

BÁO CÁO

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

Tuần từ 14/4 đến 18/4/2014

Người thực hiện:

Đào Việt Anh

Nguyễn Tuấn Anh

Phòng Phân tích và Quản lý danh mục đầu tư

Trưởng phòng

Đình Quốc Đông

dongdq@vietinbankcapital.vn

Chuyên viên phân tích

Đào Việt Anh

anhdv3@vietinbankcapital.vn

Nguyễn Tuấn Anh

anhnt10@vietinbankcapital.vn

CÔNG TY TNHH MTV QUẢN LÝ QUỸ NHTMCP CÔNG THƯƠNG VIỆT NAM

Tầng 6, TTTM Chợ Cửa Nam

34 Cửa Nam, Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: 84-4-39.38.8855

Fax : 84-4-39.38.8500

Website : www.vietinbankcapital.vn

Các sản phẩm cung cấp:

- Nhận ủy thác đầu tư vào cổ phiếu, trái phiếu doanh nghiệp, các sản phẩm kết cấu tài chính và các tài sản tài chính khác
- Thành lập và quản lý quỹ đầu tư chứng khoán
- Dịch vụ tư vấn đầu tư



BIỂU ĐỒ TUẦN SÀN HSX



BIỂU ĐỒ TUẦN SÀN HNX



Sàn giao dịch chứng khoán HSX đã trải qua một tuần giao dịch từ ngày 14/04 – 18/04/2014 với diễn biến điều chỉnh giảm cùng những phiên giao dịch với biên độ biến động rất lớn. Chỉ số Vn-index chốt phiên giao dịch cuối ngày 18/04 tại 565.33 điểm (giảm 35.24 điểm tương ứng với 5.87% so với tuần giao dịch trước). Khối lượng giao dịch trong cả tuần tăng 10.95% so với tuần trước, đạt bình quân 128,7 triệu đơn vị cổ phiếu được khớp lệnh mỗi phiên. Nhà đầu tư nước ngoài đã quay trở lại động thái mua ròng với tổng giá trị mua ròng là 138 tỷ đồng.

Diễn biến trên sàn HSX sau một tuần cho thấy xu thế tăng điểm từ đầu năm 2014 đã bị phá vỡ, thị trường chính thức bước vào nhịp điều chỉnh và tâm lý nhà đầu tư đã bị ảnh hưởng rất nhiều thể hiện qua phiên bán tháo cuối tuần với việc không có dư mua ở rất nhiều mã chứng khoán mang tính chất đầu cơ và đã tăng giá mạnh trong thời gian vừa qua.

Về phân tích kỹ thuật, với việc hình thành một nền đồ có thân lớn trong tuần giao dịch này, có thể thấy áp lực bán mạnh từ các nhà đầu tư đang gia tăng, xu hướng tăng trong ngắn hạn của Vn-index đang đảo chiều khi chỉ số này liên tục phá qua các ngưỡng hỗ trợ tại 582 và 570 điểm. Tuy nhiên, về dài hạn (mô hình nền theo tháng), chỉ số Vn-index vẫn đang được hỗ trợ từ các đường MA10 và MA20, và chỉ báo MACD vẫn chỉ ra ngưỡng an toàn đối với xu hướng tăng của Vn-index. Trong tuần tiếp theo, chúng tôi nhận định chỉ số Vn-index sẽ tiếp tục sẽ trải qua những phiên giảm điểm và bám sát theo đường Bolinger dưới. Ngưỡng hỗ trợ tiếp theo của Vn-index được xác định tại 550 điểm và ngưỡng kháng cự ngắn hạn 590 điểm.



KHUYẾN NGHỊ ĐẦU TƯ

Thị trường đã chính thức bước vào nhịp điều chỉnh, và mức độ điều chỉnh đã diễn ra khá mạnh với tâm lý chốt lãi, bảo vệ thành quả và thậm chí là cắt lỗ đối với những NĐT sử dụng đòn bẩy tài chính với tỉ lệ cao. Theo quan điểm của chúng tôi, nhịp điều chỉnh giảm này là rất cần thiết sau một giai đoạn tăng dài của thị trường. Trong ngắn hạn, thị trường có thể tiếp tục giảm điểm với ngưỡng hỗ trợ của chỉ số HSX là 550 điểm. Đối với những nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu với tỉ trọng lớn, sẽ có những phiên hồi phục kỹ thuật để cơ cấu lại danh mục, giữ tỉ lệ cổ phiếu ở mức hợp lý. Tuy nhiên, đây lại là cơ hội rất tốt cho các nhà đầu tư có tỉ lệ tiền mặt lớn có thể mua vào cổ phiếu của các doanh nghiệp có cơ bản tốt, với kết quả kinh doanh ổn định và kì vọng tăng trưởng trong tương lai.

Cùng với xu thế điều chỉnh, chỉ số HNX-index trong tuần giao dịch từ ngày 14/04 – 18/04/2014 giảm mạnh 6.91 điểm tương ứng 7.90% so với tuần giao dịch trước khi chốt phiên giao dịch ngày 18/04 tại 80.58 điểm. Tuy nhiên, tổng khối lượng giao dịch trên sàn HNX trong tuần đã tăng nhẹ 1.46% so với tuần giao dịch trước và đạt bình quân gần 73 triệu đơn vị cổ phiếu mỗi phiên.

Nhịp điều chỉnh cũng xảy ra với sàn HNX và mức độ điều chỉnh còn mạnh mẽ hơn so với sàn HSX do biên độ giao dịch của cổ phiếu là 10%, dù điều chỉnh giảm khá mạnh nhưng lực cầu mua vào chưa đáng kể cho thấy rủi ro trong ngắn hạn khi giao dịch tại sàn HNX là lớn hơn so với sàn HSX. Tuy nhiên, nếu những phiên giảm điểm mạnh xảy ra thì với biên độ 10%, các mã chứng khoán trên sàn HNX sẽ sớm về ngưỡng giá quá bán và là cơ hội cho các nhà đầu tư để mua được các cổ phiếu tốt với mức giá hấp dẫn.

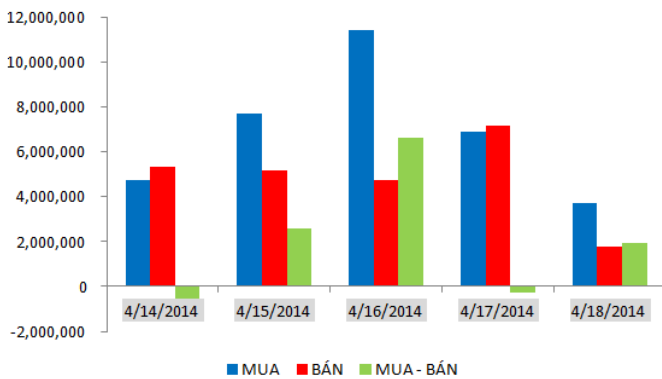
Chỉ số HNX-index trong tuần qua đã phá qua ngưỡng cản 84 điểm được chúng tôi dự báo trong tuần trước. Hiện tại, chỉ số HNX-index đang tiến dần về đường hỗ trợ MA20, có khả năng trong ngắn hạn HNX-index sẽ có những phiên hồi kỹ thuật, tuy nhiên, chúng tôi vẫn bảo toàn quan điểm HNX-index sẽ tiếp tục giảm điểm trong trung hạn khi chỉ báo MACD đang rơi về ngưỡng 0. Ngưỡng hỗ trợ tiếp theo của HNX-index được xác định tại 70 điểm, ngưỡng kháng cự tại 85 điểm

CHỈ SỐ CHÍNH TRÊN THỊ TRƯỜNG

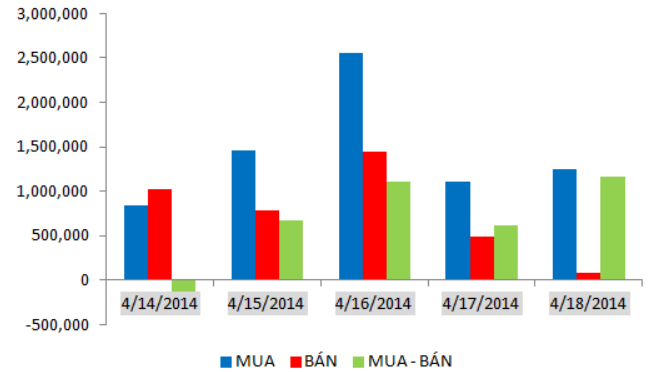
	HSX			HNX		
	Tuần này	Thay đổi	%Thay đổi	Tuần này	Thay đổi	%Thay đổi
Index	565.33	-35.24	-5.87	80.58	-6.91	-7.90
KLGD TB	128,731,415	12,705,555.850	10.95	72,843,698	1,049,871	1.46
Giá trị GD TB (tỷ)	2,336.36	-18.31	-0.78	809.43	-49	-5.65

MUA BÁN CỦA NĐT NN TRÊN 2 SÀN

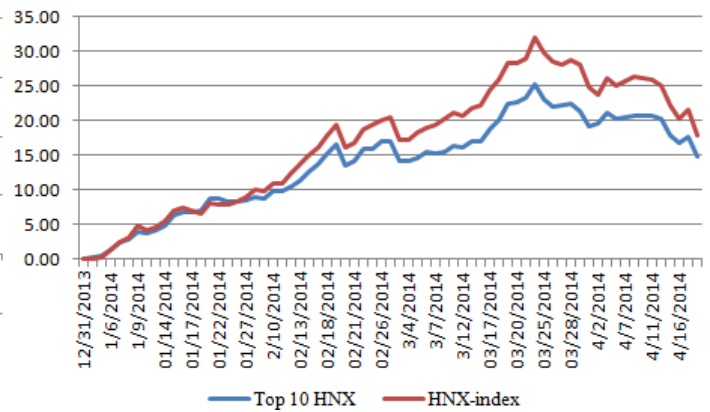
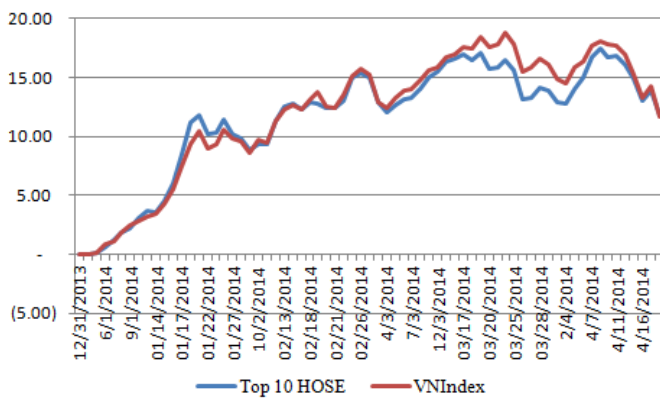
HOSE



HNX



BIẾN ĐỘNG TOP 10 CỔ PHIẾU CÓ VỐN HÓA LỚN NHẤT SO VỚI INDEX



THAY ĐỔI GIÁ TOP 10 CỔ PHIẾU CÓ VỐN HÓA LỚN NHẤT

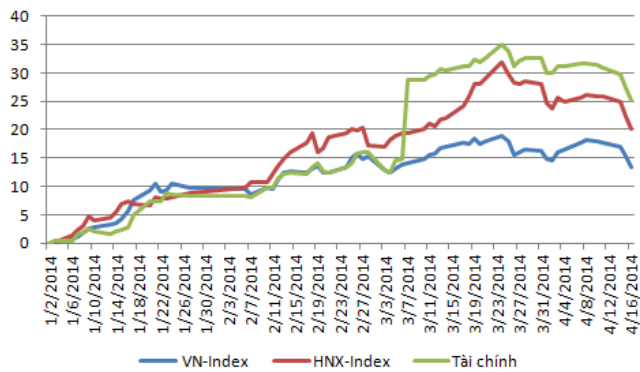
VNINDEX

HNX

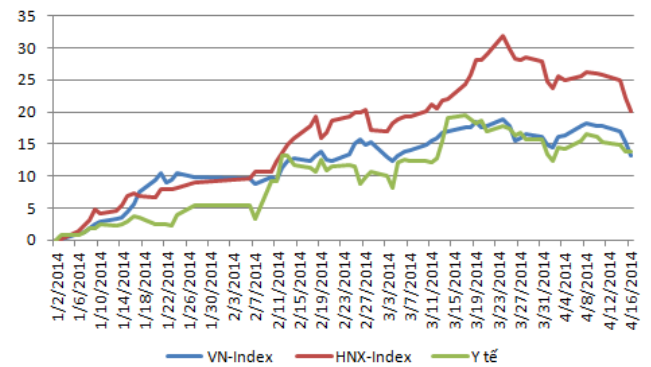
Mã	Giá	%+/-	Vốn hóa (tỷ đồng)	Mã	Giá	%+/-	Vốn hóa (tỷ đồng)
GAS	91	-3.70	172,445.00	ACB	16.7	-1.18	15,659.08
VNM	140	-2.10	116,685.39	SQC	26.7	-10.70	11,926.97
VCB	28.9	-6.77	66,973.35	VCG	78.2	0.00	8,602.00
CTG	65	-5.80	58,125.63	PVS	13.8	-12.66	6,095.61
MSN	89.5	-8.67	65,774.57	PVI	10.1	-9.01	8,949.44
VIC	15.8	-4.82	58,829.79	SHB	18.7	-5.08	3,908.91
BVH	39.6	-9.59	26,946.67	OCH	72.5	0.69	3,142.01
EIB	19.1	-1.55	21,821.97	VNR	28.9	-3.34	2,913.92
STB	52	-7.14	21,790.73	NVB	12.1	-17.12	2,400.64
DPM	80.5	-7.47	22,158.28	PVX	25.4	-3.05	5,080.00

BIẾN ĐỘNG MỘT SỐ NGÀNH SO VỚI CHỈ SỐ

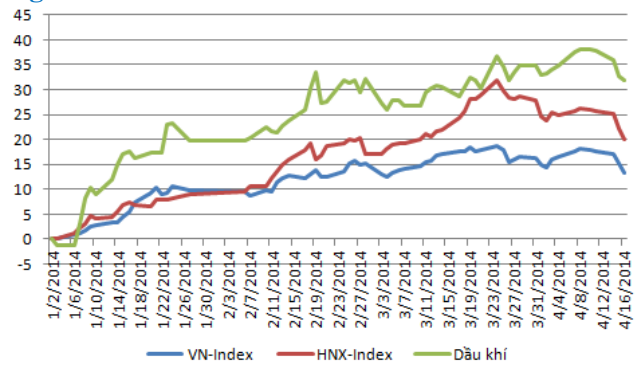
Ngành Tài chính



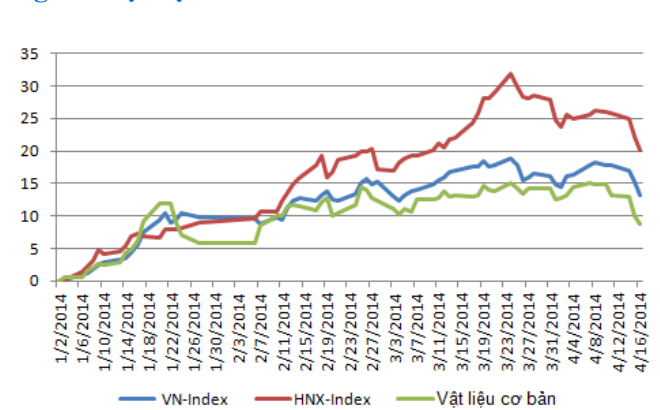
Ngành Y Tế



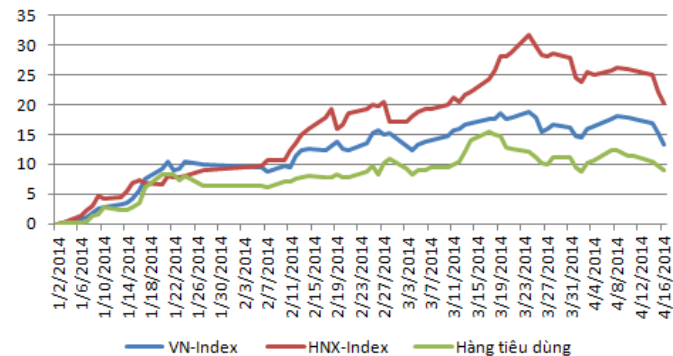
Ngành Dầu Khí



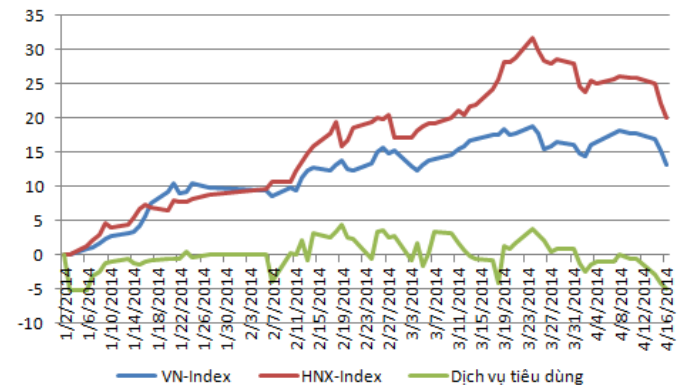
Ngành Vật liệu cơ bản



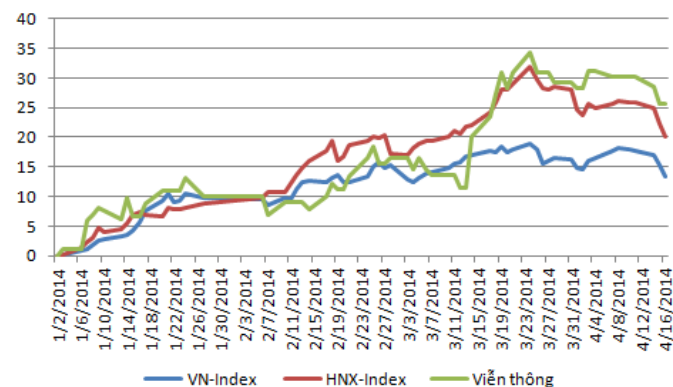
Ngành Hàng tiêu dùng



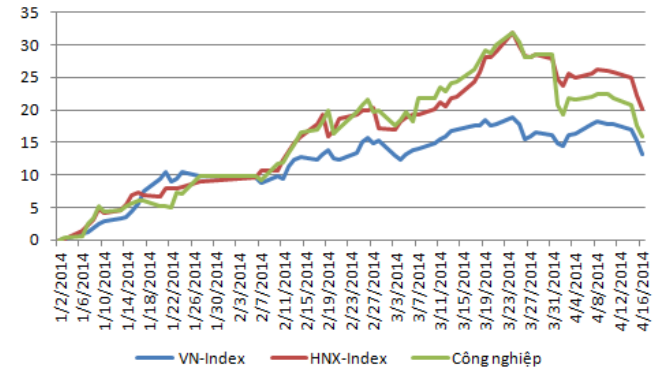
Ngành Dịch vụ tiêu dùng



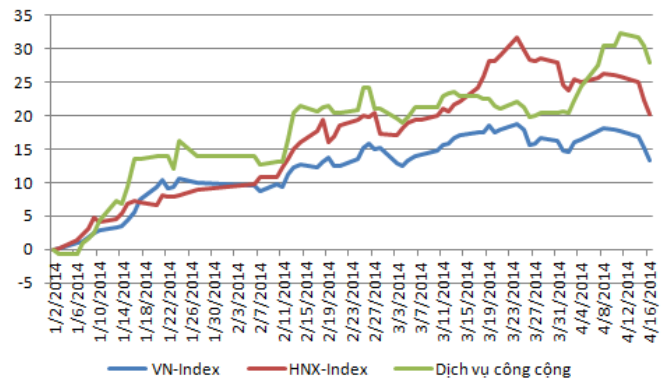
Ngành Viễn thông



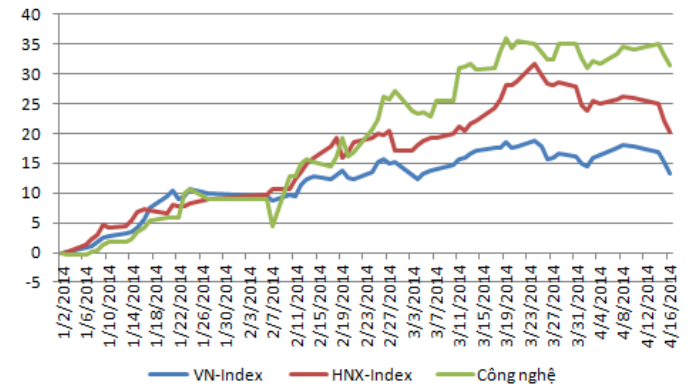
Ngành Công nghiệp



Ngành Dịch vụ công cộng



Ngành Công nghệ



**Công ty TNHH MTV Quản lý quỹ
NH TMCP Công thương Việt nam**

Tầng 6, 34 Cửa Nam

Hoàn Kiếm, Hà Nội

Tel : +84 04.39388855

Fax : +84 04.39388500

Email : Capital@vietinbankcapital.vn

Website: www.vietinbankcapital.vn

© VietinBankCapital

Báo cáo này là tài sản của VietinBankCapital. Việc in ấn, sao chép, xuất bản, tái phân phối, bán lại toàn bộ hay từng phần bản Báo cáo này vì bất kỳ mục đích gì bị nghiêm cấm khi không có sự chấp thuận của bằng văn bản của VietinBankCapital

Miễn trừ trách nhiệm

Những thông tin và nhận định mà VietinBank Capital cung cấp trên đây là dựa trên đánh giá của người viết tại ngày đưa ra bản tin. Mọi thông tin, nhận định, quan điểm phân tích trong báo cáo có thể được thay đổi mà không có sự báo trước. Thông tin trong bản tin này dựa trên những thông tin có sẵn được thu thập từ nhiều nguồn mà được tin là đáng tin cậy, tuy nhiên độ chính xác và hoàn hảo không được đảm bảo.

Bản tin này chỉ mang tính chất tham khảo nhằm giúp nhà đầu tư có đầy đủ thông tin hơn trong việc ra quyết định. VietinBank Capital có thể có những hoạt động hợp tác kinh doanh hoặc có lợi ích liên quan tới các đối tượng được đề cập trong báo cáo. Người đọc nên lưu ý rằng VietinBank Capital có thể có xung đột lợi ích với các nhà đầu tư khi thực hiện báo cáo phân tích. VietinBank Capital không chịu trách nhiệm cho những khoản lỗ trong đầu tư khi sử dụng những thông tin trong báo cáo này.