

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Thị trường trong phiên hôm nay tiếp tục có diễn biến “đi ngang” với giao dịch vẫn ở mức thấp.

Mặc dù thị trường chứng khoán thế giới tiếp tục có diễn biến xấu nhưng dường như các thông tin này không quá ảnh hưởng tới thị trường trong nước. Mở cửa với mức điểm tăng nhẹ, diễn biến của VN-Index trong phiên thể hiện sự giằng co giữa bên mua và bên bán khi chỉ số này liên tục đảo chiều quanh mức điểm tham chiếu. Đây là phiên thứ 3, VN-Index dao động nhẹ gần mức 485 điểm. Đóng cửa, chỉ số này dừng lại ở mức 486,25 điểm, tăng 0,01%. Trong khi đó, trên HNX, đà bán tháo đã không còn tiếp diễn trong phiên hôm nay, thậm chí nhiều mã cổ phiếu penny đã tăng khá mạnh trở lại. Tuy nhiên, HNX-Index đóng cửa vẫn giảm nhẹ 0,33%, tạm dừng ở mức 155,9 điểm.

Khối lượng giao dịch tại HSX duy trì ở mức tương đương với phiên trước trong khi tại sàn HNX giảm nhẹ. Tổng khối lượng giao dịch trên 2 sàn là 76,4 triệu đơn vị tương đương với 2.287 tỷ đồng.

Khối ngoại trong phiên này bất ngờ mua vào khá mạnh tại HSX với giá trị mua vào là 207,6 tỷ và bán ra 50,9 tỷ.

Diễn biến của cổ phiếu các công ty thuộc PVN

Phiên hôm nay, các cổ phiếu vốn hóa lớn tại HSX tiếp tục duy trì đà tăng điểm. DPM tăng 1,42%, PVD tăng 1,02% và PVF cũng tăng nhẹ 0,8% sau 2 phiên mất điểm trước. Trong khi đó, trên HNX, PVX cũng hồi phục khá mạnh khi có những thời điểm giao dịch ở mức giá trần trước khi đóng cửa với mức tăng 4,23%.

Ở nhóm vốn hóa trung bình, PVT đã không duy trì được đà tăng của phiên trước khi kết thúc phiên với mức giảm 0,71%. PVI và PVS cũng có diễn biến tương tự khi lần lượt mất đi 1,96% và 1,59%.

Đà bán tháo ở nhóm cổ phiếu vốn hóa nhỏ đã ngừng lại trong phiên này khi đa số các mã này đều tăng điểm. Thậm chí lượng cầu đã quay trở lại và giúp nhiều mã đóng cửa ở mức giá trần như PDC, PVA, PVE.

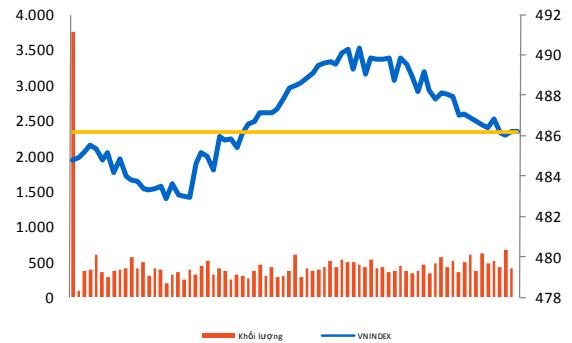
Quan điểm đầu tư

Sau vài phiên giao dịch gần đây, có thể thấy tâm lý của giới đầu tư trong nước đã tạm thời bình ổn trở lại. Điều này thể hiện ở việc tuy thị trường chứng khoán thế giới tiếp tục diễn biến không khả quan nhưng trong nước, đà bán tháo đã không tiếp diễn. Sau một giai đoạn thị trường tăng nóng rồi điều chỉnh mạnh, bên mua cũng đang rất thận trọng và do đó, khối lượng giao dịch trong các phiên gần đây giảm xuống mức khá thấp.

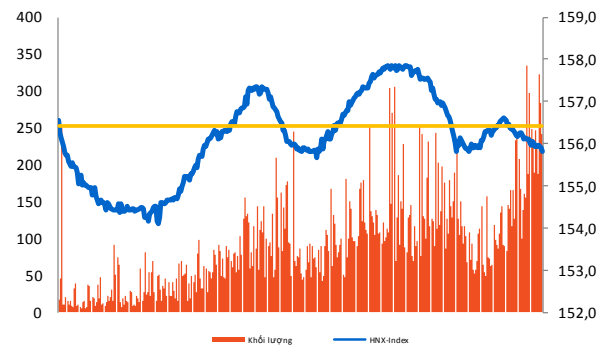
Theo phân tích kỹ thuật, diễn biến đi ngang với khối lượng thấp cũng đang ủng hộ cho một kịch bản thị trường tạo đáy trong ngắn hạn. Tuy nhiên, để khẳng định vùng đáy, các chỉ số cần tiếp tục tích lũy và sau đó đi lên và khối lượng giao dịch tăng cao sẽ là tín hiệu khẳng định thêm. Tuy nhiên, nếu các chỉ số tiếp tục sụt giảm, đặc biệt là VN-Index không giữ được mức hỗ trợ 470 - 480 điểm thì khả năng xu thế giảm sẽ tiếp diễn.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



Hiện tại, rủi ro lớn nhất của thị trường có lẽ vẫn là những biến động của thị trường thế giới. Tuy tác động của vấn đề này tới thị trường Việt Nam đang tạm thời lắng xuống nhưng đây không phải là một vấn đề có thể giải quyết triệt để trong ngày một ngày hai mà tác động của nó chắc chắn sẽ còn kéo dài.

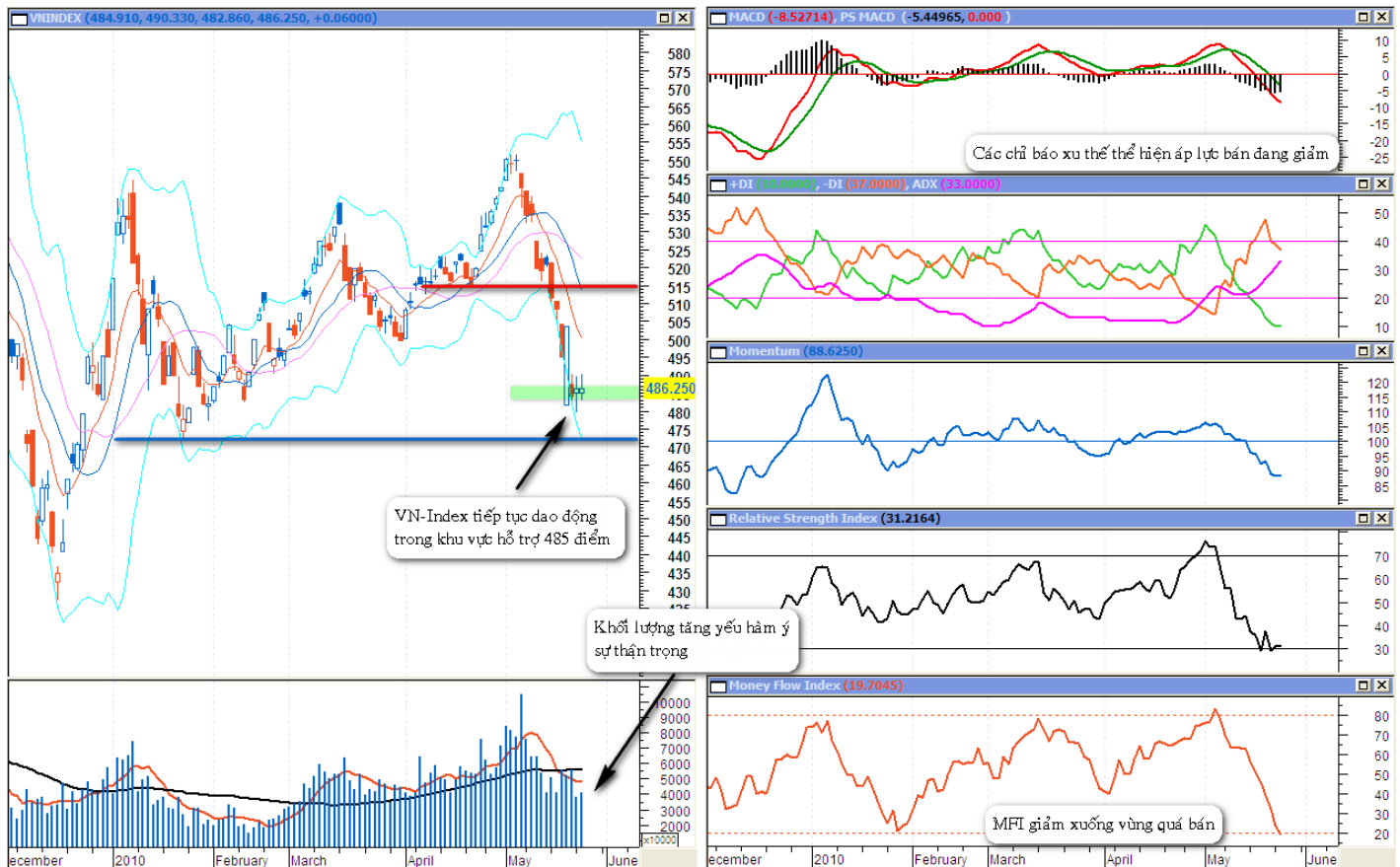
Về các yếu tố nội tại, việc CPI tháng 5 có mức tăng nhẹ và thấp hơn rất nhiều so với mức tăng của các năm trước là một tín hiệu khá tích cực. CPI so với cùng kỳ ở mức 9,05%, giảm nhẹ so với các tháng trước và cho thấy bước đầu, lạm phát đang được kiểm soát tốt. Như chúng tôi đã nhận định trong giai đoạn gần đây, việc từng bước hạ lãi suất sẽ phục thuộc vào lạm phát và mức CPI trong tháng 5 là một cơ sở để các ngân hàng tiếp tục thực hiện lộ trình này. Tất nhiên, chúng ta cũng sẽ cần một thời gian đủ dài (1 vài tháng) để chính sách này trở thành hiện thực.

Với các thông tin hiện tại, chúng tôi cho rằng các yếu tố vĩ mô trong nước đang tiếp tục ủng hộ cho xu thế đi lên trong trung và dài hạn của thị trường. Có vẻ như điều này cũng đã thể hiện qua việc khối đầu tư nước ngoài liên tục mua ròng trong thời gian qua. Với chiến lược đầu tư theo giá trị cơ bản, rõ ràng đây là thời điểm có thể lựa chọn nhiều cổ phiếu ở mức giá hấp dẫn cho danh mục.

Đối chiến lược đầu tư theo xu thế, đà giảm của thị trường đã chậm lại nhưng dấu hiệu mua vào chưa xuất hiện. Với các nhà đầu tư cân trọng, việc chờ đợi thị trường thoát hẳn khỏi xu thế giảm và hình thành xu thế đảo chiều vẫn được chúng tôi khuyến nghị. Đặc biệt, vùng hỗ trợ 470- 480 điểm của Vn-Index là một mốc rất quan trọng đối với xu thế trung hạn của thị trường. Nếu vùng hỗ trợ này bị phá vỡ, áp lực bán tháo có thể sẽ tiếp diễn.

Vì vậy, với các nhà đầu tư có mức độ chấp nhận rủi ro cao hơn, chúng tôi cho rằng cũng nên cân bằng mức rủi ro bằng cách lựa chọn các mã cổ phiếu thanh khoản tốt để mua vào và vẫn nên duy trì một tỷ lệ cổ phiếu/tiền mặt ở mức cân bằng.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- VN-Index tiếp tục dao động quanh mức hỗ trợ 485 điểm trong phiên giao dịch hôm nay. Với mức cao nhất và thấp nhất trong phiên lần lượt cao hơn mức cao nhất và thấp nhất của phiên giao dịch trước đó, có thể thấy thị trường đang dần hồi phục. Mức độ hồi phục khá hạn chế, tuy vậy nó cũng tiếp tục củng cố cho dấu hiệu đảo chiều trước đó.
- Khối lượng khớp lệnh tiếp tục cho thấy áp lực bán ra tại mức giá hiện tại là khá thấp. Chỉ báo MFI cũng đã thể hiện việc bán quá mức khi giảm xuống dưới ngưỡng chuẩn 20%. Các dấu hiệu này tiếp tục tăng khả năng hồi phục trong ngắn hạn của VN-Index. Tuy nhiên, diễn biến của khối lượng và giá thể hiện nhà đầu tư chưa thật sự sẵn sàng mua vào ở những mức giá cao hơn.
- Khoảng cách giữa chỉ vào MACD và đường tín hiệu đã ngừng mở rộng và chỉ báo -DI đang giảm khá nhanh cũng đang thể hiện áp lực bán ra đang giảm nhưng chưa cho thấy sự tăng trở lại của lực mua. Chỉ báo RSI vẫn chưa có chuyển biến mới.
- Các yếu tố hỗ trợ khả năng hồi phục ngắn hạn của VN-Index vẫn được duy trì. Do đó, trong ngắn hạn, khả năng VN-Index hồi phục lên mức kháng cự 515 – 520 điểm được xem vẫn có khả năng diễn ra. Tuy nhiên, cần lưu ý trong trường hợp khối lượng khớp lệnh không hồi phục theo đà tăng của chỉ số thì đó là tín hiệu thị trường nhiều khả năng quay lại xu thế giảm giá.

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