

TECHNICAL VIEW: TUẦN 05-09.10.2015

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

02.10.2015

Nguyễn Quang Minh
[minhng@vietstock.vn]

Phòng Tư vấn VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 05-09.10.2015

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 – ADX đang ở mức rất thấp. VN-Index tiếp tục duy trì bên dưới middle của Bollinger Bands trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015. Nhìn chung, VN-Index giằng co rất mạnh trong tuần qua với những mẫu hình Gravestone Doji, Spinning Top... xuất hiện liên tiếp.

Mặt khác, VN-Index vẫn đang ở dưới đường middle của Bollinger Bands. Đường này hiện đang là kháng cự của chỉ số. Do Bollinger Bands vẫn đang co thắt và ADX của Directional Movement System tiếp tục ở dưới ngưỡng 25 (đạt mức 16) nên khả năng giằng co tiếp tục là khá cao.

Nếu VN-Index giảm mạnh trong các phiên tới thì đáy cũ ngày 03/09/2015 (tương đương vùng 550-560 điểm) sẽ là hỗ trợ đáng chú ý.

VN-Index vẫn duy trì bên dưới nhóm MA dài hạn (tương đương vùng 573-585 điểm) nên xu hướng dài hạn vẫn chưa khả quan.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư có thể mua vào nhẹ để thăm dò nếu VN-Index test lại vùng 550-560 điểm.



HNX-Index – Stochastic Oscillator vẫn chưa cho tín hiệu mua. Trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015, HNX-Index tăng nhẹ. Nhìn chung, HNX-Index đang có tín hiệu khả quan hơn VN-Index trong ngắn hạn.

HNX-Index vẫn đang đi ngang kể từ 31/08/2015 cho tới nay. Mặc dù chỉ số tăng nhẹ nhưng Stochastic Oscillator hiện vẫn chưa cho mua nên rủi ro vẫn còn.

Parabolic SAR đã cho tín hiệu bán trở lại và khối lượng duy trì dưới mức trung bình 20 phiên (tương đương 31 triệu đơn vị) nên khả năng test lại vùng đáy cũ ngày 08/09/2015 (vùng 75.5-76.5 điểm) là khá lớn.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư nên chờ đợi kết quả test vùng 75.5-76.5 điểm trước khi hành động trong thời gian tới.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015, VS-Arms VN đạt giá trị 0.47. Điều này cho thấy bên mua tiếp tục chiếm ưu thế trong phiên này. Đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN đi xuống trở lại vùng bên mua chiếm ưu thế. Như vậy, bên mua đang dần chiếm lại ưu thế trong thời gian vừa qua.

VS-LBR VN tăng nhẹ nhưng vẫn ở dưới 0.65 cho thấy nhà đầu tư lớn không tham gia tích cực vào thị trường trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015. Trong khi đó, EMA 5 ngày của VS-LBR VN vẫn đang ở dưới ngưỡng 0.65 phản ánh rằng nhà đầu tư lớn không còn giao dịch mạnh trong 5 phiên vừa qua.

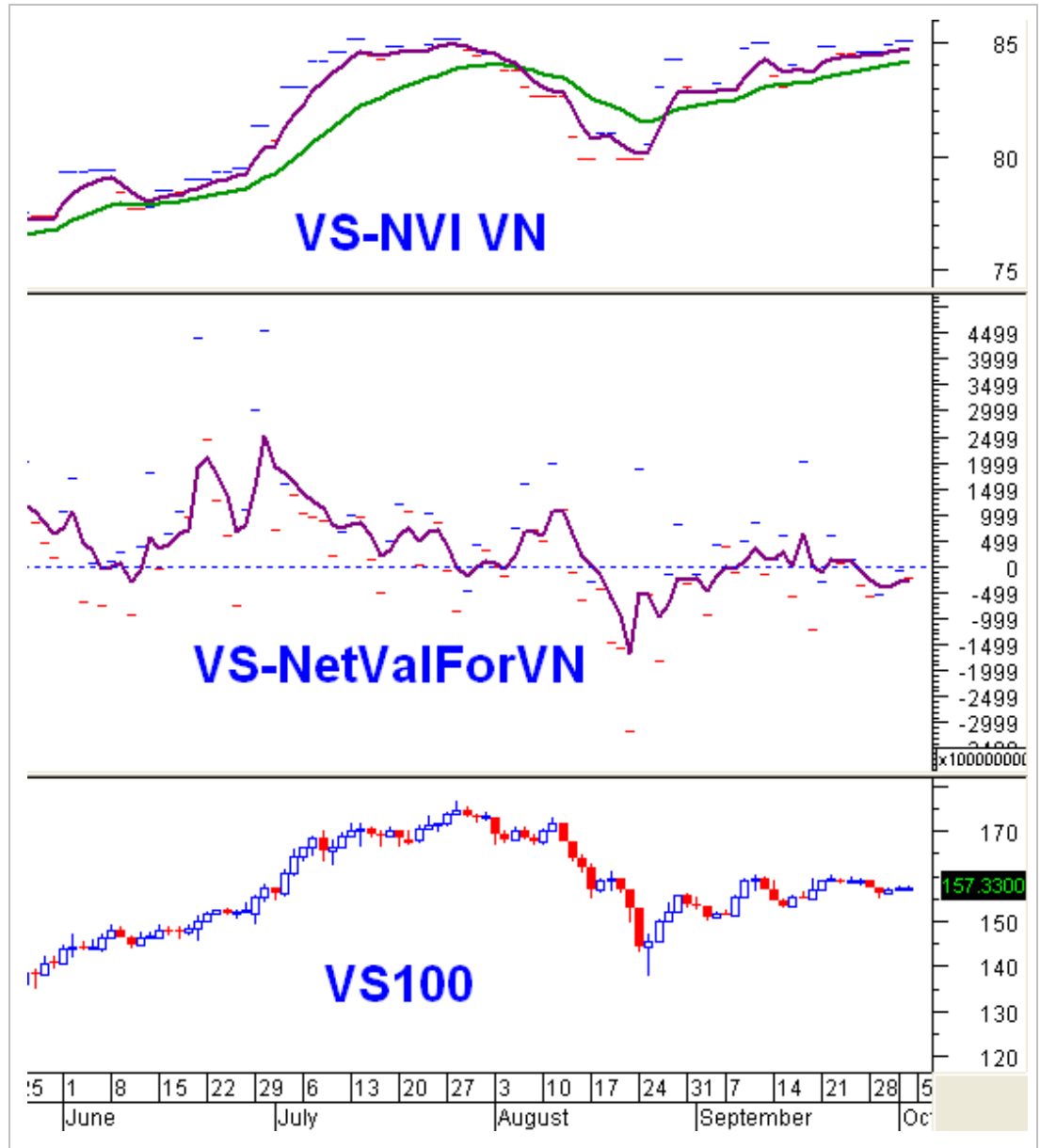
Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.47	Bên mua chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.72	Bên mua chiếm ưu thế
VS-B/SORD VN	0.93	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán
EMA 5 ngày của VS-B/SORD VN	0.93	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán trong 5 phiên vừa qua
VS-LBR VN	0.55	Nhà đầu tư lớn không tham gia mạnh vào thị trường trong phiên vừa qua
EMA 5 ngày của VS-LBR VN	0.56	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: Trong phiên ngày 02/10/2015, VS-NVI VN 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 02/10/2015, khối ngoại tiếp tục bán ròng khoảng 26.3 tỷ (chỉ tính giao dịch khớp lệnh).

Động thái bán ròng của khối này trong 5 phiên gần đây khiến cho giới đầu tư ngày càng thận trọng hơn. Nó cũng phần nào cho thấy thị trường đang ngày càng rủi ro hơn.



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.

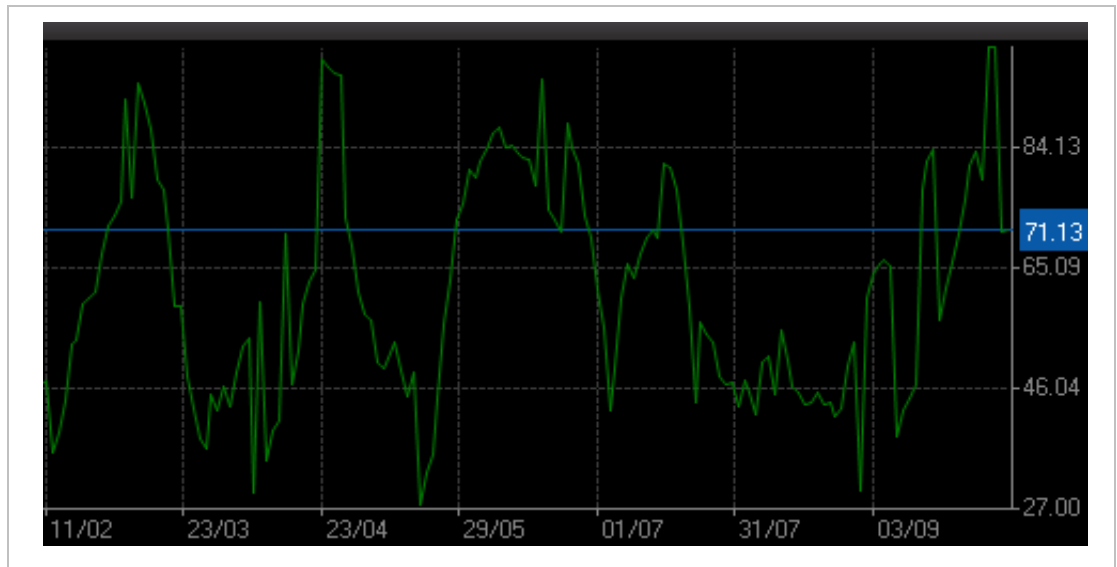
Danh mục Tỷ trọng cân bằng: Nên ngừng mua hoặc mua nhẹ theo phương pháp bình quân giá lên để hạn chế rủi ro ngắn hạn.

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: **71.13% cash/ 28.87% stocks.**

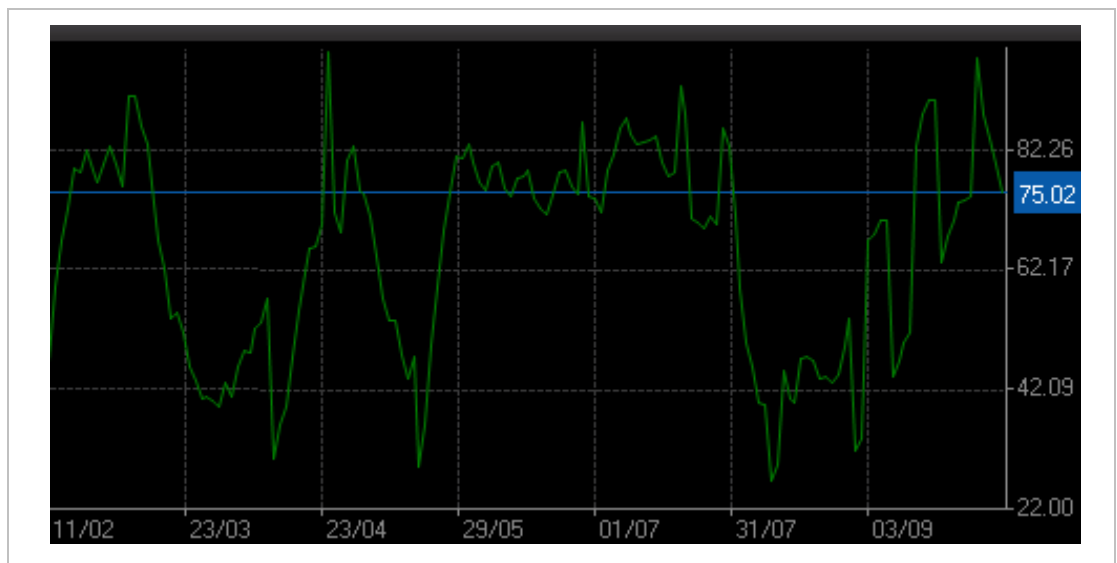
Tỷ trọng cổ phiếu trên sàn HNX được khuyến nghị ở mức thấp trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015. Hiện tại, chỉ số vẫn có khả năng điều chỉnh thêm nữa nên việc giữ tỷ trọng thấp nên tiếp tục được cân nhắc.



HOSE: Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **75.02% cash/ 24.98% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục được khuyến nghị ở mức thấp trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015. Ngoài ra, chỉ số VN-Index vẫn đang điều chỉnh nên việc tuân thủ tỷ trọng hợp lý nên được cân nhắc.

Nhìn chung, trong suốt 2 tuần qua mô hình luôn khuyến nghị thận trọng và có mức tiền mặt rất cao. Điều này cho thấy thị trường còn tiềm ẩn nhiều rủi ro.



PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 05-09.10.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Tư vấn Vietstock gồm: FLC, KLF, HVG, PVS, VHG, CTG, DPM, MSN, NTL, VIC.

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: FLC, KLF, HVG, PVS, VHG

FLC – CTCP Tập Đoàn FLC

Mức giá hiện tại: 6,300

Tín hiệu kỹ thuật: Dư bán áp đảo so với dư mua trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015 nên khả năng rung lắc vẫn còn.

ADX giảm xuống dưới mức 25 cho thấy xu hướng đang yếu đi. Hai đường –DI và +DI đang phân kỳ mạnh nên khó có thể cho tín hiệu mua trong ngắn hạn.

Nền đồ chiếm số lượng áp đảo chứng tỏ tâm lý nhà đầu tư đang khá bi quan. 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 tiếp tục 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.



KLF – CTCP Liên Doanh Đầu Tư Quốc Tế KLF

Mức giá hiện tại: 4,200

Tín hiệu kỹ thuật: KLF hiện vẫn đang trong xu hướng giảm điểm khi giá vẫn đang liên tiếp tạo đáy mới và đỉnh mới thấp hơn (lower low, lower high). Mặt khác, giá cũng đang duy trì dưới trendline kháng cự dài hạn.

Mặc dù MACD có phân kỳ tam đoạn nhưng việc phân kỳ kéo dài quá lâu cũng khiến cho giới đầu tư nghi ngờ về tính khả thi và chính xác.

Tuy nhiên, khối lượng tăng mạnh trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015 và vượt mức trung bình 20 phiên (tương đương 2.1 triệu đơn vị) chứng tỏ lực cầu khá mạnh.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể canh mua khi giá vượt lên trên trendline kháng cự (vùng 4,500-4,800).



HVG – CTCP Hùng Vương

Mức giá hiện tại: 16,600

Tín hiệu kỹ thuật: Bên mua chiếm chủ động 63.93% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015 nên khả năng giảm sâu không quá lớn.

Mẫu hình Bearish Engulfing và Inverted Hammer xuất hiện cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang khá bi quan trong ngắn hạn.

Giá đã phá vỡ hoàn toàn trendline dài hạn (tương đương vùng 17,300-17,700) nên vùng này sẽ trở thành kháng cự mạnh trong thời gian tới.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua vào tại vùng đáy cũ tháng 8/2015 (vùng 14,800-16,000) với quan điểm nhanh chóng bán ra nếu giá rơi xuống dưới vùng này.



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

Mức giá hiện tại: 20,900

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình nền đỏ xuất hiện nhiều cho thấy rủi ro đang khá lớn và tâm lý nhà đầu tư đang khá bị quan trọng ngắn hạn.

Khối ngoại bán ròng liên tục và mạnh mẽ trong 4 phiên gần đây nên khả năng rung lắc mạnh vẫn còn. Giá vẫn nằm dưới trendline kháng cự trung hạn (vùng 23,000-24,000). Điều này cho thấy xu hướng giảm điểm vẫn chưa bị đảo ngược.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư nên canh bán nếu giá test lại trendline kháng cự (vùng 23,000-24,000). Việc mua vào có thể xúc tiến nếu giá về lại đáy cũ tháng 08/2015 (vùng 16,500-20,000).



VHG – CTCP Đầu Tư Cao Su Quảng Nam

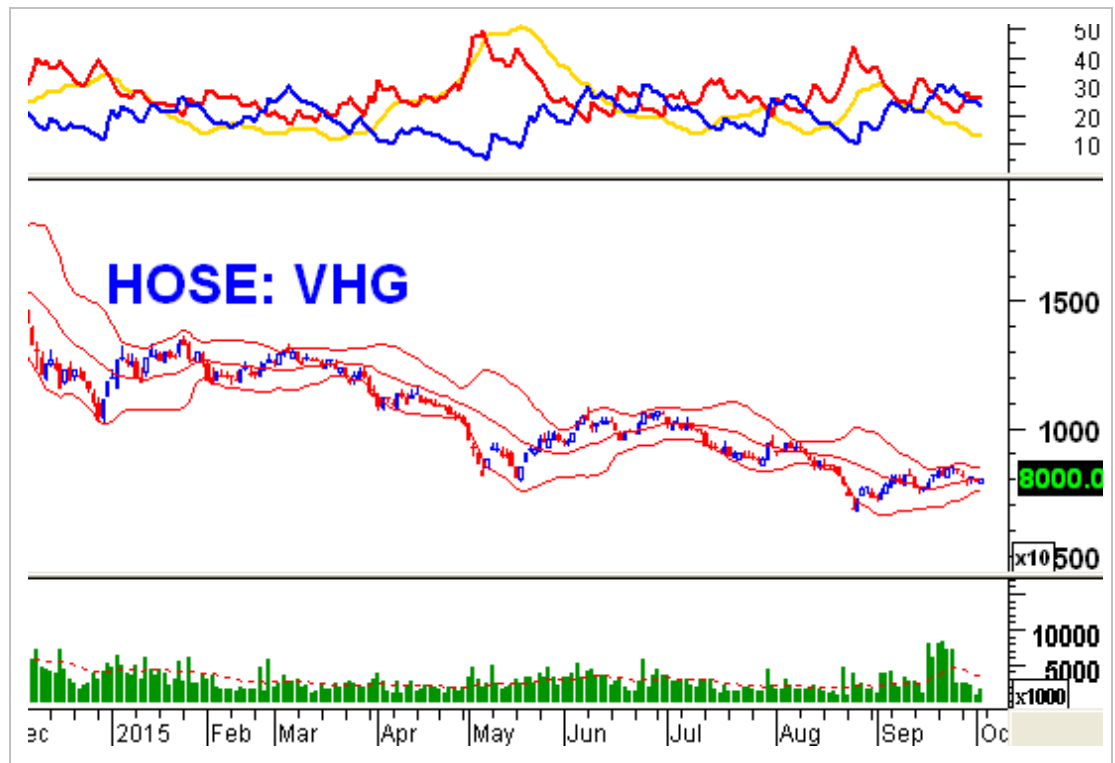
Mức giá hiện tại: 8,000

Tín hiệu kỹ thuật: Bên bán chủ động 58.10% lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015 nên rủi ro đang tăng lên trong ngắn hạn.

Giá tiếp tục duy trì dưới nhóm MA dài hạn nên xu hướng giảm vẫn chưa bị đảo ngược.

Khối lượng và ADX đi xuống liên tục (rơi xuống dưới ngưỡng 25). Điều này cho thấy xu hướng vẫn chưa thực sự mạnh trong giai đoạn hiện nay.

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). Việc mua vào có thể xúc tiến nếu giá rơi về vùng 6,800-7,500.



Nhóm tích cực: CTG, DPM, MSN, NTL, VIC

CTG – Ngân Hàng TMCP Công Thương Việt Nam

Mức giá hiện tại: 19,500

Tín hiệu kỹ thuật: CTG đang trong giai đoạn đi ngang và tích lũy. Khối lượng thấp cho thấy nhà đầu tư đang thận trọng trong ngắn hạn.

Giá 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).



DPM – TCT Phân Bón & Hóa Chất Dầu Khí - CTCP

Mức giá hiện tại: 31,600

Tín hiệu kỹ thuật: DPM vẫn duy trì trên nhóm MA dài hạn nên xu hướng tăng điểm vẫn chưa bị đảo ngược.

Chỉ báo MACD đã cho tín hiệu mua và vượt lên trên ngưỡng 0 nên rủi ro không quá lớn trong các phiên tới.

Điểm đặc biệt đáng chú ý là khối ngoại mua ròng khá mạnh trong 4 phiên gần nhất nên khả năng bứt phá khá cao.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua nếu giá vẫn duy trì trên vùng đáy cũ tháng 09/2015 (vùng 30,000-31,200). Thoát trạng thái nếu vùng này bị xuyên thủng.



MSN – CTCP Tập Đoàn Masan

Mức giá hiện tại: 74,000

Tín hiệu kỹ thuật: Mẫu hình Bullish Belt Hold, Long-legged Doji xuất hiện liên tiếp cho thấy khả năng đảo chiều tăng điểm đang khá lớn.

Tuy nhiên, dư bán lớn hơn so với dư mua nên giá có thể giằng co mạnh vào đầu tuần sau.

Phân kỳ giá lên của Stochastic Oscillator và giá cũng đang hình thành trong vùng oversold. Bên cạnh đó, chỉ báo MACD đã cho mua trở lại ở vùng khá thấp.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể mua vào nếu giá tiếp tục duy trì trong vùng 70,000-74,000.



NTL – CTCP Phát Triển Đô Thị Từ Liêm

Mức giá hiện tại: 14,100

Tín hiệu kỹ thuật: Các mẫu hình Doji, Spinning Top... xuất hiện liên tiếp chứng tỏ tâm lý nhà đầu tư đang giằng co mạnh. Tuy nhiên, dư mua lớn hơn so với dư bán trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015 nên rủi ro không lớn.

NTL tăng khá mạnh từ tháng 05/2015 và có thể đếm được 5 sóng tăng. Theo quan điểm của người viết thì NTL đã hoàn thành xong sóng điều chỉnh Double Zigzag ở vùng 13,000-14,000.

Điểm đặc biệt đáng chú ý là SMA100 đã cho tín hiệu mua với SMA200. Mặt khác, nhóm MA dài hạn (tương đương vùng 13,300-13,900) sẽ tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ quan trọng đối với giá trong thời gian tới.

Khuyến nghị: Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào nếu giá vẫn duy trì trên vùng 13,300-13,900.



VIC – Tập Đoàn VinGroup

Mức giá hiện tại: 41,600

Tín hiệu kỹ thuật: VIC đang chuẩn bị test lại đáy cũ tháng 08/2015 (tương đương vùng 37,000-41,000). Đây được đánh giá là vùng hỗ trợ rất mạnh và có độ tin cậy cao vì có khối lượng tích lũy lớn.

Giá hiện vẫn duy trì trên nhóm MA dài hạn nên xu hướng tăng trưởng vẫn được giữ vững.

Bên mua chủ động 54.93% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 02/10/2015 nên rủi ro ngắn hạn 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).



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.