

BÁO CÁO ĐẦU TƯ THÁNG 3/2010



CÔNG TY CP CHỨNG KHOÁN PHƯƠNG ĐÔNG

194 Nguyễn Công Trứ, Quận I, Tp.HCM

Tel: +84.8-3.914.4290 - Fax: +84.8-3.914.2295

Website: www.ors.com.vn

NỘI DUNG

Kinh tế Thế Giới	1
Kinh tế Việt Nam	2
Thị trường Chứng khoán Thế giới	5
Thị trường Chứng khoán Việt Nam	6
Cập nhật chỉ tiêu tài chính các cổ phiếu tiêu biểu ..	7

KINH TẾ THẾ GIỚI

Tỷ lệ thất nghiệp New Zealand lên cao nhất trong 1 thập kỷ

Ngân hàng Dự trữ dự báo kinh tế New Zealand có thể tăng trưởng 3,1% trong năm nay sau khi đi xuống 1,4% vào năm 2009. Tỷ lệ thất nghiệp năm 2010 có thể tăng thêm 0,6%.

Chủ tịch FED bảo vệ sự độc lập của Ngân hàng Trung ương

Trong bài tuyên thệ nhậm chức, ông kêu gọi tiếp tục củng cố sự độc lập của Ngân hàng Trung ương, kêu gọi cải tổ các tổ chức tà chính để khủng hoảng không bao giờ tái diễn.

G7 cam kết duy trì biện pháp kích thích kinh tế dù nợ công tăng cao

Tháng trước, S&P hạ xếp hạng triển vọng nợ của Nhật, nợ của Nhật hiện cao nhất trong nhóm nước công nghiệp phát triển và bằng gấp đôi quy mô nền kinh tế.

Vấn đề nợ tại châu Âu sẽ cản đà phục hồi của Mỹ

Vấn đề nợ công tăng cao tại Hy Lạp và một số nước châu Âu có thể khiến làn sóng vỡ nợ cấp quốc gia tăng cao, cản trở đà phục hồi tại châu Âu và có thể cả Mỹ.

Xuất, nhập khẩu Trung Quốc tháng 1/2010 tăng trưởng mạnh

Nhập khẩu Trung Quốc tháng 1/2010 tăng tháng thứ 3 liên tiếp, đây là dấu hiệu cho thấy nhu cầu nội địa nước này đang đi lên nhanh trong bối cảnh kinh tế toàn cầu hồi phục. Xuất khẩu tháng 1/2010 tăng 21%, tháng tăng trưởng thứ 2 sau khi đi xuống suốt 13 tháng. Áp lực từ phía quốc tế buộc Trung Quốc nâng giá đồng nhân dân tệ có thể ngày một lớn.

Giới tài chính Mỹ phản đối dữ dội kế hoạch hạn chế hoạt động ngân hàng của chính phủ

Giám đốc điều hành NYSE Euronext chỉ trích rằng kế hoạch của Tổng thống không giải quyết được những nguyên nhân thực sự gây ra khủng hoảng tài chính.

Trung Quốc yêu cầu các ngân hàng tăng tỷ lệ dự trữ bắt buộc

Quyết định trên của Ngân hàng Trung ương Trung Quốc không hề thay đổi quan điểm của Ngân hàng Trung ương trong duy trì nới lỏng chính sách tiền tệ.

FED nâng lãi suất chiết khấu lên 0,75%

FED nâng lãi suất chiết khấu áp dụng đối với các khoản vay trực tiếp dành cho các ngân hàng thêm 0,25 điểm phần trăm lên mức 0,75% và tuyên bố động thái này sẽ khuyến khích các tổ chức tài chính tìm đến thị trường tiền tệ nhiều hơn là Ngân hàng Trung ương để đáp ứng nhu cầu thanh khoản ngắn hạn của mình.

Trung Quốc mua 9,6 tỷ đôla cổ phiếu Mỹ

Danh mục đầu tư có cả Morgan Stanley, Bank of America, Citigroup, Apple, Coca-Cola, Motorola, Visa và BlackBerry.

Nhật Bản chấm dứt các biện pháp kích thích kinh tế

Ngân hàng trung ương Nhật Bản sẽ chấm dứt 5/6 biện pháp kích thích kinh tế còn lại vào tháng 4-2010 – theo thông tin của Công ty cổ phần truyền thông Nhật Bản (NHK) công bố ngày 22-2.

Tương lai của đồng euro vẫn mờ mịt kể cả Hy Lạp được cứu

Những nước sử dụng đồng tiền chung châu Âu sẽ cung cấp khoản hỗ trợ có trị giá từ 27 tỷ USD đến 33,7 tỷ USD dành cho Hy Lạp.

Thêm 4 ngân hàng Mỹ sụp đổ

Từ đầu năm 2010 đến nay đã có 20 ngân hàng Mỹ đóng cửa. Từ tháng 1/2008, tổng số ngân hàng Mỹ đóng cửa từ đầu năm 2008 đến nay đã lên tới 185.

Nhật chuẩn bị đón vụ IPO lớn nhất trong 1 thập kỷ

Dai-ichi Life đang hoàn thành những bước cuối cùng cho vụ IPO lớn nhất trong hơn 1 thập kỷ, đây cũng là vụ IPO lớn nhất thế giới từ đầu năm 2010.

KINH TẾ VIỆT NAM

Lạm phát

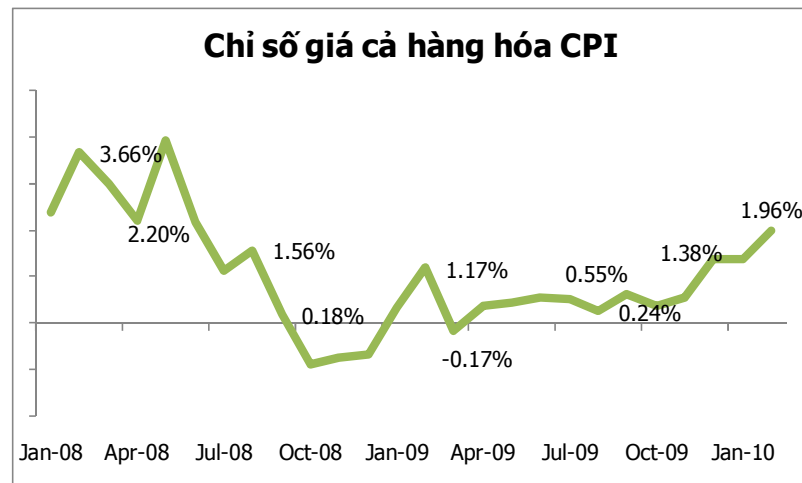
Áp lực gia tăng lạm phát rất lớn do tác động của việc tăng giá xăng dầu, điện nước và phá giá đồng nội tệ.

Lạm phát tháng 2 tăng 1,96% so với tháng trước, mức tăng cao nhất trong 20 tháng gần nhất, nhưng vẫn nằm trong mức dự báo chung của thị trường. Các nhóm mặt hàng ăn uống, nước giải khát, nhà ở và vật liệu xây dựng có sự gia tăng nhiều nhất. Nguyên nhân do tính chất mùa vụ của dịp Tết Nguyên Đán với sự leo thang của giá cả hàng hóa.

Theo quy luật, chỉ số CPI của tháng sau Tết Nguyên Đán thường suy giảm đáng kể theo sự giảm giá hàng hóa. Tuy nhiên, hiện tại xuất hiện nhiều lo ngại về sự tiếp tục gia tăng lạm phát trong tháng 3 khi mức tăng này chưa ghi nhận tác động của việc tăng giá xăng dầu và sự mất giá của đồng nội tệ, cũng như thông tin tăng giá than, điện và nước có thể đẩy kỳ vọng về sự gia tăng lạm phát lên cao, chưa kể tăng trưởng tín dụng năm 2009 cũng gây áp lực gia tăng lạm phát trong năm 2010.

Chính phủ có kinh nghiệm và quyết tâm trong kiểm soát lạm phát ở mức dưới một con số

Chính phủ đã thông qua chủ trương kiểm chế lạm phát năm 2010 ở mức dưới 7%. Các động thái trong việc bình ổn giá cả hay kiểm soát chặt tăng trưởng của tín dụng cho thấy quyết tâm của chính phủ để bình ổn vĩ mô, đặc biệt là yếu tố lạm phát. Chúng tôi tin tưởng vào kinh nghiệm và ý chí của chính phủ, nhưng nhiều khả năng CPI tháng 3 tiếp tục có sự gia tăng nhất định so với cùng kỳ năm trước do tác động của những nhân tố nêu trên đối với lạm phát là khá lớn.



Tỷ giá hối đoái và cán cân thương mại

Chính sách nới lỏng tỷ giá và quy định trần lãi suất huy động sẽ tăng thanh khoản cho thị trường ngoại tệ.

Tỷ giá hối đoái trong tháng 2 gia tăng liên tục do tình trạng khan hiếm USD trên thị trường tiền tệ. Nguyên nhân là do chênh lệch giữa giá USD niêm yết và giá trên thị trường tự do, dẫn đến tình trạng găm giữ đồng USD của người dân và cả doanh nghiệp. Đối phó với tình hình này, ngân hàng nhà nước đã ban hành các chính sách tỷ giá, bao gồm điều chỉnh tăng tỷ giá VND/USD tăng thêm 3% và quy định trần lãi suất huy động USD tối đa 1%/năm. Chính sách này nhằm làm tăng thanh khoản cho đồng USD, tạo điều kiện thuận lợi cho doanh nghiệp xuất khẩu, giúp cải thiện tình trạng thâm hụt thương mại của Việt Nam.

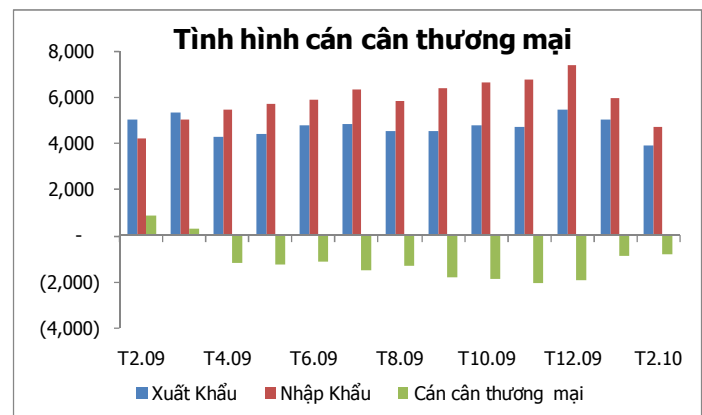
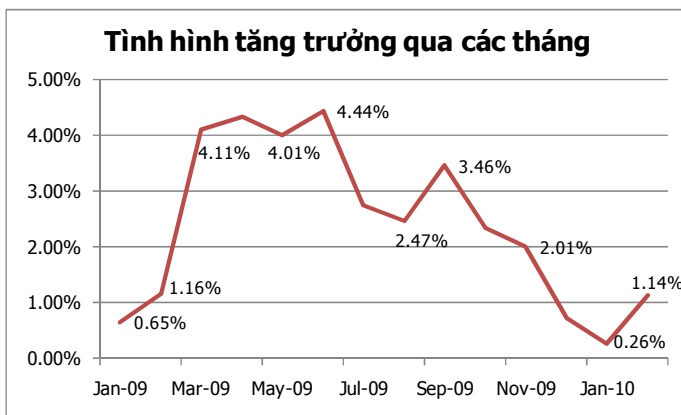
Kim ngạch xuất nhập khẩu đều giảm trong tháng 2, cán cân thương mại nhập siêu nhẹ do ảnh hưởng nghỉ lễ kéo dài, do vậy giảm nhẹ áp lực lên tỷ giá hối đoái

Về hoạt động thương mại, cán cân thương mại Việt Nam tiếp tục nhập siêu trong 2 tháng đầu năm với giá trị lần lượt là 0,95 tỷ USD và 0,8 tỷ USD.

Cụ thể, giá trị kim ngạch xuất khẩu tháng 2 đạt khoảng 3,9 tỷ USD (giảm 22,2% so với tháng trước và giảm 23,2% so với cùng kỳ năm 2009), giá trị kim ngạch nhập khẩu ước đạt 6,2 tỷ USD (giảm 21,1% so với tháng trước nhưng tăng 11,4% so với cùng kỳ năm ngoái). Như vậy, giá trị kim ngạch xuất nhập khẩu đều sụt giảm so với cùng kỳ năm 2009, nguyên nhân do ảnh hưởng của kỳ nghỉ lễ kéo dài, trong khi giá trị xuất khẩu trong tháng 2/2009 có bao gồm giá trị tái xuất vàng.

Vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài (FDI) đăng ký trong 2 tháng đầu năm ước đạt 1,78 tỷ USD, chỉ bằng 27,3% so với cùng kỳ năm trước, nhưng số vốn thực tế giải ngân của 2 tháng đầu năm đạt 1,1 tỷ USD, cao hơn cùng kỳ năm trước khoảng 10%. Như vậy, tình hình thu hút vốn đầu tư tiến triển chậm nhưng tính hiệu quả trong giải ngân vốn vẫn đang gia tăng, góp phần quan trọng trong cân đối cán cân thanh toán.

Theo nhận định của chúng tôi, chính sách nới lỏng tỷ giá sẽ phát huy hiệu quả tốt, đồng thời sự giảm dần nhập siêu cũng giảm bớt áp lực lên tỷ giá hối đoái trong thời gian tới. Nhu cầu về hàng hóa trên thế giới đang có xu hướng gia tăng trở lại sau khủng hoảng, đây là yếu tố thuận lợi giúp cân đối cán cân thương mại, trong khi kim ngạch nhập khẩu trong nước vẫn gia tăng như là một xu thế tất yếu trong giai đoạn hồi phục và tăng trưởng của nền kinh tế.



Lãi suất và chính sách tiền tệ

Trái với dự đoán của thị trường về việc thay đổi mức lãi suất cơ bản để kiềm chế lạm phát, Ngân hàng Nhà nước vẫn quyết định duy trì lãi suất cơ bản bằng đồng Việt Nam trong tháng 03/2010 ở mức 8%/năm.

Chính sách tiền tệ theo hướng ổn định tâm lý trên thị trường

Chúng tôi nhận thấy các nỗ lực của chính phủ nhằm khai thông tình trạng kém thanh khoản trên thị trường vốn hiện nay. Như đã đề cập ở trên, ngân hàng nhà nước đã thay đổi lãi suất huy động USD tối đa 1%/năm cùng với việc nới lỏng tỉ giá VND/USD. Tỉ lệ dự trữ bắt buộc cũng được điều chỉnh giảm mạnh, và mới đây, chính phủ đã cho phép các ngân hàng thương mại thực hiện cho vay trung dài hạn với lãi suất thỏa thuận, đồng thời gợi mở khả năng tiếp tục tháo gỡ rào cản trần lãi suất huy động. Cùng với chính sách tiếp tục hỗ trợ lãi suất 2% đối với một số ngành sản xuất, các biện pháp này sẽ giúp khai thông thị

*Thanh khoản ngân hàng
bớt căng thẳng nhờ nguồn
vốn nhàn rỗi quay trở lại
sau tết*

trường tiền tệ, hỗ trợ thanh khoản và giải quyết sự khó khăn về nguồn vốn cho các ngân hàng và doanh nghiệp.

Theo báo cáo đầu tháng 3 của Ngân hàng Nhà nước, việc khuyến mãi hút vốn sau Tết đã giúp hệ thống ngân hàng dư thừa 30.000 tỉ đồng vốn khả dụng, đảm bảo cho vay hỗ trợ các doanh nghiệp sản xuất. Tín dụng đang có tín hiệu gia tốc với mức tăng trưởng trong tháng 2/2010 đạt 1,14%, cao hơn nhiều so với mức tăng 0,26% trong tháng đầu năm 2010. Cũng theo báo cáo này, tăng trưởng huy động vốn 2 tháng đầu năm đã giảm 0,17%, chủ yếu do nguồn tiền gửi của doanh nghiệp sụt giảm mạnh 5,94% để tập trung nguồn vốn cho hoạt động đầu tư đầu năm. Mặt khác, nguồn tiền gửi từ khu vực dân cư tăng 5,57% bù đắp phần nào cho thiếu hụt vốn huy động trong hệ thống ngân hàng thương mại.

Thực tế những ngày cuối tháng 2 và đầu tháng 3, lãi suất huy động đang giảm nhẹ. Theo nhận định của chúng tôi, lãi suất cho vay sẽ tiếp tục xu hướng giảm do những dự đoán về khả năng huy động vốn tăng trở lại, và các ngân hàng thương mại bắt đầu thận trọng trong huy động vốn để cân đối chi phí sử dụng vốn.

Những thông tin về tình hình tiền tệ hiện tại cho thấy khó khăn thanh khoản của hệ thống ngân hàng vẫn hiện hữu nhưng đang có dấu hiệu giảm dần, hoạt động sản xuất kinh doanh đang được đẩy mạnh thông qua tăng trưởng tín dụng. Đây là những tín hiệu vui cho khả năng tăng trưởng của nền kinh tế trong thời gian tới.

Các chỉ tiêu kinh tế khác

Chỉ số tăng trưởng sản xuất công nghiệp tháng 2 giảm 1,3% so với cùng kỳ năm trước do ảnh hưởng của thời gian nghỉ lễ kéo dài. Tính chung cả hai tháng đầu năm, chỉ số này vẫn đạt mức tăng trưởng 13,6%.

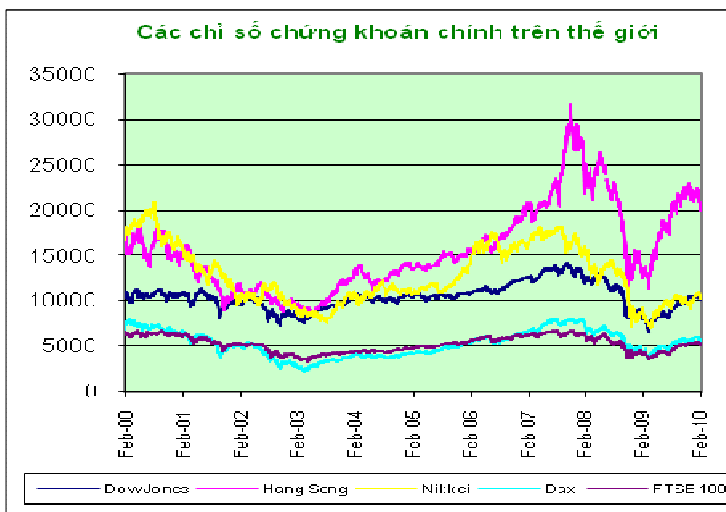
Tổng mức hàng bán lẻ và doanh thu dịch vụ tiêu dùng hai tháng đầu năm cũng tăng mạnh 27,4% so với cùng kỳ năm trước.

Tăng trưởng của các chỉ tiêu này là tín hiệu khả quan cho tăng trưởng GDP của quý I/2010.

Tình hình kinh tế hai tháng đầu năm cho thấy nhiều khả năng lạm phát sẽ tăng cao hơn mức 7% trong năm 2010, nhưng được kỳ vọng vẫn nằm ở mức một con số. Chúng tôi xem điều này như là một sự đánh đổi hợp lý cho tăng trưởng của nền kinh tế. Chênh lệch giữa tăng trưởng tín dụng và huy động vốn vẫn tồn tại, nhưng thanh khoản của hệ thống ngân hàng dần được gia tăng. Các chính sách kinh tế vĩ mô được đánh giá là khá phù hợp với tình hình hiện tại. Vì vậy chúng tôi tin tưởng rằng nền kinh tế sẽ có được mức tăng trưởng ổn định, ít nhất trong quý I/2010.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THẾ GIỚI

CHỈ SỐ	1-Feb-10	26-Feb-10	Tăng/Giảm	Tỷ trọng
DJI	10,067.33	10,325.26	257.93	2.56%
Nasdag	2,147.35	2,238.26	90.91	4.23%
S&P 500	1,073.87	1,104.49	30.62	2.85%
Hang Seng	20,121.99	20,608.70	486.71	2.42%
Nikkei	10,198.04	10,126.03	-72.01	-0.71%
Dax	5,608.79	5,598.46	-10.33	-0.18%
FTSE 100	5,188.50	5,354.50	166	3.20%



Thông tin nổi bật trong tháng tới

Tuần 1 :

Chỉ số ISM của lĩnh vực sản xuất Mỹ, chỉ tiêu trong lĩnh vực xây dựng Mỹ; Doanh số bán ô tô Mỹ tháng 2/2010; Doanh số bán lẻ tại các cửa hàng Mỹ; Báo cáo về thị trường việc làm của ADP Employment; Doanh số nhà chờ bán tháng 1/2010.

Tuần 2 :

Doanh số bán lẻ các cửa hàng ICSC Goldman Store; thương mại quốc tế trong tháng 1; báo cáo ngành dầu khí; mức dự trữ quốc gia; doanh số bán lẻ.

Tuần 3 :

Báo cáo về chỉ số sản xuất công nghiệp Mỹ, dự trữ nguồn vốn ngân sách; chỉ số giá cả của các tập đoàn lớn; chỉ số giá tiêu thụ.

Tuần 4 :

Chỉ số GDP của Mỹ, Doanh số bán lẻ Mỹ, Số lượng nhà bán tại Mỹ.

Bình luận thị trường chứng khoán thế giới:

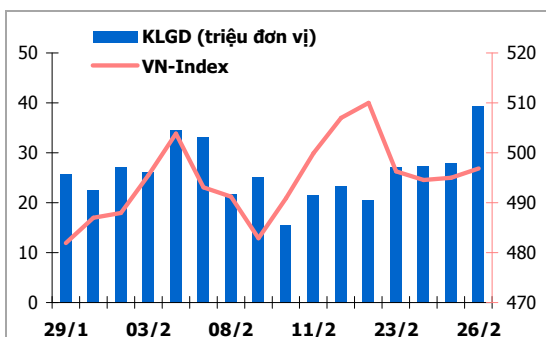
Kết thúc tháng giao dịch thứ 2 trong năm 2010, thống kê cho thấy tình hình giảm điểm xảy ra đan xen tại thị trường Châu Âu với chỉ số Dax và thị trường Châu Á với chỉ số Nikkei của Nhật do tin về tình hình tài chính tại Hy Lạp diễn biến khó lường. Trong khi phần còn lại của nền tài chính thế giới, đặc biệt là thị trường Mỹ đều tăng điểm và gỡ lại hầu như toàn bộ số điểm đã mất trong tháng đầu tiên của năm thông qua nhiều nguồn tin tích cực từ thị trường tài chính Mỹ:

Thị trường Châu Âu lo lắng về khả năng đồng tiền Euro bị giảm giá và các quốc gia tại Châu Âu sẽ không tích cực cứu trợ Hy Lạp đã làm cho thị trường này không thể có tháng tăng điểm trọn vẹn cho tất cả các chỉ số đầu tiên trong năm bất chấp những tín hiệu tốt cho thấy nền kinh tế toàn cầu đang trên đà hồi phục mạnh mẽ thông qua thông tin lợi nhuận kinh doanh quý 4/2009 của một số doanh nghiệp, ngân hàng cao vượt dự báo của giới chuyên gia; Chỉ số giá tiêu dùng tăng thấp hơn dự báo của giới chuyên gia. Cụ thể tính chung cả tháng trong khi chỉ số FTSE 100 của Anh tăng mạnh với 166 điểm đạt mức 5.354.50 điểm với tỷ lệ 3.20% thì chỉ số Dax của Đức giảm 10.33 điểm xuống còn 5.598,46 điểm, giảm 0,18% so với tháng trước.

Nguyên nhân khiến thị trường Mỹ tăng điểm chính là Bộ Lao động Mỹ công bố số lượng người Mỹ nộp đơn xin thất nghiệp lần đầu trong tuần qua giảm mạnh hơn dự báo của giới chuyên gia. Tính chung cả tháng chỉ số Dow Jones tăng 257.93 điểm lên thành 10,325.26 điểm tương ứng với tăng 2.56%. Tương tự như vậy là các chỉ số Nasdag tăng 4.23% và S&P 500 cũng tăng gần 3% đạt 2.238,26 điểm và 1,104.49 điểm.

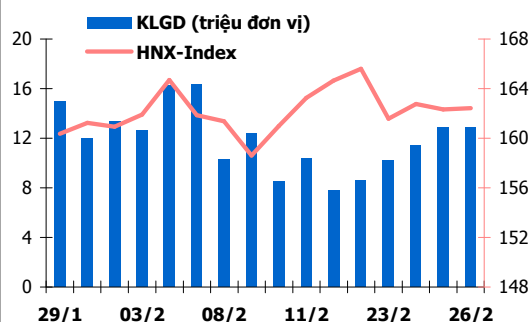
Còn tại thị trường chứng khoán Châu Á, diễn biến trái chiều xảy ra tại thị trường Nhật và Hồng Kông, nguyên nhân là do Trung Quốc vẫn tiếp tục phát triển trong mọi lĩnh vực làm cho thị trường chứng khoán Hang Seng của Hồng Kông tăng 2.42% tương đương 486,71 điểm. Trong khi đó thông tin về hãng hàng không Japan Airline chấm dứt hoạt động vẫn ảnh hưởng mạnh mẽ tới thị trường Nikkei làm chỉ số này giảm 72,01 điểm tương đương 0,71% còn 10.126,03 điểm.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM



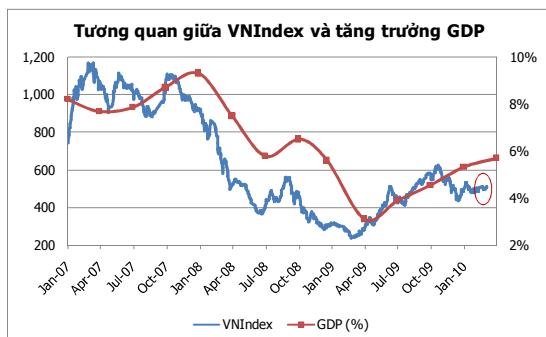
VN-Index (29/2/2010)	496.91
Thay đổi so với đầu tháng	14.95
Thay đổi so với đầu năm	2.14
Cao nhất	510.02
Thấp nhất	482.89
Tổng KLGD	393.13 (triệu đv)
Tổng GTGD	16,325.99 (tỷ đồng)

Giao dịch của NĐTNN	
KL mua (bán) ròng	3.59 (triệu đv)
GT mua (bán) ròng	723.81 (tỷ đồng)



HNX-Index (29/2/2010)	162.43
Thay đổi so với đầu tháng	2.08
Thay đổi so với đầu năm	-5.74
Cao nhất	165.60
Thấp nhất	158.61
Tổng KLGD	175.80 (triệu đv)
Tổng GTGD	5,650.18 (tỷ đồng)

Giao dịch của NĐTNN	
KL mua (bán) ròng	-0.01 (triệu đv)
GT mua (bán) ròng	22.19 (tỷ đồng)

Nhân định thị trường

Có thể xem biến động của thị trường chứng khoán trong tháng 2 như là sự tích lũy trong điều kiện chờ đợi các thông tin kinh tế vĩ mô thực sự tích cực để hỗ trợ cho tăng trưởng dài hạn của thị trường. So với thời điểm cuối tháng 1, các chỉ số tại ngày 26/2/2010 đã có những mức tăng trưởng nhất định, nhưng thanh khoản thị trường giảm mạnh, do ảnh hưởng bởi tâm lý thận trọng của nhà đầu tư. Mặt khác, điều này cũng phù hợp với quy luật hàng năm, nguồn vốn đầu tư giải ngân vào thị trường thường sụt giảm tại thời điểm cận tết.

Xu hướng thị trường chứng khoán trong tháng 3 phụ thuộc nhiều vào tâm lý của nhà đầu tư trên thị trường. Thống kê cho thấy, phần lớn hoạt động kinh doanh của các doanh nghiệp niêm yết đều có lợi nhuận tốt, đồng thời dự báo kết quả kinh doanh cho năm 2010 cũng rất khả quan. Thanh khoản trong hệ thống ngân hàng đang dần được cải thiện, theo đó hoạt động sản xuất kinh doanh của các doanh nghiệp trong nền kinh tế sẽ được hưởng lợi. Những lo ngại hiện tại của thị trường tập trung ở vấn đề lạm phát tăng cao trong năm 2010. Như đã phân tích ở trên, lạm phát có thể tăng cao hơn mức 7% theo kế hoạch, nhưng chúng tôi kỳ vọng kinh nghiệm và quyết tâm của chính phủ trong chính sách bình ổn kinh tế vĩ mô sẽ giữ lạm phát ở mức một con số.

Tháng 3 được đánh giá là khá quan trọng, vì các chỉ số kinh tế được công bố trong tháng phần nào phản ánh tình hình của nền kinh tế trong năm 2010, và là cơ sở quan trọng cho định hướng chính sách kinh tế vĩ mô. Tổng cục thống kê dự báo tăng trưởng kinh tế quý I/2010 sẽ tăng mạnh ở mức từ 5,7-5,9%, đây có thể là thông tin hỗ trợ quan trọng cho xu hướng của thị trường chứng khoán trong tháng 3. Ngoài ra, tháng 3 cũng là mùa trả cổ tức của các doanh nghiệp, do vậy có nhiều cơ sở cho dự báo về tăng trưởng nhất định của thị trường trong tháng tiếp theo.

Khuyến nghị đầu tư

Chúng tôi tiếp tục khuyến nghị nhà đầu tư xem xét đầu tư vào các ngành nghề có thể được hưởng lợi hơn từ sự hồi phục của nền kinh tế và dự kiến có kết quả kinh doanh tốt hơn trong năm nay. Đó là những ngành nghề có liên quan đến hoạt động xuất khẩu, ngành tiếp tục được hưởng những ưu đãi về lãi suất hay những ngành có tăng trưởng tương ứng với đà hồi phục hiện tại của nền kinh tế, bao gồm ngành Bất động sản, ngành Công nghiệp và Vật liệu xây dựng, ngành Cao su, ngành Thủy sản, ngành Dầu khí và ngành Dịch vụ tài chính.

Căn cứ vào mục đích và mức độ ưa thích rủi ro mà nhà đầu tư có thể lựa chọn danh mục cổ phiếu phù hợp trong từng thời kỳ đầu tư. Trong bảng bên dưới, chúng tôi đính kèm danh mục cổ phiếu nổi bật khuyến nghị đầu tư theo tiêu chí ưu tiên về nhóm ngành, vốn hóa thị trường, tỷ suất và tăng trưởng lợi nhuận.

CẬP NHẬT CHỈ TIÊU TÀI CHÍNH CỦA CÁC CỔ PHIẾU TIÊU BIỂU (**)

STT	MÃ CK	TÊN CÔNG TY	TSLNR	ROAA	ROAE	EPS	BV	P/E	P/B
Bất động sản									
1	BCI	CTCP ĐẦU TƯ XÂY DỰNG BÌNH CHÁNH	47.4%	7.7%	18.4%	3,860	21,997	14.2	2.5
2	HAG	CTCP HOÀNG ANH GIA LAI	29.5%	12.6%	30.4%	7,001	17,554	11.3	4.5
3	DIG	TỔNG CTCP ĐẦU TƯ PHÁT TRIỂN XÂY DỰNG	18.9%	22.9%	66.2%	6,034	11,458	11.4	6.0
4	KBC	TCT PHÁT TRIỂN ĐÔ THỊ KINH BẮC	61.2%	9.8%	21.8%	4,263	20,136	13.5	2.9
5	LCG	CTCP LICOGI 16	40.7%	16.7%	29.1%	10,546	40,396	7.0	1.8
6	NTL	CTCP PHÁT TRIỂN ĐÔ THỊ TỪ LIÊM	37.8%	44.2%	143.7%	32,521	33,228	4.2	4.2
7	REE	CTCP CƠ ĐIỆN LẠNH	37.2%	14.2%	18.7%	5,391	30,421	8.4	1.5
8	SJS	CTCP ĐẦU TƯ PTĐT VÀ KCN SÔNG ĐÀ	67.6%	33.3%	54.6%	15,496	21,889	4.8	3.4
Hóa chất									
9	CSM	CTCP CÔNG NGHIỆP CAO SU MIỀN NAM	11.6%	25.0%	60.8%	11,623	22,346	5.5	2.9
10	DPM	TCT PHÂN BÓN VÀ HÓA CHẤT DẦU KHÍ	20.3%	21.7%	25.9%	3,535	14,420	9.2	2.3
11	DPR	CTCP CAO SU ĐỒNG PHÚ	34.2%	20.3%	29.0%	5,535	20,827	11.0	2.9
12	DRC	CTCP CAO SU ĐÀ NẴNG	21.6%	59.6%	97.0%	25,368	35,835	4.7	3.3
13	NTP	CTCP NHỰA THIẾU NIÊN TIỀN PHONG	20.8%	41.9%	62.3%	14,340	25,265	7.5	4.2
14	TRC	CTCP CAO SU TÂY NINH	36.0%	24.1%	28.4%	5,281	20,834	13.3	3.4
Dịch vụ và thiết bị dầu khí									
15	PVC ^(*)	TCT DUNG DỊCH KHOAN VÀ HOÁ PHẨM DẦU KHÍ	18.1%	20.1%	31.7%	5,284	15,657	4.3	1.4
16	PVD	TỔNG CTCP KHOAN VÀ DỊCH VỤ KHOAN DẦU KHÍ	25.1%	10.0%	39.0%	7,503	22,436	7.6	2.5
Kim loại công nghiệp									
17	HPG	CTCP TẬP ĐOÀN HÒA PHÁT	15.8%	15.8%	27.4%	6,514	24,613	9.4	2.5
18	HSG	CTCP TẬP ĐOÀN HOA SEN	13.9%	17.3%	48.4%	8,100	19,238	6.2	2.6
19	VIS	CTCP THÉP VIỆT Ý	11.0%	14.1%	67.3%	15,108	26,652	3.5	2.0
Công nghiệp xây dựng									
20	DAC ^(*)	CTCP VIGLACERA ĐỒNG ANH	20.8%	31.5%	54.5%	11,964	19,752	4.6	2.8
21	S99 ^(*)	CTCP SÔNG ĐÀ 9.09	18.4%	14.9%	33.5%	5,528	15,469	9.2	3.3
22	VTS ^(*)	CTCP VIGLACERA TỪ SƠN	30.4%	43.6%	76.6%	17,643	23,804	3.6	2.7
Khai khoáng									
23	BMC	CTCP KHOÁNG SẢN BÌNH ĐỊNH	26.8%	15.7%	18.3%	2,828	14,730	20.5	3.9
24	DHA	CTCP HÓA AN	34.5%	20.6%	22.5%	6,666	31,977	6.2	1.3
Công nghiệp vận tải									
25	VSC	CTCP CONTAINER VIỆT NAM	33.9%	27.7%	42.8%	16,336	35,143	5.5	2.6
26	GMD	CTCP ĐẠI LÝ LIÊN HIỆP VẬN CHUYỂN	18.1%	8.1%	14.3%	6,751	52,127	11.2	1.4
Thực phẩm chế biến									
27	ABT	CTCP XUẤT NHẬP KHẨU THỦY SẢN BẾN TRE	14.8%	17.3%	20.4%	10,702	37,509	5.0	1.4
28	KDC	CTCP KINH ĐÔ	35.0%	15.5%	23.3%	10,903	36,797	5.8	1.7
29	NKD	CTCP CHẾ BIẾN THỰC PHẨM KINH ĐÔ MIỀN BẮC	11.9%	15.1%	36.5%	7,042	18,128	6.6	2.6
30	VNM	CTCP SỮA VIỆT NAM	22.4%	32.9%	40.3%	9,044	18,379	9.4	4.6
Ngân hàng									
31	ACB	NHTM CP Á CHÂU		1.5%	22.6%	2,591	12,974	14.1	2.8
32	EIB	NHTM CỔ PHẦN XUẤT NHẬP KHẨU VIỆT NAM		2.0%	8.5%	1,306	15,921	17.9	1.5
33	STB	NHTM CỔ PHẦN SÀI GÒN THƯƠNG TÍN		1.9%	18.3%	2,500	15,750	9.6	1.5
34	VCB	NHTM CỔ PHẦN NGOẠI THƯƠNG VIỆT NAM		1.9%	29.3%	3,682	14,092	13.5	3.5
Chứng khoán									
35	HCM	CTCP CHỨNG KHOÁN THÀNH PHỐ HỒ CHÍ MINH	61.0%	12.8%	18.0%	3,524	19,618	15.7	2.8
36	SSI	CTCP CHỨNG KHOÁN SÀI GÒN	71.7%	11.4%	16.6%	5,244	31,625	16.3	2.7
Dược phẩm & Công nghệ sinh học									
37	DHG	CTCP DƯỢC HẬU GIANG	17.7%	23.2%	36.0%	14,182	38,282	8.9	3.3
38	OPC	CTCP DƯỢC PHẨM OPC	14.2%	17.3%	20.2%	6,437	32,108	7.7	1.5
Điện									
39	NLC	CTCP THỦY ĐIỆN NÀ LƠI	68.0%	21.5%	30.6%	5,783	20,234	5.0	1.4
40	VSH	CTCP THỦY ĐIỆN VĨNH SƠN SÔNG HINH	69.5%	12.7%	14.4%	1,570	10,717	10.5	1.5

(*) Số liệu tính đến quý 3/2009

(**) Giá thị trường cập nhật đến thời điểm ngày 04/3/2010.

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Báo cáo này được cung cấp bởi Công ty Cổ phần Chứng khoán Phương Đông. Mặc dù nội dung báo cáo được viết dựa trên nguồn thông tin đáng tin cậy vào thời điểm công bố và những xem xét thận trọng của người phân tích; tuy nhiên các nhận định và dự đoán chỉ là quan điểm cá nhân của người phân tích mà không đại diện cho quan điểm Công ty Cổ phần Chứng khoán Phương Đông. Công ty Cổ phần Chứng khoán Phương Đông và người phân tích không chịu bất kỳ trách nhiệm nào đối với tính chính xác của các thông tin được đề cập trong báo cáo này.

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyên người đọc mua, bán, nắm giữ chứng khoán hay bất kỳ quyết định đầu tư nào khác. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo này như một nguồn thông tin tham khảo.

Báo cáo này là tài sản được giữ bản quyền tại Công ty Cổ phần Chứng Khoán Phương Đông. Báo cáo này chỉ được sao chép, bổ sung, sửa đổi hoặc phát hành từng phần hay toàn bộ nội dung khi có sự đồng ý của Công ty Cổ phần Chứng khoán Phương Đông.



Công ty Cổ phần Chứng khoán PHƯƠNG ĐÔNG

Địa chỉ: 194 Nguyễn Công Trứ, P. Nguyễn Thái Bình, Quận I, Tp.HCM

Tel: (84-8) 3.914.4290 - Fax: (84-8) 3.914.2295

Website: www.ors.com.vn

Email: info@ors.com.vn

Hot-line nhận lệnh: (84-8) 3.914.4748

Chi nhánh CẦN THƠ

25A Châu Văn Liêm, Quận Ninh Kiều, Tp. Cần Thơ

Tel: (0710) 381 7828 - Fax: (0710) 381 7829

Chi nhánh TÂN BÌNH

435G-H Hoàng Văn Thụ, Quận Tân Bình, Tp.HCM

Tel: (08) 381 18926 - Fax: (08) 381 18927

Chi nhánh ĐỒNG BIÊN

72/15 Đồng Khởi, Tp. Biên Hòa

Tel: (061) 387 8073 - Fax: (061) 387 8075

Điểm nhận lệnh HÀ NỘI

260-262 Bà Triệu, Q. Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (04) 39726165 - Fax: (04) 62782946