

PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU NIÊM YẾT

Ngày 21/11/2008

Cùng với khó khăn của nền kinh tế thế giới, Việt Nam cũng đang gặp những khó khăn do yếu tố nội tại và để giải quyết cần khá nhiều thời gian. Thanh khoản trong các phiên giao dịch tuần này giảm sút mạnh do tâm lý lo ngại rủi ro trên thị trường chứng khoán trong nước. Trong thời gian tới, thị trường chứng khoán Việt Nam dự báo sẽ còn giảm điểm và đi vào hướng tích lũy còn những hỗ trợ trong ngắn hạn thì bản chất vẫn là ngắn hạn.

Theo như báo cáo trước, VN-Index đã về dưới 320 trước khi thử thách mức tâm lý 300 và những đề nghị đầu tư dưới đây dựa trên tình huống này:

VNM –MUA (HOSE)

ĐỀ NGHỊ

Thị trường chứng khoán đang suy giảm, VN-Index đang hướng về mức 300 điểm,

Để giảm thiểu rủi ro, đề nghị tiến hành mua rài VNM tại mức giá dưới 75,000.

SO SÁNH VỚI CỔ PHIẾU CÙNG NGÀNH

	P/E	EPS	LN 3Q-08 (triệu đồng)	ROE	% (+/-) 26 phiên
VNM	11.4	5,828	1,021,539	17.14%	-0.6%
HNM	6.3	376	3,762	1.28%	-9.4%
SCD	5.7	1,815	15,390	10.06%	-11.7%
TRI	5.9	67	485	0.07%	-39.2%

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Giá cao nhất 52 tuần: 174,000

Giá thấp nhất 52 tuần: 68,000

Thông tin cổ tức:

- Trả cổ tức đợt 2 bằng tiền tỷ lệ 19% chốt ngày 26/11/2008, thanh toán ngày 15/12/2008

Thông tin khác:

- Kết quả kinh doanh 10 tháng: LNTT: 1,249 tỷ đồng, đạt 94.2% kế hoạch
- Đầu tư ngắn hạn: 626 tỷ ;Đầu tư dài hạn: 357 tỷ
- Nợ ngắn hạn: 902 tỷ; Nợ dài hạn: 89 tỷ; Nợ/VCSH: 0.2
- Thặng dư vốn: 1,065 tỷ
- Lợi nhuận chưa phân phối: 946.5 tỷ

NHẬN ĐỊNH

Giá đóng cửa 21/11: 81,000

SO: đang tiến về ranh giới vùng oversold.

MACD: đường tín hiệu đang có xu hướng hội tụ cùng MACD ngay sát dưới đường zero.

RSI: 44

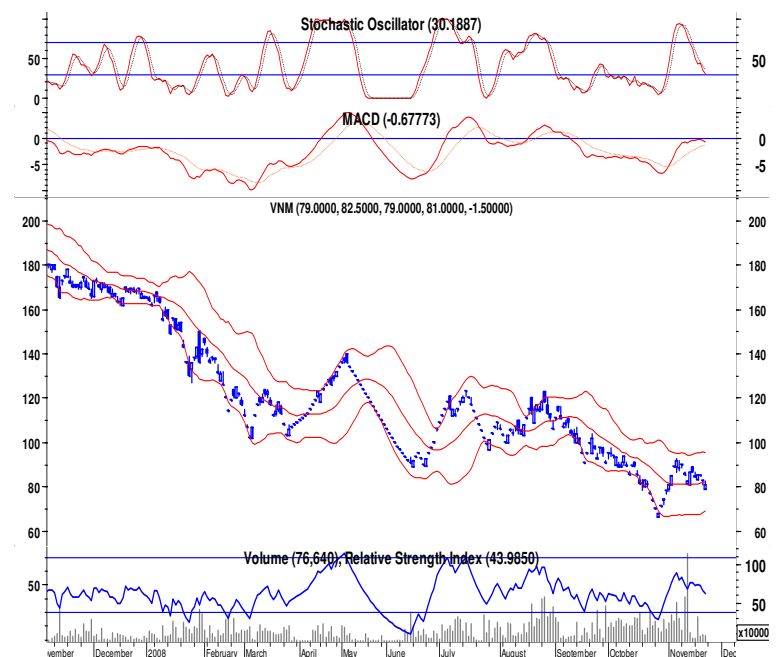
Thanh khoản: sụt giảm nhiều trong 2 tuần giao dịch gần đây.

Bollingers: đường giá đang về MA20 và chuẩn bị test mức hỗ trợ tại đây trong phiên giao dịch tiếp theo.

Mức hỗ trợ: (1)80,000 – (2)77,000

Mức kháng cự: (1)83,000 – (2) 86,000

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT



PVD – BÁN (HOSE)

ĐỀ NGHỊ

PVD đã rút 30% so với đỉnh của con sóng gần nhất. Hiện PVD đang ở mức đáy (65,000) được xác lập vào ngày 20/6/2008.

Các bất lợi cho cổ đông PVD xung quanh việc chuyển đổi cổ phiếu PVD Invest sang cổ phiếu PVD với tỷ lệ chuyển đổi 5.5:1 đã phản ánh một phần vào giá PVD trong các phiên giao dịch tuần trước và tuần này.

Dự báo khả năng PVD tiếp tục thử thách mức đáy 65,000 nếu thị trường tiếp tục chuyển biến xấu.

Đề nghị sớm có hành động cắt lỗ PVD từ mức 71,000.

NHẬN ĐỊNH

Giá đóng cửa 21/11: 65,000

SO: đang vào vùng oversold.

MACD: đường tín hiệu hướng lên đã hội tụ cùng MACD.

RSI: 36

Thanh khoản: giảm mạnh trong 2 tuần giao dịch gần nhất.

Bollingers: đường giá đang hướng về dải Bollinger dưới.

Mức hỗ trợ: 65,000

Mức kháng cự: 79,000

SO SÁNH VỚI CỔ PHIẾU CÙNG NGÀNH

	P/E	EPS 3 Quý	LN 3Q-08 (triệu đồng)	ROE	% (+/-) 26 phiên
PVD	9.3	6,187	751,767 107% KH	12.2%	-21.2%

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Giá cao nhất 52 tuần: 156,000

Giá thấp nhất 52 tuần: 65,000

Thông tin cổ tức:

Thông tin khác:

- Không có DT ngắn hạn, DT dài hạn: 194 tỷ
- Nợ ngắn hạn: 1,448 tỷ; Nợ dài hạn: 2,260 tỷ
- Nợ/VCSH: 2
- Thặng dư vốn: 201 tỷ
- Lợi nhuận chưa phân phối: 556.8 tỷ
- Nghị quyết ĐHCĐ bất thường 9/11/2008 thông qua phương án sáp nhập PVD Invest vào PVD với tỷ lệ chuyển đổi 5.5:1; đồng thời thông qua kế hoạch phát hành thêm cp mới để thực hiện việc chuyển đổi trên

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT



STB – MUA (HOSE)

ĐỀ NGHỊ

Đề nghị mua STB tại mức giá dưới 19,000

SO SÁNH VỚI CỔ PHIẾU CÙNG NGÀNH

	P/E	EPS	LN 3Q-08 (triệu đồng)	ROE	% (+/-) 30 ngày
STB	8.8	2,532	813,426	11.12%	-5.9%
ACB	5.3	4,536	1,193,044	17%	-3.2%

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Giá cao nhất 52 tuần: 70,000

Giá thấp nhất 52 tuần: 19,000

Thông tin cổ tức:

Thông tin giao dịch nội bộ:

- Phó TGD đk bán 100,000 cp từ 22/11/2008
- STB đk mua 25 triệu cp quỹ từ 18/11/2008 – 18/12/2008. HOSE chấp thuận STB được đặt mua cp quỹ vượt 10% KLGD phiên liền trước ngày dự kiến giao dịch

Thông tin khác:

NHẬN ĐỊNH

Giá đóng cửa 21/11: 20,600

SO: đang vào sâu chu kỳ bán, tiến về ranh giới vùng oversold.

MACD: hội tụ cùng đường tín hiệu tại trung tâm đường zero.

RSI: 40

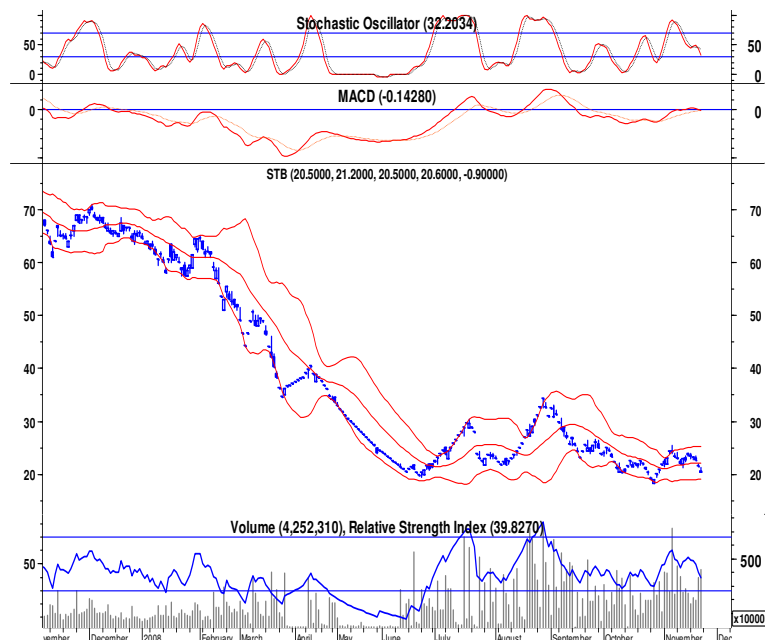
Thanh khoản: mạnh

Bollingers: đường giá xuống dưới MA20 và đang tiến về dải Bollinger dưới.

Mức hỗ trợ: 19,000

Mức kháng cự: 22,000

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT



ITA-MUA (HOSE)

ĐỀ NGHỊ

Hiện ITA đã rơi về dưới mức hỗ trợ mạnh.

Đề nghị xem xét mua ITA dưới mức giá 25,000

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

	P/E	EPS	LN 3Q-08 (triệu đồng)	ROE	% (+/-) 26 phiên
ITA	9.3	2,062	233,861	3.81%	-8.1%
SJS	7.9	3,317	132,690	8.39%	-0.8%
SZL	6.3	8,524	85,244	13.2%	8%
KBC	8.1	3,448	462,393	10.9%	-42.5%

THÔNG TIN KHÁC

Giá cao nhất 52 tuần: 135,000

Giá thấp nhất 52 tuần: 28,400

Thông tin khác: Kết quả kinh doanh 9 tháng

- Doanh thu: 679.8 tỷ bằng 71% so với năm 2007
- LNST: 230.2 tỷ bằng 62% so với năm 2007

NHẬN ĐỊNH

Giá đóng cửa 21/11: 28,400

SO: đang vào trong vùng oversold.

MACD: đường tín hiệu đã hội tụ cùng MACD từ dưới lên.

RSI: 35

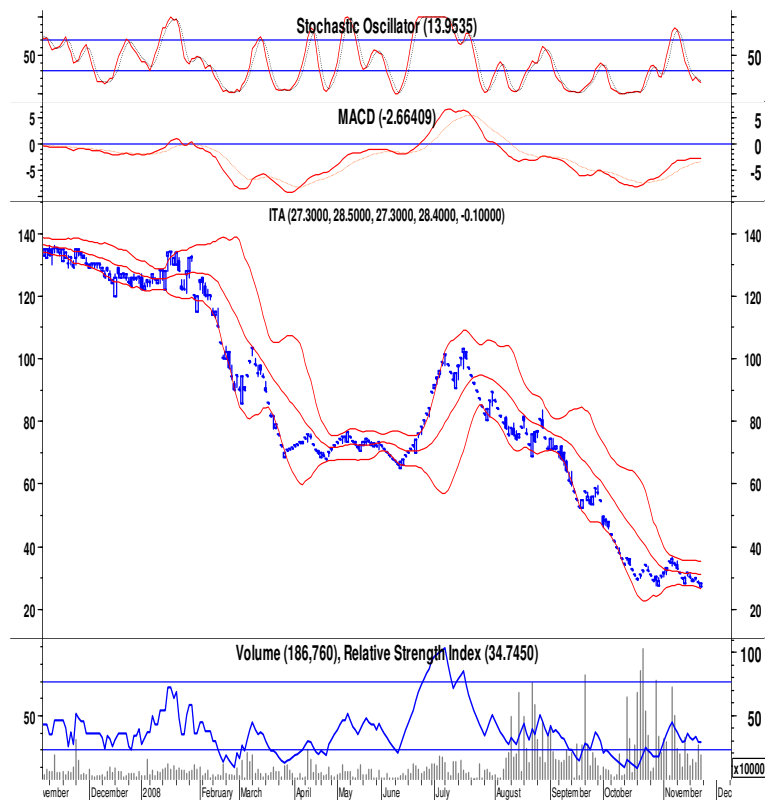
Thanh khoản: ổn định

Bollingers: đường giá đang rơi về dải Bollinger dưới, xác lập mức giá thấp nhất.

Mức hỗ trợ: 26,500

Mức kháng cự: 31,500

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT



VSH –MUA (HOSE)

ĐỀ NGHỊ

Mức giá hợp lý đầu tư VSH dưới 24,000

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

	P/E	EPS	LN 3Q-08 (triệu đồng)	ROE	% (+/-) 26 phiên
VSH	8.7	2,008	276,110	10.90%	-11%
PPC	5.9	2,432	793,341	7.95%	-19.6%
RHC	5.0	2,213	7,082	5.71%	4.3%
TBC	10.5	1,777	137,547	18.20%	-0.8%

THÔNG TIN KHÁC

Giá cao nhất 52 tuần: 51,500

Giá thấp nhất 52 tuần: 22,200

Thông tin cổ tức:

- Tạm ứng cổ tức đợt I/2008 1000đ/cp chốt quyền ngày 12/11/2008, chi trả 9/12/2008

Thông tin phát hành thêm:

Thông tin giao dịch nội bộ:

Thông tin khác: KQKD 9 tháng 2008

- Doanh thu: 351 tỷ đạt 72 % kế hoạch
- LNST: 276 tỷ đạt 98 % kế hoạch. Tuy nhiên lợi nhuận quý III giảm 47% so với quý II do tình hình mùa khô ở miền Trung ảnh hưởng tới sản lượng điện.

NHẬN ĐỊNH

Giá đóng cửa 21/11: 26,000

SO: đang đi ngang trong vùng oversold.

MACD: đã hội tụ cùng đường tín hiệu và hiện đang bị điều chỉnh ngay tại khu vực của đường zero.

RSI: 40

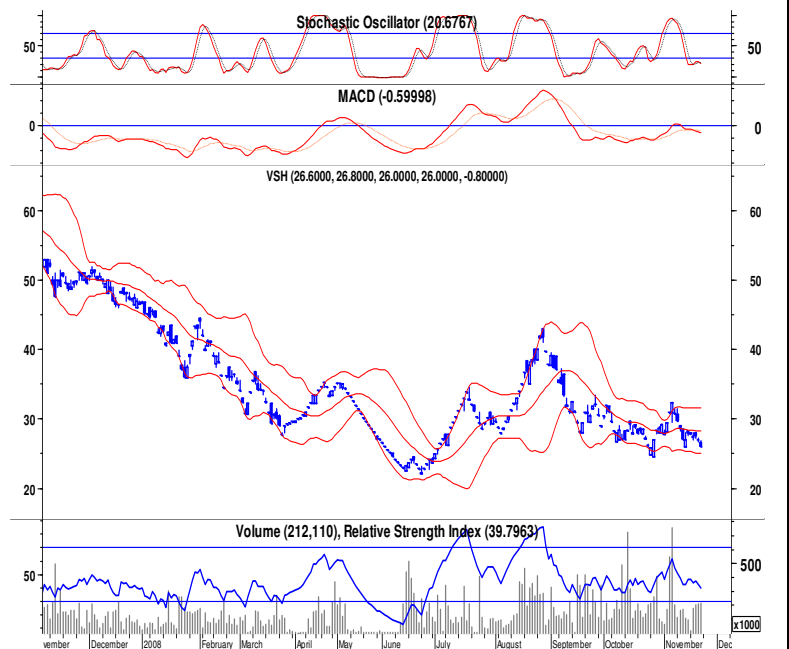
Thanh khoản: ổn định

Bollingers: đường giá đang dao động trong vùng trung tâm của MA20 và dải Bollinger dưới.

Mức hỗ trợ: 24,000

Mức kháng cự: 28,000

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT



ACB – BÁN (HASTC)

ĐỀ NGHỊ

Do cộng hưởng từ việc tạm ứng cổ tức bằng tiền mặt và chia cổ phiếu thưởng với tỷ lệ trên 36% cổ phiếu ACB có đang xu hướng tăng và đi ngược với xu hướng chung của thị trường. Đây cũng là cơ hội tốt để thực hiện việc bán cắt lỗ với mức giá cao.

Đề nghị bán cắt lỗ ACB từ mức 45,000 trở lên.

SO SÁNH VỚI CỔ PHIẾU CÙNG NGÀNH

	P/E	EPS	LN 3Q-08 (triệu đồng)	ROE	% (+/-) 26 phiên
ACB	5.3	4,536	1,193,044	17%	-3.2%
STB	8.8	2,532	813,426s	11.12%	-5.9%

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

Giá cao nhất 52 tuần: 122,500

Giá thấp nhất 52 tuần: 24,900

Thông tin cổ tức:

- Cổ phiếu thưởng tỷ lệ 36.636% chốt quyền ngày 4/12/2008
- Trả cổ tức đợt I/2008 bằng tiền 25%, chốt quyền ngày 21/11/2008

NHẬN ĐỊNH

Giá đóng cửa 21/11: 42,900

SO: điều chỉnh ngay ranh giới vùng oversold

MACD: đường tín hiệu sắp hội tụ cùng MACD từ dưới lên.

RSI: 47

Thanh khoản: ổn định

Bollingers: đường giá đang giằng co tại MA20.

Mức hỗ trợ: 42,000

Mức kháng cự: 48,000

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT



PAN-MUA (HASTC)

ĐỀ NGHỊ

Theo đánh giá, PAN là cổ phiếu thích hợp cho việc lướt sóng khi thị trường quay đầu và tăng trong ngắn hạn.

Đề nghị đầu tư vào PAN tại mức giá dưới 25,000.

THÔNG TIN CỔ PHIẾU

	P/E	EPS	LN 3Q-08 (triệu đồng)	ROE	% (+/-) 26 phiên
PAN	3.7	3,539	24,775	10.4%	-12.8%

THÔNG TIN KHÁC

Giá cao nhất 52 tuần: 215,000

Giá thấp nhất 52 tuần: 20,200

Thông tin cổ tức:

- Trả cổ tức bằng tiền tỷ lệ 15% chốt danh sách ngày 26/11/2008, chi trả ngày 29/12/2008

Thông tin phát hành thêm:

Thông tin giao dịch nội bộ:

- Đầu tư Kim Cương đk bán toàn bộ 50,000 cp từ 14/11/2008 – 14/12/2008
- Trưởng BKS đk bán 9,500 cp từ 21/11/2008 – 21/12/2008

Thông tin khác: KQKD 9 tháng 2008

- Doanh thu: 90.4 tỷ đạt 58 % kế hoạch
- LNST: 24.77 tỷ đạt 62 % kế hoạch. Trong đó riêng lợi nhuận quý III tăng 61% so với quý II. do ký thêm các hợp đồng cung cấp dịch vụ mới và kiểm soát tốt chi phí (giá vốn giảm 14% so với quý II)
- Đầu tư ngắn hạn: 102.5 tỷ; Đầu tư dài hạn: 6.7 tỷ
- Nợ ngắn hạn: 15.2 tỷ; Nợ dài hạn: 2.6 tỷ;
- Nơ/VCSH: 0.085

NHẬN ĐỊNH

Giá đóng cửa 21/11: 27,200

SO: điều chỉnh ngay khi về gần ranh giới vùng oversold.

MACD: đang dưới sát đường zero

RSI: giảm về 43

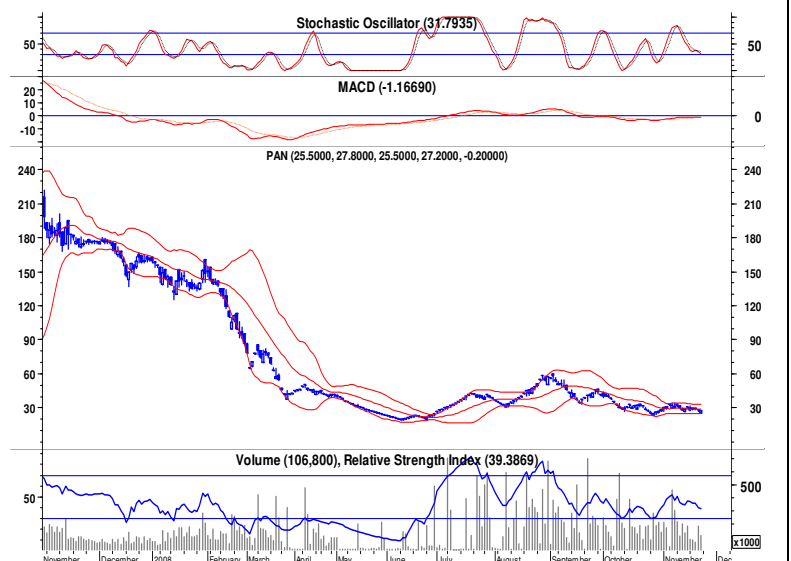
Thanh khoản: duy trì ổn định trong 2 tuần qua và hơi yếu trong các phiên giao dịch gần nhất.

Bollingers: đường giá đang giằng co tại dưới đường MA20.

Mức hỗ trợ: 25,000

Mức kháng cự: 29,500

BIỂU ĐỒ KỸ THUẬT



KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được thực hiện bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Nam An (“Nam An”). Thông tin sử dụng trong báo cáo này được Nam An thu thập từ những nguồn khác nhau được cho là đáng tin cậy. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo rằng những thông tin trong báo cáo này là hoàn chỉnh hoặc chính xác. Các quan điểm và ước tính trong đánh giá của chúng tôi có giá trị đến ngày ra báo cáo và có thể thay đổi mà không cần báo cáo trước.

Mục đích duy nhất của báo cáo này là cung cấp thông tin và không nhằm đưa ra bất kỳ đề nghị, hướng dẫn chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn mua hay công cụ phái sinh cụ thể nào. Các quan điểm và khuyến cáo được trình bày trong bản báo cáo này không nhằm tới mục tiêu đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này.

Nhà đầu tư cũng ý thức có thể có các xung đột lợi ích ảnh hưởng đến tính khách quan của bản báo cáo này. Nhà đầu tư nên xem báo cáo này như là một nguồn tham khảo hoặc tham khảo ý kiến tư vấn độc lập nếu cần thiết khi đưa ra quyết định đầu tư và phải chịu toàn bộ trách nhiệm đối với quyết định đầu tư của chính mình. Nam An tuyệt đối không chịu trách nhiệm đối với toàn bộ hay bất kỳ thiệt hại nào, hay sự kiện bị coi là thiệt hại, đối với việc sử dụng toàn bộ hoặc từng phần thông tin hay ý kiến nào của bản báo cáo này.

Bản báo cáo này được giữ bản quyền và là tài sản của Nam An. Mọi sự sao chép, tái phân phối, chuyển giao hoặc sửa đổi báo cáo này trong bất kỳ trường hợp nào mà không có sự đồng ý bằng văn bản của Nam An đều trái luật. Vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này.

LIÊN HỆ:

Công ty Cổ phần Chứng khoán Nam An

[a] Lầu 8, Tòa nhà Itaxa, 126 Nguyễn Thị Minh Khai, Quận 3, Tp.HCM

[t] (08) 930 8000 [e] info@namansecurities.com

[f] (08) 930 1000 [w] www.namansecurities.com