

Thị trường chứng khoán tháng 8/2009 và kịch bản tháng 9/2009

ThS. NGUYỄN THỊ NGỌC TÚ

Công ty Cổ phần Chứng khoán Công Nghiệp Việt Nam

65 nghìn tỷ đồng “chảy” trên TTCK trong tháng 8

Đã có 64.946 tỷ đồng được giải ngân trên thị trường chứng khoán tập trung thông qua hai sàn HOSE và HNX sau 21 phiên giao dịch của tháng 8/2009. Trong đó, hơn 46 nghìn tỷ đồng là GTGD trên sàn HOSE.

Thị trường chứng khoán đã có một tháng giao dịch bùng nổ, nhưng sự bùng nổ ấy vẫn đem lại cho nhà đầu tư (NĐT) cảm giác an tâm khi thị trường đã có những bước tiến một cách vững chắc. Hơn thế nữa, nền kinh tế vĩ mô đang cho thấy dấu hiệu phục hồi rõ nét hơn cũng như việc

tăng chỉ tiêu tăng trưởng tín dụng năm 2009 lên 30% càng khiến cho NĐT có thêm niềm tin nơi thị trường.

Sàn HOSE

Với 17 phiên tăng điểm và 4 phiên giảm điểm, VN-Index từ ngưỡng 466,76 điểm đã vọt lên 546,78 điểm, tăng 80,02 điểm, tương ứng mức tăng 17,14% so với tháng 7/2009.

Cùng với đó là sự vượt trội trong thanh khoản khi tháng 8 ghi nhận hơn 1 tỷ đơn vị chứng khoán được chuyển nhượng, cụ thể là 1.172.028.044 cổ phiếu và chứng chỉ quỹ với giá trị giao dịch (GTGD) đạt 46.022,06 tỷ đồng, tăng 47,50% về khối lượng và tăng 59,13% về giá trị so với tháng trước.

Tính trung bình, mỗi phiên giao dịch sàn HOSE ghi nhận 55,81 triệu đơn vị chuyển nhượng với GTGD bình quân 2,19 nghìn tỷ đồng. Sự hào hứng trong việc mua vào cổ phiếu đã khiến cho thị trường trong cả tháng 8 luôn ghi nhận GTGD đạt trên 1 nghìn tỷ đồng mỗi phiên, trong đó đáng chú ý là phiên giao dịch ngày 21/08 đã xác lập một kỷ lục mới về GTGD trên sàn HOSE khi có tới 3,30 nghìn tỷ đồng được giải ngân trong phiên này.

Đã có 5 mã cổ phiếu mới được đưa vào giao dịch trên sàn này là: CSM, D2D, DIG, PHR, và VNL. Đáng chú ý là hầu hết những mã cổ phiếu mới này đã nhận được sự quan tâm đặc biệt của NĐT khi đều tăng hết biên độ 20% trong ngày chào sàn cũng như đều tăng giá tính đến thời điểm này và luôn trong trạng thái cầu vượt quá cung.

Cụ thể, cổ phiếu CSM tăng 37.500 đồng (89,25%) lên 79.500 đồng/cp với 2.191.960 đơn vị chuyển nhượng sau 15 phiên giao dịch; Cổ phiếu



DIG tăng 40.000 đồng (72,72%) lên 95.000 đồng/cp với 808.740 đơn vị chuyển nhượng sau 9 phiên giao dịch; Cổ phiếu PHR tăng 12.300 đồng (34,16%) lên 48.300 đồng/cp với 1.174.950 đơn vị chuyển nhượng sau 10 phiên giao dịch; Cổ phiếu D2D tăng 11.500 đồng (28,75%) lên 51.500 đồng/cp với 931.860 đơn vị chuyển nhượng sau 12 phiên giao dịch; Cổ phiếu VNL tăng 3.000 đồng (11,53%) lên 29.000 đồng/cp với 92.790 đơn vị chuyển nhượng sau 11 phiên giao dịch.

Với sự hiện diện của 5 mã phiếu mới kể trên, sàn HOSE đã có 171 mã chứng khoán niêm yết và giao dịch. Trong số đó, có tới 160 mã tăng giá trong tháng 8 và chỉ 8 mã giảm giá cùng 3 mã đứng giá tham chiếu là BT6, SGC và TTC.

Dẫn đầu mức tăng về giá là các mã SJS, GIG, VNM, và DHG với mức tăng từ 31.000 đồng đến 41.000 đồng/cp.

Tuy nhiên, ấn tượng nhất nếu xét về mức tăng theo tỷ lệ lần lượt là các cổ phiếu CSM, DIG, VHC, DIC, HMC, BHS, HLA, GMD và HSG với mức tăng từ 50% đến hơn 89%.

Trong số 8 mã giảm giá, đáng chú ý là có cả sự hiện diện của một số blue-chips như: BVH, CTG, VPL và PNJ. Cụ thể, cổ phiếu BVH giảm 500 đồng (1,20%) còn 40.900 đồng/cp; CTG giảm 800 đồng (2,01%) còn 40.900 đồng/cp; VPL giảm 2.500 đồng (3,24%) còn 74.500 đồng/cp; và PNJ giảm 5.000 đồng (6,53%) còn 71.500 đồng/cp.

Sàn HNX

Với 15 phiên tăng và 6 phiên giảm điểm, sàn HNX cũng đã có được bước tiến đáng kể sau 1 tháng giao dịch và lần đầu tiên kể từ ngày 23/06, HNX-Index vượt qua ngưỡng 170 điểm.

Cụ thể, HNX-Index đã tăng 18,26 điểm (11,86%) trong tháng qua và đóng cửa phiên cuối tháng ở mức 172,17 điểm.

Tính thanh khoản cũng tăng mạnh với 564.277.161 cổ phiếu được chuyển nhượng, tương ứng GTGD là hơn 18.924 tỷ đồng, tăng 47% về khối lượng và tăng 47,53% về GTGD so với tháng 7.

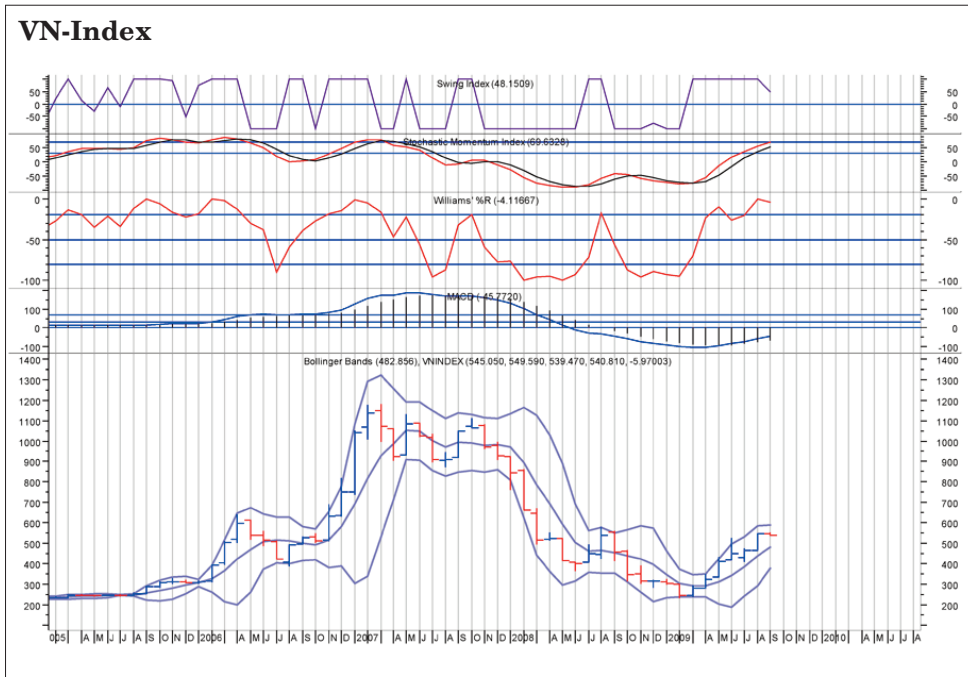
Tính trung bình mỗi phiên giao dịch của tháng 8, đã có 26,87 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng thông qua sàn HOSE và GTGD bình quân là 901 tỷ đồng, trong đó có 6 phiên giao dịch ghi nhận trên 1 nghìn tỷ đồng được giải ngân.

Tháng 8 cũng là tháng chứng kiến cuộc đổ bộ của hàng loạt “tân binh” trên sàn HNX với 9 mã cổ phiếu mới đi vào giao dịch là BKC, CTM, DAD, EID, NBP, PVX, SED, VNT và VTA.

Tuy nhiên, không phải cổ phiếu nào cũng kết thúc tháng 8 với mức tăng giá so với giá giao dịch bình quân ngày chào sàn. Trong số 9 mã cổ phiếu mới này, chỉ 4 mã may mắn tăng giá gồm: NBP tăng 12.900 đồng (49,04%) lên 39.200 đồng/cp; PVX tăng 7.900 đồng (31,72%) lên 32.800 đồng/cp; BKC tăng 3.100 đồng (6,43%) lên 51.300 đồng/cp; và VTA tăng 1.500 đồng (17,24%) lên 10.200 đồng/cp.

5 mã CK tăng giá nhiều nhất (giá)				
MCK	Giá	Thay đổi	%	KLGD
SJS	153	41	36.60	8.504.470
DIG	95	40	72.72	808.740
CSM	79.5	37.5	89.28	2.191.960
VNM	158	32	25.39	4.586.960
DHG	146	31	26.95	1.011.900
5 mã CK giảm giá nhiều nhất (giá)				
MCK	Giá	Thay đổi	%	KLGD
DMC	62.5	-6	-8.75	1.269.760
PNJ	71.5	-5	-6.53	6.917.310
TNA	26.1	-3.3	-11.22	1.626.270
VPL	74.5	-2.5	-3.24	144.500
KSH	18.3	-1.5	-7.57	734.150

5 mã CK tăng giá nhiều nhất (giá)				
MCK	Giá	Thay đổi	%	KLGD
STL	71.2	32	81.63	8.843.300
DXP	67.5	22.6	50.33	1.233.700
SNG	61.8	21.3	52.59	276.900
MMC	56.6	21	58.98	298.900
SSM	36	18.6	106.89	2.398.900
5 mã CK giảm giá nhiều nhất (giá)				
MCK	Giá	Thay đổi	%	KLGD
DTC	75.1	-15.4	-17.01	174.900
VNT	35.1	-4.6	-11.58	73.600
VTL	27.4	-4.6	-14.37	44.800
BHV	52.1	-3.6	-6.46	97.500
SHB	31.8	-3	-8.62	36.372.500



Sự xuất hiện của nhóm cổ phiếu mới này góp phần nâng tổng số mã cổ phiếu niêm yết và giao dịch trên sàn HNX lên 219 mã cổ phiếu. Trong đó, có tới 187 mã tăng giá trong tháng 8 vừa qua, chỉ 26 mã giảm giá, 4 mã đứng giá và 1 mã không có giao dịch (HSC).

Dẫn đầu топ các mã tăng mạnh nhất về giá lần lượt là các cổ phiếu STL, DXP, SNG, MMC, SSM, VGS, KKC, SD5 và VC2 với mức tăng từ 15.100 đồng đến 32.000 đồng/cp.

Xét theo tỷ lệ, dẫn đầu sàn HNX lần lượt là các mã SSM, VGS, STL, PVG, MMC, PGS, SNG, SD3, XMC, KKC và DXP với mức tăng từ 50% đến 106,89%.

Tuy nhiên, trong số 26 mã giảm giá vẫn có những mã cổ phiếu dẫn dắt thị trường. Đó là “hai anh em” SHB và SHS. Cụ thể, cổ phiếu SHB giảm 3.000 đồng (8,62%) còn 31.800 đồng/cp và cổ phiếu SHS giảm 1.700 đồng (4,74%) còn 34.100 đồng/cp.

Phân tích kỹ thuật

Vn-Index

Đường Stochastic Momentum Index nằm

trong vùng chỉ báo (30, 70), khu vực chưa có tín hiệu rõ ràng.

MACD tín hiệu đi lên, tín hiệu tăng.

Đường Williams' % R đang nằm trên đường chỉ báo -20, 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.

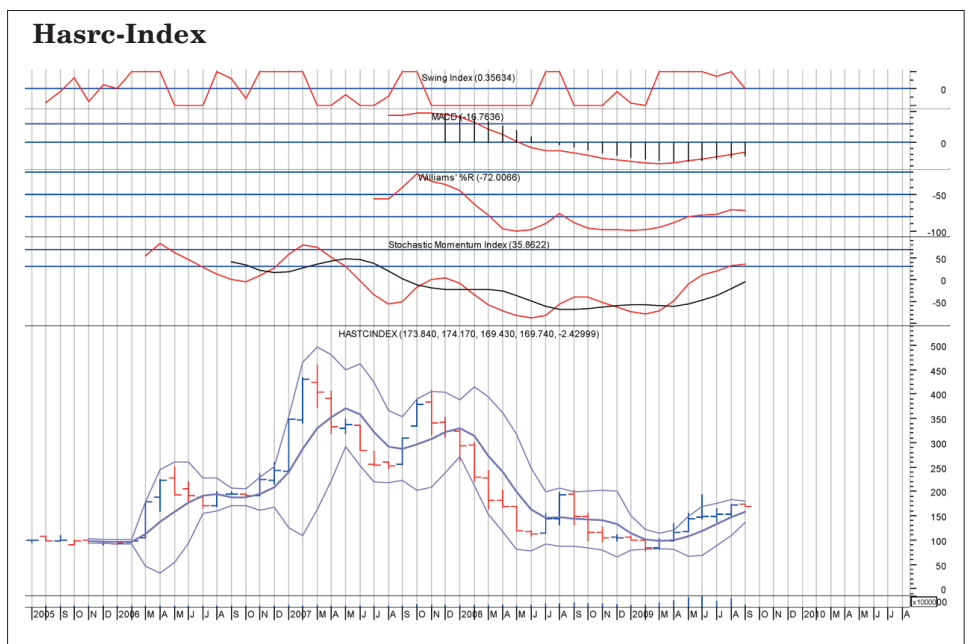
Đường Williams' % R đang nằm trong đường chỉ báo (-80,-20), kết hợp với đường MACD tạo thành xu hướng tăng điểm.

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

Khuyến nghị (Kịch bản cho tháng 9)

Tác giả cho rằng thị trường trong tháng 9 sẽ chịu nhiều ảnh hưởng từ những yếu tố sau:

Thứ nhất, với thông tin từ việc Bộ Tài chính đang cân nhắc phương án cho gói kích cầu thứ hai và việc vẫn tiếp tục duy trì mức tăng trưởng



tín dụng của năm là 30% sẽ là một sự khởi đầu tốt cho thị trường trong các phiên giao dịch trong tháng.

Mặc dù vậy yếu tố này đã được hé mở trong tháng 8 và đã phản ánh phần nhiều vào giá cổ phiếu trong tháng 8, do đó thị trường khó có thể duy trì và có mức tăng mạnh như tháng 8 nếu chỉ dựa trên yếu tố này.

Thứ hai, kết quả kinh doanh quý II đã được công bố hết vào tháng 8, do đó việc công bố thông tin liên quan đến việc chia tách cổ phiếu, phát hành thêm, kết quả kinh doanh hàng tháng của các doanh nghiệp sẽ được chú ý mạnh. Kỳ vọng kết quả kinh doanh quý III sẽ được thể hiện sớm trong tháng này.

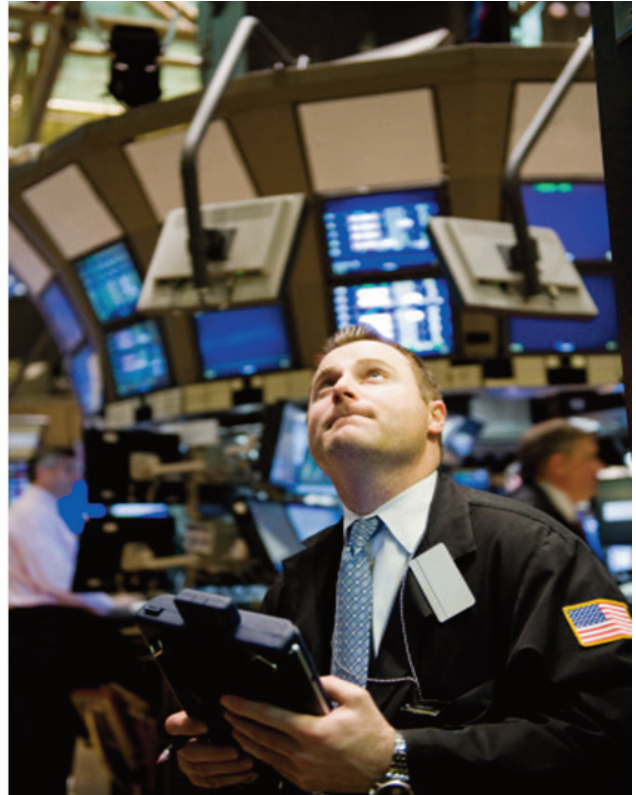
Thứ ba, cuối tháng 9 là thời điểm kết thúc quý III của các quỹ đầu tư lớn và tiến hành tính lại giá trị tài sản ròng. Để có một bản báo cáo đẹp theo số liệu quá khứ nhưng năm trước đây thị trường đều tăng điểm vào cuối tháng.

Thứ tư, diễn biến giao dịch từ thị trường thế giới: Mỹ và Trung Quốc sẽ ảnh hưởng đến tâm lý của NĐT về sự phục hồi của kinh tế thế giới.

Từ bốn yếu tố trên cho thấy khả năng tăng điểm trong tháng 9 sẽ tạo cơ hội rất tốt để các NĐT có thể cơ cấu lại danh mục theo hướng bán cổ phiếu xấu trong những phiên tăng điểm và mua vào các cổ phiếu tốt trong những phiên điều chỉnh để đón đầu được mùa công bố kết quả kinh doanh quý 3.

Tuy vậy, thị trường đang ở mức đỉnh mới nên tình hình có thể xấu đi nhanh nếu bất ngờ có các thông tin tiêu cực từ kinh tế vĩ mô và không hỗ trợ xu hướng đi lên của thị trường.

Tác giả cho rằng ở thời điểm hiện tại, kỳ vọng vào lợi nhuận trong đầu tư ngắn hạn sẽ không bằng việc mua và nắm giữ dài hạn những cổ phiếu có yếu tố cơ bản tốt trong những phiên điều chỉnh của tháng 9



TẠP CHÍ **Công nghệ ngân hàng**

PHIẾU ĐẶT BÁO DÀI HẠN

To: Tạp chí **Công nghệ ngân hàng**
36 Tôn Thất Đạm, Phường Nguyễn Thái Bình,
Quận 1, TP. Hồ Chí Minh

70C 1207 - 014SG

Bạn đọc không cần dán tem

