HaSTC-Index hôm nay tăng nhẹ, có thêm **+1,70** điểm (**+1,26%**) so với phiên cuối tuần trước, đóng cửa ở mức **137,02** điểm. Tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường tiếp tục giảm mạnh, chỉ đạt **3,19** triệu đơn vị với tổng giá trị **113,54** tỷ đồng. Trong đó: khối lượng giao dịch khớp lệnh là **2,91** triệu đơn vị với giá trị **101,37** tỷ đồng (so với phiên trước giảm **54,38%** về khối lượng và **52,83%** về giá trị giao dịch); so với phiên trước có **134** cổ phiếu tăng giá; **12** cổ phiếu giảm giá và **0** cổ phiếu đứng giá. Khối lượng giao dịch trái phiếu phiên hôm nay tăng mạnh, đạt **15,53** triệu đơn vị với giá trị **1368,34** tỷ đồng (so với phiên trước tăng **181,64%** về khối lượng và tăng **196,62%** về giá trị).

CUNG-CẦU CHỨNG KHOÁN TRONG NGÀY:

Tổng số lệnh đặt mua phiên này là **17.257** lệnh với tổng khối lượng đặt mua **36.404.140** chứng khoán, so với ngày giao dịch trước tăng **141,36%**. Tổng số lệnh đặt bán phiên này là **11.369** lệnh với tổng khối lượng đặt bán **24.780.470** đơn vị, so với phiên trước giảm **-33,39%**. Chênh lệch khối lượng (mua - bán) **11.623.670** chứng khoán, hiệu số mua - bán của phiên giao dịch trước là **-22.118.040** chứng khoán

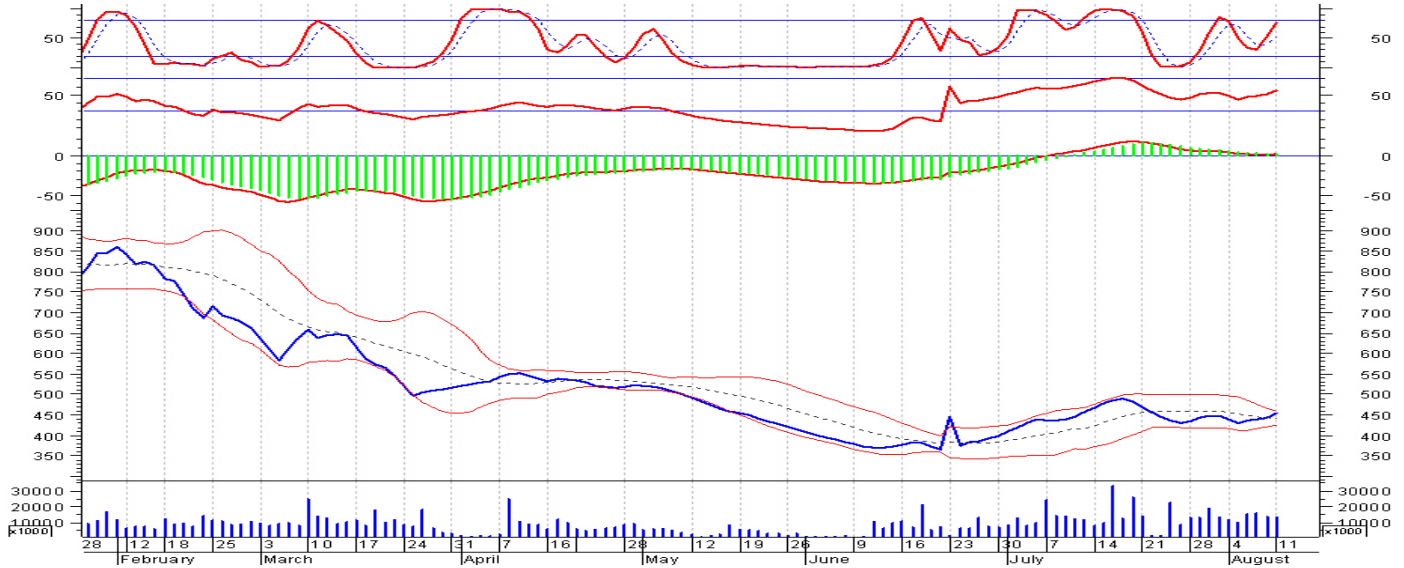
GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI:



Lượng mua vào phiên này của NĐTNN tiếp tục giảm mạnh và chỉ đạt **0,48** triệu đơn vị với giá trị **18,56** tỉ VNĐ (giảm **76,82%** về KL và **84,72%** về GT so với phiên cuối tuần trước); KL bán ra tăng mạnh, đạt tới **4,61** triệu đơn vị với giá trị **146,19** tỉ VNĐ (tăng **79,35%** về KL và **60,40%** về GT so với phiên cuối tuần trước). Lượng bán ròng đạt **4,09** triệu đơn vị, giá trị bán ròng đạt **127,63** tỉ VNĐ. NĐTNN phiên hôm nay tiếp tục bán trái phiếu, với lượng bán ròng đạt **0,3** triệu đơn vị, giá trị bán ròng đạt **28,26** tỉ VNĐ.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT:

VN-Index



VNI phiên hôm nay tăng mạnh và đã **vượt qua ngưỡng 450**, có thêm **+10,52 điểm (+2,37%)** so với phiên cuối tuần trước, đóng cửa ở mức **454,80 điểm**. KLGD tiếp tục được duy trì ở mức cao với **14,5 triệu đơn vị**, thanh khoản của thị trường vẫn rất tốt với GTGD hơn **512 tỉ VNĐ**.

Phiên hôm nay, lượng bán tiếp tục giảm, lượng đặt mua đã tăng mạnh lên mức cao nhất trong 3 tuần gần đây (đạt tới 46 triệu đơn vị!), dư mua cuối ngày gần như không có và VNI có được 1 phiên tăng điểm mạnh.

Trên đồ thị, đường MACD sau khi tiến sát tới ngưỡng 0 đã tăng nhẹ trở lại. Tuy chưa cho tín hiệu tăng giá rõ ràng nhưng đà giảm cũng đã bị chặn lại.

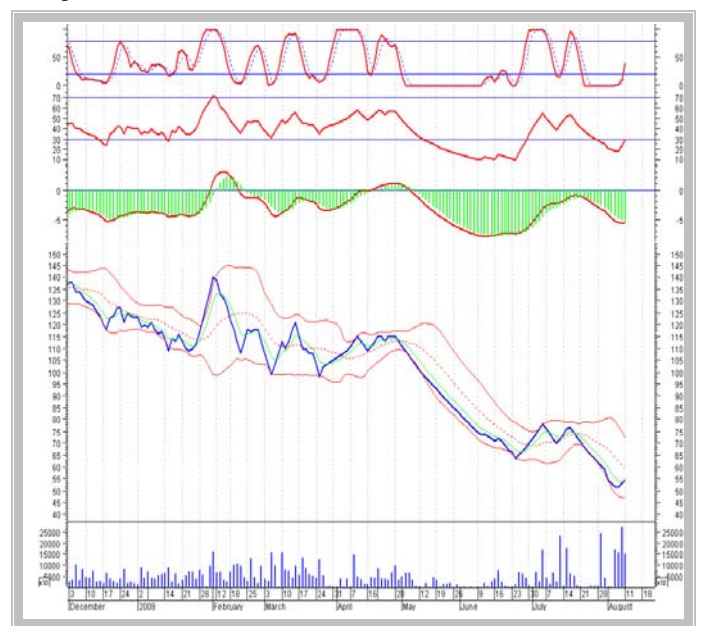
Chỉ báo RSI phiên hôm nay tiếp tục tăng, cho thấy sức mua của thị trường ngày một lớn. Đường SO trên đà tăng và đã chạm tới ngưỡng 80, khoảng cách với đường chỉ báo được nới rộng thêm, củng cố cho chu kỳ tăng của VNI.

Trên dải Bollinger Bands, với phiên tăng điểm mạnh hôm nay, VNI đã vượt hẳn lên, cắt MA14 và tiến sát tới dải trên của Bollinger Bands, trong khi Bollinger Bands tiếp tục thu hẹp lại.

TAC

Trên đồ thị, đường giá sau khi xuống mức thấp nhất trong lịch sử đã tăng liên tiếp 3 phiên gần đây, cắt đường MA5 và hướng lên mạnh mẽ trong dải Bollinger Bands. Đường RSI tiếp tục tăng và đã thoát khỏi vùng quá bán khi hôm nay, chỉ số này đã chạm tới ngưỡng 0, cho tín hiệu mua vào. Đường SO cũng tiếp tục đi lên rất nhanh, cho tín hiệu về 1 chu kỳ tăng của TAC. Đường MACD có thêm 1 phiên tăng nhẹ, củng cố cho tín hiệu tăng từ SO.

Vị thế và nền tảng kinh doanh của TAC khá tốt. Nếu nhà máy mới đi vào hoạt động ổn định và tỉ giá trong thời gian tới ổn định, KQKD của công ty sẽ được cải thiện nhiều. Những phiên tới, có thể TAC sẽ tiếp tục lên, hướng tới ngưỡng 63,5 (tương ứng với mức Fibonacci 100%).



SỰ KIỆN - BÌNH LUẬN

Nhóm thông tin	Tin tức – Sự kiện	Bình luận
HOSE	MAFPF1: Thông báo thay đổi giá trị tài sản ròng trong kỳ Tính đến ngày 07/08/2008, giá trị tài sản ròng đầu kỳ đạt 126.897.879.649 đồng; giá trị tài sản ròng cuối kỳ đạt 124.563.751.195 đồng; giá trị tài sản ròng trên một chứng chỉ quỹ đạt 5.818 đồng (tính trên 21.409.530 chứng chỉ quỹ)	
	BHS: Kết quả giao dịch cổ phiếu của cổ đông lớn Bà Châu Kim Yến nắm giữ 1.174.341 CP (6,34%), bán 360.535 CP vào ngày 04/08/2008	
	DQC: Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Bà Hồ Thị Kim Thoa – CT HĐQT kiêm TGD nắm giữ 674.220 CP, mua 200.000 CP từ 13/08/2008 đến 11/11/2008	
	LBM: Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Bà Đào Thị Tuyết Hạnh – thành viên BKS nắm giữ 3.620 CP, bán 1.000 CP từ 13/08/2008	
	FPT: Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Ông Phan Ngô Tổng Hưng – Phó CT HĐQT nắm giữ 1.706.666 CP, bán 15.000 CP từ 13/08/2008 đến 31/12/2008	
	DRC: Niêm yết và giao dịch cổ phiếu phát hành thêm Theo đó, 2.346.072 CP với tổng giá trị là 23.460.720.000 đồng. Ngày niêm yết có hiệu lực: 05/08/2008. Ngày chính thức giao dịch: 15/08/2008	
HASTC	SDT: Mua lại cổ phiếu làm cổ phiếu quỹ Số cổ phiếu đăng ký mua lại 300.000 cp, thời gian thực hiện từ ngày 18/8/2008 đến 15/9/2008 theo phương thức thỏa thuận hoặc khớp lệnh.	
	VDL: Ngày đăng ký cuối cùng thanh toán cổ tức bằng tiền mặt đợt 1/2008 Ngày giao dịch không hưởng quyền: đối với các giao dịch có thời gian thanh toán là T+3: 20/8/2008; đối với các giao dịch có thời gian thanh toán là T+2: 21/8/2008. Tỷ lệ thực hiện: 8%/CP. Thời gian thực hiện: 30/9/2008.	
	SRB: Kết quả giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Ông Trần Khắc Hùng, chủ tịch Hội đồng quản trị, đã mua 20.000 cổ phiếu. Số lượng cổ phiếu nắm giữ sau khi giao dịch: 1.930.000 cổ phiếu. Thời gian thực hiện giao dịch: từ 7/7/2008 đến 7/8/2008.	
	TC6: Ngày đăng ký cuối cùng trả cổ tức năm 2007 bằng tiền mặt Ngày đăng ký cuối cùng: 22/8/2008. Ngày giao dịch không hưởng quyền: đối với các giao dịch có thời hạn thanh toán là T+3: 20/8/2008; đối với các giao dịch có thời hạn thanh toán là T+2: 21/8/2008. Tỷ lệ thực hiện: 12%. Thời gian thực hiện: 19/9/2008.	
	SVC: Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Ông Nguyễn Vĩnh Thọ, chủ tịch HĐQT kiêm Tổng Giám đốc dự kiến mua: 152.800 cổ phần, số lượng cổ phiếu dự kiến nắm giữ sau khi thực hiện giao dịch: 240.500 cổ phần. Thời gian giao dịch dự kiến: 12/8/2008 đến 12/9/2008.	

TIN
TRONG
NƯỚC**Dừng cấp phép lập ngân hàng mới**

NHNN cho biết sẽ tạm dừng cấp giấy phép cho các trường hợp đã được phê duyệt về mặt nguyên tắc, trong thời gian điều chỉnh quy định, tiêu chí thành lập ngân hàng mới theo yêu cầu của Chính phủ.

Chiều ngày 09 – 08 – 2008, Thống đốc NHNN đã gửi văn bản tới các ban trụ bị thành lập ngân hàng thương mại cổ phần, thông báo về vấn đề nêu trên.

Hôm 29/7, Thủ tướng đã yêu cầu NHNN điều chỉnh tiêu chí thành lập NHTMCP trong nước cho phù hợp với điều kiện hiện nay. Thủ tướng cũng chỉ đạo trong khi chưa ban hành tiêu chí, sẽ chưa cho phép thành lập NHTMCP mới.

NHNN cho biết đang nghiên cứu điều chỉnh quy định về việc thành lập NHTMCP. Trong thời gian này, sẽ tạm dừng xem xét đề nghị cấp giấy phép của ban trụ bị thành lập các NHTMCP theo chỉ đạo của Chính phủ.

(Nguồn: Vnexpress)

Giá dầu

Chốt phiên giao dịch cuối tuần trước tại Sở giao dịch hàng hóa New York, giá dầu thô ngọt nhẹ giao tháng 9 giảm 4,82 USD/thùng (4%), còn 115,2 USD/thùng. Giá dầu thô Brent giao tháng 9 tại thị trường London giảm 4,53 USD/thùng (3,8%), còn 113,05 USD/thùng. 11H30 sáng nay, giá dầu thô ngọt nhẹ NYMEX kỳ hạn tháng 9 tăng 1,4 USD/thùng, đứng ở mức 116,6 USD/thùng, giá dầu thô Brent tại thị trường London tăng lên mức 114,8 USD/thùng.

Giá dầu giảm mạnh tuần trước là do sự phục hồi mạnh mẽ của USD. Đến sáng nay giá dầu tăng do cuộc xung đột diễn ra giữa Nga và Gruzia ở miền Nam Ossetia khiến thị trường lo ngại về khả năng gián đoạn nguồn cung. Ngoài ra, giới đầu tư cũng cho rằng đợt sụt giảm vừa qua của giá dầu đã là quá nhiều, do đó đã đẩy mạnh hoạt động mua vào.

THÔNG
TIN
KINH TẾ
THẾ GIỚI**Giá vàng**

Chốt phiên giao dịch cuối tuần trước tại thị trường New York, giá vàng giao ngay dừng ở mức 857,5 USD/oz, giảm 16,8 USD/oz (1,93%) so với mức giá đóng cửa phiên liền trước. Giá vàng kỳ hạn tháng 12 tại NYMEX giảm 13,1 USD/oz (1,5%), còn 864,8 USD/oz. Đến 11h trưa hôm nay, giá vàng giao ngay tăng gần 6 USD/oz đứng ở mức 862 USD/oz. Giá vàng kỳ hạn tháng 12 cũng tăng lên mức 870 USD/oz.

Giá vàng giảm mạnh tuần trước là do sự phục hồi mạnh mẽ của USD. Sáng nay giá dầu tăng do được nâng đỡ bởi sự tăng giá dầu.

Sáng nay, tại thị trường trong nước, giá vàng SJC mua vào và bán ra niêm yết ở mức 1.766.000 đồng/chỉ và 1.773.000 đồng/chỉ, tăng 11.000 đồng/chỉ so với sáng thứ 7 tuần trước. Giá vàng Báo Tín Minh Châu tương ứng là 1.772.000 đồng/chỉ và 1.782.000 đồng/chỉ, tăng 9.000 đồng/chỉ. Giá vàng PNJ là 1.766.000 đồng/chỉ và 1.773.000 đồng/chỉ, tăng 1.000 đồng/chỉ và 2.000 đồng/chỉ.

THỊ
TRƯỜNG
CHỨNG
KHOÁN
THẾ GIỚI**Thị trường chứng khoán Mỹ**

Chứng khoán Mỹ cuối tuần qua đã có phiên tăng điểm ấn tượng. Cụ thể, chỉ số công nghiệp Dow Jones tăng 302,89 điểm (2,56%), đóng cửa ở mức 11.734,32. Chỉ số Nasdaq tăng 58,37 điểm (2,48%), chốt ở mức 2.414,10. Cuối cùng, chỉ số S&P 500 tăng 30,25 điểm (2,39%), đóng cửa ở mức 1.296,29.

Chứng khoán Mỹ tăng điểm do giá dầu bất ngờ sụt giảm.

Thị trường chứng khoán Châu Âu

Tính đến 16h00 ngày 11/8/2008, các chỉ số chứng khoán châu Âu đều đồng loạt tăng điểm. Cụ thể, CAC 40 của Pháp tăng 6,33 điểm (0,14%); DAX của Đức tăng 16,11

Chứng khoán châu Âu tăng điểm do đồng USD phục hồi đã làm tăng triển vọng lợi nhuận đối với các công ty có phần lớn doanh thu là từ thị trường Mỹ

điểm (0,25%); FTSE của Anh tăng 32,8 điểm (0,58%).

Thị trường chứng khoán Châu Á

Tính đến 16h00 ngày 11/8/2008, chỉ số Shanghai của Trung Quốc giảm 135,65 điểm (5,21%); Hang Seng của Hồng Kông giảm 25,87 (0,12%); các chỉ số chứng khoán còn lại đều tăng điểm: Nikkei 225 tăng 262,50 điểm (1,99%); KOSPI của Hàn Quốc tăng 12,37 điểm (0,79%).

Các chỉ số chứng khoán châu Á tăng điểm, dẫn đầu bởi các ngân hàng và các hãng sản xuất xe hơi do giá hàng hóa giảm đã làm giảm mối lo ngại về tình trạng lạm phát cũng như làm tăng triển vọng lợi nhuận các công ty. Chứng khoán Trung Quốc vẫn tiếp tục tụt dốc do chi phí sản xuất tăng và do nhận định của Goldman Sachs rằng thể vận hội Olympic sẽ làm nền kinh tế nước này tăng trưởng chậm lại.

TÂM ĐIỂM

KHÓ KHĂN CHỜ ĐÓN CÁC NGÂN HÀNG?

Cuối tuần qua, ngân hàng nhà nước đã công bố quyết định tạm dừng cấp phép thành lập mới các ngân hàng thương mại, quyết định này áp dụng đối với cả các ngân hàng đã được phê duyệt thành lập về mặt nguyên tắc trong thời gian qua. Điều này thể hiện quyết tâm của chính phủ trong việc kiềm chế lạm phát trong năm 2008, bởi trước khi đưa ra thông báo này rủi ro của hệ thống ngân hàng đang là vấn đề đặt ra đối với các cơ quan quản lý.

Theo những thông tin từ nhận định của các chuyên gia kinh tế, có 2 động thái NHNN có thể thực hiện: một là giảm lãi suất chấp nhận lạm phát cao nhưng sẽ làm giảm rủi ro đối với hệ thống ngân hàng, hai là giữ nguyên các mức lãi suất hiện hành chấp nhận những rủi ro đối với hệ thống ngân hàng tuy nhiên sẽ tiếp tục góp phần kiềm chế lạm phát trong năm 2008.

Nói về chính sách của chính phủ thì trong thời gian qua với việc tiếp tục duy trì mức lãi suất cơ bản ở 14% (đồng nghĩa với trần lãi suất cho vay vẫn là 21%), đồng thời với việc hạn chế mức tăng trưởng tín dụng ở mức 30% cả năm 2008 và việc công bố quyết định tạm dừng cấp phép thành lập mới các NHTM nhằm tập trung giải quyết các vấn đề của hệ thống ngân hàng đã cho thấy quyết tâm của chính phủ trong việc giải quyết các vấn đề của nền kinh tế vĩ mô nói chung và của thị trường tài chính nói riêng trong thời gian còn lại của năm 2008.

Với những diễn biến thực tế trên cộng với tình hình kinh tế thế giới và trong nước ngày càng lạc quan trong thời gian qua sẽ đem đến những kết quả “có hậu” cho nền kinh tế nước nhà và những kỳ vọng của giới đầu tư.

DỰ ĐOÁN PHIÊN GIAO DỊCH KẾ TIẾP

Sau những phiên giao dịch khá giằng co vào cuối tuần trước, phiên giao dịch đầu tuần mới VNI tiếp đà tăng điểm mạnh. Nhóm cổ phiếu Blue-Chips vẫn là tâm điểm của thị trường khi 9/10 cổ phiếu nhóm này đồng loạt tăng trần ngay sau đợt khớp lệnh định kỳ mở cửa. VNI tăng điểm mạnh mẽ trong ngay phiên giao dịch đầu tuần cùng với những thông tin vĩ mô tiếp tục được chuyển biến nên hiện tượng NĐT “tranh mua” đã diễn ra tại nhiều mã cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt. Kết thúc phiên giao dịch VNI vẫn duy trì đã tăng 10,52 (tương ứng 2,36%) điểm đưa VNI lên mức 454,8 điểm, KLGD đạt 13,8 triệu CP với GTGD tương ứng 492 tỷ đồng và lượng dư bán hầu như trống trơn tại hầu hết các mã CP. Tính thanh khoản của thị trường vẫn duy trì ở mức cao tạo nên không khí giao dịch sôi động chính là sự hấp dẫn của TTCK trong thời điểm nay khi đa số các kênh đầu tư khác trở nên kém hấp dẫn. Bên cạnh đó quy định mới của Ngân hàng Nhà nước cho

phép các ngân hàng thương mại cổ phần tự mua lại cổ phiếu của mình và ngừng cấp phép thành lập ngân hàng là hai thông tin rất tốt với chứng khoán. Bởi các quy định này sẽ hạn chế nguồn cung của cổ phiếu ngân hàng vốn có dấu hiệu dư thừa thời gian qua, lại vừa tạo điều kiện cho các ngân hàng tự bình ổn điều hòa giá cổ phiếu của mình. Hơn nữa Thị trường tiền tệ cũng dần ổn định hơn với xu hướng giảm lãi suất bắt đầu lan rộng ở nhiều ngân hàng, niềm tin của nhà đầu tư phần nào được phục hồi, giá dầu trên thế giới giảm mạnh (có lúc xuống còn 115.61 USD/thùng) là những thông tin tốt hỗ trợ đến thị trường trong giai đoạn này. Sau hơn một tuần giằng co, VNI đã vượt qua dải tích lũy (420 điểm - 450 điểm) ngay phiên giao dịch đầu tuần và xu thế tăng điểm này vẫn có thể rất mạnh trong khoảng 450 đến 490. Bởi vậy theo nhận định của chúng tôi, phiên giao dịch tiếp theo VNI vẫn tiếp tục tăng điểm mạnh và KLGD vẫn duy trì ở mức khá

KHUYẾN NGHỊ

Hiện nay Chính phủ khá mạnh tay trong việc kiểm soát giá, tránh trường hợp giá cả tăng quá mức do việc tăng giá xăng dầu. Các chính sách tiền tệ đã và đang phát huy tác dụng, những điều này cho cái nhìn khả quan hơn với kinh tế vĩ mô. Ngưỡng 450 điểm đã vượt qua trong xu hướng một đợt “Up trend” khá mạnh. Bởi vậy, chúng tôi xin khuyến nghị:

- **Đối với NĐT dài hạn:** Xem xét dài ngân dãn danh mục đầu tư của mình vào những mã cổ phiếu có kết quả kinh doanh khả quan, ít bị ảnh hưởng bởi những tác động chung của nền kinh tế, có tính thanh khoản khá, P/E điều chỉnh thấp (dưới 10 là tốt nhất).

- **Đối với NĐT ngắn hạn:** VNI vượt qua ngưỡng 450 điểm với “up trend” khá mạnh bởi vậy NĐT đầu cơ giá lên trong ngắn hạn có thể xem xét dài ngân vào những mã cổ phiếu có kết quả kinh doanh quý II tốt, tính thanh khoản cao trong giai đoạn này. Có thể đầu tư vào những cổ phiếu nhỏ (giá nằm trong khoảng 1x, 2x) có kết quả kinh doanh tốt nhằm đón đầu đợt sóng tăng điểm tiếp diễn trong thời gian tới. Nên tránh các cổ phiếu đang được bán nhiều bởi các nhà đầu tư ngoại hoặc các cổ phiếu có giao dịch quá thấp, hoặc những CP đã tăng trên 40% trong thời gian vừa qua. Bên cạnh đó chốt lời hoặc cắt lỗ nếu một số mã định hướng thị trường có xu hướng bán ra lớn.

GÓC TRAO ĐỔI

TAC – XEM XÉT ĐẦU TƯ TRONG NGẮN HẠN

1. Tổng quan doanh nghiệp:

CTCP Dầu thực vật Tường An hoạt động kinh doanh với lĩnh vực chính là sản xuất và kinh doanh các sản phẩm chế biến từ dầu mỡ động thực vật, trong đó sản phẩm chính là dầu chiên xào chiếm khoảng 50% doanh thu của công ty.

2. Tóm lược kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm:

- Trong quý II/2008 các chi phí đầu vào như giá nguyên liệu dầu thực vật, bao bì, vật tư vẫn tiếp tục tăng do ảnh hưởng của tình hình giá thế giới biến động tăng và tình hình lạm phát trong nước. Ngoài ra sự biến động tỷ giá ngoại tệ tăng vào cuối quý II/2008 đã làm tăng chi phí sản xuất kinh doanh

* Kết quả sản xuất kinh doanh quý II/2008

o Doanh thu thuần: 828,59 tỷ đồng đạt 29,47% kế hoạch năm

o Lợi nhuận trước thuế: 17,52 tỷ đồng đạt 17,52% kế hoạch năm

* Kết quả sản xuất kinh doanh 6 tháng đầu năm 2008

o Doanh thu thuần: 1.684,51 tỷ đồng đạt 59,90% kế hoạch năm

o Lợi nhuận trước thuế: 73,10 tỷ đồng đạt 73,10% kế hoạch năm.

Bảng 1: Báo cáo kết quả kinh doanh QI, QII.2008 TAC

Chỉ tiêu	QI.2008	QII.2008	% +/-
Dthu thuần	856.00	829.00	-3.15%
Giá vốn	780.00	770.00	-1.28%
Ln gộp	75.76	58.24	-23.13%
DT tài chính	12.00	7.90	-34.17%
chi phí lãi vay	13.00	28.91	122.38%
Ln sau thuế	55.60	5.10	-990.20%

Đơn vị: Tỷ VND

Nhận xét: Kết quả kinh doanh QII.2008: Giảm mạnh gần 10 lần so với quý I.2008

3. Nguyên nhân:

Biến động giá nguyên liệu:

Do doanh thu của công ty đến chủ yếu từ các loại dầu ăn – chiên xào, dinh dưỡng cao cấp vv... (chiếm 85% doanh thu và 90% lợi nhuận) được sản xuất từ dầu cò, dầu nành vv... do đó biến động giá của các loại nguyên liệu này ảnh hưởng trực tiếp đến doanh thu và lợi nhuận của công ty.

Quý II, lợi nhuận của TAC giảm mạnh thứ nhất và nguyên nhân chính là do giá nguyên liệu (chiếm 85%-90% tổng chi phí) tăng cao 43% từ lấy ví dụ dầu cọ là nguyên liệu chính cho sản xuất dòng sản phẩm dầu chiên xào (chiếm 75% doanh thu và 50% lợi nhuận của TAC) tăng từ khoảng 3000 MYR/tấn lên 4350 MYR/tấn tương đương tăng từ 900-1300 USD/tấn. Thứ hai là do chênh lệch tỷ giá lớn 22 tỷ do tỷ giá USD/VND biến động mạnh trong khoảng từ 16 500- 19 000 (15%). Do nguyên liệu 90% là nhập khẩu do đó biến động tỷ giá ảnh hưởng rất lớn đến TAC.

Hiện tại giá dầu cọ sau khi tăng mạnh trong quý I, đã giảm mạnh trong quý II, xuống khoảng từ 3000-3500 MYR/tấn, đầu quý III, tiếp tục giảm mạnh xuống còn khoảng 26000 – 28000 MYR/tấn. Như vậy với lượng tồn kho đã mua ở quý II, nếu giá nguyên liệu Quý II tiếp tục giảm xuống và duy trì quanh mức 2500 MYR/tấn tương đương mức giảm khoảng 40% so với quý II, nhiều khả năng trong quý III, giá thành phẩm cũng giảm và lợi nhuận quý III.2008 của TAC cũng không có đột biến nhiều so với quý II, có thể cao hơn do chi phí tài chính giảm. Tỷ giá USD/VND: Hiện tại giá USD/VND trong quý II ổn định ở mức 16500-17000 do đó phần chênh lệch tỷ giá không còn ảnh hưởng nhiều đến kết quả kinh doanh tài chính quý III.2008 của TAC như trong quý II.

Bảng 2: Các chỉ tiêu tính trên mỗi cổ phiếu TAC

Chỉ tiêu	Q1.2008	QII.2008	%/Q1.2008
Book Value	19,043	18,888	-0.82%
EPS	2,928	272	-976.47%
D.Thu	45,100	43,678	-3.26%
Lãi gộp	3,992	3,068	-30.08%
Nợ vay	5,216	5,058	- 3.13%
Đơn vị: Nghìn VND			

4. Thông tin liên quan:

* Dự án dầu Phú Mỹ:

Dự án đã hiện đang trong giai đoạn chạy thử và đang nghiệm thu, nếu kết quả chạy thử tốt thì sẽ đi vào sản xuất trong tháng 8/2008. Công suất như công suất thiết kế ban đầu là 600 tấn/ngày.

* Dự án di dời nhà máy dầu Tường An:

Đã di dời xong 03 dây chuyền thủ công và đã thực hiện sản xuất tại địa điểm mới. Còn lại 3 dây chuyền tự động đang thực hiện di dời dự kiến sẽ hoàn thành trong đầu năm 2009.

5. Kết luận chung:

Rủi ro đối với hoạt động sản xuất kinh doanh của TAC trong quý III là vẫn còn, đặc biệt là với sự biến động lớn của nguyên liệu đầu vào trong cuối quý II, và đầu quý III. Giá so với bookvalue là tương đối cao (P/B: 2.7 lần). Bên cạnh đó những tranh chấp giữa các nhóm cổ đông bên ngoài và Vocarimex trong TAC cũng ảnh hưởng đến hoạt động sản xuất kinh doanh của TAC, đặc biệt trong vấn đề bãi nhiệm chức vụ tổng giám đốc và việc lựa chọn đơn vị cung cấp nguyên liệu. Điểm mạnh hiện tại duy nhất của TAC là lượng tiền mặt còn nhiều và vay nợ thấp.

Đề xuất:

- Trung dài hạn chưa phải là thời điểm đầu tư TAC. Đây là cơ hội có thể đầu rất ngắn hạn khi VNI đang trong giai đoạn có xu hướng up trend. Nên Giá mua nên nằm dưới mức giá 60.000. Mức thua lỗ (nếu có) dự kiến: 10% trên vốn đầu tư hoặc giá giảm xuống <51 500/cp.

PHỤ LỤC

THỐNG KÊ GIAO DỊCH TP. HCM

	11/08/08	so với 08/08/08		so với TB 5 phiên trước	
		Gia trị	% +/-	Gia trị	% +/-
KLGD('000CK)	14.522	14.906	-3%	14.467	0%
GTGD(Ti VNĐ)	512	537	-5%	509	1%
NN Mua('000CK)	516	2.227	-77%	2.266	-77%
NN Bán('000CK)	4.621	2.572	80%	1.900	143%
GT NN Mua(Ti VNĐ)	19	121	-85%	118	-84%
GT NN Bán(Ti VNĐ)	146	91	61%	76	92%
KL Đặt Mua('000CK)	45.964	30.969	48%	26.741	72%
KL Chào Bán('000CK)	15.456	22.792	-32%	28.904	-47%
Dư Mua('000CK)	954	446	114%	333	187%
Dư Bán('000CK)	67	341	-80%	437	-85%

TOP TĂNG

MCK	Giá	+/-	% +/-
GMD	41,2	1,2	3,0
MPC	10,3	0,3	3,0
VHC	20,6	0,6	3,0
BBC	20,7	0,6	3,0
DMC	86,0	2,5	3,0
PGC	13,8	0,4	3,0
SHC	34,4	1,0	3,0
SGT	34,5	1,0	3,0
VPK	10,4	0,3	3,0
VSH	31,2	0,9	3,0

TOP GIẢM

MCK	Giá	+/-	% +/-
VNS	36,9	-1,1	-2,9
KMR	24,1	-0,7	-2,8
CNT	27,8	-0,8	-2,8
VKP	15,8	-0,4	-2,5
BBT	6,1	-0,1	-1,6
VFC	14,9	-0,1	-0,7
RHC	23,5	-0,1	-0,4

TOP KL NN MUA

MCK	08/08/2008	11/08/2008	%KLGD
PPC	82.980	106.600	35,8%
HPG	380.870	53.810	4,0%
TDH	67.860	39.400	32,3%
DPM	640.590	36.900	2,2%
LSS	-	32.040	63,2%
VFMVF4	1.000	30.010	13,4%
VIP	-	30.000	7,3%
SGT	34.850	29.710	9,1%
SHC	4.780	21.600	91,1%
BHS	900	16.510	3,5%

TOP KL NN BÁN

MCK	08/08/2008	11/08/2008	%KLGD
DQC	3.510	964.980	65,6%
MPC	520.980	868.800	91,4%
ITA	173.380	478.110	97,6%
BHS	132.570	455.520	97,0%
SAM	455.100	401.100	88,2%
VIP	108.230	400.000	97,9%
GIL	58.920	160.000	89,3%
TAC	230.000	149.000	99,3%
TDH	118.000	105.000	86,1%
SAV	20.400	100.000	97,9%

TOP KLGD NHIỀU NHẤT

MCK	08/08/2008	11/08/2008	%KLGD
DPM	1.334.250	1.662.950	11,5%
DQC	8.990	1.470.190	10,1%
HPG	1.684.620	1.342.650	9,2%
MPC	549.140	950.710	6,5%
ITA	203.460	489.690	3,4%
BHS	141.120	469.480	3,2%
SAM	663.920	454.770	3,1%
VIP	131.510	408.720	2,8%
VFMVF1	342.260	352.400	2,4%
STB	1.649.840	336.520	2,3%

TOP DƯ MUA – DƯ BÁN

MCK	Dư mua	MCK	Dư bán
STB	154.700	KMR	30.142
DPM	43.655	CNT	5.664
FPT	43.060	VIC	5.057
SSI	42.273	BBT	5.032
HPG	37.813	HBC	3.570
BBC	35.482	VNS	2.662
SAM	34.136	ITA	2.141
TAC	27.213	PAC	2.113
SJS	25.917	DQC	2.076
CYC	25.061	VKP	1.450

TOP QUY MÔ LỆNH

MCK	Quy mô lệnh mua	MCK	Quy mô lệnh bán
VHC	5.978	MPC	13.091
SJS	4.748	BHS	10.920
PVD	4.730	TAC	10.714
FPT	4.615	VIP	10.480
DPM	4.602	ITA	9.127
SHC	4.593	SAM	8.746
LSS	4.573	NKD	7.490
ALP	4.561	VFMVF1	7.192
VFMVF1	4.451	SAV	6.385
STB	4.350	KMR	6.167

THỐNG KÊ GIAO DỊCH HÀ NỘI

	11/08/08	So với 08/08/08		So với 5 phiên trước	
		Giá trị	% thay đổi	Giá trị	% thay đổi
KLGD(000CK)	3.197	6.596	-52%	7.074	-55%
GTGD(Ti VNĐ)	114	218	-48%	223	-49%
NN Mua(000CK)	12	271	-96%	278	-96%
NN Bán(000CK)	300,0	173,1	73%	280,3	7%
GT NN Mua(Ti VNĐ)	0,5	11,1	-95%	10,4	-95%
GT NN Bán(Ti VNĐ)	10,7	5,1	108%	7,8	38%
KL Đặt Mua(000CK)	11.669	12.256	-5%	10.834	8%
KL Chào Bán(000CK)	3.684	9.089	-59%	11.271	-67%
Dư Mua(000CK)	6.926	2.708	156%	2.122	226%
Dư Bán(000CK)	626	1.464	-57%	3.184	-80%

TOP TĂNG

MCK	Giá	+/-	% +/-
DHI	13,0	0,5	4,0
HNH	15,6	0,6	4,0
SD2	31,2	1,2	4,0
HLV	62,5	2,4	4,0
SVC	20,9	0,8	4,0
VSP	128,2	4,9	4,0
HTP	10,5	0,4	4,0
S99	68,2	2,6	4,0
QNC	28,9	1,1	4,0
CTB	15,8	0,6	4,0

TOP GIẢM

MCK	Dư mua	MCK	Dư bán
KBC	110,6	-4,6	-4,0
TLT	15,3	-0,6	-3,8
SDS	25,6	-1,0	-3,8
LUT	12,9	-0,5	-3,7
CTC	20,9	-0,8	-3,7
L62	21,6	-0,8	-3,6
BTH	13,6	-0,5	-3,6
KMF	11,2	-0,4	-3,5
LBE	14,9	-0,4	-2,6
TV4	22,8	-0,6	-2,6

TOP KL NN MUA

MCK	08/08/2008	11/08/2008	%KLGD
PVI	63.000	5.000	2,5%
YSC	200	3.500	46,7%
KBC	100	1.300	1,7%
VNR	1.500	1.200	5,7%
HLV	1.500	1.000	47,6%

TOP KL NN BÁN

MCK	08/08/2008	11/08/2008	%KLGD
PVI	105.000	120.000	59,3%
SCJ	0	55.500	34,1%
POT	0	40.000	61,0%
NBC	0	34.300	73,6%
BTS	0	20.000	78,7%
TC6	0	20.000	73,3%
VNR	100	3.000	14,2%
VTL	0	2.500	31,6%
YSC	1.400	1.600	21,3%
SVC	0	1.000	33,3%

TOP KLGD NHIỀU NHẤT

MCK	08/08/2008	11/08/2008	%KLGD
NVC	198.300	279.000	8,7%
ACB	1.098.500	207.400	6,5%
VCS	133.700	206.000	6,4%
PVI	205.700	202.200	6,3%
SCJ	21.500	162.600	5,1%
PVS	473.900	143.700	4,5%
TBC	129.800	132.200	4,1%
MMC	200	90.200	2,8%
BLF	330.600	84.400	2,6%
SDA	41.900	76.800	2,4%

TOP GIÁ TRỊ GIAO DỊCH LỚN NHẤT (triệu VND)

MCK	08/08/2008	11/08/2008	%KLGD
ACB	67.610	13.253	11,7%
SCJ	1.623	12.472	11,0%
NVC	6.687	9.526	8,4%
VCS	5.328	8.525	7,5%
KBC	81	8.285	7,3%
PVS	21.179	6.667	5,9%
MMC	12	5.573	4,9%
PVI	5.451	5.560	4,9%
SDA	1.838	3.501	3,1%
NTP	32.968	3.407	3,0%

TOP GIÁ TRỊ RÒNG NĐTNN (triệu VND)

MCK	Giá trị mua ròng	MCK	Giá trị bán ròng
KBC	144	SCJ	-4.221
YSC	88	PVI	-3.163
HLY	63	NBC	-1.458
ACB	0	TC6	-698
BBS	0	POT	-472
BCC	0	BTS	-246
BHV	0	VNR	-54
C92	0	VTI	-50
CDC	0	SVC	-21
CIC	0	HEV	-11

TOP QUY MÔ LỆNH

MCK	Quy mô lệnh mua	MCK	Quy mô lệnh bán
MIC	6.751	BLF	6.029
NBC	5.058	CDC	3.671
KLS	3.669	PVI	3.611
NTP	3.572	DCS	3.400
RCL	3.520	VCS	3.169
PTC	3.505	SDJ	3.150
ACB	3.283	TLT	3.074
ONE	3.200	NVC	2.762
TKU	3.133	CSG	2.620
VCS	3.058	SJE	2.506

BẢNG GIÁ OTC

Ngày	Tên công ty	Mã GD	Giá TC	Thay đổi	Ghi chú
11/08/08	NH Đại Á	DAB	9.9	-0.2	Khối các Ngân hàng TMCP
11/08/08	NH An Bình	ABB	8.7	-0.1	
11/08/08	NH Sài Gòn - HN	SHB	8.8	0.4	
11/08/08	NH Quân Đội	MB	20.5	2.1	
11/08/08	NH Nhà Hà Nội	HBB	13.8	0.1	
11/08/08	NH Xuất nhập khẩu	EIB	22.5	0	
11/08/08	NH Hàng hải	MSB	12	-0.5	
11/08/08	NH Phương Nam	PNB	14	0.2	
11/08/08	NH Ngoài quốc doanh	VPB	12	0.2	
11/08/08	NH Dầu khí toàn cầu	GB	9	0	
11/08/08	NH Ngoại Thương	VCB	40	0	
11/08/08	NH Quốc Tế	VIB	14.5	0	
11/08/08	NH Kỹ Thương	TCB	24	1	Tài chính, Bảo hiểm, Cty chứng khoán
11/08/08	Tổng công ty Bảo Việt	BAOVIET	24	1	
11/08/08	Tập đoàn tài chính DK	PVFC	16	1.4	
11/08/08	Trái phiếu SSI	TSSI	244	0	
11/08/08	Chứng khoán Việt Nam	VNS	11.3	0	
11/08/08	Chứng khoán Đại Việt	DVS	8.4	0	Ngành xây dựng, Bất động sản
11/08/08	Tập đoàn Hoàng Anh GL	HAGL	76.3	0	
11/08/08	Quốc Cường Gia Lai	QCGL	21.3	0	
11/08/08	Tổng công ty xây dựng VN	VINACONEX	21	0.5	
11/08/08	CTCP xi măng hà tiên 2	XMHT2	12.4	0	
11/08/08	Tổng công ty xây dựng Licogi16	LICOGI16	41	1	
11/08/08	Công ty Địa ốc Sài Gòn	SACOMREAL	16.5	0.5	
11/08/08	Công ty xây dựng Sao Mai AG	SMCC	32	0	Ngành vận tải biển
11/08/08	Công ty Vận tải Biển 3	VINASHIP	41	0	
11/08/08	Vận tải biển Bắc	NOSCO	5.5	0.5	
11/08/08	Công ty Container Sài Gòn	VICONSHIPS	20	0	
11/08/08	Công ty Vận tải biển VN	VOSCO	18	0.3	Các ngành khác
11/08/08	Công ty viễn thông tin học bưu điện	CTIN	100	0	
11/08/08	Công ty CP XNK Hà Anh	HAC	23	0	

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 này 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.

Bản báo cáo này được lưu hành nội bộ.

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