

VFS TUESDAY

09/10/2012



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 đang tăng. Thanh khoản tăng lên quanh mức trung bình cho thấy dòng tiền đang tăng dù chậm. Nhà đầu tư có thể canh mua 30% vốn trong các phiên điều chỉnh giảm, ưu tiên các cổ phiếu có thanh khoản tốt và giá thấp.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng đang side way trong vùng 380-405. Chỉ số di chuyển dè dặt lên bên trên MA 20. Nên chờ đợi thêm.



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 tăng chậm lên mức trung bình cho thấy dòng tiền tăng nhưng còn thận trọng. Nhà đầu tư có thể canh mua 30% vốn trong các phiên điều chỉnh giảm, ưu tiên các cổ phiếu có thanh khoản tốt và giá thấp.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng chưa rõ. Chỉ số vẫn còn bên dưới MA 20. Nên đứng ngoài chờ diễn biến sắp tới.

Số liệu vĩ mô tháng 9 cho thấy, tình hình kinh tế xã hội chín tháng đầu năm vẫn chưa có nhiều chuyển biến so với những gì chúng tôi đã đề cập trong [bản tin VFS Macro tháng 8](#).

PMI tăng từ 47.9 điểm trong tháng 8 lên 49.2 điểm trong tháng 9 nhưng vẫn ở dưới mức 50 điểm, thể hiện các điều kiện hoạt động của lĩnh vực sản xuất Việt Nam tiếp tục suy giảm. Tuy nhiên, chỉ số của tháng 9 tương ứng với sự suy giảm nhẹ và là mức giảm yếu nhất kể từ tháng 5.

9 tháng đầu năm 2012, GDP của cả nước tăng 4.73%, thấp hơn so với cùng kỳ nhiều năm gần đây; nhưng vẫn theo xu hướng quý sau tăng cao hơn quý trước (quý I tăng 4%, quý II tăng 4.66% và quý III tăng 5.35%). Với mức tăng đạt được trong quý III và dự báo quý IV tiếp tục thấp, chỉ tiêu tốc độ tăng GDP cả năm khoảng 6 – 6.5% gần như không thể đạt được.

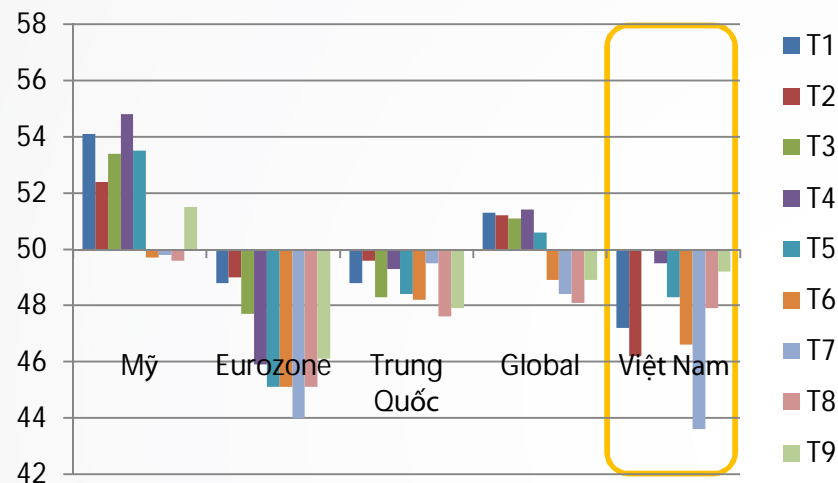
Tốc độ tăng trưởng kim ngạch xuất khẩu vẫn trong xu hướng giảm. Doanh thu bán lẻ tăng trưởng thấp, tồn kho giảm chậm và vẫn duy trì ở mức cao cho thấy tình trạng đình đốn sản xuất và sức tiêu thụ yếu của thị trường.

Nguyên nhân chủ yếu vẫn do tăng trưởng tín dụng thấp, 9 tháng chỉ đạt 2.35%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu đề ra và chênh lệch khá lớn so với tốc độ tăng trưởng huy động vốn. Thị trường tài chính, tiền tệ vẫn đang diễn biến phức tạp, trong bối cảnh nợ xấu cao và khó giải quyết.

Đặc biệt, chỉ số giá tiêu dùng đang có xu hướng tăng trở lại. CPI tháng 9 tăng 2.2% là mức tăng cao nhất trong 9 tháng qua, vượt xa so với nhiều dự đoán đang gây sức ép không nhỏ lên chính sách tài khoá, tiền tệ những tháng cuối năm.

SỐ LIỆU VĨ MÔ T9/2012

CHỈ SỐ PMI VIỆT NAM VÀ MỘT SỐ VÙNG LÃNH THỔ



Chỉ số PMI tháng 9 tại Mỹ đạt 51.5 điểm, tăng mạnh sau ba tháng suy giảm liên tục trước đó. Có vẻ như gói kích thích kinh tế QE 3 đang góp phần cải thiện điều kiện kinh doanh tổng thể tại đây.

Trong khi đó, chỉ số PMI tại khu vực Eurozone, Trung Quốc và trung bình toàn cầu vẫn tiếp tục suy giảm. Tuy nhiên, mức độ giảm sút đang được cải thiện so với tháng trước.

Tại Việt Nam, PMI tăng tháng thứ 2 liên tiếp từ mức 47.9 điểm trong tháng 8 lên 49.2 điểm trong tháng 9 thể hiện các điều kiện hoạt động của lĩnh vực sản xuất Việt Nam tiếp tục giảm thêm. Tuy nhiên, chỉ số của tháng 9 tương ứng với sự suy giảm nhẹ và là mức giảm yếu nhất kể từ tháng 5.

Sản lượng và đơn đặt hàng mới chỉ giảm nhẹ so với tháng trước. Tuy nhiên, số lượng đơn hàng xuất khẩu mới giảm nhanh hơn so với tháng trước và là mức giảm mạnh nhất từ lúc bắt đầu khảo sát đến nay.

Lực lượng lao động trong ngành sản xuất Việt Nam thay đổi ít trong tháng 9. Trong khi đó, khối lượng công việc tồn đọng chưa được thực hiện đã giảm nhanh và được ghi nhận là mức nhanh nhất trong lịch sử thu thập dữ liệu.

Chi phí đầu vào trung bình tăng tháng thứ hai liên tiếp, với tốc độ lạm phát được ghi nhận ở mức cao nhất trong 5 tháng qua.

SỐ LIỆU VĨ MÔ T9/2012

BIỂU ĐỒ CÔNG BỐ CHỈ SỐ PMI VIỆT NAM TRÊN VN-INDEX

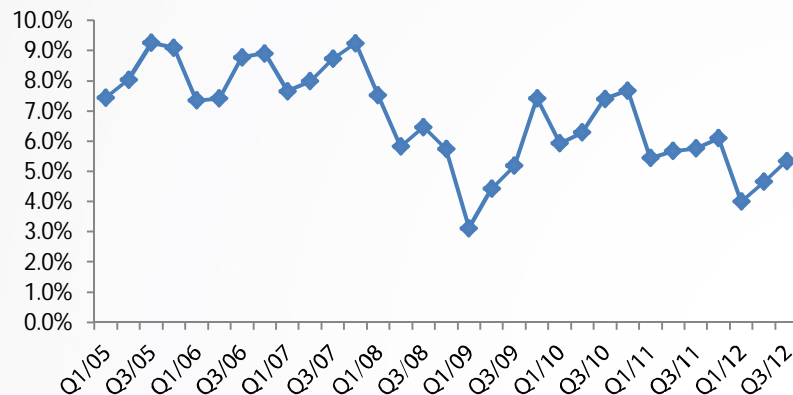
PMI chuyển từ xanh sang đỏ từ tháng 3, cùng với đó thị trường chứng khoán cũng giảm theo.

Tuy nhiên, PMI đã bắt đầu chuyển từ đỏ sang vàng từ tháng trước, xu hướng này tiếp tục được củng cố trong tháng này, kỳ vọng những điều tốt đẹp sẽ đến.



SỐ LIỆU VĨ MÔ T9/2012

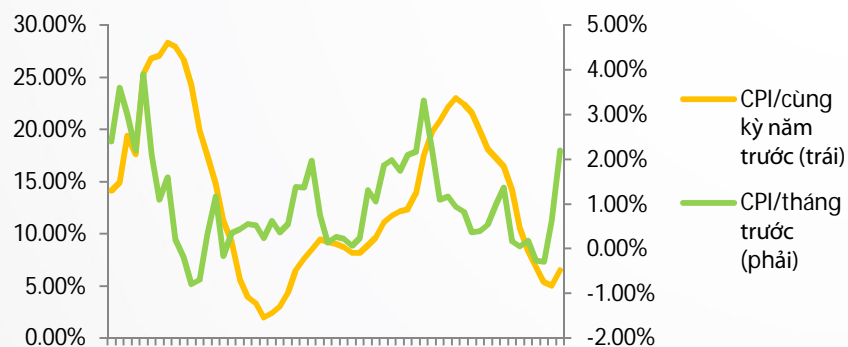
TĂNG TRƯỞNG GDP THEO QUÝ



9 tháng đầu năm 2012, GDP cả nước tăng 4.73%, thấp hơn so với cùng kỳ nhiều năm gần đây; nhưng vẫn theo xu hướng quý sau tăng cao hơn quý trước (quý I tăng 4%, quý II tăng 4.66% và quý III tăng 5.35%).

Với mức tăng đạt được trong quý III và khả năng quý IV tiếp tục thấp, chỉ tiêu GDP cả năm được nhiều tổ chức dự báo ở chỉ ở mức 5.3%.

TĂNG TRƯỞNG CPI

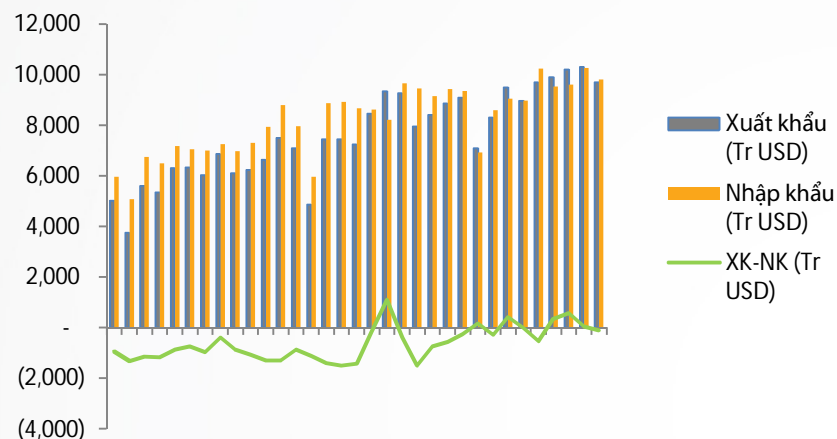


Chỉ số giá tiêu dùng tháng 9 tăng mạnh 2.2% so với tháng trước, cao hơn so với nhiều dự đoán. Nguyên nhân chủ yếu do tác động của nhóm thuốc, dịch vụ y tế và nhóm giáo dục. Trong đó nhóm thuốc và dịch vụ y tế tăng 17.02%; nhóm giáo dục tăng 10.54%.

So với tháng 12/2011, CPI tháng 9/2012 tăng 5.13% và tăng 6.48% so với cùng kỳ năm trước. CPI bình quân chín tháng năm 2012 tăng 9.96% so với bình quân cùng kỳ năm 2011.

SỐ LIỆU VĨ MÔ T9/2012

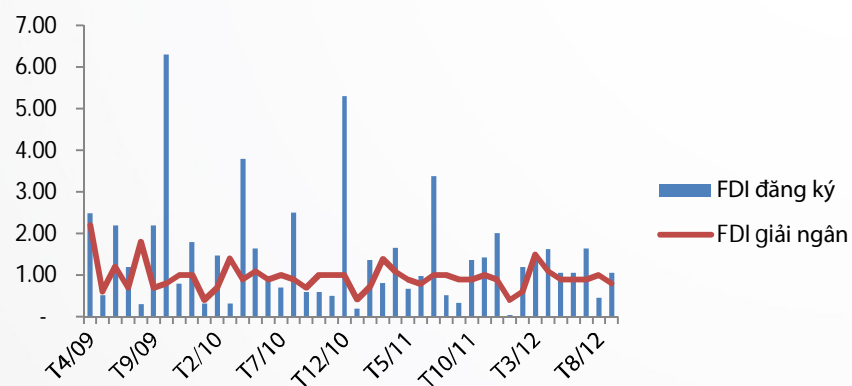
XUẤT NHẬP KHẨU THEO THÁNG



Kim ngạch xuất khẩu tháng 9 ước giảm 5.9% so với tháng trước, tính chung 9 tháng tăng 18.9% so với cùng kỳ. Xuất khẩu tăng cao chủ yếu ở khu vực có vốn đầu tư nước ngoài với các mặt hàng chủ yếu như: Điện tử, máy tính và linh kiện; điện thoại các loại và linh kiện, hàng dệt may...

Kim ngạch nhập khẩu sau 2 tháng tăng liên tiếp ước tính giảm 4.5% trong tháng 9. Tính chung 9 tháng, nhập khẩu tăng 6.6% so với cùng kỳ. Điện tử máy tính, điện thoại các loại và linh kiện, phương tiện vận tải khác và phụ tùng... là các mặt hàng có kim ngạch nhập khẩu tăng cao so với cùng kỳ năm trước.

THU HÚT FDI (TỶ USD)

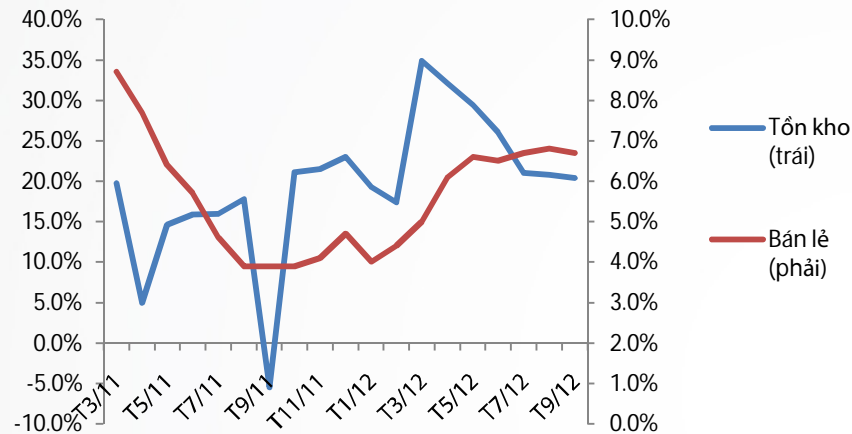


FDI đăng ký 9 tháng đầu năm đạt 9,526.4 triệu USD, chỉ bằng 72.1% cùng kỳ năm trước.

FDI giải ngân 9 tháng ước tính giảm 1.2% so với cùng kỳ, tập trung chủ yếu vào ngành công nghiệp chế biến, chế tạo (65.5% tổng vốn đăng ký) và kinh doanh bất động sản (19%). Đây là kết quả có được từ việc nhiều dự án đã được cấp phép trong những năm trước đây đang vào giai đoạn triển khai mạnh.

SỐ LIỆU VĨ MÔ T9/2012

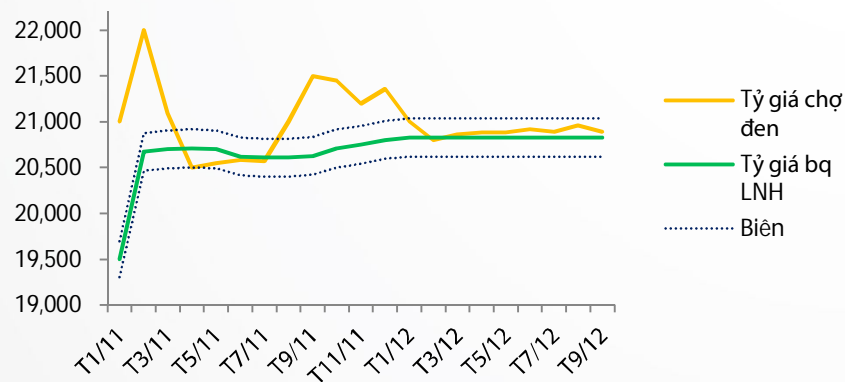
TĂNG TRƯỞNG HTK NGÀNH CN CHẾ BIẾN SO VỚI CÙNG KỲ



Chỉ số tồn kho vẫn ở mức cao trong tháng 9 (tăng 20.4% so với cùng thời điểm năm trước). Một số ngành có chỉ số tồn kho tăng cao là: sản xuất sản phẩm từ plastic (tăng 50.6%) sản xuất xi măng (tăng 50.2%), sản xuất sắt, thép, gang (tăng 40.6%), sản xuất thức ăn gia súc, gia cầm và thủy sản (tăng 34.7%); sản xuất phân bón và hợp chất ni tơ (tăng 30.9%)...

Tổng doanh thu bán lẻ 9 tháng nếu loại trừ yếu tố giá tăng 6.7%, giảm nhẹ so với mức tăng 6.8% trong 8 tháng.

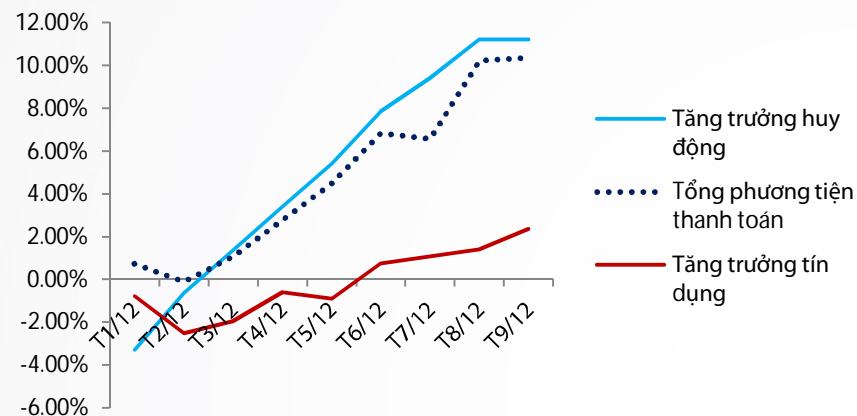
TỶ GIÁ



Tỷ giá giao dịch USD/VND trên thị trường cơ bản ổn định. Cán cân thanh toán quốc tế 9 tháng ước thặng dư ở mức 8 tỷ USD là điều kiện quan trọng để tăng dự trữ ngoại tệ của cả nước.

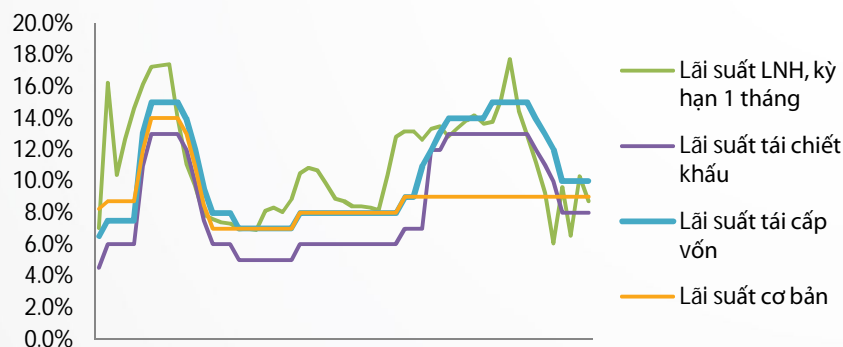
SỐ LIỆU VĨ MÔ T9/2012

HUY ĐỘNG, M2 VÀ TÍN DỤNG SO VỚI CUỐI 2011



Tính đến ngày 31/8/2012, tổng phương tiện thanh toán ước tăng 10.37%, tổng nguồn vốn huy động ước tăng 11.23% so với cuối năm 2011. Tổng dư nợ tín dụng tiếp tục tăng trưởng thấp. Tính đến 20/9 tín dụng chỉ tăng khảng 2.35%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu đề ra và chênh lệch khá lớn so với tốc độ tăng trưởng huy động vốn.

DIỄN BIẾN LÃI SUẤT



Các loại lãi suất điều hành, lãi suất huy động và cho vay sau thời gian giảm nhanh đang đi vào ổn định.

THỐNG KÊ

GIAO DỊCH & CUNG CẦU TRUNG BÌNH 5 PHIÊN

HSX			
Tổng KLGD	32,937,764	Tổng GTGD	486.73 tỷ
Tổng khối lượng khớp theo giá mua	20,890,968	Tổng khối lượng dư mua	13,269,818
Tổng khối lượng khớp theo giá bán	12,046,796	Tổng khối lượng dư bán	10,559,422
TKL khớp giá bán - TKL khớp giá mua	-8,844,172	TKL dư mua - TKL dư bán	2,710,396
Tổng KLGD thỏa thuận	5,421,424	Tổng GTGD thỏa thuận	128.78 tỷ

HNX			
Tổng KLGD	24,695,282	Tổng GTGD	174.49 tỷ
Tổng khối lượng khớp theo giá mua	14,163,601	Tổng khối lượng dư mua	41,987,860
Tổng khối lượng khớp theo giá bán	10,531,681	Tổng khối lượng dư bán	37,171,960
TKL khớp giá bán - TKL khớp giá mua	-3,631,920	TKL dư mua - TKL dư bán	4,815,900
Tổng KLGD thỏa thuận	1,477,502	Tổng GTGD thỏa thuận	12.00 tỷ

THỐNG KÊ

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI 5 PHIÊN GẦN NHẤT

HSX	Mua (% thị trường)	Bán (% thị trường)	Mua – Bán
Khối lượng	18,753,268 (13.63%)	18,976,645(13.79%)	-223,377
Giá trị (tỷ đồng)	407.95 (22.79%)	355.74 (19.88%)	52.21

HNX	Mua (% thị trường)	Bán (% thị trường)	Mua – Bán
Khối lượng	4,012,500 (3.46%)	1,149,336 (0.99%)	2,863,164
Giá trị (tỷ đồng)	33.80 (4.16%)	5.72 (0.70%)	28.08

TOP 5 CP MUA RÒNG 5 PHIÊN GẦN NHẤT

Mã CK (HSX)	KL mua (1 CK)	GT mua (tr. đồng)	Mã CK (HNX)	KL mua (1 ck)	GT mua (tr. đồng)
HAG	929,230	19,857	KLS	2,877,100	22,164
MBB	900,390	11,895	PVS	894,700	13,786
PVD	428,280	15,103	VND	948,400	8,514
SBT	402,490	6,844	PVX	944,000	4,250
KDC	263,100	7,781	SHS	755,100	3,247

THANK YOU

Phòng Phân Tích – Cty CP Chứng khoán Nhất Việt

Nguyễn Hoàng Anh Tuấn
Nguyễn Ngọc Thành

Huyền Ngọc Thương
Phan Minh Đức

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.