

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Phiên hôm nay, thị trường tiếp tục lặp lại diễn biến giằng co trong hầu hết thời gian giao dịch và giảm dần về cuối phiên. Mặc dù lượng cầu ở các vùng giá thấp vẫn duy trì nhưng chủ yếu tập trung vào các mã cổ phiếu vốn hóa nhỏ nên không thể hỗ trợ xu thế chung. Kết thúc phiên, Vn-Index giảm 0,3%, về mức 499,24 điểm. Trong khi đó, HNX-Index đóng cửa giảm 1,12%, dừng lại ở 160,55 điểm.

Phiên này, khối lượng giao dịch trên HSX giảm nhẹ so với phiên trước nhưng vẫn duy trì ở mức cao hơn trung bình 10 phiên gần đây. Trong khi đó, khối lượng tại HNX tiếp tục giảm. Tính trên cả 2 sàn, có trên 75,2 triệu đơn vị được giao dịch, tương đương với khoảng trên 2.765 tỷ đồng (bàn gồm cả giao dịch thỏa thuận).

Khối đầu tư nước ngoài phiên này đã mua ròng trở lại trên sàn HSX với lượng mua vào là gần 165,8 tỷ và bán ra là 76,6 tỷ.

Quan điểm đầu tư

Như vậy là VN-Index đã không giữ được mốc hỗ trợ tâm lý là 500 điểm mặc dù diễn biến giao dịch vẫn khá giằng co và không cho thấy sự “tháo chạy” của giới đầu tư.

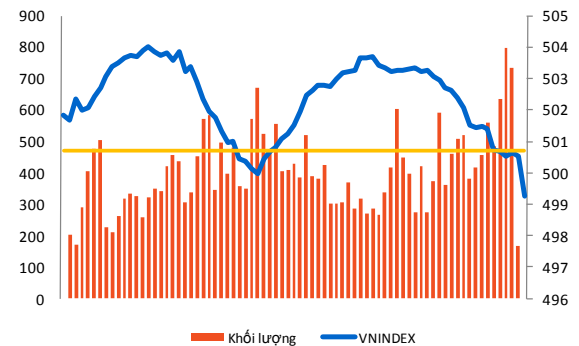
Các cổ phiếu blue-chips liên tục mất điểm trong khi dòng tiền nóng vẫn đang dồn vào các mã cổ phiếu vốn hóa nhỏ và giúp cho nhiều mã liên tục tăng trần. Rất có thể sự mất giá của nhóm cổ phiếu lớn, trong đó có tỷ trọng lớn của cổ phiếu Ngân hàng, xuất phát từ những lo ngại gần đây của giới đầu tư về tình trạng thanh khoản cũng như hoạt động tín dụng của hệ thống ngân hàng trong quý I. Rõ ràng, hoạt động tín dụng vẫn đang bị hạn chế khi các ngân hàng chưa thể chủ động nguồn vốn huy động đầu vào với lãi suất bị khống chế ở mức 10,5%. Tuy nhiên, cũng cần lưu ý rằng đây không phải là thông tin mới và những ảnh hưởng trực tiếp của nó tới thị trường chính là giai đoạn giao dịch “đi ngang” của thị trường trong giai đoạn vừa qua. Nguyên nhân chính của những phiên giảm điểm vừa qua, theo chúng tôi, là yếu tố tâm lý khi nhiều nhà đầu tư đã chấp nhận bán ra để bảo đảm an toàn vốn khi thị trường chưa có cơ sở để tạo nên những đợt sóng lớn.

Từ góc độ khác, chúng tôi cũng cho rằng do chưa có kênh đầu tư khác thực sự hấp dẫn, dòng tiền đầu tư sẽ không thoát hẳn khỏi thị trường cổ phiếu mà sẽ chờ đợi ở các vùng giá hợp lý hơn. Theo phân tích kỹ thuật thì nếu VN-Index phá vỡ hoàn toàn ngưỡng hỗ trợ 500 điểm thì vùng hỗ trợ tiếp theo sẽ ở khoảng 485 - 490 điểm.

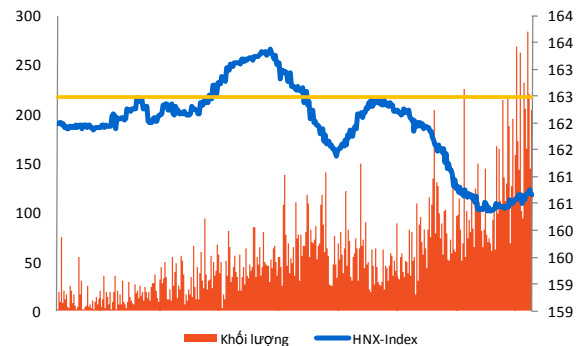
Với những nhận định trên, chúng tôi cho rằng trong các phiên tới, nếu ngưỡng hỗ trợ 500 bị phá bỏ hoàn toàn, các nhà đầu tư đang có tỷ lệ nắm giữ cổ phiếu ở mức cao có thể xem xét bán ra một phần để đảm bảo an toàn vốn. Tuy nhiên, với các cổ phiếu có giá trị cơ bản tốt và thanh khoản, các nhà đầu tư vẫn nên nắm giữ với một tỷ lệ hợp lý để chờ đợi cơ hội khi thị trường hồi phục.

Diễn biến giao dịch trong phiên

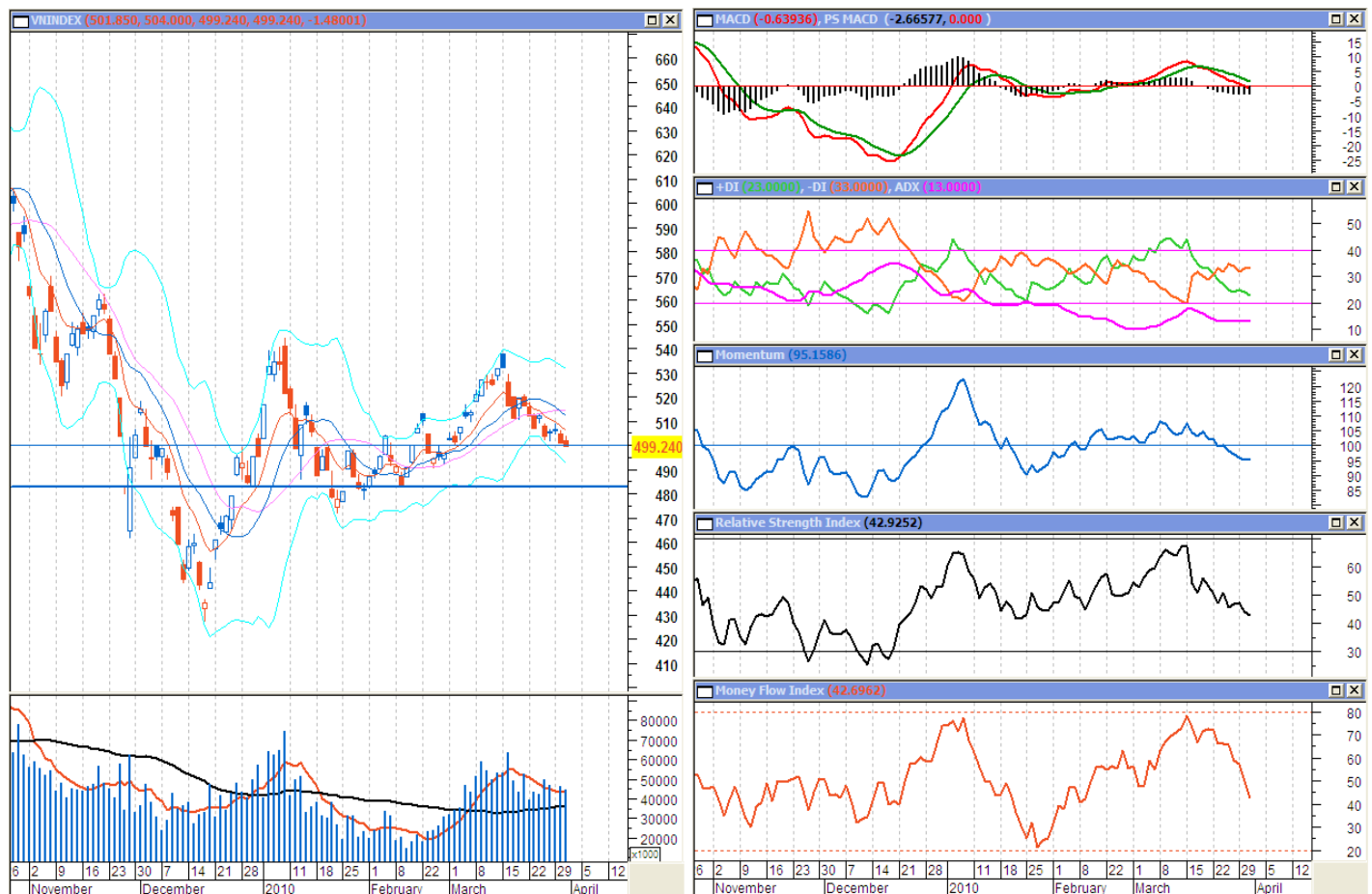
VN-Index



HNX-Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- VN-Index tiếp tục đóng cửa tại mức thấp nhất trong phiên và nằm bên dưới ngưỡng hỗ trợ 500 điểm thể hiện sự chi phối thị trường của người bán duy trì. Trong ngắn hạn, xu thế giảm vẫn là xu thế chính trên thị trường.
- Khối lượng khớp lệnh cho tín hiệu khả quan và cho thấy vẫn có một lượng không nhỏ nhà đầu tư mua vào giá thấp. Tuy nhiên, lực cầu này không tạo được động lực để VN-Index quay lại xu thế tăng. Tương quan sức mạnh mua/bán vẫn nghiêng về người bán thể hiện qua chỉ báo RSI và MFI duy trì đà giảm điểm. Trong ngắn hạn, nhà đầu tư đang đánh giá thị trường thấp hơn, thể hiện qua biến động của chỉ báo MACD và +DI, -DI.
- Trong phiên giao dịch tiếp theo, nếu VN-Index tiếp tục giảm sẽ khẳng định việc phá vỡ mốc hỗ trợ 500 điểm của chỉ số này. Mức hỗ trợ tiếp theo của VN-Index là tại 485 – 490 điểm. Việc VN-Index xuyên qua mức hỗ trợ 500 điểm sẽ khiến mức hỗ trợ này trở thành mức kháng cự của VN-Index, đồng thời các mức kháng cự cao hơn của chỉ số này gồm 510 điểm và 530 điểm.

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