

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 04.05-06.05.2016

Dòng tiền sẽ dịch chuyển?

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

29.04.2016

Phòng Nghiên cứu VIETSTOCK
[research@vietstock.vn]



I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 25.04-29.04.2016

Giao dịch: Các chỉ số thị trường diễn biến trái chiều trong tuần qua. Cụ thể, VN-Index kết thúc tuần tăng 0.99% đứng tại 598.37 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần giảm 0.31% đang dừng ở 80.68 điểm.

Thanh khoản thị trường cũng diễn biến trái chiều. Theo đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 120.3 triệu đơn vị/phiên tăng 3.71% so với tuần giao dịch trước; sàn HNX đạt hơn 39.2 triệu cổ phiếu/phiên giảm 5.08%. Tuy vậy, một điểm cần chú ý đó là thanh khoản trên HOSE đã sụt giảm mạnh trong các phiên cuối tuần.

Thị trường khởi động không mấy thuận lợi khi các chỉ số thị trường giảm mạnh ngay trong phiên đầu tuần. Sức mua yếu trong khi áp lực chốt lời diễn ra ở nhóm các cổ phiếu “trụ cột” và Bluechip đã tác động tiêu cực lên VN-Index.

Sau phiên giảm mạnh đầu tuần, thị trường lấy lại sắc xanh trong phiên tiếp theo. Dù nhiều cổ phiếu nhóm Ngân hàng như CTG, BID, STB,... giảm điểm trở lại nhưng việc (i) các cổ phiếu trụ cột như VNM, VCB, VIC, BVH, MSN giữ vững được sắc xanh về cuối phiên trước áp lực bán tăng cao (ii) cùng dòng tiền đầu cơ hoạt động sôi nổi ở nhiều cổ phiếu nóng như FLC, HAG, HNG giúp VN-Index có sự hồi phục mạnh mẽ.

Tuy vậy, sắc đỏ đã nhanh chóng trở lại với các chỉ số thị trường trong những phiên giữa tuần. Dòng tiền suy yếu ở nhóm cổ phiếu Ngân hàng cùng áp lực chốt lời tăng mạnh ở các cổ phiếu trụ cột như VCB, GAS, VNM, VIC, BVH, ... khiến VN-Index quay đầu giảm điểm. Giao dịch ở nhóm cổ phiếu Mid Cap và Small Cap cũng sụt giảm mạnh. Dòng tiền đầu cơ vẫn hiện diện ở một số cổ phiếu nóng nhưng khối lượng khớp lệnh cũng không còn tích cực.

Trái ngược với diễn biến tiêu cực trong những phiên giữa tuần, phiên giao dịch cuối tuần diễn ra với sự tăng điểm đồng loạt của các chỉ số thị trường. Sự bùng nổ của các cổ phiếu ngành Ngân hàng như BID, CTG, MBB, STB, ACB, SHB,... hợp sức cùng nhóm các cổ phiếu trụ cột như VNM, VIC, BVH,... giúp VN-Index hồi phục mạnh mẽ, áp sát mốc 600 điểm.

Tuy vậy, điểm đáng chú ý là giao dịch thị trường giảm dần trong các phiên cuối tuần. Nhiều khả năng việc thị trường bước vào kỳ nghỉ lễ 30/04 đã khiến giao dịch thị trường sụt giảm

Nhà đầu tư nước ngoài: mua ròng gần 285.7 tỷ đồng trên cả hai sàn (đã loại bỏ giao dịch thoả thuận đột biến). Trong đó, họ bán ròng trên HOSE với 589 tỷ đồng và mua ròng trên HNX với gần 12.7 tỷ đồng. Tuy nhiên loại bỏ giao dịch bán ròng thoả thuận đột biến ở VIC và VSH thì khối ngoại vẫn mua ròng gần 273 tỷ đồng trên HOSE. Lực mua của khối ngoại phân bổ khá đều ở nhóm cổ phiếu Bluechip và trụ cột. Dù không tạo ảnh hưởng mạnh lên chỉ số thị trường nhưng lực mua của khối ngoại cũng đã hỗ trợ đáng kể cho xu hướng tăng điểm của thị trường trong tuần qua.

Trên HOSE, lực bán ròng tập trung mạnh nhất là ở VIC với 589 tỷ đồng, chủ yếu thông qua giao dịch thoả thuận với hơn 533.6 tỷ đồng; tiếp theo là VSH với 326.9 tỷ đồng, CTD với 52.8 tỷ đồng, NBB với 35.4 tỷ... Về phía mua ròng là các mã như SSI với gần 84 tỷ đồng, tiếp theo là BVH với 64 tỷ, MBB với 61.1 tỷ đồng...

Trên sàn HNX, giá trị mua ròng mạnh của khối ngoại tập trung chủ yếu ở NET với 11.1 tỷ đồng, SHB với 10.4 tỷ đồng và SCR với gần 5.95 tỷ đồng; ngược lại bán ròng chủ yếu ở VND và NDN với 7.5 tỷ và 6.2 tỷ đồng.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là TLH với 28.57%, PXL với 25%, trên sàn HNX là SPI với 39.53%.

TLH tăng 28.57%. TLH tăng mạnh sau khi đón nhận thông tin tích cực từ KQKD quý 1 năm 2016. Theo đó, TLH đạt mức lợi nhuận sau thuế 105.7 tỷ đồng, gấp hơn 35 lần so với cùng kì năm trước (chỉ đạt 3 tỷ đồng).

PXL tăng 25% và SPI tăng 39.53%. PXL và SPI tăng mạnh trong tuần qua khi không đón nhận thêm thông tin tích cực mới liên quan đến hai cổ phiếu này. Nhiều khả năng dòng tiền đầu cơ đã hoạt động tích cực ở hai cổ phiếu này trong tuần qua. Cần chú ý, lợi nhuận quý 1 của PXL đạt 1.6 tỷ đồng tăng hơn 8% so cùng kì năm trước, trong khi KQKD quý 1 của SPI vẫn đang là ẩn số.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là ATA với 16.36%,; trên HNX là MPT giảm 17.60% và VIX giảm 11.36%.

ATA giảm 16.36%. ATA giảm điểm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng xuất phát từ (i) việc đón nhận thông tin không mấy tích cực. Theo đó, Sở giao dịch Chứng khoán TP.HCM đã lần thứ 2 có công văn nhắc nhở công ty này về việc chậm công bố BCTC kiểm toán năm 2015 (ii) áp lực chốt lời tăng cao khi cổ phiếu này đã liên tục tăng điểm mạnh trong thời gian gần đây.

MPT giảm 17.60%. MPT giảm điểm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng xuất phát từ lo ngại về rủi ro pha loãng của cổ phiếu này. Theo đó, MPT dự kiến sẽ phát hành thêm 7 triệu cổ phiếu trong năm 2016. MPT cũng đã công bố KQKD quý 1 năm 2016 với lợi nhuận sau thuế của cổ đông công ty mẹ đạt 2.6 tỷ đồng.

VIX giảm 11.16%. VIX giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng do áp lực chốt lời tăng cao khi cổ phiếu này đã liên tục tăng tích cực từ tháng 01/2016 đến nay. Kế hoạch năm 2016 của VIX khá tích cực khi đặt mục tiêu lợi nhuận đạt 104.2 tỷ đồng, tăng 46% so với thực hiện 2015. Bên cạnh đó, lợi nhuận sau thuế quý 1/2016 của VIX đạt 18.6 tỷ đồng, tăng mạnh so với con số 1.9 tỷ đồng của cùng kỳ năm trước.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 04.05-06.05.2016

Chỉ số VN-Index đã áp sát ngưỡng 600 điểm trong tuần qua. Sức nóng vẫn chỉ tập trung ở một số ít cổ phiếu Large Cap. Thanh khoản thị trường sụt giảm về cuối tuần nhưng nhiều khả năng do ảnh hưởng từ kỳ nghỉ lễ 30/4.

Cơ hội để thị trường bứt phá vẫn khá tích cực nhờ tín hiệu giao dịch khả quan của thị trường trong phiên cuối tuần. Việc các chỉ số thị trường lấy lại sắc xanh cùng sự trở lại của một số cổ phiếu lớn sẽ là động lực thúc đẩy tâm lý giới đầu tư hưng phấn hơn trong tuần giao dịch tới.

Tuy vậy, để duy trì sắc xanh trong tuần tới thị trường sẽ phải đương đầu với khó khăn khi (i) khoảng trống thông tin ở phía trước (ii) KQKD quý 1, cũng như thông tin từ các kỳ họp ĐHCĐ của các cổ phiếu dẫn dắt và Bluechip phần lớn đã lộ diện. Do đó yếu tố thúc

đẩy giá ở những cổ phiếu này không còn. Thay vào đó áp lực chốt lời có thể tăng mạnh do hoạt động bán khi thông tin thực xuất hiện được đẩy mạnh.

Với tâm lý tích cực đang có, thị trường có thể sẽ duy trì giao dịch sôi động trong tuần tới. Tuy vậy, sức nóng nhiều khả năng không tập trung ở nhóm cổ phiếu Bluechip mà có thể dịch chuyển sang nhóm cổ phiếu nhỏ khi đây là thời điểm mà KQKD quý 1 ở nhóm cổ phiếu này lộ diện.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Có thể đạt mục tiêu 610-620 điểm. VN-Index tăng trong phiên cuối tuần 29/04/2016 với khối lượng giao dịch cải thiện.

Chỉ báo như RSI cũng đi lên trở lại từ MA10 phiên cho thấy chỉ số có thể đã quay lại xu hướng tăng sau các nhịp điều chỉnh ngắn hạn.

Nếu giá tiếp tục bứt phá khỏi vùng giá 600-602 điểm trong các phiên đầu tuần sau thì mục tiêu ngắn hạn cho chỉ số là vùng 610-620 điểm.

Tuy nhiên, nếu nhóm MA dài hạn bị phá vỡ trong thời gian tới thì xu hướng giảm có thể quay trở lại trên VN-Index.

Chiến lược đầu tư: Với quan điểm đà tăng vẫn còn, việc giữ tỷ trọng cổ phiếu cao tiếp tục được khuyến nghị.



HNX-Index – Middle của Bollinger Bands đã hỗ trợ tốt. HNX-Index test lại đường middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 79.5-80 điểm) và đường này đã hỗ trợ tốt cho chỉ số.

Chỉ báo MACD duy trì tín hiệu mua nên đà tăng vẫn còn được kỳ vọng trong ngắn hạn. Tuy nhiên, khối lượng cũng cần cải thiện và vượt lên trên trung bình 20 phiên gần nhất trong các phiên giao dịch tới để xác nhận xu hướng tăng đang quay trở lại.

Chiến lược đầu tư: Nhà đầu tư có thể tiếp tục giữ tỷ trọng cổ phiếu hiện tại. Có thể mua thêm trong các phiên giao dịch tới nếu middle của Bollinger Bands (tương đương vùng 79.5-80 điểm) vẫn hỗ trợ tốt.



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 29/04/2016, VS-Arms VN đạt giá trị 0.69. Điều này cho thấy bên mua chiếm ưu thế trong phiên này. Trong khi đó, đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN về lại trong vùng cung cầu cân bằng.

VS-LBR VN đạt mức 0.74 cho thấy nhà đầu tư lớn tham gia tích cực vào thị trường trong phiên giao dịch ngày 29/04/2016. Trong khi đó, EMA 5 ngày của VS-LBR VN duy trì trên mức 0.65 phản ánh nhà đầu tư lớn vẫn tham gia mạnh vào thị trường xét trong 5 phiên vừa qua.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.69	Bên mua chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.85	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	1.03	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	1.01	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	0.74	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 29/04/2016, VS-NVI VN duy trì trên EMA 5 và 20 ngày. Điều này cho thấy dòng tiền vẫn tham gia mạnh vào thị trường trong các phiên gần đây.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 29/04/2016, khối ngoại mua ròng trở lại (chỉ tính giao dịch khớp lệnh). Điều này cho thấy khối này vẫn giữ xu hướng mua ròng vừa qua.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 25.04-29.04.2016

Thống kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
25-04-16	591.58	-0.15%	161,640,502	3,103.44	254,979,510	276,531,540
26-04-16	598.48	1.17%	176,652,609	3,266.39	306,650,740	267,124,930
27-04-16	593.96	-0.76%	149,048,248	3,021.64	277,483,680	321,448,790
28-04-16	591.67	-0.39%	101,200,825	1,898.27	204,232,370	257,096,800
29-04-16	598.37	1.13%	124,902,889	2,538.34	166,281,120	157,773,500
TỔNG		0.99%	713,445,073	13,828.08	1,209,627,420	1,279,975,560
TRUNG BÌNH		0.20%	142,689,015	2,765.62	241,925,484	255,995,112
Nguồn: VietstockFinance						

Thông kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
25-04-16	80.92	-0.03%	48,583,545	673	78,488,000	79,125,000
26-04-16	81.01	0.12%	49,780,665	603.61	76,306,700	77,258,700
27-04-16	80.29	-0.89%	45,625,673	537.56	72,098,100	77,801,000
28-04-16	80.25	-0.04%	39,789,242	479.66	62,320,800	71,482,600
29-04-16	80.68	0.53%	36,807,159	412.46	65,504,200	67,391,100
TỔNG		-0.31%	220,586,284	2,705.95	354,717,800	373,058,400
TRUNG BÌNH		-0.06%	44,117,257	541.19	70,943,560	74,611,680

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(29/04)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(29/04)	KLGD TB	+/- %
1	TLH	9,900	1,671,098	28.57%	ATA	4,600	425,210	-16.36%
2	PXL	2,000	209,995	25.00%	HLG	6,200	14,722	-15.07%
3	HAX	25,900	128,283	23.92%	STT	4,500	15,203	-13.46%
4	HNG	8,500	2,405,073	23.19%	SVT	10,300	17	-12.71%
5	HVX	5,200	10	20.93%	VOS	2,100	114,083	-12.50%
6	VLF	1,200	28,243	20.00%	ASP	4,500	178,190	-11.76%
7	SII	25,800	223	19.44%	BGM	2,300	1,771,992	-11.54%
8	TAC	53,000	2,205	17.26%	KHP	10,900	124,060	-11.38%
9	ITC	8,900	504,282	17.11%	VPS	19,000	592	-10.80%
10	GIL	42,500	25,470	15.49%	GTT	900	562,755	-10.00%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(29/04)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(29/04)	KLGD TB	+/- %
1	SPI	6,000	259,533	39.53%	CTN	1,500	1,033	-28.57%
2	SDC	15,600	217	26.83%	TFC	18,300	23,467	-25.00%
3	TTZ	5,000	72,717	25.00%	HBE	3,700	133	-17.78%
4	L44	4,500	24,968	25.00%	BXH	14,500	117	-17.61%
5	SLS	109,900	27,615	20.37%	MPT	10,300	470,717	-17.60%
6	CLM	14,800	617	20.33%	DLR	5,400	433	-16.92%
7	DP3	23,800	21,360	19.00%	AME	3,900	567	-13.33%
8	KKC	14,900	20,512	18.25%	API	8,300	10,067	-11.70%
9	HTC	49,500	35,417	17.86%	G20	7,000	21,067	-11.39%
10	PCT	10,000	11,017	16.28%	VIX	7,800	919,069	-11.36%

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
25-04-16	12,773,506	11,927,586	845,920	457,856,583	448,914,899	8,941,684
26-04-16	10,082,978	40,214,306	(30,131,328)	372,380,036	1,148,132,683	(775,752,647)
27-04-16	7,855,970	5,200,650	2,655,320	209,207,802	152,969,556	56,238,246
28-04-16	6,773,827	5,251,640	1,522,187	216,468,965	170,977,497	45,491,468
29-04-16	18,023,044	16,249,523	1,773,521	639,992,160	564,273,990	75,718,170
TỔNG	55,509,325	78,843,705	(23,334,380)	1,895,905,546	2,485,268,625	(589,363,079)
T/BÌNH	11,101,865	15,768,741	(4,666,876)	379,181,109	497,053,725	(117,872,616)

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
25-04-16	495,350	445,584	49,766	10,286,430	11,270,106	(983,676)
26-04-16	584,410	1,279,312	(694,902)	8,757,832	16,732,620	(7,974,788)
27-04-16	1,117,454	773,525	343,929	18,600,970	10,197,943	8,403,027
28-04-16	855,720	883,720	(28,000)	8,830,570	8,382,176	448,394
29-04-16	2,167,400	521,300	1,646,100	18,241,550	5,429,720	12,811,830
TỔNG	5,220,334	3,903,441	1,316,893	64,717,352	52,012,565	12,704,787
T/BÌNH	1,044,067	780,688	263,379	12,943,470	10,402,513	2,540,957

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	SSI	147,706	63,761	83,946	1	VIC	344,504	933,611	(589,107)
2	BVH	79,179	15,319	63,860	2	VSH	4,685	331,578	(326,893)
3	MBB	64,529	3,417	61,112	3	CTD	25,299	78,051	(52,752)
4	FPT	89,540	40,054	49,486	4	NBB	69	35,473	(35,404)
5	VNM	326,200	278,672	47,528	5	BHS	1,391	34,280	(32,889)
6	BID	58,176	23,207	34,969	6	PHR	38	22,659	(22,621)
7	PVT	31,249	78	31,171	7	BCI	139	21,556	(21,417)
8	GAS	47,890	17,348	30,543	8	DPM	14,370	34,063	(19,693)
9	VCB	65,434	41,591	23,843	9	HAG	7,143	19,542	(12,399)
10	HPG	59,654	41,757	17,897	10	PDR	3,630	15,950	(12,319)

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	NET	11,109	9	11,099	1	VND	90	7,565	(7,475)
2	SHB	11,716	1,363	10,353	2	NDN	1,225	7,421	(6,196)
3	SCR	5,983	33	5,950	3	PGS	384	6,114	(5,730)
4	PVS	5,374	2,074	3,300	4	PLC	132	5,393	(5,261)
5	VGS	2,113	23	2,090	5	KLS	2,203	4,678	(2,474)
6	SD9	1,598	2	1,596	6	VCG	-	1,867	(1,867)
7	CVT	1,581	45	1,536	7	BCC	222	1,350	(1,129)
8	CHP	1,399	108	1,291	8	IVS	-	1,015	(1,015)
9	PHP	1,087	-	1,087	9	HUT	39	1,035	(996)
10	SHS	787	-	787	10	SLS	289	1,069	(780)

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.