

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

VN-Index mở đầu tuần mới bằng một phiên giảm điểm khá mạnh. Ngay từ đầu phiên giao dịch, VN-Index đã có mức điểm giảm và tiếp tục đi xuống cho đến giữa phiên giao dịch. Từ thời điểm 9h42, chỉ số này có sự hồi phục nhẹ nhưng lực mua yếu trong khi lượng bán tập trung khá mạnh trong đợt khớp lệnh định kỳ xác định giá đóng cửa đã khiến cho chỉ số này rơi xuống mức điểm thấp nhất trong ngày. Kết thúc phiên, VN-Index giảm 1,01% xuống mức 516,74 điểm. Trong khi đó, HNX vẫn duy trì được đà đi lên với mức tăng là 0,25%, lên mức 173,04 điểm.

Lượng giao dịch tại sàn HNX hôm nay tăng khá mạnh trong khi tại HSX, khối lượng giao dịch giảm nhẹ. Tính trên cả 2 sàn, có trên 117 triệu cổ phiếu được giao dịch tương đương với 4.244 tỷ đồng.

Khối ngoại phiên này giao dịch khá cân bằng tại HSX khi họ mua vào 153 tỷ và bán ra 114 tỷ đồng. Lượng mua chủ yếu tập trung vào các mã BVH, HAG, HCM, SSI, VNM trong khi lượng bán tập trung vào các mã FPT, LCG, IJC.

Quan điểm đầu tư

Có thể thấy diễn biến trong phiên hôm nay thể hiện tâm lý khá bi quan của một bộ phận các nhà đầu tư khi nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn đồng loạt giảm giá khá mạnh. Lực cầu vẫn chỉ tập trung vào một số các cổ phiếu vốn hóa trung bình, nhỏ và giúp các cổ phiếu này vẫn giữ được mức tăng khá mạnh, bất chấp xu thế chung.

Cuối tuần qua, thông tin tiêu cực duy nhất mà thị trường nhận được là sự sụt giảm mạnh của thị trường Mỹ phiên cuối tuần trước sự kiện Goldman Sachs bị Ủy ban chứng khoán và giao dịch Mỹ (SEC) cáo buộc gian lận trong phát hành sản phẩm chứng khoán CDO. Do gần đây, tương quan giữa các chỉ số chứng khoán thế giới và VN-Index là không cao nên chúng tôi cho rằng ảnh hưởng của sự kiện trên sẽ không kéo dài.

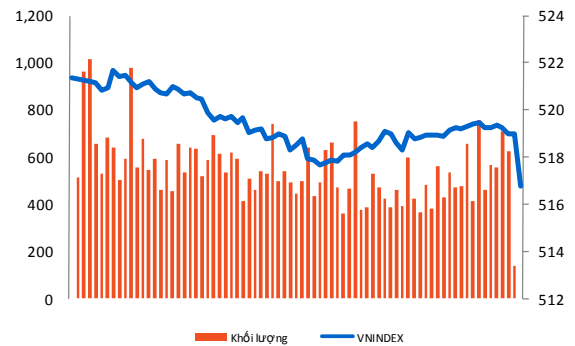
Trong nước, các thông tin vĩ mô mới của tháng 4 chưa xuất hiện ngoài sự kiện các ngân hàng bắt đầu được áp dụng lãi suất thỏa thuận đối với các khoản vay ngắn hạn cũng như lãi suất huy động chính thức vượt qua mức trần 10,5%. Từ góc độ phân tích chính sách vĩ mô, chúng tôi vẫn giữ quan điểm tích cực đối với việc điều hành các chính sách tiền tệ gần đây và cho rằng, các chính sách này sẽ có tác động tích cực đối với thị trường tài chính trong thời gian tới.

Có vẻ như phiên giảm điểm hôm nay cũng chỉ đơn giản là một sự điều chỉnh kỹ thuật và sẽ là quá sớm để đánh giá về sự thay đổi xu thế.

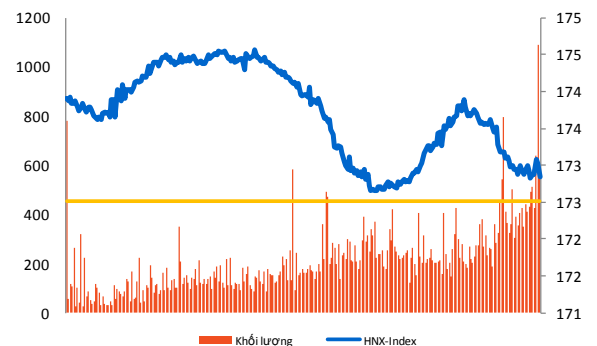
Với nhận định này, chúng tôi khuyến nghị các nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ cổ phiếu nhưng cũng có thể xem xét cân bằng rủi ro bằng cách bán ra bớt các mã cổ phiếu đã cho lợi nhuận cao.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- Phiên giao dịch đầu tuần, VN-Index đã giảm mạnh quay trở về dưới ngưỡng 520 điểm, giá mở cửa và giá đóng cửa xấp xỉ giá cao nhất và thấp nhất trong phiên cho thấy hiện tượng chốt lời vẫn diễn ra mạnh mẽ, tốc độ gia tăng của lực cầu không đủ lớn để chiến thắng bên bán.
- Mặc dù giảm điểm nhưng VN-Index vẫn nằm trên đường xu thế giảm trung hạn cùng với hiện tượng khối lượng giao dịch vẫn được duy trì khá tốt ở mức trên 50 triệu đơn vị là tín hiệu tốt cho thấy dòng tiền vẫn vận động trong thị trường và chưa có hiện tượng chảy ra ngoài thị trường. Diễn biến đó khiến khả năng VN-Index giảm sâu được xem là nhỏ. Tuy vậy, hiện tượng khối lượng tiếp tục tập trung quá mức ở nhóm cổ phiếu có vốn hóa nhỏ trong khi khối lượng khớp lệnh của nhóm cổ phiếu BlueChips ngày một giảm thể hiện lượng tiền trong thị trường hiện tại chưa đủ mạnh. Do đó, khả năng hình thành xu thế tăng mạnh là rất nhỏ.
- Các chỉ báo MA, MACD, +DI và -DI tiếp tục không thể hiện một xu thế rõ ràng nào được hình thành trong ngắn hạn. Chỉ báo Momentum, MFI cho thấy động lượng của đợt hồi phục từ mốc 500 điểm đang yếu đi, chỉ báo RSI (7) có dấu hiệu đi xuống khá rõ cũng khẳng định cho nhận định trên.
- Như vậy, trong ngắn hạn, khả năng VN-Index tiếp tục đi ngang, dao động trong biên độ hẹp là khá lớn và mức 520 điểm tiếp tục giữ vai trò kháng cự, trong khi mức hỗ trợ gần nhất là 510 điểm. Trong trường hợp, lực cầu đủ mạnh giúp VN-Index vượt qua khỏi ngưỡng kháng cự này và ngưỡng kháng cự quan trọng tiếp theo 530 điểm thì một xu thế tăng mới được khẳng định rõ ràng.

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