

Nhận định thị trường ngày 09/10/2009

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

“4 phiên tăng điểm liên tiếp trong tuần này có giúp Vn-Index đạt đỉnh mới vào tuần sau?”

DIỄN BIẾN THỊ TRƯỜNG:

- **HNX-INDEX:** Phiên giao dịch ngày 09/10/2009 đóng cửa tăng 5,22 điểm lên 189,65 điểm. Khối lượng giao dịch tăng vọt lên 42,6 triệu cổ phiếu, tương đương 1.741 tỷ đồng.
- **VN-INDEX:** phiên giao dịch hôm nay đã có lúc rung lắc nhẹ trong phiên, song đóng cửa vẫn tăng 10,15 điểm lên 581,99 điểm. Khối lượng giao dịch lần đầu vọt lên 70 triệu đơn vị sau hơn 1 tuần, đạt giá trị 3.512,89 tỷ đồng.

PHÂN TÍCH CƠ BẢN(NỘI TẠI):

- Thông tin kinh tế vĩ mô trong tháng 10 sẽ không có nhiều biến động.
- KQKD của các doanh nghiệp trong quý 3/2009 đã dần hé lộ với triển vọng khá tốt đẹp và những doanh nghiệp lớn vẫn “khỏe mạnh” trong thời kỳ khủng hoảng.
- TTCK sẽ được tăng cường tính thanh khoản khi các quy định mới của UBCK được Bộ tài chính chấp thuận như giao dịch margin, mua bán cùng loại chứng khoán trong ngày.
- So với các kênh đầu tư khác, chứng khoán vẫn là kênh đầu tư hấp dẫn nhất trong thời điểm hiện nay.
- Khi nền kinh tế đã “chạm đáy”, theo quy luật nó sẽ tự đi lên.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT:

- Chỉ báo kỹ thuật vẫn chưa cho thấy và xu hướng uptrend đi lên mà tiềm ẩn nhiều rủi ro và sẽ còn điều chỉnh kỹ thuật trong những phiên tới đây.
- Hiện 2 đường MA(5) và MA(25) đã cắt nhau và cắt đường
- Dựa vào lực mua của hình nền cho ta thấy trong những phiên đầu tuần sẽ có sự điều chỉnh sau khi tiếp đỉnh cũ. Nhưng tín hiệu lên là rất khả quan.

THÔNG TIN TÁC ĐỘNG:

- **THÔNG TIN CHÍNH THỨC:** (Tin tích cực) Chính phủ giao cho các Bộ, Ngành khẩn trương nghiên cứu và đề xuất các giải pháp, chính sách tiếp tục kích thích phục hồi tăng trưởng kinh tế. Gói kích cầu thứ nhất đã làm tốt vai trò kích thích kinh tế. Rõ ràng các doanh nghiệp được hưởng lợi từ gói hỗ trợ lãi suất đã đạt được hiệu quả trông thấy, phản ánh trong doanh thu và lợi nhuận 9 tháng đầu năm. Khá nhiều công ty công bố 6 tháng, 8 tháng, 9 tháng dự kiến vượt kế hoạch lợi nhuận năm. Được hỗ trợ mạnh cả về tin kích thích kinh tế trong nước, và các diễn biến của TTCK Thế giới.
- **THÔNG TIN KHÔNG CHÍNH THỨC:** (Tin tích cực) Ý kiến của Ủy Ban kinh tế là nên dừng chính sách hỗ trợ lãi suất vay vốn ngắn hạn bằng việc tập trung cho các mục tiêu dài hạn và mục tiêu tái cấu trúc kinh tế.. (Tin tiêu cực) Thông tin và những ảnh hưởng của gói kích cầu số 2 vẫn còn nhiều tranh cãi và chưa thể là thông tin hỗ trợ trong thời điểm hiện nay.

NHẬN ĐỊNH DIỄN BIẾN VÀ XU THẾ:

- Hôm nay những cổ phiếu được mua trong ngày thứ 6 tuần trước và thứ 2 tuần này ở vùng đáy của đợt điều chỉnh đã về tài khoản nhà đầu tư. Hoạt động bán ra chốt lời nhanh của những người mua vào trong các phiên đó đã đẩy khối lượng giao dịch tăng cao trở lại.
- Từ đáy của đợt điều chỉnh gần nhất đến nay, thị trường đã tăng gần 6% khi VN-Index đi từ 549 điểm lên 581 điểm.
- Những phiên tích lũy quanh vùng 590 điểm sắp tới có thể sẽ phát huy tác dụng do lần này niềm tin của nhà đầu tư vào khả năng vượt qua mốc 600 của VN-Index đã tăng lên.
- Thông tin về gói kích cầu thứ 2 vẫn đang nằm trong vùng tin tức dự báo của giới phân tích trên thị trường chứng khoán Việt Nam. Các thông tin trước đó cho thấy cuối tháng 10 này Chính phủ sẽ quyết định về việc có thông qua gói kích cầu thứ 2. Nhưng nhiều ý kiến tranh cãi là nền kinh tế không cần thiết để đưa ra gói kích cầu thứ 2 trong năm 2010.
- Diễn biến thị trường không có sự phân hóa rõ rệt giữa các nhóm ngành do thông cụ thể về KQKD quý 3 vẫn chưa được công bố, việc tăng chủ yếu do yếu tố tâm lý và kỳ vọng của NĐT trong nước.
- NĐTNN vẫn tiếp tục bán ròng trên sàn HOSE

KẾT LUẬN VÀ KHUYẾN NGHỊ:

Sau 4 phiên tăng điểm ấn tượng trong tuần, TTCK đã tích lũy được những điểm số quan trọng để làm động lực và đà đẩy đi lên của hàn thử biểu Vn-Index, vùng 590 điểm đang chờ đón TTCK trong nước. Mùa báo cáo tài chính quý 3/2009 đang dần lộ diện cả trong nước và các Công ty Mỹ với những kết quả khả quan được mong chờ.

Theo nhận định của chúng tôi tuần tới Vn-Index khó có được những phiên tăng điểm mạnh mẽ bứt phá trong tuần do thị trường đang đi vào vùng thử thách, “thử lửa” tại những mốc và đỉnh mới quan trọng, bất cứ thông tin nhạy cảm nào cũng sẽ được phản ánh vào giá của Cp và sẽ làm cho thị trường biến động lên xuống. Với những tâm lý hưng phấn đang lên cao cộng với hỗ trợ tích cực từ TTCK Mỹ, nếu không có yếu tố xấu bất thường thì khả năng thị trường đi lên là hoàn toàn có cơ sở. Chúng ta cùng chờ đón những mốc mới đang được tiếp cận, tuy nhiên rủi ro vẫn đang ẩn chứa do thị trường tuần vừa qua tăng nhiều do yếu tố tâm lý vững vàng của NĐT.

Cổ phiếu trong tuần tới có thể lưu tâm gồm: **LCG, TDH, GMD, VIS, DBC, SJM, NBB, VIP...**