

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Thị trường hôm nay có phiên giảm điểm mạnh và khá bất ngờ. Mở cửa với mức điểm giảm hơn 1%, VN-Index sau đó đã có sự hồi phục về gần mức điểm tham chiếu nhưng lực bán tăng mạnh đã khiến cho chỉ số này tiếp tục giảm sâu hơn. Sự hồi phục nhẹ sau đó đã không thể giúp thị trường đảo chiều và thậm chí VN-Index đã đóng cửa ở mức điểm thấp nhất trong ngày. Trên sàn HSX, có tới 187/216 mã giảm giá trong đó có nhiều mã có mức vốn hóa lớn và trung bình đóng cửa ở mức giá sàn.

Kết thúc phiên, VN-Index giảm 2,97% về mức 516,08 điểm trong khi HNX-Index giảm 2,68% về mức 168,67 điểm.

Khối lượng giao dịch phiên này tăng khá mạnh so với các phiên gần đây. Tính trên cả 2 sàn, có tới trên 107 cổ phiếu được giao dịch tương đương với khoảng 4.257 tỷ Đồng.

Trên HSX, khối ngoại tiếp tục giao dịch ở mức thấp với giá trị mua vào là 84 tỷ và bán ra gần 76 tỷ..

Quan điểm đầu tư

Có vẻ như trong phiên giao dịch sáng nay, thị trường đang có cái nhìn bi quan về nguy cơ lạm phát của tháng 3 khi xuất hiện thêm thông tin không chính thức về việc một số doanh nghiệp kinh doanh xăng dầu có thể tiếp tục tăng giá.

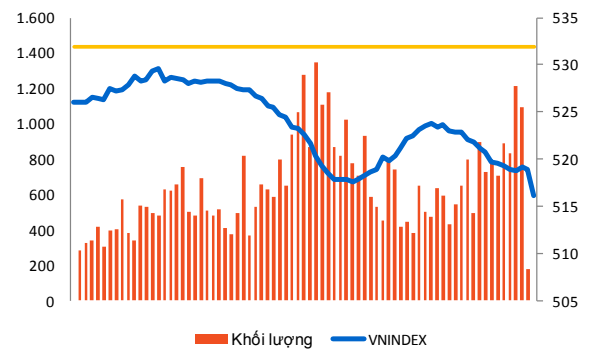
Mặc dù trong các bản tin gần đây, chúng tôi giữ quan điểm thận trọng về mức CPI trong tháng 3 nhưng về khả năng tiếp tục tăng giá xăng, dầu, chúng tôi cho rằng khó có khả năng xảy ra ngay bởi Chính phủ đang có định hướng hạn chế lạm phát và bình ổn tâm lý. Cụ thể, Bộ Tài chính gần đây cũng đã yêu cầu từ nay tới tháng 6/2010, các doanh nghiệp đầu mối kinh doanh xăng dầu cần giãn biên độ giữa các lần điều chỉnh giá.

Thông thường, những thông tin như trên thường chỉ có tác động tới diễn biến thị trường trong thời gian ngắn (một vài phiên). Vì vậy, rất có thể lực cầu “bắt đáy” sẽ sớm quay trở lại. Hiện tại, theo phân tích kỹ thuật thì sau khi ngưỡng hỗ trợ 520 điểm bị phá vỡ, VN-Index sẽ có ngưỡng hỗ trợ tiếp theo ở khoảng 505- 510 điểm.

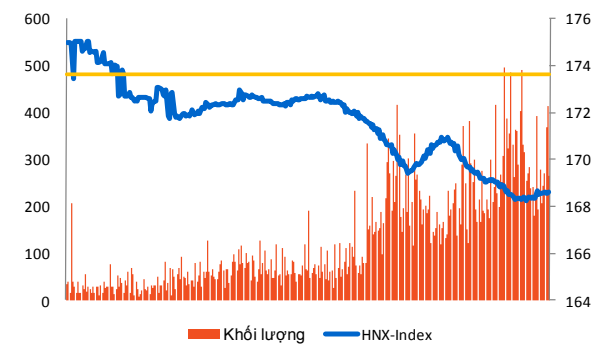
Với nhận định trên, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư chưa nhất thiết phải bán ra các cổ phiếu chủ chốt trong danh mục mà chỉ nên điều chỉnh tỷ trọng giải ngân về mức hợp lý (xem xét giảm bớt tỷ lệ đòn bẩy tài chính). Mặt khác, cũng chỉ nên duy trì danh mục chứ không nên quá vội vàng mua vào “bắt đáy” bởi trước khi các thông tin vĩ mô của tháng được chính thức công bố, nhiều khả năng thị trường sẽ còn có các diễn biến khá thất thường.

Diễn biến giao dịch trong phiên

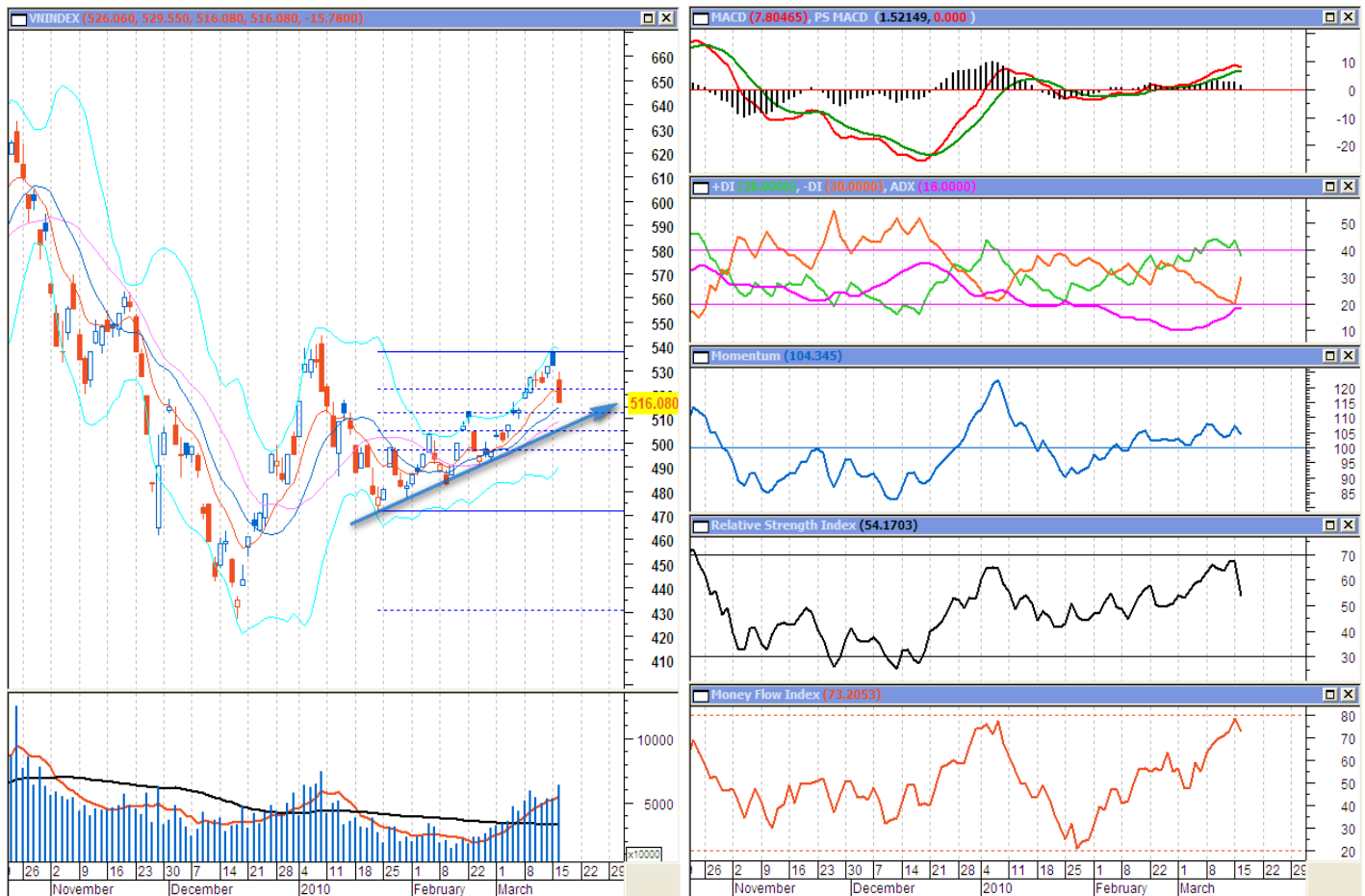
VN-Index



HNX-Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- VN-Index điều chỉnh mạnh sau khi xuất hiện dấu hiệu đảo chiều trong phiên đầu tuần. Mức đóng cửa nằm tại mức thấp nhất trong phiên thể hiện áp lực bán vẫn duy trì mạnh tại thời điểm đóng cửa. Việc giá đóng cửa giảm xuống dưới mức hỗ 520 điểm đi kèm khối lượng lớn cho thấy áp lực bán chốt lời tăng mạnh.
- Áp lực bán gia tăng là nguyên nhân chính khiến chỉ báo -DI tăng mạnh trong phiên ngày hôm nay, đồng thời chỉ báo RSI giảm 13 điểm tiến sát tới mức cân bằng 50%. Biến động này cho thấy khả năng thị trường tiếp tục điều chỉnh giảm trong phiên giao dịch tiếp theo là dễ xảy ra. Tuy nhiên, việc thị trường giảm về mức 505 – 510 điểm, tiến sát tới đường xu thế ngắn hạn sẽ là tín hiệu hỗ trợ thị trường trong phiên giao dịch tiếp theo.
- Với thời gian hình thành kéo dài và được hỗ trợ từ đường xu thế tăng dài hạn (tại mức xấp xỉ 500 điểm), đường xu thế tăng ngắn hạn được xem khá vững chắc. Mặt khác, mức hỗ trợ 505 – 510 điểm cũng nằm giữa mức Fibonacci 50% và 31.8% là khu vực hỗ trợ mạnh của thị trường trong xu thế tăng điểm.
- Như vậy, có thể thấy xu thế tăng của thị trường vẫn tiếp diễn, nhưng trong phiên giao dịch tiếp theo, khả năng thị trường sẽ tiếp tục điều chỉnh giảm về mức hỗ trợ mạnh hơn. Đặc biệt mức hỗ trợ 500 điểm sẽ có ý nghĩa hết sức quan trọng khi mức hỗ trợ này trùng với đường xu thế tăng dài hạn.

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.

THÔNG TIN LIÊN HỆ

Phòng phân tích – Ban chiến lược kinh doanh

E -mail: research@psi.vn

Tel: (84-4) 62789898 (Ext.: 400)



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

Phòng giao dịch số 4

Tầng 1, số 4A Láng Hạ, Quận Ba Đình, Hà Nội – ĐT: (84-4)37724434; Fax: (84-4)39426800

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