

VFS TUESDAY

18/05/2012



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 giảm. Chỉ số có khả năng giảm tiếp tục về vùng hỗ trợ 420-425 điểm. Giữ tiền mặt và chờ đợi xu hướng tăng trở lại khi vùng hỗ trợ trên hoạt động.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng giảm trở lại. Nếu đã bán thì chờ đợi chỉ số điều chỉnh từ 38.2%-50% theo dải Fibonacci retracement mới mua vào.



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 giảm. Chỉ số có khả năng giảm tiếp tục về vùng hỗ trợ 69-71 điểm. Giữ tiền mặt và chờ đợi xu hướng tăng trở lại khi vùng hỗ trợ trên hoạt động.

XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng giảm trở lại. Nếu đã bán thì chờ đợi chỉ số điều chỉnh từ 38.2%-50% theo dải Fibonacci retracement mới mua vào.

HIỆU QUẢ DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Mã	Giá khuyến nghị mua	Giá thị trường	% Lãi/Lỗ	Cập nhật khuyến nghị
EIB	17	18.1	6.47%	Bán chốt lãi sớm hơn kỳ vọng do xu hướng xấu
MCG	7.5	7.1	-5.33%	Bán chốt lỗ sớm hơn kỳ vọng do xu hướng xấu
HAG	30.1	28.2	-6.31%	Bán chốt lỗ sớm hơn kỳ vọng do xu hướng xấu

VÀI LƯU Ý NIÊM YẾT GAS

TÓM TẮT LỊCH SỬ IPO VÀ NIÊM YẾT NHỮNG CÔNG TY NHÀ NƯỚC LỚN

	DPM	VCB	CTG	GAS
Giá và Giao dịch ngày NY				
Ngày niêm yết	11/05/2007	30/6/2009	16/7/2009	21/5/2012
Giá đấu bình quân IPO (VND)	76,926	107,860	20,265	31,000
Giá tham chiếu phiên GD đầu tiên (VND)	95,000	50,000	50,000	36,000
Giá đóng cửa phiên GD đầu tiên (VND)	95,000	60,000	40,100	
KLCP niêm yết lần đầu (CP)	380,000,000	112,285,426	121,211,780	1,895,000,000
KLCP niêm yết/KLCP lưu hành (ngày NY)	100%	9.28%	10.77%	100%
Cơ cấu cổ đông ngày NY				
Vốn điều lệ (Tr. VND)	3,800,000	12,100,860.26	11,252,972.8	18,950,000
Vốn nhà nước (%/VDL)	60.05%	90.72%	89.23%	96.72%
Cổ đông trong nước khác (%/VDL)	32.65%	6.87%	10.77%	2.97%
Cổ đông nước ngoài (%/VDL)	7.30%	2.41%	0%	0.31%

VÀI LƯU Ý NIÊM YẾT GAS

BIẾN ĐỘNG GIÁ VÀ ẢNH HƯỞNG THỊ TRƯỜNG SAU NIÊM YẾT NHỮNG CTY NHÀ NƯỚC LỚN



VÀI LƯU Ý NIÊM YẾT GAS

VAI TRÒ CỦA GAS TRONG RỔ VN-INDEX



VÀI LƯU Ý NIÊM YẾT GAS

SAU NIÊM YẾT (NY), GAS CÓ ẢNH HƯỞNG LỚN NHẤT TRONG VN-INDEX

STT	Mã CP	Trước khi GAS NY	Sau khi GAS NY
1	GAS	0%	10.7%
2	MSN	10.2%	9.1%
3	VIC	10.1%	9.0%
4	VNM	8.8%	7.9%
5	BVH	8.6%	7.6%
	Tổng	37.6%	44.3%

Với công thức tính biến động VN-Index, ảnh hưởng của GAS sau niêm yết lên chỉ số này là rất lớn. **GAS chiếm quyền số lên đến 10.7% và là cổ phiếu có ảnh hưởng cao nhất HSX.**

Liệu lịch sử có lặp lại “cổ phiếu chiếm quyền số lớn trong VN-Index lại thanh khoản thấp”?

Nhà nước đang nắm giữ 96.72% GAS, trước mắt nhà nước chưa có ý định giảm tỷ lệ này. Lượng cổ phiếu còn lại là 62.16 triệu, chia đều cho cán bộ công nhân viên, tổ chức và cá nhân bên ngoài, nhà đầu tư nước ngoài. Thanh khoản của GAS hoàn toàn phụ thuộc vào nguồn cung từ những nhà đầu tư này và nguồn cầu từ những nhà đầu tư mới dựa trên đánh giá triển vọng của GAS.

Nguồn cung: cán bộ công nhân viên trong Tập đoàn dầu khí thường được mua với giá cực kỳ ưu đãi (mệnh giá), với giá chào sàn 36,000 đồng, rất có thể sẽ có nhiều người chốt lời (ước lượng tổng nguồn cung này khoảng 1.3 triệu cổ phiếu). Nguồn cung còn lại đến từ tổ chức, cá nhân đầu giá lúc IPO, với đối tượng này suất sinh lời bình quân khoảng 16%, không thật sự hấp dẫn → Cung không cao.

Nguồn cầu: kỳ vọng từ các quỹ, quỹ chỉ số và những nguồn khác phụ thuộc vào đánh giá triển vọng của nhà đầu tư vào giá trị của GAS.

→ Rất có thể thanh khoản GAS sẽ không xứng với quy mô công ty.

THỐNG KÊ

GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI 5 PHIÊN GẦN NHẤT

HSX	Mua (% thị trường)	Bán (% thị trường)	Mua – Bán
Khối lượng	29,637,299 (5.65%)	29,845,810 (5.69%)	-208,511
Giá trị (tỷ đồng)	760.06 (9.30%)	820.71 (10.04%)	-60.64

HNX	Mua (% thị trường)	Bán (% thị trường)	Mua – Bán
Khối lượng	7,349,300 (1.74%)	10,381,525 (2.45%)	-3,032,225
Giá trị (tỷ đồng)	105.43 (2.35%)	142.50 (3.18%)	-37.07

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)
STB	2,322,130	59,201	PGS	1,073,200	28,860
MBB	2,161,150	33,652	PVE	512,500	7,187
HVG	819,410	35,134	HBB	1,046,900	6,418
HAG	1,297,500	40,654	NTP	96,500	4,687
HSG	1,015,060	20,225	SHB	264,900	2,737

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.