

VFS TUESDAY

15/01/2013



XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG



Biểu đồ VN-Index daily

XU HƯỚNG NGẮN HẠN

Các chỉ báo ngắn hạn trong hệ thống dự báo của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng tiếp tục tăng. Thanh khoản cao trên mức trung bình cho thấy dòng tiền vẫn mạnh. Nhà đầu tư ngắn hạn nắm giữ cổ phiếu chờ đợi chốt lời khi chỉ số không vượt kháng cự 475 điểm. Trường hợp xuất hiện điều chỉnh nên chờ đợi giá giảm 2-3 phiên để mua vào trở lại.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng vẫn đang tăng. Chỉ số vẫn trên MA 20 kỳ và MA 50 kỳ cho thấy khả năng xu hướng tăng còn tiếp tục. Nhà đầu tư trung hạn nên giữ cổ phiếu để đi theo xu hướng tăng. Kỳ vọng gần nhất có thể chờ đợi chỉ số tiến đến 475 – 490 điểm.



Biểu đồ HNX-Index daily

XU HƯỚNG NGẮN HẠN

Các chỉ báo ngắn hạn trong hệ thống dự báo của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng đang tăng. Thanh khoản cao trên mức trung bình cho thấy dòng tiền vẫn mạnh. Nhà đầu tư ngắn hạn nắm giữ cổ phiếu chờ đợi chốt lời khi chỉ số không vượt kháng cự 65 điểm hoặc quay lại dưới 62 điểm. Trường hợp xuất hiện điều chỉnh nên chờ đợi giá giảm 2-3 phiên để mua vào trở lại.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng vẫn đang tăng. Chỉ số vẫn trên MA 20 kỳ và MA 50 kỳ cho thấy khả năng xu hướng tăng còn tiếp tục. Nhà đầu tư trung hạn nên giữ cổ phiếu để đi theo xu hướng tăng. Kỳ vọng gần nhất có thể chờ đợi chỉ số tiến đến 62 – 65 điểm.

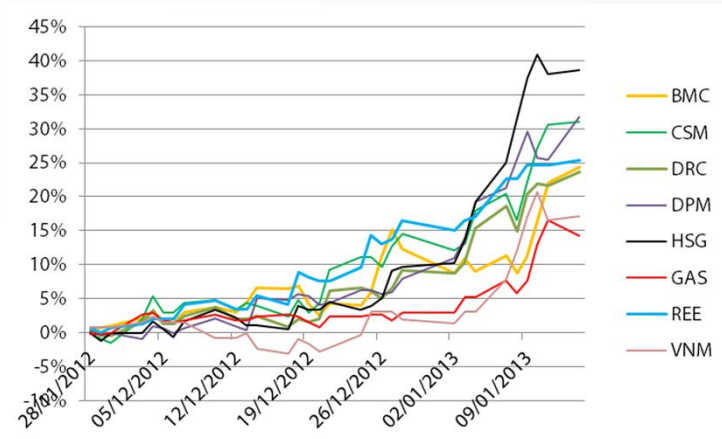
CỔ PHIẾU QUAN TÂM 2013

Sau thời gian đầu sóng với lượng tiền tương đối chảy vào những cổ phiếu nhỏ để tranh thủ kiếm lời nhanh, hiện tại dòng tiền trung hạn của tổ chức, khách hàng lớn và cả nhà đầu tư nước ngoài đang bắt đầu giải ngân mạnh vào cổ phiếu lớn, những blue chips.

Đây là xu hướng mà chúng ta chờ đợi. Động thái giải ngân trung hạn của tổ chức là tín hiệu tốt giúp chúng ta tin tưởng hơn vào một con sóng lớn hơn và xa hơn nữa. Theo kịch bản này, sóng tăng mạnh nhất sẽ là sóng của những cổ phiếu lớn. Trong VFS Tuesday hôm nay, chúng tôi giới thiệu đến quý nhà đầu tư danh sách những cổ phiếu lớn và tốt mà bộ phận phân tích đầu tư VFS quan tâm đặc biệt trong giai đoạn hiện nay, cũng như cho cả 2013.

BMC, CSM, DRC, DPM, HSG, GAS, REE, VNM

Biểu đồ: Tỷ suất sinh lời so với đáy 28/11/2012



KỸ THUẬT



DPM: sau giai đoạn phá vỡ đường kênh xu hướng tăng, giá điều chỉnh giảm và vừa quay trở lại đợt tăng mới, tiến sát bên dưới đường xu hướng tăng. Nếu giá vượt qua kháng cự 44.5 cũng là kháng cự của đường xu hướng thì khả năng tăng sẽ tiếp tục và là cơ hội mua vào. Kỳ vọng lợi nhuận hợp lý trong vùng 20 – 30%.



GAS: giá đã phá vỡ kênh xu hướng tăng và chuẩn bị cho kênh tăng mới. Hiện quá đang quay lại kiểm tra mức hỗ trợ 43 tại đường kênh bên trên. Nếu giá không phá thủng 43 sẽ là cơ hội mua vào để đi tiếp theo xu hướng tăng. Kỳ vọng lợi nhuận hợp lý trong vùng 20 – 30%.

KỸ THUẬT



REE: giá đang trong xu hướng tăng. Hiện giá đang tiến sát kháng cự 18.7 cũng là đỉnh cũ năm 2012. Nếu giá phá vỡ kháng cự 18.7 kèm theo thanh khoản gia tăng là dấu hiệu tốt cho việc mua vào để đi theo xu hướng tăng tiếp tục. Kỳ vọng lợi nhuận hợp lý trong vùng 20 – 30%.



CSM: giá đang trong xu hướng tăng. Hiện giá đang tiến sát kháng cự 27.3 cũng là đỉnh cũ năm 2012. Nếu giá phá vỡ kháng cự 27.3 kèm theo thanh khoản gia tăng là dấu hiệu tốt cho việc mua vào để đi theo xu hướng tăng tiếp tục. Kỳ vọng lợi nhuận hợp lý trong vùng 20 – 30%.

KỸ THUẬT



BMC: giá đang trong quá trình chinh phục ngưỡng kháng cự gần nhất là 55. Nếu vượt ngưỡng này, nhiều khả năng BMC sẽ tiếp tục xu hướng tăng, hướng đến 65.

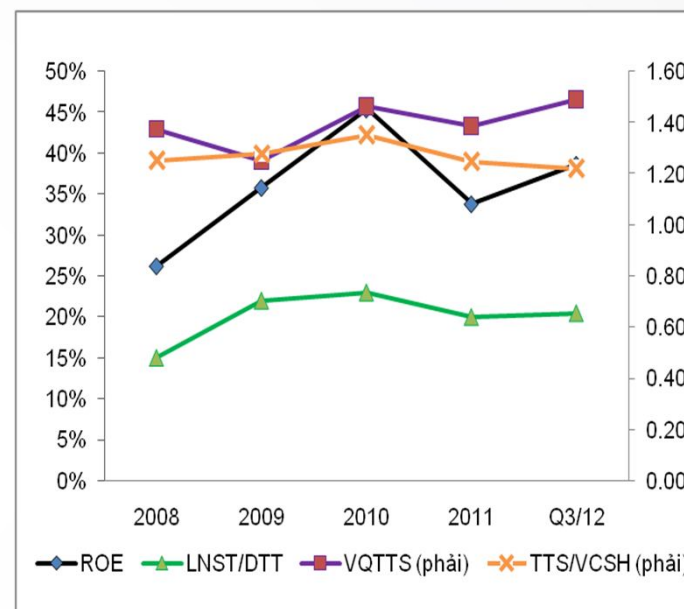


CSM: giá đang trong xu hướng tăng. Hiện giá đang chinh phục ngưỡng kháng cự 30. Kỳ vọng chinh phục ngưỡng này kèm khối lượng lớn sẽ là tín hiệu mua vào cho những nhà đầu tư lỡ sóng trước đó.

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH CƠ BẢN

| | 2009 | 2010 | 2011 | 9T2012 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Tăng trưởng DTT | 29% | 48% | 37% | 25% |
| Tăng trưởng LNR | 90% | 52% | 17% | 31% |
| Biên lãi ròng | 22% | 23% | 20% | 21% |
| Vòng quay tổng tài sản | 1.25 | 1.46 | 1.39 | 1.49 |
| TTS/VCSH | 1.28 | 1.35 | 1.25 | 1.22 |
| ROA | 28% | 34% | 28% | 31% |
| ROE | 36% | 46% | 35% | 38% |
| EPS (VNĐ) | 6,763 | 4,271 | 7,585 | 6,254 |
| Book Value (VNĐ) | 18,378 | 22,557 | 22,436 | 16,807 |
| P/E | 14.79 | 23.42 | 13.18 | 15.91 |
| P/B | 5.44 | 4.43 | 4.46 | 5.92 |
| KLCP LHQB (triệu) | 351.27 | 846.76 | 556.11 | 833.65 |

Phân tích Dupont (trượt 4 quý gần nhất)

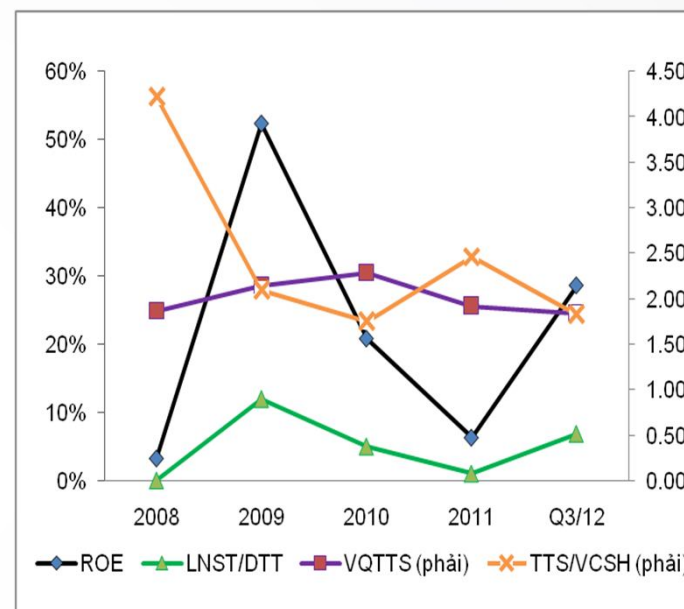


CƠ BẢN CSM

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH CƠ BẢN

| | 2009 | 2010 | 2011 | 9T2012 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Tăng trưởng DTT | 16% | 8% | 8% | 5% |
| Tăng trưởng LNR | 3140% | -52% | -72% | 954% |
| Biên lãi ròng | 12% | 5% | 1% | 7% |
| Vòng quay tổng tài sản | 2.15 | 2.29 | 1.92 | 1.84 |
| TTS/VCSH | 2.09 | 1.75 | 2.46 | 1.83 |
| ROA | 26% | 11% | 2% | 13% |
| ROE | 54% | 19% | 5% | 24% |
| EPS (VNĐ) | 11,626 | 3,053 | 929 | 4098 |
| Book Value (VNĐ) | 22,196 | 15,988 | 14,649 | 15,391 |
| P/E | 2.31 | 8.81 | 28.95 | 6.56 |
| P/B | 1.21 | 1.68 | 1.84 | 1.75 |
| KLCP LHQB (triệu) | 25.00 | 46.16 | 42.25 | 50.71 |

Phân tích Dupont (trượt 4 quý gần nhất)

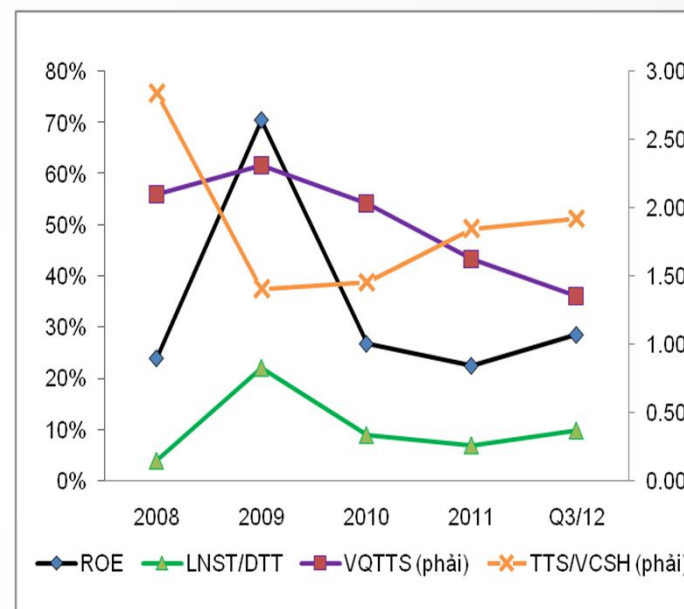


CƠ BẢN DRC

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH CƠ BẢN

| | 2009 | 2010 | 2011 | 9T2012 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Tăng trưởng DTT | 41% | 19% | 22% | 8% |
| Tăng trưởng LNR | 659% | -50% | 1% | 57% |
| Biên lãi ròng | 22% | 9% | 7% | 10% |
| Vòng quay tổng tài sản | 2.31 | 2.03 | 1.63 | 1.35 |
| TTS/VCSH | 1.41 | 1.45 | 1.85 | 1.92 |
| ROA | 51% | 18% | 11% | 14% |
| ROE | 72% | 26% | 21% | 26% |
| EPS (VNĐ) | 25,563 | 2,834 | 4,282 | 3,999 |
| Book Value (VNĐ) | 36,221 | 23,772 | 19,014 | 15,582 |
| P/E | 1.15 | 10.34 | 6.84 | 7.33 |
| P/B | 0.81 | 1.23 | 1.54 | 1.88 |
| KLCP LHQB (triệu) | 15.38 | 69.23 | 46.15 | 69.23 |

Phân tích Dupont (trượt 4 quý gần nhất)

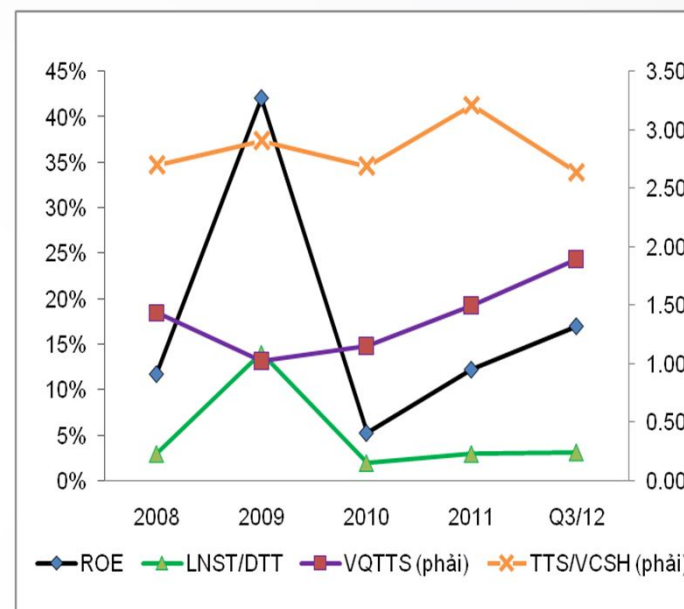


CƠ BẢN HSG

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH CƠ BẢN

| | 2009 | 2010 | 2011 | 9T2012 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Tăng trưởng DTT | 20% | 65% | 68% | 15% |
| Tăng trưởng LNR | 462% | -80% | 152% | 104% |
| Biên lãi ròng | 14% | 2% | 3% | 4% |
| Vòng quay tổng tài sản | 1.03 | 1.15 | 1.50 | 1.90 |
| TTS/VCSH | 2.91 | 2.69 | 3.21 | 2.64 |
| ROA | 15% | 2% | 4% | 7% |
| ROE | 42% | 5% | 12% | 18% |
| EPS (VNĐ) | 8,097 | 955 | 2,284 | 3,729 |
| Book Value (VNĐ) | 19,170 | 17,279 | 18,711 | 20,804 |
| P/E | 3.00 | 25.44 | 10.64 | 6.52 |
| P/B | 1.27 | 1.41 | 1.3 | 1.17 |
| KLCP LHQB (triệu) | 57.04 | 95.58 | 100.79 | 98.20 |

Phân tích Dupont (trượt 4 quý gần nhất)

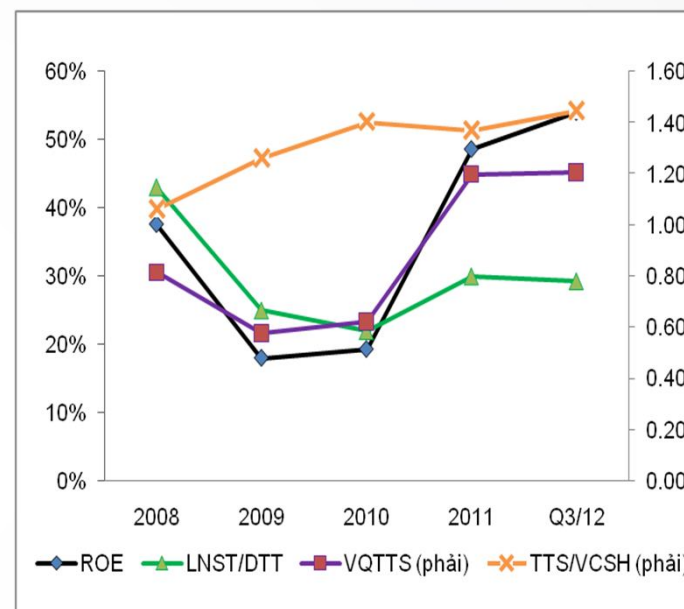


CƠ BẢN BMC

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH CƠ BẢN

| | 2009 | 2010 | 2011 | 9T2012 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Tăng trưởng DTT | -19% | 21% | 194% | 28% |
| Tăng trưởng LNR | -54% | 8% | 293% | 29% |
| Biên lãi ròng | 25% | 22% | 30% | 29% |
| Vòng quay tổng tài sản | 0.57 | 0.62 | 1.20 | 1.21 |
| TTS/VCSH | 1.26 | 1.40 | 1.37 | 1.45 |
| ROA | 14% | 14% | 35% | 35% |
| ROE | 18% | 19% | 48% | 51% |
| EPS (VNĐ) | 2,617 | 1,877 | 11,061 | 8,728 |
| Book Value (VNĐ) | 14,548 | 14,636 | 22,757 | 17,058 |
| P/E | 19.68 | 27.44 | 4.66 | 5.90 |
| P/B | 3.54 | 3.52 | 2.26 | 3.02 |
| KLCP LHBO (triệu) | 8.26 | 12.39 | 8.26 | 12.39 |

Phân tích Dupont (trượt 4 quý gần nhất)

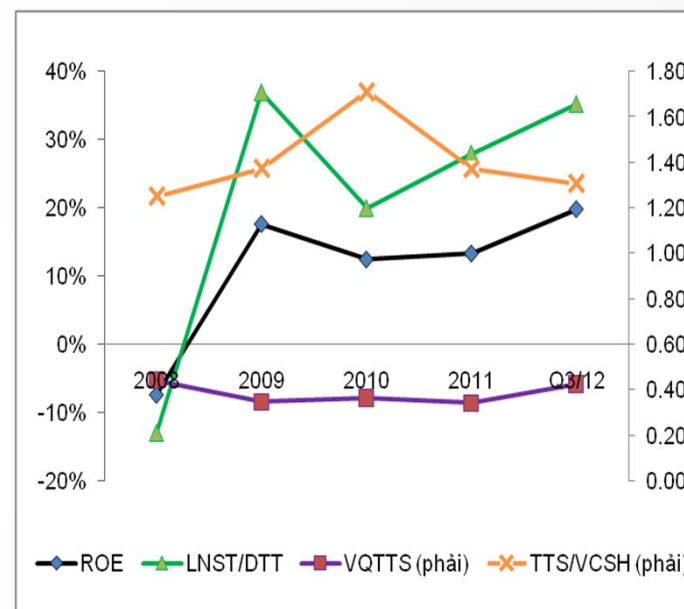


CƠ BẢN REE

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH CƠ BẢN

| | 2009 | 2010 | 2011 | 9T2012 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Tăng trưởng DTT | 2% | 54% | 0% | 34% |
| Tăng trưởng LNR | 182% | -17% | 43% | 55% |
| Biên lãi ròng | 37% | 20% | 28% | 35% |
| Vòng quay tổng tài sản | 0.35 | 0.36 | 0.34 | 0.40 |
| TTS/VCSH | 1.37 | 1.71 | 1.37 | 1.31 |
| ROA | 13% | 7% | 10% | 14% |
| ROE | 18% | 12% | 14% | 18% |
| EPS (VNĐ) | 5,333 | 1,363 | 2,099 | 2,829 |
| Book Value (VNĐ) | 30,381 | 15,567 | 15,804 | 16,516 |
| P/E | 3.43 | 13.43 | 8.72 | 6.47 |
| P/B | 0.60 | 1.18 | 1.16 | 1.11 |
| KLCP LHBO (triệu) | 81.04 | 265.85 | 244.64 | 241.71 |

Phân tích Dupont (trượt 4 quý gần nhất)

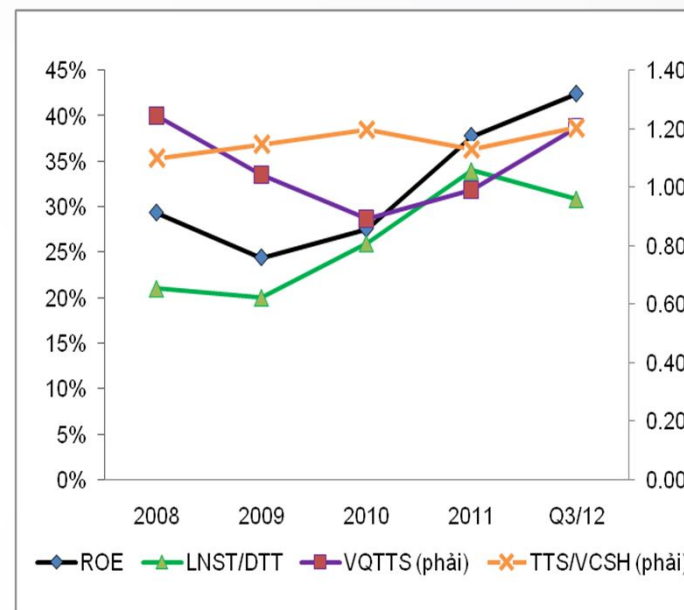


CƠ BẢN DPM

CHỈ SỐ TÀI CHÍNH CƠ BẢN

| | 2009 | 2010 | 2011 | 9T2012 |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Tăng trưởng DTT | 2% | 0% | 39% | 53% |
| Tăng trưởng LNR | -2% | 26% | 84% | 11% |
| Biên lãi ròng | 20% | 26% | 35% | 31% |
| Vòng quay tổng tài sản | 1.04 | 0.89 | 0.99 | 1.21 |
| TTS/VCSH | 1.15 | 1.20 | 1.13 | 1.20 |
| ROA | 21% | 23% | 35% | 38% |
| ROE | 24% | 28% | 40% | 45% |
| EPS (VNĐ) | 3,548 | 4,498 | 8,169 | 8,850 |
| Book Value (VNĐ) | 14,442 | 16,299 | 21,650 | 23,366 |
| P/E | 12.54 | 9.89 | 5.45 | 5.03 |
| P/B | 3.08 | 2.73 | 2.06 | 1.90 |
| KLCP LHQB (triệu) | 380.00 | 378.64 | 380.00 | 377.60 |

Phân tích Dupont (trượt 4 quý gần nhất)



Doanh thu thuần cả năm 2012 ước đạt 13,590 tỷ đồng tăng 47% so với năm 2011, đạt 86% kế hoạch đặt ra. Lợi nhuận trước thuế ước đạt 3,600 tỷ đồng, vượt xa so với kế hoạch 2,000 tỷ đồng đại hội đồng cổ đông đặt ra.

THỐNG KÊ

GIAO DỊCH & CUNG CẦU TRUNG BÌNH 5 PHIÊN

| HSX | | | |
|---|-------------|---|-------------|
| Tổng KLGD | 424,245,410 | Tổng GTGD (tỷ đồng) | 5,934.58 |
| Tổng KLGD thỏa thuận | N/a | Tổng GTGD thỏa thuận | N/a |
| Tổng khối lượng đặt mua | 792,910,850 | Tổng khối lượng đặt bán | 751,345,610 |
| Tổng số lệnh mua | 192,820 | Tổng số lệnh bán | 177,537 |
| Khối lượng trung bình 1 lệnh mua | 4,112 | Khối lượng trung bình 1 lệnh bán | 4,232 |
| Tổng khối lượng dư mua | 368,665,440 | Tổng khối lượng dư bán | 327,100,200 |

| HNX | | | |
|---|-------------|---|-------------|
| Tổng KLGD | 471,569,400 | Tổng GTGD (tỷ đồng) | 3,441.37 |
| Tổng KLGD thỏa thuận | N/a | Tổng GTGD thỏa thuận | N/a |
| Tổng khối lượng đặt mua | 674,410,600 | Tổng khối lượng đặt bán | 660,579,800 |
| Tổng số lệnh mua | 118,761 | Tổng số lệnh bán | 117,167 |
| Khối lượng trung bình 1 lệnh mua | 5,679 | Khối lượng trung bình 1 lệnh bán | 5,638 |
| Tổng khối lượng dư mua | 202,841,200 | Tổng khối lượng dư bán | 189,010,400 |

THỐNG KÊ

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI NĂM 2012

| HSX | Mua (% thị trường) | Bán (% thị trường) | Mua – Bán |
|--------------------------|--------------------|--------------------|------------|
| Khối lượng | 59,529,527(14.05%) | 26,710,080(6.30%) | 32,819,447 |
| Giá trị (tỷ đồng) | 1,660(28.01%) | 1,072 (18.08%) | 588 |

| HNX | Mua (% thị trường) | Bán (% thị trường) | Mua – Bán |
|--------------------------|--------------------|--------------------|-----------|
| Khối lượng | 7,983,100(1.69%) | 5,561,000(1.18%) | 2,422,100 |
| Giá trị (tỷ đồng) | 95(2.76%) | 65(1.87%) | 30 |

TOP 5 CP NĐTNN MUA RÒNG NĂM 2012

| Mã CK (HSX) | KL mua (1 CK) | GT mua (tr. đồng) | Mã CK (HNX) | KL mua (1 ck) | GT mua (tr. đồng) |
|-------------|---------------|-------------------|-------------|---------------|-------------------|
| DPM | 2,051,910 | 87,509 | PVS | 2,931,800 | 45,290 |
| HAG | 1,988,890 | 52,807 | VCG | 1,451,900 | 13,319 |
| CTG | 2,293,350 | 50,773 | PVX | 627,700 | 3,837 |
| PVF | 4,274,490 | 45,877 | SCR | 207,400 | 1,550 |
| STB | 1,584,790 | 35,875 | PVC | 64,200 | 857 |

THANK YOU

Phòng Phân Tích – Cty CP Chứng khoán Nhất Việt

Nguyễn Hoàng Anh Tuấn
Phan Minh Đức

Huyền Ngọc Thương
Nguyễn Ngọc Thành

Khuyến cáo: Báo cáo này phục vụ cho mục đích tham khảo thông tin, khách hàng không nên xem đây là hướng dẫn mua hoặc bán cổ phiếu. VFS không đảm bảo tính chắc chắn và không chịu trách nhiệm khi khách hàng sử dụng báo cáo cho hoạt động đầu tư của mình.