

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Phiên giao dịch hôm nay, các chỉ số liên tục mất điểm và đóng cửa với mức sụt giảm khá mạnh. VN-Index đã mất mốc 500 điểm và kết thúc phiên với mức điểm thấp nhất trong ngày.

Giá trị giao dịch tuy có cao hơn phiên trước nhưng nhìn chung vẫn ở mức thấp. Tổng giá trị giao dịch trên cả 2 sàn chứng khoán là khoảng 1.430 tỷ đồng.

Kết thúc phiên, VN-Index giảm về mức 496,29 điểm, mất tới 2,69% trong khi HNX-Index cũng mất tới 2,44%, đóng cửa ở mức 161,56 điểm.

Khối ngoại phiên hôm nay có lượng giao dịch khá lớn. Tính riêng trên sàn HSX, các nhà đầu tư nước ngoài mua vào trên 183,7 tỷ Đồng và bán ra trên 114,8 tỷ Đồng. Các mã được mua ròng với quy mô khá lớn là BVH, CTG, DHG, VCB, VNM.

Quan điểm đầu tư

Trong phiên hôm nay, có vẻ như nhiều nhà đầu tư đã có tâm lý khá bi quan khi họ quyết định bán ra ở các mức giá thấp. Về cuối phiên, lực cầu ở một số mã cổ phiếu đã được cải thiện, đặc biệt là nhóm cổ phiếu Tài chính - Ngân hàng nhưng điều này không đủ để hỗ trợ thị trường chung.

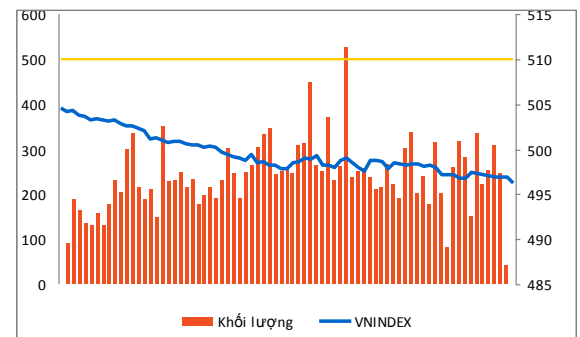
Sau khi chỉ số CPI khu vực TP. Hồ Chí Minh được công bố vào ngày hôm qua với mức tăng khá mạnh là 1,68% thì chiều này chúng ta đã tiếp tục được đón nhận thông tin về chỉ số CPI khu vực Hà Nội với mức tăng đột biến tới 2,61%. Bên cạnh yếu tố mùa vụ, chúng tôi cho rằng chỉ số CPI bước đầu phản ánh một phần ảnh hưởng của việc tăng giá các nguyên liệu đầu vào cũng như ảnh hưởng của việc tăng trưởng tín dụng cao trong năm 2009. Như vậy, nguy cơ lạm phát đang ngày càng rõ nét hơn và điều này, thêm một lần nữa, mở ra khả năng NHNN sẽ nâng lãi suất cơ bản lên.

Mặc dù thông tin về khả năng nâng lãi suất cơ bản cũng như thực tế thiếu thanh khoản của thị trường tài chính đã phản ánh khá mạnh vào quá trình giảm giá cổ phiếu trong các tháng gần đây nhưng rất có thể các thông tin này sẽ còn tiếp tục ảnh hưởng về tâm lý đối với giới đầu tư trong các phiên tới.

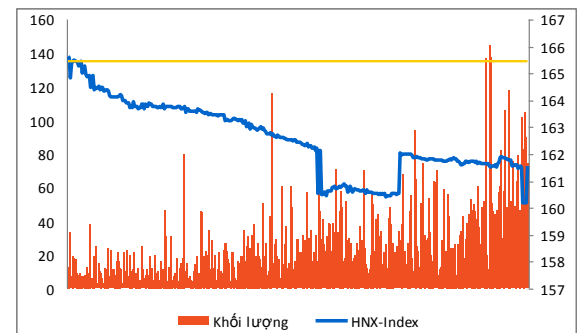
Trong điều kiện hiện tại, chúng tôi tiếp tục khuyến nghị các nhà đầu tư thận trọng và chờ đợi các chính sách cụ thể tiếp theo trước khi đưa ra các quyết định đầu tư của mình.

Diễn biến giao dịch trong phiên

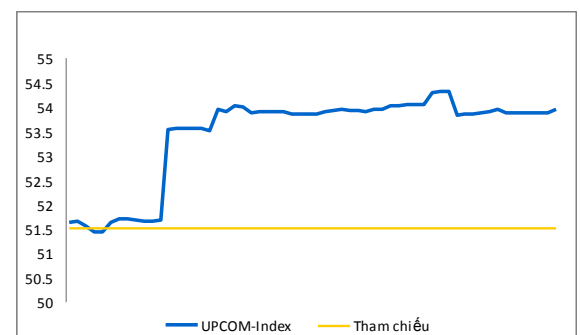
VN-Index



HNX-Index



UPCOM-Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- VN-Index giảm mạnh, tạo thành khoảng trống khá lớn so với phiên giao dịch liền trước đó. Trong cả phiên giao dịch, VN-Index liên tục tạo thành những mức đáy mới và đóng cửa tại mức thấp nhất trong phiên thể hiện áp lực bán ra đang tăng khá mạnh. Khối lượng khớp lệnh chỉ tăng nhẹ so với phiên giao dịch trước đó trong khi VN-Index giảm mạnh cho thấy lực cầu duy trì khá yếu.
- Sau hai phiên bám sát cạnh trên của dải Bollinger, VN-Index đã điều chỉnh quay lại phía bên trong dải Bollinger đồng thời đóng cửa bên dưới đường xu thế giảm trung hạn. Như vậy, có thể thấy thị trường vẫn chưa thật sự thoát khỏi xu thế giảm giá này.
- Biến động của các chỉ báo xu thế như MACD hay +DI, -DI cho thấy thị trường đang trong giai đoạn dao động tích lũy. Hai chỉ báo +DI, -DI trong những tuần gần đây dao động gần nhau khiến chỉ báo ADX giảm điểm khá nhanh cho thấy thị trường đang bị dồn nén và tiềm ẩn một đợt biến động mạnh.
- Như vậy, trong ngắn hạn, VN-Index vẫn chưa đủ động lực để bứt phá thành một xu thế rõ ràng. Căn cứ theo biến động quá khứ của VN-Index và lý thuyết sóng Elliot, có thể thấy nếu thị trường vượt qua mức kháng cự 517 – 520 điểm xu thế giảm của thị trường sẽ được xem kết thúc với xác suất hình thành sóng tăng 3 trung hạn. Ngược lại, nếu VN-Index giảm qua mức hỗ trợ 470 điểm, sóng giảm C sẽ hình thành.

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Báo cáo này được thực hiện bởi Phòng Phân tích - Ban Chiến lược Kinh doanh - Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí. Những thông tin trong báo cáo này được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy và đánh giá một cách thận trọng. Tuy nhiên, Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí không chịu bất kỳ trách nhiệm nào đối với tính chính xác, trung thực, đầy đủ của các thông tin được cung cấp cũng như những tổn thất có thể xảy ra khi sử dụng báo cáo này. Mọi thông tin, quan điểm trong báo cáo này có thể được thay đổi mà không cần báo trước. Báo cáo này được xuất bản với mục đích cung cấp thông tin và hoàn toàn không hàm ý khuyến cáo người đọc mua, bán hay nắm giữ chứng khoán.

Người đọc cần lưu ý: Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí có thể có những hoạt động hợp tác với các đối tượng được nêu trong báo cáo và có thể có xung đột lợi ích với các nhà đầu tư.

Báo cáo này thuộc bản quyền của Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí. Mọi hành vi in ấn, sao chép, sửa đổi nội dung mà không được sự cho phép của Công ty cổ phần Chứng khoán Dầu khí đều được coi là sự vi phạm pháp luật.

BỘ PHẬN PHÂN TÍCH

Nghiên cứu thị trường

Hoàng Anh Tuấn
tuanha1@psi.vn

Lê Thanh Tùng
tunglt@psi.vn

Phân tích ngành, công ty

Nguyễn Minh Hạnh
hanhnm@psi.vn

Bùi Đức Hoàn
hoanbd@psi.vn

Trương Trần Dũng
dungtt@psi.vn

Nghiên cứu kinh tế vĩ mô

Phạm Anh Minh
minhpa@psi.vn

Ninh Quang Hải
hainq@psi.vn



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Trụ sở chính:

20 Ngô Quyền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội - ĐT: (84-4) 62789898; Fax: (84-4) 62788989

Phòng giao dịch số 2:

Tầng 1, tòa nhà Petro Việt Nam, số 18 Láng Hạ, Quận Ba Đình, Hà Nội – ĐT: (84-4)37727308; Fax: (84-4)37727312

Phòng giao dịch số 3

Tầng 1, tòa nhà 22 Ngô Quyền, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội – ĐT: (84-4) 39393875-77; Fax: (84-4) 39393874

Chi nhánh TP.HCM:

Số 1-5 Lê Duẩn, Quận I, TP.Hồ Chí Minh - ĐT: (84-8) 39111818; Fax: (84-8) 39111919

Chi nhánh Vũng Tàu:

Phòng 112, Tòa nhà Petro Tower, số 08 Hoàng Diệu, TP.Vũng Tàu – ĐT: (84-64) 62545 20 - 22 - 23 -24 - 26; Fax: (84-64) 6254521

Chi nhánh Đà Nẵng:

Số 55-56 Đường Nguyễn Văn Linh, Quận Hải Châu, Thành phố Đà Nẵng – ĐT: (84-0511) 3899338; Fax: (84-0511) 3899339