

Thị trường chứng khoán tháng 6/2009 và kịch bản tháng 7/2009

ThS. NGUYỄN THỊ NGỌC TÚ

Công ty Cổ phần Chứng khoán Công Nghiệp Việt Nam

Thị trường chứng khoán (TTCK) trong tháng 6 đã trải qua những trạng thái hoàn toàn trái ngược nhau, cả VN-Index và HNX-Index có lúc đã lần lượt vượt qua ngưỡng 510 và 180 điểm trong nửa đầu tháng 6. Thế nhưng giờ đây, các ngưỡng điểm đó đã trở nên xa xỉ đối với thị trường khi VN-Index kết thúc tháng 6 với mức 448,29 điểm, trong khi HNX-Index còn 149,04 điểm.

Tuy nhiên, tính thanh khoản trên cả hai sàn lại là một kỷ lục mới trong một tháng giao dịch mà chưa có tháng nào thị trường đạt được. Đã có hơn 1,8 tỷ đơn vị chứng khoán được chuyển nhượng thông qua hai sàn trong tháng 6, tương ứng giá trị giao dịch trên cả hai sàn đạt con số trên 66 nghìn tỷ đồng.

VN-Index tăng 36,65 điểm

TTCK trong tháng 6 đã trải qua 22 phiên giao dịch, trong đó sàn HOSE đã chứng kiến 12 phiên tăng điểm của VN-Index và 10 phiên giảm điểm của chỉ số này. Mặc dù đã có liên tiếp 2 tuần giảm điểm nhưng nhờ sự bùng nổ của thị trường thời điểm đầu tháng 6 nên VN-Index vẫn duy trì đà tăng điểm sang tháng thứ 4 liên tiếp.

Tuy nhiên, mức tăng của VN-Index trong tháng 6 lại ở mức thấp nhất trong 4 tháng trở lại đây với mức tăng **36,65 điểm (8,90%)** so với tháng 5.

Không có nhiều những kỷ lục trong thanh khoản được lập trong tháng 6 nhưng phiên giao dịch ngày 10/06/2009 đã làm nên một kỷ lục mới cả về khối lượng và giá trị giao dịch khi chứng kiến 101.774.520 đơn vị chuyển nhượng và 3.101 tỷ đồng giá trị giao dịch.

Sự ổn định trong thanh khoản, đặc biệt là thời điểm nửa đầu tháng 6 đã giúp cho sàn HOSE có thêm một kỷ lục mới cả về khối lượng và giá trị

giao dịch. Tính chung cả tháng qua đã có **gần 1,2 tỷ đơn vị** chuyển nhượng) thông qua sàn HOSE, tương ứng giá trị giao dịch **đạt 43.248,75 tỷ đồng**. Bình quân mỗi phiên giao dịch ghi nhận 54 triệu đơn vị chuyển nhượng và 1,96 nghìn tỷ đồng giá trị giao dịch. Chính sự sôi động trên thị trường đã giúp cho sàn HOSE có được chuỗi 40 phiên liên tiếp có giá trị giao dịch đạt trên 1 nghìn tỷ đồng. So với kỷ lục của tháng 5, khối lượng giao dịch đã tăng 15,96% và giá trị giao dịch tăng 40,64%.

Tháng 6 cũng là tháng diễn ra nhiều sự xáo trộn đối với sàn HOSE khi lần lượt các mã VGP, SDN, DNP, SGC... chuyển sang niêm yết tại sàn Hà Nội. Bên cạnh đó, sàn này cũng đón thêm những mã cổ phiếu được coi là “hàng hiệu” của thị trường như: TMP của Thủy điện Thác Mơ, và đặc biệt là 2 cổ phiếu BVH của Tập đoàn Bảo Việt và VCB của Vietcombank.

Chào sàn với giá tham chiếu 20.000 đồng/cp, sau 9 phiên giao dịch, cổ phiếu TMP kết thúc tháng 6 với mức tăng 700 đồng (3,5%) lên 20.700 đồng/cp với 27.560 đơn vị chuyển nhượng. Trong khi đó, sau 4 phiên giao dịch, cổ phiếu BVH liên tục tăng trần và đang đứng ở mức 53.000 đồng/cp, tăng 14.500 đồng (37,66%) so với giá tham chiếu 38.500 đồng trong ngày chào sàn. Đã có 2.914.590 cổ phiếu BVH được chuyển nhượng sau 4 phiên cổ phiếu này đi vào giao dịch.

Tính chung trong tháng 6, sàn HOSE đã có **91 mã chứng khoán tăng giá**, 74 mã giảm giá và 4 mã đứng giá tham chiếu. Nhóm các cổ phiếu blue-chips vẫn chiếm số đông trong số các cổ phiếu tăng giá như: PVF, STB, DPM, PVD, VIC, HAG, HPG, FPT, VNM, NTL, SJS, HCM, BMI, PNJ, HCM...

Tuy nhiên, “cơn bão” giảm điểm trong 2 tuần cuối tháng đã khiến cho hầu hết các cổ phiếu này chỉ giữ được mức tăng với biên độ hẹp. Cổ phiếu PVF tăng 11.000 đồng (36%) lên 41.500 đồng/cp; PVD tăng 10.000 đồng (13,51%) lên 84.000 đồng/cp; VIC tăng 7.500 đồng (11,19%) lên 74.500 đồng/cp; HAG tăng 6.500 đồng (10,56%) lên 68.000 đồng/cp; HPG tăng 5.500 đồng (11,34%) lên 54.000 đồng/cp; FPT tăng 4.000 đồng (6,60%) lên 70.000 đồng/cp; VNM tăng 4.000 đồng (4,54%) lên 92.000 đồng/cp; DPM tăng 200 đồng (0,47%) lên 42.400 đồng/cp.

Dẫn đầu thị trường với mức tăng tính theo tỷ lệ là các cổ phiếu: NTL tăng 66,66% (30.400 đồng) lên 76.000 đồng/cp; SVC tăng 66,66% (14.400 đồng) lên 36.000 đồng/cp; DRC tăng 40,51% (23.500 đồng) lên 81.500 đồng/cp; PVF tăng 36,06% (11.000 đồng) lên 41.500 đồng/cp; CNT tăng 35,50% (6.000 đồng) lên 22.900 đồng/cp; và STB tăng 31.69% (8.400 đồng) lên 34.900 đồng/cp.

Thống kê top các mã tăng/giảm trên sàn HOSE trong tháng 6:

5 mã CK tăng giá nhiều nhất				
MCK	Giá	Thay đổi	%	Khối lượng
NTL	76	30.4	66.66	7.391.970
DRC	81.5	23.5	40.51	5.843.470
SJS	96	17	21.51	11.163.410
SVC	36	14.4	66.66	5.947.660
DCL	65	13.5	26.21	1.789.070
5 mã CK giảm giá nhiều nhất				
MCK	Giá	Thay đổi	%	Khối lượng
SFI	48.5	-63.5	-56.69	3.249.530
TCT	89	-59	-39.86	748.020
LCG	50.5	-27.5	-35.25	13.771.770
VPL	67	-20.5	-23.42	443.990
MCP	20.3	-9.4	-31.64	4.354.670

5 mã CK có KLGD nhiều nhất				
MCK	Khối lượng	Giá	Thay đổi	%
STB	272.979.740	34.9	8.4	31.69
SSI	86.598.490	64	5	8.47
HPG	69.064.880	54	5.5	11.34
VFMVF1	62.075.670	11.7	2.3	24.46
SAM	58.324.190	28.1	0.7	2.55

Sàn Hà Nội

Tháng 6 đánh dấu một sự kiện đáng nhớ đối với sàn Hà Nội khi Sở GDCK Hà Nội chính thức đi vào hoạt động kể từ ngày 24/06. Tuy nhiên, chỉ số HNX-Index lại không thể giữ được mức điểm tăng của 3 tháng trước đó và quay đầu giảm nhẹ.

Với mức giảm **0,52 điểm (0,35%)**, HNX-Index kết thúc tháng 6 ở mức 149,04 điểm. Khối lượng giao dịch toàn sàn đạt **662.945.978 cổ phiếu**, tăng 13,79% so với tháng 5, trong khi đó giá trị giao dịch của tháng 6 đạt **23.328,031 tỷ đồng**, tăng 44,51% so với tháng 5. bình quân mỗi phiên giao dịch ghi nhận 30,13 triệu đơn vị chuyển nhượng và 1,06 nghìn tỷ đồng giá trị giao dịch.

Phân tích kỹ thuật

Vn-Index

Đường Stochastic Monentum Index nằm trong vùng chỉ báo dưới 30, khu vực có xu hướng tăng.

MACD tín hiệu đi lên, tín hiệu tăng.

Đường Williams' % R đang nằm trên đường chỉ báo -30, đường Williams' %R kết hợp với đường MACD, tín hiệu đi lên, xu hướng tăng điểm.

Đường Swing – Index cắt đường chỉ báo 0 theo hướng đi lên xu hướng tăng điểm

Hastc – Index

Đường Stochastic Monentum Index nằm trong vùng chỉ báo dưới 30, khu vực có xu hướng tăng.

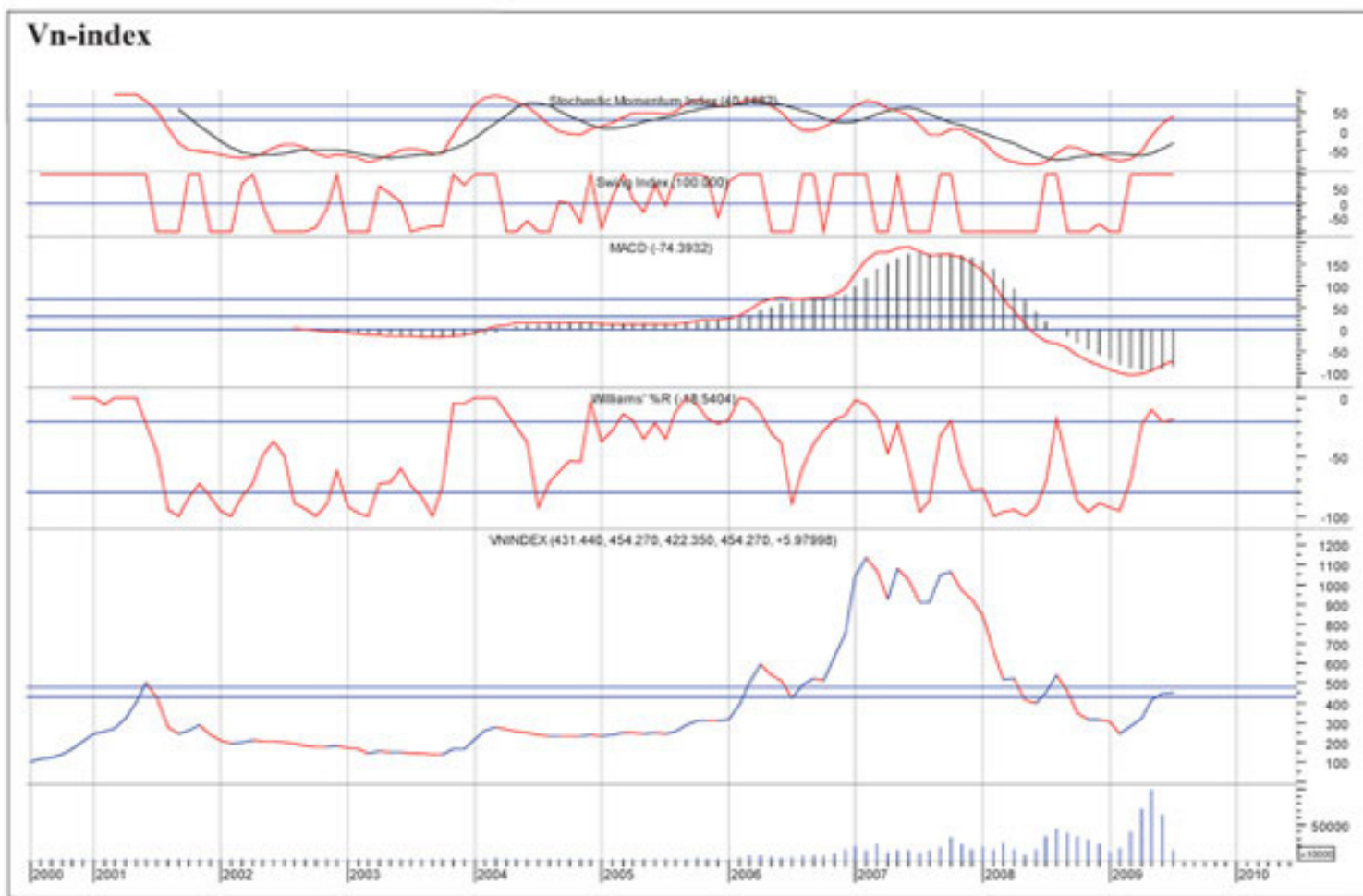
MACD tín hiệu đi lên, tín hiệu tăng.

Đường Williams' % R đang nằm trong đường chỉ báo (-80,-30), kết hợp với đường MACD tạo thành xu hướng tăng điểm.

Đường Swing– Index cắt đường chỉ báo 0 theo hướng đi lên, xu hướng tăng điểm

Khuyến nghị (kịch bản cho tháng 7)

Luồng tiền đổ vào thị trường có chiều hướng suy giảm trong thời gian gần đây. Thậm chí đã có không ít nhà đầu tư rút bớt vốn khỏi thị trường để hoàn trả các khoản vay trước đó hoặc tìm đến các kênh đầu tư khác.



Do đó nhà đầu tư cần xem xét kết quả kinh doanh đạt được trên một phương diện rộng hơn chứ không chỉ so với kế hoạch.

Trên quan điểm phân tích kỹ thuật, thị trường cần vượt qua 460 điểm đi kèm khối lượng giao dịch lớn để xác nhận một chu kỳ tăng điểm mới. Trong các phiên giao dịch tới nếu như thị trường tiếp tục

Ngoài ra không ít nhà đầu tư bán được cổ phiếu ở giá cao đang nắm giữ tiền chờ thời điểm thích hợp để quay trở lại thị trường và không thực hiện lệnh mua khi thị trường chưa thể hiện xu thế rõ ràng. Những yếu tố trên khiến cho lượng cầu vẫn tiếp tục suy giảm và chưa có dấu hiệu dừng lại. Ở bên cung thì sau đợt suy giảm mạnh từ đỉnh 512 điểm xuống ngưỡng 430 điểm đã có nhiều nhà đầu tư hạn chế bán với mong muốn thị trường sẽ phục hồi.

Trong tháng 7/2009 thông tin kết quả kinh doanh của doanh nghiệp trong quý 2 sẽ bắt đầu được công bố. Những thông tin này sẽ tạo ra sự phân hóa và sẽ ảnh hưởng đến xu hướng tiếp theo của thị trường. Theo dự đoán của nhiều chuyên gia thì sẽ có nhiều công ty công bố kết quả khả quan so với kế hoạch. Tuy nhiên tôi xin lưu ý rằng đã có nhiều doanh nghiệp đặt kế hoạch kinh doanh năm 2009 thấp so với kết quả đạt được năm 2008 do thời điểm lập kế hoạch nền kinh tế vẫn đang rất khó khăn.

duy trì đà tăng điểm kèm theo sự phục hồi mạnh của khối lượng và giá trị giao dịch thì nhiều khả năng sóng 5 trong bộ sóng Eliot sẽ hình thành. Trong trường hợp này nhà đầu tư nên cân nhắc gia tăng tỷ lệ cổ phiếu và giảm tỷ lệ tiền mặt.

Tuy nhiên nếu như thị trường tiếp tục phục hồi nhưng giá trị giao dịch thấp hoặc tiếp tục suy giảm thì nhà đầu tư nên tìm cơ hội bán cổ phiếu khi thị trường ở thời điểm thị trường hưng phấn trong phiên.

Với những thông tin hiện có và quan sát tâm lý của nhà đầu tư tôi nhận định nhiều khả năng thị trường sẽ diễn ra theo tình huống thứ hai lớn là tình huống đầu tiên ■

