

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 25.07-29.07.2016

ƯU TIÊN BẢO TOÀN VỐN

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

22.07.2016

Phòng Nghiên cứu VIETSTOCK
[research@vietstock.vn]



I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 18.07-22.07.2016

Giao dịch: Các chỉ số thị trường đồng loạt giảm điểm trong tuần qua. Cụ thể, VN-Index kết thúc tuần giảm 2.2% đứng tại 649.87 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần giảm 2.95% đang dừng ở 84.07 điểm.

Thanh khoản thị trường trên cả hai sàn cũng sụt giảm mạnh. Theo đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 124.6 triệu đơn vị/phiên giảm 11.37% so với tuần giao dịch trước; sàn HNX đạt hơn 45 triệu cổ phiếu/phiên giảm 27.18%. Tuy vậy, điểm cần lưu ý là thanh khoản thị trường đã tăng mạnh trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần.

Thị trường khởi đầu tuần giao dịch với sắc xanh hiện diện trên các chỉ số thị trường. Sự khởi sắc của nhóm cổ phiếu Ngân hàng với VCB, BID cùng các cổ phiếu có vốn hóa lớn như VNM, GAS, HPG, MSN, BVH, HSG... đã giúp các chỉ số thị trường bật tăng mạnh mẽ.

Tuy vậy, sự hưng phấn đã không thể kéo dài lâu khi sắc đỏ nhanh chóng trở lại với các chỉ số thị trường trong các phiên giao dịch tiếp theo. Mặc dù KQKD quý 2/2016 đã được công bố với các kết quả kinh doanh ấn tượng ở nhiều cổ phiếu, tuy nhiên thông tin tích cực này là không đủ để ngăn chặn một sự sụt giảm sâu của các chỉ số thị trường trước áp lực bán lan tỏa trên diện rộng. Trong đó, nhóm cổ phiếu Bluechip và Large Cap chịu áp lực bán ra mạnh nhất với sắc đỏ hiện diện ở hầu hết các cổ phiếu trong nhóm.

Trước diễn biến tiêu cực của thị trường trong các phiên giữa tuần thì đà tăng điểm mạnh mẽ của VNM trong các phiên giao dịch ngày 19 và 20/7 đã thu hút sự chú ý của giới đầu tư nhờ thông tin mở room 100% cho khối ngoại. Tuy vậy, cổ phiếu này đã chịu áp lực chốt lời mạnh trong các phiên cuối tuần, hợp cùng áp lực bán tăng cao khi thông tin thực về KQKD quý 2 xuất hiện ở các cổ phiếu Bluechip khác như HSG, MWG, BVH, SSI... đã kéo chỉ số thị trường lùi sâu.

Các phiên giảm điểm mạnh giữa tuần đã khiến tâm lý của giới đầu tư trở nên tiêu cực hơn. Chính điều này đã khiến áp lực tháo hàng trở nên mạnh mẽ hơn trong phiên giao dịch cuối tuần. Lực bán quyết liệt đã khiến thị trường tiếp tục giảm điểm sâu. Trong đó, các cổ phiếu dẫn dắt thị trường như VCB, GAS, VNM, VIC, MSN đều xuất hiện ở phía giảm điểm. Nhóm cổ phiếu Mid Cap, Small Cap và Micro Cap cũng không ngoại lệ khi sắc đỏ chiếm ưu thế ở hầu hết các cổ phiếu trong nhóm.

Tuy vậy, đà giảm mạnh đã kích hoạt lực cầu bắt đáy xuất hiện sôi nổi trở lại trên thị trường, góp phần giúp thanh khoản thị trường gia tăng mạnh trở lại trong phiên này.

Nhà đầu tư nước ngoài: mua ròng gần 457.5 tỷ đồng trên cả hai sàn. Trong đó, họ mua ròng trên HOSE với 107.1 tỷ đồng và mua ròng trên HNX với 125.3 tỷ đồng. Lực mua của khối ngoại phân bổ khá đều ở nhóm cổ phiếu Bluechip và trụ cột.

Trên HOSE, lực mua ròng tập trung mạnh nhất là ở HPG với 38.7 tỷ đồng; tiếp theo là SSI với 37.4 tỷ đồng, ITA với 29.7 tỷ đồng, PVT với 29.6 tỷ đồng... Về phía bán ròng là các mã như VNM với gần 135.3 tỷ đồng, tiếp theo là VIC với 53.4 tỷ, HSG với 17.5 tỷ đồng...

Trên sàn HNX, giá trị mua ròng mạnh của khối ngoại tập trung chủ yếu ở PVS với 60 tỷ đồng, VHL với 28 tỷ đồng và VND với 20.7 tỷ đồng; ngược lại bán ròng chủ yếu ở DXP và VNR với 7.5 tỷ và 6 tỷ đồng.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là ITA với 10.2%, HAR tăng 14.89% và NKG với 12.24%;

ITA tăng 10.2%. ITA tăng mạnh trong tuần qua khi không đón nhận thêm thông tin liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Nhiều khả năng giới đầu tư vẫn đang tiếp tục mua vào cổ phiếu này nhằm đón đầu KQKD Q2/2016 sắp được công bố trong thời gian tới.

HAR tăng 14.89%. HAR tăng mạnh trong tuần qua sau khi đón nhận thông tin tích cực liên quan đến hoạt động kinh doanh của cổ phiếu này. Theo đó, doanh thu thuần Q2/2016 đạt 65.7 tỷ đồng, gấp 25 lần so với cùng kỳ năm 2015. Bên cạnh đó, lãi ròng 6 tháng đầu năm 2016 cũng đạt kết quả ấn tượng với 24.2 tỷ đồng, tăng 78.2% so với cùng kỳ năm trước.

NKG tăng 12.24%. NKG tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ việc (i) Hoạt động kinh doanh 6 tháng đầu năm 2016 đạt được những kết quả khả quan. Theo đó, lợi nhuận sau thuế 6T/2016 đạt 302.6 tỷ đồng, gấp gần 4.6 lần so với cùng kỳ năm trước và (ii) Bộ Công Thương ra quyết định điều tra áp dụng biện pháp tự vệ đối với mặt hàng tôn màu nhập khẩu nhằm bảo vệ các doanh nghiệp sản xuất tôn thép trong nước.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là DRH với 21.71%, QBS với 16.81% và trên HNX là HKB với 34.34%.

DRH giảm 21.71%. DRH giảm mạnh trong tuần qua sau khi đón nhận những thông tin tiêu cực liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Theo đó, doanh thu thuần 6 tháng đầu năm 2016 chỉ đạt 67 tỷ đồng, giảm 21.6% so với cùng kỳ năm ngoái và lợi nhuận sau thuế tuy tăng mạnh 6.8 lần nhưng chủ yếu nhờ khoản lợi nhuận khác tăng đột biến đến từ các hoạt động thanh lý tài sản trong thời gian qua.

QBS giảm 16.81%. QBS giảm mạnh trong tuần qua khi không đón nhận thêm thông tin mới liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Nhiều khả năng dòng tiền đầu cơ đã hoạt động mạnh mẽ ở cổ phiếu này sau khi cổ phiếu này đã có phiên tăng điểm tích cực trong thời gian qua.

HKB giảm 34.34%. HKB giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ những lo ngại về việc pha loãng cổ phiếu khi công ty này chuẩn bị giao dịch 31.6 triệu cổ phiếu niêm yết bổ sung vào ngày 27/07 sắp tới.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 25.07-29.07.2016

Áp lực điều chỉnh đã tăng cao trong tuần qua và khiến VN-Index chấm dứt chuỗi tăng điểm ấn tượng có được trong các tuần gần đây.

Dù nhiều cổ phiếu ở nhóm cổ phiếu Bluechip và Large Cap đón nhận KQKD quý 2 tích cực trong tuần qua nhưng điều này không thể giúp thị trường hồi phục. Hoạt động bán khi thông tin thực xuất hiện được kích hoạt là nguyên nhân chính khiến áp lực bán tăng cao ở nhóm cổ phiếu này và tạo tác động tiêu cực lên thị trường.

Các tín hiệu giao dịch trong tuần qua đã xấu đi khá nhiều khi (i) tâm lý e ngại đã trở lại thể hiện qua sự sụt giảm mạnh của thanh khoản (ii) dòng tiền thông minh cũng giảm mạnh giao dịch. Điểm tích cực nhất đó là, khối ngoại vẫn đang duy trì hoạt động mua ròng và hoạt động bắt đáy đã bắt đầu trở lại trong các phiên cuối tuần.

Với tâm lý e ngại gia tăng, thì tuần giao dịch tới giao dịch thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục khó khăn. Tuy nhiên, với mức giảm điểm mạnh trong tuần qua thì sức hấp dẫn của thị trường đã tăng lên đáng kể. Giới đầu tư có thể xem xét giải ngân nhẹ tuy nhiên quan điểm thận trọng vẫn được ưu tiên trong giai đoạn khi thị trường đang thiếu thông tin hỗ trợ mạnh.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Khối lượng tăng trưởng trở lại

VN-Index giảm mạnh trong phiên cuối tuần 22/07/2016 và đã phá vỡ vùng 649-655 điểm (đáy cũ gần nhất). Điều này cho thấy khả năng chỉ số sẽ còn sụt giảm sâu.

Vùng 610-620 điểm (tương đương vùng tích lũy tháng 06/2017) sẽ là hỗ trợ mạnh cho chỉ số trong thời gian tới.

Hiện tượng pullback kỹ thuật có thể diễn ra vào đầu tuần sau. Đây là hiện tượng thường xuất hiện khi các ngưỡng hỗ trợ mạnh bị phá vỡ.

Điểm tích cực hiếm hoi trong ngắn hạn là khối lượng đã tăng trưởng trở lại. Nếu trạng thái này vẫn được duy trì trong tuần tới thì đà giảm có thể sớm kết thúc.



HNX-Index – Rủi ro điều chỉnh sẽ còn tiếp tục

Chỉ số tiếp tục sụt giảm mạnh và có thể xuyên thủng hoàn toàn SMA50 phiên (vùng 83.9-84.5 điểm). Điều này cho thấy rủi ro điều chỉnh sẽ còn tiếp tục.

Vùng 81-82 điểm nhiều khả năng sẽ được test lại trong tuần tới.



Chiến lược đầu tư:

Nhà đầu tư không nên mở vị thế mua mới thêm nữa để chờ các tín hiệu từ thị trường.

Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 22/07/2016, VS-Arms VN đạt giá trị 0.93. 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-B/SORD VN đạt mức 1.07 cho thấy khối lượng đặt mua vẫn ở trạng thái khá cân bằng với khối lượng đặt bán.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.93	Cung cầu cân bằng
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	1.11	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	1.07	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	0.99	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
Nguồn: VietstockUpdater		

Phân tích Dòng tiền

Biến động của dòng tiền thông minh: Trong phiên ngày 22/07/2016, VS-NVI VN đi ngang sát EMA 20 ngày. Điều này là tín hiệu cảnh báo từ dòng tiền thông minh.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Trong phiên giao dịch 22/07/2016, khối ngoại mua ròng trở lại. Tuy vậy, khối này mới chỉ quay lại mua ròng phiên hôm nay với khối lượng không nhiều.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 18.07-22.07.2016

Thống kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
18-07-16	673.50	1.35%	131,475,169	2,471.12	274,375,830	258,982,480
19-07-16	667.76	-0.85%	139,586,806	2,845.53	247,643,330	310,929,350
20-07-16	660.26	-1.12%	129,409,012	2,376.80	165,585,440	162,137,140
21-07-16	659.57	-0.10%	112,376,924	2,344.10	146,384,720	139,644,910
22-07-16	649.87	-1.47%	151,762,705	3,013.20	192,302,860	173,858,600
TỔNG		-2.20%	664,610,616	13,050.75	1,026,292,180	1,045,552,480
TRUNG BÌNH		-0.44%	132,922,123	2,610.15	205,258,436	209,110,496

Nguồn: VietstockFinance

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
18-07-16	87.05	0.49%	53,922,831	608	68,888,100	83,749,100
19-07-16	86.25	-0.92%	53,061,754	723.75	73,479,400	99,242,800
20-07-16	85.49	-0.88%	45,262,481	516.89	69,230,000	84,014,900
21-07-16	84.63	-1.00%	39,283,838	530.83	61,289,500	73,068,700
22-07-16	84.07	-0.67%	69,095,272	712.10	76,822,300	78,802,100
TỔNG		-2.95%	260,626,176	3,091.30	349,709,300	418,877,600
TRUNG BÌNH		-0.60%	52,125,235	618.26	69,941,860	83,775,520

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(22/07)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(22/07)	KLGD TB	+/- %
1	DTL	18,700	48,922	23.84%	DRH	59,500	119,887	-21.71%
2	HLG	9,000	31,585	18.42%	TTF	32,800	344,800	-21.15%
3	VRC	10,300	121,375	15.73%	HTL	73,500	4,675	-20.11%
4	HAR	5,400	2,583,942	14.89%	VNH	2,100	17,335	-19.23%
5	NIC	85,500	79,123	14.00%	KSH	2,200	622,128	-18.52%
6	SGT	4,400	6,127	12.82%	SMC	13,500	397,502	-17.68%
7	NKG	27,500	741,232	12.24%	SII	29,300	268	-17.00%
8	SZL	27,200	10,002	11.02%	QBS	9,900	1,490,178	-16.81%
9	C32	58,500	146,267	10.38%	HAX	28,200	267,880	-16.07%
10	ITA	5,400	10,800,292	10.20%	HCD	9,500	1,288,192	-15.93%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(22/07)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(22/07)	KLGD TB	+/- %
1	DZM	8,500	9,853	51.79%	DLR	6,100	617	-39.60%
2	DC2	4,500	500	28.57%	SPI	4,100	460,100	-37.88%
3	KKC	18,400	64,050	24.32%	HKB	19,500	1,045,128	-34.34%
4	NST	9,800	2,117	20.99%	FID	12,200	90	-26.51%
5	BSC	21,300	50	20.34%	HLC	5,300	9,761	-25.35%
6	TXM	7,700	2,550	20.31%	TFC	10,200	6,100	-20.93%
7	HLV	12,600	610	20.00%	TEG	11,700	281,150	-19.31%
8	PVL	2,500	259,167	19.05%	TDN	10,800	31,004	-18.80%
9	PCG	7,400	67	17.46%	HVA	3,800	38,533	-17.39%
10	DHT	58,000	4,927	16.00%	KTS	49,500	11,671	-16.10%

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
18-07-16	9,102,390	8,413,290	689,100	274,474,912	247,042,495	27,432,417
19-07-16	11,025,150	5,610,120	5,415,030	284,747,153	195,238,524	89,508,629
20-07-16	12,598,440	5,334,380	7,264,060	228,452,930	199,839,150	28,613,780
21-07-16	8,024,660	7,737,080	287,580	289,451,250	371,890,530	(82,439,280)
22-07-16	8,128,610	6,519,480	1,609,130	276,907,540	232,888,650	44,018,890
TỔNG	48,879,250	33,614,350	15,264,900	1,354,033,785	1,246,899,349	107,134,436
T/BÌNH	9,775,850	6,722,870	3,052,980	270,806,757	249,379,870	21,426,887

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
18-07-16	2,398,650	2,084,498	314,152	41,304,460	35,540,149	5,764,311
19-07-16	2,415,220	1,389,943	1,025,277	40,551,520	23,891,817	16,659,704
20-07-16	1,800,360	634,575	1,165,785	33,554,606	14,322,755	19,231,852
21-07-16	2,316,800	441,900	1,874,900	54,381,860	8,051,272	46,330,588
22-07-16	3,434,245	709,788	2,724,457	48,773,278	11,493,970	37,279,307
TỔNG	12,365,275	5,260,704	7,104,571	218,565,724	93,299,963	125,265,762
T/BÌNH	2,473,055	1,052,141	1,420,914	43,713,145	18,659,993	25,053,152

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	HPG	118,279	79,604	38,674	1	VNM	232,799	368,069	(135,270)
2	SSI	72,107	34,695	37,412	2	VIC	59,126	112,525	(53,398)
3	ITA	36,391	6,691	29,699	3	HSG	37,759	55,293	(17,533)
4	PVT	32,207	2,614	29,592	4	PVD	5,331	20,736	(15,404)
5	MSN	52,578	23,409	29,169	5	PDR	-	13,191	(13,191)
6	FLC	23,386	1,287	22,099	6	NLG	27,613	38,513	(10,900)
7	GAS	60,112	40,583	19,529	7	CTG	7,744	15,356	(7,612)
8	DXG	38,214	20,251	17,963	8	NCT	4,138	11,492	(7,354)
9	NT2	14,274	5	14,269	9	VNE	-	5,258	(5,258)
10	KBC	20,132	8,636	11,497	10	HAG	327	4,859	(4,532)

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	PVS	94,737	34,795	59,942	1	DXP	465	7,969	(7,503)
2	VHL	28,053	-	28,053	2	VNR	-	5,982	(5,982)
3	VND	22,014	1,298	20,716	3	AAA	64	5,418	(5,354)
4	BVS	6,987	-	6,987	4	DBC	947	4,669	(3,723)
5	INN	6,437	-	6,437	5	TNG	1,794	3,458	(1,664)
6	VIX	5,944	4	5,940	6	NDN	2	1,650	(1,649)
7	NTP	5,138	79	5,059	7	HUT	3,363	4,995	(1,632)
8	DHP	2,282	-	2,282	8	SHB	324	1,412	(1,088)
9	SHS	2,269	-	2,269	9	NET	202	1,038	(835)
10	SCR	2,174	52	2,122	10	CMS	-	510	(510)

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.