

Áp lực bán gia tăng, thị trường có thể sẽ điều chỉnh về ngưỡng hỗ trợ !

Trong khi đa số các phân tích của cơ quan quản lý và tổ chức đầu tư trong nước nhìn nhận sự tích cực của động thái hạ giá VND thì những tổ chức nước ngoài lại nhìn nhận không thực sự lạc quan, thậm chí dự báo khả năng vẫn còn điều chỉnh tiếp. Cùng với việc điều chỉnh tỷ giá, thông tin về khả năng tăng giá điện, xăng dầu đánh mạnh vào kỳ vọng CPI giảm thời gian tới. Mặt khác, biến động thị trường ngoại tệ tự do chưa rõ ràng cộng với việc một số ngân hàng áp tỷ giá kịch trần cho thấy hiệu ứng của chính sách vẫn chưa như mong đợi. Quá nửa trong số 40 cổ phiếu vốn hóa lớn nhất tại HOSE nhận được lực mua yếu ớt từ khối ngoại hôm nay là điều khá bất ngờ. Việc điều chỉnh tỷ giá tạo nên kỳ vọng lớn về việc nhà đầu tư nước ngoài sẽ dốc túi mua vào nhiều hơn. Dĩ nhiên một vài phiên bán ròng không phản ánh được xu hướng nhưng riêng chuyện giảm giải ngân của khối ngoại cũng là điều bất ngờ. Hôm nay khối này bán ròng trên 34 tỷ đồng tại HOSE và riêng qua giao dịch khớp lệnh bán ròng 36,3 tỷ đồng. Đây đã là phiên bán ròng thứ 3 liên tục của khối ngoại, dù quy mô không lớn. Trong gần 2,42 triệu đơn vị mua vào, lượng mua tại nhóm cổ phiếu lớn chỉ chiếm 41%, thấp hơn nhiều so với những phiên trước. Trong khi đó lượng bán ra với nhóm vốn hóa lớn chiếm 75,1% tổng lượng bán ra.

Quá nhiều tin xấu dồn dập. Mặc dù tỷ giá không tác động mạnh trực tiếp đến thị trường chứng khoán tuy nhiên, tỷ giá gây áp lực lớn trong việc tăng giá xăng, dầu. Mức chênh lệch mới theo tính toán của chúng tôi giữa giá nhập và xuất là quanh 4.000 đồng/lít. Giá điện có thể sẽ điều chỉnh trong tháng 3. CPI tháng 2 có thể ở mức quanh 2%. Như vậy, trước mắt áp lực lên lãi suất tiếp tục tăng cao và chưa có dấu hiệu giảm. Đây là tín hiệu xấu.

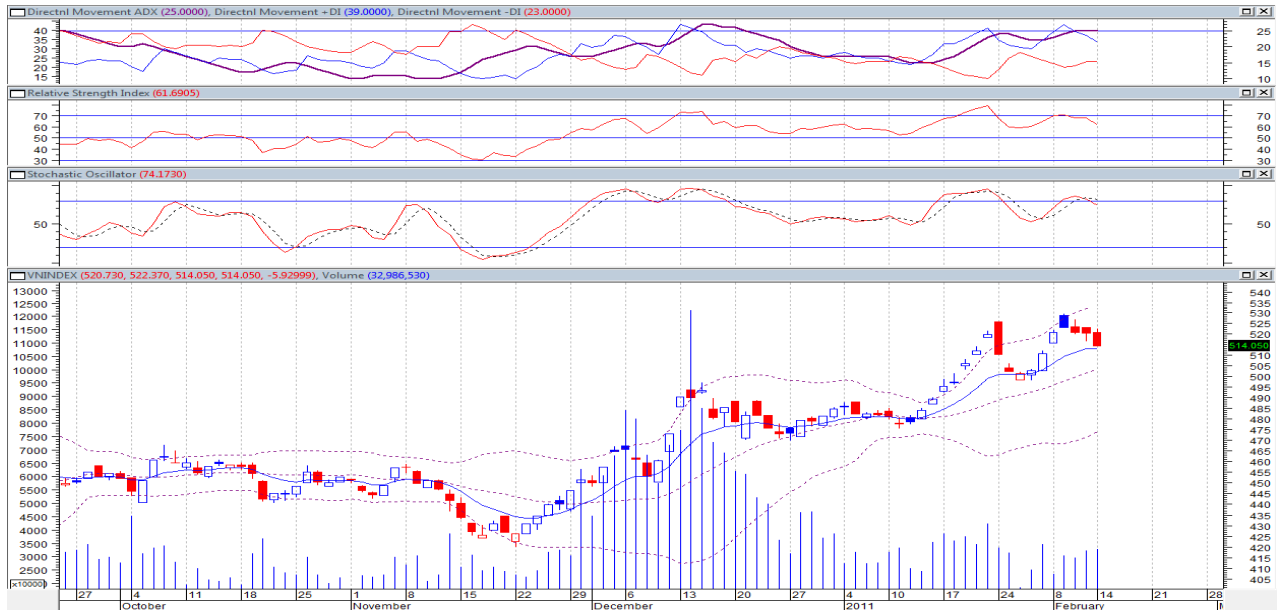
Về PTKT: Những tín hiệu ngắn hạn đang phát đi tín hiệu xấu, chúng tôi cho rằng điều chỉnh có thể tiếp tục diễn ra trong 1,2 phiên tới cho tới cuối tuần. VnIndex và HnxIndex có thể sẽ điều chỉnh trở lại ngưỡng hỗ trợ là 500 và 104 điểm. Nhà đầu tư có thể xem xét bán khi thị trường xanh điểm.

Phòng Nghiên cứu và Phân tích
phantich@vietinbanksc.com.vn
+84 4 39747952

Tổng kết phiên giao dịch ngày 14/02:



Biểu đồ kỹ thuật sàn HOSE



Bình luận: Tín hiệu ngắn hạn cho thấy VnIndex chịu nhiều áp lực giảm giá trong ngắn hạn, Bên mua đang giảm và bên bán đang mạnh lên. VnIndex có thể sẽ điều chỉnh về mức hỗ trợ 500 điểm trong thời gian tới.

Biểu đồ kỹ thuật sàn HNX



Bình luận: HnxIndex có thể sẽ điều chỉnh xuống lại mức hỗ trợ 104 điểm. Mức độ mất điểm của HnxIndex sẽ nhẹ hơn VnIndex do các cổ phiếu chưa tăng. Tuy nhiên, do ảnh hưởng tâm lý HnxIndex có thể sẽ điều chỉnh đồng thời với VnIndex.

Khuyến cáo

Báo cáo này được phát hành bởi VietinBankSc. Các thông tin, nhận định trong báo cáo này được VietinBankSc xem là đáng tin cậy và dựa trên các nguồn thông tin có sẵn, đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy và hợp pháp. Tuy nhiên, VietinBankSc không đảm bảo tính đầy đủ, chính xác của các thông tin này.

Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này cần lưu ý các nhận định, dự báo trong báo cáo này mang tính chủ quan của người viết. Nhà đầu tư sử dụng báo cáo này tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG CÔNG THƯƠNG VIỆT NAM VIETINBANK SECURITIES JOINT STOCK COMPANY

Trụ sở chính

306 Bà Triệu, Quận Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (84.4) 62 780012

Fax: (84.4) 39 741760

Chi nhánh Tp. Hà Nội

65 Trần Duy Hưng, Quận Cầu Giấy, Hà Nội

Tel: (84.4) 35 565858

Fax: (84.4) 35 565959

Chi nhánh Tp. Hồ Chí Minh

49 Tôn Thất Đạm, Quận 1, Tp. Hồ Chí Minh

Tel: (84.8) 38209987

Fax: (84.8) 38200921

Phòng Giao dịch Phan Đăng Lưu

Tầng M, 24A Phan Đăng Lưu, P.6, Quận Bình Thạnh, Tp. Hồ Chí Minh

Tel: (84.8) 35515606

Fax: (84.8) 35515605

Phòng Giao dịch Thái Thịnh

Số 196 Thái Thịnh, Quận Đống Đa, Hà Nội

Tel: (84.8) 35190142

Fax: (84.8) 35190146

Website: www.vietinbanksc.com.vn

Email: phantich@vietinbanksc.com.vn