

TECHNICAL VIEW: TUẦN 28.09-02.10.2015

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

25.09.2015

Nguyễn Quang Minh
[minhng@vietstock.vn]

Phòng Tư vấn VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 28.09-02.10.2015

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 giao dịch sụt giảm mạnh. VN-Index vẫn đang tiếp tục tích lũy dưới SMA200 trong phiên giao dịch ngày 25/09/2015. Như vậy, VN-Index vẫn chưa thể phá vỡ được nhóm MA dài hạn (tương đương vùng 575-585 điểm) trong các đợt phục hồi gần đây nên rủi ro vẫn còn khá lớn.

Tuy nhiên, điểm đáng chú ý nhất là khối lượng giao dịch sụt giảm mạnh trong phiên cuối tuần và đã duy trì dưới trung bình 20 phiên (khoảng 87 triệu đơn vị) cho thấy lực cầu yếu và khả năng bứt phá chưa cao.

Chỉ báo ADX tiếp tục đi xuống mức thấp (dưới 25) và MACD vẫn chưa vượt lên trên ngưỡng 0 cho thấy VN-Index nhiều khả năng sẽ tiếp tục tích lũy và giằng co mạnh. Hiện tại, đáy cũ 03/09/2015 (tương đương vùng 550-560 điểm) sẽ là hỗ trợ gần nhất của VN-Index nếu kịch bản điều chỉnh xảy ra.

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) hoặc test lại vùng 550-560 điểm.



HNX-Index – Middle của Bollinger Bands sẽ đóng vai trò hỗ trợ. Những mẫu hình nến có bóng mờ (shadow) dài như Shooting Star, Dragonfly Doji xuất hiện liên tiếp cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang giằng co mạnh trong ngắn hạn.

Chỉ báo RSI vẫn trên SMA10 phiên nên đà tăng vẫn chưa bị đảo ngược. Ngoài ra, giá vẫn chưa phá vỡ trendline hỗ trợ bên dưới nên rủi ro điều chỉnh không quá cao.

Tuy nhiên, nhà đầu tư nên thận trọng trở lại khi chỉ báo Stochastic Oscillator cho bán và đi xuống dưới ngưỡng 80. Hiện tại, chỉ báo vẫn duy trì trong vùng overbought.

Middle của Bollinger Bands và đáy cũ ngày 08/09/2015 (tương đương vùng 75.5-76 điểm) là các ngưỡng hỗ trợ đáng chú ý nếu có thoái lùi xuất hiện.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư nên chờ đợi thêm các tín hiệu mới trước khi mua bán mạnh. Hiện tại, xu hướng tăng ngắn hạn vẫn đang duy trì.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 25/09/2015, VS-Arms VN đạt giá trị 1.61. Điều này cho thấy bên bán đã chiếm ưu thế trong phiên này. Đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN hiện đã tăng và về lại trong vùng cung cầu cân bằng. Đây là điều khá bất ngờ vì trong gần như suốt tuần qua bên mua luôn chiếm ưu thế lớn.

VS-LBR VN đạt mức 0.64 cho thấy nhà đầu tư lớn không tham gia tích cực vào thị trường trong phiên giao dịch ngày 25/09/2015. Đường EMA 5 ngày của VS-LBR VN vẫn trên 0.65 phản ánh rằng nhà đầu tư lớn vẫn giao dịch mạnh trong 5 phiên vừa qua.

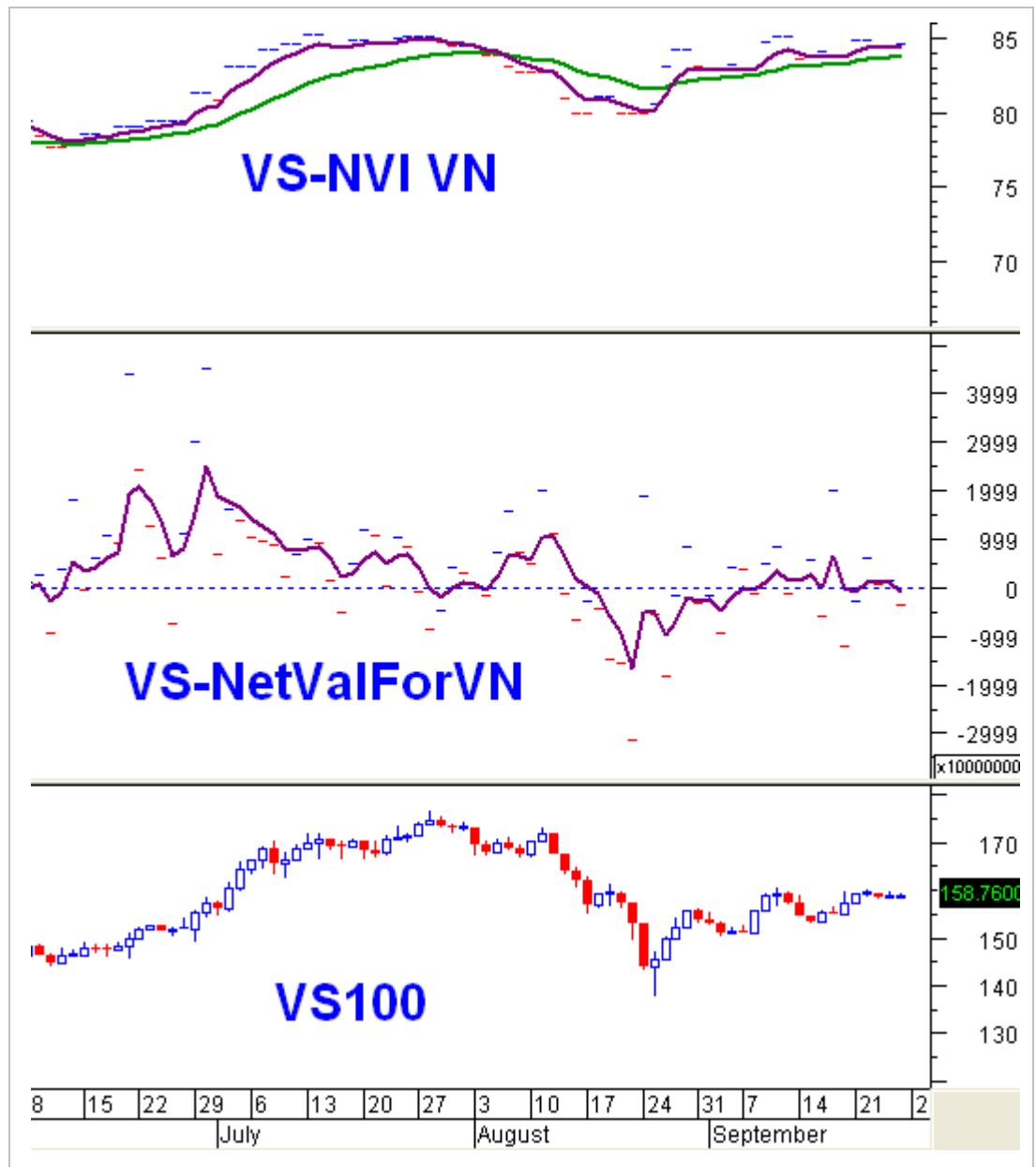
Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	1.61	Bên bán chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.87	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	1.03	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán
EMA 5 ngày của VS-B/SORD VN	0.99	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua 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	0.67	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: Trong phiên ngày 25/09/2015, VS-NVI VN tăng nhẹ và tiếp tục duy trì trên EMA 5 ngày và EMA 20 ngày. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh vẫn đang tham gia mạnh vào thị trường trong ngắn và trung hạn.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 25/09/2015, khối ngoại bán ròng nhẹ (chỉ tính giao dịch khớp lệnh).

Điều này cho thấy động thái của khối này vẫn đang là lướt sóng trên thị trường trong thời gian gần đây. Việc thiếu lực cầu mạnh từ khối ngoại cũng một phần là nguyên nhân khiến thị trường giằng co và khó bứt phá.



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.

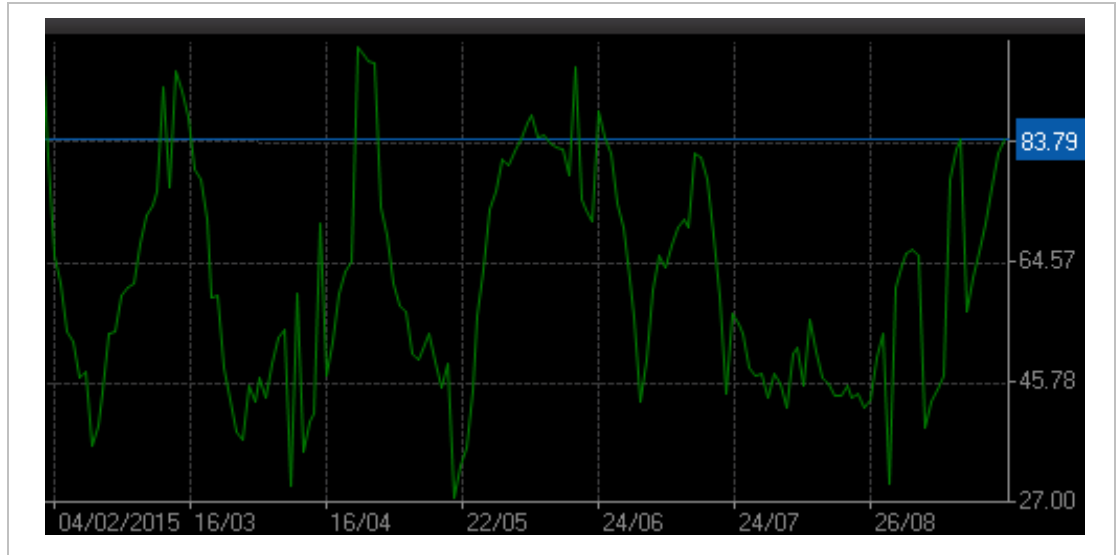
Danh mục Tỷ trọng cân bằng: Nên ngưng mua hoặc mua nhẹ theo phương pháp bình quân giá lên để hạn chế rủi ro ngắn hạn.

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).

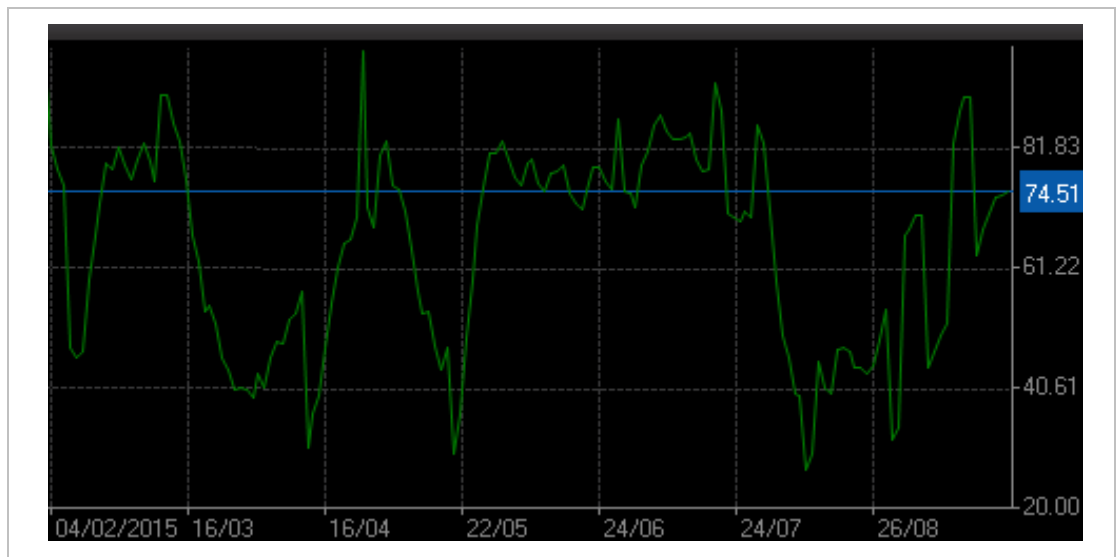
HNX: Tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HNX hiện nay là: **83.79% cash/ 16.21% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu trên sàn HNX tiếp tục giảm về mức thấp trong phiên giao dịch ngày 25/09/2015. Ngoài ra, đà tăng trên chỉ số vẫn chưa thực sự vững chắc nên việc mua mạnh nên được hạn chế để phòng ngừa rủi ro giảm giá mạnh bất ngờ (thrust down).



HOSE: Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **74.51% cash/ 25.49% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu giảm nhẹ về mức thấp trong phiên giao dịch ngày 25/09/2015. Hiện tại, chỉ số VN-Index vẫn còn dưới nhóm MA dài hạn (vùng 575-585 điểm) nên việc tuân thủ tỷ trọng hợp lý nên được cân nhắc.



PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 28.09-02.10.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Tư vấn Vietstock gồm: **AGR, HAG, JVC, KDC, VHG, ASM, CTG, DCM, 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: AGR, HAG, JVC, KDC, VHG

AGR – CTCP CK NH Nông Nghiệp & PT Nông Thôn Việt Nam

Mức giá hiện tại: 4,200

Tín hiệu kỹ thuật: Dư bán áp đảo so với dư mua trong phiên giao dịch ngày 25/09/2015. Vì vậy, rủi ro ngắn hạn vẫn còn khá lớn.

Giá đã rơi xuống dưới đường middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 4,500-4,700) nên đường này sẽ đóng vai trò kháng cự trong thời gian tới.

Mặt khác, giá vẫn chưa vượt lên trên nhóm MA dài hạn (SMA100, SMA50) nên rủi ro dài hạn vẫn còn khá lớn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua thăm dò trong vùng 3,700-4,100 (đáy cũ tháng 10/2013) với quan điểm nhanh chóng thoát ra nếu giá phá vỡ vùng này.



HAG – CTCP Hoàng Anh Gia Lai

Mức giá hiện tại: 15,100

Tín hiệu kỹ thuật: HAG giằng co mạnh và xuất hiện những mẫu hình nến đảo chiều như Shooting Star, Spinning Top... trong các phiên giao dịch gần đây. Điều này cho thấy khả năng có điều chỉnh nhẹ trở lại trong ngắn hạn của HAG là khá cao.

Nhóm MA dài hạn cũng liên tục đi xuống trong nhiều tháng qua chứng tỏ xu hướng giảm dài hạn đang rất mạnh.

Khối lượng giảm mạnh và rơi xuống dưới mức trung bình 20 phiên (tương đương 1.8 triệu đơn vị) trong những phiên gần đây cho thấy lực cầu đang yếu dần.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể canh mua khi giá test lại đáy cũ tháng 08/2015 (tương đương vùng 13,500-14,700).



JVC- CTCP Thiết Bị Y Tế Việt Nhật

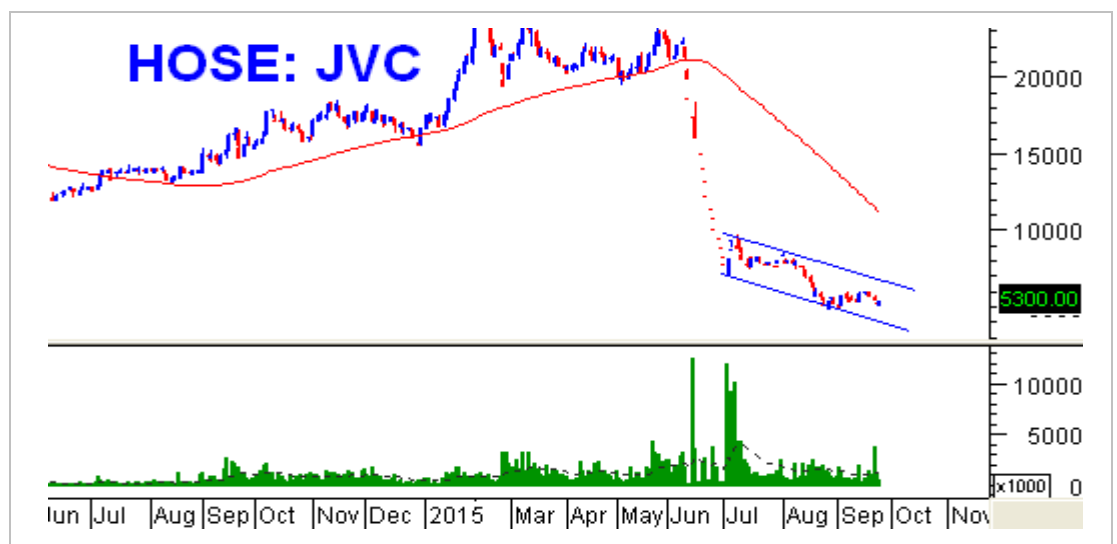
Mức giá hiện tại: 5,300

Tín hiệu kỹ thuật: Mặc dù tăng trong phiên giao dịch ngày 25/09/2015 nhưng giá vẫn chưa thể lấp đầy Falling Window (vùng 5,400-5,500) xuất hiện vào giữa tuần.

Giá vẫn đang nằm trong kênh giá giảm kéo dài từ tháng 07/2015 cho tới nay. Dự kiến JVC sẽ còn suy yếu với mục tiêu là vùng 3,300-4,600, trùng với cận dưới của kênh giá xuống.

Giá vẫn ở dưới SMA50, SMA100 nên càng củng cố cho nhận định xu hướng giảm điễm sẽ còn tiếp tục.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua nhẹ ở vùng 3,300-4,600 với quan điểm nhanh chóng thoát ra nếu vùng này bị thủng.



KDC – CTCP Kinh Đô

Mức giá hiện tại: 25,100

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

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. Tuy nhiên, mẫu hình Descending Triangle đang hình thành nên rủi ro không quá lớn

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua thăm dò nếu giá test lại vùng 21,500-23,500 với quan điểm nhanh chóng thoát ra nếu giá phá vỡ vùng này.



VHG – CTCP Đầu Tư Cao Su Quảng Nam

Mức giá hiện tại: 8,300

Tín hiệu kỹ thuật: Bên mua chủ động 51.38% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 25/09/2015 nên rủi ro không quá lớn.

Khối lượng duy trì mức cao nhưng ADX đi xuống liên tục. Điều này cho thấy xu hướng vẫn chưa thực sự mạnh trong giai đoạn hiện nay.

Giá đang chuẩn bị test lại đáy cũ đã bị phá vỡ của tháng 07/2015 nên dự kiến sẽ có rung lắc mạnh trong các phiên tới.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể bán ra nếu giá test đáy cũ đã bị phá vỡ của tháng 07/2015 (vùng 8,500-8,800).



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

ASM – CTCP Tập Đoàn Sao Mai

Mức giá hiện tại: 9,400

Tín hiệu kỹ thuật: ASM vẫn đang trong giai đoạn tích lũy kể từ ngày 05/08/2015 cho tới nay. Khối lượng sụt giảm khá nhiều cho thấy khả năng bứt phá chưa có. Tuy nhiên, MACD duy trì trên mức 0 cho thấy xu hướng tăng điểm vẫn còn.

Điểm đặc biệt đáng chú ý là đường SMA100 chuẩn bị cắt lên trên SMA200 để cho tín hiệu mua dài hạn. Vào tháng 12/2013 cũng có một tín hiệu tương tự xuất hiện và sau đó giá tăng liên tục trong nhiều tháng. Nhóm này (tương ứng vùng 8,300-9,200) cũng sẽ là hỗ trợ đáng chú ý nếu ASM tiếp tục có điều chỉnh trong thời gian tới.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua nếu giá vẫn duy trì trên vùng 8,300-9,200.



CTG – Ngân Hàng TMCP Công Thương Việt Nam

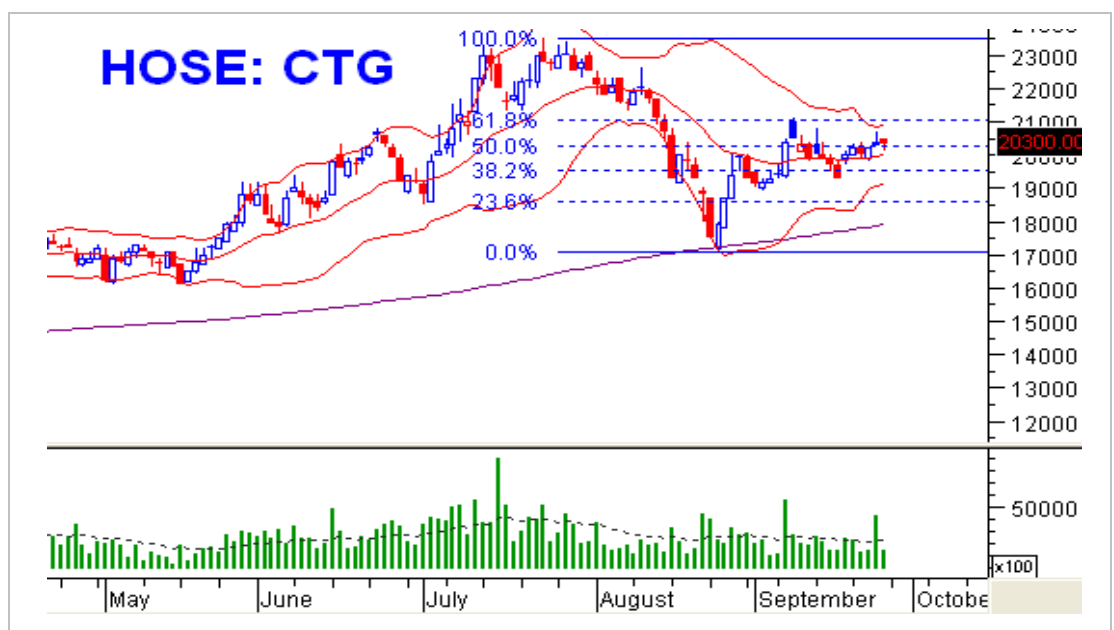
Mức giá hiện tại: 20,300

Tín hiệu kỹ thuật: CTG đang trong giai đoạn đi ngang và tích lũy. Giá tiếp tục duy trì bên trên middle của Bollinger Bands nên rủi ro không quá cao trong ngắn hạn.

Giá sẽ nhận được hỗ trợ từ mức 38.2% của Fibonacci Retracement nếu có điều chỉnh trở lại trong các phiên tới.

CTG đã test thành công SMA200 (tương đương vùng 18,000-19,500) trong đợt điều chỉnh tháng 08/2015. Đây là vùng có khối lượng tích lũy lớn nên độ tin cậy cao và rất khó phá vỡ nên sẽ tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ mạnh nếu có điều chỉnh sâu.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư ngắn hạn có thể mua nếu giá tiếp tục duy trì trên SMA200 (tương đương vùng 18,000-19,500).



DCM – CTCP Phân Bón Dầu Khí Cà Mau

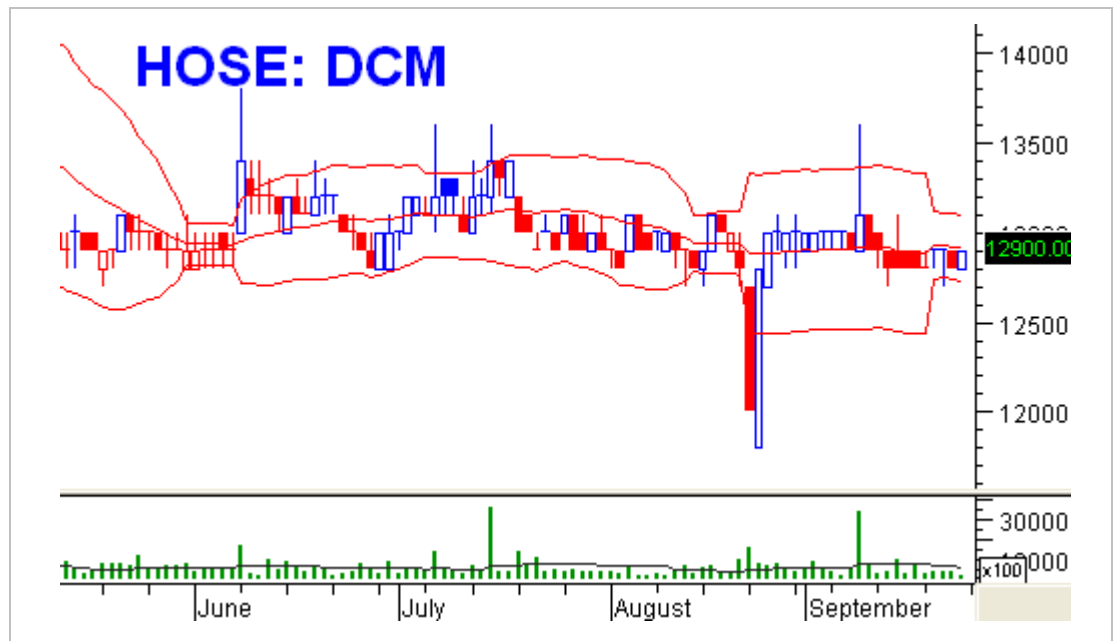
Mức giá hiện tại: 12,900

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình gần giống với Bullish Engulfing xuất hiện trong phiên giao dịch ngày 25/09/2015 cho thấy khả năng tăng trưởng tăng lên trong ngắn hạn.

Bollinger Bands đi ngang và co thắt mạnh. Do ADX của Directional Movement System tiếp tục ở dưới mức 25 nên dự kiến giá sẽ còn giằng co.

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.



VIC – Tập Đoàn VinGroup

Mức giá hiện tại: 42,100

Tín hiệu kỹ thuật: VIC tăng mạnh trở lại sau khi test đáy cũ tháng 5/2015 (vùng 37,000-39,000).

Giá hiện vẫn duy trì trên nhóm MA dài hạn (tương đương vùng 39,500-41,500) nên xu hướng tăng trưởng vẫn được giữ vững.

Bên mua chủ động 58.26% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 25/09/2015 nên rủi ro không quá lớn.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua vào nếu giá vẫn duy trì trên nhóm MA dài hạn (tương đương vùng 39,500-41,500).



VNM – CTCP Sữa Việt Nam

Mức giá hiện tại: 101,000

Tín hiệu kỹ thuật: MACD cho tín hiệu mua và vượt lên trên ngưỡng 0 nên triển vọng ngắn hạn khá tích cực.

Ở góc nhìn sóng Elliott, VNM vẫn còn đợt tăng ở sóng 5. Giá có thể test lại SMA50 (tương đương vùng 97,000-100,000) trong các phiên tới. Ngưỡng này cũng với mức 38.2% của Fibonacci Retracement sẽ đóng vai trò hỗ trợ mạnh cho giá.

Bollinger Bands đang trong giai đoạn chuẩn bị bung nén nên giá có thể biến động mạnh trong thời gian tới.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua vào nếu giá điều chỉnh về lại vùng 97,000-100,000.



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.