

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Phiên giao dịch đầu tuần mới, thị trường vẫn tiếp tục duy trì được đà tăng điểm. Sau giờ mở cửa, VN-Index liên tục tăng điểm và sớm đạt đỉnh trong phiên là 516,27 điểm vào lúc 9h09. Sau đó, tuy lượng cung bán ra chót lải đã làm giảm đà tăng nhưng đóng cửa, VN-Index vẫn tăng 0,84% lên mức 514,79 điểm. Trong khi đó, chỉ số HNX-Index cũng duy trì đà tăng trong cả phiên và đóng cửa ở mức cao nhất trong phiên là 167,18 điểm, tăng 1,87%.

Phiên này, khối lượng giao dịch tăng nhẹ trên HSX và tăng khá đột biến trên HNX. Tính trên cả 2 sàn, có trên 79,6 triệu đơn vị được giao dịch, tương đương với khoảng trên 2.887 tỷ đồng (bàn gồm cả giao dịch thỏa thuận).

Khối đầu tư nước ngoài phiên này tiếp tục mua ròng tại HSX với tổng giá trị mua vào là gần 133 tỷ và bán ra là 48,9 tỷ.

Quan điểm đầu tư

Như vậy là đà hưng phấn vẫn tiếp diễn trong phiên giao dịch hôm nay. Như chúng tôi đã nhận định trong bản tin cuối tuần qua, động lực của đợt tăng điểm này chủ yếu là từ sự kỳ vọng về việc chính sách tiền tệ có thể được nới lỏng. Tuy nhiên, trong điều kiện lạm phát cao như hiện nay, chúng tôi cho rằng sự kỳ vọng trên là chưa đủ cơ sở.

Mặc dù trong kết luận tại phiên họp thường kỳ tháng 3, Chính phủ cũng đã chỉ đạo Ngân hàng nhà nước xem xét để hạ dần mặt bằng lãi suất nhưng với những chính sách tiền tệ được công bố cuối tháng 3 hầu như không có nhiều thay đổi thì trong ngắn hạn, chúng tôi cho rằng mặt bằng lãi suất sẽ tạm thời còn duy trì ở mức cao.

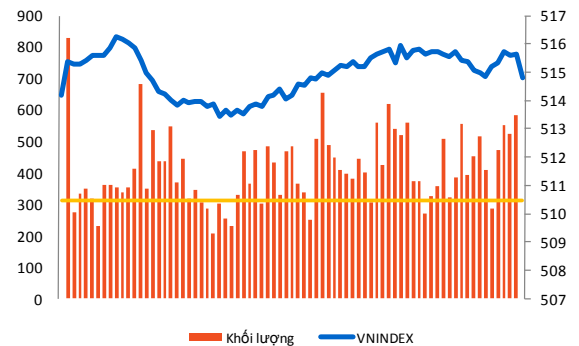
Với thị trường cổ phiếu, nhìn chung chúng tôi cũng chưa nhận thấy một thay đổi lớn nào từ góc độ cơ bản. Do đó, tuy thị trường có thể có những biến động ngắn hạn nhưng cũng khó có thể tạo nên một xu thế mạnh.

Trong phiên hôm nay, dòng tiền vẫn tập trung vào các mã tăng nóng trong khi lượng chờ bán các mã cổ phiếu vốn hóa lớn vẫn tập trung khá nhiều ở các mức giá cao. Từ góc độ phân tích kỹ thuật, Vn-Index đang có ngưỡng cản gần nhất tại 515 điểm và ngưỡng mạnh hơn ở 530 điểm.

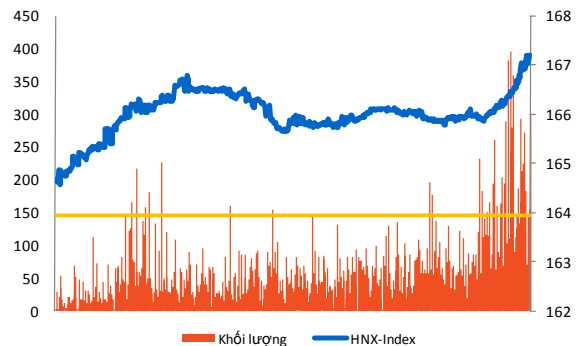
Với điều kiện hiện tại, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư xu thế có thể xem xét tăng tỷ trọng giải ngân nếu VN-Index vượt qua được vùng cản 515 điểm nhưng nên thận trọng tại các mức cao hơn. Cũng có thể cân bằng rủi ro bằng việc giảm tỷ trọng đối với các mã cổ phiếu đã tăng mạnh trong thời gian qua.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- Diễn biến tăng điểm trong phiên giao dịch hôm nay của VN-Index tiếp tục cho thấy sự chắc chắn của mức hỗ trợ 500 điểm trong ngắn hạn. Mặt khác diễn biến tăng giá của VN-Index cũng đang khẳng định sự hình thành mô hình “Falling wedge” (cái nêm hướng xuống) với giá mục tiêu theo lý thuyết là trên 550 điểm. Tuy nhiên, diễn biến của khối lượng khớp lệnh không thật sự tuân theo dạng chuẩn tắc của hình mẫu là một tín hiệu cảnh báo khả năng VN-Index sẽ không đạt mức giá mục tiêu trên.
- VN-Index đã vượt qua mức kháng cự 510 điểm với khối lượng khớp lệnh duy trì ở mức khả quan. Những chỉ báo kỹ thuật cũng đang cho tín hiệu tốt về thị trường. Tuy nhiên, biến động tạo thành hình nền dạng doji vẫn cho thấy bên mua chưa thật sự chiếm lĩnh được thị trường, đặc biệt tại những mức giá cao hơn.
- Một trong những nguyên nhân khiến VN-Index tăng điểm không thật sự thuyết phục đó là việc dòng tiền tiếp tục tập trung vào nhóm cổ phiếu có vốn hóa nhỏ trong khi đó nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, tác động chi phối tới VN-Index không thật sự hấp dẫn nhà đầu tư. Với biến động này, thị trường sẽ rất khó để chuyển sang xu thế tăng trưởng mạnh.
- Với đà tăng điểm hiện tại, VN-Index sẽ tiến tới mức kháng cự 522 điểm trùng với đường xu thế giảm xuất phát từ đỉnh giá 633,21 điểm ngày 23/10/2009 nối với đỉnh giá 538,01 điểm ngày 15/03/2010. Mức kháng cự này đồng thời trùng với các yếu tố kỹ thuật khác làm tăng độ mạnh và đây cũng đồng thời trùng với mức giá mục tiêu ở dạng yếu của mô hình “Falling wedge”. Mặt khác, mức kháng cự tiếp theo tại 530 điểm cũng sẽ là rào cản mạnh với đà tăng của VN-Index.
- Tổng hợp các phân tích trên có thể thấy trong ngắn hạn, thị trường sẽ tiếp tục gặp sự giằng co mạnh tại khu vực từ 520 tới 530 điểm với khả năng điều chỉnh là dễ xảy ra. Tuy nhiên, các biến động hiện tại đang tiếp tục cho thấy việc VN-Index giảm dưới 500 là ít có khả năng xảy ra.

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