

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Trước những thông tin tích cực trên thị trường thế giới cũng như trong nước chiều ngày hôm qua, mở cửa phiên giao dịch ngày hôm nay VN-Index tăng gần 5 điểm tiến sát mốc 540. Tuy nhiên đà tăng nhanh chóng bị cản lại, VN-Index tuột dốc, giảm về mức thấp nhất trong phiên đạt 533,63 điểm vào giữa phiên. Trong khoảng thời gian còn lại, lực cầu bắt đáy tăng đã kéo chỉ số này tăng điểm trở lại nhưng vẫn đóng cửa giảm 0,02 điểm đạt 536,38 điểm so với phiên hôm qua. Cũng có diễn biến tương tự, chỉ số HNX-Index tăng mạnh ngay từ đầu phiên lên mức 188 điểm nhưng sau đó dẫn mất điểm và về cuối phiên, chỉ số này hầu như đi ngang và đóng cửa chỉ tăng 0,4% điểm đạt mức 182,43 điểm.

Khối lượng giao dịch phiên này tiếp tục giảm đi. Tính trên cả 2 sàn, lượng giao dịch đạt khoảng 117,8 triệu đơn vị tương đương với trên 4.131 tỷ đồng.

Trên HSX, khối nhà đầu tư nước ngoài mua ròng khoảng 39 tỷ đồng. Trong khi đó, khối này vẫn tiếp tục bán ròng trên HNX, giá trị mua ròng đạt khoảng 8 tỷ đồng.

Diễn biến trong phiên cho thấy sự giằng co và e ngại của người mua và người bán. Lực bán tăng ở giá cao, nhưng lực bán giảm đi ở vùng giá thấp. Ngược lại, lực mua sẵn sàng vào ở vùng giá thấp, nhưng không sẵn sàng mua đuổi giá.

Diễn biến của cổ phiếu các công ty thuộc PVN

Ở các mã vốn hóa lớn, PVD, DPM vẫn có diễn biến linh xình trong khi PVF giảm mạnh và đóng cửa ở mức giá sàn.

PVX, PVT và PVS trong phiên hôm nay vẫn duy trì đà tăng nóng khi cả 2 đều đóng cửa ở mức giá trần. PVX thậm chí còn duy trì mức giá này trong suốt cả phiên giao dịch. PHH cũng đã có phiên tăng điểm trở lại và cũng kết thúc phiên với mức tăng hết biên độ.

Áp lực chốt lời vẫn đang diễn ra ở các mã PVA, PVE, PVC và PDC khi các mã này đều đóng cửa ở mức giá sàn. Cổ phiếu PDC sau khi đưa ra tin điều chỉnh lại lợi nhuận năm 2009 đã giảm 2 phiên liên tục với khối lượng giao dịch thấp, gần như không thể bán được, trong khi khối lượng treo bán cực lớn.

Quan điểm đầu tư

Mặc dù có phần lớn thời gian giao dịch với mức điểm tăng nhưng VN-Index đóng cửa với mức gần như không đổi so với phiên trước trong khi HNX-Index tăng điểm nhẹ.

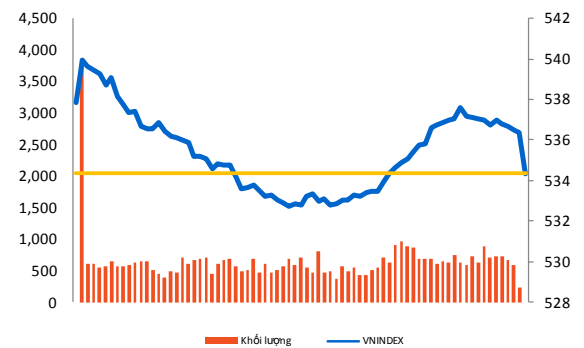
Thậm chí trong phiên, đã có lúc VN-Index giảm điểm và chỉ khi lực cầu quay lại khi mặt bằng giá xuống mức thấp, chỉ số này mới hồi phục về cuối phiên nhưng cũng không đủ để duy trì mức điểm tăng trong đợt khớp lệnh cuối cùng.

Phiên hôm nay đã cho thấy, so với diễn biến tốt, diễn biến xấu của thị trường thế giới có ảnh hưởng mạnh hơn tới thị trường trong nước. Điều này có thể khiến cho nhiều nhà đầu tư có sự bất ngờ nhưng trong quá khứ, những phiên giao dịch thất thường như vậy vẫn thường diễn ra trong những giai đoạn thị trường đang thay đổi về xu thế.

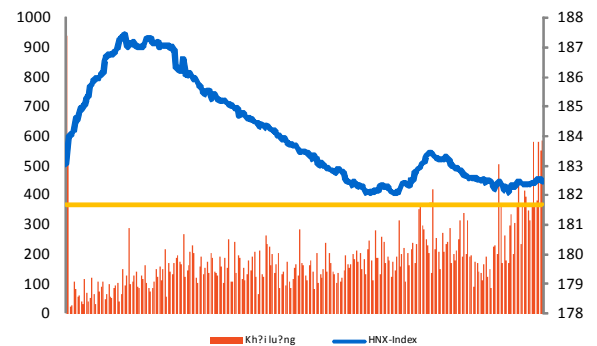
Theo chúng tôi, sau một giai đoạn tăng nóng, áp lực chốt lãi ở nhiều mã cổ phiếu vẫn ở mức cao. Điều này đã khiến cho lượng cầu bắt đáy sớm trong phiên hôm nay vẫn không đủ để hỗ trợ thị trường quay lại xu thế tăng. Những diễn

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



biến thất thường của thị trường thế giới càng khiến cho giới đầu tư muốn bán để bảo toàn vốn và tâm lý này có thể vẫn còn tạo áp lực cho thị trường trong các phiên tới.

Tuy nhiên, VN-Index đóng cửa phiên hôm nay ở mức tương đương với phiên trước và đang tạo một hình mẫu đảo chiều Matching low theo phân tích đồ thị nến. Dù hình mẫu này có độ tin cậy không cao nhưng nó cũng cho thấy mức 534 cũng đang tạo một lực đỡ nhất định cho VN-Index. Một điểm khá tích cực là số các mã cổ phiếu blue-chips tăng điểm trong phiên hôm nay là nhiều hơn phiên trước, mặc dù mức tăng không lớn. Sự mất điểm trong đợt 3 chủ yếu do một số cổ phiếu vốn hóa lớn như MSN, PVF, SSI ...

Với những diễn biến hiện tại, chúng tôi không đủ cơ sở để xác định sự điều chỉnh của thị trường đã kết thúc hay chưa. Thêm vào đó, những diễn biến của thị trường chứng khoán thế giới còn khá phức tạp và điều đó cũng tăng mức rủi ro trong ngắn hạn.

Ở chiều hướng ngược lại, những thông tin vĩ mô gần đây là khá tích cực và chúng tôi cho rằng trong trung hạn, các yếu tố cơ bản vẫn đang ủng hộ thị trường. Vì vậy, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư có thể xem xét giảm tỷ trọng trong ngắn hạn với các mã cổ phiếu đã tăng điểm mạnh trong thời gian qua do các cổ phiếu này chịu áp lực bán cao. Tuy nhiên, vẫn nên duy trì nắm giữ đối với các mã cổ phiếu có tiềm năng và chưa tăng nóng để chờ đợi cơ hội khi thị trường hồi phục.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- VN-Index tiếp tục có phiên điều chỉnh giảm thứ 3 liên tiếp mặc dù mức độ chiều chỉnh trong phiên giao dịch hôm nay là khá nhỏ (-0,02 điểm). Với mức giảm điểm thấp, hình mẫu đảo chiều xu thế ngắn hạn đã xuất hiện trên đồ thị giá của VN-Index. Tuy nhiên, đây là hình mẫu yếu, có độ tin cậy không cao.
- Mở đầu phiên giao dịch, VN-Index đã đạt mức cao nhất tại 539,93 điểm, tiến sát tới cạnh trên của hình mẫu tại 540 điểm. Với mức đóng cửa xấp xỉ giá thấp nhất, có thể thấy tác động từ đợt giảm mạnh trong hai phiên giao dịch trước đó vẫn khá nặng nề và nhà đầu tư vẫn sẵn sàng bán ra, đặc biệt với nhóm cổ phiếu Penny (nhóm cổ phiếu đã tăng mạnh trong tháng 4) để phòng ngừa rủi ro và hiện thực hóa lợi nhuận.
- Khối lượng khớp lệnh giảm mạnh là tín hiệu không mấy khả quan với thị trường. Trạng thái giảm nhanh của khối lượng khớp lệnh đi kèm với biến động giá hàm ý nhà đầu tư đã giảm hưng phấn và trở nên thận trọng hơn. Dấu hiệu này đồng thời cho thấy khả năng nhanh chóng quay lại xu thế tăng của VN-Index là khá khó xảy ra.
- Như vậy, có thể thấy đà điều chỉnh giảm VN-Index đã chậm lại và trên đồ thị xuất hiện dấu hiệu đảo chiều. Tuy nhiên, hiện tại lực cầu tham gia thị trường vẫn khá hạn chế. Tâm lý thận trọng vẫn chi phối thị trường làm giảm khả năng hồi phục của VN-Index. Ngay trong kịch bản khả quan, chúng ta cần đợi sự bứt phá của chỉ số này khỏi mức kháng cự 550 – 555 điểm để xác nhận xu thế quay lại xu thế tăng.
- Mức hỗ trợ gần nhất của VN-Index được xác định dựa trên chỉ báo MA(21) và khoảng biến động trong quá khứ của chỉ số này tại khu vực 525 – 528 điểm. Trường hợp VN-Index xuyên qua mức hỗ trợ này sẽ là tín hiệu xác nhận xu thế điều chỉnh (sóng III – 2 theo lý thuyết sóng Elliot) hình thành.

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