

Weekly Report



Diễn biến giao dịch tuần 8/3/2010 đến 12/3/2010

Dự báo biến động tuần từ 15/3/2009 đến 19/3/2009.

THỊ TRƯỜNG TĂNG ĐIỂM, THANH KHOẢN TIẾP TỤC GIA TĂNG

- Trong hai tuần tăng điểm liên tiếp, nhiều cổ phiếu nhỏ đã tăng điểm mạnh, trong khi đó nhóm cổ phiếu có vốn hóa lớn tăng điểm chậm hơn.
- Tâm lý nhà đầu tư khá tốt, lực mua mạnh mỗi khi thị trường điều chỉnh, do vậy trong hai phiên giảm điểm tuần này khối lượng giao dịch vẫn được duy trì ở mức cao.
- Những thông tin tốt về tăng trưởng tín dụng và thông tin “chia tách, thưởng cổ phiếu” của nhiều doanh nghiệp đang hỗ trợ thị trường.
- Khả năng thị trường sẽ giảm tốc, sẽ xuất hiện những phiên giằng co và giảm điểm trong khu vực này. Theo APEC, tuần tới thị trường vẫn tăng điểm, nhưng mức tăng điểm không mạnh bằng tuần này.
- Nên tiếp tục nắm giữ danh mục trung và dài hạn khoảng 50%. Với danh mục ngắn hạn, có thể cân nhắc chốt lời khi thị trường có dấu hiệu điều chỉnh trong khu vực 530 - 545.

THÀNH VIÊN PHÂN TÍCH

TS. NGUYỄN THANH BÌNH

Giám đốc Phân tích Đầu tư

Tel: (84- 4) 3573 0200 Ext: 652

M.Phone: 0983.835.518

Email: nguyen.binh@apec.com.vn

Nguyễn Ngọc Thăng

Chuyên viên phân tích

M.Phone: 0989134611

Email: nguyen.thang@apec.com.vn

Loại Báo cáo: **Weekly Report**.

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

Add: Tầng 8 tòa nhà VCCI, số 9 Đào Duy Anh, Q.Đống Đa, Hà Nội; Tel: (84- 4) 3573 0200;

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

BIỂU ĐỒ PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VN-INDEX



BÌNH LUẬN & PHÂN TÍCH XU THẾ THỊ TRƯỜNG

Vn-Index đã trải qua một tuần tăng điểm với thanh khoản gia tăng. Kết thúc phiên giao dịch cuối tuần vào ngày 12/3/2010, Vn-Index đóng cửa với điểm số 531,51 điểm tăng 18,12 điểm tương đương 3,5% so với tuần trước. Khối lượng giao dịch tiếp tục được cải thiện, giao dịch bình quân 56,9 triệu cổ phiếu/phiên tương ứng với giá trị 2,507,5 tỷ đồng/phiên, tăng 33,8% về khối lượng và 43% về giá trị so với tuần trước.

Trong hai tuần tăng điểm liên tiếp, nhiều cổ phiếu nhỏ đã tăng điểm mạnh, trong khi đó nhóm cổ phiếu có vốn hóa lớn tăng điểm chậm hơn. Đặc biệt nhóm cổ phiếu ngân hàng không tăng điểm mạnh khiến đà tăng của Vn-Index không lớn. Tuy nhiên, có thể nhận thấy thị trường vẫn liên tục có những phiên tăng điểm chậm nhưng rất vững chắc. Tâm lý nhà đầu tư khá tốt, lực mua mạnh mỗi khi thị trường điều chỉnh, do vậy trong hai phiên giảm điểm vào thứ tư và thứ năm thị trường chỉ giảm nhẹ (dưới 2 điểm) và thanh khoản vẫn giữ ở mức khá.

Những thông tin tốt về tăng trưởng tín dụng đã giúp cho thị trường liên tục tăng điểm, ngoài những thông tin vĩ mô thị trường tiếp tục được hỗ trợ bởi những thông tin “chia tách, thưởng cổ phiếu” của nhiều doanh nghiệp. Về bản chất, những tin chia tách không làm tăng giá trị nội tại của doanh nghiệp nhưng với thị trường Việt nam, những thông tin này thường có tác động tích cực đến giá cổ phiếu và tâm lý nhà đầu tư.

Về phân tích cơ bản, vẫn có 133 trong số 209 cổ phiếu (không kể chứng chỉ quỹ) trên sàn HOSE có chỉ số P/E từ 5 – 13 lần vẫn chiếm tỷ trọng khoảng 64%, điều này cho thấy giá cổ phiếu vẫn chưa quá cao và chỉ số cơ bản của doanh nghiệp vẫn đang hỗ trợ thị trường.

Về kỹ thuật, thị trường vẫn đang duy trì được thanh khoản và tốc độ tăng giá, các chỉ số kỹ thuật vẫn đang chỉ ra xu hướng tăng điểm của thị trường:

- Đường giá tiếp tục tăng và bám sát dải trên của đường Bollinger, khối lượng giao dịch được cải thiện. Những tín hiệu này cho thấy xu hướng tăng giá đang tiếp tục được tiếp diễn.
- Các chỉ báo MACD vẫn đang cho thấy xu hướng tăng điểm khi MACD đang phân kỳ và tăng mạnh so với đường tín hiệu và ngưỡng 0.
- Chỉ báo xu hướng ADX cũng đã đạt ngưỡng 33,13 cho thấy xu hướng tăng giá đang tiếp diễn, tuy nhiên những phiên giảm điểm vào thứ tư và thứ 5 cũng đã làm tốc độ tăng của ADX suy giảm.
- Chỉ báo RSI cũng đã quay trở lại tiếp cận đường quá bán, MFI cũng ở mức khá cao 66,95 điểm. Hai chỉ báo này cũng phản ánh thị trường đang ở trạng thái tích cực.

Nhận định:

Các chỉ báo kỹ thuật và yếu tố cơ bản cũng vẫn đang hỗ trợ cho thị trường đi lên trong ngắn hạn, tuy nhiên thị trường đang thử thách ngưỡng kháng cự khá mạnh ở khu vực 534 – 545 điểm. Chúng tôi vẫn dự báo thị trường có xu hướng tốt trong trung hạn. Tuy nhiên, khả năng thị trường sẽ giảm tốc thậm chí xuất hiện những phiên giằng co và giảm điểm trong khu vực này. Theo APECS, tuần tới thị trường vẫn tăng điểm, nhưng mức tăng điểm không mạnh bằng tuần này.

Khuyến nghị:

Thị trường đang chứng tỏ sức mạnh khi thanh khoản được cải thiện, các chỉ báo kỹ thuật đang khá tích cực và chỉ rõ xu hướng tăng điểm. Tuy nhiên, khi thị trường bước vào khu vực kháng cự mạnh nhà đầu tư nên có chiến thuật hợp lý. Theo quan điểm của APECS, nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ danh mục trung và dài hạn khoảng 50%. Với danh mục ngắn hạn, nên xem xét cẩn thận trong tuần tới khi Vn-Index đi vào khu vực 530 – 545 điểm. Các nhà đầu tư có thể cân nhắc chốt lời danh mục ngắn hạn nếu có dấu hiệu điều chỉnh ngắn hạn trong khu vực này.

Chúc quý nhà đầu tư thành công.

TUYÊN BỐ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được viết và phát hành bởi APECS hoặc một trong các chi nhánh để phân phối tại Việt nam và nước ngoài. Các thông tin trong báo cáo được xem là đáng tin cậy và dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy. Tuy nhiên, ngoài những thông tin về chính Công ty, APECS không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin trong báo cáo này.

Các ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của APECS và có thể thay đổi mà không cần thông báo. APECS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về sự hoàn chỉnh cũng như độ chính xác của thông tin.

Giá cả và các công cụ tài chính có thể thay đổi mà không báo trước. APECS có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo này cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh hoặc mua bán chứng khoán cho các quỹ mà APECS đang quản lý. APECS có thể giao dịch cho chính công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này.

Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào. Cán bộ của APECS có thể có các lợi ích tài chính đối với các chứng khoán và các công cụ tài chính có liên quan được đề cập trong báo cáo. Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu cung cấp những thông tin khái quát. Báo cáo này không nhằm tới những mục tiêu đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá chứng khoán luôn biến động, có thể lên hoặc xuống. Những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Các công cụ tài chính được đề cập trong báo cáo có thể sẽ không phù hợp với tất cả nhà đầu tư. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình bằng cách tham khảo các nhà tư vấn tài chính độc lập nếu cần thiết và dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình. Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của APECS. Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này.



Loại Báo cáo: **Weekly Report.**

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

HỘI SỞ:

Add: Tầng 8 tòa nhà VCCI, số 9 Đào Duy Anh, Q.Đống Đa, Hà Nội

Tel: (84- 4) 3573 0200

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

APEC Hồ Chí Minh

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