

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN
04/08/2014 – 09/08/2014

Một số điểm nhấn:

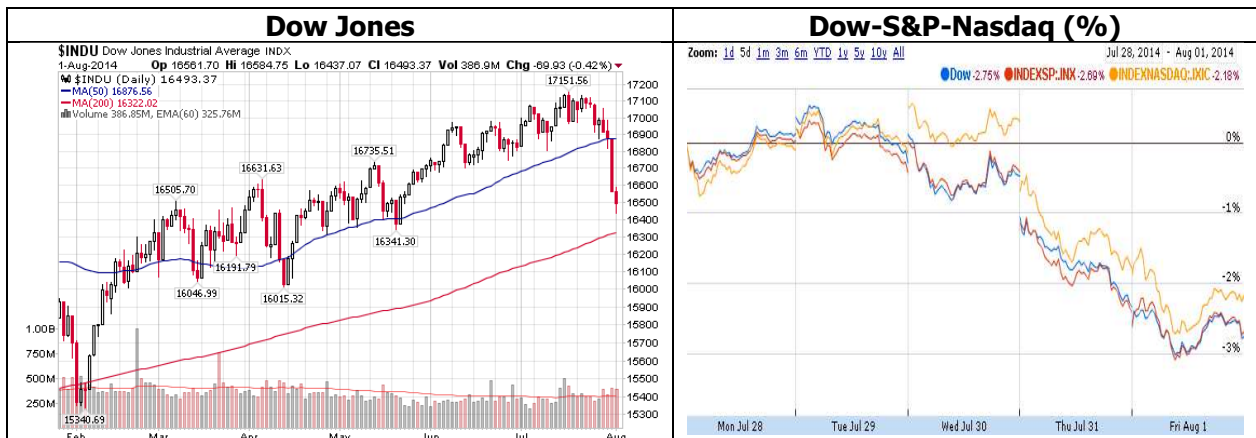
Kinh tế thế giới & trong nước:

- Thị trường chứng khoán Mỹ có một tuần giảm điểm mạnh với các chỉ số chính đều giảm trên 2% và có tín hiệu tạo đỉnh trong ngắn hạn.
- Biên bản cuộc họp FOMC tháng 7, Fed tiếp tục cắt giảm 10 tỷ USD gói QE3 khi chỉ còn mua vào 25 tỷ USD mỗi tháng và tiếp tục giữ lãi suất ở mức thấp.
- Kinh tế Mỹ tăng trưởng mạnh hơn dự báo trong quý II khi GDP tăng 4% so với cùng kỳ năm ngoái.
- Standard & Poor's hôm 30/7 tuyên bố Argentina đã vỡ nợ sau khi chính phủ nước này không thể hoàn trả đúng hạn phần lãi cho khoản vay 1,3 tỷ USD

Thị trường chứng khoán:

- PMI tháng 7 đã giảm từ mức 52,3 điểm trong tháng 6 xuống còn 51,7 điểm trong tháng 7, và là tháng giảm thứ 3 liên tục.
- Hãng xếp hạng tín nhiệm Moody's Investors Service đưa ra thông báo nâng xếp hạng tín nhiệm của Việt Nam thêm 1 bậc (từ B2 lên B1) đi kèm với triển vọng ổn định.
- Chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 7/2014 ước tăng 0,2% so với tháng 6 và 7 tháng đầu năm tăng 6,2% so với cùng kỳ năm trước.
- Tuần tới, khả năng thị trường sẽ tiếp tục trong xu hướng giảm, và nếu xuyên qua hỗ trợ MA20 ngày tại vùng 592 điểm khả năng VN-INDEX sẽ tiệm cận về ngưỡng hỗ trợ mạnh tiếp theo trong khoảng 583 điểm

Thị trường chứng khoán thế giới



- Mặc dù đón nhận thông tin kinh tế vĩ mô Mỹ khá tích cực và ổn định vào đầu tuần, tuy nhiên, TTCK Mỹ đã đóng cửa bằng một tuần giảm điểm mạnh nhất là 2 phiên cuối tuần khi cả 3 chỉ số chính của Mỹ kết thúc tuần đều giảm trên 2%. Nhà đầu tư bắt đầu bán ra chốt lời cùng với tâm lý e ngại về các xung đột thương mại với Nga, tình hình vỡ nợ tại Argentina, cũng như chiến sự tiếp tục leo thang tại Trung Đông. Chuyên gia của Fargo & Wells cũng nhận định thị trường cần điều chỉnh sau khi đã lạc quan quá mức và đạt các mức cao kỷ lục. Đáng chú ý, Dow Jones đã giảm xuyên qua hỗ trợ MA50 cho thấy tín hiệu tạo đỉnh ngắn hạn của chỉ số đang diễn ra sau khi cán mốc cao kỷ lục mọi thời đại tại 17,151.56 điểm.
- Trong biên bản cuộc họp tháng 7, Fed thông báo chỉ còn mua vào 25 tỷ USD tài sản mỗi tháng. Fed cũng cho rằng thị trường lao động vẫn còn nhiều "đất" để cải thiện hơn nữa, kể cả sau khi tỷ lệ thất nghiệp đã giảm mạnh. Nhận định này của Fed củng cố khả năng lãi suất tiếp tục được giữ ở mức thấp.
- Trong 1 cuộc phỏng vấn, Chủ tịch Fed Dallas, ông Richard Fishertuyên bố "rất có thể" Fed sẽ bắt đầu nâng lãi suất vào đầu năm 2015, với điều kiện nền kinh tế Mỹ tiếp tục cải thiện như hiện tại.
- Theo báo cáo vừa được Bộ Lao động Mỹ công bố hôm 1/8, đã có hơn 209.000 việc làm mới được tạo ra trong tháng 7, thấp hơn mức dự báo 230.000 được các chuyên gia của Bloomberg đưa ra trước đó. Tỷ lệ thất nghiệp tăng từ 6,1% lên 6,2% trong khi tiền lương trung bình không thay đổi. Tỷ lệ thất nghiệp lại tăng nhẹ lên 6,2% so với 6,1% của tháng 6 do số người tham gia vào lực lượng lao động nhiều hơn. Tỷ lệ người dân đang trong độ tuổi lao động đã tăng nhẹ lên 62,9% so với 62,8% trong tháng 6.
- Báo cáo được công bố hôm 30/7 cho thấy kinh tế Mỹ tăng trưởng mạnh hơn dự báo trong quý II. GDP tăng 4% so với cùng kỳ năm ngoái, sau khi suy giảm 2,1% trong quý trước đó.

- Tổ chức xếp hạng tín nhiệm Standard & Poor's hôm 30/7 tuyên bố Argentina đã vỡ nợ sau khi chính phủ nước này không thể hoàn trả đúng hạn phần lãi cho khoản vay 1,3 tỷ USD. Thị trường chứng khoán Argentina phản ứng tăng mạnh ngay sau tuyên bố của S&P, nhưng sau đó lại giảm xuống, kết thúc tuần vẫn ở mức tăng nhẹ.
- Cần lưu ý là Argentina hiện là quốc gia có trữ lượng khí đá phiến lớn thứ hai và dầu đá phiến lớn thứ tư thế giới, khủng hoảng tại Argentina có thể là cơ hội cho giới đầu cơ thế giới. Các chủ nợ đã từng yêu cầu được gán nợ bằng sở hữu tài sản của tập đoàn dầu khí Argentina APF và của Chevron tuy nhiên không thành công.
- Lạm phát của khu vực đồng euro đã giảm xuống 0,4% trong tháng 7 so với 0,5% của tháng trước đó, Cơ quan thống kê Liên minh châu Âu (Eurostat) cho biết. Đây là mức lạm phát thấp nhất kể từ tháng 10/2009. Đồng thời, Eurostat cũng cho biết, tỷ lệ thất nghiệp của khu vực bất ngờ giảm xuống 11,5% trong tháng 6 so với tháng trước đó. Trong đó, Áo là nước có tỷ lệ thất nghiệp thấp nhất với 5% và tỷ lệ thất nghiệp tại Tây Ban Nha lên cao nhất với 24,5%.
- Theo khảo sát của ECB, lần đầu tiên kể từ năm 2007, các ngân hàng tại khu vực đồng euro nới lỏng tiêu chuẩn cho vay đối với nợ doanh nghiệp. Điều này chứng tỏ thời kỳ thắt chặt tín dụng ngân hàng - vốn là yếu tố gây khó khăn cho quá trình phục hồi của khu vực - có thể sẽ sớm kết thúc.
- Bộ Thương mại Nhật Bản cho biết, tháng 6, sản lượng công nghiệp đã giảm 3,3% so với tháng trước đó, giảm mạnh nhất kể từ tháng 3/2011, cho thấy tầm ảnh hưởng của đợt tăng thuế hồi tháng 4.

Thông tin kinh tế, tài chính nổi bật trong tuần:

- Liên bộ Tài chính - Công Thương vừa có văn bản yêu cầu doanh nghiệp kinh doanh xăng dầu đầu mỗi giảm giá xăng dầu từ 14h ngày 28/7/2014 vừa qua. Cụ thể, mức giảm tối thiểu với xăng là 325 đồng/lít; dầu diesel và dầu hỏa là 346 đồng/lít.
- Theo ông Nguyễn Tiến Đăng, Trưởng phòng Tiền lương, Vụ Lao động-Tiền lương (Bộ LĐ-TB&XH) cho biết, lương tối thiểu 2015 có thể tăng 10%.
- HSBC Việt Nam phối hợp với Markit Economics vừa công bố Chỉ số PMI, theo đó PMI tháng 7 đã giảm từ mức 52,3 điểm trong tháng 6 xuống còn 51,7 điểm trong tháng 7, và là tháng giảm thứ 3 liên tục.
- Theo một điều tra do ANZ vừa công bố hôm nay, chỉ số niềm tin người tiêu dùng Việt Nam tăng 3,1 điểm lên 134,1 điểm trong tháng 7, cao hơn so với mức trung bình của năm 2014 là 131 điểm.
- Theo báo cáo của Bộ Tài chính, Tổng thu cân đối ngân sách nhà nước (NSNN) thực hiện tháng 7 ước đạt 75,5 nghìn tỷ đồng, nâng tổng thu cả 7 tháng đầu năm ước đạt 497,36 nghìn tỷ đồng, bằng 63,5% dự toán cả năm, tăng 14,4% so với cùng kỳ năm 2013. Tổng chi NSNN tháng 7 ước đạt 92,72 nghìn tỷ đồng; lũy kế chi 7 tháng đầu năm ước 585,89 nghìn tỷ đồng, đạt 58,2% dự toán, tăng 11,7% so với cùng kỳ năm 2013.
- Theo báo cáo Tổng cục Thống kê, trong tháng 7, số doanh nghiệp đăng ký thành lập mới của cả nước là 5.083 doanh nghiệp với tổng vốn đăng ký là 31.518 tỷ đồng, giảm 16,5% về số doanh nghiệp và giảm 45% về vốn đăng ký so với tháng trước
- Tại phiên họp thường kỳ tháng 7/2014, Thủ tướng Nguyễn Tấn Dũng đề nghị các thành viên Chính phủ tập trung thảo luận vào những vấn đề lớn trên tinh thần không điều chỉnh mục tiêu, chỉ tiêu đã đề ra cho năm 2014.
- Hãng xếp hạng tín nhiệm Moody's Investors Service hôm 29/7 vừa đưa ra thông báo nâng xếp hạng tín nhiệm của Việt Nam thêm 1 bậc (từ B2 lên B1) đi kèm với triển vọng ổn định.
- Theo số liệu từ Tổng cục Thống kê, chỉ số sản xuất công nghiệp tháng 7/2014 ước tăng 0,2% so với tháng 6 năm 2014 và tăng 7,5% so với tháng 7 năm 2013. Tính chung 7 tháng đầu năm, chỉ số sản xuất công nghiệp tăng 6,2% so với cùng kỳ năm trước.

Nhận định thị trường chứng khoán tuần tới:



Diễn biến giao dịch tuần qua

- Phiên sụt giảm mạnh 10,69 điểm(1,78%) vào thứ 2 tuần trước cơ bản đã phần nào cho thấy xu hướng giảm đang dần rõ nét sau khi VN-INDEX không kiểm nghiệm thành công kháng cự mạnh trong vùng 600-605 điểm. Mặc dù mức giảm điểm có tín hiệu chững lại và sideway quanh vùng 590-595 điểm tuy nhiên điểm đáng chú ý đó là thanh khoản tiếp tục trong xu hướng giảm dần cho thấy dòng tiền vẫn đang khá dè dặt và hạn chế tham gia trong thời điểm này.
- Báo cáo KQKD của một số doanh nghiệp niêm yết đã không đáp ứng được kỳ vọng của giới đầu tư. Trong đó, hai công ty có mức vốn hóa lớn nhất thị trường là VNM và GAS đã công bố báo cáo quý 2, trong đó lợi nhuận đều sụt giảm so với cùng kỳ. Hiện vẫn còn một số cổ phiếu lớn khác vẫn chưa có báo cáo quý 2 như REE, MSN, HPG. Thị trường tiếp tục phân hóa mạnh với số lượng cổ phiếu giảm vẫn chiếm đa số, nhóm cổ phiếu dẫn dắt xu hướng trước đó như: SSI, HPG, FPT, CSM, DRC... bị bán khá mạnh và có tín hiệu tạo đỉnh đi xuống.
- NDTNN tuần qua bán ròng 416,83 tỷ đồng nhưng chủ yếu tập trung vào VIC với lượng bán ròng tại VIC lên đến 467,9 tỷ đồng.
- Thông tin PMI đạt 51,7 điểm thấp nhất trong vòng 4 tháng trở lại đây và trong xu hướng giảm dần cho thấy mặc dù sức sản xuất vẫn tăng trưởng tuy nhiên tín hiệu đang cho thấy tín hiệu tăng chậm lại. Điều này phản ánh một thực tế là kinh tế vĩ mô dù có cải thiện trong 6 tháng đầu năm tuy nhiên sức cầu tổng thể nền kinh tế còn khá yếu. Theo Ủy ban giám sát tài chính quốc gia, lạm phát tiếp tục giảm từ tháng 10/2013 cho thấy tổng cầu chậm cải thiện trong đó lạm phát cơ bản của tháng 7 là 3,6% thấp hơn lạm phát tổng thể(4,9%) và cũng thấp hơn lạm phát cơ bản của cùng kỳ năm ngoái (4,2%).
- Đối với hoạt động đầu tư, trong 6 tháng/2014, đầu tư tư nhân chỉ ở mức 10,3% GDP, thấp hơn mức 11,1% GDP cùng kỳ 2013. Trong khi đó, vốn đầu tư trực tiếp nước ngoài thực hiện trong 7 tháng đầu năm chỉ tăng 2,3% so cùng kỳ, thấp hơn mức tăng của 7 tháng năm 2013 là 6,4%.

Về xu hướng giao dịch trong tuần tới

- Thị trường đã có xu hướng hình thành đỉnh quanh vùng 600-605 trong ngắn hạn và đang trong quá trình điều chỉnh giảm trở lại. Mặc dù mức giảm là chưa nhiều và diễn biến đang nghiêng về khả năng linh xình sideway tuy nhiên tính hiệu từ đồ thị cho thấy VN-INDEX đang tạo một đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước và hình thành đáy sau thấp hơn đáy trước cho thấy tín hiệu bearish.
- Tuần tới, khả năng thị trường sẽ tiếp tục trong xu hướng giảm. Trong đó, VN-INDEX đang dao động khá gần ngưỡng hỗ trợ mạnh MA20 ngày tương ứng vùng 592.64 điểm do đó khả năng có thể có phiên hồi kỹ thuật và kiểm nghiệm cầu hỗ trợ tại vùng này vùng này. Tuy nhiên, trường hợp giảm xuyên qua vùng này khả năng chỉ số sẽ kiểm nghiệm vùng hỗ trợ 583 điểm với khả năng giảm và kéo dài sẽ tiếp tục diễn ra.
- KLGĐ tiếp tục trong xu hướng giảm sụt là một trong những tín hiệu không mấy tích cực trong giai đoạn này. Trong đó, MACD tiếp tục giảm xuống dưới đường signal vẫn đang củng cố cho xu hướng giảm hiện tại.
- Chúng tôi tiếp tục duy trì quan điểm thị trường đang giao dịch sideway trong vùng đỉnh ngắn hạn kéo dài trong hơn 2 tuần gần đây và khả năng tạo đỉnh và sideway down trong thời gian tới.
- Ngưỡng hỗ trợ mạnh của VN-INDEX năm nay theo phân tích kỹ thuật nằm ở vùng 560 +/- do đó khả năng mức điều chỉnh thấp nhất trong điều kiện bình thường sẽ dao động xoay quanh vùng này.

Chiến lược giao dịch tuần này:

- Giữ nguyên khuyến nghị của tuần trước đó là tạm thời dừng hoặc hạn chế mua mới trong đó nên tăng tỷ trọng tiền mặt ở tỷ lệ cao trong thời điểm này.
- Đối với danh mục có tỷ trọng cổ phiếu lớn hơn tiền mặt nên xem xét bán ra tại các mức giá tốt nhất là trong các phiên hồi phục hoặc thể áp dụng chiến lược trading mua thấp trong các phiên giảm và bán cao trong các đợt hồi kỹ thuật đối với một số cổ phiếu có biên độ dao động giá lớn.
- Đối với danh mục có tỷ trọng tiền mặt cao xem xét mua gom tại dần nếu VN-INDEX dưới 480 điểm hoặc trong trường hợp các mã cổ phiếu tốt giảm mạnh hơn dự kiến. Một số mã cổ phiếu có thể xem xét tích lũy trong trung và dài hạn bao gồm:PVS, PVC, SRC, PXS, CVT, CSM, DBC, HPG, SSI, PVD...trong các nhịp giảm mạnh về các vùng hỗ trợ hợp lý.