

Tiêu điểm trong ngày

- CDC: Bắt đầu sự hồi phục
- CTD: Dự báo LN tăng 10% năm 2014 - GIỮ
- DCL: HĐ Cải thiện nhưng khả năng tăng trưởng mạnh không cao
- DPR: Đề xuất chia cổ tức 40% cho năm 2013

Nhận định thị trường

Chúng tôi cho rằng hai yếu tố đang ảnh hưởng mạnh nhất tới các biến động ngắn hạn của thị trường là 1/giao dịch của khối ngoại; và 2/tỷ lệ đòn bẩy của các nhà đầu tư trong nước. Đối với yếu tố thứ nhất, chúng tôi thấy các nhà đầu tư nước ngoài đã mua ròng trở lại. Còn lại yếu tố thứ hai, nếu khẩu vị rủi ro gia tăng làm lực mua của các nhà đầu tư trong nước mạnh lên thì thị trường có lực đẩy để tiếp tục chiều hướng tăng vốn có từ tháng Chín năm 2013. Thị trường ổn định trong thời gian đầu của phiên 3/4, nhưng giao dịch diễn ra chậm chạp và thanh khoản rất thấp. Lực mua mạnh dần giữa phiên sáng và sự hứng khởi đã thực sự trở lại trong phiên chiều. VN-Index có sự trở lại ngoạn mục, tiến 1,3% lên sát 590 điểm. Thị trường tăng điểm trên diện rộng: cứ có 11 mã tăng giá thì mới có 1 mã giảm giá. Các mã cổ phiếu bất động sản, vốn bị bán tháo mạnh trong đợt giảm cách đây vài ngày, là nhóm có sự phục hồi vượt trội nhất. Trong nhóm này: NTL (+1,7%), TDH (+2,9%), DIC (+6,3%), DIG (+6,7%),... Tuy thế, khối lượng giao dịch chỉ đạt 100 triệu cổ phiếu, thấp hơn nhiều so với mức trung bình hơn 140 triệu trong 50 ngày gần nhất. Điều này hàm ý rằng để thị trường trở lại nhịp tăng giá bền vững thực sự, cần có lực cầu mạnh hơn và khối lượng cao hơn. Các nhà đầu tư nước ngoài mua ròng phiên thứ tư liên tiếp với khối lượng 3,0 triệu cổ phiếu. Họ mua mạnh nhất tại BMI (330 ngàn), DXG (450 ngàn), ITA (1,2 triệu). Chúng tôi cho rằng hầu như họ đã mua ròng trong tuần này (31/3-4/4), và như vậy đã cắt đứt đợt bán ròng tới bốn tuần liên tiếp, chuỗi bán ròng dài nhất kể từ tháng Tám 2013. Quan trọng hơn, việc mua ròng của khối ngoại có lẽ sẽ làm tâm lý các nhà đầu tư trong nước tích cực hơn và khuấy động trở lại việc chấp nhận rủi ro.

Vui lòng nhấp vào đây để xem toàn bộ bản tin
*Chú ý: Vui lòng sử dụng Acrobat Reader để đọc toàn bộ bản tin