

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG

Diễn biến chung

Thị trường hồi phục khá mạnh sau 3 phiên giao dịch giằng co quanh mức 485 điểm.

Diễn biến hồi phục khá mạnh của chỉ số công nghiệp DowJones sau khi giảm tới 3% tại thời điểm mở cửa cũng đã hỗ trợ thị trường trong nước hồi phục. Biến động trong phiên tiếp tục thể hiện sự thận trọng của nhà đầu tư. Trong cả phiên, VN-Index dao động khá hẹp, dòng tiền tập trung mạnh vào nhóm các cổ phiếu từng tăng nóng trong đợt tăng trưởng trước đó. Trong khi đó, nhóm cổ phiếu Bluechips sau khi góp phần kìm hãm đà giảm của VN-Index trong những phiên trước đã không tiếp tục thu hút được dòng tiền. Đóng cửa, VN-Index tăng lên mức 492,69 điểm, tăng 1,32%, HNX-Index đóng cửa tăng 2,29%, đạt mức 159,48 điểm.

Khối lượng khớp lệnh trong phiên hôm nay giảm nhẹ so với phiên trước đó trên cả hai sàn giao dịch. Tổng khối lượng khớp lệnh trong phiên đạt 73,43 triệu đơn vị, tương đương 2.235 tỷ đồng giá trị giao dịch.

Khối ngoại tiếp tục mua ròng trong phiên giao dịch hôm nay với tổng giá trị mua ròng trên hai sàn là hơn 42,56 tỷ đồng.

Diễn biến của cổ phiếu các công ty thuộc PVN

Trong phiên hôm nay, những cổ phiếu thuộc Tập đoàn Dầu khí Quốc gia Việt Nam đều có mức giá đóng cửa cao hơn tham chiếu thể hiện sự quay trở lại của nhà đầu tư đối với nhóm cổ phiếu này.

Trong đó, những cổ phiếu niêm yết tại HNX đã thu hút được sự trở lại của nhà đầu tư khi một loạt cổ phiếu thuộc PVN như PDC, PHH, PVA, PVC, PVE, PVL và PVX đã tăng lên mức giá trần.

Đối với những cổ phiếu có vốn hóa lớn như PVF, DPM, PVD tuy không đạt mức giá trần nhưng cũng đã lần lượt đạt mức tăng 1,19%, 1,75% và 0,4%.

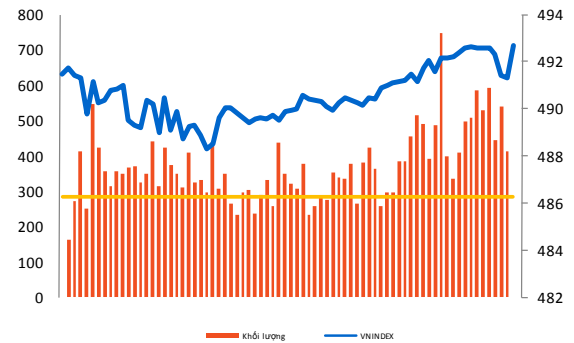
Quan điểm đầu tư

Phiên giao dịch hôm nay, thị trường tiếp tục có diễn biến khá thuận lợi khi cả 2 chỉ số đều tăng điểm khá tốt, đặc biệt là VN-Index tăng mạnh về cuối phiên. Trên góc độ phân tích kỹ thuật, việc VN-Index sau một vài phiên tích lũy đã tiếp tục đi lên là một tín hiệu khá tích cực. Mặc dù vậy, bên mua chưa thực sự tích cực tham gia thị trường và điều đó thể hiện ở lượng giao dịch vẫn duy trì ở mức thấp.

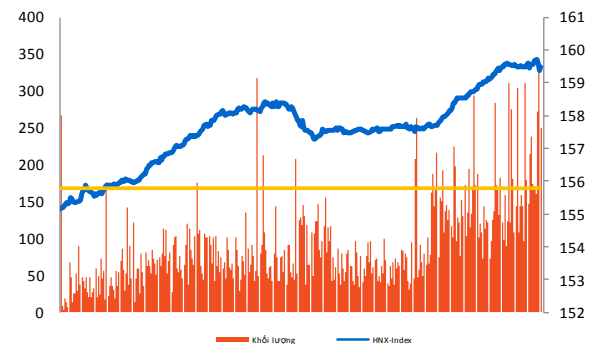
Có thể thấy rằng, việc chỉ số Dow Jones giảm điểm nhưng hồi phục về cuối phiên giao dịch và vẫn giữ được mốc 10.000 điểm tuy không phải là một thông tin hoàn toàn tích cực nhưng cũng đã không gây thêm hiệu ứng xấu cho thị trường trong nước. Tuy vậy, chúng tôi vẫn giữ quan điểm rằng diễn biến của các thị trường thế giới vẫn tiềm ẩn nhiều bất ổn và do đó, chúng ta chưa thể hoàn toàn phủ nhận những ảnh hưởng của thị trường thế giới tới thị trường trong nước trong thời gian tới.

Diễn biến giao dịch trong phiên

VN-Index



HNX-Index



Quan sát giao dịch trên thị trường, dòng tiền cũng bước đầu quay lại “bắt đáy” ở một số mã cổ phiếu penny đã từng tăng nóng trong giai đoạn tăng giá trước trong khi ở các mã blue-chips, lực cầu cũng chưa thực sự mạnh mẽ và có biểu hiện luân chuyển từ nhóm này sang nhóm khác. Chúng tôi nhìn nhận diễn biến này theo chiều hướng thận trọng hơn là lạc quan. Với tính chất của dòng tiền đầu cơ, quá trình tăng giá của các cổ phiếu “nóng” sẽ tiềm ẩn áp lực chốt lời trong ngắn hạn, đặc biệt là trong giai đoạn thị trường nhạy cảm.

Trước mắt, Vn-Index đang có vùng kháng cự ở khoảng 515 – 520 điểm và nếu có diễn biến thuận lợi thì VN-Index sẽ gặp ngưỡng kháng cự này vào cuối tuần này hoặc đầu tuần sau. Ở vùng kháng cự này, áp lực chốt lời của những nhà đầu tư bắt đúng vùng đáy vừa qua (khoảng 480-485 điểm) cũng như áp lực giảm tỷ trọng cổ phiếu của các nhà đầu tư bắt nhầm đáy trước đó sẽ làm tăng khả năng điều chỉnh của thị trường.

Trong trường hợp diễn biến của các thị trường trên thế giới tiếp tục xấu đi, việc thị trường trong nước quay về với xu thế giảm rất dễ xảy ra. Khi đó, nhiều khả năng thị trường sẽ quay về thử thách vùng 480 điểm của VN-Index. Đây sẽ là mốc điểm quan trọng vì nếu bị phá vỡ, thị trường rất có thể bước vào một đợt giảm giá mạnh tiếp theo với mức hỗ trợ là 450 điểm.

Trong trường hợp thị trường thế giới có dấu hiệu bình ổn trở lại, VN-Index cũng cần vượt qua vùng kháng cự 515 điểm để khẳng định xu thế đi lên. Trong trường hợp này, khối lượng giao dịch là một tín hiệu kỹ thuật quan trọng để củng cố thêm đà tăng điểm.

Đối với chiến lược đầu tư theo xu thế, chúng tôi cho rằng các nhà đầu tư nên chờ đợi thị trường thử thách vùng kháng cự đầu tiên và có thể tạo một mức đáy cao hơn đáy cũ trước khi giải ngân. Trong giai đoạn thị trường còn khá nhạy cảm, sự thận trọng là rất cần thiết để giảm thiểu rủi ro.

Đối với chiến lược đầu tư theo giá trị cổ phiếu, ngay cả khi thị trường tăng trở lại, vẫn còn nhiều cổ phiếu đang ở vùng giá hấp dẫn để có thể đầu tư và nắm giữ. Đây vẫn sẽ là giai đoạn tốt để các nhà đầu tư trung và dài hạn thực hiện việc cơ cấu danh mục đầu tư của mình.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT



- VN-Index chính thức xác nhận sự thành công của dấu hiệu đảo chiều được lập lại trong nhiều ngày qua. Chỉ số tăng và đóng cửa đạt mức cao nhất trong phiên thể hiện tương quan cung cầu trong ngắn hạn đang nghiêng về phía người mua.
- Khối lượng khớp lệnh giảm nhẹ, chưa có cải thiện đáng kể thể hiện tâm lý nhà đầu tư hiện tại vẫn thận trọng. Nguyên nhân khiến thị trường hồi phục hiện tại vẫn được xem chủ yếu do người bán không còn chịu thúc ép bán ra và họ cũng chưa muốn bán giá thấp hơn. Trong ngắn hạn, diễn biến đó giúp duy trì đà hồi phục của VN-Index.
- Chỉ báo ADX cũng đã bắt đầu ngừng tăng trong khi chỉ báo -DI đang giảm khá nhanh cũng thể hiện xu thế xuống không còn mạnh. Biến động của các chỉ báo động lượng cũng thể hiện đà giảm của VN-Index đã không còn mạnh, thị trường đang tiến vào giai đoạn hồi phục.
- Mức kháng cự gần nhất của VN-Index xấp xỉ mức 500 điểm. Theo lý thuyết sóng Elliot và các phân tích trên, có thể thấy khả năng thị trường sẽ vượt qua mức kháng cự này và tiến tới mức kháng cự tiếp theo tại 515 – 520 điểm. Biến động vượt qua mức kháng cự này tạo cơ sở khẳng định kịch bản tăng trưởng trong trung, dài hạn của VN-Index. Tuy nhiên, ngay trong kịch bản khả quan đó cũng chưa có cơ sở rõ ràng nào về khả năng VN-Index vượt qua khu vực kháng cự 550 – 555 điểm.
- Trong trường hợp đà hồi phục của VN-Index không duy trì, thị trường tiếp tục giảm điểm, mức hỗ trợ 485 điểm và sau đó là mức hỗ trợ 470 điểm sẽ là những mốc quan trọng trong việc xác định xu thế thị trường.

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