

TECHNICAL VIEW: TUẦN 17-21.08.2015

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

14.08.2015

Nguyễn Quang Minh
[minhng@vietstock.vn]

Phòng Tư vấn VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 17-21.08.2015

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 – Chuẩn bị test lại SMA100. VN-Index tiếp tục giảm mạnh trong phiên 13/08 và hiện đã về vùng mục tiêu của mẫu hình Head & Shoulders (vùng 585-590 điểm). Đây cũng là vùng có sự hiện diện của mức 50% của dãy Fibonacci Retracement.

VN-Index đã phá vỡ SMA 50 và liên tục tạo đáy sau thấp hơn đáy trước, đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước nên xu hướng trung hạn đang khá bi quan. VN-Index có thể test SMA100 trong những phiên tới. Nếu ngưỡng này cũng bị thủng thì sự thận trọng sẽ càng tăng cao vì xu hướng dài hạn có nguy cơ bị đảo ngược.

Rủi ro cũng tăng lên khi MACD tiếp tục đi xuống dưới mức 0. Mặt khác, Directional Movement System đã cho tín hiệu bán mạnh khi -DI cắt lên trên +DI. Nếu ADX tăng trở lại và vượt mức 25 thì rủi ro sẽ rất lớn trong thời gian tới.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư tạm ngưng bắt đáy do VN-Index vẫn đang tiếp tục điều chỉnh. Quan sát thêm phản ứng của VN-Index tại vùng mục tiêu giá của mẫu hình Head & Shoulders (vùng 585-590 điểm).



HNX-Index – Phá vỡ hoàn toàn mức 61.8% của dãy Fibonacci Retracement. HNX-Index cũng giảm mạnh trong phiên giao dịch ngày 14/08/2015 và duy trì ở ngoài biên dưới của Bollinger Bands hai phiên liên tiếp.

HNX-Index đã phá vỡ hoàn toàn mức 61.8% của dãy Fibonacci Retracement nên khả năng về lại đáy cũ 76.5-77.5 điểm là khá cao.

Chỉ báo RSI sắp về vùng oversold nên rủi ro giảm mạnh bất ngờ không lớn. Nếu Stochastic Oscillator cho mua trở lại và tăng mạnh lên khỏi mức 30 thì đà tăng ngắn hạn có thể xuất hiện.

Tuy nhiên, nhà đầu tư chỉ nên mua mạnh khi giá vượt middle của Bollinger Bands (vùng 84.5-85 điểm) và PSAR chuyển sang vị thế mua trong thời gian tới.

Chiến lược đầu tư: Do HNX-Index đã xuyên thủng vùng 84.5-85 điểm (middle của Bollinger Bands) nên vùng này sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh trong ngắn hạn. Việc mua vào nên tạm ngưng do HNX-Index đã xuyên thủng mức 61.8% của dãy Fibonacci Retracement.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 14/08/2015, VS-Arms VN đạt mức 1.39. Điều này cho thấy bên bán hiện tiếp tục chiếm ưu thế trong phiên này. Đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN tiếp tục duy trì trong vùng bên bán chiếm ưu thế. Đây là tiếp tục là tín hiệu cảnh báo đáng lo ngại trong ngắn hạn vì sau nhiều tháng liên tiếp mới xuất hiện lại trạng thái này.

VS-LBR VN hiện đạt mức 0.64 trong phiên giao dịch ngày 14/08/2015. Như vậy, nhà đầu tư lớn đã không tham gia mạnh vào thị trường trong phiên hôm nay. 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	1.39	Bên bán chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	1.80	Bên bán chiếm ưu thế
VS-B/SORD VN	1.17	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	1.05	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	0.64	Nhà đầu tư lớn không 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		

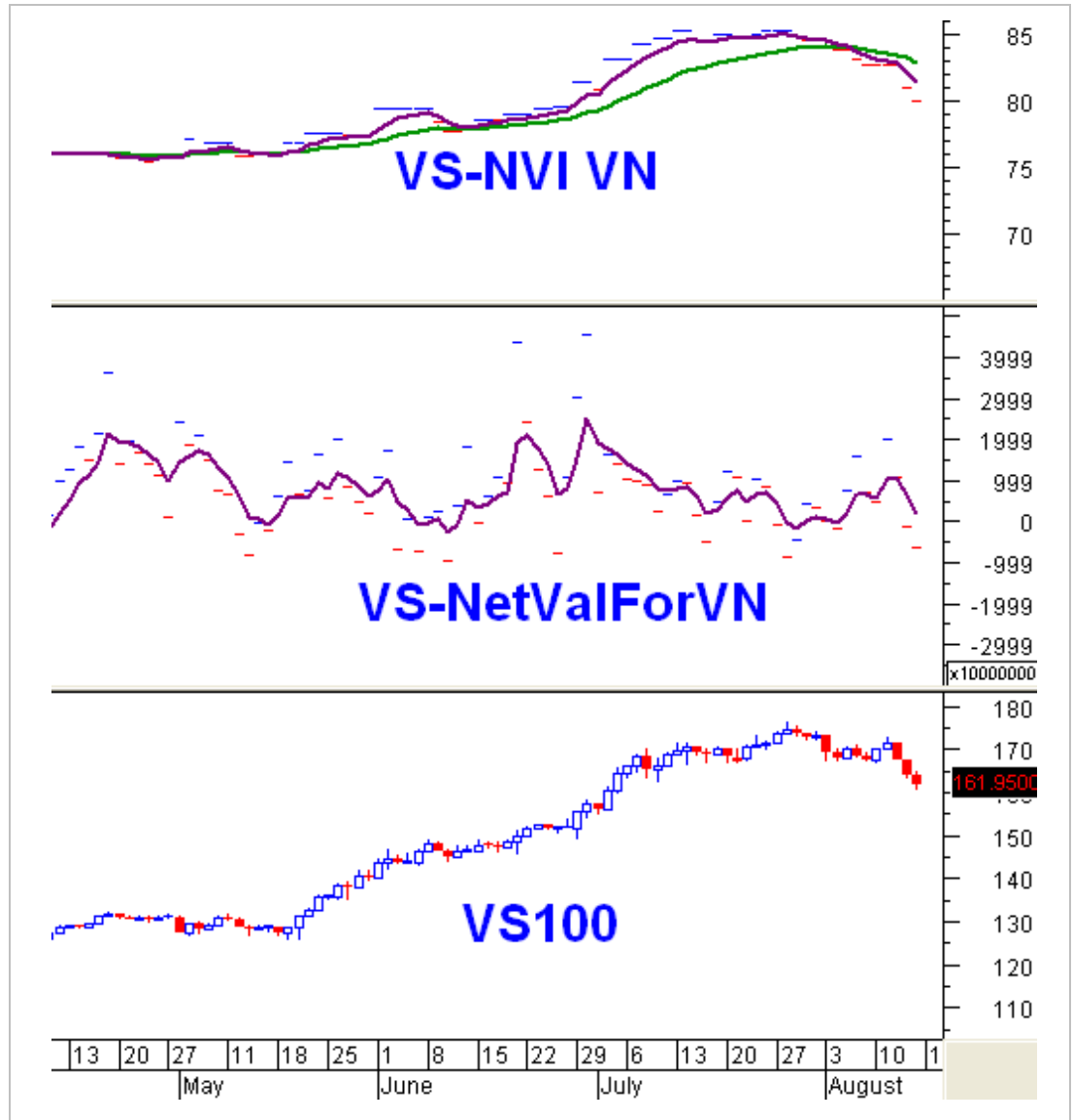
Phân tích Dòng tiền

Biến động của dòng tiền thông minh: VS-NVI VN trong phiên ngày 14/08/2015 tiếp tục đi xuống dưới đường EMA 5 và 20 ngày.

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 các phiên tới thì rủi ro trung hạn sẽ tăng lên mức cao.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 14/08/2015, khối ngoại tiếp tục bán ròng (chỉ tính giao dịch khớp lệnh). Điều này phản ánh thái độ bi quan của khối ngoại trong ngắn hạn.

Khối ngoại đã chuyển sang trạng thái bán ròng vào cuối tuần qua (đầu tuần mua khá mạnh) và điều này sẽ ảnh hưởng tiêu cực tới thị trường trong thời gian tới.



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 và đã phá vỡ các đường MA dài hạn.

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.

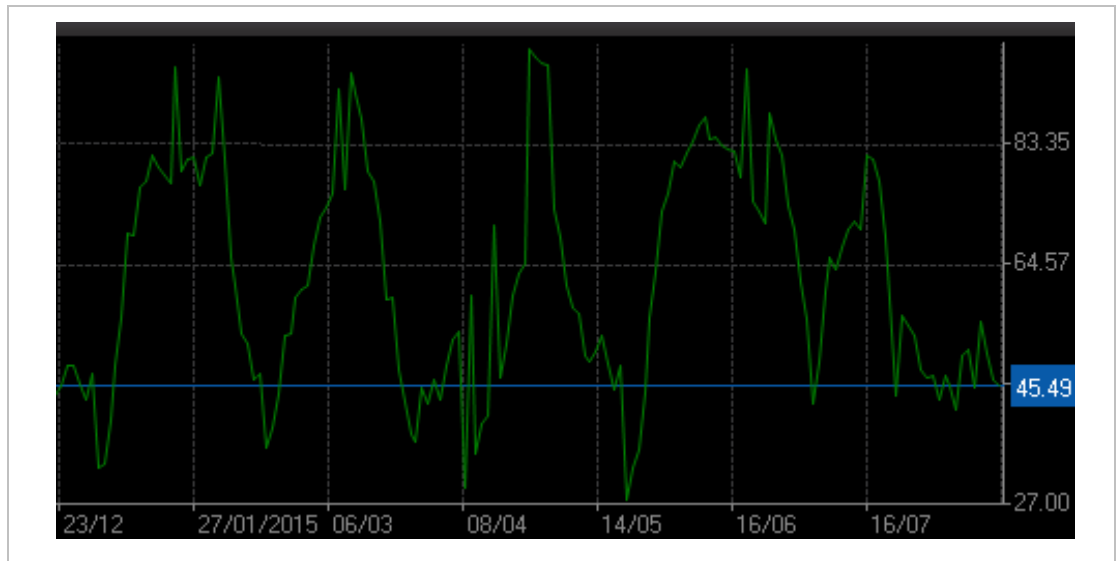
Danh mục Tỷ trọng cân bằng: Tạm thời nên bán ra bớt để phòng ngừa rủi ro ngắn hạn.

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: **45.49% cash/ 54.51% stocks.**

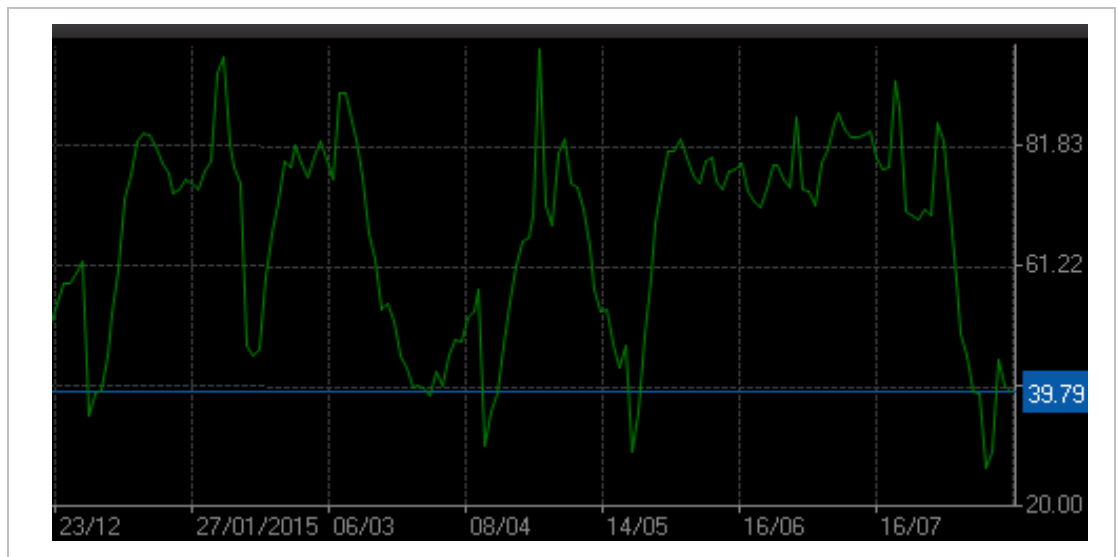
Tỷ trọng cổ phiếu trên sàn HNX trong phiên 14/08/2015 tiếp tục duy trì ở mức trung bình. Vì vậy, nhà đầu tư nên tiếp tục giữ tỷ trọng cổ phiếu cân bằng khi chỉ số thị trường hiện vẫn đang tiếp tục điều chỉnh.



HOSE: Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **39.79% cash/60.21% stocks**.

Tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục duy trì mức trung bình trong phiên giao dịch ngày 14/08/2015. Hiện tại, rủi ro đang quay trở lại nên việc mua mạnh nên được hạn chế trong ngắn hạn.

Như vậy mô hình đã chuyển từ lạc quan vào đầu tuần sang thận trọng vào cuối tuần. Điều này cho thấy thị trường có thể rơi vào tình trạng sụt giảm mạnh bất ngờ (thrust down) trong thời gian tới.



PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 17-21.08.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Tư vấn Vietstock gồm: **ACB, GAS, HAG, KLS, PVT, ASM, DCM, HAR, VIC, 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, HAG, KLS, PVT

ACB – Ngân Hàng TMCP Á Châu

Mức giá hiện tại: 19,800

Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua lớn hơn dư bán trong phiên giao dịch ngày 14/08/2015 nên đà giảm có thể chứng 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 cho tín hiệu bán và rơi xuống dưới ngưỡng 0. Điều này cho thấy xu hướng tăng trưởng ngắn hạn đã 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 với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



GAS – TCT Khí Việt Nam - CTCP

Mức giá hiện tại: 52,500

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 bị quan trọng 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 đã phá vỡ đáy cũ tháng 5/2015 (vùng 57,000-59,000) nên nhà đầu tư nên chờ đợi tín hiệu đảo chiều đáng tin cậy xuất hiện trở lại.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư tạm ngừng mua do giá đã phá vỡ đáy cũ tháng 5/2015 (vùng 57,000-59,000).



HAG – CTCP Hoàng Anh Gia Lai

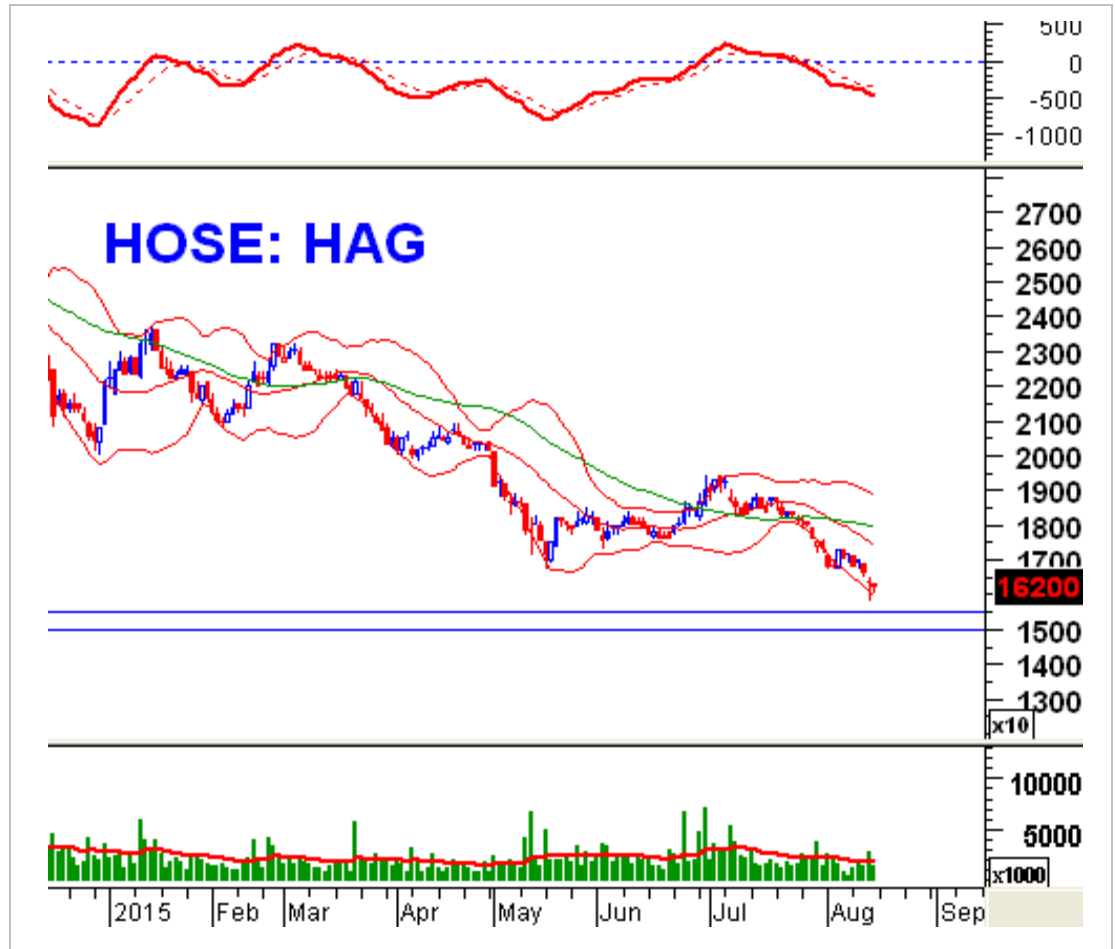
Mức giá hiện tại: 16,200

Tín hiệu kỹ thuật: Xu hướng dài hạn của HAG vẫn còn khá tiêu cực khi giá đang ở dưới đường SMA 50 phiên và liên tục tạo đáy mới thấp hơn (lower low).

Giá hiện đang đã xuyên thủng vùng đáy cũ tháng 5/2015 (vùng 16,600-17,100) nên xu hướng giảm sẽ còn tiếp tục trong ngắn hạn.

Chỉ báo MACD rơi xuống dưới 0 nên nhiều khả năng giá sẽ tiếp tục giảm.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn chỉ nên canh mua nếu test lại đáy cũ tháng 11/2012 (vùng 15,000-15,600) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



KLS – CTCP Chứng Khoán Kim Long

Mức giá hiện tại: 8,100

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình nến gần giống như Bullish Engulfing xuất hiện trong phiên giao dịch ngày 14/08/2015 cho thấy khả năng phục hồi tăng lên.

Tuy nhiên, giá đang nằm bên dưới đường middle của Bollinger Bands nên xu hướng giảm điểm sẽ tiếp tục duy trì trong ngắn hạn.

Stochastics Oscillator đã về vùng oversold. Nếu chỉ báo này vượt lên trên vùng oversold trong các phiên tới thì khả năng phục hồi sẽ tăng lên.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể canh mua nhẹ nếu giá vẫn duy trì trên ngưỡng 7,800 (đáy cũ tháng 05/2015) trong các phiên tới với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi ngưỡng này bị phá vỡ.



PVT – TCT Cổ Phần Vận Tải Dầu Khí

Mức giá hiện tại: 11,800

Tín hiệu kỹ thuật: PVT lần lượt phá vỡ middle của Bollinger Bands và SMA100 trong các phiên giao dịch gần đây.

Mẫu hình Three Black Crows xuất hiện cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang bi quan và triển vọng ngắn hạn khá xấu.

Chỉ báo MACD cũng đã cho tín hiệu bán và rơi xuống dưới mức 0 nên khả năng điều chỉnh là khá cao 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 10,300-10,900 (đáy cũ tháng 05/2015).



Nhóm tích cực: ASM, DCM, HAR, VIC, VNM

ASM – CTCP Tập Đoàn Sao Mai

Mức giá hiện tại: 9,800

Tín hiệu kỹ thuật: ASM hiện vẫn đang giằng co tích lũy trong các phiên gần đây nhưng vẫn chưa xuất hiện các tín hiệu đảo chiều nào mạnh nên xu hướng tăng vẫn có thể còn tiếp diễn.

Giá vẫn duy trì bên trên nhóm MA dài hạn (SMA100, SMA200) nên rủi ro vẫn chưa đáng kể trên cổ phiếu này.

ASM đã vượt lên trên đỉnh cũ 03/05/2015 (tương đương 9,300 – 9,700) nên nhà đầu tư có thể tích lũy thêm nếu giá test trở lại thành công khu vực này.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua bình quân giá lên nếu giá vẫn duy trì bên trên đỉnh cũ 03/05/2015 (tương đương 9,300 – 9,700).



DCM – CTCP Phân Bón Dầu Khí Cà Mau

Mức giá hiện tại: 12,800

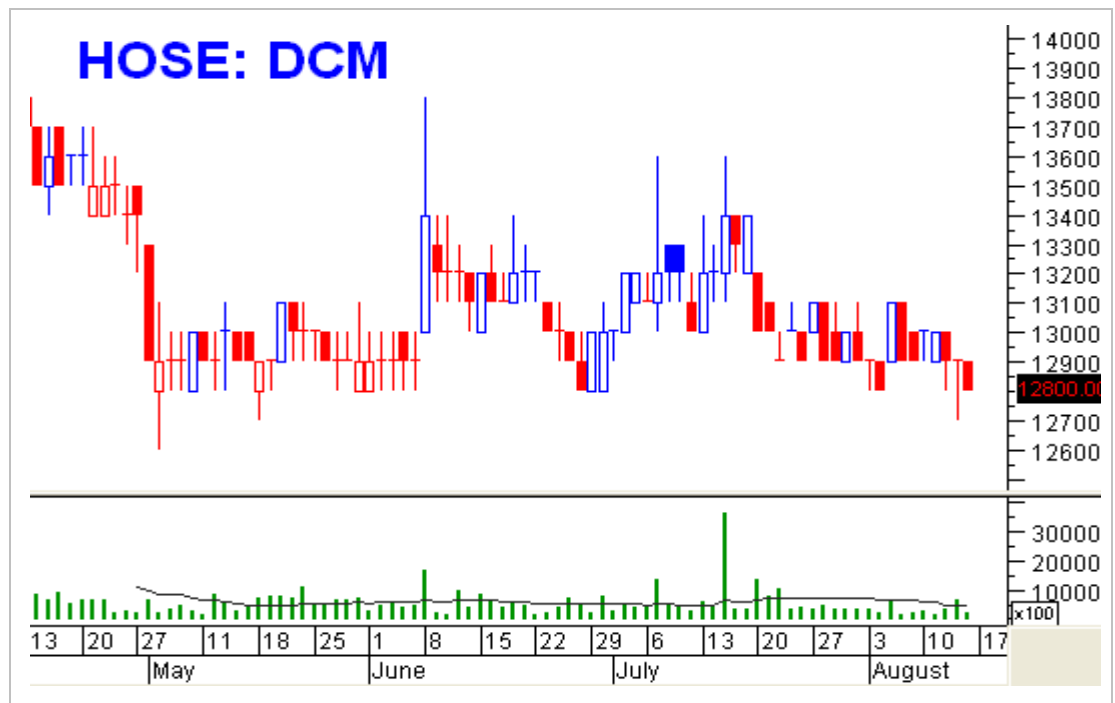
Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua lớn hơn dư bán trong phiên giao dịch ngày 14/08/2015. Điều này cho thấy đà giảm có thể chấm dứt trong các phiên tới.

Mẫu hình nến Dragonfly Doji xuất hiện cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã bớt thận trọng.

Khối lượng duy trì mức trung bình trong những phiên giao dịch gần đây nên giá chưa thể bứt phá mạnh trong ngắn hạn.

Hiện tại, DCM đang được hỗ trợ bởi đáy cũ của tháng 01/2015 (vùng 12,200 – 13,000). Đây là cơ hội mua vào khá tốt cho nhà đầu tư do vùng này có độ tin cậy cao.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua nếu giá tiếp tục duy trì trong vùng đáy cũ của tháng 01/2015 (vùng 12,200 – 13,000) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



HAR – CTCP Đầu Tư Thương Mại BĐS An Dương Thảo Điền

Mức giá hiện tại: 6,800

Tín hiệu kỹ thuật: Giá HAR hiện đang về lại vùng hỗ trợ mạnh nhất trong dài hạn: vùng 6.2-6.8. Đây là vùng có khối lượng tích lũy lớn và đã test thành công nhiều lần trong quá khứ. Diễn hình là các giai đoạn tháng 05/2014, tháng 05/2015 và tháng 07/2015.

Nếu tiếp tục giảm trong vài phiên tới, Stochastic Oscillator sẽ về lại vùng oversold. Các mẫu hình nến có thân nhỏ cũng xuất hiện khá nhiều trong các phiên gần đây chứng tỏ tâm lý nhà đầu tư đang giằng co khá mạnh.

Khối lượng cũng duy trì mức khá cao trong ngắn hạn cho thấy lực cầu duy trì tốt dù giá liên tục có những phiên giảm điểm liên tục.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua vào nếu giá tiếp tục test lại vùng đáy cũ 6.2-6.8 và cắt lỗ nhanh chóng nếu vùng này bị thủng.



VIC – Tập Đoàn VinGroup

Mức giá hiện tại: 41,800

Tín hiệu kỹ thuật: VIC đã phá vỡ đường trendline hỗ trợ ngắn hạn (vùng 42,800-43,500) nên giá có nguy cơ sẽ test lại SMA100 (vùng 40,000-40,500).

Tuy nhiên, giá vẫn nằm trên nhóm MA dài hạn nên rủi ro giảm quá sâu là không thực sự lớn khi mà bên mua chủ động đến 55.76% tổng khối lượng khớp lệnh trong phiên giao dịch ngày 14/08/2015.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể quan sát vùng 40,000-40,500. Mua vào nếu vùng này hỗ trợ tốt và nhanh chóng thoát ra nếu vùng này bị xuyên thủng.



VNM – CTCP Sữa Việt Nam

Mức giá hiện tại: 105,000

Tín hiệu kỹ thuật: Giá hiện vẫn duy trì bên trên đường middle của Bollinger Bands trong phiên giao dịch ngày 14/08/2015 và xuất hiện mẫu hình Bullish Engulfing trong phiên trước đó nên đà tăng ngắn hạn vẫn có thể giữ vững.

Khả năng giảm ngắn hạn không lớn do giá đã vượt qua vùng đỉnh cũ tháng 07/2015 (tương đương vùng 97,000-102,000) nên vùng này sẽ đóng vai trò hỗ trợ ngắn hạn.

Quan điểm tích cực về cổ phiếu này 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 07/2015 (tương đương vùng 97,000-102,000).



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.