

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Sau kỳ nghỉ lễ, VN-Index tiếp tục tăng điểm mạnh lên mức cao nhất kể từ đầu năm. Mở cửa với mức tăng nhẹ, đà tăng của chỉ số này dần được củng cố về cuối phiên. Trong phiên, VN-Index đã có thời điểm vượt qua mốc 550 điểm lần đầu tiên trong 5 tháng qua. Kết thúc phiên, VN-Index dừng lại ở mức 549,12 điểm, tăng 1,24% so với phiên trước.

Tại HNX, HNX-Index cũng duy trì đà tăng trong cả phiên và đóng cửa tăng 2,57% lên mức 184,31 điểm.

Phiên này, cùng với giao dịch mạnh ở mã cổ phiếu OCG trong phiên giao dịch đầu tiên, lượng giao dịch tại HSX tăng đột biến lên trên 89 triệu đơn vị tương đương với 3.223 tỷ đồng. Trong khi đó, lượng giao dịch tại HNX là gần 44,6 triệu đơn vị tương đương với 1.647 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục giải ngân khá mạnh và kéo dài chuỗi mua ròng sang phiên thứ 22 liên tiếp trên HSX. Phiên này, họ tiếp tục mua ròng 144 tỷ tại sàn này trong đó các mã được mua nhiều là BVH, HAG, KDC, KSS và đặc biệt là SJS.

Quan điểm đầu tư

Cuối tuần qua, các ngân hàng đã tiếp tục thực hiện việc giảm dần lãi suất cho vay theo lộ trình. Việc giảm lãi suất thực tế đã diễn ra sớm hơn dự báo của chúng tôi. Nhìn chung, những diễn biến hiện

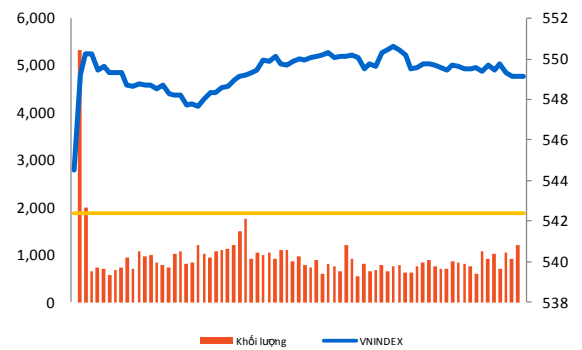
tại cho thấy thanh khoản của hệ thống ngân hàng đang ở trạng thái khá tốt và đây là tiền đề để tín dụng có thể tăng trở lại. Tất nhiên, dòng vốn từ hệ thống ngân hàng sẽ không thể chảy mạnh vào thị trường như trong năm 2009 bởi các chính sách hiện tại đang hướng nguồn vốn vào các lĩnh vực sản xuất, dịch vụ tạo ra giá trị gia tăng thực sự. Tuy nhiên, với những diễn biến tích cực hiện tại, chúng tôi tin rằng đã có các nguồn vốn mới tham gia thị trường, đặc biệt là từ các quỹ đầu tư, trong đó có phần đóng góp tích cực từ các nhà đầu tư nước ngoài. Chuỗi 22 phiên mua ròng của nhà đầu tư nước ngoài tại HSX với quy mô lớn, tập trung vào các lĩnh vực tiềm năng đã minh chứng cho điều này.

Từ góc độ phân tích kỹ thuật, xu thế tăng tiếp tục được khẳng định và VN-Index đã vượt qua mức đỉnh cũ 538 điểm xác lập đầu năm nay. Trước mắt, chỉ số này đang tiến tới vùng kháng cự ở khoảng 550 – 555 điểm. Một số chỉ báo kỹ thuật của VN-Index cũng đã đi vào vùng Mua quá mức (overbought). Điều này hàm ý một sự điều chỉnh có thể xảy ra. Tuy nhiên, chúng tôi vẫn khá tin tưởng rằng xu thế tăng trung hạn mới đang hình thành ngày rõ nét (kể từ tháng 11 năm 2009, xu thế tăng dài hạn vẫn được duy trì nhưng đã bị điều chỉnh bởi một sóng giảm trung hạn kéo dài hơn 6 tháng qua).

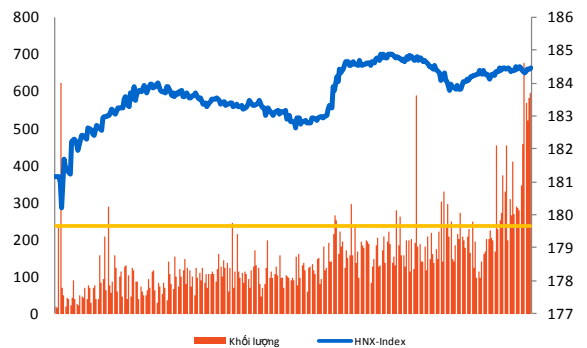
Với nhận định này, chúng tôi vẫn duy trì các khuyến nghị của mình với nhà đầu tư trong thời gian gần đây. Việc duy trì một danh mục đầu tư ổn định với các mã cổ phiếu có thanh khoản, thuộc các lĩnh vực tiềm năng là cần thiết. Các mã cổ phiếu có dao động lớn có thể mang lại lợi nhuận cao nhưng cũng sẽ có mức rủi ro lớn và khi mà nhà đầu tư không nắm chắc các thông tin thì cũng không nên chạy theo những biến động này.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- Sau kỳ nghỉ lễ, VN-Index tăng điểm và tạo thành khoảng trống giao dịch so với phiên trước đó, khẳng định sự bứt phá khỏi ngưỡng kháng cự 540 điểm. Như vậy, VN-Index đang biến động theo kịch bản khả quan và tiến dần tới mức kháng cự 555 điểm.
- Khối lượng khớp lệnh tăng mạnh cùng việc hình thành khoảng trống giao dịch thể hiện sự gia tăng của lực cầu bất chấp áp lực chốt lời vẫn diễn ra mạnh mẽ. Trong điều kiện khoảng trống hôm nay không bị lấp đầy (VN-Index không điều chỉnh giảm xuống dưới 542,37 điểm), chúng ta sẽ có một khoảng trống tiếp diễn với mức giá mục tiêu xấp xỉ 565,65 điểm.
- Xu thế tăng của thị trường đang trở nên mạnh hơn khi VN-Index tiếp tục bám sát cạnh trên của dải Bollinger, chỉ báo ADX sau khi cắt chỉ báo -DI đã tăng tới mức 20% và chỉ báo MACD tiếp tục tăng điểm. Tuy nhiên, chỉ báo Momentum chưa thật sự thuyết phục khi mới đạt tới mức 106,127% và đà tăng chưa mạnh, trong khi chỉ báo RSI đang tiến gần tới ngưỡng 80% là mức khá nhạy cảm ngay cả khi xu thế thị trường là xu thế tăng mạnh.
- Như vậy, diễn biến giá và khối lượng khớp lệnh cũng như các chỉ số kỹ thuật tiếp tục ủng hộ cho xu thế tăng điểm của VN-Index. Tuy nhiên, trong ngắn hạn, VN-Index sẽ gặp kháng cự tại mức 555 điểm và tiếp sau đó là mức 565 điểm ± 5 điểm. Trong trường hợp chỉ số điều chỉnh giảm, chúng ta cần đợi phản ứng của VN-Index tại mốc 540 điểm, 525 điểm và sau đó là 500 điểm để xác định xu thế tiếp theo của thị trường.

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