

Weekly Report



Diễn biến giao dịch tuần 23/8/2010 đến 27/8/2010
Dự báo biến động tuần từ 30/8/2010 đến 02/09/2010.

CHƯA CÓ TÍN HIỆU CHẮC CHẮN CHO TĂNG ĐIỂM VỮNG NHƯNG CÓ THỂ XEM XÉT ĐẦU TƯ GIÁ TRỊ

THÀNH VIÊN PHÂN TÍCH

Lê Thị Hương Lý

Phó phòng phân tích

Tel: (84- 4) 3573 0200 Ext: 638

M.Phone: 0904 875390

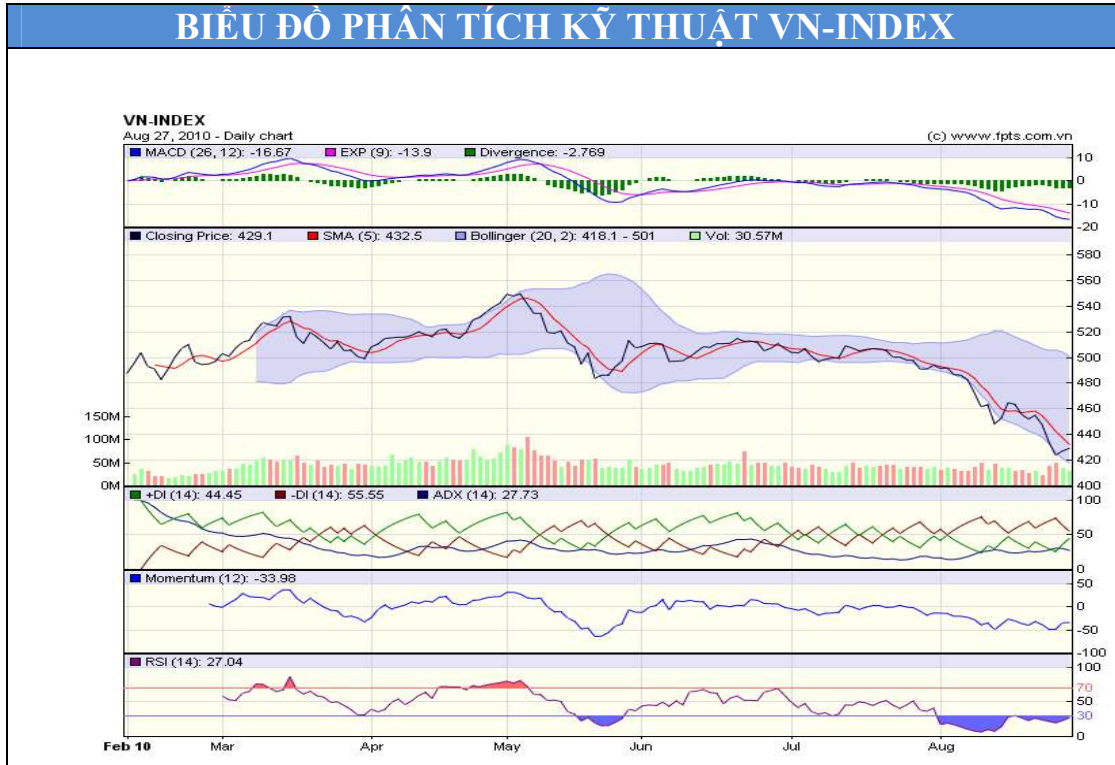
Email: le.huongly@apec.com.vn

Loại Báo cáo: **Weekly Report**

Phát hành bởi: Phòng Phân Tích - Công ty Cổ Phần CK APEC

Add: Tầng 5 tòa nhà APEC Building, số 14 Lê Đại Hành, Q.Hai Bà Trưng, Hà Nội; Tel: (84- 4) 3573 0200;

Email: research@apec.com.vn; Website: <http://www.apec.com.vn>



BÌNH LUẬN & PHÂN TÍCH XU THẾ THỊ TRƯỜNG

Kết thúc tuần giao dịch ngày 31/8/2010 VN-Index đóng cửa ở 429.1 điểm giảm 18.8 điểm tương đương 4.2% so với cuối tuần trước. Khối lượng giao dịch đã tăng lên kể từ ngày thứ 3 sau khi đã giảm điểm tăng lên, trung bình mỗi phiên đạt 35.98 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng tương đương giá trị 861.94 tỷ/phiên, tăng 12.4% về khối lượng và tăng 3.8% về giá trị.

Ngay từ phiên đầu tuần thị trường đã giảm mạnh và thanh khoản sụt giảm khi VN-Index lùi dần về ngưỡng hỗ trợ 440 điểm. Trong 2 phiên tiếp theo thị trường đã lao dốc mạnh khi VN-Index lùi xa dần mốc 440 điểm là mốc hỗ trợ tâm lý nhà đầu tư rất mạnh trong thời gian qua. Cùng với đó là thanh khoản tăng cao bởi các nhà đầu tư lo sợ đợt sụt giảm này còn chưa kết thúc và một lượng lớn cổ phiếu từ các tài khoản sử dụng đòn bẩy cao vào vùng cắt lỗ. Song hai phiên cuối tuần tăng nhẹ kỹ thuật đã nhem nhóm hi vọng cho nhà đầu tư khi dòng tiền đầu tư bắt đáy đã vào tích cực hơn giúp thị trường xanh nhẹ tuy khối lượng giao dịch thấp chưa nói lên được sự tăng trở lại này là bền vững hay chưa.

Trong tuần chỉ số CPI tháng 8 tăng nhẹ 0.23% so với tháng 7, CPI cả nước tăng 8.61% so với 8 tháng đầu năm 2009, đây được xem là các chỉ số vĩ mô bình thường. Thông tin nổi bật trong tuần qua dẫn đến sự sụt giảm của thị trường là việc NHNN tăng giá USD lên 2% ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư. Việc tăng giá đồng USD là cần thiết để các đưa tỷ giá danh nghĩa của đồng VND so với các đồng tiền khác về gần hơn với tỷ giá thực tế trong trao đổi thương mại đa phương. Trong ngắn hạn tăng giá USD sẽ ảnh hưởng đến các doanh nghiệp nhập khẩu hoặc có đầu vào sản xuất có tỷ trọng nhập khẩu cao nhưng sẽ thúc đẩy tốt hơn ngành xuất khẩu là lợi thế của các doanh nghiệp Việt Nam. Một yếu tố khác trong quyết định điều hành

tiền tệ là thông tư 13 của bộ tài chính nâng tỷ lệ dự trữ bắt buộc lên 9% là một yếu tố góp phần làm dòng tiền đổ vào thị trường chứng khoán vơi đi.

Hiện tại một số doanh nghiệp niêm yết đã đưa tin về lợi nhuận ước đạt quý 3, tuy nhiên các con số này nhìn chung không ấn tượng, không quá sâu sắc rất ít doanh nghiệp báo cáo sự đột phá cho thị trường. Tuy nhiên khi VN-Index giảm về quanh khu vực 430 điểm đến 420 điểm, có rất nhiều cổ phiếu về vùng hấp dẫn với mức P/E trailing từ 5 lần-6lần. Đây có thể xem là cơ hội cho các luồng tiền mới tìm cơ hội đầu tư và các nhà đầu tư đang ‘mắc kẹt’ tại giá cao các cổ phiếu không có nhiều yếu tố cơ bản tốt cơ cấu lại danh mục đầu tư.

Nhận xét về yếu tố kĩ thuật có một số đặc điểm sau tại thời điểm thị trường hiện tại:

- Đường giá có tín hiệu tăng trở lại nhưng vẫn trong kênh giảm điểm và hiện vẫn bám sát dải Bollinger, khối lượng trong các phiên giảm điểm cao hơn hẳn các phiên tăng điểm cho thấy chưa thể khẳng định được xu thế đảo chiều chắc chắn trong trung hạn.
- MACD đã giảm xuống rất sâu dưới ngưỡng 0 và tiếp tục đi xuống, chỉ báo này cũng cho thấy xu hướng giảm giá vẫn đang tiếp diễn, khoảng cách với đường tín hiệu còn khá xa.
- Các chỉ báo RSI đang ở vùng quá bán và có thể vượt lên trên mức 30, DI+ và DI- đang hội tụ có thể là tín hiệu báo cho một vài phiên tăng điểm ngắn hạn nhưng các tín hiệu này vẫn đang còn yếu ớt, chưa có cơ sở vững vàng.
- Mức kháng cự tiếp theo của VN-Index là 440 điểm và mức hỗ trợ khá xa ở mức 380 điểm-390 điểm.

Nhân định:

Các tín hiệu kĩ thuật vẫn đang cho thấy thị trường ở trong chu kỳ giảm điểm trung hạn, hai phiên cuối tuần xanh điểm với khối lượng chưa đủ cao chưa tạo nên được nền tảng cho một đợt phục hồi vững chắc. Có thể trong tuần tới VN-Index sẽ giao dịch trong biên độ hẹp 425 điểm-440 điểm kèm theo khối lượng nhích dần lên nếu không có các thông tin vĩ mô tác động quá lớn đến thị trường. Chúng tôi muốn nhìn thấy sự chuyển biến tích cực của khối lượng trong các phiên kèm theo sự tăng nhẹ của chỉ số hơn là một sự tăng điểm nhanh, đột ngột theo tâm lý nhất thời. Sự tích lũy có thể kéo dài thêm 2 tuần nữa trước khi thiết lập xu thế tăng trở lại nếu có các yếu tố tích cực và lượng cung và cầu tìm về điểm cân bằng.

Khuyến nghị:

Trên quan điểm đầu tư giá trị, một số cổ phiếu đã về mức giá hấp dẫn. Dòng tiền mới có thể tìm thấy cơ hội trong thời điểm này nhưng thời gian đầu tư là trung hạn, thời điểm này không thích hợp cho đầu tư ngắn hạn. Nhà đầu tư nên duy trì tỷ lệ cổ phiếu/tiền mặt thấp hoặc chờ đợi thêm cho tín hiệu thị trường được khẳng định nếu đầu tư theo quan điểm an toàn. Các cổ phiếu ưu tiên xem xét nên có các chỉ tiêu P/E thấp (từ 5 lần-6 lần), tài chính lành mạnh và có

thế đã giảm sâu trong đợt giảm vừa qua, tín hiệu kĩ thuật đang nằm ở vùng hỗ trợ. Nhà đầu tư nên giải ngân từng phần đối với những cổ phiếu này.

Nhà đầu tư nên theo dõi thêm diễn biến của thị trường trong 3 phiên đầu tuần, nếu thị trường tăng trở lại vượt 440 điểm kèm khối lượng tăng trên 10% so với mức trung bình tuần qua thì xu thế tăng ngắn hạn được khẳng định vững hơn. Nếu thị trường giao động quanh mức 420 điểm-430 điểm, nhà đầu tư có thể bình tĩnh xem xét các cổ phiếu có các chỉ số như chúng tôi đề cập bên trên và cơ cấu lại danh mục đầu tư cũng như đầu tư mới. Nhà đầu tư nên tránh mua đuổi theo các cổ phiếu có tính đầu cơ cao và tăng giá mạnh trong các phiên tiếp theo.

Chúc quý nhà đầu tư thành công.

Báo cáo này được thực hiện bởi khối phân tích của Công Ty Chứng Khoán Châu Á Thái Bình Dương – APEC. Bài phân tích chỉ có giá trị tham khảo, APEC không chịu bất cứ trách nhiệm nào đối với việc sử dụng tài liệu này.



Loại Báo cáo: **Weekly Report**

Phát hành bởi: Phòng Phân Tích - Công ty Cổ Phần Chứng khoán APEC

HỘI SỞ:

Add: Tầng 5 tòa nhà APEC Building, số 14 Lê Đại Hành, Q.Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (84- 4) 3573 0200

Email: research@apcc.com.vn; Website: <http://www.apcc.com.vn>

APEC Hồ Chí Minh

Add: 6B Lê Quý Đôn, Phường 4, Q.3, TP Hồ Chí Minh; Tel: (84- 8) 3930 6568