

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Thị trường trong nửa đầu phiên giao dịch hôm nay vẫn duy trì được đà tăng và thể hiện tâm lý khá hưng phấn của giới đầu tư. VN-Index đạt mức đỉnh cao nhất trong phiên là 520,31 điểm vào lúc 9h31. Tuy nhiên, sau đó, lượng bán ra chốt lãi bắt đầu tăng lên khiến chỉ số này giảm dần và đóng cửa ở mức thấp nhất trong phiên là 515,33 điểm, chỉ tăng nhẹ 0,1%. Trong khi đó, chỉ số HNX-Index tuy đóng cửa ở mức cao hơn so với mức thấp nhất trong phiên nhưng cũng đã giảm 0,28%, về mức 166,72 điểm.

Phiên này, khối lượng giao dịch tăng khá mạnh với tổng khối lượng giao dịch trên cả 2 sàn là trên 109 triệu đơn vị, tương đương với khoảng trên 4.035 tỷ đồng (bàn gồm cả giao dịch thỏa thuận).

Khối đầu tư nước ngoài phiên này tiếp tục mua ròng với lượng giao dịch khá lớn. Tại HSX, khối này mua vào 265,88 tỷ và bán ra 111,52 tỷ còn trên HNX, lượng mua vào là 21,37 tỷ và bán ra là 3,73 tỷ.

Quan điểm đầu tư

Phiên giao dịch hôm nay có thể coi như một phiên “phân phối” khi lượng bán ra chốt lãi đã tăng mạnh, đặc biệt là khi VN-Index tiếp cận ngưỡng 520 điểm. Hôm nay là phiên thứ 4 kể từ vùng đáy nên việc nhiều nhà đầu tư bán ra thu lợi ngắn hạn là hoàn toàn dễ hiểu. Ngày mai, lượng cổ phiếu mua giá thấp về tài khoản sẽ tiếp tục tăng lên và đây có thể là yếu tố cản trở đà đi lên của thị trường.

Mặc dù vậy, việc thị trường điều chỉnh sau một vài phiên tăng điểm sẽ không có ý nghĩa nhiều đối với xu thế thị trường. Với tâm lý khá ổn định như hiện nay thì khả năng Vn-Index giảm sâu cũng khó xảy ra.

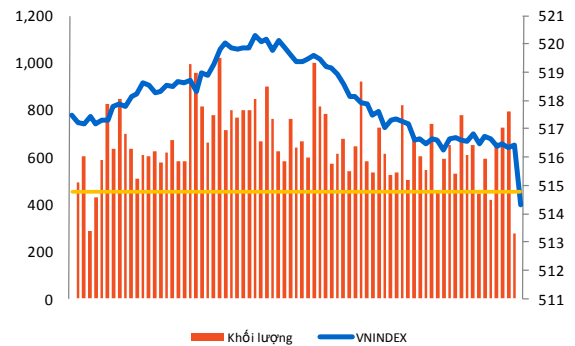
Trong vài ngày gần đây, thông tin đồn đoán về việc có khả năng dỡ bỏ quy định về trần lãi suất huy động đã xuất hiện trên thị trường. Nếu điều này thực sự xảy ra thì theo đánh giá của chúng tôi, hoạt động của hệ thống ngân hàng sẽ được cải thiện và dần trở lại với quy luật cung cầu của thị trường. Trong ngắn hạn, mặt bằng lãi suất huy động có thể tăng lên nhưng sau đó sẽ dần ổn định và giúp cho cả mặt bằng lãi suất huy động và cho vay hạ nhiệt. Quan trọng hơn, các doanh nghiệp sẽ dễ dàng tiếp cận nguồn vốn vay hơn khi các ngân hàng đã cân đối được giữa đầu ra và đầu vào.

Nếu trần lãi suất huy động được dỡ bỏ (hoặc nâng lên mức hợp lý hơn) sẽ là yếu tố tích cực với nền kinh tế nói chung và thị trường chứng khoán nói riêng.

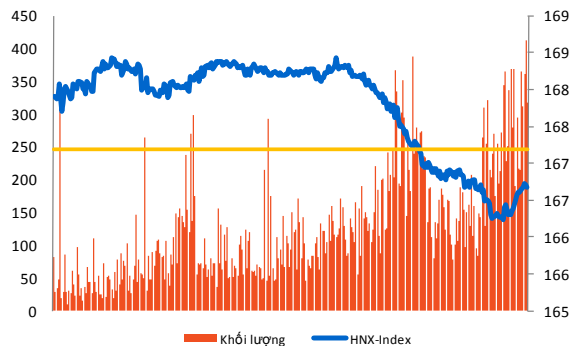
Từ góc độ phân tích kỹ thuật, nếu VN-Index chỉ điều chỉnh giảm điểm nhưng lực cầu vẫn duy trì tốt thì nhiều khả năng xu thế tăng ngắn hạn sẽ vẫn được duy trì. Vì vậy, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư duy trì nắm giữ với các mã cổ phiếu có giá trị cơ bản tốt để phục vụ cho chiến lược đầu tư trung và dài hạn. Trong ngắn hạn, các nhà đầu tư có thể chờ thị trường kết thúc nhịp điều chỉnh để tăng tỷ trọng giải ngân (cần lưu ý là chỉ tăng tỷ trọng giải ngân khi lượng cầu vẫn duy trì ổn định và mức giảm của thị trường không quá sâu). Cũng có thể cân bằng giữa lợi nhuận và rủi ro bằng cách tái cơ cấu: bán bớt các mã tăng nóng và mua vào các mã mới bước vào chu kỳ tăng.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- Kết thúc phiên giao dịch, VN-Index đóng cửa tại 515,33 điểm với mức cao nhất trong phiên tại 530,31 điểm. Mặc dù có mức tăng điểm nhẹ, nhưng dấu hiệu điều chỉnh đã sớm xuất hiện trên đồ thị VN-Index ngay khi chỉ số này gặp vùng kháng cự 520 điểm.
- Khối lượng khớp lệnh trong phiên thể hiện một phiên phân phối mạnh và kết hợp với biến động giá làm tăng khả năng xảy ra kịch bản điều chỉnh của thị trường. Đặc biệt trong phiên giao dịch này, những cổ phiếu có vốn hóa lớn vẫn chưa thu hút được dòng tiền tham gia và đây cũng là tín hiệu cho thấy khả năng chuyển sang giai đoạn tăng giá mạnh của thị trường vẫn khá nhỏ.
- Với diễn biến hiện tại, có thể thấy mức kháng cự 520 – 522 điểm như đã đề cập trong bản phân tích trước vẫn là thách thức lớn với VN-Index trong những ngày tới. Ngược lại, việc chỉ số này phá vỡ mức kháng cự trên đồng thời xuyên qua đường xu thế giảm tạm thời sẽ là tín hiệu sớm của một đợt tăng trưởng mạnh của thị trường.
- Trong kịch bản điều chỉnh, VN-Index sẽ được hỗ trợ tại mức 510 điểm và mức hỗ trợ thấp hơn của chỉ số này tiếp tục được duy trì tại mức 500 điểm. Các biến động gần đây cho thấy mức hỗ trợ ngắn hạn 510 điểm không thật sự mạnh nhưng khả năng duy trì mức hỗ trợ 500 điểm của VN-Index là khá cao.
- Biến động của các chỉ báo Momentum, RSI hay MFI đều có tín hiệu tích cực cho thấy dòng tiền có xu hướng quay trở lại thị trường nhưng chưa lớn để tạo lực đẩy giúp VN-Index tăng mạnh. Vì vậy, qua những phân tích trên, thì chưa thể có kết luận rõ ràng về xu hướng của VN-Index trong ngắn hạn và khả năng chỉ số này sẽ tiếp tục duy trì mức dao động trong khoảng 500 – 520 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