

2008

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN NGÀY 17/07/2008

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TRONG NGÀY	Trang 2
TIN TỨC - SỰ KIỆN – BÌNH LUẬN	Trang 4
TÂM ĐIỂM THỊ TRƯỜNG TRONG NGÀY	Trang 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

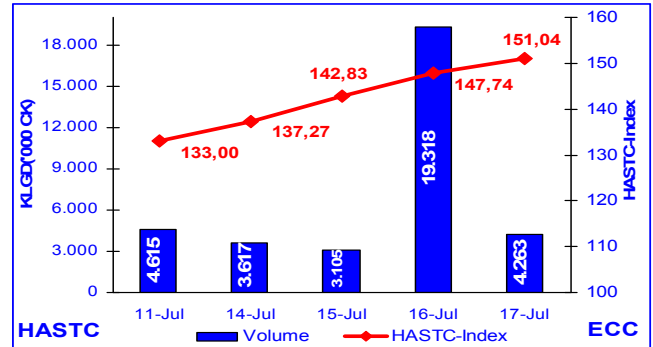
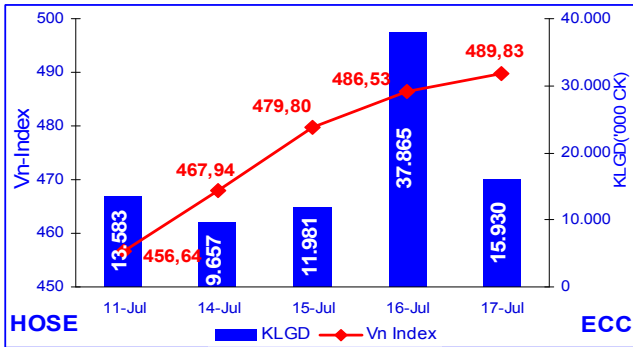
Lê Khắc Chính

contact@eurocapital.vn

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN EUROCAPITAL

17/07/2008

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH TRONG NGÀY



Cổ phiếu và CCQ

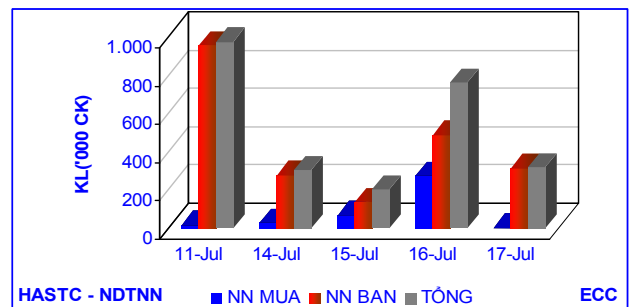
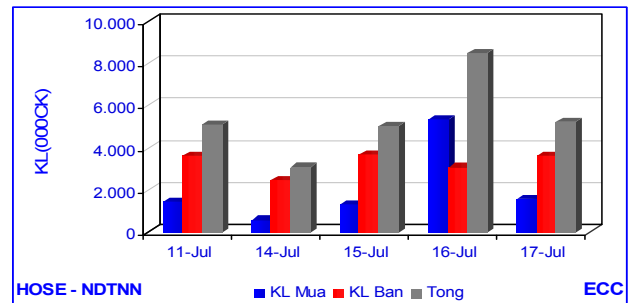
VN-Index: VN-Index phiên hôm nay tiếp tục tăng 3,3 điểm (+0,67%) đóng cửa ở mức 489,83 điểm. KLGD toàn thị trường vẫn ở mức cao với 15,92 triệu đơn vị CP&CCQ và tổng GTGD đạt 524,18 tỷ đồng. KLGD khớp lệnh đạt 14,88 triệu đơn vị CP&CCQ, giảm 22,33 triệu đơn vị (-60,01%). GTGD khớp lệnh đạt 477,53 tỉ VNĐ, giảm 769,30 tỉ VNĐ (-61,70%). KLGD thỏa thuận đạt 1,04 triệu đơn vị CP&CCQ, tăng 398,94 ngàn đơn vị (+61,38%), GTGD thỏa thuận đạt 46,65 tỉ VNĐ, tăng 20,45 tỉ VNĐ (+78,08%) so với phiên giao dịch ngày hôm qua.

HASTC-Index: HASTC-Index cũng tiếp tục tăng và đã vượt qua mức cản 150 khi có thêm 3,3 điểm (+2,23%) đóng cửa ở mức 151,04 điểm. KLGD báo giá giảm mạnh, chỉ có 3,88 triệu đơn vị, giảm 15,04 triệu đơn vị (-79,48%) và GTGD tương ứng là 90,07 tỷ VNĐ, giảm 475,35 tỷ VNĐ (-84,07%). Tổng KLGD chỉ đạt 4,26 triệu đơn vị, giảm 15,05 triệu đơn vị (-77,93%). Tổng GTGD tương ứng đạt 106,05 tỉ VNĐ, giảm 480,06 tỉ VNĐ, (-81,91%) so với phiên giao dịch ngày hôm qua.

Cung – cầu chứng khoán trong ngày:

Tổng số lệnh đặt mua phiên này là 21.265 lệnh với tổng khối lượng đặt mua 46.053.450 chứng khoán, so với ngày giao dịch trước giảm -29,19%. Tổng số lệnh đặt bán phiên này là 10.586 lệnh với tổng khối lượng đặt bán 23.780.540 đơn vị, so với phiên trước giảm -50,14%. Chênh lệch khối lượng (mua - bán) 22.272.910 chứng khoán, hiệu số mua – bán của phiên giao dịch trước là 17.346.640 chứng khoán.

Giao dịch nhà đầu tư nước ngoài



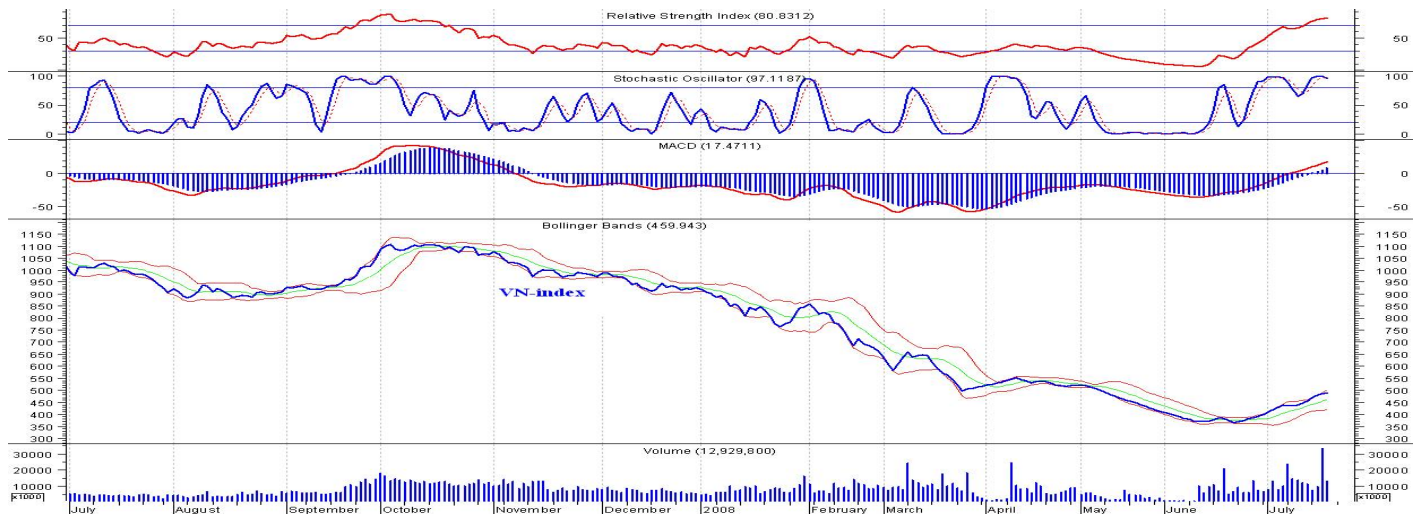
GD của NĐTNN hôm nay đã có sự thay đổi, với lượng bán ròng phiên này đạt 2,05 triệu đơn vị và giá trị bán ròng là 63,37 tỉ VNĐ. Lượng mua giảm mạnh, chỉ đạt 1,58 triệu đơn vị CP&CCQ, giảm 3,77 triệu đơn vị (-70,38%). Giá trị mua tương ứng là 73,61 tỉ VNĐ, giảm 189,87 tỉ VNĐ (-72,06%). Lượng bán ra tăng mạnh với 3,64 triệu đơn vị CP&CCQ tăng 0,55 triệu đơn vị (+17,92%), với giá trị bán là 136,98 tỉ VNĐ, tăng 44,96 tỉ VNĐ (+48,87%) so với phiên giao dịch ngày hôm qua.

Trái phiếu

Trên sàn HCM, KL giao dịch giảm, chỉ có 0,15 triệu đơn vị với giá trị 5,87 tỉ VNĐ. Bên sàn Hà Nội, KLGD vẫn ở mức cao với 8,35 triệu đơn vị (-37,74%), GTGD đạt 698,58 tỉ VNĐ (-42,75%) so với phiên giao dịch ngày hôm qua.

Phân tích kỹ thuật

VN-Index



Sau phiên phân phối hôm qua, thị trường vẫn tiếp tục duy trì được đà tăng, có thêm 3,3 điểm (+0,67%) đóng cửa ở mức 489,83 điểm. KLGD toàn thị trường vẫn được duy trì ở mức cao với gần 16 triệu đơn vị CP&CCQ. Lượng đặt mua vẫn rất lớn, dư cuối ngày vẫn nghiêng về bên mua, cho thấy nhà đầu tư vẫn kỳ vọng vào khả năng tiếp tục đi lên của VNI. Trên đồ thị, RSI tiếp tục tăng trên vùng quá mua nhưng tốc độ đã chậm lại. Đường SO sau khi tiến sát

ngưỡng 100 đã đi xuống so với chỉ báo của nó, cho tín hiệu về phiên điều chỉnh của VNI. MACD tiếp tục đi lên mạnh, xu hướng tăng trong dài hạn vẫn rất mạnh. Trên dải Bollinger Bands, VNI bám theo dải trên, BB và MA9 ổn định và hướng lên, tiếp tục hỗ trợ cho xu hướng tăng. Thị trường vẫn duy trì được đà tăng sau phiên phân phối mạnh ngày hôm qua, các chỉ báo kỹ thuật vẫn cho tín hiệu khả quan, nên phiên tới VNI sẽ tiếp tục tăng.

Lý thuyết Fibonacci

(tiếp theo)

FIBONACCI FANS (quạt)

- Những đường rẽ quạt Fibonacci được thể hiện bởi nét vẽ đầu tiên là một đường xu hướng giữa 2 điểm cực, nổi thấp điểm và một cao điểm đối diện. Sau đó, một đường thẳng đứng ẩn được vẽ ra thông qua điểm cực thứ 2.
- Các đường rẽ quạt Fibonacci liên quan tới dự đoán đường chống đỡ và đường kháng cự khi các mức giá tiếp xúc với đường rẽ quạt



SỰ KIỆN - BÌNH LUẬN

Nhóm thông tin	Tin tức – Sự kiện	Bình luận
HOSE	STB: Giao dịch cổ phiếu của tổ chức có liên quan đến cổ đông nội bộ CTCP Đầu tư Kiến trúc Xây dựng Toàn Thịnh Phát nắm giữ 1.258.808 CP, đăng ký mua 300.000 CP từ 18/07/2008 đến 24/07/2008	
	BT6: Kết quả giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Bà Khương Thị Thanh – thành viên BKSS nắm giữ 6.360 CP, bán 2.690 CP vào ngày 15/07/2008	
	FPT: Kết quả giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Ông Nguyễn Điệp Tùng – thành viên HĐQT nắm giữ 1.545.609 CP, bán 50.000 CP vào ngày 16/07/2008	
	SGT: Niêm yết bổ sung cổ phiếu Theo đó, 13.500.000 CP được niêm yết với tổng giá trị là 135.000.000.000 đồng	
	GIL: Kết quả giao dịch cổ phiếu của cổ đông lớn Vietnam Dragon Fund Limited nắm giữ 1.107.740 CP (10,84%), bán 190.000 CP từ 11/07/2008 đến 15/07/2008	
HASTC	SJM: Kết quả giao dịch cổ phiếu của cổ đông nội bộ Huỳnh Văn Trung - Phụ trách Phòng Tài chính – Kế toán đăng ký mua 20.000 CP đã mua 3.200 CP	
	BCC: cổ phiếu đăng ký bổ sung Bắt đầu từ ngày 17/7/2008, TTLK nhận lưu ký số đăng ký bổ sung: 5.661.397 CP tương đương giá trị 56.613.970.000 đồng.	
	HAI: Ngày đăng ký cuối cùng để tiến hành trả cổ tức đợt 1 năm 2008 với tỷ lệ 15% Ngày đăng ký cuối cùng: 25/07/2008 giao dịch THPT là T+3: 23/07/2008, T+2: 24/07/2008. Trả cổ tức đợt 1 năm 2008 với tỷ lệ thực hiện: 15%. Thời gian thực hiện: 15/08/2008. TTLKCK tạm ngừng nhận lưu ký ngày 24/07 25/07 và 28/07/2008	
	CJC: Báo cáo kết quả giao dịch cổ phiếu cổ đông nội bộ Ông Ngô Việt Hải – Thành viên HĐQT – TGD mua 13.100 CP	
	HEV: Ngày đăng ký cuối cùng để tiến hành trả cổ tức 6 tháng đầu năm 2008 với tỷ lệ 8% Ngày đăng ký cuối cùng: 31/7/2008, các giao dịch có thời hạn thanh toán là T+3: 29/7/2008, T+2: 30/7/2008. Chi trả cổ tức 6 tháng đầu năm 2008 với tỷ lệ 8%/cổ phần. Thời gian thực hiện: 25/8/2008. TTLK tạm ngừng nhận lưu ký trong những ngày 30/07, 31/07 và 01/08/2008	
CƠ QUAN KHÁC	Lãi suất nợ gốc quá hạn không vượt quá 150% lãi suất cho vay Theo Công văn số 6486/NHNN-CSTT do Thống đốc NHNN ký ngày 16/7, các tổ chức tín dụng áp dụng lãi suất đối với những khoản nợ gốc quá hạn theo quy định tại khoản 2 Điều 11 Quy chế cho vay của tổ chức tín dụng đối với khách hàng ban hành theo Quyết định số 1627/2001/QĐ-NHNN ngày 31/12/2001 của Thống đốc NHNN. Do đó, mức lãi suất áp dụng đối với khoản nợ gốc quá hạn do tổ chức tín dụng ấn định và thỏa thuận với khách hàng trong hợp đồng tín dụng nhưng không vượt quá 150% lãi suất cho vay áp dụng trong thời hạn cho vay đã được ký kết hoặc điều chỉnh trong hợp đồng tín dụng. (Nguồn: Dantri)	

	NHNN yêu cầu cắt chức giám đốc ngân hàng Techcombank Sài Gòn NHNN, CN TP HCM chiều qua đã yêu cầu TGD NH TMCP kỹ thương VN cách chức GD CN Techcombank Sài Gòn của ông Lương Hữu Lâm vì lỗi áp lãi suất cho vay lên đến 24,4% một năm. Ngoài ra, còn có ông Trần Văn Hiến - Trưởng phòng giao dịch Techcombank Lê Đức Thọ và ông Ngô Anh Quốc - Phó phòng giao dịch Thủ Đức. Quyết định cách chức là kết quả xác minh thông tin khách hàng phản ánh về đường dây nóng của NHNN CN TP HCM về việc một số phòng giao dịch Techcombank yêu cầu ký quỹ tiền trước khi vay, cầm cố tiền gửi trái với quy định của NHNN. (Nguồn: Vnexpress)	
THÔNG TIN KINH TẾ THẾ GIỚI	Giá dầu Chốt phiên giao dịch đêm qua, giá dầu tại Sở giao dịch hàng hóa New York (NYMEX) giảm 4,14 USD/thùng (3%), còn 134,6 USD/thùng. Giá dầu thô Brent giao tháng 9 tại sở giao dịch hàng hóa kỳ hạn ICE Futures Europe (London) cũng giảm 4,05 USD/thùng (2,9%), còn 135,81 USD/thùng.	<i>Sự sụt giảm của giá dầu xuất phát chủ yếu từ thông tin dự trữ dầu thô của Mỹ tăng 2,47 triệu thùng đạt mức 214,7 triệu thùng, cao hơn so với dự báo giảm 800.000 thùng của giới quan sát. Bên cạnh đó là thông tin tiêu thụ xăng của nước này trong 4 tuần trở lại đây ở mức bình quân 9,3 triệu thùng/ngày, giảm 2,1% so với cùng kỳ năm ngoái và đồng USD phục hồi khá mạnh so với Euro (tại thị trường New York, 1 Euro đổi được 1,5827 USD)</i>
	Giá vàng Chốt phiên giao dịch lúc rạng sáng nay theo giờ Việt Nam, giá vàng giao ngay tại New York mất 17,9 USD/oz (1,83%), còn 960,1 USD/oz. Giá vàng giao kỳ hạn tại NYMEX cũng giảm 16 USD/oz (1,6%) còn 962,7 USD/oz. Vào lúc 9h30 sáng nay tại thị trường châu Á, giá vàng giao ngay quay đầu tăng trở lại, thêm 6,1 USD/oz, đứng ở mức 966,2 USD/oz	<i>Giá vàng giảm mạnh do sự mất giá của dầu thô, sự phục hồi của USD và do giới đầu tư bán ra sau khi thấy giá vàng lên cao ở phiên trước. Cùng thời điểm, giá vàng SJC tại thị trường trong nước mua vào và bán ra ở mức 1.920.000 đồng/chỉ và 1.928.000 đồng/chỉ, giảm 12.000 đồng/chỉ so với sáng hôm qua. Giá vàng Rồng Thăng Long của Bảo Tín Minh Châu tương ứng là 1.915.000 đồng/chỉ và 1.930.000 đồng/chỉ, giảm 10.000 đồng/chỉ và 8.000 đồng/chỉ. Vàng miếng PNJ giao dịch ở mức 1.926.000 đồng/chỉ và 1.934.000 đồng/chỉ, giá mua vào giảm 1.000 đồng/chỉ, bán ra không thay đổi.</i>
THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI	Thị trường chứng khoán Mỹ Kết thúc phiên giao dịch hôm qua, chứng khoán Mỹ tăng điểm mạnh mẽ. Cụ thể, chỉ số công nghiệp Dow Jones tăng 276,74 điểm (2,52%) đóng cửa ở mức 11.239,28. Chỉ số Nasdaq tăng 69,14 điểm (3,12%), chốt ở mức 2.284,85. Cuối cùng, chỉ số S&P 500 tăng 30,45 điểm (2,51%), kết thúc ngày giao dịch ở mức 1.245,36.	<i>CK Mỹ tăng điểm do sự phục hồi của sản xuất công nghiệp (tăng 0,5% trong tháng 6) cùng với sự sụt giảm của giá dầu khiến cổ phiếu của các hãng hàng không, chế tạo ô tô, vận tải tăng vọt trong khi lợi nhuận của hãng Wells Fargo đáp ứng được kỳ vọng của giới đầu tư. Bên cạnh đó, quyết định khẩn cấp của UBCK và Giao dịch Mỹ (SEC) nhằm giới hạn việc bán khống đối với cổ phiếu của 2 hãng Fannie Mae và Freddie Mac khiến cổ phiếu 2 hãng này tăng điểm góp phần vào phiên hồi phục của CK Mỹ.</i>
	Thị trường chứng khoán Châu Âu Tính đến 16h55 ngày 17/7/2008 tính theo giờ Việt Nam, các chỉ số chứng khoán châu Âu đều đồng loạt tăng điểm mạnh mẽ. Cụ thể, CAC 40 của Pháp tăng 61,80 điểm (1,5%); DAX của Đức tăng 71,26 điểm (1,16%); FTSE của Anh tăng 65,1 điểm (1,26%)	<i>Chứng khoán châu Âu và châu Á tăng điểm sau khi dầu thô sụt giá khiến cổ phiếu các hãng hàng không và các hãng sản xuất ô tô tăng điểm, bên cạnh đó là nỗi lo về các khoản thua lỗ tín dụng ảnh hưởng tới lợi nhuận các công ty cũng đã dịu bớt.</i>

Thị trường chứng khoán Châu Á

Tính đến 17h ngày 17/7/2008 tính theo giờ Việt Nam, hầu hết các chỉ số chứng khoán chính của châu Á đều tăng điểm. Cụ thể, Hang Seng của Hồng Kông tăng 511,22 điểm (2,41%); Nikkei 225 của Nhật tăng 127,15 điểm (1%); KOSPI của Hàn Quốc tăng 18,16 điểm (1,2%). Riêng Shanghai của Trung Quốc giảm nhẹ 21,09 điểm (0,78%)

Hầu hết các chỉ số châu Á đều giảm điểm do sự giảm điểm của các cổ phiếu công ty năng lượng và khai khoáng sau khi giá dầu và giá kim loại giảm mạnh.

TÂM ĐIỂM**VÀNG VÀ USD GIẢM GIÁ, THỜI ĐIỂM BỨT PHÁ CỦA THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN?**

Trong khoảng thời gian từ tháng 04 đến tháng 06 – 2008, trên thị trường giá vàng và tỷ giá USD/VND liên tục tăng cao cũng là thời điểm thị trường chứng khoán Việt Nam lao dốc không phanh. Việc giá vàng trong nước tăng cao có nguyên nhân chủ yếu từ việc giá vàng thế giới liên tiếp lập kỷ lục trong thời gian này, bởi hiện nay các doanh nghiệp kinh doanh vàng trong nước gần như phải nhập khẩu 100%. Còn với việc tỷ giá USD/VND tăng mạnh (có những thời điểm 1USD đổi được hơn 19.000 VND) được nhiều chuyên gia cho là hệ quả của tình trạng lạm phát cao trong nước và sự mất cân đối trong cung cầu ngoại tệ.

Cùng vào thời gian đó, các chỉ số chứng khoán Việt Nam có một thời kỳ dài suy giảm từ gần 600 điểm xuống mức đáy 370 điểm. Khi đó, việc giá vàng trong nước và tỷ giá USD/VND tăng cao cũng được đánh giá là một trong những nguyên nhân góp phần vào sự “lao dốc” của thị trường chứng khoán, trở thành những kênh đầu tư hấp dẫn thu hút phần lớn lượng vốn trên thị trường thời điểm đó.

Đến thời điểm một tháng trở lại đây, dường như hai tác nhân trên đã được hạn chế phần nào bởi các chính sách của chính phủ. Giá vàng trong nước giao động ở mức cao từ 18,5 – 19,3 triệu đồng/ lượng và sự biến động cũng không

lớn như trước đây. Tỷ giá USD/VND ngày càng được thu hẹp sau động thái bán USD của NHNN cho các ngân hàng thương mại góp phần bình tỷ giá trên thị trường khiến tỷ giá giảm từ hơn 19.000 VND/USD xuống nay chỉ còn 16.850 VND/USD. Và đây cũng là khoảng thời gian chứng kiến sự phục hồi mạnh mẽ của các chỉ số chứng khoán với gần 20 phiên tăng điểm trong 1 tháng trở lại đây.

Đặc biệt trong phiên “xả hàng” ngày hôm qua thị trường vẫn cho thấy đà phục hồi mạnh mẽ khi vẫn trụ vững và tăng điểm, rồi đến phiên hôm nay hầu hết giá các cổ phiếu vẫn tăng trần đưa các chỉ số chứng khoán tiếp tục tăng điểm. Đồng thời, hai ngày qua cũng là 2 ngày sụt giảm liên tiếp của giá vàng và tỷ giá USD trong nước. Qua những chuyển biến trên có thể nói những chính sách kiềm chế lạm phát và bình ổn tỷ giá của chính phủ đã phần nào phát huy tác dụng, và theo nhiều chuyên gia rất có thể đây chính là thời điểm để thị trường chứng khoán bứt phá mạnh mẽ góp phần tạo đà cho sự phục hồi của các chỉ số chứng khoán trong năm 2008.

DỰ ĐOÁN PHIÊN GIAO DỊCH KẾ TIẾP

Sau phiên phân phối nhanh và mạnh mẽ trong phiên giao dịch ngày hôm qua, Vn-Index vẫn đang đứng vững bởi một lượng cầu rất lớn. Không khí của phiên ngày hôm nay vẫn hết sức sôi động khi ở ngay đầu phiên, lượng dư mua những mã cổ phiếu Blue Chip có mức vốn hóa lớn như DPM, FPT, SSI, HPG...vẫn đạt tới hàng triệu cổ phiếu trong khi lượng dư bán đã có xu hướng giảm. Dư âm của đợt “xả hàng” mạnh mẽ trong phiên giao dịch trước dường như vẫn còn khi lượng cầu ở nhiều mã CP nhỏ đã giảm hẳn, trái ngược hẳn với tình trạng tranh mua trong thời gian trước đây. Có thể giải thích điều này bởi sau phiên phân phối mạnh, NĐT thường có tâm lý dừng lại quan sát diễn biến giao dịch khá “nhạy cảm” của phiên tiếp theo. Sự phân hóa mạnh thể hiện khá rõ khi những cổ phiếu có kết quả giao dịch khả quan vẫn tiếp tục tăng trần mạnh mẽ, lượng dư mua cao nhưng dư bán trống trơn. Kết thúc phiên giao dịch, Vn-Index vẫn tiếp tục tăng nhẹ khi tăng 3,30

điểm (tương ứng 0,68%) lên mức 489,83 điểm, khối lượng giao dịch khớp lệnh đạt gần 15 triệu CP&CCQ với giá trị giao dịch khoảng 477,5 tỷ đồng. Nhóm cổ phiếu có mức vốn hóa lớn vẫn là lực đẩy chủ yếu cho thị trường khi quá nửa số cổ phiếu này tiếp tục tăng trần. Vn-Index đang gần sát ngưỡng tâm lý 500 điểm. Với diễn biến khả quan của thị trường trong phiên giao dịch hôm nay thì viễn cảnh đó là khá khả quan. Bên cạnh đó, những thông tin đang có nhiều dấu hiệu tích cực khi tỷ giá trên thị trường tự do đã giảm mạnh, lãi suất đang có xu hướng giảm tại một số ngân hàng lớn. Khối ngân hàng có tín hiệu kinh doanh khá khả quan là những thông tin tích cực tác động tới thị trường trong thời điểm này.

Theo dự đoán của chúng tôi, với lượng cầu tương đối mạnh như hiện nay, phiên giao dịch tiếp theo Vn-Index vẫn sẽ tiếp tục tăng và khối lượng giao dịch vẫn duy trì ở mức khá.

KHUYẾN NGHỊ

Sau những phiên giao dịch đầy biến động, ngưỡng 490 đã “test” qua trong phiên giao dịch ngày hôm nay. Tuy kết thúc phiên giao dịch không đạt vượt mức 490 như kỳ vọng nhưng diễn biến tăng điểm trong phiên giao dịch ngày hôm nay thấp lên sự lạc quan và hy vọng của NĐT khi ngưỡng tâm lý 500 điểm đang đến rất gần. Hơn nữa, trong thời gian gần đây khối lượng giao dịch đạt khá cao cùng sự quan tâm trở lại của nhiều NĐT sẽ tiếp tục tạo những diễn biến khả quan trong thời gian tới. Bởi vậy, chúng tôi xin đưa ra khuyến nghị như sau:

- **Đối với NĐT dài hạn:** Nên chờ đợi những thông tin đầy đủ về kết quả kinh doanh của doanh nghiệp niêm yết cũng như những chính sách cụ thể bình ổn thị trường trong thời gian 6 tháng cuối năm. 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.

- **Đối với NĐT ngắn hạn:** Mốc 500 điểm sắp tới là một ngưỡng tâm lý khá mạnh, NĐT nên quan sát diễn biến giao dịch trong những phiên tới trước khi ra quyết định. Thời điểm mua vào an toàn khi Vn-Index vượt ngưỡng 500 điểm. Nên chọn những doanh nghiệp niêm yết có kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm khả quan với PE dưới 10 thuộc những ngành như hóa chất cơ bản, lương thực thực phẩm, hàng tiêu dùng thiết yếu.

GÓC TRAO ĐỔI

LỰA CHỌN CỔ PHIẾU TRIỂN VỌNG DỰA TRÊN CHỈ SỐ P/B (*Price to Book value*)

Khái niệm:

Tỉ số lợi nhuận ròng trên tài sản ROA (Return On Total Assets) đo lường khả năng sinh lợi trên mỗi đồng tài sản của công ty. ROA cho biết cứ một đồng tài sản thì tạo ra bao nhiêu đồng lợi nhuận. ROA đánh giá hiệu suất sử dụng tài sản của DN

Công thức tính:

Công thức xác định tỷ số này bằng cách lấy lợi nhuận sau thuế chia cho tổng giá trị tài sản:

$$ROA = \frac{\text{LN sau thuế}}{\text{Tổng tài sản}}$$

Nhận xét:

- ROA sẽ cung cấp cho bạn các thông tin về các khoản lãi được tạo ra từ lượng vốn đầu tư (hay lượng tài sản). ROA cho ta biết Cty thu lợi bao nhiêu từ tổng số tài sản công ty sử dụng (gồm vốn CSH (vốn góp của tất cả cổ đông) và các khoản vay - nợ)

- Hiệu quả của việc chuyển vốn đầu tư thành lợi nhuận được thể hiện qua ROA. ROA càng cao thì càng tốt vì công ty đang kiếm được nhiều tiền hơn trên lượng đầu tư ít hơn

- ROA đối với các công ty cổ phần có sự khác biệt rất lớn và phụ thuộc nhiều vào ngành kinh doanh. Đó là lý do tại sao khi sử dụng ROA để so sánh các công ty, tốt hơn hết là nên so sánh ROA của mỗi công ty qua các năm và so giữa các công ty tương đồng nhau.

Các nhà đầu tư cũng nên chú ý tới tỉ lệ lãi suất mà công ty phải trả cho các khoản vay nợ. Nếu một công ty không kiếm được nhiều hơn số tiền mà nó bỏ ra để chi cho các hoạt động đầu tư, đó hiển nhiên không phải là một dấu hiệu tốt.

Ngược lại, nếu ROA mà tốt hơn chi phí vay thì có nghĩa là công ty đang bỏ túi một món hời. Trên thị trường chứng khoán người ta thường chọn mua những cổ phiếu nào có chỉ số ROA cao hơn, ROE cao hơn, EPS cao hơn, P/E thấp hơn.

ROA Của 10 Cổ Phiếu Có Mức Vốn hóa Lớn Nhất Thị Trường Hiện Nay

STT	Mã CK	Sàn NY	Tên Doanh nghiệp	ROA (%)
1	DPM	HOSE	CTCP PHÂN ĐẠM VÀ HÓA CHẤT DẦU KHÍ	21,4
2	FPT	HOSE	CTCP PHÁT TRIỂN ĐẦU TƯ CÔNG NGHỆ FPT	23,5
3	HPG	HOSE	CTCP TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT	21,4
4	ITA	HOSE	CTCP KHU CÔNG NGHIỆP TÂN TẠO	15,0
5	KBC	HOSE	CTCP PHÁT TRIỂN ĐÔ THỊ KINH BẮC	20,1
6	PPC	HOSE	CTCP NHIỆT ĐIỆN PHẢI LẠI	7,7
7	PVD	HOSE	CTCP KHOAN VÀ DỊCH VỤ KHOAN DẦU KHÍ	17,8
8	VNM	HOSE	CTCP SỮA VIỆT NAM	21,2
9	VPL	HOSE	CTCP DU LỊCH VÀ THƯƠNG MẠI VINPEARL	6,4
10	VIC	HOSE	CTCP VINCOM	17,3

PHỤ LỤC

THỐNG KÊ GIAO DỊCH TP. HCM

	17/07/08	so với 16/07/08		so với TB 5 phiên trước	
		Gia trị	% +/-	Gia trị	% +/-
KLGD('000CK)	15.930	37.865	-58%	17.480	-9%
GTGD(Ti VNĐ)	524	1.273	-59%	558	-6%
NN Mua('000CK)	1.590	5.368	-70%	2.181	-27%
NN Bán('000CK)	3.641	3.088	18%	3.116	17%
GT NN Mua(Ti VNĐ)	74	263	-72%	109	-32%
GT NN Bán(Ti VNĐ)	137	92	49%	101	35%
KL Đặt Mua('000CK)	46.053	65.038	-29%	51.923	-11%
KL Chào Bán('000CK)	23.781	47.691	-50%	21.702	10%
Dư Mua('000CK)	890	750	19%	1.088	-18%
Dư Bán('000CK)	231	237	-2%	139	66%

TOP TĂNG

MCK	Giá	+/-	% +/-
HAX	30,9	0,9	3,0
TMS	51,5	1,5	3,0
DRC	37,9	1,1	3,0
PNC	13,8	0,4	3,0
VFMVF1	13,8	0,4	3,0
LSS	17,2	0,5	3,0
HPG	52,0	1,5	3,0
PAC	45,1	1,3	3,0
TMC	27,8	0,8	3,0
VID	13,9	0,4	3,0

TOP GIẢM

MCK	Giá	+/-	% +/-
TPC	16,2	-0,5	-3,0
KMR	35,8	-1,1	-3,0
AGF	29,3	-0,9	-3,0
VTB	19,6	-0,6	-3,0
SAV	19,6	-0,6	-3,0
VTC	19,7	-0,6	-3,0
TS4	13,1	-0,4	-3,0
SJI	19,7	-0,6	-3,0
VKP	26,3	-0,8	-3,0
SAF	23,0	-0,7	-3,0

TOP KL NN MUA

MCK	% +/-	KLMua	%KLGD
PPC	1,9	462.829	39,2%
DPM	2,5	187.290	17,2%
PVD	2,9	169.465	29,2%
TTF	2,7	111.160	47,4%
SGT	2,8	110.470	69,6%
SJS	2,5	65.700	84,3%
VHC	2,6	62.460	40,1%
SBT	-2,5	40.100	10,1%
VSH	2,7	28.010	31,3%
TRC	2,5	24.280	48,7%

TOP KL NN BÁN

MCK	% +/-	KLBán	%KLGD
TTP	-2,7	278.280	66,7%
AGF	-3,0	261.700	63,9%
PVT	2,8	211.340	42,5%
VTO	2,7	179.250	40,1%
TYA	-2,8	156.480	76,8%
SAM	-2,8	130.470	20,7%
VHC	2,6	125.000	80,2%
VIP	-2,6	111.450	85,4%
LAF	2,8	110.000	97,6%
VNM	-2,5	109.730	47,5%

TOP KLGD NHIỀU NHẤT

MCK	% +/-	KLGD	%KLGD
PPC	1,9	1.179.689	7,4%
DPM	2,5	1.088.110	6,8%
VFMVF1	3,0	736.660	4,6%
PRUBF1	1,7	658.480	4,1%
SAM	-2,8	628.880	3,9%
STB	2,8	596.080	3,7%
PVD	2,9	579.935	3,6%
PVT	2,8	496.800	3,1%
VFMVF4	-2,2	496.480	3,1%
VTO	2,7	447.110	2,8%

THỐNG KÊ GIAO DỊCH HÀ NỘI

	17/07/08	So với 16/07/08		So với 5 phiên trước	
		Giá trị	% thay đổi	Giá trị	% thay đổi
KLGD(000CK)	4.263	19.318	-78%	7.025	-39%
GTGD(Ti VNĐ)	106	586	-82%	198	-46%
NN Mua(000CK)	2	274	-99%	82	-98%
NN Bán(000CK)	316,7	487,6	-35%	531,3	-40%
GT NN Mua(Ti VNĐ)	0,0	9,8	-100%	3,0	-99%
GT NN Bán(Ti VNĐ)	7,9	13,2	-40%	11,5	-31%
KL Đặt Mua(000CK)	17.048	31.566	-46%	17.773	-4%
KL Chào Bán(000CK)	4.583	19.890	-77%	7.375	-38%
Dư Mua(000CK)	11.852	8.416	41%	9.257	28%
Dư Bán(000CK)	262	492	-47%	374	-30%

TOP TĂNG

MCK	Giá	+/-	% +/-
VNC	20,8	0,8	4,0
BTH	15,6	0,6	4,0
SJM	18,2	0,7	4,0
ONE	20,8	0,8	4,0
RCL	65,2	2,5	4,0
HPC	26,1	1,0	4,0
STP	20,9	0,8	4,0
PVC	36,7	1,4	4,0
CTN	21,0	0,8	4,0
DAC	28,9	1,1	4,0

TOP GIẢM

MCK	Giá	+/-	% +/-
L62	26,7	-1,1	-4,0
NPS	30,7	-1,2	-3,8
CTB	19,0	-0,7	-3,6
LUT	16,6	-0,3	-1,8
C92	18,7	-0,3	-1,6
CID	14,2	-0,2	-1,4
BBS	14,2	-0,2	-1,4
HBE	14,4	-0,1	-0,7
B82	15,7	-0,1	-0,6
VNR	32,5	-0,1	-0,3

TOP KL NN MUA

MCK	16/07/2008	17/07/2008	%KLGD
CIC	-	900	2,8%
VTS	1.000	500	2,7%
NBC	6.000	100	0,1%
SGD	-	100	1,0%
STC	-	100	2,7%

TOP KL NN BÁN

MCK	16/07/2008	17/07/2008	%KLGD
TBC	100.000	132.000	16,2%
PVI	6.000	83.000	39,6%
NBC	40.000	43.800	45,6%
POT	20.000	20.000	20,5%
NVC	0	15.000	7,4%
CSG	20.800	10.000	8,5%
VDL	400	4.700	38,8%
VNC	0	2.000	4,3%
BTS	0	1.500	2,7%
HPC	53.000	1.500	7,3%

TOP KLGD NHIỀU NHẤT

MCK	16/07/2008	17/07/2008	%KLGD
TBC	740.400	812.600	19,1%
PVI	790.200	209.400	4,9%
ACB	2.871.000	205.500	4,8%
NVC	173.500	202.600	4,8%
BCC	222.400	180.900	4,2%
BLF	405.800	180.200	4,2%
CSG	461.100	117.500	2,8%
POT	216.300	97.700	2,3%
NBC	214.800	96.000	2,3%
QNC	316.800	91.900	2,2%

BẢNG GIÁ OTC

Ngày	Tên công ty	Mã GD	Giá TC	Thay đổi	Ghi chú
17/07/08	NH Đại Á	DAB	12.5	-0.2	Khối các Ngân hàng TMCP
17/07/08	NH An Bình	ABB	9.3	-0.3	
17/07/08	NH Sài Gòn - HN	SHB	8.3	-0.2	
17/07/08	NH Quân Đội	MB	21.3	-0.2	
17/07/08	NH Nhà Hà Nội	HBB	13.9	-0.2	
17/07/08	NH Xuất nhập khẩu	EIB	25	-2.5	
17/07/08	NH Hàng hải	MSB	11.8	0	
17/07/08	NH Phương Nam	PNB	14.8	-0.2	
17/07/08	NH Ngoài quốc doanh	VPB	13.5	-0.7	
17/07/08	NH Dầu khí toàn cầu	GB	9	0	
17/07/08	NH Ngoại Thương	VCB	44.8	0.3	
17/07/08	NH Quốc Tế	VIB	14.3	-0.2	
17/07/08	NH Kỹ Thương	TCB	26.8	-0.2	
17/07/08	Tổng công ty Bảo Việt	BAOVIET	22.8	0.2	Tài chính, Bảo hiểm, Cty chứng khoán
17/07/08	Tập đoàn tài chính DK	PVFC	21.5	-0.8	
17/07/08	Trái phiếu SSI	TSSI	275.1	0.1	
17/07/08	Chứng khoán Việt Nam	VNS	11	0	
17/07/08	Chứng khoán Đại Việt	DVS	8	0	
17/07/08	Tập đoàn Hoàng Anh GL	HAGL	133	1	Ngành xây dựng, Bất động sản
17/07/08	Quốc Cường Gia Lai	QCGL	28.8	0.5	
17/07/08	Tổng công ty xây dựng VN	VINACONEX	25.7	0	
17/07/08	CTCP xi măng hà tiên 2	XMHT2	17.2	0.2	
17/07/08	Tổng công ty xây dựng Licogi16	LICOGI16	21	0	
17/07/08	Công ty Địa ốc Sài Gòn	SACOMREAL	16	0	
17/07/08	Công ty xây dựng Sao Mai AG	SMCC	32	0	
17/07/08	Công ty Vận tải Biển 3	VINASHIP	40	0	Ngành vận tải biển
17/07/08	Vận tải biển Bắc	NOSCO	39	2.5	
17/07/08	Công ty Container Sài Gòn	VICONSHIPS	21	0	
17/07/08	Công ty Vận tải biển VN	VOSCO	21	0	
17/07/08	Công ty viễn thông tin học bưu điện	CTIN	104	-2	Các ngành khác
17/07/08	Công ty CP XNK Hà Anh	HAC	23	-2	

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