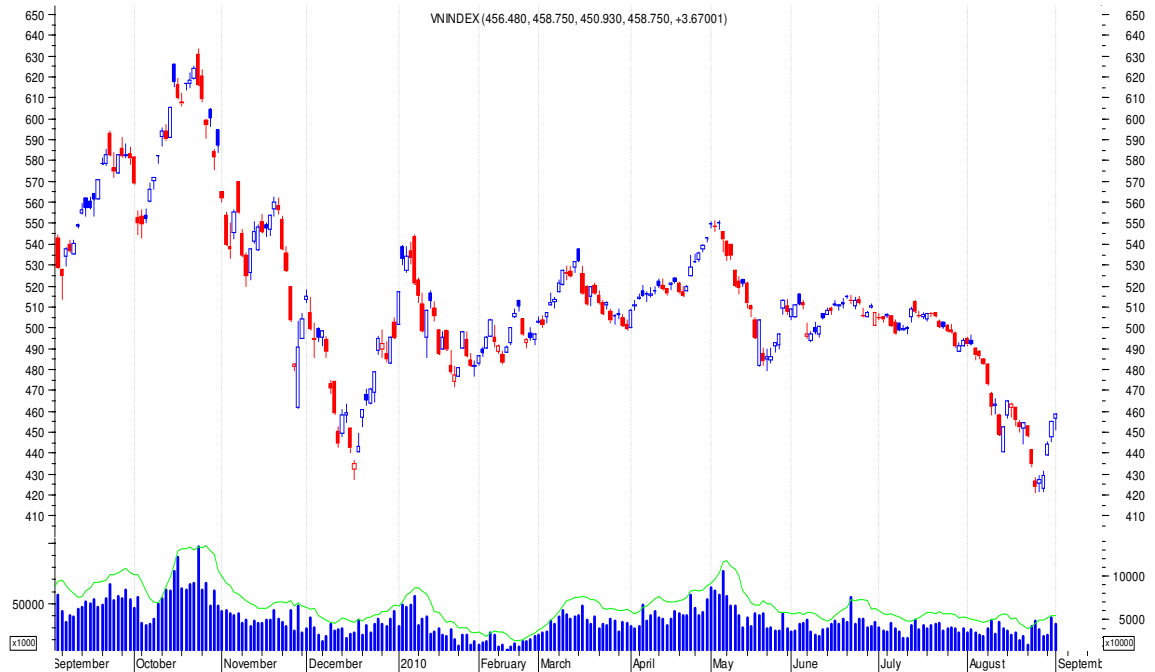


Nhận định chung về nền kinh tế vĩ mô và thị trường chứng khoán



Thị trường chứng khoán Việt Nam có 3 ngày tăng bất ngờ và đầy ấn tượng trước kỳ nghỉ lễ dài. VN-Index đã tăng 6,9% và HNX-Index tăng 11,3%. Và điểm tích cực quan trọng hơn là khối lượng giao dịch cũng tăng khoảng 20% trên cả hai sàn. Kết thúc các phiên giao dịch lượng dư mua giá cao còn khá lớn ở các mã đặc biệt là các mã đã giảm khá sâu trong thời gian vừa qua như DIC, VIS, VFC, HLA

Một trong những nguyên nhân quan trọng khiến nhà đầu tư hưng phấn và thị trường phục hồi ấn tượng là những tin đồn liên quan đến việc sửa đổi thông tư 13. Bên cạnh đó những dự báo lạc quan của Bộ kế hoạch và đầu tư về triển vọng của kinh tế vĩ mô 2010 liên quan đến mức tăng trưởng GDP 2010 dự báo đạt 6,7% và lạm phát, nhập siêu đang nằm trong tầm khống chế cũng góp phần làm gia tăng sự lạc quan cho nhà đầu tư.

Ngoài ra về mặt phân tích kỹ thuật thì nhiều mã cổ phiếu đã cho tín hiệu mua vào sau khi giảm quá sâu. Các cổ phiếu đã trở nên khá rẻ so với triển vọng lợi nhuận 2010 mà doanh nghiệp có thể đạt được.

Thị trường chứng khoán thế giới tuần qua đã lấy được đà phục hồi khá khi những lo ngại về suy thoái kép đã vơi đi. Chỉ số tiêu dùng tháng 7/2010 của Mỹ tăng 0,4% đây là mức tăng cao nhất trong 4 tháng qua đã giúp nhà đầu tư yên tâm hơn về sự phục hồi dần của nền kinh tế.

Diễn biến giao dịch của thị trường chứng khoán tuần qua và các thông tin kinh tế tích cực sẽ là động lực hỗ trợ cho thị trường chứng khoán Việt Nam trong tuần này. Thị trường sẽ tiếp tục diễn biến tích cực trong giai đoạn chờ công bố chính thức những vấn đề liên quan đến thông tư 13. Tuy nhiên, tốc độ gia tăng của thị trường sẽ không quá mạnh như tuần rồi do một số mã đã tăng khá mạnh và mức giá đã được nâng lên khá cao trong thời gian ngắn.

Fitch Ratings vừa công bố hạn mức tín dụng của 4 Ngân hàng hàng đầu Việt Nam.

Theo đó, Vietcombank và ACB đã bị hạ từ mức D xuống D/E nguyên nhân là do sự suy yếu của bảng cân đối kế toán do tăng trưởng tín dụng quá mạnh trong khi chất lượng tín dụng thấp và cả hai Ngân hàng này đều gặp khó khăn trong việc đáp ứng yêu cầu về tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu. Hai Ngân hàng còn lại là BIDV có mức D/E và Agribank có mức E. Hành động này của Fitch có thể làm gia tăng sự thận trọng của Ngân hàng Nhà nước khi đưa ra các quyết định làm gia tăng sự an toàn cho hệ thống Ngân hàng. Do đó, các Nhà đầu tư chứng khoán cũng sẽ giảm bớt sự hứng phấn của những ngày giao dịch trước lễ trong quyết định mua vào trong tuần này.

Điểm tin kinh tế doanh nghiệp:

Chính phủ đặt mục tiêu tăng trưởng năm 2011 khoảng 7,5%

Tốc độ tăng trưởng kinh tế được xác định khoảng 7,5%, chỉ số giá tiêu dùng tăng khoảng 7%...

Theo định hướng bước đầu của Chính phủ về một số chỉ tiêu kinh tế - xã hội chủ yếu của năm 2011, tốc độ tăng trưởng kinh tế được xác định khoảng 7,5%, chỉ số giá tiêu dùng tăng khoảng 7%...

Tại phiên họp Thường kỳ Chính phủ vừa qua, Chính phủ đã nghe và thảo luận về Báo cáo Tình hình kinh tế - xã hội năm 2010 và dự kiến kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2011.

Theo đó, Chính phủ xác định, bước vào năm 2011, năng lực của nền kinh tế và hệ thống cơ sở hạ tầng được tăng cường. Nền kinh tế phục hồi và đang dần lấy lại đà tăng trưởng cao sau thời gian suy giảm do tác động của khủng hoảng tài chính và suy thoái kinh tế toàn cầu.

Các cân đối kinh tế vĩ mô được giữ ổn định theo chiều hướng tích cực, lạm phát được kiềm chế. Vị thế và uy tín của Việt Nam ngày càng nâng cao trên trường quốc tế...

Từ đó, Chính phủ xác định mục tiêu tổng quát của Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2011: Tiếp tục tăng cường ổn định kinh tế vĩ mô, nỗ lực phấn đấu đạt tốc độ tăng trưởng kinh tế cao hơn năm 2010 gắn với thúc đẩy chuyển dịch cơ cấu, nâng cao chất lượng, hiệu quả của nền kinh tế theo hướng phát triển bền vững.

Tăng cường bảo đảm an sinh xã hội, cải thiện và nâng cao đời sống của nhân dân. Mở rộng và nâng cao hiệu quả công tác đối ngoại và chủ động hội nhập quốc tế. Bảo đảm quốc phòng, an ninh và tăng cường ổn định chính trị, xã hội.

Theo đó, định hướng bước đầu một số chỉ tiêu kinh tế - xã hội chủ yếu của năm 2011 là: Tốc độ tăng trưởng kinh tế khoảng 7,5%; tổng kim ngạch xuất khẩu tăng trên 10%; nhập siêu dưới 20% so với tổng kim ngạch xuất khẩu; chỉ số giá tiêu dùng tăng khoảng 7%.

Về năm 2010, Chính phủ thống nhất nhận định, tình hình kinh tế - xã hội tháng 8 và 8 tháng đầu năm tiếp tục chuyển biến tích cực. Các mục tiêu ổn định kinh tế vĩ mô và kiềm chế lạm phát đang được thực hiện có kết quả. Tăng trưởng GDP quý III có khả năng đạt trên 7%.

Trên cơ sở kết quả đạt được của 8 tháng đầu năm, dự báo khả năng đạt được mục tiêu tổng quát và các chỉ tiêu phát triển kinh tế - xã hội chủ yếu của cả năm 2010 là hiện thực, làm tiền đề thuận lợi để thực hiện Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội năm 2011,

năm đầu tiên của Kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2011 - 2015.

Tuy nhiên, tình hình kinh tế - xã hội từ nay đến cuối năm vẫn còn nhiều khó khăn: giá cả trên thị trường thế giới có xu hướng tăng, gây áp lực lên mặt bằng giá cả trong nước; lãi suất cho vay của các ngân hàng vẫn còn ở mức khá cao; thiên tai, dịch bệnh diễn biến khá phức tạp, ảnh hưởng đến sản xuất và đời sống của nhân dân.

Chính phủ yêu cầu các bộ, ngành, địa phương tiếp tục bám sát mục tiêu và các chỉ tiêu phát triển kinh tế - xã hội, tập trung chỉ đạo quyết liệt, triển khai thực hiện có hiệu quả các giải pháp Chính phủ đề ra.
(CafeF)

8 tháng đầu năm Việt Nam đã xuất khẩu 5 triệu tấn gạo

FAO đang kêu gọi tổ chức một cuộc họp đặc biệt để thảo luận về việc giá lương thực toàn cầu tăng vọt trong thời gian gần đây, cuộc họp có thể sẽ khai mạc tại Rome (Ý) ngày 24-9.

Theo ước tính từ Trung tâm Tin học và Thống kê (Bộ NN&PTNT), trong tháng 8/2010 cả nước xuất khẩu được khoảng 700 nghìn tấn gạo, trị giá 295 triệu USD, đưa tổng lượng gạo xuất khẩu trong 8 tháng đầu năm lên 5 triệu tấn, kim ngạch đạt 2,4 tỷ USD. So với cùng kỳ năm trước xuất khẩu mặt hàng này tăng 8,2% về lượng và 12,8% về giá trị.

Trước đó, Hiệp hội Lương thực Việt Nam quyết định áp dụng mức giá sàn xuất khẩu gạo mới đối với các hợp đồng giao hàng từ ngày 28/8 đến tháng 9 năm 2010. Mức giá sàn gạo 5% tằm là 450 USD/tấn, loại 25% tằm là 410 USD/tấn, tăng 20 USD/tấn so với mức công bố cách đây khoảng 1 tuần.

Chỉ trong ba tuần cuối tháng 8, Hiệp hội Lương thực Việt Nam đã liên tiếp 3 lần tăng giá sàn xuất khẩu gạo, với tổng số tăng 50 USD/tấn loại gạo 5% tằm và 40 USD/tấn với loại gạo 25% tằm.

Hiện giá lúa gạo đã tăng thêm 1.500 đồng/kg so với đầu tháng 8.

Hiện Tổ chức lương nông Liên hiệp quốc (FAO) đang kêu gọi tổ chức một cuộc họp đặc biệt để thảo luận về việc giá lương thực toàn cầu tăng vọt trong thời gian gần đây. FAO cho biết cuộc họp đặc biệt có thể sẽ khai mạc tại Rome (Ý) ngày 24-9. (CafeF)

PXT: Hoàn thành hơn 95% các hạng mục tại Dự án “Đóng mới giàn khoan tự nâng 60m nước”

Dự án “Giàn khoan tự nâng 60m nước” là tổ hợp khoan tự động, di động, quy mô lớn trên biển, là sản phẩm cơ khí chế tạo ứng dụng công nghệ cao lần đầu tiên sản xuất tại VN.

CTCP Xây lắp Đường ống Bể chứa Dầu khí (mã: [PXT](#)) đang gấp rút thi công sớm hoàn thành những hạng mục cuối cùng của Dự án “Đóng mới giàn khoan tự nâng 60m nước” tại cảng PV Shipyard để bàn giao cho chủ đầu tư.

Các hạng mục của PVC-PT thi công gồm các kết cấu kim loại có tổng khối lượng lên đến 671.83 tấn. Trong đó Block 8 có khối lượng 159.5 tấn, Block 10 có khối lượng 61.3 tấn, Block 12 có khối lượng 120.5 tấn, Block 18 có khối lượng 140.4 tấn và Spudcan có khối lượng là 190.13 tấn.

Dự án “Giàn khoan tự nâng 60m nước” là một tổ hợp khoan tự động, di động, quy mô lớn trên biển, là sản phẩm cơ khí chế tạo ứng dụng công nghệ cao lần đầu tiên được tổ chức sản xuất tại Việt Nam.

Lũy kế 6 tháng đầu năm 2010, PXT đạt 302,79 tỷ đồng doanh thu. LNST đạt 9,29 tỷ đồng LNST, bằng 31% so với kế hoạch năm là 30 tỷ đồng. (CafeF)

Vietnam Prooerty Holding đăng ký mua tiếp 29.445 cổ phiếu CNT từ 7/9

Công ty Cổ phần Xây dựng và Kinh doanh Vật tư (CNT) thông báo kết quả giao dịch và giao dịch tiếp của cổ đông lớn.

Theo đó, tổ chức thực hiện giao dịch là Vietnam Prooerty Holding (VPH)

Trước khi thực hiện giao dịch, VPH nắm giữ 1.939.975 cổ phiếu tương ứng 19,4%.

Ngày 26/8/2010, VPH đã mua được 30.580 cổ phiếu CNT, nâng lượng cổ phiếu lên 1.970.555 cổ phiếu chiếm tỷ lệ 19,7%.

Tiếp đó, từ 7/9 đến 7/20/2010, VPH tiếp tục đăng ký mua 29.445 cổ phiếu. Dự kiến sau khi giao dịch, VPH sẽ có 2.000.000 cổ phiếu CNT.

GLT: giao dịch bổ sung 2.860.667 cổ phiếu từ 9/9

Sở GDCK Hà Nội thông báo ngày 9/9 sẽ đưa cổ phiếu phát hành thêm của CTCP Kỹ thuật điện Toàn Cầu (mã chứng khoán: GLT) vào giao dịch bổ sung.

Theo đó, GLT sẽ đưa vào giao dịch bổ sung 2.860.667 cổ phiếu, tương đương với giá trị chứng khoán niêm yết bổ sung là 28.606.670.000 đồng. Đồng thời nâng tổng khối lượng niêm yết của GLT lên 9.236.446 cổ phiếu.

Đây là số lượng cổ phiếu mà công ty thực hiện phát hành trả cổ tức năm 2009 theo tỷ lệ 5:2 và cổ phiếu ESOP năm 2010 trong đó phát hành trả cổ tức là 2.543.167 cổ phiếu và cổ phiếu ESOP là 317.500 cổ phiếu.

Công ty cho biết, kết quả kinh doanh hợp nhất 6 tháng đầu năm 2010 với một số chỉ tiêu chính như doanh thu thuần là 81,079 tỷ đồng, lợi nhuận sau thuế là 16,281 tỷ đồng, EPS ở mức 1.764 đồng.

KHUYẾN CÁO:

Báo cáo này không được chỉ dẫn hoặc chỉ định cho việc phân phối hoặc sử dụng bởi bất cứ cá nhân hoặc tổ chức là công dân hoặc người cư trú thuộc bất cứ nơi nào hoặc các nơi thực thi quyền lực khác mà tại các nơi này sự phân phối, công bố và việc sử dụng có thể trái với luật pháp hoặc những quy định hoặc những điều sẽ buộc SBBS phải đăng ký hoặc yêu cầu giấy phép trong việc thực hiện các luật lệ này.

Các thông tin, dữ liệu trong báo cáo này chỉ với mục đích cung cấp thông tin và không nhằm mục đích chào mua hay bán bất kỳ chứng khoán hay công cụ phái sinh nào. Ngoài ra, SBBS có thể mua bán chứng khoán cho tài khoản tự doanh của mình dựa vào những khuyến nghị đầu tư ngắn hạn của các chuyên gia phân tích và có thể những giao dịch này trái ngược với quan điểm hoặc các khuyến nghị về mua bán chứng khoán trong báo cáo này.

Trước khi quyết định đầu tư theo những khuyến nghị trong báo cáo này, nhà đầu tư nên xem xét rằng những khuyến nghị này có phù hợp với điều kiện cụ thể của bản thân hay không bao gồm thuế phải chịu, môi trường luật pháp và năng lực tài chính.

Các thông tin trong báo cáo này được xem là đáng tin cậy bởi SBBS, tuy nhiên SBBS không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin này. SBBS không chịu trách nhiệm về những khoản lỗ của nhà đầu tư khi đầu tư dựa trên khuyến nghị của báo cáo này. Trong tương lai, SBBS có thể phát hành thêm các báo cáo mới với những thông tin và kết luận không tương thích với báo cáo này.

Thông tin, ý kiến và những dự báo trong báo cáo này phản ánh vào thời điểm thực hiện báo cáo và SBBS có thể thay đổi chúng mà không cần thông báo.

Một số danh mục đầu tư thảo luận trong báo cáo này có thể thay đổi giá trị nhanh chóng và thậm chí có thể giảm giá trị rất mau và gây nên thiệt hại cho nhà đầu tư. Những khoản mục đầu tư với những đồng tiền khác đồng tiền của nhà đầu tư, nhà đầu tư phải chịu thêm rủi ro về sự biến động tỷ giá ảnh hưởng đến lợi nhuận và thu nhập của nhà đầu tư.

Những người đọc báo cáo này nếu không phải là những chuyên gia tài chính hay khách hàng của SBBS thì nên tư vấn thêm các luật sư và chuyên gia độc lập khác để được giải thích rõ hơn nội dung trong báo cáo trước khi quyết định đầu tư.

Tất cả những nội dung trong báo cáo này thuộc bản quyền của SBBS, trừ những phần có ghi rõ nguồn gốc xuất xứ. Không ai có quyền sao chép mà không được sự đồng ý bằng văn bản của SBBS.

Copyright © 2008 **SaigonBank Berjaya Securities Joint Stock Company**. All rights Reserved.

PHÒNG NGHIÊN CỨU – CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN SAIGONBANK BERJAYA

Tầng 5&6, 2C Phó Đức Chính, Quận 1, Thành phố Hồ Chí Minh, Việt Nam
ĐT: (84 8) 914 3399 Fax: (84 8) 914 3388 Web: <http://www.sbbsjsc.com.vn>

Nguyễn Minh Tuấn
Nguyễn Thụy Hoàng Phương
Lương Công Thắng
Nguyễn Đức Tiến
Nguyễn Thụy Hoàng Vân

tuan.nguyenm@sbbsjsc.com.vn
phuong.nguyen@sbbsjsc.com.vn
thang.luong@sbbsjsc.com.vn
tien.nguyen@sbbsjsc.com.vn
van.nguyen@sbbsjsc.com.vn