

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 23.05-27.05.2016

DÒNG TIỀN LUÂN CHUYỂN GIỮA CÁC NHÓM CỔ PHIẾU?

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

20.05.2016

Phòng Nghiên cứu VIETSTOCK
[research@vietstock.vn]



I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 16.05-20.05.2016

Giao dịch: Các chỉ số thị trường tiếp tục tăng điểm trong tuần qua. Cụ thể, VN-Index kết thúc tuần tăng 0.65% đứng tại 614.81 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần tăng 0.59% đang dừng ở 81.75 điểm.

Thanh khoản thị trường có sự cải thiện so với tuần trước. Theo đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 104.6 triệu đơn vị/phiên tăng 2.44% so với tuần giao dịch trước; sàn HNX đạt hơn 41.4 triệu cổ phiếu/phiên tăng 9.27%. Tuy vậy, một điểm cần chú ý đó là thanh khoản trên HOSE đã sụt giảm mạnh trở lại vào phiên giao dịch cuối tuần.

Thị trường khởi đầu tuần giao dịch với sắc xanh hiện diện trên các chỉ số. Tuy vậy mức độ lan tỏa sắc xanh không quá lớn khi đã tăng chỉ tập trung ở một số nhóm cổ phiếu nhất định như Dầu khí và Ngân hàng..

Thị trường đón nhận thông tin tích cực trong phiên giao dịch ngày thứ 3 (17/05), Cụ thể, Chính phủ đã ban hành Nghị quyết 35 về việc tái cấu trúc thị trường chứng khoán cùng với các chính sách hỗ trợ mới cho doanh nghiệp. Thông tin này đã góp phần thúc đẩy dòng tiền chảy mạnh vào thị trường và thúc đẩy chỉ số thị trường tăng điểm mạnh mẽ.

Bên cạnh việc tập trung vào các nhóm cổ phiếu vốn hoá lớn quen thuộc như VNM, VIC, GAS, VCB, CTG, BID, STB... thì dòng tiền đã lan tỏa rộng hơn sang các nhóm Mid Cap, Small Cap.

Sau các phiên tăng mạnh đầu tuần, sắc đỏ đã nhanh chóng trở lại với các chỉ số thị trường trong các phiên cuối tuần. Việc thông tin thực xuất hiện, cùng mức sinh lời hấp dẫn đặc biệt là ở các cổ phiếu Large Cap đã thúc đẩy hoạt động chốt lời xuất hiện trên thị trường. Tuy vậy, giao dịch trong các phiên này cũng không quá trầm lắng khi các cổ phiếu nóng được dòng tiền hướng đến trong các phiên này.

Phiên cuối tuần, sắc đỏ tiếp tục hiện diện trên các chỉ số thị trường, với đà giảm nới rộng do lực bán tăng cao ở nhóm cổ phiếu trụ cột. Một số cổ phiếu nóng như ATA, CIG, LSS, OGC, PTL... thu hút dòng tiền nhưng không đủ giúp giảm bớt tâm lý tiêu cực của giới đầu tư. Điều này được thể hiện rõ qua sự sụt giảm khá mạnh của khối lượng khớp lệnh. Nhóm cổ phiếu lớn giảm sâu trong phiên này có sự tác động không nhỏ từ khối ngoại khi họ quay đầu bán mạnh VIC, VCB, MSN, STB, HSG... trong phiên này.

Nhà đầu tư nước ngoài: mua ròng gần 157.5 tỷ đồng trên cả hai sàn. Trong đó, họ mua ròng trên HOSE với 121 tỷ đồng và mua ròng trên HNX với 36.5 tỷ đồng. Lực mua của khối ngoại phân bổ khá đều ở nhóm cổ phiếu Bluechip và trụ cột. Điểm cần chú ý đó là khối ngoại đã bán ra khá mạnh trong phiên cuối tuần.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là PVD với 14.01%, ATA với 19.05%, trên sàn HNX là SPI với 24.05%.

PVD tăng 14.01%. PVD được giới đầu tư chú ý trong thời gian gần đây nhiều khả năng xuất phát từ đà tăng mạnh của giá dầu trong tuần qua.

ATA tăng 19.05%. ATA tăng mạnh trong tuần khi không đón nhận thông tin mới liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Nhiều khả năng dòng tiền đầu cơ đã hoạt động trở lại cổ phiếu này trong tuần qua.

SPI tăng 24.05%. SPI tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ việc (i) Chủ tịch HĐQT của công ty đăng ký mua vào 2 triệu cổ phiếu (ii) cùng việc cổ đông Hoàng Minh Chính quyết định thu gom cổ phiếu nhằm nâng mức sở hữu lên 5.29% trong thời gian tới.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là KSA với 9.23%, TLH với 12.5%; và GTT với 12.5%

KSA giảm 9.23%. KSA giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng ảnh hưởng từ việc cổ đông lớn Lương Xuân Quân bán ra 2 triệu cp trong phiên giao dịch ngày 18/05. Cũng cần chú ý, lợi nhuận sau thuế quý 1 của KSA cũng không mấy khả quan khi giảm mạnh 46% chỉ còn 1.07 tỷ đồng

TLH giảm 12.5%. TLH giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng xuất phát từ hoạt động chốt lời tăng cao ở cổ phiếu này sau chuỗi tăng điểm ấn tượng trong các tuần gần đây. Hoạt động kinh doanh của TLH đang khá tích cực khi 4T/2016, lợi nhuận sau thuế của TLH đạt 61 tỷ đồng hoàn thành 57% kế hoạch năm 2016.

GTT giảm 12.5%. GTT giảm điểm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng do áp lực chốt lời tăng cao khi cổ phiếu này đã có phiên tăng giá tích cực trong tuần vừa qua.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 23.05-27.05.2016

Sắc xanh tiếp tục được duy trì trong tuần qua với động lực chính là việc Nghị quyết số 35/NQ-CP về hỗ trợ và phát triển doanh nghiệp đến năm 2020 và tái cấu trúc Thị trường Chứng khoán. Nghị quyết 35 được công bố đã thúc đẩy dòng tiền đổ mạnh vào thị trường trong các phiên đầu tuần.

Tuy vậy, hoạt động chốt lời đã nhanh chóng xuất hiện trong các phiên còn lại của tuần giao dịch. Mức sinh lời hấp dẫn cùng thông tin thực xuất hiện đã thúc đẩy lực bán gia tăng trên thị trường, với tâm điểm là các cổ phiếu trụ cột.

Điểm đáng chú ý, đó là sự e ngại của giới đầu tư đã gia tăng trên thị trường. Điều này được thể hiện qua (i) áp lực xả hàng tăng cao về cuối tuần với đà giảm nới rộng trên các chỉ số (ii) thanh khoản thị trường sụt giảm. Bộ đỡ tâm lý cho giới đầu tư trong thời gian gần đây là khối ngoại cũng đã quay đầu bán ra trong phiên cuối tuần.

Với tâm lý e ngại của gia tăng, thì tuần giao dịch tới chưa phải là thời điểm thích hợp để giới đầu tư mở rộng giao dịch, do đó việc quan sát thị trường tiếp tục được khuyến nghị. Tuy vậy, giao dịch thị trường có thể sẽ không quá tiêu cực khi dòng tiền đang có sự dịch chuyển sang một số cổ phiếu ở nhóm Mid Cap và Small Cap.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Hỗ trợ đáng chú ý tại vùng 610-614 điểm. VN-Index đã đi xuống dưới cận trên của kênh giá lên trong những phiên cuối tuần qua. Bên cạnh đó là sự sụt giảm của khối lượng và đi xuống của momentum cho thấy rủi ro điều chỉnh ngắn hạn đang lớn dần.

Cụ thể, khối lượng giao dịch cũng đã đi xuống dưới mức trung bình 20 phiên gần nhất và RSI cũng đã đi xuống dưới SMA10 phiên.

Mẫu hình xuất hiện trong phiên giao dịch ngày 20/05/2016 khá giống với Three Black Crows. Điều này cho thấy nhà đầu tư đang khá thận trọng trong ngắn hạn.

Nếu tiếp tục điều chỉnh thì VN-Index thì vùng 610-614 điểm (tương đương đáy cũ gần đây nhất và Rising Window phiên giao dịch ngày 17/05/2016) sẽ đóng vai trò hỗ trợ. Nếu vùng này bị thủng thì nguy cơ giảm sâu sẽ tăng lên.

Chiến lược đầu tư: Với rủi ro điều chỉnh đang dần hiện ra, nhà đầu tư thận trọng có thể canh chốt dần trong các nhịp hồi của chỉ số.

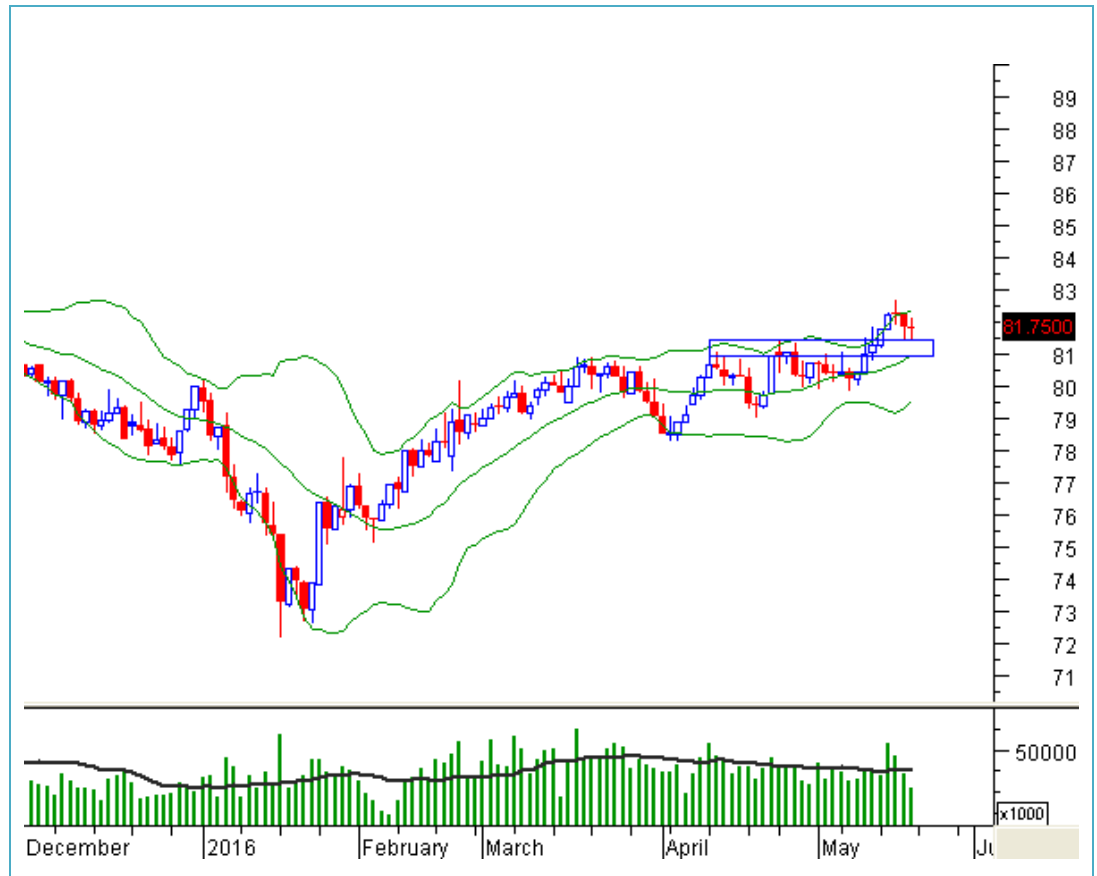


HNX-Index – Vẫn đang test vùng 81-81.4 điểm. HNX-Index điều chỉnh trở lại nhưng điều này không làm thay đổi quan điểm về xu hướng tăng của chỉ số khi mà giá vẫn duy trì trên middle của Bollinger Bands và dải này đang bung nén.

Chỉ số vẫn đang test lại vùng 81-81.4 điểm tương đương vùng đỉnh cũ tháng 04/2016 đã được chinh phục thành công trước đó. Hiện tại, vùng này vẫn đang hỗ trợ tốt cho chỉ số.

Khối lượng cần được cải thiện trong tuần tới khi đã giảm liên tục trong các phiên cuối tuần qua. Nếu trạng thái giảm này vẫn còn tiếp diễn thì rủi ro sẽ tăng lên.

Chiến lược đầu tư: Do các vùng hỗ trợ vẫn chưa phá vỡ, nhà đầu tư đang cầm cổ chưa nên vội bán ra cổ phiếu



Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 20/05/2016, VS-Arms VN đạt giá trị 0.94. Điều này cho thấy cung cầu cân bằng trong phiên này. Trong khi đó, đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN duy trì trong vùng cung cầu cân bằng.

VS-LBR VN đạt mức 0.45 cho thấy nhà đầu tư lớn không tham gia mạnh vào thị trường trong phiên giao dịch ngày 20/05/2016. Trong khi đó, EMA 5 ngày của VS-LBR VN xuống dưới mức 0.65 phản ánh nhà đầu tư lớn không tham gia mạnh vào thị trường xét trong 5 phiên vừa qua.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.94	Cung cầu cân bằng
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.87	Cung cầu cân bằng
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
EMA 5 ngày của 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 trong 5 phiên vừa qua
VS-LBR VN	0.45	Nhà đầu tư lớn không tham gia mạnh vào thị trường trong phiên vừa qua
EMA 5 ngày của VS-LBR VN	0.59	Nhà đầu tư lớn không 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 20/05/2016, 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 20/05/2016, khối ngoại bán ròng trở lại (chỉ tính giao dịch khớp lệnh). Đây có thể là động thái chốt lời của khối này khi họ tập trung bán các bluechip.

Nếu tình trạng này vẫn kéo dài thì thị trường dễ rơi vào điều chỉnh ngắn hạn.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 16.05-20.05.2016

Thống kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
16-05-16	615.78	0.81%	109,336,428	1,960.43	193,539,670	201,326,810
17-05-16	624.75	1.46%	126,844,685	2,413.67	281,809,370	225,488,510
18-05-16	622.45	-0.37%	135,015,092	2,518.36	279,970,920	243,709,050
19-05-16	619.20	-0.52%	141,468,684	2,483.55	234,251,240	266,350,690
20-05-16	614.81	-0.71%	138,837,461	3,064.16	141,134,450	130,961,690
TỔNG		0.65%	651,502,350	12,440.17	1,130,705,650	1,067,836,750
TRUNG BÌNH		0.13%	130,300,470	2,488.03	226,141,130	213,567,350
Nguồn: VietstockFinance						

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
16-05-16	81.75	0.59%	41,685,335	527	67,265,900	71,310,100
17-05-16	82.21	0.57%	64,145,761	784.31	88,172,100	85,815,200
18-05-16	82.19	-0.03%	50,443,828	624.50	77,147,500	89,761,100
19-05-16	81.81	-0.47%	47,330,502	544.19	69,855,500	74,933,200
20-05-16	81.75	-0.07%	36,352,912	419.30	64,907,100	63,624,100
TỔNG		0.59%	239,958,338	2,898.91	367,348,100	385,443,700
TRUNG BÌNH		0.12%	47,991,668	579.78	73,469,620	77,088,740

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(20/05)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(20/05)	KLGD TB	+/- %
1	PNC	15,000	132	31.58%	GTT	700	402,780	-12.50%
2	STT	8,200	68,752	30.16%	TLH	8,400	2,346,208	-12.50%
3	PXT	7,100	410,758	20.34%	HVX	5,200	13	-11.86%
4	ATA	5,000	625,223	19.05%	COM	40,000	350	-10.91%
5	CIG	2,000	13,347	17.65%	SVT	7,200	38	-10.00%
6	HOT	24,900	575	14.22%	CMX	4,600	17,673	-9.80%
7	PVD	29,300	3,395,352	14.01%	KSA	5,900	2,701,460	-9.23%
8	DTT	11,600	510	13.73%	HU1	6,100	6,382	-8.96%
9	KSH	3,400	356,205	13.33%	DAT	30,400	23,920	-8.71%
10	TNA	70,000	43,695	12.90%	DGW	23,500	3,430	-8.56%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(20/05)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(20/05)	KLGD TB	+/- %
1	L14	80,000	6,884	31.36%	SCI	7,900	67	-28.18%
2	HBE	4,200	217	27.27%	PIV	9,800	31,788	-22.22%
3	SPI	9,800	444,167	24.05%	ALT	13,000	383	-18.75%
4	G20	7,900	102,650	21.54%	VTC	8,100	9,489	-18.18%
5	TA9	27,500	10,400	19.57%	SGH	17,400	150	-15.94%
6	CAN	30,200	483	19.37%	HLY	9,500	33	-15.93%
7	TV3	55,000	1,167	17.77%	PCN	4,800	5,283	-15.79%
8	V21	5,600	50	16.67%	PTD	19,000	233	-15.56%
9	THT	15,400	1,983	14.93%	VC1	15,300	61,917	-15.00%
10	FDT	34,000	40	13.33%	ADC	18,500	267	-14.75%

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.