

“Cổ phiếu lớn giảm mạnh là cơ hội để nhà đầu tư giải ngân trở lại”

Yếu tố ảnh hưởng lớn nhất đến các NĐT nước ngoài vẫn là quyết định chấm dứt gói QE3. Còn dịch Ebola chỉ là yếu tố thứ 2 và chỉ có một nửa số người lựa chọn.

Yếu tố ảnh hưởng lớn nhất đến các NĐT nước ngoài vẫn là quyết định chấm dứt gói QE3. Còn dịch Ebola chỉ là yếu tố thứ 2 và chỉ có một nửa số người lựa chọn.

Tuần qua, thị trường chứng khoán đã chứng kiến một phiên giảm điểm sâu vào ngày 16/10 nhưng ngay sau đó đã có sự phục hồi trở lại vào ngày cuối tuần 17/10. VN-Index đóng cửa chỉ con giảm 1,89 điểm nhưng VN30 tăng 1,01 điểm và HNX-Index tăng 0,44 điểm. Tổng giá trị giao dịch trên 2 sàn đạt gần 3.600 tỷ đồng.

Tuần tới liệu có cơ hội cho nhà đầu tư hay không? Chúng tôi đã có cuộc phỏng vấn ông Trần Thăng Long – Trưởng phòng Phân tích của công ty chứng khoán Ngân hàng Đầu tư và Phát triển Việt Nam (BSC).

Sau phiên giao dịch ngày cuối tuần 17/10, ông nhận định thị trường sắp tới như thế nào?

Ông Trần Thăng Long: Sự giảm điểm của thị trường trong thời gian vừa qua có 2 nguyên nhân lớn.

Thứ nhất là nhà đầu tư nước ngoài. Thị trường nước ngoài đang rất là xấu nên các NĐT nước ngoài đã bán ròng trên thị trường Việt Nam để rút chứng chỉ quỹ về trả nhà đầu tư. Họ bán ròng làm ảnh hưởng đến thị trường vì họ toàn bán những mã có quy mô lớn khiến chỉ số giảm điểm rất nhanh, tâm lý NĐT bị ảnh hưởng rất nhiều.

Thứ hai, thời gian qua thị trường tăng điểm nhanh và khối lượng margin tại các CTCK rất cao. Lên cao như vậy thì đương nhiên sẽ có quá trình giảm margin xuống. Chúng tôi cũng đã tính được lượng margin đã giảm tương đối trong vòng 2 – 3 phiên gần đây, khoảng 20 - 25% tại nhiều công ty chứng khoán.

2 yếu tố diễn ra cùng lúc đã khiến thị trường giảm mạnh như vậy.

Mức chiết khấu của các quỹ ETF đã ở mức khá cao. Theo tính toán của chúng tôi, các quỹ ETF sẽ bán ròng trong tầm 2 – 3 phiên nữa, tức là rơi vào thứ 2, thứ 3, thứ 4 tuần sau. Khi mức chiết khấu không lớn nữa, cộng với lượng margin đã giảm đến mức hợp lý tương đương trước khi thị trường bùng nổ thì thị trường sẽ tạo được nền tảng. Và mức hỗ trợ tương đối mạnh của VN-Index trong tuần rơi vào khoảng 570 điểm. Thời điểm này khá tốt, nhà đầu tư có thể tính đến chuyện giải ngân trở lại.

Ông đánh giá như thế nào về ảnh hưởng của kỳ họp Quốc hội sắp tới đến thị trường?

Thông thường các kỳ họp Quốc hội sắp tới không có ảnh hưởng nhiều lắm. Năm ngoái cũng vậy, cũng có một đợt giảm điểm mạnh như vậy khi VNI giảm từ 500 điểm xuống 470 và thị trường đã mất khá nhiều thời gian biến động xung quanh 500 điểm. Đầu năm, BSC cũng đã dự báo mức điểm dự kiến của thị trường là 600 điểm. Đây là mức điểm có ý nghĩa rất lớn. Chúng tôi cũng cho rằng, khi thị trường phục hồi thì cũng mất rất nhiều thời gian để tích lũy xoay quanh mốc 600 điểm này trước khi có thể hướng tới mức điểm cao hơn vào cuối năm.

Thưa ông, có ý kiến cho rằng hành động bán ròng của khối ngoại là do lo sợ dịch Ebola. Ông đánh giá như thế nào về ý kiến này?

Tôi cũng đã đọc tin này từ thống kê của Bloomberg và một số hãng tin. Họ khảo sát các yếu tố ảnh hưởng đến thị trường nhất ở thời điểm hiện tại. Yếu tố ảnh hưởng lớn nhất đến các NĐT nước ngoài vẫn là quyết định chấm dứt gói QE3. Còn dịch Ebola chỉ là yếu tố thứ 2 và chỉ có một nửa số người lựa chọn. Nói đúng ra nó cũng là một nguyên nhân khiến người ta lo lắng nhưng không phải là nguyên nhân chính yếu.

Có thể thấy tâm lý nhà đầu tư hiện nay đã vững vàng hơn so với những năm trước rất nhiều. Vì vậy có ý kiến cho rằng trong phiên ngày thứ 5, các nhà tạo lập thị trường đã gây nên sự sụt giảm rất mạnh để có thể rũ bỏ nhiều nhà đầu tư và sàng lọc lại thị trường?

Tôi cho rằng đó chỉ là lời đồn đoán thôi. Còn thực tế thị trường đã ở trong giai đoạn căng thẳng rất lâu. Trong báo cáo tháng 10, BSC cũng dự đoán là thị trường tăng trưởng trong 3 tháng liên tiếp thì việc điều chỉnh trong phạm vi tuần hay phạm vi tháng là điều bình thường. Thị trường đã điều chỉnh được hơn 2 tuần rồi. Phiên ngày thứ 5 chỉ là phiên quá sốc khi nhà đầu tư nước ngoài bán những cổ phiếu vốn hóa lớn làm thị trường giảm mạnh, gây áp lực tâm lý cho NĐT trong nước.

Tôi không nói đó là hành vi đánh thị trường xuống. Đây là do các quỹ ETF hành động rất lý tính, khi cần thì họ bán thôi.

Vậy trong thời gian tới nên đầu tư vào những cổ phiếu nào, thưa ông?

Hiện tại, các nhóm cổ phiếu đã hình thành ngưỡng kháng cự. Thị trường giảm điểm sâu nhưng không có sự hoảng loạn. So với năm ngoái, những phiên như vậy là những phiên có rất nhiều cổ phiếu bị bán sàn nhưng năm nay thì không. Các cổ phiếu lớn giảm mạnh và đã rơi vào vùng giá khá hấp dẫn. Nhiều cổ phiếu lớn đang giao dịch với mức PE 8 – 9 lần. Đó là mức rất hấp dẫn với nhóm này. Tôi nghĩ đây là cơ hội cho NĐT mua vào.

Các cổ phiếu quy mô nhỏ chỉ tăng tốt khi thị trường đang ở mức độ hưng phấn rất cao. NĐT nên chọn cổ phiếu lớn để mua.

Xin cảm ơn ông rất nhiều!

Bảo Ngọc

Tuyên bố trách nhiệm: Bài viết được lấy nguyên văn từ nguồn tin nêu trên. Mọi thắc mắc về nội dung bài viết xin liên hệ trực tiếp với tác giả. Chúng tôi sẽ sửa, hoặc xóa bài viết nếu nhận được yêu cầu từ phía tác giả hoặc nếu bài gốc được sửa, hoặc xóa, nhưng vẫn bảo đảm nội dung được lấy nguyên văn từ bản gốc.