

TECHNICAL VIEW: TUẦN 07-11.09.2015

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

04.09.2015

Nguyễn Quang Minh
[minhnq@vietstock.vn]

Phòng Tư vấn VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 07-11.09.2015

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

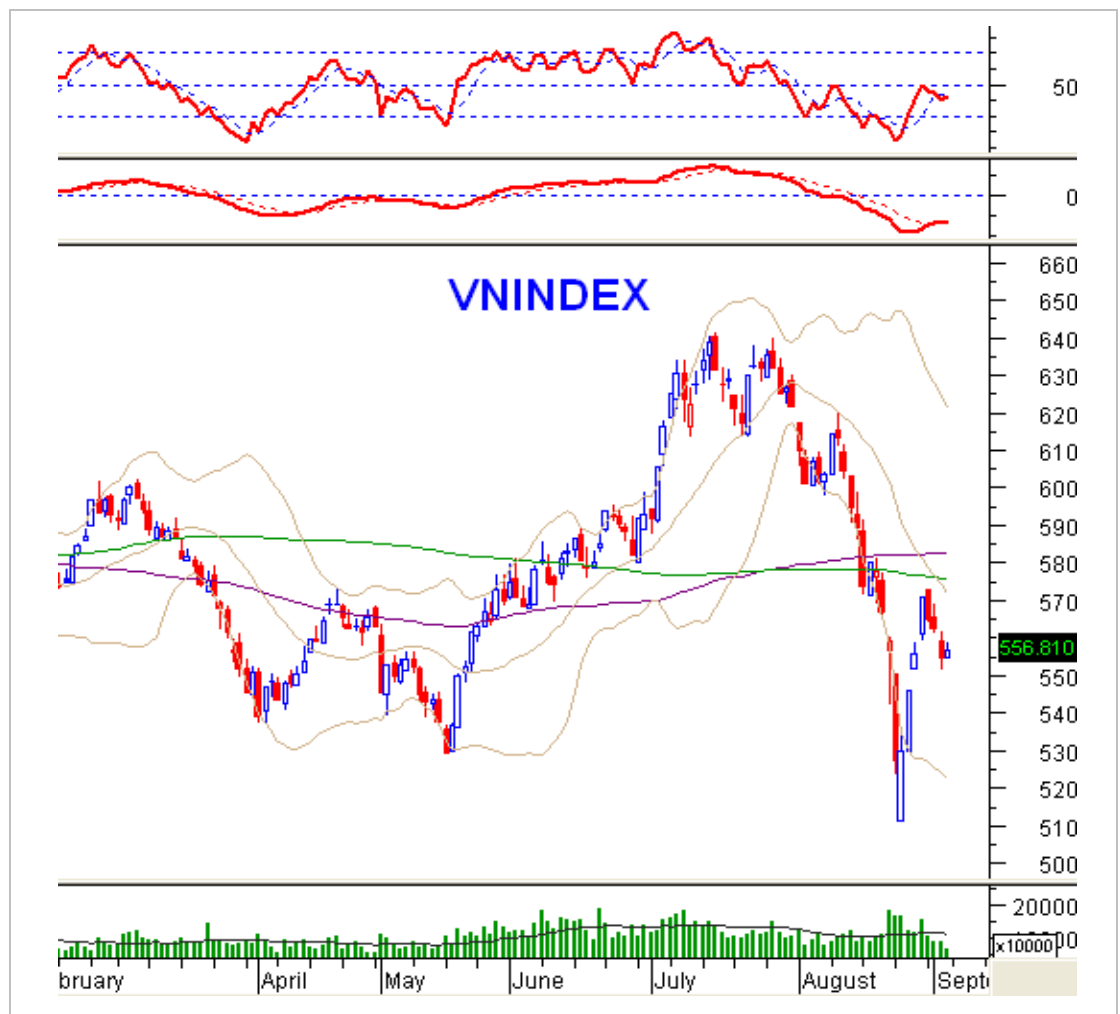
VN-Index – Khối lượng giảm mạnh. VN-Index giảm co mạnh trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015. Những mẫu hình nến có thân nhỏ xuất hiện nhiều cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang giằng co mạnh.

Khối lượng sụt giảm và rơi xuống dưới mức trung bình 20 phiên (tương đương 113 triệu đơn vị). Điều này tiếp tục cho thấy lực cầu còn khá yếu.

Hiện tại, Rising Window xuất hiện ngày 27/08/2015 (tương đương vùng 545-551 điểm) đang là hỗ trợ quan trọng và gần nhất của VN-Index. Nếu có điều chỉnh sâu bất ngờ (thrust down) xảy ra thì vùng 510-530 điểm (đáy cũ tháng 08/2015) sẽ đóng vai trò hỗ trợ mạnh.

Ở góc nhìn dài hạn, rủi ro vẫn còn khá lớn do VN-Index đã xuyên thủng nhóm MA dài hạn (vùng 576-582 điểm). Vùng này sẽ là kháng cự mạnh nếu VN-Index hồi phục trong thời gian tới.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư có thể mua vào nếu VN-Index vượt lên trên nhóm MA dài hạn (vùng 575-582 điểm) hoặc test lại vùng 510-530 điểm.



HNX-Index – Stochastic Oscillator có thể cho bán trở lại. HNX-Index tiếp tục điều chỉnh trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015. Khối lượng sụt giảm mạnh trở lại và rơi xuống dưới mức trung bình 20 phiên (tương đương 41.5 triệu đơn vị) cho thấy lực cầu khá yếu.

Chỉ báo RSI đi xuống liên tục trong các phiên gần đây. Mặt khác, Stochastic Oscillator đã đi ngang và có thể cho tín hiệu bán trở lại nên nhà đầu tư cần thận trọng.

Rủi ro dài hạn trên HNX-Index còn khá lớn khi giá vẫn ở dưới nhóm MA dài hạn và middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 79-80 điểm). Vùng này sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh trong thời gian tới cho HNX-Index.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư có thể mua nhẹ nếu HNX-Index điều chỉnh về vùng đáy cũ tháng 08/2015 (tương đương vùng 71.8-74 điểm). Nhanh chóng bán ra nếu HNX-Index phá vỡ vùng này.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015, VS-Arms VN đạt giá trị 0.88. Điều này cho thấy cung cầu cân bằng 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 đáng chú ý trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015 khi giảm mạnh xuống dưới 0.65 cho thấy nhà đầu tư lớn đã không tham gia vào thị trường trong phiên này. Đường EMA 5 ngày của VS-LBR VN cũng đã đi xuống dưới 0.65 phản ánh nhà đầu tư lớn đã không còn giao dịch tích cực vào thị trường trong thời gian 5 phiên vừa qua.

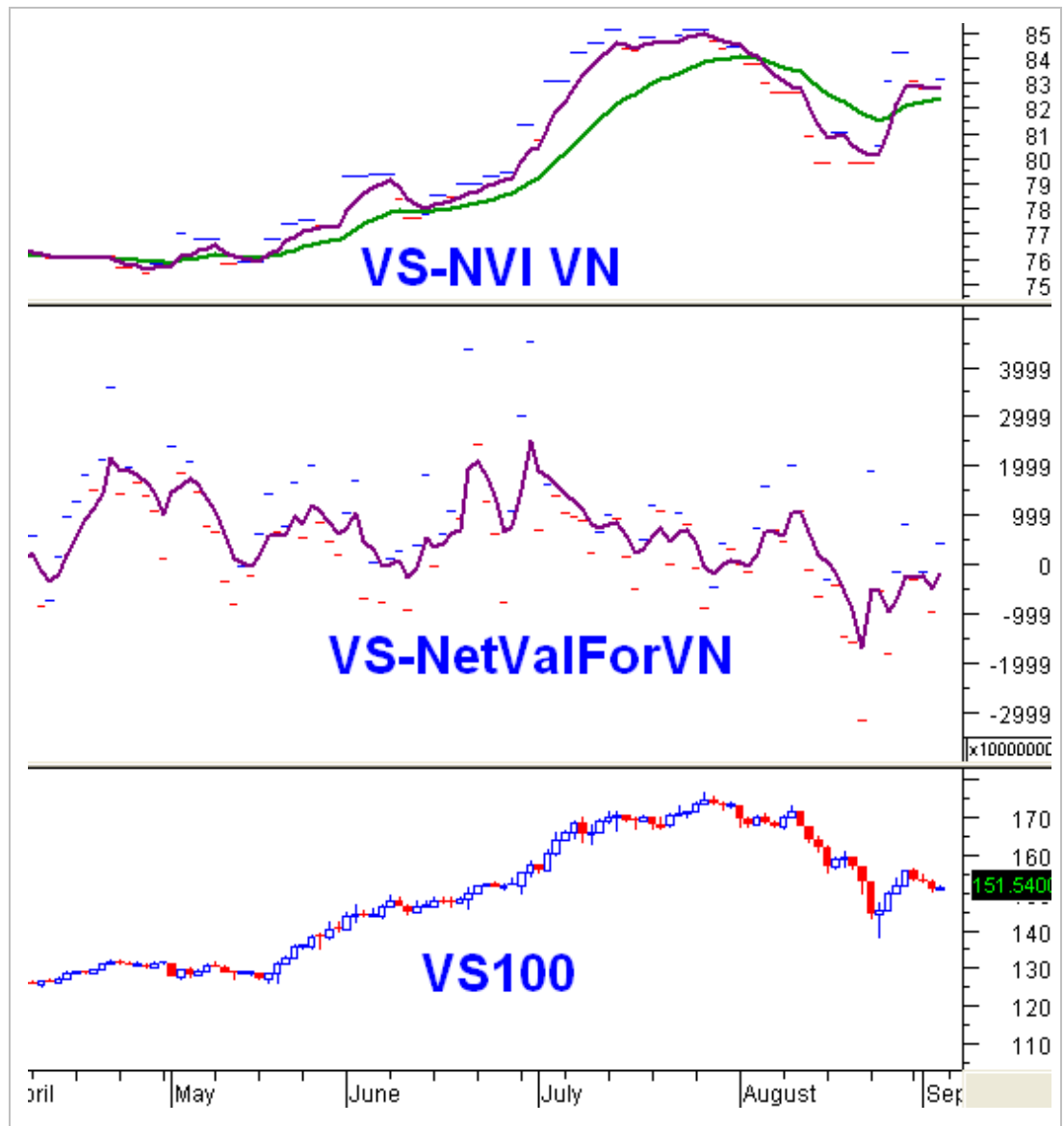
Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.88	Cung cầu cân bằng
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	2.33	Bên bán chiếm ưu thế
VS-B/SORD VN	0.97	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán
EMA 5 ngày của VS-B/SORD VN	1.02	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán trong 5 phiên vừa qua
VS-LBR VN	0.56	Nhà đầu tư lớn không tham gia mạnh vào thị trường trong phiên vừa qua
EMA 5 ngày của VS-LBR VN	0.62	Nhà đầu tư lớn không 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 04/09/2015 tăng nhẹ và rời rộng khoảng cách lên trên đường EMA 5 ngày và EMA 20 ngày. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh đã tham gia vào thị trường tích cực hơn trong ngắn hạn và trung hạn.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 04/09/2015, khối ngoại mua ròng nhẹ trở lại (chỉ tính giao dịch khớp lệnh).

Điều này cho thấy nhà đầu tư nước ngoài đã bớt thận trọng về thị trường. Nếu tình trạng này tiếp tục duy trì thì đà hồi phục của cả hai chỉ số sẽ quay lại mạnh mẽ hơn trong thời gian tới.



I. 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 tạm ngưng mua vào vì các chỉ số thị trường vẫn chưa vượt lên trên nhóm MA dài hạn.

Danh mục Tỷ trọng cổ phiếu cao (trên 70%): Cần bán ra nếu các chỉ số thị trường không vượt lên trên nhóm MA dài hạn trong thời gian tới.

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

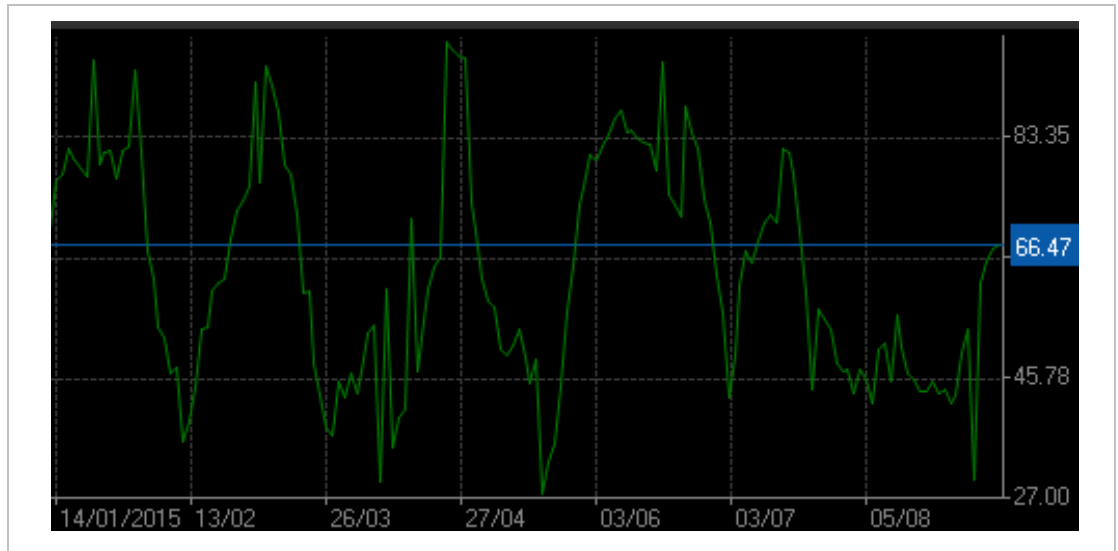
Chiến lược đề xuất bởi Mô hình định lượng

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: **66.47% cash/ 33.53% stocks.**

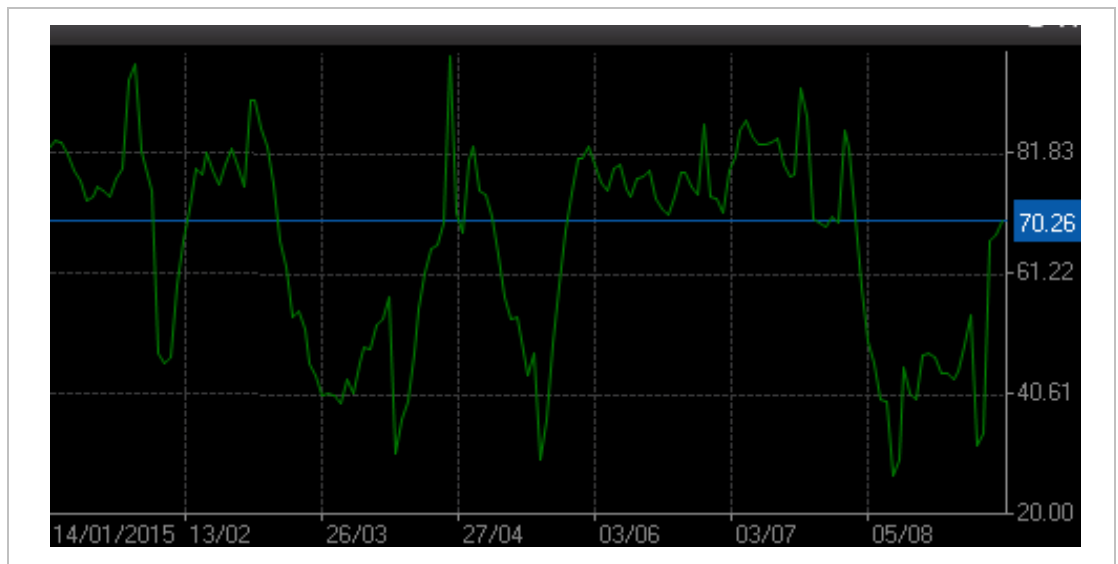
Tỷ trọng cổ phiếu trên sàn HNX tiếp tục giảm về mức thấp trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015.

Do thanh khoản duy trì mức thấp và chưa có tín hiệu mua xuất hiện nên chỉ số có thể sẽ còn điều chỉnh trong các phiên tới. Vì vậy, việc mua mạnh cần được hạn chế.



HOSE: Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **70.26% cash/ 29.74% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục giảm mạnh về mức thấp trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015. Hiện tại, chỉ số đang điều chỉnh trở lại và duy trì dưới nhóm MA dài hạn nên nhà đầu tư cần hết sức thận trọng.



PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 07-11.09.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Tư vấn Vietstock gồm: API, HPG, KDC, PVB, VIP, BIC, DCM, HBC, HHS, MSN.

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: API, HPG, KDC, PVB, VIP

API – CTCP ĐT Châu Á - Thái Bình Dương

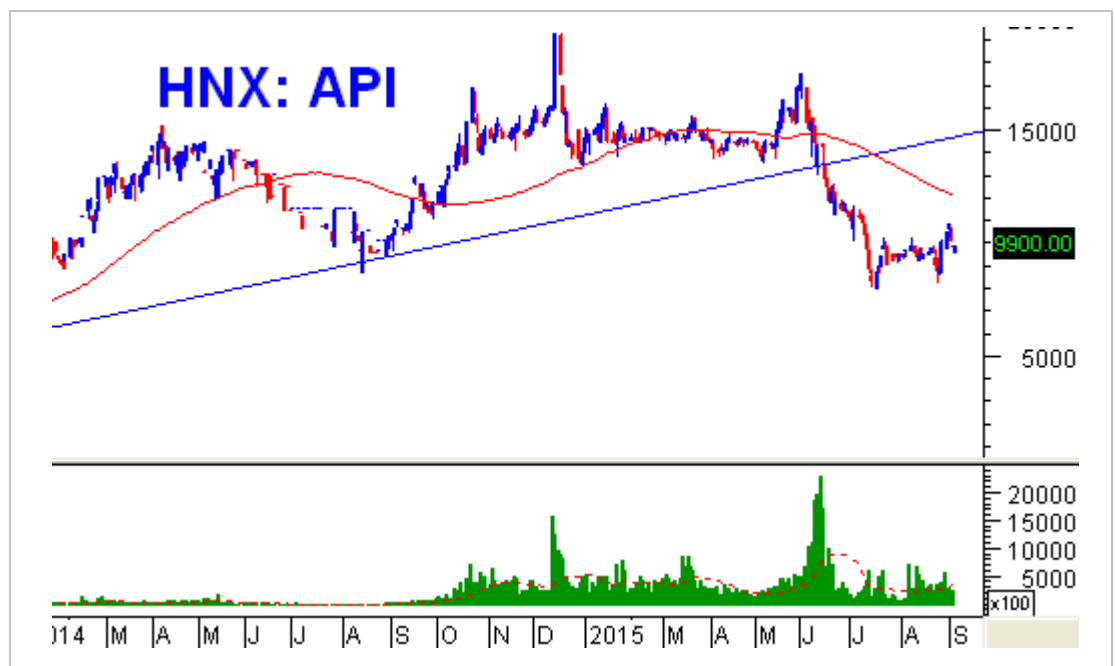
Mức giá hiện tại: 9,900

Tín hiệu kỹ thuật: Bên mua chủ động 68.78% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015 nên rủi ro giảm bớt.

Giá đã phá vỡ trendline dài hạn và SMA100 nên triển vọng dài hạn khá bi quan.

Khối lượng khớp lệnh rơi xuống dưới mức trung bình 20 phiên (tương đương 300,000 đơn vị) cho thấy lực cầu đang yếu đi dù giá đã điều chỉnh khá sâu.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua thăm dò trong vùng 8,000-9,000 với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



HPG – CTCP Tập Đoàn Hòa Phát

Mức giá hiện tại: 29,700

Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua lớn hơn rất nhiều so với dư bán trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015 nên giá có thể sẽ không giảm quá sâu trong ngắn hạn.

Mẫu hình gần giống như Tower Top xuất hiện cho thấy rủi ro giảm điểm trong ngắn hạn vẫn còn khá cao.

Chỉ báo Stochastic Oscillator đã cho tín hiệu bán mạnh nên dự kiến quá trình rung lắc sẽ còn tiếp diễn trong thời gian tới.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua vào tại vùng đáy cũ tháng 8/2015 (vùng 27,000-29,500) với quan điểm thoát ra nhanh chóng nếu vùng này thủng hoàn toàn.



KDC – CTCP Kinh Đô

Mức giá hiện tại: 24,700

Tín hiệu kỹ thuật: Khối ngoại mua bán không ổn định trong các phiên gần đây khiến cho nhà đầu tư lo ngại. Mặt khác, việc giá liên tục tạo đáy sau thấp hơn đáy trước (lower low) và đỉnh sau thấp hơn đỉnh trước (lower high) chứng tỏ xu hướng giảm đang hình thành.

Giá phá vỡ đường SMA100 và SMA200 (tương đương vùng 25,500-26,700) cho thấy xu hướng dài hạn khá bi quan.

Giá đang dao động xoay quanh mức 61.8% của dãy Fibonacci Retracement (vùng 24,700-25,000). Nếu ngưỡng này bị phá vỡ hoàn toàn thì rủi ro sẽ tăng cao.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua thăm dò nếu giá duy trì trên mức 61.8% của dãy Fibonacci Retracement (vùng 24,700-25,000). Nếu vùng này thủng hoàn toàn thì nguy cơ về đáy cũ tháng 05/2015 (vùng 21,800-22,500) là rất lớn.



PVB – CTCP Bọc Ống Dầu Khí Việt Nam

Mức giá hiện tại: 29,500

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình Three Black Crows xuất hiện nên khả năng hồi phục mạnh trở lại không cao.

PVB đang duy trì dưới middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 32,500-34,000) nên ngưỡng này sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh trong những phiên tới.

Tuy nhiên, bên mua chủ động 62.98% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015 nên sự điều chỉnh (nếu có) dự kiến sẽ không quá sâu.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua thăm dò nếu giá test lại vùng 25,000-28,000 (đáy cũ tháng 08/2015).



VIP – CTCP Vận Tải Xăng Dầu Vipco

Mức giá hiện tại: 9,800

Tín hiệu kỹ thuật: VIP giảm co mạnh liên tục và khối lượng đi xuống trong các phiên giao dịch gần đây (trừ phiên ngày 03/09/2015) 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: BIC, DCM, HBC, HHS, MSN

BIC – TCT Cổ Phần Bảo Hiểm NH Đầu Tư & Phát Triển Việt Nam

Mức giá hiện tại: 23,100

Tín hiệu kỹ thuật: Dư mua lớn hơn rất nhiều so với dư bán trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015 nên giá có thể phục hồi trong ngắn hạn.

Giá đang nhận được sự hỗ trợ của vùng đáy cũ tháng 08/2015 (tương đương vùng 19,900-22,700). Vùng này có khối lượng tích lũy lớn nên độ tin cậy cao.

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 đáy cũ tháng 08/2015 (tương đương vùng 19,900-22,700).



DCM – CTCP Phân Bón Dầu Khí Cà Mau

Mức giá hiện tại: 13,000

Tín hiệu kỹ thuật: Khối lượng duy trì ổn định trong các phiên gần đây cho thấy lực cầu bắt đáy khá mạnh.

Mặt khác, khối ngoại luôn chiếm hơn 50% khối lượng mua của DCM cũng cho thấy cổ phiếu này đang được đặc biệt chú ý.

Các mẫu hình nến xanh xuất hiện nhiều cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang lạc quan trở lại.

DCM đang duy trì trong vùng đáy cũ (vùng 12,000-13,000) nên là cơ hội mua vào khá hấp dẫn cho nhà đầu tư ngắn hạn cũng như dài hạn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua vào nếu giá vẫn duy trì trong vùng 12,000 – 13,000.



HBC – CTCP XD & KD Địa Ốc Hòa Bình

Mức giá hiện tại: 15,400

Tín hiệu kỹ thuật: Khối lượng sụt giảm mạnh trong các phiên gần đây cho thấy lực cầu yếu đi trong ngắn hạn.

Dư bán lớn hơn dư mua trong phiên giao dịch ngày 04/09/2015 nên khả năng giằng co mạnh là rất lớn trong ngắn hạn.

Nếu giá tiếp tục điều chỉnh trong tuần tới, vùng đỉnh cũ đã bị vượt qua của tháng 02/2014 (vùng 14,000-15,500) sẽ đóng vai trò hỗ trợ mạnh.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào nếu giá tiếp tục test lại vùng 14,000-15,500 với quan điểm nhanh chóng thoát ra khi vùng này bị phá vỡ.



HHS – CTCP Đầu Tư Dịch Vụ Hoàng Huy

Mức giá hiện tại: 15,700

Tín hiệu kỹ thuật: Chỉ báo MACD đã cho tín hiệu mua và hình thành phân kỳ giá lên khá mạnh với giá. Nếu chỉ báo này vượt mức 0 trong những phiên tới thì triển vọng ngắn hạn sẽ càng tích cực hơn.

Mẫu hình Rising Window, Hammer xuất hiện liên tiếp cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang rất lạc quan và khả năng bứt phá sẽ tăng lên.

Vùng đáy cũ dài hạn (vùng 11,000-12,500) đã hỗ trợ mạnh cho cổ phiếu này trong đợt sụt giảm gần nhất nên xu hướng dài hạn khá tích cực.

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).



MSN – CTCP Tập Đoàn Masan

Mức giá hiện tại: 81,000

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình Bull Sash xuất hiện cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã lạc quan hơn trong ngắn hạn.

MSN được hỗ trợ bởi đáy cũ tháng 04/2015 (tương đương vùng 72,500-76,500) trong đợt giảm vừa qua. Vùng này có khối lượng tích lũy lớn nên độ tin cậy rất cao.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua vào nếu giá tiếp tục duy trì trên vùng đáy cũ tháng 04/2015 (tương đương vùng 72,500-76,500).



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.