

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Như vậy là thị trường đã có một phiên điều chỉnh sau chuỗi 7 phiên tăng liên tiếp của VN-Index. Mở cửa với mức giảm nhẹ, VN-Index trong phiên đã có lúc vượt lên trên mức 550 điểm nhưng lại một lần nữa không thành công trong việc chinh phục mức cản này. Kết thúc phiên, VN-Index giảm nhẹ 0,2% về mức 548,01 điểm trong khi tại HNX, HNX-Index cũng mất đi 0,6% số điểm của phiên trước, dừng lại ở mức 183,2 điểm.

So với phiên trước, khối lượng giao dịch tiếp tục duy trì ở mức cao trên HSX và tăng mạnh trên HNX. Tính trên cả 2 sàn, lượng giao dịch đạt mức cao với trên 149 triệu đơn vị tương đương với trên 5.342 tỷ đồng. Đây là phiên thứ 2 kể từ đầu năm, giá trị giao dịch trên 2 sàn đạt mức trên 5.000 tỷ đồng.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng tại HSX nhưng lượng mua đã giảm bớt. Phiên này, họ mua vào 128,8 tỷ và bán ra 106 tỷ trên sàn này.

Quan điểm đầu tư

Trong phiên hôm qua, nhóm cổ phiếu tài chính ngân hàng đã góp phần tạo nên một phiên tăng điểm mạnh cho thị trường thì hôm nay, đã tăng đã không được duy trì ở nhóm này (trừ mã PVF). Tuy những chính sách vĩ mô gần đây đều có tác động tích cực trong việc cải thiện hoạt động của hệ thống ngân hàng nhưng việc nhóm cổ phiếu này chưa tạo lập được xu thế tăng là hoàn toàn dễ hiểu.

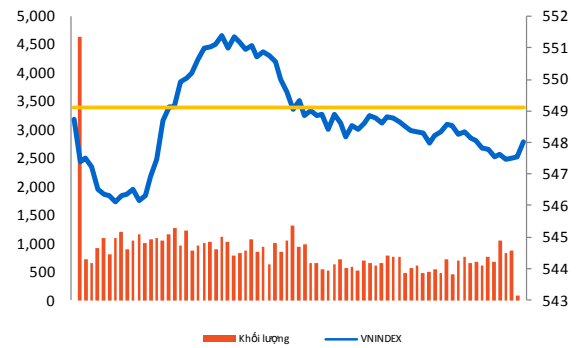
Trong thời gian qua, nhiều ngân hàng đã tiến hành tăng vốn lên mức cao và điều này sẽ tạo áp lực lên hiệu quả hoạt động của các cổ phiếu ngân hàng trong ngắn hạn. Bên cạnh đó, vốn hóa thị trường lớn cũng là một rào cản đối với nhóm cổ phiếu này. Mặc dù vậy, với việc các cổ phiếu ngân hàng và tài chính gần đây luôn duy trì ở mức giá khá thấp trong khi thị trường chung tạo lập được xu thế tăng rõ ràng, chúng tôi cho rằng các cổ phiếu này đang ở mức giá hợp lý và là mục tiêu đáng quan tâm đối với các nhà đầu tư trung và dài hạn.

Hôm nay, một thông tin đáng lưu ý khác là GDP quý II có thể sẽ đạt mức tăng cao hơn quý I, theo một báo cáo của Bộ Kế hoạch và Đầu tư để chuẩn bị cho phiên họp thường kỳ của Chính phủ diễn ra hôm nay. Đây tiếp tục là một biểu hiện tốt của nền kinh tế vĩ mô và chúng tôi tin rằng các thông tin công bố chính thức sau phiên họp này sẽ được các nhà đầu tư đón nhận một cách tích cực.

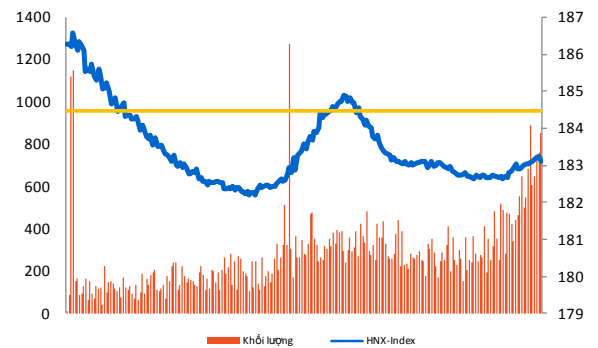
Từ góc độ phân tích kỹ thuật, việc thị trường có điều chỉnh nhẹ cũng chưa ảnh hưởng tới xu thế tăng và do đó, các nhà đầu tư vẫn có thể yên tâm nắm giữ danh mục của mình. Có thể thị trường sẽ cần một vài phiên ngừng nghỉ khi VN-Index gặp ngưỡng cản từ khoảng 550 - 555 điểm nhưng trong điều kiện hiện tại của thị trường, chúng tôi vẫn đánh giá cao khả năng xu thế tăng sẽ tiếp tục khi giới đầu tư được đón nhận những thông tin hỗ trợ mới.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- VN-Index có phiên điều chỉnh giảm đầu tiên sau chuỗi 7 phiên tăng liên tiếp và trên đồ thị nến của VN-Index hình thành dấu hiệu đảo chiều Harami. Bản thân mẫu hình này có độ tin cậy thấp, tuy nhiên, việc mẫu hình đảo chiều xuất hiện khi VN-Index tiến sát tới mức kháng cự 555 điểm khiến khả năng thành công của mẫu hình tăng cao.
- Kèm theo biến động bất lợi về giá, khối lượng khớp lệnh duy trì ở mức cao đột biến trong những phiên gần nhất cũng hỗ trợ cho khả năng điều chỉnh của VN-Index. Qua biến động của khối lượng khớp lệnh và giá, có thể thấy áp lực chốt lời đang duy trì ở mức cao trong khi diễn biến của chỉ báo MFI hàm ý lượng tiền mới tham gia thị trường dường như chưa đủ lớn.
- Hiện tại, các chỉ báo xu thế tiếp tục thể hiện xu thế tăng mạnh của VN-Index và chỉ báo Momentum nằm trên mức chuẩn 100% cũng thể hiện một xu thế tăng đang duy trì. Tuy nhiên, góc độ tăng của chỉ báo Momentum từ đầu tháng 4 tới giờ vẫn ở mức thấp hàm ý động lượng của đợt tăng trưởng hiện tại là khá yếu. Cần lưu ý nếu VN-Index giảm qua mức hỗ trợ 540 – 542 điểm trong những phiên giao dịch tiếp theo, hiện tượng phân kỳ âm giữa chỉ số này và chỉ báo Momentum sẽ xuất hiện. Dấu hiệu này hàm ý xu thế tăng trong 5 tháng qua (từ ngày 17/12/2009) kết thúc và kịch bản này tương xứng với việc kết thúc sóng 5 nhỏ trong sóng 1 trung cấp (tham khảo bản tin tuần).
- Hiện tại, VN-Index vẫn đang biến động theo kịch bản khả quan như đã nêu trong bản tin tuần 18. Trong trường hợp mức hỗ trợ 540 – 542 điểm không bị xuyên thủng và VN-Index tiếp tục quay lại xu thế tăng, khả năng chỉ số này sẽ đạt được mức giá mục tiêu 565 điểm ± 5 điểm. Tuy nhiên, nếu mức hỗ trợ này không cản được đà điều chỉnh của VN-Index, hình mẫu tam giác sẽ được xem thất bại và khi đó chúng ta cần đợi phản ứng của thị trường tại cạnh dưới của mẫu hình tam giác để xác định xu thế tiếp theo.

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

Ban phân tích

E -mail: research@psi.vn

Tel: (84-4) 3934 3888



CHỨNG KHOÁN DẦU KHÍ

Trụ sở chính:

18 Lý Thường Kiệt, Quận Hoàn Kiếm, Hà Nội - ĐT: (84-4) 39343888; Fax: (84-4) 39343999

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