

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Được hỗ trợ từ phiên tăng điểm cuối tuần trước của thị trường chứng khoán Mỹ, phiên giao dịch đầu tuần, thị trường trong nước cũng có phiên hồi phục nhẹ mặc dù diễn biến trong phiên cũng khá giằng co.

Sau giờ mở cửa, thị trường đã nhanh chóng tạo đà tăng điểm và giúp VN-Index đạt mức đỉnh trong phiên là 489,62 điểm vào lúc 9h13. Tuy nhiên, đà đi lên cũng đã sớm bị thử thách khi cung tăng khiến VN-Index dần mất điểm và chạm mức 479,56 điểm vào lúc 9h41 phút trước khi hồi phục trở lại vào cuối phiên. Đóng cửa, chỉ số này tăng nhẹ 0,52% lên mức 486,19 điểm. Cũng có diễn biến tương tự, HNX-Index đóng cửa tăng 2,44%, dừng lại ở mức 156,41 điểm.

Khối lượng giao dịch trên 2 sàn trong phiên này đều giảm đi so với phiên trước. Tổng khối lượng giao dịch trên 2 sàn là 81,4 triệu đơn vị tương đương với 2.467 tỷ đồng.

Khối ngoại trong phiên này tiếp tục mua ròng tại HSX nhưng lượng giao dịch ở mức khá hạn chế khi chỉ mua vào trên 89,9 tỷ và bán ra 50,7 tỷ.

Diễn biến của cổ phiếu các công ty thuộc PVN

Cũng với diễn biến chung của thị trường, các mã cổ phiếu các công ty thuộc PVN có diễn biến trái chiều.

Ở nhóm các mã cổ phiếu vốn hóa lớn, trong khi DPM tăng 1,08%, PVD tăng khá ấn tượng 4,03% thì PVF lại giảm 1,57% và PVX giảm nhẹ 0,38%.

Ở nhóm vốn hóa trung bình, PVT đã bật lại khá mạnh và đóng cửa ở mức giá trần. Trong khi đó, PVI và PVS hồi phục khá mạnh với mức tăng lần lượt là tăng 5,37% và 4,67%.

Nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ vẫn có diễn biến không khả quan khi nhiều mã vẫn dao động ở mức giá thấp, thậm chí có nhiều mã đóng cửa ở mức giá sàn như PDC, PVC, PVE. Ngược lại, PVG lại có diễn biến khả quan khi đóng cửa ở mức giá trần.

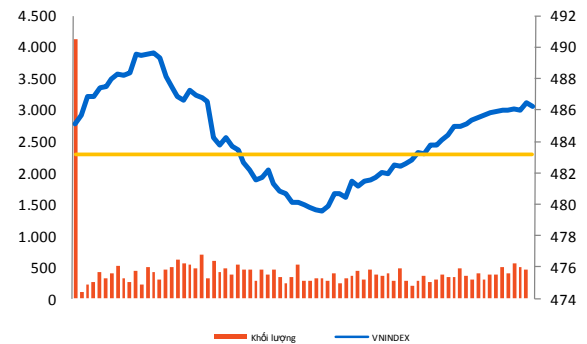
Quan điểm đầu tư

Có thể thấy rằng diễn biến khả quan hơn của thị trường Mỹ cuối tuần trước đã khiến tâm lý của nhà đầu tư ổn định hơn sau kỳ nghỉ cuối tuần. Điều đó đã giúp áp lực bán giảm đáng kể trong phiên hôm nay, mặc dù trong phiên đã có lúc bên bán đã khiến thị trường giảm điểm trước khi phục hồi về cuối phiên.

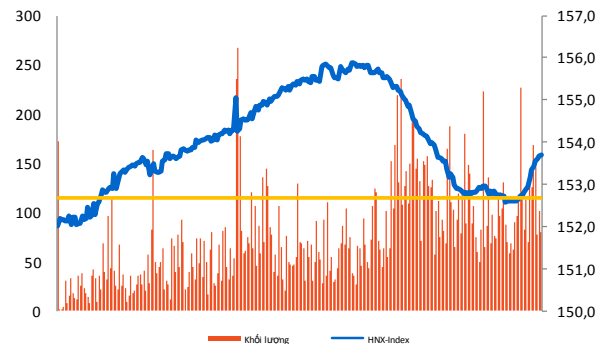
Hôm nay, chỉ số CPI tháng 5 của cả nước được công bố tăng 0,27%. So với mức tăng 0,41% của khu vực Hà Nội và 0,48% của TP.HCM thì mức tăng nhẹ này là khá bất ngờ. Đây có thể coi là một thông tin không tốt và cũng không xấu đối với thị trường. Khoảng 1 tuần trước đây, trong bản tin của PSI, chúng tôi có nói là PSI dự báo lạm phát tháng 5/2010 khoảng 0.3%/tháng, nếu lạm phát <0.1% sẽ là tin tốt, lạm phát >0.5% sẽ là tin xấu đối với thị trường. Do vậy, mức lạm phát này là mức lạm phát bình thường, không phải tốt và không phải xấu.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



Đối với thị trường chứng khoán trong nước, có thể thấy rằng rủi ro lớn nhất vẫn là tình hình bất ổn của thị trường tài chính thế giới. Với những biến động thất thường trong giai đoạn vừa qua, có thể thấy mức rủi ro đang tăng lên và do vậy, sự thận trọng vẫn là cần thiết.

Trên góc độ phân tích kỹ thuật, đà giảm chậm lại cũng đã giúp một vài chỉ số kỹ thuật đi ngang và cho khả năng tạo đáy ngắn hạn. Quan sát trong giai đoạn gần đây, quá trình tạo đáy thường diễn ra trong nhiều phiên với lượng giao dịch thấp và sau đó sự hồi phục sẽ xuất hiện với việc thị trường tăng điểm với khối lượng đột biến (cao hơn so với mức trung bình trước đó).

Vì vậy, với các nhà đầu tư cá nhân, chúng tôi cho rằng ở mặt bằng giá hiện tại, việc bán ra các cổ phiếu có thể ngừng lại. Thay vào đó, nên quan sát các biểu hiện của thị trường trong các phiên tới và có thể tăng tỷ trọng cổ phiếu trong danh mục nếu biểu hiện tạo đáy rõ ràng hơn. Việc giải ngân ồ ạt trong 1 phiên giao dịch sẽ vẫn tiềm ẩn rủi ro. Cũng cần lưu ý rằng hiện tại, các mã cổ phiếu penny và một số mã cổ phiếu blue-chips hay được cầm cổ sẽ có áp lực bán cao hơn so với các nhóm cổ phiếu khác.

Với các nhà đầu tư tổ chức, hiện tại có rất nhiều cổ phiếu có giá trị cơ bản tốt và đang ở mặt bằng giá thấp. Do đó, vẫn có thể giải ngân phục vụ cho danh mục đầu tư dài hạn. Các lĩnh vực dầu khí (PVD, PVF, DPM, ...) hàng tiêu dùng, vận tải và logistic, bất động sản tiếp tục được chúng tôi khuyến nghị.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- VN-Index tiếp tục giảm co quanh khu vực 485 điểm trong ngày giao dịch đầu tuần. Đồ thị nến của VN-Index xuất hiện dấu hiệu đảo chiều và đây là lần thứ 3 dấu hiệu đảo chiều xuất hiện liên tục trên đồ thị ngày của chỉ số này. Diễn biến lặp lại của dấu hiệu đảo chiều sẽ làm tăng khả năng thành công, đặc biệt khi nó diễn ra liên tục tại mức hỗ trợ của VN-Index.
- Trong những phiên giao dịch gần đây, khối lượng khớp lệnh có dấu hiệu tăng trở lại và duy trì ở mức 55 triệu thể hiện sự tích lũy. Với việc giảm mạnh trong phiên giao dịch hôm nay của khối lượng và VN-Index tăng nhẹ có thể thấy lượng cung trong ngắn hạn tại khu vực giá hiện tại đã không còn nhiều. Diễn biến của khối lượng thể hiện khả năng dấu hiệu đảo chiều xu thế sẽ thành công. Tuy nhiên, những phiên khối lượng khớp lệnh tăng theo đà tăng của VN-Index mới thật sự là diễn biến cần thiết để khẳng định thị trường quay lại xu thế tăng.
- Các chỉ báo xu thế hiện vẫn trong trạng thái biểu hiện xu thế xuống. Trong khi đó, xét biến động của chỉ báo RSI trong những phiên gần đây chúng tôi thấy rằng hiện tượng phân kỳ dương đã xuất hiện. Tuy dấu hiệu này khá yếu nhưng cũng củng cố kịch bản hồi phục của thị trường trong ngắn hạn.
- Mức kháng cự ngắn hạn của VN-Index được xác định tại 515 – 520 điểm. Trước đó, chỉ số này sẽ bị cản tại mức 500 điểm, tuy nhiên, các diễn biến hiện tại cho thấy khả năng vượt qua mức kháng cự này của VN-Index. Hiện tại, VN-Index vẫn được hỗ trợ khá tốt tại mức 485 điểm. Trong trường hợp thị trường tiếp tục giảm điểm, VN-Index sẽ tiến tới mức hỗ trợ quan trọng 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