

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Phiên hôm nay, xu thế đi xuống vẫn tiếp diễn trên cả 2 sàn giao dịch. Ngay từ đầu phiên giao dịch, thị trường đã liên tục mất điểm khiến VN-Index nhanh chóng chạm mức thấp nhất trong ngày là 505,13 điểm vào lúc 9h41. Sau đó, thị trường có sự hồi phục nhẹ nhưng Vn-Index vẫn đóng cửa với mức giảm 0,58%, dừng lại ở mức 508,30 điểm. Trong khi đó, cũng có diễn biến tương đồng, HNX-Index đóng cửa ở mức 167,02 điểm, giảm 1,53%.

Khối lượng giao dịch phiên này vẫn duy trì ở mức thấp với chỉ 79,1 triệu đơn vị tương đương với gần 2.762 tỷ đồng tính trên cả 2 sàn.

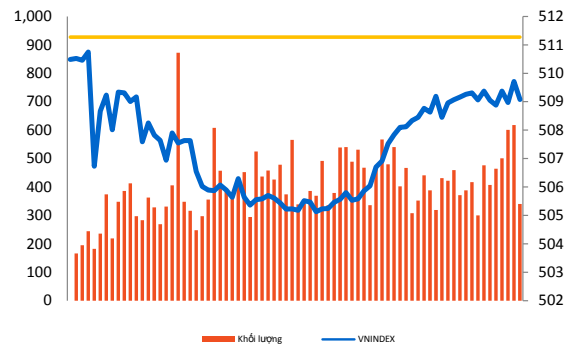
Khối ngoại vẫn tiếp tục mua ròng trong phiên này. Tại HSX, phiên này, họ mua vào gần 115,91 tỷ và bán ra 63,22 tỷ. Như vậy là lượng mua được duy trì trong khi lượng bán trên sàn này. Tại HNX, lượng mua vào là 10,06 tỷ và bán ra là 13,03 tỷ.

Diễn biến của cổ phiếu các công ty thuộc PVN

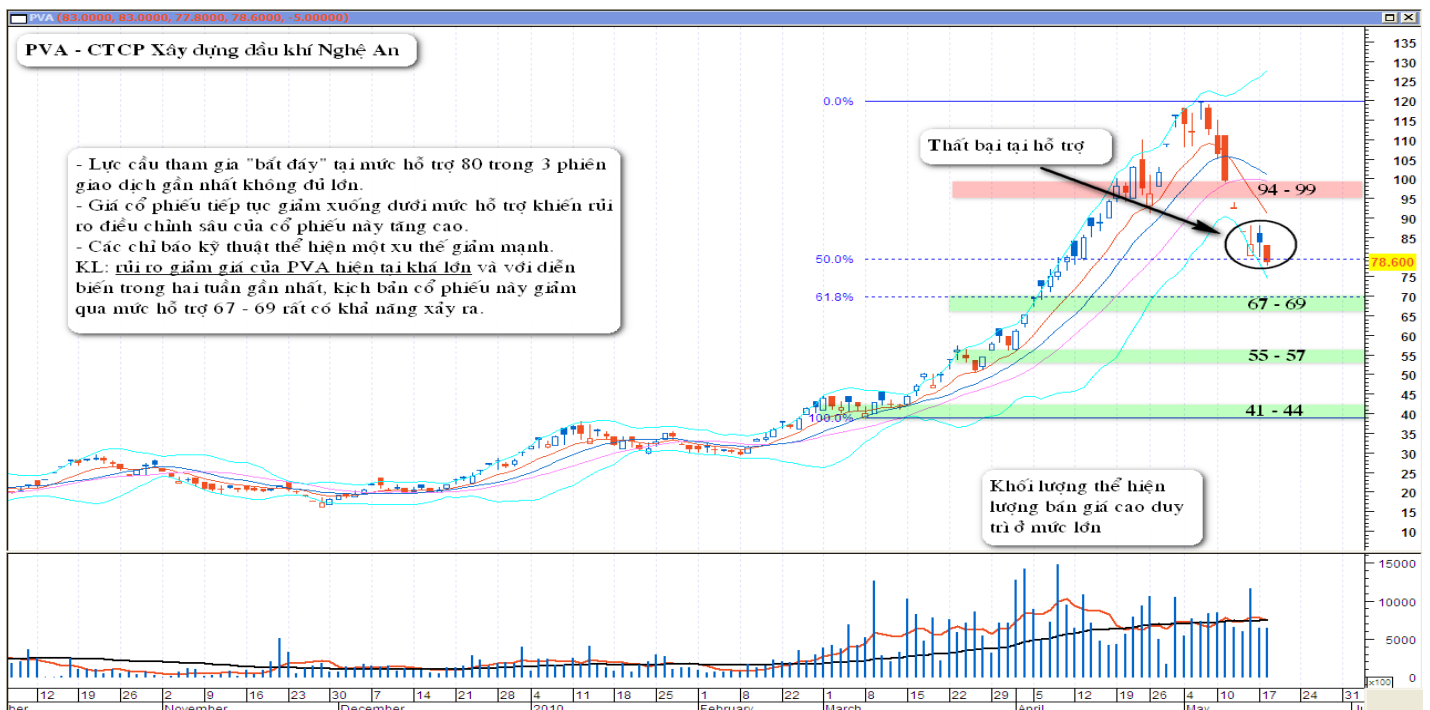
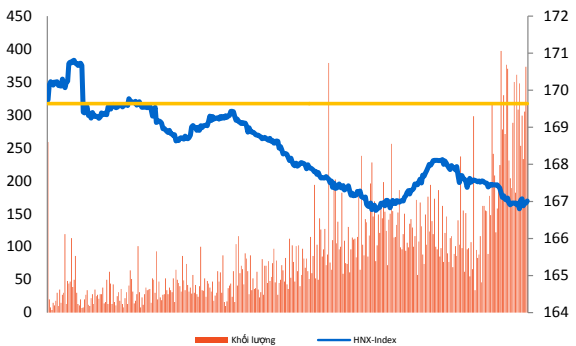
Phiên này, các cổ phiếu blue-chips tiếp tục đi xuống khi DPM, PVD, PVF đều giảm điểm. PVX trong phiên hôm qua đã có lượng cầu bắt đáy giúp mã này đóng cửa ở mức giá trần nhưng phiên này cũng quay lại với xu thế giảm, mất 4,89% so với phiên trước. Điều đó cho thấy quá trình phân phối ở mã này chưa kết thúc và lượng cầu cũng chưa đủ mạnh.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



Cũng có diễn biến tương tự, nhiều mã penny tiếp tục quá trình đi xuống khi lượng cầu chưa quay trở lại trong khi nhu cầu bán ra vẫn còn. Phiên này, PVA, PVE vẫn giảm hết biên độ trong khi PVG, PVI, PVL cũng giảm khá mạnh. PVC đóng cửa tăng nhẹ nhưng lượng cầu cũng không thực sự dồi dào.

Quan điểm đầu tư

Như vậy là tuy tiếp tục mất điểm nhưng đà giảm của VN-Index có vẻ đã chậm lại. Đặc biệt là khi gặp mức hỗ trợ 505, chỉ số này đã có sự hồi phục nhẹ. Lượng cầu mua vào các mã blue-chips ở mức giá thấp tuy không quá dồi dào nhưng cũng đủ hãm đà giảm giá. Điều đó cho thấy ở mức giá thấp, bên bán cũng đã có sự cân nhắc, không bán bằng mọi giá. Diễn biến này đang tiếp tục ủng hộ nhận định của chúng tôi: đà giảm sẽ tiếp tục chậm lại và thị trường có thể sẽ có một vài phiên giằng co.

Tuy nhiên, quan sát lượng cầu, có thể thấy bên mua cũng chưa thực sự muốn tham gia quá tích cực vào thị trường. Có lẽ chiến lược mua gom vẫn đang được các nhà đầu tư thực hiện một cách thận trọng. Bên cạnh đó, thị trường cũng chưa có thông tin hỗ trợ mạnh để giúp bình ổn tâm lý của giới đầu tư nói chung.

Tuy dự báo đà giảm thị trường có thể tạm thời ngừng lại nhưng chúng tôi cũng chưa nhận thấy tín hiệu mua vào. Do đó, với các nhà đầu tư ngắn hạn thì việc bắt đáy vẫn còn khá mạo hiểm.

Ngược lại, nhiều mã cổ phiếu trong thời gian qua không tăng điểm, thậm chí đang ở mức giá thấp nhất trong vòng 1 năm qua (trong đó có nhiều mã blue-chips). Có lẽ áp lực giảm tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục đã khiến nhiều nhà đầu tư phải bán các mã cổ phiếu này, khiến cho mặt bằng giá thấp hơn so với giá trị cơ bản. Rõ ràng, đây là cơ hội cho các nhà đầu tư giá trị. Vì vậy, nếu chấp nhận nắm giữ với kỳ đầu tư đủ dài (ít nhất là 3 tháng) thì chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư có thể lựa chọn được các mã cổ phiếu hợp lý để mua vào.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- Thị trường tiếp tục giảm điểm và tiến sát mức hỗ trợ quan trọng 500 – 505 điểm. Với giá thấp nhất trong phiên tại 505,13 điểm, bước đầu mức hỗ trợ này đã có tác động tích cực với biến động của VN-Index. Trong phiên, chỉ số biến động hình thành hình mẫu nền đảo chiều thể hiện đã điều chỉnh giảm có yếu đi đôi chút.
- Khối lượng khớp lệnh tiếp tục giảm mạnh so với giá trị bình quân, đồng thời giảm so với phiên khớp lệnh trước đó. Diễn biến cho thấy trong ngắn hạn, nhiệt tình bán của nhà đầu tư đang giảm. Như vậy, diễn biến khối lượng cho thấy ngay trong trường hợp VN-Index không tiếp tục giảm điểm thì khả năng hồi phục nhanh chóng của thị trường vẫn khá khó xảy ra.
- Chỉ báo MACD đã giảm xuống dưới ngưỡng chuẩn 0 điểm, xác nhận xu thế giảm của thị trường. Trong khi đó, dải Bollinger đang mở rộng và VN-Index bám sát biên dưới của chỉ báo này. Biến động này hàm ý một xu thế điều chỉnh mạnh.
- Các chỉ báo kỹ thuật khác như Momentum, RSI, MFI tiếp tục giảm điểm và chưa đi vào vùng bán quá mức. Biến động của các chỉ báo này thể hiện dòng tiền vẫn trong trạng thái rút khỏi thị trường. Do đó, chưa có nhiều động lực hỗ trợ thị trường.
- Như vậy, có thể thấy mặc dù VN-Index đã giảm về vùng hỗ trợ quan trọng, nhưng lực cầu tham gia thị trường vẫn rất hạn chế, phía người bán vẫn chi phối thị trường. Diễn biến đó làm tăng rủi ro giảm điểm của VN-Index trong ngắn hạn và khả năng chỉ số này giảm xuống dưới mức hỗ trợ 500 điểm là hoàn toàn có thể xảy ra. Trong trường hợp đó, chúng ta cần đợi phản ứng của thị trường tại các mức hỗ trợ tiếp theo tại 485 – 490 điểm và 470 điểm.

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