

# TECHNICAL VIEW: TUẦN 12-16.10.2015

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

**09.10.2015**

Nguyễn Quang Minh  
[ [minhnq@vietstock.vn](mailto:minhnq@vietstock.vn) ]

Phòng Tư vấn VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

## I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 12-16.10.2015

Chiến lược đầu tư & Phân tích kỹ thuật chuyên sâu thị trường chứng khoán Việt Nam.

### I. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM

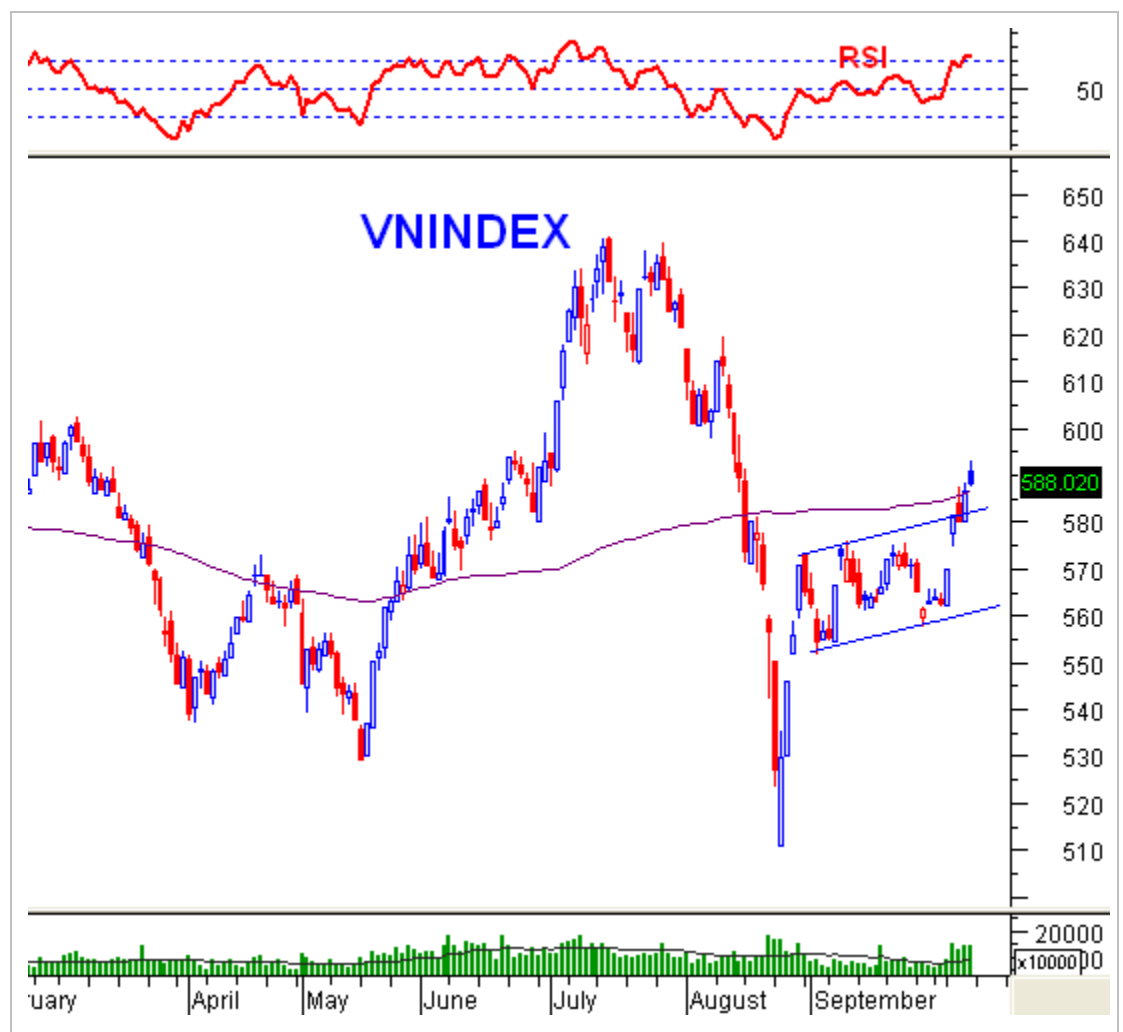
#### Phân tích Xu hướng và Dao động giá

**VN-Index – Vượt lên trên SMA100.** VN-Index tiếp tục tăng trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015 và vượt lên trên SMA100. Nếu trạng thái này vẫn duy trì đến tuần sau thì sẽ giúp củng cố xu hướng tăng dài hạn của VN-Index. Nhìn chung, tuần vừa qua là một tuần tăng trưởng khá ấn tượng của VN-Index với nhiều phiên bứt phá mạnh.

Khối lượng giao dịch vẫn ở mức cao trên trung bình 20 phiên gần nhất (tương đương 94 triệu đơn vị) trong phiên thứ 5 liên tiếp cho thấy nhà đầu tư đang khá lạc quan. Chỉ báo Relative Strength Index cũng đang tăng trưởng tốt cho thấy động lực thị trường khá mạnh trong ngắn hạn.

Nếu có điều chỉnh xảy ra thì cận trên của kênh giá ngắn hạn (tương đương vùng 580-586 điểm) sẽ là vùng hỗ trợ mạnh.

**Chiến lược đầu tư:** Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua trong thời gian tới nếu VN-Index vẫn duy trì trên cận trên của kênh giá ngắn hạn (tương đương vùng 580-586 điểm).



**HNX-Index – Vùng 78.5-79.5 điểm vẫn đang hỗ trợ tốt.** HNX-Index vẫn duy trì trên vùng 78.5-79.5 điểm cho thấy vùng này vẫn đang hỗ trợ tốt cho chỉ số.

Các chỉ báo kỹ thuật vẫn cho thấy xu hướng tăng đang duy trì

Thứ nhất, chỉ báo MACD đã vượt lên ngưỡng 0 và tiếp tục duy trì tín hiệu mua.

Thứ hai, Stochastic Oscillator cũng tăng mạnh trở lại và đang duy trì trong vùng overbought.

Bên cạnh đó, khối lượng giao dịch cũng ở mức cao trên trung bình 20 phiên gần nhất nên dự kiến sẽ khó có giảm sâu bất ngờ (thrust down).

**Chiến lược đầu tư:** Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua vào trong thời gian tới nếu HNX-Index vẫn duy trì trên vùng 78.5-79.5 điểm.



### Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015, VS-Arms VN đạt giá trị 0.44. Điều này cho thấy bên mua tiếp tục chiếm ưu thế trong phiên này. Đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN

vẫn đang đi xuống vùng bên mua chiếm ưu thế. Như vậy, bên mua tiếp tục chiếm ưu thế trong thời gian gần đây.

VS-LBR VN đạt mức 0.78 cho thấy nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015. Trong khi đó, EMA 5 ngày của VS-LBR VN tăng mạnh và duy trì trên ngưỡng 0.65 phản ánh rằng nhà đầu tư lớn tiếp tục giao dịch tích cực trong 5 phiên vừa qua.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.44	Bên mua chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.44	Bên mua chiếm ưu thế
VS-B/SORD VN	0.95	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	0.78	Nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong phiên vừa qua
EMA 5 ngày của VS-LBR VN	0.69	Nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong 5 phiên vừa qua
Nguồn: VietstockUpdater		

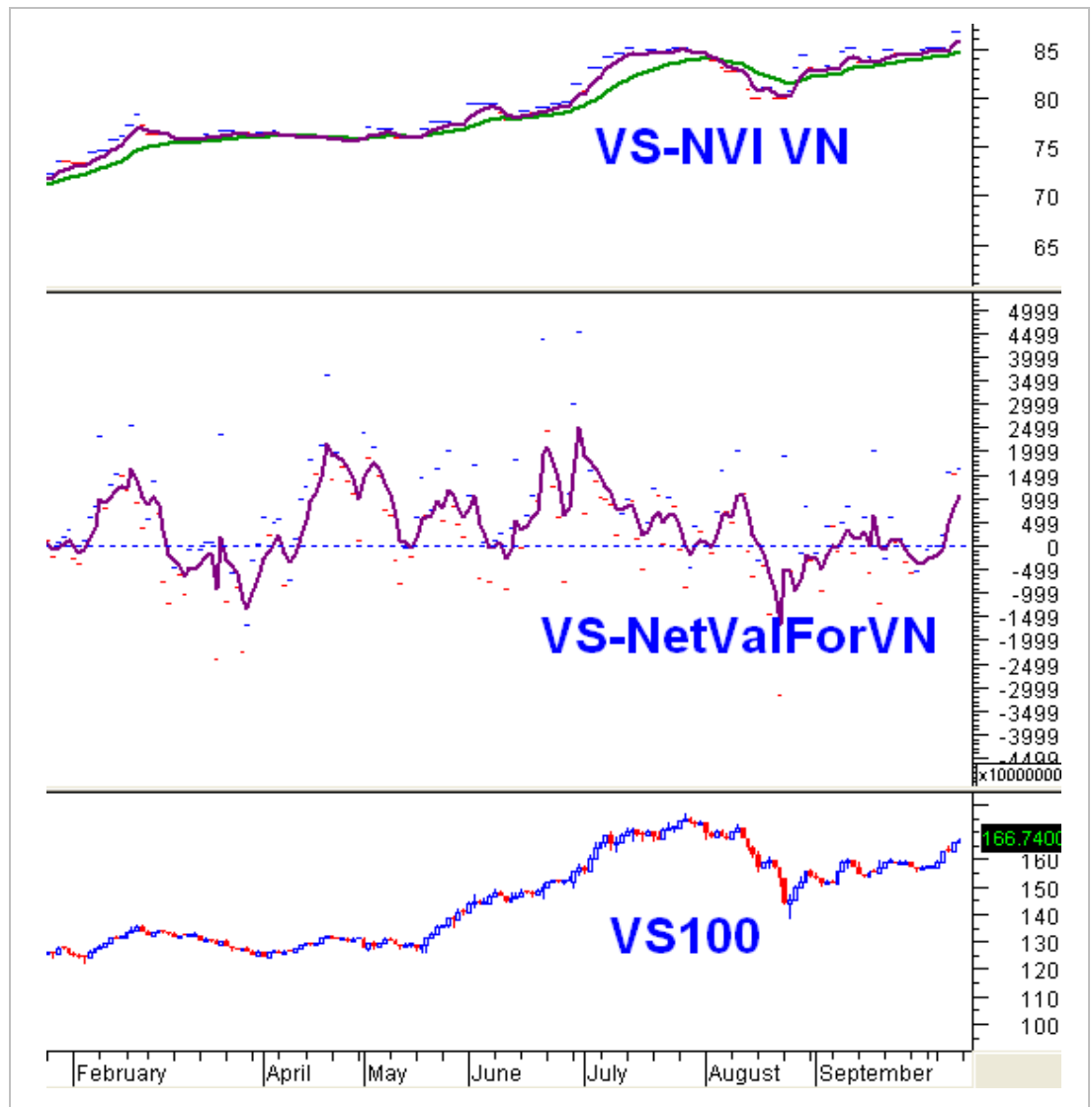
### Phân tích Dòng tiền

**Biến động của dòng tiền thông minh:** Trong phiên ngày 09/10/2015, VS-NVI VN tiếp tục duy trì trên EMA 5 và EMA 20 ngày.

Điều này cho thấy dòng tiền thông minh vẫn đang tham gia mạnh vào thị trường ở góc nhìn ngắn hạn và trung hạn.

**Biến động của dòng tiền từ khối ngoại:** Trong phiên giao dịch 09/10/2015, khối ngoại tiếp tục mua ròng mạnh (chỉ tính giao dịch khớp lệnh). Điều này cho thấy khối ngoại đã bớt thận trọng trong ngắn hạn và quay trở lại thị trường Việt Nam.

Nhìn chung, việc khối ngoại mua ròng liên tục trong tuần này cho thấy hoạt động lướt sóng đã tạm chấm dứt. Điều này có thể giúp thị trường ổn định và tăng trưởng bền vững hơn.



## 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 canh mua trong các phiên tới nếu chỉ số tiếp tục duy trì trên các vùng hỗ trợ mạnh.

**Danh mục Tỷ trọng cổ phiếu cao (trên 70%):** Tiếp tục duy trì danh mục hiện tại do đã tăng vẫn đang được kỳ vọng.

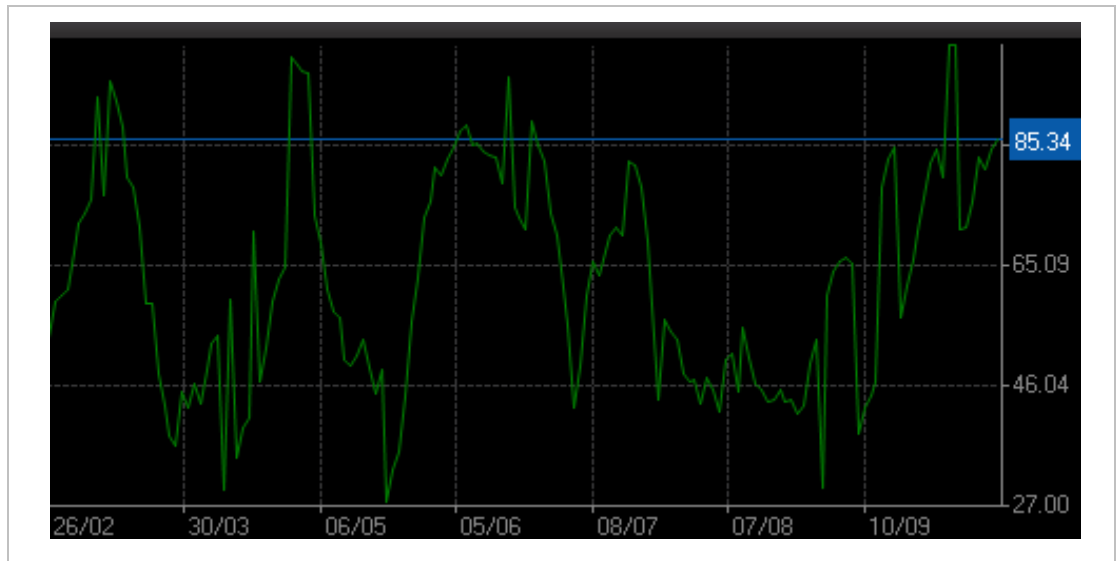
**Danh mục Tỷ trọng cân bằng:** mua nhẹ theo phương pháp bình quân giá lên để hạn chế rủi ro ngắn hạn.

### 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: **85.34% cash/ 14.66% stocks.**

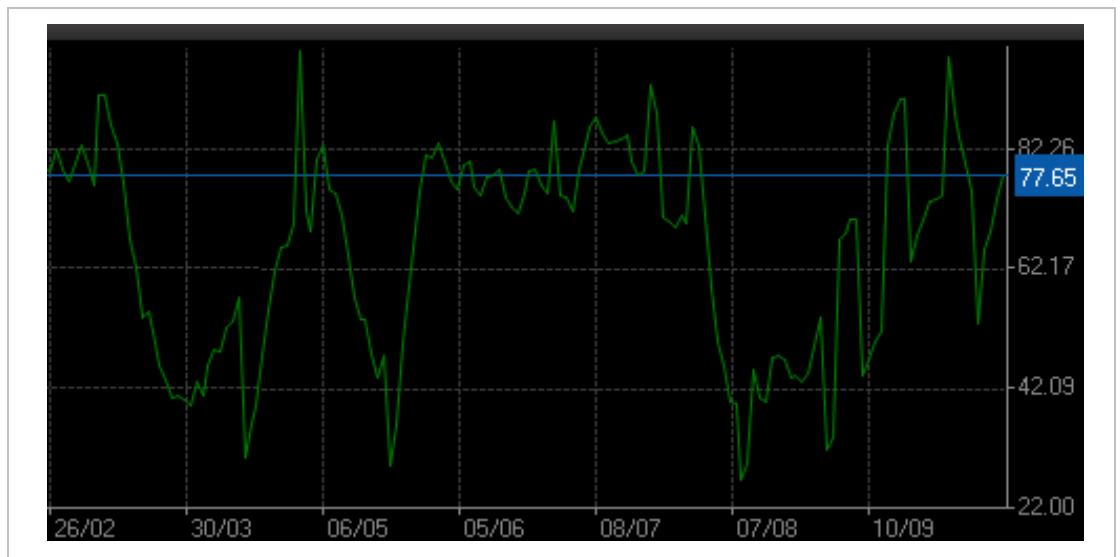
Tỷ trọng cổ phiếu trên sàn HNX vẫn được khuyến nghị ở mức thấp trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015. Nhà đầu tư có thể canh mua bình quân giá lên để giảm rủi ro ngắn hạn.



**HOSE:** Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **77.65% cash/ 22.35% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu tiếp tục được khuyến nghị ở mức thấp trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015. Chiến thuật mua vào theo phương pháp bình quân giá lên cần được áp dụng để giảm bớt rủi ro giảm giá bất ngờ trong ngắn hạn.

Việc tỷ trọng cổ phiếu liên tục duy trì mức thấp cho thấy mô hình vẫn chưa thực sự lạc quan trở lại.



## PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 12-16.10.2015

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Tư vấn Vietstock gồm: FPT, HAI, HAP, IJC, PVS, ASM, DCM, HHS, 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:** FPT, HAI, HAP, IJC, PVS

### FPT – CTCP FPT

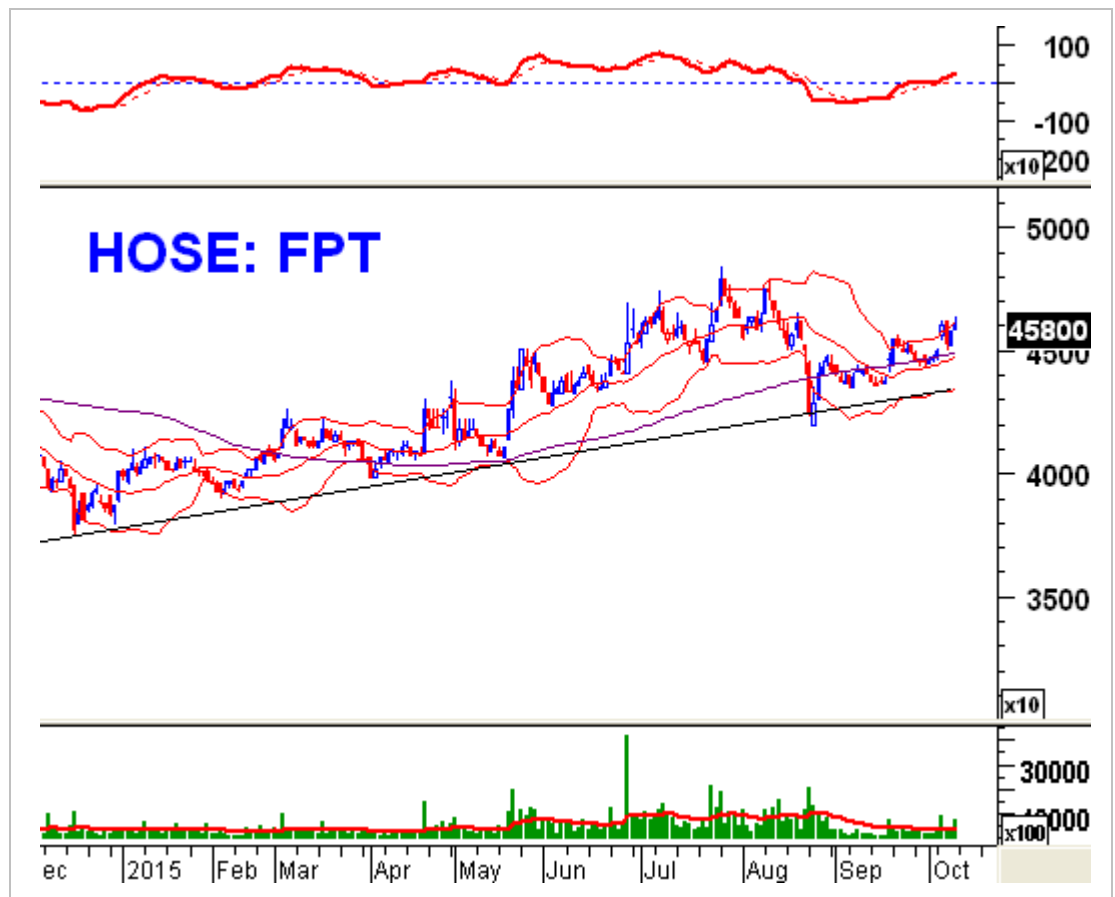
**Mức giá hiện tại:** 45,800

**Tín hiệu kỹ thuật:** Mẫu hình Inverted Hammer xuất hiện trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015 cho thấy rủi ro đang tăng lên.

FPT giằng co khá phức tạp từ tháng 5/2014 cho tới nay. FPT hiện vẫn đang được hỗ trợ và duy trì trên trendline trung hạn.

Tuy nhiên, theo phân tích sóng Elliott thì rủi ro trên cổ phiếu này khá lớn khi khả năng sóng Y Triangle đang ở giai đoạn cuối là khá cao.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể canh mua tại trendline hỗ trợ (vùng 42,000-44,000) với quan điểm nhanh chóng thoát ra nếu giá phá vỡ vùng này.



### HAI – CTCP Nông Dược H.A.I

**Mức giá hiện tại:** 6,100

**Tín hiệu kỹ thuật:** HAI 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 nhóm MA dài hạn nên nhóm này sẽ đóng vai trò kháng cự mạnh.

Dư mua lớn hơn dư bán trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015 nên rủi ro giảm sâu không quá cao.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể canh mua trong vùng 5,500-5,800 với quan điểm nhanh chóng thoát ra nếu giá phá vỡ vùng này.



### HAP – CTCP Tập Đoàn Hapaco

**Mức giá hiện tại:** 6,600

**Tín hiệu kỹ thuật:** Bên mua chủ động 73.77% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015 nên rủi ro đã giảm bớt khá nhiều.

Khối lượng vượt mức trung bình 20 phiên cho thấy lực cầu đang rất tốt.

Giá đang test lại nhóm MA dài hạn và vùng đáy cũ đã bị phá vỡ của tháng 07/2015 (tương đương vùng 6,600-6,900) nên dự kiến sẽ có rung lắc mạnh.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể bán ra nếu giá không vượt lên trên nhóm MA dài hạn và vùng đáy cũ đã bị phá vỡ của tháng 07/2015 (tương đương vùng 6,600-6,900).





### IJC – CTCP Phát Triển Hạ Tầng Kỹ Thuật

Mức giá hiện tại: 9,900

**Tín hiệu kỹ thuật:** Dư mua lớn hơn dư bán trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015 nên rủi ro giảm sâu không quá cao.

IJC tăng khá tốt với những cây nến xanh xuất hiện nhiều trong các phiên gần đây. Giá cũng đã vượt lên trên nhóm MA dài hạn (vùng 9,400-9,800) và trendline. Vì vậy, vùng này sẽ đóng vai trò hỗ trợ trong ngắn hạn.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể mua vào nếu giá test lại vùng 9,400-9,800 với quan điểm nhanh chóng bán ra nếu giá phá vỡ vùng này.



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

**Mức giá hiện tại:** 22,900

**Tín hiệu kỹ thuật:** 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.

Các mẫu hình nến có bóng mờ (shadow) dài bên trên xuất hiện khá nhiều cho thấy khả năng đảo chiều khá cao. Mặt khác, phân kỳ giá xuống của Stochastic Oscillator cũng đang hình thành nên rủi ro tăng lên.

**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).



**Nhóm tích cực:** ASM, DCM, HHS, NTL, VIC

### ASM – CTCP Tập Đoàn Sao Mai

**Mức giá hiện tại:** 10,700

**Tín hiệu kỹ thuật:** Mẫu hình nến Spinning Top xuất hiện trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015 cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang giằng co mạnh.

Đáng chú ý là chỉ báo MACD đã cho mua và vẫn duy trì trên ngưỡng 0 nên rủi ro không quá lớn trong ngắn hạn.

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 8,600-9,500.



### DCM – CTCP Phân Bón Dầu Khí Cà Mau

**Mức giá hiện tại:** 12,900

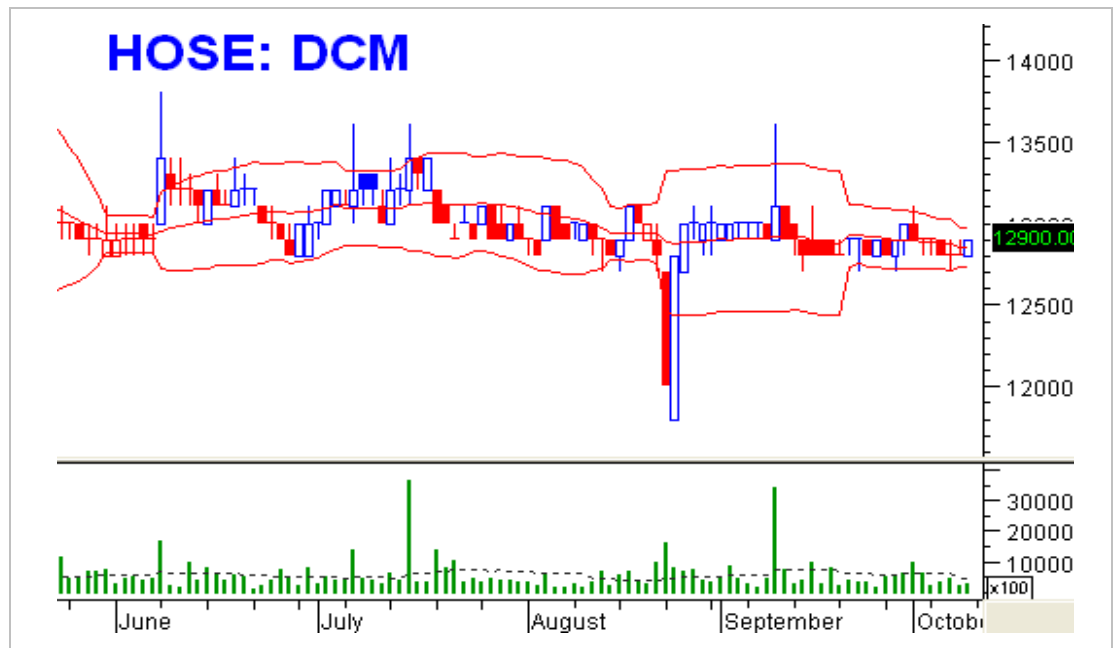
**Tín hiệu kỹ thuật:** Bên mua chủ động 67.30% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015 nên rủi ro đã giảm bớt khá nhiều.

Giá vẫn đang biến động đi ngang trong biên độ hẹp trong thời gian gần đây. Do Bollinger Bands đi ngang và co thắt mạnh nên biến động giá (volatility) sẽ không lớn.

Ngoài ra, 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 sẽ nhận được hỗ trợ từ ngưỡng này trong các phiên tới.

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



## HHS – CTCP Đầu Tư Dịch Vụ Hoàng Huy

**Mức giá hiện tại:** 16,900

**Tín hiệu kỹ thuật:** HHS rung lắc mạnh trong phiên 09/10/2015 khi test lại đỉnh cũ tháng 07/2015 (vùng 17,500-18,000). Điểm đáng chú ý là khối lượng giao dịch tăng mạnh chứng tỏ lực cầu rất tốt.

Dư mua lớn hơn dư bán trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015 nên khả năng hồi phục trong ngắn hạn vẫn còn.

Ngoài ra, giá vẫn đang duy trì trên middle của Bollinger Bands và SMA200 nên xu hướng tăng vẫn còn được kỳ vọng.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua vào nếu giá vẫn duy trì trên vùng 15,000-16,500.



## NTL – CTCP Phát Triển Đô Thị Từ Liêm

**Mức giá hiện tại:** 14,900

**Tín hiệu kỹ thuật:** Bình quân mua luôn cao hơn bình quân bán trong 2 phiên liên tiếp. Mặt khác, nến xanh chiếm số lượng áp đảo chứng tỏ nhà đầu tư đang khá lạc quan về NTL.

NTL tăng khá mạnh từ tháng 05/2015 và có thể đếm được 5 sóng tăng. Điểm đặc biệt đáng chú ý là SMA100 đã cho tín hiệu mua với SMA200. Mặt khác, nhóm MA dài hạn (tương đương vùng 13,500-14,300) sẽ tiếp tục đóng vai trò hỗ trợ quan trọng đối với giá trong thời gian tới.

Mẫu hình Symmetrical Triangle cũng đã hình thành. Mục tiêu giá (target price) trong ngắn hạn là vùng 16,500-17,000.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào nếu giá vẫn duy trì trên vùng 13,500-14,300.



### VIC – Tập Đoàn VinGroup

**Mức giá hiện tại:** 43,300

**Tín hiệu kỹ thuật:** Giá hiện vẫn duy trì trên nhóm MA dài hạn (vùng 40,000-42,000) nên xu hướng tăng trưởng vẫn được giữ vững.

Bên mua chủ động 59.38% tổng lệnh khớp trong phiên giao dịch ngày 09/10/2015 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 40,000-42,000).



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.