

**Nhà đầu tư vẫn thờ ơ với thị trường**

Tiếp tục một ngày giao dịch ảm đạm khi tiền dường như đã cạn khiến cho thanh khoản cứ linh linh và chỉ số cứ xập xủi xanh đỏ, mà chủ yếu là thiên về phía đỏ. Tất nhiên vẫn luôn có những trường hợp ngoại lệ. Ví dụ như STB, được thỏa thuận hơn 11,5 triệu đơn vị, tương đương với 219 tỷ đồng – chiếm trên 30% giá trị cả sàn HSX. Ngành than được hỗ trợ bởi thông tin tăng giá bán cho ngành điện và hạ thuế xuất khẩu, giúp giải phóng hàng tồn kho nên đã có động lực để tăng giá khá tích cực. THT tăng trần. Tuy nhiên giao dịch tại các mã này cũng không sôi động gì. Đáng khâm phục hơn cả là ngành ngân hàng. Trước đó các thông tin tiêu cực, lại vừa bị Moody's hạ xếp hạng tín nhiệm nhưng chỉ giảm 2 điểm. EIB và ACB từ trạng thái có nguy cơ bị xả hàng, đã đảo chiều tăng nhẹ và thanh khoản luôn đứng trong top đầu. Chốt ngày, VN-Index giảm 0,77 điểm. HNX-Index giảm 0,43 điểm. Loại trừ giao dịch thỏa thuận thì thanh khoản không cải thiện.

Khối ngoại bán ròng 17 tỷ đồng trên HSX, đứng đầu là STB với 15,6 tỷ trong khi đó KDC được mua ròng 10,1 tỷ. Giao dịch của khối ngoại trên HNX không đáng kể.

**Tin trong nước**

Moody's vừa hạ xếp hạng tín nhiệm nội và ngoại tệ của Việt Nam từ "B1" xuống "B2", triển vọng "ổn định", đồng thời hạ bậc tín nhiệm của 8 ngân hàng TMCP gồm ACB, BIDV, MB, SHB, Sacombank, Techcombank, Vietinbank, VIB từ E+ xuống E.

Theo thông tin từ Tập đoàn Công nghiệp Than - Khoáng sản Việt Nam, giá các chủng loại than bán cho điện đã tăng lần thứ 2 trong 2012 từ 15/9. Trong đó, loại than tăng thấp nhất là 28%, có loại tăng cao nhất là gần 40% và có loại tăng 30%.

Đã có 6.100 doanh nghiệp quay trở lại sản xuất nhờ những tác động từ chính sách giãn, giảm thuế từ Nghị quyết 13.

**Tin quốc tế**

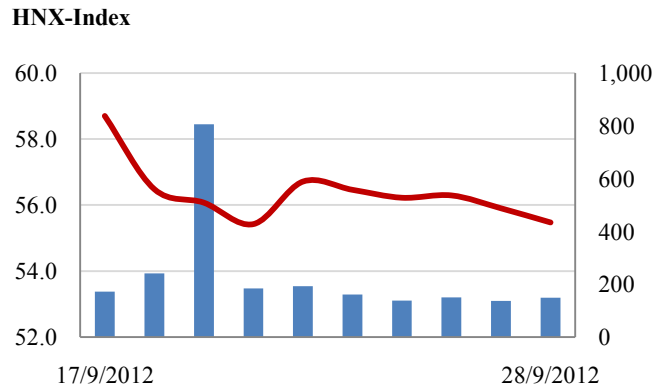
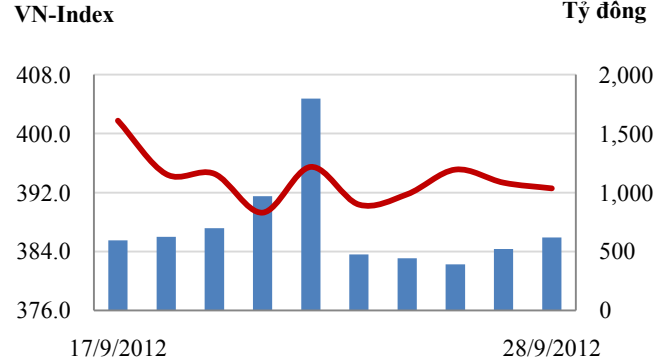
Sản lượng công nghiệp Nhật Bản trong tháng 8 giảm 1,3% so với tháng trước, sau khi giảm 1% trong tháng 7. Đây là mức sụt giảm mạnh nhất trong 3 tháng và giảm mạnh hơn so với ước tính trung bình của các nhà kinh tế là 0,5%.

Tây Ban Nha sẽ cắt giảm ngân sách cho các bộ cũng như của chính phủ, tăng mạnh thuế giá trị gia tăng và đóng băng lương công chức năm thứ ba để chuẩn bị các điều kiện xin hỗ trợ.

**CHỈ SỐ CHÍNH**

	Tăng / Giảm			Khối lượng			Số lượng cổ phiếu			P/E
	Điểm	%		KL	%	GDTT	Tăng	Giảm	Đứng	
VN-Index	392.6	-0.8	-0.2%	37.1	20.1%	29.6	81	127	66	9.7x
HNX-Index	55.5	-0.4	-0.8%	19.3	-8.8%	-1.2	72	120	201	6.4x
VN30	456.5	-1.9	-0.4%	9.5	1.9%	-5.3	5	20	5	7.7x
19 CP vốn hóa lớn nhất	372.3	-2.1	-0.6%	6.9	5.6%	-5.9	3	14	1	7.4x
30 CP vốn hóa trung bình	144.0	-1.5	-1.0%	8.9	-15.1%	-9.8	14	15	1	4.9x
40 CP vốn hóa nhỏ	189.7	-0.9	-0.5%	5.2	-34.2%	60.6	19	13	8	7.8x
Ngân hàng	264.7	-2.0	-0.7%	5.3	10.7%	12.1	5	9	3	5.4x
Bất động sản (trừ VIC)	244.5	-1.1	-0.4%	7.1	-12.1%	-44.8	15	45	15	5.4x
Thực phẩm (trừ MSN)	541.6	4.8	0.9%	1.3	42.0%	-0.1	6	8	14	6.8x

**Giao dịch 10 phiên gần nhất**



**THẾ GIỚI**

	Chi số	Tăng / Giảm điểm	%
Nhật: Nikkei 225	8,870	-79.7	-0.9%
Hong Kong: Hang Seng	20,840	78.1	0.4%

**KINH TẾ VĨ MÔ**

	Tháng 8	Tháng 9	Lũy kế
Tăng trưởng GDP			5.35%
Lạm phát so hàng tháng	0.63%	2.20%	
Lạm phát so với cùng kỳ (năm)	5.04%	6.48%	
Chi số công nghiệp (%)	4.10%	4.60%	
Xuất khẩu (triệu \$)	10,308	9,700	83,800
Nhập khẩu (triệu \$)	10,257	9,800	83,700
Thâm hụt thương mại (triệu \$)	51	-100	100
FDI cam kết (triệu \$)	450	1,046	9,526
FDI giải ngân (triệu \$)	1,030	819	8,099

(Nguồn: Tổng cục Thống kê)

(KL: triệu CP)

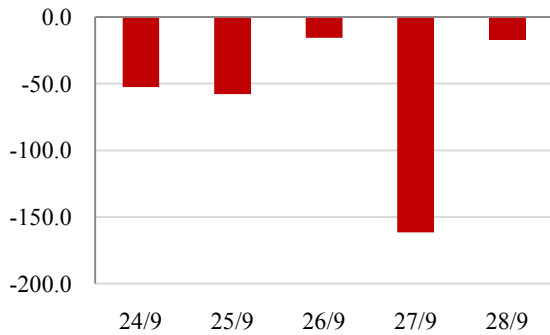
**GIAO DỊCH KHỐI NGOẠI- Tuần 24/09 - 28/09**

**HOSE**

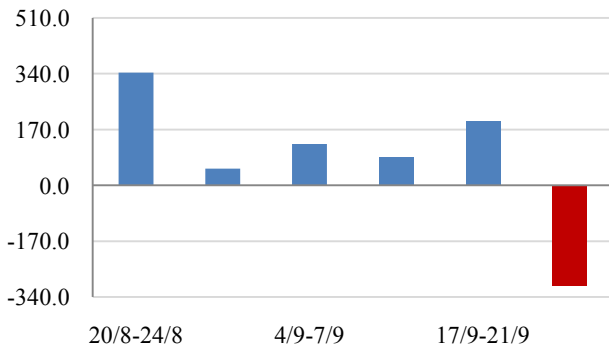
Trái ngược với những tuần mua ròng rã và bền bỉ trước đó, tuần này là một tuần bán ròng rất mạnh của khối ngoại với giá trị bán ròng 304,7 tỷ đồng, mạnh nhất trong phiên ngày 27/09 với 161,7 tỷ.

Các mã được mua nhiều nhất là PGD (8,4 tỷ), DPM (8,3 tỷ), SBT (6,5 tỷ), KDC (6,3 tỷ), PVD (5,6 tỷ). Bị bán nhiều nhất là MPC (140,5 tỷ), VIC (59,1 tỷ), EIB (33,7 tỷ), STB (31,8 tỷ), PPC (27,8 tỷ).

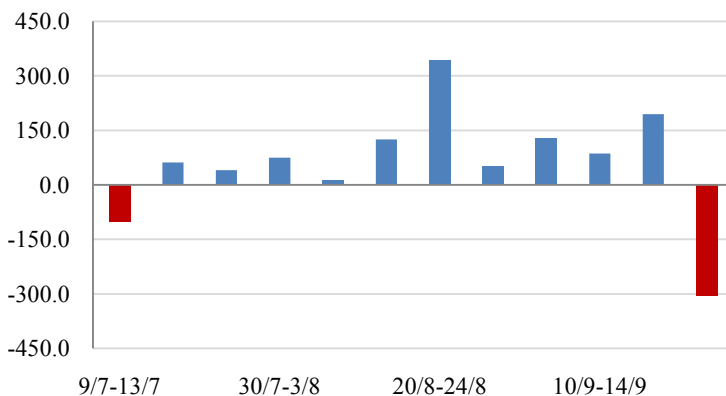
**Giá trị mua ròng trong tuần (-304,7 tỷ)**



**Giá trị mua ròng 30 phiên (496,6 tỷ)**



**Giá trị mua ròng 60 phiên (710,6 tỷ)**

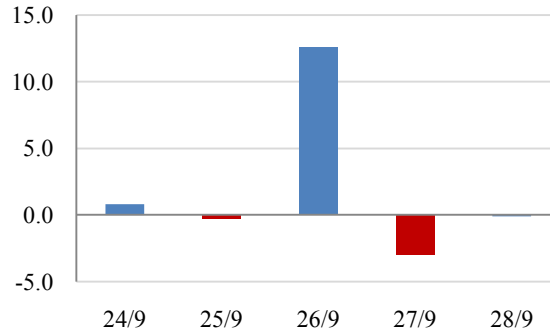


**HNX**

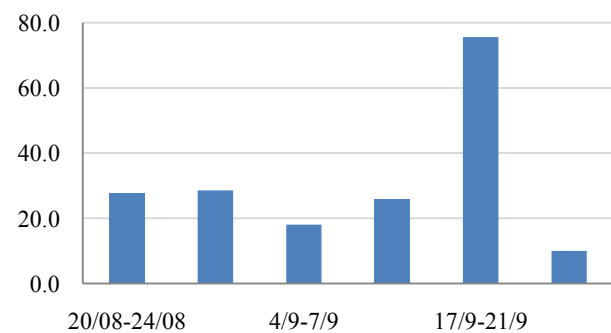
Khối ngoại gần như im ắng trong tuần, chỉ mua ròng khá mạnh với giá trị 12,6 tỷ trong phiên ngày 26/9.

Các mã được mua nhiều nhất là PVS (9 tỷ), LAS, PVX, DBC, IDJ. Bị bán nhiều nhất là VND, VCG, KLS, PVG, HPC.

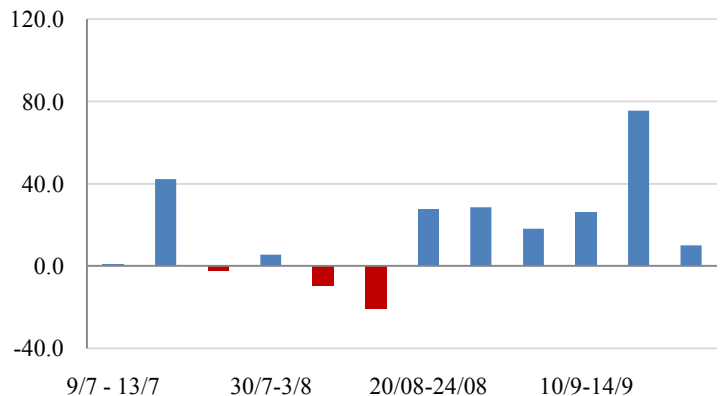
**Giá trị mua ròng trong tuần (10 tỷ)**



**Giá trị mua ròng 30 phiên (186 tỷ)**



**Giá trị mua ròng 60 phiên (202,2 tỷ)**



**PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HSX**

VNINDEX giảm 0.77 điểm xuống 392.57 điểm, KLGĐ khớp lệnh ở mức thấp đạt 21 triệu đơn vị, giảm so với phiên trước. Thị trường giảm điểm gần như trong cả phiên giao dịch. Phần lớn các cổ phiếu đều giảm điểm nhưng mức độ giảm không lớn.

Trong bối cảnh chưa có thông tin mới hỗ trợ và thị trường vẫn còn tiềm ẩn nhiều rủi ro, nhất là Tháng 10 là thời điểm công bố báo cáo tài chính Quý 3, theo nhận định của chúng tôi Quý 3 vẫn là quý khó khăn đối với doanh nghiệp.

Trên biểu đồ kỹ thuật, VNINDEX tiếp tục giảm nhẹ và vẫn đang ở dưới MA10 và MA20. Các chỉ báo kỹ thuật vẫn không có nhiều thay đổi và vẫn chưa có tín hiệu tăng bền vững.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư nên đứng ngoài thị trường quan sát.



**XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG**

Ngắn hạn	Trung tính
Trung hạn	Giảm điểm
Dài hạn	Trung tính

**CÁC NGƯỠNG KHÁNG CỰ VÀ HỖ TRỢ**

Kháng cự 1	415
Kháng cự 2	438
Vùng hỗ trợ 1	380
Vùng hỗ trợ 2	340

**THÔNG TIN CẬP NHẬT TRÊN SÀN**

<b>VCF</b>	Từ ngày 2/10 - 2/11, Công ty Cổ phần Hàng tiêu dùng Ma San, tổ chức có liên quan đến cổ đông nội bộ của Công ty Cổ phần VINACAFÉ Biên Hòa đăng ký mua 1.000.000 cổ phiếu, nâng số cổ phiếu sẽ nắm giữ lên 14.355.261 cổ phiếu, chiếm 54,01% vốn điều lệ, nhằm cơ cấu danh mục đầu tư.
<b>RIC</b>	Từ ngày 2/10 - 2/11, ông/bà Đào Ngọc Hoa - thường trực Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Quốc tế Hoàng Gia đăng ký mua 3.000.000 cổ phiếu, nâng số cổ phiếu sẽ nắm giữ lên 4.379.236 cổ phiếu, nhằm đầu tư tài chính cá nhân.
<b>FCN</b>	Từ ngày 2/10/2012 - 2/11/2012, bà Hà Thị Bích, chị ông Hà Thế Phương - Phó chủ tịch Hội đồng Quản trị Công ty Cổ phần Kỹ Thuật Nền Móng và Công trình Ngâm Fecon đăng ký bán 30.000 cổ phiếu, số cổ phiếu sẽ nắm giữ còn 167.408 cổ phiếu, chiếm 1,21% vốn điều lệ, nhằm giải quyết tài chính cá nhân.
<b>VFC</b>	Từ ngày 2/10/2012 - 2/11/2012, ông Dương Đức Tặng - Phó tổng giám đốc Công ty Cổ phần Vinafcô đăng ký bán hết 44.769 cổ phiếu, nhằm cân đối tài chính gia đình.

**PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HNX**

HNXINDEX giảm 0.43 điểm xuống 55.47 điểm, thanh khoản ở mức thấp đạt 17 triệu cổ phiếu, giảm nhẹ so với phiên trước. Thị trường giảm điểm gần như trong cả phiên giao dịch. Phần lớn các cổ phiếu đều giảm điểm nhưng mức độ giảm không lớn.

Trong bối cảnh chưa có thông tin mới hỗ trợ và thị trường vẫn còn tiềm ẩn nhiều rủi ro, nhất là Tháng 10 là thời điểm công bố báo cáo tài chính Quý 3, theo nhận định của chúng tôi Quý 3 vẫn là quý khó khăn đối với doanh nghiệp. Trên biểu đồ kỹ thuật, Các chỉ báo kỹ thuật, HNXINDEX tiếp tục tạo một cây nến đen cho thấy áp lực bán ra vẫn khá mạnh, dòng tiền bên mua vẫn rất yếu. Xu thế giảm điểm của thị trường vẫn chưa thay đổi.

**Khuyến nghị:** Dòng tiền vào sàn Hà Nội vẫn yếu, nhà đầu tư nắm tiền nên đứng ngoài quan sát. Nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu có thể canh giá tốt để bán ra.

**XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG**

Ngắn hạn	Giảm điểm
Trung hạn	Giảm điểm
Dài hạn	Trung tính

**CÁC NGƯỠNG KHÁNG CỰ VÀ HỖ TRỢ**

Kháng cự 1	62.0
Kháng cự 2	70.5
Vùng hỗ trợ 1	55.0
Vùng hỗ trợ 2	50.0



**THÔNG TIN CẬP NHẬT TRÊN SÀN**

- DC2** Từ ngày 28/9/2012 - 26/10/2012, ông Trần Thanh Hải - Ủy viên Hội đồng Quản trị, Giám đốc Công ty Cổ phần Đầu tư Phát triển - Xây dựng số 2 đăng ký mua 10.000 cổ phiếu, nhằm tăng tỷ lệ sở hữu.
- IDJ** Từ ngày 21/8/2012 - 17/9/2012, ông Trần Trọng Hiếu - Tổng Giám đốc Công ty Cổ phần Đầu tư Tài chính Quốc tế và Phát triển Doanh nghiệp IDJ đã mua 100.000 cổ phiếu, nâng số cổ phiếu nắm giữ lên 200.000 cổ phiếu, chiếm 0,61% vốn điều lệ.
- PVS** Ông Nguyễn Hùng Dũng, Tổng giám đốc Tổng Công ty cổ phần Kỹ thuật dầu khí Việt Nam cho biết, 9 tháng đầu năm 2012, PVS ước đạt tổng doanh thu 20.500 tỷ đồng và lợi nhuận trước thuế đạt 950 tỷ đồng, hoàn thành kế hoạch lợi nhuận cả năm.
- PGS** Theo ông Nguyễn Sỹ Thắng, Chủ tịch Hội đồng quản trị của Công ty cổ phần khí hóa lỏng miền Nam, hết tháng 9, công ty hoàn thành 75% kế hoạch doanh thu và 100% kế hoạch lợi nhuận năm.

**HSX**

**HNX**

5CP TĂNG giá nhiều nhất			5CP GIẢM giá nhiều nhất			5CP TĂNG giá nhiều nhất			5CP GIẢM giá nhiều nhất		
Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL
VFMVF4	5.00%	97.8	STT	-5.00%	0.1	DL1	8.97%	0.2	VCH	-7.14%	0.2
VHC	4.96%	116.0	VES	-5.00%	0.1	THV	8.33%	311.5	IDV	-6.93%	0.2
PHT	4.92%	46.3	MPC	-4.97%	1.7	HTC	6.94%	0.1	FLC	-6.90%	858.4
VSI	4.88%	0.0	PTB	-4.92%	1.9	VBC	6.77%	0.1	D11	-6.50%	1.4
CMV	4.85%	1.4	KSH	-4.84%	6.6	SJ1	6.67%	1.2	TSM	-6.45%	6.2

(Đơn vị: nghìn CP)

5CP có KLGD nhiều nhất			5CP có GTGD nhiều nhất			5CP có KLGD nhiều nhất			5CP có GTGD nhiều nhất		
Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	Giá trị	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	Giá trị
SAM	1.54%	1,940.4	KDC	-1.75%	11.1	VND	-3.26%	3,747.9	VND	-3.26%	33.4
ITA	0.00%	1,098.0	VIC	-0.60%	26.2	PVX	-6.25%	2,820.2	KLS	-2.44%	13.4
KDC	-1.75%	396.9	VNM	1.72%	21.4	KLS	-2.44%	1,663.6	PVX	-6.25%	13.2
SSI	-1.80%	680.3	VCB	0.00%	12.0	SHB	0.00%	575.5	ACB	-1.20%	7.5
PXL	3.33%	716.2	DPM	-0.54%	14.7	FLC	-6.90%	858.4	SHB	0.00%	3.7

(Đơn vị: tỷ VND)

5CP NĐTNN mua nhiều nhất			5CP NĐTNN bán nhiều nhất			5CP NĐTNN mua nhiều nhất			5CP NĐTNN bán nhiều nhất		
Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL
KDC	-1.75%	359.8	STB	0.50%	783.6	VIG	6.25%	340.0	PVX	-4.35%	211.3
SBT	2.38%	302.1	EIB	0.70%	163.9	TIG	4.00%	174.4	VCG	-2.56%	148.0
GAS	2.30%	148.0	ITA	0.00%	148.6	IDJ	2.94%	100.0	PVS	0.00%	79.0
VFMVF4	4.76%	114.4	CTG	-1.12%	143.8	APS	0.00%	70.0	KLS	-1.23%	60.0
BVH	-0.61%	102.4	HPG	-2.03%	134.7	SDT	0.97%	55.0	HPC	-3.12%	30.0

(Đơn vị: nghìn CP)

Ghi chú: % thay đổi giá = (giá cao nhất trong phiên - giá thấp nhất trong phiên) / giá tham chiếu

**KHUYẾN CÁO**

Báo cáo này được phát hành bởi VietinBankSc. Các thông tin, nhận định trong báo cáo đều dựa trên các nguồn thông tin có sẵn, đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy và hợp pháp. Tuy nhiên, VietinBankSc không đảm bảo tính đầy đủ, chính xác của các thông tin này. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo cần lưu ý các nhận định, dự báo trong báo cáo mang tính chủ quan của người viết. Nhà đầu tư tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

**Mr. Phan Ngọc Minh**

Trưởng phòng Nghiên cứu- Phân tích  
Tel: (84.4) 3974 7952  
minhpn@vietinbanksc.com.vn

**Ms. Nguyễn Thu Huyền**

Phó phòng Nghiên cứu- Phân tích  
Tel: (84.4) 3974 7952  
huyennt@vietinbanksc.com.vn

**Trụ sở chính**

306 Bà Triệu, Hai Bà Trưng, Hà Nội  
Tel: (84.4) 6278 0012

**Chi nhánh Tp. Hồ Chí Minh**

49 Tôn Thất Đạm, Q1, TP.HCM  
Tel: (84.8) 3820 9987

**Phòng GD Cao Thắng**

Tầng trệt, số 41 Cao Thắng, Quận 3, TP. Hồ Chí Minh  
Tel: (84.8) 3551 5606