

TECHNICAL VIEW: TUẦN 20 – 24.04.2015

THỊ TRƯỜNG & CHIẾN LƯỢC ĐẦU TƯ – PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU CHỌN LỌC

17.04.2015

Nguyễn Quang Minh
[minhng@vietstock.vn]

Phòng Nghiên cứu VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 20 – 24.04.2015

I. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Test lại các kháng cự quan trọng. Ở góc nhìn dài hạn, VN-Index đang test lại đường giữa của đường kênh xu hướng tăng dài hạn (tương đương vùng 568-573 điểm). Nếu vượt lên trên đường này thì sẽ là tín hiệu rất tích cực cho VN-Index.

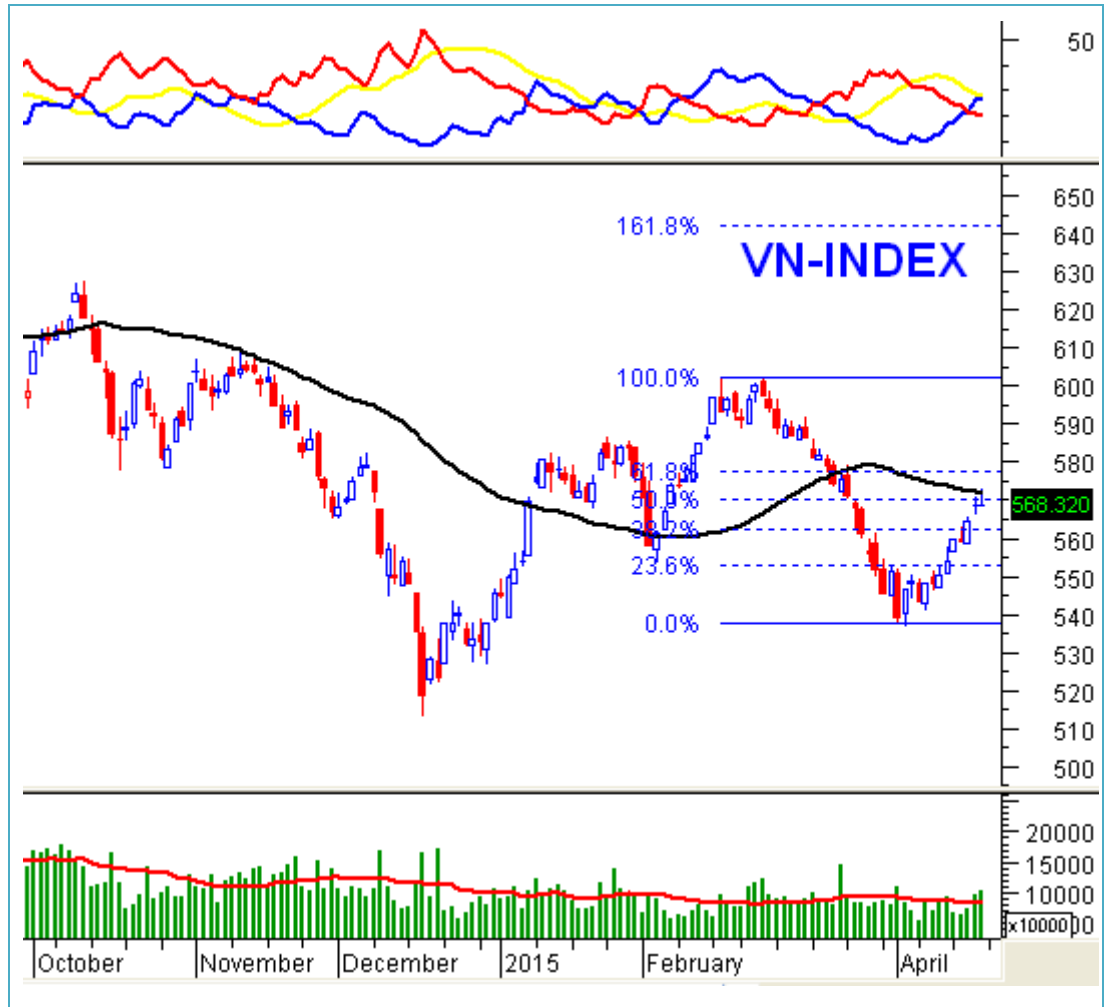
Tuy nhiên, nhóm MA dài hạn (SMA100, SMA200, SMA300) vẫn chưa bị phá vỡ. VN-Index phải vượt lên trên nhóm này (tương đương 568 – 586 điểm) thì xu hướng tăng dài hạn mới quay trở lại. Trong trường hợp ngược lại, nếu không phá vỡ được vùng này, VN-Index sẽ có nguy cơ thoái lui mạnh với khả năng test lại vùng 510-530 điểm.



Trong ngắn hạn, VN-Index đang test lại khu vực 570-575 điểm với sự hiện diện của mức 50% của Fibonacci Retracement.

Hiện tại, với việc hình thành Gravestone Doji trong phiên 17/04/2015 và Long-legged Doji phiên giao dịch trước đó, dự kiến VN-Index sẽ có rung lắc vào đầu tuần tới.

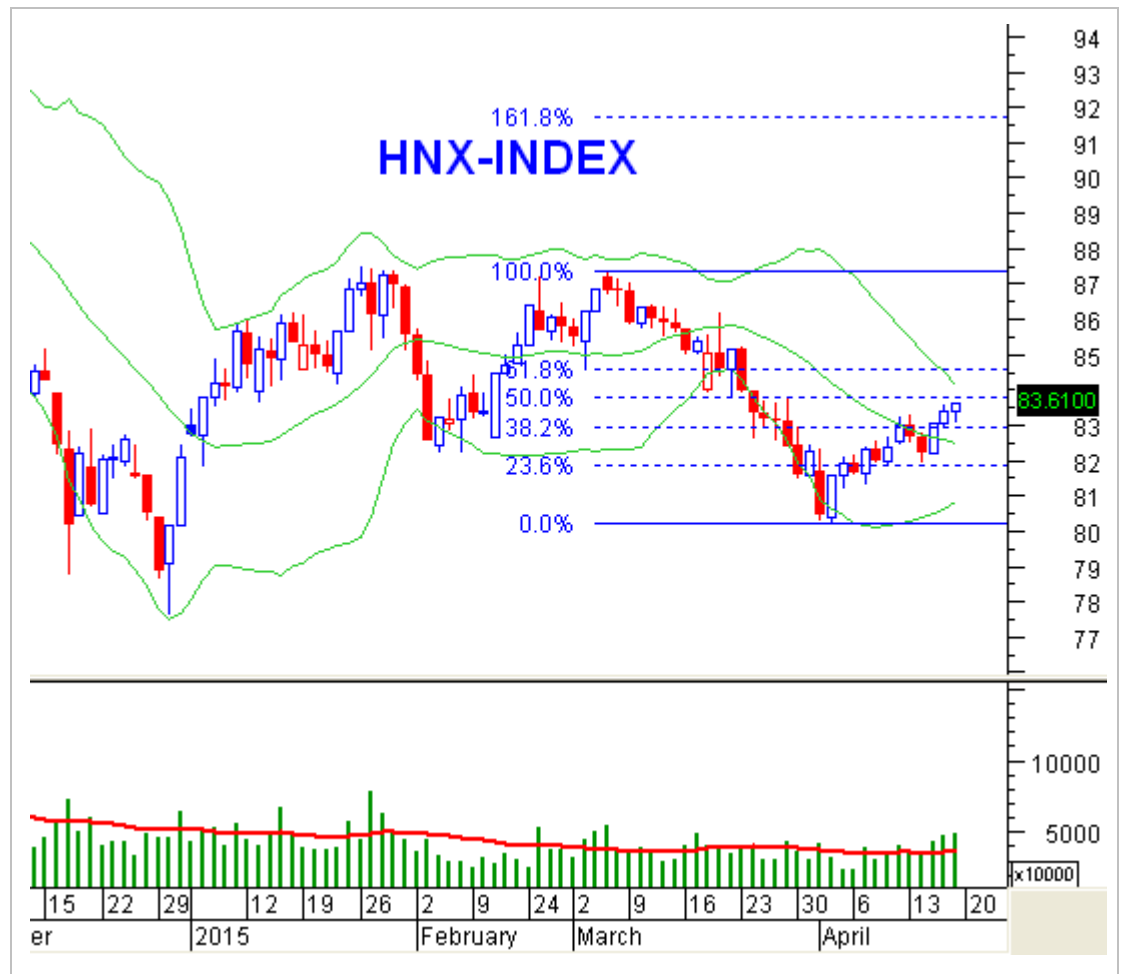
VN-Index sẽ được hỗ trợ bởi Rising Window ở bên dưới (vùng 565-567 điểm). Nếu vùng này bị phá vỡ thì rủi ro giảm mạnh của VN-Index sẽ tăng cao.



HNX-Index – Tiếp tục duy trì trên đường middle của Bollinger Band. Trong tuần 13/04-17/04/2015, HNX-Index tiếp tục hồi phục tốt và hiện đang duy trì trên đường middle của Bollinger Bands. Nếu Bollinger Bands bung nén trong tuần tới, nhiều khả năng đà tăng trưởng của HNX-Index sẽ còn mạnh mẽ hơn.

Thanh khoản cũng được cải thiện và vượt lên trên mức trung bình 20 phiên gần nhất (tương đương 36,5 triệu đơn vị). Do đó, xu hướng tăng trưởng dự kiến sẽ duy trì nếu thanh khoản tiếp tục cao trong những phiên kế tiếp.

Kháng cự trong ngắn hạn là vùng 84-84.5 điểm. Vùng này ứng với mức 50% và 61.8% của Fibonacci Retracement.



Phân tích Market Strength

VS-Arms VN trong phiên giao dịch 17/04/2015 đi lên nhẹ nhưng vẫn duy trì ở mức thấp cho thấy bên mua tiếp tục chiếm ưu thế. Đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN do đó tiếp tục đi xuống khá sâu dưới ngưỡng 0.8 cho thấy bên mua đã chiếm lại ưu thế trong tuần qua. Đây là sự dịch chuyển rõ nét trong tuần và cho thấy triển vọng tăng trưởng đang khá lớn.

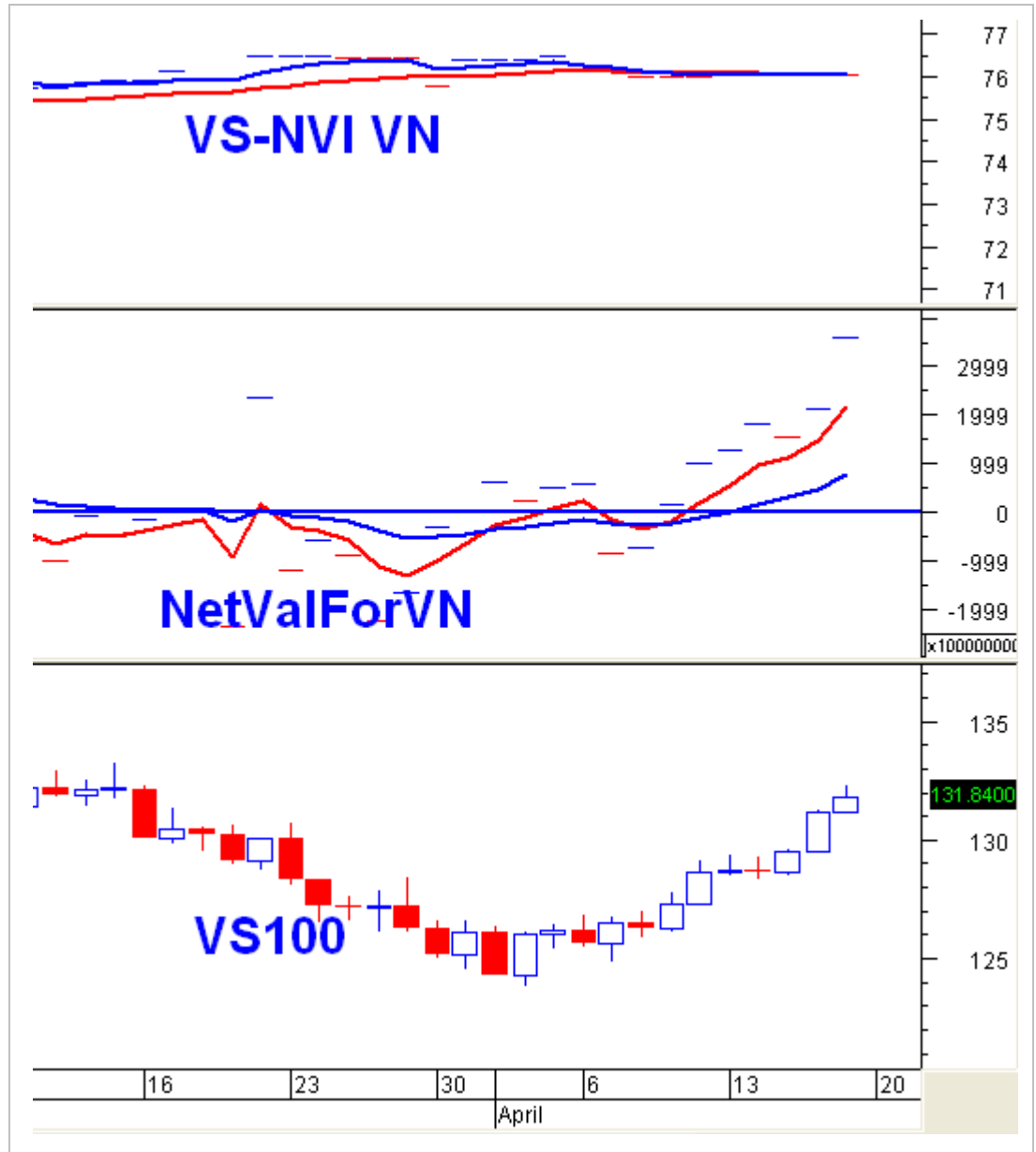
Trong phiên 17/04/2015, VS-LBR VN giảm mạnh nhưng vẫn duy trì trên ngưỡng 0,65 cho thấy nhà đầu tư lớn có phần thận trọng khi thị trường đang ở ngưỡng kháng cự quan trọng. Đường EMA 5 ngày của VS-LBR VN quay đầu giảm nhẹ và hiện đạt mức 0.67.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.33	Bên mua chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.47	Bên mua chiếm ưu thế
VS-B/SORD VN	0.97	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán
EMA 5 ngày của VS-B/SORD VN	0.98	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán trong 5 phiên vừa qua
VS-LBR VN	0.67	Nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong phiên vừa qua
EMA 5 ngày của VS-LBR VN	0.74	Nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong 5 phiên vừa qua
Nguồn: VietstockUpdater		

Phân tích Dòng tiền

Biến động của dòng tiền thông minh: VS-NVI VN trong ngày 17/04/2015 tiếp tục duy trì ở dưới đường EMA 5 và EMA 20 ngày cho thấy dòng tiền thông minh vẫn chưa tham gia mạnh vào thị trường. Trong tuần vừa qua, chỉ số VS-NVI VN hầu như không có nhiều dịch chuyển.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 17/04/2015, khối ngoại tiếp tục mua ròng với khối lượng khá lớn. Như vậy, khối ngoại đã mua ròng liên tục trong tuần qua. Động thái này tiếp thêm khả năng hồi phục của thị trường trong ngắn hạn và tâm lý nhà đầu tư có phần lạc quan hơn.



II. CHIẾN LƯỢC DANH MỤC ĐẦU TƯ

Chiến lược trading cho từng trạng thái danh mục

Danh mục Tỷ trọng tiền mặt cao (trên 70%): Nhà đầu tư nên quan sát thêm phản ứng của các chỉ số tại các vùng hỗ trợ và chỉ nên mua nhẹ để phòng ngừa rủi ro.

Danh mục Tỷ trọng cổ phiếu cao (trên 70%): Quan sát phản ứng tại các vùng hỗ trợ và cần bán hạ thấp tỷ trọng trong thời gian tới nếu các chỉ số thị trường không bứt phá trở lại.

Danh mục Tỷ trọng cân bằng: Tiếp tục duy trì trạng thái danh mục và quan sát phản ứng của các chỉ số tại vùng hỗ trợ.

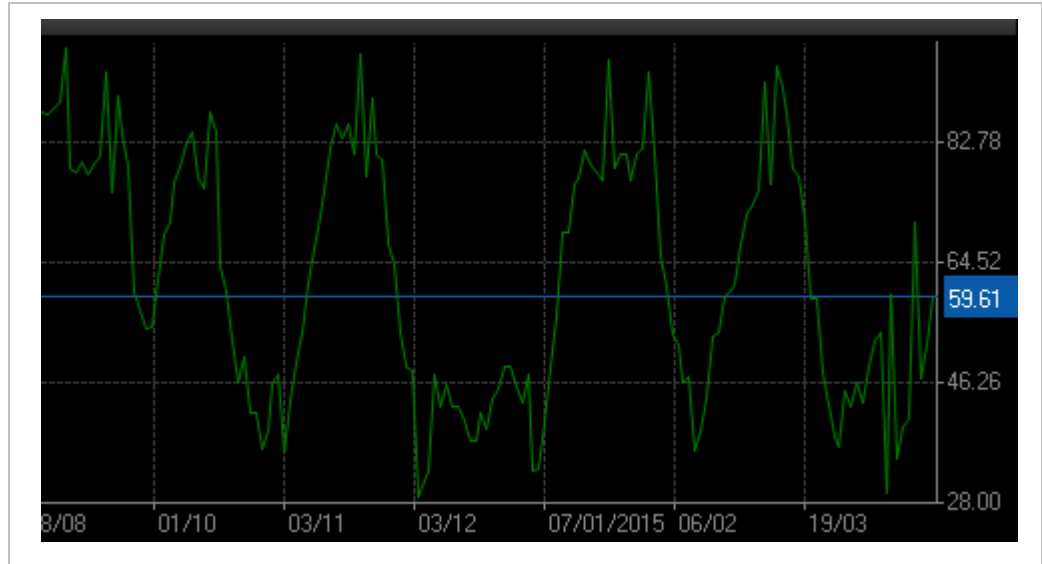
Chiến lược đề xuất bởi Mô hình định lượng

Cần lưu ý rằng Mô hình này được thiết lập để sử dụng cho trading ngắn hạn (theo chu kỳ từ T5 trở xuống).

HNX: Tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HNX hiện nay là: **59.61% cash/ 40.39% stocks.**

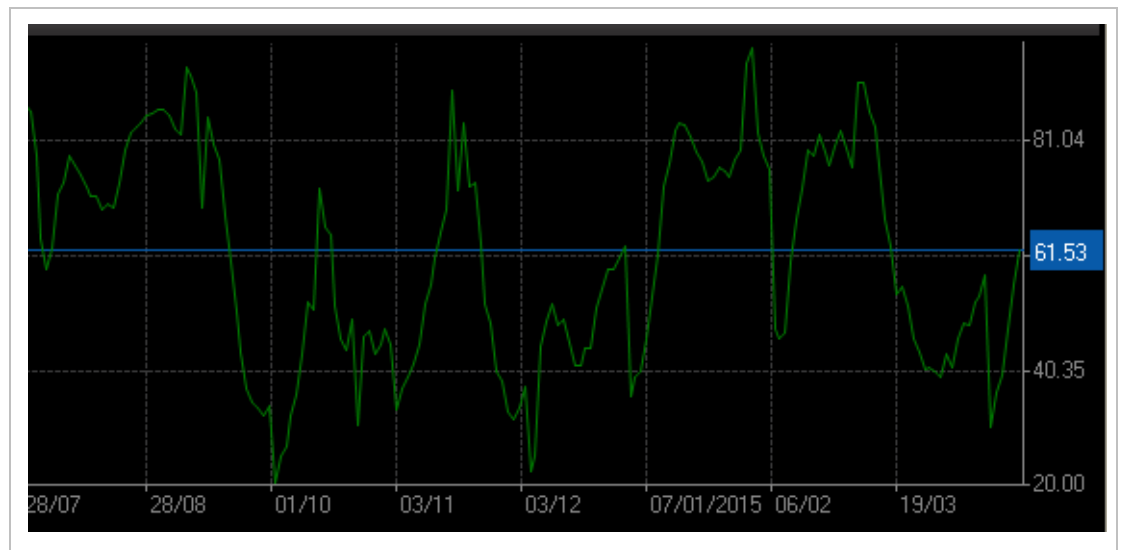
Tỷ trọng cổ phiếu trên HNX có phần giảm nhẹ trong phiên ngày 17/04/2015. Nhìn chung, mô hình không quá thận trọng trong ngắn hạn.

Tuy nhiên, các ngưỡng kháng cự vẫn chưa bị phá vỡ hoàn toàn nên nhà đầu tư chưa nên đầu tư mạnh ở thời điểm hiện tại.



HOSE: Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **61.53% cash/ 38.47% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu giảm mạnh trong phiên 17/04/2015 cho thấy rủi ro ở sàn HOSE đã tăng lên đáng kể theo đánh giá của mô hình định lượng. Đồng thời, do các ngưỡng kháng cự vẫn chưa bị phá vỡ hoàn toàn nên việc mua mạnh nên được hạn chế để phòng ngừa thua lỗ ngắn hạn.



PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 20 – 24.04.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Nghiên cứu Vietstock gồm: AAA, CTG, GAS, GMD, HHS, HAG, HQC, KBC, VIC, VND.

Các cổ phiếu này được chọn lọc theo gợi ý của Mô hình Định lượng Kỹ thuật của VietstockTrader, tính thanh khoản và mức độ quan tâm của giới đầu tư. Các phân tích dưới đây chỉ nên sử dụng cho mục đích tham khảo trong ngắn hạn.

AAA – CTCP Nhựa & Môi Trường Xanh An Phát

Mức giá hiện tại: 13,000

Tín hiệu kỹ thuật: Giá hồi phục mạnh và xuất hiện mẫu hình nến xanh dài trong phiên 17/04/2015 cho thấy rủi ro giảm bớt. Điểm đáng mừng là bình quân mua áp đảo so với bình quân bán trong những phiên gần đây nên khả năng giảm không cao.

Khối lượng giao dịch tăng đều trong các phiên gần đây và vượt trung bình 20 phiên. Điều này cho thấy lực cầu vào AAA đã có tín hiệu cải thiện.

Đường -DI cho tín hiệu mua với +DI nên xu hướng giảm không còn duy trì trong ngắn hạn. Mặt khác, cận dưới của kênh giá dài hạn đang hỗ trợ mạnh (vùng 12,300 – 12,800) nên khả năng hồi phục là khá cao.

Khuyến nghị: Mua vào nếu giá vẫn duy trì trên cận dưới của kênh giá dài hạn (vùng 12,300 – 12,800) và nhanh chóng thoát ra khi ngưỡng này bị xuyên thủng.



CTG - Ngân Hàng TMCP Công Thương Việt Nam

Mức giá hiện tại: 18,200

Tín hiệu kỹ thuật: Giá hồi phục sau khi test ngưỡng Fibonacci Retracement 38.2% (vùng 17,200 – 17,500) nên ngưỡng này sẽ tiếp tục hỗ trợ nếu có điều chỉnh mạnh xảy ra.

Khối lượng vẫn duy trì mức khá cao trong các phiên gần đây cho thấy cầu giá thấp rất mạnh. Tuy nhiên, Stochastic Oscillator đã lên gần vùng overbought nên áp lực điều chỉnh tăng trong ngắn hạn.

Đường SMA100 (vùng 15,900 – 17,000) vẫn tiếp tục đi lên và giá CTG đang duy trì trên đường này nên xu hướng tăng trưởng dài hạn tích cực. Nếu có điều chỉnh sâu xảy ra thì SMA100 sẽ đóng vai trò hỗ trợ mạnh.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua vào nếu giá vẫn duy trì trên SMA100 (vùng 15,900 – 17,000), với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi ngưỡng này bị phá vỡ.



GAS – TCT Khí Việt Nam - CTCP

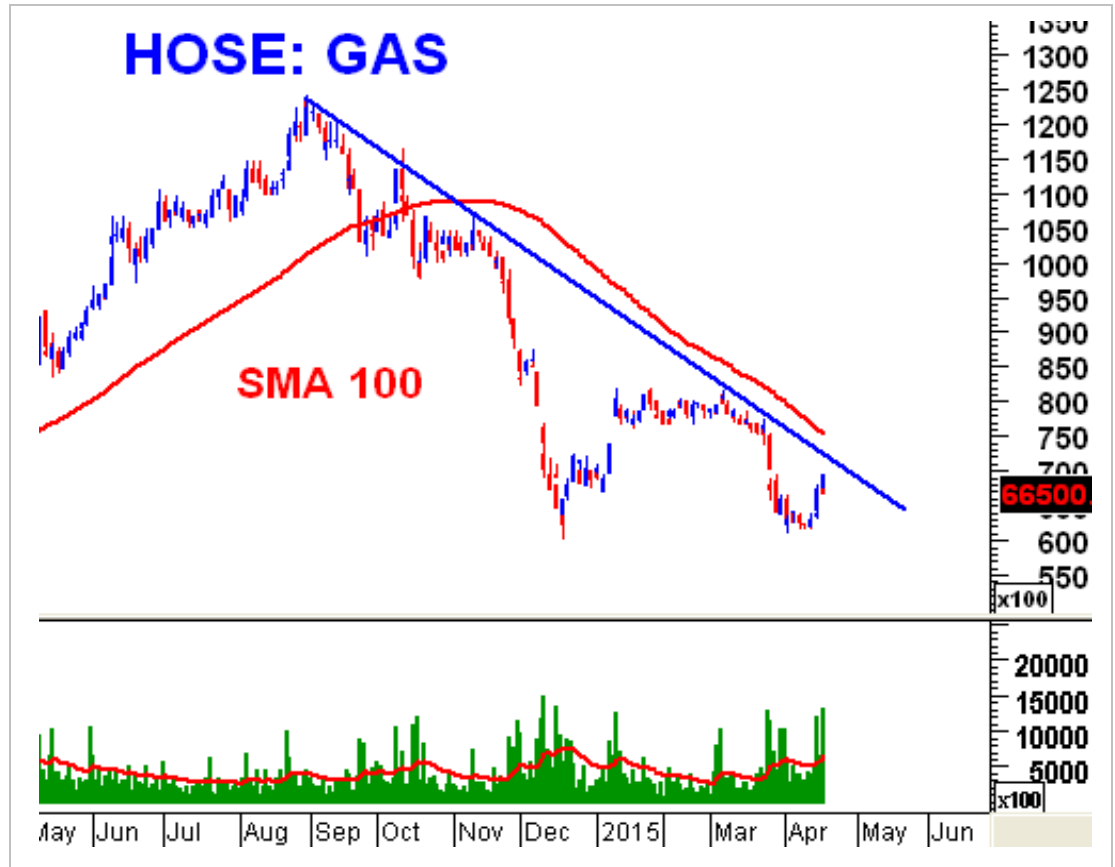
Mức giá hiện tại: 66,500

Tín hiệu kỹ thuật: Bình quân mua lớn hơn hẳn bình quân bán trong 4 phiên gần đây chứng tỏ nhà đầu tư lớn đang mua mạnh.

Xu hướng dài hạn của GAS là giảm vẫn còn khi giá tiếp tục duy trì dưới đường SMA100. Tuy vậy giá hiện đang được hỗ trợ bởi đáy cũ tháng 12/2014 và nhiều chỉ báo kỹ thuật (Stochastic Oscillator, MACD...) cho tín hiệu mua.

Dự kiến vùng 70 – 75 điểm sẽ là kháng cự mạnh của GAS do hội tụ trendline trung hạn và SMA100.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua vào trong vùng 61,000-65,000 và nhanh chóng thoát ra nếu giá phá vỡ vùng này.



GMD - CTCP Đại Lý Liên Hiệp Vận Chuyển

Mức giá hiện tại: 29,700

Tín hiệu kỹ thuật: GMD hiện đã test thành công đường trendline hỗ trợ (vùng 26,000 – 28,000). Đây là một tín hiệu tốt và cho thấy đà tăng vẫn duy trì ổn định.

Phân kỳ giá lên của MACD và xuất hiện nến đảo chiều hammer ở đồ thị tuần là những tín hiệu đảo chiều ủng hộ xu hướng tăng của GMD. Mục tiêu ngắn hạn là mức 37,000. Tỷ lệ rủi ro trên lợi nhuận (risk to reward ratio) theo chúng tôi cũng khá ưu việt (lớn hơn 3:1).

Bên mua chủ động 53.94% trong phiên ngày 17/04/2015 nên dự kiến giá sẽ còn hồi phục trong ngắn hạn.

Khuyến nghị: Mua vào nếu giá vẫn duy trì trên vùng 26,000 – 28,200. Thoát trạng thái nhanh chóng khi giá xuyên thủng vùng này.



HHS – CTCP Đầu Tư Dịch Vụ Hoàng Huy

Mức giá hiện tại: 20,700

Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua gấp 2.5 lần dư bán trong phiên ngày 17/04/2015 nên dự kiến giá sẽ còn hồi phục trong ngắn hạn. Sau khi pullback trở lại, giá tiếp tục đà tăng.

Do ngưỡng 17,700 trụ vững nên mẫu hình Triple Bottom đã hình thành với mục tiêu giá (target price) lên đến vùng 22,000 – 23,000.

Đường SMA100 (vùng 16,100 – 17,000) đang đóng vai trò hỗ trợ gần nhất nếu giá có điều chỉnh trong các phiên tới.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể tích lũy tiếp nếu giá vẫn duy trì trên SMA100 (vùng 16,100 – 17,000). Đây sẽ là cơ hội tốt để tích lũy HHS trong bối cảnh khối ngoại mua mạnh cổ phiếu này.



HAG – CTCP Hoàng Anh Gia Lai

Mức giá hiện tại: 20,600

Tín hiệu kỹ thuật: Bên mua chủ động 53.05% trong phiên ngày 17/04/2015 nên dự kiến giá sẽ nhanh chóng tạo đáy trong ngắn hạn.

HAG test lại cận dưới kênh đi ngang dài hạn (tương đương vùng 19,500 – 20,600). Hai đường Swing Trd chính thức cho tín hiệu mua và chuẩn bị cất lên trên 0.

Thanh khoản tăng nhẹ khá mạnh trong 2 phiên giao dịch gần đây và chạm đến mức bình quân 20 phiên giao dịch gần nhất. Tuy nhiên, Bollinger Bands vẫn chưa có dấu hiệu bung nén.

Khuyến nghị: Mua tích lũy ở cận dưới kênh đi ngang dài hạn (tương đương vùng 19,500 – 20,600). Cắt lỗ khi vùng này bị xuyên thủng.



HQC - CTCP TV - TM - DV Địa Ốc Hoàng Quân

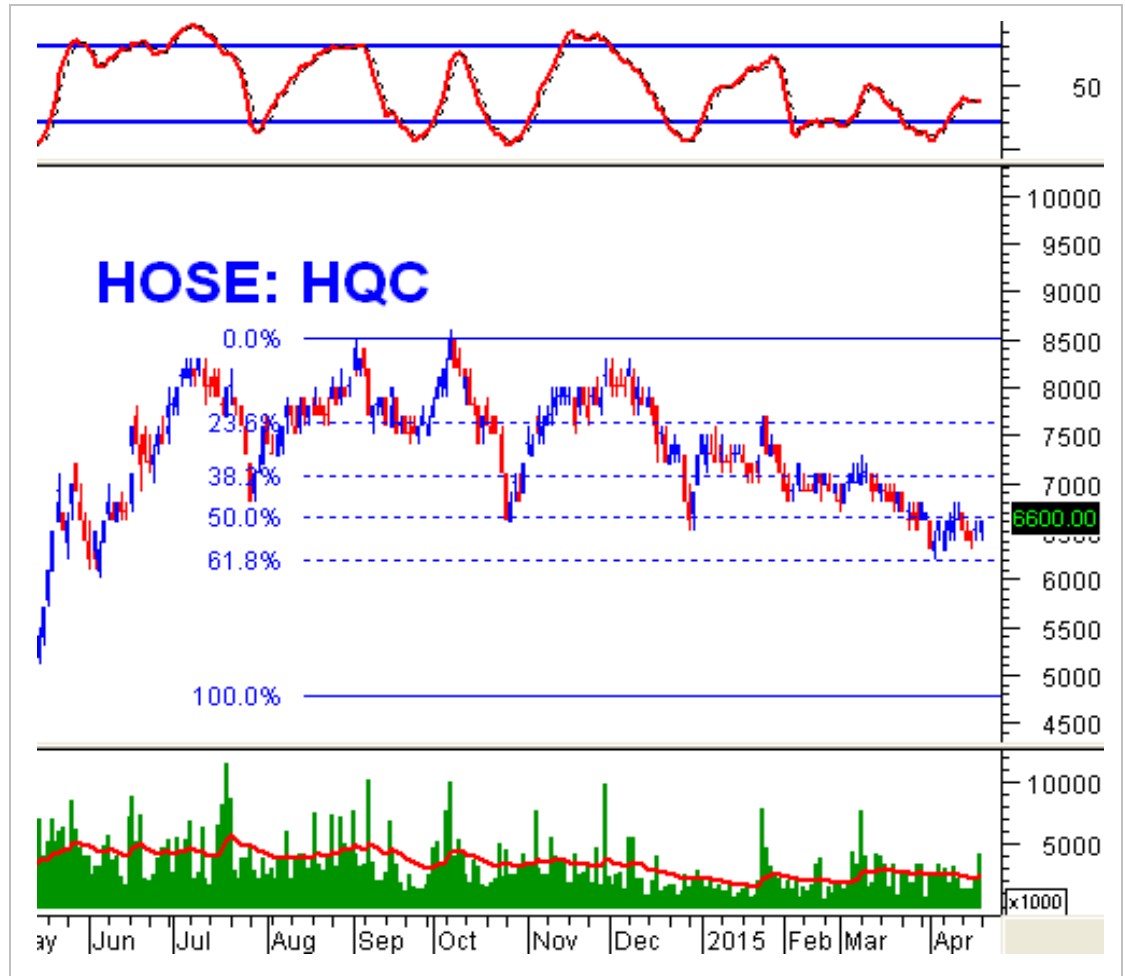
Mức giá hiện tại: 6,600

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình nến có thân nhỏ xuất hiện trong những phiên gần đây cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang giằng co mạnh trong ngắn hạn. Bên cạnh đó, thanh khoản nhìn chung đang trong giai đoạn hồi phục nhưng cần duy trì ổn định hơn nữa trong thời gian tới.

Stochastic Oscillator đã cho mua trở lại nên khả năng giảm không lớn.

Giá được hỗ trợ ở vùng 6,200 – 6,500 nên việc bắt đáy tại vùng này được ủng hộ vì ngưỡng này đã test thành công rất nhiều lần trong quá khứ.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể xem xét tích lũy ở vùng 6,200 – 6,500 và thoát trạng thái nhanh chóng nếu giá xuyên thủng vùng này.



KBC - TCT PT Đô Thị Kinh Bắc

Mức giá hiện tại: 16,600

Tín hiệu kỹ thuật: Nền xanh đỏ xuất hiện liên tiếp và xen kẽ trong các phiên gần đây cho thấy tâm lý nhà đầu tư chưa ổn định và vẫn còn khá thận trọng. Ngoài ra, thanh khoản thiếu ổn định và dao động quanh mức bình quân 20 phiên (tương đương 1.9 triệu đơn vị) cho thấy lực cầu chưa thực sự mạnh.

Các tín hiệu kỹ thuật khác ủng hộ cho khả năng tăng trưởng của KBC trong ngắn hạn như: MACD tăng trưởng và cho mua, Bollinger Bands bung nén mạnh, giá vừa cắt lên trên đường SMA100

SMA100 và middle của Bollinger Bands (vùng 16,000 – 16,500) sẽ là ngưỡng hỗ trợ gần nhất của KBC.

Khuyến nghị: Mua quanh SMA100 và middle của Bollinger Bands (vùng 16,000 – 16,500) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi phá vỡ vùng này.



VIC – Tập đoàn VINGROUP - CTCP

Mức giá hiện tại: 48,800

Tín hiệu kỹ thuật: Khối ngoại mua ròng trong 2 phiên gần nhất ảnh hưởng rất tốt đến tâm lý nhà đầu tư.

Giá đã vượt lên trên đường SMA100 (tương đương vùng 47,000 – 48,000) nên xu hướng tăng trưởng dài hạn có thể trở lại. Mặt khác, giá lại nằm trên middle của Bollinger Bands nên rủi ro ngắn hạn không quá cao.

Khối lượng giao dịch đột biến trong phiên ngày 17/04/2015 và vượt mức bình quân 20 phiên gần nhất (tương đương 0.8 triệu đơn vị) cho thấy lực cầu gia tăng.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể đẩy mạnh tích lũy nếu giá vẫn duy trì trên SMA100 (tương đương vùng 47,000 – 48,000).



VND - CTCP Chứng Khoán VNDirect

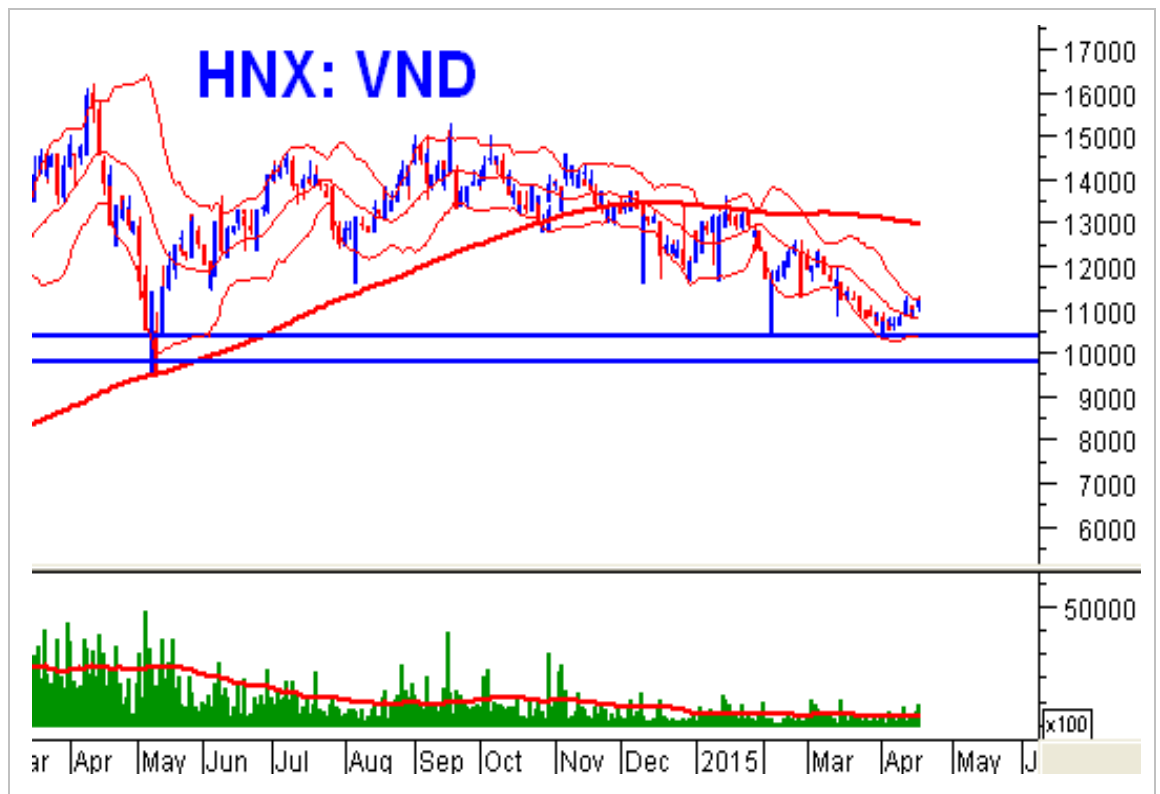
Mức giá hiện tại: 11,100

Tín hiệu kỹ thuật: Giá đang giao dịch bên trên đường middle của Bollinger Bands (vùng 10,700 – 10,800) nên vùng này sẽ là hỗ trợ gần nhất cho giá trong thời gian sắp tới.

Giá cũng đã test thành công vùng đáy cũ tháng 05/2014 (vùng 9,700 – 10,700) và bật tăng trở lại nên rủi ro không quá lớn.

Thanh khoản tăng mạnh và vượt mức bình quân 20 phiên gần nhất (tương đương 380,000 đơn vị) cho thấy lực cầu khá mạnh mẽ.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua vào nếu giá vẫn duy trì trên đường middle của Bollinger Bands (vùng 10,700 – 10,800), với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị xuyên thủng.



Kết thúc báo cáo.

I KHUYẾN CÁO

Báo cáo này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin. Thông tin trên báo cáo được Vietstock thu thập từ những nguồn đáng tin cậy nhưng chưa được xác minh một cách độc lập; Vietstock không đại diện hay đảm bảo và không chịu bất kỳ trách nhiệm hay nghĩa vụ nào về tính xác thực và hoàn thiện của thông tin đó.

Không một thông tin hay ý kiến nào đưa ra cấu thành một lời giới thiệu hay lời mời giới thiệu, chào mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán, các khoản đầu tư nào, hay các quyền chọn, hợp đồng tương lai, các loại chứng khoán phái sinh liên quan đến các chứng khoán và các khoản đầu tư đó. Thông tin thu thập không nhằm mục đích đưa ra lời khuyên đầu tư cho cá nhân và nó cũng không nhắm đến những mục tiêu đầu tư cụ thể, tình hình tài chính và những nhu cầu cụ thể của bất kỳ ai nhận được bản báo cáo này.

Các ý kiến trong báo cáo hoàn toàn do Phòng Nghiên cứu của Vietstock đưa ra và có thể thay đổi mà không cần báo trước.

© Bản quyền thuộc Vietstock 2015. Không một phần nào trong báo cáo này được phép làm lại, sửa chữa lại, hay được chuyển giao dưới bất kỳ hình thức hay phương pháp nào như điện tử, kỹ thuật, sao chép, ghi âm hay những hình thức khác mà không được sự cho phép của Vietstock.