

Tiêu điểm
VSH: KQKD quý 1/2015 cao hơn kỳ vọng
Cán cân thương mại 4 tháng đầu năm thâm hụt 2,07 tỷ USD
BMP: 19/5/2015 chốt quyền cổ tức tiền mặt đợt 2/2014

Nhận định thị trường
Thị trường kết thúc tuần bằng một phiên suy giảm mạnh. Giao dịch rất ảm đạm và không tạo ra bất kỳ biến động lớn nào trong buổi sáng, cả hai sàn đột ngột giảm mạnh trong buổi chiều. Gần như không có sự “phản công” nào đáng kể của bên mua và hai chỉ số đóng cửa tại vùng gần thấp nhất trong ngày. Cụ thể VN-Index dừng phiên tại 537,44 điểm (-1,15%) trong khi HNX-Index giảm mạnh hơn, về 78,2 điểm (-1,69%). Thanh khoản có nhích tăng tại HSX nhưng chủ yếu do bên bán quyết liệt và chủ động hơn. HSX có 72,9 triệu đơn vị khớp lệnh với giá trị đạt 1.005 tỷ đồng (+10,8%). HNX cũng có 37,5 triệu cổ phiếu được chuyển nhượng với giá trị đạt 416 tỷ đồng (-16,6%). Khác với phiên trước, số lượng mã giảm hôm nay áp đảo rõ nét số mã tăng, với chỉ 119 mã tăng so với 303 mã giảm.
Lo lắng của thị trường tiếp tục tập trung vào những căng thẳng tỷ giá. Đỉnh điểm vào cuối giờ chiều 14/5 giá bán USD cao nhất tại các ngân hàng thương mại lên 21.840 VND/USD, nghĩa là chỉ còn cách trần 50 đồng. Dù sự hạ nhiệt đã có trong hôm nay (cuối giờ chiều nay ghi nhận mức 21.780 VND/USD), rõ ràng tình trạng căng thẳng có tồn tại trên thị trường tỷ giá.
Theo chúng tôi, tỷ giá căng thẳng đến từ ba nguyên nhân chính gồm: (1) Việc cán cân thương mại quay lại mức thâm hụt lớn nhất trong 4 năm qua (-2,07 tỷ USD); (2) Do tác động từ việc Vietcombank mua vào 1 tỷ USD trước đó và (3) Những lo ngại về tình trạng Biển Đông có thể tái diễn như năm 2014. Khối ngoại tiếp tục bán ròng phiên thứ ba liên tiếp. Tính giao dịch khớp lệnh tại HSX, các nhà đầu tư nước ngoài bán ròng 1,68 triệu đơn vị khớp lệnh với giá trị đạt 37,1 tỷ đồng, tăng hơn gấp đôi mức bán ròng phiên liền trước. Các mã bị bán ròng mạnh nhất là: HPG (-8,1 tỷ đồng), DPM (-7,2 tỷ đồng) và HAG (-5,8 tỷ đồng). Việc khối ngoại vẫn duy trì bán ròng (dù cường độ không quá cao), khiến chúng tôi lo ngại hơn về triển vọng thị trường thời gian tới. Do dòng tiền chưa có cải thiện đáng kể nào kết hợp với việc khối ngoại quay lại bán ròng, chúng tôi tiếp tục bảo lưu quan điểm thận trọng dành cho thị trường trong ngắn hạn.
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