

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 30.11-04.12.2015

KHÔNG NÊN MỞ RỘNG GIAO DỊCH?

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

27.11.2015

Phòng Nghiên cứu VIETSTOCK
[research@vietstock.vn]



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2015

I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 23.11-27.11.2015

Giao dịch: Tháo hàng mạnh ở Large Cap. Đà giảm nói rộng trên HOSE trong khi đó sắc đỏ cũng đã trở lại HNX. Cụ thể, VN-Index kết thúc tuần giao dịch giảm 3.58% đứng tại 582.86 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần giảm nhẹ 0.12% đang dừng ở 81.49 điểm.

VS-Large Cap là nhóm giao dịch tiêu cực nhất trong tuần qua khi giảm 2.46%. Trong khi đó các chỉ số như VS-Micro Cap, VS-Small Cap, và VS-Mid Cap tăng nhẹ lần lượt 1.61%, 0.46% và 0.19%.

Giao dịch thị trường diễn ra sôi động trong tuần qua. Các cổ phiếu đầu cơ tiếp tục là tâm điểm khi hút mạnh dòng tiền. Khối lượng khớp lệnh trên sàn HOSE tăng 12.4% so với tuần trước và đạt hơn 717 triệu đơn vị; trên sàn HNX, khối lượng khớp lệnh tăng 27.6% với hơn 288.6 triệu cổ phiếu.

	HOSE		HNX	
	Tuần này (cp)	Thay đổi (%)	Tuần này (cp)	Thay đổi (%)
Khớp lệnh	717,080,940	12.4%	288,656,740	27.6%
Thỏa thuận	49,663,888	-13.8%	42,600,007	68.6%
Tổng cộng	766,744,828	10.23%	331,256,747	31.74%

Việc thiếu vắng thông tin hỗ trợ đã thúc đẩy áp lực bán tăng mạnh ở nhóm cổ phiếu Large Cap trong hai phiên đầu tuần. Những cái tên quen thuộc như VNM, MSN, BID, CTG, VCB, BID, FPT.... tiếp tục ảnh hưởng tiêu cực lên chỉ số VN-Index. Trong đó, VNM vẫn là cổ phiếu có ảnh hưởng tiêu cực nhất lên chỉ số này.

Trong khi đó, giao dịch ở nhóm cổ phiếu đầu cơ diễn ra sôi động. Theo đó, FLC, FIT, HQC, OGC, JVC, SCR, HAI ... là những cổ phiếu hút mạnh dòng tiền. Lực mua mạnh cùng sắc xanh xuất hiện ở một số cổ phiếu đầu cơ giúp giao dịch thị trường không quá bi quan trong các phiên giảm điểm này. Đây cũng là nhân tố thôi thúc dòng tiền bắt đáy hoạt động mạnh mẽ trở lại trong phiên giữa tuần 25/11. Dòng tiền bắt đáy đã hoạt động tích cực với đích nhắm là các cổ phiếu Large Cap đã giảm mạnh như VNM, FPT... Điều này giúp các chỉ số thị trường có phiên đảo chiều ngoạn mục về cuối phiên.

Tuy vậy, sắc đỏ đã nhanh chóng trở lại thị trường trong các phiên còn lại của tuần giao dịch. Các chỉ số thị trường tiếp tục lùi sâu. Dù đà giảm ở VNM đã nhẹ bớt nhưng sức ép tháo hàng ở các cổ phiếu Large Cap khác tiếp tục diễn ra mạnh đặc biệt là nhóm Ngân hàng. Bên cạnh đó, đà giảm mạnh ở các cổ phiếu đầu cơ có tính dẫn dắt như FLC, FIT, OGC... khiến giới đầu tư thêm phần e ngại và thúc đẩy đà giảm lan rộng ở nhóm cổ phiếu đầu cơ trong phiên cuối tuần.

Nhà đầu tư nước ngoài: Bán ròng 146 tỷ đồng trên cả hai sàn. Hoạt động bán ròng của khối ngoại vẫn tập trung chủ yếu trên HOSE với gần 221 tỷ đồng trong khi mua ròng 75 tỷ đồng trên HNX. Đà bán ròng của khối ngoại không mấy ảnh hưởng lên chỉ số thị trường trong tuần qua. Tuy vậy việc khối ngoại liên tục bán ròng trở lại đã góp phần không nhỏ khiến tâm lý e ngại trở về với các nhà đầu tư trong nước.

Trên HOSE, họ bán ròng mạnh nhất là ở HHS với 201 tỷ đồng, kế đến là HDC với 71 tỷ đồng, MSN với 50.7 tỷ, HAG với 48 tỷ đồng... Về phía mua ròng là các mã như HNG với 44 tỷ đồng. Tiếp theo là OGC 37 tỷ, HPG 31 tỷ, VCB 30 tỷ...

Trên sàn HNX, giá trị mua ròng mạnh của khối ngoại tập trung chủ yếu ở SCR với 28 tỷ đồng, CEO với 25.8 tỷ đồng, KLF với 18.4 tỷ đồng; ngược lại bán ròng chủ yếu ở PSI với 9.3 tỷ đồng IVS với 3.6 tỷ.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng điểm mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là **TNT với 17.91%, NVT với 14.81%** ; **trên sàn HNX là PXA với 32.14%, PV2 với 25.00%** .

TNT tăng 17.91%. TNT tăng mạnh trong tuần qua khi không có thông tin hỗ trợ về HĐKD. Nhiều khả năng dòng tiền đầu cơ vẫn đang hoạt động sôi nổi tại cổ phiếu này. TNT đã liên tục tăng điểm tích cực trong các tuần gần đây.

NVT tăng 14.81%. NVT tăng mạnh bất chấp KQKD quý 3 kém tích cực được công bố. Theo đó, Q3/2015 NVT đã lỗ 12.2 tỷ đồng trong khi cùng kỳ năm trước đạt 1.7 tỷ đồng. Do đó, nhiều khả năng đà tăng mạnh ở NVT xuất phát từ dòng tiền đầu cơ đang hoạt động mạnh ở cổ phiếu này.

PXA tăng 32.14% và PV2 tăng 25.58%. PXA và PV2 tăng mạnh trong tuần qua khi không có thông tin hỗ trợ về HĐKD. Nhiều khả năng dòng tiền đầu cơ đang hoạt động mạnh mẽ tại các cổ phiếu này. Đây cũng là điều có thể hiểu được khi nhóm cổ phiếu có thị giá nhỏ đã hút mạnh dòng tiền đầu cơ trên thị trường trong tuần qua.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là **DAG giảm 14.69%, BID 9.36%**; **trên HNX là VC3 giảm 20%.**

DAG giảm 14.69%. DAG giảm mạnh dù đón KQKD quý 3 tích cực hơn các quý trước với mức lợi nhuận đạt 12.1 tỷ đồng. Nhiều khả năng giới đầu tư đã đẩy mạnh hoạt động chốt lời ở cổ phiếu này sau khi thông tin thực xuất hiện.

BID giảm 9.26%. BID giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng xuất phát từ những e ngại (i) về hoạt động tái cơ cấu của các quỹ ETF trong thời gian tới và (ii) lượng cổ phiếu phát hành thêm 607 triệu cổ phiếu để sáp nhập Ngân hàng Phát triển Nhà Đồng bằng sông Cửu Long và cho cổ đông về tới tài khoản.

VC3 giảm 20%. VC3 giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng xuất phát từ e ngại của giới đầu tư về lượng cổ phiếu phát hành thêm gần 12 triệu cổ phiếu về tài khoản vào ngày 26/11.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 30.11-04.12.2015

Đà giảm của thị trường tiếp tục nới rộng trong tuần qua trước sự suy yếu của nhóm cổ phiếu Large Cap. Giao dịch ở một số cổ phiếu đầu cơ vẫn duy trì sự sôi động và giúp giao dịch thị trường không quá nhàm chán. Tuy vậy, sắc đỏ đã bắt đầu lan rộng ở nhóm cổ phiếu này khi các cổ phiếu đứng đầu nhóm đầu cơ như FLC, FIT, OGC, JVC... đã yếu đi đáng kể trong các phiên cuối tuần.

Tuần giao dịch tới, sự chú ý của giới đầu tư sẽ hướng đến việc công bố danh mục mới của FTSE Vietnam Index. Dòng tiền đầu cơ ăn theo hoạt động tái cơ cấu danh mục này có thể diễn ra. Tuy nhiên sức nóng có thể sẽ chỉ tập trung ở

một số cổ phiếu như NT2, HHS, SBT, PGD, HQC, SSI, MSN được dự đoán sẽ được thêm vào hoặc gia tăng tỷ trọng trong rổ chỉ số của FTSE Vietnam Index.

Tác động từ dòng tiền đầu cơ ăn theo hoạt động tái cơ cấu của các quỹ ETF nhiều khả năng sẽ không tạo tác động quá lớn lên giao dịch thị trường trong tuần tới. Kỳ vọng của thị trường đến từ dòng tiền bất đáy có thể diễn ra ở nhóm cổ phiếu Large Cap khi nhóm cổ phiếu này đã rút khá mạnh trong tuần qua. Tuy nhiên việc suy yếu của dòng tiền trong các phiên giao dịch cuối tuần cho thấy tâm lý e ngại đã lan rộng hơn và đây là tín hiệu không mấy tích cực cho thị trường.

Dòng tiền bất đáy có thể diễn ra ở nhóm Large Cap. Nhưng với tâm lý e ngại gia tăng cùng với khoảng trống thông tin thì nhiều khả năng giao dịch thị trường sẽ trở lại thế giằng co. Giới đầu tư vẫn nên duy trì sự thận trọng nhất định trong việc mở rộng giao dịch trong giai đoạn hiện tại.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Test lại vùng 575-582 điểm. VN-Index tiếp tục suy yếu và đóng cửa ở mức giá thấp nhất phiên trong phiên giao dịch ngày 27/11/2015. Điều này cho thấy chỉ số sẽ còn suy giảm với vùng hỗ trợ tiếp theo là vùng 575-582 điểm (tương đương mức 161.8% của dãy Fibonacci Projection và SMA200 phiên).

Hiện tại, xu hướng tăng dài hạn vẫn chưa bị phá vỡ khi các đáy cũ quan trọng vào tháng 09/2015 vẫn đang chưa bị xuyên thủng.

Những cây nến đỏ dài xuất hiện nhiều cho thấy tâm lý nhà đầu tư khá bi quan trong ngắn hạn.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư nên chờ đợi phản ứng của chỉ số ở vùng 575-582 điểm trong các phiên tới và mua vào nếu vùng này hỗ trợ tốt.

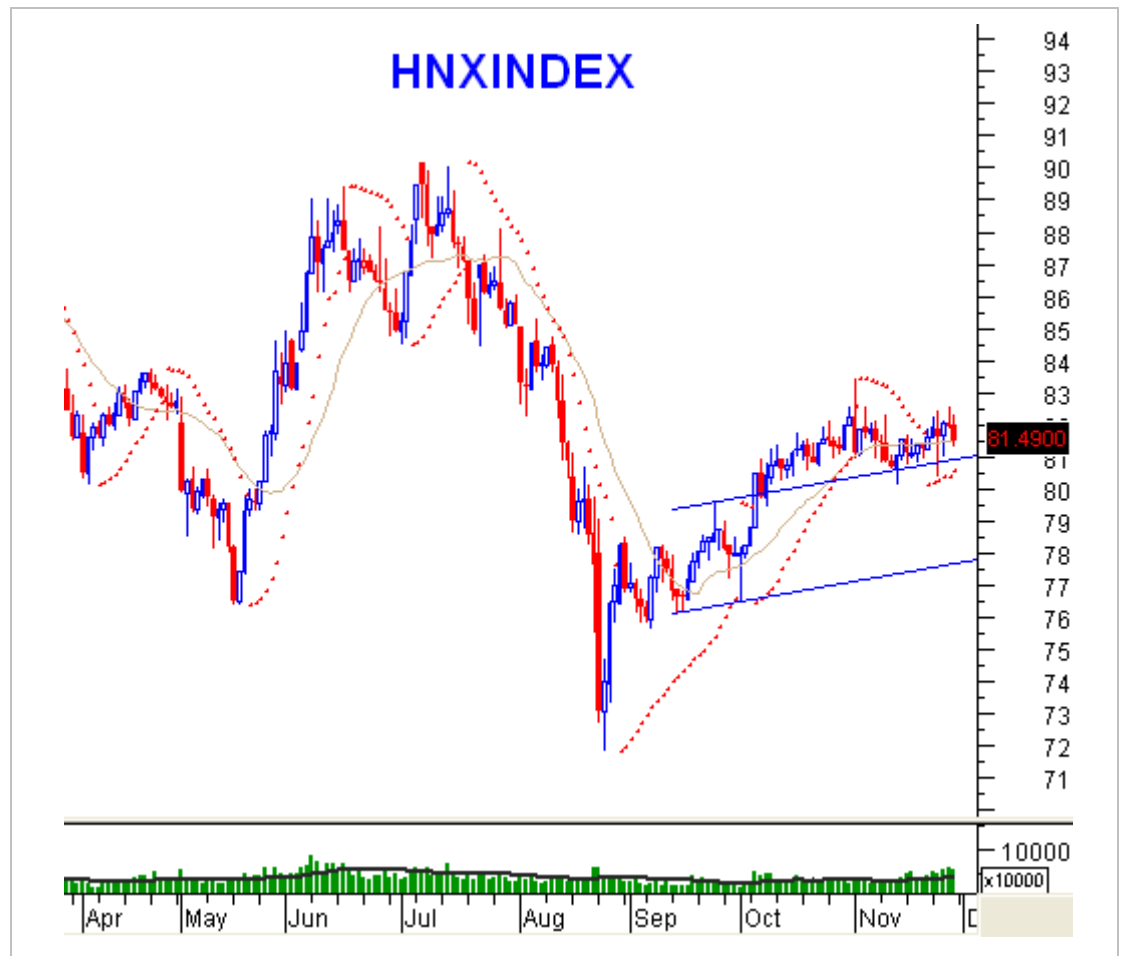


HNX-Index – Internal Trendline vẫn trụ vững. Giá vẫn chưa bút phá khỏi đỉnh cũ gần đây và biến động sideway kể từ phiên 02/11/2015 cho tới nay. Điều này cho thấy khả năng điều chỉnh sẽ còn tiếp tục.

Tuy nhiên, đường Internal Trendline (vùng 80.7-81.2 điểm) vẫn đang trụ vững và sẽ là hỗ trợ đáng chú ý cho chỉ số trong thời gian tới.

Parabolic SAR vẫn chưa cho tín hiệu bán trong phiên ngày 27/11/2015 nên rủi ro điều chỉnh lớn chưa có.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư có thể mua trở lại theo phương pháp bình quân giá lên hoặc trong các nhịp điều chỉnh để giảm thiểu rủi ro.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 27/11/2015, VS-Arms VN đạt giá trị 2.24. Điều này cho thấy bên bán đã chiếm ưu thế trong phiên này. Đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN về lại vùng cung cầu cân bằng.

VS-LBR VN đạt mức 0.70 cho thấy nhà đầu tư lớn tiếp tục tham gia mạnh vào thị trường trong phiên giao dịch ngày 27/11/2015. Trong khi đó, EMA 5 ngày của VS-LBR VN cũng duy trì trên 0.65 phản ánh rằng nhà đầu tư lớn tiếp tục giao dịch tích cực trong 5 phiên vừa qua.

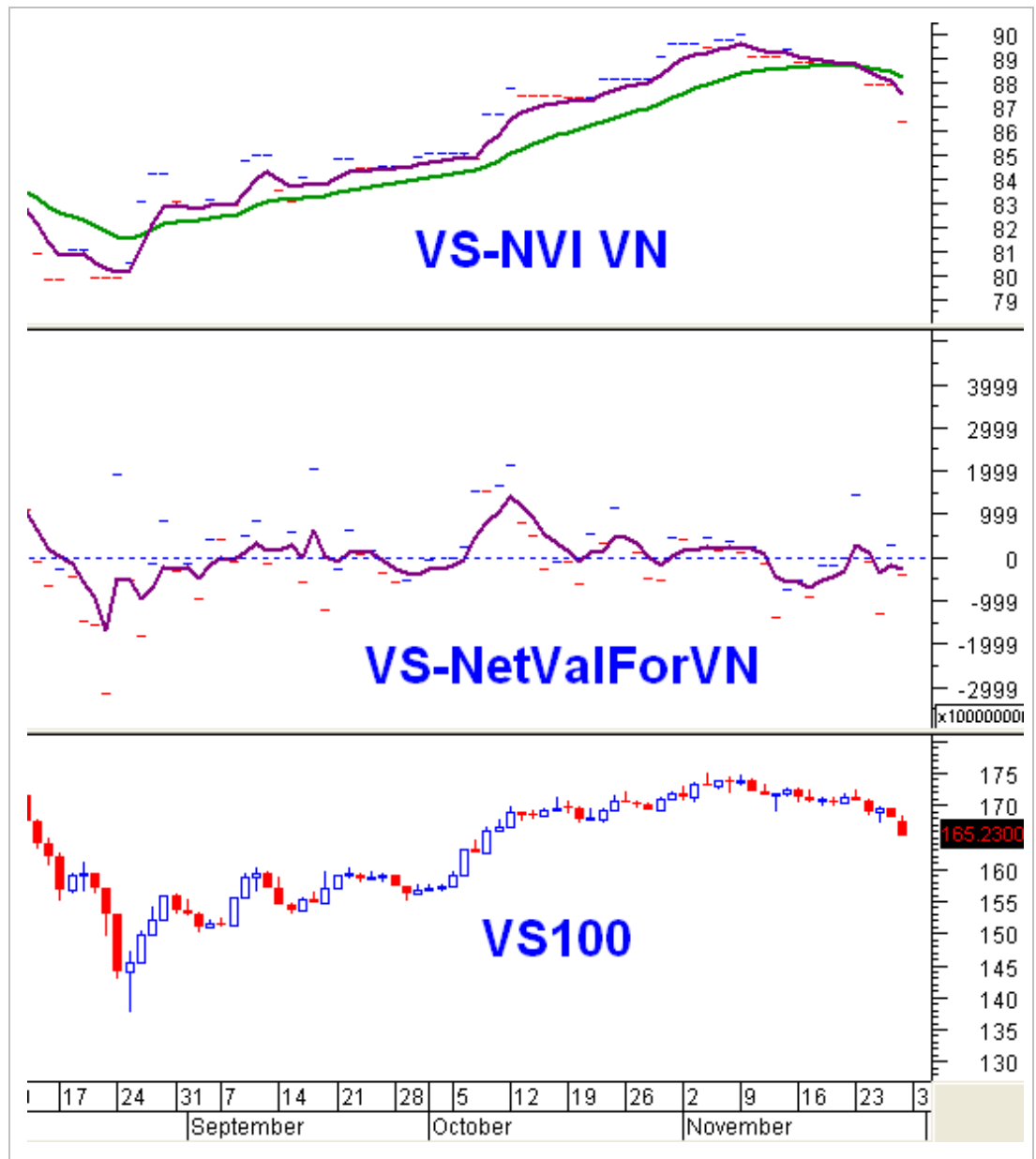
Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	2.24	Bên bán chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	1.15	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	0.97	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán
EMA 5 ngày của VS-B/SORD VN	1.05	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán trong 5 phiên vừa qua
VS-LBR VN	0.70	Nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong phiên vừa qua
EMA 5 ngày của VS-LBR VN	0.73	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 27/11/2015, VS-NVI VN tiếp tục đi xuống dưới EMA 5 và 20 ngày. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh tiếp tục ở ngoài thị trường trong các phiên vừa qua.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 27/11/2015, khối ngoại bán ròng trở lại (chỉ tính khối lượng khớp lệnh).

Khối ngoại vẫn đang duy trì trạng thái lướt sóng ngắn hạn khá nhiều. Khối này nhìn chung vẫn đang thận trọng trong ngắn hạn.



THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 23.11-27.11.2015

Thống kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
23-11-15	599.99	-0.74%	153,192,570	2,265.74	336,560,430	285,350,170
24-11-15	593.83	-1.03%	169,697,131	2,824.36	323,728,720	308,925,420
25-11-15	595.70	0.31%	143,862,187	2,298.98	337,998,940	272,866,070
26-11-15	590.40	-0.89%	157,756,736	2,191.47	293,872,610	300,744,690
27-11-15	582.86	-1.28%	142,236,204	2,181.58	169,593,410	165,655,740
TỔNG		-3.58%	766,744,828	11,762.13	1,461,754,110	1,333,542,090
TRUNG BÌNH		-0.73%	153,348,966	2,352.43	292,350,822	266,708,418

Nguồn: VietstockFinance

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
23-11-15	81.94	0.43%	79,058,459	809	85,386,000	86,895,600
24-11-15	81.64	-0.36%	51,575,712	514.08	76,840,300	88,226,600
25-11-15	82.06	0.51%	64,094,538	600.58	106,326,500	87,335,400
26-11-15	81.90	-0.19%	71,341,798	623.43	99,323,400	93,642,500
27-11-15	81.49	-0.51%	65,186,240	577.25	83,705,800	95,867,400
TỔNG		-0.12%	331,256,747	3,124.24	451,582,000	451,967,500
TRUNG BÌNH		-0.02%	66,251,349	624.85	90,316,400	90,393,500

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(27.11)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(27.11)	KLGD TB	+/- %
1	DAT	23,300	33,830	25.95%	VNH	1,100	78,120	-15.38%
2	TNT	23,700	123,677	17.91%	DAG	12,200	1,470,395	-14.69%
3	VNG	11,200	51,740	17.89%	DTL	6,400	6,433	-13.51%
4	TMS	100,000	7,973	17.65%	HT1	26,000	24,482	-13.04%
5	AGM	10,100	3,908	17.44%	DHM	3,600	1,289,597	-12.20%
6	VNL	35,200	6,038	16.56%	CIG	1,600	225	-11.11%
7	NVT	3,100	325,893	14.81%	BID	21,300	966,613	-9.36%
8	OGC	4,200	11,470,278	13.51%	TCM	30,700	575,153	-8.36%
9	DRH	11,200	390,343	13.13%	BIC	19,500	34,712	-8.02%
10	JVC	6,700	2,656,875	11.67%	VNA	2,300	9,122	-8.00%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(27.11)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(27.11)	KLGD TB	+/- %
1	OCH	16,800	2,583	48.67%	L43	4,600	383	-33.33%
2	SIC	9,600	404	45.45%	V21	5,300	533	-32.05%
3	BSC	15,500	2,033	33.62%	DLR	6,800	83	-24.44%
4	PXA	3,700	349,834	32.14%	MCC	16,200	267	-23.94%
5	DPC	23,000	1,200	29.21%	TXM	7,200	2,083	-21.74%
6	S12	2,800	117	27.27%	VC3	24,800	140,067	-20.00%
7	PV2	2,500	558,300	25.00%	LCS	3,900	2,450	-17.02%
8	BBS	17,000	169	25.00%	C92	21,000	83	-16.00%
9	LO5	4,500	1,867	21.62%	CAN	23,100	100	-13.16%
10	SRB	2,400	1,317	20.00%	LTC	4,200	2,433	-12.50%

Nguồn: VietstockFinance

Giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài trên HoSE

Ngày	Khối lượng giao dịch (cp)			Giá trị giao dịch (1,000đ)		
	Mua	Bán	Mua - Bán	Mua	Bán	Mua - Bán
23-11-15	13,033,660	4,617,570	8,416,090	204,218,808	91,330,294	112,888,514
24-11-15	7,578,160	11,998,760	(4,420,600)	184,510,639	285,859,082	(101,348,443)
25-11-15	7,018,900	16,631,412	(9,612,512)	168,000,111	320,542,291	(152,542,180)
26-11-15	5,949,400	7,302,240	(1,352,840)	189,539,582	216,781,589	(27,242,007)
27-11-15	4,482,090	7,123,270	(2,641,180)	183,420,080	235,911,860	(52,491,780)
TỔNG	38,062,210	47,673,252	(9,611,042)	929,689,220	1,150,425,116	(220,735,896)
T/BÌNH	7,612,442	9,534,650	(1,922,208)	185,937,844	230,085,023	(44,147,179)

Nguồn: VietstockFinance

Giao dịch của nhà đầu tư nước ngoài trên HNX

Ngày	Khối lượng giao dịch (cp)			Giá trị giao dịch (1,000đ)		
	Mua	Bán	Mua - Bán	Mua	Bán	Mua - Bán
23-11-15	2,936,500	439,646	2,496,854	32,197,880	6,849,082	25,348,799
24-11-15	1,823,200	104,310	1,718,890	21,667,680	2,135,221	19,532,459
25-11-15	2,260,900	931,210	1,329,690	26,755,940	13,436,413	13,319,527
26-11-15	4,241,200	373,000	3,868,200	28,589,930	7,030,470	21,559,460
27-11-15	798,900	1,725,267	(926,367)	12,740,450	16,274,136	(3,533,686)
TỔNG	12,060,700	3,573,433	8,487,267	121,951,880	45,725,322	76,226,559
T/BÌNH	2,412,140	714,687	1,697,453	24,390,376	9,145,064	15,245,312

Nguồn: VietstockFinance

Nhóm CP mua/bán ròng nhiều nhất của NĐTNN trên HoSE

TT	Mã CK	Mua	Bán	Mua - Bán	TT	Mã CK	Mua	Bán	Mua - Bán
10 CK NĐTNN mua ròng nhiều nhất (tr đồng)					10 CK NĐTNN bán ròng nhiều nhất (tr đồng)				
1	HNG	44,031	-	44,031	1	HHS	17,868	218,578	(200,710)
2	OGC	37,938	988	36,950	2	HDC	2	71,417	(71,416)
3	HPG	87,253	56,306	30,947	3	MSN	10,386	61,119	(50,733)
4	VCB	38,027	7,982	30,044	4	HAG	566	48,569	(48,003)
5	CII	25,802	3,095	22,707	5	KDC	921	42,567	(41,645)
6	VIC	48,109	25,977	22,133	6	BCI	-	30,077	(30,077)
7	HBC	21,675	479	21,195	7	PVD	18,654	47,298	(28,643)
8	DLG	18,200	-	18,200	8	VNM	170,858	188,399	(17,542)
9	NT2	23,499	5,846	17,654	9	SSI	10,728	26,069	(15,341)
10	BID	22,429	6,371	16,058	10	CSM	166	14,468	(14,303)

Nguồn: VietstockFinance.

Nhóm CP mua/bán ròng nhiều nhất của NĐTNN trên HNX

TT	Mã CK	Mua	Bán	Mua - Bán	TT	Mã CK	Mua	Bán	Mua - Bán
10 CK NĐTNN mua ròng nhiều nhất (tr đồng)					10 CK NĐTNN bán ròng nhiều nhất (tr đồng)				
1	SCR	28,687	573	28,115	1	PSI	-	9,319	(9,319)
2	CEO	25,824	-	25,824	2	IVS	-	3,624	(3,624)
3	KLF	18,387	-	18,387	3	PVS	6,076	8,778	(2,702)
4	TIG	11,070	4,028	7,042	4	SHB	169	2,102	(1,933)
5	PVC	6,510	557	5,953	5	BVS	28	1,768	(1,740)
6	CHP	4,067	-	4,067	6	BCC	-	1,160	(1,160)
7	CVT	1,991	391	1,600	7	PLC	153	1,235	(1,082)
8	VE1	1,390	13	1,378	8	NTP	591	1,630	(1,039)
9	HUT	1,230	-	1,230	9	SDT	-	894	(894)
10	WSS	987	-	987	10	LAS	-	805	(805)

Nguồn: VietstockFinance

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.