

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Sau phiên điều chỉnh trước, thị trường đã lấy lại được đà tăng điểm trong phiên hôm nay, mặc dù vậy diễn biến còn khá giằng co. Ngay từ đầu phiên, VN-Index đã mở cửa với mức điểm tăng và một lần nữa thử thách mốc 550 điểm. Tuy nhiên, lượng cung bán ra ở các vùng giá cao khiến chỉ số này nhanh chóng đi xuống và giảm xuống mức thấp nhất trong phiên là 547,02 điểm vào lúc 9h50. Sau đó, thị trường đã dần hồi phục và giúp VN-Index đóng cửa tăng nhẹ 0,27% lên mức 549,51 điểm. Có diễn biến khá tương đồng nhưng HNX-Index duy trì đà tăng trong cả phiên và kết thúc với mức tăng mạnh là 2,19%, dừng lại ở mức 187,22 điểm.

Khối lượng giao dịch giảm nhẹ so với phiên trước nhưng vẫn duy trì ở mức cao. Tính trên cả 2 sàn, lượng giao dịch đạt mức cao là trên 138 triệu đơn vị tương đương với trên 4.971 tỷ đồng.

Trên HSX, xét về khối lượng giao dịch, nhà đầu tư nước ngoài bán ra nhiều hơn mua vào nhưng xét về giá trị giao dịch thì lượng mua và bán là khá cân bằng. Trong phiên này, nhà đầu tư nước ngoài mua vào trên 139 tỷ đồng và bán ra gần 136,5 tỷ đồng tại sàn này.

Quan điểm đầu tư

Mặc dù thị trường tăng điểm trong phiên hôm nay nhưng dường như xu thế tăng này đang có biểu hiện chững lại khi mà VN-Index lần thứ 3 để tuột mất mốc 550 điểm ngay trong phiên. Dòng tiền đổ vào các mã cổ phiếu vốn hóa nhỏ vẫn còn khá mạnh trong khi nhóm blue-chips vẫn tỏ ra “nặng nề”.

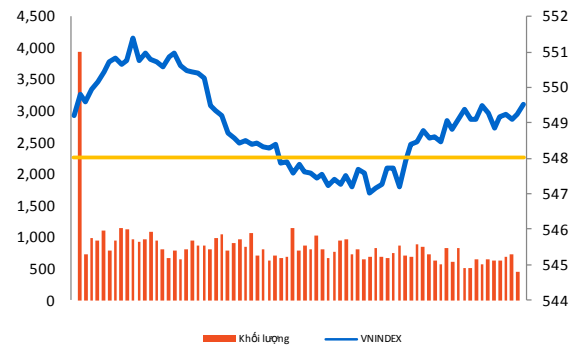
Quan sát giao dịch trong thời gian qua, có thể thấy dòng tiền đầu tư vào nhóm blue-chips thường khá thận trọng và chỉ mua vào ở các vùng giá mục tiêu. Có vẻ như nhóm cổ phiếu này không thu hút được nhiều dòng tiền nóng và chỉ là sân chơi chủ yếu của các nhà đầu tư giá trị. Thông thường, các nhà đầu tư này thường có chiến lược đầu tư trung và dài hạn nên họ chỉ chấp nhận mua ở mức giá cao khi nền kinh tế vĩ mô có được những bước cải thiện rõ ràng. Với diễn biến gần đây, có thể nhóm này đang dần tạo mặt bằng giá mới nhưng cũng khó có thể tạo được xu thế tăng nóng. Tuy nhiên, nhìn theo chiều hướng tích cực hơn, các cổ phiếu này cũng sẽ tạo lực đỡ giúp thị trường không điều chỉnh sâu.

Từ góc độ phân tích kỹ thuật, thị trường trong 3 phiên gần đây đang giao dịch tích lũy trong khoảng hẹp 545 – 550 điểm. Hiện tại, chỉ số này có mức hỗ trợ gần nhất trong khoảng 535 – 540 điểm và mức kháng cự gần nhất là khoảng 550 - 555 điểm. Vì vậy, những diễn biến trong vài phiên sắp tới sẽ có vai trò khá quan trọng đối với xu thế ngắn hạn của thị trường. Nếu khối lượng giao dịch trong khu vực tích lũy hiện tại tiếp tục gia tăng, các chỉ báo sẽ tiếp tục cho tín hiệu tốt và khả năng kịch bản tích cực của thị trường sẽ diễn ra với vùng giá mục tiêu gần nhất cho VN-Index là 565 điểm. Tuy nhiên, trong trường hợp ngược lại, nếu VN-Index không vượt qua được vùng kháng cự 550 - 555 điểm, rất có thể VN-Index sẽ quay trở lại thử thách khu vực hỗ trợ 540 - 542 điểm.

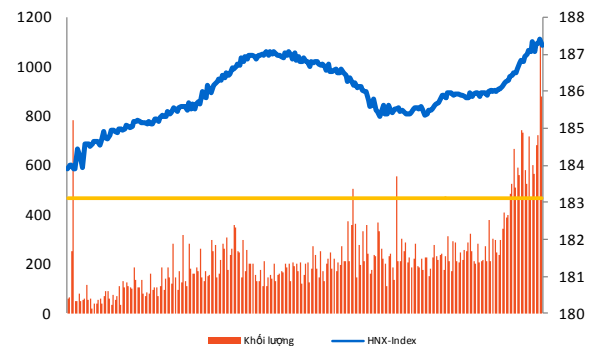
Để thị trường có thể tăng mạnh, dòng tiền cần phải chạy sang các cổ phiếu bluechips và cổ phiếu chứng khoán (SSI, HCM). Chúng tôi vẫn giữ quan điểm tích cực về thị trường trong trung và dài hạn. Chốt lời dần ở các cổ phiếu đã tăng quá mạnh và đã hết đà tăng, chuyển dần sang các cổ phiếu tiềm năng, giá rẻ chưa tăng hoặc tăng ít trong các phiên điều chỉnh là một chiến thuật hợp lý.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- VN-Index tiếp tục tăng trưởng và đạt đỉnh cao nhất tại 551,4 điểm. Trong ba phiên khớp lệnh gần nhất, chỉ số này đang dao động hẹp, dựa vào mức cao nhất và thấp nhất trong phiên, chúng ta có những đỉnh mới, đáy mới thấp hơn, hình thành dạng hình mẫu lá cờ hướng lên. Sau một giai đoạn tăng giá (7 phiên liên tục), sự xuất hiện hình mẫu này hàm ý áp lực bán gia tăng, có phần lấn lướt người mua.
- Sự hình thành hình mẫu lá cờ (hàm ý áp lực chốt lời gia tăng mạnh) còn được khẳng định từ diễn biến duy trì ở mức lớn trong ba phiên liên tục của khối lượng khớp lệnh. Tuy nhiên, chỉ báo MFI tăng vượt qua mức chuẩn 80% thể hiện dòng tiền mới tham gia tích cực vào thị trường. Như vậy, khối lượng tích lũy trong khu vực 545 – 550 điểm đang gia tăng lớn và đây là một diễn biến nhạy cảm khi khu vực điểm số này sẽ thành điểm tựa cho đà tăng của thị trường nếu VN-Index bứt phá khỏi mốc 555 điểm, hoặc trở thành kháng cự mạnh nếu VN-Index giảm xuống dưới mức hỗ trợ 540 – 542 điểm.
- Như đã trình bày trong các bản tin trước, VN-Index tăng mạnh sau kỳ nghỉ lễ đã tạo thành khoảng trống giao dịch và các chỉ báo xu thế hiện tại vẫn hàm ý thị trường đang trong xu thế tăng giá. Tuy nhiên, động lượng của thị trường như thể hiện qua diễn biến của chỉ báo Momentum là khá yếu, vì vậy chưa đủ cơ sở đánh giá khoảng trống giao dịch hình thành sau kỳ nghỉ lễ là khoảng trống tiếp diễn hay khoảng trống kiệt sức.
- Từ các phân tích trên, có thể thấy VN-Index đang dừng lại tại ngưỡng kháng cự hết sức nhạy cảm 555 điểm. Với trường hợp dòng tiền tiếp tục tham gia mạnh vào thị trường và VN-Index phá vỡ được mức kháng cự này, diễn biến về giá, khối lượng cũng như các chỉ báo sẽ ủng hộ kịch bản tăng lên mức kháng cự 565 điểm của Index. Mặt khác, trong kịch bản xấu, VN-Index giảm và lấp đầy khoảng trống giao dịch, với lượng tích lũy lớn và trạng thái mua quá mức hiện tại sẽ khiến khả năng kết thúc xu thế tăng giá tăng cao.

KHUYẾN CÁO SỬ DỤNG

Báo cáo này được thực hiện bởi Ban Phân tích - 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