

2008

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN NGÀY 14/08/2008

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

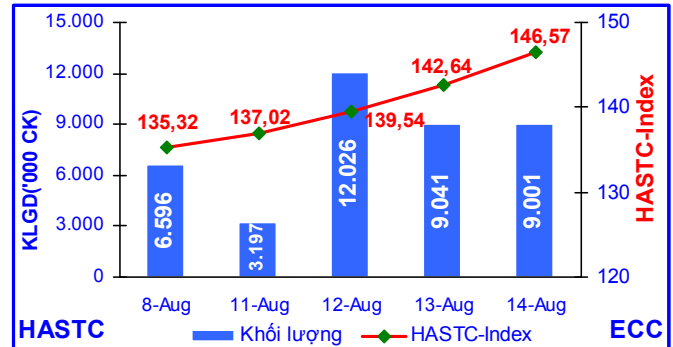
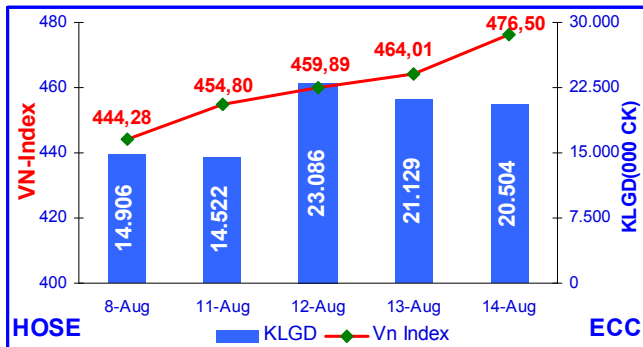
CTCPCK Eurocapital (ECC)
Tầng 2, toà nhà Thành Công
25 Láng Hạ, Hà Nội
Tel: (84 -4) 514 4444
Email: Hcontact@eurocapital.vn
Website: Hwww.eurocapital.vn

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

14/08/2008

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TRONG NGÀY



CỔ PHIẾU & CCQ

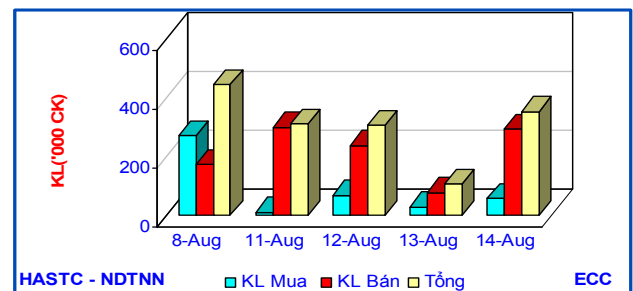
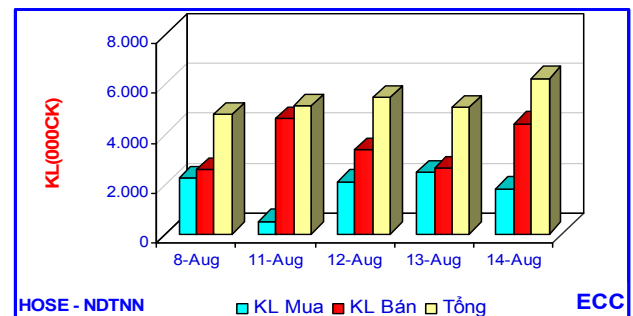
VN-Index: Chỉ số VN-Index hôm nay đã tăng mạnh và có thêm **+12,49 điểm (+2,62%)** so với phiên hôm qua, đóng cửa ở mức **476,5** điểm. Tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường vẫn được duy trì ở mức cao với **20,50** triệu đơn vị, với tổng giá trị giao dịch là **720,35** tỷ đồng. Trong đó, giao dịch khớp lệnh đạt **19,87** triệu đơn vị với giá trị **400,11** tỷ đồng (so với phiên trước giảm **5,39%** về khối lượng và **1,74%** về giá trị giao dịch). Giao dịch thỏa thuận phiên này đạt **631** ngàn đơn vị với giá trị **20,24** tỷ đồng. So với phiên trước, có **155** chứng khoán tăng giá; **4** chứng khoán giảm giá và **1** chứng khoán đứng giá.

HASTC-Index: Chỉ số HASTC-Index hôm nay cũng có 1 phiên tăng điểm mạnh với mức tăng **+3,93 điểm (+2,76%)** so với phiên hôm qua, đóng cửa ở mức **146,57** điểm. Tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường tiếp tục giảm so với phiên hôm qua, chỉ đạt **9,00** triệu đơn vị với tổng giá trị **263,99** tỷ đồng. Trong đó: khối lượng giao dịch khớp lệnh là **8,80** triệu đơn vị với giá trị **255,16** tỷ đồng (so với phiên trước giảm **5,71%** về khối lượng và **17,49%** về giá trị giao dịch); so với phiên trước có **139** cổ phiếu tăng giá và **4** cổ phiếu giảm giá. Khối lượng giao dịch trái phiếu phiên hôm nay cũng giảm mạnh, chỉ đạt **5,6** triệu đơn vị với giá trị **485,66** tỷ đồng (so với phiên trước giảm **23,57%** về khối lượng và giảm **21,65%** về giá trị).

CUNG-CẦU CHỨNG KHOÁN TRONG NGÀY:

Tổng số lệnh đặt mua phiên này là **22.883** lệnh với tổng khối lượng đặt mua **66.272.750** chứng khoán, so với ngày giao dịch trước tăng **30,48%**. Tổng số lệnh đặt bán phiên này là **9.609** lệnh với tổng khối lượng đặt bán **21.521.780** đơn vị, so với phiên trước giảm **- 29,64%**. Chênh lệch khối lượng (mua - bán) **44.750.970** chứng khoán, hiệu số mua - bán của phiên giao dịch trước là **20.204.620** chứng khoán.

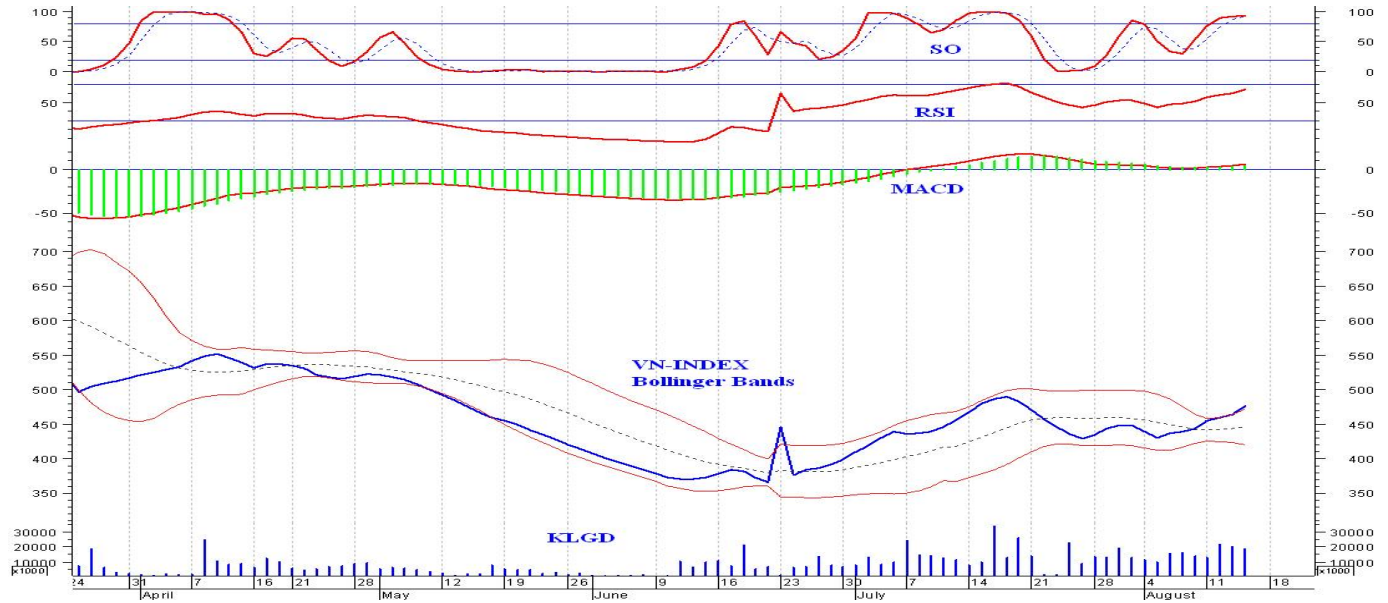
GIAO DỊCH NHÀ ĐẦU TƯ NƯỚC NGOÀI:



Lượng mua vào phiên này của NĐTNN giảm mạnh, chỉ đạt **1,82** triệu đơn vị với giá trị **95,92** tỉ VNĐ (giảm **25,76%** về KL và **23,83%** về GT so với phiên hôm qua); KL bán ra lại tăng mạnh, đạt tới **4,41** triệu đơn vị với giá trị **172,41** tỉ VNĐ (tăng **68,09%** về KL và **68,16%** về GT so với phiên hôm qua). Lượng bán ròng tăng lên với **2,60** triệu đơn vị, giá trị bán ròng đạt **76,49** tỉ VNĐ. Trong phiên hôm nay, NĐTNN tiếp tục bán trái phiếu, với lượng bán ròng đạt **5,6** triệu đơn vị, giá trị bán ròng đạt **485,66** tỉ VNĐ.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT:

VN-Index



VNI phiên hôm nay tiếp tục tăng mạnh và có thêm **+12,49** điểm (**+2,62%**) so với phiên hôm qua, đóng cửa ở mức **476,5** điểm. Tổng khối lượng giao dịch toàn thị trường vẫn được duy trì ở mức cao với **20,50** triệu đơn vị. Phiên hôm nay, lượng mua tiếp tục tăng mạnh và vẫn chiếm thế áp đảo với hơn **66** triệu đơn vị so với **21** triệu đơn vị của bên bán, VNI tăng điểm mạnh mẽ cùng với hầu hết các mã đều kịch trần.

Trên đồ thị, đường MACD tiếp tục tăng nhẹ và cho tín hiệu tăng trong thời gian tới. Chỉ báo RSI phiên hôm nay tiếp tục đi lên và đã tiến sát tới ngưỡng quá bán 70, cho thấy sức mua của thị trường vẫn đang được duy trì tốt.

Đường SO tăng nhẹ và cũng đã sát với mức trần 100, chu kỳ tăng của VNI vẫn sẽ tiếp tục.

Trên dải Bollinger Bands, VNI bám theo dải trên và kéo Bollinger Bands đang trên đà mở rộng ra, cho thấy 1 giai đoạn tăng mới của VNI sau khi đã vượt qua được ngưỡng kháng cự 460.

Với tâm lý tốt của nhà đầu tư hiện nay cùng với những thông tin vĩ mô khả quan (giá xăng giảm, lãi suất huy động giảm...), nhiều khả năng VNI sẽ tiếp tục tăng mạnh trong phiên tới.

SỰ KIỆN - BÌNH LUẬN

Nhóm thông tin	Tin tức – Sự kiện	Bình luận
HOSE	CAN: Kết quả giao dịch cổ phiếu của cổ đông lớn Balestrand Limited nắm giữ 355.300 CP (7,11%), bán 110.000 CP từ ngày 11/08/2008 đến ngày 12/8/2008	
	GIL: Kết quả giao dịch cổ phiếu của cổ đông lớn Vietnam Dragon Fund Limited. nắm giữ 548.420 CP (5,37%), bán 257.120 CP từ 08/08/2008 đến 12/08/2008	
	PVD: Kết quả giao dịch cổ phiếu của cổ đông lớn DEUTSCHE BANK AG LONDON nắm giữ 6.768.069 CP (5,12%), bán 224.800 CP vào ngày 12/08/2008	
	RIC: Niêm yết và giao dịch cổ phiếu phát hành thêm Theo đó, 1.992.396 CP được niêm yết với tổng giá trị là 19.923.960.000 đồng. Ngày niêm yết bổ sung có hiệu lực: 12/08/2008. Ngày chính thức giao dịch: 20/08/2008	
	NHC: Giao dịch cổ phiếu của người có liên quan đến cổ đông nội bộ Bà Đặng Thị Kim Tân sở hữu 32.207 CP, bán 30.000 CP từ ngày 18/08/2008 đến 18/11/2008	
	COM: Niêm yết bổ sung cổ phiếu Theo đó, 612.083 được niêm yết với tổng giá trị là 6.120.830.000 đồng	
	MCV: Giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Ông Nguyễn Hữu Toàn – thành viên BKS nắm giữ 7.428 CP (0.11%), bán 4.170 CP từ 18/8/2008 đến 31/12/2008	
	DTT: Ngày đăng ký cuối cùng cho việc trả cổ tức đợt 1 năm 2008 Theo đó, ngày giao dịch không hưởng quyền: 19/08/2008; Ngày giao dịch không hưởng quyền: 19/08/2008. Tỷ lệ cổ tức: 5% trên mệnh giá (500đ/cổ phiếu). Ngày chi trả : 09/09/2008	
HASTC	VSP: Giải trình CP tăng trần 10 phiên liên tiếp Tổng LNST QII/2008 đạt 163.933.310.945 đồng, EPS đạt 10.676 đồng.	
	VC2: Kết quả GD CP quỹ CTCP Chứng khoán Bảo Việt được ủy quyền mua 800 CP nâng tổng số lượng CP quỹ lên 300.000 CP	
	S91: Giao dịch cổ phiếu cổ đông nội bộ Ông Phan Đình Cường – Thành viên HĐQT đăng ký bán 5.000 CP từ ngày 15/08/2008 đến 15/09/2008	
	S96: Nghị quyết HĐQT Nghị quyết thông qua các chỉ tiêu doanh thu 21.833.111 đồng, LNTT đạt 3.226.718 đồng, thu nhập bình quân đạt 2.761 đồng/người. Thông qua các công tác đầu tư khu đô thị mới, nhà máy thủy điện.	
	TJC: Giao dịch CP của người có liên quan đến cổ đông nội bộ Bà Cao Thị Hải Châu em gái Ông Cao Minh Tuấn – UV HĐQT đăng ký bán 5.000 CP từ ngày 14/08/2008 đến 14/09/2008	
	QNC: Kết quả giao dịch CP quỹ Công ty đăng ký mua lại 500.000 CP và mua được 76.000 CP	

TIN
TRONG
NƯỚC**NTP: Giao dịch CP cổ đông nội bộ**

Bà Hoàng Thị Thu Mai - Ủy viên BKS đã bán 4.000 CP.

PVI: Bổ nhiệm nhân sự Phó TGĐ

Ông Nguyễn Thanh Nghị được bổ nhiệm giữ chức vụ Phó TGĐ Tổng CTCP Bảo hiểm Dầu khí Việt Nam kiêm Tổng giám đốc PVI Sài Gòn từ ngày 24/7/2008.

Biên độ chứng khoán lên mức $\pm 5\%$ và $\pm 7\%$

Sáng nay 14/8, Ủy ban Chứng khoán Nhà nước đã ban hành Công văn 1650/UBCK-PTTT về việc điều chỉnh biên độ giá cổ phiếu, chứng chỉ quỹ.

Căn cứ vào diễn biến của thị trường chứng khoán và theo đề nghị của SGDCK TPHCM và Trung tâm GDCK Hà Nội, Chủ tịch UBCKNN quyết định:

Điều chỉnh biên độ dao động giá cổ phiếu, chứng chỉ quỹ đầu tư chứng khoán niêm yết tại Sở Giao dịch chứng khoán TPHCM từ $\pm 3\%$ lên $\pm 5\%$ và tại Trung tâm GDCK Hà Nội từ $\pm 4\%$ lên $\pm 7\%$. Thời gian áp dụng chung cho 2 sàn là từ phiên giao dịch ngày 18/8.

(Nguồn: Dantri)

Xăng giảm giá còn 18.000 đồng/lít

Theo Quyết định số 68/2008/QĐ-BTC do Bộ Tài chính vừa ban hành, xăng A92 sẽ giảm 1.000 đồng, từ 19.000 đồng xuống còn 18.000 đồng/lít có hiệu lực từ 10h sáng nay 14/8.

Lúc 10h sáng nay, Bộ Tài chính đã tổ chức họp báo công bố quyết định trên. Theo đó, giá xăng và dầu hỏa sẽ cùng có mức giảm 1.000 đồng/lít còn các loại dầu khác như Diezen... sẽ do doanh nghiệp tự quyết định điều chỉnh nhưng không được quá ngưỡng cho phép.

Tại Quyết định số 68/2008/QĐ-BTC, Thứ trưởng Bộ Tài chính Trần Xuân Hà cho biết, điểm khác biệt lần này là không điều chỉnh giá dầu Diezen. Nhà nước vẫn tiếp tục bù lỗ khoảng 70% còn doanh nghiệp và người tiêu dùng chia sẻ 30%. Chính phủ thống nhất giữ thuế nhập khẩu xăng dầu là 0%.

(Nguồn: Vneconomy)

Giá dầu

Trong phiên giao dịch đêm qua tại thị trường Mỹ Giá dầu thô ngọt nhẹ giao tháng 9 tăng 2,99 USD/thùng (2,6%) đóng cửa ở mức 116 USD/thùng. Giá dầu thô Brent giao tháng 9 cũng tăng 2,32 USD/thùng (2,1%), chốt phiên ở mức 113,47 USD/thùng. Cuối buổi sáng nay, giá dầu NYMEX tăng thêm gần 1 USD/thùng, lên mức xấp xỉ 117 USD/thùng.

Nguyên nhân khiến giá dầu thô tăng nhẹ trong phiên này được các chuyên gia phân tích cho là bắt nguồn từ thông tin lương dự trữ dầu của Mỹ trong tuần qua bất ngờ giảm trở lại. Theo đó, báo cáo hàng tuần của Bộ Năng lượng Mỹ cho biết, dự trữ xăng nước này tuần qua giảm 6,39 triệu thùng - mạnh nhất từ tháng 10/2002 - còn 202,8 triệu thùng; dự trữ dầu thô giảm 316.000 thùng, còn 296,5 triệu thùng. Sự sụt giảm của kho dự trữ năng lượng Mỹ bắt nguồn chủ yếu từ việc công suất của các nhà máy lọc dầu và nhập khẩu nhiên liệu vào Mỹ cùng giảm xuống.

Giá vàng

Chốt phiên giao dịch lúc rạng sáng nay theo giờ Việt Nam, giá vàng giao ngay tại thị trường New York tăng 14,9 USD/oz (1,84%) so với giá chốt phiên liền trước, dừng ở mức 827,7 USD/oz. Giá vàng giao kỳ hạn tháng 12 tại Sở Giao dịch Hàng hóa New York (NYMEX) tăng 16,9 USD/oz (2,1%), đạt mức 831,5 USD/oz.

Sự tăng trở lại của giá dầu là một trong những nguyên nhân chủ yếu khiến giá vàng tăng nhẹ trong phiên giao dịch này.

THÔNG
TIN
KINH TẾ
THẾ GIỚI

**THỊ
TRƯỜNG
CHỨNG
KHOÁN
THẾ GIỚI**

Thị trường chứng khoán Mỹ

Trong phiên giao dịch đêm qua (theo giờ Việt Nam), chứng khoán Mỹ lại có phiên giảm điểm. Cụ thể: Kết thúc ngày giao dịch, chỉ số công nghiệp Dow Jones tiếp tục giảm 109,51 điểm, tương đương -0,94%, đóng cửa ở mức 11.532,96. Chỉ số Nasdaq phiên này mất 1,99 điểm, tương ứng -0,08%, chốt ở mức 2.428,62. Cuối cùng, chỉ số S&P 500 tụt 3,76 điểm, tương đương -0,29%, đóng cửa ở mức 1.285,83.

Giá dầu tăng trở lại kéo theo giá vàng cũng đã tăng lên được giới đầu tư đánh giá là một trong những yếu tố góp phần vào ngày giảm điểm của các chỉ số chứng khoán Mỹ. Ngoài ra, sự giảm mạnh của các cổ phiếu tài chính mới là nguyên nhân chính khiến chứng khoán Mỹ giảm trở lại.

Thị trường chứng khoán Châu Âu

Tính tới thời điểm 17h30 ngày 14 – 08 – 2008, các chỉ số chính tại Châu Âu đều tăng điểm. Cụ thể: chỉ số FTSE 100 của Anh tăng 61,8 điểm (1,13%), chỉ số CAC 40 của Pháp tăng 43,48 điểm (0,99%), chỉ số DAX của Đức tăng 23,36 điểm (0,36%).

Sau chuỗi ngày giảm điểm bởi sự sụt giảm mạnh của các cổ phiếu ngành tài chính thì phiên này chứng khoán Châu Âu đã khởi sắc trở lại. Sự khởi sắc này có công lớn thuộc về các cổ phiếu ngành công nghệ đã tăng mạnh trong phiên này.

Thị trường chứng khoán Châu Á

Tính tới thời điểm 17h40 ngày 14 – 08 – 2008 tại Châu Á, các chỉ số chứng khoán chính đa số là giảm điểm. Cụ thể: chỉ số Nikkei 225 của Nhật giảm 66,25 điểm (0,51%), chỉ số Shanghai Trung Quốc giảm 9,22 điểm (0,38%), chỉ số Koshi Hàn Quốc tăng 9,47 điểm (0,61%).

Chứng khoán Nhật lại có thêm phiên giảm điểm, nguyên nhân chính là những thông tin kém lạc quan về kinh tế nước này, cụ thể: Chính phủ Nhật vừa công bố số liệu về tăng trưởng kinh tế quý 2/2008, theo đó GDP của nước này đã giảm 0,6% so với quý 1/2008 và sụt giảm 2,4% so với cùng kỳ năm ngoái trong đó có nguyên nhân xuất khẩu giảm 2,3%

TÂM ĐIỂM**LẠC QUAN NÓI TIẾP LẠC QUAN**

Được hỗ trợ bởi nhiều thông tin tốt, thị trường hôm nay có phiên tăng điểm mạnh mẽ và diễn ra “đồng loạt” ở hầu hết các mã chứng khoán. Cụ thể: đóng cửa thị trường Vn – index tăng 12,49 điểm (2,69%) đứng ở mức 476,5 điểm, giá trị giao dịch khá cao đạt 741,72 tỷ đồng. Hsbc – index tăng 3,93 điểm (2,75%) đóng cửa ở 146,57 điểm, giá trị giao dịch đạt 255,16 tỷ đồng.

Việc hầu hết các mã chứng khoán đều tăng trần trong phiên này được hỗ trợ mạnh mẽ bởi 2 thông tin được cho là lạc quan với tình hình thị trường hiện tại, trước tiên là thông tin giá xăng trong nước giảm 1000đ/lít (giá sau khi giảm là 18.000/lít) được công bố vào thời điểm hơn 9h (đúng giữa giờ giao dịch) trên các báo điện tử khiến đa số các nhà đầu tư đều tỏ ra lạc quan và cố gắng mua vào.

Tiếp theo là thông tin tăng biên độ giao dịch trên cả hai sàn TP HCM và Hà Nội đã được dư luận bàn tán trong suốt

thời gian qua và đặc biệt rõ lên trong 2 ngày gần đây, và đến cuối giờ giao dịch đã có nhiều nguồn tin xuất phát từ các nhà đầu tư khẳng định chắc chắn thông tin này. Điều này góp phần đưa hiện tượng tranh mua diễn ra ngày càng “nóng” vào cuối giờ giao dịch. Và đúng như dư luận phản ánh, cuối giờ sáng nay thông tin tăng biên độ từ 3% lên 5% (tại sàn TP HCM) và từ 4% lên 7% (tại sàn Hà Nội) đã được chính thức công bố trên trang web của UBCKNN.

Có thể nói, với thực trạng thị trường đang khá gần mức đáy, tình hình kinh tế vĩ mô thế giới và trong nước ngày càng tốt lên cùng việc chính thức giảm giá xăng trong nước sáng nay khiến đa số nhà đầu tư đang rất lạc quan thì quyết định tăng biên độ giao dịch giá bắt đầu từ đầu tuần sau (18/08/2008) góp thêm sự lạc quan cho thị trường đẩy các chỉ số tăng lên mạnh mẽ trong thời gian tới.

DỰ ĐOÁN PHIÊN GIAO DỊCH KẾ TIẾP

Diễn biến giao dịch tích cực trong phiên giao dịch ngày hôm nay trái ngược hẳn với xu hướng giằng co ở những phiên trước đó. Lượng dư mua lớn tiếp tục tập trung mạnh vào nhóm cổ phiếu Blue-Chips khiến nhóm này tăng trần đồng loạt đẩy VNI tăng điểm ngay đầu phiên giao dịch. Lượng dư bán không còn mạnh như nhiều phiên giao dịch trước mà có dấu hiệu chững lại trước khi xu thế tăng điểm của thị trường được khẳng định rõ nét. Thị trường thực sự được “thổi bùng lên” khi thông tin điều chỉnh giảm giá xăng xuống 1000 đ/lít khiến những mã cổ phiếu có dấu hiệu giằng co trước đó đều đồng loạt tăng trần với lượng dư mua ngày càng tăng mạnh. Thị trường đã diễn biến khá “nóng” khi những cổ phiếu nhỏ có khối lượng giao dịch thấp trước đây đều được tranh mua bởi nhiều NĐT khiến hầu như 98% các mã cổ phiếu đều tăng hết biên độ. Sự phân hóa không còn diễn ra mạnh nữa khi mà những cổ phiếu tốt đều đã được tranh mua, nhiều NĐT đã có “tranh vé vớt” để đón đợt tăng giá này bằng cách tăng lượng mua vào tại những cổ phiếu nhỏ với mức giá gần 1x, 2x. Cuối phiên giao dịch, thị trường đã hoàn toàn thuộc về những

người mua và diễn biến “trắng băng” bên cột dư bán duy trì đến kết thúc phiên giao dịch.

Kết thúc phiên giao dịch, VNI tăng mạnh mẽ với 12,49 điểm (tương ứng 2,69%) lên mức 476,5 điểm với KLGD đạt 20,7 triệu CP với giá trị giao dịch tăng khá khi đạt 741,72 tỷ đồng. Khối lượng giao dịch khớp lệnh tăng mạnh ở nhóm cổ phiếu Blue-Chips đứng đầu là: DPM với 1,6 triệu CP, STB với 1,2 triệu CP, HPG với 1,1 triệu CP, SSI với 851 nghìn CP... Thị trường vẫn đang được hỗ trợ bởi thông tin tích cực như: Giá xăng đã hạ như kỳ vọng, biên độ hai sàn được nói rộng, các ngân hàng được quyền mua lại cổ phiếu của mình, lãi suất đang có xu hướng giảm tại rất nhiều ngân hàng lớn, tỷ giá VND/USD ổn định, giá vàng, giá dầu thô liên tục giảm mạnh, giá các mặt hàng thiết yếu đã được bình ổn cùng chính sách mạnh tay của Chính phủ. Cùng với đà tăng điểm vững chắc trong phiên GD ngày hôm nay xu thế tăng điểm này vẫn tiếp tục duy trì trong thời gian tới. Bởi vậy theo dự đoán 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

VNI tăng mạnh sau thời gian tích lũy khá dài và với đà tăng mạnh mẽ như hiện nay chính là cơ hội để bắt nhịp với thị trường. Bên cạnh đó, với việc nới biên độ cùng diễn biến giao dịch sôi động, kỳ vọng tăng của nhiều mã CK bị giảm giá mạnh trong thời gian qua là rất lớn. Bởi vậy, chúng tôi xin khuyến nghị:

- **Đối với NĐT dài hạn:** Xem xét dài ngân danh mục đầu tư của mình vào những mã cổ phiếu có kết quả kinh doanh khả quan, P/E điều chỉnh thấp (dưới 10 là tốt nhất). Có thể chọn những mã cổ phiếu nhỏ, đã giảm giá mạnh trong thời gian vừa qua và có kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm vượt trội với kế hoạch kinh doanh khả quan. Nên duy trì

tiền mặt ở tỷ lệ thấp với mức tỷ lệ chứng khoán và tiền mặt khuyến nghị là 20:80.

- **Đối với NĐT ngắn hạn:** VNI đang duy trì một xu hướng tăng điểm khá rõ ràng với đã tăng mạnh mẽ với sự hỗ trợ của hàng loạt thông tin tích cực. 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.

GÓC TRAO ĐỔI

SMC – KỶ VỌNG ĐẦU TƯ TRONG NGẮN HẠN

1. Thông tin cơ bản:

Công ty Cổ phần Đầu tư - Thương Mại SMC đang giữ vững vị trí “**Nhà phân phối chuyên nghiệp**” trong lĩnh vực sắt thép. Hiện nay SMC là nhà phân phối chiến lược của các nhà sản xuất thép lớn tại Việt Nam, với thị phần chiếm khoảng 3,5% so với cả nước và khoảng 15% so với khu vực phía Nam vào năm 2006. Tốc độ tăng trưởng chung của Doanh nghiệp nhiều năm qua là hơn 10%. Thương hiệu SMC đã khá quen thuộc với ngành xây dựng và đặc biệt là ngành thép.

Sản phẩm kinh doanh chính của Công ty trong những năm vừa qua chủ yếu là mặt hàng thép các loại với tỷ trọng chiếm hơn 90% doanh thu toàn Công ty và các loại vật liệu xây dựng chiếm tỷ trọng khoảng 10% doanh thu. Với đội ngũ vận tải chuyên nghiệp cùng hệ thống kho hàng, chi nhánh rộng khắp, Công ty có thể giao hàng đến các địa điểm trên toàn quốc

2. Thông tin tài chính:

Trong 6 tháng đầu năm, KQKD tiếp tục được duy trì tốt, với doanh thu 2,27 ngàn tỉ đồng (+72,35%), LNST đạt 40,73 tỉ đồng (+128,72% so với cùng kì năm 2007), EPS đạt 3,7

ngàn đồng/CP, trích dự phòng 8,4 tỉ đồng trên tổng số gần 100 tỉ đầu tư tài chính. Tính chung trong 7 tháng đầu năm, công ty đã đạt 2,67 ngàn tỉ đồng doanh thu (67% kế hoạch năm) và lợi nhuận đạt 47,44 tỉ đồng (95% kế hoạch năm), đưa EPS lên 4,31 ngàn đồng/CP.

Kết quả kinh doanh 7 tháng đầu năm là rất tốt, hàng tồn kho của Công ty lớn trong khi giá thép từ các nhà máy sản xuất lại diễn biến tăng mạnh mang đến lợi nhuận cao cho Công ty.

Kết quả kinh doanh Quý I và quý II năm 2008

Chỉ tiêu	QI/08	QII/08	Thay đổi(%)
Doanh thu thuần	1.007	1.270	26 %
Giá vốn	965,10	1.230	27,48%
Lợi nhuận gộp	42,82	39,67	-7,35%
Doanh thu tài chính	1,499	1,753	16,99%
Chi phí lãi vay	6,499	5,38	-10,28%
Dự phòng ĐTTTC	0	8,42	0
Lợi nhuận sau thuế	20,19	20,54	1,72%
EPS (nghìn đồng)	1.836	1.868	1.72%

Đơn vị: Tỷ đồng

Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2008

Chỉ tiêu	6 T. 2008	Cùng kì 2007	Thay đổi
Doanh thu thuần	2.277	1.321	72,35%
Giá vốn	2.195	1.291	69,96%
Lợi nhuận sau thuế	40,732	17,80	128,72%
EPS (nghìn đồng)	3.704	2.375	55,99%
EPS 4 quý gần nhất (nghìn đồng)	6.277	N/A	N/A
P/E	5,89	N/A	N/A

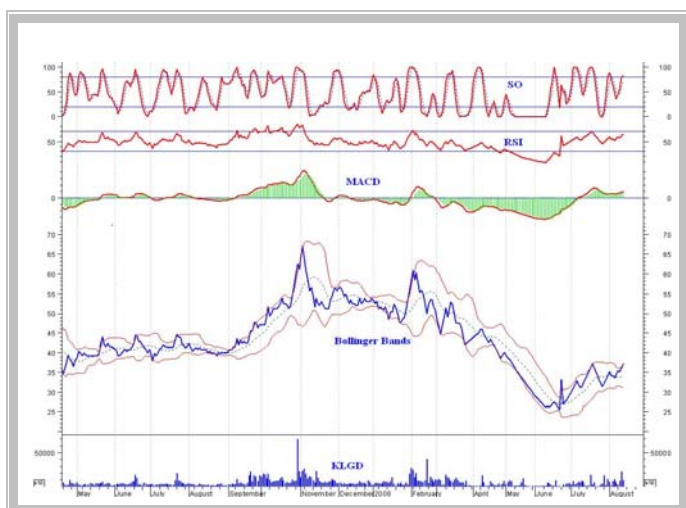
Đơn vị: Tỷ đồng

3. Chiến lược kinh doanh:

- Tiếp tục ổn định và phát triển các quan hệ đại lý sẵn có và mở rộng để phục vụ cho yêu cầu sản xuất kinh doanh. Đẩy mạnh hoạt động xuất nhập khẩu toàn bộ mặt hàng sắt thép kể cả thép xây dựng (hướng tới công tác xuất khẩu). Mở rộng thêm ít nhất một mặt hàng mới (giao Nhà máy Thép SMC Phú Mỹ phát triển mặt hàng mạ kẽm, mạ màu). Đưa Nhà máy Thép SMC Phú Mỹ vào hoạt động và đưa lĩnh vực gia công, chế biến vào hoạt động và có doanh thu. Tích cực chuẩn bị và phát triển dự án mới, mở rộng liên doanh, liên kết, tạo điều kiện phát triển cả chiều rộng và chiều sâu.

- Đẩy mạnh các chương trình tiếp thị quảng bá tạo dựng hình ảnh thương hiệu tốt trong lòng khách hàng. Cũng cố và xây dựng hệ thống phân phối tại các khu vực, từng bước mở rộng đến khu vực Tây Nguyên, Miền Trung, Miền Bắc. Nâng cao thị phần cung cấp sản phẩm cho thị trường trong nước của Công ty từ 3% trong hiện tại lên 4,5 - 5 % vào năm 2010 (từ 450.000 - 500.000 tấn/năm). Thực hiện, duy trì và không ngừng cải tiến hệ thống quản lý chất lượng theo tiêu chuẩn ISO 9001:2000.

4. Chỉ báo phân tích kỹ thuật:



Trên đồ thị, RSI tăng và gần tới ngưỡng 70, và SO cũng đã chạm ngưỡng 80, cho thấy chu kỳ tăng giá sẽ vẫn tiếp tục trong những phiên tới. MACD tăng nhẹ, củng cố tín hiệu từ SO, nhưng lực tăng không quá mạnh. Đường giá tiếp tục đi lên và vượt qua dải BB, trong khi BB theo hướng mở rộng ra cho những biến động giá mạnh trong thời gian tới. Những tín hiệu trên cho thấy khả năng SMC sẽ tiếp tục tăng trong những phiên tới cùng với sự hưng phấn của thị trường.

Kết quả kinh doanh của công ty vẫn tốt nhưng không còn mang nhiều tính bất ngờ, đồng thời giá thép đang có xu hướng giảm trong thời gian tới, nên sẽ khó để công ty duy trì kết quả đó đến cuối năm. Các tín hiệu SO và RSI hiện tại cũng đã khá cao, chu kỳ tăng sẽ khó kéo dài hơn.

5. Khuyến nghị:

Cập nhật tình hình giao dịch và biến động giá SMC:

Bảng 1: Giao dịch SMC

Stt	Chỉ tiêu	Đơn vị	Giá trị
1	Giá hiện tại (14/08/2008)	Nghìn đồng	37.2
2	Giá cao nhất 52 tuần	Nghìn đồng	74.500
3	Giá thấp nhất 52 tuần	Nghìn đồng	25.500

Trong thời gian qua SMC đã có những chu kỳ tăng giá khá tốt trong những đợt thị trường đi lên. Kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm của Công ty là khá tốt tuy nhiên lợi nhuận này đạt được từ sự chênh lệch giá thép phân phối và với diễn biến giá thép đang có xu hướng bình ổn giảm như hiện nay, SMC có thể không đạt được mức lợi nhuận như kỳ vọng trong những quý cuối năm.

Hơn nữa giá SMC đã đạt mức khá, trong khi những chỉ báo kỹ thuật cho thấy đà tăng của SMC sẽ tiếp diễn tuy nhiên sẽ không duy trì được đà tăng dài và mạnh trong thời gian tới. Theo khuyến nghị của chúng tôi, trong giai đoạn hiện nay SMC vẫn có thể là mã chứng khoán đầu tư trong ngắn hạn và có thể thực hiện hóa lợi nhuận nếu vượt qua được kỳ vọng từ 10% đến 15%.

PHỤ LỤC
THỐNG KÊ GIAO DỊCH TP. HCM

	14/08/08	so với 13/08/08		so với TB 5 phiên trước	
		Gia trị	% +/-	Gia trị	% +/-
KLGD('000CK)	20.504	21.129	-3%	18.268	12%
GTGD(Ti VNĐ)	720	717	0%	638	13%
NN Mua('000CK)	1.821	2.453	-26%	2.101	-13%
NN Bán('000CK)	4.426	2.633	68%	3.290	35%
GT NN Mua(Ti VNĐ)	96	120	-20%	110	-13%
GT NN Bán(Ti VNĐ)	172	103	68%	120	43%
KL Đặt Mua('000CK)	66.273	50.793	30%	41.792	59%
KL Chào Bán('000CK)	21.522	30.589	-30%	24.719	-13%
Dư Mua('000CK)	1.638	885	85%	654	150%
Dư Bán('000CK)	26	326	-92%	266	-90%

TOP TĂNG

MCK	Giá	+/-	% +/-
ANV	48,2	1,4	3,0
CAN	13,8	0,4	3,0
PPC	31,0	0,9	3,0
DMC	86,5	2,5	3,0
GMD	44,9	1,3	3,0
VGP	24,2	0,7	3,0
HBC	24,3	0,7	3,0
HRC	48,5	1,4	3,0
NSC	31,2	0,9	3,0
PVD	104,0	3,0	3,0

TOP GIẢM

MCK	Giá	+/-	% +/-
SDN	21,9	-4,1	-15,8
CNT	25,5	-0,7	-2,7
VKP	14,6	-0,4	-2,7
KMR	22,1	-0,6	-2,6

TOP KL NN MUA

MCK	13/08/2008	14/08/2008	%KLGD
HPG	133.700	288.500	26,1%
PPC	413.690	217.460	30,9%
PET	320.500	109.730	26,3%
VSH	83.420	105.210	28,6%
DPM	354.420	90.090	5,3%
SSI	-	86.880	10,0%
VIC	1.000	78.600	44,5%
TDH	104.050	59.700	52,3%
ITA	70.730	58.910	8,6%
DHG	108.030	56.640	58,9%

TOP KL NN BÁN

MCK	13/08/2008	14/08/2008	%KLGD
SSI	1.000	800.000	91,8%
VIP	205.000	691.000	82,1%
ITA	162.070	655.100	95,8%
HBC	60.240	358.850	97,1%
DQC	194.590	294.680	71,4%
SAM	801.000	256.400	81,6%
VKP	14.510	209.000	57,3%
VHG	37.490	205.000	72,7%
TDH	175.030	100.300	87,9%
HRC	25.870	85.300	49,7%

TOP KLGD NHIỀU NHẤT

TOP DƯ MUA – DƯ BÁN

MCK	13/08/2008	14/08/2008	%KLGD
DPM	1.669.870	1.691.590	8,2%
STB	4.306.440	1.462.810	7,1%
HPG	1.417.690	1.103.960	5,4%
SSI	130.730	871.450	4,3%
VIP	392.500	841.660	4,1%
PPC	660.910	702.850	3,4%
ITA	191.580	683.530	3,3%
SGT	146.020	611.390	3,0%
PRUBF1	175.190	489.270	2,4%
VFMVF4	186.510	452.800	2,2%

MCK	Dư mua	MCK	Dư bán
STB	252.075	KMR	20.638
REE	160.835	VKP	1.976
SAM	130.134	HRC	1.752
FPT	60.043	CNT	829
PVT	52.444	DTT	408
TPC	48.589	IFS	378
HPG	44.023	VPL	125
SSI	40.354	RHC	71
MPC	37.154	SGH	52
DPM	36.744	CLC	3

TOP QUY MÔ LỆNH

MCK	Quy mô lệnh mua	MCK	Quy mô lệnh bán
VHC	7.070	HBC	9.199
GMD	6.248	VIP	8.829
VFMVF4	6.033	VKP	8.632
VFMVF1	5.963	CNT	7.289
DCC	5.961	SSI	7.037
FBT	5.191	ITA	6.912
STB	5.097	KMR	5.574
SAV	5.012	TDH	5.431
SSC	4.875	VNS	5.414
RAL	4.836	VHG	5.151

THỐNG KÊ GIAO DỊCH HÀ NỘI

	14/08/08	So với 13/08/08		So với 5 phiên trước	
		Giá trị	% thay đổi	Giá trị	% thay đổi
KLGD(000CK)	9.001	9.401	-4%	7.998	13%
GTGD(Ti VNĐ)	264	312	-15%	262	1%
NN Mua(000CK)	59	29	106%	99	-40%
NN Bán(000CK)	293,9	77,7	278%	257,1	14%
GT NN Mua(Ti VNĐ)	1,7	0,7	152%	3,5	-52%
GT NN Bán(Ti VNĐ)	11,1	3,0	276%	7,5	48%
KL Đặt Mua(000CK)	21.270	17.253	23%	14.842	43%
KL Chào Bán(000CK)	8.828	12.771	-31%	9.803	-10%
Dư Mua(000CK)	9.797	4.886	101%	4.507	117%
Dư Bán(000CK)	13	1.320	-99%	1.058	-99%

TOP TĂNG

MCK	Giá	+/-	% +/-
L62	23,4	0,9	4,0
TC6	39,0	1,5	4,0
BHV	36,5	1,4	4,0
HLV	70,3	2,7	4,0
HCT	15,7	0,6	4,0
SD7	26,2	1,0	4,0
VC2	39,3	1,5	4,0
VSP	144,1	5,5	4,0
CDC	55,1	2,1	4,0
PLC	31,5	1,2	4,0

TOP GIẢM

MCK	Dư mua	MCK	Dư bán
VBH	15,0	-0,6	-3,9
CTC	20,1	-0,8	-3,8
CID	12,2	-0,1	-0,8
CTN	16,2	-0,1	-0,6

TOP KL NN MUA

MCK	13/08/2008	14/08/2008	%KLGD
TLT	15.300	914.800	10,2%
ACB	1.613.600	808.700	9,0%
PVS	561.400	786.900	8,7%
PVI	379.100	504.700	5,6%
NVC	108.200	372.200	4,1%
TBC	210.600	321.900	3,6%
BLF	214.500	253.700	2,8%
CSG	265.700	236.800	2,6%
CTN	14.100	206.500	2,3%
KLS	991.100	190300	2,1%

TOP KL NN BÁN

MCK	13/08/2008	14/08/2008	%KLGD
ACB	109.861	57.100	21,6%
PVS	26.780	38.689	14,7%
PVI	11.017	15.213	5,8%
TLT	217	12.998	4,9%
NVC	3.550	12.420	4,7%
S99	10.814	11.193	4,2%
KBC	5.971	7.191	2,7%
VCS	12.038	4.806	1,8%
MEC	2.382	4.520	1,7%
QNC	2.027	4.495	1,7%

TOP KLGD NHIỀU NHẤT

MCK	13/08/2008	14/08/2008	%KLGD
VNR	-	38.100	79,9%
SDJ	-	11.000	60,1%
HPS	1.800	4.400	46,3%
VTL	100	3.400	23,1%
SD6	-	2.200	2,7%
TXM	-	100	0,1%

TOP GIÁ TRỊ GIAO DỊCH LỚN NHẤT (triệu VND)

MCK	13/08/2008	14/08/2008	%KLGD
PVI	1.900	100.000	19,8%
TC6	20.000	60.000	70,3%
VNR	20.000	45.000	94,3%
S99	0	38.900	25,9%
BTS	0	15.000	28,4%
SDC	0	15.000	88,2%
GHA	0	8.200	28,8%
NVC	4.000	6.900	1,9%
CJC	1.700	3.700	58,7%
BVS	200	400	1,2%

TOP GIÁ TRỊ RÒNG NĐTNN (triệu VND)

MCK	Giá trị mua ròng	MCK	Giá trị bán ròng
SDJ	249	PVI	-3.020
VTL	68	S99	-2.910
HPS	59	TC6	-2.340
SD6	58	SDC	-543
TXM	1	GHA	-246
ACB	0	NVC	-230
BBS	0	VNR	-224
BCC	0	BTS	-197
BHV	0	CJC	-85
C92	0	VSP	-29

TOP QUY MÔ LỆNH

MCK	Quy mô lệnh mua	MCK	Quy mô lệnh bán
SCC	13.214	CSG	6.578
NBC	6.598	TC6	5.693
CSG	5.694	VNR	4.336
PVI	5.249	NVC	3.731
VMC	4.262	L62	3.500
BVS	4.252	SDT	3.333
KLS	3.841	PJC	3.243
VTs	3.626	SD4	3.200
L62	3.592	HCT	2.967
VTL	3.563	TLT	2.961

BẢNG GIÁ OTC

Ngày	Tên công ty	Mã GD	Giá TC	Thay đổi	Ghi chú
14/08/08	NH Đại Á	DAB	10.1	0.3	Khởi các Ngân hàng TMCP
14/08/08	NH An Bình	ABB	8.9	0.4	
14/08/08	NH Sài Gòn - HN	SHB	8.8	0.2	
14/08/08	NH Quân Đội	MB	23.2	4	
14/08/08	NH Nhà Hà Nội	HBB	13.9	0.4	
14/08/08	NH Xuất nhập khẩu	EIB	24	1	
14/08/08	NH Hàng hải	MSB	12.5	0.7	
14/08/08	NH Phương Nam	PNB	14	0.2	
14/08/08	NH Ngoài quốc doanh	VPB	12	0.4	
14/08/08	NH Dầu khí toàn cầu	GB	9	0	
14/08/08	NH Ngoại Thương	VCB	46.5	4.5	
14/08/08	NH Quốc Tế	VIB	15.5	0	
14/08/08	NH Kỹ Thương	TCB	26	3	
14/08/08	Tổng công ty Bảo Việt	BAOVIET	22	-1	Tài chính, Bảo hiểm, Cty chứng khoán
14/08/08	Tập đoàn tài chính DK	PVFC	18.5	1.2	
14/08/08	Trái phiếu SSI	TSSI	250	3	
14/08/08	Chứng khoán Việt Nam	VNS	10.7	0	
14/08/08	Chứng khoán Đại Việt	DVS	8	0	
14/08/08	Tập đoàn Hoàng Anh GL	HAGL	80.5	4	Ngành xây dựng, Bất động sản
14/08/08	Quốc Cường Gia Lai	QCGL	23	2	
14/08/08	Tổng công ty xây dựng VN	VINACONEX	21.5	1	
14/08/08	CTCP xi măng hà tiên 2	XMHT2	12	0	
14/08/08	Tổng công ty xây dựng Licogi16	LICOGI16	38	0	
14/08/08	Công ty Địa ốc Sài Gòn	SACOMREAL	16	0	
14/08/08	Công ty xây dựng Sao Mai AG	SMCC	31	0	
14/08/08	Công ty Vận tải Biển 3	VINASHIP	49.5	6.5	Ngành vận tải biển
14/08/08	Vận tải biển Bắc	NOSCO	62	3	
14/08/08	Công ty Container Sài Gòn	VICONSHIPS	19	0	
14/08/08	Công ty Vận tải biển VN	VOSCO	18	0	
14/08/08	Công ty viễn thông tin học bưu điện	CTIN	100	0	Các ngành khác
14/08/08	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