

VFS TUESDAY

06/11/2012





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 giảm. Thanh khoản lạnh quanh dưới mức trung bình cho thấy dòng tiền yếu. Nhà đầu tư nên đứng ngoài thị trường hoặc nếu lướt chỉ nên thực hiện trong phiên với cổ phiếu có sẵn.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng đang giảm. Chỉ số xuyên thủng mức 383 và đang hướng về mức đáy thấp hơn tại 332. Nên đứng ngoài thị trường chờ xu hướng tăng quay lại.



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 giảm. Thanh khoản lạnh quanh xuống dưới mức trung bình cho thấy dòng tiền yếu. Nhà đầu tư nên đứng ngoài thị trường hoặc nếu lướt chỉ nên thực hiện trong phiên với cổ phiếu có sẵn.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng đang giảm. Chỉ số di chuyển bên dưới MA 20 và liên tục tạo đáy mới. Nên đứng ngoài thị trường chờ xu hướng tăng quay lại.

Số liệu vĩ mô tháng 10 tiếp tục cho thấy tình trạng đình đốn sản xuất, suy giảm tổng cầu của nền kinh tế trong nước. Những điểm nghẽn lớn như nợ xấu và tồn kho vẫn trong tình trạng bế tắc, chậm được giải quyết...

Chỉ số PMI sau 2 tháng tăng liên tiếp đã quay đầu giảm xuống mức 48.7 điểm trong tháng 10 thể hiện các điều kiện hoạt động của lĩnh vực sản xuất Việt Nam tiếp tục suy giảm và với tốc độ nhanh hơn so với tháng trước.

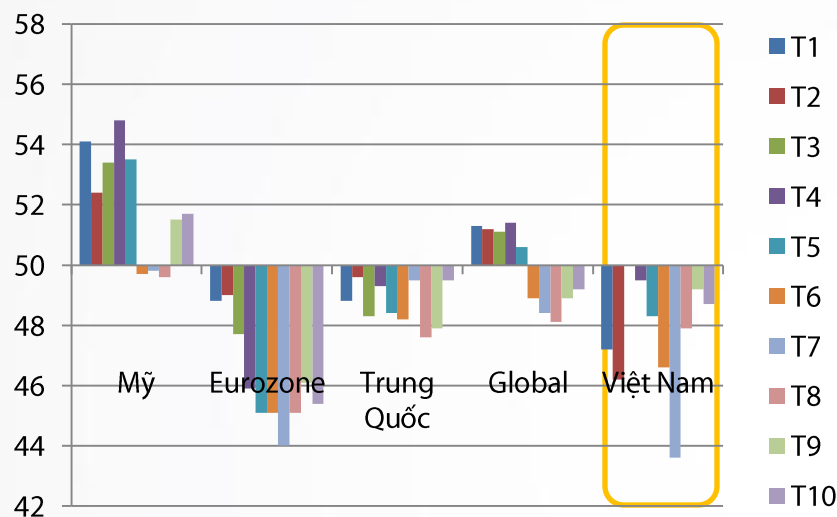
Xuất khẩu tăng nhưng chủ yếu dựa vào khu vực FDI. Nhập khẩu trang thiết bị, nguyên liệu phục vụ sản xuất giảm. Hoạt động sản xuất kinh doanh gặp nhiều khó khăn, sản xuất công nghiệp, bán lẻ tăng chậm; tồn kho giảm nhưng vẫn ở mức cao... cho thấy tình trạng đình đốn sản xuất và sức tiêu thụ yếu của thị trường.

Tăng trưởng tín dụng vẫn ở mức thấp, 10 tháng chỉ đạt 2.77% thấp hơn nhiều so với mục tiêu đề ra và chênh lệch lớn so với tốc độ tăng huy động vốn. Quá trình tái cơ cấu hệ thống ngân hàng đang diễn ra chậm chạp, nợ xấu vẫn ở mức cao và là vấn đề dai dẳng, khó giải quyết.

Tuy nhiên, nền kinh tế trong nước vẫn tồn tại một số điểm sáng đáng chú ý. Chỉ số giá tiêu dùng tháng 10 chỉ tăng 0.85% so với tháng trước, giảm mạnh so với mức tăng 2.20% của tháng 9. Nhiều khả năng, lạm phát cả năm 2012 sẽ được giữ ở mức thấp, phù hợp với mục tiêu đề ra.

Các loại lãi suất điều hành sau thời gian giảm nhanh đang đi vào ổn định. Nhập siêu giảm mạnh so với cùng kỳ, giúp cải thiện dự trữ ngoại hối, ổn định tỷ giá...

CHỈ SỐ PMI VIỆT NAM VÀ MỘT SỐ VÙNG LÃNH THỔ



Tại Việt Nam, Chỉ số PMI sau 2 tháng tăng liên tiếp đã quay đầu giảm xuống mức 48.7 điểm trong tháng 10 thể hiện các điều kiện hoạt động của lĩnh vực sản xuất Việt Nam tiếp tục suy giảm và với tốc độ nhanh hơn so với tháng trước.

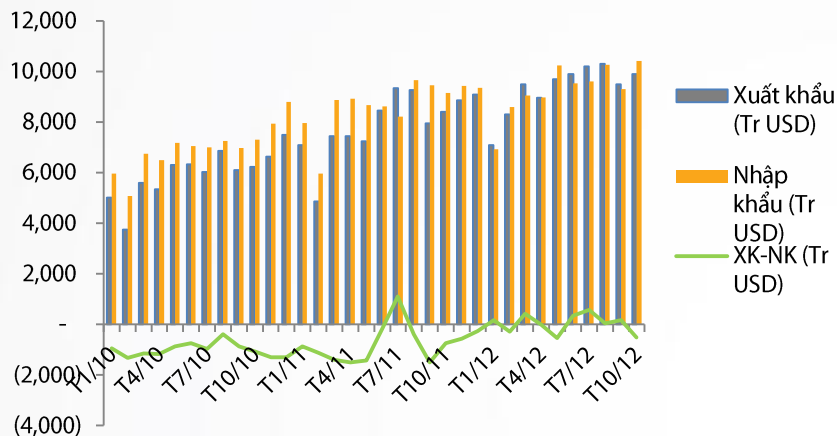
Sản lượng và số lượng đơn đặt hàng mới tiếp tục giảm khi nhu cầu yếu đi trong bối cảnh thị trường nội địa thu hẹp và các giao dịch thương mại toàn cầu giảm. Cả số lượng đơn đặt hàng mới và xuất khẩu mới đều giảm trong 6 tháng liên tục. Đặc biệt, đơn hàng xuất khẩu giảm với tốc độ nhanh nhất kể từ khi cuộc khảo sát được bắt đầu.

Chi phí đầu vào tiếp tục tăng tháng thứ 3 liên tiếp. Trong khi giá bán đầu ra lại giảm tháng thứ 6 liên tiếp làm thu hẹp biên lợi nhuận hoạt động của các nhà sản xuất.

Chỉ số PMI tháng 10 tại Mỹ tiếp tục tăng trên mức 50 điểm cho thấy các điều kiện kinh doanh tổng thể tại đây tiếp tục được cải thiện.

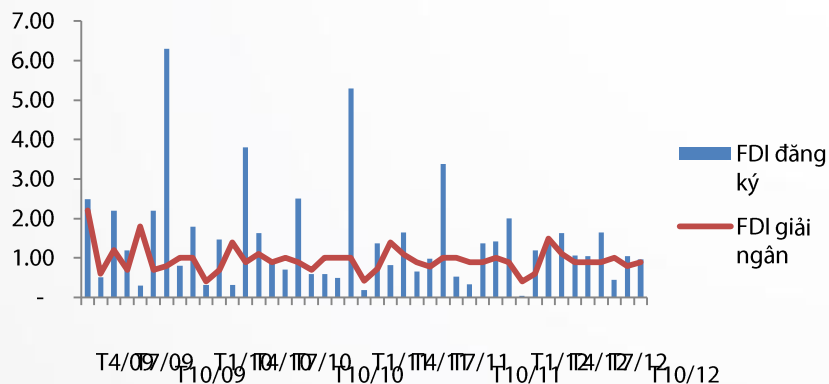
Tại Trung Quốc, chỉ số PMI tháng này tăng mạnh so với tháng trước nhưng vẫn ở mức dưới 50 điểm thể hiện sản xuất tiếp tục thu hẹp. Tuy nhiên, mức độ giảm sút là không đáng kể...

XUẤT NHẬP KHẨU THEO THÁNG



Kim ngạch hàng hóa xuất khẩu tháng 10 ước đạt 9.9 tỷ USD, tăng 4.4% so với tháng trước và tăng 17.4% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 10 tháng, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu đạt 93.5 tỷ USD, tăng 18.4% so với cùng kỳ năm 2011. Các mặt hàng chủ yếu có kim ngạch xuất khẩu tháng 10 tăng cao so với tháng trước gồm: phương tiện vận tải và phụ tùng; điện tử, máy tính và linh kiện; giày dép; điện thoại các loại và linh kiện...

THU HÚT FDI (TỶ USD)

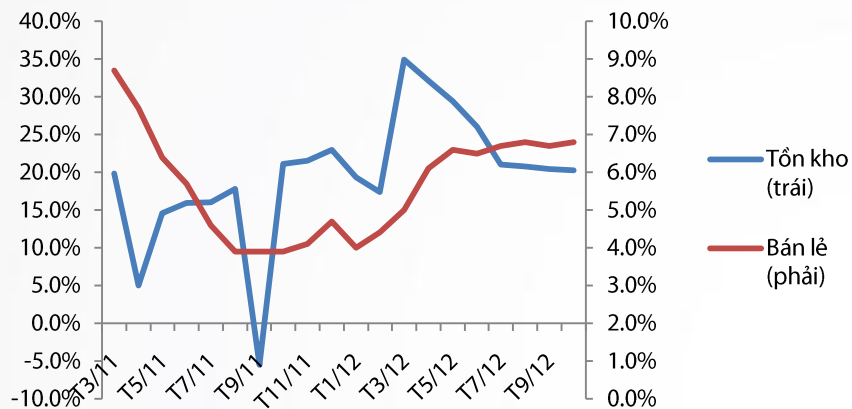


Nhập khẩu tháng 10 ước đạt 10.4 tỷ USD, tăng 11.7% so với tháng trước và tăng 12.6% so với cùng kỳ năm trước. Tính chung 10 tháng, đạt 93.8 tỷ USD, tăng 6.8% so với cùng kỳ năm 2011. Phương tiện vận tải và phụ tùng; sắt thép; hoá chất; xăng dầu; điện tử máy tính và linh kiện... là các mặt hàng có kim ngạch nhập khẩu tăng cao so với tháng trước.

FDI đăng ký 10 tháng đầu năm đạt 10.5 tỷ USD, bằng 75.3% cùng kỳ năm trước, tập trung chủ yếu vào ngành công nghiệp chế biến, chế tạo (66.2% tổng vốn đăng ký) và kinh doanh bất động sản (17.6%).

FDI giải ngân 9 tháng ước tính đạt 9 tỷ USD, giảm 1.1% so với cùng kỳ.

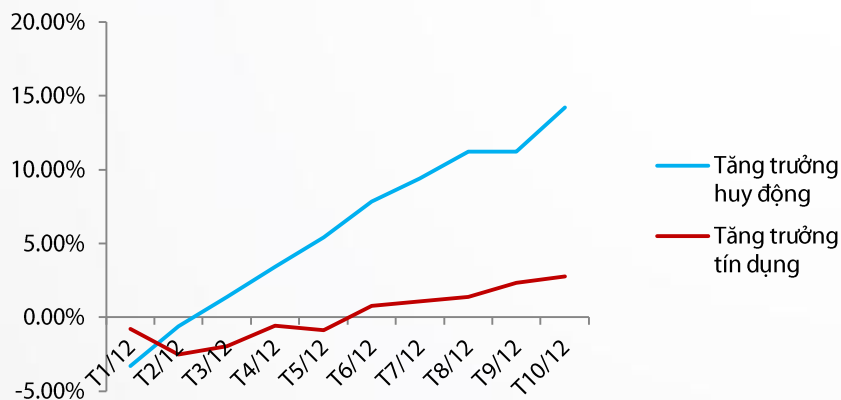
TĂNG TRƯỞNG TỒN KHO VÀ DOANH THU BÁN LẺ



Chỉ số tồn kho tháng 10 của ngành công nghiệp chế biến tăng 20.3% so với cùng thời điểm năm trước, tuy có xu hướng giảm nhưng vẫn ở mức cao. Một số ngành có chỉ số tồn kho tăng cao là: sản xuất sản phẩm từ plastic (tăng 56.5%), sản xuất phân bón và hợp chất Ni tơ (tăng 55.1%), sản xuất xi măng (tăng 53.1%)...

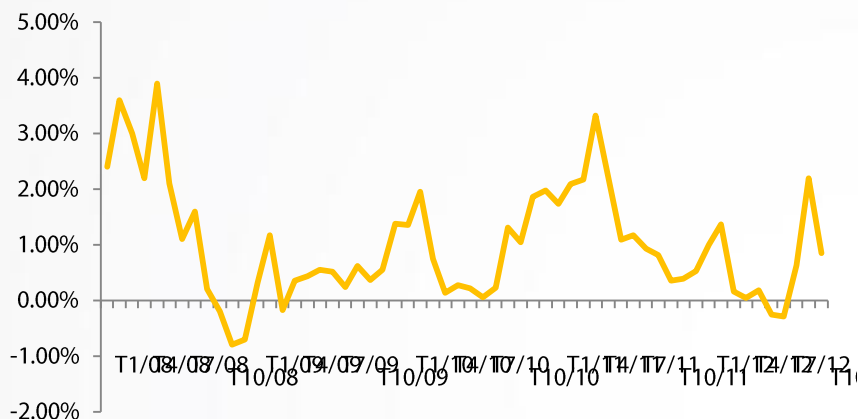
Tổng doanh thu bán lẻ 10 tháng nếu loại trừ yếu tố giá tăng 6.8%, chỉ nhích nhẹ so với mức tăng 6.7% của 9 tháng.

HUY ĐỘNG VÀ TÍN DỤNG SO VỚI CUỐI 2011



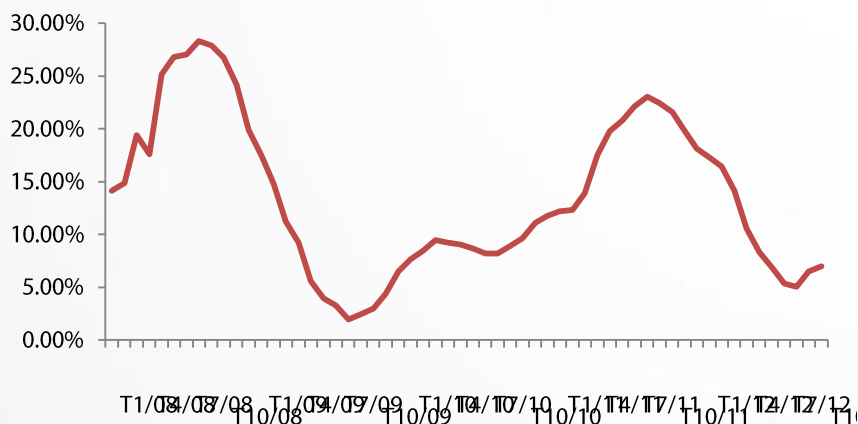
So với cuối năm 2011, tính đến ngày 19/10/2012, tổng số dư tiền gửi của khách hàng tại các tổ chức tín dụng ước tăng 14.2%. Trong khi tổng dư nợ tín dụng của nền kinh tế ước chỉ tăng 2.77%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu đề ra và chênh lệch lớn so với tốc độ tăng huy động vốn.

TĂNG TRƯỞNG CPI SO VỚI THÁNG TRƯỚC



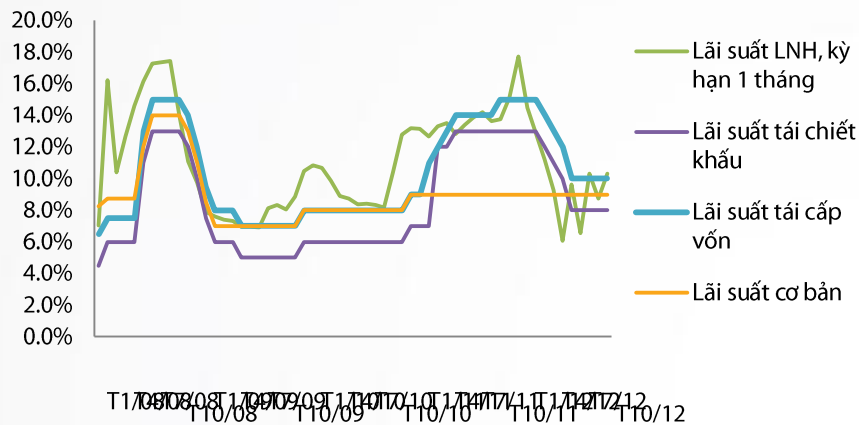
Chỉ số giá tiêu dùng tháng 10 tăng 0.85% so với tháng trước, thấp hơn nhiều so với mức tăng 2.20% của tháng 9. Chỉ số giá tháng này tăng chủ yếu do ảnh hưởng của nhóm thuốc và dịch vụ y tế và giáo dục, trong đó nhóm thuốc và dịch vụ y tế tăng 5.94% (riêng dịch vụ y tế tăng 7.78%); nhóm giáo dục tăng 1.88% (riêng dịch vụ giáo dục tăng 2.10%)

TĂNG TRƯỞNG CPI SO VỚI CÙNG KỲ (THEO THÁNG)



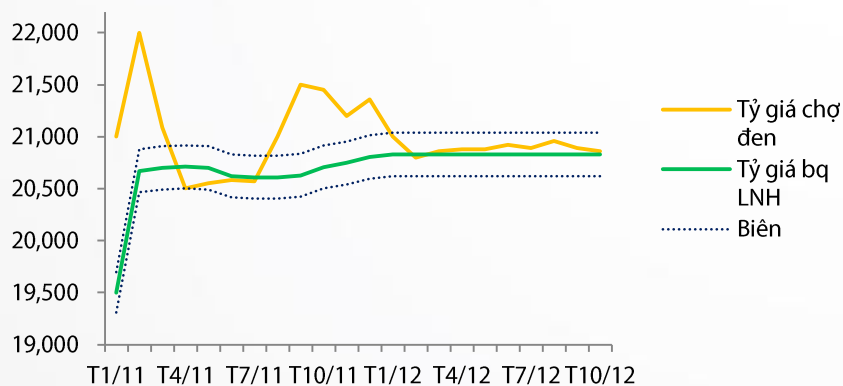
Chỉ số giá tiêu dùng tháng 10/2012 tăng 6.02% so với tháng 12/2011 và tăng 7% so với cùng kỳ năm trước. Chỉ số giá tiêu dùng bình quân mười tháng năm 2012 tăng 9.66% so với bình quân cùng kỳ năm 2011.

DIỄN BIẾN LÃI SUẤT



Các loại lãi suất đều hành sau thời gian giảm nhanh đã đi vào ổn định, phù hợp với diễn biến lạm phát.

TỶ GIÁ



Nhập siêu giảm mạnh so với cùng kỳ giúp cải thiện dự trữ ngoại hối, ổn định tỷ giá. Không có nhiều chênh lệch giữa tỷ giá chính thức và phi chính thức.

GIAO DỊCH & CUNG CẦU TRUNG BÌNH 5 PHIÊN

HSX			
Tổng KLGD	143,338,820	Tổng GTGD (tỷ đồng)	1,681,96
Tổng khối lượng đặt mua	208,367,500	Tổng khối lượng đặt bán	250,954,900
Tổng số lệnh mua	49,093	Tổng số lệnh bán	48,292
Khối lượng trung bình 1 lệnh mua	4,244	Khối lượng trung bình 1 lệnh bán	5,197
Tổng khối lượng dư mua	65,028,680	Tổng khối lượng dư bán	107,616,080

HNX			
Tổng KLGD	65,577,600	Tổng GTGD (tỷ đồng)	391.43
Tổng khối lượng đặt mua	121,192,000	Tổng khối lượng đặt bán	135,507,800
Tổng số lệnh mua	29,592	Tổng số lệnh bán	28,262
Khối lượng trung bình 1 lệnh mua	4,095	Khối lượng trung bình 1 lệnh bán	4,795
Tổng khối lượng dư mua	55,614,400	Tổng khối lượng dư bán	69,930,200

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI 5 PHIÊN GẦN NHẤT

HSX	Mua (% thị trường)	Bán (% thị trường)	Mua – Bán
Khối lượng	16,014,900 (11.17%)	14,438,910 (10.07%)	1,575,990
Giá trị (tỷ đồng)	333.32 (19.82%)	292.68 (17.40%)	40.64

HNX	Mua (% thị trường)	Bán (% thị trường)	Mua – Bán
Khối lượng	2,456,250 (1.83%)	1,674,421 (1.25%)	781,829
Giá trị (tỷ đồng)	28.82 (3.62%)	15.76 (1.98%)	13.06

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)
HSG	1,189,000	20,742	LAS	198,800	5,508
DPM	763,290	26,808	DBC	122,900	2,584
DRC	583,970	14,402	VNR	140,400	1,966
GAS	282,030	11,088	SHB	130,600	646
MBB	719,760	9,508	EBS	33,500	246

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.