

Chính sách 'tiền tệ thắt chặt' !

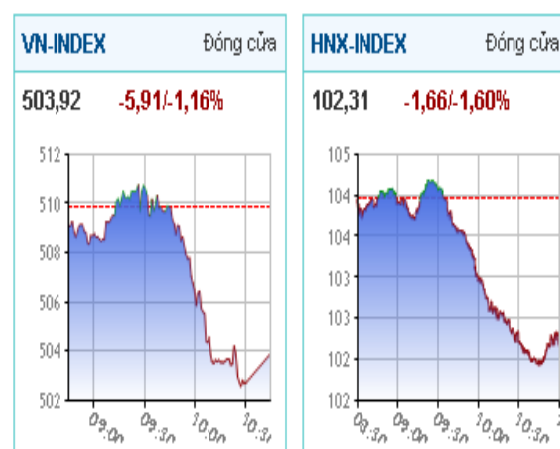
Diễn biến trong phiên: Vn-Index giảm 5,91 điểm xuống 503,92 điểm (-1,16%). Thị trường đã giảm khá mạnh từ giữa đợt 2 khi có lúc VN-Index giảm hơn 7 điểm, tuy nhiên khối lượng giao dịch tăng mạnh trong đợt 3 (gần 8 triệu cp) cho thấy NĐT bắt đầu tăng mạnh bắt đáy khi VN-Index xuống sát 500 điểm. KLGD toàn phiên sáng nay tăng nhẹ so với phiên trước, đạt 38,44 triệu cổ phiếu, tương đương 896 tỷ đồng. Toàn thị trường đóng cửa với 213 mã giảm giá (có tới 40 mã giảm sàn), 37 mã tăng giá và 35 mã đứng giá. Tại sàn Hà Nội, HNX Index đã đi ngang quanh mức 104 điểm trong khoảng 1h giao dịch đầu tiên. Từ 9h30, chỉ số bắt đầu lao dốc và đóng cửa tại 102,31 điểm, giảm 1,66 điểm (-1,6%) so với hôm qua. Tại thời điểm đóng cửa, toàn thị trường có 57 mã tăng, 222 mã giảm và 96 mã đứng giá. Ngoại trừ SHB đứng giá thì các cổ phiếu chủ chốt khác đều giảm. Trong đó PVI giảm sàn xuống 19.200 đồng. Tổng lượng giao dịch đạt 28 triệu đơn vị, trị giá 468 tỷ đồng.

Phân tích vĩ mô: Những định hướng mới rất đáng chú ý là chính sách tài khóa sẽ thắt chặt và hướng tới giảm 10%, chính sách tiền tệ thắt chặt hơn khi mục tiêu tăng trưởng tín dụng hạ từ 23% xuống dưới 20%. Chính phủ có vẻ đang quyết tâm hướng mục tiêu hạ CPI và hy sinh tăng trưởng. Thông tin của chúng tôi sẽ điều chỉnh giá xăng trong thời gian ngắn tới. Những tín hiệu liên tiếp cho thấy lãi suất sẽ tăng trong thời gian tới. Doanh nghiệp và TTCK sẽ rất tiếp tục khó khăn.

Về PTKT: Chúng tôi đã khuyến nghị nhà đầu tư "bán xanh" từ bản tin ngày 15/02, dồn dập các tin xấu và dường như đang có một vòng xoáy khó kiểm soát. Chúng tôi tiếp tục giữ quan điểm thận trọng trong ngắn hạn với thị trường, nhà đầu tư lướt sóng nên thận trọng. Nhà đầu tư trung và dài hạn có thể giải ngân hạn chế vào thị trường. HnxIndex đang hướng tới 100 điểm và chúng tôi không chắc chắn đây có phải là ngưỡng hỗ trợ cuối cùng hay không của thị trường.

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

Tổng kết phiên giao dịch ngày 18/02:



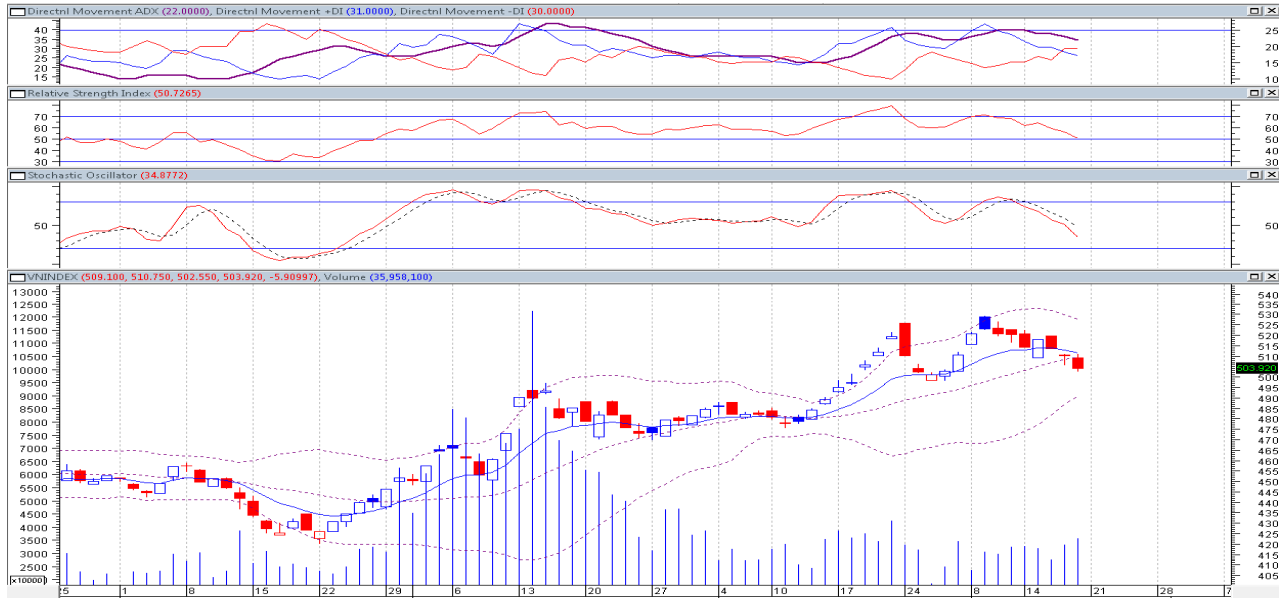
Thống kê sàn HOSE

▲ 37 ▼ 213 ■ 34	
Khối lượng GD	38.442.400
Giá trị GD	896,21 tỷ
Số lượng GD	25.527
KL NN mua	3.112.240
Giá trị NN mua	100,36 tỷ
KL NN bán	3.064.130
Giá trị NN bán	110,51 tỷ

Thống kê sàn HNX

▲ 57 ▼ 222 ■ 96	
Khối lượng GD	27.971.000
Giá trị GD	467,53 tỷ
Số lượng GD	16.368
KL NN mua	300.100
Giá trị NN mua	5,75 tỷ
KL NN bán	188.800
Giá trị NN bán	3,73 tỷ

Biểu đồ kỹ thuật sàn HOSE



Bình luận: Chúng tôi đã khuyến nghị bán từ ngày 15/02. Đối với nhà đầu tư vẫn giữ cổ phiếu, thời điểm này thị trường đã xuống khá thấp để bán ra. Do đó, nhà đầu tư có cổ phiếu có thể mua thấp bán cao để rã hóa danh mục. Các nhà đầu tư lướt sóng ngắn hạn nên thận trọng khi giải ngân vào thị trường. VnIndex có thể sẽ hướng tới mức 480 điểm.

Biểu đồ kỹ thuật sàn HNX



Bình luận: HnxIndex đang bám dải Bollinger có thể có một vài phiên hồi kỹ thuật tuy nhiên sẽ khó để thị trường tăng điểm trở lại, HnxIndex đang hướng tới ngưỡng hỗ trợ 100 điểm.

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