

VFS TUESDAY

10/04/2012



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. Chỉ số nằm sát cạnh trên của tam giác cân. Tránh mua mới cho đến khi giá phá vỡ tam giác cân hướng lên. Việc lướt sóng chỉ phù hợp với nhà đầu tư có sẵn cổ phiếu và thực hiện mua bán trong phiên.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng tăng vẫn còn. Có thể swing bán cao – mua thấp liên tục nhằm giảm giá vốn danh mục.



Biểu đồ HN-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. Chỉ số nằm sát cạnh trên của tam giác cân. Tránh mua mới cho đến khi giá phá vỡ tam giác cân hướng lên. Việc lướt sóng chỉ phù hợp với nhà đầu tư có sẵn cổ phiếu và thực hiện mua bán trong phiên.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng chưa rõ. Có thể swing bán cao – mua thấp liên tục nhằm giảm giá vốn danh mục.

SCAN KỸ THUẬT

GMD VÀ SCR MUA THEO XU HƯỚNG TĂNG



GMD giá đã vượt qua cạnh trên tam giác tại mức 25.5 và tiếp tục xu hướng tăng bền bỉ. Cạnh mua trong vùng từ 26-27 và chờ đợi giá bứt phá xa hơn. Lợi nhuận kỳ vọng có thể đặt trong vùng từ 20 – 30%.



SCR giá bước vào nhịp tăng khá tốt và đang ở bên dưới mức kháng cự mạnh tại 12.6. Khi giá bứt phá khỏi 12.6 là cơ hội mua vào để đi theo xu hướng tăng tiếp tục. Lợi nhuận kỳ vọng có thể đặt trong vùng từ 20 – 30%.

HIỆU QUẢ DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Mã	Giá khuyến nghị mua	Giá thị trường	% Lãi/Lỗ	Cập nhật khuyến nghị
EIB	17	17.9	5.29%	Bán ngừng lỗ nếu giá xuống dưới 17
PVS	15	16.5	10.00%	Bán ngừng lỗ nếu giá xuống dưới 15
AAA	19.5	20.7	6.15%	Bán ngừng lỗ nếu giá xuống dưới 19

PHÂN TÍCH CƠ BẢN

Thị trường chứng khoán đã có một quý thành công khi chỉ số VNINDEX và HNXINDEX tăng lần lượt là 33.9% và 37%. Trong một vài tuần gần đây, hiện tượng phân hóa dần xuất hiện, xác suất chọn đúng cổ phiếu không còn cao như trước. Để giúp nhà đầu tư nâng hiệu quả chọn cổ phiếu, VFS tiến hành nghiên cứu các nhân tố lớn ảnh hưởng đến sự phân hóa giá cổ phiếu từ luồng tin doanh nghiệp. Trong đó, kết quả kinh doanh quý 1 và thông tin cổ tức mùa đại hội được chúng tôi quan tâm hơn cả. Tuần này, VFS công bố danh sách những cổ phiếu có khả năng kết quả kinh doanh quý 1 tốt, ngoài dòng cổ phiếu có tính đột biến nhờ hưởng lợi từ sự lên điểm của thị trường như cổ phiếu chứng khoán, công ty đầu tư tài chính, hay công ty đã thanh toán cổ phiếu giá tốt mang lại lợi nhuận lớn như REE.

Quan điểm của chúng tôi, những cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt trong những năm trước sẽ là những gương mặt sáng giá cho kỳ vọng quý 1 năm nay. Vì đây là những công ty đã chống chọi tốt với khủng hoảng, thể hiện một nền tảng "sức khỏe" tốt và ưu việt trong quản trị. **Để xác định nhóm cổ phiếu này, chúng tôi sử dụng bộ tiêu chí cụ thể như sau:**

- Khối lượng cổ phiếu lưu hành \geq 80 triệu cổ phiếu
- Khối lượng giao dịch trung bình/phiên \geq 20,000 cổ phiếu
- EPS \geq 1,500 đồng
- P/E \leq 12 lần
- P/B \leq 1.5 lần
- ROE \geq 10%
- ROA \geq 5%
- Chỉ số thanh toán ngắn hạn \geq 1
- Nợ vay/Tổng tài sản \leq 30%
- Ngoài ra, công ty đó phải đảm bảo tối thiểu $\frac{3}{4}$ chỉ tiêu tăng trưởng doanh thu và lợi nhuận trong năm 2011, cũng như quý cuối cùng năm 2011. Đảm bảo tăng trưởng này đến chủ yếu từ hoạt động kinh doanh chính, những công ty có lợi nhuận đột biến từ hoạt động bất thường, thanh lý tài sản sẽ bị điều chỉnh.

PHÂN TÍCH CƠ BẢN

DANH SÁCH CỔ PHIẾU KỲ VỌNG CÓ KQKD TỐT QUÝ 1

STT	Mã CP	Xếp hạng/706 Cty xem xét	EPS (đ)	STT	Mã CP	Xếp hạng/706 Cty xem xét	EPS (đ)
1	DPM	1	8,219	13	TIE	74	3,374
2	TRC	2	17,401	14	DRC	77	4,282
3	DPR	3	19,746	15	HCM	78	2,617
4	VSC	4	8,050	16	PVE	96	5,626
5	LSS	6	8,298	17	SFI	103	3,687
6	BMP	16	8,427	18	PVS	136	6,289
7	PHR	20	10,273	19	THT	137	7,038
8	SDT	24	4,501	20	TDC	144	2,117
9	SZL	45	3,084	21	PVC	193	1,970
10	SBT	49	4,053	22	BRC	220	1,609
11	DMC	60	4,575	23	CTD	221	6,809
12	REE	69	2,460	24	HHC	233	2,484

PHÂN TÍCH CƠ BẢN

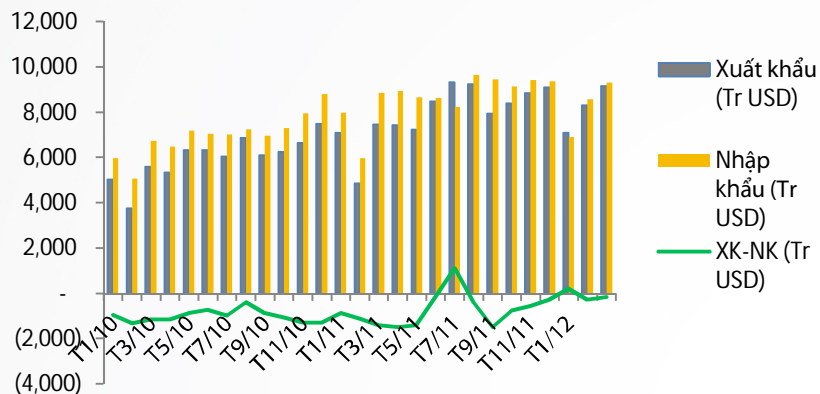
Ngoài danh sách trên, chúng tôi còn muốn gợi ý quý nhà đầu tư những cổ phiếu thường có tính mùa vụ rơi vào quý 1. Để đảm bảo độ tập trung, chúng tôi chỉ chọn ra những cổ phiếu có EPS 2011 >1,500 đồng.

DANH SÁCH CỔ PHIẾU CÓ TỶ TRỌNG DOANH THU, LỢI NHUẬN CHỦ YẾU TẬP TRUNG VÀO QUÝ 1

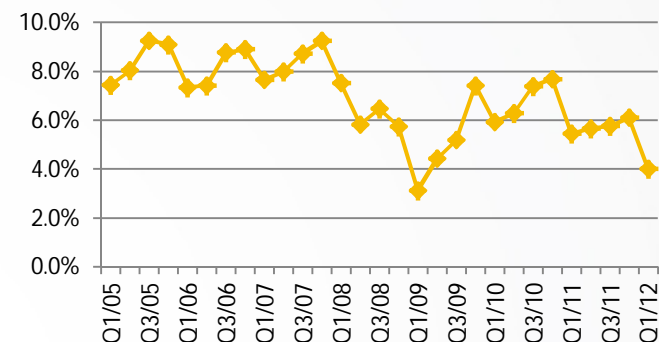
STT	Mã CP	EPS 2011 (đ)	DTT 2011 (Tỷ đ)	LNST 2011 (Tỷ đ)	Tỷ trọng DT Q1 TB	Tỷ trọng LNST Q1 TB
1	TCT	14,939	63.1	47.8	56.5%	51.9%
2	LAS	5,467	4,056.2	295.5	37.9%	29.5%
3	SEC	5,673	552.8	98.8	36.6%	62.1%
4	CLG	1,835	257.3	18.4	36.4%	51.5%
5	HLY	3,009	75.7	3.0	28.8%	29.4%
6	PJT	1,524	381.7	12.6	28.5%	25.8%
7	L10	2,675	688.8	23.8	27.8%	31.3%
8	HHC	2,484	637.2	20.3	27.0%	25.2%
9	PNJ	4,111	17,963.8	257.1	26.9%	33.8%
10	RAL	5,259	1,747.7	60.5	26.8%	33.4%
11	SGH	5,772	26.6	10.5	26.7%	26.1%
12	VSH	1,699	459.4	329.0	26.0%	30.9%

SỐ LIỆU VĨ MÔ QUÝ 1/2012

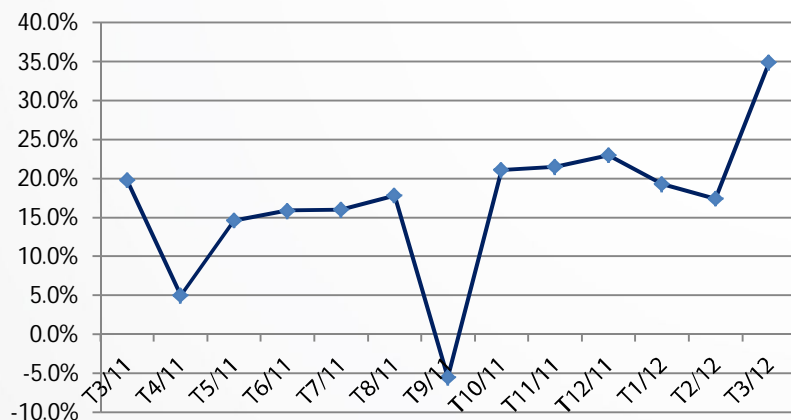
XUẤT NHẬP KHẨU THEO THÁNG



TĂNG TRƯỞNG GDP SO VỚI CÙNG KỲ (Theo quý)

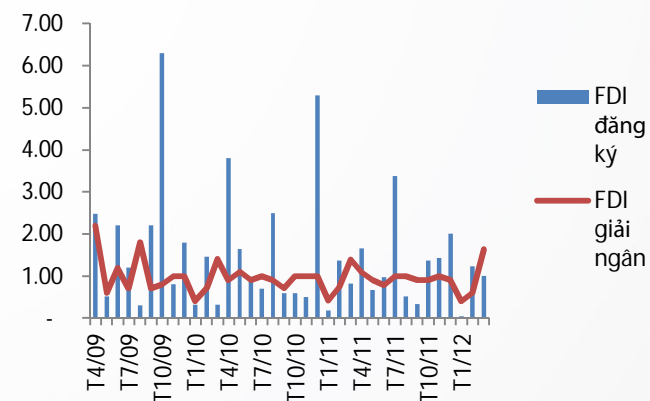


TĂNG TRƯỞNG HTK NGÀNH CN CHẾ BIẾN SO VỚI CÙNG KỲ



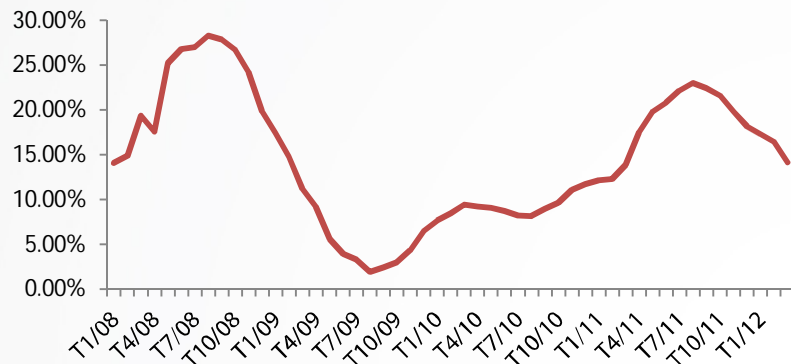
HTK: hàng tồn kho

THU HÚT FDI (Tỷ USD)

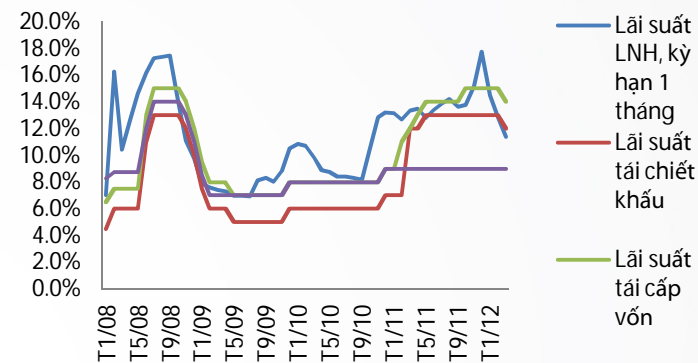


SỐ LIỆU VĨ MÔ QUÝ 1/2012

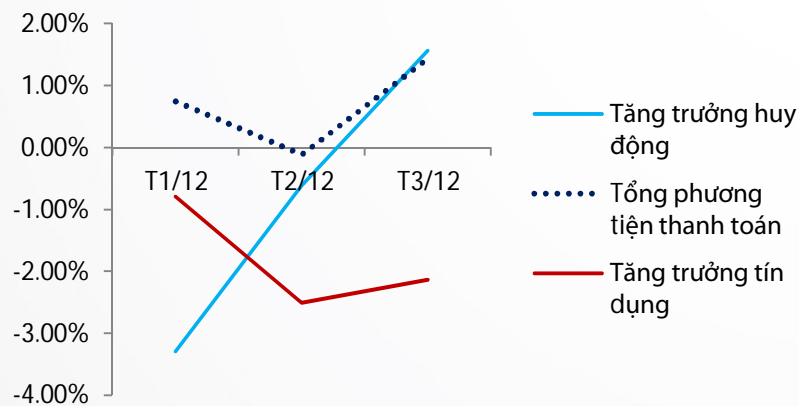
TĂNG TRƯỞNG CPI SO VỚI CÙNG KỲ (Theo tháng)



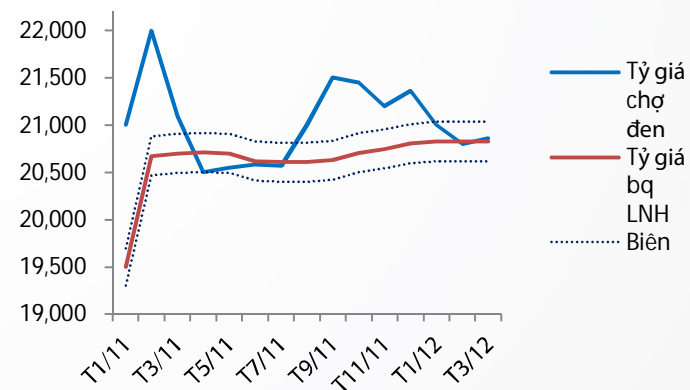
DIỄN BIẾN LÃI SUẤT



TĂNG TRƯỞNG HUY ĐỘNG, M2 VÀ TÍN DỤNG LŨY KẾ/2011



TỶ GIÁ



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.