

TECHNICAL VIEW: TUẦN 31.08-04.09.2015

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

28.08.2015

Nguyễn Quang Minh
[minhnq@vietstock.vn]

Phòng Tư vấn VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 31.08-04.09.2015

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 – Lắp đầy Falling Window. Trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015, VN-Index tiếp tục tăng mạnh và lấp đầy Falling Window của ngày 21/08/2015 (tương đương vùng 559-565 điểm). Điều này là một dấu hiệu tích cực trong ngắn hạn và đà tăng có thể duy trì trong các phiên tới.

Thanh khoản tăng và vượt xa mức trung bình 20 phiên gần nhất (tương đương 113 triệu đơn vị) trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015 cho thấy lực cầu mạnh. Nếu trạng thái này tiếp tục duy trì trong các phiên tới thì rủi ro sẽ giảm bớt.

Tuy nhiên, nhà đầu tư cần thận trọng khi VN-Index đang duy trì dưới nhóm MA dài hạn (SMA100, SMA200). Hiện tại, vùng 575-585 điểm sẽ là kháng cự mạnh với sự hỗ trợ của nhóm MA dài hạn và middle của Bollinger Bands.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư có thể mua vào nếu VN-Index vượt lên trên nhóm MA dài hạn (vùng 575-585 điểm).



HNX-Index – PSAR cho mua trở lại. PSAR đã cho mua trở lại trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015. HNX-Index hiện đã vượt lên trên vùng đáy cũ tháng 05/2015 (tương đương vùng 76.5-77.5 điểm). Đây là tín hiệu rất lạc quan cho thấy rủi ro đã giảm bớt.

Đà tăng vẫn có thể tiếp tục khi Stochastic Oscillator cho tín hiệu mua và đi lên trên vùng oversold. Khối lượng khớp lệnh cũng gia tăng nhẹ và tiếp tục duy trì mức cao trong những phiên gần đây.

Hiện tại, middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 80-80.5 điểm) sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh nếu HNX-Index tiếp tục tăng mạnh trong thời gian tới

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư có thể mua nhẹ nếu HNX-Index tiếp tục duy trì trên vùng đáy cũ tháng 05/2015 (tương đương vùng 76.5-77.5 điểm) trong tuần tới.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015, VS-Arms VN đạt giá trị 0.17. Điều này cho thấy bên mua tiếp tục chiếm ưu thế trong phiên này. Tuy nhiên, đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN vẫn còn đạt mức khá cao và đang tiếp tục duy trì trong vùng bên bán chiếm ưu thế.

VS-LBR VN suy giảm nhưng vẫn duy trì trên 0.65 trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015. Điều này cho thấy nhà đầu tư lớn vẫn tham gia mạnh vào thị trường. 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.

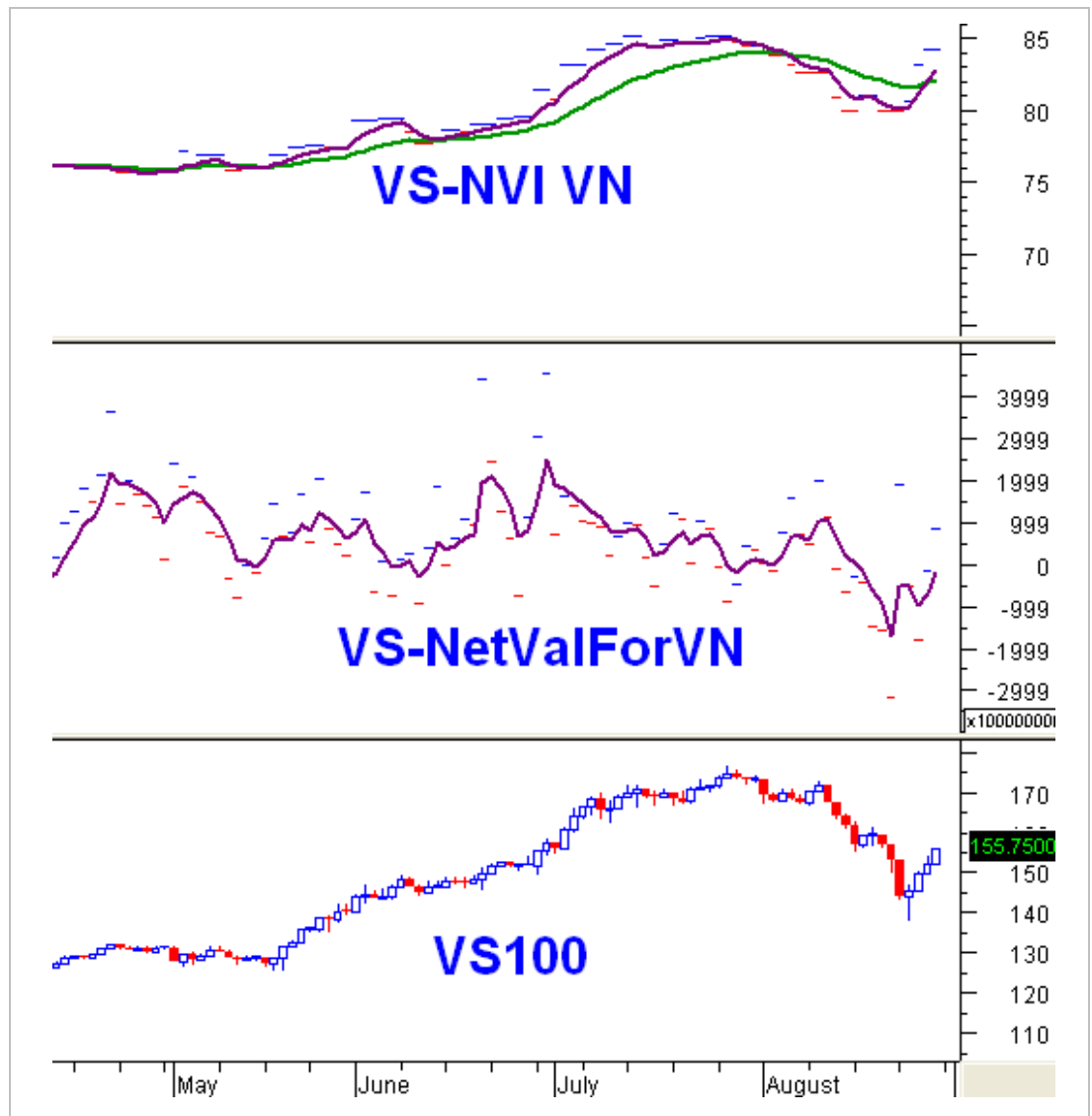
Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.17	Bên mua chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	8.19	Bên bán chiếm ưu thế
VS-B/SORD VN	1.11	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán
EMA 5 ngày của VS-B/SORD VN	1.10	Tổng khối lượng của các lệnh đặt 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	0.72	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 28/08/2015 tiếp tục đi lên trên đường EMA 5 ngày và EMA 20 ngày. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh đã tham gia vào thị trường trở lại trong ngắn hạn và trung hạn.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 28/08/2015, khối ngoại mua ròng trở lại (chỉ tính giao dịch khớp lệnh).

Điều này là tín hiệu tích cực tới thị trường và phản ánh thái độ lạc quan của nhà đầu tư nước ngoài về thị trường. Nếu tình trạng này vẫn duy trì cho đến đầu tuần sau thì khả năng bứt phá sẽ được nâng cao.



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 có thể mua vào vì đã giảm ngắn hạn đã bị đảo ngược và có thể mua mạnh nếu các chỉ số vượt lên trên nhóm MA dài hạn.

Danh mục Tỷ trọng cổ phiếu cao (trên 70%): Cần giữ nguyên trạng thái danh mục trong thời gian tới.

Danh mục Tỷ trọng cân bằng: Nên mua vào dần theo phương pháp bình quân giá lên để hạn chế rủi ro ngắn hạn.

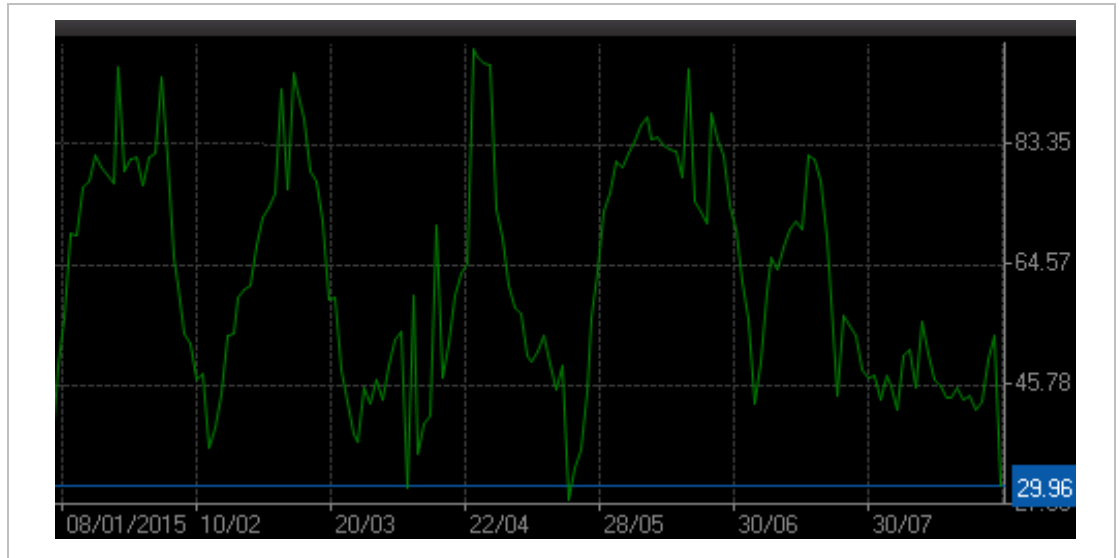
Chiến lược đề xuất bởi Mô hình định lượng

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: **29.96% cash/ 70.04% stocks.**

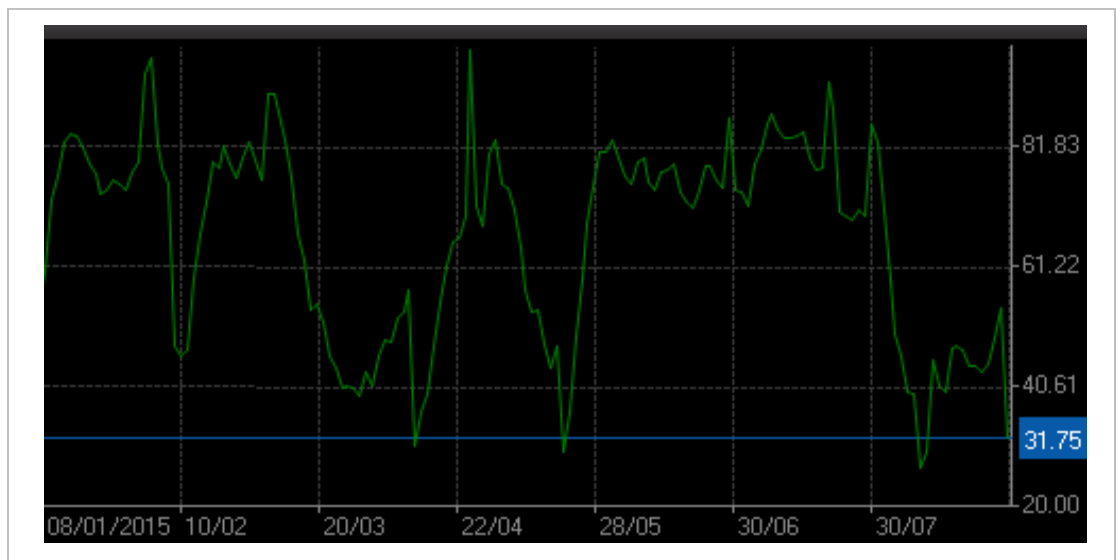
Tỷ trọng cổ phiếu trên sàn HNX trong phiên 28/08/2015 tăng mạnh lên mức khá cao. Vì vậy, nhà đầu tư có thể tiếp tục mua do rủi ro đã giảm khá nhiều.

Sự thận trọng sẽ quay trở lại nếu tỷ trọng cổ phiếu rơi xuống dưới mức 50%.



HOSE: Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **31.75% cash/ 68.25% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu tăng lên mức khá cao trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015. Vì vậy, rủi ro ngắn hạn đã được giảm bớt nên việc mua vào không quá rủi ro trong những phiên tới.



PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 31.08-04.09.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Tư vấn Vietstock gồm: **BGM, HAG, KBC, PVS, VIP, ASM, CTG, HHS, NTL, 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: BGM, HAG, KBC, PVS, VIP

BGM – CTCP Khai Thác & Chế Biến Khoáng Sản Bắc Giang

Mức giá hiện tại: 3,200

Tín hiệu kỹ thuật: Dư bán áp đảo hoàn toàn dư mua trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015 nên nguy cơ sụt giảm mạnh vẫn còn.

BGM hiện đang gặp lực cản từ đỉnh cũ tháng 5/2015. Tình trạng rung lắc có thể tiếp tục trong thời gian tới khi mà Doji xuất hiện nhiều trong ngắn hạn.

Hiện tại, ADX ở mức thấp dưới 25 nên xu hướng khá yếu. Vùng đáy cũ 07/2015 là hỗ trợ đáng chú ý do có khối lượng tích lũy lớn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể canh mua vào tại vùng đáy cũ tháng 07/2015 (vùng 2,800-3,000) với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



HAG – CTCP Hoàng Anh Gia Lai

Mức giá hiện tại: 15,100

Tín hiệu kỹ thuật: Giá đang hồi phục trở lại khi được hỗ trợ bởi đáy cũ tháng 01/2012 (tương đương vùng 12,500-14,500).

Bollinger Bands đang bung nén mạnh cho thấy giá có thể tiếp tục biến động mạnh trong ngắn hạn.

Do HAG đã phá vỡ đáy cũ tháng 05/2015 (tương đương vùng 16,600-17,000) nên vùng này sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh trong thời gian tới.

Nếu giá vượt lên trên middle của Bollinger Bands thì quan điểm tiêu cực về cổ phiếu này có thể được gỡ bỏ.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể canh mua khi giá test lại đáy cũ tháng 01/2012 (tương đương vùng 11,900-13,500) hoặc giá vượt lên trên middle của Bollinger Bands (vùng 16,000-16,500).



KBC – TCT PT Đô Thị Kinh Bắc - CTCP

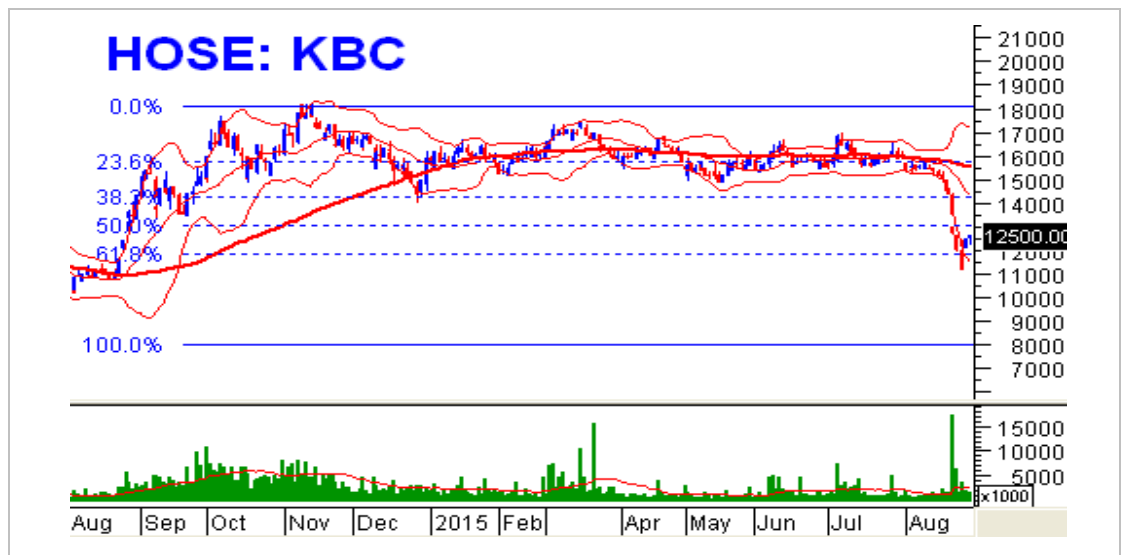
Mức giá hiện tại: 12,500

Tín hiệu kỹ thuật: Khối ngoại mua bán không ổn định trong các phiên gần đây khiến cho nhà đầu tư lo ngại.

Giá phá vỡ đường SMA100 (tương đương vùng 14,500-15,500) và liên tục giảm mạnh trong nhiều tuần gần đây cho thấy xu hướng dài hạn khá bi quan.

Giá đang dao động xoay quanh mức 61.8% của dãy Fibonacci Retracement (vùng 11,500-12,500). Nếu ngưỡng này trụ vững thì giá có thể phục hồi trong ngắn hạn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua thăm dò nếu giá vẫn duy trì trên mức 61.8% của dãy Fibonacci Retracement (vùng 11,500-12,500).



PVS – TCT Cổ Phần DV Kỹ Thuật Dầu Khí Việt Nam

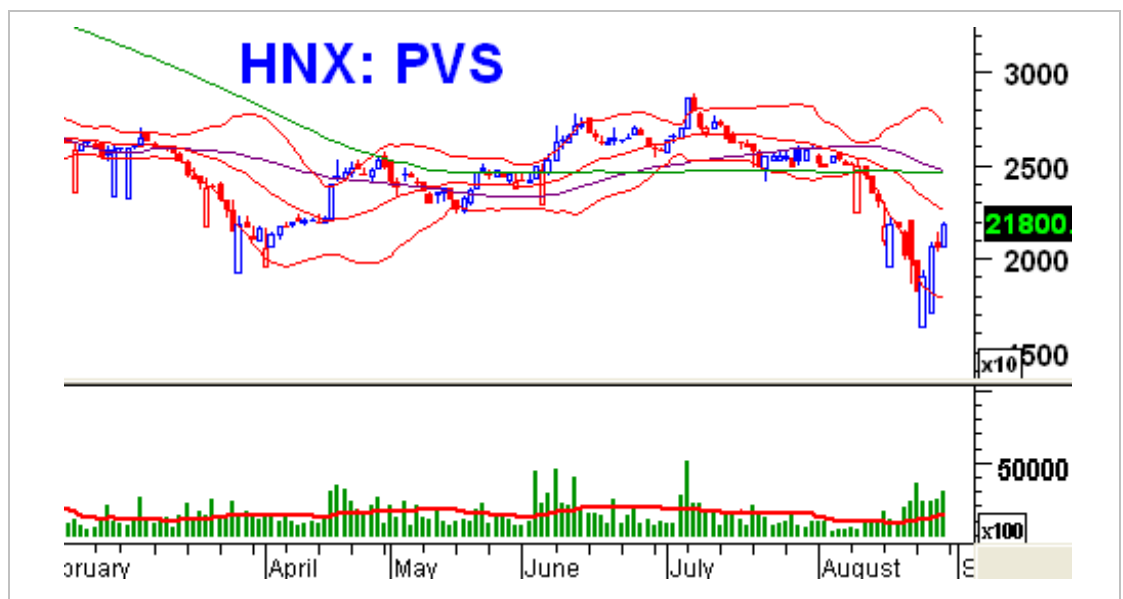
Mức giá hiện tại: 21,800

Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua lớn hơn dư bán trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015 nên khả năng hồi phục vẫn còn.

Việc khối ngoại liên tục bán ròng mạnh trong 4 phiên gần đây đã ảnh hưởng khá tiêu cực đến tâm lý nhà đầu tư.

PVS đã test lại đỉnh cũ đã bị phá vỡ của tháng 06/2013 (tương đương vùng 15,500-17,500). Sau khi giá test lại vùng này đã hồi phục khá mạnh.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua nếu giá test lại vùng 15,500-17,500 hoặc phá vỡ middle của Bollinger Bands (vùng 22,300-22,700).



VIP – CTCP Vận Tải Xăng Dầu Vipco

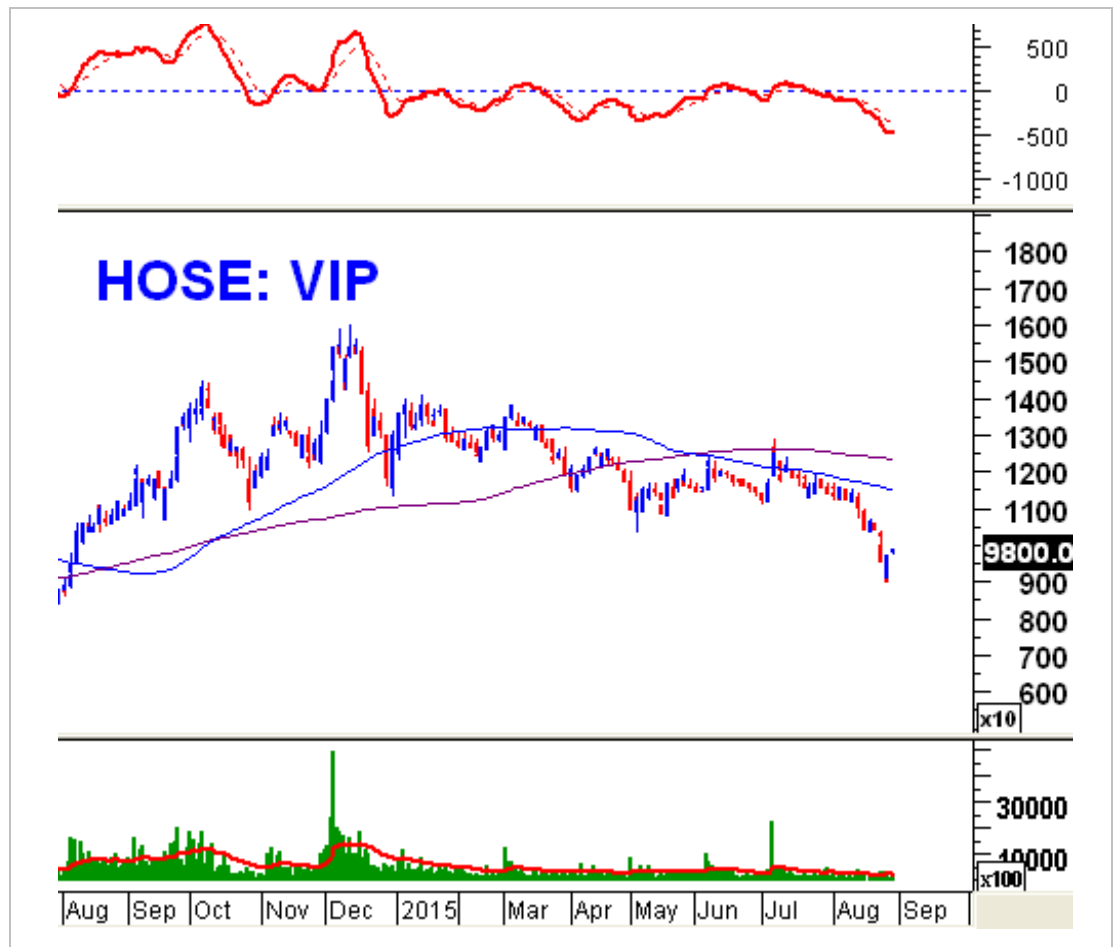
Mức giá hiện tại: 9,800

Tín hiệu kỹ thuật: VIP giáng co mạnh trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015 và chưa vượt được đáy cũ (đã bị phá vỡ) của tháng 5/2015 nên rủi ro 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.

Giá đang duy trì dưới SMA100 và SMA200 nên xu hướng dài hạn đang khá bi quan.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể bắt đáy thăm dò tại vùng 7,000-8,500 (đáy cũ tháng 05/2014) hoặc khi MACD cho tín hiệu mua trở lại.



Nhóm tích cực: ASM, CTG, HHS, NTL, VNM

ASM – CTCP Tập Đoàn Sao Mai

Mức giá hiện tại: 9,800

Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua áp đảo hoàn toàn dư bán trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015 nên nguy cơ sụt trở lại không cao.

MACD đã đảo chiều mạnh và có thể cho tín hiệu mua với đường tín hiệu (signal line) trong những phiên tới.

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

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua nếu giá vẫn duy trì trên vùng 8,900-9,800.



CTG – Ngân Hàng TMCP Công Thương Việt Nam

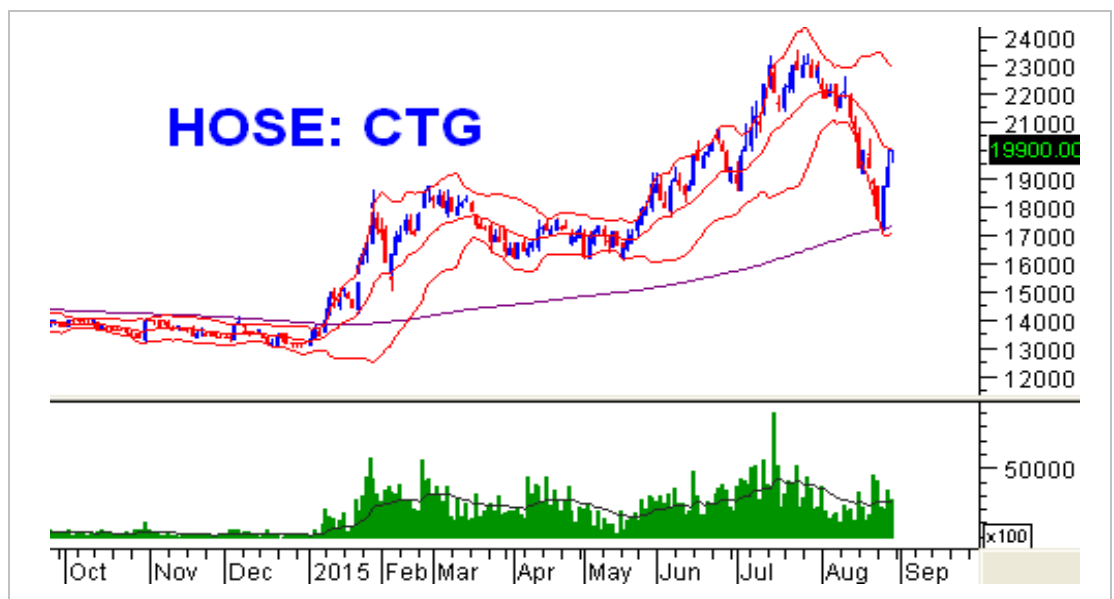
Mức giá hiện tại: 19,900

Tín hiệu kỹ thuật: Bên bán chủ động 51.62% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 28/08/2015 nên giá có thể giảm co trong ngắn hạn.

CTG đã test thành công vùng đáy cũ tháng 5/2015 (tương đương vùng 16,500-17,500). Đây là vùng có khối lượng tích lũy lớn nên độ tin cậy cao.

Hiện tại, giá đang hồi phục với mẫu hình tăng điểm Three White Soldiers xuất hiện cho thấy triển vọng tích cực trong ngắn hạn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua nếu giá vẫn duy trì trên vùng đáy cũ tháng 5/2015 (vùng 16,500-17,500). Có thể mua mạnh nếu giá vượt middle của Bollinger Bands (vùng 19,900-20,100).



HHS – CTCP Đầu Tư Dịch Vụ Hoàng Huy

Mức giá hiện tại: 15,400

Tín hiệu kỹ thuật: Chỉ báo MACD đã hình thành phân kỳ giá lên khá mạnh với giá. Mẫu hình Rising Window xuất hiện liên tiếp cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang rất lạc quan và khả năng bứt phá sẽ tăng lên.

Khối lượng duy trì tốt cho thấy lực cầu khá ổn định do giá đã rơi về vùng hấp dẫn.

Hiện tại, vùng đáy cũ dài hạn (vùng 11,000-12,500) đã hỗ trợ mạnh cho cổ phiếu này. Sau khi test vùng này (tính theo dữ liệu điều chỉnh), giá đã bứt phá mạnh mẽ trở lại.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào nếu giá vẫn duy trì trên Rising Window gần nhất (vùng 14,300-14,800).



NTL – CTCP Phát Triển Đô Thị Từ Liêm

Mức giá hiện tại: 13,900

Tín hiệu kỹ thuật: Khối lượng duy trì ngang mức trung bình 20 phiên (tương đương 770,000 đơn vị) cho thấy lực cầu bắt đáy rất tốt.

Chỉ báo Stochastic Oscillator đã cho tín hiệu mua mạnh gần vùng oversold nên khả năng hồi phục sẽ được cải thiện.

NTL đã test thành công nhóm MA dài hạn (vùng 13,000-13,600). Do vùng này trụ vững nên xu hướng dài hạn vẫn được duy trì.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua nếu giá vẫn duy trì trên đường SMA100 và SMA200 (vùng 13,000-13,600).



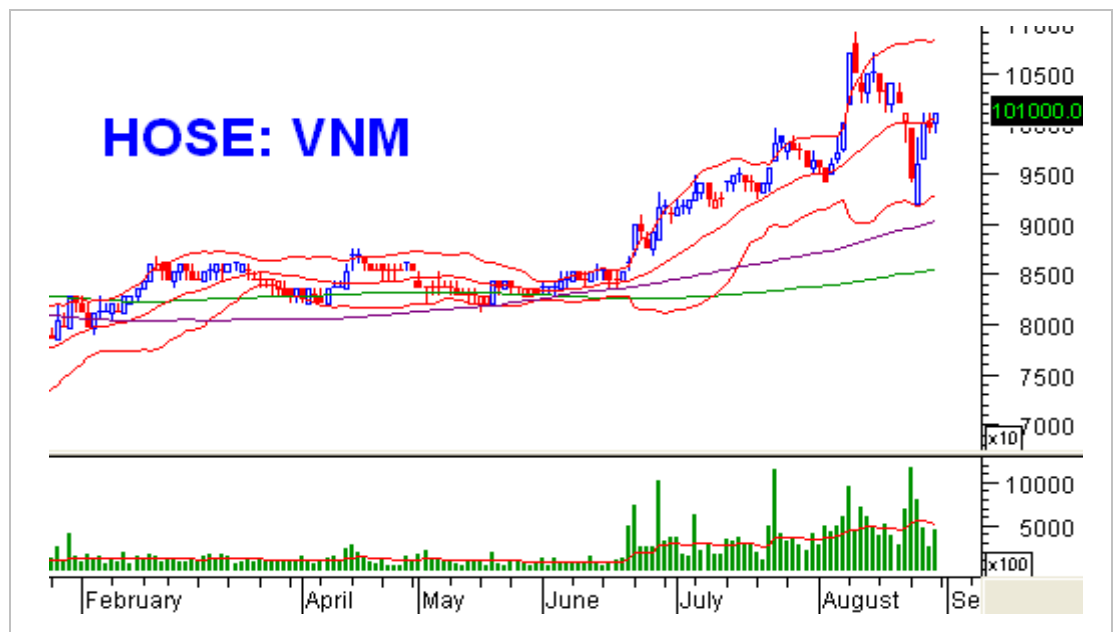
VNM – CTCP Sữa Việt Nam

Mức giá hiện tại: 101,000

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình nền Bullish Belt-Hold xuất hiện khá nhiều trong tuần cho thấy triển vọng tích cực trong 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 vẫn duy trì trên đường middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 100,000-101,000) hoặc test lại vùng 94,000-97,000.



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.