



# BÁO CÁO THỊ TRƯỜNG

Ngày 25 tháng 07 năm 2014

NƠI BẠN ĐẶT NIỀM TIN

WWW.FPTS.COM.VN

## TỔNG HỢP THỊ TRƯỜNG

Thông kê thị trường		
	VNI	HNX
Index	600,04	79,43
Thay đổi (%)	0,65	-2,11
KLGD (Triệu CP)	469	227
Thay đổi (%)	-19,82	-2,91
GT GD (Tỷ VND)	7.987	2.835
Thay đổi (%)	-16,27	-1,70

Giao dịch NĐT nước ngoài		
ĐVT: Tỷ đồng		
Sàn	HSX	HNX
Giá trị Mua	881	106
Giá trị Bán	662	84
Mua-Bán	219	22

### Nguyễn Văn Quý

Phòng Phân tích Đầu tư

Email: [Quynv@fpts.com.vn](mailto:Quynv@fpts.com.vn)

Tel:(84) 4 3773 7070 – Ext:4343

### 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 Ben Thanh 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

Sự dẫn dắt của nhóm cổ phiếu mid cap và bluechip tiếp tục giúp chỉ số tăng nhẹ trong tuần qua. Tuy nhiên không áp lực lớn từ ngưỡng kháng cự tâm lý 600 điểm khiến diễn biến chậm lại đáng kể khi chỉ số vượt qua mức điểm này. Thanh khoản thị trường tuần qua sụt giảm mạnh cả về giá trị cũng như khối lượng giao dịch. Điều này có thể giải thích bởi dòng tiền chủ yếu tập chảy vào các cổ phiếu có cơ bản và hạn chế giao dịch tại các cổ phiếu penny và nhóm đầu cơ lướt sóng. Phiên giảm cuối tuần đánh dấu áp lực chốt lời khá mạnh của nhà đầu tư tại hầu hết cổ phiếu. Diễn biến này có thể sẽ tiếp tục trong phiên đầu tuần tới. Yếu tố tích cực của kỳ báo cáo KQKD sẽ giảm dần do đó kịch bản giảm nhẹ của chỉ số cùng với sự phân hóa của các nhóm cổ phiếu sẽ làm thị trường kém tích cực hơn trong tuần tới.

### HNX

Diễn biến tại HNX không khả quan và khó tạo lợi nhuận cho nhà đầu tư trong bối cảnh dòng tiền đang hướng sự tập trung sang HSX. Xu hướng đi ngang và giảm đang chi phối mạnh đối với chỉ số và có thể sẽ tiếp diễn trong tuần sau. Tuy nhiên với số lượng lớn cổ phiếu penny và cổ phiếu đầu cơ được niêm yết tại HNX đang trong trạng thái điều chỉnh, dòng tiền sau khi tạo lợi nhuận tại các cổ phiếu cơ bản rất có thể sẽ quay lại và cải thiện dần tình trạng giao dịch ảm đạm hiện nay tại HNX.

### Khuyến nghị đầu tư:

Cần chú ý rằng trong diễn biến tăng 2 tuần qua thị trường đang chứng kiến rõ hiện tượng “xanh vỏ đỏ lòng”. Trong khi nhóm midcap và bluechip tích cực giữ nhịp thì nhóm penny và nhóm đầu cơ có diễn biến điều chỉnh khá mạnh. Nếu diễn biến này tiếp tục trong tuần tới thì dòng tiền có thể sẽ tạo ra vòng quay mới tại nhóm cổ phiếu đầu cơ và penny. Ngoài ra, sau mùa báo cáo KQKD thị trường sẽ trở nên khan hiếm các thông tin, do đó sự vận động của thị trường sẽ phân hóa và biến động không lớn. Điều này phù hợp với xu hướng tích lũy và có thể giảm nhẹ khi các chỉ số đang đối diện với các ngưỡng kháng cự tâm lý mạnh.

## PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Đánh giá	VN-Index
Hỗ trợ cơ bản	590
Hỗ trợ mạnh	585
Kháng cự cơ bản	605
Kháng cự mạnh	610
<b>Xu hướng</b>	
Ngắn hạn	Đi ngang
Trung hạn	Tăng
<b>Mô hình</b>	
Ngắn hạn	-
Trung hạn	-



**Khuyến nghị:** Mật độ các nền điều chỉnh đã xuất hiện nhiều hơn so với tuần trước. Ngưỡng kháng cự ngắn hạn tại 605 điểm đã và sẽ tiếp tục chi phối chỉ số. Cụ thể, với sự hội tụ của biên trên của dải bollinger cùng với ngưỡng cản 261,8% Fibonacci ngắn hạn (590-582), tương đương đỉnh cũ ngắn hạn của Tháng 4/2014 khiến cơ hội bứt phá của chỉ số là thấp. Trong khi đó MACD vẫn chưa thực sự phân kỳ mạnh với đường tín hiệu và RSI đang dao động gần khu vực quá bán (70) do đó thị trường lo sợ điều chỉnh là điều dễ hiểu. Trong trường hợp tiêu cực, mức điểm 590-595 sẽ là điểm hỗ trợ đầu tiên cho VN-Index. Sự kết hợp giữa các chỉ báo cho thấy diễn biến đi ngang và giảm nhẹ trong biên độ hẹp sẽ là phù hợp cho kịch bản đầu tuần tới.

Đánh giá	HNX-Index
Hỗ trợ cơ bản	78.5
Hỗ trợ mạnh	77
Kháng cự cơ bản	81
Kháng cự mạnh	82
<b>Xu hướng</b>	
Ngắn hạn	Đi ngang
Trung hạn	Tăng
<b>Mô hình</b>	
Ngắn hạn	-
Trung hạn	-

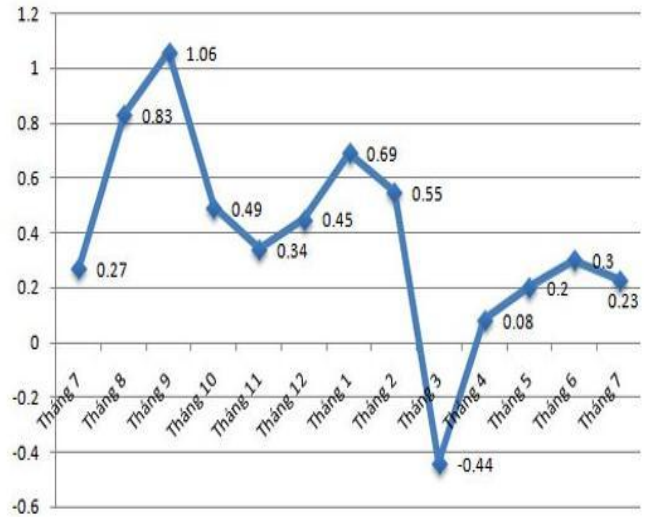
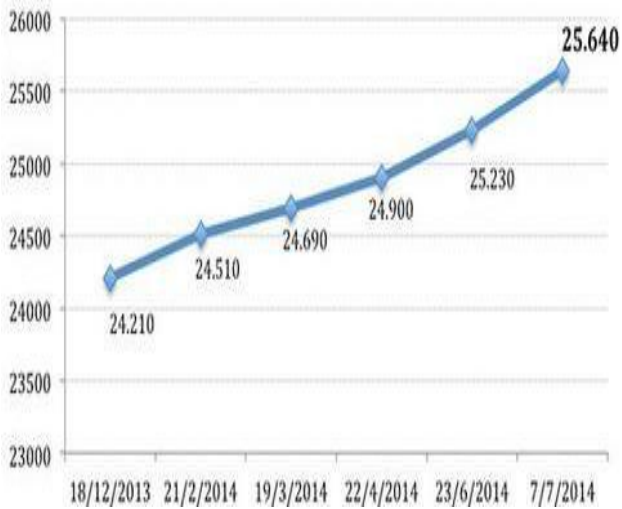


**Khuyến nghị:** Với nền giảm đặc dài chạm hỗ trợ 79.5 điểm, cũng là đỉnh cũ ngắn hạn trong tháng 7 vừa qua đã kết thúc một tuần giao dịch không tích cực. Sau phiên này nhiều khả năng chỉ số sẽ tiếp tục điều chỉnh về mức 78.5 điểm nhờ sự hỗ trợ khá tốt của MA50 và biên dưới của dải bollinger đang có xu hướng lên. So với VN-Index, HNX-Index có sự điều chỉnh mạnh hơn thể hiện sự rơi nhanh của RSI và MFI trong khi MACD đã chính thức cắt xuống qua đường tín hiệu cho tín hiệu bán ngắn hạn. Việc giải ngân sẽ chưa được khuyến nghị vào thời điểm này khi ngưỡng hỗ trợ 78.5 điểm sẽ cần được kiểm tra mức độ tin cậy trong tuần tới.

## TIÊU ĐIỂM KINH TẾ TRONG TUẦN

### Biến động giá xăng giúp CPI Tháng 7/2014 tiếp tục tăng 0,23%

Như đã phân tích trong báo cáo cách đây một tuần, nhận định CPI Tháng 7 sẽ tiếp tục tăng và chủ yếu do giá xăng tăng đã được khẳng định với con số được công bố là 0,23%. Cụ thể, tác động của việc điều chỉnh giá xăng đã trực tiếp tác động mạnh lên hai nhóm đó là giao thông và thực phẩm trong Tháng 7. Như vậy CPI đã có thêm tháng thứ 4 tăng liên tiếp kể từ Tháng 4/2014. Nếu giá xăng tiếp tục điều hành theo hướng tăng hiện nay sẽ tiếp tục tạo đà tăng cho CPI trong các tháng tới.



Nguồn: Tổng cục Thống kê, FPTS

Cần chú ý rằng CPI tháng này có mức tăng trưởng dương nhưng mức tăng có giảm nhẹ so với mức tăng 0,30% của Tháng 6. Như vậy sau 7 tháng CPI mới chỉ tăng 1,62%, đây là mức tăng thấp nhất trong 13 năm qua và rất thấp so với chỉ tiêu kiểm soát dưới 6% của Chính phủ trong năm nay. Điều này tạo điều kiện thuận lợi để nới lỏng các chính sách tiền tệ, thúc đẩy tăng trưởng tín dụng và kích thích kinh tế trong nửa cuối năm.

Tuy nhiên ở góc độ đánh giá xu hướng của CPI có thể thấy cầu tiêu dùng vẫn chưa được hỗ trợ hiệu quả phản ánh qua lực cầu tiêu dùng yếu và xu hướng gia tăng tiết kiệm khi các nhóm tiêu dùng thiết yếu vẫn tiếp tục tăng giá như nhóm giao thông và thực phẩm trong tháng vừa qua. Như vậy CPI trong năm 2014 nhiều khả năng sẽ tiếp tục được sự kiểm soát tốt và biến số quan trọng sẽ được kỳ vọng vào những đột biến về phương hướng cũng như hiệu quả của các chính sách điều tiết vĩ mô trong nửa tháng cuối năm.

### HCM, FLC thay PET, PGD vào rổ chỉ số VN30

Sở Giao dịch Chứng khoán TP HCM vừa công bố thêm vào danh mục 2 cổ phiếu là HCM của chứng khoán TP HCM và FLC của Tập đoàn FLC. Quyết định này khá sát với các nhận định trước đó về đợt cơ cấu lại rổ VN30 lần này. Ngay sau thông tin này, FLC lập tức được mua mạnh trong đó có sự tham gia của khối ngoại dù trước đó FLC đã có đợt tăng giá tốt từ mức 6.000 đồng/cổ phiếu lên hơn 12.000 đồng/cổ phiếu đồng thời thực hiện chia tách một lượng cổ phiếu và cổ tức với khá cao.

Với mức thanh khoản rất cao, FLC đại diện cho nhóm cổ phiếu đầu cơ và thu hút lượng tiền lớn của thị trường trong khi HCM một trong những cổ phiếu dẫn đầu nhóm tài chính chứng khoán với nền tảng cơ bản tốt. Sự có mặt của FLC và HCM vào rổ VN30 sẽ tạo sự hấp dẫn lớn và làm tăng thêm biến động tích cực đối với chỉ số này.

## PMI Trung Quốc cao nhất 18 tháng

Chỉ số Nhà quản trị mua hàng (PMI) của Trung Quốc do HSBC và Markit Economics công bố ngày (24/7) đã tăng từ mức 50,7 điểm của tháng 6 lên 52 điểm, cao hơn con số dự báo 51 điểm của Reuters và đạt mức cao nhất kể từ tháng 1/2013.

Như vậy xu hướng phục hồi của hoạt động sản xuất của Trung Quốc đang ngày càng rõ nét hơn, góp phần xoa dịu tâm lý thị trường sau các dự báo tiêu cực về nền kinh tế lớn thứ 2 thế giới và lớn nhất khu vực Châu Á. Điều này cũng chứng tỏ các chính sách điều tiết của chính phủ Trung Quốc đang đi đúng hướng và bắt đầu phát huy tác dụng. Đây là thông tin rất tích cực cho các chỉ số chứng khoán toàn cầu đặc biệt là khu vực Châu Á.

## 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,**

---