

BÁO CÁO NHẬN ĐỊNH TUẦN

(Tuần từ 07/11/2011 – 11/11/2011)

“Thận trọng tối đa kể cả thị trường rơi xuống mức thấp kỷ lục.”

I. THÔNG KÊ GIAO DỊCH TUẦN

II. THÔNG TIN VĨ MÔ NỔI BẬT

1. Thông tin vĩ mô trong nước: Trong cuộc họp Quốc hội vừa qua, Quốc hội tiếp tục đặt ra chỉ tiêu kiềm chế lạm phát, đưa lạm phát từng bước giảm thấp cho thấy nền kinh tế trong nước đang từng bước giảm tốc. Mục tiêu tăng trưởng đang phải nhường chỗ cho việc ổn định kinh tế vĩ mô, tái cấu trúc nền kinh tế từng bước cải tổ lại hệ thống doanh nghiệp tài chính, Ngân hàng hoạt động hiệu quả và an toàn hơn. Với những mục tiêu rõ ràng đó thì chúng ta có thể thấy động lực để dòng tiền dồi dào là khá khó khăn trong hoàn cảnh Chính phủ luôn thực hiện việc thắt chặt tiền tệ. Kỳ vọng cho đợt phục hồi của thị trường chứng khoán là rất nhỏ. Xu hướng trước mắt vẫn là dòng tiền thu hẹp dần ảnh hưởng đến suy giảm của thị trường chứng khoán.

2. Thông tin vĩ mô thế giới: Biến động thị trường tài chính thế giới tuần qua tập trung quanh việc giải quyết nợ công tại khu vực Châu Âu. Những thông tin về việc Chính phủ Italia có thể nổi bước Hi Lạp rơi vào thảm cảnh vỡ nợ khiến thị trường tài chính thế giới nổi sóng. Tuy nhiên việc Thủ tướng Italia Berlusconi tuyên bố kế hoạch từ chức đang làm dấy lên hi vọng người kế nhiệm có thể đưa Italia thoát khỏi cuộc khủng hoảng nợ công lần này khiến thị trường thế giới phục hồi sau những biến động xấu. Việc dự báo giá dầu có thể tiếp tục tăng mạnh trong những năm tới của IEA khiến áp lực lạm phát của các nước tiếp tục tăng cao gây ảnh hưởng tiêu cực đến tình hình chung. Tóm lại, thị trường tài chính thế giới vẫn còn bi đát và chưa có cách giải quyết triệt để đối với vấn đề nợ công của Châu Âu, nổi lên trong giai đoạn hiện nay chính là Chính phủ Italia.

III. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

1. Bình luận thị trường: Ảnh hưởng tâm lý kéo dài cùng dòng tiền hỗ trợ ngày càng yếu đi khiến thị trường chứng khoán tiếp đà giảm điểm và nhiều khả năng tiếp tục điều chỉnh giảm trong tuần tới. NĐT nên cẩn thận trọng tối đa trước đợt suy giảm trong xu hướng tâm lý ngày càng xấu đi.

2. Phân tích kỹ thuật: Thị trường tại HNX-Index tiếp tục tụt tệ với liên tục các phiên giảm điểm và không có tín hiệu hồi phục nào xuất hiện chắc chắn. Đường giá HNX-Index đang giảm về mốc hỗ trợ cuối cùng, nếu HNX-Index tiếp tục xuyên thủng kênh hỗ trợ giá này thì nguy cơ giảm giá mạnh sẽ còn diễn ra kéo dài và chưa biết điểm dừng sẽ tại đâu.

3. Kết luận và khuyến nghị đầu tư: Tuần tới, thị trường chứng khoán trong nước sẽ chịu tác động lớn từ diễn biến tâm lý xấu đang diễn ra. Sức ép từ các chỉ số chứng khoán đang xuyên thủng các mốc hỗ trợ, đặc biệt chỉ số HNX-Index đang khiến thị trường chứng khoán rơi vào trạng thái tồi tệ nhất từ trước tới nay. NĐT nên hết sức thận trọng trước diễn biến thị trường bởi trước mắt về trung và dài hạn nền kinh tế trong nước sẽ gặp rất nhiều khó khăn, rủi ro ảnh hưởng tiêu cực hơn nữa nếu khu vực đồng tiền chung Châu Âu có thêm nhiều diễn biến xấu. Giải pháp đứng ngoài thị trường vẫn được đặt lên hàng đầu trong giai đoạn này, mặc dù chỉ số chứng khoán đang rơi về mốc điểm thấp nhất kỷ lục từ trước tới nay.

CÔNG TY CỔ PHẦN

CHỨNG KHOÁN ĐẠI DƯƠNG

Đ/C: Số 4 Láng Hạ - Ba Đình - Hà Nội

Tel: 04.37726699 Fax: 04.3772673

Website: <http://www.ocs.com.vn>

Chi nhánh tại TP.Hồ Chí Minh

Tầng M, tòa nhà Central Park, Số 117
Nguyễn Du, Bến Thành, Quận I,
TP.HCM

Tel: (84-8) 6290 6296

Fax: (84-8) 6290 6399

PHÒNG PHÂN TÍCH & TƯ VẤN ĐẦU TƯ

Chuyên Viên Phân Tích

Nguyễn Thanh Bắc

bacnt@ocs.com.vn

Người kiểm duyệt

Trần Anh Thắng

thangta@ocs.com.vn

I. THÔNG TIN VĨ MÔ NỔI BẬT

1. Thông tin vĩ mô trong nước

Tin trong tuần	Nội dung
Hai tháng cuối năm, tạo điều kiện tối đa cho doanh nghiệp sản xuất	<p>Bộ Công thương cho biết, trong giai đoạn cuối năm sẽ theo dõi sát sao để chủ động tháo gỡ khó khăn cho hoạt động của doanh nghiệp và cho xuất khẩu.</p> <p>Bộ Công thương mới đây công bố kế hoạch quản lý, thực hiện trong 2 tháng cuối năm 2011. Theo đó, các đơn vị thuộc Bộ cần bám sát 8 nhiệm vụ chính: Một là, tăng cường phối hợp, nắm bắt thông tin từ các địa phương, hiệp hội ngành hàng để chủ động xử lý, tháo gỡ khó khăn, vướng mắc, tạo điều kiện tối đa cho doanh nghiệp đẩy mạnh sản xuất.</p>
Quốc hội thông qua chỉ tiêu CPI từ 5 -7% vào 2015	<p>Ủy ban Thường vụ Quốc hội cho rằng, yêu cầu kiểm soát CPI gắn với điều chỉnh giá điện, than, xăng dầu và một số dịch vụ công theo cơ chế thị trường thì đến 2015 tăng 5 - 7% là phù hợp</p> <p>Với 446 đại biểu tán thành, 7 vị không tán thành và 5 vị không biểu quyết, sáng 8/11 Quốc hội đã thông qua nghị quyết về kế hoạch phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2011 - 2015.</p> <p>Theo đó, phát triển kinh tế nhanh và bền vững gắn với đổi mới mô hình tăng trưởng và cơ cấu lại nền kinh tế theo hướng nâng cao chất lượng, hiệu quả sức cạnh tranh vẫn được đặt lên hàng đầu tại mục tiêu tổng quát.</p> <p>Các chỉ tiêu kinh tế chủ yếu được Quốc hội quyết định là GDP tăng khoảng 6,5 - 7%, tỷ trọng đầu tư toàn xã hội 5 năm khoảng 33,5% - 35% GDP, giảm dần nhập siêu từ 2012 và phần đầu ở mức dưới 10% kim ngạch xuất khẩu vào 2015.</p>
Lạm phát 2012 dưới 10%	<p>Lạm phát dưới 10% là mức đã được Quốc hội quyết định tại Nghị quyết về kế hoạch phát triển kinh tế-xã hội năm 2012 vừa được thông qua với trên 90% đại biểu tán thành tại phiên họp sáng 9/11.</p> <p>Tại báo cáo tiếp thu giải trình, Ủy ban Thường vụ Quốc hội cho biết, bên cạnh đa số ý kiến tán thành con số nói trên, cũng có một số ý kiến cho rằng đây là mức khó khả thi.</p> <p>Tuy nhiên, theo Ủy ban Thường vụ Quốc hội, cùng với việc tăng cường quản lý đầu tư công, kiểm soát chặt chẽ chi tiêu công, duy trì tăng trưởng tín dụng ở mức hợp lý và chủ động trong việc kiểm soát giá, bảo đảm cân đối cung - cầu, bình ổn giá thị trường và quyết liệt trong điều hành thì việc thực hiện kiểm soát chỉ số giá tiêu dùng tăng dưới 10% là có cơ sở.</p> <p>Báo cáo thẩm tra của Ủy ban Kinh tế cho rằng, để đạt được chỉ số này Chính phủ phải kiên định với mục tiêu kiềm chế lạm phát, ổn định kinh tế vĩ mô.</p>
Bì: ODA cho Việt Nam khoảng 30 triệu USD/năm	<p>Ngày 10/11 tại Hà Nội, nhân Ngày Nhà Vua Bì 15/11/2011, ngài Bruno Angelel, Đại sứ Bì tại Việt Nam, cho biết, Bì sẽ tiếp tục tăng nguồn vốn ODA cho Việt Nam trong những năm tới với tổng số vốn khoảng 30 triệu USD/năm.</p>

Bỉ sẽ giúp Việt Nam cải tiến các chính sách của Việt Nam nhằm khuyến khích việc phát triển và hiệu quả của các vườn ươm kinh doanh đối với việc trợ giúp ngắn hạn cho các doanh nghiệp vừa và nhỏ (SME) trong giai đoạn khởi nghiệp doanh nghiệp.

Hơn nữa Bỉ cũng tài trợ cho các tổ chức phi Chính phủ hoạt động chủ yếu trong các lĩnh vực về lao động, phát triển nông thôn và y tế cộng đồng...

Ngoài ra, một chương trình nước sạch trong khuôn khổ điều chỉnh và giảm tình trạng biến đổi khí hậu sẽ được thực hiện tại ba tỉnh gồm Ninh Thuận, Bình Thuận và Hà Tĩnh bằng nguồn vốn của Bỉ. Cũng theo Ngài Bruno Angelel, quan hệ thương mại giữa hai nước tăng hơn gấp đôi trong vòng 10 năm qua và tiếp tục tăng hàng năm khoảng 10%. Hiện nay, thương mại giữa hai nước đã lên tới 1,2 tỷ USD và đưa Bỉ thành đối tác thương mại đứng thứ 6 châu Âu đối với Việt Nam.

Xuất khẩu của Bỉ sang Việt Nam chủ yếu là các sản phẩm hóa học, dược, máy móc và thiết bị, thép và các kim loại khác với kim ngạch khoảng 272 triệu USD. Ngược lại xuất khẩu từ Việt Nam sang Bỉ chủ yếu là giày dép, sản phẩm dệt may, đồ gỗ, đá quý, cà phê, hải sản... khoảng 1 tỷ USD.

Chính phủ Luxembourg khẳng định cam kết sẽ tài trợ cho Việt Nam 50 triệu Euro trong giai đoạn 2006-2010 trong Kỳ họp Ủy ban đối tác Việt Nam-Luxembourg diễn ra chiều nay (11/10) tại Hà Nội.

Tại Kỳ họp lần thứ tư này, Bộ trưởng Bộ Kế hoạch và Đầu tư Võ Hồng Phúc và ông Jean-Louis Schiltz, Bộ trưởng Hợp tác và hoạt động nhân đạo Luxembourg đã cùng thảo luận về các vấn đề mạnh đẩy mạnh phát triển kinh tế xã hội Việt Nam, hài hoà hoá viện trợ và hiệu quả viện trợ.

Luxembourg cam kết tài trợ 50 triệu Euro

Hiện nay, các dự án tại Việt Nam do Luxembourg tài trợ theo đánh giá đều có tốc độ giải ngân khá nhanh và hiệu quả. Cụ thể dự án phát triển nông thôn phía Tây Nghệ An, giai đoạn đầu đã giải ngân được gần 90%; dự án phát triển hợp tác kinh tế Hưng Yên cũng đã cho kết quả khá tốt. Khoản cam kết tài trợ của Luxembourg trị giá 50 triệu Euro cho Việt Nam là nhằm thực hiện ba chương trình lớn: phát triển nông thôn, phát triển y tế tuyến huyện, xã, đào tạo năng lực cán bộ.

Sau phiên họp, Bộ trưởng Võ Hồng Phúc đã chứng kiến lễ ký kết Hiệp định tài trợ cho “sáng kiến 1 UN của Việt Nam” giữa Bộ trưởng Bộ Hợp tác phát triển và Các hoạt động nhân đạo Luxemburg với điều phối viên thường trú Liên Hợp Quốc tại Việt Nam và Hiệp định tài trợ cho dự án “Tăng cường tiếp cận về chất lượng chăm sóc sức khỏe sinh sản tập trung vào bà mẹ an toàn, sức khỏe sinh sản vị thành niên, thực hiện quyền sinh sản” giữa Bộ trưởng Bộ Hợp tác và các hoạt động nhân đạo với Trưởng đại diện Quỹ Dân số Liên Hiệp Quốc tại Việt Nam.

Nhận định và bình luận: *Trong cuộc họp Quốc hội vừa qua, Quốc hội tiếp tục đặt ra chỉ tiêu kiểm chế lạm phát, đưa lạm phát từng bước giảm thấp cho thấy nền kinh tế trong nước đang từng bước giảm tốc. Mục tiêu tăng trưởng đang phải nhường chỗ cho việc ổn định kinh tế vĩ mô, tái cấu trúc nền kinh tế từng bước cải tổ lại hệ thống doanh nghiệp tài chính, Ngân hàng hoạt động hiệu quả và an toàn hơn. Với những mục tiêu rõ ràng đó thì chúng ta có thể thấy động lực để dòng tiền dồi dào là khá khó khăn trong hoàn cảnh Chính phủ luôn thực hiện việc thắt chặt tiền tệ. Kỳ vọng cho đợt phục hồi của thị trường chứng khoán là rất nhỏ. Xu hướng trước mắt vẫn là dòng tiền thu hẹp dần ảnh hưởng đến suy giảm của thị trường chứng khoán.*

2. Thông tin vĩ mô thế giới

Tin trong tuần

Nội dung

IEA: Giá dầu có thể tăng cao trong những năm tới

Giá dầu có thể lên tới mức 150 USD/thùng trong vài năm tới nếu đầu tư vào khu vực Bắc Phi và Trung Đông không theo kịp được nhu cầu, Cơ quan năng lượng quốc tế (IEA) cảnh báo.

Những gián đoạn nguồn cung tại Libya đã khiến giá dầu ở mức cao liên tục từ đầu năm 2011. Tính tới thời điểm này, hàng hóa kỳ hạn một tháng đối với dầu thô Brent đã ở mức giá trung bình với hơn 100 USD/thùng. Cơ quan này còn cảnh báo rằng giá dầu có thể tiếp tục tăng tới 212USD/thùng tới năm 2035.

Theo ông Fatih Birol, nhà kinh tế tại IEA, “Ở mọi cấp độ, nền kinh tế toàn cầu đang ở trong vùng nguy hiểm”. Do đó, mặc dù xung đột tại Libya đã đi đến hồi kết nhưng IEA vẫn cho rằng có khả năng tăng trưởng sản xuất từ khu vực Bắc Phi và Trung Đông (MENA) sẽ không đủ để đáp ứng nhu cầu trong vài năm tới. Cụ thể, trong báo cáo triển vọng năng lượng thế giới hàng năm, IEA cho biết “Nếu từ năm 2011 tới năm 2015, đầu tư tại khu vực MENA ngắn gần 1/3 mức 100 tỷ USD mỗi năm theo yêu cầu thì những người tiêu dùng có thể phải chứng kiến một mức tăng giá dầu trong ngắn tới mức 150 USD/thùng”. Trong dài hạn, ngành này có thể đối mặt với mức sản lượng suy giảm từ các giàn khoan hiện tại và nhu cầu ngày càng gia tăng từ các nước đang phát triển.

“Chúng ta phải tìm và phát triển 2 khu vực Trung Đông mới, đó là một nhiệm vụ vô cùng khó khăn”, ông Birol cho biết. Ngoài ra, vào ngày thứ 3 (8/11), Tổng thống Barack Obama đã phê chuẩn việc khoan thêm dầu và khí ga tại vịnh Mexico và Alaska. Giá khí ga được dự báo sẽ vẫn ổn định hơn trong ngắn hạn do tăng nguồn cung từ các nguồn không thường lệ như đá phiến.

Nợ công Nhật Bản sắp lần đầu vượt 1 triệu tỷ yên

Nguyên nhân khiến nợ công tăng vọt là do các khoản chi tiêu của Chính phủ cho hỗ trợ tái thiết đất nước sau thảm họa kép ngày 11/3 vừa qua.

Nhật báo tài chính Nikkei của Nhật Bản dẫn nguồn tin từ Bộ Tài chính nước này cho hay, các khoản nợ của Chính phủ bao gồm trái phiếu và chi phí lãi vay tính đến hết tháng 3/2012 có thể vượt 1,024 triệu tỷ yên (13,5 nghìn tỷ USD, tăng 1,3 nghìn tỷ USD so với năm tài khóa trước).

Nguyên nhân khiến nợ công tăng vọt là do các khoản chi tiêu của Chính phủ cho hỗ trợ tái thiết đất nước sau thảm họa kép động đất, sóng thần ngày 11/3 vừa qua.

Kể từ sau thảm họa kép, Nhật Bản đã phát hành 11,5 nghìn tỷ yên trái phiếu cho công tác tái thiết, và nâng trần nợ ngắn hạn lên 15 nghìn tỷ yên để can thiệp thị trường ngoại hối. Nhật Bản dự kiến sẽ vay thêm khoảng 71 nghìn tỷ yên nữa trong năm nay và đẩy thâm hụt ngân sách năm 2011 lên 995,92 nghìn tỷ yên.

Để bù đắp chi tiêu ngân sách, Chính phủ Nhật bản dự kiến áp dụng chương trình tăng thuế tạm thời.

IMF: Các nền kinh tế châu Á-TBD dễ bị tổn thương

IMF cảnh báo các nền kinh tế châu Á-Thái Bình Dương vẫn đang đứng trước những thách thức lớn trong bối cảnh nền kinh tế toàn cầu không ổn định.

Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) ngày 4/11 cảnh báo mặc dù tiếp tục tăng trưởng lạc quan

trong năm 2011 và 2012, song các nền kinh tế châu Á-Thái Bình Dương vẫn đang đứng trước những thách thức lớn trong bối cảnh nền kinh tế toàn cầu không ổn định.

Phát biểu tại Học viện Quản lý châu Á ở Manila (Philippines), Phó Giám đốc điều hành IMF Naoyuki Shinohara nhấn mạnh các nền kinh tế tăng trưởng lạc quan nhất trong khu vực châu Á-Thái Bình Dương vẫn dễ bị tổn thương trước những diễn biến tiêu cực của các nền kinh tế khác trên thế giới.

Mặc dù trao đổi thương mại trong nội bộ châu Á-Thái Bình Dương tăng mạnh trong thập kỷ qua, nhưng châu Á vẫn phụ thuộc vào nhu cầu bên ngoài. Trong khi đó, nền kinh tế toàn cầu đang trong giai đoạn nguy hiểm với triển vọng tăng trưởng âm ảm đạm và đối mặt với những nguy cơ lớn.

Cùng với sự bất ổn tài chính ở các nền kinh tế phát triển đã lan sang khu vực châu Á và những căng thẳng tài chính tiếp tục leo thang, khu vực châu Á-Thái Bình Dương đang đứng trước nguy cơ rơi vào suy thoái. Dự đoán, các nền kinh tế ASEAN nhiều khả năng sẽ tăng trưởng chậm lại đáng kể trong năm 2011 và 2012.

IMF cảnh báo tình trạng hoảng loạn trên thị trường chứng khoán châu Á trong những tháng qua cho thấy bất cứ biến động nào tại Khu vực đồng euro cũng tác động mạnh đến châu Á. Vì thế, các nhà hoạch định chính sách châu Á cần cảnh giác và phản ứng mau lẹ trước những nguy cơ tương tự như thời điểm xảy ra cuộc khủng hoảng kinh tế toàn cầu 2008-2009.

Theo IMF, sự suy thoái kéo dài của các nền kinh tế phát triển là bài học để châu Á-Thái Bình Dương nhanh chóng chuyển đổi mô hình phát triển. Khu vực châu Á-Thái Bình Dương cần thực hiện chính sách tái cân bằng và duy trì tỷ giá hối đoái linh hoạt, chuyển động lực tăng trưởng từ xuất khẩu sang kích thích nhu cầu trong nước và đảm bảo tăng trưởng mang tính phổ quát hơn để thúc đẩy sự tăng trưởng công bằng hơn./.

Cho đến nay, Italy, nước có nền kinh tế lớn thứ 8 trên thế giới, đã vượt qua Hy Lạp để trở thành mối họa lớn đối với sự ổn định của nền kinh tế 17 nước thuộc khu vực đồng tiền chung châu Âu.

Italy có thể rơi vào khủng hoảng nợ tiếp bước Hy Lạp

Lợi suất trái phiếu chính phủ Italy thời hạn 10 năm lên mức cao nhất từ năm 1997 đe dọa kéo nền kinh tế này vào khủng hoảng nợ, tiếp bước Hy Lạp, Ireland và Bồ Đào Nha.

Tại Brussels, Bộ trưởng Tài chính các nước thuộc khu vực đồng tiền chung châu Âu đang bàn đến việc mở rộng quy mô quỹ giải cứu trước thời điểm tháng 11/2011 để bảo vệ nhóm nền kinh tế vẫn còn khả năng thanh khoản tốt như Italy và Tây Ban Nha nhưng dễ chịu tác động từ vấn đề liên quan đến một Hy Lạp chuẩn bị vỡ nợ.

Thủ tướng Italia Silvio Berlusconi ngày 8/11 tuyên bố sẽ từ chức sau khi các biện pháp cải cách kinh tế được quốc hội thông qua.

Thủ tướng Italia Berlusconi tuyên bố kế hoạch từ chức

Quyết định trên của ông Berlusconi được đưa ra sau khi chính quyền của ông này vượt qua cuộc bỏ phiếu về ngân sách, nhưng mất thế đa số tại quốc hội ngày 8/11 với 308 phiếu thuận trên tổng số 630 thành viên quốc hội. Giới quan sát cũng cho rằng, chính phủ của ông Berlusconi sẽ không thể vượt qua một cuộc bỏ phiếu bất nhiệm.

Sau cuộc bỏ phiếu này, ông Berlusconi đã tổ chức một cuộc họp với các nội các trước

khi hội kiến Tổng thống để bàn về tương lai của chính phủ trung hữu.

Tuy nhiên, cả đảng đối lập và đảng liên minh đều yêu cầu Thủ tướng Berlusconi từ chức do lo ngại về khả năng của chính quyền Berlusconi trong giải quyết vấn đề nợ công.

Sức ép từ chức lên Thủ tướng Berlusconi những ngày gần đây có xu hướng tăng mạnh do các nhà đầu tư ngày càng lo ngại, tăng trưởng kinh tế thấp, nợ công cao có thể khiến Italia là nước thứ hai rơi vào khủng hoảng kinh tế ở khu vực đồng euro.

Ủy viên kinh tế và tiền tệ của Liên minh châu Âu (EU), Olli Rehn, cảnh báo châu Âu đối mặt với đợt suy thoái mới vào năm tới do "vòng luẩn quẩn" của nợ công, các ngân hàng dễ bị tổn thương và chi tiêu yếu.

Phát biểu tại buổi công bố dự báo triển vọng kinh tế Eurozone và EU trong hai năm tới, ông Rehn nêu rõ "tăng trưởng kinh tế đã đình trệ ở châu Âu và khu vực này phải đối mặt với nguy cơ suy thoái mới vào năm 2012." Tăng trưởng kinh tế năm tới của Eurozone được dự báo sẽ giảm xuống 0,5%, thấp hơn nhiều so với mức 1,8% được Ủy ban châu Âu (EC) đưa ra hồi mùa Xuân năm nay trong bối cảnh khủng hoảng nợ công Eurozone đã lan sang Italy.

EU đã đánh mất hy vọng Hy Lạp sẽ thoát khỏi suy thoái vào năm tới do các nhà lãnh đạo còn hết sức chật vật để đáp ứng các điều kiện nhận cứu trợ từ EU và Quỹ tiền tệ quốc tế. Dự báo kinh tế nước này sẽ tăng trưởng -1,1% đã được thay bằng con số -2,8% sau khi giảm 5,5% năm nay. Kinh tế của Anh, một thành viên nặng ký khác của EU nhưng vẫn đứng ngoài Eurozone, được dự báo sẽ chỉ tăng 0,6%, thấp hơn nhiều so với dự báo 2,1% đưa ra cách đây 6 tháng.

Còn tăng trưởng kinh tế Italy, nước được coi là "quân bài domino" của khủng hoảng nợ công Eurozone, được dự báo sẽ chỉ đạt 0,1%, thấp hơn nhiều so với con số 0,7% đưa ra trước đó. EC còn nhấn mạnh Italy sẽ không đạt mục tiêu cân bằng ngân sách vào năm 2013 do kinh tế gần như ngừng trệ, trong khi lãi suất trái phiếu chính phủ tăng vọt có thể hủy hoại nền kinh tế lớn thứ ba Eurozone này trong vài tháng tới.

Italy cũng không thể giảm thâm hụt ngân sách Nhà nước xuống 1,6% GDP trong năm tới, mà trái lại sẽ tăng lên 2,3%. Theo EC, Rome cần thực hiện thêm các biện pháp thắt lưng buộc bụng để đáp ứng mục tiêu cân bằng ngân sách vào năm 2013.

Ông Rehn cũng chỉ rõ cuộc khủng hoảng nợ công trong Eurozone, lĩnh vực tài chính chìm sâu vào khủng hoảng và thương mại thế giới co lại là những nguy cơ chính đối với kinh tế châu Âu. Để tránh nguy cơ suy thoái trở lại chính phủ các nước EU, nhất là Italy, cần phải đảm bảo "thực hiện không do dự" các cải cách. Cho dù thị trường việc làm có trở nên sáng sủa hơn ở một số nước thành viên, nhưng tình hình thất nghiệp nói chung của EU vẫn chưa cải thiện thực sự. Do vậy tỷ lệ thất nghiệp ở EU sẽ vẫn được duy trì ở mức 9,5%. Kết quả khảo sát thường kỳ của Ngân hàng trung ương châu Âu (ECB) cũng cho thấy triển vọng tăng trưởng kinh tế trong Eurozone cho tới năm 2016 sẽ vẫn ảm đạm với tốc độ tăng chỉ đạt 1,8% so với dự báo 1,9% trước đó.

Riêng năm 2011, 2012 và 2013 tốc độ tăng trưởng sẽ giảm xuống tương ứng 1,6%, 0,8% và 1,6%, thấp hơn các tỷ lệ 1,9%, 1,6% và 1,8% đưa ra hồi tháng Tám vừa qua do tác động của cuộc khủng hoảng nợ công và tình hình kinh tế thế giới sa sút./.

Kinh tế châu Âu đối mặt với một thời kỳ u ám hơn

Nhận định và bình luận: *Biến động thị trường tài chính thế giới tuần qua tập trung quanh việc giải quyết nợ công tại khu vực Châu Âu. Những thông tin về việc Chính phủ Italia có thể nới bước Hi Lạp rơi vào thảm cảnh vỡ nợ khiến thị trường tài chính thế giới nổi sóng. Tuy nhiên việc Thủ tướng Italia Berlusconi tuyên bố kế hoạch từ chức đang làm dấy lên hi vọng người kế nhiệm có thể đưa Italia thoát khỏi cuộc khủng hoảng nợ công lần này khiến thị trường thế giới phục hồi sau những biến động xấu. Việc dự báo giá dầu có thể tiếp tục tăng mạnh trong những năm tới của IEA khiến áp lực lạm phát của các nước tiếp tục tăng cao gây ảnh hưởng tiêu cực đến tình hình chung. Tóm lại, thị trường tài chính thế giới vẫn còn bi đát và chưa có cách giải quyết triệt để đối với vấn đề nợ công của Châu Âu, nổi lên trong giai đoạn hiện nay chính là Chính phủ Italia.*

II. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

TỔNG HỢP DIỄN BIẾN TRONG TUẦN

Sàn HOSE:

Kết thúc tuần giao dịch với 0 phiên tăng và 5 phiên giảm, chỉ số VNIndex chốt tuần tại mốc 396.30 điểm, giảm 14.27 điểm (tương đương 3.48%) so với mốc 410.57 điểm của phiên giao dịch cuối tuần trước. Có tổng số 151,755,483 đvcp được chuyển nhượng, giảm 22,916,055 đvcp (tương đương 13.12%) so với tuần trước với tổng GTGD tương ứng đạt 2,714.81 tỷ đồng, giảm 46.17 tỷ đồng (tương đương -1.67%).

Bình quân mỗi phiên giao dịch của tuần này, KLGD đạt tới 30,351,097 đvcp; tương ứng với giá trị đạt 542.96 tỷ đồng.

Sàn HSX, thống kê có tổng số 289 mã, trong đó có 83 mã tăng, 184 mã giảm và 22 mã đứng giá.

Tuần giao dịch vừa qua, Sở GDCK TPHCM (HoSE) không có thành viên niêm yết mới.

Sàn HNX:

Kết thúc tuần giao dịch với 1 phiên tăng và 4 phiên giảm, chỉ số HNXIndex chốt tuần tại mốc 63.60 điểm, giảm 2.37 điểm (tương đương -2.37) so với mốc 65.97 điểm của phiên giao dịch cuối tuần trước. Có tổng số 126,798,890 đvcp được chuyển nhượng, giảm 60,346,297 đvcp (tương đương 32.25%) so với tuần trước với tổng GTGD tương ứng đạt 1,263.23 tỷ đồng, giảm 733.02 tỷ đồng (tương đương 36.72%).

Bình quân mỗi phiên giao dịch của tuần này, KLGD đạt tới 25,359,778 đvcp; tương ứng với giá trị đạt 252.65 tỷ đồng.

Sàn HNX, thống kê có tổng số 393 mã, trong đó có 69 mã tăng, 257 mã giảm và 67 mã đứng giá.

Tuần giao dịch vừa qua, Sở GDCK Hà Nội (HNX) không thành viên niêm yết mới.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Mặc dù có những hi vọng từ phân tích kỹ thuật vào tuần trước nhưng áp lực bán vẫn tiếp tục tăng cùng dòng tiền suy giảm khiến cơ hội phục hồi của thị trường trở lên yếu ớt. Cả hai chỉ số trên hai sàn đã chính thức gây những mốc hỗ trợ quan trọng bên cạnh những thông tin không mấy tích cực bên lề cuộc họp Quốc hội khiến thị trường càng trở lên mong manh. Yếu tố hỗ trợ không có là nguyên nhân chính khiến thị trường chứng khoán Việt Nam tiếp tục đà suy giảm và nhiều khả năng sẽ tiếp tục suy giảm trong tuần tới với những diễn biến tâm lý ngày càng xấu đi.

Tóm lại, *Ảnh hưởng tâm lý kéo dài cùng dòng tiền hỗ trợ ngày càng yếu đi khiến thị trường chứng khoán tiếp đà giảm điểm và nhiều khả năng tiếp tục điều chỉnh giảm trong tuần tới. NĐT nên cẩn thận trọng tối đa trước đợt suy giảm trong xu hướng tâm lý ngày càng xấu đi.*

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Dòng tiền tiếp tục yếu ớt, nguy cơ VNINDEX giảm xuống mốc hỗ trợ thấp hơn.



HNX-Index: Gãy ngưỡng hỗ trợ cuối cùng, HNX-Index có nguy cơ giảm sâu.



Tại VNIndex: Không có sự hồi phục đáng kể nào trong tuần, VNIndex chính thức gãy ngưỡng hỗ trợ tâm lý 400 điểm. Xu hướng chung đang ngày càng xấu đi nhanh chóng với những diễn biến thiếu tích cực.

Dòng tiền tỏ ra yếu thế và tiếp tục thoát khỏi thị trường cho thấy kỳ vọng giảm giá vẫn còn rất lớn mặc dù VNIndex đang rơi về mức hỗ trợ tốt. Tuy nhiên với viễn cảnh hiện tại cùng tâm lý xấu thì khả năng thị trường sẽ tiếp tục xấu đi.

Tại HNX-Index: Thị trường tại HNX-Index tiếp tục tồi tệ với liên tục các phiên giảm điểm và không có tín hiệu hồi phục nào xuất hiện chắc chắn. Đường giá HNX-Index đang giảm về mốc hỗ trợ cuối cùng, nếu HNX-Index tiếp tục xuyên thủng kênh hỗ trợ giá này thì nguy cơ giảm giá mạnh sẽ còn diễn ra kéo dài và chưa biết điểm dừng sẽ tại đâu.

Kết luận và khuyến nghị đầu tư:

Tuần tới, thị trường chứng khoán trong nước sẽ chịu tác động lớn từ diễn biến tâm lý xấu đang diễn ra. Sức ép từ các chỉ số chứng khoán đang xuyên thủng các mốc hỗ trợ, đặc biệt chỉ số HNX-Index đang khiến thị trường chứng khoán rơi vào trạng thái tồi tệ nhất từ trước tới nay. NĐT nên hết sức thận trọng trước diễn biến thị trường bởi trước mắt về trung và dài hạn nền kinh tế trong nước sẽ gặp rất nhiều khó khăn, rủi ro ảnh hưởng xấu hơn nữa nếu khu vực đồng tiền chung Châu Âu có thêm nhiều diễn biến xấu. Giải pháp đứng ngoài thị trường vẫn được đặt lên hàng đầu trong giai đoạn này, mặc dù chỉ số chứng khoán đang rơi về mốc điểm thấp nhất kỷ lục từ trước tới nay.

TỔNG HỢP GIAO DỊCH TRONG TUẦN

HO: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
IMP	49,200	4,200	9.33	3,770
CCL	11,200	2,100	23.08	230
VHC	33,900	2,100	6.60	5,820
FDG	15,500	2,000	14.81	4,020
VNS	22,000	1,700	8.37	11,310

HA: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
VHL	27,900	3,800	15.77	16,200
HGM	101,600	3,600	4	1,400
QTC	16,900	2,800	19.86	300
VBC	20,000	2,500	14	4,400
SJ1	28,700	2,400	9.13	13,700

HO: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
CCL	11,200	2,100	23.08	230
CYC	2,900	400	16.00	40
FDG	15,500	2,000	14.81	4,020
CLG	9,200	800	9.52	614,730
IMP	49,200	4,200	9.33	3,770

HA: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
L44	8,500	1,500	21.43	226,000
QTC	16,900	2,800	19.86	300
VXB	11,400	1,700	17.53	500
LM7	7,700	1,100	16.67	5,900
VHL	27,900	3,800	15.77	16,200

HO: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
BHS	19,300	(13,200)	(40.62)	8,290
HBC	18,700	(5,100)	(21.43)	159,050
LCM	31,300	(4,900)	(13.54)	345,810
HAG	23,400	(4,400)	(15.83)	2,417,790
NTL	15,700	(4,200)	(21.11)	949,550

HA: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
SGH	76,100	(11,800)	(13.42)	200
CAN	22,000	(3,700)	(14.40)	71,500
VCS	17,400	(3,200)	(15.53)	8,100
TAG	26,900	(2,700)	(9.12)	13,400
PLC	17,600	(2,400.00)	(12.00)	84,500

HO: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
BHS	19,300	(13,200)	(40.62)	8,290
HBC	18,700	(5,100)	(21.43)	159,050
VKP	1,100	(300)	(21.43)	50,760
NTL	15,700	(4,200)	(21.11)	949,550
PTC	9,800	(2,600)	(20.97)	705,600

HA: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
PPE	3,600	(1,000)	(21.74)	400
PXA	3,900	(1,000)	(20.00)	98,800
OCH	8,700	(2,100)	(19.44)	764,500
LCD	9,100	(2,000)	(18.02)	800
L18	11,100	(2,300)	(17.16)	164,800

HO: TOP 5 CP KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH NHIỀU NHẤT				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
MBB	12,000	(900)	(6.98)	5,287,080
IJC	9,400	(1,000)	(10)	5,062,300
HQC	8,000	(1,700)	(17.53)	4,701,030
STB	13,900	700	5	4,319,620
ITA	8,100	(900)	(10)	3,916,130

HA: TOP 5 CP KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH NHIỀU NHẤT				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
KLS	10,000	(400)	(3.85)	14,239,100
VND	9,900	(600)	(5.71)	10,899,000
PVX	9,800	(800)	(7.55)	8,373,100
VCG	11,200	(900)	(7.44)	5,163,800
PVL	4,700	(900)	(16.07)	3,708,200

KHUYẾN NGHỊ SỬ DỤNG

Tất cả những thông tin nêu trong báo cáo nghiên cứu này đã được tiến hành thu thập và xem xét cẩn trọng; tuy nhiên Công ty Cổ phần Đại Dương (OCS) không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo. Các quan điểm, nhận định và đánh giá trong báo cáo này là quan điểm cá nhân của các chuyên viên phân tích mà không đại diện cho quan điểm của OCS.

Báo cáo này chỉ nhằm mục tiêu cung cấp thông tin mà không hàm ý khuyến người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán. Người đọc chỉ nên sử dụng báo cáo nghiên cứu này như là một nguồn thông tin tham khảo khi nghiên cứu đầu tư.

OCS có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh với các đối tượng được đề cập đến trong báo cáo nghiên cứu này. Người đọc cần lưu ý rằng OCS có thể có những xung đột lợi ích đối với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo nghiên cứu phân tích này.

PHÒNG PHÂN TÍCH VÀ TƯ VẤN ĐẦU TƯ

Công ty Cổ phần Chứng khoán Đại Dương

Hội sở: 04 Láng Hạ - Ba Đình - Hà Nội.

Điện thoại: (844) 37726699

Fax: (844) 37726762

Chi nhánh HCM: Tầng M, Tòa nhà Central Park

117 Nguyễn Du – Quận 1- TP.HCM.

Điện thoại: (848) 62906296 Fax: (848) 62906399

Thực hiện báo cáo

Nguyễn Thanh Bắc

bacnt@ocs.com.vn

Chịu trách nhiệm nội dung

Trần Anh Thắng

thangta@ocs.com.vn