

# VFS TUESDAY

13/12/2011



# 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 giảm. Chỉ số lùi 6 phiên liên tục sau khi chạm đường kênh bên dưới của kênh xu hướng tăng và đang hướng sát đường xu hướng giảm. Khối lượng giao dịch quanh mức trung bình cho thấy dòng tiền vẫn chưa thoát hẳn khỏi thị trường. Nên ngừng giao dịch và chờ dấu hiệu khả quan hơn từ vĩ mô và dòng tiền.

## XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xu hướng giảm, đợt tăng vừa qua xác nhận là một bẫy tăng giá (bull-trap). Giá đang dịch chuyển gần hoàn thành một nêm hướng xuống (falling wedge). Ngừng giao dịch và chờ diễn biến mới.



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 giảm. Chỉ số một lần nữa đi ra khỏi kênh giảm phụ lớn và đang kiểm tra lại đáy cũ 60.37 điểm. KLGD giảm trở lại sát dưới mức trung bình cho thấy dòng tiền đang sụt giảm, dù chưa nhiều. Nhà đầu tư nên đứng ngoài chờ tín hiệu mua mới

## XU HƯỚNG TRUNG HẠN

Các chỉ báo trung hạn trong hệ thống của chúng tôi cho tín hiệu xác nhận xu hướng tăng vẫn còn nhưng rất yếu ớt. Đồ thị cho thấy giá sau khi thoát khỏi kênh giảm lớn, hoàn thành bull-trap đang hình thành tiếp kênh giảm nhỏ hơn và chưa cho dấu hiệu ngừng giảm, nên đứng ngoài chờ đợi tín hiệu khả quan hơn.

## ITA VÀ SAM ĐA DẠNG CƠ HỘI GIAO DỊCH



**ITA** (giữ nguyên khuyến nghị): canh mua khi giá về vùng 7.1 và canh bán khi giá đến 7.9 với kỳ vọng lợi nhuận 10% hoặc canh mua khi giá tăng vượt 7.9 kèm theo volume tăng xác nhận.



**SAM** (giữ nguyên khuyến nghị): canh mua khi giá về vùng 5 và canh bán khi giá đến 5.5 với kỳ vọng lợi nhuận 10% hoặc canh mua khi giá tăng vượt 5.5 kèm theo volume tăng xác nhận.

## HIỆU QUẢ DANH MỤC KHUYẾN NGHỊ

Mã	Giá khuyến nghị mua	Giá thị trường	% Lãi/Lỗ	Cập nhật khuyến nghị
PVX	8.8	8.6	-2.27%	Bán
VCG	10.6	9.7	-8.48%	Bán

Đợt tăng giá của thị trường vừa qua là một bẫy tăng giá và các cổ phiếu cũng không ngoại lệ. Việc ngừng lỗ trong giới hạn 8-10% là một kỷ luật giao dịch mà nhà đầu tư cần phải tuân thủ nghiêm túc. Bảo toàn vốn và chờ đợi cơ hội mới quan trọng hơn việc giữ cổ phiếu thua lỗ và cầu nguyện.

# CỔ PHIẾU TUẦN NÀY

Công ty Cổ phần Thế giới số Trần Anh (**TAG**) tiền thân là Công ty TNHH Thương mại và Dịch vụ Trần Anh được thành lập năm 2002. Năm 2007 công ty chuyển sang hoạt động theo hình thức công ty cổ phần. Công ty hoạt động theo mô hình siêu thị bán lẻ, hàng hóa kinh doanh của công ty được phân chia làm 2 lĩnh vực kinh doanh chính là kinh doanh IT (Máy tính và linh kiện, thiết bị văn phòng, thiết bị số, điện thoại) và kinh doanh hàng điện máy (điện tử, điện lạnh và đồ gia dụng).

Trần Anh là một trong những công ty có doanh số bán sản phẩm kỹ thuật số - IT cao nhất miền Bắc.

TAG niêm yết và giao dịch lần đầu trên HSX vào 12/01/2010, giá đóng cửa 77,000 đồng

## CƠ CẤU CỔ ĐÔNG

Cổ đông	Tỷ lệ
<b>Trần Xuân Kiên</b>	24.17%
<b>Đỗ Thị Thu Hương</b>	22.82%
<b>Aureos South-East Asia Fund, L.L.C</b>	22.22%



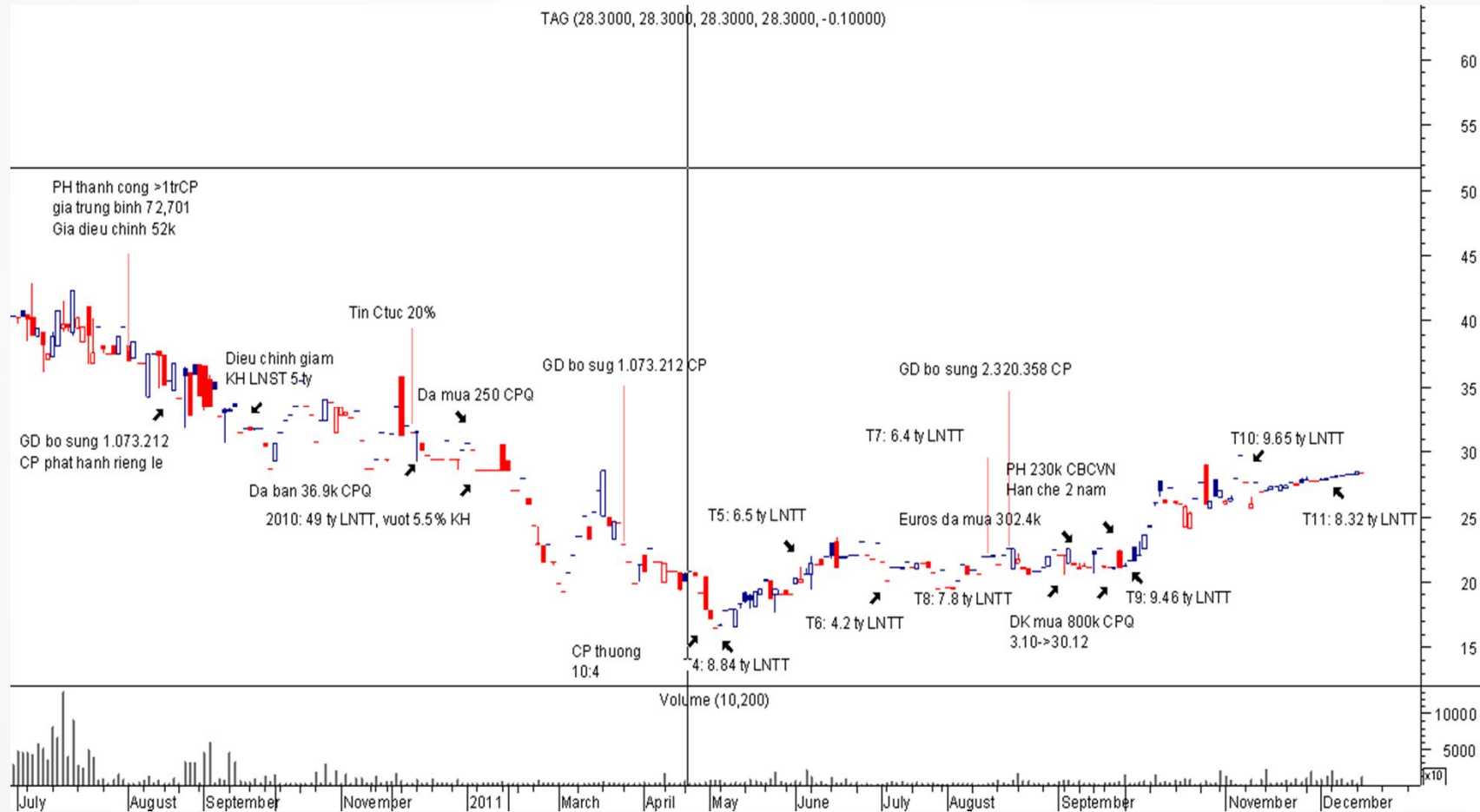
**CTCP THẾ GIỚI SỐ TRẦN ANH**

## LIÊN HỆ

Địa chỉ: 1174 đường Láng, P.Láng  
Thượng, Q.Đống Đa, TP.Hà Nội  
ĐT: (04) 376 666 66  
Fax: (04) 376 677 08  
Web: [www.trananh.com.vn](http://www.trananh.com.vn)

# CỔ PHIẾU TUẦN NÀY

## LỊCH SỬ THÔNG TIN QUAN TRỌNG



# CỔ PHIẾU TUẦN NÀY

## TIÊU ĐIỂM ĐẦU TƯ

- Hoạt động trong ngành bán lẻ điện thoại, ICT... một ngành có tốc độ phát triển nhanh chóng nhất ở Việt Nam.
- Ban lãnh đạo có tâm, gắng bó với công ty ngay từ những ngày đầu thành lập (Đoạt Sao Vàng Đất Việt 2010).
- 29/7/2010, Aureos South East Asia Fund mua 18.5% (1,073,212 cổ phiếu) TAG với 4.5 triệu USD, tương đương giá 72,701 đồng/cổ phiếu
- Hoàn toàn ko có nợ vay, chi phí tài chính bằng 0.
- Lượng tiền mặt dồi dào, doanh thu tài chính từ tiền gửi lớn và tăng qua các năm.
- Kế hoạch đột biến trong 2011.
- Kết quả kinh doanh 11 tháng năm 2011 khả quan, khả năng vượt kế hoạch năm lớn.

## TĂNG TRƯỞNG QUA CÁC NĂM

	2008	2009	2010	2011KH
DTT	12%	25%	40%	36.5%
LNST	76%	62%	4%	51.2%
EPS	72%	3%	-15%	8%

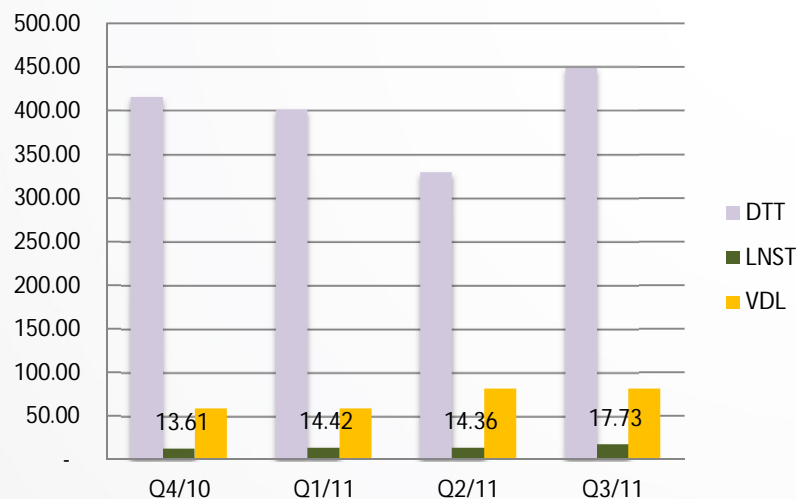
# CỔ PHIẾU TUẦN NÀY

## TÌNH HÌNH THỰC HIỆN KẾ HOẠCH NĂM 2011

Kết thúc 11 tháng năm 2011, TAG đã thực hiện được 1,487 tỷ doanh thu, lợi nhuận trước thuế đạt 80.25 tỷ đồng, vượt 8.84% kế hoạch của cả năm.

Như vậy, lũy kế 11 tháng, doanh thu thuần của TAG tăng 39.56%, lợi nhuận trước thuế tăng 72.73% và vốn chủ sở hữu tăng 116.22% so với cùng kỳ 2010. Đây là mức tăng trưởng ấn tượng, bất chấp một năm đầy rẫy khó khăn như 2011, phần nào cho thấy khả năng chống chịu với khủng hoảng của TAG.

### BIỂU ĐỒ: DTT, LNST, VDL 4 QUÝ GẦN NHẤT (Tỷ đ)



EPS 4 quý (đ)	8,496
P/E	3.33
Giá trị sổ sách (đ)	27,567
P/B	1.03
KLGBQ/phiên (1 tháng)	6,186
KLCP ĐLH	8,121,256
VHTT (tỷ đ)	229.83
Thấp nhất 52 tuần*	16,400
Cao nhất 52 tuần*	31,000
Giá 03/11/2011 (đ)	28,300

\* Giá đã được điều chỉnh

KH DTT 2011 (Tỷ.đ)	1,795
KH LNST 2011 (Tỷ.đ)	73.89
KH Cổ tức 2011	20%



# CỔ PHIẾU TUẦN NÀY

## BẢNG DỰ PHÓNG KẾT QUẢ KINH DOANH, TÀI CHÍNH 5 NĂM

	2011	2012	2013	2014	2015
<b>Doanh thu thuần (Tỷ đ)</b>	1,796	1,976	2,173	2,390	2,630
<b>Lợi nhuận gộp (Tỷ đ)</b>	170	192	211	232	255
<b>Lợi nhuận sau thuế (Tỷ đ)</b>	63.69	68.89	75.77	83.35	91.69
<b>Vốn điều lệ (Tỷ đ)</b>	81.20	81.20	81.20	81.20	81.20
<b>Tổng tài sản (Tỷ đ)</b>	421.91	488.65	559.83	639.76	729.30
<b>EPS (đ)</b>	7,843	8,484	9,332	10,265	11,292

## ĐỊNH GIÁ

VFS định giá TAG ở mức 40,300 đồng. Với biên an toàn 25%, chúng tôi cho rằng giá an toàn để sở hữu cổ phần Thế Giới Số Trần Anh ở mức 30,000 đồng/cổ phiếu.

# THỐNG KÊ

## GIAO DỊCH & CUNG CẦU PHIÊN HÔM NAY

HSX			
<b>Tổng KLGD</b>	34,639,690	<b>Tổng GTGD</b>	534.78 tỷ
<b>Tổng khối lượng khớp theo giá mua</b>	17,285,561	<b>Tổng khối lượng dư mua</b>	7,809,200
<b>Tổng khối lượng khớp theo giá bán</b>	17,354,129	<b>Tổng khối lượng dư bán</b>	8,343,190
<b>TKL khớp giá bán - TKL khớp giá mua</b>	68,568	<b>TKL dư mua - TKL dư bán</b>	-533,990
<b>Tổng KLGD thỏa thuận</b>	10,517,890	<b>Tổng GTGD thỏa thuận</b>	205.92 tỷ

HNX			
<b>Tổng KLGD</b>	24,831,400	<b>Tổng GTGD</b>	204.72 tỷ
<b>Tổng khối lượng khớp theo giá mua</b>	10,409,991	<b>Tổng khối lượng dư mua</b>	34,429,300
<b>Tổng khối lượng khớp theo giá bán</b>	14,421,409	<b>Tổng khối lượng dư bán</b>	36,243,500
<b>TKL khớp giá bán - TKL khớp giá mua</b>	4,011,418	<b>TKL dư mua - TKL dư bán</b>	-1,814,200
<b>Tổng KLGD thỏa thuận</b>	2,791,600	<b>Tổng GTGD thỏa thuận</b>	35.72 tỷ

# THỐNG KÊ

## GIAO DỊCH NƯỚC NGOÀI 5 PHIÊN GẦN NHẤT

HSX	Mua (% thị trường)	Bán (% thị trường)	Mua – Bán
<b>Khối lượng</b>	13,409,680 (10.06%)	17,608,083 (13.92%)	-4,198,403
<b>Giá trị (tỷ đồng)</b>	320.75 (18.93%)	392.48 (23.16%)	-71.72

HNX	Mua (% thị trường)	Bán (% thị trường)	Mua – Bán
<b>Khối lượng</b>	2,056,600 (1.76%)	2,900,300 (2.48%)	-843,700
<b>Giá trị (tỷ đồng)</b>	22.30 (2.22%)	30.78 (3.06%)	-8.48

## 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)
<b>FPT</b>	1,163,650	57,675	<b>PVX</b>	558,600	5,265
<b>VIC</b>	173,110	15,646	<b>VCG</b>	346,300	3,763
<b>MSN</b>	105,000	12,372	<b>PGS</b>	40,500	962
<b>MBB</b>	923,080	11,774	<b>VGS</b>	141,200	783
<b>BVH</b>	187,470	11,315	<b>DBC</b>	50,000	724

# THANK YOU

**Phòng Phân Tích – Cty CP Chứng khoán Nhất Việt**

Nguyễn Hoàng Anh Tuấn  
Nguyễn Hoàng Hà

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.