

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN THÁNG 8/2011

ThS. Nguyễn Thị Ngọc Tú
DH Sài Gòn

Tháng 8 dòng tiền đổ mạnh vào thị trường chứng khoán (TTCK), tạo sự hưng phấn tăng điểm của tháng, sau khi tháng 7 mất điểm. Hiện tượng này là do những thông tin chính sách tích cực như miễn thuế thu nhập cá nhân cho mức thu nhập dưới 9 triệu đồng, miễn giảm thuế thu nhập doanh nghiệp cho doanh nghiệp vừa và nhỏ, giảm 50% thuế thu nhập cá nhân từ chuyển nhượng chứng khoán. Thông tư 22/2011/TT-NHNN, ngày 30/8/2011 về việc bãi bỏ quy định vốn cho vay không được vượt 80% vốn huy động, được cho là thông tin tích cực hơn cả.

Trong vòng một tháng qua, chỉ số VN-Index đã tăng gần 5% lên mức 425,4 điểm, còn HNX-Index cũng tăng trên 5% lên mức 73,2 điểm. Các nhà đầu tư (NĐT), đặc biệt là các NĐT tổ chức, đã bớt bi quan và bắt đầu mua vào. Theo thống kê trong chín phiên giao dịch liền trước ngày 1/9/2011, bộ phận

tự doanh của các công ty chứng khoán mua ròng gần 1,1 triệu đơn vị, giá trị xấp xỉ 2,3 tỉ đồng.

Sự tăng điểm của TTCK phản ánh kỳ vọng chính sách tiền tệ sẽ được Ngân hàng Nhà nước (NHNN) nới lỏng hơn. Nhiều ngân hàng bắt đầu đưa ra các chương trình hạ lãi suất cho vay. Kỳ vọng về dòng tiền được hệ thống ngân hàng bơm mạnh ra thị trường đã phần nào trở thành hiện thực trong tháng 8. Theo các số liệu được công bố trong cuộc họp thường kỳ Chính phủ tháng 8/2011, tín dụng đối với nền kinh tế có dấu hiệu tăng trưởng mạnh trở lại. Tính đến ngày 19/8/2011, tăng 0,59% so với tháng trước và tăng 7,83% so với tháng 12/2010. Còn đến ngày 31/8/2011, tín dụng tăng trưởng đã đạt mức 11,7%. Mức tăng nhanh và mạnh của tín dụng trong vòng mười ngày cuối tháng 8 đã phản ánh được kỳ vọng về sự khơi thông

**TẠP CHÍ Công nghệ
ngân hàng**

PHIẾU ĐẶT BÁO DÀI HẠN

To: Tạp chí Công nghệ ngân hàng
36 Tôn Thất Đàm, Phường Nguyễn Thái Bình,
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

70C 1207 - 014SG

Bạn đọc không cần
dán tem



nguồn vốn giữa thị trường 1 (thị trường huy động dân cư và các tổ chức kinh tế) và thị trường 2 (thị trường liên ngân hàng) có thể làm hạ lãi suất.

VN-Index tăng 19,7 điểm

Với 23 phiên giao dịch trong tháng 8, chỉ số VN-Index tăng 19,7 điểm (tăng 4,86%) đóng cửa ở mức 425,4 điểm, với 5 phiên tăng điểm liên tiếp. Các phiên giao dịch cuối tháng 8 vừa tăng về khối lượng và giá trị giao dịch đã giúp cho tháng 8 chỉ số tăng điểm so với giao dịch trong tháng 7. Tổng khối lượng giao dịch trong tháng 8 đạt 703.403.465 đơn vị (tăng 47,28% so với tháng 7 khi chỉ có 477.611.891 đơn vị được thực hiện), tương ứng giá trị giao dịch là 12.079,65 tỷ đồng (tăng 42,38% so với giá trị giao dịch tháng 7 khi chỉ có 8.484,26 tỷ đồng được khớp lệnh). Bình quân mỗi phiên giao dịch ghi nhận 30,58 triệu đơn vị chuyển nhượng (tháng 7 đạt 22,74 triệu đơn vị) và 525,20 tỷ đồng giá trị giao dịch (tháng 7 là 404,01 tỷ đồng giá trị. Thống kê cho thấy, có 188 mã tăng giá trong tháng 8 với 63 mã tăng trên 10% và chỉ có 97 mã giảm giá với mức giảm mạnh nhất là THG ở mức 42,93%.

Phía tăng giá, KTB của Công ty Cổ phần (CTCP) Đầu tư Khoáng sản Tây Bắc dẫn đầu, tăng 44,22% từ 19.900 lên 28.700 đồng và có tới 17/23 phiên tăng điểm, trong đó có 7 phiên tăng trần là mã có mức tăng duy nhất trên 40%. Bốn mã khác có mức tăng cao tiếp theo là LHG (36%), VPL (35,88%), CII (33,53%), HCM (33,33%).

| 5 mã chứng khoán (MCK) tăng giá nhiều nhất | | | | |
|--|--------|----------|-------|------------|
| MCK | Giá | Thay đổi | % | Khối lượng |
| KTB | 28.700 | 8.800 | 44,22 | 6.489.490 |
| LHG | 32.800 | 8.700 | 36,10 | 820 |
| VPL | 89.000 | 23.500 | 35,88 | 337.070 |
| CII | 23.100 | 5.800 | 33,53 | 7.711.650 |
| HCM | 18.400 | 4.600 | 33,33 | 2.473.010 |

Phía giảm giá, dẫn đầu là mã THG có mức giảm trên 40% (-42,93%). Cổ phiếu THG của CTCP Đầu tư và Xây dựng Tiền Giang tiếp tục chuỗi giảm sàn từ khi bắt đầu giao dịch niêm yết trên HSX từ ngày 28/7/2011, với 14/23 phiên giao dịch giảm sàn trong tháng. Mức mất điểm cao nhất so với cuối tháng 7 là 52%. Hòa chung xu thế tăng điểm mạnh của thị trường nên ba phiên liên tiếp cuối tháng THG tăng trần đã làm giảm sự mất điểm trong tháng của THG. Các mã giảm mạnh khác có STT (-39,08%), IFS (33,82%), TMT (-31,33%), DAG (-26,12%),

TẠP CHÍ Công nghệ ngân hàng

Tôi đồng ý đặt mua Tạp chí Công nghệ Ngân hàng

| | | |
|--|------------|-----------------|
| <input type="checkbox"/> 6 kỳ (có số Xuân) | (140.000đ) | X cuốn/kỳ |
| <input type="checkbox"/> 6 kỳ (không có số Xuân) | (132.000đ) | X cuốn/kỳ |
| <input type="checkbox"/> 12 kỳ | (272.000đ) | X cuốn/kỳ |

Từ tháng:/201..... đến tháng:/201.....

PHÁT HÀNH MỖI THÁNG 1 KỶ

Họ tên :

Chức vụ :

Công ty :

Địa chỉ :

Điện thoại :

Email :

Ngày tháng..... năm 201.....

HƯỚNG DẪN ĐĂNG KÝ:

Cách 1: Đăng ký trực tiếp tại tòa soạn.

Cách 2: Bận đọc điện đầy đủ thông tin vào phiếu đặt báo và gửi đến tòa soạn.

Tiền đăng ký vui lòng gửi đến tòa soạn qua:

- Đường bưu điện (dịch vụ chuyển tiền tại các bưu cục).
- Chuyển khoản.

CTK: Trường Đại học Ngân hàng Thành phố Hồ Chí Minh
STK: 102010000000992
NH: Sở giao dịch II Ngân hàng Công thương TP.HCM

Cách 3: Đăng ký tại các bưu cục

Cách 4: Đăng ký qua Internet tại www.buh.edu.vn/tapchicmh.

CIG (-23,75%), CYC (-23,08%), DVD (-21,74%), VFG (-19,5%)...

Tổng hợp giao dịch NĐT nước ngoài trong tháng 8

| 5 MCK giảm giá nhiều nhất | | | | |
|---------------------------|--------|----------|--------|------------|
| MCK | Giá | Thay đổi | % | Khối lượng |
| THG | 10.500 | -7.900 | -42,93 | 347.250 |
| STT | 5.300 | -3.400 | -39,08 | 340.160 |
| IFS | 4.500 | -2.300 | -33,82 | 2.573.832 |
| TMT | 5.700 | -2.600 | -31,33 | 173.090 |
| DAG | 9.900 | -3.500 | -26,12 | 56.270 |

HNX-Index tăng 3,6 điểm

Với 23 phiên giao dịch của tháng 8, HNX-Index tăng 3,6 điểm, tương đương mức tăng 5,17% và kết thúc tháng 8 ở mức 73,2 điểm. Tại HNX, trong tháng 8, tổng cộng có 227 mã tăng với 100 mã tăng trên 10% và 142 mã giảm (13 mã giảm trên 20%, trong đó 6 mã giảm trên 30%).

Phía tăng giá, dẫn đầu là PTM của CTCP Sản xuất Thương mại và Dịch vụ Ô tô (62,82%) và đây là mã tăng duy nhất trên 50%. Các mã tăng mạnh tiếp theo là PRC (49,06%), SVN (48,92%), QHD (45,76%), VSP (44,83%).

| 5 MCK tăng giá nhiều nhất | | | | |
|---------------------------|--------|----------|-------|------------|
| MCK | Giá | Thay đổi | % | Khối lượng |
| PTM | 12.700 | 4.900 | 62,82 | 1.800 |
| PRC | 7.900 | 2.600 | 49,06 | 68.600 |
| SVN | 20.700 | 6.800 | 48,92 | 916.300 |
| QHD | 8.600 | 2.700 | 45,76 | 6.400 |
| VSP | 8.400 | 2.600 | 44,83 | 4.585.200 |

Phía giảm giá, dẫn đầu là PJC của CTCP Thương mại và Vận tải Petrolimex Hà Nội, giảm 48,08% từ 26.000 xuống còn 13.500 đồng. Tiếp đến là IVS (-44%), CX8 (-37,63%), DZM (-33,61%), VIE (-33,07%) ...

| 5 mã CK giảm giá nhiều nhất | | | | |
|-----------------------------|--------|----------|--------|------------|
| MCK | Giá | Thay đổi | % | Khối lượng |
| PJC | 13.500 | -12.500 | -48,08 | 102.000 |
| IVS | 5.600 | -4.400 | -44,00 | 844.300 |
| CX8 | 5.800 | -3.500 | -37,63 | 23.500 |
| DZM | 24.100 | -12.200 | -33,61 | 766.900 |
| VIE | 8.500 | -4.200 | -33,07 | 5.500 |

Trong tháng 8, khối ngoại bán ròng trên cả hai sàn với tổng mức bán ròng là 223 tỷ đồng, đây là tháng bán ròng sau hai tháng trước đó mua ròng. Giao dịch của khối ngoại vẫn luôn là một mốc để giới đầu tư tham chiếu đưa ra những quyết định trong giao dịch. Tháng 8 khối ngoại mua vào các cổ phiếu Blue-chips trong lĩnh vực tài chính có tính thanh khoản tốt còn các cổ phiếu bán ra phần nhiều là các mã chứng khoán trong lĩnh vực xây dựng cơ sở hạ tầng, bất động sản.

Về hình thức giao dịch khớp lệnh, dẫn đầu danh sách mua ròng là cổ phiếu SSI với 5,99 triệu cổ phiếu, tiếp đến là REE với 2,77 triệu cổ phiếu, ít hơn là STB đứng thứ ba với 2,74 triệu cổ phiếu, VSH cũng nổi bật với gần 2,2 triệu cổ phiếu. Các cổ phiếu khác đều có lượng mua ròng dưới 1 triệu đơn vị trong tháng qua.

Trong khi đó, chiều ngược lại trong tháng 8 cổ phiếu CII bị khối ngoại bán mạnh nhất với gần 3,9 triệu cổ phiếu bán ròng, KBC cũng bị bán mạnh với 3,15 triệu cổ phiếu, tiếp đến là hai cổ phiếu của Tập đoàn Dầu khí là DPM với 2,92 triệu cổ phiếu và PVF với 2,55 triệu cổ phiếu. Trong khi VSH được khối ngoại mua ròng mạnh thì cổ phiếu ngành điện khác là PPC lại bị bán mạnh với 2,28 triệu cổ phiếu bán ròng. Hai cổ phiếu bất động sản cũng bị bán nhiều là VIC và HAG với lần lượt 1,7 triệu cổ phiếu và 1,24 triệu cổ phiếu. Cổ phiếu bị bán ròng nhiều trong tháng qua còn có HT1, ITA, GMD, SAM, HVG....

Về giao dịch thỏa thuận, đáng chú ý là trong tháng qua có cuộc thoái vốn của Dragon Capital với cổ phiếu STB. Tính chung trong tháng khối ngoại mua gần 82 triệu cổ phiếu và bán 74,77 triệu cổ phiếu STB, hai cổ phiếu khác cũng được thỏa thuận mua nhiều

là FPT và KDC với lần lượt gần 4,1 triệu và 2,48 triệu cổ phiếu trong khi lượng bán ra hạn chế với các mức tương ứng là 0,8 triệu và 0,22 triệu cổ phiếu. Bị bán rông mạnh nhất trong tháng là VIC, chỉ có 177.050 cổ phiếu được mua trong khi bán ra 2.867.050 cổ phiếu, còn lại các giao dịch thỏa thuận khác phần lớn là các giao dịch thỏa thuận chuyển nhượng nội khối.

Riêng trong tháng 8/2011, xét theo giá trị giao dịch, khối ngoại thực hiện mua rông ở 265 cổ phiếu, tương đương giá trị mua rông đạt 816 tỷ đồng. Ở chiều ngược lại, khối ngoại bán rông ở 169 cổ phiếu, tương đương 1.040 tỷ giá trị bán rông.

Trên HSX, khối ngoại mua vào 147,16 triệu đơn vị cổ phiếu và bán ra 144,86 triệu đơn vị với các giá trị tương ứng lần lượt là 3.029,38 tỷ đồng và 3.218,92 tỷ đồng. Xét về khối lượng mua rông 2,3 triệu đơn vị, về giá trị bán rông 189,54 tỷ đồng

Còn trên HNX, trong tháng khối ngoại đã mua vào hơn 15,44 triệu cổ phiếu và bán ra 19,17 triệu cổ phiếu với các giá trị tương ứng lần lượt là 205,4 tỷ đồng và 239,87 tỷ đồng. Như vậy trên sàn HNX, khối ngoại đã bán rông trên 3,7 triệu cổ phiếu và giá

trị bán rông là hơn 34,4 tỷ đồng. Trên HNX khối ngoại chỉ giao dịch một số cổ phiếu, KLS được giao dịch nhiều nhất nhưng mua, bán khá cân bằng, các cổ phiếu được mua rông nhiều là PVI, PGS, BVS, VND trong khi đó VCG, PVX, PVS là các mã bán chủ lực của khối ngoại.

Trong thời gian tới, rất có thể NHNN sẽ tiếp tục với các chính sách điều hòa thanh khoản, nhưng cung tiền sẽ không tăng quá mức. Điều này sẽ mang lại niềm tin là dòng tín dụng nội tệ có thể sẽ dễ thở hơn trong thời gian sắp tới và khả năng lãi suất cho vay giảm xuống đang ở rất gần. Đây là những thông tin tích cực đối với TTCK.

Việc mở rộng cung tiền mạnh trong các tháng cuối năm sẽ làm cho chính sách kiềm chế lạm phát của Chính phủ trong thời gian tới trở nên khó khăn. TTCK đến cuối năm 2011 và có lẽ cả năm 2012 dự báo chưa thể có sự tăng trưởng bền vững. Tăng cung tiền giúp cho thị trường tăng điểm nhất thời. Nếu không có sự thay đổi mạnh về cơ cấu kinh tế thì tăng cung tiền sẽ lại gây ra bất ổn vĩ mô như lạm phát và tỷ giá USD/VND tăng trở lại, tiền tệ lại phải thắt chặt để đối phó với hai vấn nạn này và TTCK sẽ lại suy giảm[■]

TIN TỨC

Ngày 30/08/2011 Thống đốc Ngân hàng Nhà nước đã ký ban hành Thông tư số 22/2011/TT-NHNN sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư 13 (đã được sửa đổi, bổ sung bởi Thông tư số 19/2010/TT-NHNN) với các nội dung chính sau đây:

1. Hủy bỏ tỷ lệ cấp tín dụng từ nguồn vốn huy động quy định tại Thông tư 13/2010/TT-NHNN, được sửa đổi, bổ sung bởi Thông tư 19/2010/TT-NHNN.
2. Điều chỉnh hệ số rủi ro đối với một số tài sản có bằng ngoại tệ khi tính tỷ lệ an toàn vốn tối thiểu.
3. Thông tư số 22/2011/TT-NHNN có hiệu lực thi hành kể từ ngày 1/9/2011.