

Báo cáo phân tích

Ngày 14/01/2008

Trưởng bộ phận:

Nguyễn Huy Dương

Email: Duongh@hbse.com.vn

Chuyên viên:

Nguyễn Đức Khánh

Email: Khanhnd@hbse.com.vn

Trần Việt Hà

Email: Hatv@hbse.com.vn

Nguyễn Đức Hoà

Email: Hoand@hbse.com.vn

Hà Nội

34-Hai Bà Trưng, Hoàn Kiếm, Hà Nội

ĐT: (84-4) 39368866

Fax: (84-4) 39368665

Website: hbse.com.vn

TP. Hồ Chí Minh

Số 45 Võ Thị sáu, Quận 1, TP.HCM

ĐT: (84-08) 6.2906226

Fax: (84-08) 6.2906116

Tâm điểm thị trường:

Thị trường có dấu hiệu thay đổi xu hướng trong ngắn hạn

Các yếu tố cơ bản

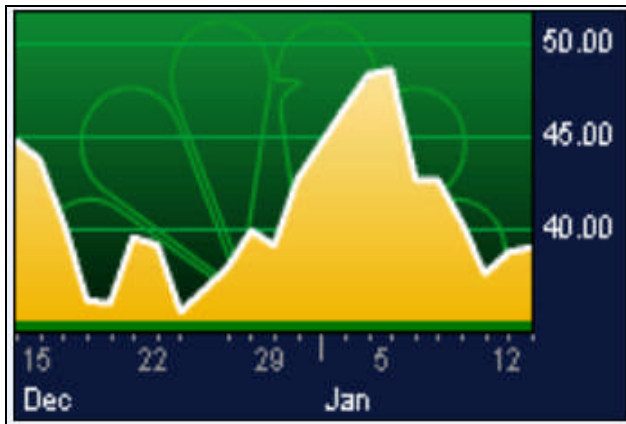
Diễn biến trong nước

Những ngày đầu năm 2009 ngân hàng HSBC đã có bản báo cáo về thị trường chứng khoán Việt Nam trong năm 2008 và triển vọng năm 2009, theo đó quy mô thị trường chứng khoán trong năm 2008 Việt Nam đã bị thu hẹp nhiều so với năm 2007 (Tổng vốn hoá thị trường giảm trên 60% so với năm 2007). Trên thị trường chứng khoán không có một công ty nào có vốn hoá thị trường trên 1 tỷ USD để nhà đầu tư nước ngoài có thể mua thêm cổ phiếu, điều này phần nào làm giảm sự hấp dẫn của thị trường đối với nhà đầu tư nước ngoài trong tương lai. Đồng thời cũng trong báo cáo này thị HSBC đã dự báo cuối năm 2009 VN-Index sẽ xoay quanh mức 300 điểm.

Đã bước sang những ngày đầu năm 2009 nhưng những chính sách cụ thể vĩ mô của chính phủ vẫn chưa được ban hành để thúc đẩy nền kinh tế. Đã có những thông tin về việc giãn thuế từ bộ tài chính nhưng cũng chưa có văn bản chính thức được ban hành, tuy nhiên trong thời gian gần đây những thông tin về thuế đã không vẫn gây được sự chú ý của nhà đầu tư.

Các báo cáo tài chính kết thúc năm của các cổ phiếu bluchips như FPT, DPM, HPG, và các tổ chức ngân hàng lớn VCB, ICB, BIDV... đã được công bố trong ít ngày gần đây: nhìn chung tình hình kinh doanh của các công ty trên vẫn có sự tăng trưởng ổn định, tuy nhiên những khó khăn phải gặp trong năm 2009 và những diễn biến ảm đạm trong ngắn hạn của thị trường chứng khoán đã không thể giúp các cổ phiếu trên có thể bứt phá.

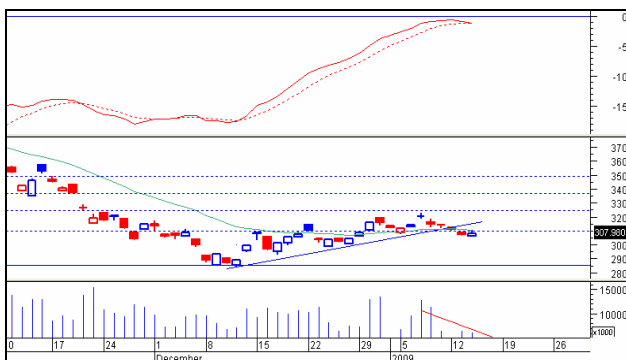
Diễn biến giá dầu trong những ngày đầu năm



Dow Jones trong 5 ngày gần đây



Đồ thị VN-Index



Thị trường tài chính quốc tế

Tuần đầu tiên của năm 2009 diễn ra không mấy suôn sẻ đối với nền kinh tế thế giới, đặc biệt là nền kinh tế Mỹ: các tập đoàn lớn như Alcoa hay Intel và Wal-Mart đều thông báo lợi nhuận giảm, tỷ lệ thất nghiệp tại Mỹ năm 2008 lên mức cao nhất trong 16 năm đã kéo theo thị chứng khoán Mỹ giảm điểm từ mức 9000 điểm đạt được vào ngày 06/01/2008 xuống còn 8450 điểm vào ngày 13/1/2008. Sự đi xuống của thị trường chứng khoán thế giới phần nào ảnh hưởng đến tâm lý nhà đầu tư trong nước.

Giá dầu trong những ngày đầu năm đã có lúc tăng đến mức gần 50 USD/1 thùng do lo ngại chiến tranh ở Trung Đông, tuy nhiên các diễn biến kinh tế thế giới đầu năm đã lập tức kéo giá dầu quay trở lại mức gần 40 USD/1 thùng.

Các yếu tố kỹ thuật

Khối lượng giao dịch trong 4 phiên gần đây đã có sự giảm sút trung bình đạt 6 triệu cổ phiếu /1 phiên thấp hơn nhiều 9 -10 triệu của thời kỳ trước.

Đường MACD đã “bẻ ngoặt” và cắt đường tín hiệu EMA 5 ngày tại điểm dưới đường ranh giới 0.

Đường giá đã bắt đầu đi xuống đường MA 20 và có xu hướng đi ra ngoài kênh tăng giá ngắn hạn.

Ngưỡng hỗ trợ 307 điểm, ứng với đường Fibonacci 23,6% là một ngưỡng hỗ trợ khá cứng, nhiều khả năng VN-Index vẫn sẽ giao động tại mức này trong vài ngày tới, tuy nhiên nếu không có thông tin hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn thì rất có thể ngưỡng hỗ trợ này cũng bị đâm thủng.

Kết luận

Mặc dù trong phiên hôm nay, phiên ngày 14/01/2008 đã có hiện tượng bulltrap, cuối phiên VN-Index vẫn tăng nhẹ, tuy nhiên khối lượng giao dịch vẫn ở mức thấp đạt 6,8 triệu cổ phiếu. Sau một thời gian VN – Index có xu hướng tăng dần trong ngắn hạn nhưng vẫn chưa bút phá lên được đã phần nào làm tâm lý nhà đầu tư chán nản, khả năng uptrend trong ngắn hạn của thị trường ngày càng xa vời, đồng thời các yếu tố kỹ thuật ngày càng xấu thì không loại trừ một xu hướng giảm điểm trong ngắn hạn có thể xảy ra.

Khuyến cáo

Những thông tin trong bản báo cáo đã được thu thập từ các nguồn chính thống và xem xét cẩn trọng, tuy nhiên công ty CP chứng khoán Hoà bình không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào về mức độ chính xác nào về các nguồn thông tin trên. Mọi phân tích nhận định đều mang tính chủ quan trên cơ sở các thông tin có được vì vậy nó chỉ mang tính chất như một kênh tham khảo mà không khuyến nghị người đọc ra một quyết định đầu tư cụ thể nào đó.

Công ty CP chứng khoán Hoà bình sẵn sàng hợp tác, trao đổi mọi thông tin trong khuôn khổ cho phép. Mọi ý kiến xin liên hệ:

Công ty Cổ Phần Chứng khoán Hoà Bình

Trụ sở chính:

Địa chỉ: Số 34 Hai Bà Trưng,

Hoàn Kiếm, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 39368866

Fax: (84-4) 39368665

Website: hbse.com.vn

Chi nhánh tại TP. Hồ Chí Minh:

Tầng trệt, Tòa nhà Citilight Tower,

số 45 Võ Thị Sáu, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh.

Điện thoại: (84-08) 6.2906226

Số fax : (84-08) 6.2906116