

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 01.02-05.02.2016

YẾU TỐ CHU KỲ ĐANG ỦNG HỘ SẮC XANH Ở LẠI

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

29.01.2016

Phòng Nghiên cứu VIETSTOCK
[research@vietstock.vn]



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2016

I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 18.01-22.01.2015

Giao dịch: Hồi phục mạnh mẽ. Các chỉ số thị trường đã hồi phục mạnh mẽ trong tuần qua. Cụ thể, VN-Index kết thúc tuần tăng 4.41% đứng tại 545.25 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần tăng 4.09% đang dừng ở 76.87 điểm.

Dòng tiền giảm bớt sôi động trong tuần qua. Theo đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 118.3 triệu đơn vị/phiên giảm 12.7% so với tuần trước; trên sàn HNX đạt 40.4 triệu cổ phiếu/ phiên giảm nhẹ 1%.

Thị trường đã hồi phục mạnh mẽ ngay trong phiên giao dịch đầu tuần. Việc thị trường liên tục giảm mạnh trong 2 tuần liên tiếp gần đây đã thúc đẩy dòng tiền bắt đáy hoạt động mạnh trở lại. Bên cạnh đó, giá dầu thế giới nhảy vọt trong cuối tuần cũng góp phần không nhỏ trong việc lôi kéo sắc xanh về lại thị trường.

Sau phiên tăng điểm tích cực đầu tuần, giao dịch thị trường trở lại thể giằng co với các phiên tăng/ giảm điểm xuất hiện liên tục trong các phiên còn lại của tuần giao dịch. Đáng chú ý, đó là, đà biến động tăng/ giảm qua các phiên khá mạnh, giúp hoạt động trading ngắn hạn trở nên hấp dẫn hơn.

Ở các phiên giao dịch này,

- (1) Mức tăng giảm của nhóm cổ phiếu Large Cap và nhóm cổ phiếu nóng cũng biến động “chóng mặt” qua các phiên. Dòng tiền tập trung chủ yếu ở nhóm cổ phiếu nóng, trong khi đó giao dịch ở nhóm Large Cap kém sôi động hơn rất nhiều so với các tuần gần đây.
- (2) Nhóm cổ phiếu Dầu khí vẫn là tâm điểm của thị trường khi duy trì được giao dịch tích cực nhờ các thông tin hỗ trợ từ giá dầu thế giới. Nhóm cổ phiếu này cũng chính là động lực chính giúp thị trường tăng điểm mạnh trong phiên cuối tuần.

Dù thị trường hồi phục mạnh trong tuần qua nhưng khối ngoại vẫn tiếp tục xu hướng bán ròng của mình và một yếu tố cần chú ý đó là dòng tiền đã yếu dần về phía cuối tuần.

Nhà đầu tư nước ngoài: Bán ròng gần 535 tỷ đồng trên cả hai sàn. Trong đó, họ bán ròng trên HOSE 525 tỷ đồng và bán ròng trên HNX với gần 10 tỷ đồng. Dù bán mạnh nhưng giao dịch từ khối ngoại không ảnh hưởng quá mạnh lên thị trường. Tuy vậy, xu hướng bán ròng liên tục của khối ngoại vẫn đặc biệt được giới đầu tư quan tâm.

Trên HOSE, Lực bán ròng tập trung mạnh nhất là ở VIC với 397 tỷ đồng, tiếp theo là REE với 66 tỷ đồng (thông qua giao dịch thỏa thuận), HAG với 48 tỷ, VCB với 46 tỷ đồng ... Về phía mua ròng là các mã như BHS với 43 tỷ đồng, tiếp theo là HPG với 21 tỷ, BVH với 15.5 tỷ đồng...

Trên sàn HNX, giá trị bán ròng mạnh của khối ngoại tập trung chủ yếu ở PVS với 30 tỷ đồng, DBC với 7.1 tỷ đồng và AME với 2.6 tỷ đồng; ngược lại mua ròng chủ yếu ở CEO và HUT với 15.3 và 8.7 tỷ đồng.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là HVG với 29.41%, GAS với 22.50%, PXS với 18.75%, trên sàn HNX là HDO với 50%, ACM tăng 27.13%, PGS tăng 24.32% và PVB tăng 23.04%.

HVG tăng 29.41%. HVG có tuần tăng điểm mạnh nhiều khả năng xuất phát từ (1) thông tin tích cực từ ĐHCĐ khi HVG đang muốn nắm tới 51% vốn Russian Fish nhằm quản lý và điều tiết hệ thống tất cả các mặt hàng hải sản, vừa quản lý được thị trường bán buôn, sản xuất, và để thêm “visa” vào Nga để dàng hơn (2) Chủ tịch HĐQT kiêm Tổng Giám đốc Dương Ngọc Minh đã liên tục mua thêm vào cổ phiếu trong tuần qua với mục tiêu nâng tỷ lệ sở hữu lên 38.32%.

GAS tăng 22.5%, PXS tăng 18.75%, PGS tăng 24.32% và PVB tăng 23.04%. Các cổ phiếu này tăng mạnh nhiều khả năng xuất phát từ xu hướng hồi phục tích cực của giá dầu trong tuần qua.

HDO tăng 50%. HDO tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng xuất phát từ kết quả kinh doanh Q4/2015 đột biến. Cụ thể, lợi nhuận sau thuế Q4/2015 của HDO đạt 12.6 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ năm trước chỉ đạt vốn vắn 59 triệu đồng.

ACM tăng 27.13%. ACM tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng xuất phát từ kết quả kinh doanh năm 2015 khả quan. Cụ thể, lợi nhuận sau thuế 2015 của ACM đạt 46.1 tỷ đồng, trong khi cùng kỳ năm trước chỉ đạt 11.8 tỷ đồng.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là **SVC với 11.02%; trên HNX là AAA giảm 12.26%.**

SVC giảm 11.02%. SVC giảm mạnh khi đón KQKD quý 4/2015 không mấy khả quan. Theo đó, lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ chỉ đạt 16 tỷ đồng, giảm mạnh 20% so với cùng kỳ.

AAA giảm 12.26%. AAA giảm mạnh khi không đón thông tin mới liên quan đến HĐKD của cổ phiếu này. Nhiều khả năng đã giảm xuất phát từ dòng tiền chốt lời gia tăng khi cổ phiếu này đã tăng điểm ấn tượng ở những tuần gần đây.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 01.02-05.02.2016

Thị trường đã có sự hồi phục mạnh mẽ nhờ dòng tiền bắt đáy hoạt động tích cực trở lại, bên cạnh sự ủng hộ của nhóm cổ phiếu Dầu khí trong tuần qua.

Xu hướng hồi phục chưa thực sự nổi trội khi giao dịch giằng co liên tục xuất hiện. Thanh khoản thị trường đã bắt đầu sụt giảm dần ở các phiên cuối tuần. Tuy vậy, không cần quá e ngại khi đây là diễn biến quen thuộc của thị trường khi thị trường chuẩn bị bước vào kỳ nghỉ Tết âm lịch.

Yếu tố cần chú ý nhất đó là khối ngoại vẫn đang trong xu thế bán ròng. Dù không tạo ảnh hưởng quá mạnh lên các chỉ số thị trường nhưng việc khối ngoại liên tục bán ra phần nào khiến giới đầu tư e ngại.

Thông kê từ năm 2008- 2015 đến nay giao dịch thị trường thường diễn ra tích cực trong tuần giao dịch trước kỳ nghỉ lễ. Nhưng cũng cần chú ý, thanh khoản thị trường sẽ không quá sôi nổi trong giai đoạn này.

Áp lực chốt lời có thể xuất hiện trở lại trong tuần tới do tâm lý thận trọng trước kỳ nghỉ tết âm lịch mang lại. Tuy vậy, yếu tố chu kỳ được kỳ vọng sẽ giúp giao dịch thị trường khả quan. Bên cạnh đó thì xu hướng tích cực của giá dầu, cùng với hoạt động công bố KQKD quý 1/2015 sẽ tạo động lực để sắc xanh ở lại thị trường.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Mục tiêu ngắn hạn là vùng 555-560 điểm. VN-Index đã vượt qua được vùng kháng cự 540-545 điểm (tương ứng Falling Window của phiên 18/01/2016).

VN-Index đóng cửa ở mức giá gần cao nhất phiên cho thấy bên mua đã chiếm ưu thế. Tuy nhiên, khối lượng lại sụt giảm liên tiếp trong tuần qua cho thấy nhà đầu tư đang thận trọng trong ngắn hạn. Nếu yếu tố thanh khoản cải thiện trở lại trong các phiên tới thì sẽ giúp củng cố quan điểm tích cực về thị trường.

Mục tiêu trong ngắn hạn là vùng 555-560 điểm, trùng với trendline kháng cự ngắn hạn. Dự kiến sẽ có rung lắc mạnh tại đây.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư tiếp tục giữ cổ phiếu và chưa cần chốt lời. Có thể mua thêm một số cổ phiếu tiềm năng với chiến lược bình quân giá lên.



HNX-Index – Đà tăng tiếp tục. HNX-Index đã vượt lên trên đường middle của Bollinger Bands trong phiên giao dịch cuối tuần. Điều này cho thấy xu hướng tăng trưởng ngắn hạn đang quay trở lại.

Mặt khác, các tín hiệu tích cực từ các chỉ báo Stochastic Oscillator và MACD cho thấy rủi ro điều chỉnh là không quá lớn.

Tuy nhiên, vùng 78-79.5 điểm tương đương ngưỡng 50% và 61.8% của dãy Fibonacci Retracement là vùng cần chú ý trong thời gian tới. Dự kiến sẽ có hiện tượng rung lắc mạnh tại đây.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư tiếp tục nắm giữ cổ phiếu trong danh mục và chưa cần chốt lời.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 29/01/2016, VS-Arms VN đạt giá trị 0.59. Điều này cho thấy bên mua chiếm ưu thế trong phiên này. Trong khi đó, đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN tiếp tục ở trong vùng cung cầu cân bằng.

VS-LBR VN đạt mức 0.80 cho thấy nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong phiên giao dịch ngày 29/01/2016. Trong khi đó, EMA 5 ngày của VS-LBR VN vẫn ở trên mức 0.65 phản ánh nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong 5 phiên vừa qua.

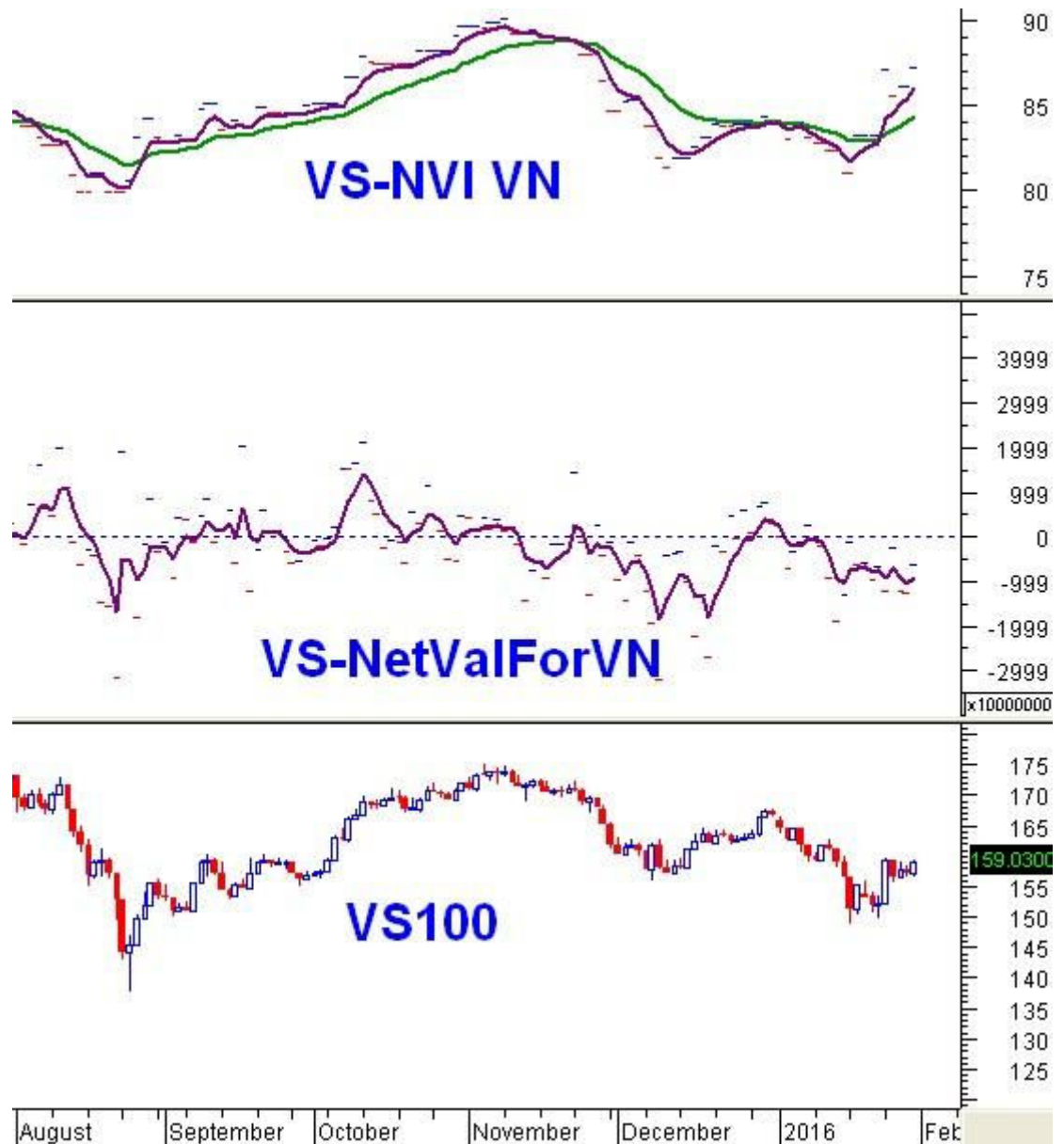
Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.59	Bên mua chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.83	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	1.04	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán
EMA 5 ngày của VS-B/SORD VN	1.06	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán trong 5 phiên vừa qua
VS-LBR VN	0.80	Nhà đầu tư lớn tham gia mạnh vào thị trường trong phiên vừa qua
EMA 5 ngày của VS-LBR VN	0.78	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 29/01/2016, VS-NVI VN tiếp tục đi lên trên cả EMA 5 và EMA 20 ngày. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh tiếp tục tham gia mạnh vào thị trường trong các phiên gần đây.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 29/01/2016, khối ngoại tiếp tục bán ròng (chỉ tính khối lượng khớp lệnh).

Giao dịch của khối ngoại thời gian gần đây chủ yếu là lướt sóng và khối ngoại không còn đóng vai trò lực đỡ cho thị trường khi giảm sâu.



THÔNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 25.01-29.01.2015

Thống kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
25-01-16	542.35	3.85%	164,266,326	2,462.41	344,212,490	199,978,040
26-01-16	537.73	-0.85%	142,005,584	1,833.27	250,659,700	283,643,650
27-01-16	542.69	0.92%	124,968,204	1,762.14	282,371,820	235,399,060
28-01-16	539.47	-0.59%	113,207,754	1,823.27	219,537,160	245,257,390
29-01-16	545.25	1.07%	122,861,408	1,975.32	147,957,930	140,079,080
TỔNG		4.41%	667,309,276	9,856.41	1,244,739,100	1,104,357,220
TRUNG BÌNH		0.88%	133,461,855	1,971.28	248,947,820	220,871,444

Nguồn: VietstockFinance

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
25-01-16	76.35	3.39%	47,369,476	430	79,160,700	61,514,300
26-01-16	75.51	-1.10%	41,265,704	374.67	61,047,000	72,152,000
27-01-16	76.26	1.00%	45,604,960	443.66	68,578,200	63,378,800
28-01-16	76.16	-0.14%	46,442,907	458.00	65,095,300	73,123,300
29-01-16	76.87	0.94%	42,513,782	412.64	66,813,700	66,018,600
TỔNG		4.10%	223,196,829	2,118.56	340,694,900	336,187,000
TRUNG BÌNH		0.82%	44,639,366	423.71	68,138,980	67,237,400

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(15.01)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(15.01)	KLGD TB	+/- %
1	PTL	1,700	145,372	30.77%	HNG	15,400	19,268	-29.68%
2	HVG	11,000	917,725	29.41%	DTT	9,300	165	-24.39%
3	SSC	50,000	57	25.94%	HAX	14,300	15,575	-14.37%
4	ATA	2,700	40,825	22.73%	PXL	2,000	314,305	-13.04%
5	GAS	39,200	1,044,593	22.50%	KSS	800	197,870	-11.11%
6	KSH	4,600	150,690	21.05%	SVC	33,900	165,990	-11.02%
7	AGR	3,000	256,237	20.00%	ICF	3,300	40,583	-10.81%
8	PXS	11,400	674,023	18.75%	NAV	8,500	4,783	-10.53%
9	SVT	19,000	50	18.75%	CIG	1,900	1,840	-9.52%
10	PNC	19,700	5	17.96%	STT	2,900	7,427	-9.38%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(15.01)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(15.01)	KLGD TB	+/- %
1	HDO	3,000	248,370	50.00%	DC2	3,700	133	-24.49%
2	S12	4,900	283	44.12%	BHT	3,100	3,733	-18.42%
3	SDP	4,900	17,735	32.43%	PDC	5,100	50	-17.74%
4	MKV	10,800	50	31.71%	DPC	21,000	1,050	-16.67%
5	DZM	5,400	4,786	31.71%	SGC	31,300	2,306	-16.53%
6	ACM	4,700	655,254	27.03%	PIV	10,300	36,000	-14.17%
7	AMV	4,000	1,050	25.00%	SCI	10,500	1,167	-12.50%
8	APG	6,000	235,725	25.00%	AAA	13,600	421,430	-12.26%
9	PGS	18,400	390,324	24.32%	LUT	2,600	5,433	-10.34%
10	PVB	23,500	191,117	23.04%	AMC	26,000	267	-10.34%

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
25-01-16	9,209,669	14,666,389	(5,456,720)	330,916,333	475,845,564	(144,929,231)
26-01-16	3,564,763	5,006,163	(1,441,400)	114,702,527	157,338,639	(42,636,112)
27-01-16	4,360,574	6,448,434	(2,087,860)	132,434,320	237,963,047	(105,528,727)
28-01-16	4,653,940	7,773,707	(3,119,767)	281,480,290	407,529,217	(126,048,927)
29-01-16	12,804,880	16,090,060	(3,285,180)	439,163,600	545,101,320	(105,937,720)
TỔNG	34,593,826	49,984,753	(15,390,927)	1,298,697,070	1,823,777,787	(525,080,717)
T/BÌNH	6,918,765	9,996,951	(3,078,185)	259,739,414	364,755,557	(105,016,143)

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
25-01-16	2,159,500	645,700	1,513,800	25,584,170	7,555,330	18,028,840
26-01-16	933,600	465,100	468,500	13,421,290	5,750,280	7,671,010
27-01-16	194,300	1,616,500	(1,422,200)	2,951,990	16,667,120	(13,715,130)
28-01-16	964,300	1,036,166	(71,866)	12,727,970	14,990,099	(2,262,129)
29-01-16	642,310	1,489,500	(847,190)	5,171,158	24,552,510	(19,381,352)
TỔNG	4,894,010	5,252,966	(358,956)	59,856,578	69,515,339	(9,658,761)
T/BÌNH	978,802	1,050,593	(71,791)	11,971,316	13,903,068	(1,931,752)

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	BHS	43,680	365	43,315	1	VIC	80,443	477,365	(396,922)
2	HPG	52,060	30,971	21,089	2	REE	-	66,150	(66,150)
3	BVH	17,632	2,073	15,559	3	HAG	3,880	51,632	(47,752)
4	DLG	12,341	47	12,294	4	VCB	44,624	90,456	(45,832)
5	GAS	18,798	7,526	11,272	5	BID	8,259	33,148	(24,889)
6	SSI	19,667	9,572	10,095	6	PVD	9,873	31,654	(21,781)
7	DPM	9,216	1,991	7,225	7	CSM	379	18,621	(18,242)
8	NT2	19,921	14,289	5,632	8	CTD	8,529	24,885	(16,356)
9	TTF	6,677	1,252	5,425	9	HBC	100	11,232	(11,132)
10	CTG	6,326	1,802	4,524	10	EIB	6,845	15,919	(9,074)

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	CEO	16,838	1,514	15,324	1	PVS	7,847	38,073	(30,226)
2	HUT	9,600	891	8,709	2	DBC	-	7,163	(7,163)
3	SCR	3,175	190	2,985	3	AME	-	2,640	(2,640)
4	TIG	2,878	445	2,433	4	PVI	-	2,572	(2,572)
5	NTP	1,819	162	1,657	5	PGS	567	2,877	(2,311)
6	HLD	1,269	-	1,269	6	AAA	69	1,240	(1,171)
7	SD9	869	-	869	7	PLC	435	1,263	(828)
8	SDH	782	-	782	8	KKC	-	560	(560)
9	DXP	541	-	541	9	VDL	-	504	(504)
10	NDN	513	1	512	10	SHB	73	540	(467)

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 2016. 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.