

BÁO CÁO CHIẾN LƯỢC TUẦN 18/08/2014 – 22/08/2014

Thị trường chứng khoán thế giới

- Chứng khoán Mỹ có tuần tăng điểm hồi phục khá mạnh trong tuần qua khi mức độ ảnh hưởng từ các thông tin chính trị thế giới giảm trong khi đó thông tin không mấy khả qua về tình hình thị trường việc làm lại là động lực thúc đẩy thị trường tăng điểm. Số đơn trợ cấp thất nghiệp cao hơn dự báo ngụ ý rằng khả năng FED sẽ chưa tăng lãi suất trong ngắn hạn khi nền kinh tế Mỹ vẫn chưa thực sự hồi phục đủ mạnh. Chủ tịch Cục Dự trữ Liên bang Mỹ nhận định, nền kinh tế vẫn cần phải điều tiết nhiều hơn, nhấn mạnh vào một số vấn đề của thị trường lao động, như tăng trưởng lương chậm và tình trạng thiếu việc làm.
- Kết thúc phiên giao dịch tuần này, cả 3 chỉ số chính trên TTCK Mỹ tiếp tục hồi phục khá tốt, Dow Jones tăng 0,66%, S&P 500 tăng 1,21%, Nasdaq tăng 2,14%.
- Bộ Lao động Mỹ cho biết, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp tăng 21.000 đơn lên 311.000 đơn trong tuần kết thúc vào ngày 9/8, ghi nhận mức cao nhất 6 tuần.
- Khoảng 75% doanh nghiệp thuộc chỉ số S&P 500 đã báo cáo kết quả kinh doanh quý II với 65% doanh nghiệp có doanh số bán hàng vượt ước tính.
- Tuần tới, Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) sẽ là tâm điểm của giới đầu tư, và thậm chí có thể điều khiển thị trường tiền tệ với việc công bố biên bản cuộc họp tháng 7.
- Cục Thống kê Liên minh châu Âu (Eurostat) cho biết, GDP quý II của khu vực không tăng trưởng so với 3 tháng đầu năm. Quý I, GDP của khu vực đồng euro tăng trưởng 0,2%. Trong một báo cáo khác, Eurostat khẳng định, lạm phát tháng 7 của eurozone vẫn duy trì ở 0,4% so với tháng trước.
- Kinh tế khu vực đồng euro ngưng trệ do 3 nền kinh tế lớn nhất, gồm Pháp, Ý, Đức, đều tăng trưởng âm trong bối cảnh giá tiêu dùng tăng chậm và khủng hoảng Ukraine gia tăng.
- Nợ công của Italy đạt mức kỷ lục mới là 2.168 tỷ euro, cao hơn mức cuối quý I năm nay 40 tỷ euro.
- Chính phủ Italia vừa thông qua gói biện pháp lớn hỗ trợ kinh tế, gồm giảm chi phí năng lượng đối với các doanh nghiệp vừa và nhỏ, hạ mức thuế đối với những công ty đầu tư mới vào máy móc. Kinh tế Italia suy giảm 2 quý liên tiếp tính đến tháng 6/2014.
- Nội các Nhật Bản cho biết, GDP quý II giảm 6,8% so với cùng kỳ năm ngoái nhưng vẫn thấp hơn mức giảm dự báo 7% của các chuyên gia. GDP Nhật Bản giảm là hậu quả của đợt tăng thuế hồi tháng 4, khiến chi tiêu hộ gia đình trong quý II giảm 19,2% so với 3 tháng đầu năm trong khi đầu tư tư nhân giảm 9,7%. Theo một số chuyên gia, kinh tế Nhật Bản sẽ sớm phục hồi trở lại trong quý III nhưng ở tốc độ chậm hơn do không có động lực thúc đẩy khi hoạt động xuất khẩu và tiêu thụ suy yếu.

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

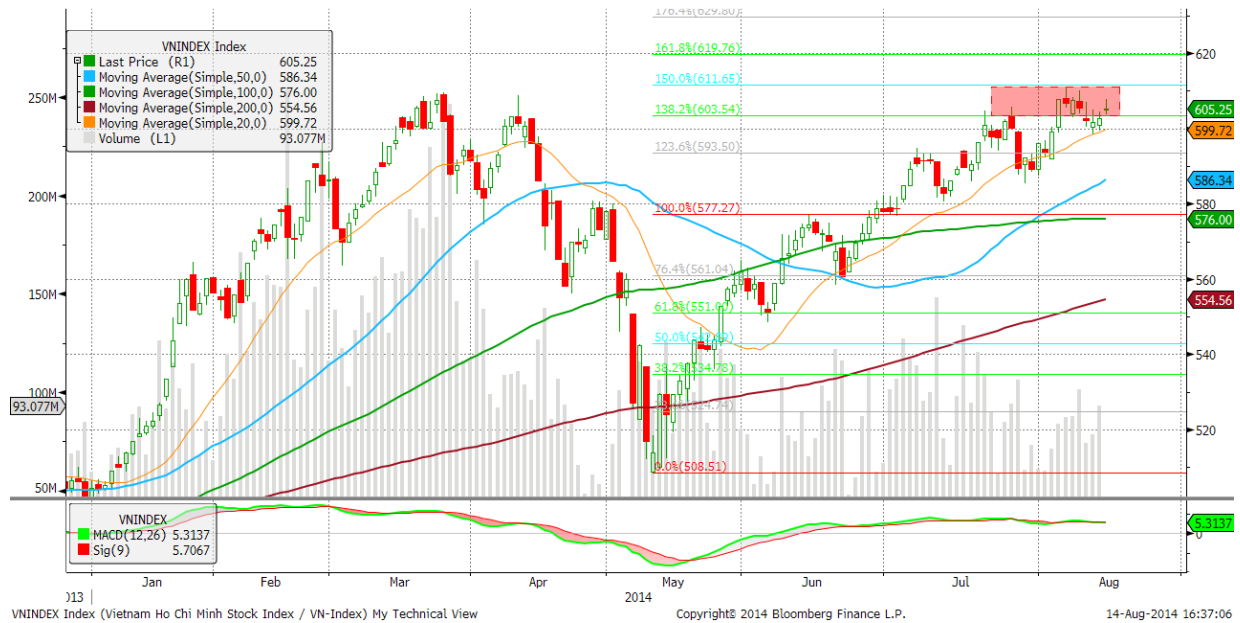
- Theo số liệu thống kê của Tổng cục Hải quan, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam trong tháng 7/2014 đạt 12,916 tỷ USD, trong khi tổng kim ngạch nhập khẩu đạt 12,965 tỷ USD, khiến cán cân thâm hụt 49 triệu USD. Tính chung 7 tháng đầu năm 2014, tổng kim ngạch xuất khẩu của Việt Nam đạt hơn 83,98 tỷ USD, tăng hơn 10,78 tỷ USD, tức 14,7%, so với cùng kỳ năm 2013; còn tổng kim ngạch nhập khẩu đạt gần 82,39 tỷ USD, tăng hơn 8,57 tỷ USD, tức 11,6%, so với cùng kỳ. Cán cân thương mại hàng hóa cả nước từ đầu năm đến hết tháng 7/2014 thặng dư gần 1,6 tỷ USD.
- Theo Bộ Công Thương, qua 7 tháng đầu năm Việt Nam vẫn nhập siêu lớn từ Trung Quốc, trung bình mỗi tháng là trên 2 tỷ USD. Tính đến hết tháng 7, tổng kim ngạch nhập khẩu hàng hóa của Việt Nam từ Trung Quốc ước đạt hơn 23 tỷ USD, tăng gần 15% so với cùng kỳ năm ngoái.
- Ngày 12.8, tại Thủ đô Seoul - Hàn Quốc, Ông Yoon Sang Jik, Bộ trưởng Bộ Thương mại, công nghiệp và năng lượng Hàn Quốc đã thông báo tới Trưởng Ban Kinh tế Trung ương, GS.TS Vương Đình Huệ, Hàn Quốc sẽ ký kết Hiệp định thương mại tự do - FTA với Việt Nam vào cuối năm nay.
- Trong tuần, MSN vừa công bố kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm, trong đó, dù doanh thu tăng 60.2% so với cùng kỳ, công ty vẫn lỗ ròng 333 tỷ.
- GAS cũng vừa công bố báo cáo, trong đó doanh thu hợp nhất 6 tháng đạt xấp xỉ 34.800 tỷ đồng, tăng nhẹ 3.000 tỷ so với cùng kỳ, lãi ròng đạt xấp xỉ 6.400 tỷ đồng, giảm 11% so với năm ngoái.

Nhận định thị trường chứng khoán tuần tới

Diễn biến giao dịch tuần qua

- Tuần qua, chỉ số VNINDEX có xu hướng giảm nhẹ so với tuần trước đó khi nhóm cổ phiếu trụ cột như: GAS, MSN, VNM, BVH... đều giảm giá trở lại. Trong đó, KQKD lỗ của MSN là một trong những nguyên nhân khiến nhóm cổ phiếu Bluechip nhìn chung giảm giá trở lại khi KQKD ra chậm và không đạt như kỳ vọng của giới đầu tư.
- Thị trường tiếp tục phân hóa mạnh và trong đó nhóm cổ phiếu penny và midcap chọn lọc tiếp tục thu hút được sự quan tâm của thị trường với tín hiệu tăng giá khá tốt như: MWG, MPC, VMD, TMT, KDC, PXS, PET, PVS...
- Chỉ số VN-INDEX dao động sideway hẹp trong vùng 595-605 tương ứng vùng đỉnh cũ và vùng cao nhất 5 năm gần đây với sự phân hóa lớn, dòng tiền yếu với động lực tăng giá cạn do đó biên độ hồi phục nếu có là thấp, trong khi khả năng giảm điểm về của chỉ số đang chiếm ưu thế.
- Trong đó, giá của nhiều cổ phiếu đang tạo lập mặt bằng tích lũy quanh vùng 600 điểm với KLGD có tín hiệu tăng dần lên trong những phiên cuối tuần qua. Do đó, khả năng sự thay đổi về mặt xu hướng có thể sắp diễn ra trong thời gian tới. Dao động đi ngang vẫn có thể tiếp diễn khi sự đổi chiều về xu hướng chưa thực sự diễn ra. Tại thời điểm này, lượng sử dụng margin cũng giảm với tỷ trọng thấp so với thời kỳ trước do đó, áp lực cung khi giảm vì thế cũng không lớn.

- Thị trường linh xình trong đó, vẫn có một số mã chọn lọc tăng giá ngược xu hướng chung, rủi ro hiện hữu là chưa nhiều. Tuy nhiên, xét về yếu tố phân tích cơ bản, tại vùng điểm hiện tại mức PE của thị trường ở mức 14,6 lần cũng đã phản ánh đủ kỳ vọng của kinh tế và KQKD của doanh nghiệp do đó giá của nhiều CP trở nên kém hấp dẫn trong ngắn hạn.



Diễn biến bán ròng của khối ngoại:

- NDTNN bắt đầu bán ròng vào ngày 5/8/14. Cho đến thời điểm hiện tại 14/8/14 họ đã bán ròng 1.204 tỷ đồng sau 8 phiên liên tiếp. Các giai đoạn bán ròng diễn ra vào giai đoạn VN-INDEX trong vùng đỉnh và đây là một trong những yếu tố cho thấy tín hiệu không tích cực. Tuy nhiên, tính đến cuối tuần qua giá trị bán ròng đang có xu hướng giảm dần.
- Trong những năm gần đây, mỗi khi NDTNN bán ròng kéo dài khoảng 1 tuần và thường rơi vào vùng điểm cao hoặc đỉnh ngắn hạn của VN-INDEX, thị trường thường có xu hướng giảm trở lại. Top 10 mã bị bán ròng mạnh nhất kể từ ngày 5/8/14 tập trung vào các mã trong VN30 là chủ yếu. Trong đó, lực bán mạnh nhất vào MSN, KDC, VIC, HAG, HPG, DPM... Điểm đáng chú ý là một số CP trong nhóm này được kéo giá tăng mạnh trong những phiên NDTNN bán ròng.
- Trong phiên ngày 7/8/2014 đến nay, hai quỹ ETF tại Việt Nam là VNM ETF và FTSE Vietnam bắt đầu có tín hiệu bị rút vốn sau thời kỳ tăng vốn mạnh trong năm qua. Mỗi khi tín hiệu rút vốn diễn ra thường kéo dài một giai đoạn và ảnh hưởng khá rõ tới thị trường. Trong đó, VNM ETF bị rút 100 nghìn CCQ tương ứng bị rút khoảng 2,15 triệu USD (-45 tỷ đồng). Quỹ FTSE bị rút mạnh hơn khi giảm 250 nghìn đơn vị tương ứng bị rút khoảng 7,12 triệu USD (~150 tỷ đồng).

Về xu hướng giao dịch trong tuần tới

- Tuần tới, với kết quả kinh doanh được công bố có tới 47% doanh nghiệp trong nửa đầu năm thấp hơn cùng kỳ, thậm chí một số doanh nghiệp lớn lớn có mức tăng trưởng lợi nhuận âm như MSN (-344%), PPC (-98%), DPM (-59%), VIC (-53%)... Trong khi đó, giá cổ phiếu Bluechip(GAS, MSN, VNM, BVH...) đang trong tín hiệu điều chỉnh giảm trở lại phản ánh rõ nét tác động thông tin ủa KQKD vào giá.
- Ngoài nhóm cổ phiếu Midcap thuộc dòng P*(PVS, PVC, PXS, PVE, PET...), cao su(CSM, DRC...) và một số cổ phiếu penny(DLG, SAM, KLF, CMX, SHI, LAF...) trong tuần qua vẫn duy trì xu hướng tăng giá nhẹ thậm chí một số cổ phiếu vượt đỉnh cũ còn lại đa số cổ phiếu khác đều sideway và giảm nhẹ.
- Bên cạnh đó, NDTNN tiếp tục bán ròng là yếu tố không củng cố cho dòng tiền cũng như tín hiệu tăng bền của thị trường trong thời điểm này do đó khả năng thị trường sẽ tiếp tục trong xu hướng linh xình sideway trong kênh hẹp 590-610 điểm theo hướng giảm nhẹ.
- Tuy nhiên giai đoạn này, VN-INDEX vẫn duy trì giao dịch trên vùng 600 điểm thì thị trường tiếp tục giao dịch vẫn trong xu hướng lạc quan. Về kỹ thuật, ngưỡng hỗ trợ gần nhất của VN-INDEX tại vùng 600 điểm tương ứng MA20 ngày và ngưỡng hỗ trợ mạnh thứ hai tại vùng 590 điểm do đó khả năng giảm mạnh là thấp.
- Trong trường hợp VN-INDEX phá vỡ vùng 611 điểm với KLGD tăng đột biến, khả năng chỉ số có thể tăng test lại vùng 620-630 điểm..

Chiến lược giao dịch tuần này:

- Thị trường đang dao động trong kênh khá hẹp từ 590-610 do đó hành động hiện tại nên bán ở cận trên và chặn mua ở cận dưới đối với NDT ưa thích trading liên tục.
- Đối với nhóm cổ phiếu Bluchips(GAS, VNM...) có thể chặn mua giá thấp trading trong phiên.
- Đối với nhóm cổ phiếu đầu cơ (DLG, SAM, KLF, FLC, PVX...) nên chốt lời ngắn hạn và hạn chế tham gia trading nhóm này do tính rủi ro ở mức cao

- Đối với nhóm Blue/Midcap hạng trung(CSM, DRC, PVS, PVS, PXS...) có nên nắm giữ khi thị trường vẫn tốt theo quan điểm đầu tư hoặc trading bán cao mua thấp.

