

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Phiên giao dịch cuối tuần, thị trường lại một lần nữa cho thấy tâm lý dao động của giới đầu tư khi các chỉ số tiếp tục có diễn biến giằng co. Mở cửa với mức tăng không đáng kể, VN-Index lại giảm dần rồi hồi phục sau khi chạm sát xuống mốc 517 điểm. Tuy nhiên, đà hồi phục là không đủ mạnh nên xu thế giảm lại tiếp diễn cho đến cuối phiên giao dịch. Đóng cửa, chỉ số này giảm 0,72% xuống mức 515,99 điểm, mức thấp nhất trong phiên. Trong khi đó, chỉ số HNX-Index giảm 0,43%, đóng cửa ở mức 169,85 điểm.

Khối lượng giao dịch phiên này tăng lên so với phiên trước đó. Tính trên cả 2 sàn, có khoảng trên 80,8 triệu cổ phiếu được giao dịch tương đương với gần 3.263 tỷ Đồng.

Trên HSX, khối ngoại tăng mạnh lượng giao dịch với khối lượng mua và bán đều trên 5 triệu đơn vị. Tuy về khối lượng, họ bán ra nhiều hơn nhưng vẫn mua ròng về giá trị với mức mua vào là 317,8 tỷ và bán ra là 223,5 tỷ. Đáng chú ý là giao dịch đột biến của các nhà đầu tư nước ngoài tại mã KBC với mức mua vào là 120,3 tỷ và bán ra là 12,3 tỷ. Một số mã bất động sản khác cũng được mua ròng khá nhiều là HAG, ITC, SJS trong khi một số mã ghi nhận mức bán ròng đáng kể là CTG, DPR, REE.

Quan điểm đầu tư

Với việc các thông tin vĩ mô chưa được công bố rõ ràng, thị trường phiên này đã phản ánh những diễn biến tâm lý trái chiều của các nhà đầu tư ngắn hạn.

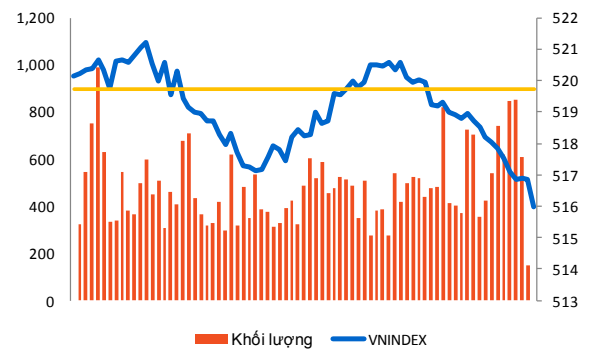
Hiện tại, chúng tôi vẫn cho rằng các kênh đầu tư như bất động sản, vàng và gửi tiền không thực sự hấp dẫn được nhà đầu tư và vì vậy, trong khoảng thời gian một vài tháng tới, dòng tiền nhiều khả năng vẫn luân chuyển trong thị trường cổ phiếu và tạo nên những biến động tùy theo thông tin nhận được. Nếu không có thông tin quá tiêu cực về tình hình vĩ mô thì chúng tôi kỳ vọng VN-Index sẽ duy trì được ở trên mức 500 điểm trong ngắn hạn.

Trong tuần tới, chỉ số CPI của tháng 3 sẽ được công bố và tiếp sau đó là thông tin về các chính sách tiền tệ áp dụng trong tháng 4. Với những thông tin chưa chính thức cho đến thời điểm này, CPI cả nước là trong khoảng từ 0,5% cho đến 1% và nếu con số chính thức được công bố trong khoảng này thì có lẽ nó sẽ không có tác động nhiều đến thị trường. Sau khi các thông tin vĩ mô công bố, nhiều khả năng các thông tin về kết quả kinh doanh quý I/2010 sẽ là động lực chính dẫn dắt thị trường.

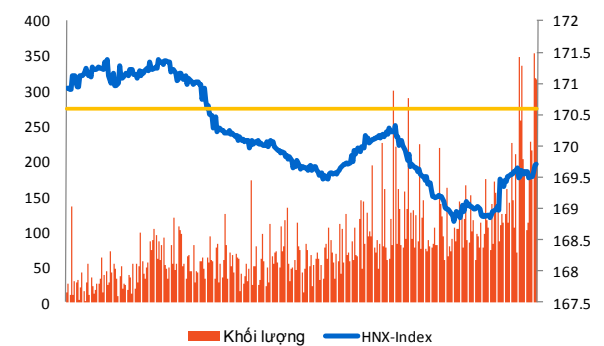
Với những nhận định trên, chúng tôi cho rằng chiến lược đầu tư trong giai đoạn tới vẫn là nắm giữ các mã cổ phiếu có thanh khoản thuộc các lĩnh vực có tiềm năng lợi nhuận tốt trong quý I. Một số lĩnh vực được chúng tôi đánh giá có hoạt động thuận lợi trong quý I là nguyên liệu tự nhiên (khoáng sản, cao su tự nhiên), hàng tiêu dùng, vật liệu xây dựng. Tuy nhiên, đây lại là các nhóm cổ phiếu có mức tăng điểm cao hơn so với thị trường chung trong thời gian qua. Vì vậy, ngoài việc chờ đợi thị trường xác định xu thế rõ ràng, các nhà đầu tư cũng nên có chiến lược mua ở vùng giá hợp lý thay vì “mua đuổi” theo xu thế tăng nóng.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- Trong cả tuần giao dịch vừa qua, thị trường có sự điều chỉnh mạnh và quay trở lại bên trong kênh xu thế tăng. Khối lượng khớp lệnh cả tuần vẫn duy trì ở mức cao xấp xỉ tuần trước đó cho thấy sự nhiệt tình của nhà đầu tư duy trì. Mặc dù có sự điều chỉnh mạnh vào giữa tuần nhưng kênh xu thế ngắn hạn tiếp tục được giữ vững.
- Phiên giao dịch cuối tuần, VN-Index tiếp tục biến động trong khoảng dao động hẹp từ 510 – 520 điểm của những phiên giao dịch trước đó, biên độ dao động trong phiên của chỉ số có phần thu hẹp thể hiện cung cầu đang dần cân bằng.
- Khối lượng khớp lệnh tăng lên mức MA(7) trong khi VN-Index giảm điểm và dao động hẹp cho thấy lực cầu tiềm năng của khu vực giá thấp vẫn duy trì ở mức lớn. Với lực mua vào duy trì tốt, mức hỗ trợ 505 – 510 điểm được xem khó bị xuyên thủng trong tuần sau. Ngay trong trường hợp mức hỗ trợ này bị xuyên thủng, xu thế tăng của thị trường sẽ vẫn được duy trì nếu VN-Index không phá vỡ mức tâm lý 500 điểm.
- Việc VN-Index chỉ đạt mức cao nhất tại 521,22 điểm trong phiên giao dịch cuối tuần sau đó điều chỉnh giảm với mức đóng cửa thấp nhất trong phiên là dấu hiệu cho thấy bên bán vẫn đang chi phối thị trường. Khu vực giá thấp (từ 505 tới 510 điểm) không hấp dẫn nhà đầu tư bán ra nhưng tại khu vực kháng cự 520 – 530 điểm lực cung vẫn duy trì khá lớn.
- Như vậy, căn cứ vào biến động và các phân tích trên có thể thấy xu thế tăng của VN-Index vẫn duy trì. Tuy vậy, trong những ngày đầu tuần tới, khả năng thị trường sẽ tiếp tục biến động trong khoảng dao động hẹp từ 505 tới 530 điểm trước khi có sự bứt phá vào cuối tuần giao dịch.

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