

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

Công ty Cổ phần Truyền Thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo phân tích thị trường chứng khoán Việt Nam



Báo cáo số 1: Tổng quan thị trường và nhận định cổ phiếu tiềm năng
Các trader: Nguyễn Quang Anh – Hoàng Minh Quảng
Giám sát thực hiện: Trần Bình Minh

Lời Nói đầu:

Hàng loạt các báo cáo của Marrill Lynch, HSBC...v.v... đều nhận định thị trường chứng khoán Việt Nam từ nay tới cuối năm không thể có sự bứt phá mạnh mẽ. Phần lớn các tổ chức đều thận trọng đánh giá điểm dừng của VnIndex cuối năm nay trong phạm vi từ 400 tới 500 điểm. Với thực trạng về sức khỏe tổng thể của nền kinh tế Việt Nam khi mới đây chính phủ quyết định tăng giá xăng lên 19(ngàn/lít) sẽ thúc đẩy lạm phát tăng cao hơn trong giai đoạn cuối năm, kết hợp những phân tích tổng quan tình hình kinh tế, chính trị, diễn biến thị trường hàng hoá trong và ngoài nước chúng tôi cho rằng những đánh giá của các tổ chức là hoàn toàn phù hợp. Chính vì vậy thị trường chứng khoán từ nay tới cuối năm chưa thể có sự bứt phá mạnh mẽ bởi nhân tố nội ngoại lực chưa đủ cơ sở để làm nên sự đột biến.

Thị trường trong giai đoạn tới đang đối mặt với hàng loạt những tin tức xấu và chắc chắn sẽ có những đợt điều chỉnh giảm là khó tránh khỏi. Tuy nhiên giai đoạn gần đây khối lượng giao dịch đã tăng lên đáng kể chứng tỏ số nhà đầu tư quan tâm trở lại đang nhiều lên, điều đó cho thấy đã qua rồi cái thời mất thanh khoản trong quãng thời gian dài, thị trường sẽ luôn có cung cầu và sự chênh lệch không thể kéo dài.

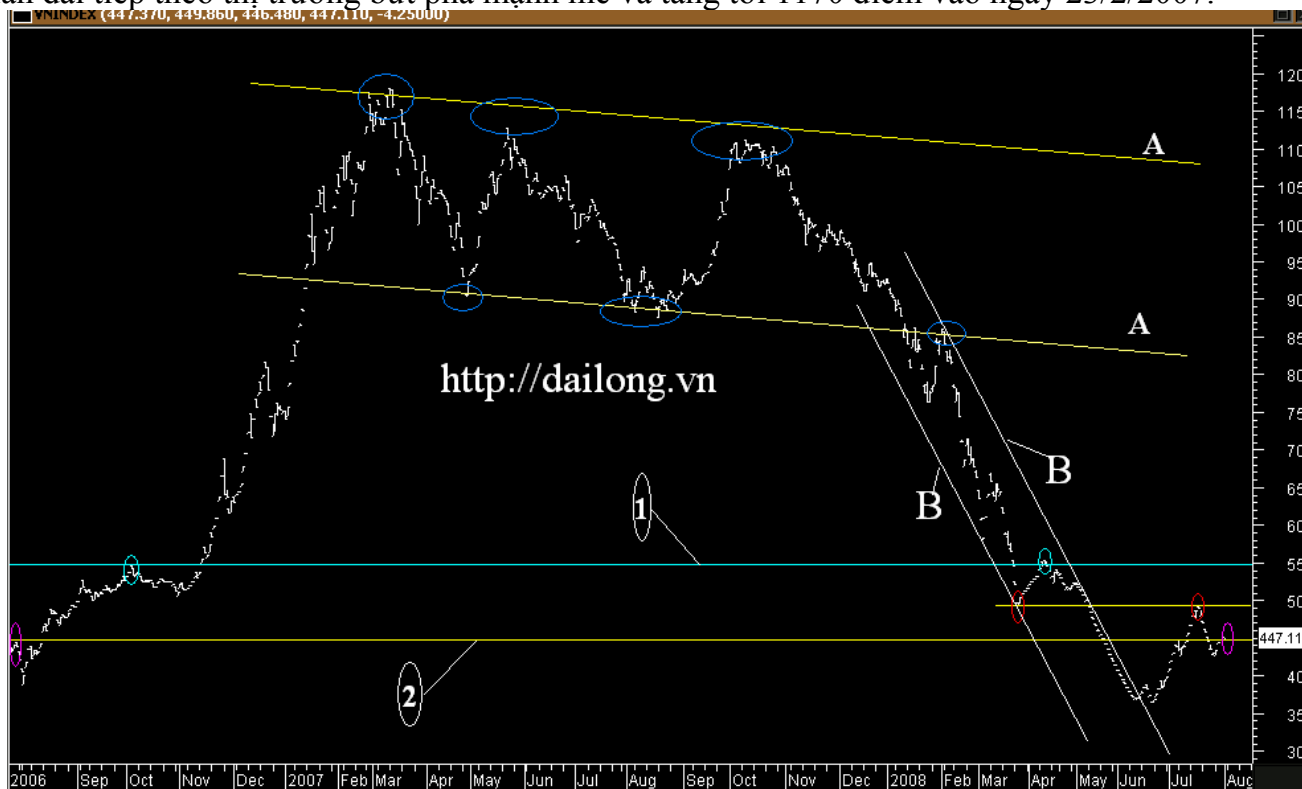
Kết quả kinh doanh quý II của các doanh nghiệp niêm yết đã công bố, căn cứ vào kết quả này cho chúng ta thấy hai trường phái đối lập đã được dựng lên, nhiều công ty báo cáo thua lỗ khiến giá cổ phiếu giảm sàn không có người mua. Ngược lại nhiều công ty kinh doanh tốt có đột biến thì lượng dư mua trần là rất lớn. Chính vì nguyên nhân này mà hơn một tuần giao dịch qua cổ phiếu nhiều công ty đã giảm đáng kể và ngược lại giá nhiều loại cổ phiếu khác tăng lên nhiều.

Tuần giao dịch tiếp theo đang được giới chuyên gia đánh giá xấu khi phiên giao dịch cuối tuần cho thấy sự đuối sức của VnIndex. Tuy nhiên với quan điểm đầu tư mạo hiểm chúng tôi đánh giá tuần tới là cơ hội để nhà đầu tư lựa chọn danh mục cổ phiếu tốt và mua vào, một số mã khó mua trong tuần trước sẽ dễ mua hơn và một số cổ phiếu tốt có thể có điều chỉnh giảm để nhà đầu tư mua vào với giá rẻ.

Trước khi đi vào phân tích và nhận định các cổ phiếu tiềm năng có mức sinh lợi cao trong giai đoạn tiếp theo. Chúng tôi sẽ phân tích tổng quan thị trường chứng khoán Việt Nam cũng như các nhân tố ảnh hưởng tới sự phát triển của thị trường trong tương lai gần. Để tóm lược nhanh chóng và xúc tích chúng tôi sử dụng các biểu đồ phân tích kỹ thuật để nhà đầu tư nhìn nhận vấn đề đơn giản hơn vì bản chất của biểu đồ đã hàm chứa mọi thông tin và phản ánh tâm lý cũng như trạng thái của nhà đầu tư trước những vấn đề đã đang và sẽ xảy ra.

Phần I: Tổng Quan về thị trường chứng khoán Việt Nam

Thị trường chứng khoán Việt Nam hình thành từ năm 2000 tuy nhiên quá trình biến động mạnh tập trung trong hai năm trở lại đây. Căn cứ vào đồ thị VnIndex đánh dấu thời kỳ bùng nổ của thị trường bắt đầu vào tháng 8 năm 2006, trong khoảng thời gian dài tiếp theo thị trường bứt phá mạnh mẽ và tăng tới 1170 điểm vào ngày 23/2/2007.



Bắt đầu từ thời điểm này VnIndex rơi vào chu kỳ điều chỉnh sâu và tuân theo kênh xu thế giảm A-A như trong hình. Đường giá dao động trong biên độ rộng và khi chạm kênh xu thế lập tức lao xuống, ngược lại khi giá chạm kênh giá bên

dưới thì lập tức bật lên. Tới thời điểm giữa tháng 12/2007 đường giá chính thức xuyên xuống dưới kênh giá, báo hiệu kênh xu thế A-A đã kết thúc và thay vào đó là kênh xu thế giảm nhanh hơn. Đó là kênh xu thế giảm B-B như trong hình

Trong phạm vi kênh xu thế B-B có thể nói thị trường trượt dốc không phanh và mất hẳn thanh khoản trong một thời gian dài, thời gian tồn tại kênh xu thế B-B được kéo dài cho tới nửa cuối tháng 7/2008. Trước hàng loạt thông tin vĩ mô tốt được công bố trong giai đoạn giữa tháng 7 đã giúp VnIndex hồi phục và lần đầu tiên trong hơn nửa năm kênh xu thế giảm B-B chính thức bị xuyên phá lên trên, giá vượt và tách ra tạo một uptrend khá mạnh trong giai đoạn vừa qua. Tuy nhiên đồ thị VNI đã phản ánh các điểm kháng cự trong quá khứ phát huy tác dụng hết sức chính xác. Quan sát các đường kẻ số 1, 2 và đường chính giữa cho chúng ta các điểm thoái lui hợp lý của thị trường với các vòng tròn đặc trưng màu tím, đỏ và xanh nước biển.

Ở đây tác giả viết sơ qua vấn đề kỹ thuật và những điểm khớp tâm lý mà thị trường gặp phải, cách lý giải từ phân tích kỹ thuật hoàn toàn đơn giản tuy nhiên ẩn bên trong những hình thái và quy tắc của PTKT chính là tâm lý con người. Thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ lặp đi lặp lại và test lên test xuống các mốc hỗ trợ cũng như kháng cự trong quá trình phát triển lâu dài. Bởi thị trường chứng khoán non trẻ luôn có những diễn biến bất ngờ mang tính đột phá cho nên quan điểm của nhóm tác giả là chọn phương pháp đầu tư lướt sóng sẽ phù hợp hơn là đầu tư lâu dài tại thị trường Việt Nam.

Qua nghiên cứu sâu sắc thực tiễn ở những thị trường chứng khoán đi trước và đặc biệt là thị trường Thái Lan và Singapore là những thị trường rất quen thuộc và có những nét tương đồng khá nhiều với chúng ta. Sự thịnh suy, có lúc cao trào, có lúc đóng băng luôn luôn tồn tại trên thị trường chứng khoán. Hiện tượng giảm kinh hoàng của thị trường chứng khoán Thái Lan cách đây chưa lâu đã lặp lại tại chính thị trường Việt Nam. Thị trường Singapore cũng vậy tuy nhiên mức độ trời sập không lớn như ở Việt Nam hay Thái Lan bởi vì nền kinh tế tại đây khá ổn định và đã phát triển lên một tầm cao hơn so với các nước thuộc khu vực Đông Nam Á.

Nhìn chung ở những thị trường mới mức độ biến động là rất lớn tuy nhiên không phải không có quy luật, thường là sẽ dễ nhìn sau khi đã đi qua. Những người cố gắng tìm ra quy luật thị trường có thể sẽ phải chịu rủi ro rất cao vì tính bất quy tắc luôn là điều thường xảy ra trong thị trường chứng khoán. Hiện nay tại Việt Nam đã xuất hiện nhiều công ty có đội ngũ chuyên viên phân tích, tư vấn nhưng nhìn chung các báo cáo phân tích của các quỹ hoặc các công ty chứng khoán phần lớn là chưa sâu và chưa có độ chính xác cao trong dự báo thị trường. Chính vì vậy nhà đầu tư có bản lĩnh cần phải tiến hành các kết quả tính toán cho chính những quyết định đầu tư của mình. Do vậy, một sự nhận định của bất kỳ một tổ chức hay cá nhân nào cũng không làm ảnh hưởng tới thị trường. Bởi thị trường không bao giờ sụp đổ vì luôn có những lực lượng mới

sẵn sàng tham gia và bổ sung cho những thành phần yếu kém đã bị loại bỏ khỏi cuộc chơi. Nói một cách ví von là không ai chống lại được thị trường, và cũng hiển nhiên như thế “Một cánh én nhỏ chẳng làm nên mùa xuân”.

Thực tế thị trường chứng khoán Việt Nam sẽ phát triển mạnh mẽ và còn bùng nổ nóng hơn giai đoạn năm 2006-2007 tuy nhiên điều đó trong hiện tại và tương lai gần chưa thể xảy ra bởi những nguyên nhân cốt yếu, nội tại vẫn chưa xuất hiện. Chính vì lý do này nhóm tác giả đánh giá tiềm năng của thị trường là rất lớn và phần thưởng to đẹp sẽ dành cho những người đủ mạnh và kiên nhẫn bước tiếp con đường gian khó này trong các giai đoạn tiếp theo. Công ty Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long chúng tôi lập ra trong thời kỳ thị trường gặp vô vàn những khó khăn và thách thức nhưng chúng tôi luôn tin tưởng vào một tương lai tương sáng bởi quy luật thịnh suy, khắc nghiệt của thị trường đã được những thành viên trong công ty thấm nhuần vào máu. Với lợi thế là một tập hợp nhiều trader có bề dày phân tích cũng như kinh nghiệm tại thị trường hàng hoá và thị trường vàng chúng tôi tự tin có thể đưa ra những phân tích các cổ phiếu tiềm năng để phục vụ cho công cuộc đầu tư và gửi tới những độc giả các báo cáo nhận định chất lượng cao.

Phần II: Ảnh hưởng của thị trường chứng khoán thế giới tới Việt Nam.

Việc tập đoàn cho vay thế chấp lớn nhất Mỹ Countrywide Financial Corp. được Merrill Lynch tiết lộ là sắp phá sản khiến thị trường cổ phiếu ở Mỹ lại tiếp tục lao đao.

Chỉ số S&P 500 của Mỹ hôm 15-8 sụt 1,4%, chỉ số Dow Jones giảm 1,3% xuống dưới mức 13.000 điểm mặt khác Chỉ số Nasdaq cũng giảm 1,6%. Riêng chỉ số chứng khoán của các thị trường châu Âu, châu Á và Việt Nam cũng rớt thê thảm.

Úc đã phải rót 2,5 tỉ USD vào hệ thống ngân hàng của mình trong khi các ngân hàng trung ương ở Indonesia, Malaysia và Philippines đều rục rịch can thiệp vào thị trường chứng khoán. Ngân hàng trung ương Nhật đã bơm 400 tỉ yên (3,4 tỉ USD) vào thị trường nhưng cũng không giúp vực lại được thị trường.

Ngày 15-8, chỉ số chứng khoán Nikkei (Nhật) rớt xuống mức thấp nhất trong năm 2007 trong khi các thị trường chứng khoán khác của châu Á cũng tụt dốc mạnh đến 6%.

Tại Việt Nam, VN-Index của Sở Giao dịch chứng khoán TP.HCM trong ngày 15-8 cũng giảm 0,85%.

Khủng hoảng tín dụng tại Mỹ trước đang lan rộng ảnh hưởng ra thế giới.

Một quỹ đầu tư Canada không có đủ tiền để trả các khoản nợ ngắn hạn. Tập đoàn siêu thị lớn nhất thế giới Wal-Mart đã cắt giảm lợi nhuận dự đoán của mình cũng làm tâm lý nhà đầu tư thêm bi quan. Chỉ số công nghiệp Dow Jones của 30

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

tập đoàn lớn của Mỹ đã mất giá trung bình 207,61 điểm (1,57%), chỉ còn ở mức 13.029 điểm, giảm 5,4% so với mức cao kỷ lục 14.000 điểm đạt được ngày 19-7.

Tại châu Á, các thị trường bị ảnh hưởng nặng nề nhất là tại các nền kinh tế đang nổi lên Malaysia, Indonesia và Philippines, tại Việt Nam chỉ số VNINDEX đang từ 1029 điểm ngày 11/7 giảm xuống còn 883 điểm tại ngày 6/8/2007.

Từ 3/9/2007 đến 10/9/2007, tại thị trường giao dịch chứng khoán New York, chỉ số công nghiệp trung bình Dow John đã giảm 70,2 điểm xuống còn 10.055,2 điểm. Tương tự chỉ số Standard & Poor 500 cũng mất tới 8,51 điểm xuống còn 1.122,14 điểm trong khi chỉ số tổng hợp công nghệ cao Nasdaq cũng giảm 28,55 điểm xuống còn 1.919,97 điểm vào lúc đóng cửa phiên giao dịch. Như vậy, tính chung từ 3/9/2007 đến 10/9/2007 chỉ số Dow John giảm 1,35%, chỉ số S&P 500 giảm 0,83% và Nasdaq giảm 1,14%. Riêng thị trường Việt Nam sau ngày nghỉ lễ 2/9 đã giảm từ 929 về 920 điểm đây là dấu hiệu thị trường Việt Nam chịu ảnh hưởng nhẹ từ tình hình thị trường thế giới.

Sau khi Mỹ và EU đệ trình những tranh chấp của mình về vấn đề tài trợ cho hai tập đoàn sản xuất máy bay lớn nhất thế giới là Boeing và Airbus, cổ phiếu của hai nhà khổng lồ này lập tức bị kéo xuống. Cổ phiếu của Boeing đã mất giá tới 2,4% xuống chỉ còn hơn 50 USD/cổ phiếu.

Trong khi đó, tại khu vực châu Á chỉ số trung bình Nikkei của Nhật Bản cũng giảm 30,79 điểm xuống còn gần 11,4 điểm.

Các chuyên gia lo ngại thị trường chứng khoán thế giới sẽ sụp đổ như 100 năm về trước vào năm 1907. Tuy nhiên những quyết định can thiệp gần đây của chính phủ Mỹ cho thấy họ đang cố gắng đưa thị trường thoát ra cuộc khủng hoảng này.

Tổng thống Bush nỗ lực gặp gỡ lãnh đạo các nước bàn một số biện pháp cứu vãn thị trường tài chính thế giới thoát khỏi khủng hoảng, một trong những thỏa thuận đạt được tiêu biểu đó là thỏa thuận với Trung Quốc không bán đồng đôla ra.

Một ngày sau phiên giao dịch âm ảm hôm thứ hai (ngày 17/9), sự hồi hộp, lo lắng của các nhà đầu tư đã nhường chỗ cho sự lạc quan trên phạm vi toàn cầu. Việc FED tuyên bố cắt giảm lãi suất 0,5% đã tạo đà cho các thị trường chứng khoán đồng loạt bay cao.

Lãi suất các khoản vay qua đêm của Hoa Kỳ được cắt giảm xuống còn 4,75% đồng nghĩa với việc Nhật Bản thu được nguồn lợi nhuận từ các khoản vay này. Điều này đặc biệt có ý nghĩa với các nhà xuất khẩu như Sony, Toyota.

Chỉ số Nikkei 225 tăng 3,2% lên mức 16302,52 điểm trong khi chỉ số Topix với quy mô lớn hơn tăng thêm 3,3% lên 1560,69 điểm. Trong đó, đứng đầu về mức độ tăng giá chính là cổ phiếu của Sony (3,4%) và Toyota (3,3%).

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

Cũng nhờ những thông tin như mong đợi từ Hoa Kỳ, các thị trường Châu Á khác đều có một ngày giao dịch tốt đẹp. Chỉ số S&P/ASX 200 của Úc tăng 2,5% lên mức 6344,30 điểm. Chỉ số NZX 50 của New Zealand tăng 1,6% lên 4191,29 điểm. Ở Hồng Kông, Hangseng tăng 819,22 điểm tương đương 3,3% lên mức 25396,073 điểm. Với tỉ lệ % tăng cao nhất (3,4%), chỉ số Kospì của Hàn Quốc dừng lại ở mức 1901,41 điểm.

Cổ phiếu ngành năng lượng là những công cụ tài chính thu được nguồn lợi nhuận cao nhất do giá dầu thô tiếp tục tăng cao đồng thời không ngừng thiết lập nên những kỉ lục mới. Cổ phiếu của Tập đoàn Inpex tăng 4,5% ở Tokyo và Sydney; của BHP tăng 3,8% và của Woodside Petroleum tăng 2,3%.

Trên thị trường Châu Âu, không khí cũng khá náo nhiệt. Bản tổng kết kết quả kinh doanh của Lehman không quá xấu như lo ngại trước đó. Ngân hàng Anh cam kết sẽ có những động thái can thiệp để củng cố lại lòng tin của khách hàng đối với hệ thống nhà băng... Cùng với việc FED cắt giảm lãi suất, những thông tin lạc quan trên đã khiến các chỉ số chính của các đại gia EU tăng đáng kể.

Chỉ số FTSE 100 tăng 100,5 điểm tương đương 1,6% lên mức 6283,3 điểm. Chỉ số FTSE của tất cả các chứng khoán được giao dịch trên sàn London tăng 45,6 điểm tương đương 1,4% lên 3228,77 điểm. Chỉ số ISEQ của Ireland tăng 1,4% lên 7611,68 điểm.

Chỉ số DAX của Đức tăng 95,36 điểm lên 7575,2 điểm. Với tốc độ tăng trưởng nhanh hơn thế, chỉ số CAC 40 của Pháp đạt đến 5549,4 điểm, cao hơn một ngày trước đó 109,98 điểm. IBEX 35 của Tây Ban Nha tăng kỉ lục 2,5% hay 345,1 điểm lên 14042 điểm. Đây cũng là chỉ số có mức tăng điểm lớn nhất trong số các thành viên của chỉ số chứng khoán toàn cầu (BBC Global 30 tăng 6,71 điểm lên mức 6032,8 điểm).

Chỉ số VNI ngày 17/9: 938 điểm, khối lượng giao dịch 5.7 triệu đơn vị; ngày 21/9: 958 điểm, khối lượng giao dịch 10.8 triệu đơn vị. Như vậy chỉ số VNI tăng 2.1%, khối lượng giao dịch tăng 87.9%.

Ngày 14/2 đồng USD tiếp tục sụt giảm sau tuyên bố tiếp tục cắt giảm lãi suất của FED. Sau thông tin này giá dầu hồi phục mạnh và kéo thị trường chứng khoán thế giới giảm mạnh, chỉ số Dow Jones giảm lùi về 12000 điểm. Thị trường chứng khoán Trung Quốc mất 35% trong khi VnIndex rơi tự do và mất thanh khoản trầm trọng.

Thời điểm từ tháng 3 tới tháng 5 năm nay tình hình kinh tế, chính trị bất ổn định. Nhiều tập đoàn tài chính lớn có kết quả kinh doanh âm và lâm vào nguy cơ phá sản. Hai tập đoàn bất động sản lớn nhất nước Mỹ có nguy cơ phá sản đã tác động mạnh gây hoang đảo với cộng đồng đầu tư trên toàn thế giới và các chỉ số chứng khoán thế giới tiếp tục sụt giảm Dow Jones rơi xuống dưới 12000 điểm đồng thời VnIndex giảm sâu xuống dưới 500 điểm.

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

Sau phát biểu của chủ tịch OPEC ngài Khelill về khả năng dầu tăng tới \$150 trong mùa hè năm nay, cộng hưởng tình hình chính trị căng thẳng khu vực trung đông đã khiến giá dầu lập kỷ lục và đạt mức \$146,5 kéo thị trường chứng khoán Mỹ giảm sâu kinh hoàng, trong đó Dow Jones rơi xuống dưới 11000 điểm và chính thức báo hiệu khủng hoảng trên diện rộng. Kinh tế châu Âu bị đe dọa bởi lạm phát gia tăng khiến ngân hàng trung ương buộc phải tăng lãi suất đồng EUR. Thị trường chứng khoán Việt Nam rơi về đáy 366 điểm.

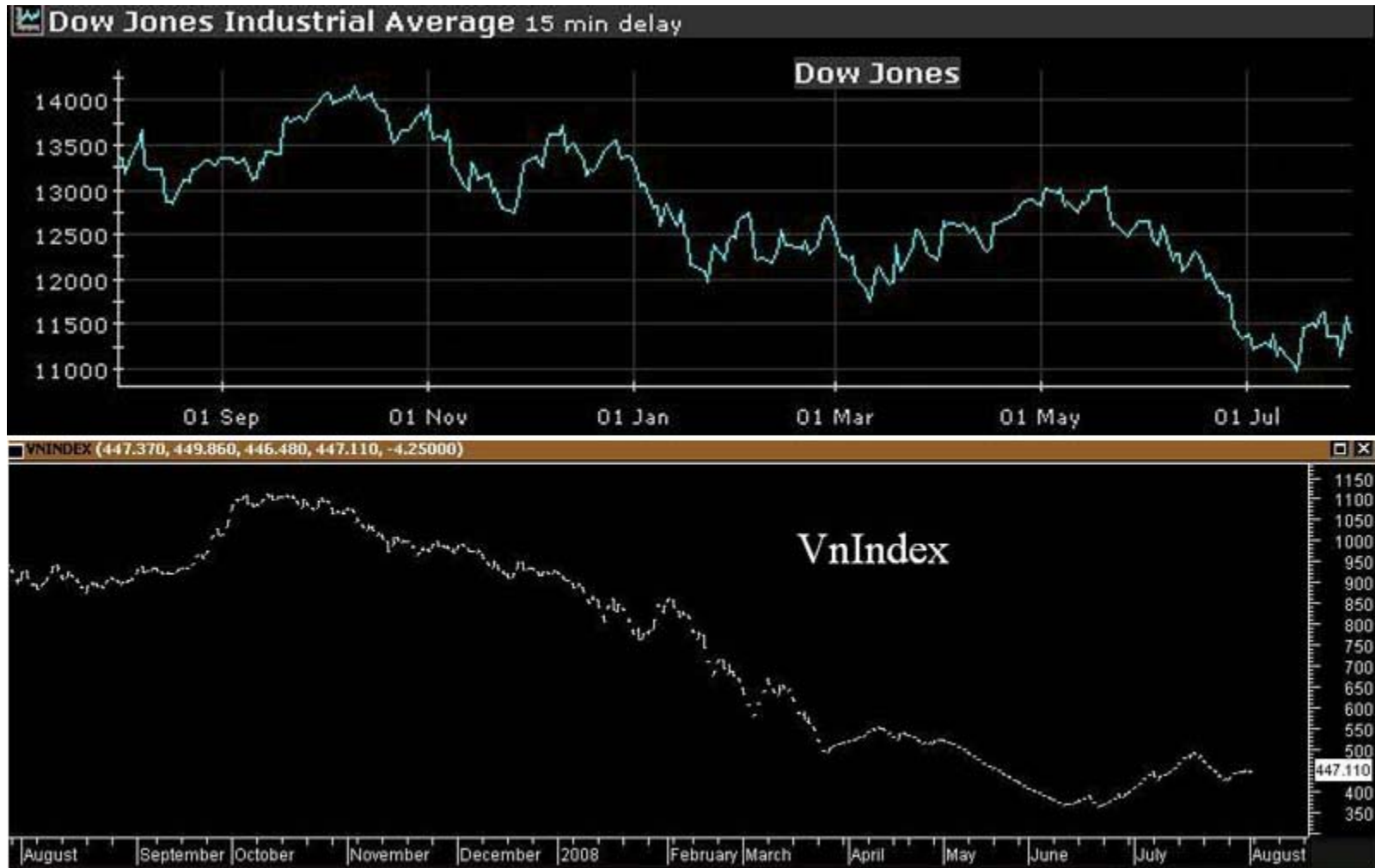
Giai đoạn giữa tháng 6 trở lại đây những nỗ lực cứu vãn nền kinh tế bằng biện pháp nâng giá đồng USD và hạ nhiệt giá dầu của chính phủ Mỹ đã phát huy tác dụng, lạm phát có dấu hiệu tăng chậm lại vì nhiều khả năng tháng 9 tới đây FED sẽ tăng lãi suất đồng USD trở lại, giá dầu liên tục hạ nhiệt trong khi sức mạnh đồng USD đã tăng lên đáng kể và chứng khoán Việt Nam có giai đoạn phục hồi khá mạnh và tiến sát ngưỡng 500 điểm.

Từ nay tới cuối năm kinh tế thế giới còn nhiều khó khăn bởi tình hình chính trị đang đe dọa và tạo đà cho giá dầu có thể tăng mạnh trở lại. Mới đây nhất Iran đang tỏ rõ quyết tâm tiếp tục lắp máy li tâm để theo đuổi chương trình hạt nhân, bất chấp sự can thiệp của cộng đồng thế giới và sự đe dọa của Israel. Phát biểu của phó thủ tướng Israel cho khả năng dùng biện pháp quân sự để đối phó với Iran đã và đang tạo điều kiện cho giá dầu hồi phục. Nếu như điều đó xảy ra thì mọi nỗ lực cứu vãn nền kinh tế của chính phủ Mỹ nói riêng và cộng đồng thế giới nói chung sẽ bị đe dọa. Khi đó thị trường chứng khoán Mỹ và cộng đồng thế giới sẽ gặp thêm những khó khăn khá nặng nề và chứng khoán Việt Nam cũng không tránh khỏi những trở ngại lớn bởi:

Nhìn vào biểu đồ chỉ số VNINDEX, và biểu đồ chỉ số DowJones ta nhận thấy rất rõ ràng sự ảnh hưởng của thị trường thế giới đến Việt Nam:

(Biểu đồ VnIndex và Dow Jones: Số liệu lấy trong thời gian một năm trở lại đây)

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.



Thị trường chứng khoán Việt Nam non trẻ nên chỉ chịu ảnh hưởng một phần của các thị trường tài chính thế giới lớn như: Mỹ, Trung Quốc, Nhật Bản...các Nhà đầu tư nước ngoài ngày càng quan tâm, đầu tư nhiều hơn đến thị trường Việt

Nam cũng như việc chúng ta gia nhập WTO làm thị trường tài chính Việt Nam ngày càng hội nhập mạnh mẽ với nền kinh tế thế giới và chịu ảnh hưởng một phần từ các biến động của thị trường thế giới tuy nhiên ngoài những ảnh hưởng do từ thị trường thế giới quan trọng hơn đó là các nguyên nhân nội tại như các chính sách điều tiết vĩ mô của Nhà nước.

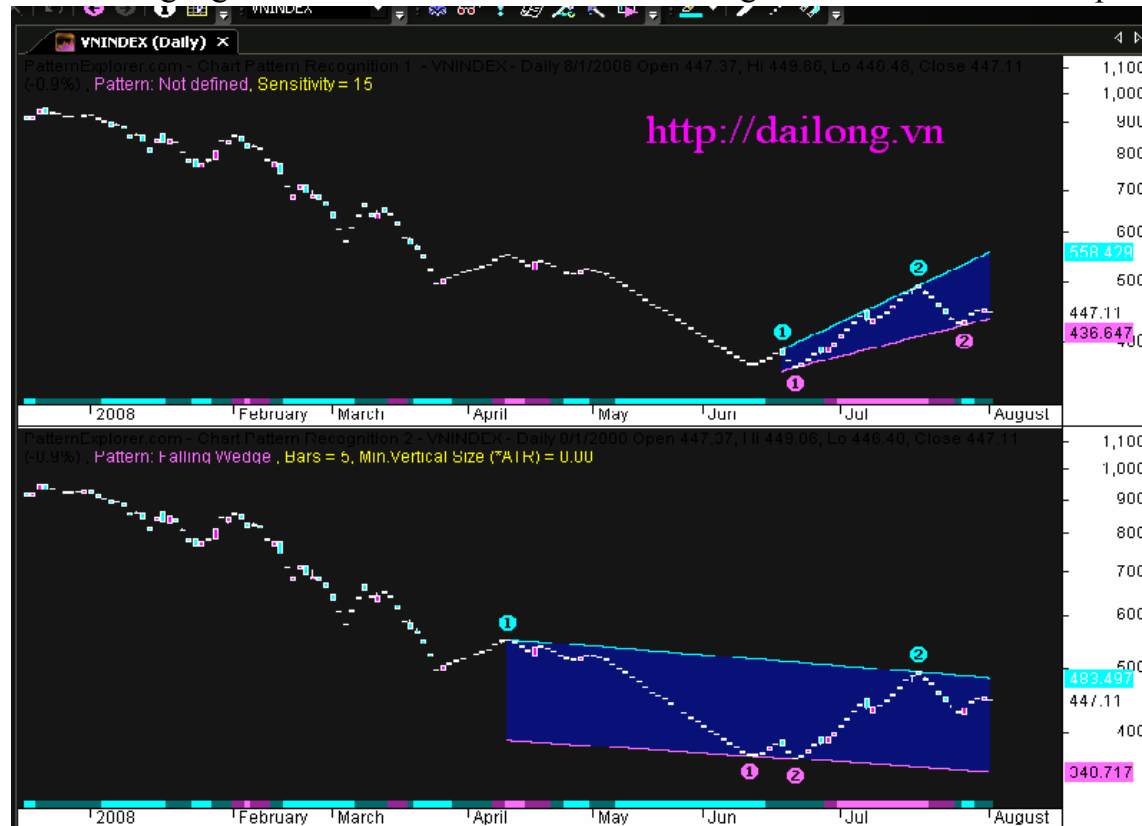
Phần III: Phân tích và dự báo xu thế tiếp theo của chứng khoán Việt Nam.

Để phân tích thị trường chứng khoán giai đoạn tiếp sau các thông tin kinh tế vĩ mô tốt đã đi qua và thay vào đó là các thông tin nhiều tiêu cực về sự tăng giá xăng cũng như chỉ số CPI được dự báo trong tháng 8 sẽ tăng thêm 2% so với tháng 7. Chúng tôi kết hợp diễn biến thông tin và phân tích kỹ thuật để nhìn nhận vấn đề như sau:



Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

Theo lý thuyết sóng chúng tôi nhận thấy thị trường hiện nay đang nhận được vùng hỗ trợ khá mạnh với lớp sóng ngắn xung quanh phạm vi từ 400 tới 410 điểm. Cũng theo mô hình sóng kỹ thuật này xu thế thị trường sẽ được quyết định trong tuần sau. Nếu phiên đầu tuần giá giảm mạnh thì mô hình điều chỉnh tăng sẽ bị loại bỏ và thành lập trạng thái mới.



Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

Sử dụng kênh xu thế cho thấy hiện nay giá đang bám sát kênh dưới và đang chờ để quyết định xu thế tiếp theo. Nếu giá giảm xuống dưới 436 điểm thì kênh xu thế tăng chính thức bị loại bỏ và chuyển sang kênh xu thế giảm trung hạn được vẽ trong hình trên. Tức là tới khi đó VnIndex có thể chạm mức đáy tại 340 điểm. Tuy nhiên nếu giá không giảm xuống dưới 436 điểm thì khả năng sẽ tăng mạnh tới 558 điểm trong thời gian tới.



Theo mô hình omega với $\alpha=8\%$ chúng tôi nhận thấy thị trường đang thuộc phạm vi sóng điều chỉnh giảm, nhiều khả năng thị trường sẽ test lại ngưỡng 400 điểm trước khi quyết định xu thế mới.

Tổng hợp một số mô hình phân tích cơ bản chúng tôi nhận thấy thị trường hiện nay đang trong giai đoạn chờ và xu thế thực sự chưa được quyết định. Xét trong ngắn hạn thị trường chờ đợi tại vùng hỗ trợ 436 điểm. Nếu giá giảm qua vùng này thì sẽ rơi về các vùng hỗ trợ tiếp theo tại 400 và 366 điểm. Khả năng giảm sâu nhất có thể đặt tại 340 điểm và cũng là điểm hỗ trợ mạnh nhất của thị trường, nếu rơi xuống dưới vùng này thị trường sẽ chính thức đóng băng. Tuy nhiên theo chúng tôi VnIndex được hỗ trợ rất mạnh trong phạm vi 400 tới 436 điểm do đó khó có khả năng giảm xuống dưới 400 điểm, theo chúng tôi nếu có một động lực tích cực hơn từ chính sách điều tiết vĩ mô của chính phủ thì VnIndex hoàn toàn có khả năng chinh phục đỉnh cao mới tại 558 điểm.

Thực tế quan sát quy luật của thị trường chứng khoán Việt Nam và thời điểm giải ngân vốn của nhà đầu tư nước ngoài chúng tôi nhận thấy chu kỳ tăng điểm của thị trường chứng khoán Việt Nam thường chậm nhất vào giai đoạn nửa cuối tháng 8 vì lúc đó các quỹ đầu tư ngoại bắt đầu một chu kỳ đầu tư mới và họ thường tập trung giải ngân trong giai đoạn này tới hết tháng 10 trong năm. Nếu nhà đầu tư theo dõi quá trình tăng trưởng của VnIndex sẽ thấy tháng 8/2006 thị trường tăng điểm khá mạnh một phần nhờ luồng vốn giải ngân của các tổ chức và tháng 9/2007 chu kỳ này lặp lại. Tới thời điểm hiện tại nhiều khả năng nửa cuối tháng 8 năm nay thị trường có thể lặp lại sự lạc quan đã từng xảy ra trong hai năm trước.

Phần IV: Dự báo và đánh giá tiềm năng nhóm cổ phiếu tăng trưởng trong giai đoạn tới

I. Tổng Quan.

Để đưa ra dự báo và đánh giá tiềm năng các cổ phiếu có khả năng tăng trưởng mạnh trong giai đoạn tới chúng tôi đã sàng lọc từ các chỉ báo phân tích kỹ thuật để khảo sát mô hình biến động giá nhằm tìm ra các cổ phiếu có quy luật tăng

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

mạnh hơn thị trường và giảm ít hơn khi thị trường rơi vào giai đoạn bearmarket. Từ đó đưa vào danh mục theo dõi lâu dài và phân tích chi tiết báo cáo tài chính các doanh nghiệp đang niêm yết trên cả hai sàn từ đó chọn lọc ra nhóm cổ phiếu có tiềm năng tăng giá cao nhất.

Qua báo cáo này không thể mô tả hết phương pháp sàng lọc cổ phiếu mà chúng tôi đã thực hiện vì nó xây dựng trên cơ sở nhiều modul ghép lại với nhau, chúng tôi chỉ giới thiệu những điểm căn bản nhất làm căn cứ và cơ sở đánh giá tiềm năng các cổ phiếu.

Để lọc ra các cổ phiếu trên sự chúng tôi sử dụng một số công cụ kỹ thuật khá hiệu quả sau:

A.Trade Advisor



Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
 Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

B. Bestchart:



C. Visua Trader



Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

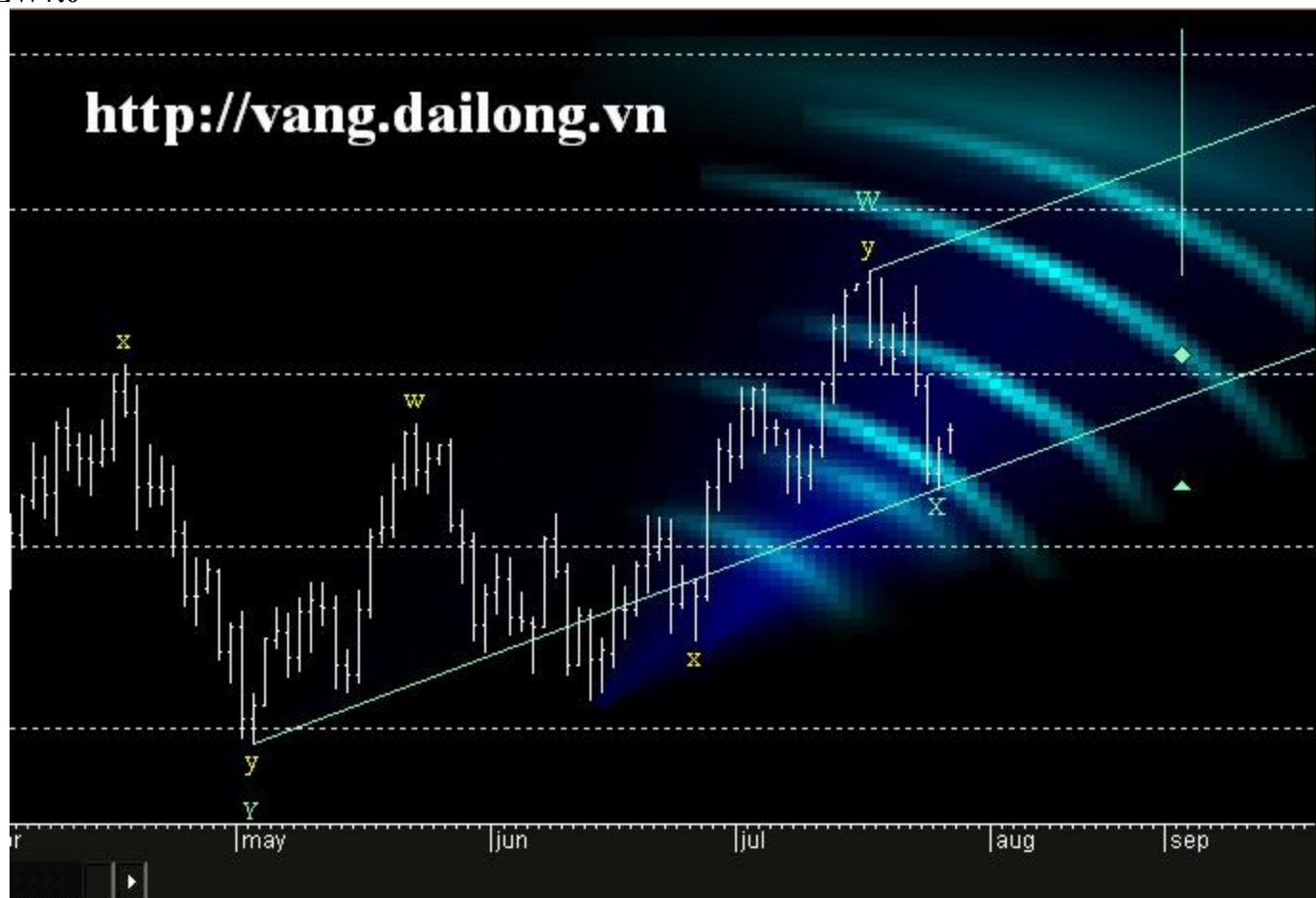
D. Alamrm Stock



E. Amibroker

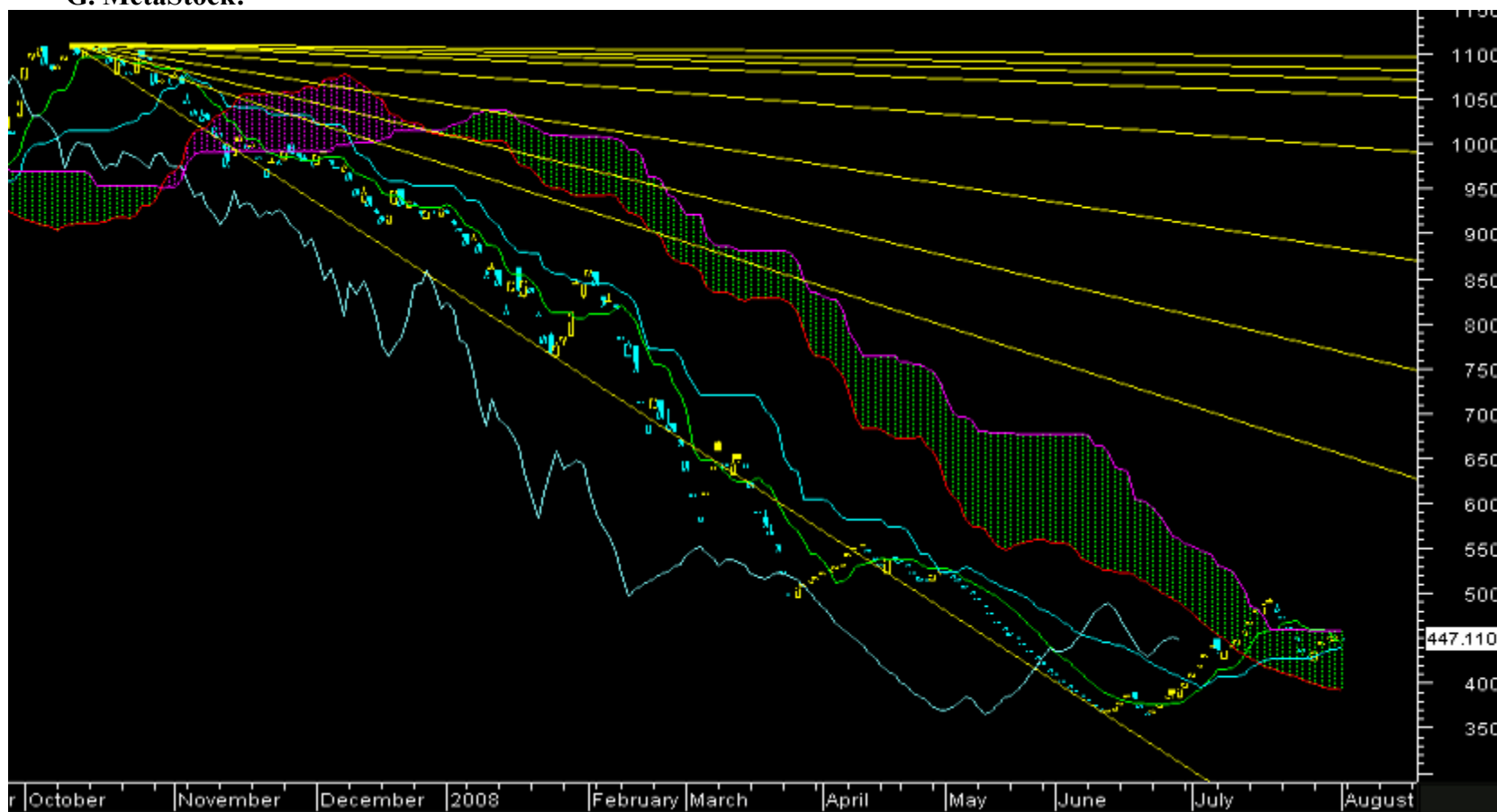


F. ELW7.0



Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

G. MetaStock:



II. Các cổ phiếu tiềm năng.

A. Công ty Cổ phần Giống cây trồng Miền Nam (Mã chứng khoán SSC – Sàn Hostc)

a. Giới thiệu:

Ngày 14/5/1976 Công ty Giống cây trồng phía Nam được thành lập trực thuộc Tổng cục Nông nghiệp, với nhiệm vụ cung ứng giống cho các tỉnh phía Nam từ Thành phố Đà Nẵng trở vào.

Năm 1978 Công ty Giống cây trồng phía Nam được hợp nhất và trở thành Chi nhánh 1 của Công ty Giống cây trồng Trung ương trực thuộc Bộ Nông nghiệp.

Năm 1981 Chi nhánh 1 của Công ty Giống cây trồng Trung ương được đổi tên thành Xí nghiệp Giống cây trồng I, là đơn vị hạch toán phụ thuộc trực thuộc Công ty Giống cây trồng Trung ương.

Ngày 12/01/1989 Doanh nghiệp được đổi tên thành Công ty Giống cây trồng Trung ương II - hạch toán độc lập trên cơ sở sáp nhập Xí nghiệp I và Trại lúa giống nguyên chủng Cờ đỏ (trực thuộc Bộ Nông nghiệp và Công nghiệp Thực phẩm - nay là Bộ Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn). Tháng 01/1993 Công ty được đổi tên thành Công ty Giống cây trồng miền Nam, trực thuộc Bộ Nông nghiệp và Công nghiệp thực phẩm (sau này là Bộ Nông nghiệp và Phát triển Nông thôn). Năm 1997 việc thành lập Chi nhánh Hà Nội đã mở ra thị trường lớn ở các tỉnh phía bắc (đặc biệt các vùng tây bắc) và góp phần tăng doanh thu hàng năm của công ty. Công ty trở thành Thành viên Hiệp hội giống cây trồng Việt Nam ngày 23/08/2002 và thành viên Hiệp hội Giống cây trồng Châu Á -Thái Bình Dương (APSA) ngày 01/03/1995.

Năm 2002, Công ty được chuyển thành Công ty cổ phần Giống cây trồng miền Nam SSC theo Quyết định số 213/QĐ-TTg ngày 25/3/2002 của Thủ tướng Chính phủ. Ngày 01/07/2002, Công ty đã chính thức hoạt động theo hình thức công ty cổ phần, là doanh nghiệp cổ phần hoá đầu tiên và vốn điều lệ lớn nhất của ngành giống Việt Nam. Sau hơn một năm

triển khai áp dụng quản lý chất lượng theo tiêu chuẩn ISO 9000, ngày 9/4/2003 Tổ chức BVQI (Anh Quốc) đã công nhận hệ thống quản lý chất lượng của SSC đạt tiêu chuẩn ISO 9001:2000.

Lĩnh vực kinh doanh:

Ngành nghề kinh doanh chính

- Nghiên cứu, sản xuất, kinh doanh, xuất nhập khẩu giống cây trồng các loại;
- Sản xuất, kinh doanh, xuất nhập khẩu nông sản, vật tư nông nghiệp;
- Thiết kế, chế tạo, lắp đặt, xuất nhập khẩu các loại máy móc, thiết bị chế biến hạt giống và nông sản.

Sản phẩm chính là hạt giống nông, lâm nghiệp, chiếm 90% doanh thu. Một số loại giống lai như PAC 963, MX 2 và MX4 cũng được khách hàng chấp nhận và có tiềm năng phát triển mạnh. Cùng với việc tập trung phát triển giống lúa lai ở thị trường phía Bắc, SSC cũng đang mở rộng thị trường ở miền Trung và Bắc Trung Bộ.

Chiến lược phát triển:

Kế hoạch ngắn hạn

- Thành lập Trạm Giống cây trồng Tây Nguyên tại Daklak để mở rộng hoạt động sản xuất kinh doanh ở khu vực Tây Nguyên và các tỉnh miền Trung.
- Đầu tư xây dựng Trại Giống cây trồng Lâm Hà (Lâm Đồng), cải tạo văn phòng làm việc của Công ty, mở rộng Nhà máy Chế biến hạt giống Củ Chi.
- củng cố, duy trì, cải tiến và mở rộng phạm vi áp dụng hệ thống quản lý tập trung vào chất lượng và hướng vào khách hàng theo tiêu chuẩn ISO 9001:2000 được công nhận vào ngày 09/04/2003.

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

- Tiếp tục hoàn thiện tổ chức bộ máy, xây dựng đầy đủ các quy chế quản lý, tăng cường tuyển dụng và đào tạo để xây dựng một đội ngũ cán bộ quản lý và nhân viên có đủ năng lực đáp ứng được yêu cầu phát triển của Công ty.
- Ưu tiên đầu tư các nguồn lực cho hoạt động nghiên cứu phát triển, tiếp tục thúc đẩy công tác chọn tạo giống rau trên cơ sở chú trọng việc nhập nội, khảo nghiệm giống rau, để nhanh chóng tạo ra các sản phẩm mới, năng suất cao, chất lượng tốt phục vụ sản xuất và lợi ích của Công ty.
- Tăng cường nhân lực để đẩy mạnh hoạt động nghiên cứu thị trường, marketing (trình diễn, tập huấn, hội thảo, tuyên truyền, quảng cáo), phát triển hệ thống đại lý, cải tiến hoạt động bán hàng theo hướng chính quy, chuyên sâu nhất là đối với nhóm hạt giống rau.
- Củng cố và xây dựng các vùng sản xuất hạt giống chuyên canh phù hợp với yêu cầu sinh lý của cây trồng và điều kiện cơ sở vật chất, thiết bị để tiếp nhận sản phẩm của Công ty. Tiếp tục bổ sung hoàn thiện quy trình sản xuất hạt giống các loại cây trồng. Xác lập các định mức vật tư, lao động để nâng cao hiệu quả quản lý sản xuất.
- Tiếp tục tăng cường năng lực thiết bị và chuyên môn cho các đơn vị trực thuộc để có thể tự đảm đương công việc chế biến, bảo quản hạt giống ngay tại cơ sở.
- Tăng cường công tác quản lý tài chính và hạch toán kinh tế toàn Công ty để sử dụng hiệu quả vốn, tài sản và tiết kiệm chi phí sản xuất kinh doanh.
- Củng cố và phát triển sản xuất kinh doanh thiết bị cơ khí ngành giống trên cơ sở cải tiến chất lượng, kiểu dáng, quản lý tốt lao động, vật tư để phục vụ cho nhu cầu của công ty, đồng thời cung cấp cho các địa phương góp phần vào việc công nghiệp hoá ngành giống cây trồng trong cả nước.

Kế hoạch dài hạn:

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

- Hợp tác với các đối tác có tiềm năng về tài chính và kinh nghiệm trong lĩnh vực kinh doanh bất động sản để đầu tư xây dựng cao ốc văn phòng để bán và cho thuê.

- Xây dựng Trại Giống cây trồng Tân Hiệp thành Trung tâm nghiên cứu giống của công ty. Trang bị cơ sở vật chất kỹ thuật đảm bảo hoạt động nghiên cứu với quy mô đáp ứng công nghệ tiên tiến về công tác lai tạo, khảo nghiệm chọn lọc giống cây trồng.

- Tin học hoá trong công tác quản lý

b. Tình hình tài chính:

Giá giao dịch hiện tại		25.700	
Giá thấp nhất 52 tuần	23.000	EPS (6 tháng)	2.294
Giá cao nhất 52 tuần	80.400	ROA	17,69%
Thị giá vốn (Tỷ VNĐ)	257	ROE	22,52%
Số cổ phiếu đang lưu hành	10,000,000	Đòn bẩy tài chính	1,29
Tỉ lệ kế hoạch đạt được sau 6 tháng	90%	P/E lũy kế	5,6
Lợi nhuận thu được sau 6 tháng	22,935 tỉ	Beta	1,2
Cổ tức đợt 1 năm 2008	600	Khối lượng trung bình 10 ngày	49,193

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

Hệ số đòn bẩy $FL = 1.29$ là rất thấp cho thấy dư nợ của công ty là không đáng kể, khả năng đảm bảo an toàn cho nhà đầu tư là rất cao.

Chỉ số EPS trong 6 tháng = 2.294 cho thấy khả năng sinh lời của công ty là khá cao chứng tỏ kết quả kinh doanh và lợi thế cạnh tranh của công ty hiện nay là rất tốt.

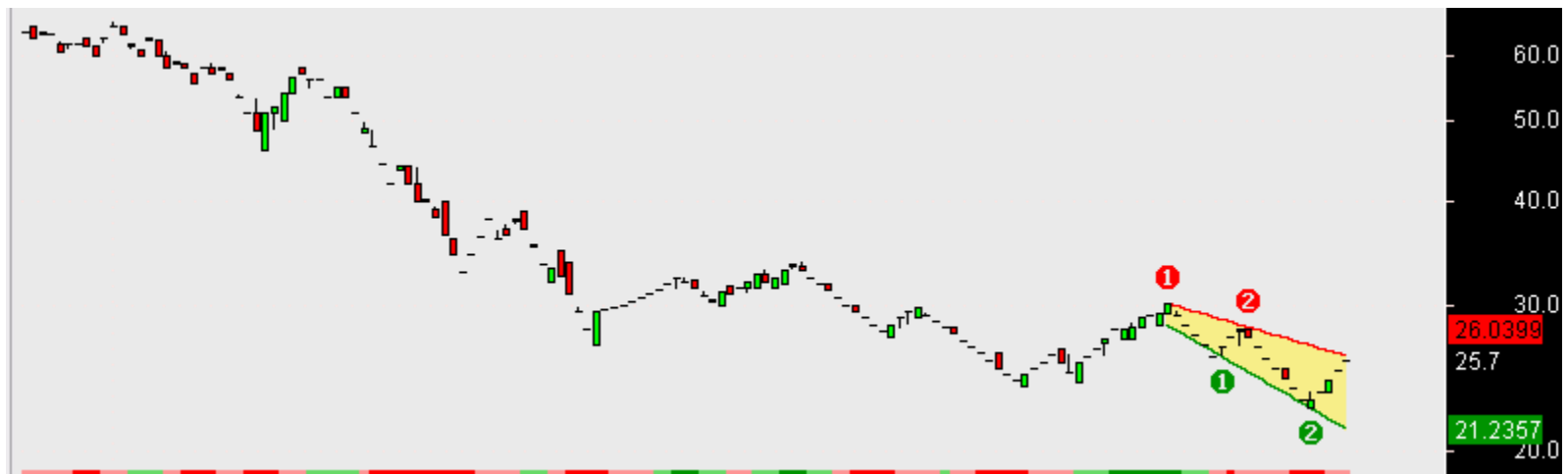
Chỉ số $ROE = 22,52\%$ cho thấy khả năng sinh lời của công ty so với phần vốn chủ sở hữu là rất cao.

Các chỉ số $P/E = 5,6$ rất thấp đã khẳng định tiềm năng dài hạn của SSC là rất khả quan.

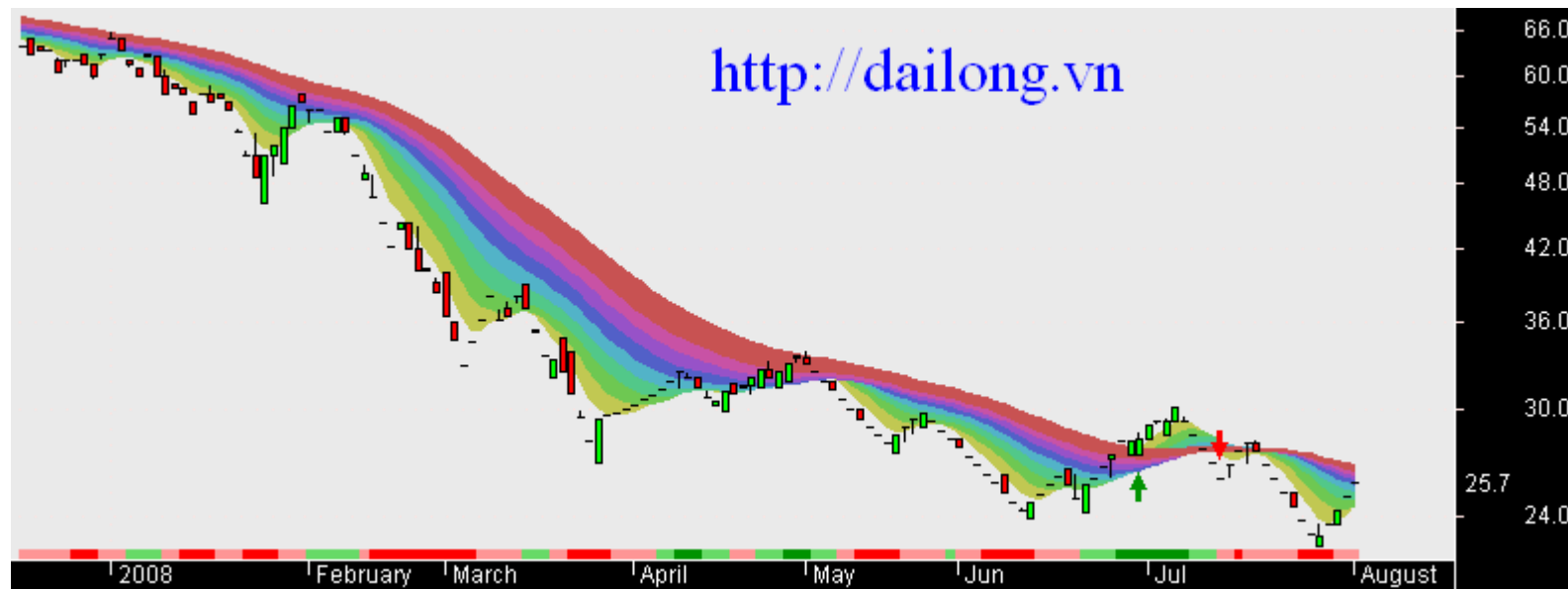
$Beta = 1,2$ chứng tỏ SSC có khả năng sinh lời cao hơn mức bình quân của các cổ phiếu trên sàn trong điều kiện thị trường Uptrend.

c. Biểu đồ phân tích kỹ thuật:

Để phân tích kỹ thuật cổ phiếu SSC tác giả dùng những chỉ báo PTKT đơn giản nhưng mang tính hiệu quả cao



Sử dụng mô hình kỹ thuật vùng giao động để xác định biến động của giá cổ phiếu SSC tác giả nhận thấy hiện nay closingPrice đã chạm kênh trên trong xu thế điều chỉnh giảm và lẽ thường thì tại đây sẽ xảy ra điều chỉnh giảm trở lại, tuy nhiên nếu sự xuyên phá xảy ra nghĩa là hai phiên giao dịch tiếp theo nếu giá cổ phiếu SSC tiếp tục tăng thì chính thức bước sang một xu thế mới và đó là xu thế của một uptrend.



Sử dụng biểu đồ Rainbow chart tác giả nhận thấy hiện tượng giá đang vượt nhanh các đường MA và dấu hiệu xoắn đổi chiều của dải MA chứng tỏ MA ngắn hạn đang vượt lên so với MA dài hạn. Đây là tín hiệu rất tích cực nếu giá tiếp tục vượt lên thì sẽ là khởi mào của một uptrend trong dài hạn.

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.



Khối lượng giao dịch gần đây đang tăng lên khá nhiều và cải thiện tính thanh khoản chưa cao của SSC trong quá khứ, với lượng giao dịch hiện nay xấp xỉ 100 ngàn cổ, nhà đầu tư không khó để có thể mua vào cổ phiếu SSC trong các phiên giao dịch tới.

d. Nhận xét:

Theo chúng tôi, SSC là cổ phiếu tốt tuy nhiên đang gặp một kháng cự mạnh trong hai ngày giao dịch đầu tuần tiếp theo, tuy nhiên quan điểm của chúng tôi luôn luôn nhấn mạnh, lợi nhuận cao đồng nghĩa với biết chờ đợi do đó phương pháp giao dịch như sau:

Nhà đầu tư quan sát giao dịch của cổ phiếu SSC trong ngày đầu tuần nếu khối lượng giao dịch tăng lên mạnh nghĩa là xấp xỉ 100 ngàn cổ phiếu thì khả năng sẽ xảy ra điều chỉnh giảm trong các phiên giao dịch tiếp theo là rất cao và nhà đầu tư có thể mua trong những ngày cuối tuần ở mức giá từ 23-24 ngàn. Sau quá trình điều chỉnh giảm này giá sẽ tăng mạnh trở lại và nhà đầu tư nên bán ra trước khi giá chạm vùng kháng cự tại 33 tới 34 ngàn.

Khả năng thứ hai (xác xuất xảy ra thấp) nghĩa là tính tới 10h10' phiên giao dịch ngày thứ hai khối lượng khớp lệnh của SSC dưới 40 ngàn cổ đồng thời dư mua trần vẫn còn khá lớn thì đồng nghĩa với khả năng xảy ra điều chỉnh là rất thấp, lúc này nhà đầu tư nên chèn lệnh ATC để có thể nắm giữ cổ phiếu này và chú ý thời điểm thoát ra trước khi chạm vùng kháng cự tại 33 tới 34 ngàn.

B. Công ty cổ phần lương thực, thực phẩm Safoco mã chứng khoán SAF (Sàn Hose)

C. Giới thiệu:

Công ty Cổ phần Lương thực Thực phẩm SAFOCO tiền thân là Cửa hàng Lương thực - Thực phẩm số 4 được thành lập năm 1995, là đơn vị kinh tế hạch toán phụ thuộc và chịu sự quản lý trực tiếp của Công ty Lương thực Tp.HCM. Đến năm 1999 Cửa hàng được đổi tên thành Xí nghiệp Lương thực - Thực phẩm SAFOCO. Xí nghiệp chính thức chuyển sang hoạt động theo hình thức Công ty cổ phần kể từ 01/05/2005 với Vốn điều lệ 22 tỷ đồng. Năm 2006 để huy động vốn cho hoạt động sản xuất kinh doanh, công ty đã phát hành thêm 5 tỷ đồng tăng vốn điều lệ của công ty là 27.060.000.000 đồng.

Lĩnh vực kinh doanh:

+ Sản xuất mì sợi, bún, nui các loại từ tinh bột, bột mì, sản xuất bánh tráng; + Chế biến các mặt hàng lương thực, thực phẩm; + Mua bán các mặt hàng : lương thực thực phẩm, CNP, nông - thủy - hải sản, vải sợi, quần áo, hàng kim khí

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

điện máy, hàng điện tử - điện lạnh - điện gia dụng, mỹ phẩm, hàng trang sức, bóp ví, giày da, VPP, hàng sành sứ - thủy tinh, các loại thức ăn uống nhanh, hàng tươi sống, nhựa gia dụng, rượu, thuốc lá điều sản xuất trong nước, vật liệu xây dựng;

+ Đại lý kinh doanh xăng dầu; Kinh doanh nhà hàng ăn uống

+ Sản xuất đồ trang trí nội thất (không tái chế phế thải, xi mạ điện, gia công cơ khí và sản xuất hàng gốm sứ - thủy tinh tại trụ sở)

Chiến lược phát triển:

Kế hoạch đầu tư của công ty:

- Đầu tư lắp đặt dây chuyền làm bánh phở, vốn đầu tư ước tính là 4 tỷ đồng
- Đầu tư mua đất xây dựng Nhà máy làm bột gấc cura vào sản xuất bánh tráng, vốn đầu tư 5 tỷ
- Dự án di dời và xây dựng văn phòng làm việc từ số 01 đường 3/2 về Thủ Đức, vốn đầu tư 5 tỷ
- Đầu tư xây dựng 2 kho chứa thành phẩm phục vụ cho nhà làm bánh phở và nhà sản xuất nui, vốn đầu tư 5 tỷ
- Đầu tư nâng cấp mở rộng kinh doanh ăn uống tại Nhà hàng Hoa Viên Nam Bộ với quy mô lớn hiện nay và xây thêm 1 tầng lầu, vốn đầu tư 8 tỷ đồng
- Đầu tư khu chung cư cao ốc văn phòng cho thuê tại 430 Trần Văn Kiêu, vốn đầu tư 29 tỷ

Công ty có kế hoạch tăng vốn điều lên 80.06 tỷ đồng trong vòng 2 năm tới.

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

b. Tình hình tài chính:

Giá giao dịch hiện tại		21.800	
Giá thấp nhất 52 tuần	20.000	EPS (6 tháng)	2.206
Giá cao nhất 52 tuần	55.59	ROA	14,90%
Thị giá vốn (Tỷ VNĐ)	59	ROE	25,38%
Số cổ phiếu đang lưu hành	2,706,000	Đòn bẩy tài chính	1,86
Tỉ lệ kế hoạch đạt được sau 6 tháng	t ăng 125% so với cùng kỳ	P/E lũy kế	4,84
Lợi nhuận thu được sau 6 tháng	5,97 tỉ	Beta	0,55
Cổ tức năm 2007	2.000	Khối lượng trung bình 10 ngày	6,276

Hệ số đòn bẩy FL = 1.86 là rất thấp cho thấy dư nợ của công ty là không đáng kể, khả năng đảm bảo an toàn cho nhà đầu tư là rất cao.

Chỉ số EPS trong 6 tháng = 2.206 cho thấy khả năng sinh lời của công ty là khá cao.

Chỉ số ROE = 25,38% cho thấy khả năng sinh lời của công ty so với phần vốn chủ sở hữu là rất hiệu quả.

Các chỉ số P/E = 4,84 rất thấp đã khẳng định tiềm năng dài hạn của SAF là rất khả quan.

Beta = 0,55 chứng tỏ SAF biến động thấp so với thị trường.

c. Biểu đồ phân tích kỹ thuật:

Tác giả sử dụng nhóm chỉ báo OmegaELW để đánh giá diễn biến giá của cổ phiếu SAF trong giai đoạn tiếp theo:



Căn cứ vào nhóm chỉ báo này cho chúng tôi thấy sau phiên giao dịch ngày 1/8 vừa qua chỉ báo ROSTORSI đã bắt đầu lao lên rất nhanh và cắt vượt qua DemanIndex trong khi khối lượng giao dịch tăng lên rất nhiều. ClosingPrice đã chính thức vượt lên bên trên của MA13. Đây là những pháo lệnh chính xác nhất báo hiệu một uptrend đã hình thành.

Sử dụng nhóm chỉ báo hỗ trợ kháng cự tác giả nhận thấy trong ngắn hạn cổ phiếu SAF sẽ tăng tới phạm vi vùng giá 24.5 tới 25 ngàn và sẽ xác định xu hướng tiếp theo tại ngưỡng kháng cự này. Nếu giá đủ lực vượt vùng hỗ trợ đó thì khả năng tăng tới 27 ngàn.

d. Nhận xét

Căn cứ vào các chỉ báo trong phân tích kỹ thuật kết hợp quá trình theo dõi khá lâu chúng tôi tin rằng cổ phiếu SAF đã thực sự bước vào giai đoạn uptrend khá mạnh, kỳ vọng của chúng tôi SAF có thể tăng tới mức giá 27 ngàn. Tuy nhiên theo quan điểm đầu tư an toàn nhà đầu tư nên mua cổ phiếu SAF ngay phiên giao dịch sáng thứ hai và giảm khối lượng nắm giữ khi cổ phiếu này chạm vùng kháng cự từ 24.5 tới 25 ngàn để hạn chế rủi ro.

C. Công ty Cổ phần Phát triển nhà Bà Rịa Vũng Tàu HDC (Sàn Hose)

a. Giới thiệu:

- CTCP Phát triển nhà Bà Rịa Vũng Tàu tiền thân là Doanh nghiệp Nhà nước – Công ty Phát triển nhà được thành lập ngày 29/05/1990 của Ủy ban Nhân dân đặc khu Vũng Tàu - Côn Đảo.

- Ngày 29/10/1990, Công ty Phát triển nhà sát nhập với 2 xí nghiệp: Xí nghiệp Dịch vụ nhà đất và Xí nghiệp Xây dựng nhà thuộc Sở Xây dựng đặc khu - Vũng Tàu - Côn Đảo.

- Ngày 03/12/1997, UBND tỉnh Bà Rịa Vũng Tàu thành lập lại Doanh nghiệp Công ty Phát triển nhà Bà Rịa Vũng Tàu (theo quyết định 388 của Chính Phủ).

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

- Ngày 26/09/2001, Thủ tướng Chính phủ quyết định chuyển Doanh nghiệp Công ty Phát triển nhà Bà Rịa Vũng Tàu thành CTCP Phát triển nhà Bà Rịa Vũng Tàu.

- Ngày 8/10/2007, cổ phiếu HDC của CTCP Phát triển nhà Bà Rịa Vũng Tàu chính thức giao dịch lần đầu tại Sở GDCK TP. Hồ Chí Minh.

Lĩnh vực kinh doanh:

Ngành nghề kinh doanh :

- Kinh doanh - Phát triển nhà;
- Xây dựng các công trình dân dụng và công nghiệp;
- Xây dựng các công trình giao thông;
- Sản xuất kinh doanh vật liệu xây dựng;
- Sản xuất bê tông và các sản phẩm khác từ xi măng, vữa;
- Kinh doanh các dịch vụ du lịch;
- Nuôi, chế biến bảo quản thủy sản và các sản phẩm từ thủy sản;
- Đại lý dịch vụ bưu điện.

Chiến lược phát triển:

Các mục tiêu chủ yếu trong năm 2008:

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

- Đẩy mạnh công tác hoàn thiện căn hộ siêu thị kết hợp chung cư cao cấp và cho thuê 21 tầng tại TTTM, dự kiến 30/4/2008 bàn giao cho khách hàng.

- Triển khai công tác lập chủ quyền khu nhà ở các dự án đã hoàn thành.

- Hoàn thành công tác đầu tư hạ tầng phần còn lại và kinh doanh hoàn chỉnh khu nhà ở, tái định cư Bến Đình.

- Hoàn thiện công tác đầu tư hạ tầng phần còn lại và đưa vào kinh doanh khu nhà ở Sao Mai-Bến Đình phường 9.

- Hoàn chỉnh công tác kinh doanh khu khách sạn biệt thự 1,8 ha Thùy Vân và khu 1 ha tại Lê Hồng Phong nổi dài.

- Tiếp tục triển khai công tác đền bù và đầu tư xây dựng xong hạ tầng kỹ thuật và đưa vào kinh doanh. Thực hiện đầu tư khu nhà ở cao cấp (18 tầng) kết hợp siêu thị đầu tiên trong khu đô thị Phú Mỹ khoảng 350 căn hộ và 5.000 m² siêu thị.

- Hoàn thành công tác đầu tư hạ tầng phần còn lại và kinh doanh hoàn chỉnh khu nhà ở thấp tầng đôi 2 phương 10 và triển khai khu chung cư 15 tầng ở khu vực này (khoảng 400 căn hộ).

- Triển khai thi công hoàn chỉnh và hoàn thành công tác thanh quyết toán đường số 11 và 12 trong khu đô thị Phú Mỹ.

- Triển khai dự án căn hộ nghỉ dưỡng, du lịch cao cấp và biệt thự "HODECO-SEAVILLAGE" (cạnh khu biệt thự Thanh Bình).

- Triển khai công tác lập dự án, công tác chuẩn bị để triển khai dự án Khách sạn 4 sao và căn hộ cao cấp cho thuê 21 tầng tại số 2 TCD, phường 2 TP. Vũng Tàu.

- HĐQT chủ trương phát triển mới 2 dự án có quy mô tầm cỡ trên đại bàn: Dự án khu đô thị sinh thái "Vũng Tàu Wonderland" tại phường 12 với diện tích 102 ha, Dự án khu tiểu thủ công nghiệp-đô thị Phước Thắng khoảng 140 ha.

- Liên doanh với Công ty TNHH Hương Phong để triển khai dự án khu đô thị Đông Bắc Long Sơn (khoảng 160 ha).

- Chuyển đổi các xí nghiệp sang hoạt động dưới mô hình công ty TNHH Một thành viên.

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

b. Tình hình tài chính:

Giá giao dịch hiện tại		28.300	
Giá thấp nhất 52 tuần	27.500	EPS (6 tháng)	2.450
Giá cao nhất 52 tuần	144.000	ROA	7,03%
Thị giá vốn (Tỷ VNĐ)	230	ROE	31,79%
Số cổ phiếu đang lưu hành	8,128,000	Đòn bẩy tài chính	4,05
Tỉ lệ kế hoạch đạt được sau 6 tháng	tăng 177,43% so với cùng kỳ	P/E lũy kế	5,76
Lợi nhuận thu được sau 6 tháng	27,46 tỉ	Beta	1,03
Cổ tức năm 2007	1.800	Khối lượng trung bình 10 ngày	13,817

Hệ số đòn bẩy FL = 4.05 thuộc phạm vi trung bình toàn thị trường cho, tuy nhiên là thấp và coi là an toàn so với nhóm công ty hoạt động cùng ngành.

Chỉ số EPS trong 6 tháng = 2.206 cho thấy khả năng sinh lời của công ty là khá cao.

Chỉ số ROE = 25,38% cho thấy khả năng sinh lời của công ty so với phần vốn chủ sở hữu là rất hiệu quả.

Các chỉ số P/E = 5,76 rất thấp đã khẳng định tiềm năng dài hạn của HDC là rất khả quan.

Beta = 1,03 chứng tỏ HDC biến động tương đương với VnIndex.

c. Biểu đồ phân tích kỹ thuật:

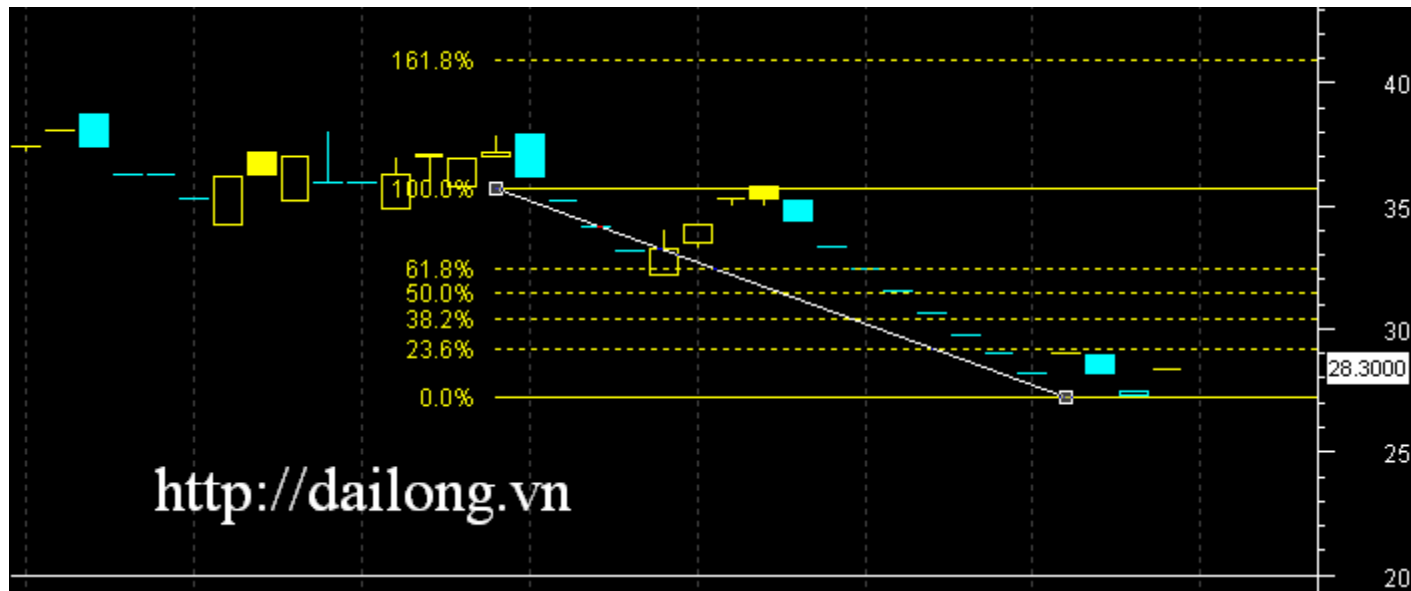
HDC là một trong những cổ phiếu có mức sụt giảm nhiều nhất tại sàn Hose giá cổ phiếu giảm từ 144 về 28.3 ngàn tương ứng với 81% tính tới thời điểm hiện tại và đây có thể xem là một trong những cổ phiếu sụt giảm gây tâm lý lo sợ đối với những nhà đầu tư mới. Tuy nhiên căn cứ vào diễn biến giá và khối lượng giao dịch gần đây chúng tôi biết rằng HDC đã giảm về vùng đáy.

Sử dụng biểu đồ phân tích sóng cho tác giả kết luận sau:



Trên đồ thị sóng ELW cho thấy 5 sóng giảm (1), (2), (3), (4), (5) đã chính thức kết thúc với vòng tròn sóng (5) đã được chỉ ra. Theo nguyên tắc của lý thuyết sóng thông thường kết thúc chu kỳ 5 sóng là chu kỳ 3 sóng điều chỉnh do đó khả năng lớn trong thời gian tới các sóng điều chỉnh A, B, C sẽ là nhóm sóng tăng theo quy tắc sóng A tăng mạnh, B giảm nhẹ và C tăng mạnh.

Trên đồ thị cho chúng ta thấy vệt sóng trắng hỗ trợ rất dày đã xuất hiện chặn đứng đà giảm của HDC. Nhiều khả năng sóng A sẽ hướng lên khá nhanh và cổ phiếu HDC bước vào giai đoạn bullish thực sự.



Sử dụng Fibonacci tác giả nhận thấy khả năng trong ngắn hạn giá cổ phiếu HDC sẽ tìm về mức 35 tới 35,8 ngàn. Thậm chí nếu gặp thuận lợi cổ phiếu này còn có thể tăng tới 38 ngàn.

d. Nhận xét:

Theo quan sát của tác giả, HDC đang test vùng đáy. Nhà đầu tư có thể xem xét giải ngân trong những phiên giao dịch đầu tuần sau. Khả năng giảm mạnh của HDC là rất thấp trong khi sự tăng trở lại đã được chỉ báo thông qua đồ thị kỹ thuật. Tác giả cho rằng nếu mua HDC trong phạm vi 27 tới 29 ngàn thì nhà đầu tư sẽ thu được khoảng 30% lợi nhuận trong 1 tháng tới. Tuy nhiên nhà đầu tư cần tỉnh táo và biết thực tế hoá lợi nhuận khi đã đạt kỳ vọng đặt ra.

D. Công ty Cổ Phần Xây Dựng Số 2 (VC2: HASTC)

a. Giới thiệu:

- Công ty được thành lập từ năm 1970 với tên gọi ban đầu là “Công ty Xây dựng Xuân Hoà”. Ngày 17/3/1984 thực hiện Quyết định số 342 QĐ/BXD-TCCB hợp nhất Công ty Xây dựng số 20 và Liên hợp Xây dựng nhà ở Vĩnh Phú (nhà máy Bê tông tấm lớn Đạo Tú) đổi tên thành Liên hợp Xây dựng nhà ở tấm lớn số 2.

- Tháng 12/1989 Bộ Xây dựng ra quyết định đổi tên Xí nghiệp Liên hợp Xây dựng nhà ở tấm lớn số 2 thành Xí nghiệp Liên hợp Xây dựng số 2 là Doanh nghiệp hạng 1 trực thuộc Bộ Xây dựng.

- Thực hiện Quyết định số 90/TTg của Thủ tướng Chính phủ về việc tiếp tục sắp xếp lại Doanh nghiệp Nhà nước. Ngày 15/4/1995 Bộ trưởng Bộ Xây dựng có Quyết định số 275/BXD-TCLĐ về việc chuyển Xí nghiệp Liên hợp Xây dựng số 2 trực thuộc Tổng Công ty Xuất nhập khẩu Xây dựng Việt Nam.

- Ngày 9/6/1995 Bộ trưởng Bộ Xây dựng có Quyết định số 618/BXD-TCLĐ về việc đổi tên Xí nghiệp Liên hợp Xây dựng số 2 thuộc Tổng Công ty Xuất nhập khẩu Xây dựng Việt Nam thành Công ty Xây dựng số 2 gồm 3 xí nghiệp và 3 chi nhánh tại các tỉnh Cao Bằng, Sơn La, Lào Cai.

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

- Ngày 29/9/2003 Bộ Xây dựng có quyết định số 1284/QĐ-BXD chuyển đổi Công ty hoạt động theo mô hình Công ty cổ phần với tên gọi là Công ty cổ phần Xây dựng số 2.

- Ngày 27/10/2003 Công ty chính thức đi vào hoạt động theo hình thức Công ty cổ phần theo giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh số 0103003086 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp, vốn điều lệ đăng ký là 10.000.000.000 đồng, trong đó tỷ lệ vốn Nhà nước là 51%.

- Ngày 20 tháng 8 năm 2005, Đại hội đồng cổ đông họp thống nhất kế hoạch tăng vốn điều lệ từ 10.000.000.000 đồng lên 20.000.000.000 đồng. Ngày 02 tháng 11 năm 2005, HĐQT của Công ty chính thức ra Nghị quyết số 52/HĐQT nhất trí về việc tăng vốn điều lệ lên 20 tỷ đồng.

- Theo Báo cáo kiểm toán về báo cáo phát hành cổ phiếu tăng vốn điều lệ của Công ty cổ phần Kiểm toán và Tư vấn A&C, đến ngày 17/10/2006, vốn điều lệ của Công ty cổ phần Xây dựng số 2 đã tăng lên 20.000.000.000 đồng theo Giấy chứng nhận đăng ký kinh doanh Công ty cổ phần sửa đổi lần thứ 1 do sở Kế hoạch và đầu tư thành phố Hà Nội cấp ngày 28 tháng 11 năm 2005.

Lĩnh vực kinh doanh:

Xây dựng các công trình dân dụng, công nghiệp, giao thông đường bộ các cấp, cầu cống, thủy lợi, bưu điện, nền móng, các công trình kỹ thuật hạ tầng đô thị và khu công nghiệp, các công trình đường dây, trạm biến thế điện đến 110 KV; Thi công san lấp nền móng, xử lý nền đất yếu; các công trình xây dựng cấp thoát nước; lắp đặt đường ống công nghệ và áp lực;

Xây dựng phát triển nhà, kinh doanh bất động sản;

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

Sửa chữa, thay thế, lắp đặt máy móc thiết bị, các loại kết cấu bê tông, kết cấu thép, các hệ thống kỹ thuật công trình (thang máy, điều hòa, thông gió, phòng cháy, cấp thoát nước);

Sản xuất, kinh doanh vật liệu xây dựng (cát, đá, sỏi, gạch, ngói, xi măng, cấu kiện bê tông, bê tông thương phẩm và các loại vật liệu xây dựng khác dùng trong xây dựng, trang trí nội thất);

Tư vấn đầu tư, thực hiện các dự án đầu tư xây dựng, lập dự án, tư vấn đấu thầu, tư vấn giám sát, quản lý dự án; Kinh doanh xuất nhập khẩu vật tư, máy móc thiết bị, phụ tùng, tư liệu sản xuất, tư liệu tiêu dùng, nguyên liệu sản xuất, dây chuyền công nghệ, máy móc, thiết bị tự động hóa, vật liệu xây dựng, phương tiện vận tải;

Đại lý cho các hãng trong và ngoài nước kinh doanh các mặt hàng phục vụ cho sản xuất và tiêu dùng.

Chiến lược phát triển:

1. Mục tiêu chung: Xây dựng và phát triển Công ty một cách ổn định vững chắc, trở thành một Công ty mạnh trong thị công xây lắp. Chú trọng tăng trưởng về quy mô cũng như giá trị các dự án đầu tư khu đô thị và nhà ở để bán. Bảo đảm ổn định và nâng cao thu nhập của người lao động và mức lãi cổ tức hàng năm.

2. Mục tiêu hiện tại:

. Tiếp tục duy trì các mối quan hệ khách hàng sẵn có, giữ vững thị trường và khách hàng truyền thống, đồng thời không ngừng phát huy thế mạnh về thi công, công nghệ tiên tiến của mình;

. Nâng cao tỷ trọng sản xuất kinh doanh nhà trong cơ cấu hoạt động kinh doanh của Công ty, đa dạng hóa các công trình ký kết với Chủ đầu tư nước ngoài;

. Tham gia đầu tư góp vốn và thi công các công trình trọng điểm.

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

- Mục tiêu và phương hướng trong tương lai:

. Tổ chức và xây dựng lực lượng thi công đủ mạnh về nhân sự, trình độ kỹ thuật và quản lý, thiết bị máy thi công nhằm đủ sức thi công tập trung các công trình có quy mô lớn, yêu cầu kỹ, mỹ thuật cao cũng như tiến độ thi công nhanh trong xây dựng công nghiệp và dân dụng;

. Tăng cường đầu tư chiều sâu, giữ vững chất lượng sản phẩm và năng lực thi công công trình, hướng đến những công trình có quy mô lớn, hiệu quả kinh tế cao, giảm dần và tiến tới xóa bỏ tình trạng thi công các công trình nhỏ lẻ;

. Thi công xây lắp chủ yếu ở các thành phố lớn, các khu công nghiệp, các nhà máy trên địa bàn cả nước, chú trọng mở rộng thị trường xây dựng công nghiệp ở các công trình có vốn đầu tư nước ngoài;

. Tăng cường và tạo sự đột phá về quy mô đầu tư thực hiện các dự án xây dựng khu đô thị mới, xây dựng nhà để bán, xây dựng hạ tầng kỹ thuật các khu đô thị trong xu thế mở rộng vùng lãnh thổ Hà Nội, cũng như mức độ đô thị hóa các thành phố, thị xã trong cả nước. Tham gia thực hiện dự án cải tạo các khu tập thể cũ trong Hà Nội của Tổng Công ty;

. Đầu tư chiều sâu thiết bị máy móc, duy trì thực hiện tốt quá trình quản lý và sản xuất theo các tiêu chuẩn hiện hành ISO 9001:2000..., kiên quyết loại bỏ những sản phẩm kém chất lượng.

b. Tình hình tài chính:

Giá giao dịch hiện tại		33.700	
Giá thấp nhất 52 tuần	27.400	EPS (6 tháng)	2.771
Giá cao nhất 52 tuần	148.000	ROA	7,51%
Thị giá vốn (Tỷ VNĐ)	198	ROE	24,91%

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

Số cổ phiếu đang lưu hành	5,875,000	Đòn bẩy tài chính	3,14
Tỉ lệ kế hoạch đạt được sau 6 tháng	tăng 15,97% so với cùng kỳ	P/E lũy kế	6,05
Lợi nhuận thu được sau 6 tháng	16,28 tỉ	Beta	1,50
Cổ tức năm 2007		Khối lượng trung bình 10 ngày	18,150

Hệ số đòn bẩy $FL = 3.14$ thuộc phạm vi trung bình toàn thị trường cho, tuy nhiên là thấp và coi là an toàn so với nhóm công ty hoạt động cùng ngành.

Chỉ số EPS trong 6 tháng = 2.771 cho thấy khả năng sinh lời của công ty là khá cao.

Chỉ số $ROE = 24,91\%$ cho thấy khả năng sinh lời của công ty so với phần vốn chủ sở hữu là rất hiệu quả.

Các chỉ số $P/E = 6,05$ rất thấp đã khẳng định tiềm năng dài hạn của VC2 là rất khả quan.

$Beta = 1,50$ chứng tỏ VC2 biến động mạnh hơn so với thị trường.

c. Biểu đồ phân tích kỹ thuật:

Để phân tích kỹ thuật cổ phiếu VC2 chúng tôi sử dụng biểu đồ đơn giản của Metastock với kênh xu thế để xác định vùng hỗ trợ của cổ phiếu này. Theo như đồ thị bên dưới ta có:

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.



Giá VC2 đã giảm khá nhiều sau đợt tăng mạnh trước đó và hiện tại giá đang sắp tiếp xúc mức hỗ trợ mạnh của kênh xu thế chính vì vậy trong ngắn hạn cổ phiếu này sẽ được support xoay quanh mức giá 31 ngàn.

D. Nhận xét:

Theo quan sát của chúng tôi khả năng cổ phiếu VC2 tiếp tục điều chỉnh giảm trong hai phiên đầu tuần tuy nhiên đây chính là cơ hội cho những nhà đầu tư biết chờ đợi. Thực tế VC2 là cổ phiếu rất tốt, và có hệ số an toàn cao, sẽ rất thích hợp nếu lựa chọn thời điểm mua vào sau đợt điều chỉnh giảm này. Chúng tôi tin rằng mua VC2 xung quanh mức giá 31 tới 32 ngàn sẽ mang lại lợi nhuận 30% trong một tháng tới.

E. Công ty cổ phần Bóng đèn Phích nước Rạng Đông (RAL: HOSTC)

a. Giới thiệu:

Công ty Bóng đèn Phích nước Rạng Đông được thành lập năm 1961 theo quyết định số 003BCNN/TC ngày 24/02/1961 của Bộ trưởng Bộ Công nghiệp nhẹ, với tên gọi ban đầu là Nhà máy Bóng đèn Phích nước Rạng Đông và đến tháng 6/1994 được đổi tên thành Công ty Bóng đèn Phích nước Rạng Đông.

Thực hiện Nghị định số 388/HĐBT về việc thành lập lại các doanh nghiệp nhà nước, Công ty Bóng đèn Phích nước Rạng Đông được thành lập lại theo quyết định số 222 CN/TCLĐ ngày 24/03/1993 của Bộ trưởng Bộ Công nghiệp nhẹ (nay là Bộ Công nghiệp) với ngành nghề kinh doanh bao gồm: sản xuất kinh doanh các mặt hàng bóng đèn, phích nước và các sản phẩm thủy tinh.

Theo quyết định số 21/2004/QĐ-BCN của Bộ trưởng Bộ Công nghiệp ngày 30/3/2004 công ty Bóng đèn phích nước Rạng Đông chính thức chuyển thành công ty cổ phần vào tháng 7/2004 và đổi tên là Công ty cổ phần Bóng đèn Phích nước Rạng Đông với vốn điều lệ là 79.15.000.000 đồng.

Lĩnh vực kinh doanh:

Ngành nghề kinh doanh:

- Sản xuất kinh doanh các sản phẩm bóng đèn, vật tư thiết bị điện, dụng cụ chiếu sáng, sản phẩm thủy tinh và các loại phích nước.
- Dịch vụ khoa học kỹ thuật, chuyển giao công nghệ.
- Xuất nhập khẩu trực tiếp.

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

- Tư vấn và thiết kế chiếu sáng trong dân dụng công nghiệp
- Dịch vụ quảng cáo thương mại
- Dịch vụ vận chuyển hàng hóa

Trong đó, sản xuất và kinh doanh các sản phẩm bóng đèn, vật tư thiết bị điện, dụng cụ chiếu sáng, sản phẩm thủy tinh và các loại phích nước là hoạt động kinh doanh chủ yếu của Công ty và chiếm tỷ trọng cao trong cơ cấu doanh thu của công ty.

Công ty có hệ thống hơn 300 đầu mối tiêu thụ với trên 5000 cửa hàng trải khắp 64 tỉnh thành trong cả nước.

Chiến lược phát triển:

1. Mục tiêu tổng quát

Hiện nay, Việt Nam đang trong giai đoạn hội nhập kinh tế quốc tế, gia nhập các tổ chức kinh tế, thương mại của thế giới. Do đó, Công ty nhận định việc thâm nhập thị trường nước ngoài là điều hết sức cần thiết. Mục tiêu của Công ty trong những năm tới là duy trì thị trường trong nước và xúc tiến đưa sản phẩm ra nước ngoài. Mục tiêu tổng quát của RALACO giai đoạn tới:

- Huy động vốn của toàn xã hội và của các cổ đông nhằm nâng cao sức cạnh tranh trên thị trường, tạo điều kiện để người lao động, người có cổ phần trong công ty và những người góp vốn được làm chủ thực sự doanh nghiệp. Thiết lập phương thức quản lý tiên tiến, tạo động lực thúc đẩy Công ty làm ăn có hiệu quả cao, tạo việc làm ổn định và nâng cao thu nhập cho người lao động, nâng cao lợi tức cho cổ đông, tăng nguồn thu cho ngân sách Nhà nước.

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

- Không ngừng nghiên cứu và phát triển các sản phẩm mới, chế tạo các thiết bị chiếu sáng hiệu quả, tiết kiệm năng lượng.
- Phát triển nội lực, coi trọng hợp tác với các đối tác dưới nhiều hình thức nhằm tăng cường khả năng cạnh tranh và sức mạnh của Công ty.

2. Các mục tiêu cụ thể

- Thực hiện dự án di dời các dây chuyền sản xuất phích nước, bóng đèn và thiết bị chiếu sáng sang cận khu công nghiệp Quế Võ - Bắc Ninh để ổn định sản xuất lâu dài. Việc di dời còn góp phần đảm bảo không ảnh hưởng đến môi trường và tận dụng được lợi thế về nguồn lao động. Dự án sẽ được chia thành 2 giai đoạn:

Giai đoạn 1: Di dời các xưởng sản xuất thủy tinh bình phích, sản xuất phích nước

. Giai đoạn 2: Di dời xưởng sản xuất thủy tinh kéo ống và sản xuất vỏ bóng, xưởng thiết bị chiếu sáng.

- Dự kiến tổng mức đầu tư di dời khoảng 75-80 tỷ VNĐ
- Trên cơ sở dự án di dời, tiến hành thực hiện công nghệ sản xuất với kỹ thuật cao, công nghệ sạch phục vụ chương trình phát triển các sản phẩm nguồn sáng chất lượng cao, hiệu suất cao, tiết kiệm điện và bảo vệ môi trường. Trong giai đoạn 2 năm tới sẽ chuẩn bị và xúc tiến đầu tư tăng năng lực kéo ống, lắp ghép đèn huỳnh quang T8 - T10, tăng năng lực khâu sản xuất ống phóng điện và lắp ghép huỳnh quang Compact. Tổng mức đầu tư tăng năng lực sản xuất đèn phóng điện dự kiến khoảng 50 tỷ đồng.
- Giữ vững và phát triển thị trường truyền thống, xúc tiến mạnh hệ thống phân phối sản phẩm hiện đại thông qua các siêu thị, các trung tâm thương mại; xúc tiến và đẩy mạnh xuất khẩu sản phẩm ra nước ngoài.

3. Các chiến lược

- Chiến lược Marketing:

.. củng cố và phát triển thị trường nội địa một cách sâu rộng và ổn định, không ngừng nâng cao chất lượng sản phẩm.

.. Phân loại khách hàng, đưa ra chiến lược bán hàng cụ thể, thực hiện chiến lược giá linh hoạt và hợp lý.

.. Tiếp tục đẩy mạnh các hình thức quảng cáo, giới thiệu sản phẩm đến người tiêu dùng; giữ vững chế độ bảo trì sau bán hàng; tham gia các hoạt động triển lãm, hội chợ..

.. Đảm bảo nghiêm ngặt về số lượng và chất lượng sản phẩm khi giao hàng. Duy trì và thường xuyên cải tiến hệ thống quản lý chất lượng ISO 9001: 2000 của Công ty.

.. Thường xuyên có quan hệ với các cơ quan xúc tiến thương mại để tìm cơ hội xuất khẩu sản phẩm ra nước ngoài.

- Chiến lược mở rộng sản xuất kinh doanh:

.. Tập trung phát triển các sản phẩm dịch vụ truyền thống và là lợi thế của Công ty như bóng đèn, phích nước.

.. Tăng cường bộ phận thị trường khai thác và tham dự thầu các chương trình tiết kiệm năng lượng.

.. Tìm kiếm các nguồn cung cấp nguyên liệu đầu vào với giá rẻ, đảm bảo chất lượng.

.. Đầu tư thêm máy móc thiết bị, dây chuyền sản xuất khi di dời sang cận khu công nghiệp Quế Võ - Bắc Ninh.

- Chiến lược về vốn:

Vốn luôn là yếu tố quan trọng đối với các doanh nghiệp. Công ty tiếp cận và tìm cách thức huy động vốn hiệu quả, tiết kiệm như huy động từ các cán bộ công nhân viên, huy động qua thị trường chứng khoán.

Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long
Báo cáo số 1: Phân tích tổng quan thị trường và đánh giá tiềm năng một số cổ phiếu.

- Chiến lược về nhân lực:

.. Kiện toàn bộ máy theo hướng tinh gọn, chất lượng.

.. Đẩy mạnh đào tạo bên trong.

.. Thu hút thêm nhân sự có năng lực từ ngoài.

b. Tình hình tài chính:

Giá giao dịch hiện tại		39.600	
Giá thấp nhất 52 tuần	27.300	EPS (6 tháng)	4.419
Giá cao nhất 52 tuần	111,49	ROA	9,04%
Thị giá vốn (Tỷ VNĐ)	455	ROE	19,78%
Số cổ phiếu đang lưu hành	11,500,000	Đòn bẩy tài chính	1,92
Tỉ lệ kế hoạch đạt được sau 6 tháng	tăng 50,08% so với cùng kỳ	P/E lũy kế	4.90
Lợi nhuận thu được sau 6 tháng	44,22 tỉ	Beta	1,02
Cổ tức năm 2007		Khối lượng trung bình 10 ngày	48,344

Hệ số đòn bẩy FL = 1,92 là thấp và coi là an toàn.

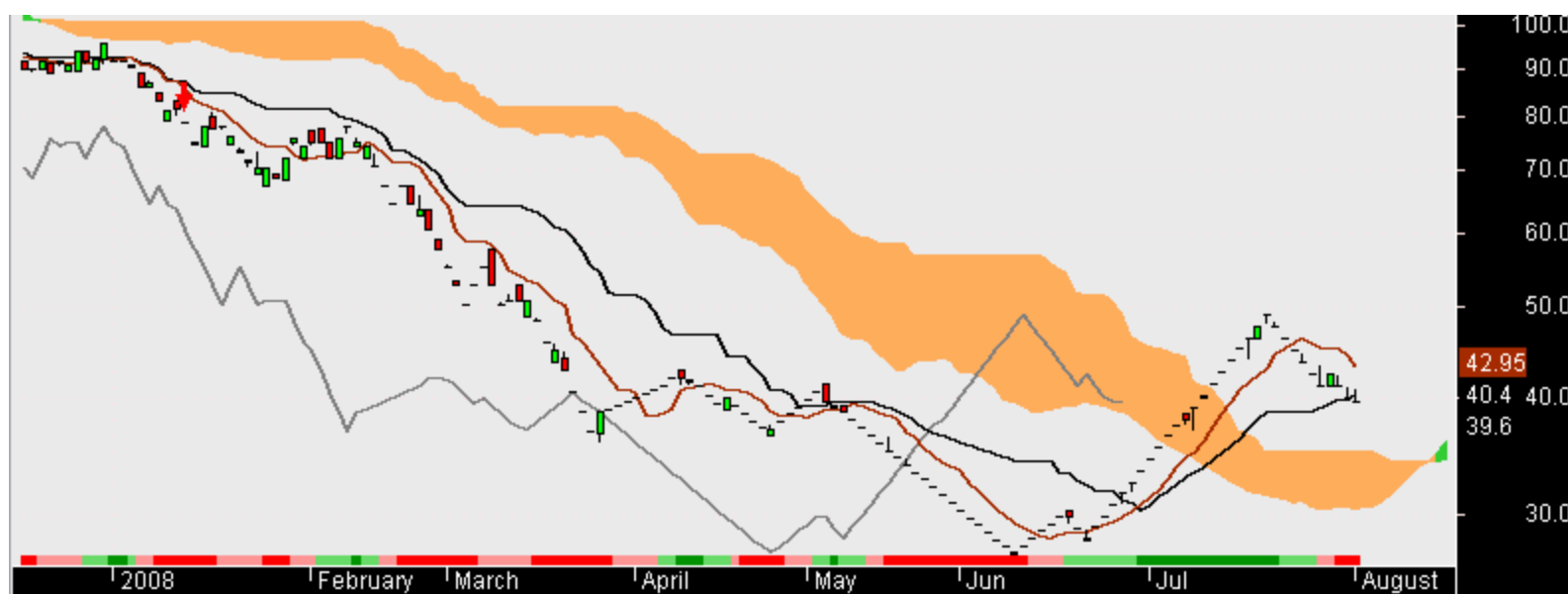
Chỉ số EPS trong 6 tháng = 4.419 cho thấy khả năng sinh lời rất cao.

Chỉ số ROE = 19,78% cho thấy sinh lời của công ty so với phần vốn chủ sở hữu là rất hiệu quả.

Các chỉ số P/E = 4,90 rất thấp đã khẳng định tiềm năng dài hạn của RAL.

Beta = 1,02 chứng tỏ RAL biến động sát xu thế của thị trường.

c. Biểu đồ phân tích kỹ thuật:



Biểu đồ phân tích Ichimoku cho thấy RAL đang thuộc phạm vi điều chỉnh và khả năng tiếp tục giảm trong ngắn hạn là rất cao, tuy nhiên căn cứ vào quan sát diễn biến giá và phân tích cơ bản chúng tôi đánh giá tiềm năng của RAL là rất lớn. Sự điều chỉnh giảm có thể sẽ được chặn lại bởi vùng mây kumohi trợ. Nhiều khả năng giá RAL khó giảm xuống dưới 35 ngàn. Mức hồi phục tối đa sau đợt suy giảm này được kỳ vọng ở rất xa tại giá 50 ngàn.

d. Nhận xét:

RAL là cổ phiếu rất tốt tuy nhiên tiếp tục xảy ra điều chỉnh giảm là khó tránh khỏi. Quan điểm của chúng tôi đối với cổ phiếu này là đầu tư lâu dài, nhà đầu tư có thể xem xét mua vào nếu RAL giảm về vùng giá 35 tới 37 ngàn. Kỳ vọng lợi nhuận đặt ra trong thời gian tới là 30%.

Bản quyền: Công ty Cổ phần Truyền thông và Đầu tư Tài chính Đại Long

Từng phần hoặc toàn bộ báo cáo này không được chế biến lại, lưu giữ hoặc phân phát bằng bất cứ hình thức hay phương tiện gì mà không được phép của Công ty chúng tôi.