

Tăng điểm với sự sụt giảm của thanh khoản

Chỉ số 2 sàn bật tăng mạnh vào phiên chiều và đóng cửa tại mốc điểm cao nhất trong phiên, mặc dù vậy thì thanh khoản phiên hôm nay lại ở mức thấp và tiếp tục sụt giảm. Khối ngoại phiên hôm nay cũng giảm phần bán ròng khi bán ròng 44,5 tỷ sàn HOSE và 9 tỷ sàn HNX.

HOSE: Sau phiên hồi phục và có dấu hiệu chặn được đà rơi ngày hôm qua, thị trường mở cửa phiên hôm nay tiếp tục ghi nhận sự tích cực trong giao dịch. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn tạo được sức nâng đỡ cho thị trường, giúp VN-Index duy trì được đà xanh nhẹ, mặc dù vậy thì có thể thấy thanh khoản thị trường ở mức rất thấp ở phiên sáng. Có cảm giác gần như nhà đầu tư chỉ chờ cơ hội thị trường tăng để bán nhiều hơn là việc tham gia vào thị trường lúc này. Chính vì thế mà phiên sáng VN-Index mỗi khi tăng lên là lập tức sau đó bị đà bán đẩy xuống. Giao dịch bớt tích cực đi ở phiên sáng của thị trường một phần cũng do MSN cả phiên sáng chịu áp lực bán quá lớn nên tác động khá lớn tới đà tăng của chỉ số. Đến phiên chiều, thị trường khởi sắc hơn hẳn, mà thấy rõ nhất chính là việc các mã Bluechips như GAS, VNM, VIC, BVH, CTG... và ngay cả MSN cũng giao dịch tốt hơn, sự tích cực nhanh chóng lan tỏa lên cả thị trường. Tuy vậy thì thanh khoản thị trường vẫn ở mức thấp khiến nhiều người nghi ngờ về đợt hồi phục lần này. Đóng cửa, VN-Index đạt 482,95 điểm, tăng 9,42 điểm (+1,99%), KLGĐ đạt 46 triệu đơn vị.

HNX: Sàn Hà Nội cũng có sự hồi phục đáng kể cuối phiên, chỉ số HNX-Index đóng cửa tăng 0,61 điểm (+0,98%), tại 62,85 điểm. Nhưng việc thanh khoản tiếp tục sụt giảm mạnh và ở mức gần như thấp nhất 1 tháng gần đây (với GTGD 181,4 tỷ) đã phần nào mang đến những lo lắng về việc dòng tiền vẫn chưa quay lại với thị trường. Nổi bật nhất hôm nay có lẽ là trường hợp thỏa thuận hơn 31 triệu cổ phiếu FLC, còn hầu hết các mã còn lại đều sụt giảm thanh khoản.

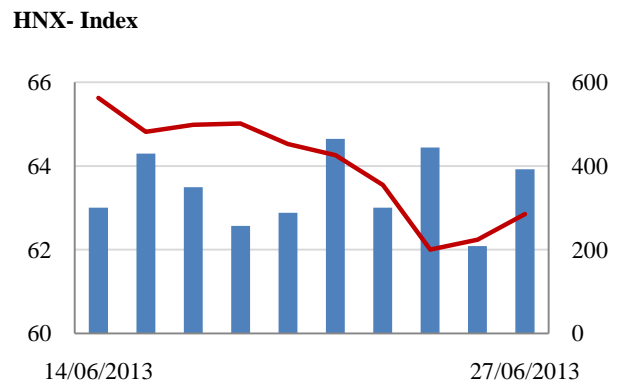
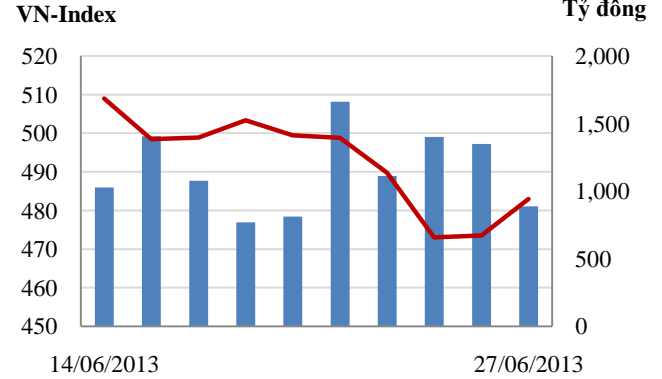
Tin nổi bật

- Giảm trần lãi suất huy động VNĐ về 7%, USD về 1.25%
- Theo Bộ Kế hoạch và Đầu tư, tỷ lệ thất nghiệp của riêng quý I/2013 là 2,27% và quý II là 2,3%, ước 6 tháng là 2,28%, trong đó: khu vực thành thị là 3,85%; khu vực nông thôn là 1,57%.
- Tăng trưởng tín dụng đến 20/6 đạt 3,31%.
- Số doanh nghiệp ngừng hoạt động, tuy vẫn tăng so với cùng kỳ, nhưng tốc độ tăng đang có xu hướng giảm dần: 4 tháng tăng 16,9%; 5 tháng tăng 13%; 6 tháng tăng 12,3%.

CHỈ SỐ CHÍNH

	Tăng / Giảm		Khối lượng			Số lượng cổ phiếu		
	Điểm	%	KL	%	GDTT	Tăng	Giảm	Đứng
VN-Index	483.0	9.4	46.0	-31.0%	3.9	158	58	92
HNX-Index	62.9	0.6	57.5	98.3%	33.3	132	57	199
VN30	539.9	10.0	19.8	-22.1%	1.0	27	1	2
19 CP vốn hóa lớn nhất	441.1	7.3	14.6	-25.2%	0.9	5	13	1
30 CP vốn hóa trung bình	183.5	3.9	27.1	-15.5%	2.7	7	14	7
40 CP vốn hóa nhỏ	201.4	3.9	6.2	-9.2%	0.5	5	24	10
Ngân hàng	275.5	4.5	18.8	-2.4%	1.5	4	7	6
Bất động sản (trừ VIC)	207.8	4.8	16.2	-27.1%	1.2	17	26	16
Thực phẩm (trừ MSN)	701.9	6.0	0.8	17.5%	0.0	11	5	12

Giao dịch 10 phiên gần nhất



THẾ GIỚI

	Chi số	Tăng / Giảm điểm	%
Nhật: Nikkei 225	13,214	379.5	2.9%
Hong Kong: Hang Seng	20,440	101.5	0.5%

CHỈ SỐ VĨ MÔ

	Tháng 4	Tháng 5	Lũy kế
Tăng trưởng GDP (yoy)			
Lạm phát so hàng tháng	0.02%	-0.06%	
Lạm phát so với cùng kỳ (năm)	6.61%	6.36%	6.74%
Chi số công nghiệp (% yoy)	5.80%	6.70%	5.20%
Xuất khẩu (triệu \$)	10,033	10,800	49,938
Nhập khẩu (triệu \$)	10,969	12,000	51,861
Thâm hụt thương mại (triệu \$)	- 936	- 1,200	- 1,923
FDI cam kết (triệu \$)	2,185	298	8,517
FDI giải ngân (triệu \$)	1,050	830	4,580

(Nguồn: Tổng cục Thống kê)

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HOSE

VNINDEX tăng 9.42 điểm (+ 1.99%) lên 482.95 điểm. KLGD đạt 42 triệu cổ phiếu, giảm 20% so với phiên hôm trước. Thị trường tăng tăng điểm ngay từ đầu phiên và tăng mạnh hơn về cuối phiên. Nhiều cổ phiếu vốn hóa lớn đều tăng điểm khá tốt như VIC, VNM, BVH, một số cổ phiếu như KBC, PET, PVT tăng trần với khối lượng dư mua lớn.

Khối ngoại tiếp tục bán ròng nhưng lượng bán ròng giảm xuống còn 45 tỷ đồng khi mua vào 188 tỷ đồng và bán ra 233 tỷ đồng, trong đó thỏa thuận nội khối 125 tỷ đồng. Giao dịch trên sàn, hàng loạt cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục bị bán ra là MSN, GAS, DPM. Những cổ phiếu được mua vào mạnh là GAS, PPC, HPG. Khối ngoại giảm lượng bán ròng là tín hiệu tích cực hơn, tuy nhiên nếu khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh những phiên tới thì tâm lý thị trường và dòng tiền sẽ bị ảnh hưởng.

Trên biểu đồ kỹ thuật, VNINDEX hình thành một cây nến trắng tăng điểm khá tích cực và đi vào giữa hai dải Bollinger band. Thị trường tăng điểm nhưng thanh khoản lại giảm xuống cho thấy chưa nhiều nhà đầu tư chấp nhận mua giá cao, dòng tiền vẫn khá dè dặt trước khả năng hồi phục của thị trường. Các đường MA10 và MA20 vẫn tiếp tục xu hướng đi xuống, Chỉ báo MACD và RMO có cải thiện hơn tuy nhiên vẫn nằm khá xa phía dưới so với đường tín hiệu của nó. Chúng tôi vẫn duy trì nhận định đây chỉ là nhịp hồi phục ngắn hạn sau khi giảm sâu, thị trường có thể giảm điểm trở lại nếu dòng tiền không vào mạnh hơn. Ngưỡng cản gần của VNINDEX là MA10 tại vùng 490 điểm.

Chúng tôi nhận định những cổ phiếu cơ bản tốt và có thông tin hỗ trợ từ KQKD Quý 2 sẽ thu hút được dòng tiền trong thời gian tới, nhà đầu tư giá trị có thể xem xét mua dần những cổ phiếu này khi giá giảm về vùng hỗ trợ.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư nên dừng việc mua bắt đáy nếu thanh khoản của thị trường ở mức thấp hoặc thị trường quay đầu giảm điểm trở lại. Nhà đầu tư ngắn hạn có cổ phiếu thì canh bán ra chờ mua lại ở vùng giá thấp hơn.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

Ngắn hạn	Giảm điểm
Trung hạn	Trung tính
Dài hạn	Tăng điểm

CÁC NGUỒN KHÁNG CỰ VÀ HỖ TRỢ

Kháng cự 1	490
Kháng cự 2	500
Vùng hỗ trợ 1	470
Vùng hỗ trợ 2	440

THÔNG TIN CẬP NHẬT TRÊN SÀN

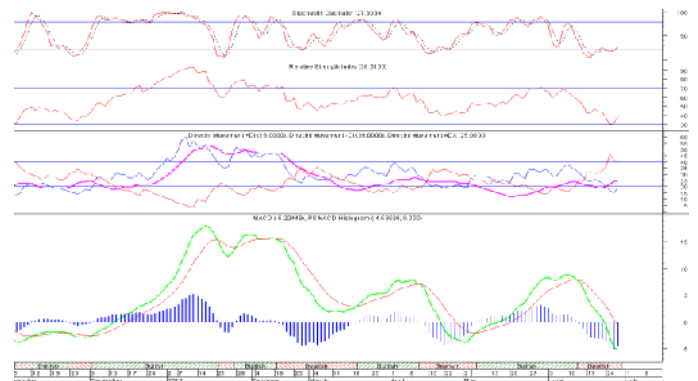
- **CSM:** 19/7 ĐKCC nhận cổ tức bằng tiền mặt tỷ lệ 15% và bằng cổ phiếu tỷ lệ 15%. Thời gian thực hiện trả cổ tức bằng tiền: 04/09/2013.

- **HSG:** lên kế hoạch mua tối đa 2 triệu cổ phiếu quỹ. Nguồn vốn mua lại cổ phiếu quỹ là từ thặng dư vốn đến ngày 31/3/2013.

- **STB:** Quyết định niêm yết bổ sung 136 triệu cổ phiếu. Ngày niêm yết có hiệu lực: 27/06/2013.

- **VIC:** HĐQT đồng ý quyết định về việc tăng vốn điều lệ để chuyển trái phiếu quốc tế sang cổ phần.

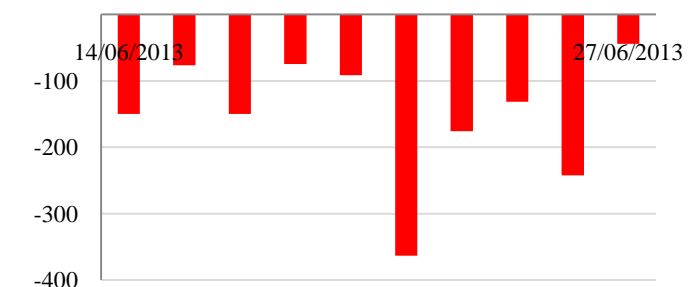
- **VTF:** 9/7, ngày GDKHQ trả cổ tức năm 2012 (1.200 đ/cp) và bằng cp (3:1)



GIAO DỊCH CỦA KHỐI NGOẠI

- Khối ngoại bán ròng 44,5 tỷ đồng
- Tổng mua 188,5 tỷ đồng
 Chủ yếu: GAS (5,4 tỷ), PPC (10 tỷ), HPG (4,2 tỷ)
- Tổng bán 233 tỷ đồng
 Chủ yếu: BVH (6,3 tỷ), MSN (16,8 tỷ), HAG (6,1 tỷ)

Mua/bán ròng của khối ngoại (tỷ đồng)



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT- HNX

HNXINDEX tăng 0.61 điểm (+ 0.98%) lên 62.85 điểm. KLGD đạt 24 triệu cổ phiếu, giảm 14% so với phiên hôm trước. Thị trường linh hình tăng giảm nhẹ đầu phiên và chỉ tăng mạnh về cuối phiên khi VNINDEX tăng mạnh. Nhiều cổ phiếu tăng điểm nhưng lực mua vào ở giá xanh không mạnh khiến thanh khoản tiếp tục giảm xuống.

Khối ngoại bán ròng 9 tỷ đồng khi mua vào 3 tỷ đồng và bán ra 12 tỷ đồng. Lượng bán chủ yếu là VCG, PVS, PVX.

Trên biểu đồ kỹ thuật, HNXINDEX tạo một cây nến trắng tăng điểm và đi vào giữa hai dải Bollinger band. Thị trường tăng điểm nhưng thanh khoản lại giảm xuống cho thấy chưa nhiều nhà đầu tư chấp nhận mua giá cao, dòng tiền vẫn khá dè dặt trước khả năng hồi phục của thị trường. Các đường MA10 và MA20 vẫn tiếp tục xu hướng đi xuống, Chỉ báo MACD và RMO có cải thiện hơn tuy nhiên vẫn nằm khá xa phía dưới so với đường tín hiệu của nó. Chúng tôi vẫn duy trì nhận định đây chỉ là nhịp hồi phục ngắn hạn sau khi giảm sâu, thị trường có thể giảm điểm trở lại nếu dòng tiền không vào mạnh hơn. Ngưỡng cản gần của HNXINDEX là MA10 tại vùng 63.5 điểm.

Chúng tôi nhận định những cổ phiếu cơ bản tốt và có thông tin hỗ trợ từ KQKD Quý 2 sẽ thu hút được dòng tiền trong thời gian tới, nhà đầu tư giá trị có thể xem xét mua dần những cổ phiếu này khi giá giảm về vùng hỗ trợ.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư nên dừng việc mua bắt đáy nếu thanh khoản của thị trường ở mức thấp hoặc thị trường quay đầu giảm điểm trở lại. Nhà đầu tư ngắn hạn có cổ phiếu thì canh bán ra chờ mua lại ở vùng giá thấp hơn.

XU HƯỚNG THỊ TRƯỜNG

Ngắn hạn	Giảm điểm
Trung hạn	Trung tính
Dài hạn	Tăng điểm

CÁC NGƯỠNG KHÁNG CỰ VÀ HỖ TRỢ

Kháng cự 1	67.0
Kháng cự 2	63.5
Vùng hỗ trợ 1	61.0
Vùng hỗ trợ 2	57.5

THÔNG TIN CẬP NHẬT TRÊN SÀN

- **SD5:** ĐHCĐ thông qua phương án tăng vốn điều lệ gấp đôi. Năm 2013, công ty lên phương án doanh thu đạt 1.144,5 tỷ đồng. LNTT và LNST lần lượt là 67,2 tỷ đồng và 55,5 tỷ đồng. Cổ tức kế hoạch ở mức 15%.

- **VNT:** 5/7 ĐKCC nhận tạm ứng cổ tức đợt 1 năm 2013 bằng tiền 10%. Thời gian thực hiện: 22/07/2013.

- **TTZ:** Lotus - Mekong River Equity Fund đã nâng tỷ lệ sở hữu lên 7,7%.

- **TSM:** Bà Hoàng Thị Hiền - Chủ tịch HĐQT - đã mua 150.000 CP. Số lượng cổ phiếu nắm giữ sau khi thực hiện giao dịch: 321.300 CP (tỷ lệ 10,94%)

- **NBP:** 5/7 ĐKCC nhận cổ tức năm 2012 bằng tiền 13%. Thời gian thực hiện: 31/07/2013.

- **EFI:** Công ty Đồng Tiến nâng tỷ lệ sở hữu lên 8,96%. Ngày trở thành cổ đông lớn: 18/06/2013.



GIAO DỊCH CỦA KHỐI NGOẠI

Khối ngoại bán ròng 9,2 tỷ đồng

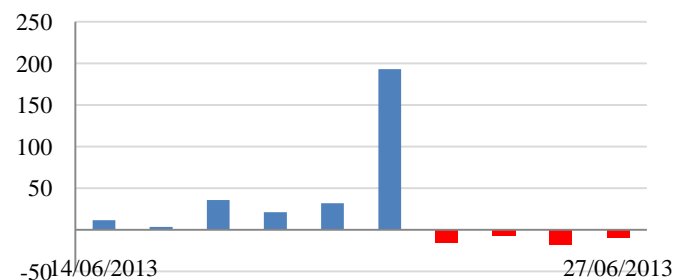
- Tổng mua: 3,6 tỷ đồng

Chủ yếu: SD5 (0,5 tỷ), SHB (0,5 tỷ), PVC (0,3 tỷ)

- Tổng bán: 12,8 tỷ đồng

Chủ yếu: VCG (4,2 tỷ), PVS (3,7 tỷ), PVX (1,7 tỷ)

Mua/bán ròng của khối ngoại (tỷ đồng)



HOSE

HNX

5CP TĂNG giá nhiều nhất			5CP GIẢM giá nhiều nhất			5CP TĂNG giá nhiều nhất			5CP GIẢM giá nhiều nhất		
Mã CK	Giá	Thay đổi	Mã CK	Giá	Thay đổi	Mã CK	Giá	Thay đổi	Mã CK	Giá	Thay đổi
CNT	4.6	6.98%	NBB	16.5	-30.08%	TCT	145.0	11.45%	ARM	21.0	-16.00%
COM	27.8	6.92%	BT6	5.4	-6.90%	SD5	26.7	9.88%	VNT	23.5	-12.96%
LGL	3.1	6.90%	HVX	4.1	-6.82%	PRC	8.9	9.88%	NVC	0.8	-11.11%
TRC	45.7	6.78%	AGD	55.0	-6.78%	LDP	42.5	9.54%	SPI	9.0	-10.00%
SFI	20.7	6.70%	VNI	5.5	-6.78%	TAG	44.8	9.54%	DST	5.4	-10.00%
<i>(Nghìn VND)</i>			<i>(Nghìn VND)</i>			<i>(Nghìn VND)</i>			<i>(Nghìn VND)</i>		

5CP có KLKL nhiều nhất			5CP có GTGD nhiều nhất			5CP có KLKL nhiều nhất			5CP có GTGD nhiều nhất		
Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	Giá trị	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	Giá trị
CTG	2.55%	3,602.3	VNM	1.54%	27.0	FLC	3.23%	4,238.8	FLC	3.23%	26.7
ITA	4.48%	2,114.7	CTG	2.55%	72.3	SHB	1.49%	3,310.0	SHB	1.49%	22.6
PVT	5.88%	1,815.1	GAS	3.51%	44.9	SCR	2.94%	2,078.3	ACB	0.00%	12.5
HAG	2.45%	1,680.8	PPC	4.09%	28.6	PVX	0.00%	1,978.9	SCR	2.94%	14.4
PPC	4.09%	1,254.0	HAG	2.45%	34.7	KLS	1.18%	1,147.1	VCG	0.89%	11.2
<i>(Đơn vị: Nghìn CP)</i>			<i>(Đơn vị: tỷ VND)</i>			<i>(Đơn vị: Nghìn CP)</i>			<i>(Đơn vị: tỷ VND)</i>		

5CP NĐTNN mua nhiều nhất			5CP NĐTNN bán nhiều nhất			5CP NĐTNN mua nhiều nhất			5CP NĐTNN bán nhiều nhất		
Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL	Mã CK	Thay đổi	KL
PPC	4.09%	439.5	ITA	4.48%	366.4	SHB	0.00%	68.0	VCG	0.88%	371.6
KBC	5.71%	160.5	HAG	2.45%	298.5	SD5	8.98%	20.0	PVX	0.00%	336.6
HPG	5.17%	151.1	CTG	2.55%	245.4	PVC	1.88%	20.0	PVS	2.60%	236.8
SSI	2.31%	113.8	STB	0.00%	237.5	HUT	4.17%	15.0	DBC	-1.50%	40.0
GAS	3.51%	92.5	OGC	2.91%	214.9	PCG	0.00%	10.7	NBC	0.00%	21.0
<i>(Đơn vị: nghìn CP)</i>			<i>(Đơn vị: nghìn CP)</i>			<i>(Đơn vị: nghìn CP)</i>			<i>(Đơn vị: nghìn CP)</i>		

Ghi chú: % thay đổi giá = (giá cao nhất trong phiên - giá thấp nhất trong phiên) / giá tham chiếu

KHUYẾN CÁO

Báo cáo này được phát hành bởi VietinBankSc. Các thông tin, nhận định trong báo cáo đều 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 cần lưu ý các nhận định, dự báo trong báo cáo mang tính chủ quan của người viết. Nhà đầu tư tự chịu trách nhiệm về quyết định của mình.

Phòng Nghiên cứu- Phân tích

Tel: (84.4) 3974 7952

phantich@vietinbanksc.com.vn

Trụ sở chính

306 Bà Triệu, Hai Bà Trưng, Hà Nội

Tel: (84.4) 6278 0012

Chi nhánh Tp. Hồ Chí Minh

49 Tôn Thất Đạm, Q1, TP.HCM

Tel: (84.8) 3820 9987

Phòng GD Cao Thắng

Tầng trệt, số 41 Cao Thắng, Quận 3, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (84.8) 3832 9972