

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN 21/07/2014 – 25/07/2014

Một số điểm nhấn:

Kinh tế thế giới & trong nước:

- Thị trường chứng khoán Mỹ có một tuần giao dịch biến động mạnh do căng thẳng tại Ukraine sau vụ máy bay của Malaysia rơi cùng với xung đột quân sự tiếp tục leo thang tại dải Gaza.
- Giá vàng và giá dầu đột ngột tăng vọt do sự kiện máy bay Malaysia MH17 bị bắn rơi và bất ổn tại Trung Đông.
- Chủ tịch Fed Janet Yellen cho biết Cục Dự trữ Liên bang Mỹ có thể sẽ tăng lãi suất cơ bản sớm hơn dự kiến nếu thị trường lao động nước này duy trì đà tăng trưởng ổn định.

Thị trường chứng khoán:

- Số liệu thống kê mới nhất của Tổng cục Hải quan cho biết, 6 tháng đầu năm Việt Nam xuất siêu khoảng 1,5 tỷ USD.
- Bộ Ngoại giao Nhật Bản ngày 18/7 đã quyết định nối lại việc cung cấp vốn cho các dự án mới sử dụng nguồn vốn viện trợ phát triển chính thức (ODA) cho Việt Nam.
- WB cho Việt Nam vay ưu đãi 876 triệu USD cho 5 chương trình và dự án. 5 chương trình/dự án được vay vốn lần này có trị giá chiếm 57% tổng vốn WB tài trợ cho Việt Nam trong tài khóa 2014 của WB.
- Tuần tới, khả năng thị trường sẽ rơi vào vùng rủi ro và khả năng chịu áp lực bán mạnh trong những phiên đầu tuần nếu rơi vào vùng kháng cự 595-600 điểm.
- Về kỹ thuật, VN-INDEX sẽ kháng định diễn biến điều chỉnh giảm xuất hiện khi chỉ số giảm xuyên qua vùng 580 điểm tức giảm xuyên qua đường MA20 ngày

Thị trường chứng khoán thế giới

- Thị trường chứng khoán Mỹ có một tuần giao dịch đầy biến động sau khi Dow Jones tăng mạnh lên mốc cao nhất trong lịch sử tại 17,151.56 điểm, chỉ số này đã giảm mạnh trong phiên thứ 5 (17/7) do căng thẳng leo thang tại Ukraine sau vụ máy bay của Malaysia rơi. Tuy nhiên, phiên cuối tuần, TTCK Mỹ có phiên hồi phục trở lại sau đợt bán tháo trước đó khi Báo cáo doanh thu quý II của Google tăng vượt dự báo của giới phân tích cùng với một số thông tin kinh tế khá tích cực. Kết thúc tuần này, các chỉ số chính trên thị trường chứng khoán Mỹ tiếp tục giữ đà tăng nhẹ, Dow Jones tăng +0,92% dừng ở mức 17,100.18, Nasdaq tăng 0,38% dừng ở mức 4,432.15, S&P500 tăng 0,54% dừng ở mức 1,978.22 điểm.
- Các yếu tố địa chính trị tác động đến thị trường tài chính toàn cầu tuần qua bao gồm: (1). Mỹ và Liên minh châu Âu tung đòn trừng phạt mới đối với các ngân hàng, doanh nghiệp dầu khí và tập đoàn quân sự của Nga nhằm gây sức ép cho chính phủ của ông Putin ngừng hỗ trợ phiên quân Ukraine. (2). Nga và Ukraine đổ lỗi cho nhau về vụ rơi máy bay MH17 của Malaysia Airlines. (3). Chính phủ Israel cho quân đội tiến vào Dải Gaza nhằm ngăn chặn các cuộc tấn công bằng tên lửa của các chiến binh Hamas và Palestine.
- Tin tức vụ MH17 và những cáo buộc liên quan tới Nga cũng đẩy giá dầu tăng vọt. Tuy nhiên, về cuối tuần đầu giảm nhẹ trong khi giới đầu tư đang chờ đợi những diễn biến mới từ sự kiện máy bay Malaysia MH17 bị bắn rơi và bất ổn tại Trung Đông. Giá dầu ngọt, nhẹ giao tháng 8 giảm 0,1% xuống 103,13 USD/thùng trên sàn Nymex trong khi giá dầu Brent giao tháng 9 giảm 0,6% xuống 107,24 USD/thùng trên sàn ICE. Nga là nước sản xuất dầu mỏ lớn trên thế giới, và phần lớn dầu thô và khí đốt của Nga xuất khẩu sang châu Âu thông qua lãnh thổ Ukraine. Do đó, bất kỳ biến động chính trị nào tại khu vực này cũng làm gia tăng quan ngại về nguồn cung dầu mỏ trên thế giới.
- Trên thị trường vàng, giá vàng giao ngay trên Kitco hiện đứng ở 1.318.98 USD/oz. Trước đó, giá vàng có lúc lên 1.321,9 USD/oz, tăng 22 USD so với chốt phiên trước, lên cao nhất 4 tuần. Việc nhà đầu tư chốt lời đã khiến giá vàng giảm đáng kể trong phiên giao dịch ngày 18/7 sau khi tăng trong hôm 17/7 trước sự kiện máy bay MH17. Vàng, vốn được coi là tài sản trú ẩn an toàn trong những thời điểm bất ổn, hôm 17/7 đã tăng 1,5% khi các nhà đầu tư mua bù trạng thái bán khống trước đó và tìm kiếm tài sản trú ẩn an toàn trước những biến động về giá cổ phiếu sau khi sự cố MH17.
- Chủ tịch Fed Janet Yellen cho biết Cục Dự trữ Liên bang Mỹ có thể sẽ tăng lãi suất cơ bản sớm hơn dự kiến nếu thị trường lao động nước này duy trì đà tăng trưởng ổn định. Tuy nhiên, bà cũng cho biết trong trường hợp nền kinh tế đầu tàu thế giới không tăng trưởng như kỳ vọng, ban lãnh đạo Fed sẽ xem xét đưa ra những chính sách điều chỉnh tương ứng.
- Số liệu do Bộ Lao động Mỹ hôm nay cho thấy, trong tuần kết thúc vào ngày 12/7, số người lần đầu nộp đơn xin trợ cấp thất nghiệp đã giảm 3.000 người xuống 302.000 người, đánh dấu mức thấp nhất kể từ tháng 5/2014.
- Tổng Giám đốc Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF), bà Christine Lagarde, ngày 18/7 cho rằng lạm phát thấp sẽ ảnh hưởng bất lợi đến tăng trưởng kinh tế của châu Âu.
- Lạm phát tháng 6 của Eurozone duy trì ở mức thấp 0.5%, thấp hơn nhiều so với mục tiêu 2% của ngân hàng trung ương và rơi vào "vùng nguy hiểm" trong nhiều tháng liên tiếp.
- Ngân hàng HSBC vừa công bố báo cáo về triển vọng thị trường châu Á quý 3/2014. Theo đó, ngân hàng này nhận xét Những nỗ lực kết hợp tại châu Á đang cho thấy hiệu quả nhưng các nước vẫn cần phải nỗ lực ở rất nhiều mặt khác nếu muốn đảm bảo sự thịnh vượng tại châu Á. Kinh tế châu Á sẽ tăng tốc trong nửa sau 2014.
- Ngày 16/7, Tổng Cục thống kê Trung Quốc (NBS) công bố quý 2/2014, nền kinh tế nước này tăng trưởng 7,5% so với cùng kỳ năm ngoái. Mức tăng trưởng này vượt dự báo của các nhà kinh tế cho rằng tăng trưởng của kinh tế Trung Quốc trong quý 2 sẽ bằng mức tăng trưởng quý 1 là 7,4%.

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

- Chiều ngày 18/7, Liên Bộ Tài chính Công Thương đã thông báo phương án điều hành giá xăng dầu. Theo đó, từ 17h00, mức giảm tối thiểu đối với dầu diezen 0,05S là 140 đồng/lít; dầu hỏa: 136 đồng/lít và dầu madút là 174 đồng/kg; Giá xăng được yêu cầu giữ ổn định như hiện hành đồng thời cho phép DN được sử dụng Quỹ BOG thêm 170 đồng/lít đối với mặt hàng xăng lên 670 đồng/lít.
- Số liệu thống kê mới nhất của Tổng cục Hải quan cho thấy, tổng kim ngạch xuất nhập khẩu của cả nước từ đầu năm đến hết tháng 6/2014 đạt gần 140,71 tỷ USD, tăng 13,1% tương ứng tăng hơn 16,34 tỷ USD so với tháng 6 tháng đầu năm/2013. Nửa năm, Việt Nam xuất siêu khoảng 1,5 tỷ USD
- Bộ Ngoại giao Nhật Bản ngày 18/7 đã quyết định nới lại việc cung cấp vốn cho các dự án mới sử dụng nguồn vốn viện trợ phát triển chính thức (ODA) cho Việt Nam sau một thời gian tạm ngừng để xử lý vụ nhà thầu Nhật Bản hồi lộ quan chức đường sắt Việt Nam. Tuy nhiên, việc nới lại ODA này là có điều kiện ràng buộc nhất định.
- Kim ngạch xuất khẩu dệt may 6 tháng đầu năm tăng đến 19,8% so với cùng kỳ năm ngoái, riêng tháng 6 đã tăng 22,4% so với tháng 5. Tuy nhiên, sang quý III năm nay, các doanh nghiệp trong ngành chỉ mới tìm được 50% đơn hàng, rất ít doanh nghiệp có đơn hàng cho quý IV. Nguyên nhân của việc này là do chi phí sản xuất tại Việt Nam đang cao hơn Campuchia, Bangladesh, Myanmar khoảng 1,5 lần, nên một số nhà đặt hàng nước ngoài đã chuyển các đơn hàng có giá trị thấp sang các nước nói trên.
- WB cho Việt Nam vay ưu đãi 876 triệu USD cho 5 chương trình và dự án. 5 chương trình/dự án được vay vốn lần này có trị giá chiếm 57% tổng vốn WB tài trợ cho Việt Nam trong tài khóa 2014 của WB.
- Đầu năm nay, sau khi lên tiếng muốn đầu tư vào Việt Nam, đại gia dầu khí Mỹ-Tập đoàn Exxon Mobil lập tức tiến hành khảo sát, lên kế hoạch xây dựng dự án điện khí 20 tỷ USD tại Quảng Ngãi và Quảng Nam.
- Sẽ xóa nợ hơn 6.500 tỉ đồng tiền chậm nộp thuế. Theo lãnh đạo Bộ Tài chính cho biết số tiền chậm nộp thuế và lãi phát sinh của tiền chậm nộp thuế từ cuối năm 2013 trở về trước nếu được xóa nợ ước khoảng 6.537 tỉ đồng.

Nhận định thị trường chứng khoán tuần tới:



Diễn biến giao dịch tuần qua

- Thị trường vẫn tiếp tục duy trì xu hướng tăng điểm trong cả tuần giao dịch tuy nhiên điểm số giao dịch trong 3 phiên giữa tuần gần như biến động rất hẹp với mức giá đóng cửa chỉ xoay quanh vùng 589-590 điểm. Thông tin tin giảm ngoạn Hải Dương 981 được rút ra khỏi vùng đặc quyền kinh tế của Việt Nam chỉ tạo được sự hứng khởi nhất thời khiến nhiều NĐT đưa mua đỉnh Bulltrap trong phiên.
- Về cơ bản, mặc dù chỉ số có tăng điểm nhưng thị trường tiếp tục có diễn biến phân hóa mạnh với số cổ phiếu giảm điểm vẫn chiếm phân nửa so với cổ phiếu tăng điểm và đa tăng chỉ tập trung vào một số cổ phiếu chứ không phải là tất cả. Trong đó, triển vọng về kinh tế vĩ mô hiện tại vẫn chưa chuyển biến tích cực một cách rõ rệt, cùng với triển vọng KQKD Q2 của nhiều doanh nghiệp đã hầu hết phản ứng vào giá do đó lực cầu mua giá cao có xu hướng giảm trong khi lực cung giá cao tiếp tục tăng lên.
- Dòng tiền ngắn hạn có xu hướng phân hóa rõ rệt, luân chuyển lòng vòng qua các nhóm cổ phiếu có tin KQKD tốt đã tăng nhiều sang các nhóm khác. Nhưng xét về tổng thể, thị trường giai đoạn thiếu cổ phiếu dẫn dắt xu hướng mà nghiêng về hoạt động đầu cơ ngắn hạn tại các nhóm cổ phiếu đầu cơ thuộc nhóm BDS cho thấy tính bền vững của dòng tiền này là không cao.
- Phiên cuối tuần, VN-INDEX tăng mạnh lên trên vùng 595 điểm do lực kéo từ VNM và FPT là chủ yếu, trong đó tin đồn Apple sẽ mua cổ phiếu FPT khiến nhiều NĐT đồng loạt đẩy lệnh mua tràn mua theo. Tuy nhiên, khẳng định của FPT cho rằng đây là tin đồn và không chính xác đã khiến nhiều NĐT lo ngại giao dịch của FPT sẽ yếu vào tuần tới vì đã mua hớ giá cao.

- Về phía NDTNN, trong tuần qua họ tiếp tục bán ròng -55,41 tỷ đồng và đây là tuần bán ròng thứ 2 liên tiếp với tổng giá trị bán ròng 2 tuần là -84,11 tỷ đồng.
- VN-INDEX đang kiểm nghiệm vùng kháng cự Fibonacci Extension 61.8% và HNX-INDEX đang kiểm nghiệm kháng cự mạnh Fibonacci Retracement 50% tương ứng vùng 591 và vùng 81 điểm.

Về xu hướng giao dịch trong tuần tới

- Tuần tới, khả năng thị trường sẽ rơi vào vùng rủi ro và khả năng chịu áp lực bán mạnh trong những phiên đầu tuần nếu rơi vào vùng kháng cự 595-600 điểm. Đây là vùng điểm số cao nhất trong năm 2014 và đợt hồi phục hình chữ V vừa qua đã gần như lấy lại toàn bộ số điểm đã mất của sóng điều chỉnh giảm trước đó kết các sự kiện Biển Đông. Tuy nhiên, giá của đa số cổ phiếu vẫn không về lại được đỉnh cũ và chỉ có một số cổ phiếu hiếm hoi vượt được vùng này.
- Ngắn hạn, NDT trong nước đang dẫn dắt xu hướng giao dịch trong đó NDTNN tiếp tục bán ròng tuần thứ 2 liên tiếp cho thấy tín hiệu tăng ngắn hạn khả năng sẽ không kéo dài.
- Nếu VN-INDEX không duy trì được vị thế tăng mà giảm trở lại xuống dưới vùng 591 điểm, 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. Giai đoạn này khá giống giai đoạn điều chỉnh sau sóng tăng điểm mạnh trong năm 2009.
- Về kỹ thuật, VN-INDEX sẽ khẳng định diễn biến điều chỉnh giảm xuất hiện khi giảm xuyên qua vùng 580 điểm tức giảm xuyên qua đường MA20 ngày. Một số ngưỡng hỗ trợ kỹ thuật đang ở khá gần do đó không loại trừ có thể có phiên hồi phục kỹ thuật do VN-INDEX tiến sát các ngưỡng hỗ trợ 580/575 điểm. Do đó tránh mua vào trong các phiên hồi phục này.

Chiến lược giao dịch tuần này:

- Dùng toàn bộ hoặc hạn chế mua mới trong tuần 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 nhịp phục hồi trong phiên trong tuần này đưa tỷ trọng danh mục về mức an toàn.
- Đối với danh mục có tỷ trọng tiền mặt cao nên xem xét mua gom tại các phiên giảm điểm nhằm tích lũy dần cổ phiếu với tỷ trọng nhỏ.
- Chiến lược ngắn hạn nên duy trì tỷ trọng cổ phiếu/tiền mặt là 30/70 với chiến lược có thể xem xét gom mua cổ phiếu đầu tư có KQKD dự phóng tốt trong bảng dưới đây như: PVS, PVC, SRC, PXS, CVT...trong các nhịp giảm mạnh về các vùng hỗ trợ hợp lý.
- Cắt lỗ nếu VN-INDEX giảm dưới 585 điểm.



Mua nhiều nhất

Mã	Tên công ty	GT ròng (Tỷ VND)	KL ròng	Giá tham chiếu	Giá đóng	+/-	%
PPC	Nhiệt điện Phả Lại	35,3	1.562.450	21,8	23,8	+2,0	+9,2%
DRC	Cao su Đà Nẵng	21,5	393.880	54,5	56,5	+2,0	+3,7%
MWG	Thế giới di động	19,4	189.730	81,5	106,0	+24,5	+30,1%
HT1	Xi măng Hà Tiên 1	14,3	974.460	13,9	15,4	+1,5	+10,8%
STB	Sacombank	12,8	632.030	20,3	20,4	+0,1	+0,5%

Bán nhiều nhất

Mã	Tên công ty	GT ròng (Tỷ VND)	KL ròng	Giá tham chiếu	Giá đóng	+/-	%
VIC	VinGroup	-69,2	-989.810	69,5	70,0	+0,5	+0,7
GAS	PV Gas	-35,5	-322.450	110,0	110,0	+0,0	+0,0
HAG	Hoàng Anh Gia Lai	-32,0	-1.260.800	25,4	25,4	+0,0	+0,0
PVD	Khoan Dầu khí PVDrilling	-31,9	-358.200	87,0	89,0	+2,0	+2,3
VSH	Thủy điện Vĩnh Sơn SH	-14,3	-921.680	15,6	15,3	-0,3	-1,9