

Weekly Report®



Tuần từ 1/2/2010 đến 5/2/2010.

Nên thực hiện chiến thuật mua đở bán xanh với vùng giá hợp lý.

- Thị trường cho cho thấy sự vững chắc với những phiên tăng điểm trong biên độ khá hẹp.
- Vùng kháng rất cự mạnh của thị trường là khu vực 510 – 530 ngược lại vùng hỗ trợ mạnh ở khu vực 475 – 480.
- Chúng tôi cho rằng những tuần trước tết vẫn chỉ biến động trong biên độ hẹp do Vnindex sớm vào vùng kháng cự mạnh.
- Theo APEC, quý 1 năm 2010 sẽ có diễn biến vĩ mô khó dự báo nên sự thận trọng là cần thiết ở giai đoạn này.
- NĐT nên quan tâm đến các doanh nghiệp trong lĩnh vực bất động sản, nhựa, cao su, hàng tiêu dùng có chỉ số cơ bản tốt. Nên mua ở những phiên tiếp cận vùng hỗ trợ và bán ở những phiên tiếp cận vùng kháng cự.

THÀNH VIÊN PHÂN TÍCH

NGUYỄN THANH BÌNH

Giám đốc Phân tích Đầu tư

Tel: (84- 4) 3573 0200 Ext: 652

M.Phone: 0983.835.518

Email: nguyen.binh@apec.com.vn

Lê Thị Hiền

Chuyên viên phân tích

M.Phone: 094 629 7720

Email: le.hien@apec.com.vn

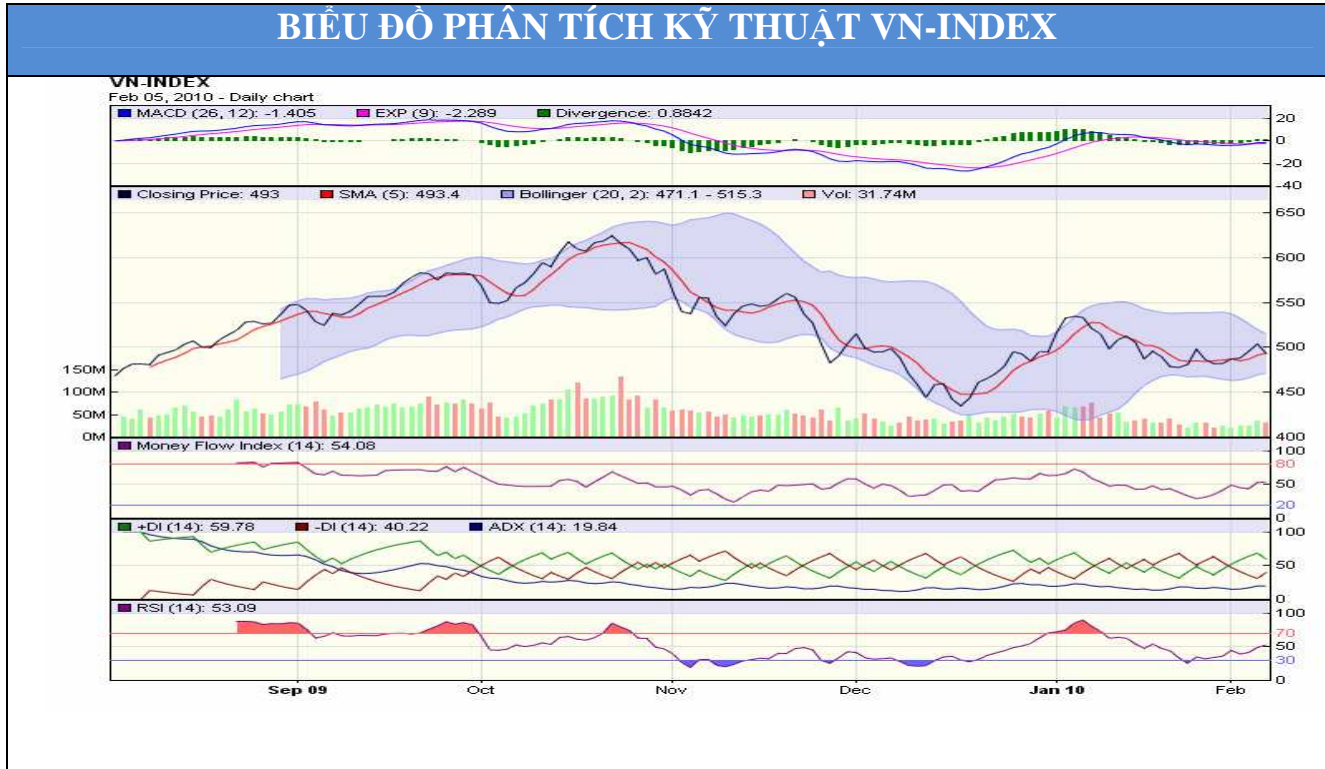
Loại Báo cáo: **Weekly Report®**

Phát hành bởi: Phòng Phân Tích - Công ty Cổ Phần CK APEC

Add: Tầng 8 tòa nhà VCCI, số 9 Đào Duy Anh, Q.Đống Đa, Hà Nội; Tel: (84- 4) 3573 0200;

Email: research@apec.com.vn; Website: <http://www.apec.com.vn>

BIỂU ĐỒ PHÂN TÍCH KỸ THUẬT VN-INDEX



BÌNH LUẬN & PHÂN TÍCH XU THẾ THỊ TRƯỜNG

Thị trường đã có một tuần giao dịch khá khởi sắc với 4 phiên tăng và một phiên giảm điểm. Kết thúc tuần giao dịch Vnindex đạt mốc 493,04 điểm, tăng 11,08 điểm tương đương mức tăng 2,3% so với tuần trước. Khối lượng giao dịch bình quân đạt 29,55 triệu CP/phiên tăng 6,6% so với tuần trước. Giá trị giao dịch đạt 1327 tỷ/phiên tăng 13.4% so với tuần trước.

Bốn phiên giao dịch đầu tuần thị trường đã cho thấy sự vững chắc với những phiên tăng điểm trong biên độ khá hẹp, thậm chí thị trường đã vượt ngưỡng 500 điểm với khối lượng tốt. Tuy nhiên, phiên giao dịch cuối tuần Vnindex đã giảm 10,79 điểm. Phiên giảm điểm này có thể giải thích bằng những lý do:

- Thứ nhất, thị trường thế giới đã có phiên giảm điểm mạnh và tác động đến tâm lý của nhà đầu tư.
- Thứ hai, sau khi Vnindex lên trên 500 điểm, thị trường sắp tiến vào khu vực kháng cự mạnh về mặt kỹ thuật (khu vực 510 – 535). Nếu Vnindex đi vào vùng này, lực bán chốt lời sẽ tăng mạnh. Do vậy, rất khó để Vnindex sớm vượt qua vùng kháng cự này.
- Thứ ba, những diễn biến vĩ mô cho thấy nên có sự thận trọng trong các giao dịch. Theo APEC, quý 1 năm 2010 sẽ có diễn biến vĩ mô khó dự báo nên sự thận trọng là cần thiết ở giai đoạn này.

Về kỹ thuật, thị trường đã có những phiên tăng điểm khá tích cực, vùng 475 – 480 tạm thời được coi là ngưỡng hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn:

- Đường giá đã hai lần xuống dưới 480 trong hai tuần liên tiếp sau đó bật trở lại tạo mô hình hai đáy điển hình. Với lực mua tăng ở phiên thứ 5 tạo một nền xanh rộng, nhiều nhà đầu tư đã nghĩ đến một sóng tăng mạnh. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn cho rằng những tuần trước tết vẫn chỉ biến động trong biên độ hẹp do Vnindex sớm vào vùng kháng cự mạnh. Khối lượng cũng có xu hướng gia tăng làm tăng sức mạnh cho vùng hỗ trợ 475 – 480.
- Chỉ báo MACD (26,12) đạt mốc -1.45 vẫn cho thấy thị trường đang giằng co, Divergence dương báo hiệu sức mua đang tăng lên.
- RSI đạt ngưỡng 53,09, MFI đạt ngưỡng 54,08 và có xu hướng đi lên từ đầu tuần, tuy nhiên phiên giảm điểm cuối tuần đã làm mức tăng của RSI và MFI khựng lại cho thấy dấu hiệu giằng co trở lại.

Nhận định

Thị trường đã có phiên giao dịch lên trên ngưỡng 500 điểm nhưng sau đó quay trở lại vùng giao dịch giằng co dưới 500 điểm. Vùng kháng rất cự mạnh của thị trường là khu vực 510 – 530 ngược lại vùng hỗ trợ mạnh ở khu vực 475 – 480.

Khuyến nghị:

Theo chúng tôi, trong ngắn hạn khi chưa có những thông tin vĩ mô tác động làm thay đổi xu thế, nhà đầu tư nên căn cứ vào hai khu vực này để giao dịch mua bán. Nên mua ở những phiên tiếp cận vùng hỗ trợ và bán ở những phiên tiếp cận vùng kháng cự. Chiến lược mua cao bán cao hơn không phù hợp thời điểm thị trường giằng co, nên áp dụng chiến thuật mua đỡ bán xanh với vùng giá hợp lý.

Nhà đầu tư nên tiếp tục theo dõi báo cáo tài chính của các doanh nghiệp, phân tích các chỉ tiêu cơ bản của doanh nghiệp và xác định vùng mua phù hợp. Mua bán theo kỹ luật và lựa chọn danh mục có cơ bản tốt là rất quan trọng trong thời điểm này. Theo chúng tôi, nhà đầu tư nên quan tâm đến các doanh nghiệp trong lĩnh vực bất động sản, nhựa, cao su, hàng tiêu dùng có chỉ số cơ bản tốt.

Những diễn biến vĩ mô đang khá phức tạp, các chỉ báo vĩ mô ảnh hưởng mạnh thị trường vốn như lãi suất, tỷ giá vẫn chưa có dấu hiệu tích cực trong một vài tháng tới. Do vậy, đầu tư ngắn hạn nên tuân thủ kỹ luật chốt lời và cutloss. Với danh mục giá trị phải đảm bảo chỉ mua doanh nghiệp kinh doanh tốt, có chỉ số ROE trên 15%, PE không quá cao, ưu tiên doanh nghiệp có BV cao.

Chúc quý nhà đầu tư thành công.

TUYÊN BỐ TRÁCH NHIỆM

Báo cáo này được viết và phát hành bởi APECS hoặc một trong các chi nhánh để phân phối tại Việt nam và nước ngoài. Các thông tin trong báo cáo được xem là đáng tin cậy và dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy. Tuy nhiên, ngoài những thông tin về chính Công ty, APECS không chịu trách nhiệm về độ chính xác của những thông tin trong báo cáo này.

Các ý kiến, dự báo và ước tính chỉ thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của APECS và có thể thay đổi mà không cần thông báo. APECS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về sự hoàn chỉnh cũng như độ chính xác của thông tin.

Giá cả và các công cụ tài chính có thể thay đổi mà không báo trước. APECS có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo này cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh hoặc mua bán chứng khoán cho các quỹ mà APECS đang quản lý. APECS có thể giao dịch cho chính công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này.

Các thông tin cũng như ý kiến trong báo cáo không mang tính chất mời chào mua hay bán bất cứ chứng khoán, quyền chọn, hợp đồng tương lai hay công cụ phái sinh nào. Cán bộ của APECS có thể có các lợi ích tài chính đối với các chứng khoán và các công cụ tài chính có liên quan được đề cập trong báo cáo. Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu cung cấp những thông tin khái quát. Báo cáo này không nhằm tới những mục tiêu đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá chứng khoán luôn biến động, có thể lên hoặc xuống. Những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Các công cụ tài chính được đề cập trong báo cáo có thể sẽ không phù hợp với tất cả nhà đầu tư. Nhà đầu tư phải có quyết định của riêng mình bằng cách tham khảo các nhà tư vấn tài chính độc lập nếu cần thiết và dựa trên tình hình tài chính và mục tiêu đầu tư cụ thể của mình. Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của APECS. Xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn các thông tin trong báo cáo này.



Loại Báo cáo: **Weekly Report**

Phát hành bởi: Phòng Phân Tích - Công ty Cổ Phần Chứng khoán APEC

HỘI SỞ:

Add: Tầng 8 tòa nhà VCCI, số 9 Đào Duy Anh, Q.Đống Đa, Hà Nội

Tel: (84- 4) 3573 0200

Email: research@apec.com.vn; Website: <http://www.apec.com.vn>

APEC Hồ Chí Minh

Add: 6B Lê Quý Đôn, Phường 4, Q.3, TP Hồ Chí Minh; Tel: (84- 8) 3930 6568