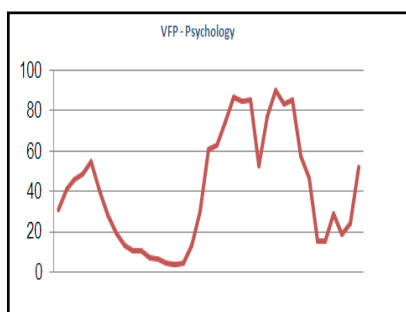


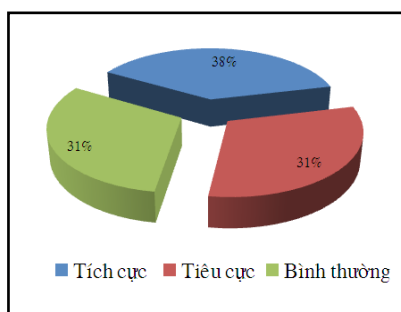
Sân chơi của những người ưa mạo hiểm

- Hồi phục với mức độ yếu
- Hnx-index: Tín hiệu kỹ thuật đã tích cực hơn
- VFP – Psychology và chiến lược đầu tư
- Thông tin tuần qua.

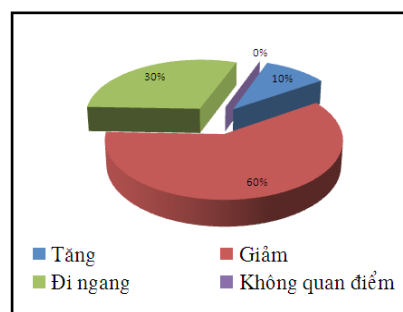
Chỉ bảo tâm lý thị trường



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

Hồi phục với mức độ yếu

Hai sàn đóng cửa phiên giao dịch cuối tuần với biến động trái chiều nhau. Trong khi chỉ số VN-Index giảm nhẹ 1,35 điểm thì chỉ số HNX-Index đã xanh điểm khi lực bán giá thấp không tham gia mạnh trong phiên. Dù vậy, việc thanh khoản liên tục giảm thấp đã cho thấy mức độ quan tâm cũng như giao dịch của các nhà đầu tư đã giảm đáng kể và thị trường sẽ cần thêm thời gian mới có thể hồi phục lại.

Chỉ số CPI tháng 6 đã có con số chính thức với mức tăng 1,09% so với tháng 5 gần sát với mức 1% mà các nhà đầu tư đã dự đoán. Vì vậy, thông tin này trước mắt sẽ không có ảnh hưởng quá tích cực tới thị trường. CPI tháng này như vậy đã tăng 13,29% so với tháng 12/2010 và gần sát mức trần đã được đề ra cho cả năm. Trong khi đó, mức nhập siêu tháng 6 ước khoảng 400 triệu USD và mức tăng trưởng GDP 6 tháng tăng 5,57% là những số liệu đáng lưu ý khi mà nhập siêu giảm nhờ việc tái xuất vàng do chênh lệch giá tạm thời. Bên cạnh đó, tăng trưởng GDP ở mức thấp hơn so với cùng kỳ 2010 phần nào cho thấy những khó khăn trong nền kinh tế thời gian vừa qua.

Diễn biến giao dịch trên thị trường chưa có nhiều cải thiện hơn đáng kể với biên độ biến động ở mức khá hẹp cho thấy khả năng vẫn tiếp diễn đi ngang của thị trường. Chúng tôi cho rằng, duy trì danh mục ở mức độ vừa phải là điều cần thiết hiện tại đối với những nhà đầu tư theo trường phái thận trọng và chờ đợi xu hướng thị trường bộc lộ rõ nét hơn.

■ Góc nhìn kỹ thuật

HNX - index

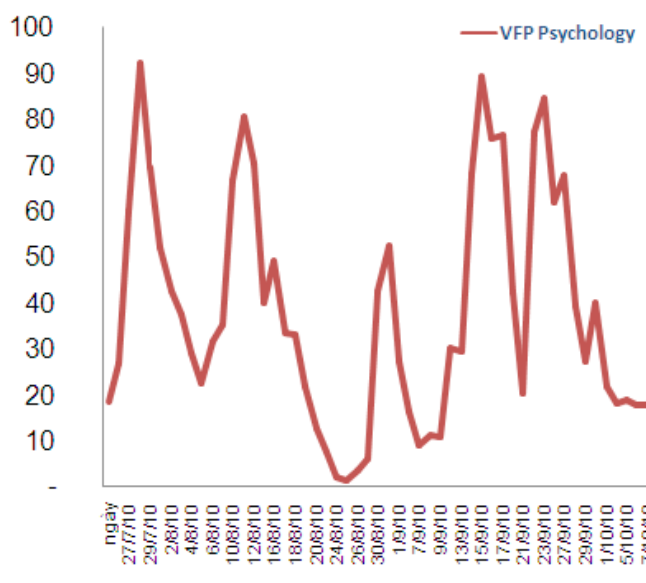
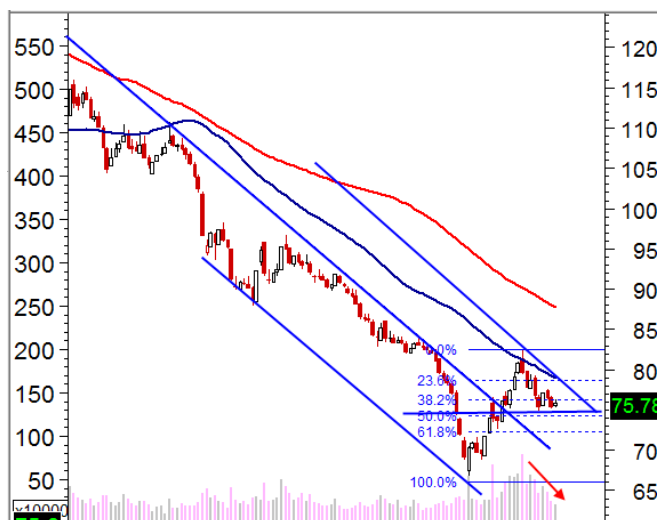
Đồ thị tuần của Hnxindex cho một cây nến spinning top cùng với sự sụt giảm của khối lượng. Điều này thường xuất hiện sau một tuần phân phối trước, bên cầu thường tỏ ra thận trọng hơn trước khi đưa ra quyết định tham gia trở lại thị trường trong khi bên cung cũng không phải vội vã bán với mức giá thấp. Như vậy sự giao động của Hnxindex tuần qua vẫn trong tầm kiểm soát và trong mức độ “cho phép” từ 72 tới 76 điểm.

Ở đồ thị ngày, Hnxindex tỏ ra vững chắc ở quanh ngưỡng 75 điểm, mỗi khi chạm ngưỡng này chỉ số dường như lại có một lực cầu tiềm năng khá lớn, điều này thể hiện rõ trong phiên cuối tuần. Thị trường dường như đang tạo tín hiệu tích lũy ở vùng giá này.

Hệ thống các chỉ báo kỹ thuật ngắn hạn sau khi có tín hiệu điều chỉnh ở vùng quá mua đã cho tín hiệu chứng lại, điều này cho thấy áp lực giảm giá mạnh của chỉ số Hnxindex là rất thấp.

Về dài hạn hơn, chúng tôi nhận thấy nhận thấy những tín hiệu tích cực từ các chỉ báo kỹ thuật tuần. Hầu hết các chỉ số, từ chỉ báo dao động cho tới chỉ báo về xu thế đều đang tích lũy và chuẩn bị cho một đợt bùng phát. Chỉ cần một tuần tăng điểm nữa thì các chỉ báo này sẽ cho tín hiệu mua. Nhà đầu tư có khả năng chịu rủi ro cao có thể giải ngân ngay ở những phiên thị trường yếu trong tuần tới, tránh mua vào những phiên bùng nổ của thị trường bởi khi mọi thứ đã rõ ràng thì lợi nhuận kỳ vọng thường ở mức thấp.

Trong trường hợp thị trường không như mong đợi, quá trình tích lũy có thể sẽ mất nhiều thời gian hơn kỳ vọng, nhà đầu tư nên xác định các ngưỡng cắt lỗ phù hợp. Mốc cắt lỗ đề xuất của chúng tôi ứng với ngưỡng 72 điểm.



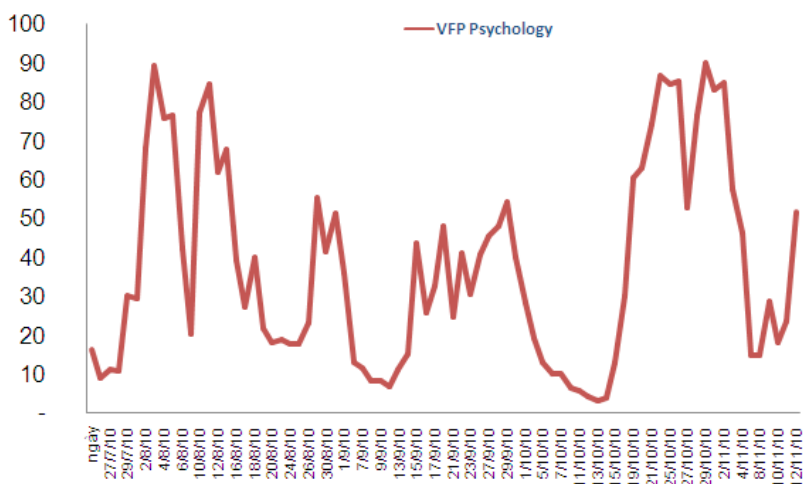
Vn - index

Vnindex tiếp tục duy trì trạng thái đi ngang trong tuần qua. Sự xuất hiện liên tục của những cây nến nhỏ cùng với khối lượng giao dịch thấp dần cho thấy sự lưỡng lự của thị trường. Về trung hạn, Vnindex vẫn trong xu thế đi xuống khi biến động bên dưới đường xu hướng. Với lực cầu thấp như hiện nay chúng tôi cho rằng thật khó để Vnindex phá vỡ xu thế này.



■ VFP – Psychology và chiến lược đầu tư.

Chỉ báo VFP – Psychology hôm nay tăng mạnh lên mức điểm 51,8. Tuy nhiên, thời điểm hiện tại chưa có nhiều yếu tố khẳng định tâm lý của thị trường đang tích cực lên trong bối cảnh thanh khoản thấp và việc mua bán diễn ra vẫn khá dè dặt và thận trọng. Theo chúng tôi, việc tham gia mạnh hơn chỉ nên cân nhắc khi thị trường có sự vận động mạnh hơn theo xu thế.



■ Thông tin trong tuần

| Thông tin | Ngày đưa tin | Nguồn |
|--|--------------|-------------------|
| WB: Lòng tin của các NĐT Quốc tế đã cao hơn | 13-Jun | Tầm nhìn |
| Nhiều nhà băng đã cận "room" tín dụng | 13-Jun | VnEconomy |
| Hiệp hội ngân hàng kiến nghị không để tỷ giá giảm thêm | 13-Jun | Tuổi trẻ |
| Tín dụng ngân hàng nước ngoài "phi mã" | 13-Jun | VnEconomy |
| 19 ngân hàng nhỏ và vừa đầu tư chứng khoán 42.700 tỉ đồng | 14-Jun | TBKTSG |
| Bật "kế hở" trần lãi suất huy động | 14-Jun | TBKTSG |
| CPI tháng 6 có thể tăng khoảng 1% | 14-Jun | NDHMoney |
| Nhập siêu sẽ lên 16 tỉ USD đến cuối năm nếu USD tụt giá mạnh | 15-Jun | TPHCM |
| Thực phẩm lại tăng giá, lo ngại CPI tháng 6 | 15-Jun | TBKTSG |
| Credit Suisse: Kinh tế Việt Nam mới chỉ ổn định tạm thời | 16-Jun | Bloomberg |
| Bộ Tài chính đề xuất miễn thuế chứng khoán từ 1/8/2011 đến hết năm 2012 | 16-Jun | Tuổi trẻ |
| Thống đốc: Yêu cầu các TCTD tiết kiệm chi phí để giảm mặt bằng lãi suất cho vay | 17-Jun | SBV |
| Năm 2012 tiếp tục thực hiện chính sách tiền tệ chặt chẽ | 17-Jun | VnEconomy |
| Tăng trưởng tín dụng mới đạt 7,05% | 17-Jun | VnEconomy |
| NHNN sẽ tiếp tục hỗ trợ cho ngân hàng nhỏ trong quý 3 | 17-Jun | SBV |
| CPI Hà Nội tháng 6 tăng 1,21% | 20-Jun | VnEconomy |
| CPI Thành phố Hồ Chí Minh tháng 6 tăng 0,69% | 20-Jun | Cục TK TP HCM |
| EVN đề xuất tăng giá điện từ 1/8 | 20-Jun | SGTT |
| Thống đốc: không nhân nhượng bất kỳ TCTD nào có tăng trưởng dư nợ vượt quá 20% | 20-Jun | VnEconomy |
| Ông Nguyễn Tiến Thỏa: CPI tháng 6 có thể tăng ở mức 1,2% -1,4% | 21-Jun | VnEconomy |
| 5 tháng đầu năm nhập siêu cả nước là 6,29 tỷ USD | 21-Jun | Tổng cục Hải quan |
| Lãi suất liên ngân hàng giảm mạnh | 21-Jun | SBV |
| Vẫn cho mua bán vàng miếng | 21-Jun | Tiền Phong |
| Ngân hàng Nhà nước đã mua bổ sung 3 tỉ USD dự trữ ngoại hối | 22-Jun | SGTT |
| Bộ KH&ĐT: 6 tháng nhập siêu ước đạt 7,5 tỷ USD | 22-Jun | SGTT |
| 6 tấn vàng trị giá hơn 300 triệu USD đã được xuất khẩu dưới dạng nữ trang trong tháng 6/2011 | 22-Jun | TBKTSG |
| Bộ KH&ĐT: GDP cả năm có thể tăng 6-6,5% | 23-Jun | VnExpress |
| CPI tháng 6/2011 tăng 1,09% | 24-Jun | Tổng cục thống kê |
| Tính đến 10/6, nợ xấu toàn hệ thống tăng lên 2,72% | 24-Jun | Thanh niên |
| Lãi suất không kỳ hạn lại lên 12%/năm | 24-Jun | Lao động |
| Nhập siêu tháng 6 khoảng 400 triệu USD nhờ tái xuất vàng | 24-Jun | VnEconomy |
| GDP cả nước 6 tháng tăng 5,57% | 24-Jun | Tổng cục Thống kê |

Happy trading