

BÁO CÁO NHẬN ĐỊNH TUẦN

(Tuần từ 12/12/2011 – 16/12/2011)

“Tuần tới, thị trường có thể phục hồi kỹ thuật?”

I. THÔNG KÊ GIAO DỊCH TUẦN

II. THÔNG TIN VĨ MÔ NỔI BẬT

1. Thông tin vĩ mô trong nước: Tuần qua không có thông tin vĩ mô nào tác động quá lớn đến thị trường. Tuy vậy, dưới những tác động tâm lý xấu kéo dài thì hiệu ứng lan tỏa từ thị trường tiếp tục diễn ra theo chiều hướng xấu. Nền kinh tế tiếp tục phải đối mặt với những thách thức rất lớn dưới tác động tiêu cực từ nền kinh tế Châu Âu đang gặp khủng hoảng nợ công tồi tệ nhất từ trước tới nay. Những ảnh hưởng từ kinh tế thế giới sẽ đè nặng lên kinh tế trong nước cùng với những khó khăn trong vấn đề chi phí huy động vốn tăng lên khiến kinh tế trong nước phải đối mặt với những thử thách không dễ dàng vượt qua. Qua đó cho thấy việc Chính phủ quyết tâm tái cấu trúc nền kinh tế phải thống nhất và quyết liệt nhằm giúp nền kinh tế ổn định, vững mạnh trở lại.

2. Thông tin vĩ mô thế giới: Những thông tin tốt kinh tế từ Mỹ cũng chưa thể lấy lại niềm tin cho giới đầu tư thế giới trong bối cảnh nền kinh tế Châu Âu đang bị đe dọa nghiêm trọng. Trong bối cảnh khó khăn đó cần sự thống nhất và đoàn kết giữa các thành viên trong chính nội bộ Châu Âu để giải quyết vấn đề nợ công và đưa kinh tế Châu Âu trở về quỹ đạo sớm nhất. Tuy vậy, có thể thấy mọi nỗ lực của các nhà lãnh đạo Châu Âu cũng khó có thể giúp nền kinh tế này sớm phục hồi trong ngắn hạn. Do vậy, thế giới sẽ còn biến động xấu xoay quanh những tác động xấu đến từ nền kinh tế này.

III. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

1. Bình luận thị trường: Hiệu ứng tâm lý xấu khiến thị trường chứng khoán đang gặp những thời khắc khó khăn nhất. Những đợt suy giảm kéo dài khiến NĐT quay lưng lại với thị trường và càng làm thị trường chứng khoán trở lên ảm đạm. Áp lực bán ra cổ phiếu liên tục xuất hiện khiến tâm lý thị trường luôn trong trạng thái xấu. Những đợt phục hồi ngắn ngủi chỉ là cơ hội thoát hàng cho những ai đang còn cổ phiếu và hết khả năng chịu đựng với ảnh hưởng xấu kéo dài.

2. Phân tích kỹ thuật: Tín hiệu hồi phục kỹ thuật có thể xảy ra trong tuần tới, nhưng với sự không ổn định của dòng tiền NĐT cũng nên thận trọng với sự phục hồi này. Cần theo dõi chặt dòng tiền nếu không muốn gặp một cái bẫy tăng giá để tiếp tục xả hàng.

3. Kết luận và khuyến nghị đầu tư: Không có nhiều thông tin vĩ mô trong tuần qua, thị trường chỉ tập trung chú ý những vấn đề liên quan về nợ công của Châu Âu. Sự thiếu nhất quán trong việc hỗ trợ kinh tế Châu Âu của các nhà lãnh đạo khiến NĐT chưa thể tin tưởng vào thị trường. Tác động xấu nếu viễn cảnh khủng hoảng nợ diễn ra kéo dài khiến NĐT lo ngại và tập trung giữ tiền mặt. Thị trường chứng khoán trong nước vẫn gặp rất nhiều khó khăn và xu hướng tâm lý xấu tiếp tục kéo dài, tuần tới thị trường có thể có những phiên phục hồi kỹ thuật, NĐT vẫn cần quan sát kỹ dòng tiền. Nếu yếu tố dòng tiền vẫn thấp thì khả năng phục hồi giả tạo đặt lên hàng đầu và hành động giữ tiền mặt chung sẽ là chủ đạo. Ngược lại nếu dòng tiền hỗ trợ tốt, NĐT có thể tham gia lướt sóng kiếm lợi nhuận ngắn hạn.

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
Chi phí huy động vốn quốc tế của Việt Nam lên tới 9 - 10%/năm	<p>Trước thực tế xếp hạng tín nhiệm của các ngân hàng, DN lớn của Việt Nam bị hạ bậc, việc huy động vốn quốc tế của Việt Nam được nhận xét sẽ ngày càng khó khăn, với chi phí vốn rất cao.</p> <p>Theo tính toán của lãnh đạo Tổng công ty Tài chính cổ phần Dầu khí (PVFC), qua trao đổi với các ngân hàng nước ngoài, giá vốn phát hành thời điểm này có thể lên tới 9 -10%/năm. Với mức lãi suất này, các dự án bình thường không thể thu xếp trả nợ gốc và lãi được.</p> <p>Trong khi đó, nhu cầu vốn đầu tư của các dự án lớn cho Việt Nam rất lớn. Theo tính toán, năm 2012, riêng Tập đoàn Dầu khí Quốc gia Việt Nam (PVN) cần lượng vốn hơn 260 nghìn tỷ đồng để đầu tư cho các dự án điện, dự án lọc dầu.</p> <p>Hiện trong 5 dự án điện của PVN, Tập đoàn này mới thu xếp được nguồn vốn cho dự án nhà máy nhiệt điện Vũng Áng với tổng vốn đầu tư trên 1,6 tỷ USD. Các dự án khác như Quảng Trạch, Long Phú, Thái Bình 2, Sông Hậu đều đang khát vốn.</p>
Kế hoạch Phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2011-2015 và 2012	<p>Một số nội dung chính trong Kế hoạch Phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2011-2015 và 2012.</p> <p>Đầu năm 2011, Đại hội Đảng lần thứ XI đã thông qua mục tiêu tổng quát cùng một số chỉ tiêu chủ yếu của Kế hoạch Phát triển kinh tế - xã hội 5 năm 2011-2015 và Chiến lược Phát triển kinh tế - xã hội 10 năm 2011-2020.</p> <p>Trước diễn biến phức tạp và có xu hướng xấu đi của kinh tế thế giới và những khó khăn trong nước, với tinh thần nhìn thẳng vào sự thật, dự báo tình hình sắp tới tiếp tục khó khăn, Quốc hội thống nhất quan điểm phải phát triển bền vững về kinh tế, giữ vững ổn định kinh tế vĩ mô, bảo đảm an ninh kinh tế; đẩy mạnh chuyển dịch cơ cấu kinh tế, chuyển đổi mô hình tăng trưởng, coi chất lượng, năng suất, hiệu quả, sức cạnh tranh là ưu tiên hàng đầu, chú trọng phát triển theo chiều sâu, phát triển kinh tế tri thức, phát triển kinh tế - xã hội phải luôn coi trọng bảo vệ và cải thiện môi trường...</p> <p>Trong 2-3 năm đầu kế hoạch, quan điểm chỉ đạo là thực hiện ổn định kinh tế vĩ mô, bảo đảm an sinh xã hội, tăng trưởng ở mức hợp lý, tiến hành bước khởi động mạnh mẽ tái cơ cấu nền kinh tế gắn với đổi mới mô hình tăng trưởng. Trong 2-3 năm tiếp theo, quan điểm chỉ đạo là phát triển nhanh và bền vững, hài hòa giữa tăng trưởng kinh tế, ổn định kinh tế vĩ mô và bảo đảm an sinh xã hội.</p> <p>Để chủ động trong lãnh đạo và chỉ đạo điều hành, Quốc hội quyết định tốc độ tăng trưởng kinh tế giai đoạn 2011-2015 khoảng 6,5-7%. Cùng với chỉ tiêu này, các chỉ tiêu khác cũng được cân đối giảm tương ứng, như là tỷ trọng đầu tư toàn xã hội 5 năm 2011-2015 khoảng 33,5-35% GDP; nhập siêu phần đầu ở mức dưới 10% kim ngạch xuất khẩu vào năm 2015; bội chi ngân sách nhà nước đạt dưới 4,5% vào năm 2015 (tính cả trái phiếu Chính phủ).</p>

Ngày 12/12, Bộ trưởng Vương Đình Huệ đã ký ban hành chỉ thị số 03 về việc bình ổn giá trong dịp Tết Nguyên đán Nhâm Thìn và quý I/2012.

Theo đó, Bộ trưởng Bộ Tài chính yêu cầu các cơ quan có liên quan tiếp tục triển khai Nghị quyết số 11 ngày 24/2/2011 của Chính phủ trong dịp Tết Nguyên đán Nhâm Thìn và quý I/2012.

Bộ Tài chính quyết tâm thực hiện bình ổn giá trong dịp Tết

Cụ thể, theo dõi sát diễn biến cung cầu và tình hình giá cả thị trường nhất là những hàng hóa, dịch vụ thiết yếu như lương thực, thực phẩm, đường, thuốc phòng và chữa bệnh cho người, xăng dầu, gas, phân bón, thức ăn chăn nuôi, dịch vụ đi lại, y tế...Kiểm soát chặt chẽ đối với giá hàng hóa, dịch vụ do Nhà nước định giá theo nguyên tắc thị trường có sự quản lý của Nhà nước. Có biện pháp hỗ trợ phù hợp để các doanh nghiệp giãn thời gian điều chỉnh tăng giá hàng hóa, dịch vụ do Nhà nước định giá. Tổ chức các đoàn kiểm tra liên ngành nhằm tăng cường kiểm tra, kiểm soát thị trường.

Tái cơ cấu nền kinh tế là vấn đề cốt yếu của phát triển, Quốc hội không thể không thảo luận sâu về nội dung đó.

Chủ tịch Quốc hội Nguyễn Sinh Hùng đặc biệt nhấn mạnh điều này khi Ủy ban Thường vụ Quốc hội cho ý kiến về việc chuẩn bị kỳ họp Quốc hội thứ ba tại phiên họp sáng nay (13/12). Đây là nội dung đã không được thể hiện tại tờ trình của Văn phòng Quốc hội về việc chuẩn bị kỳ họp tới của Quốc hội vào giữa năm sau.

Quốc hội sẽ thảo luận sâu về tái cơ cấu nền kinh tế

Trong khi đó, tại nghị quyết vừa được thông qua tại kỳ họp thứ hai, Quốc hội đã giao Chính phủ khẩn trương hoàn thành đề án tổng thể tái cơ cấu nền kinh tế gắn với đổi mới mô hình tăng trưởng theo hướng nâng cao chất lượng, hiệu quả và khả năng cạnh tranh; thực hiện đồng bộ theo lộ trình thích hợp trong tất cả các ngành, các lĩnh vực trên phạm vi cả nước và báo cáo Quốc hội tại kỳ họp thứ ba.

Chính phủ báo cáo thì Quốc hội phải tập trung thảo luận, Chủ tịch nhấn mạnh, đồng thời yêu cầu Ủy ban Kinh tế chuẩn bị các vấn đề liên quan đến nội dung này để phục vụ cho việc thảo luận của Quốc hội. Cũng liên quan đến nội dung của kỳ họp tới, Chủ tịch Nguyễn Sinh Hùng lưu ý một số vấn đề quan trọng đã được nêu tại kỳ họp thứ hai như đề án đổi mới căn bản về giáo dục và đổi mới chính sách tiền lương, cần được Quốc hội tiếp tục xem xét. Theo dự kiến, kỳ họp thứ ba của Quốc hội sẽ diễn ra trong khoảng 24 ngày. Luật Biển Việt Nam, một dự án luật rất quan trọng sẽ được thông qua tại kỳ họp này.

Các tính toán từ các mô hình Leontief và ARIMA đưa NDHMoney đến dự báo, CPI tháng 12 có thể tăng khoảng 0,6% so với tháng trước.

CPI tháng 12 có thể tăng khoảng 0,6%, cả năm dự kiến 18,2%

Chu kỳ cuối năm tạo sức ép lên mặt bằng giá chung, khi các hoạt động kinh tế đều tăng tốc, cộng hưởng với xu hướng gia tốc từ trước. Nhưng biên độ tăng thấp hai tháng gần đây là cơ sở cho chỉ số giá tiêu dùng (CPI) tháng này khó tạo đột biến.

Các tính toán từ các mô hình Leontief hệ số cập nhật từ bảng cân đối liên ngành 2007 và ARIMA tự hồi quy tích hợp trung bình trượt có điều chỉnh yếu tố mùa vụ đưa NDHMoney đến dự báo, chỉ số giá tiêu dùng tháng này có thể tăng khoảng 0,6% so với tháng trước.

Nếu kịch bản này hiện thực, chỉ số giá tiêu dùng sẽ có tháng thứ 2 liên tiếp tăng tốc so với tháng trước đó. Tuy nhiên, biên độ thay đổi không lớn là khác biệt so với những năm có lạm phát biến động mạnh. Cũng với kịch bản CPI tháng 12/2011 tăng khoảng 0,6%, so với cùng kỳ của khoảng 15 năm trở lại đây, mức tăng của tháng này là khá thấp, khi có khoảng 10 năm mức tăng tháng tương ứng cao hơn và rất ít năm có mức tăng thấp hơn.

Theo tính toán của NDHMoney, với độ vênh rất lớn so với tháng 12 năm trước (CPI tháng 12/2010 tăng 1,98%), nên lạm phát theo năm sẽ điều chỉnh lớn. So với cùng kỳ năm 2010, chỉ số giá tiêu dùng từ mức tăng 19,83% trong tháng trước, ước chỉ còn tăng khoảng 18,2% tại tháng này.

Nhận định và bình luận: Tuần qua không có thông tin vĩ mô nào tác động quá lớn đến thị trường. Tuy vậy, dưới những tác động tâm lý xấu kéo dài thì hiệu ứng lan tỏa từ thị trường tiếp tục diễn ra theo chiều hướng xấu. Nền kinh tế tiếp tục phải đối mặt với những thách thức rất lớn dưới tác động tiêu cực từ nền kinh tế Châu Âu đang gặp khủng hoảng nợ công tồi tệ nhất từ trước tới nay. Những ảnh hưởng từ kinh tế thế giới sẽ đè nặng lên kinh tế trong nước cùng với những khó khăn trong vấn đề chi phí huy động vốn tăng lên khiến kinh tế trong nước phải đối mặt với những thử thách không dễ dàng vượt qua. Qua đó cho thấy việc Chính phủ quyết tâm tái cấu trúc nền kinh tế phải thống nhất và quyết liệt nhằm giúp nền kinh tế ổn định, vững mạnh trở lại.

2. Thông tin vĩ mô thế giới

Tin trong tuần	Nội dung
Giá dầu giảm xuống mức thấp nhất trong 6 tuần	<p>Dầu thô giao tháng 1 giảm xuống 93,87 USD/thùng trong khi dầu Brent giao cùng kỳ hạn cũng giảm xuống sát 105 USD/thùng.</p> <p>Giá dầu giảm xuống mức thấp nhất trong 6 tuần sau báo cáo cho thấy sản xuất công nghiệp của Mỹ, nước tiêu thụ dầu thô lớn nhất thế giới, giảm lần đầu tiên kể từ hồi tháng 4. Theo số liệu của Cục Dự trữ liên bang Mỹ, sản lượng của các nhà máy giảm 0,2% trong tháng 11. Giá dầu cũng giảm sau khi giá hợp đồng giao tháng tới chạm mức hỗ trợ trung bình 50 - 200 ngày giao dịch. Dầu thô giao tháng 1 trên sàn New York giảm 1,08 USD, tương đương 1,1% xuống 93,87 USD/thùng, mức đóng cửa thấp nhất kể từ ngày 2/11. Giá dầu đã tăng 2,7% trong năm nay sau khi đã tăng 15% trong năm 2010.</p> <p>Dầu Brent giao cùng kỳ hạn trên sàn ICE, London tăng 7 cents lên 105,09 USD/thùng. Giá hợp đồng giao tháng 2 được giao dịch mạnh hơn cùng giảm 65 cents xuống 103,6 USD/thùng.</p>
Khó khăn, Châu Âu đang tự chia rẽ	<p>Sau những tranh cãi căng thẳng tại hội nghị thượng đỉnh châu Âu diễn ra tại Brussels vừa qua, một sự thật rõ ràng đã hiện ra. Đó là liên minh châu Âu đã bị chia cắt làm hai.</p> <p>Trong nỗ lực bình ổn khu vực đồng euro, Pháp, Đức và 21 quốc gia khác đã quyết định dự thảo một hiệp ước riêng để tập trung tăng cường quản lý ngân sách các quốc gia trong khu vực. Trong khi đó, Anh và 3 quốc gia khác quyết định đứng ngoài. Tuần tới, nước Anh có thể sẽ tiếp tục trở nên cô lập hơn. Thụy Điển, Cộng hòa Séc và Hungary thì muốn có thêm thời gian để tham khảo ý kiến</p>

của nghị viện và các Đảng chính trị. Như vậy, sau 20 năm kể từ ngày hiệp ước về Liên minh châu Âu được ký kết, tạo tiền đề cho việc hình thành đồng tiền chung châu Âu, khu vực này lại bị chia cắt cùng sự rời bỏ của nước Anh.

Với việc phải đối mặt với cuộc khủng hoảng tài chính, khu vực đồng euro đang tiến hành hội nhập sâu hơn, cùng với đó là sự mất mát về chủ quyền quốc gia của các nước thành viên, khi phải phụ thuộc vào một hệ thống trung tâm khác. Nước Anh, vốn không tham gia chính thức vào khu vực đồng euro, đã quyết định chọn con đường khác cho mình. Hiện tại, những thỏa thuận vẫn còn đang trong giai đoạn tranh luận, trong đó những chính sách thắt lưng buộc bụng và thắt chặt ngân sách đang được ưu tiên hơn cả. Tuy nhiên, những chính sách như vậy không thúc đẩy đồng tiền trong ngắn hạn cũng như triển vọng trái phiếu trong dài hạn. Vấn đề này sẽ chịu ảnh hưởng lớn bởi phản ứng của Ngân hàng Trung ương châu Âu trong những ngày tới.

Fitch hạ triển vọng tín nhiệm của Pháp từ “ổn định” xuống “tiêu cực”. Bên cạnh đó, Fitch đưa xếp hạng tín nhiệm của một loạt quốc gia khác vào diện xem xét hạ bậc do sự thất bại của châu Âu trong việc tìm ra một giải pháp toàn diện đối với cuộc khủng hoảng nợ.

Theo đó, Fitch giữ nguyên mức xếp hạng tín nhiệm AAA của Pháp nhưng thay đổi triển vọng sang “tiêu cực”. Đồng thời, tổ chức này đưa xếp hạng tín nhiệm của Tây Ban Nha, Ý, Bỉ, Slovenia, Ireland và Cyprus vào diện theo dõi hạ bậc, dự kiến kết thúc vào cuối tháng 1/2012. Động thái này càng gia tăng sức ép đối với các nhà lãnh đạo Liên minh châu Âu (EU) sau khi Fitch cảnh báo hôm 12/12 rằng việc thiếu một giải pháp toàn diện tại cuộc họp thượng đỉnh của Liên minh châu Âu (EU) trong tháng này sẽ gia tăng áp lực lên xếp hạng tín nhiệm.

Fitch hạ triển vọng tín nhiệm Pháp xuống tiêu cực

Với nỗ lực lần thứ 5 nhằm chấm dứt khủng hoảng nợ kéo dài hơn 2 năm qua, các nhà lãnh đạo EU đã đồng ý thành lập liên minh tài khóa chặt chẽ hơn thậm chí khi Ngân hàng Trung ương châu Âu (ECB) quyết định không mua thêm trái phiếu. Fitch nhận định trong thông báo: “Một trong những mối lo ngại đặc biệt là thiếu một kế hoạch dự phòng tài chính đáng tin cậy”.

Nếu thiếu một giải pháp đầy đủ, Fitch cho rằng khủng hoảng sẽ tiếp tục kéo dài và các thị trường tài chính sẽ biến động cực kỳ mạnh. Đây là một rủi ro rất lớn đối với Chính phủ của các quốc gia có nợ công cao. Hôm 15/12, Fitch hạ bậc tín nhiệm và xếp hạng khả năng sinh lời của 6 ngân hàng Bank of America, Barclays, BNP Paribas, Credit Suisse, Deutsche Bank và Goldman Sachs. Bên cạnh đó, Fitch cũng hạ xếp hạng về khả năng sinh lời của Morgan Stanley và Societe Generale nhưng giữ nguyên xếp hạng tín nhiệm cho hai ngân hàng này.

Các nghị sĩ đang xem xét khả năng gia hạn việc giảm thuế thu nhập theo đề xuất của Tổng thống Barack Obama, bằng cách chi cho mỗi người lao động Mỹ thêm 1.500 USD và kích thích nền kinh tế đang phục hồi ẻo lợt.

Chính phủ Mỹ thoát nguy cơ “đóng băng”

Theo AFP, các lãnh đạo ở hạ viện do phe Cộng hòa kiểm soát và thượng viện do phe Dân chủ kiểm soát đã đồng ý bỏ phiếu để chính phủ có tiền hoạt động hết năm tài khóa 2012. Bởi nếu đạo luật không được thông qua, bộ máy chính phủ khổng lồ của Mỹ sẽ phải tạm ngừng hoạt động do ngân sách liên bang tài trợ, các

tòa nhà công cộng và cơ quan chính quyền đã hết sạch tiền.

Các cuộc thương lượng đã kéo dài cả ngày. Góc rẽ của tranh cãi nằm ở đề xuất của ông Obama cắt giảm thuế cho 160 triệu người lao động, và một nỗ lực của phe Cộng hòa muốn buộc chính phủ phải xem xét hoãn lại quyết định về kế hoạch đường ống liên Canada và Mỹ. Phe Cộng hòa cáo buộc ông Obama chỉ đạo những người Dân chủ không thông qua việc chi tiền cho dự án đường ống cho tới khi đề xuất giảm thuế của ông được chấp thuận. Bầu cử tổng thống sẽ diễn ra năm 2012 và cả hai bên đều cần các động thái tranh thủ tình cảm của cử tri.

Người đứng đầu phe đa số Dân chủ ở thượng viện Harry Reid nói ông đang cân nhắc việc gia hạn việc giảm thuế và trợ cấp thất nghiệp thêm hai tháng, với tỉ lệ không đổi như hiện tại. Ông Obama thì muốn gia hạn một năm.

“Ưu tiên của chúng tôi là bảo đảm quốc hội không nghĩ phép trước khi đã chắc chắn sẽ không tăng thuế đối với 160 triệu người Mỹ trung lưu vào ngày 1-1-2012 - AFP dẫn lời một quan chức giấu tên ở Nhà Trắng - Chúng tôi muốn một năm gia hạn, nhưng ưu tiên là đảm bảo thuế sẽ không tăng sau ngày 1-1”. Tuy nhiên, có một điều rõ ràng là Nhà Trắng sẽ không thể có được khoản gia hạn giảm thuế từ việc tăng thuế đánh vào những người giàu. Chủ tịch hạ viện John Boehner, một người Cộng hòa, nói ông Obama sẽ không bao giờ có đủ phiếu để thông qua một biện pháp như thế.

Người phát ngôn Nhà Trắng Jay Carney, do đó, cáo buộc phe Cộng hòa “sẵn sàng nói không với việc giảm thuế cho 160 triệu người Mỹ làm việc chăm chỉ hơn là yêu cầu những triệu phú và tỉ phú trả thêm chút ít. Đó là lập trường của họ và là thực tế lúc này”. Phe Dân chủ cũng cáo buộc phe Cộng hòa không có lòng tin khi gán việc giảm thuế cho người dân với yêu cầu đòi ông Obama xem xét lại việc trì hoãn kế hoạch đường ống liên Mỹ - Canada. Chính quyền Obama đã hoãn việc ra quyết định cho tới sau bầu cử do sức ép từ các nhà hoạt động môi trường và lãnh đạo những liên đoàn lao động, vốn trước giờ là các cử tri nền tảng của phe Dân chủ. Nhưng phe Cộng hòa nói dự án này có thể tạo ra 20.000 việc làm mới trong bối cảnh kinh tế khó khăn hiện nay.

Nhận định và bình luận: *Những thông tin tốt kinh tế từ Mỹ cũng chưa thể lấy lại niềm tin cho giới đầu tư thế giới trong bối cảnh nền kinh tế Châu Âu đang bị đe dọa nghiêm trọng. Trong bối cảnh khó khăn đó cần sự thống nhất và đoàn kết giữa các thành viên trong chính nội bộ Châu Âu để giải quyết vấn đề nợ công và đưa kinh tế Châu Âu trở về quỹ đạo sớm nhất. Tuy vậy, có thể thấy mọi nỗ lực của các nhà lãnh đạo Châu Âu cũng khó có thể giúp nền kinh tế này sớm phục hồi trong ngắn hạn. Do vậy, thế giới sẽ còn biến động xấu xoay quanh những tác động xấu đến từ nền kinh tế này.*

II. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

TỔNG HỢP DIỄN BIẾN TRONG TUẦN

Sàn HOSE:

Kết thúc tuần giao dịch với 1 phiên tăng và 4 phiên giảm, chỉ số VNIndex chốt tuần tại mốc 366.03 điểm, giảm 11.13 điểm (tương đương 2.95%) so với mốc 377.16 điểm của phiên giao dịch cuối tuần trước. Có tổng số 235,186,337 đvcp được chuyển nhượng, tăng 58,500,372 đvcp (tương đương 33.11%) so với tuần trước với tổng GTGD tương ứng đạt 3,499.15 tỷ đồng, tăng 1,071.78 tỷ đồng (tương đương 44.15%).

Bình quân mỗi phiên giao dịch của tuần này, KLGD đạt tới 47,037,267 đvcp; tương ứng với giá trị đạt 699.83 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) có 1 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 59.83 điểm, giảm 1.9 điểm (tương đương -1.9) so với mốc 61.73 điểm của phiên giao dịch cuối tuần trước. Có tổng số 153,289,882 đvcp được chuyển nhượng, giảm 4,940,990 đvcp (tương đương 3.12%) so với tuần trước với tổng GTGD tương ứng đạt 1,277.86 tỷ đồng, giảm 186.29 tỷ đồng (tương đương 12.72%).

Bình quân mỗi phiên giao dịch của tuần này, KLGD đạt tới 30,657,976 đvcp; tương ứng với giá trị đạt 255.57 tỷ đồng.

Sàn HNX, thống kê có tổng số 393 mã, trong đó có 80 mã tăng, 247 mã giảm và 66 mã đứng giá.

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

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Hiệu ứng tâm lý xấu khiến thị trường chứng khoán đang gặp những thời khắc khó khăn nhất. Những đợt suy giảm kéo dài khiến NĐT quay lưng lại với thị trường và càng làm thị trường chứng khoán trở lên âm ảm. Áp lực bán ra cổ phiếu liên tục xuất hiện khiến tâm lý thị trường luôn trong trạng thái xấu. Những đợt phục hồi ngắn ngủi chỉ là cơ hội thoát hàng cho những ai đang còn cổ phiếu và hết khả năng chịu đựng với ảnh hưởng xấu kéo dài.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VNIndex: Thị trường có thể phục hồi sau khi chạm ngưỡng hỗ trợ của kênh xu hướng.



HNX-Index: Thị trường có thể quay lại kênh xu hướng vừa mới bị gãy.



Tại VNIndex: Áp lực bán tiếp tục mạnh mẽ trong tuần qua khiến VNIndex có tuần giảm điểm khá mạnh. Lực bắt đáy trong phiên cuối tuần khá mạnh chỉ đủ để tâm lý NĐT bớt xấu hơn trong những phiên đầu tuần sau chứ chưa đủ làm tâm lý NĐT tốt hơn.

Dòng tiền vẫn tỏ ra yếu ớt khiến cho xu hướng phục hồi trở lên không vững chắc trước tâm lý xấu kéo dài. Có thể sự phục hồi kỹ thuật xảy ra khi VNIndex giảm về kênh hỗ trợ xu hướng nhưng nếu không có dòng tiền mạnh đi cùng thị trường sẽ nhanh chóng giảm trở lại.

Tại HNX-Index: Sau khi gãy kênh xu hướng, HNX-Index trở lên yếu ớt thiếu sự hỗ trợ. Mặc dù VNIndex trong phiên thứ 6 được hỗ trợ khá tốt nhưng HNX-Index vẫn chưa cho thấy tín hiệu tích cực đáng kể. Tâm lý thận trọng vẫn đặt lên hàng đầu. HNX-Index có thể quay trở lại kiểm tra mức 63 điểm sau khi gãy ngưỡng hỗ trợ tại đây.

Tóm lại: Tín hiệu hồi phục kỹ thuật có thể xảy ra trong tuần tới, nhưng với sự không ổn định của dòng tiền NĐT cũng nên thận trọng với sự phục hồi này. Cần theo dõi chặt dòng tiền nếu không muốn gặp một cái bẫy tăng giá để tiếp tục xả hàng.

Kết luận và khuyến nghị đầu tư:

Không có nhiều thông tin vĩ mô trong tuần qua, thị trường chỉ tập trung chú ý những vấn đề liên quan về nợ công của Châu Âu. Sự thiếu nhất quán trong việc hỗ trợ kinh tế Châu Âu của các nhà lãnh đạo khiến NĐT chưa thể tin tưởng vào thị trường. Tác động xấu nếu viễn cảnh khủng hoảng nợ diễn ra kéo dài khiến NĐT lo ngại và tập trung giữ tiền mặt. Thị trường chứng khoán trong nước vẫn gặp rất nhiều khó khăn và xu hướng tâm lý xấu tiếp tục kéo dài, tuần tới thị trường có thể có những phiên phục hồi kỹ thuật, NĐT vẫn cần quan sát kỹ dòng tiền. Nếu yếu tố dòng tiền vẫn thấp thì khả năng phục hồi giả tạo đặt lên hàng đầu và hành động giữ tiền mặt chung sẽ là chủ đạo. Ngược lại nếu dòng tiền hỗ trợ tốt, NĐT có thể tham gia lướt sóng kiếm lợi nhuận ngắn hạn.

TỔNG HỢP GIAO DỊCH TRONG TUẦN

HO: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
VIC	97,000	12,000	14.12	1,547,520
ELC	27,400	5,200	23.42	167,920
SSC	26,900	4,600	20.63	201,900
PDN	25,500	4,300	20.28	5,720
TMS	20,300	3,900	23.78	66,970

HA: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
KTS	21,200	4,900	30.06	400
DNP	21,500	4,100	24	358,100
SDG	31,100	3,200	11.47	27,400
VHL	25,700	2,700	12	9,800
ALT	12,000	1,700	16.50	400

HO: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
TMS	20,300	3,900	23.78	66,970
ELC	27,400	5,200	23.42	167,920
KBC	13,300	2,500	23.15	1,541,450
SSC	26,900	4,600	20.63	201,900
PDN	25,500	4,300	20.28	5,720

HA: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
KTS	21,200	4,900	30.06	400
DNP	21,500	4,100	23.56	358,100
L35	5,100	900	21.43	33,200
CMC	9,100	1,600	21.33	1,800
SAP	4,900	700	16.67	12,500

HO: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
MSN	90,500	(21,500)	(19.20)	593,710
BVH	52,000	(5,500)	(9.57)	833,440
EVE	16,900	(3,600)	(17.56)	65,950
LGC	25,800	(3,600)	(12.24)	40
KDC	26,500	(3,500)	(11.67)	1,557,050

HA: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
VDL	25,200	(5,600)	(18.18)	700
HCC	9,000	(3,400)	(27.42)	22,800
HGM	85,000	(3,000)	(3.41)	4,000
HHC	14,400	(2,700)	(15.79)	900
DBC	13,400	(2,200.00)	(14.10)	978,300

HO: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
VSH	8,200	(2,600)	(24.07)	3,288,000
KSH	9,500	(2,500)	(20.83)	428,110
DXG	7,900	(2,000)	(20.20)	378,090
MSN	90,500	(21,500)	(19.20)	593,710
VES	1,700	(400)	(19.05)	97,160

HA: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
SD4	3,700	(1,400)	(27.45)	39,100
HCC	9,100	(3,400)	(27.42)	22,800
ORS	1,700	(500)	(22.73)	2,614,300
SD1	4,300	(1,200)	(22.22)	32,500
S91	4,300	(1,200)	(21.82)	71,100

HO: TOP 5 CP KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH NHIỀU NHẤT				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
STB	14,800	700	4.96	11,938,580
OGC	8,900	300	3	6,003,570
IJC	8,900	(600)	(6.32)	5,804,580
SSI	15,300	(1,000)	(6)	5,145,220
ITA	7,500	(100)	(1)	5,041,650

HA: TOP 5 CP KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH NHIỀU NHẤT				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
KLS	9,500	(600)	(5.94)	16,167,200
VND	9,300	(900)	(8.82)	13,818,000
PVX	7,900	(400)	(4.82)	9,670,100
VCG	9,300	(700)	(7.00)	6,810,500
HBB	4,400	(900)	(16.98)	5,550,000

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 khuyên 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