

## TECHNICAL VIEW: TUẦN 27-31.07.2015

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

**24.07.2015**

Nguyễn Quang Minh  
[ [minhng@vietstock.vn](mailto:minhng@vietstock.vn) ]

Phòng Tư vấn VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

## I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 27-31.07.2015

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 – Trendline hỗ trợ vẫn chưa bị phá vỡ.** VN-Index tiếp tục điều chỉnh trong phiên 24/07/2015. Dự kiến quá trình điều chỉnh này có thể tiếp tục trong vài phiên nữa. Tuy nhiên, do chưa phá vỡ đáy nhỏ 08/07 và tiếp tục duy trì bên trên trendline hỗ trợ bên dưới (tương đương 610-620 điểm) nên đà tăng của VN-Index vẫn có thể duy trì trong thời gian tới.

Nếu VN-Index rơi xuống dưới vùng 610-620 điểm thì sẽ hình thành nên mẫu hình Head & Shoulders với mục tiêu giá (target price) xuống đến vùng 585-590 điểm.

RSI tiếp tục duy trì trên mức 50 và ở trên đường SMA 5 ngày nên triển vọng ngắn hạn của VN-Index vẫn tích cực. Ngoài ra Directional Movement System vẫn cho thấy xu hướng tăng đang hiện hữu khi +DI ở trên -DI.

Ở góc nhìn dài hạn, VN-Index đã kết thúc quá trình điều chỉnh ở 528 điểm và hiện đã vượt lên trên SMA100, SMA200 nên xu hướng tăng vẫn đang hiện diện với mục tiêu là vùng 660-670 điểm.

**Chiến lược đầu tư:** Nếu VN-Index test lại vùng 635-645 điểm thì nhà đầu tư cần bán ra để phòng ngừa rủi ro. Việc bắt đáy nhẹ để thăm dò có thể tiếp tục nếu VN-Index test tại vùng 610-620 điểm.



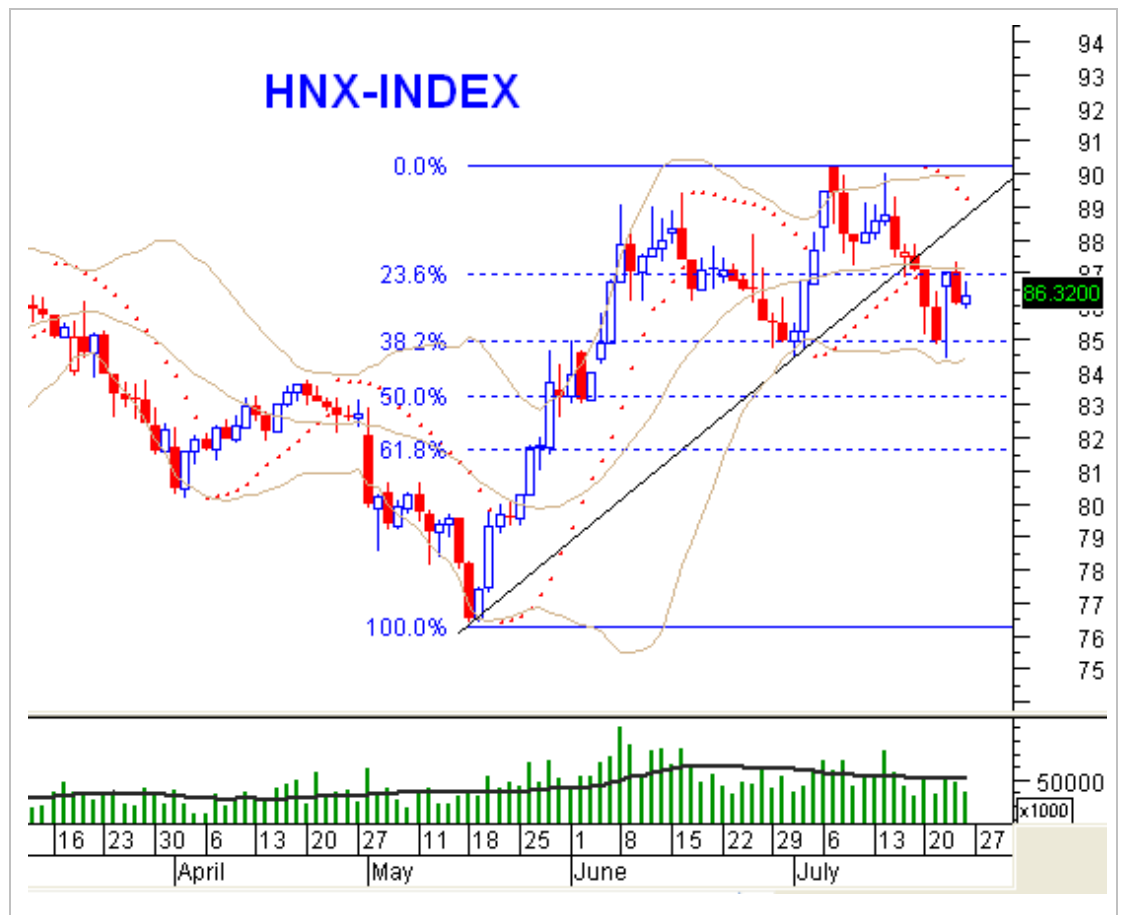
**HNX-Index – Có thể test lại mức 38.2% của dãy Fibonacci Retracement.** HNX-Index tiếp tục giằng co mạnh trong phiên giao dịch ngày 24/07/2015.

Chỉ báo PSAR tiếp tục duy trì trạng thái bán trong những phiên cuối tuần. Bên cạnh đó, khối lượng giảm dần và rơi xuống dưới mức trung bình 20 phiên nên rủi ro vẫn còn khá cao.

HNX-Index có thể test lại vùng hỗ trợ 84.5-85 điểm (đáy cũ 01/07/2015 và mức 38.2% của dãy Fibonacci Retracement) trong tuần sau.

Tuy nhiên, ở đồ thị tuần, HNX-Index đã hình thành mẫu hình nến Hammer. Đây là mẫu hình nến tăng điểm nên triển vọng dài hạn là không quá xấu.

**Chiến lược đầu tư:** Do HNX-Index đã xuyên thủng vùng 87-88.5 điểm (middle của Bollinger Bands) nên việc mua thăm dò chỉ được ủng hộ nếu giá test lại vùng hỗ trợ 84.5-85 điểm.



### Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 24/07/2015, VS-Arms VN đạt giá trị 0.71. Điều này cho thấy bên mua tiếp tục chiếm ưu thế trong phiên này. Đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN cũng đã rơi xuống dưới 0.8. Điều này cho thấy bên mua đang dần chiếm lại ưu thế trong ngắn hạn.

Trong phiên 24/07/2015, VS-LBR VN duy trì trên mức 0.65. Điều này cho thấy nhà đầu tư lớn vẫn tham gia mạnh vào thị trường trong phiên này. Đường EMA 5 ngày của VS-

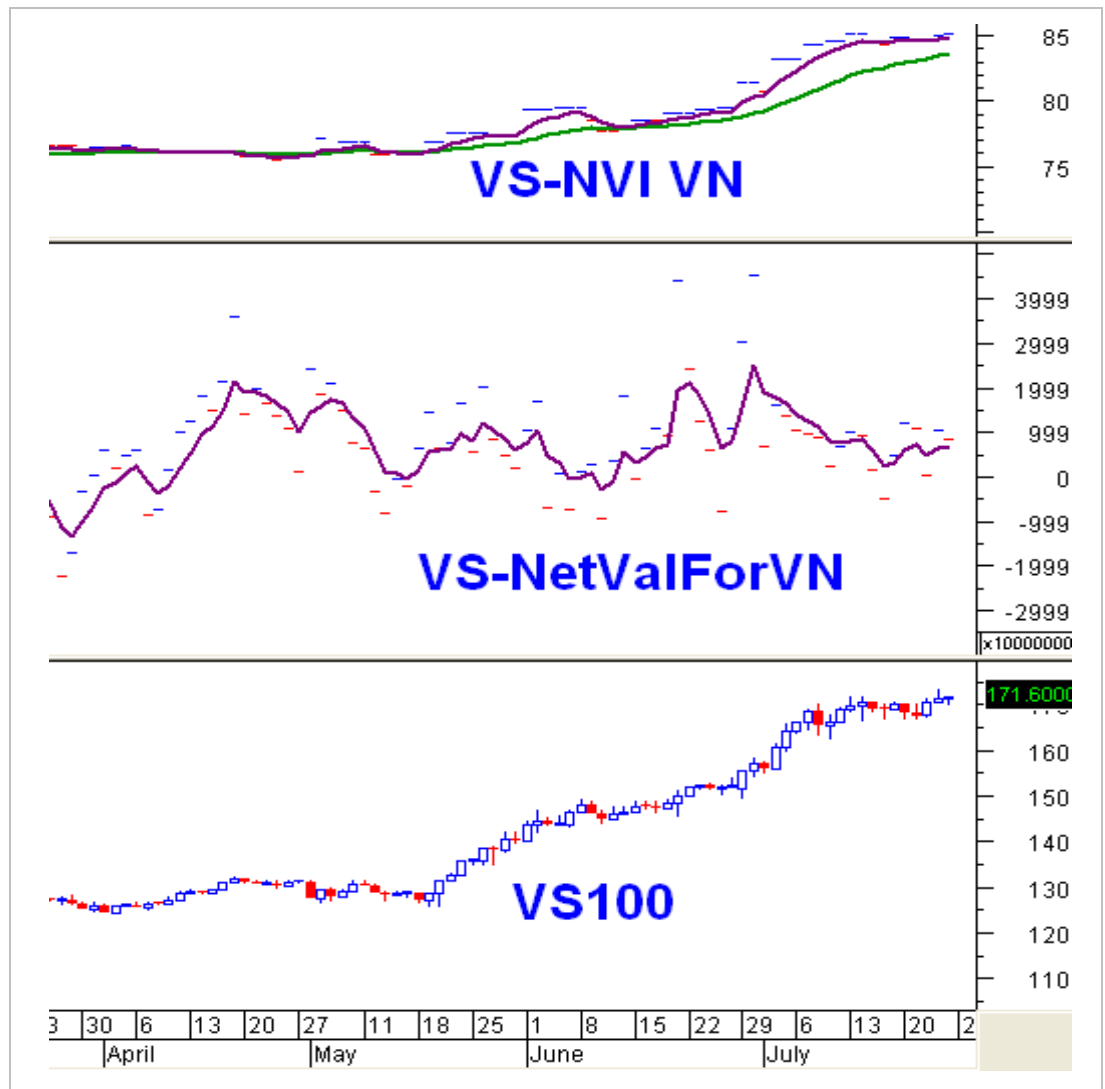
LBR VN hiện vẫn duy trì trên 0.65 cho thấy nhà đầu tư lớn vẫn tham gia tích cực vào thị trường.

| Market Strength             | Giá trị | Trạng thái                                                                                                          |
|-----------------------------|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| VS-Arms VN                  | 0.71    | Bên mua chiếm ưu thế                                                                                                |
| EMA 5 ngày của VS-Arms VN   | 0.76    | 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 | 0.97    | 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    | 0.68    | 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 phiên ngày 24/07/2015 tăng nhẹ và tiếp tục ở trên cả hai đường EMA 5 và EMA 20 ngày cho thấy dòng tiền thông minh vẫn tham gia vào thị trường xét ở góc độ ngắn hạn và dài hạn.

**Biến động của dòng tiền từ khối ngoại:** Trong phiên giao dịch 24/07/2015, khối ngoại tiếp tục mua ròng (chỉ tính giao dịch khớp lệnh). Như vậy, khối ngoại đã mua ròng trong tuần qua và đây là tín hiệu tích cực cho thị trường trong ngắn hạn.



## 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 cần ngừng mua vì các chỉ số không vượt được các vùng kháng cự mạnh bên trên.

**Danh mục Tỷ trọng cổ phiếu cao (trên 70%):** Nếu tình trạng giằng co và giảm điểm tiếp tục thì cần bán bớt cổ phiếu do rủi ro tăng mạnh.

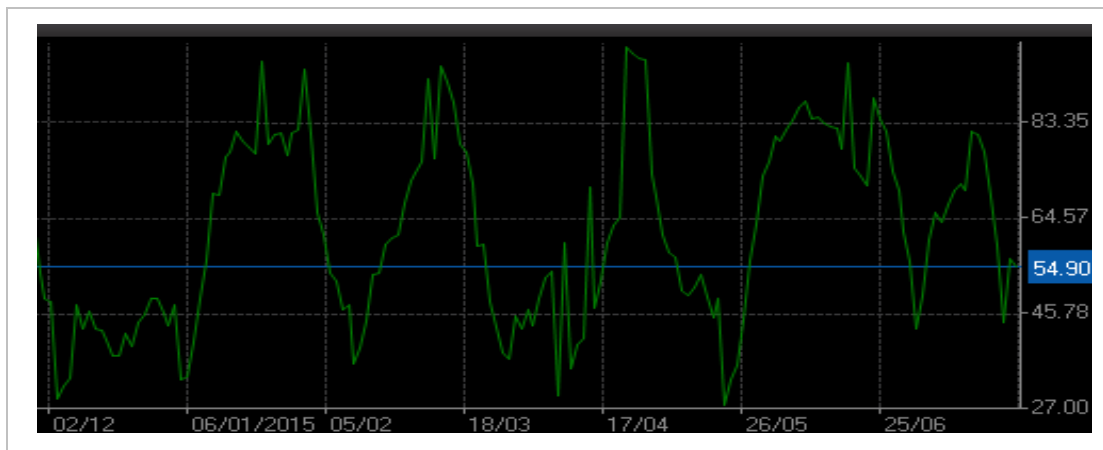
**Danh mục Tỷ trọng cân bằng:** Tạm thời giữ nguyên danh mục để chờ các tín hiệu mới.

### 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).

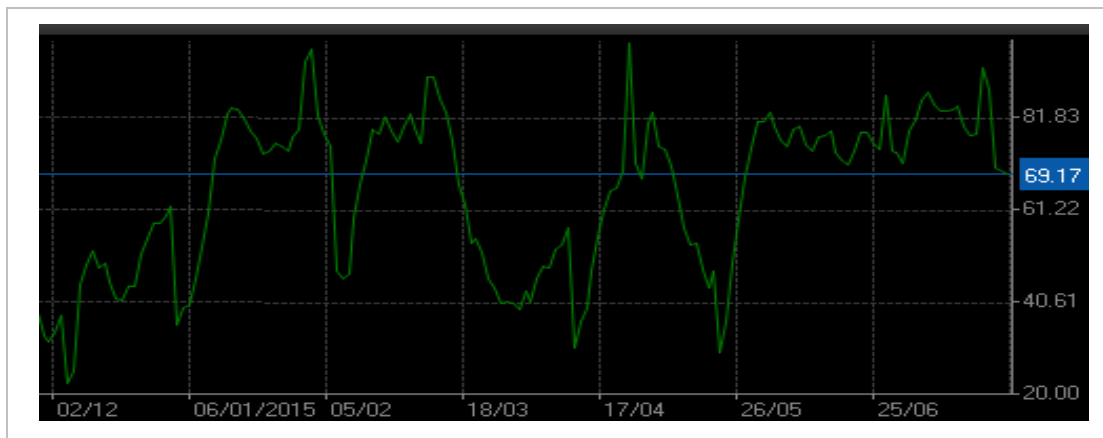
**HNX:** Tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HNX hiện nay là: **54.90% cash/ 45.10% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu trên sàn HNX trong phiên 24/07/2015 tiếp tục duy trì ở mức trung bình. Vì vậy, nhà đầu tư nên tiếp tục giữ tỷ trọng cổ phiếu cân bằng khi chỉ số vẫn chưa cho thấy đà tăng vững chắc đang quay trở lại.



**HOSE:** Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **69.17% cash/30.83% stocks**.

Tỷ trọng cổ phiếu tăng nhẹ nhưng vẫn ở mức trung bình trong phiên giao dịch ngày 24/07/2015. Nhà đầu tư nên tiếp tục giữ tỷ trọng cổ phiếu hợp lý và hạn chế mua mạnh để giảm rủi ro.



## PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 27-31.07.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Tư vấn Vietstock gồm: CII, DLG, DRC, GAS, GTT, CTG, DCM, MBB, NTL, VIC.

Các cổ phiếu này được chọn lọc theo các tín hiệu phân tích kỹ thuật, khuyến nghị của Vietstock Trader, thanh khoản và chia thành hai nhóm: Tích cực và Tiêu cực. Các phân tích dưới đây chỉ nên sử dụng cho mục đích tham khảo trong ngắn hạn.

**Nhóm tiêu cực: CII, DLG, DRC, GAS, GTT**

**CII – CTCP ĐT Hạ Tầng Kỹ Thuật Tp.Hồ Chí Minh**

Mức giá hiện tại: 25,800

**Tín hiệu kỹ thuật:** Bên mua chủ động 59.30% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 24/07/2015 nên có khả năng đà giảm sẽ chứng lại trong các phiên tới.

Ở góc nhìn ngắn hạn, xu hướng của CII khá bị quan do giá đang tạo ra các đỉnh mới thấp hơn (Lower High) trong những phiên gần đây.

Nếu giá duy trì dưới đường middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 25,900-26,200) trong thời gian tới thì nguy cơ giảm sâu sẽ tăng lên.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư nên giữ ở vị thế quan sát trong các phiên tới và chỉ nên canh mua lại khi CII vượt đường middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 25,900-26,200).



### DLG – CTCP Tập Đoàn Đức Long Gia Lai

**Mức giá hiện tại:** 7,200

**Tín hiệu kỹ thuật:** Mẫu hình Three Black Crows xuất hiện cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang khá bị quan trong ngắn hạn.

Giá vẫn duy trì dưới SMA100 (vùng 8,900-9,200) nên rủi ro dài hạn vẫn còn. Tuy nhiên, khối lượng đột biến trong các phiên giao dịch gần đây cho thấy lực cầu bắt đáy ngắn hạn đang tăng dần.

DLG đang chuẩn bị test lại cận dưới của kênh giá xuống trung hạn (vùng 6,400-6,800). Nếu giá không xuyên thủng vùng này thì khả năng hồi phục sẽ tăng lên.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua nếu giá test lại dưới của kênh giá xuống trung hạn (vùng 6,400-6,800) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



### DRC – CTCP Cao Su Đà Nẵng

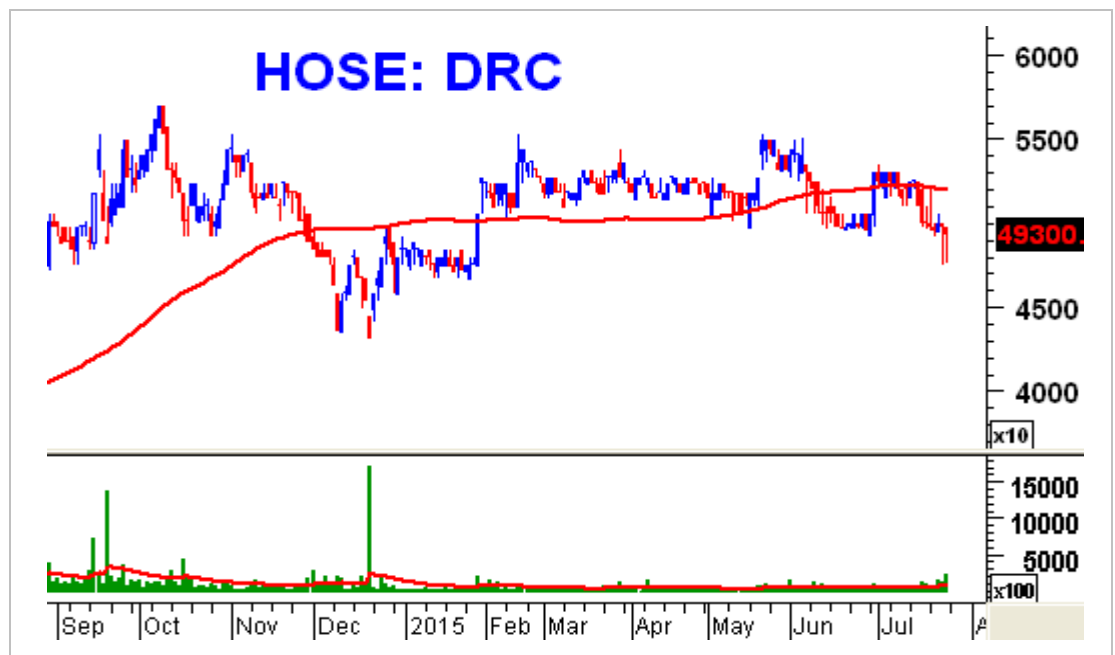
Mức giá hiện tại: 49,300

**Tín hiệu kỹ thuật:** Bên bán chủ động 66.31% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 24/07/2015 nên có khả năng đà giảm sẽ còn tiếp diễn trong các phiên tới.

Khối lượng tăng dần trong các phiên giao dịch gần đây cho thấy khả năng rung lắc mạnh không quá cao.

DRC đã rơi xuống dưới SMA100 nên xu hướng dài hạn đang khá bi quan.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư ngắn hạn có thể bán nếu giá test lại SMA100 (vùng 52,000-53,000). Mua nhẹ nếu giá test lại đáy cũ tháng 12/2014 (vùng 42,000-45,000) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



## GAS – TCT Khí Việt Nam

**Mức giá hiện tại:** 61,000

**Tín hiệu kỹ thuật:** GAS vẫn đang trong xu hướng giảm dài hạn từ tháng 8/2014 đến nay. Giá đang duy trì dưới đường SMA100 ngày nên rủi ro còn khá cao.

Hiện tại giá đã test thành công đáy cũ tháng 5/2015 (vùng 57,000-59,500). Ở góc nhìn sóng Elliott, hiện tại GAS đang ở sóng 5 của chuỗi 5 sóng giảm nên GAS đang ở giai đoạn cuối của xu hướng giảm.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể mua nếu giá test đáy cũ tháng 5/2015 (vùng 57,000-59,500) hoặc khi giá vượt lên trên đường trendline kháng cự dài hạn (vùng 61,000-63,000).



## GTT - CTCP Thuận Thảo

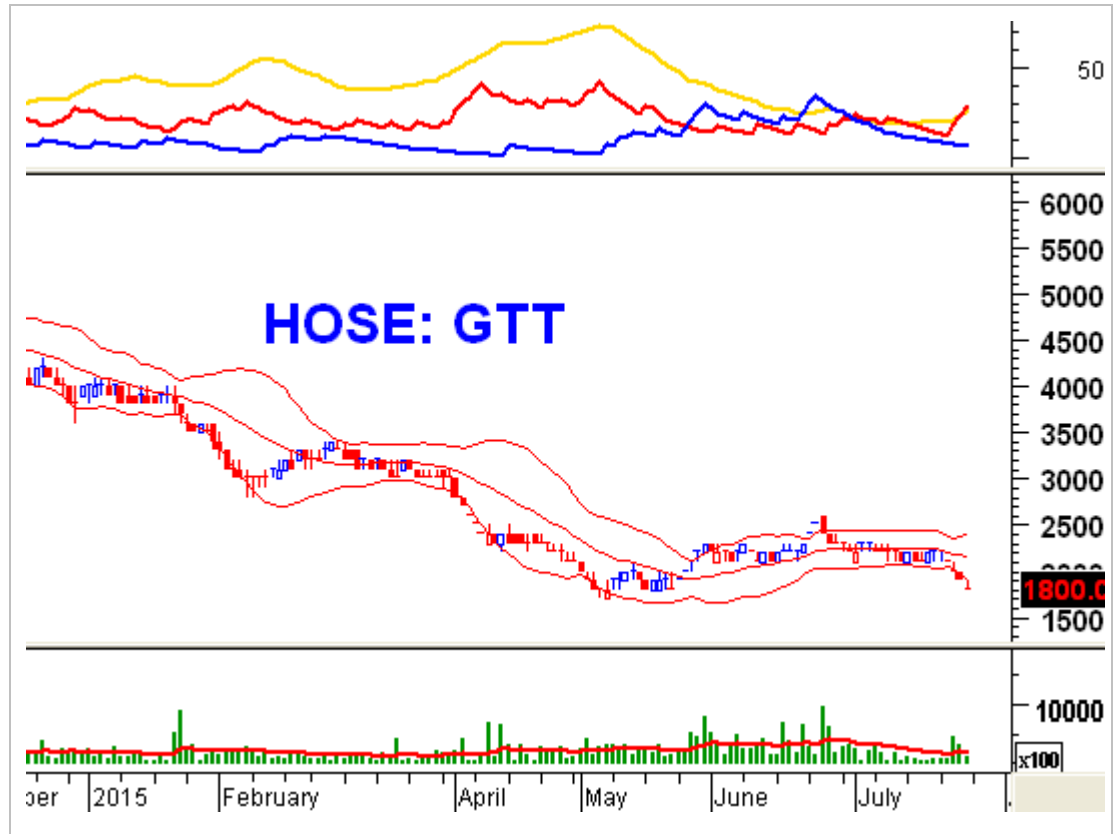
**Mức giá hiện tại:** 1,800

**Tín hiệu kỹ thuật:** Xu hướng của GTT vẫn chưa có nhiều triển vọng tích cực khi giá đang bám vào dải dưới của Bollinger Bands trong quá trình bung nén và mẫu hình Gravestone Doji xuất hiện.

Đồng thời Directional Movement System cho thấy xu hướng giảm vẫn đang khá mạnh khi ADX đi lên mức cao và -DI duy trì bên trên +DI.

Giá có thể được hỗ trợ bởi vùng đáy cũ tháng 05/2015 (tương đương vùng 1,600-1,700) nếu tiếp tục giảm mạnh trong những phiên tới.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua thăm dò tại vùng đáy cũ tháng 05/2015 (tương đương vùng 1,600-1,700) nếu giá tiếp tục giảm mạnh trong những phiên tới.



**Nhóm tích cực: CTG, DCM, MBB, NTL, VIC**

**CTG – Ngân Hàng TMCP Công Thương Việt Nam**

**Mức giá hiện tại: 22,700**

**Tín hiệu kỹ thuật:** Xu hướng của CTG vẫn tích cực khi duy trì bên trên đường middle của Bollinger Bands và Bollinger Bands vẫn đang bung nén mạnh. Vùng 21,500-21,700 (middle của Bollinger Bands) sẽ tiếp tục hỗ trợ tốt nếu có thoái lùi xảy ra.

Mặc dù MACD đang duy trì trên 0 nhưng phân kỳ giá xuống của chỉ báo này cho thấy rủi ro đang tăng lên và giá có thể rung lắc vào đầu tuần sau.

Dư mua lớn hơn dư bán trong phiên 24/07/2015 cho thấy cổ phiếu này có thể tăng trở lại trong thời gian tới.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể mua vào nếu giá vẫn duy trì trên vùng giá 21,500-21,700 (middle của Bollinger Bands) và cắt lỗ nhanh chóng nếu vùng này bị thủng.



#### DCM – CTCP Phân Bón Dầu Khí Cà Mau

**Mức giá hiện tại:** 12,900

**Tín hiệu kỹ thuật:** Bên mua chủ động 64.05% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 24/07/2015 nên khả năng hồi phục ngắn hạn là khá cao.

Tuy nhiên, khối lượng khớp lệnh đang ở dưới mức trung bình 20 phiên nên giá có thể giảm co mạnh thêm vài phiên nữa.

Vùng đáy cũ dài hạn 12,500-13,000 sẽ tiếp tục hỗ trợ tốt cho giá do đã có nhiều lần test thành công.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư dài hạn có thể mua vào thêm nếu giá tiếp tục test vùng đáy cũ dài hạn 12,500-13,000.



## MBB – Ngân Hàng TMCP Quân Đội

**Mức giá hiện tại:** 16,300

**Tín hiệu kỹ thuật:** Mẫu hình Doji cho thấy xu hướng tăng của MBB có thể tiếp tục.

Giá tiếp tục được hỗ trợ bởi middle của Bollinger Bands (vùng 15,600-15,900). Sau khi test ngưỡng này giá đã thu hẹp đà giảm mạnh.

MBB vẫn duy trì bên trên cả hai đường SMA100 và SMA200 nên xu hướng tăng dài hạn vẫn chưa bị phá vỡ.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua nếu giá vẫn ở trên đường middle của Bollinger Bands (vùng 15,600-15,900) và cắt lỗ nhanh chóng nếu vùng này bị thủng.



## NTL – CTCP Phát Triển Đô Thị Từ Liêm

**Mức giá hiện tại:** 14,000

**Tín hiệu kỹ thuật:** Giá đang được hỗ trợ bởi đường trendline ngắn hạn và MA dài hạn nên đây là thời điểm đáng chú ý. Nếu NTL gia tăng mạnh trong các phiên tới thì là một cơ hội mua lý tưởng.

Chỉ báo MACD cho tín hiệu bán nên NTL có thể giảm co thêm vài phiên nữa trước khi thực sự hồi phục.

Mẫu hình nến Spinning Top, Inverted Hammer... xuất hiện gần đây cho thấy triển vọng ngắn hạn đã bớt bi quan hơn các phiên trước đó.

Giá đã vượt lên trên các đường MA dài hạn như SMA100, SMA200 (vùng 12,900-13,700) nên vùng này sẽ là hỗ trợ mạnh trong thời gian tới và rủi ro giảm sâu tiếp tục không quá lớn.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể mua thăm dò trong các phiên tới nếu tiếp tục có điều chỉnh xảy ra và cắt lỗ nếu vùng 12,900-13,700 bị xuyên thủng. Mục tiêu trong ngắn hạn là vùng 15,500-16,000.



### VIC – Tập Đoàn VinGroup

**Mức giá hiện tại:** 43,800

**Tín hiệu kỹ thuật:** Dư mua lớn hơn dư bán trong phiên 24/07/2015 cho thấy cổ phiếu này có thể tăng trở lại trong thời gian tới.

Các mẫu hình nền đồ xuất hiện trong những phiên cuối tuần cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang thận trọng trở lại.

Giá sẽ nhận được sự hỗ trợ từ trendline ngắn hạn (tương đương vùng 42,500 – 43,500) nếu có sụt giảm mạnh trong ngắn hạn.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào thêm nếu giá test lại trendline ngắn hạn (tương đương vùng 42,500 – 43,500) và cắt lỗ nếu 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 Tư vấn 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.