

Thị trường chứng khoán tháng 2/2010 & kịch bản tháng 3/2010

ThS. NGUYỄN THỊ NGỌC TÚ

Công ty Cổ phần Chứng khoán Công Nghiệp Việt Nam

Tháng 2 có dịp nghỉ Tết Nguyên Đán, thị trường chỉ giao dịch trong 3 tuần, trong đó có 2 tuần đầu và 1 tuần cuối tháng. Năm 2010, hết tháng 1, VN-Index giảm 2,59%, khiến cho nhà đầu tư (NĐT) tiếp tục bị ám ảnh tiếp, vừa phập phồng, vừa kỳ vọng chờ tháng 2.

Tuy nhiên, giá trị giao dịch (GTGD) bình quân 1 phiên trong tháng 1 đạt 1.877,2 tỉ đồng, trong tháng 2 đạt 1.141,2 tỉ đồng, đã cao hơn nhiều so với cùng kỳ năm trước. Yếu tố tâm lý trong 2 tháng qua đã ổn định hơn. Như vậy, hai yếu tố dòng tiền và tâm lý đã góp phần làm cho VN-Index giữ và tăng nhẹ.

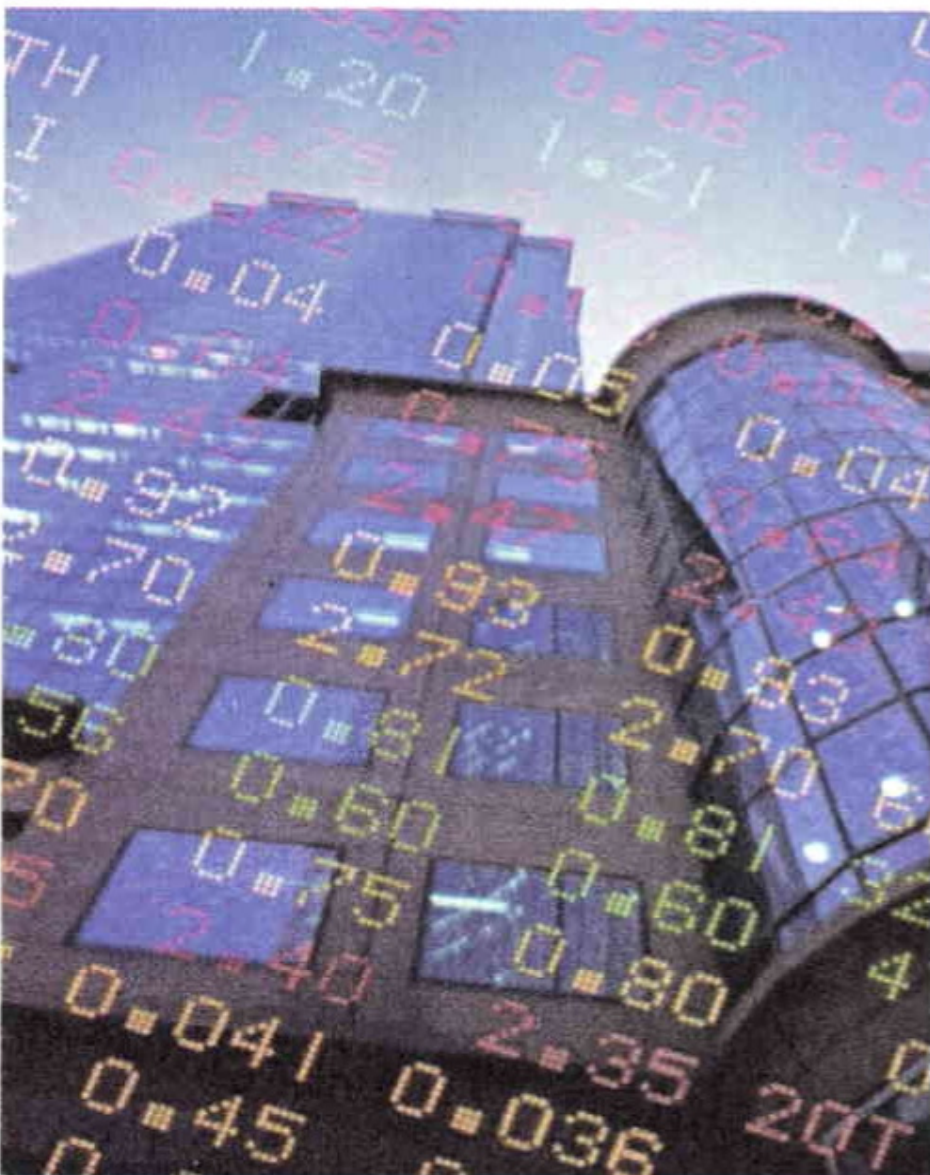
Thị trường chứng khoán (TTCK) Việt Nam tuần giao dịch đầu tiên sau Tết, thị trường giảm

điểm hai phiên giữa tuần khi bên cạnh thông tin tăng giá xăng, điện, than, tốc độ tăng giá tiêu dùng tháng 2/2010 tại hai thành phố Hà Nội và thành phố Hồ Chí Minh khiến NĐT có xu hướng bán ra, thận trọng về chỉ số lạm phát. Tuy nhiên, diễn biến thị trường đã có sự cải thiện vào hai phiên cuối tuần khi khá nhiều thông tin tích cực được công bố. Tính thanh khoản của hệ thống ngân hàng được cải thiện đáng kể sau Tết giúp lãi suất huy động có xu hướng giảm, NĐT kỳ vọng sự cải thiện về chi phí vốn vay của doanh nghiệp

Các thông tin tích cực với TTCK vẫn ở mức kỳ vọng, chưa rõ ràng. Ghi nhận ban đầu cho thấy, tiền gửi ở các ngân hàng đã tăng lên, nhưng chưa đến mức dồi dào và hy vọng tiền gửi sẽ tăng lên trong tháng 3 này.

TTCK sẽ tiếp tục thử thách lòng kiên nhẫn của NĐT. Giá một số cổ phiếu đã ở mức thích hợp cho mục tiêu đầu tư dài hạn. Minh chứng cụ thể là NĐT nước ngoài vẫn tiếp tục mua vào những cổ phiếu blue chips, có tình hình hoạt động kinh doanh tốt như VNM, HSG, HPG... Nhưng lạm phát và kết quả lợi nhuận quý I/2010 của doanh nghiệp niêm yết có thể là áp lực lớn khiến giá cổ phiếu đã rẻ còn có thể rẻ hơn.

Mùa đại hội đồng cổ đông đã đến. Nhiều NĐT sẽ thận trọng chờ đợi tham dự đại hội đồng cổ đông của các công ty trước khi có quyết định giải ngân lớn. Một số tổ chức đầu tư tiếp tục tích lũy cổ phiếu của các công ty tốt cho mục tiêu đầu tư dài hạn. Triển vọng trung hạn của TTCK vẫn được nhiều NĐT, nhất là những NĐT chuyên nghiệp, đánh giá cao. Lý do là giới đầu tư hy vọng rằng, khi vấn đề lạm phát được giải quyết khá ổn thì tín dụng sẽ được nới ra để tạo đà tăng trưởng cho năm nay.



Kết thúc phiên giao dịch của tháng 2, VN-Index và HNX-Index đã đóng cửa ở mức 496,91 điểm và 162,43 điểm, tương ứng tăng 9,96 điểm (2,05%) và 1,2 điểm (0,74%)

GTGD khớp lệnh bình quân/phiên trong tháng 2 đạt 1.570,9 tỷ đồng, với hơn 586 triệu đơn vị chứng khoán (586.579.444 đơn vị) được chuyển nhượng thông qua hai sàn trong tháng 2, tương ứng GTGD trên cả hai sàn đạt giá trị thấp 23 nghìn tỷ đồng (23.563,473 tỷ).

VN-Index tăng 9,96 điểm

TTCK trong tháng 2 đã trải qua 15 phiên giao dịch, trong đó sàn HOSE đã chứng kiến 10 phiên tăng điểm của VN-Index và 5 phiên giảm điểm của chỉ số này. GTGD bình quân trong tháng 2 đạt hơn 1.177 tỷ đồng/ngày giảm 37,29%.

Dòng tiền trên TTCK thể hiện ở tổng GTGD. Tổng GTGD bình quân 1 phiên trong tuần trước Tết Nguyên Đán thấp (973,9 tỷ đồng), nhưng dòng tiền vào chứng khoán đã tăng lên trong tuần sau Tết khi GTGD bình quân chung đạt 1.133,8 tỷ đồng. Điều đó chứng tỏ, sau Tết dòng tiền vào chứng khoán tăng lên.

So với trước Tết, tổng lượng tiền trong lưu thông tăng mạnh từ nhiều nguồn nhất là tiền lương thưởng, tiền thu từ bán hàng chưa đưa vào kinh doanh trở lại, tiền rút từ sàn vàng về....Trong khi các kênh đầu tư khác sức hút còn những hạn chế thì TTCK lại đang có nhiều ưu thế trong thu hút lượng tiền trong lưu thông do giá chứng khoán rẻ so với khu vực và thế giới.

Có những dấu hiệu cho thấy chính sách tiền tệ không thắt chặt tiếp, như lãi suất cơ bản giữ ở mức cũ, cho vay trung dài hạn theo lãi suất thỏa thuận... Các chỉ số kinh tế vĩ mô trong 2 tháng đầu năm tiếp tục có xu hướng đi lên so với cùng kỳ năm trước...

Tính chung cả tháng chỉ có khoảng 403 triệu tỷ đơn vị chuyển nhượng (402.921.075 đơn vị) thông qua sàn HOSE, tương ứng GTGD đạt 17.658,89 tỷ đồng. Bình quân mỗi phiên giao dịch ghi nhận 26,861 triệu đơn vị chuyển nhượng và 1,177 nghìn tỷ đồng GTGD. Chính những thông tin không mấy tốt đẹp về tính thanh khoản của ngân hàng, tâm lý chờ đợi các thông tin vĩ mô và tâm lý nghỉ giao dịch trong những ngày cận tết Nguyên Đán đã làm cho trong tháng 2, khối lượng và GTGD giảm mạnh, trên sàn HOSE tất cả các phiên giao dịch đều dưới 2 nghìn tỷ đồng.

Có 3 mã cổ phiếu mới được đưa vào giao dịch trên sàn này là: KDH (01/02) Công ty Cổ phần Đầu tư Kinh doanh nhà Khang Điền, HDG (02/02) Công ty Cổ phần Hà Đô, APC (05/02) Công ty Cổ phần Chiếu xạ An Phú. Trong 3 mã cổ phiếu mới này có 2/3 cổ phiếu giữ được mức tăng điểm khi kết thúc tháng 2. Cụ thể, cổ phiếu KDH tăng 4.700 đồng (tăng 11,75%) lên 44.700 đồng/cp sau 15 phiên giao dịch; Cổ phiếu HDG tăng 27.000 đồng (tăng 31,40%) lên 113.000 đồng/cp; Cổ phiếu APC giảm 5.500 đồng (giảm 15,71%) xuống 29.500 đồng/cp.

Tính chung trong tháng 2, sàn HOSE có tới 115 mã chứng khoán tăng giá, có tới 83 mã giảm giá và 13 mã đứng giá tham chiếu. Cổ phiếu vẫn giữ được mức tăng trong tháng 2, với mức tăng ấn tượng nhất là cổ phiếu BVH khi từ 35.500 đồng đã nhảy vọt lên 45.000 đồng/cp, tăng 9.500 đồng (tăng 26,76%), so với cuối tháng 1.

5 mã CK tăng giá nhiều nhất				
MCK	Giá	Thay đổi	%	Khối lượng
BVH	45	9,5	26,76	4.034.270
TAC	31,2	5,2	20,00	3.166.410
DQC	39,5	6,5	19,70	3.255.350
VNS	50	7,8	18,48	3.317.270
CTD	129	20	18,35	1.478.830
5 mã CK giảm giá nhiều nhất				
MCK	Giá	Thay đổi	%	Khối lượng
SZL	40	-42,5	-51,52	3.316.770
VIS	50	-39,5	-44,13	5.273.800
NHW	20	-7	-25,93	140.940
TRI	6,4	-1,7	-20,99	94.740
PHT	26,2	-4,2	-13,82	837.210
5 mã CK có KLGD nhiều nhất				
MCK	Khối lượng	Giá	Thay đổi	%
STB	23.190.830	23,5	1,3	5,86
SSI	17.507.580	86	3,5	4,24
EIB	15.613.320	23,1	0,1	0,43
VNM	12.898.700	85	7,5	9,68
SAM	11.047.950	28,4	0,8	2,90

Sàn Hà Nội

Với 9 phiên tăng và 6 phiên giảm điểm, sàn HNX cũng có diễn biến giao dịch tiếp nối như sàn HOSE. Cụ thể, HNX-Index đã tăng 1,2 điểm (tăng 0,74%) trong tháng qua và đóng cửa phiên cuối tháng ở mức 162,43 điểm.

Với 183.658.369 cổ phiếu được chuyển nhượng, tương ứng GTGD là hơn 5.904 tỷ đồng, tính thanh khoản cũng giảm mạnh cả về khối lượng và giá trị so với tháng 1.

Tính trung bình mỗi phiên giao dịch của tháng 2 có 12,2 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng và

GTGD bình quân là 393,6 tỷ đồng, GTGD trọn tháng dưới 1 nghìn tỷ đồng.

Danh sách 9 mã tăng giá theo thứ tự tăng nhiều nhất về giá lần lượt là các cổ phiếu TCT, MMC, SQC, TAS, SSM, PVA, NHC, YSC, S99 với mức tăng thấp từ 4.700 đồng đến 23.200 đồng/cp.

Xét theo tỷ lệ, dẫn đầu sàn HNX lần lượt là các mã TCT, YSC, PVA, SSM, MMC, NHC, MCO, SJ1, BHC với mức tăng thấp từ 17,76% đến 37,36%.

5 mã CK tăng giá nhiều nhất				
MCK	Giá	Thay đổi	%	Khối lượng
TCT	85,3	23,2	37,36	398.500
YSC	21	5,6	36,36	27.900
PVA	41,6	10,8	35,06	2.358.800
SSM	53,5	13,4	33,42	3.201.000
MMC	65,4	15,2	31,28	107.700
5 mã CK giảm giá nhiều nhất				
MCK	Giá	Thay đổi	%	Khối lượng
INN	15	-4,4	-22,68	68.700
VC7	23,7	-6,5	-21,52	426.700
HTP	11,8	-2,4	-16,90	53.200
SHS	23,9	-4,4	-15,55	3.490.500
DBT	23,9	-4,2	-14,95	177.800
5 mã CK có KLGD nhiều nhất				
MCK	Khối lượng	Giá	Thay đổi	%
KLS	35.622.100	33,5	+1,9	6,01
VCG	16.919.200	48,9	-1,4	-2,78
VGS	11.640.300	21,7	-0,4	-1,81
PVX	9.959.600	23,9	-0,3	-1,24
ACB	8.657.185	36,2	+1,1	3,13

Tổng hợp giao dịch NĐT nước ngoài trong tháng 2

Trong tháng 2, mặc dù bán ra “điên cuồng” trong tuần cuối cùng nhưng do các tuần trước, khối ngoại liên tục mua ròng nên tính cả tháng, xu hướng mua ròng vẫn là chủ đạo. Khối ngoại đặc biệt quan tâm VNM.

Sàn Hồ Chí Minh

Khối ngoại mua VNM

Trong tháng Tết của năm Canh Dần, NĐT nước ngoài mặc dù thị trường nghỉ 1 tuần giao dịch nhưng khối lượng mua bán của NĐT nước ngoài vẫn khá cao, không thay đổi quá nhiều so với tháng 1.

Cả tháng, tổng khối lượng mua vào của khối ngoại đạt 51.674.370 đơn vị, tương ứng 3.035.120.683.000 đồng, 13,69% toàn thị trường về khối lượng và 18,65% về giá trị. Tổng khối lượng bán ra khá lớn nhưng vẫn thấp hơn lượng mua vào, đạt 48.264.820 đơn vị, tương ứng 2.198.716.799.000 đồng, chiếm 12,82% toàn thị trường về khối lượng và 13,47% về giá trị. Lượng mua vào nhiều hơn bán ra 3.409.550 đơn vị, tương ứng 836.403.884.000 đồng.

Trong tháng 2, khối ngoại vẫn giao dịch chủ yếu các blue-chips, trong đó khối ngoại đặc biệt tập trung mua vào VNM, VCB, BVH, SSI; bán ra DPM, VSH, PPC.

VNM đứng đầu danh sách các cổ phiếu được khối ngoại mua vào nhiều nhất trong tháng với khối lượng khá lớn. Tổng khối lượng mua vào VNM của NĐT nước ngoài đạt 8.878.040 đơn vị, tương ứng 768.325.655.000 đồng. Lượng bán ra VNM cũng rất cao, đạt 3.774.360 đơn vị, tương ứng 317.784.195.000 đồng.

DPM đứng đầu danh sách các cổ phiếu bị NĐT nước ngoài bán ra nhiều nhất với 5.031.230 đơn vị, tương ứng 165.310.943.000 đồng. Trong khi đó lượng mua vào DPM khá cao, đạt 2.049.660 đơn vị, tương ứng 68.261.902.000 đồng.

Chứng chỉ quỹ tiếp tục giao dịch ảm đạm, trong đó bán ra nhiều hơn mua vào. Tổng khối lượng mua vào đạt 945.440 đơn vị, tương ứng 10.469.753.000 đồng. Tổng khối lượng bán ra đạt 1.415.440 đơn vị, tương ứng 17.040.257.000 đồng.

Sàn Hà Nội

Mua vào KLS, bán ra PVS

Tháng này, lượng giao dịch của khối ngoại trên sàn Hà Nội ở mức rất thấp. Lượng mua ròng vẫn được duy trì. Tổng khối lượng giao dịch đạt 8.873.200 đơn vị, tương ứng 288.514.260.000 đồng.

KLS là mã được khối ngoại mua vào nhiều nhất với khối lượng khá cao, đạt 1.076.300 đơn vị, tương ứng 35.798.280.000 đồng. Trong khi đó lượng bán ra KLS rất cao, đạt 654.700 đơn vị, tương ứng 21.327.750.000 đồng.

Ở chiều ngược lại, PVS đứng đầu danh sách các cổ phiếu bị khối ngoại bán ra nhiều nhất với 1.262.400 đơn vị, tương ứng 38.030.460.000 đồng. Trong khi đó lượng mua vào PVS đạt 750.000 đơn vị, tương ứng 22.801.730.000 đồng.

Khuyến nghị (Kịch bản cho tháng 3)

Việc Ngân hàng Nhà nước (NHNN) sớm công bố lãi suất cơ bản tháng 3/2010 đã tạo cơ sở để NĐT quảng bớt gánh lo về lạm phát. Quyết định áp dụng lãi suất thoả thuận cho khoản vay trung dài hạn khiến yếu tố lãi suất cơ bản không còn có vai trò quyết định đến chi phí vốn vay của doanh nghiệp, và NĐT cũng đã nhận ra rằng giá tăng các sức ép lên giá cả và lạm phát không phải trực tiếp từ yếu tố tiền tệ, chủ yếu là do yếu tố giá cả.

(xem tiếp trang 59)

NHIỆP CẦU BẠN ĐỌC

Câu hỏi: Bạn Lý Công Khanh (khanhbanking090489@gmail.com) đã gửi thư thắc mắc về cách thức đăng ký tài khoản để tham gia giao dịch chứng khoán cho nhipeaubandoc.cnnh@gmail.com.

Trả lời:

Để bắt đầu giao dịch chứng khoán tại một công ty chứng khoán cụ thể, khách hàng cần thực hiện mở tài khoản giao dịch chứng khoán. Tài khoản này dùng để giao dịch, quản lý tiền và chứng khoán. Theo quy định, các giao dịch liên quan đến chứng khoán niêm yết chỉ có thể thực hiện được thông qua một công ty chứng khoán là thành viên của Trung tâm giao dịch chứng khoán. Bạn có thể tham khảo danh sách các công ty thành viên của Sở Giao dịch chứng khoán thành phố Hồ Chí Minh theo địa chỉ: <http://www.hsx.vn/> và Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội theo địa chỉ: <http://hnx.vn/>. Nếu bạn nhờ đến một nhà môi giới chứng khoán, đó là người có trách nhiệm cuối cùng để thực hiện giao dịch cho bạn do vậy Nhà môi giới có toàn quyền yêu cầu bạn cung cấp các thông tin cần thiết, yêu cầu bạn ký quỹ tiền và chứng khoán.

Ủy ban Chứng khoán Nhà nước quy định mỗi cá nhân/tổ chức chỉ được phép mở một tài khoản giao dịch chứng khoán tại một công ty chứng

khốn. Trong trường hợp là khách hàng cá nhân, bạn phải đáp ứng các điều kiện sau: Từ 16 tuổi trở lên, Có CMND, hộ chiếu hợp lệ và Có đủ tiền và chứng khoán (Đối với nhà đầu tư nước ngoài phải có thêm Mã số giao dịch chứng khoán.).

Hiện nay, có 3 phương thức mở tài khoản giao dịch chứng khoán phổ biến nhất tại một công ty chứng khoán là:

1. Mở tài khoản tại Sàn giao dịch: Khách hàng liên hệ quầy Thông tin của công ty.

2. Đăng ký mở tài khoản trực tuyến tại website chính thức của công ty.

Công ty sẽ gửi email tới khách hàng xác nhận việc tiếp nhận thông tin, sau đó khách hàng chỉ phải mang theo CMND/Hộ chiếu (bản gốc) tới công ty một lần duy nhất để ký hợp đồng mở tài khoản, các lần thay đổi thông tin tiếp theo có thể thực hiện trực tuyến hoặc thông qua Phòng Dịch vụ khách hàng

3. Mở tài khoản thông qua Đại lý của Công ty chứng khoán ■

(tiếp theo trang 45)

Phải tăng giá điện, nước, vé máy bay theo lộ trình để hạch toán đúng, đủ chi phí, có lợi nhuận cho nhà sản xuất - cung cấp dịch vụ, chứ không phải do quá nhiều tiền trong lưu thông khiến sức mua của đồng tiền giảm.

Việc tăng giá này là chủ động, đã được tính toán trước, lạm phát do giá cả thì phải tăng sản xuất, tiết kiệm

chi phí để giảm giá thành, tạo môi trường cạnh tranh giữa các nhà cung cấp để có mức giá hợp lý... Như vậy, ít có khả năng NHNN phải điều chỉnh chính sách tiền tệ để kiểm soát lạm phát và do vậy dòng tiền ra vào chứng khoán và doanh nghiệp không bị ảnh hưởng.

Chưa kể với chứng khoán, giá hàng hóa - dịch vụ tăng là tin xấu nhưng cũng là tin tốt với nhiều NĐT. Cổ phiếu ngành điện, thực phẩm... đang có xu hướng tăng giá vì các đơn vị này có thể sẽ được hưởng lợi khi giá tăng. Hoạt động ngân hàng cũng sẽ thuận lợi hơn khi NHNN ổn định chính sách

tiền tệ và cho áp dụng lãi suất thỏa thuận khi cho vay vốn trung, dài hạn. Bên cạnh đó, tính thanh khoản của hệ thống Ngân hàng được cải thiện, khả năng chi phí vốn vay của các doanh nghiệp sẽ có xu hướng giảm nhẹ, không còn quá căng thẳng như giai đoạn trước.

Với diễn biến cung cầu trong tháng 2, tác giả cho rằng thị trường vẫn trong giai đoạn dao động tích lũy. Theo kênh dao động trong thời gian gần đây của VN-Index, kết hợp với tính thanh khoản toàn thị trường có xu hướng tăng, TTCK tuần đầu tháng 3 có khả năng tăng điểm nhẹ. Mốc kháng cự của thị trường là mốc 510 điểm.

Với quan điểm đầu tư dài hạn, khuyến nghị NĐT có thể mua vào cổ phiếu mong muốn, chú trọng yếu tố cơ bản và tiềm năng tăng trưởng. Ngành khuyến nghị là bất động sản, cao su, xuất nhập khẩu đang có nhiều thông tin hỗ trợ trong thời gian này. Đối với quan điểm ngắn hạn, để tránh ứ đọng vốn, NĐT nên chờ đợi sự cải thiện rõ ràng hơn ở khối lượng giao dịch ■