

TECHNICAL VIEW: TUẦN 24-28.08.2015

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

21.08.2015

Nguyễn Quang Minh
[minhng@vietstock.vn]

Phòng Tư vấn VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 24-28.08.2015

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 nến Hammer xuất hiện. VN-Index giảm mạnh trong phiên cuối tuần ngày 21/08/2015. Tuy nhiên, mẫu hình nến Hammer xuất hiện cho thấy sự bi quan của nhà đầu tư đang giảm bớt, dù vẫn còn.

Xu hướng giảm điểm vẫn đang hiện diện khi chỉ báo ADX đã tăng liên tục và đạt mức 27. Điều này cho thấy đà giảm đang ngày càng mạnh hơn sau khi hai đường +DI, -DI của Directional Movement System cho tín hiệu bán.

Ở góc nhìn trung và dài hạn, VN-Index đã xuyên thủng nhóm MA dài hạn (SMA100, SMA200) nên nguy cơ test lại vùng đáy cũ tháng 05/2015 (vùng 525-535 điểm) là khá cao. Nhóm MA dài hạn (vùng 575-585 điểm) sẽ là kháng cự mạnh của VN-Index trong tuần tới.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư tạm ngưng bắt đáy do VN-Index đã xuyên thủng nhóm MA dài hạn. Cơ hội bắt đáy có thể xuất hiện tại vùng đáy cũ tháng 05/2015 (vùng 525-535 điểm) hoặc khi VN-Index hoàn toàn vượt lên trên nhóm MA dài hạn (vùng 575-585 điểm).



HNX-Index – Stochastic Oscillator cho tín hiệu mua. HNX-Index đã test lại vùng đáy cũ tháng 05/2015 (vùng 76.5-77.5 điểm). Tuy nhiên, HNX-Index chưa phá vỡ vùng này. Nếu vùng 76.5-77.5 điểm vẫn trụ vững trong thời gian tới thì có thể kỳ vọng HNX-Index sẽ tăng trở lại.

Chỉ báo Stochastic Oscillator đã duy trì trong vùng oversold khá lâu và đã cho tín hiệu mua. Mặt khác, PSAR hiện đang thu hẹp khoảng cách với giá nên khả năng cho tín hiệu mua trở lại khá cao.

Giá vẫn duy trì bên dưới middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 82.5-83 điểm) nên vùng này sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh trong những tuần tới.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư có thể canh mua ngắn hạn nếu chỉ số tiếp tục test đáy cũ tháng 5/2015 (vùng 76.5-77.5 điểm). Cần nhanh chóng bán ra nếu vùng này bị thủng hoàn toàn.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 21/08/2015, VS-Arms VN tăng đột biến lên 2.5. Điều này cho thấy bên bán đã áp đảo trở lại trong phiên này. Đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN cũng tăng mạnh lên vùng bên bán chiếm ưu thế và duy trì gần như suốt tuần qua.

VS-LBR VN tăng mạnh lên mức 0.75 trong phiên giao dịch ngày 21/08/2015. Như vậy, nhà đầu tư lớn đã tham gia khá mạnh vào thị trường trong phiên hôm nay khi mà nhiều cổ phiếu đã về vùng giá hấp dẫn. Mặt khác, đường EMA 5 ngày của VS-LBR VN hiện vẫn duy trì trên mức 0.65 cho thấy nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong thời gian vừa qua.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	2.50	Bên bán chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	1.59	Bên bán chiếm ưu thế
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	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	0.75	Nhà đầu tư lớn 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		

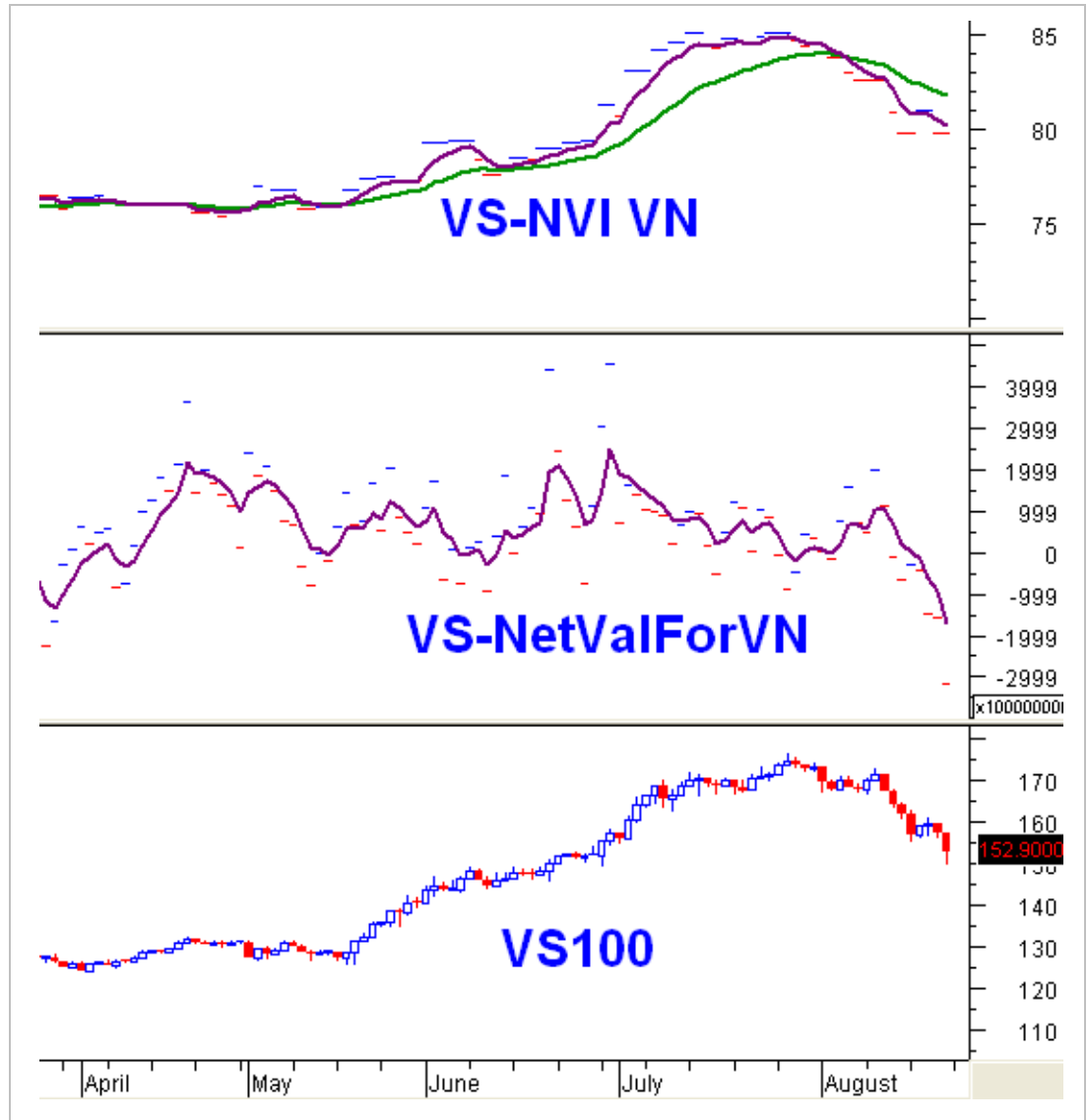
Phân tích Dòng tiền

Biến động của dòng tiền thông minh: VS-NVI VN trong phiên ngày 21/08/2015 tiếp tục ở dưới đường EMA 5 ngày. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh chưa tham gia vào thị trường.

Xét cả tuần thì dòng tiền không tham gia vào thị trường trong cả ngắn hạn và dài hạn nên rủi ro sẽ tiếp tục duy trì trong thời gian tới.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 21/08/2015, khối ngoại bán ròng khá mạnh. Đây là phiên giao dịch khối ngoại bán ròng mạnh nhất kể từ đầu năm 2015 (chỉ tính giao dịch khớp lệnh).

Trong tuần qua, khối ngoại bán ròng liên tục và với giá trị ngày càng lớn. Đây là hiện tượng hiếm gặp vì trong những đợt thị trường giảm sâu trong quá khứ thì khối này thường mua vào chứ ít khi bán mạnh và liên tục như hiện nay. Điều này cho thấy khối ngoại đang khá 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 cần ngừng mua vì các chỉ số đã phá vỡ hoàn toàn 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.

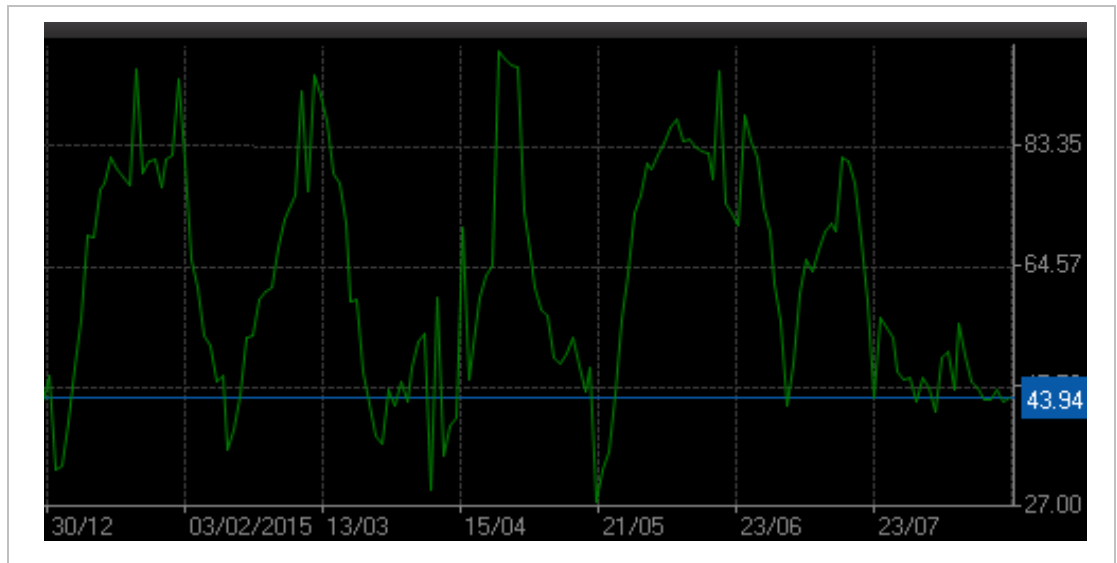
Danh mục Tỷ trọng cân bằng: Tạm thời nên bán ra bớt để phòng ngừa rủi ro ngắn hạn.

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: **43.94% cash/ 56.06% stocks.**

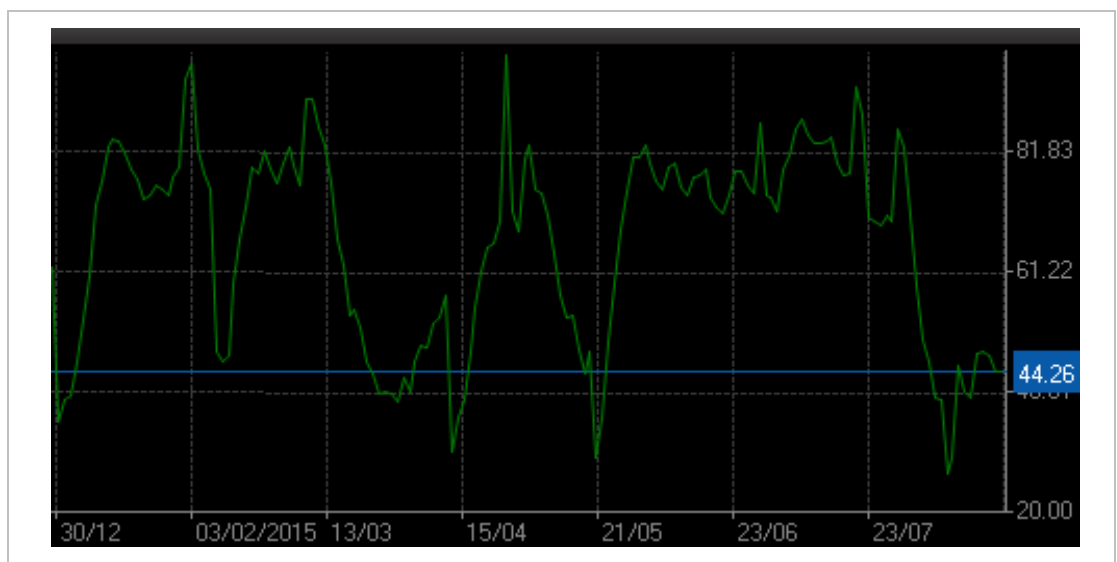
Tỷ trọng cổ phiếu trên sàn HNX trong phiên 21/08/2015 tiếp tục duy trì ở mức trung bình. Vì vậy, nhà đầu tư nên tiếp tục giữ tỷ trọng cổ phiếu cân bằng khi chỉ số thị trường hiện vẫn chưa quay lại đà tăng trưởng.



HOSE: Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **44.26% cash/ 55.74% stocks**.

Tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục duy trì mức trung bình trong phiên giao dịch ngày 21/08/2015. Hiện tại, rủi ro vẫn còn khá cao nên việc mua mạnh nên được hạn chế trong ngắn hạn.

Nhìn chung cả tuần thì tỷ trọng cổ phiếu giảm dần đều theo hướng ngày càng thận trọng hơn. Điều này cho thấy nguy cơ điều chỉnh là khá lớn.



PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 24-28.08.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Tư vấn Vietstock gồm: BCC, KMR, MCG, HVG, PVD, DLG, DCM, HAR, MBB, 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: BCC, KMR, MCG, HVG, PVD

BCC – CTCP Xi Măng Bìch Sơn

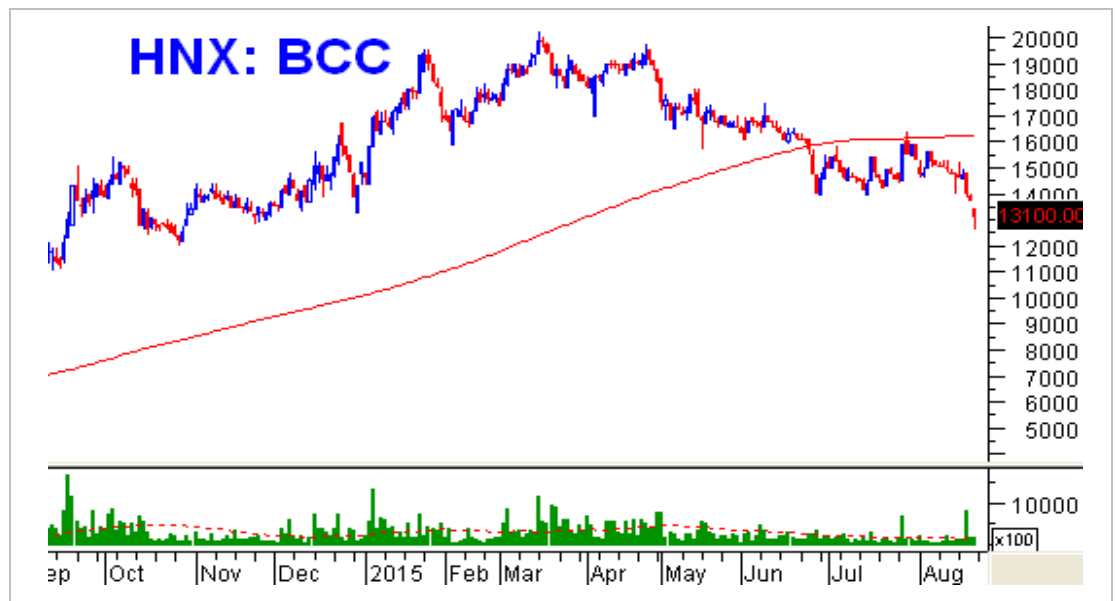
Mức giá hiện tại: 13,100

Tín hiệu kỹ thuật: Bên mua chủ động 62.77% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 21/08/2015 nên rủi ro giảm sâu không quá lớn.

Tuy nhiên, mẫu hình nến Falling Window xuất hiện chứng tỏ tâm lý nhà đầu tư đang khá bi quan trong ngắn hạn.

Giá đã phá vỡ đường SMA100, SMA200 nên càng củng cố quan điểm tiêu cực về cổ phiếu này.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua vào tại vùng đáy cũ tháng 10/2014 (vùng 11,900-12,700) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



KMR –CTCP Mirae

Mức giá hiện tại: 5,400

Tín hiệu kỹ thuật: KMR giảm mạnh sau khi test lại mức 61.8% của dãy Fibonacci Retracement và rơi xuống dưới đường SMA200.

Chỉ báo PSAR cũng đã chuyển sang vị thế bán trở lại cho thấy triển vọng khá tiêu cực trong ngắn hạn.

Nhà đầu tư có thể canh mua trở lại ở khi giá test lại mức 38.2% của dãy Fibonacci Retracement (vùng 5,100-5,300).

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể canh mua khi giá test lại mức 38.2% của dãy Fibonacci Retracement (vùng 5,100-5,300).



MCG – CTCP Cơ Điện & XD Việt Nam (MECO)

Mức giá hiện tại: 4,100

Tín hiệu kỹ thuật: Dư bán nhiều hơn dư mua trong phiên giao dịch ngày 21/08/2015 nên nguy cơ sụt giảm vẫn còn.

Xu hướng dài hạn của MCG vẫn còn khá tiêu cực khi giá đang ở dưới đường SMA 100 phiên (vùng 5,500-5,800) và liên tục tạo đáy mới thấp hơn (lower low).

Giá hiện đã xuyên thủng mức 61.8% của dãy Fibonacci Retracement (vùng 5,500-5,700) nên nguy cơ test đáy cũ là khá cao trong ngắn hạn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn chỉ nên canh mua nếu test lại đáy cũ tháng 09/2013 (vùng 3,500-4,000) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



HVG – CTCP Hùng Vương

Mức giá hiện tại: 16,800

Tín hiệu kỹ thuật: Giá phá vỡ đường middle của Bollinger Bands và liên tục giảm mạnh trong nhiều tuần.

Mẫu hình nến Hammer xuất hiện ngày 21/08/2015 cho thấy xu hướng giảm điểm có thể chững lại trong ngắn hạn.

Giá đã phá vỡ đường trendline dài hạn (tương đương vùng 17,000-18,500).

Khuyến nghị: Nhà đầu tư chưa nên mua do giá đang duy trì dưới đường trendline dài hạn (tương đương vùng 17,000-18,500). Nếu giá vượt lên trên vùng này thì có thể mua nhẹ trở lại.



PVD – TCT Cổ Phần Khoan & DV Khoan Dầu Khí

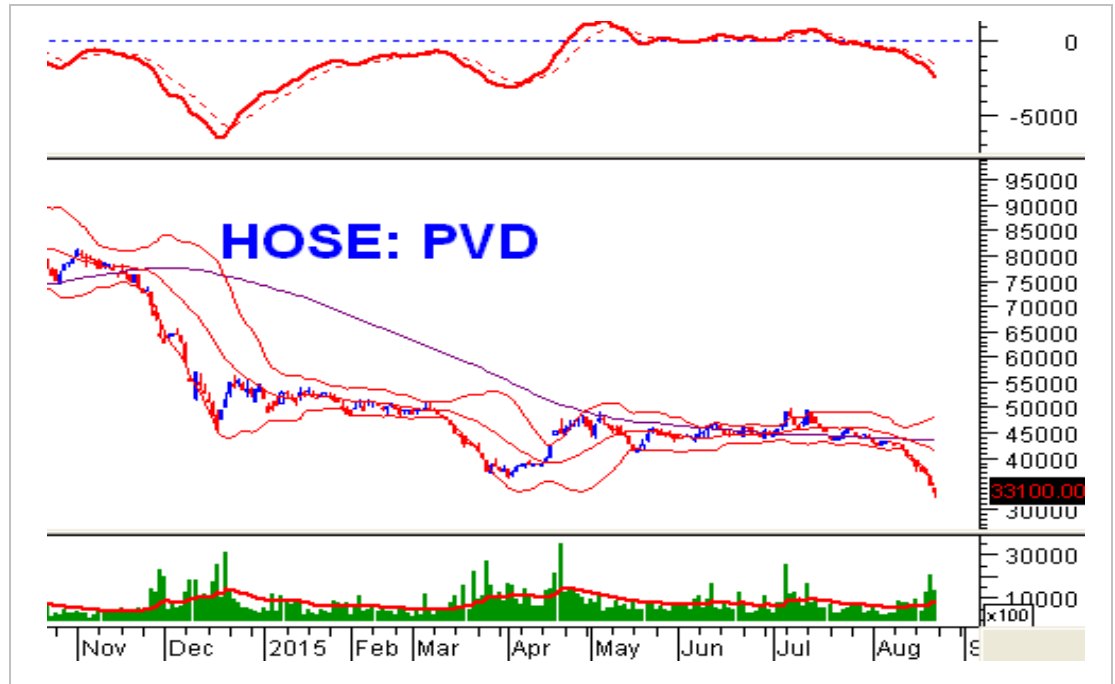
Mức giá hiện tại: 33,100

Tín hiệu kỹ thuật: Bên bán chủ động 53.05% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 21/08/2015 nên rủi ro giảm vẫn còn.

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.

Ở góc nhìn sóng Elliott thì PVD có thể giảm mạnh trong thời gian tới do sóng 5 đã xuất hiện và đang ngày càng mạnh hơn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư đã bắt đáy thăm dò tại vùng 34,500-36,000 (đáy cũ tháng 04/2015) có thể phải cắt lỗ do vùng này bị thủng hoàn toàn.



Nhóm tích cực: DLG, DCM, HAR, MBB, VNM

DLG – CTCP Tập Đoàn Đức Long Gia Lai

Mức giá hiện tại: 7,100

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình nến Bullish Engulfing xuất hiện cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang lạc quan trở lại trong ngắn hạn.

DLG test lại cận dưới của kênh giá xuống trung hạn (vùng 6,200-6,800) và bật tăng khá mạnh trong phiên giao dịch ngày 21/08/2015.

Giá vẫn duy trì dưới SMA100 (vùng 8,500-8,700) nên vùng này sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua nếu giá test lại cận dưới của kênh giá xuống trung hạn (vùng 6,200-6,800).



DCM – CTCP Phân Bón Dầu Khí Cà Mau

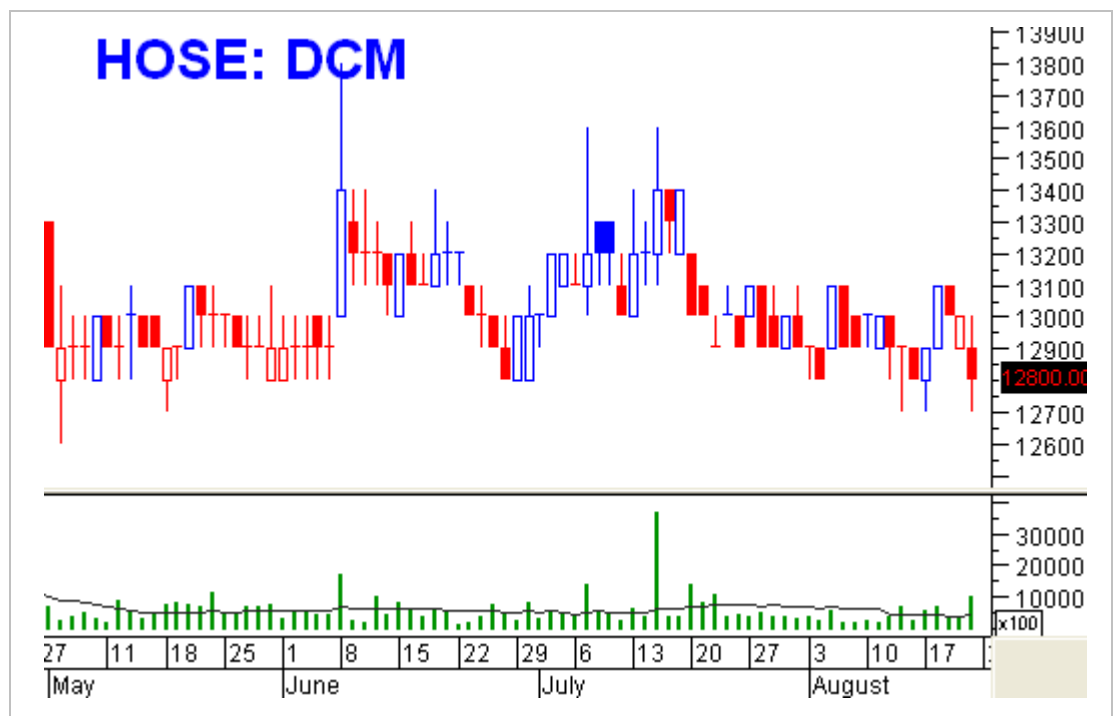
Mức giá hiện tại: 12,800

Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua nhiều hơn dư bán trong phiên giao dịch ngày 21/08/2015 cho thấy rủi ro ngắn hạn không cao.

Mẫu hình nến gần giống như Spinning Top xuất hiện cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã bớt thận trọng và bắt đầu lạc quan trở lại.

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: 6,400

Tín hiệu kỹ thuật: Giá HAR hiện đang về lại vùng hỗ trợ mạnh nhất trong dài hạn: vùng 6,000-6,700. Đây là vùng có khối lượng tích lũy lớn và đã test thành công nhiều lần trong quá khứ. Điển hình là các giai đoạn tháng 05/2014, tháng 05/2015 và tháng 07/2015.

Stochastic Oscillator đã về lại vùng oversold. Các mẫu hình nến có thân nhỏ và bóng mờ dài xuất hiện khá nhiều trong các phiên gần đây chứng tỏ tâm lý nhà đầu tư đang giằng co khá mạnh.

Khối lượng cũng bứt phá mạnh và vượt mức trung bình 20 phiên gần nhất (tương đương 805,000 đơn vị) cho thấy lực cầu duy trì tốt dù giá liên tục có những phiên giảm điểm.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua vào nếu giá tiếp tục test lại vùng đáy cũ 6,000-6,700 và cắt lỗ nhanh chóng nếu vùng này bị thủng.



MBB – Ngân Hàng TMCP Quân Đội

Mức giá hiện tại: 14,400

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình Hammer xuất hiện chứng tỏ khả năng hồi phục đang được cải thiện trong ngắn hạn.

Giá đang được hỗ trợ bởi SMA100 và SMA200 (vùng 13,600-14,200). Sau khi test ngưỡng này giá đã thu hẹp đà giảm.

Khối lượng tăng mạnh cho thấy lực cầu đang cải thiện mạnh mẽ.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua vào nếu giá duy trì trên đường SMA100 và SMA200 (vùng 13,600-14,200) và cắt lỗ nhanh chóng nếu vùng này bị thủng.



VNM – CTCP Sữa Việt Nam

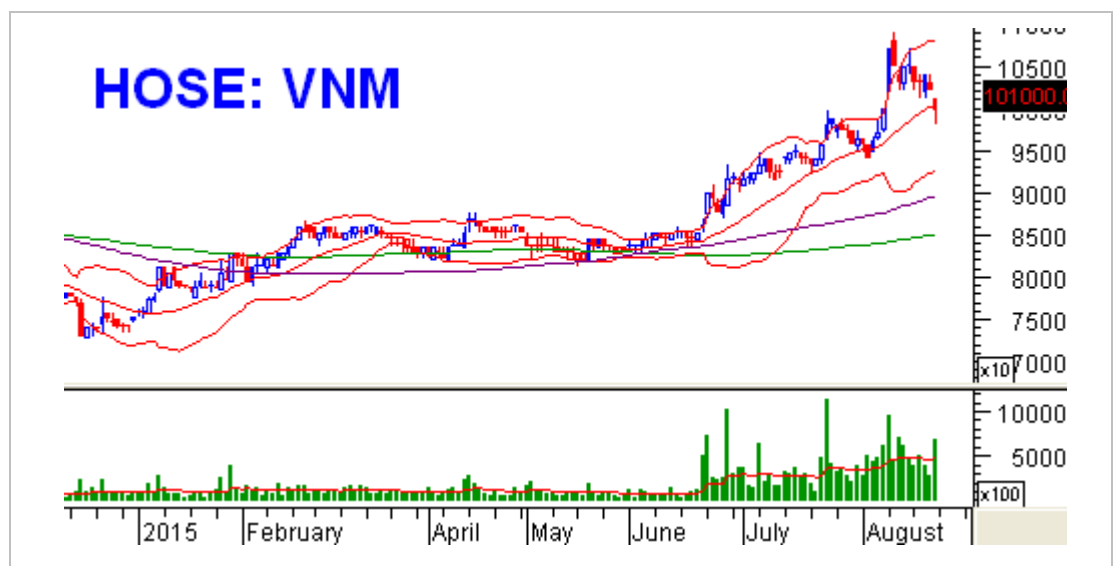
Mức giá hiện tại: 101,000

Tín hiệu kỹ thuật: Bên mua chủ động 69.18% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 21/08/2015 nên rủi ro giảm sâu không lớn.

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 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.