



THÔNG TIN NỔI BẬT TRONG NGÀY

THÔNG TIN DOANH NGHIỆP

Tái cơ cấu doanh nghiệp nhà nước - Giải bài toán chất
Việc tái cơ cấu DNNN, trong đó bao gồm đẩy mạnh tiến trình sắp xếp DNNN, trong vài năm gần đây diễn ra rất chậm. Để đạt được mục tiêu tái cơ cấu DNNN cần tiến hành đồng bộ, trong đó có cả tái cơ cấu thị trường tài chính, thị trường vốn. Bên cạnh đó, mục tiêu cổ phần hóa là nhằm nâng cao chất lượng, hiệu quả, thay đổi căn bản quản trị DN

Masan Consumer: LNST 9 tháng đạt 1.353 tỷ đồng, tăng 88% so với cùng kỳ

Tập đoàn Masan (MSN) công bố kết quả kinh doanh của CTCP Hàng tiêu dùng Masan – Masan Consumer trong Q3 và 9 tháng đầu năm. Lợi nhuận Q3 đạt 507 tỷ đồng, tăng 58,3% so với mức 320,4 tỷ đồng của cùng kỳ năm trước. Lũy kế 9 tháng, công ty đạt 4.246 tỷ đồng doanh thu thuần, tăng 21,9% so với cùng kỳ. Lợi nhuận sau thuế tăng 87,8% từ 720,5 tỷ lên 1.353 tỷ đồng.

PDN: Ngày 26/10 chính thức giao dịch với giá tham
Ngày 26/10/2011 CTCP Cảng Đồng Nai (MCK: PDN) sẽ chính thức giao dịch 8.231.998 cổ phiếu tại Sở Giao dịch Chứng khoán Tp. Hồ Chí Minh, với giá tham chiếu trong ngày giao dịch đầu tiên 29.000 đồng/CP, biên độ giao động +/-20%. PDN tiền thân là doanh nghiệp nhà nước và được cổ phần hóa năm 2006 hoạt động trong lĩnh vực kinh doanh khai thác cầu cảng, kho bãi; dịch vụ sửa chữa phương tiện bốc xếp và vận tải...

HAX: Niêm yết và giao dịch cổ phiếu phát hành thêm

Ngày 25/10/2011, Sở Giao dịch Chứng khoán Thành phố Hồ Chí Minh đã có thông báo số 892/2011/TB-SGDHCM về việc niêm yết và giao dịch cổ phiếu phát hành thêm của Công ty Cổ phần Dịch vụ Ô Tô Hàng Xanh (mã CK: HAX). Số lượng: 3.060.323 cổ phiếu. Đây là số cổ phiếu phát hành cho cổ đông hiện hữu theo Thông báo số 644/2011/TB-SGDHCM ngày 06/07/2011. Tổng giá trị chứng khoán niêm yết: 30.603.230.000 đồng

(Nguồn: Tổng hợp)

TỔNG QUAN TTCK QUỐC TẾ

KHU VỰC	CHỈ SỐ	+/-	ĐIỂM
 MỸ	Dow Jones	104.83	11,913.62
	Nasdaq	61.98	2,699.44
	S&P 500	0	1,254.19
 CHÂU ÂU	FTSE 100	9.83	5,557.89
	DAX	35.02	6,090.29
	CAC 40	-13.02	3,207.44
 CHÂU Á	Nikkei 225	-81.67	8,762.31
	Hang Seng	+196.3	18,968.20
	Shanghai	+38.59	2,408.92

(Nguồn: Google Finance & Reuters)

(Cập nhật 16h55 ngày 25/10/2011)

TIN KINH TẾ TRONG NƯỚC NỔI BẬT

Nhập khẩu tháng 10 hết 'sung lực' từ vàng

Theo ước tính của Vụ Thống kê Thương mại (Tổng cục Thống kê), kim ngạch nhập khẩu trong tháng 10 đã giảm đi khoảng 345 triệu USD để lùi xuống mức khoảng 9,1 tỷ USD. Ngay từ đầu tháng này, Ngân hàng Nhà nước đã "rục rịch" chuẩn bị cho một kế hoạch cả gói can thiệp thị trường vàng vật chất, trong đó đáng chú ý là giải pháp bình ổn thị trường như cho phép một số doanh nghiệp đầu mỗi mở tài khoản vàng giao dịch với thế giới. Đón đầu động thái này, nhiều ngân hàng đã tăng lãi suất huy động vàng lên rất cao.

Bất động sản 2011: Vẫn còn "đắt" cho đầu cơ

Năm 2011 chuẩn bị khép lại với những thăng trầm của thị trường BĐS cũng như giới đầu tư kinh doanh địa ốc. Sản phẩm BĐS đang phục vụ tốt cho cầu thực lẫn đầu cơ. Đặc biệt là đầu cơ. Khó có ai dự báo được những cơn sóng ngầm đầu cơ sẽ tác động ra sao tới thị trường địa ốc năm tới, nhưng chắc chắn nguồn lợi từ những "cú" đầu cơ, đầu tư lướt sóng được dự đoán vẫn rất hấp dẫn trong 2012 khi bức tranh BĐS sáng hơn. Song song với mảnh đất đầu cơ màu mỡ, nhu cầu thực của khách hàng sẽ càng được phục vụ tốt hơn trong sự minh bạch, chuyên nghiệp.

Lợi nhuận ngân hàng khá khả quan

Số liệu vừa được Ngân hàng Nhà nước đưa ra cho thấy, tổng số dư tiền gửi của khách hàng tại các tổ chức tín dụng đến ngày 23/9/2011 tăng 9,82% so với cuối năm trước, nhưng lại giảm 1,07% so với cuối tháng trước. Dư nợ tín dụng đối với nền kinh tế tính đến thời điểm trên tăng 8,16% so với cuối năm trước, nhưng lại giảm 0,94% so với tháng trước đó, trong đó tín dụng bằng VND giảm 0,49%, tín dụng bằng ngoại tệ giảm 2,27%. Tuy gặp không ít khó khăn trong năm tài chính 2011 do chính sách thắt chặt tiền tệ của Ngân hàng Nhà nước để kiểm soát lạm phát nhưng hoạt động của ngành ngân hàng vẫn được đánh giá tốt hơn các doanh nghiệp ở nhiều lĩnh vực, ngành nghề khác.

Điện gió hút vốn đầu tư

Khoản tín dụng 1 tỷ USD vừa được Ngân hàng Xuất nhập khẩu Mỹ (US EXIMBANK) cam kết bảo lãnh cho Ngân hàng Phát triển Việt Nam (VDB) vay đầu tư vào điện gió mở ra triển vọng thu hút vốn đầu tư vào lĩnh vực này. Doanh nghiệp Việt Nam đầu tiên được VDB và US EXIMBANK tài trợ vốn là Công ty TNHH Xây dựng, Thương mại, Du lịch Công Lý - chủ đầu tư Dự án Nhà máy điện gió tại tỉnh Bạc Liêu. Hiện Dự án đang triển khai giai đoạn I, sử dụng vốn vay trong nước của VDB (khoảng 4.500 tỷ đồng). Việc tiếp cận vốn từ khoản tín dụng cam kết 1 tỷ USD sẽ đảm bảo cho Công ty hoàn thành giai đoạn I đúng tiến độ, đạt công suất đề ra (100 MW).

(Nguồn: Tổng hợp)

TIN QUỐC TẾ NỔI BẬT

Nếu kinh tế Trung Quốc chán động, hậu quả sẽ rất tồi tệ

Cuộc tranh luận về khả năng Trung Quốc khó có thể hạ cánh an toàn bao lâu nay vốn được coi như kịch bản khó xảy ra thế nhưng nếu nó thành hiện thực, hậu quả có thể rất tồi tệ. Bởi Trung Quốc có mối liên kết về thương mại trực tiếp với nhiều nền kinh tế trên thế giới như Malaysia, Singapore, Hàn Quốc, Đài Loan và Hồng Kông, nhóm nước và lãnh thổ này sẽ chịu tác động đầu tiên khi kinh tế Trung Quốc tăng trưởng yếu đi. Hậu quả từ cú sốc này sẽ lớn hơn so với cả vụ sụp đổ của ngân hàng Lehman Brothers vào năm 2008, toàn châu Á sẽ cùng phải chịu ảnh hưởng.

Các bang của Mỹ có thể nợ tới hơn 4 nghìn tỷ USD

Tổ chức phi lợi nhuận State Budget Solutions tính toán lợi nhuận hiện tại cũng như nợ trong tương lai của các bang, chủ yếu lương hưu và tiền chăm sóc sức khỏe cho người lao động, các khoản vay bảo hiểm thất nghiệp, trái phiếu và thâm hụt ngân sách dự kiến năm 2011 để đưa ra con số nợ khoảng 4,2 nghìn tỷ USD. Bong bóng trên thị trường nhà đất xì hơi, khủng hoảng tài chính và suy thoái kinh tế khiến doanh thu thuế của các bang giảm, ngoài ra ngân sách của họ cũng thâm hụt trong vài năm qua. Bởi tất cả các bang ngoại trừ bang Vermont cần phải kết thúc năm tài khóa với ngân sách cân bằng, chính phủ các bang chạy đua giảm chi tiêu, tăng thuế, vay nợ và tìm đến sự hỗ trợ của chính quyền liên bang.



PHÂN TÍCH DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG TRONG PHIÊN

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG - VNI

Thay đổi (điểm)	-5.08
Giá trị (điểm)	409.38
Khối lượng (cp)	22,397,077
Giá trị (tỷ đồng)	385.07
Số cp tăng giá	67
Số cp đứng giá	82
Số cp giảm giá	153

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG - HOSE

Sáng nay (25/10), Vn-Index đã rơi “thẳng tuột” từ 416 điểm xuống 410 điểm chỉ trong vòng chưa đầy 1 phút khi MSN đang tăng 4.000 đồng/cp lại giảm 4.000 đồng/cp. Đóng cửa, Vn-Index mất mốc 410 điểm khi giảm tới 5,08 điểm (-1,23%) xuống 409,38 điểm. Số lượng mã giảm giá đã tăng mạnh về cuối phiên (153 mã). Nhóm cổ phiếu bluechips ngoài EIB và STB tăng nhẹ 200 đồng, còn lại hầu hết đều giảm điểm: BVH giảm 2.000 đồng/cp; SSI, VCB giảm 200 đồng; SJS giảm sàn xuống 23.600 đồng/cp, cuối phiên không còn dư mua mặc dù đã có thời điểm cổ phiếu này leo lên 24.000 đồng/cp; Thanh khoản phiên này lại rơi xuống mức thấp, đạt gần 22,4 triệu cp, tương đương 385 tỷ đồng. Duy nhất IJC là cổ phiếu khớp lệnh trên 1 triệu đơn vị, mã này có lúc bị bán xuống dưới mệnh giá, tuy nhiên đóng cửa giảm 200 đồng xuống 10.000 đồng/cp. 41 cổ phiếu giảm sàn phiên này trong đó có PTC, PXL (dư bán sàn hơn 129 nghìn cp), BAS (giảm sàn xuống 1.700 đồng/cp do lỗ 6 quý liên tiếp), ASM, CSM, NTB, PTL, PXT... Thông tin kết quả kinh doanh quý 3 đang được công bố cũng tác động một phần đến giá các cổ phiếu, nhưng số đó không nhiều.

TỔNG QUAN THỊ TRƯỜNG - HNX

Thay đổi (điểm)	-0.71
Giá trị (điểm)	67.72
Khối lượng (cp)	23,938,700
Giá trị (tỷ đồng)	234.57
Số cp tăng giá	45
Số cp đứng giá	140
Số cp giảm giá	208

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG - HNX

Bên sàn Hà Nội, dấu hiệu điều chỉnh đã xuất hiện từ cuối phiên trước. Mặc dù bình quân giá các cổ phiếu thanh khoản cao và hay được chú ý trên sàn Hà Nội như KLS, VND tăng nhẹ song cuối phiên hôm qua các mã này đều bị bán xuống dưới giá tham chiếu. Phiên giao dịch sáng nay, BVS giảm 500 đồng, KLS, VND, VCG giảm 300 đồng; Cổ phiếu được chú ý nhất trên sàn Hà Nội sáng nay là ORS. Giá cổ phiếu ORS đã giảm rất mạnh trong thời gian qua, xuống gần 3.000 đồng/cp, sau khi công bố kết quả kinh doanh quý 3 với khoản tiền và tương đương tiền tăng đột biến lên trên 1.000 tỷ đồng, trong khi đầu năm con số này chỉ hơn 33 tỷ đã khiến giới đầu cơ tranh mua cổ phiếu này trong 2 phiên trở lại đây. Sáng nay mặc dù bị bán ra hơn 1 triệu đơn vị song cuối phiên ORS vẫn duy trì dư mua trần hơn 600 nghìn cp giá 3.400 đồng/cp. Cổ phiếu KTS của CTCP Đường KonTum giá 10.400 đồng/cp, mới công bố kết quả kinh doanh 9 tháng EPS 16.000 đồng/cp nên mặc dù có dư mua trần song không ai bán ra cổ phiếu này.

TỔNG QUAN GD NĐTNN

TỔNG KL	SÀN HCM	SÀN HN
MUA	2,814,690	638,800
BÁN	2,375,084	157,500

DIỄN BIẾN GIAO DỊCH NĐTNN

Tại sàn HOSE, khối ngoại mua vào 2,8 triệu đơn vị và bán ra 2,4 triệu đơn vị. Giá trị mua ròng trong phiên đạt 1,7 tỷ đồng. Tại sàn Hà Nội, khối ngoại tiếp tục có phiên mua ròng mạnh với giá trị ròng đạt 5,6 tỷ đồng, bằng một nửa phiên mạnh đột biến hôm qua. Cụ thể trong đó lượng mua vào đạt 639 nghìn đơn vị và bán ra đạt 157,5 nghìn đơn vị. Hầu hết các cổ phiếu được mua hay bán ròng hôm nay đều giảm giá trong phiên.



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

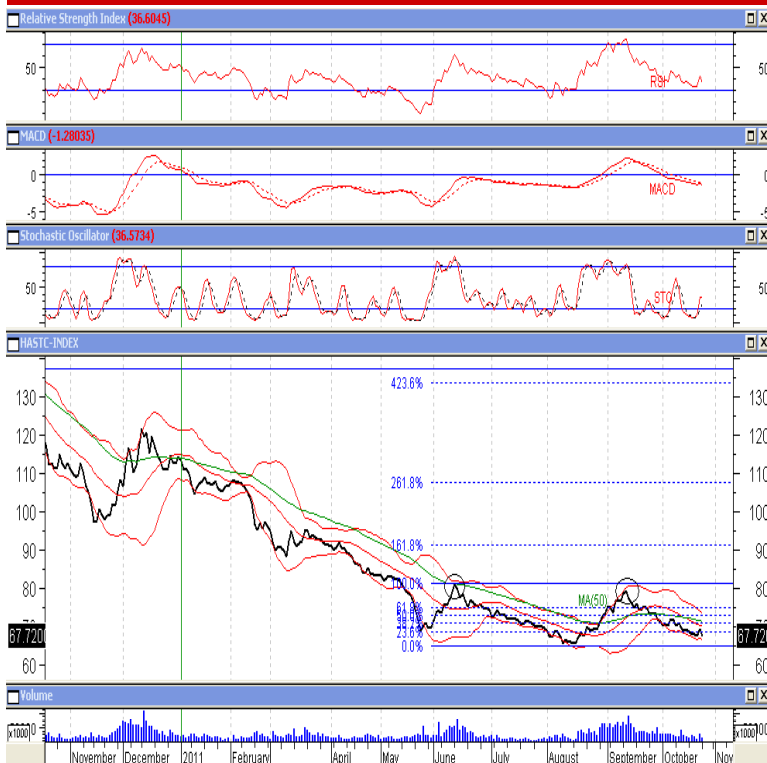
BIỂU ĐỒ VN-INDEX



VN-Index sau khi đã lên khá sát dải giữa của Bollinger bands trong phiên hôm qua thì hôm nay đã lập tức quay đầu giảm mạnh về dưới 410 điểm. Lý do đơn giản là do cổ phiếu MSN đã giảm mạnh kéo chỉ số lao dốc. Các mã bluechips đang làm "méo mó" VN-Index khiến PTKT tiếp tục đưa ra các chỉ báo tích cực song nếu nhìn vào thanh khoản thì chưa thể kỳ vọng nhiều hơn vào thị trường. STO và MACD sau phiên hôm nay chưa có nhiều thay đổi đáng kể nhưng có lẽ các chỉ báo sẽ nhanh chóng đưa ra tín hiệu giảm trở lại chỉ với 1 phiên giảm nữa của VN-Index. Tạm thời thị trường vẫn đang trong tình trạng giao dịch yếu và xu thế giảm lấn át. 400 điểm vẫn đang là mốc hỗ trợ vững của VN-Index. Lực cầu tại các mã chủ chốt vẫn sẽ quyết định xu thế của VN-Index trong các phiên tới vì thế để lấy lại 410 điểm, cần thiết các mã bluechips tại đây (ít nhất là MSN hay BVH) phải tăng trong khi lực cầu tại các mã còn lại chưa có dấu hiệu được cải thiện.

VN-INDEX	MỐC HỖ TRỢ		MỐC KHÁNG CỰ	
	Mạnh	396 điểm	Mạnh	430 điểm
	Trung bình	400 điểm	Trung bình	420 điểm
	Yếu	410 điểm	Yếu	415 điểm

BIỂU ĐỒ HNX-INDEX



Dấu hiệu giảm của HNX-Index trong phiên hôm nay đã được nhận thấy từ phiên hôm qua và chỉ số đã giảm tiếp hơn 1%, hiện chỉ còn 67,72 điểm. KL khớp lệnh sụt giảm từ mức trên 30 triệu cổ phiếu xuống còn 24,8 triệu cổ phiếu phiên hôm qua và nay chỉ còn 20 triệu cổ phiếu, một lần nữa cho thấy sự linh xình, không ổn định của thanh khoản thời điểm này. Các chỉ báo cơ bản bắt đầu có tín hiệu đi xuống, đặc biệt rõ nét tại RSI và STO. HNX-Index hiện vẫn dao động linh xình phía trong dải giữa và dải dưới của Bollinger Bands, tương đương vùng dao động 67-69 điểm. 65,63 điểm đang là đáy thấp nhất của chỉ số, xác lập vào ngày 09/08. Mốc 70 điểm đang là mốc kháng cự mạnh của HNX-Index. Với thanh khoản và tâm lý nhà đầu tư khá tiêu cực như hiện tại thì sẽ là rất khó và mất nhiều thời gian để HNX-Index có thể phá vỡ mốc kháng cự này.

HNX-INDEX	MỐC HỖ TRỢ		MỐC KHÁNG CỰ	
	Mạnh	66 điểm	Mạnh	76 điểm
	Trung bình	68 điểm	Trung bình	73 điểm
	Yếu	69 điểm	Yếu	70 điểm



NHẬN ĐỊNH PHIÊN GIAO DỊCH 26/10/2011

Diễn qua thị trường quốc tế:

Chứng khoán Mỹ tăng điểm sau thương vụ mua bán sáp nhập của Oracle và RightNow Technologies và báo cáo kết quả kinh doanh vượt kỳ vọng của Caterpillar làm tăng lạc quan của giới đầu tư. Triển vọng giải quyết khủng hoảng nợ khu vực đồng euro và khả năng giảm suy thoái của nền kinh tế cũng là nguyên nhân giúp thị trường tăng điểm. Chỉ số công nghiệp Dow Jones tăng 104,83 điểm, tương đương 0,895 lên 11.913.62 điểm. Chỉ số S&P 500 tăng 15,95 điểm, tương đương 1,29%, chốt phiên ở 1.254,2 điểm. Chỉ số Nasdaq cũng tăng 61,98 điểm, tương đương 2,35%, đóng cửa tại 2.699,44 điểm. Tính từ đầu tháng 11/2011 đến nay, S&P 500 đã tăng 11% và hướng đến tháng tăng điểm mạnh nhất kể từ năm 1991 sau khi giảm 5 tháng liên tiếp trước đó. Cổ phiếu hàng hóa, cổ phiếu tài chính và cổ phiếu công nghệ tăng mạnh nhất trong 10 nhóm ngành cơ bản với ít nhất 1,9%. Khoảng 7,87 tỷ cổ phiếu được chuyển nhượng trên cả 3 sàn New York, NYSE Amex và Nasdaq, thấp hơn một chút so với 8,01 tỷ trung bình trong năm nay. Tỷ lệ cổ phiếu tăng giảm trên sàn NYSE là 2.489/528 trong khi đó trên sàn Nasdaq, tỷ lệ này là 2.080/474

Nhận định và dự báo TTCK trong nước:

VN-Index duy trì đà xanh “gượng ép” đầu phiên nhờ MSN vẫn tăng điểm. Chỉ số bất ngờ rơi thẳng về 410 điểm vào giữa phiên khi MSN bắt đầu giảm và xu thế này không thay đổi cho đến hết phiên. Chốt tại 409,38 điểm, VN-Index dễ mất 410 điểm khá dễ dàng trong khi thanh khoản vẫn rất “ê uột”. HNX-Index chỉ xanh “le lói” đầu phiên và duy trì đà giảm cho đến hết phiên. Chỉ số giảm về 67,72 điểm thanh khoản cũng giảm về quanh 20 triệu cổ phiếu.

Thông tin CPI được công bố không tác động nhiều đến thị trường. Cơ bản tâm lý nhà đầu tư khá xấu với những thông tin không mấy tích cực thời gian qua trên thị trường tiền tệ, thông tin vĩ mô không hỗ trợ cộng với kết quả kinh doanh quý 3 của doanh nghiệp đang dần được công bố chưa có nhiều sự đột phá. Phản ứng của TTCK với sự linh xình sụt giảm của điểm số và sự trồi sụt của thanh khoản là có thể hiểu được. VN-Index bị “bóp méo” bởi một số mã và phiên hôm nay là phiên tiêu biểu cho thấy các mã vốn hóa lớn như MSN và BVH tác động đáng kể đến VN-Index như thế nào. Chỉ số đang tăng lên 416 điểm bất ngờ giảm về 413 và dần lùi về 410 điểm trong sự ngỡ ngàng của nhiều nhà đầu tư và họ nhanh chóng nhận ra rằng MSN đã chuyển sắc đỏ. Hầu hết các bluechips đều giảm khiến chỉ số không có nhiều sức kháng cự và nhanh chóng để mất mốc hỗ trợ 410 điểm. Dù sao mốc này cũng đã được chúng tôi nhận định là mốc hỗ trợ yếu và đã tăng các phiên vừa qua hoàn toàn chỉ là tạm thời và không thể bền vững nếu thiếu đi sự cải thiện của dòng tiền. KQKD quý 3 đang được công bố cho thấy các mảng sáng tối đan xen trong đó nhiều doanh nghiệp đã điều chỉnh giảm kế hoạch kinh doanh năm 2011 do biết chắc không thể hoàn thành và cũng do đã không lường trước hết được khó khăn của năm nay. Chỉ một số mã tăng trần nhờ KQKD khả quan được công bố nhưng đó chỉ là một bộ phận nhỏ, đa số các mã chưa được hưởng lợi từ mùa công bố KQKD quý 3 năm nay.

Những phiên trong tuần này có lẽ không có nhiều đột phá theo hướng tích cực bởi thanh khoản được dự báo còn là chướng ngại cho sự hồi phục của thị trường. Khả năng giảm điểm là lớn trong các phiên tiếp theo trong bối cảnh tâm lý nhà đầu tư dường như khá thờ ơ khiến giao dịch ảm đạm và dòng tiền hiện vẫn đứng ngoài thị trường.

ĐIỀU KIỆN SỬ DỤNG BẢN TIN

Bản tin nhận định thị trường này được Công ty Chứng khoán Đông Nam Á cung cấp cho một bộ phận khách hàng nhất định có mở tài khoản tại Công ty. Mọi sự cung cấp khi chưa được sự đồng ý của Công ty đều bị coi là vi phạm bản quyền của SeASecurities.

KHUYẾN CÁO

Nội dung trong bản tin này được Công ty Chứng khoán Đông Nam Á tổng hợp và phân tích từ các nguồn thông tin đại chúng được xem là đáng tin cậy và chỉ đơn thuần phục vụ mục đích tham khảo. Công ty Chứng khoán Đông Nam Á không chịu trách nhiệm với bất kỳ quyết định mua hay bán khi khách hàng sử dụng các thông tin trên.