

TECHNICAL VIEW: TUẦN 10-14.08.2015

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

07.08.2015

Nguyễn Quang Minh
[minhnq@vietstock.vn]

Phòng Tư vấn VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 10-14.08.2015

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 – Mẫu hình nền Hammer xuất hiện. Mẫu hình nền Hammer xuất hiện trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015 cho thấy tâm lý nhà đầu tư bớt bi quan hơn trong ngắn hạn. Phân kỳ giá lên của RSI với chỉ số cũng là một tín hiệu đáng chú ý khác.

Hiện tại, vùng 598-600 điểm trùng với mức 38.2% của dãy Fibonacci Retracement đang là hỗ trợ tạm thời cho chỉ số. Nếu vùng này bị phá vỡ thì rủi ro chỉ số sẽ giảm về vùng 585-590 điểm. Đây là vùng mục tiêu giá (target price) của mẫu hình Head & Shoulders. Nếu chỉ số hồi phục trở lại thì vùng 610-615 điểm (đường neckline của mẫu hình Head & Shoulders) sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh.

Chỉ báo MACD hiện đang ở dưới mức 0 cho thấy rủi ro tăng lên. Tuy nhiên, nếu khối lượng tăng mạnh trở lại và MACD chững lại đà giảm trong những phiên tới thì có thể kỳ vọng kịch bản tháng 01/2014 lặp lại.

Về dài hạn, VN-Index hiện vẫn duy trì trên SMA100, SMA 200 nên xu hướng tăng điểm vẫn còn có thể giữ vững.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư có thể bắt đáy nhẹ nếu vùng 598-600 điểm không bị phá vỡ vào đầu tuần sau. Nếu vùng này bị thủng trong những phiên đầu tuần thì nhà đầu tư nên tiếp tục chờ đợi để bắt đáy tại vùng mục tiêu giá (target price) của mẫu hình Head & Shoulders (vùng 585-590 điểm).



HNX-Index – Stochastic Oscillator tiếp tục duy trì trong vùng oversold. HNX-Index giảm co mạnh trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015. Khối lượng sụt giảm liên tục và duy trì dưới mức trung bình 20 phiên (tương đương 43 triệu đơn vị) cho thấy nhà đầu tư đang thận trọng và hạn chế giao dịch mạnh.

Hiện tại, PSAR vẫn duy trì vị thế bán và RSI vẫn duy trì dưới ngưỡng 50 nên rủi ro vẫn còn. Mặt khác, giá vẫn chưa vượt được middle của Bollinger Bands (vùng 85.8-86.3 điểm) nên ngưỡng này sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh trong ngắn hạn.

Tuy nhiên, Stochastic Oscillator đã về vùng oversold và nếu tín hiệu mua của chỉ báo này xuất hiện thì đà giảm có thể sẽ chấm dứt. Trong trường hợp HNX-Index tiếp tục giảm, ngưỡng hỗ trợ mạnh là mức 61.8% của dãy Fibonacci Retracement (vùng 81.5-82 điểm).

Chiến lược đầu tư: Do HNX-Index đã xuyên thủng vùng 85.8-86.3 điểm (middle của Bollinger Bands) nên vùng này sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh trong ngắn hạn. Việc mua thăm dò chỉ được ủng hộ nếu giá test lại vùng hỗ trợ 81.5-82 điểm.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015, VS-Arms VN đạt giá trị 0.58. Điều này cho thấy bên mua tiếp tục chiếm ưu thế trong phiên này. Đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN hiện tiếp tục duy trì trong khu vực bên mua chiếm ưu thế.

Điểm đáng chú ý nhất là VS-LBR VN rơi mạnh xuống mức 0.58 trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015. Như vậy, nhà đầu tư lớn đã không tham gia mạnh vào thị trường trong phiên này. Điều này phản ánh thái độ thận trọng của nhà đầu tư lớn khi chỉ số thị trường có nguy cơ phá vỡ ngưỡng tâm lý quan trọng. Tuy nhiên, đường EMA 5 ngày của VS-LBR VN hiện vẫn duy trì trên mức 0.65 cho thấy nhà đầu tư lớn vẫn tham gia tích cực vào thị trường trong thời gian vừa qua.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.58	Bên mua chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.63	Bên mua chiếm ưu thế
VS-B/SORD VN	1.06	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	1.09	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	0.58	Nhà đầu tư lớn không tham gia mạnh vào thị trường trong phiên vừa qua
EMA 5 ngày của VS-LBR VN	0.70	Nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong 5 phiên vừa qua
Nguồn: VietstockUpdater		

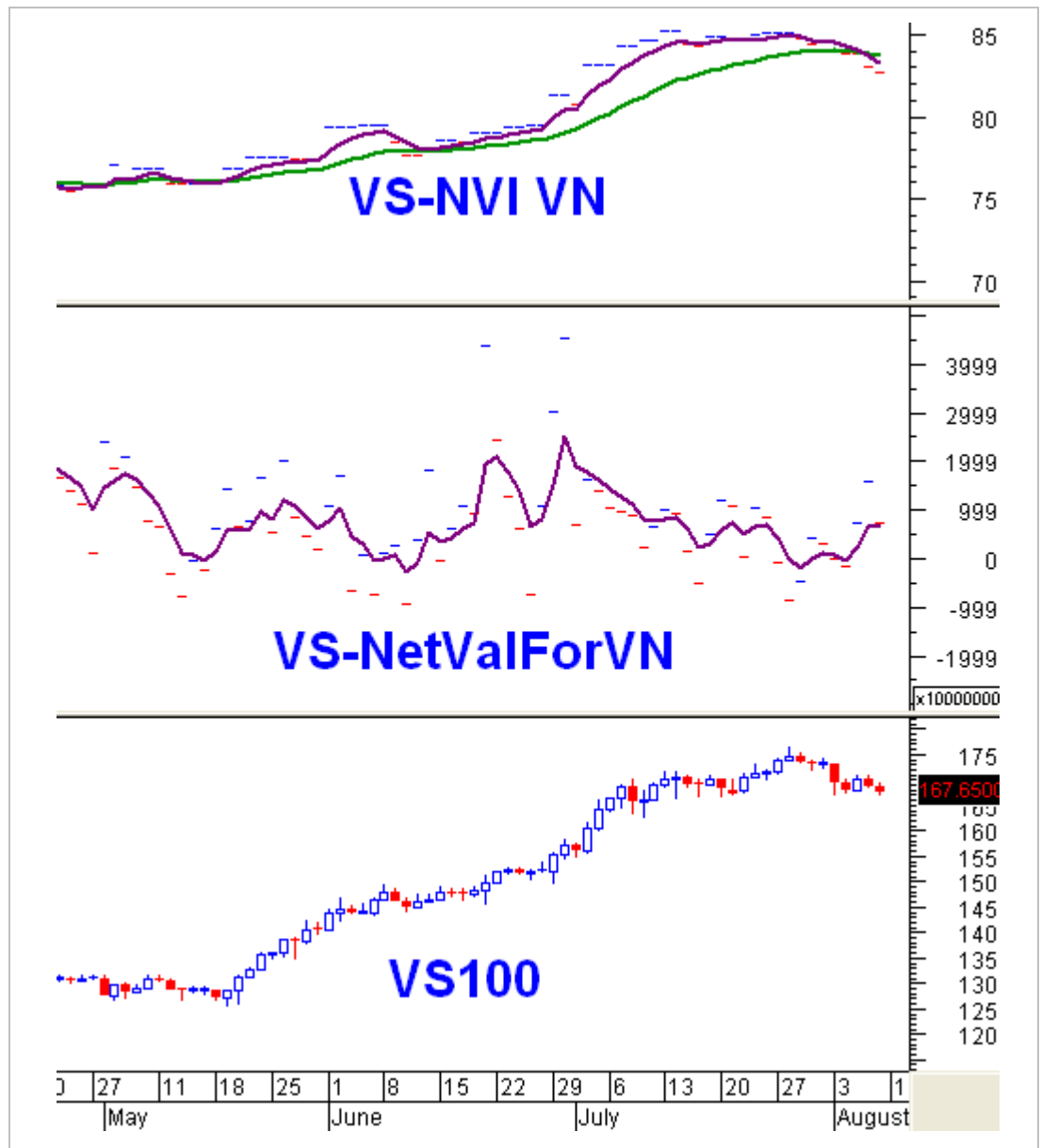
Phân tích Dòng tiền

Biến động của dòng tiền thông minh: VS-NVI VN trong phiên ngày 07/08/2015 tiếp tục đi xuống dưới đường EMA 5 và 20 ngày. Như vậy, đà giảm đã kéo dài liên tục trong 3 tuần qua.

Điều này cho thấy dòng tiền thông minh đã bị rút mạnh ra khỏi thị trường trong ngắn hạn cũng như trung hạn. Nếu tình trạng này vẫn tiếp diễn trong tuần tới thì nguy cơ sụt giảm mạnh bất ngờ (thrust down) sẽ tăng lên.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 07/08/2015, khối ngoại tiếp tục mua ròng (chỉ tính giao dịch khớp lệnh). Điều này là tín hiệu tốt và hỗ trợ cho thị trường trong thời gian tới.

Nhìn chung, khối ngoại đã mua ròng trong tuần vừa qua. Nếu khối này tiếp tục mua ròng trong tuần tới thì rủi ro ngắn hạn sẽ được giảm thiểu đáng kể.



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.

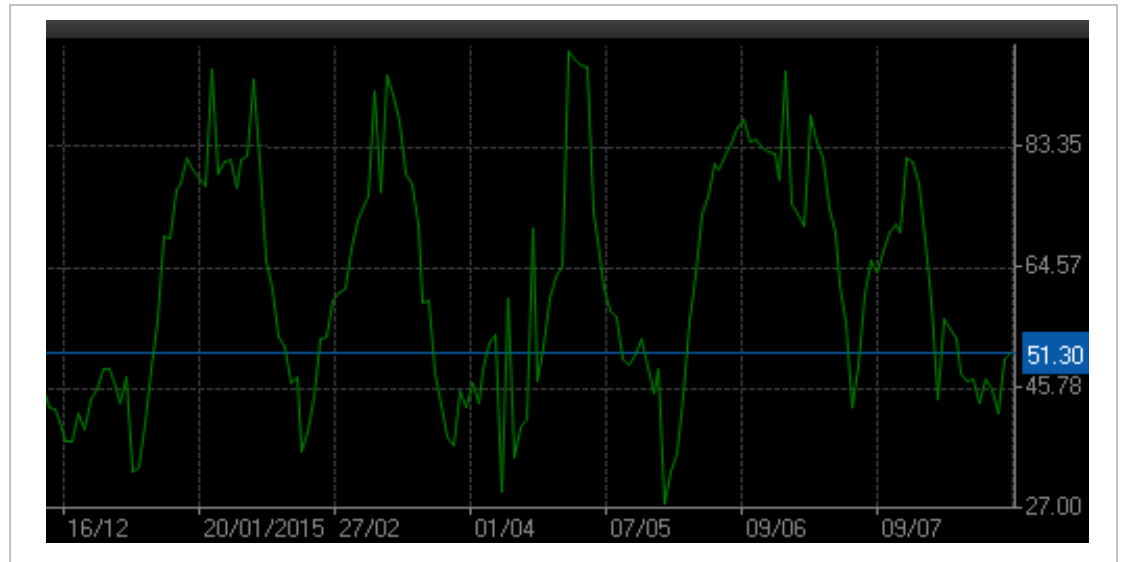
Danh mục Tỷ trọng cân bằng: Tạm thời giữ nguyên danh mục để chờ các tín hiệu mới.

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).

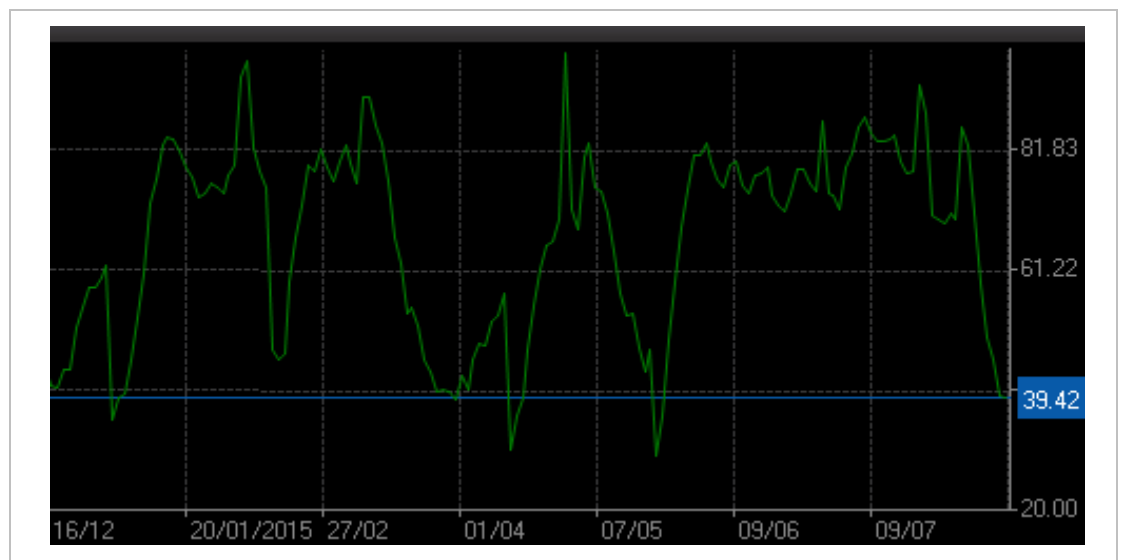
HNX: Tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HNX hiện nay là: **51.30% cash/ 49.70% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu trên sàn HNX trong phiên 07/08/2015 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 thị trường hiện vẫn đang tiếp tục điều chỉnh.



HOSE: Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **39.42% cash/ 60.58% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục duy trì ở mức trung bình trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015. Tuy nhiên, nhà đầu tư nên tiếp tục giữ tỷ trọng cổ phiếu hợp lý và hạn chế mua mạnh do xu hướng giảm vẫn có thể kéo dài trong ngắn hạn.



PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 10-14.08.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Tư vấn Vietstock gồm: **ACB, GAS, HAP, HVG, TCM, HHS, MSN, NTL, STB, VNM.**

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: ACB, GAS, HAP, HVG, TCM

ACB – Ngân Hàng TMCP Á Châu

Mức giá hiện tại: 20,500

Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua lớn hơn dư bán trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015 nên đà giảm có thể chững lại trong ngắn hạn.

Tuy nhiên, giá đã hình thành mẫu hình Head & Shoulders (dạng phức tạp) nên rủi ro tăng lên mức khá cao. Mục tiêu giá (target price) của mẫu hình này xuống đến vùng 17,600-18,500.

Chỉ báo MACD cũng đã cho tín hiệu bán và rơi xuống dưới ngưỡng 0. Điều này cho thấy xu hướng tăng trưởng ngắn hạn có thể bị đảo ngược.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư nên giữ ở vị thế quan sát trong các phiên tới và chỉ nên canh mua lại khi giá test lại vùng 17,600-18,200 hoặc vượt neckline của mẫu hình (vùng 21,600-22,100).



GAS – TCT Khí Việt Nam - CTCP

Mức giá hiện tại: 58,000

Tín hiệu kỹ thuật: GAS vẫn đang trong xu hướng giảm kéo dài từ tháng 8/2014 đến nay. Nền đỡ chiếm số lượng áp đảo chứng tỏ tâm lý nhà đầu tư đang khá bi quan trong ngắn hạn.

Giá đang duy trì dưới đường SMA100 ngày (tương đương vùng 63,000-64,000) nên rủi ro dài hạn vẫn còn khá cao.

Hiện tại, giá đang test vùng đáy cũ tháng 5/2015 (vùng 57,000-59,000). Nếu vùng này vẫn trụ vững thì GAS có thể hồi phục ngắn hạn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua nếu giá tiếp tục test đáy cũ tháng 5/2015 (vùng 57,000-59,000) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



HAP – CTCP Tập Đoàn Hapaco

Mức giá hiện tại: 7,200

Tín hiệu kỹ thuật: Xu hướng dài hạn của HAP không quá bi quan do giá đang ở trên đường SMA 100 và SMA 200. Nhóm này đang duy trì trong vùng 6,500-6,800 và sẽ đóng vai trò hỗ trợ mạnh nếu có sụt giảm mạnh bất ngờ (thrust down) xuất hiện.

Giá đã về gần đỉnh cũ tháng 10/2014 (vùng 7,700-8,300) và suy giảm trở lại. Dự kiến giá sẽ tiếp tục có rung lắc mạnh trong ngắn hạn.

Tuy nhiên, khối lượng khớp lệnh liên tục duy trì mức cao nên khả năng giảm sâu không quá lớn nếu có điều chỉnh xảy ra trong các phiên tới.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể canh bán khi giá test lại đỉnh cũ tháng 10/2014 (vùng 7,700-8,300). Chỉ nên canh mua nếu giá về gần vùng 6,500-6,800 với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



HVG – CTCP Hùng Vương

Mức giá hiện tại: 19,700

Tín hiệu kỹ thuật: Giá đã hình thành mẫu hình Island Cluster Reversal vào đầu tuần và không vượt được đỉnh cũ tháng 03/2015 nên có khả năng trình trạng rung lắc vẫn còn trong các phiên đầu tuần sau.

Khối lượng giao dịch duy trì khá cao chứng tỏ lực cầu khá mạnh trong ngắn hạn.

Nếu giá test lại đường trendline hỗ trợ dài hạn (tương đương 17,900-19,200) thì đà giảm có thể chứng lại.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể canh mua nhẹ nếu giá test lại đường trendline hỗ trợ dài hạn (tương đương 17,900-19,200) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



TCM – CTCP Dệt May - ĐT - TM Thành Công

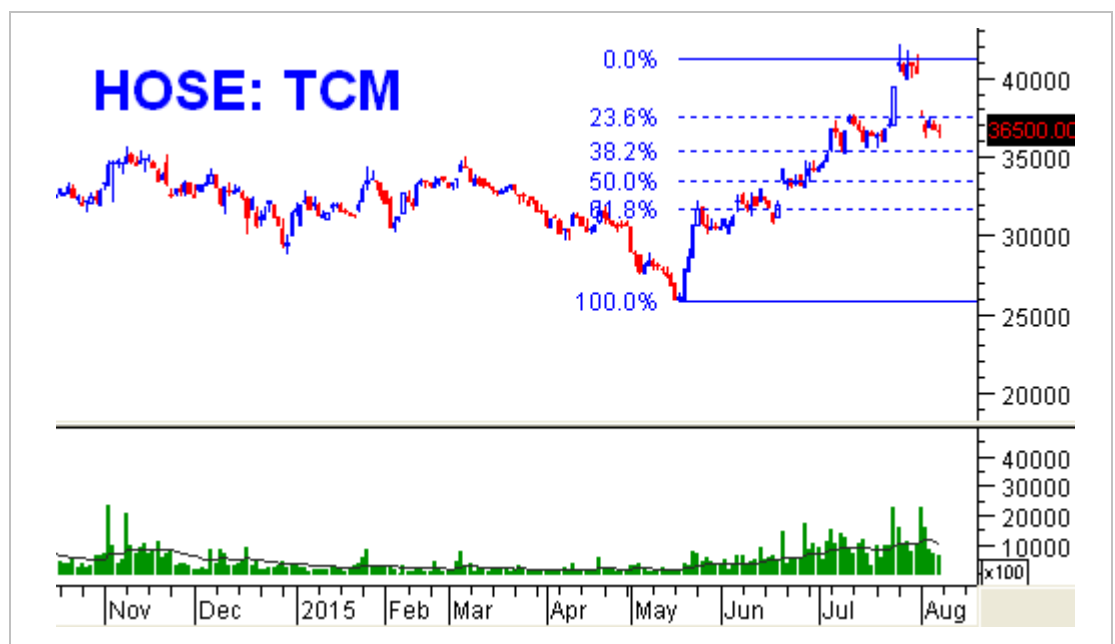
Mức giá hiện tại: 36,500

Tín hiệu kỹ thuật: TCM liên tục xuất hiện mẫu hình Falling Window vào đầu tuần cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang khá bi quan và triển vọng ngắn hạn khá xấu.

Chỉ báo MACD cũng đã cho tín hiệu bán và khối lượng giảm dần nên khả năng điều chỉnh là khá cao.

Dư mua lớn hơn dư bán trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015 nên sự điều chỉnh dự kiến sẽ không quá sâu trong ngắn hạn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư chưa nên mua cổ phiếu này trong thời gian tới và chỉ ở trạng thái quan sát chờ tín hiệu mua xuất hiện. Vùng bắt đáy dự kiến trong ngắn hạn là 35,000-36,000.



Nhóm tích cực: HHS, MSN, NTL, STB, VNM

HHS – CTCP Đầu Tư Dịch Vụ Hoàng Huy

Mức giá hiện tại: 21,500

Tín hiệu kỹ thuật: Các mẫu hình nến có thân nhỏ xuất hiện liên tiếp cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang giằng co mạnh trong ngắn hạn.

Do ADX đi xuống mức thấp (dưới 25) và khối lượng giảm nên giá có thể giằng co mạnh trong các phiên tới. Hiện tại, vùng đáy cũ tháng 07/2015 (vùng 18,700-21,000) sẽ là hỗ trợ mạnh cho cổ phiếu này.

Giá duy trì bên trên đường SMA200 (vùng 18,700-19,500) nên xu hướng tăng dài hạn vẫn đang duy trì tốt.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể canh mua tại vùng đáy cũ tháng 07/2015 (vùng 18,700-21,000) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



MSN – CTCP Tập Đoàn Masan

Mức giá hiện tại: 86,500

Tín hiệu kỹ thuật: Giá đang test lại SMA50 và đỉnh cũ đã bị vượt qua của tháng 5/2015 (vùng 84,000-85,500) nên giá sẽ được hỗ trợ mạnh bởi vùng này.

Mẫu hình nến xanh và bóng mờ bên dưới khá dài xuất hiện trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015 cho thấy khả năng hồi phục khá cao.

Stochastic Oscillator đã về vùng oversold. Nếu chỉ báo này cho mua trong vùng oversold trong thời gian tới sẽ là tín hiệu mua vào tốt.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua nếu giá duy trì bên trên vùng 84,000-85,500 và cắt lỗ nhanh chóng nếu vùng này bị thủng.



NTL – CTCP Phát Triển Đô Thị Từ Liêm

Mức giá hiện tại: 14,900

Tín hiệu kỹ thuật: MACD cũng đã tăng trở lại và cho tín hiệu mua trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015 nên đà tăng trưởng có thể quay trở lại.

Giá đã hình thành mẫu hình Double Bottom nên có thể tiếp tục hồi phục trong ngắn hạn.

Nếu có giảm sâu xảy ra thì vùng 13,500-13,800 nơi có sự hội tụ của SMA 200, SMA50 và mức 38.2% của dãy Fibonacci Retracement sẽ hỗ trợ mạnh cho giá.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua vào nếu giá tiếp tục duy trì trên trendline ngắn hạn (vùng 14,300-14,700) và cắt lỗ nhanh chóng nếu vùng này bị thủng.



STB – Ngân Hàng TMCP Sài Gòn Thương Tín

Mức giá hiện tại: 19,100

Tín hiệu kỹ thuật: Bên mua chủ động 51.25% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015 nên khả năng hồi phục vẫn còn.

Giá vẫn chưa vượt qua được vùng đỉnh cũ tháng 3/2015 (tương đương vùng 19,900-20,600) nên dự kiến cổ phiếu sẽ tiếp tục rung lắc mạnh khi test lại vùng này.

Đường SMA100 (vùng 18,300-18,700) sẽ tiếp tục hỗ trợ tốt cho giá nếu có hiện tượng sụt giảm bất ngờ (thrust down) xảy ra.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua nhẹ nếu giá test lại vùng giá 18,300-18,700. Việc bán ra có thể thực hiện nếu giá test lại vùng đỉnh cũ tháng 3/2015 (tương đương vùng 19,900-20,600).



VNM – CTCP Sữa Việt Nam

Mức giá hiện tại: 100,000

Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua lớn hơn dư bán và mẫu hình nến Three White Soldiers xuất hiện trong phiên giao dịch ngày 07/08/2015 nên đà tăng ngắn hạn có thể giữ vững.

VNM vẫn duy trì bên trên đường middle của Bollinger Bands và vùng đỉnh cũ tháng 03/2014 (tương đương vùng 95,000-97,500). Vì vậy, vùng này sẽ đóng vai trò hỗ trợ mạnh nếu có điều chỉnh xuất hiện.

Quan điểm tích cực về cổ phiếu này trong dài hạn vẫn giữ vững do giá đang duy trì trên nhóm MA dài hạn (SMA100, SMA200).

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua thêm nếu giá tiếp tục duy trì bên trên đường middle của Bollinger Bands và vùng đỉnh cũ tháng 03/2014 (tương đương vùng 95,000-97,500).



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.