

NHÂN ĐỊNH TÌNH HÌNH THỊ TRƯỜNG

*

* *

Trong tuần từ 1-5/6, thị trường tiếp tục diễn biến tích cực với động lực là nhóm cổ phiếu ngân hàng. Kỳ vọng về việc hệ thống ngân hàng sẽ trở nên lành mạnh hơn sau quá trình tái cơ cấu mạnh mẽ của NHNN và việc nới room cho NĐTNN cũng như các diễn biến về tỷ giá và tâm lý lo ngại trong tháng 5 đã được phản ánh hết vào giá khiến cho nhà đầu tư lạc quan trở lại. Dòng tiền đã đổ vào những cổ phiếu bị quên lãng trong một hoặc nhiều năm gần đây như ngân hàng – tài chính, dầu khí và chúng tôi cho rằng các nhóm cổ phiếu này sẽ tiếp tục diễn biến tích cực trong thời gian tới.

Các tín hiệu kỹ thuật trong tuần vừa qua cũng cho thấy thị trường sẽ vẫn tiếp tục đà tăng điểm, tuy nhiên VNIndex sẽ tiếp tục phải test lại ngưỡng kháng cự 580 điểm xung quanh MA200. Chúng tôi cho rằng trong trường hợp VNIndex điều chỉnh để xác nhận xu hướng đi lên, ngưỡng hỗ trợ gần nhất của VNIndex sẽ quanh vùng 570 điểm.

Tin tức vĩ mô**a. Kinh tế thế giới**

- Ngân hàng trung ương Nga (BoR) vừa thông báo sẽ tiếp tục chính sách "làm đầy" nguồn dự trữ ngoại tệ của đất nước trong một vài năm tới, cho đến khi đạt bằng mức trước khủng hoảng. Cụ thể, Thống đốc BoR Elvira Nabiullina cho biết ngân hàng dự định tăng lượng vàng và ngoại tệ dự trữ từ mức 356,6 tỷ USD hiện nay lên 500 tỷ USD trong vài năm tới. Trước đó, BoR cũng tiết lộ kế hoạch sẽ mua vào ngoại tệ từ 100 triệu đến 200 triệu USD mỗi ngày. Với tốc độ này, Moskva sẽ "hút" khoảng 25-50 tỷ USD từ thị trường ngoại hối mỗi năm. Phó Thống đốc BoR Dmitry Tulin nói ngân hàng đặt mục tiêu nâng nguồn dự trữ vàng và ngoại tệ quốc gia lên 500 tỷ USD trong vòng từ ba đến năm năm, với mức độ mua vào như hiện nay.
- Quỹ Tiền Tệ Quốc tế (IMF) ngày 4/6 đã hạ mức dự báo tăng trưởng đối với nền kinh tế Mỹ và hối thúc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) hoãn kế hoạch tăng lãi suất đến khi dấu hiệu phục hồi kinh tế rõ ràng hơn. Trong một báo cáo thường niên vừa công bố, IMF hạ mức dự báo tăng trưởng của nền kinh tế thế giới lớn nhất thế giới trong năm nay từ 3,1% xuống 2,5% do tình trạng suy giảm trong quý 1/2015. Mặc dù tăng trưởng kinh tế đang trên đà phục hồi sau các đợt suy thoái kinh tế, nhưng IMF vẫn đưa ra khuyến nghị Fed nên hoãn kế hoạch tăng lãi suất cho đến khi khả năng phục hồi kinh tế rõ ràng hơn.
- Ngày 4/6, Quỹ Tiền tệ Quốc tế (IMF) đã chấp thuận đề nghị của chính quyền Hy Lạp muốn được lùi thời hạn trả nợ 4 khoản vay đến hạn tới cuối tháng 6, trong đó, khoản vay đầu tiên phải thanh toán vào ngày 5/6. Theo một nguồn tin từ Chính phủ Hy Lạp, quốc gia này đã "khai thác khả năng trong quy định của IMF và tổ chức này sẽ cho Hy Lạp thời gian để đàm phán.". Về phần mình, trong một thông cáo, IMF cho biết Hy Lạp đã thông tin cho IMF là họ sẽ trả các khoản nợ 1,6 tỷ euro vào tháng 6, như quy định của tổ chức này.
- Theo báo cáo vừa được Bộ Lao động Mỹ công bố hôm 4/6, số đơn xin trợ cấp thất nghiệp trong tuần kết thúc vào ngày 30/5 giảm 8.000, xuống còn 276.000 đơn. Trước đó 52 chuyên gia kinh tế tham gia khảo sát của Bloomberg đưa ra con số dự báo trung bình 278.000 đơn. Đây là tuần thứ 13 liên tiếp số đơn xin trợ cấp thất nghiệp ở Mỹ ở dưới mức 300.000 – ngưỡng mà các chuyên gia kinh tế cho là thể hiện thị trường lao động đang được cải thiện.

b. Kinh tế Việt Nam

- Trong báo cáo mới cập nhật về tình hình kinh tế vĩ mô Việt Nam tháng 5, Ngân hàng HSBC cho rằng, lĩnh vực sản xuất của Việt Nam đang đứng ngoài xu thế chung: chỉ số này tiếp tục tăng mạnh ngay cả khi nhu cầu toàn cầu đang yếu đi. Chỉ số PMI ngành sản xuất tháng 5 đạt mức 54,8 điểm – mức tăng mạnh nhất trong lịch sử. Mặc dù ngành sản xuất đạt mức tăng trưởng ấn tượng, song nền kinh tế Việt Nam vẫn đối mặt với 2 rủi ro lớn. Thứ nhất, nguồn dự trữ của Việt Nam mặc dù tăng cao nhưng cũng vẫn còn thấp hơn so với tiêu chuẩn quốc tế đòi hỏi ít nhất 3 tháng để được xem là nguồn dự trữ đủ. Thứ hai là vấn đề thâm hụt thương mại của Việt Nam.
- Chiều ngày 5/6/2015, Bộ Tài chính đã tổ chức họp báo về tình hình tái cơ cấu, cổ phần hóa DNNN thời gian qua và các giải pháp đẩy mạnh tiến độ tái cơ cấu DNNN năm 2015. Theo ông Đặng Quyết Tiến - Phó Cục trưởng Cục Tài chính doanh nghiệp (Bộ Tài chính), tính đến hết Quý I/2015 cả nước đã thực hiện sắp xếp được 6.980 doanh nghiệp, trong đó cổ phần hóa 4.237 doanh nghiệp. Giai đoạn 2011-2013, cả nước đã thực hiện sắp xếp được 180 doanh nghiệp, trong đó cổ phần hóa 99 doanh nghiệp và sắp xếp theo các hình thức khác 81 doanh nghiệp.
- Theo báo cáo Chỉ số Nhà Quản trị Mua hàng ngành sản xuất (PMI) của HSBC và Market Economics, lĩnh vực sản xuất của Việt Nam tiếp tục đạt mức tăng trưởng ấn tượng khi số lượng đơn đặt hàng mới và nhu cầu của khách hàng đều tăng mạnh. Cụ thể, chỉ số PMI tháng 5/2015 của Việt Nam đạt 54,8 điểm; tiếp tục tăng cao so với mức 53,5 điểm của tháng 4 và cao hơn nhiều so với mức 50,7 điểm của tháng 3.

Phân tích kỹ thuật



Trong tuần từ 1-5/6, thị trường tiếp tục diễn biến tích cực với thanh khoản được duy trì ở mức cao. Tuy nhiên VNIndex vẫn chưa bứt phá được ra khỏi ngưỡng kháng cự trung hạn 580 điểm quanh MA200. Đóng cửa phiên cuối tuần, VNIndex tạo được 1 nền rộng dài cho thấy đà đi lên của thị trường chung là vững chắc. Trong tuần qua thị trường chỉ điều chỉnh trong phiên chứ không thể hiện bất cứ một phiên điều chỉnh thực sự nào.

Các tín hiệu kỹ thuật quan trọng trong tuần vừa qua như MACD, MFI, RSI đều cho thấy dòng tiền đã thực sự quay trở lại thị trường. MFI và RSI của VNIndex tại thời điểm 5/6 lần lượt là 78.36 và 63.37.

Tuy nhiên, MFI của thị trường tăng rất nhanh trong ngắn hạn cho thấy thị trường đang dần bước vào vùng quá mua (overbought)

Chúng tôi cho rằng, trong tuần từ 8-12/6, thị trường sẽ tiếp tục xu hướng tăng điểm tuy nhiên vùng 580 điểm tại MA200 vẫn là một cản trở đáng kể đối với VNIndex, dự kiến ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn của VNIndex trong tuần là 570 điểm.

Miễn trừ trách nhiệm: Những phân tích, nhận định trên chỉ mang tính tham khảo, FIT không chịu trách nhiệm với mọi khoản thua lỗ do sử dụng những nhận định trên.