

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 22.08-26.08.2016

RỦI RO ĐANG TĂNG LÊN

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

19.08.2016

Phòng Nghiên cứu VIETSTOCK
[research@vietstock.vn]



I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 15.08-19.08.2016

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 662.28 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần giảm 0.02% đang dừng ở 83.10 điểm.

Thanh khoản thị trường trên cả hai sàn diễn biến trái chiều. Theo đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 115.5 triệu đơn vị/phiên tăng 8.65% so với tuần giao dịch trước; sàn HNX đạt hơn 35 triệu cổ phiếu/phiên giảm 2.09%. Tuy vậy, điểm cần lưu ý là thanh khoản đã sụt giảm mạnh trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần.

Thị trường khởi đầu với khá nhiều sóng gió khi áp lực bán tiếp tục lan tỏa trên diện rộng và khiến giao dịch thị trường tiếp tục gặp khó khăn. Tuy vậy, các cổ phiếu trụ cột như VNM, MWG, KDC, HPG... thay nhau tăng điểm cùng sự khởi sắc của nhóm cổ phiếu Dầu khí đã đóng vai trò quan trọng giúp sắc xanh hiện diện trên các chỉ số thị trường dù đà tăng không quá mạnh.

Tuy vậy, đà tăng nhanh chóng bị chấm dứt khi nhóm Large Cap như VIC, VCB, GAS, MSN, BVH... giảm điểm trở lại. Tuy vậy giao dịch thị trường không quá tiêu cực khi (i) đã giảm ở các cổ phiếu này không quá mạnh (ii) cùng dòng tiền vẫn đang tích cực luân chuyển ở các nhóm cổ phiếu giúp thị trường diễn biến không quá bi quan.

Các phiên giữa tuần, diễn biến giằng co chiếm ưu thế qua các phiên với các phiên tăng giảm điểm không quá mạnh. Giao dịch tích cực nhất thuộc về nhóm cổ phiếu Bluechip với sắc xanh tích cực cùng giao dịch sôi động nhất thị trường. Giao dịch các nhóm như Mid Cap, Small Cap và Small Cap cũng diễn ra sôi động hơn tuy nhiên sắc xanh không có sự lan tỏa rộng, với tâm điểm là nhóm cổ phiếu Nhựa, Săm lốp và Dược như BMP, DAG, DRC, CSM, IMP, DMC, DCL, DHG... Trong khi đó, nhóm Large Cap có sự tăng giảm xen kẽ ở các mã lớn và là nguyên nhân chính khiến các chỉ số thị trường diễn biến giằng co.

Về cuối tuần, đà tăng của VN-Index được giữ vững. Tuy nhiên tâm điểm đã chuyển về nhóm Large Cap, trong đó đà tăng của MSN, VNM và GAS đóng vai trò quyết định. Ở chiều ngược lại các nhóm như Bluechip, Mid Cap hay Small Cap đã không còn giữ được sự tích cực như các phiên giữa tuần. Chính điều này đã khiến cho thanh khoản thị trường giảm dần trong các phiên cuối tuần.

Khối ngoại trở thành tâm điểm của thị trường trong tuần qua khi đẩy mạnh bán ròng qua các phiên với đích ngắm là các cổ phiếu Large Cap và Bluechip. Động thái bán ròng của khối ngoại tuy không ảnh hưởng mạnh lên các chỉ số thị trường nhưng cũng đã tạo nên những khó khăn nhất định cho thị trường trong các phiên tăng điểm.

Nhà đầu tư nước ngoài: bán ròng gần 1,059 tỷ đồng trên cả hai sàn. Trong đó, họ bán ròng trên HOSE với 1,078 tỷ đồng và bán ròng trên HNX với 19 tỷ đồng. Lực bán của khối ngoại tập trung chủ yếu ở nhóm cổ phiếu Bluechip và trụ cột.

Trên HOSE, lực bán ròng tập trung mạnh nhất là ở VNM với 404.2 tỷ đồng; tiếp theo là VIC với 191.9 tỷ đồng, HBC với 146.3 tỷ đồng, MSN với 105.2 tỷ đồng... Về phía mua ròng là các mã như KBC với gần 21.2 tỷ đồng, tiếp theo là PVT với 20.25 tỷ, EVE với 18.9 tỷ đồng...

Trên sàn HNX, giá trị bán ròng mạnh của khối ngoại tập trung chủ yếu ở SCR với 27.4 tỷ đồng, VNR với 11.9 tỷ đồng và PVS với 9.9 tỷ đồng; ngược lại mua ròng chủ yếu ở PTI và BVS với 18.6 tỷ và 12.76 tỷ đồng.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là MSN với 11.57%, KDC tăng 26.67% , KSB tăng 15.33% và BFC tăng 18.93%.

MSN tăng 11.57%. MSN tăng mạnh trong tuần qua nhờ khả năng xuất phát từ việc (i) MSN công bố mua lại 20 triệu cổ phiếu quỹ trong thời gian tới cùng (ii) kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2016 đạt được những kết quả khả quan. Theo đó, doanh thu hợp nhất 6 tháng đầu năm 2016 đạt 20,028 tỷ đồng, tăng 88.5% so với cùng kỳ năm trước. Bên cạnh đó, lợi nhuận sau thuế hợp nhất cũng ghi nhận con số ấn tượng với 1,480 tỷ đồng, gấp 2 lần so với cùng kỳ năm trước.

KDC tăng 26.67%. KDC tăng mạnh trong tuần qua sau khi đón nhận thông tin tích cực liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Theo đó, KDC sẽ thu về khoảng 2,000 tỷ đồng từ việc chuyển nhượng 20% mảng bánh kẹo còn lại và ghi nhận thêm ít nhất 1,700 tỷ đồng lợi nhuận trong năm 2016, giúp lợi nhuận năm 2016 của Tập đoàn này có thể lên đến hơn 2,000 tỷ đồng.

KSB tăng 15.33%. KSB tăng mạnh trong tuần qua khi không đón nhận thêm thông tin tích cực liên quan đến hoạt động kinh doanh. Nhiều khả năng giới đầu tư đã đẩy mạnh mua vào cổ phiếu này trong tuần qua sau thông tin công ty này công bố mua lại tối đa 1 triệu cổ phiếu quỹ trong thời gian tới.

BFC tăng 18.93%. BFC tăng mạnh trong tuần qua sau khi đón nhận thông tin tích cực liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Theo đó, tuy doanh thu hợp nhất 6 tháng đầu năm 2016 đạt 3,087 tỷ đồng, giảm nhẹ 1.3% so với cùng kỳ năm trước nhưng lợi nhuận sau thuế hợp nhất lại ghi nhận con số ấn tượng với 171.9 tỷ đồng, tăng trưởng 39% so với cùng kỳ năm trước.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là OGC với 10.53% và trên HNX là HKB với 15.84%.

OGC giảm 10.53%. OGC giảm mạnh trong tuần qua khi không đón nhận thêm thông tin liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Nhiều khả năng dòng tiền đã đẩy mạnh chốt lời cổ phiếu này sau khi OGC đã có hai phiên tăng điểm tích cực cuối tuần trước. Thông tin cần lưu ý thêm là kết quả kinh doanh 6 tháng đầu năm 2016 của cổ phiếu này không khả quan. Theo đó, tuy doanh thu hợp nhất tăng trưởng 10.9% so với cùng kỳ năm trước nhưng lợi nhuận sau thuế tiếp tục ghi nhận mức lỗ lên tới 487.3 tỷ đồng trong khi cùng kỳ năm ngoái Tập đoàn này chỉ ghi nhận mức lỗ khoảng 33 tỷ đồng.

HKB giảm 15.84%. HKB tiếp tục giảm mạnh trong tuần qua sau khi đón nhận thông tin tiêu cực liên quan đến hoạt động kinh doanh của cổ phiếu này. Theo đó, tuy doanh thu hợp nhất đạt 324.8 tỷ đồng, tăng trưởng 41.3% so với cùng kỳ năm trước nhưng lợi nhuận sau thuế lại ghi nhận kết quả đáng thất vọng với chỉ 0.7 tỷ đồng, giảm đến 80.3% so với cùng kỳ năm trước.

I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 22.08-26.08.2016

Sắc xanh vẫn hiện diện trên VN-Index trong tuần qua. Tuy nhiên, đà tăng của thị trường vẫn chưa thật sự thuyết phục khi (i) dòng tiền vào thị trường không thực sự sôi động (ii) đà tăng vẫn phụ thuộc chủ yếu vào nhóm cổ phiếu Large Cap, trong khi hầu hết các cổ phiếu trên thị trường vẫn chưa có sự chuyển biến tích cực.

Xu hướng giằng co của thị trường trong tuần qua là điều có thể hiểu được khi thị trường thiếu vắng thông tin hỗ trợ. Dù không ảnh hưởng quá mạnh lên các chỉ số nhưng động thái bán ròng liên tục của khối ngoại qua các phiên cũng khiến tâm lý của giới đầu tư duy trì sự thận trọng nhất định.

Giao dịch và mặt bằng giá của các cổ phiếu lớn duy trì tương đối ổn định. Dòng tiền lớn dù không tham gia tích cực trở lại thị trường nhưng hoạt động rút khỏi thị trường cũng đã ngừng diễn ra. Đây là những tín hiệu tích cực nhất có được trong tuần qua.

Khó có thể kỳ vọng vào sự bứt phá của thị trường trong tuần tới khi khoảng trống thông tin vẫn đang hiện hữu. Điểm cần chú ý đó là thanh khoản thị trường đã sụt giảm về phía cuối tuần cùng động thái rút ròng liên tục của khối ngoại đang khiến cho rủi ro thị trường tăng lên. Với những tín hiệu hiện có thì ưu tiên an toàn cần đặt lên hàng đầu trong tuần tới.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – RSI duy trì trên ngưỡng 50

VN-Index vẫn đang đi ngang trong vùng 653-667 điểm trong các phiên gần đây với hỗ trợ ngắn hạn được nâng lên là 653-660 điểm. Nếu vùng này thủng thì nhiều khả năng VN-Index sẽ test lại trendline hỗ trợ trung hạn và đáy cũ đầu tháng 8/2016.

Ngược lại, nếu vùng 655-660 điểm tiếp tục trụ vững trong vài phiên tới thì đà tăng ngắn hạn sẽ còn tiếp tục.

Chỉ báo RSI vẫn duy trì trên ngưỡng 50 cũng ủng hộ quan điểm đà tăng vẫn còn tiếp tục. Tuy nhiên, do khối lượng giao dịch đang sụt giảm nên khó có thể kỳ vọng có đột biến.

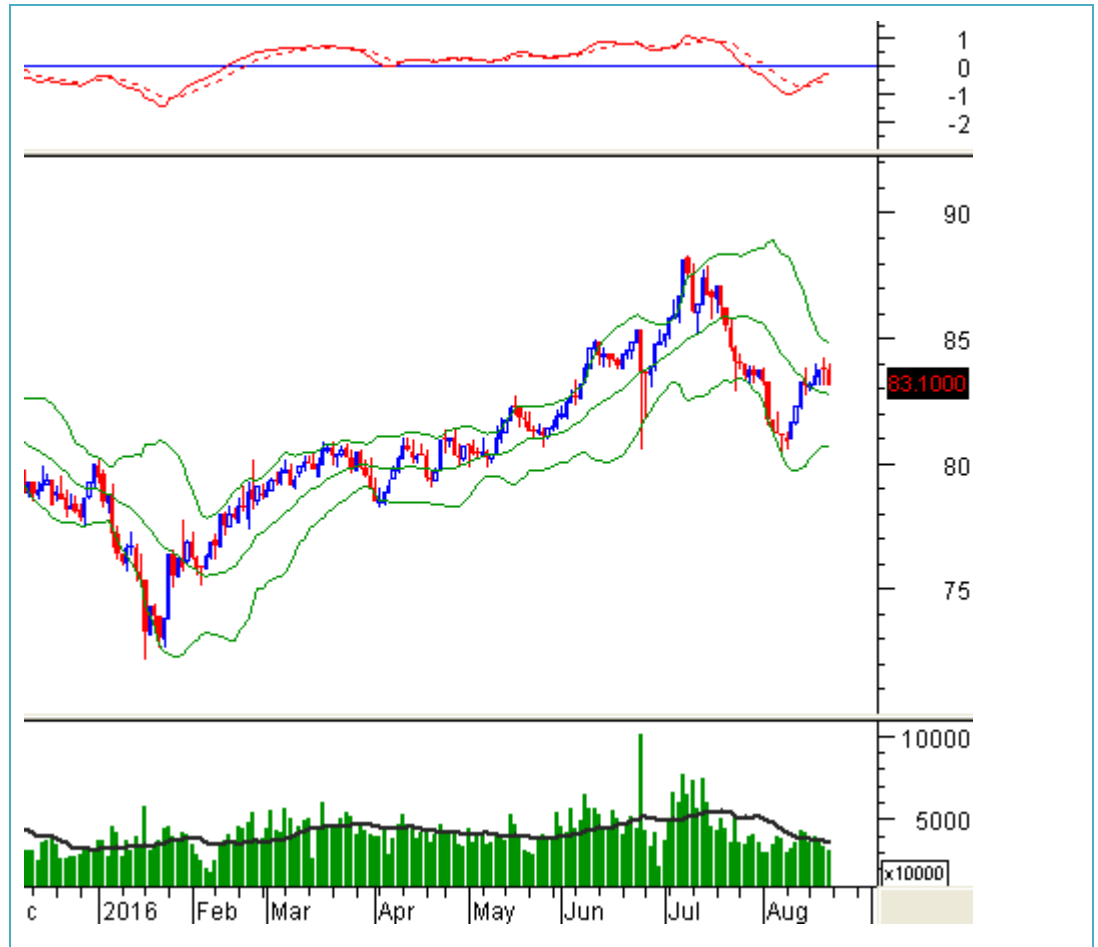


HNX-Index – Duy trì trên middle của Bollinger Bands

HNX-Index vẫn đang đi ngang và tích lũy trên đường middle của Bollinger Bands với khối lượng sụt giảm dưới mức trung bình 20 phiên (tương đương 38 triệu đơn vị). Điều này cho thấy nhà đầu tư đang khá thận trọng.

Tuy nhiên, triển vọng tích cực vẫn đang được bảo lưu với middle của Bollinger Bands sẽ là hỗ trợ đáng chú ý.

Các chỉ báo cho tín hiệu tích cực với MACD và Stochastic Oscillator đều đã cho mua trở lại.



Chiến lược đầu tư:

Nhà đầu tư có thể xem xét tái cơ cấu danh mục cổ phiếu.

Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 19/08/2016, VS-Arms VN đạt giá trị 0.65. Điều này cho thấy bên mua chiếm ưu thế 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 1.05 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	0.65	Bên mua chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.89	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	1.05	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 19/08/2016, VS-NVI VN đã vượt lên trên EMA 20 phiên. Đây là tín hiệu cho thấy dòng tiền thông minh đã tham gia trở lại vào thị trường.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Khối ngoại tiếp tục bán ròng mạnh trong phiên giao dịch 19/08/2016. Như vậy, tình trạng bán ròng đã kéo dài trong nhiều phiên gần đây và đều tập trung ở các mã vốn hóa lớn nên nhà đầu tư cần thận trọng.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 15.08-19.08.2016

Thống kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
15-08-16	659.47	0.57%	117,957,041	2,223.33	162,315,090	158,856,130
16-08-16	658.11	-0.21%	160,323,174	3,391.95	165,419,500	178,479,810
17-08-16	660.51	0.36%	123,972,737	2,781.03	153,138,980	164,556,240
18-08-16	660.65	0.02%	131,630,610	3,042.14	159,579,180	165,430,020
19-08-16	662.28	0.25%	109,696,013	2,901.02	155,589,390	135,917,810
TỔNG		0.99%	643,579,575	14,339.47	796,042,140	803,240,010
TRUNG BÌNH		0.20%	128,715,915	2,867.89	159,208,428	160,648,002

Nguồn: VietstockFinance

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
15-08-16	83.17	0.05%	36,736,227	470	65,239,400	60,067,700
16-08-16	83.45	0.34%	41,344,589	540.86	61,577,400	70,932,200
17-08-16	83.76	0.38%	41,846,685	553.18	59,642,400	68,257,400
18-08-16	83.71	-0.06%	37,855,723	474.20	55,763,900	64,502,600
19-08-16	83.10	-0.73%	37,242,144	440.26	52,752,300	61,665,300
TỔNG		-0.02%	195,025,368	2,478.55	294,975,400	325,425,200
TRUNG BÌNH		0.00%	39,005,074	495.71	58,995,080	65,085,040

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(19/08)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(19/08)	KLGD TB	+/- %
1	HAS	11,700	58,085	30.00%	DRH	19,100	3,663	-29.52%
2	KDC	36,100	1,003,848	26.67%	TNT	19,700	34,768	-29.39%
3	BFC	42,100	136,008	18.93%	TTF	8,100	445,492	-28.95%
4	STG	23,200	34,265	16.00%	ICF	3,000	3,360	-11.76%
5	KSB	66,500	393,522	15.33%	DTL	16,000	3,400	-11.60%
6	EVE	27,400	637,220	13.69%	DTT	8,500	595	-11.46%
7	ANV	6,000	12,625	13.21%	PNC	9,400	3,130	-11.32%
8	BMI	29,100	266,217	11.92%	TDW	32,900	612	-11.08%
9	MSN	67,500	1,030,782	11.57%	FDC	23,600	1,253	-10.61%
10	VSC	72,500	306,833	11.54%	OGC	1,700	1,030,573	-10.53%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(19/08)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(19/08)	KLGD TB	+/- %
1	SIC	14,600	135,121	60.52%	KSQ	2,500	9,400	-28.57%
2	SDH	2,600	43,433	36.84%	CTA	1,900	56,717	-24.00%
3	LTC	7,000	15,917	27.27%	BKC	9,000	733	-19.64%
4	TFC	10,000	6,805	23.46%	TSB	9,400	33	-18.26%
5	KMT	6,000	3,683	20.00%	BHT	2,700	500	-18.18%
6	PXA	1,800	273,203	20.00%	HGM	40,000	667	-17.53%
7	NPS	15,400	33	18.46%	PTI	28,500	7,743	-16.18%
8	HBE	4,600	317	17.95%	TMX	9,900	3,367	-16.10%
9	KTS	52,900	4,868	17.82%	HKB	8,500	2,517,107	-15.84%
10	FDT	35,000	340	16.67%	BLF	3,300	10,667	-15.38%

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
15-08-16	3,735,340	10,107,890	(6,372,550)	160,152,540	367,533,470	(207,380,930)
16-08-16	4,598,700	10,692,300	(6,093,600)	181,704,820	389,375,480	(207,670,660)
17-08-16	12,440,170	14,070,500	(1,630,330)	361,721,490	516,572,770	(154,851,280)
18-08-16	9,243,240	16,096,730	(6,853,490)	492,041,470	742,345,780	(250,304,310)
19-08-16	6,579,370	9,230,110	(2,650,740)	254,495,830	513,051,010	(258,555,180)
TỔNG	36,596,820	60,197,530	(23,600,710)	1,450,116,150	2,528,878,510	(1,078,762,360)
T/BÌNH	7,319,364	12,039,506	(4,720,142)	290,023,230	505,775,702	(215,752,472)

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
15-08-16	986,900	808,158	178,742	15,228,230	14,801,021	427,209
16-08-16	719,800	438,700	281,100	11,368,730	10,582,250	786,480
17-08-16	1,491,600	3,993,148	(2,501,548)	30,368,720	42,933,595	(12,564,875)
18-08-16	932,400	867,766	64,634	15,173,950	13,880,351	1,293,599
19-08-16	1,352,239	1,329,400	22,839	15,746,554	24,660,290	(8,913,736)
TỔNG	5,482,939	7,437,172	(1,954,233)	87,886,184	106,857,507	(18,971,323)
T/BÌNH	1,096,588	1,487,434	(390,847)	17,577,237	21,371,501	(3,794,265)

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	KBC	21,977	817	21,160	1	VNM	327,040	731,249	(404,209)
2	PVT	23,940	3,688	20,252	2	VIC	19,255	211,158	(191,903)
3	EVE	20,268	1,384	18,883	3	HBC	9,970	156,243	(146,272)
4	CTD	17,049	3,062	13,987	4	MSN	91,290	196,483	(105,193)
5	VNS	13,258	707	12,551	5	PVD	37,275	105,976	(68,700)
6	PAC	11,457	3,410	8,047	6	HPG	141,117	186,030	(44,914)
7	FLC	12,665	5,767	6,897	7	HSG	10,630	54,677	(44,047)
8	CNG	6,524	303	6,221	8	VCB	6,357	50,259	(43,902)
9	FIT	5,604	-	5,604	9	GAS	83,230	106,092	(22,862)
10	PPC	6,574	1,091	5,483	10	BID	1,021	20,049	(19,028)

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	PTI	18,707	73	18,634	1	SCR	8	27,374	(27,366)
2	BVS	14,625	1,865	12,760	2	VNR	109	12,022	(11,914)
3	VND	9,451	2,362	7,089	3	PVS	9,063	18,999	(9,936)
4	TNG	5,127	-	5,127	4	HUT	-	9,664	(9,664)
5	CVT	5,401	1,094	4,307	5	AAA	-	6,477	(6,477)
6	MAS	2,821	89	2,732	6	PVC	17	5,722	(5,705)
7	NET	2,490	732	1,758	7	VCS	348	4,311	(3,962)
8	WCS	1,606	8	1,598	8	DGC	432	2,211	(1,779)
9	DLR	1,188	4	1,184	9	VGS	-	1,496	(1,496)
10	CAP	1,159	-	1,159	10	PLC	-	1,324	(1,324)

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.