

# TECHNICAL VIEW: TUẦN 01-05.02.2016

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

**29.01.2016**

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

Phòng Tư vấn VIETSTOCK



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2016

## I PHÂN TÍCH THỊ TRƯỜNG: TUẦN 01-05.02.2016

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 – 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.

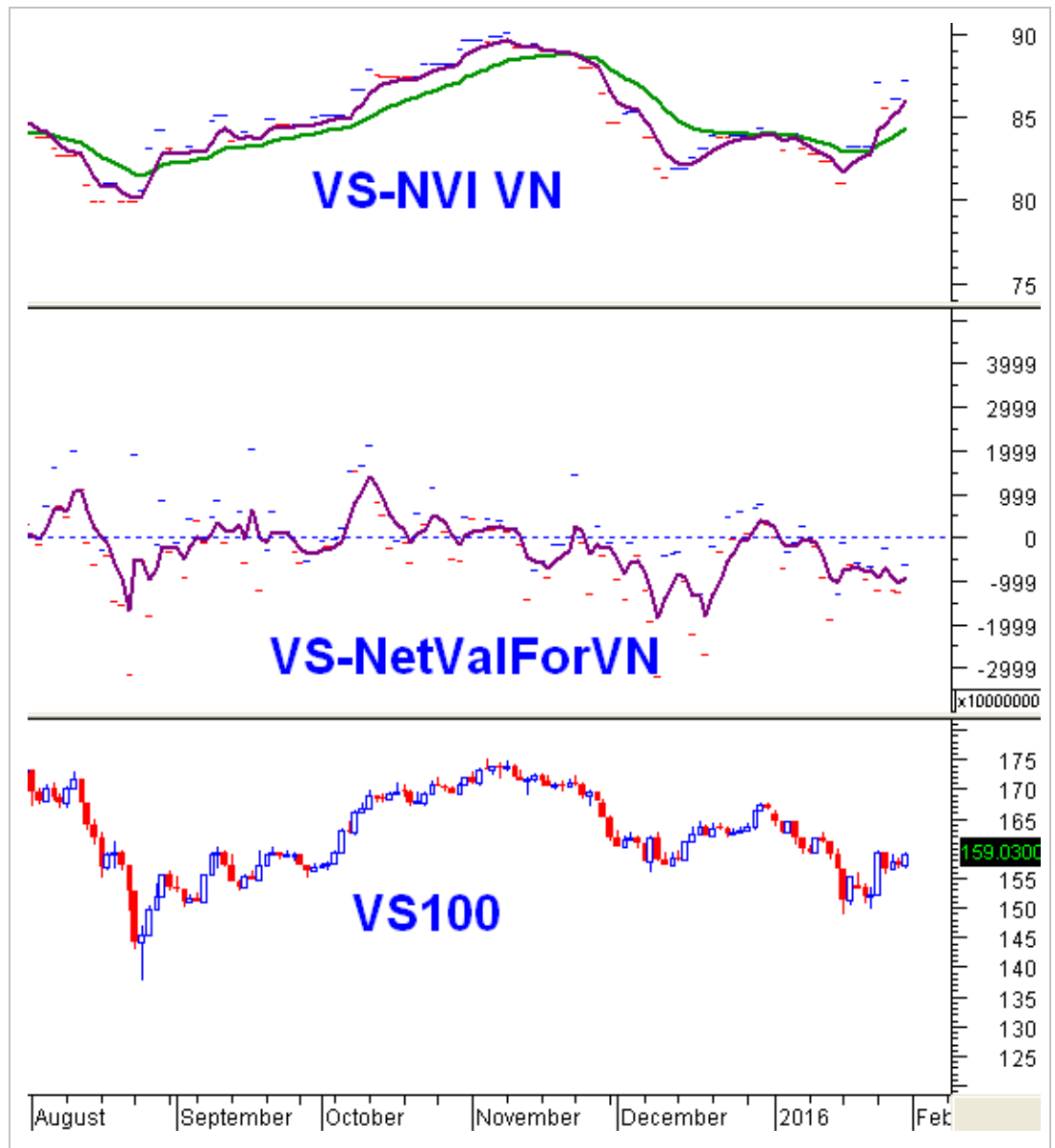
Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.59	Bên mua chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.83	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	1.04	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua khá cân bằng so với Tổng khối lượng của các lệnh đặt bán
EMA 5 ngày của VS-B/SORD VN	1.06	Tổng khối lượng của các lệnh đặt mua 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.



## 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 có thể canh mua nhẹ trong các nhịp điều chỉnh nếu chỉ số tiếp tục duy trì trên các vùng hỗ trợ mạnh.

**Danh mục Tỷ trọng cổ phiếu cao (trên 70%):** Nên canh bán bớt cổ phiếu và có thể cover lại ở vùng giá thấp hơn để giảm rủi ro.

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

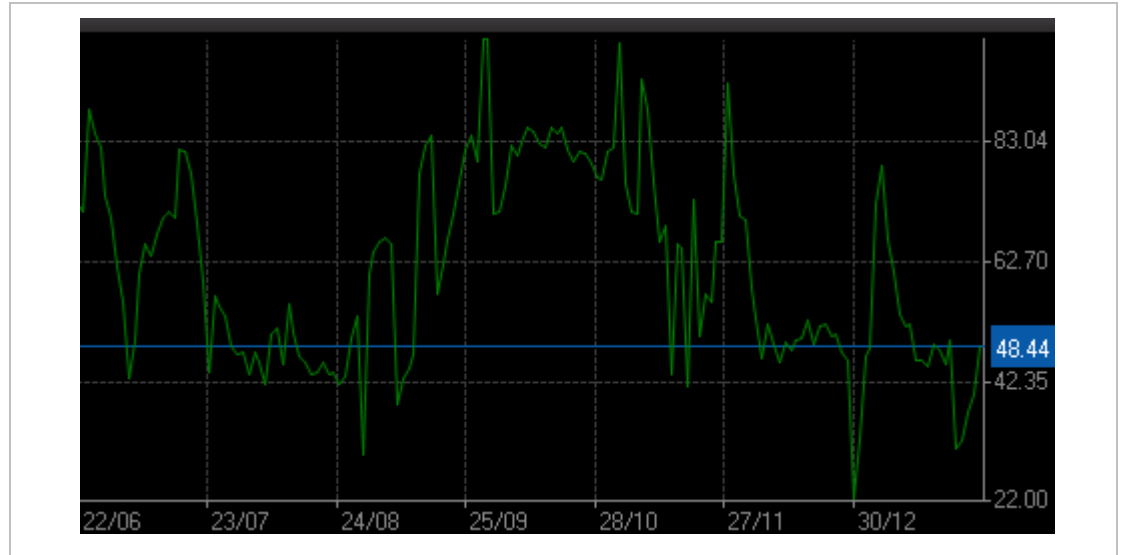
### Chiến lược đề xuất bởi Mô hình định lượng

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: **48.44% cash/ 51.56% stocks.**

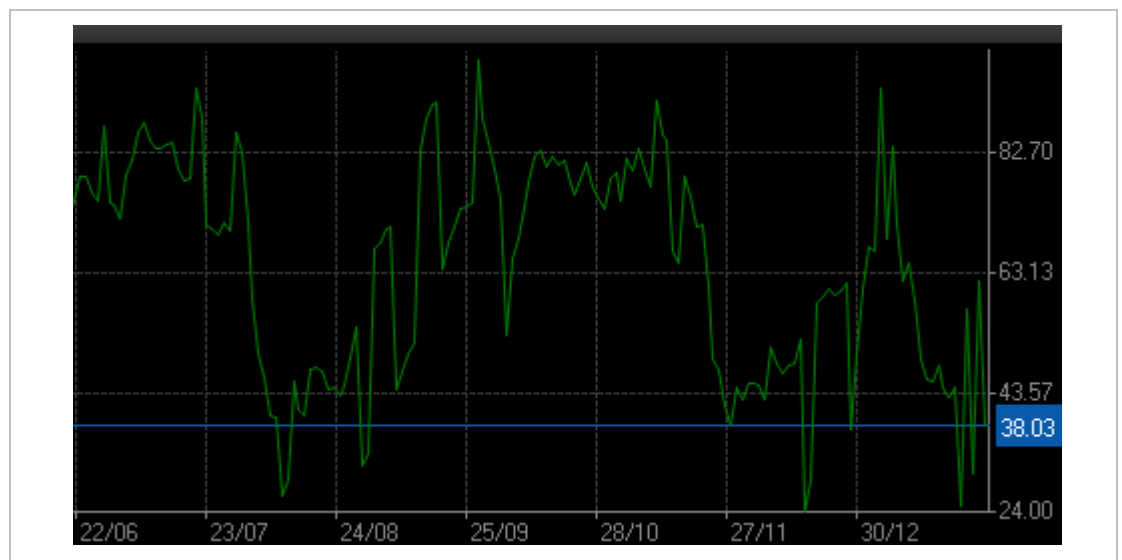
Tỷ trọng cổ phiếu trên sàn HNX vẫn khuyến nghị ở mức trung bình trong phiên giao dịch ngày 29/01/2016. Nhà đầu tư nên tận dụng các nhịp điều chỉnh để mua vào.

Nhìn chung, mô hình đã bớt thận trọng trong những tuần gần đây.



**HOSE:** Mô hình Định lượng của chúng tôi đưa ra tỷ trọng danh mục đề nghị đối với sàn HOSE là: **38.03% cash/ 61.97% stocks.**

Tỷ trọng cổ phiếu khuyến nghị ở mức cao trong phiên giao dịch ngày 29/01/2016. Nhà đầu tư nên canh mua ở các nhịp điều chỉnh để giảm rủi ro.



## PHÂN TÍCH CỔ PHIẾU: TUẦN 01-05.02.2016

Các cổ phiếu “nóng” được phân tích trong báo cáo của Phòng Tư vấn Vietstock gồm: **ASM, CTG, FIT, HAR, HDC, MBB, NTL, SBT, TDH, VIC.**

Các cổ phiếu này được chọn lọc theo các tín hiệu phân tích kỹ thuật, khuyến nghị của Vietstock Trader, thanh khoản... Các phân tích dưới đây có thể phục vụ cho mục đích tham khảo trong ngắn hạn cũng như dài hạn.

### ASM – CTCP Tập Đoàn Sao Mai

**Mức giá hiện tại:** 17,200

**Tín hiệu kỹ thuật:** Giá dao động xoay quanh đường middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 16,600-17,000) trong những phiên gần đây.

Bollinger Bands đang co thắt mạnh nên giá có thể biến động lớn nếu Bollinger Bands bung nén trở lại.

Theo lý thuyết sóng Elliott thì ASM vẫn đang trong xu hướng tăng ở sóng 3 với mục tiêu giá là vùng 18,000-18,700.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư ngắn hạn có thể tiếp tục mua vào nếu giá test lại vùng 16,600-17,000.



### CTG – Ngân Hàng TMCP Công Thương Việt Nam

**Mức giá hiện tại:** 17,200

**Tín hiệu kỹ thuật:** Falling Window hình thành trong phiên 18/01/2016 và đường middle của Bollinger Bands vẫn chưa bị phá vỡ. Điều này cho thấy rủi ro điều chỉnh ngắn hạn của cổ phiếu vẫn còn.

Do giá đã phá vỡ đáy cũ tháng 08/2015 (vùng 17,100-17,500). Vùng này sẽ là kháng cự cho cổ phiếu trong các phiên tới.

Vùng bắt đáy dự kiến cho cổ phiếu là vùng 15,100-16,500 tương đương độ dài sóng C=sóng A.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể canh mua vào trong vùng 15,100-16,500.



#### **FIT – CTCP Đầu tư F.I.T**

**Mức giá hiện tại:** 7,700

**Tín hiệu kỹ thuật:** Cổ phiếu FIT được giới đầu tư chú ý trong những phiên gần đây với bình quân mua liên tục lớn hơn bình quân bán.

Stochastic Oscillator (theo weekly chart) hiện vẫn duy trì trong vùng oversold. Tuy nhiên, giá đang ở khá sát trendline dài hạn (tương đương vùng 6,800-7,800) và đường này sẽ là hỗ trợ đáng chú ý cho cổ phiếu.

Cổ phiếu vẫn đang điều chỉnh dài hạn với khả năng đang điều chỉnh theo dạng sóng Zigzag. Tuy nhiên, vào giai đoạn cuối của sóng thì mức điều chỉnh thường không quá lớn.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể mua thăm dò nếu giá vẫn duy trì trên vùng 6,800-7,800 với quan điểm nhanh chóng cắt lỗ nếu giá xuyên thủng ngưỡng này.





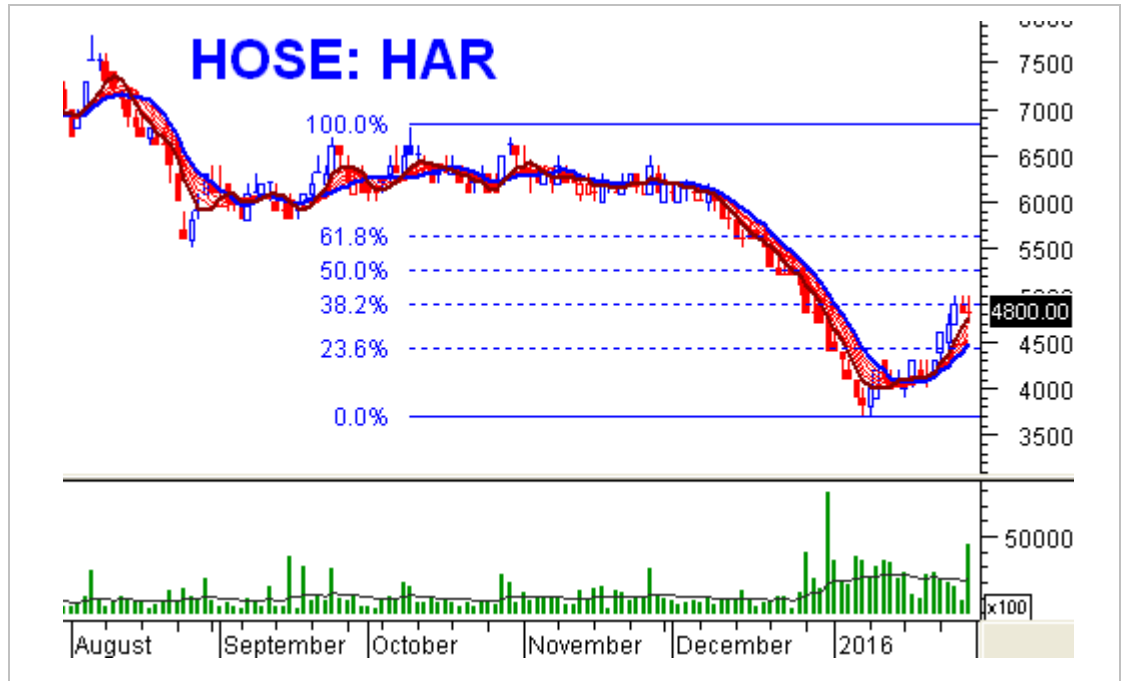
### HAR – CTCP Đầu Tư Thương Mại BĐS An Dương Thảo Điền

**Mức giá hiện tại:** 4,800

**Tín hiệu kỹ thuật:** Vùng 5,500-5,800 tương ứng với ngưỡng Fibonacci Retracement 61.8% nên rất mạnh. Dự kiến vùng này sẽ đóng vai trò kháng cự trong thời gian tới.

Giá đã vượt lên trên dãy Moving Average Ribbon nên dãy này sẽ đóng vai trò hỗ trợ mạnh nếu có điều chỉnh xảy ra.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể tiếp tục nắm giữ cổ phiếu khi mà giá đã vượt lên trên Moving Average Ribbon. Mục tiêu trong ngắn hạn là vùng 5,500-6,000.



### HDC – CTCP PT Nhà Bà Rịa - Vũng Tàu

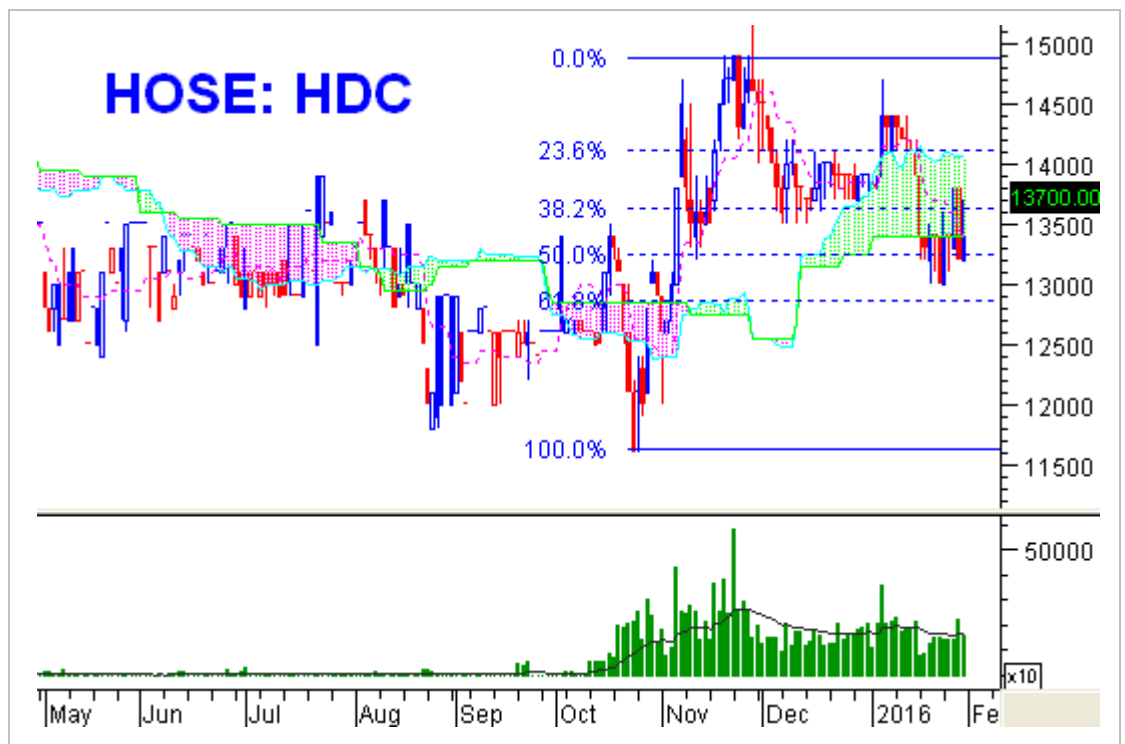
**Mức giá hiện tại:** 13,700

**Tín hiệu kỹ thuật:** Chỉ báo Stochastic Oscillator đã cho mua gần vùng oversold nên rủi ro giảm bớt khá nhiều trong ngắn hạn.

Giá vẫn đang duy trì bên trên Fibonacci Retracement 61.8%. Mô hình sóng điều chỉnh ZigZag có thể sắp kết thúc với sóng C đang đi vào giai đoạn cuối.

Khối lượng duy trì tốt trong các phiên gần đây cho thấy lực cầu bắt đáy khá mạnh.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể mua khi giá test lại vùng 12,700-13,500.



### MBB – Ngân Hàng TMCP Quân Đội

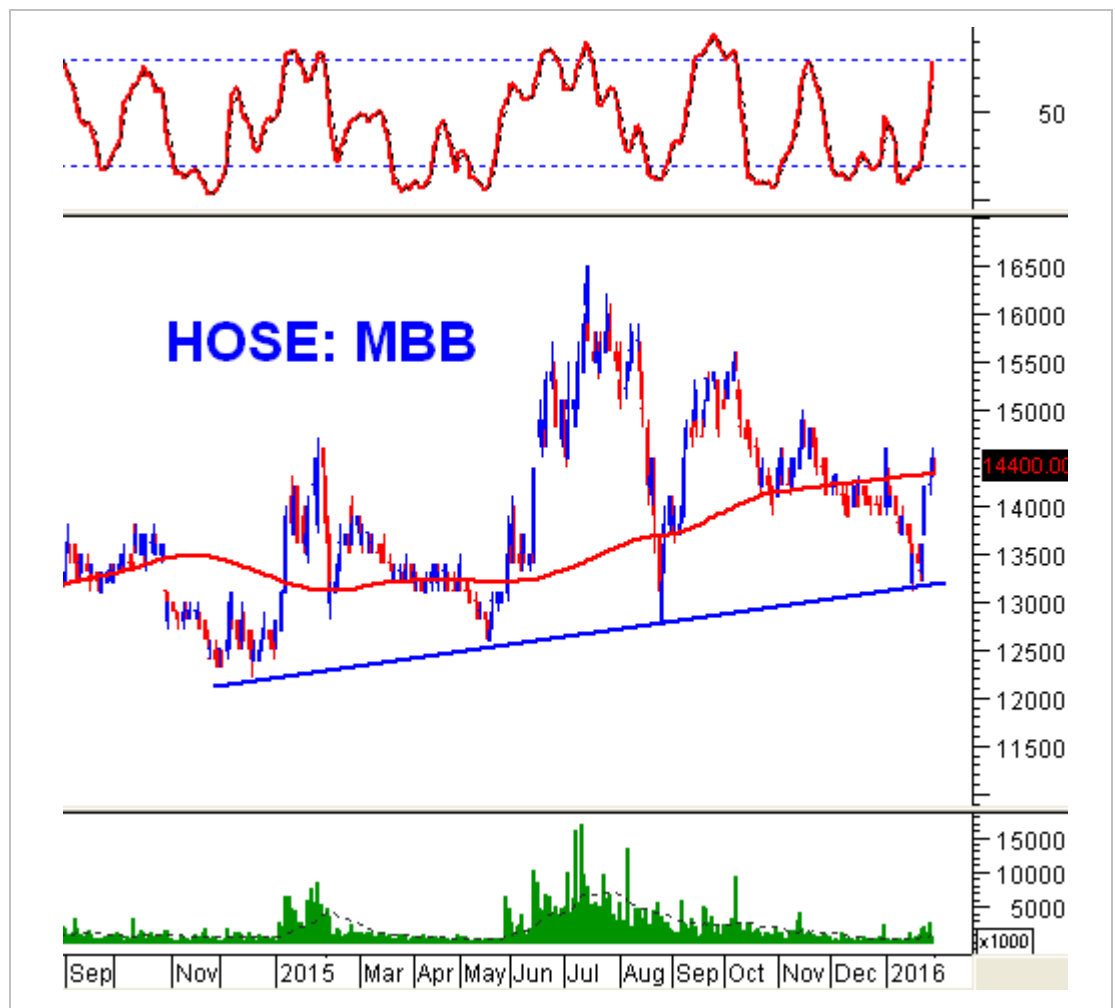
**Mức giá hiện tại:** 14,400

**Tín hiệu kỹ thuật:** Giá đã vượt qua nhóm MA dài hạn (tương đương vùng 13,900-14,3000). Vì vậy, vùng này sẽ đóng vai trò hỗ trợ mạnh trong ngắn hạn.

Khối lượng duy trì tốt cho thấy lực cầu bắt đáy khá mạnh trong ngắn hạn.

Stochastic Oscillator tiếp tục tăng mạnh sau khi cho tín hiệu mua cho thấy đà tăng có thể sẽ được duy trì.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể tiếp tục mua vào nếu giá về lại vùng 13,900-14,300.



### NTL – CTCP Phát Triển Đô Thị Từ Liêm

**Mức giá hiện tại:** 12,300

**Tín hiệu kỹ thuật:** Giá nhiều khả năng vẫn đang điều chỉnh ngắn hạn khi biến động đi ngang với hành động giá trùng lặp. Khả năng NTL có thể đang điều chỉnh theo dạng Double Zigzag với mục tiêu là vùng 11,000-12,000.

Stochastic Oscillator vượt lên trên vùng oversold trong các phiên gần đây và khối lượng vẫn đang duy trì quanh mức trung bình 20 phiên nên rủi ro không quá cao.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể canh mua nếu giá test lại vùng 11,000-12,000.



### SBT – CTCP Mía Đường Thành Thành Công Tây Ninh

**Mức giá hiện tại:** 26,800

**Tín hiệu kỹ thuật:** SBT tăng mạnh kể từ cuối tháng 09/2015 cho tới nay. Tuy nhiên, khả năng điều chỉnh ngắn hạn trên cổ phiếu này khá cao.

Thứ nhất, MACD đã cho tín hiệu bán trở lại và RSI cũng sắp đi xuống khỏi vùng overbought.

Thứ hai, theo lý thuyết sóng Elliott thì SBT có thể đã hoàn thành sóng 3 hoặc đang ở giai đoạn cuối của sóng này với vùng 26,500-28,500 sẽ là vùng đảo chiều dự kiến.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu nên canh chốt lời ở vùng giá 26,500-28,500 nếu giá không vượt được vùng này hoặc các tín hiệu đảo chiều mạnh xuất hiện. Tuy nhiên, nếu giá vượt khỏi vùng này thì khả năng bứt phá sẽ được nâng cao.



### TDH – CTCP Phát Triển Nhà Thủ Đức

**Mức giá hiện tại:** 13,000

**Tín hiệu kỹ thuật:** Vùng 12,000-13,500 sẽ là vùng đáng chú ý nơi cổ phiếu có thể đảo chiều tăng mạnh trở lại khi trùng với đáy cũ tháng 05/2014. Đây cũng là nơi sóng C có thể chấm dứt.

Ngoài ra, MACD và Stochastic Oscillator theo đồ thị tuần (weekly chart) cũng có thể cho tín hiệu phân kỳ giá lên. Tín hiệu này đã từng xuất hiện trong các giai đoạn tạo đáy điển hình trước đây của TDH.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư có thể cân nhắc mua vào mạnh nếu giá vẫn duy trì trong vùng 12,000-13,500.



### VIC – Tập Đoàn Vingroup

**Mức giá hiện tại:** 47,600

**Tín hiệu kỹ thuật:** Xu hướng dài hạn của VIC khá lạc quan do giá vẫn đang duy trì trên nhóm MA dài hạn.

Cổ phiếu đang ở sóng 5 của mẫu hình Ending Diagonal với mục tiêu dự kiến là vùng 50,000-52,000. Tuy nhiên, nếu giá không phá vỡ được vùng 49,000-50,000 (cận trên kênh giá tăng) thì nhà đầu tư đang nắm giữ cổ phiếu nên canh giảm bớt tỷ trọng.

**Khuyến nghị:** Nhà đầu tư quan sát vùng 49,000-50,000 và có thể mua thêm nếu giá vượt vùng này. Nếu sự phá vỡ không diễn ra thì nên thận trọng trở lại.



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 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.