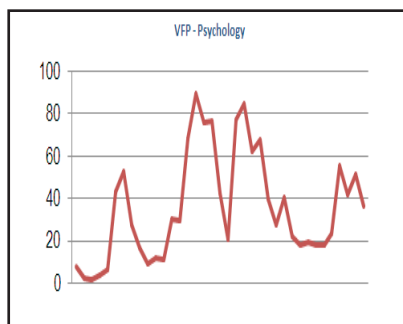


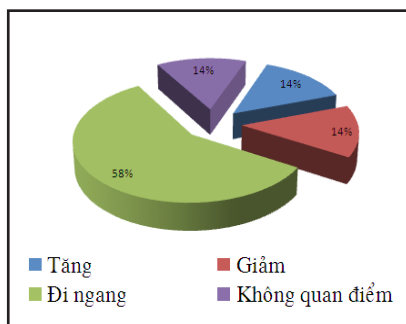
Nâng cao giá trị VNĐ để hỗ trợ kinh tế

- Liệu lịch sử có lặp lại khi khối lượng cạn kiệt?
- VFP – Psychology và chiến lược đầu tư:
Thận trọng lên hàng đầu
- Thông tin tuần qua.

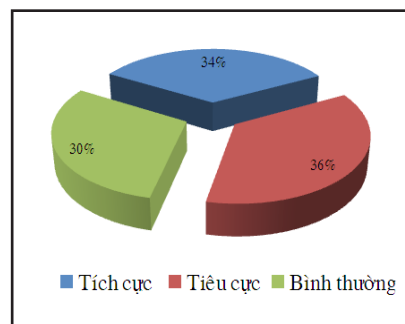
Chỉ báo tâm lý thị trường



Động thái thị trường



Thông tin : Tích cực - Tiêu cực



Thực hiện: Phòng Phân tích đầu tư Công ty cổ phần tư vấn và đầu tư VFP

■ Phân tích thị trường

Nâng cao giá trị VND để hỗ trợ nền kinh tế

Kịch bản những ngày gần đây tiếp tục diễn ra trên thị trường khi sự suy yếu vẫn diễn ra từ ngay sau 30 phút giao dịch đầu ngày đến cuối phiên. Chúng tôi nhận thấy, trong khi các bluechip không giảm nhiều ở bối cảnh thanh khoản thấp, các cổ phiếu vốn hoá lớn không tác động quá mạnh thì làn sóng đầu cơ cũng bị suy yếu dần khi kiểu giao dịch này tỏ ra không phù hợp với thị trường hiện tại.

Thông tin đáng chú ý nhất trong những ngày gần đây đó là việc NHNN thực hiện việc tăng tỷ lệ dự trữ bắt buộc ngoại tệ thêm 2% và áp dụng trần lãi suất huy động usd là 3%/ năm. Như vậy, bằng nhiều biện pháp, NHNN đang thực hiện việc loại trừ dần tác động ảnh hưởng theo hướng tiêu cực của đồng usd đối với đời sống của người dân sau các biện pháp như nâng mạnh tỷ giá, hạn chế hoạt động của thị trường tự do, điều chỉnh tỷ giá linh hoạt và yêu cầu các Tổng công ty, Tập đoàn bán lại usd cho hệ thống ngân hàng. Chúng tôi đánh giá, đây là biện pháp tích cực trong hiện tại khi việc này sẽ kích thích việc bán lại ngoại tệ cho ngân hàng và **góp phần hạn chế dòng vốn nóng kiếm lời từ chênh lệch lãi suất.**

Bên cạnh đó, khi so sánh mức sinh lời kỳ vọng, rõ ràng VND đang chiếm ưu thế và việc nâng giá trị của VND cũng như lòng tin của người dân sẽ giúp Chính phủ dễ dàng hơn trong việc ổn định kinh tế vĩ mô.

Chúng tôi không có nhiều thay đổi trong chiến lược giao dịch hiện tại khi thị trường tiếp tục khó khăn trong ngắn hạn. Nhưng có vẻ như các nền tảng cơ bản đang được hỗ trợ và cải thiện hơn bởi chính sách Chính phủ. Chúng tôi đang chờ đợi sự cải biến rõ nét hơn và yếu tố tích cực sẽ phản ánh vào giá và hành vi của các nhà đầu tư trên thị trường.

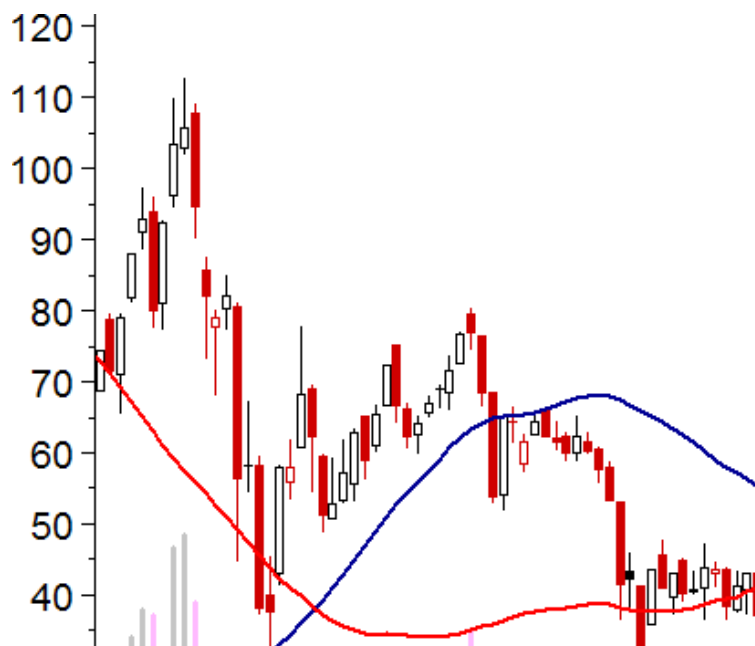
■ Góc nhìn kỹ thuật

VN-index

Không nhiều bất ngờ với những diễn biến của thị trường sau kỳ nghỉ lễ, chỉ số Vnindex tiếp tục giao dịch âm ảm đạm trong một biên rất hẹp. Đóng cửa, một cây nến Small Black Candle được tạo ra cùng với thanh khoản về mức thấp kỷ lục. Nếu không tính giao dịch thỏa thuận thì khối lượng khớp lệnh chỉ đạt 15,6 triệu. Theo thống kê của chúng tôi thì đây là một trong 3 lần giao dịch thấp nhất kể từ năm 2009. Điều tích cực là ở trong giai đoạn này, mỗi khi khối lượng trở về vùng thấp thì thị trường có xu hướng tăng điểm, lý giải cho điều này có thể thấy nguồn cung ở vùng này đã rất cạn kiệt, chỉ

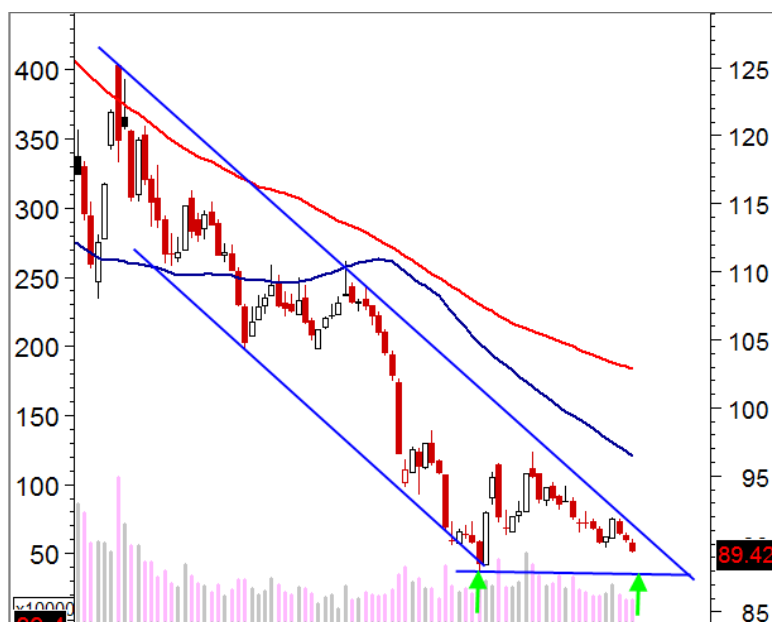
cần một lượng cầu nhỏ thị trường đã tăng điểm. Tuy nhiên nếu khối lượng tiếp tục duy trì xu thế giảm này, chúng tôi e ngại bên cung sẽ mất kiên nhẫn và thị trường sẽ có những phiên “wash out” phá vỡ vùng tích lũy này.

Dưới góc nhìn phân tích kỹ thuật, xu hướng hiện tại VN-Index đang dao động side way trong vùng hỗ trợ và kháng cự 454-470 điểm. Tuy vậy, hiện thị trường đang đi vào một giai đoạn rất rủi ro trước khả năng về một đợt thoái lui của đường giá vẫn đang đình đập.



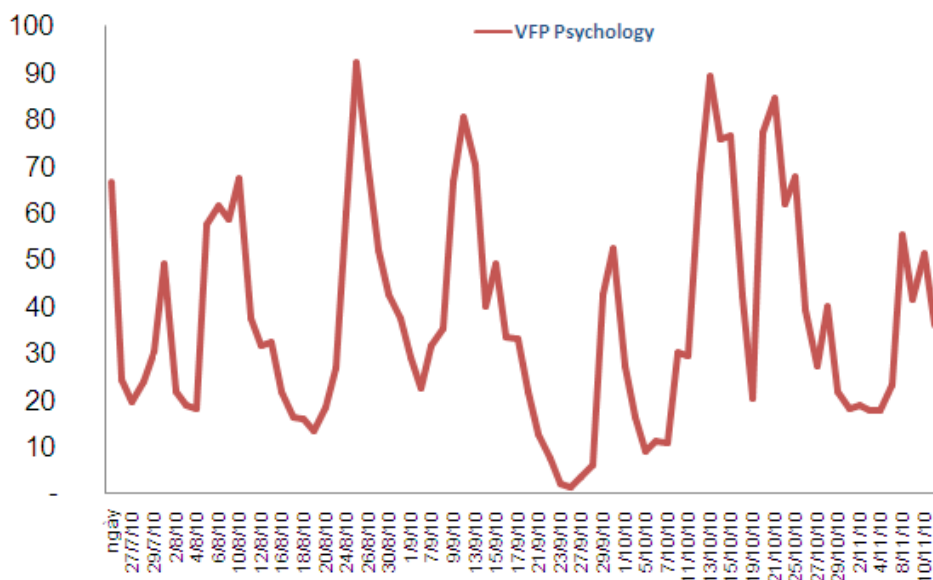
Hnx-index

Không khác so với diễn biến trên sàn Hose, sàn Hnx tiếp tục giao dịch kém sôi động trong bối cảnh nhà đầu tư ngắn hạn rút ra khỏi một thị trường ít sóng. Phiên giảm điểm thứ 3 liên tiếp khiến cho Hnindex duy trì kênh giảm giá trung hạn và tiến sát ngưỡng hỗ trợ 88,7 điểm. Việc test lại mốc này theo chúng tôi chỉ còn là vấn đề thời gian, cho tới khi thị trường confirm mốc này thì một chiến lược thận trọng vẫn được đặt lên hàng đầu.



■ VFP – Psychology và chiến lược đầu tư.

Chỉ báo VFP – Psychology không nằm ngoài dự báo của chúng tôi khi giảm nhanh về mức 35.8 điểm và đang tạo thành một xu hướng giảm trong ngắn hạn. Tâm lý nhà đầu tư đang bị thử thách rất lớn khi thị trường tiếp tục đi ngang nhưng các cổ phiếu không sinh lời. Bảo toàn vốn và giữ danh mục ở mức thấp là khuyến nghị của chúng tôi đối với các nhà đầu tư ngắn hạn.



■ Thông tin trong tuần

Thông tin	Ngày đưa tin	Nguồn
Một loạt các công ty chứng khoán lỗ 3 năm liên tiếp	4-Apr	cafef.vn
Dòng tiền đầu tư trở lại châu Á	4-Apr	cafef.vn
Giá vàng trong nước giảm nhẹ, đôla Mỹ liên ngân hàng giảm 5 đồng	4-Apr	cafef.vn
Công ty chứng khoán lỗ: Lỗ tại ...cơ hội!	4-Apr	TBKTSG
Sớm hoàn thiện quy định xử phạt kinh doanh ngoại tệ, vàng trái phép	4-Apr	VnEconomy
“Kêu trời” vì thuế chứng khoán bất hợp lý: Bộ Tài chính nói gì?	4-Apr	ĐTCK
Ngân hàng bắt đầu dừng cho vay bất động sản	4-Apr	Báo Đầu tư
BNP Paribas dự báo kinh tế Việt Nam năm 2011 tăng trưởng 6,5%; lạm phát 11%	4-Apr	cafef.vn
Hàng bình ổn hình thành mặt bằng giá mới	4-Apr	SGTT
Hàng trăm mặt hàng đã tăng giá	4-Apr	VnEconomy
Dragon Capital: Lạm phát VN năm 2011 sẽ ở mức 12% - 13,5%	4-Apr	cafef.vn
Giá xi măng sẽ tăng tối đa khoảng 150.000 đồng/tấn	4-Apr	Dân trí
Gần 100 doanh nghiệp vào tầm ngắm của thanh tra tài chính	4-Apr	VnEconomy
Loạn giá đô la trên thị trường tự do	5-Apr	Báo Lao Động
Giá vàng quay đầu giảm	5-Apr	cafef.vn
Economist dự báo về kinh tế và lạm phát tại Việt Nam giai đoạn 2011 – 2015	5-Apr	cafef.vn
Rầm rộ sàn vàng chui	5-Apr	Thanh Niên
Thêm những ngân hàng lớn giảm lãi suất USD	5-Apr	Vneconomy
Ấn số tăng lương trong bài toán lạm phát 2011	5-Apr	VnExpress
Tăng lương tối thiểu, lương hưu từ 1/5	5-Apr	Vneconomy
Vinacomin lạng lẽ tăng giá than lên 20-40%	6-Apr	Dân Trí
Giá vàng trong nước chỉ tăng nhẹ dù giá thế giới tăng mạnh lên mức kỷ lục mới	6-Apr	cafef.vn
Tìm mọi cách “vượt rào” lãi suất	6-Apr	Người lao động
ADB dự báo kinh tế Việt Nam năm 2011 tăng trưởng 6,1%; lạm phát 13,3%	6-Apr	cafef.vn
Sẽ kiểm tra giá và thuế thép, khí hoá lỏng, sữa bột, TACN, xi măng, phân bón và đường ăn	6-Apr	cafef.vn
NHNN sẽ thanh tra hoạt động của các CTCK trực thuộc ngân hàng	6-Apr	cafef.vn
Petro Vietnam đã bán 2,7 tỷ USD cho ngân hàng	6-Apr	Vneconomy
Vàng trong nước ngược dòng thế giới, đôla Mỹ liên ngân hàng lên 20.713 đồng	7-Apr	cafef.vn
“TTCK Việt Nam sẽ phục hồi vững chắc từ đầu quý III trở đi”	7-Apr	ĐTCK
Đỉnh lạm phát 2011 có thể rơi vào cuối quý 3	7-Apr	VnEconomy

“Thời gian khó” của các quỹ nội địa	7-Apr	ĐTCK
Nhật cắt 20% ODA để dành tiền tái thiết đất nước	7-Apr	VnExpress
Quý 1: Nguồn cung tăng thêm 1,3 tỷ cổ phiếu	7-Apr	cafef.vn
Doanh nghiệp tìm cách xoay vốn ngoài ngân hàng	7-Apr	DDDN
QĐ tối thiểu 120 tỷ đồng niêm yết tại HoSE và 30 tỷ đồng niêm yết HNX sắp đi vào thực hiện	7-Apr	cafef.vn
Lãi suất không kỳ hạn tiến sát 14%	8-Apr	Vnexpress
Giá vàng thế giới lên 1.472,40 USD/ounce, giá bạc vượt 40 USD/ounce	8-Apr	cafef.vn
Sẽ rút giấy phép các đại lý vi phạm quy đổi ngoại tệ	8-Apr	Vneconomy
Tỷ giá đôla Mỹ cao kỷ lục, giá vàng tăng vượt 37 triệu đồng/lượng	8-Apr	cafef.vn
NHNN tăng tỷ lệ dự trữ bắt buộc USD lên 6%	9-Apr	SBV
Cụ thể hóa khung pháp lý cho TTCK	13-Apr	ĐTCK
“Đời sống thực” cho tỷ giá điều hành	13-Apr	Vneconomy
Giá rau xanh, thực phẩm bắt đầu hạ nhiệt	13-Apr	Vnexpress

Happy trading