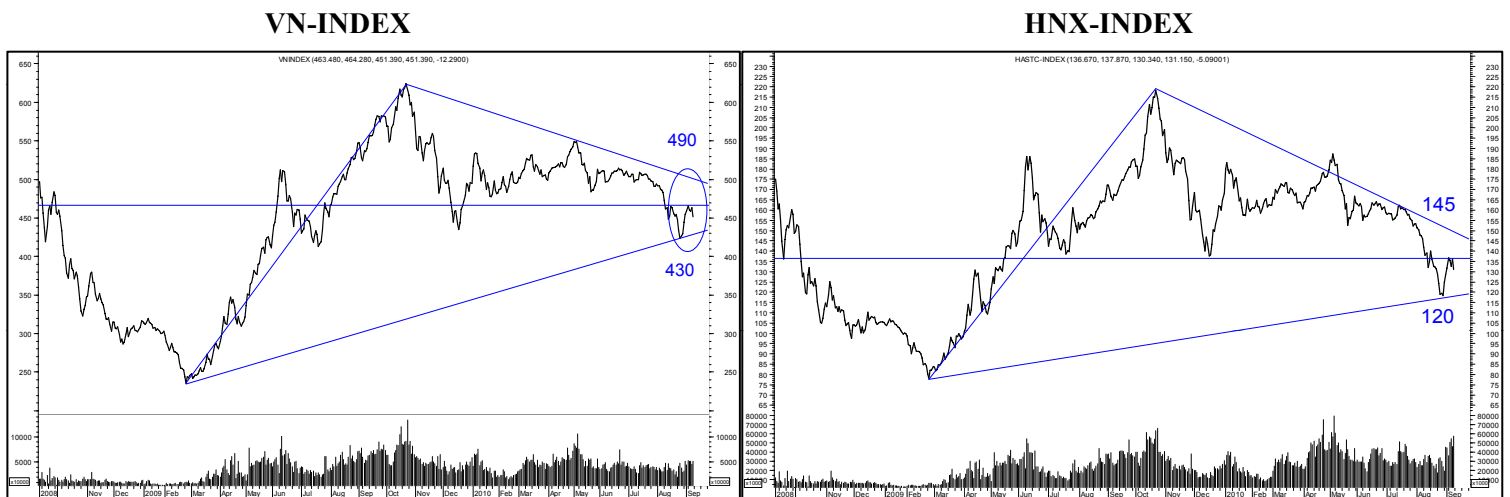


# TTCK & CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ

## QUÝ 4 NĂM 2010

### THỊ TRƯỜNG ĐANG TẠO LẬP VÙNG ĐÁY



### Diễn biến thị trường từ đầu năm đến giữa tháng 09 năm 2010

Tính từ đầu năm 2010 đến cuối tháng 8 năm 2010, VN-Index đã lập đỉnh vào phiên giao dịch tuần đầu tháng 5 với mức 549,51 điểm và lập đáy vào những phiên cuối tháng 8 ở mức 423,89 điểm. Có thể thấy trong 8 tháng này, thị trường chứng khoán không có nhiều biến động mạnh mà chủ yếu dao động trong biên độ hẹp với mức thanh khoản thấp. Ngoại trừ đợt sóng của các penny vào cuối tháng 4 và đầu tháng 5 giúp VN-Index lập đỉnh 549,51 điểm, thị trường gần như đi ngang trong tâm lý thận trọng của nhà đầu tư và sự khan hiếm của dòng tiền. Thời điểm quý I/2010, thị trường giao dịch lình nhình trong vùng 480 – 530 điểm và có mức thanh khoản thấp do dòng tiền vào thị trường bị hạn chế, thậm chí rút ra khá nhiều để đầu tư vào các kênh đầu tư hấp dẫn như bất động sản. Bước sang quý II/2010, tình hình kinh tế vĩ mô trong nước và thế giới đều có nhiều dấu hiệu khả quan hơn đã giúp thị trường có được đợt tăng điểm ngắn vào cuối tháng 4, đầu tháng 5 do sự tăng giá của nhóm các cổ phiếu vốn hóa nhỏ và trung bình. Kể từ tháng 5, trong bối cảnh trong nước không có những thông tin tích cực đủ sức nâng đỡ thị trường, sự sụt giảm của thị trường chứng khoán thế giới đã kéo theo sự sụt giảm của thị trường chứng khoán trong nước. Hai tháng đầu quý III/2010, thị trường tiếp tục biến động theo chiều hướng tiêu cực. Nguyên nhân chính của đợt suy giảm này là do tâm lý nhà đầu tư bị ảnh hưởng bởi những tin đồn xoay quanh thông tin 13.

Bên sàn HNX, diễn biến thị trường cũng tương tự như sàn HOSE. Chỉ số HNX-Index cũng lập đỉnh vào thời điểm đầu tháng 5 với mức 187,4 điểm và tạo đáy vào phiên giao dịch cuối tháng 8 với mức 118,28 điểm. Tuy nhiên sau đó, chỉ số này liên tiếp đi xuống và chưa có được đợt sóng mới nào như HOSE. Từ đầu năm 2010, HNX-Index dao động trong biên độ hẹp và hình thành xu hướng giảm trung hạn rõ nét.

## Cơ sở dự báo thị trường chứng khoán quý 4 năm 2010

### Giá trị sản xuất công nghiệp

Tính chung tám tháng năm 2010, giá trị sản xuất công nghiệp theo giá so sánh 1994 ước tính đạt 504,2 nghìn tỷ đồng, tăng 13,7% so với cùng kỳ năm 2009. Như vậy, mặc dù tín dụng gặp khó khăn nhưng hoạt động sản xuất công nghiệp vẫn tiếp tục khởi sắc, đóng góp tích cực vào tăng trưởng GDP. Các ngành liên tục dẫn đầu về tốc độ tăng trưởng trong nhiều tháng qua là khí hóa lỏng và sữa bột. Trong tháng 8 tốc độ tăng của hai ngành này là 111,6% và 34,2%.

### Tình hình xuất nhập khẩu

Theo số liệu mới nhất của Tổng cục Hải quan, tính chung tám tháng, kim ngạch hàng hóa xuất khẩu đạt 45,4 tỷ USD, tăng 22,1% so với cùng kỳ năm 2009. Kim ngạch hàng hóa nhập khẩu tháng 8/2010 ước tính đạt 6,9 tỷ USD, giảm 1,5% so với tháng trước và tăng 16,1% so với cùng kỳ năm 2009. Tính chung tám tháng, kim ngạch hàng hóa nhập khẩu đạt 52,93 tỷ USD, tăng 24,4% so với cùng kỳ năm trước. Nhập siêu hàng hóa tháng 8/2010 ước tính đạt 395 triệu USD, bằng 5,8% kim ngạch xuất khẩu. Tính chung tám tháng, nhập siêu hàng hóa đạt 7,53 tỷ USD, bằng 16,6% kim ngạch xuất khẩu. Đây là mức thấp nhất trong hơn một năm qua. Nhập siêu hạ nhiệt sẽ làm giảm áp lực lên tỷ giá, là tín hiệu tốt của kinh tế vĩ mô.

#### *i. Vĩ mô trong nước*

### Chỉ số giá vàng, đô la Mỹ

Theo số liệu của Tổng cục thống kê, giá vàng tháng 8/2010 giảm 0,88% so với tháng trước, tăng 1,56% so với tháng 12/2009 và tăng 32,35% so với cùng kỳ năm trước. Từ đầu tháng 9 tới nay, giá vàng liên tục tăng. Đến thời điểm ngày 15/9, giá vàng đã lập kỷ lục mới với mức 29,73 triệu đồng/lượng. Giá đô la Mỹ tháng 8/2010 tăng 0,48% so với tháng trước, tăng 1,27% so với tháng 12 năm trước và tăng 5,41% so với cùng kỳ năm trước.

### Chỉ số giá tiêu dùng (CPI)

Chỉ số giá tiêu dùng tháng 8/2010 tăng 0,23% so với tháng trước, trong đó, nhóm giáo dục tăng cao nhất với 1,29%. Giá tiêu dùng tháng 8/2010 tăng 5,08% so với tháng 12/2009 và tăng 8,18% so với cùng kỳ năm trước. Bình quân tám tháng năm 2010, chỉ số giá tiêu dùng tăng 8,61% so với cùng kỳ năm 2009.

### Kinh tế vĩ mô những tháng cuối năm

Theo báo cáo của Bộ KH & ĐT, sau khi đạt tăng trưởng GDP 5,83% trong quý 1 và 6,4% trong quý 2, GDP có thể đạt mức tăng trưởng 7,18% trong quý 3. Ước cả năm 2010, GDP tăng khoảng 6,7%, vượt chỉ tiêu tăng trưởng 6,5% do Quốc hội đã đề ra. Cũng theo báo cáo, dự báo chỉ số giá tiêu dùng tháng 12/2010 so với tháng 12/2009 tăng dưới 8%, là mức tăng có thể chấp nhận được để ổn định kinh tế vĩ mô và thúc đẩy tăng trưởng kinh tế. Nhập siêu năm nay ước vào khoảng 13 tỷ USD, bằng 19,2% tổng kim ngạch xuất khẩu, đạt mục tiêu của Quốc hội không chế nhập siêu dưới 20% tổng kim ngạch nhập khẩu. Về tiền tệ và tín dụng, năm 2010 tổng phương tiện thanh toán ước tăng 20-25%. Tuy nhiên những tháng cuối năm, tăng trưởng tín dụng sẽ bị hạn chế.

#### *Dự báo*

### **Kinh tế khu vực Châu Âu**

Sau những tháng bất ổn do tình trạng nợ công của các nước trong khu vực, kinh tế toàn cầu âm dần đã giúp kinh tế châu Âu quý 2/2010 có mức tăng trưởng mạnh nhất trong vòng 4 năm qua. Kinh tế Anh quý II tăng trưởng mạnh nhất trong 9 năm ở mức 2,1%, cao hơn mức 1,1% theo tính toán của các chuyên gia khảo sát của Bloomberg. GDP của Đức, nền kinh tế lớn nhất châu Âu, đã tăng trưởng 2,2% trong quý 2. Vấn đề của châu Âu hiện đang gặp phải là tỷ lệ thất nghiệp ở khu vực này vẫn đang ở mức khá cao, trên 10%.

### **Kinh tế khu vực châu Á**

Các số liệu mới công bố phát đi tín hiệu kinh tế Trung Quốc vẫn tăng trưởng tốt ngay cả khi chính phủ đưa ra biện pháp hạn chế đà leo thang giá của của bất động sản, đóng cửa các nhà máy hoạt động không tiết kiệm năng lượng và hạn chế tín dụng. Sản lượng công nghiệp trong tháng 8 của nước này tăng 13,9% so với cùng kỳ năm trước. Chỉ số giá tiêu dùng tăng 3,5% trong khi đó mức tăng trong tháng 7 chỉ là 3,3%.

## **ii. Kinh tế thế giới**

### **Kinh tế Mỹ**

Theo thống kê của Cục thống kê Hoa Kỳ, trong quý I /2010, kinh tế Mỹ tăng trưởng 3,7% so với cùng kỳ năm ngoái. Mức tăng này thấp hơn kỳ vọng trước đó và giảm so với mức tăng 5,6% của quý IV/2009. Tuy nhiên đây cũng là kết quả khả quan, tiếp tục chuỗi tăng trưởng 3 quý liên tiếp hậu khủng hoảng. 6 tháng đầu năm 2010, tỷ lệ thất nghiệp ở Mỹ ở mức cao hơn so với cùng kỳ năm 2009 và cao hơn rất nhiều so với cùng kỳ năm 2008. Tuy nhiên, sang tháng 7 và tháng 8, tỷ lệ này đã giảm xuống bằng với tỷ lệ thất nghiệp cùng kỳ năm 2009. Sang quý II, kinh tế Mỹ chỉ tăng trưởng ở mức 1,6%. Tuy nhiên, một số chuyên gia kinh tế nhận định, Mỹ sẽ trải qua thời kỳ khó khăn và có thể tăng trưởng chậm nhưng sẽ không rơi vào suy thoái lần 2. Thêm vào đó, chủ tịch FED đã cam kết nếu nền kinh tế Mỹ tiếp tục ịch, FED sẽ thúc đẩy tăng trưởng bằng các biện pháp mua thêm nợ chính phủ, hoặc giữ lãi suất ở

### **Dòng tiền khó có đột biến**

Chúng tôi nhận định dòng tiền đổ vào thị trường chứng khoán trong quý 4 sẽ không có sự đột biến. Thông thường về cuối năm, dòng tiền từ ngân hàng sẽ có xu hướng bị co hẹp lại, các ngân hàng sẽ hạn chế dài ngắn, chốt sổ sách trước 31/12. Các tổ chức đầu tư lớn như quỹ, công ty chứng khoán, công ty đầu tư,... sẽ thiên về khả năng bán chốt lãi nếu có, thay vì giải ngân thêm. Mục đích của các tổ chức là làm đẹp báo cáo và bớt các khoản trích lập dự phòng. Dòng tiền thực tế trên thị trường về cơ bản chúng tôi đánh giá là khá yếu, không tương quan với lượng cung trên thị trường. Nhìn vào giá trị giao dịch qua từng phiên rất khó có thể kỳ vọng vào một sự đột phá từ phía cầu trong ngắn hạn.

## **iii. Dòng tiền**

### **Nguồn cung cổ phiếu mới đang chững lại**

Từ đầu năm 2010, hầu như tuần nào cũng có cổ phiếu mới chào sàn, có tuần có tới hàng chục cổ phiếu. Điều này cho thấy TTCK Việt Nam ngày càng thu hút đông đảo doanh nghiệp tham gia và có thêm nhiều sự lựa chọn cho nhà đầu tư. Tuy nhiên, nguồn tiền trên thị trường lại không tương xứng với nguồn cung đó. Theo đánh giá của chúng tôi, trong quý 4 này sẽ có nhiều doanh nghiệp phải cân nhắc lại việc niêm yết do thị trường không thuận lợi. Do đó, nguồn cung cổ phiếu mới niêm yết sẽ tạm thời bị chững lại nhưng trong tương lai gần, tiềm năng về nguồn cung này là rất lớn, đặc biệt là khi thị trường có những dấu hiệu đảo chiều.

## **iv. Nguồn cung cổ phiếu**

### **Tâm lý NĐT đã ổn định hơn nhưng còn rất thận trọng**

Sau hai tuần thị trường hồi phục vào cuối tháng 8 và đầu tháng 9, tâm lý nhà đầu tư đã dần ổn định trở lại sau một thời gian khá dài thị trường ảm đạm, giảm điểm. Tuy nhiên, theo quan sát của chúng tôi, tâm lý nhà đầu tư vẫn rất thận trọng, không có việc NĐT đưa lệnh mua khi thị trường đã lên được 3 phiên, thay vào đó là lệnh bán. Chiến lược được nhiều NĐT ưu tiên hiện nay là ngồi quan sát thị trường.

## **v. Tâm lý nhà đầu tư**

## DỰ BÁO KỊCH BẢN THỊ TRƯỜNG QUÝ 4 NĂM 2010

### **VN-Index dao động 430-490 điểm**

#### ***Kịch bản 1***

Tình hình kinh tế vĩ mô những tháng cuối năm đang cho tín hiệu tích cực hỗ trợ cho tâm lý nhà đầu tư. Tuy nhiên, dựa trên tình hình cung cầu trên thị trường, mô hình phân tích kỹ thuật và đặc biệt là yếu tố tâm lý NĐT- yếu tố chi phối mạnh tới thị trường hiện nay, chúng tôi dự báo VN-Index trong quý 4 sẽ khó có biến động mạnh, thị trường nhiều khả năng vẫn có "sóng" nhưng "sóng" thị trường chỉ ở mức vừa phải. Khi VN-Index lùi về ngưỡng 425-430 điểm, áp lực bán tháo cổ phiếu giá rẻ sẽ giảm xuống. Theo chúng tôi thị trường đang giao dịch bằng nguồn tiền thực là chủ yếu. Do đó, không có nhiều lượng hàng mua bằng đòn bẩy, áp lực giải chấp là không cao. VN-Index có thể sẽ dao động trong vùng 430-490 điểm trong quý 4.

Xu hướng chung của thị trường sàn HOSE và HNX về cơ bản là giống nhau, giống nhau cả về mô hình kỹ thuật. Chúng tôi dự báo khả năng HNX-Index biến động trong vùng 120 -145 điểm là cao.

#### ***Chiến lược đầu tư***

Theo kịch bản 1, thị trường trong quý 4 vẫn có "sóng" tuy nhiên "sóng" thị trường ở mức vừa phải. Chiến lược đầu tư phù hợp là lựa chọn cổ phiếu vốn hóa nhỏ, nên mua vào khi thị trường vắng xuống, không nên mua vào khi thị trường đã lên. Lợi nhuận kỳ vọng 5-15% cho mỗi đợt sóng. Nhóm ngành khuyến nghị đầu tư là chứng khoán, BĐS, vật liệu xây dựng.

### **VN-Index vượt ngưỡng 500 điểm**

#### ***Kịch bản 2***

Không loại trừ khả năng VN-Index có "sóng" lớn vượt ngưỡng 500 điểm trong quý 4, tuy nhiên chúng tôi đánh giá khả năng này là không cao do lượng tiền vào thị trường về cuối năm thường hạn chế. Trong giai đoạn từ tháng 4 đến giữa tháng 5/2010, khi VN-Index ở mức trên 500 điểm thì khối lượng giao dịch trung bình là xấp xỉ 60 triệu cổ phiếu/phiên và giá trị giao dịch trung bình là xấp xỉ 2.200 tỷ đồng. Trong khi đó, nguồn tiền thời điểm cuối năm 2010 đang bị hạn chế do: Thông tư 13 của NHNN hạn chế tăng trưởng tín dụng; Một lượng tiền lớn có thể sẽ chuyển sang kênh đầu tư khác như Bất động sản khi thị trường này ấm lên hoặc đầu tư vàng khi vàng tiếp tục tăng giá; Chính phủ tiếp tục cho phép Vinashin tiếp tục phát hành trái phiếu để huy động vốn. Do đó, lượng tiền trên thị trường thực sự không có nhiều, đặc biệt là tâm lý NĐT rất thận trọng, cho dù VN-Index có bật lên ngưỡng 500 điểm. Chúng tôi dự báo lực đẩy VN-Index lên trên ngưỡng 500 điểm chỉ có thể là thị trường dùng đòn bẩy tài chính. Mà khả năng thị trường dùng đòn bẩy sẽ khó giữ xu hướng tăng ổn định.

### **Luồng tiền sẽ tập trung vào sàn HNX**

#### ***Chiến lược đầu tư***

Lịch sử đã ghi nhận nhiều lần, khi thị trường có sóng, đặc biệt khi NĐT dùng đòn bẩy tài chính nhiều thì sàn HNX luôn được nhiều nhà đầu tư quan tâm. Chúng tôi khuyến nghị NĐT, nếu kịch bản 2 xảy ra NĐT nên ưu tiên mua cổ phiếu trên sàn HNX hơn là HOSE, tập trung mua vào những mã cổ phiếu có tính thanh khoản cao, có lịch sử giao dịch tốt như: PVX, PVA, VFR, SDD, STP, VGS, HJS, PVL, PVC.

### **VN-Index giảm dần về ngưỡng 400 điểm, có thể thấp hơn 400 điểm**

#### ***Kịch bản 3***

Theo chúng tôi khả năng này là khó xảy ra nhất, thị trường dù không phải là đang thuận lợi, nhưng theo chúng tôi đánh giá, thị trường đang giao dịch bằng lượng tiền thật là chủ yếu, việc này giúp cho thị trường ổn định hơn. Hơn nữa, khi VN-Index mà mất ngưỡng 400 điểm, thì về cơ bản giá cổ phiếu đã về ngưỡng hấp dẫn, và những NĐT đang "ôm" cổ phiếu đã lỗ ở mức khá cao. Do đó, việc ra quyết định bán tháo cắt lỗ là rất khó khăn, khả năng thị trường bị bán tháo ở vùng này sẽ khó xảy ra.

#### ***Chiến lược đầu tư***

Đối với những nhà đầu tư có quan điểm thận trọng, theo chúng tôi, nếu NĐT chưa có hàng có thể chọn giải pháp an toàn, tạm thời không nên tham gia vào thị trường đến hết năm 2010. Hoặc có thể chọn chiến lược giải ngân mua cổ phiếu ở mức vừa phải, chiếm tỷ trọng 10-20% giá trị tài sản của mình.

Trên đây là 3 kịch bản về biến động của thị trường chứng khoán trong quý 4 năm 2010. Chúng tôi cho rằng khả năng xảy ra kịch bản 1 là cao nhất. Kịch bản 2 và 3 có thể xảy ra nhưng khả năng xảy ra không cao.

Phụ lục 1:

## HOSE – TỐP 20 CỔ PHIẾU CÓ EPS 06/2010 CAO NHẤT

STT	MCK	Giá (đ)	VĐL (tỷđ)	VCSH(tỷđ)	LNST (tỷđ)					% Hoàn thành KH	EPS (đ)		BV (đ) 30.06.2010	PE(lần) 2009	PE (lần) 06 tháng 2010	PB (lần)
			30/06/2010		2009	Q1/2010	Q2/2010	06 tháng 2010	KH năm 2010		2009	06 tháng 2010				
1	NTL	68,500	328.00	792.77	530.40	4.00	238.60	242.60	525.00	46.2%	32,341	14,793	24,170	2.12	4.63	2.83
2	ASM	63,000	99.13	408.09	60.46	29.40	83.80	113.20	80.00	141.5%	6,099	11,420	41,167	10.33	5.52	1.53
3	DVD	106,000	119.10	521.41	108.75	39.40	58.20	97.60	145.00	67.3%	9,131	8,195	43,779	11.61	12.94	2.42
4	DXG	33,000	80.00	169.54	38.02	20.40	32.70	53.10	128.00	41.5%	4,753	6,638	21,193	6.94	4.97	1.56
5	HDC	48,000	154.76	280.60	77.33	33.40	27.60	61.00	142.93	42.7%	8,354	6,590	18,131	5.75	7.28	2.65
6	VSC	62,500	120.31	474.61	155.05	36.70	41.20	77.90	93.75	83.1%	12,888	6,475	39,449	4.85	9.65	1.58
7	DRC	41,900	307.69	631.85	393.27	49.80	48.50	98.30	135.00	72.8%	25,562	6,389	20,535	1.64	6.56	2.04
8	DHG	115,000	266.63	1,089.36	362.34	72.80	96.80	169.60	232.50	72.9%	13,590	6,361	40,857	8.46	18.08	2.81
9	FPT	73,500	1,934.81	3,697.74	1,405.87	384.40	505.30	889.70	1,700.00	52.3%	9,774	6,186	19,112	7.52	11.88	3.85
10	VFG	57,500	97.58	404.20	102.58	25.80	23.60	49.40	78.23	63.1%	12,611	6,073	41,422	4.56	9.47	1.39
11	CTD	71,500	307.50	1,169.29	228.10	51.80	58.20	110.00	210.00	52.4%	12,363	5,962	38,026	5.78	11.99	1.88
12	CII	36,700	750.81	1,484.55	316.25	73.60	222.60	296.20	450.00	65.8%	6,318	5,918	19,773	5.81	6.20	1.86
13	KSB	61,500	107.00	334.26	92.46	25.70	35.00	60.70	96.25	63.1%	8,641	5,673	31,239	7.12	10.84	1.97
14	ABT	52,000	113.40	497.93	90.93	22.30	40.90	63.20	80.00	79.0%	8,019	5,573	43,909	6.48	9.33	1.18
15	LSS	34,600	300.00	764.10	163.32	68.10	83.10	151.20	187.50	80.6%	5,444	5,040	25,470	6.36	6.87	1.36
16	VNM	89,000	3,530.72	7,341.14	2,376.07	816.80	931.10	1,747.90	2,666.00	65.6%	6,764	4,976	20,792	13.16	17.89	4.28
17	LCG	36,400	375.00	1,103.46	218.34	61.60	61.90	123.50	210.00	58.8%	8,734	4,940	29,426	4.17	7.37	1.24
18	ACL	31,400	110.00	239.45	47.60	23.70	17.50	41.20	70.40	58.5%	5,289	4,578	21,768	5.94	6.86	1.44
19	LIX	68,000	90.00	201.71	99.39	21.30	18.40	39.70	75.00	52.9%	11,043	4,411	22,412	6.16	15.42	3.03
20	KDC	54,500	812.29	2,728.51	522.94	355.90	(35.40)	320.50	637.50	50.3%	6,574	4,029	33,590	8.29	13.53	1.62

Cập nhật: 17/9/2010 (nguồn: EVS)

Phụ lục 2:

## HNX - TOP 20 CỔ PHIẾU CÓ EPS 06/2010 CAO NHẤT

STT	MCK	Giá (đ)	VĐL (tỷđ)	VCSH(tỷđ)	LNST (tỷđ)					% Hoàn thành KH	EPS (đ)		BV (đ) 30.06.2010	PE(lần) 2009	PE (lần) 06 tháng 2010	PB (lần)
			30/06/2010		2009	Q1/2010	Q2/2010	06 tháng 2010	KH năm 2010		2009	06 tháng 2010				
1	NTP	83,400	216.69	697.27	305.66	70.30	115.00	185.30	250.00	74.12%	14,106	8,551	32,178	5.91	9.75	2.59
2	LHC	39,600	20.00	60.15	20.11	6.30	9.20	15.50	15.00	103.33%	10,055	7,750	30,075	3.94	5.11	1.32
3	DTC	84,400	10.00	28.36	18.70	4.00	3.72	7.72	18.00	42.89%	18,700	7,720	28,360	4.51	10.93	2.98
4	RCL	69,900	30.00	113.80	55.44	7.70	13.88	21.58	30.00	71.93%	22,176	7,193	37,933	3.15	9.72	1.84
5	TCT	51,800	31.97	101.01	26.44	14.50	7.83	22.33	24.68	90.48%	8,270	6,985	31,595	6.26	7.42	1.64
6	VTS	50,900	12.90	35.56	18.40	2.30	5.64	7.94	16.88	47.04%	14,264	6,155	27,566	3.57	8.27	1.85
7	DXP	51,000	52.50	131.60	61.12	13.50	16.63	30.13	33.75	89.27%	11,642	5,739	25,067	4.38	8.89	2.03
8	SD5	56,600	90.00	344.68	68.32	31.70	19.23	50.93	53.33	95.50%	11,211	5,659	38,298	5.05	10.00	1.48
9	L18	32,700	35.00	86.99	13.61	10.10	7.51	17.61	15.38	114.50%	3,889	5,031	24,854	8.41	6.50	1.32
10	NBC	36,900	60.00	225.47	78.53	22.90	6.89	29.79	42.54	70.03%	13,088	4,965	37,578	2.82	7.43	0.98
11	TDN	27,200	80.00	226.60	48.84	36.40	0.24	36.64	-	-	6,105	4,580	28,325	4.46	5.94	0.96
12	VCS	43,900	150.00	406.02	93.66	24.60	42.58	67.18	161.27	41.66%	6,244	4,479	27,068	7.03	9.80	1.62
13	PLC	43,200	221.75	554.17	172.89	52.80	44.21	97.01	167.14	58.04%	8,576	4,375	24,991	5.04	9.87	1.73
14	DBC	38,200	254.47	694.19	81.67	7.00	97.28	104.28	89.40	116.64%	3,209	4,098	27,280	11.90	9.32	1.40
15	VHL	51,000	90.00	219.83	63.57	14.80	20.48	35.28	82.55	42.74%	7,063	3,920	24,426	7.22	13.01	2.09
16	HGM	90,400	60.00	95.37	23.00	6.10	16.94	23.04	22.50	102.40%	3,833	3,840	15,895	23.58	23.54	5.69
17	XMC	41,500	100.00	219.94	45.90	17.00	21.21	38.21	37.50	101.89%	4,590	3,821	21,994	9.04	10.86	1.89
18	SVI	27,300	39.00	70.95	22.58	6.70	7.76	14.46	19.50	74.15%	5,790	3,708	18,192	4.72	7.36	1.50
19	DAC	41,500	10.05	24.71	13.51	1.80	1.92	3.72	12.00	31.00%	13,443	3,701	24,587	3.09	11.21	1.69
20	NBP	25,100	128.66	197.00	56.58	21.80	23.79	45.59	-	-	4,398	3,543	15,312	5.71	7.08	1.64

Cập nhật: 17/9/2010 (nguồn: EVS)

## KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Tất cả những thông tin và nhận định nêu trong báo cáo này đã được Công ty Cổ phần Chứng khoán Eviet (EViet) xem xét cẩn trọng. Quan điểm nhận định và dự báo thị trường, xu hướng thị trường chứng khoán là quan điểm riêng của Phòng phân tích và đầu tư của Eviet. Báo cáo chỉ mang tính chất tham khảo. Mọi thông tin và quan điểm dự báo trong báo cáo có thể được thay đổi mà không cần báo trước cho nhà đầu tư.

### Công ty Cổ phần Chứng khoán EViet

**Trụ sở chính:**

Phòng Phân tích và Đầu tư  
Đ/c: Số 16, Lô 14A, Trung Hòa, Q.Cầu Giấy, HN  
Điện thoại: 04 393 68449  
Fax: 04 393 68452

**Chi nhánh Hồ Chí Minh:**

Đ/c: Số 16 Trương Định, P6, Q3, TP. Hồ Chí Minh  
Email: [info@evs.vn](mailto:info@evs.vn)  
Website: [www.evs.vn](http://www.evs.vn)