

BÁO CÁO NHẬN ĐỊNH TUẦN

(Tuần từ 13/02/2012 – 17/02/2012)

“Thị trường quay trở lại xu hướng giảm điểm sau một thời gian đi ngang?”

I. THÔNG KÊ GIAO DỊCH TUẦN

II. THÔNG TIN VĨ MÔ NỔI BẬT

1. Thông tin vĩ mô trong nước: Những yếu tố vĩ mô tuần qua cho thấy sự chỉ đạo của NHNN vẫn tiếp tục định hướng chặt chẽ, chưa có dấu hiệu nào nới lỏng được đưa ra. Chỉ thị 01/2012 của NHNN đang cho thấy rõ quan điểm chỉ đạo đó. Đó là những chỉ đạo đúng đắn khi nền kinh tế của chúng ta còn quá nhiều vấn đề cần giải quyết. Việc tập trung vốn hỗ trợ cho DN phục hồi sản xuất là yếu tố quan trọng nhất lúc này. Khi chưa có sự khởi sắc xuất phát từ yếu tố vĩ mô đến từ sự phục hồi sản xuất của các DN thì việc nới lỏng tiền tệ sẽ là con dao nhún chìm sự cố gắng phục hồi của nền kinh tế.

2. Thông tin vĩ mô thế giới: Kinh tế thế giới tuần qua đánh dấu sự phục hồi đáng kể đến từ thị trường Mỹ. Liên tục những thông tin tốt từ kinh tế khiến NĐT đang lạc quan hơn về triển vọng phục hồi. Bên cạnh đó Trung Quốc đang bước đầu nới lỏng chính sách khi những dấu hiệu xấu đến từ thị trường BĐS có thể làm tê liệt nền kinh tế mới vươn lên vị trí thứ 2 thế giới. Thách thức còn tồn tại đang đến từ Châu Âu khi gói cứu trợ thứ 2 vẫn chưa đi đến hồi kết và việc Hi Lạp rời bỏ khu vực đồng tiền chung Châu Âu vẫn đang bỏ ngõ.

III. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

1. Bình luận thị trường: Thị trường chứng khoán tuần qua vẫn chịu sức ép chốt lời trước đợt phục hồi mang yếu tố kỹ thuật. Thị trường đã chứng lại trước chỉ thị 01/2012 của NHNN. Những cú sốc đến từ việc nới lỏng tiền tệ quá mức của những năm trước đây đang làm khó khăn chính cho những nhà điều hành chính sách hiện tại. Sự chứng lại của thị trường chứng khoán là việc cần thiết và cần đủ thời gian để NĐT đánh giá lại cơ hội rủi ro đối với thị trường.

2. Phân tích kỹ thuật: Những yếu tố kỹ thuật tiếp tục báo hiệu thị trường đang có khá nhiều rủi ro tới gần chỉ ít là đợt chốt lời mạnh của xu hướng phục hồi. Yếu tố kênh xu hướng còn báo hiệu sự giảm giá trong trung hạn mà NĐT cần cảnh giác với bẫy giá có thể xuất hiện trong ngắn hạn.

3. Kết luận và khuyến nghị đầu tư: Những thông tin kinh tế chưa thể kỳ vọng vào sự phục hồi của nền kinh tế trong một sớm một chiều. Lỗ lực đến từ NHNN hay Chính phủ đang chỉ là những hành động cho thấy sự cố gắng cần thiết giúp nền kinh tế sớm có một viễn cảnh tốt đẹp hơn trong trung và dài hạn chứ không thể khắc phục những vấn đề khó khăn thực sự trước mắt. NĐT tiếp tục không nên quá kỳ vọng vào sự phục hồi thị trường chứng khoán một cách mạnh mẽ mà nên nhìn thị trường chứng khoán theo một cách thận trọng tránh lại rơi vào một chu kỳ chán nản như một thời gian dài thị trường chứng khoán đã từng trải qua.

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
Ngân hàng lớn rục rịch hạ lãi suất cho vay	<p data-bbox="557 388 1555 495">Ngày 10/2, ông Nguyễn Hòa Bình, Chủ tịch Hội đồng quản trị Vietcombank, cho biết ngân hàng này vừa đồng ý về chủ trương hạ lãi suất cho vay với mặt bằng chung 2%.</p> <p data-bbox="557 522 1555 630">Bà Nguyễn Thu Hà, Phó tổng giám đốc Vietcombank, người phát ngôn của chương trình, cho biết, chủ trương này được đưa ra ngày 9/2 và hiện nay đã bắt đầu áp dụng tại một số chi nhánh, phòng giao dịch trên toàn quốc với tiền đồng.</p> <p data-bbox="557 680 1555 989">Theo đó, lãi suất cho vay VND với đối tượng khách hàng doanh nghiệp từ 19%/năm giảm xuống còn 17%/năm, một số lĩnh vực, lãi suất sẽ hạ xuống 16,5%, 16%/năm. Các khoản vay được Vietcombank lựa chọn giảm lãi suất sẽ bao gồm các doanh nghiệp cho vay xuất khẩu, sản xuất nông nghiệp, doanh nghiệp vừa và nhỏ. Đặc biệt, ở một số lĩnh vực và những doanh nghiệp có độ rủi ro thấp, Vietcombank sẽ cho vay ra với mức lãi suất 15 - 15,5%/năm. Bên cạnh đó, Vietcombank cũng sẽ hạ lãi suất cho vay phục vụ tiêu dùng với mức giảm 0,5 - 1%/năm cho cả các khoản vay ngắn, trung và dài hạn, mức lãi suất này sẽ 18 - 19%/năm.</p> <p data-bbox="557 1016 1555 1199">Như vậy, sau BIDV hạ lãi suất vào cuối năm 2011, Vietcombank là “đại gia” thứ hai thực hiện hạ lãi suất, hỗ trợ nền kinh tế, mở đầu cho chủ trương giảm lãi suất năm nay. Hiện mặc dù mặt bằng chung lãi suất cho vay doanh nghiệp tại BIDV đang ở mức 18%/năm, 18,5% nhưng những doanh nghiệp về sản xuất nông nghiệp, doanh nghiệp xuất khẩu... vẫn vay được với lãi suất 15,5 - 17%/năm.</p> <p data-bbox="557 1226 1555 1409">Theo một Phó thống đốc NHNN, chủ trương giảm lãi suất là chủ trương từ NHNN và chắc chắn lãi suất sẽ phải giảm. Tuy nhiên, theo vị này phải chờ thêm 1, 2 tháng nữa vì hiện tại NHNN phải sắp xếp, đánh giá lại thanh khoản của các ngân hàng để biết mức độ vốn ra sao. Cũng theo ông này, thanh khoản của một số ngân hàng nhỏ đang gặp vấn đề, nên khó lòng có một mặt bằng lãi suất mới trong 1, 2 tháng tới.</p> <p data-bbox="557 1465 1555 1572">Trong khi đó, Thủ tướng Chính phủ vừa chỉ đạo NHNN giải quyết vấn đề thanh khoản trong hệ thống ngân hàng trong quý 1/2012. Thủ tướng yêu cầu NHNN theo dõi chặt chẽ thị trường để giảm lãi suất cho vay vào thời điểm hợp lý.</p> <p data-bbox="557 1600 1555 1667">(Chi tiết: http://cafef.vn/20120211014812507CA34/ngan-hang-lon-ruc-rich-ha-lai-su-at-cho-vay.chn)</p>
NHNN: Sẽ không công khai danh sách ngân hàng yếu kém	<p data-bbox="557 1711 1555 1818">Hiện có khoảng “mười” ngân hàng thuộc nhóm 4 – nhóm yếu kém. Tuy nhiên, NHNN sẽ không công bố danh sách cụ thể mà sẽ gửi trực tiếp đến các tổ chức tín dụng.</p> <p data-bbox="557 1848 1555 1955">Trong khuôn khổ cuộc họp báo chiều nay (ngày 14/2/2012) Phó Thống đốc NHNN Nguyễn Đồng Tiến cho biết: Như Chỉ thị số 01 đã khẳng định, NHNN sẽ các tổ chức tín dụng thành 4 nhóm để giao chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng trong năm 2012.</p>

Có “mười” tổ chức tín dụng thuộc nhóm IV

Những tiêu chí xét cụ thể sẽ căn cứ vào quy mô vốn, chất lượng tài sản có – tài sản nợ, năng lực quản trị rủi ro, năng lực điều hành của những người đứng đầu, mức độ chấp hành các quy định của NHNN trong thời gian qua...

Ông Tiến nêu cụ thể, nhóm 1 hoạt động tương đối an toàn, lành mạnh và ổn định sẽ có chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng cao nhất là 17%; Nhóm 2 “yếu hơn một chút” tăng trưởng 15%; Nhóm 3 là 8% và nhóm 4 thuộc diện phải cơ cấu lại, đang mất an toàn do đó sẽ không được tăng trưởng tín dụng trong năm 2012.

Những ngân hàng này phải thực hiện cơ cấu lại các khoản nợ, thu hồi nợ và làm lành mạnh hoạt động trước khi có thể được xem xét điều chỉnh chỉ tiêu. Nếu sau 6 tháng những tổ chức tín dụng thuộc nhóm này thực hiện tốt việc cơ cấu, củng cố được hoạt động ổn định và tốt hơn thì NHNN sẽ được xem xét nới chỉ tiêu.

(Chi tiết: <http://cafef.vn/20120214101114429CA34/nhnn-se-khong-cong-khai-danh-sach-ngan-hang-yeu-kem.chn>)

Nhận định và bình luận: Những yếu tố vĩ mô tuần qua cho thấy sự chỉ đạo của NHNN vẫn tiếp tục định hướng chặt chẽ, chưa có dấu hiệu nào nới lỏng được đưa ra. Chỉ thị 01/2012 của NHNN đang cho thấy rõ quan điểm chỉ đạo đó. Đó là những chỉ đạo đúng đắn khi nền kinh tế của chúng ta còn quá nhiều vấn đề cần giải quyết. Việc tập trung vốn hỗ trợ cho DN phục hồi sản xuất là yếu tố quan trọng nhất lúc này. Khi chưa có sự khởi sắc xuất phát từ yếu tố vĩ mô đến từ sự phục hồi sản xuất của các DN thì việc nới lỏng tiền tệ sẽ là con dao nhún chìm sự cố gắng phục hồi của nền kinh tế.

2. Thông tin vĩ mô thế giới

Tin trong tuần

Nội dung

**Chính phủ Đức
chịu “đòn giáng”
mạnh khi Tổng
thống đột ngột từ
chức**

Việc ông Christian Wulff ra đi cho thấy sự lựa chọn cộng sự của Thủ tướng Đức không khỏi có vấn đề bởi vào năm 2010 chính bà đã quyết chọn ông chứ không phải người được phần lớn người Đức ủng hộ.

Tổng thống Đức Christian Wulff đã chính thức từ chức trong ngày hôm nay sau một loạt các rắc rối chính trị và cáo buộc có quan hệ với giới kinh tế để hưởng lợi trái phép. Chính quyền Thủ tướng Đức Angela Merkel chịu một cú sốc mạnh trong bối cảnh khủng hoảng nợ công châu Âu căng thẳng.

Trong bài phát biểu ngắn gọn tại cung điện Bellevue, ông Christian Wulff thừa nhận ông đã mất niềm tin với người Đức, vì vậy ông không thể tiếp tục công việc hiện tại: “Với lý do trên, tôi không thể tiếp tục làm Tổng thống như nhiệm vụ được giao.”

Bà Merkel đã trì hoãn chuyến bay đến Rome để bàn về khủng hoảng nợ công với Thủ tướng Italy, ông Mario Monti. Bà đã có bài phát biểu ngắn sau khi ông thông báo từ chức, khẳng định bà rất tiếc khi ông ra đi và sẽ cố gắng bàn bạc với đảng đối lập để tìm ra ứng viên thay thế ông.

Bà đang được người Đức ủng hộ về cách giải quyết khủng hoảng nợ tuy nhiên việc ông Wulff ra đi cho thấy sự lựa chọn cộng sự của bà không khỏi có vấn đề bởi vào năm 2010 chính bà đã quyết chọn ông chứ không phải một ứng viên khác được phần lớn người Đức ủng hộ.

Ông là Tổng thống thứ 2 từ chức trong chưa đầy 2 năm. Người tiền nhiệm của ông, cựu giám đốc Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF), ông Horst Koehler, đã bất ngờ từ

chức sau khi chịu chỉ trích về lời bình luận của ông liên quan đến cuộc chiến tại Afghanistan và không nhận được ủng hộ từ bà Merkel.

Lựa chọn ứng viên thay thế Tổng thống đã từ chức không khỏi khó khăn và sẽ khiến bà bị xao nhãng trong khi chính phủ các nước châu Âu đang cố gắng đưa ra gói giải cứu thứ 2 dành cho Hy Lạp để ngăn khả năng vỡ nợ và rời khu vực đồng tiền chung châu Âu của nước này.

Quyết định trên được đưa ra trong cùng ngày báo cáo cho thấy giá nhà tại phần lớn các thành phố của Trung Quốc tháng 1/2012 hạ mạnh.

Trung Quốc hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc áp dụng với các ngân hàng lần thứ 2 trong 3 tháng để kích thích tiêu dùng bởi khủng hoảng nợ châu Âu và thị trường bất động sản hạ nhiệt đe dọa đến tăng trưởng kinh tế.

Ngân hàng Trung ương Trung Quốc công bố tỷ lệ dự trữ bắt buộc hạ 50 điểm cơ bản, quyết định mới có hiệu lực từ ngày 24/02/2012. Tỷ lệ dự trữ bắt buộc áp dụng đối với nhóm ngân hàng lớn nhất sẽ giảm xuống mức 20,5%.

Như vậy, Trung Quốc đã tiếp bước Nhật trong việc nới lỏng chính sách tiền tệ ngay cả khi thị trường chứng khoán toàn cầu được hỗ trợ bởi dấu hiệu tăng trưởng của kinh tế Mỹ và lạc quan về khả năng khủng hoảng tài khóa của châu Âu sẽ được kiểm chế.

**Trung Quốc
nới lỏng chính
sách tiền tệ**

Thống đốc Ngân hàng Trung ương Trung Quốc, ông Chu Tiểu Xuyên đã đưa ra quyết định trên trong cùng ngày báo cáo cho thấy giá nhà tại phần lớn các thành phố của Trung Quốc tháng 1/2012 hạ mạnh.

Ông Yao Wei, chuyên gia kinh tế tại ngân hàng Societe Generale SA, nhận xét: “Các nhà hoạch định chính sách kinh tế Trung Quốc rất quan tâm đến khả năng kinh tế nội địa Trung Quốc có thể tăng trưởng chậm lại.”

Việc hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc sẽ có thể bổ sung thêm khoảng 400 tỷ nhân dân tệ tương đương khoảng 63 tỷ USD vào hệ thống tài chính, theo ước tính của ngân hàng ANZ. UBS AG trong khi đó tính toán con số trên ở mức khoảng 350 tỷ nhân dân tệ. Cuối tháng 11/2011, Ngân hàng Trung ương Trung Quốc hạ tỷ lệ dự trữ bắt buộc lần đầu tiên từ khủng hoảng tài chính toàn cầu.

Ông Wang Tao, chuyên gia kinh tế tại ngân hàng UBS, khẳng định thanh khoản liên ngân hàng thắt chặt có thể là nguyên nhân đằng sau động thái mới nhất của Ngân hàng Trung ương Trung Quốc.

Tại Mỹ, chỉ số S&P 500 đã leo lên mức cao nhất từ năm 2008 sau khi tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ giảm và Hy Lạp tiến gần hơn đến khả năng xin giải cứu. Tuần trước, chỉ số Shanghai Composite có tuần tăng điểm thứ 5 liên tiếp bởi dự báo Trung Quốc sẽ nới lỏng chính sách tiền tệ.

**Trung Quốc
bán mạnh trái
phiếu Bộ Tài
chính Mỹ**

Trong khi đó Nhật vẫn tiếp tục mua mạnh các tài sản Mỹ.

Trong tháng 12/2011, Trung Quốc, nước sở hữu nhiều trái phiếu Bộ Tài chính Mỹ nhất, đã giảm nắm giữ trái phiếu Bộ Tài chính Mỹ xuống mức thấp nhất từ tháng 6/2010 trong nỗ lực giúp châu Âu giải quyết khủng hoảng nợ.

Chính phủ của nền kinh tế lớn thứ 2 trên thế giới giảm nắm giữ 31,9 tỷ USD trái phiếu Bộ Tài chính Mỹ tương đương mức hạ 2,8% so với tháng 11/2011 xuống mức 1,11 nghìn tỷ USD.

Chính phủ Nhật, nước nắm giữ trái phiếu Bộ Tài chính Mỹ nhiều thứ 2, tăng dự

trữ thêm 3,5 tỷ USD lên 1,04 nghìn tỷ USD.

Ông Ian Lyngen, chiến lược gia về trái phiếu chính phủ tại tổ chức tài chính CRT Capital Group, nói: “Chúng ta sẽ tiếp tục chứng kiến xu thế Trung Quốc giảm nắm giữ trái phiếu Bộ Tài chính Mỹ bởi họ đang cố gắng đa dạng dự trữ và tham gia nhiều hơn vào việc giải quyết khủng hoảng nợ tại châu Âu.”

Các nhà hoạch định chính sách Trung Quốc cho đến nay đã ủng hộ đa dạng hóa dự trữ ngoại hối của Trung Quốc khỏi các tài sản Mỹ. Trung Quốc có thể sẽ hỗ trợ cho châu Âu thông qua nhiều kênh khác như Quỹ tiền tệ quốc tế (IMF), Kênh bình ổn tài chính châu Âu (EFSF) và kênh bình ổn châu Âu.

Thống đốc Ngân hàng Trung ương Trung Quốc nói: “Trung Quốc luôn duy trì nguyên tắc nắm giữ tài sản của châu Âu. Chúng tôi sẽ tham gia vào giải quyết khủng hoảng nợ châu Âu.”

Nhiều nhà hoạch định chính sách Trung Quốc, trong đó bao gồm cả ông Li Daokui, tư vấn cho Ngân hàng Trung ương Trung Quốc, đã hối thúc việc đa dạng dự trữ ngoại hối của Trung Quốc.

Lý do là bởi tiềm lực tài chính của nhóm này yếu đi, gánh nặng từ các quy định tăng lên cũng như môi trường hoạt động đầy khó khăn.

Tổ chức xếp hạng tín dụng Moody trong ngày thứ Năm cảnh báo sẽ có thể hạ xếp hạng tín dụng của 17 ngân hàng toàn cầu và công ty chứng khoán bởi tiềm lực tài chính của nhóm này yếu đi, gánh nặng từ các quy định tăng lên cũng như môi trường hoạt động đầy khó khăn.

Moody khẳng định đang xem xét lại xếp hạng dài hạn và đánh giá tín dụng của Bank of America, Citigroup, Goldman Sachs, JP Morgan Chase, Morgan Stanley và Royal Bank of Canada.

Moody cảnh báo hạ xếp hạng tín dụng của 17 tổ chức tài chính hàng đầu thế giới

Nhóm ngân hàng, tổ chức tài chính châu Âu bị đưa vào diện xem xét hạ xếp hạng tín dụng bao gồm Barclays, BNP Paribas, Credit Agricole, Deutsche Bank, HSBC, Royal Bank of Scotland và Societe Generale. Moody khẳng định đang xem xét lại xếp hạng dài hạn và tín dụng của Credit Suisse, Macquaire, Nomura và UBS.

Thông báo được đưa ra sau khi Moody tuyên bố đã tiến hành hành động xem xét lại xếp hạng của 114 tổ chức tài chính tại 16 nước châu Âu để phản ánh đúng tác động của khủng hoảng nợ khu vực cũng như tín nhiệm tín dụng ngày một đi xuống của chính phủ các nước trong khu vực.

Moody tuyên bố: “Thị trường vốn đang đối đầu với nhiều thách thức, ví như tình hình vốn khó khăn hơn, tín dụng thắt chặt, quy định điều tiết chặt chẽ và điều kiện hoạt động khó khăn hơn. Những khó khăn trên, cùng với tính dễ chịu tổn thương vốn có, sự thiếu liên kết đã tác động xấu đến lợi nhuận dài hạn cũng như triển vọng tăng trưởng của các công ty này.”

Nhận định và bình luận: Kinh tế thế giới tuần qua đánh dấu sự phục hồi đáng kể đến từ thị trường Mỹ. Liên tục những thông tin tốt từ kinh tế khiến NĐT đang lạc quan hơn về triển vọng phục hồi. Bên cạnh đó Trung Quốc đang bước đầu nới lỏng chính sách khi những dấu hiệu xấu đến từ thị trường BĐS có thể làm tê liệt nền kinh tế mới vươn lên vị trí thứ 2 thế giới. Thách thức còn tồn tại đang đến từ Châu Âu khi gói cứu trợ thứ 2 vẫn chưa đi đến hồi kết và việc Hi Lạp rời bỏ khu vực đồng tiền chung Châu Âu vẫn đang bỏ ngõ.

II. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

TỔNG HỢP DIỄN BIẾN TRONG TUẦN

Sàn HOSE:

Kết thúc tuần giao dịch với 2 phiên tăng và 3 phiên giảm, chỉ số VNIndex chốt tuần tại mốc 403.30 điểm, giảm 1.72 điểm (tương đương 0.42%) so với mốc 405.02 điểm của phiên giao dịch cuối tuần trước. Có tổng số 192,214,012 đvcp được chuyển nhượng, giảm -23,547,896 đvcp (tương đương 10.91%) so với tuần trước với tổng GTGD tương ứng đạt 3,293.65 tỷ đồng, tăng 239.82 tỷ đồng (tương đương 7.85%).

Bình quân mỗi phiên giao dịch của tuần này, KLGD đạt tới 38,442,802 đvcp; tương ứng với giá trị đạt 658.73 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 3 phiên tăng và 2 phiên giảm, chỉ số HNXIndex chốt tuần tại mốc 61.79 điểm, giảm 0.9 điểm (tương đương -0.9) so với mốc 62.69 điểm của phiên giao dịch cuối tuần trước. Có tổng số 173,609,436 đvcp được chuyển nhượng, giảm 42,612,374 đvcp (tương đương 19.71%) so với tuần trước với tổng GTGD tương ứng đạt 1,439.94 tỷ đồng, giảm 332.01 tỷ đồng (tương đương 18.74%).

Bình quân mỗi phiên giao dịch của tuần này, KLGD đạt tới 34,721,887 đvcp; tương ứng với giá trị đạt 287.99 tỷ đồng.

Sàn HNX, thống kê có tổng số 394 mã, trong đó có 143 mã tăng, 176 mã giảm và 74 mã đứng giá.

Tuần giao dịch vừa qua, Sở GDCK Hà Nội (HNX) có 1 thành viên niêm yết mới.

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Thị trường chứng khoán tuần qua vẫn chịu sức ép chốt lời trước đợt phục hồi mang yếu tố kỹ thuật. Thị trường đã chứng lại trước chỉ thị 01/2012 của NHNN. Những cú sốc đến từ việc nới lỏng tiền tệ quá mức của những năm trước đây đang làm khó khăn chính cho những nhà điều hành chính sách hiện tại. Sự chứng lại của thị trường chứng khoán là việc cần thiết và cần đủ thời gian để NĐT đánh giá lại cơ hội rủi ro đối với thị trường.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

VNIndex: Tiếp tục chứng lại, tranh chấp đang xảy ra.



HNX-Index: Xu hướng phục hồi đang chầm dứt khi lực tăng đã tỏ ra yếu thế.



Tại VNIndex: Áp lực bán tại VNIndex chưa thể hiện sự lấn át nhưng tâm lý đang có sự chững lại khi giá đang diễn biến đi ngang khá lâu. Dòng tiền đang lại có xu hướng rút ra khiến thị trường chưa thể có sức bật trong thời điểm hiện tại.

Tại HNX-Index: HNX-Index tỏ rõ sự đuối sức và quay trở lại xu hướng giảm giá, đà tăng giá bị bẻ gãy khi thanh khoản thị trường tiếp tục đang yếu dần.

Tóm lại: Những yếu tố kỹ thuật tiếp tục báo hiệu thị trường đang có khá nhiều rủi ro tới gần chỉ ít là đợt chốt lời mạnh của xu hướng phục hồi. Yếu tố kình xu hướng còn báo hiệu sự giảm giá trong trung hạn mà NĐT cần cảnh giác với bất kỳ giá có thể xuất hiện trong ngắn hạn.

Kết luận và khuyến nghị đầu tư:

Những thông tin kinh tế chưa thể kỳ vọng vào sự phục hồi của nền kinh tế trong một sớm một chiều. Lỗ lực đến từ NHNN hay Chính phủ đang chỉ là những hành động cho thấy sự cố gắng cần thiết giúp nền kinh tế sớm có một viễn cảnh tốt đẹp hơn trong trung và dài hạn chứ không thể khắc phục những vấn đề khó khăn thực sự trước mắt. NĐT tiếp tục không nên quá kỳ vọng vào sự phục hồi thị trường chứng khoán một cách mạnh mẽ mà nên nhìn thị trường chứng khoán theo một cách thận trọng tránh lại rơi vào một chu kỳ chán nản như một thời gian dài thị trường chứng khoán đã từng trải qua.

TỔNG HỢP GIAO DỊCH TRONG TUẦN

HO: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
BMC	38,000	7,100	22.98	401,640
DVP	39,000	6,400	19.63	71,370
TTP	34,500	6,000	21.05	282,840
DMC	29,700	5,200	21.22	192,910
VCF	100,000	5,000	5.26	20,950

HA: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
NTP	33,000	3,900	13.40	148,600
PSC	13,800	2,900	27	1,600
DNP	20,000	2,400	13.64	120,300
SD7	10,300	1,400	16	597,000
VE9	10,600	1,300	13.98	518,800

HO: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
BMC	38,000	7,100	22.98	401,640
DMC	29,700	5,200	21.22	192,910
TTP	34,500	6,000	21.05	282,840
DVP	39,000	6,400	19.63	71,370
SHI	6,900	1,000	16.95	94,080

HA: TOP 5 CP TĂNG GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
PSC	13,800	2,900	26.61	1,600
SDJ	5,000	1,000	25.00	7,800
V15	4,500	800	21.62	640,300
DC4	7,300	1,000	15.87	44,000
SD7	10,300	1,400	15.73	597,000

HO: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
STB	18,400	(3,500)	(15.98)	10,781,700
DLG	19,700	(3,100)	(13.60)	101,290
HRC	37,700	(2,300)	(5.75)	97,110
BVH	55,500	(2,000)	(3.48)	652,850
VIC	114,000	(2,000)	(1.72)	177,830

HA: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (ĐỒNG)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
HPR	13,200	(4,600)	(25.84)	4,400
HGM	95,000	(4,200)	(4.23)	600
VDL	24,300	(3,300)	(11.96)	200
NHC	23,800	(3,200)	(11.85)	20,700
YBC	18,000	(3,000.00)	(14.29)	27,200

HO: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
CAD	1,200	(500)	(29.41)	3,980
STB	18,400	(3,500)	(15.98)	10,781,700
TV1	6,900	(1,100)	(13.75)	32,440
DLG	19,700	(3,100)	(13.60)	101,290
APC	14,900	(2,000)	(11.83)	97,490

HA: TOP 5 CP GIẢM GIÁ MẠNH NHẤT (%)				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
HPR	13,200	(4,600)	(25.84)	4,400
VAT	3,500	(900)	(20.45)	82,400
LM7	3,600	(800)	(18.18)	1,500
DNM	10,900	(1,900)	(14.73)	3,300
S96	5,900	(1,000)	(14.71)	934,900

HO: TOP 5 CP KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH NHIỀU NHẤT				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
STB	18,400	(3,500)	(15.98)	10,781,700
EIB	15,900	(100)	(1)	8,648,220
ITA	8,500	400	4.94	8,267,770
OGC	10,200	1,200	13	6,159,890
MBB	12,700	(500)	(4)	5,830,640

HA: TOP 5 CP KHỐI LƯỢNG GIAO DỊCH NHIỀU NHẤT				
Mã CK	Giá	+/- Giá (đ)	+/- Giá (%)	Khối lượng
VND	7,600	-	-	17,817,700
PVX	8,200	(100)	(1.20)	16,598,300
KLS	9,400	500	5.62	15,026,900
HBB	4,500	(700)	(13.46)	12,708,700
SHB	7,200	(500)	(6.49)	9,571,000

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 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