



BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

Ngày 24 tháng 10 năm 2014

NƠI BẠN ĐẶT NIỀM TIN

WWW.FPTS.COM.VN

TỔNG HỢP THỊ TRƯỜNG

Thông kê thị trường		
	VNI	HNX
Index	591,51	87,05
Thay đổi (%)	1,06	-0,67
KLGD (Triệu CP)	516	294
Thay đổi (%)	-21,67	-17,90
GT GD (Tỷ VND)	9.484	3.952
Thay đổi (%)	-22,95	-22,29

Giao dịch NĐT nước ngoài		
ĐVT: Tỷ đồng		
Sàn	HSX	HNX
Giá trị Mua	1.054	119
Giá trị Bán	1.123	101
Mua-Bán	-69	19

Lê Thị Bích Hằng

Phòng Phân tích Đầu tư

Email: Hangltb@fpts.com.vn

Tel: (84) 4 3773 7070 – Ext:4302

TRU SỞ CHÍNH

Tầng 2, 71 Nguyễn Chí Thanh

Quận Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (84-4) 3773 7070

Fax: (84-4) 3773 9058

CHI NHÁNH HỒ CHÍ MINH

Tầng 3, Tòa nhà Bến Thành Times Square, 136-138 Lê Thị Hồng Gấm, Phường Nguyễn Thái Bình, Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (84-8) 6290 8686

Fax: (84-8) 6291 0607

CHI NHÁNH ĐÀ NẴNG

100 Quang Trung
Quận Hải Châu, Tp. Đà Nẵng
Điện thoại: (84-511) 3553 666

HSX: Hai phiên đầu tuần chỉ số VN-Index tăng mạnh do sự hỗ trợ của cổ phiếu GAS trong khi hầu hết các cổ phiếu khác giao dịch đi ngang và giảm nhẹ. Ở phiên giao dịch ngày thứ 4 dòng tiền đã trở lại với các cổ phiếu Blue-chip, khiến chỉ số VN-Index tăng mạnh. Ở phiên giao dịch ngày thứ 5 và thứ 6 áp lực chốt lời tăng mạnh khiến VN-Index đóng cửa trong sắc đỏ. Tuần qua, cổ phiếu OGC tập trung sự chú ý của nhà đầu tư khi giảm sàn với khối lượng giao dịch đột biến hơn 22 triệu cổ ở phiên giao dịch ngày thứ 5 do chịu tác động thông tin tiêu cực không chính thức. Phiên cuối tuần,, OGC vẫn được giao dịch khối lượng lớn nhưng đã giảm đã chứng lại. Nhà đầu tư nước ngoài tuần qua vẫn bán ròng khá mạnh, điển hình là cổ phiếu VIC và HAG với mức bán ròng cả tuần đạt trên 150 tỷ hai cổ phiếu này. Ở chiều ngược lại HPG và NBB lại thu hút dòng vốn ngoại với mức mua ròng lần lượt là khoảng 39 tỷ và 30 tỷ đồng.

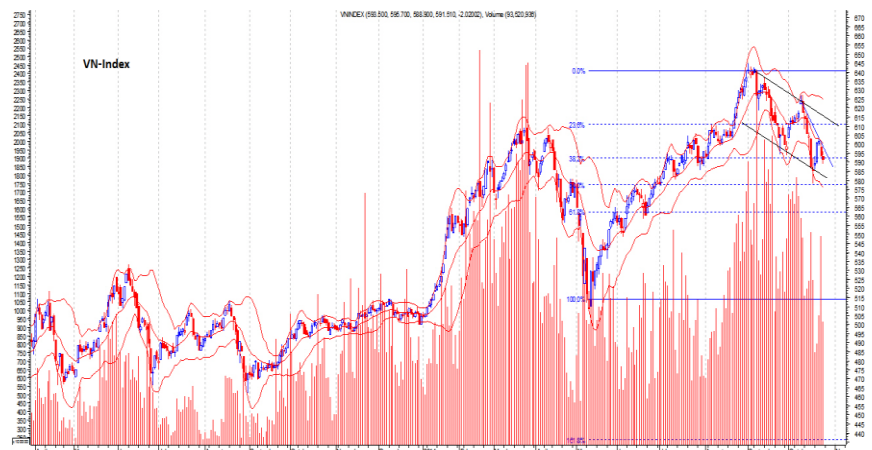
HNX: Sau hai phiên đầu tuần điều chỉnh giảm nhẹ, thanh khoản ở mức thấp, dòng tiền dường như đã quay trở lại sàn HNX ở hai phiên giao dịch tiếp theo, khi nhóm cổ phiếu dầu khí, bất động sản, chứng khoán hầu hết đóng cửa trong sắc xanh. Nhóm cổ phiếu vốn hóa vừa và nhỏ cũng thu hút sự chú ý của nhà đầu tư. Ở hai phiên giao dịch cuối tuần chỉ số HNX-Index chủ yếu giao dịch đi ngang và giảm nhẹ. Ngược lại với sàn HSX, nhà đầu tư nước ngoài quay trở lại mua ròng trên sàn HNX, đặc biệt là mua ròng cổ phiếu PVS với mức mua ròng hơn 20 tỷ đồng.

Khuyến nghị đầu tư:

Các thông tin tích cực từ tình hình vĩ mô cũng như từ báo cáo kết quả kinh doanh quý 3 của doanh nghiệp niêm yết cũng không đủ để kéo cho thị trường tăng điểm do đã được phản ánh thái quá vào giá cổ phiếu trong thời gian qua. Do vậy dòng tiền đang có xu hướng đứng ngoài thị trường, thị trường cần thời gian để tích lũy động lực trước khi chuyển sang một giai đoạn mới. Do đó, với nhận định xu thế giảm nhẹ và đi ngang sẽ tiếp tục chi phối vận động của cả hai chỉ số trong thời gian tới nên đối với nhà đầu tư lướt sóng chịu được rủi ro có thể tham gia thị trường khi VN-Index tiến về vùng 580 và bán ra khi VN-Index tiến về kiểm tra vùng 600-605. Nhà đầu tư dài hạn có thể tranh thủ thị trường giảm điểm để mua vào các cổ phiếu cơ bản tốt với giá hợp lý.

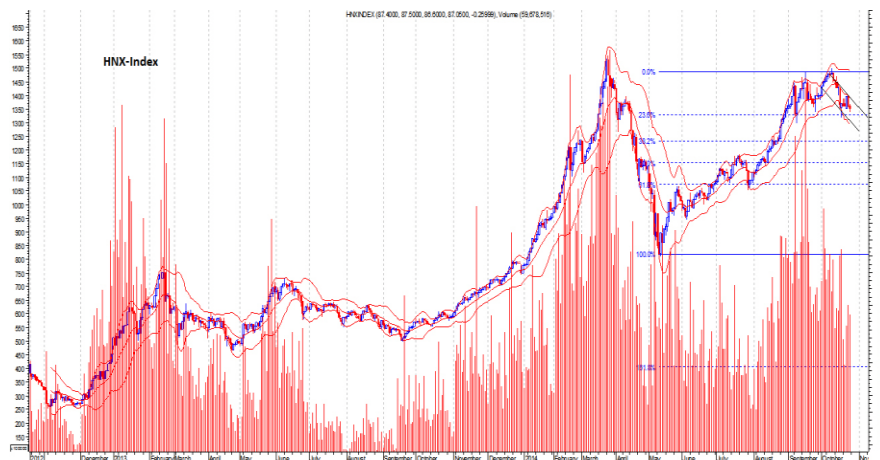
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Đánh giá	VN-Index
Hỗ trợ cơ bản	590
Hỗ trợ mạnh	580
Kháng cự cơ bản	600
Kháng cự mạnh	610
Xu hướng	
Ngắn hạn	Đi ngang giảm nhẹ
Trung hạn	Tăng
Mô hình	
Ngắn hạn	Hai đáy
Trung hạn	-



Khuyến nghị: Trong ngắn hạn, VN-Index đang vận động trong kênh giảm hình thành từ đầu tháng 9, theo kênh giảm này thì ngưỡng kháng cự 610 điểm sẽ là ngưỡng kháng cự mạnh của VN-Index tuần tới. Hiện tại mô hình Hai đáy đang chi phối vận động của VN-Index, do đó nhiều khả năng VN-Index sẽ quay trở lại kiểm tra vùng đáy 580 điểm để hoàn tất đáy thứ 2 trong ngắn hạn trước khi quay trở lại đà tăng giá.

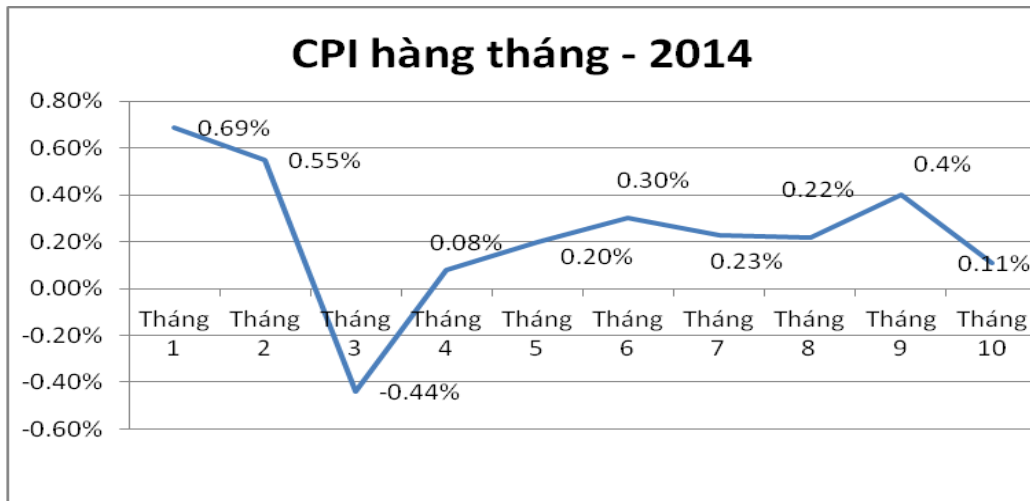
Đánh giá	HNX-Index
Hỗ trợ cơ bản	86
Hỗ trợ mạnh	83
Kháng cự cơ bản	90
Kháng cự mạnh	93
Xu hướng	
Ngắn hạn	Đi ngang giảm nhẹ
Trung hạn	Tăng
Mô hình	
Ngắn hạn	-
Trung hạn	-



Khuyến nghị: Kênh giảm điểm từ đầu tháng 10 vẫn đang chi phối vận động của HNX-Index. Hiện tại ngưỡng Fibonacci 23.6 tại mức 86 điểm đang hỗ trợ mạnh cho HNX-Index, tuy nhiên nếu xuyên thủng ngưỡng hỗ trợ này thì nhiều khả năng HNX-Index sẽ rơi về ngưỡng 83 điểm. Hai dải Bollinger bands đang mở rộng ủng hộ cho xu thế giảm sẽ tiếp diễn. Tuần tới việc kiểm tra ngưỡng hỗ trợ 86 điểm (sự kết hợp giữa kênh dưới của kênh tăng trung hạn và Fibonacci 23.6) sẽ quyết định xu thế mới cho HNX-Index.

TIÊU ĐIỂM KINH TẾ TRONG TUẦN

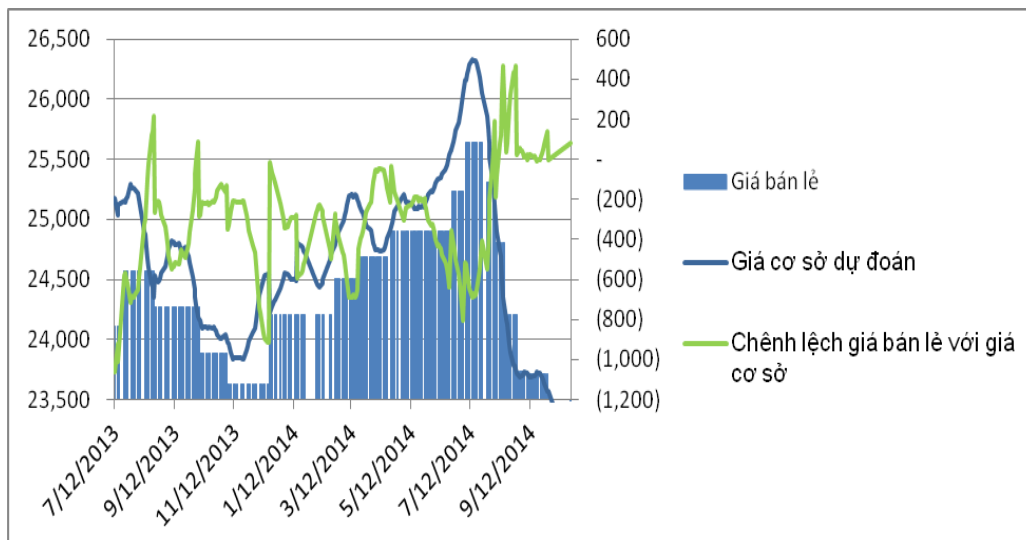
CPI tháng 10 tăng 2,36%



Nguồn: Tổng cục Thống kê

Sau khi tăng mạnh vào tháng 9, tháng này CPI tăng nhẹ, với mức tăng 0,11% so với tháng trước, lũy kế 10 tháng tăng 2,36% so với đầu năm, đây là mức tăng trong 10 tháng thấp nhất trong vòng 11 năm qua. CPI tăng thấp được dự báo từ trước khi mức tăng của hai thành phố lớn nhất là Hà Nội và Hồ Chí Minh đều có mức tăng rất thấp lần lượt là 0,04% và giảm 0,03%. Có thể nhận thấy, sau tháng 9 với các điều chỉnh về học phí và viện phí thì tháng 10 không có sự xáo trộn nào từ giá cả của các mặt hàng thiết yếu. Ngoài ra, mặt hàng tiêu dùng còn được hỗ trợ gián tiếp của việc giảm giá xăng dầu vừa qua.

Giá xăng giảm tiếp 550 đồng/lít

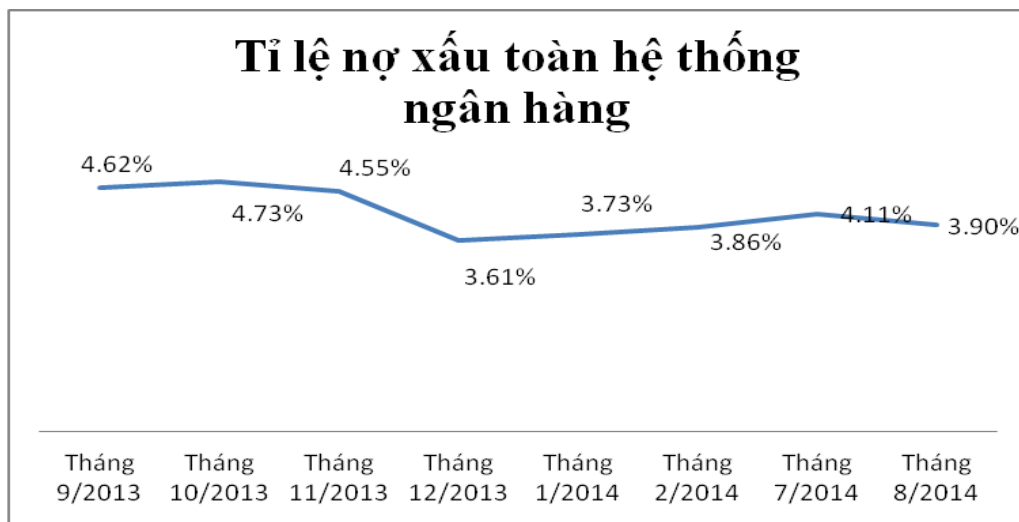


Nguồn FPTS tổng hợp

Giá dầu trên thế giới tiếp tục đà suy giảm khi liên tục kể từ đầu năm, tính đến cuối tuần này, giá dầu Ngọt nhẹ New York vẫn ở mức dưới 81 USD/thùng và dầu Brent Biển Bắc ở mức dưới 85 USD/thùng. Sự mất cân đối nguồn cung và nhu cầu giảm dẫn đến giá dầu trên thế giới giảm đến 22% kể từ đầu năm. Theo đó, giá xăng dầu trong nước cũng liên tiếp điều chỉnh giảm trong thời gian gần đây.

Gần đây nhất, ngày 23/10/2014, Liên bộ Tài Chính – Công Thương có văn bản yêu cầu doanh nghiệp kinh doanh xăng dầu đầu mỗi giảm giá xăng dầu từ ngày 23/10/2014. Dựa trên văn bản này, Petrolimex đã điều chỉnh giá bán tại vùng 1 như sau: giảm 550 đồng/lít với mặt hàng xăng, giảm 480 đồng/lít với diesel, 440 đồng/lít với dầu hỏa. Đây là lần điều chỉnh giá xăng dầu lần thứ 19 kể từ đầu năm và lần thứ 13 với mặt hàng xăng (trong đó giá xăng điều chỉnh tăng 5 lần và giảm 8 lần liên tiếp gần đây).

Tỷ lệ nợ xấu đến hết tháng 8 là 3,9%



Nguồn: Sbv.gov.vn

Theo Ngân hàng Nhà nước, tính đến cuối tháng 8/2014 tỷ lệ nợ xấu của toàn hệ thống Ngân hàng là 3,9%, đồng thời tính đến hết tháng 9/2014 đã xử lý trên 53,6 % tổng số nợ xấu thông qua thu nợ, phát mại tài sản đảm bảo, bán nợ, cơ cấu lại nợ và sử dụng nguồn dự phòng rủi ro. Cụ thể, trong 9 tháng VAMC đã mua trên 50 nghìn tỷ đồng (tổng số nợ xấu đã mua lũy kế đến nay khoảng 90 nghìn tỷ đồng - SBV). Như vậy, tỷ lệ nợ xấu được kiểm chế ở mức ổn định và có xu hướng giảm nhẹ so với quý II/2014

Tuyên bố miễn trách nhiệm

Các thông tin và nhận định trong báo cáo này được cung cấp bởi FPTS dựa vào các nguồn thông tin mà FPTS coi là đáng tin cậy, có sẵn và mang tính hợp pháp. Tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo tính chính xác hay đầy đủ của các thông tin này,

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý rằng các nhận định trong báo cáo này mang tính chất chủ quan của chuyên viên phân tích FPTS, Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình, FPTS có thể dựa vào các thông tin trong báo cáo này và các thông tin khác để ra quyết định đầu tư của mình mà không bị phụ thuộc vào bất kì ràng buộc nào về mặt pháp lý đối với các thông tin đưa ra,

Các thông tin liên quan có thể được xem tại <http://ezsearch.fpts.com.vn> hoặc sẽ được cung cấp khi có yêu cầu chính thức,
