

TECHNICAL VIEW: TUẦN 18 - 22.05.2015

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

15.05.2015

Nguyễn Quang Minh
[minhnq@vietstock.vn]

Phòng Nghiên cứu VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 18 - 22.05.2015

Chiến lược đầu tư & Phân tích kỹ thuật chuyên sâu thị trường chứng khoán Việt Nam.

I. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Phá vỡ trendline hỗ trợ. Trong phiên giao dịch ngày 15/05/2015, VN-Index đã phá vỡ đường trendline hỗ trợ (vùng 540-545 điểm) với sự xuất hiện của cây nến đồ dài.

Đường ADX (đường màu đen) đã vượt mốc 25 và +DI, -DI duy trì khoảng cách lớn chứng tỏ xu hướng giảm đang khá mạnh.



Về dài hạn, VN-Index đã đi xuống dưới đường middle của kênh giá dài hạn (long-term channel) nên khả năng điều chỉnh tăng lên.

VN-Index nhiều khả năng sẽ test lại vùng đáy cũ tháng 12/2014 và tháng 05/2014 (tương ứng vùng 515-525 điểm).



HNX-Index – Test lại đáy cũ tháng 12/2014. HNX-Index giảm mạnh trong phiên ngày 15/5/2015. Tuy vậy, đáy cũ tháng 12/2014 (tương ứng vùng 77.5-79 điểm) vẫn đang trụ vững. Vùng này sẽ là hỗ trợ chính cho HNX-Index trong thời gian tới.

Parabolic SAR vẫn chưa cho tín hiệu mua và ADX tiếp tục duy trì ở mức khá cao cho thấy xu hướng giảm vẫn còn hiện hữu.

Nếu vùng đáy cũ tháng 12/2014 (tương ứng vùng 77.5-79 điểm) không bị xuyên thủng trong tuần tới thì nhiều khả năng phân kỳ giá lên của RSI và mẫu hình Falling Wedge sẽ hoàn thành.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 15/05/2015, VS-Arms VN tăng mạnh lên trên 1.2 chứng tỏ bên bán đang chiếm ưu thế. Theo đó, đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN cũng đi lên nhẹ và đang cho thấy cung cầu cân bằng trên thị trường.

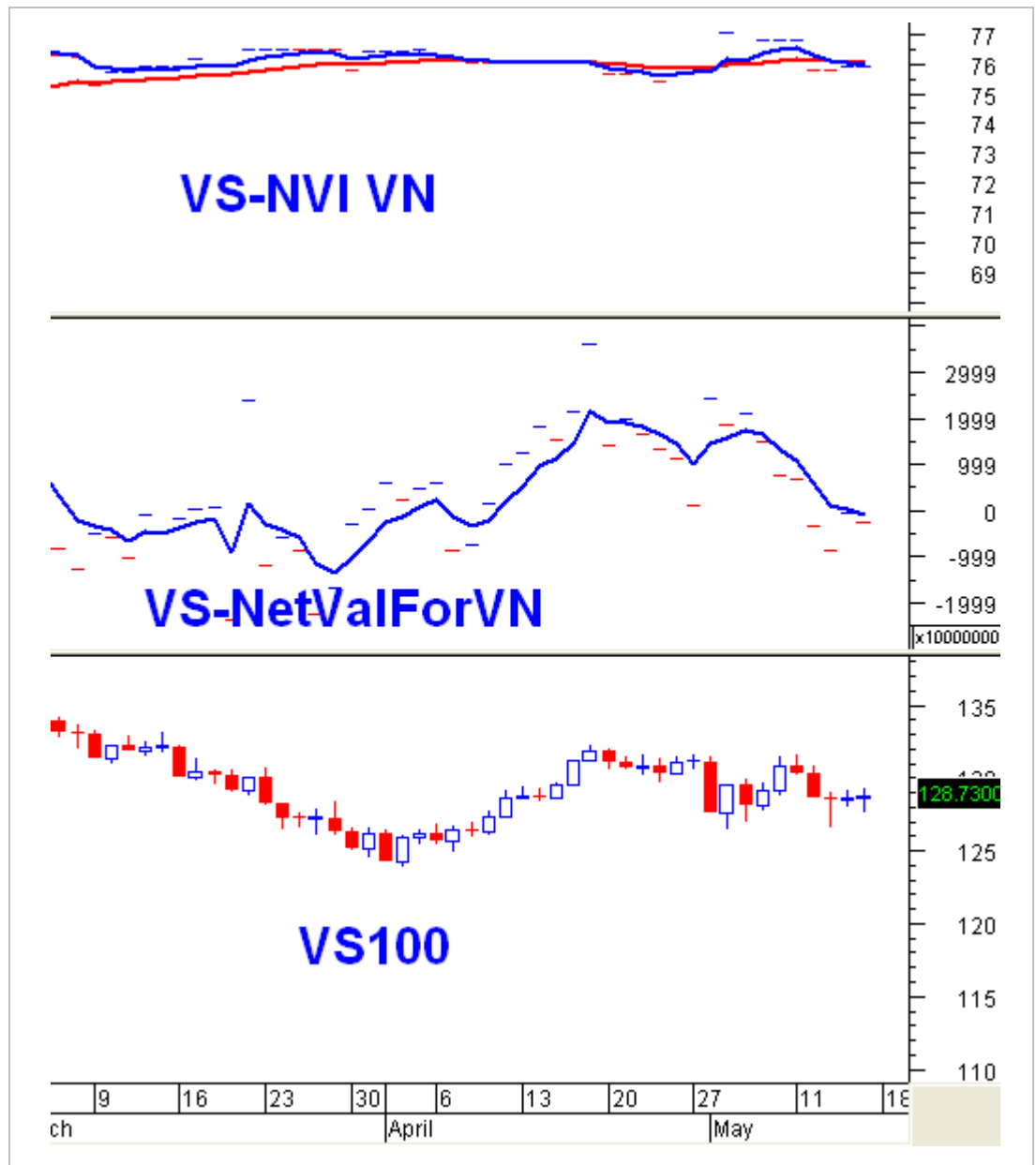
Trong phiên 15/05/2015, VS-LBR VN giảm mạnh nhưng vẫn duy trì ở mức cao cho thấy nhà đầu tư lớn vẫn tham gia mạnh vào thị trường. Đường EMA 5 ngày của VS-LBR VN do đó đã đi xuống mạnh. Điều này có thể hạn chế triển vọng phục hồi khi mà bên bán đang chiếm ưu thế.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	1.24	Bên bán chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	1.10	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	1.01	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	1.03	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	0.74	Nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong phiên vừa qua
EMA 5 ngày của VS-LBR VN	0.78	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 15/05/2015 duy trì ở dưới cả hai đường EMA 5 và 20 ngày. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh vẫn chưa tham gia vào thị trường trở lại.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 15/05/2015, khối ngoại tiếp tục bán ròng nhưng với giá trị không lớn. Điều này cho thấy khối ngoại vẫn còn thận trọng nhưng không quá bi quan về thị trường.



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.

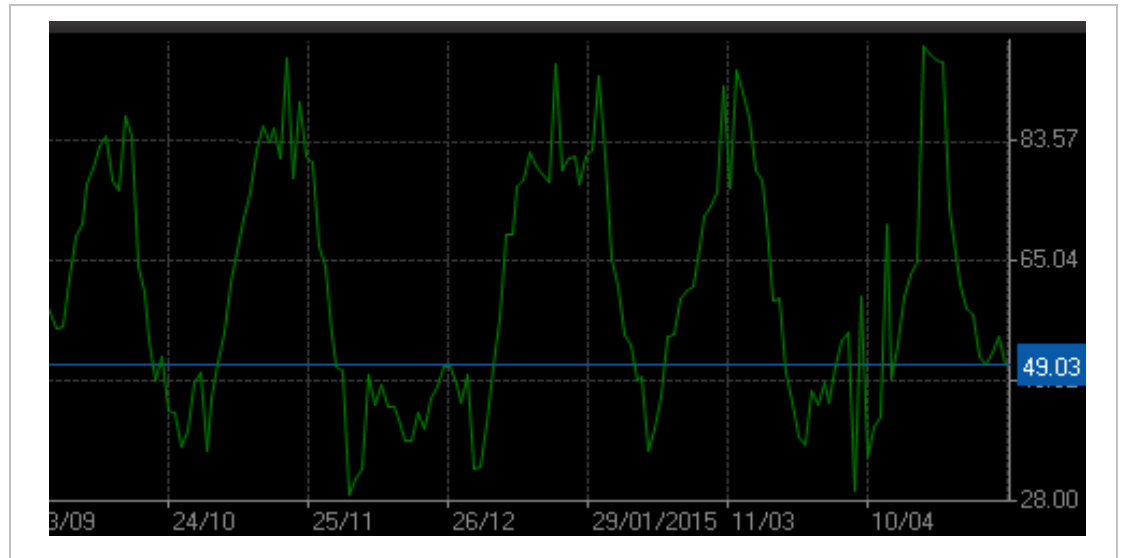
Danh mục Tỷ trọng cân bằng: Tiếp tục duy trì trạng thái danh mục và quan sát phản ứng của các chỉ số tại vùng hỗ trợ.

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).

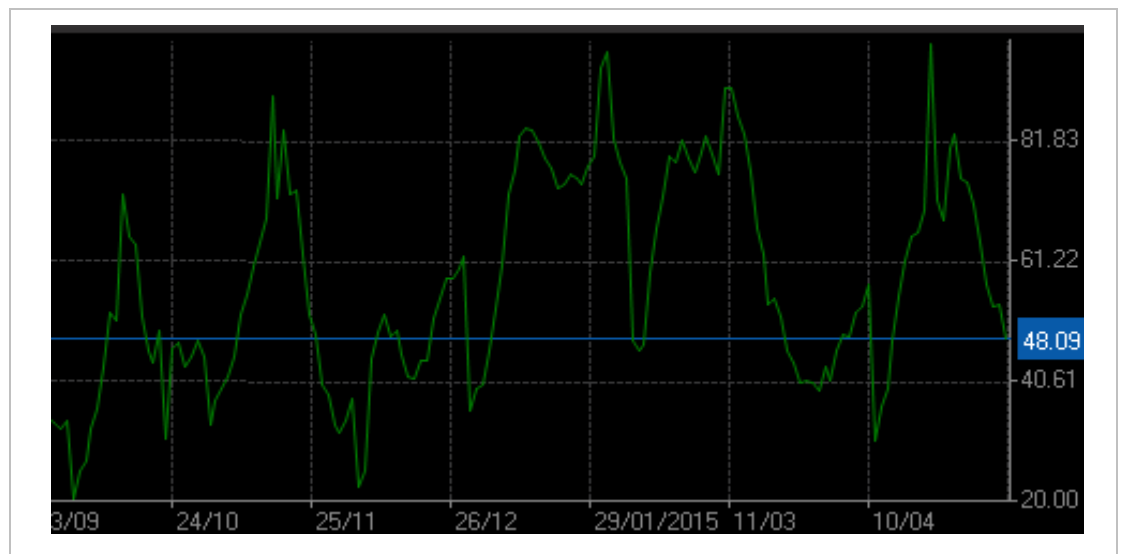
HNX: Tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HNX hiện nay là: **49.03% cash/ 50.97% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu trên HNX tăng nhẹ và duy trì ở mức khá trong phiên ngày 15/05/2015 cho thấy rủi ro trên HNX đã giảm đi theo đánh giá của mô hình định lượng. Ngoài ra, sự biến động tỷ trọng của mô hình đang rất lớn. Điều này có thể sẽ ảnh hưởng đến khả năng tham gia mạnh của nhà đầu tư do tâm lý phòng ngừa thua lỗ ngắn hạn.



HOSE: Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **48.09% cash/ 51.91% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục tăng mạnh trong phiên 15/05/2015 cho thấy rủi ro trên sàn HOSE đã giảm bớt. Tuy vậy, do xu hướng giảm hiện đang duy trì nên việc mua mạnh nên được hạn chế để phòng ngừa thua lỗ ngắn hạn.



PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 18 - 22.05.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Nghiên cứu Vietstock gồm: CTG, DPM, DLG, GMD, HHS, HQC, MBB, MSN, OGC, VNM.

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..

CTG – Ngân Hàng TMCP Công Thương Việt Nam

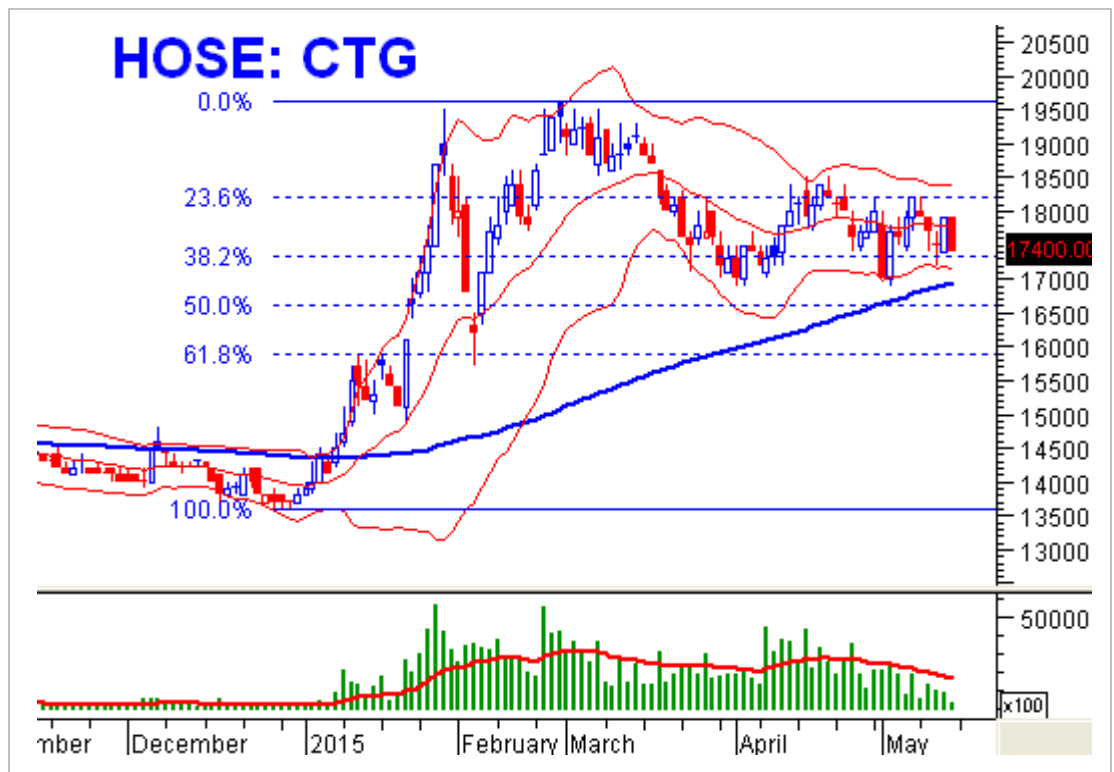
Mức giá hiện tại: 17,400

Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua gấp 1.5 lần so với dư bán trong phiên ngày 15/05/2015 nên khả năng giảm sâu không quá lớn.

Giá đang duy trì xoay quanh đường middle của Bollinger Bands (vùng 17,500 – 17,700). Nếu CTG vẫn nằm trên ngưỡng này trong các phiên tới thì rủi ro điều chỉnh không quá cao.

Đường SMA100 (vùng 16,900 – 17,300) vẫn tiếp tục đi lên 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 canh mua khi giá test lại đường SMA100 (vùng 16,900 – 17,300).



DPM – TCT Phân Bón & Hóa Chất Dầu Khí

Mức giá hiện tại: 30,200

Tín hiệu kỹ thuật: DPM hiện đang bị giới hạn bởi 2 đường trendline phía trên và phía dưới. Nếu giá phá vỡ ra khỏi một trong 2 đường này thì sẽ có những biến động mạnh xảy ra.

Giá vẫn đang duy trì trên đường SMA50 (tương đương vùng 30,000 – 30,200). Đây là một dấu hiệu tích cực.

Tuy nhiên, khả năng tình trạng giằng co mạnh sẽ tiếp tục vì trendline phía trên đang đóng vai trò kháng cự mạnh.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể canh mua khi giá đi lên khỏi đường trendline kháng cự phía trên (tương ứng vùng giá 30,500-30,700).



DLG – CTCP Tập Đoàn Đức Long Gia Lai

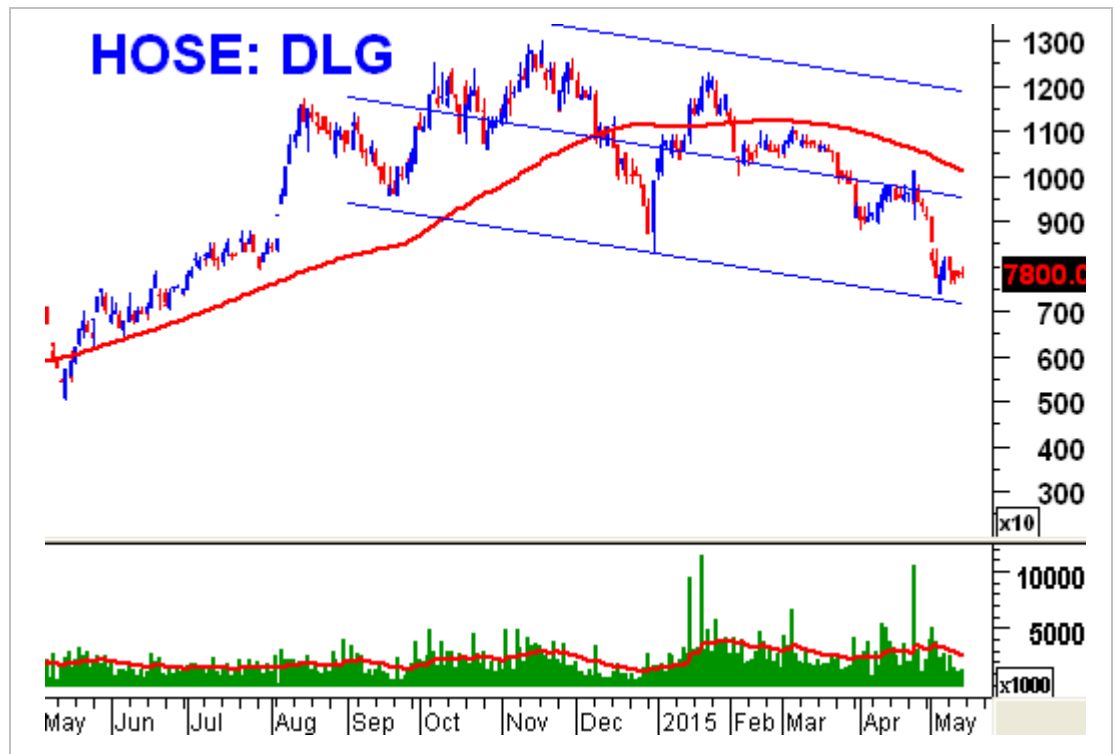
Mức giá hiện tại: 7,800

Tín hiệu kỹ thuật: DLG đang tiệm cận lại đường cận dưới của kênh xu hướng đi xuống (vùng 7,200-7,600). Đây là ngưỡng hỗ trợ mạnh.

Đồng thời, phân kỳ giá lên giữa RSI và giá xuất hiện cho thấy tiềm năng đảo chiều ở cổ phiếu này khá cao. Ngoài ra đường SMA5 của RSI cũng đang chuẩn bị cắt đường SMA10 và sắp cho tín hiệu mua.

Tuy nhiên, DLG đang duy trì dưới đường SMA100 nên xu hướng dài hạn kém tích cực. Do đó, cổ phiếu này chỉ nên lướt sóng ngắn hạn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể canh mua vùng 7,200-7,600 với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



GMD – CTCP Đại Lý Liên Hiệp Vận Chuyển

Mức giá hiện tại: 30,500

Tín hiệu kỹ thuật: GMD tăng mạnh trong các phiên gần đây sau khi test thành công đường trendline hỗ trợ bên dưới. Mục tiêu dài hạn là mốc 37,000 nhưng có một số ngưỡng kháng cự và hỗ trợ ngắn hạn cần lưu ý cho cổ phiếu này:

GMD có thể gặp lực cản mạnh bởi đường trendline trung hạn bên trên (vùng 31,900-32,100) nên có khả năng thoái lui sau khi test đường này. Ngoài ra, giá đang được hỗ trợ bởi cận dưới của kênh giá lên (channel) ngắn hạn (vùng 30,800-31,000). Nếu GMD phá vỡ đường này thì có thể giảm mạnh trở lại.

Ngoài ra, đường ADX đã vượt lên trên mức 25 cho thấy đây là xu hướng tăng mạnh cho GMD.

Khuyến nghị: Mua tích lũy ở vùng 30,000-30,900 và nhanh chóng thoát trạng thái khi vùng này bị xuyên thủng.



HHS – CTCP Đầu Tư Dịch Vụ Hoàng Huy

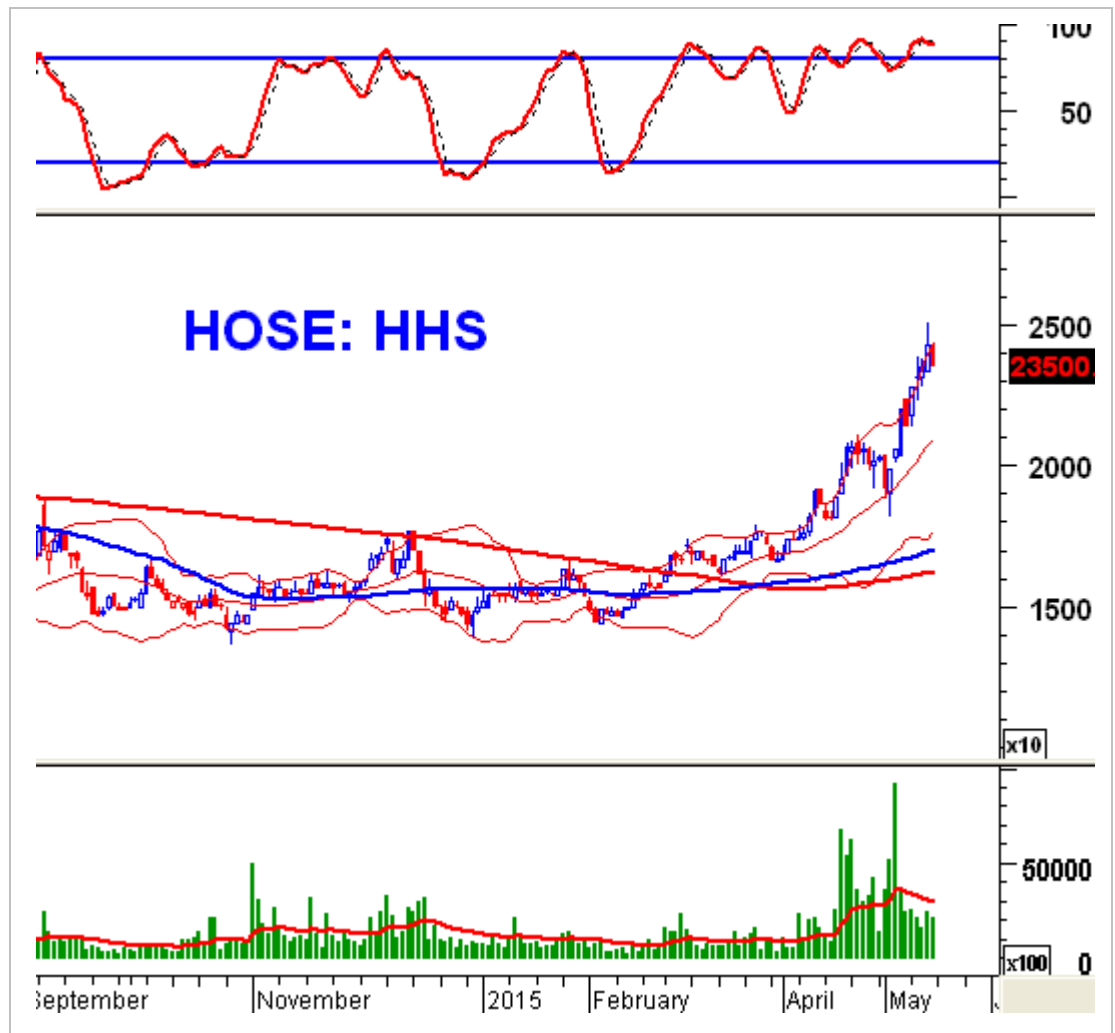
Mức giá hiện tại: 23,500

Tín hiệu kỹ thuật: HHS là một trong những cổ phiếu tăng tốt nhất trong thời gian gần đây nhưng một số dấu hiệu cảnh báo đã xuất hiện.

Giá sắp tiệm cận lại ngưỡng kháng cự đỉnh tháng 6/2014. Đồng thời, phân kỳ giá xuống giữa RSI, Stochastic Oscillator và giá đã hình thành cũng như khối lượng đã giảm xuống dưới trung bình 20 phiên gần đây.

Tuy vậy, đường SMA100 (vùng 16,500 – 17,500) 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 16,500 – 17,500). Đây sẽ là cơ hội tốt để tích lũy HHS trong bối cảnh dư mua đang áp đảo dư bán.



HQC – CTCP TV-TM-DV Địa Ốc Hoàng Quân

Mức giá hiện tại: 5,200

Tín hiệu kỹ thuật: Bình quân mua lớn hơn so với bình quân bán trong phiên giao dịch ngày 15/05/2015 nên khả năng hồi phục mạnh vẫn còn.

Mẫu hình Hammer, Doji xuất hiện liên tiếp trong các phiên gần đây cho giá vẫn đang còn giằng co mạnh. Mặt khác, thanh khoản nhìn chung chưa ổn định nên quá trình giằng co dự kiến sẽ còn kéo dài.

Giá đang ở trong đáy cũ tháng 5/2014 (tương đương 4,500 – 5,500) và Stochastic Oscillator đã về vùng oversold nên không quá bi quan.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào tại vùng 4,500-5,500 và nhanh chóng thoát ra nếu giá phá vỡ vùng này.



MBB - Ngân Hàng TMCP Quân Đội

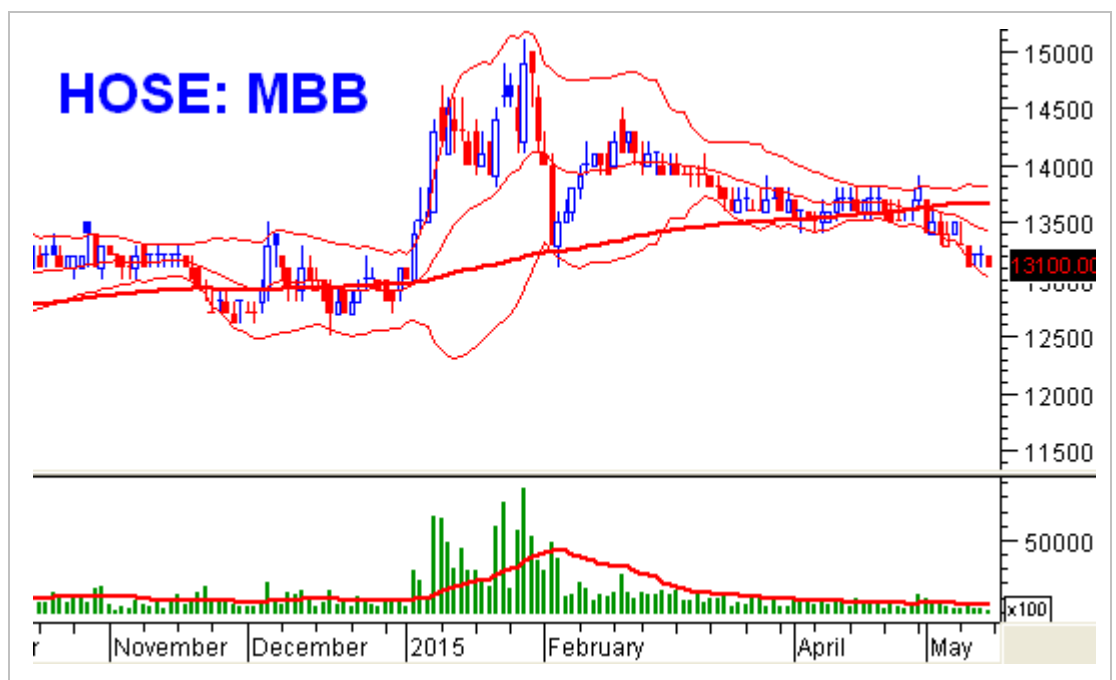
Mức giá hiện tại: 13,100

Tín hiệu kỹ thuật: Bên mua chủ động 74.28% trong tổng lệnh khớp trong phiên 15/05/2015. Giá có xu hướng giằng co mạnh trong ngắn hạn.

Giá MBB duy trì dưới đường SMA100 (tương đương vùng 13,300 – 13,700) nên xu hướng tăng trưởng dài hạn có thể bị đảo ngược.

Thanh khoản chưa bứt phá bên trên mức bình quân 20 phiên (tương đương 0,6 triệu đơn vị) nên tình trạng giằng co có thể kéo dài.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể phải bán ra nếu giá ở bên dưới vùng 13,300-13,700.



MSN - CTCP Tập Đoàn Masan

Mức giá hiện tại: 78,000

Tín hiệu kỹ thuật: Bollinger Bands đang co mạnh chứng tỏ giá có thể có biến động mạnh trong thời gian tới khi mà thanh khoản cũng đang xuống thấp.

Chỉ báo Stochastic Oscillator đã về vùng trung bình nên áp lực điều chỉnh không quá lớn trong ngắn hạn.

Giá đang ở khá gần vùng đáy cũ tháng 4/2015 (tương đương 73,000 – 77,000) nên sẽ nhận được sự hỗ trợ tích cực từ vùng này. Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào mạnh tại vùng 73,000 – 77,000 và nhanh chóng thoát ra nếu giá phá vỡ vùng này.

MSN nhìn chung đang trong quá trình điều chỉnh kéo dài và phức tạp với khả năng sóng Y đang phát triển. Do đó khả năng tăng mạnh cho MSN có thể vẫn chưa sớm quay trở lại.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư xem xét tích lũy trở lại ở vùng giá 73,000 – 77,000 và nhanh chóng thoát ra nếu giá phá vỡ vùng này.



OGC - CTCP Tập Đoàn Đại Dương

Mức giá hiện tại: 2,700

Tín hiệu kỹ thuật: Giá giảm mạnh và liên tục trong nhiều tháng qua. Tuy nhiên, trong những phiên gần đây, bên mua chủ động trong phần lớn lệnh khớp là một tín hiệu tích cực.

Thanh khoản bùng nổ cho thấy lực cầu khá mạnh và các chỉ báo kỹ thuật duy trì trạng thái oversold khá lâu.

Vùng 2,400-2,600 có sự hỗ trợ của Fibonacci Projection 161.8% nên khá vững chắc.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua vào khi OGC test lại Fibonacci Projection 161.8% (vùng 2,400-2,600) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi rơi xuống khỏi vùng này.



VNM – C.T.C.P Sữa Việt Nam

Mức giá hiện tại: 105,000

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình nến Doji xuất hiện nhiều cho thấy giá đang giằng co mạnh trong ngắn hạn.

Giá tiếp tục duy trì ở trên các đường trung bình SMA50, SMA200, do đó xu hướng tăng trưởng dài hạn vẫn chưa bị phá vỡ hoàn toàn và VNM chỉ đang điều chỉnh tạm thời trong ngắn hạn.

Nếu giá giảm trở lại là cơ hội tốt để mua vào vì vùng 102,000-105,000 trùng với mức 50% của Fibonacci Retracement.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua vào trong vùng 102,000-105,000 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.