

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 19.09-23.09.2016

QUAN SÁT SỰ VẬN ĐỘNG CỦA DÒNG TIỀN

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

16.09.2016

Phòng Nghiên cứu VIETSTOCK
[research@vietstock.vn]



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2016

I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 12.09-16.09.2016

Giao dịch: Các chỉ số thị trường đồng loạt giảm điểm trong tuần qua. Cụ thể, VN-Index kết thúc tuần giảm 2.33% đứng tại 651.31 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần giảm 2.5% đang dừng ở 82.36 điểm.

Thanh khoản thị trường trên hai sàn đồng loạt tăng mạnh. Theo đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 110.4 triệu đơn vị/phiên tăng 13.35% so với tuần giao dịch trước; sàn HNX đạt hơn 40 triệu cổ phiếu/phiên tăng 0.25%. Thanh khoản trên cả hai sàn được cải thiện chủ yếu đến từ sự gia tăng đột biến của khối lượng giao dịch trong phiên cuối tuần.

Thị trường khởi đầu không mấy thuận lợi khi các chỉ số thị trường giảm mạnh ngay trong phiên đầu tuần. Sự lao dốc của thị trường chứng khoán Châu Á cùng những e ngại trong việc thực hiện bước giá giao dịch mới đã tác động tiêu cực đến thị trường. Hàng loạt cổ phiếu lớn như VCB, GAS, VNM, HPG, MWG, CTG, CTD, PVD... quay đầu giảm điểm và tác động tiêu cực lên các chỉ số thị trường. Trong đó, VCB, GAS, VNM là nhóm cổ phiếu có tác động tiêu cực nhất lên thị trường.

Sau phiên giảm điểm mạnh đầu tuần, sắc đỏ tiếp tục được nối dài trong các phiên giao dịch tiếp theo với áp lực bán lan tỏa rộng ở hầu hết các nhóm cổ phiếu. Tuy vậy, giao dịch thị trường nhìn chung không quá tiêu cực khi (i) đà giảm sâu đã kích hoạt dòng tiền bắt đáy hoạt động trở lại ở một số cổ phiếu Bluechip (ii) sắc xanh dù không còn chiếm ưu thế nhưng vẫn hiện diện ở các nhóm Mid Cap và Small Cap với đà tăng nổi bật ở một số cổ phiếu như DAG, DHG, DRC, BMP, ROS... Điều này giúp tạo sự sôi động trong giao dịch và góp phần thu hẹp đà giảm của các chỉ số thị trường trong các phiên giữa tuần.

Phiên giao dịch cuối tuần, áp lực bán tăng mạnh kéo các chỉ số thị trường tiếp tục lùi sâu. Nhóm cổ phiếu Large Cap với VNM, VCB, BVH, STB ... vẫn là tác nhân chính khiến các chỉ số thị trường giảm điểm mạnh. Hoạt động tái cơ cấu các quỹ ETF, cũng như áp lực chốt lời của khối ngoại tăng cao ở nhóm Large Cap đã khiến thị trường lao đao. Như thường lệ, thanh khoản tiếp tục bùng nổ trong phiên chốt danh mục của các quỹ ETF.

Trước xu hướng không mấy tích cực thì dòng tiền đầu cơ đã liên tục tháo chạy khỏi thị trường qua các phiên. Những cổ phiếu nóng luôn nằm trong danh sách giảm mạnh gồm có ATA, HHS, IDI, TNT, VNE, FLC....

Nhà đầu tư nước ngoài: bán ròng gần 1,981 tỷ đồng trên cả hai sàn. Trong đó, họ bán ròng trên HOSE với 1,948 tỷ đồng và bán ròng trên HNX với 32.7 tỷ đồng. Trong đó, quy mô bán ròng của khối ngoại trên HOSE có sự gia tăng đột biến trong phiên giao dịch cuối tuần với giá trị bán ròng lên đến 1,468 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 HPG với 436.8 tỷ đồng; tiếp theo là VNM với 287.9 tỷ đồng, VCB với 275.1 tỷ đồng, SSI với 137.8 tỷ đồng... Về phía mua ròng là các mã như HSG với gần 132.62 tỷ đồng, tiếp theo là GAS với 26.9 tỷ, EVE với 22.4 tỷ đồng...

Trên sàn HNX, giá trị bán ròng mạnh của khối ngoại tập trung chủ yếu ở SHB với 91.46 tỷ đồng, PVS với 66.2 tỷ đồng và VGP với 5.45 tỷ đồng; ngược lại mua ròng chủ yếu ở VCG và BVS với 102.8 tỷ và 9 tỷ đồng.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là ROS tăng 39.37% và TTF với 15.73%.

ROS tăng 39.37%. ROS tăng mạnh trong tuần qua khi không đón nhận thêm thông tin mới liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Đây là tuần thứ 2 cổ phiếu này có chuỗi tăng trần ấn tượng sau khi công ty này chính thức được niêm yết trên sàn HOSE vào ngày 01/09 vừa qua.

TTF tăng 15.73%. TTF tăng mạnh trong tuần qua khi không đón nhận thêm thông tin tích cực liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Nhiều khả năng dòng tiền đầu cơ đã hoạt động tích cực ở cổ phiếu này sau khi cổ phiếu này đã có chuỗi giảm sàn liên tục trong tuần trước.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là ATA với 28.57%, HHS với 22.07%, FLC với 21.13% và trên HNX là SHN với 15%.

ATA giảm 28.57%. ATA giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ việc (1) Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM có thông báo nhắc nhở công ty này về việc chậm công bố BCTC soát xét bán niên năm 2016 và (2) cổ phiếu này bị đưa vào diện kiểm soát đặc biệt do tiếp tục vi phạm các quy định về công bố thông tin.

SHN giảm 15%. SHN giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ sự pha loãng giá cổ phiếu khi công ty này đã phát hành hơn 3.7 triệu cổ phiếu niêm yết bổ sung và số cổ phiếu này được chính thức giao dịch vào ngày 12/09 vừa qua.

HHS giảm 22.07% và FLC giảm 21.13%. HHS và FLC giảm mạnh trong tuần qua khi không đón nhận thêm thông tin liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Nhiều khả năng các quy định về bước giá mới trong giao dịch đã thôi thúc giới đầu tư đẩy mạnh tháo hàng ở những cổ phiếu này trong tuần qua.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 19.09-23.09.2016

Nhóm cổ phiếu Large Cap chịu áp lực bán mạnh đã tạo tác động tiêu cực lên thị trường. Lực bán tăng cao từ hoạt động tái cơ cấu của các quỹ ETF, cùng việc khối ngoại đẩy mạnh chốt lời ở một số cổ phiếu lớn như VCB, VNM... là nguyên nhân chính khiến giao dịch nhóm cổ phiếu Large Cap lao đao.

Giao dịch của nhóm cổ phiếu Mid Cap, Small Cap và Micro Cap cũng chịu tác động không nhỏ khi sắc đỏ lan tỏa rộng cùng dòng tiền đầu cơ liên tục tháo chạy khỏi thị trường. Dù vậy, thì giao dịch thị trường cũng không quá buồn chán nhờ dòng tiền bắt đáy gia tăng ở một số cổ phiếu trong nhóm Mid Cap.

Tuần giao dịch tới thị trường nhiều khả năng sẽ vẫn phải đối diện với khó khăn khi

- (i) Thị trường vẫn đang thiếu vắng thông tin hỗ trợ
- (ii) Dòng tiền thông minh đã liên tục thoát khỏi thị trường trong tuần qua và vẫn chưa có dấu hiệu tham gia trở lại vào thị trường dù mặt bằng giá của nhiều cổ phiếu đã giảm sâu.

(iii) Dù hoạt động tái cơ cấu của các quỹ ETF đã qua đi, nhưng hoạt động chốt lời của khối ngoại ở nhóm cổ phiếu lớn vẫn còn là dấu hỏi.

Trước những khó khăn, giới đầu tư vẫn nên tạm dừng giao dịch để quan sát diễn biến thị trường. Trong đó, giao dịch của khối ngoại sau hoạt động tái cơ cấu của các quỹ ETF, cùng sự vận động của dòng tiền bất đáy sẽ trở thành tâm điểm của thị trường trong tuần giao dịch tới.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Mẫu hình Head & Shoulders hình thành

VN-Index đã phá vỡ vùng 652-657 điểm tương đương vùng tích lũy kể từ giữa tháng 08/2016 cho tới nay. Vùng này cũng trùng với đường neckline của mẫu hình Head & Shoulders. Mục tiêu giá (target price) của mẫu hình này là vùng 635-640 điểm.

Chỉ báo MACD đang tiệm cận ngưỡng zero-base nên các tín hiệu quan trọng có thể xuất hiện. Nếu đảo chiều cho mua trở lại thì đà tăng sẽ tiếp tục. Còn nếu breakout xuất hiện thì rủi ro sẽ tăng cao.

Trendline hỗ trợ trung hạn sẽ được test lại trong tuần sau. Nếu ngưỡng này cũng bị phá vỡ thì khả năng giảm sâu là khá lớn.



HNX-Index – Bollinger Bands đang bung nén

HNX-Index đã phá vỡ đáy cũ gần đây nhất vào tháng 08/2016 là vùng 82.3-82.5 điểm. Điều này cho thấy rủi ro đang quay trở lại.

Bollinger Bands đang bung nén và HNX-Index hiện đang ở dưới đường middle. Vì vậy, sự thận trọng là rất cần thiết.

Chỉ báo Stochastic Oscillator vẫn đang đi xuống và tín hiệu mua vẫn chưa xuất hiện nên khả năng điều chỉnh sẽ còn tiếp tục.



Chiến lược đầu tư:

Nhà đầu tư có thể giữ vị thế quan sát chờ đợi thêm các tín hiệu từ thị trường.

Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 16/09/2016, VS-Arms VN đạt giá trị 2.28. Điều này cho thấy bên bán chiếm ưu thế trong phiên này. Trong khi đó, đường EMA 5 ngày của VS-Arms VN duy trì trong vùng bên bán chiếm ưu thế.

VS-B/SORD đạt mức 1.03 cho thấy khối lượng đặt mua vẫn ở trạng thái cân bằng so với khối lượng đặt bán.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	2.28	Bên bán chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	1.91	Bên bán chiếm ưu thế
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	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 16/09/2016, VS-NVI VN vẫn ở dưới EMA 20 phiên. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh vẫn chưa tham gia vào thị trường.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Khối ngoại bán ròng mạnh trong phiên giao dịch 16/09/2016. Nếu hiện tượng này vẫn tiếp diễn thì rủi ro sẽ tăng cao.

THÔNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 12.09-16.09.2016

Thông kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
12-09-16	659.76	-1.07%	101,334,675	2,494.00	154,032,450	201,116,490
13-09-16	659.72	-0.01%	87,742,729	2,173.79	93,997,190	94,414,360
14-09-16	656.64	-0.47%	96,405,371	1,691.71	111,151,510	104,562,160
15-09-16	656.18	-0.07%	112,721,637	1,832.26	120,283,200	115,020,650
16-09-16	651.31	-0.74%	206,035,244	4,888.41	209,905,230	194,212,620
TỔNG		-2.34%	604,239,656	13,080.17	689,369,580	709,326,280
TRUNG BÌNH		-0.47%	120,847,931	2,616.03	137,873,916	141,865,256

Nguồn: VietstockFinance

Thông kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
12-09-16	83.68	-0.93%	37,454,869	461	55,085,000	65,950,800
13-09-16	83.86	0.21%	37,200,288	484.30	57,297,400	60,936,500
14-09-16	83.38	-0.58%	34,001,307	415.64	52,502,600	63,377,900
15-09-16	82.92	-0.55%	34,066,319	433.50	51,444,200	58,558,000
16-09-16	82.36	-0.67%	74,180,387	713.73	97,793,500	105,378,400
TỔNG		-2.50%	216,903,170	2,508.45	314,122,700	354,201,600
TRUNG BÌNH		-0.50%	43,380,634	501.69	62,824,540	70,840,320

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(16/09)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(16/09)	KLGD TB	+/- %
1	ROS	24,250	1,103,755	39.37%	TNT	5,310	30,080	-30.13%
2	AGM	11,500	50,620	23.66%	BGM	1,070	489,042	-28.67%
3	PNC	15,500	362	23.02%	ATA	1,000	401,510	-28.57%
4	BIC	41,900	46,578	21.45%	VNE	6,330	563,282	-22.80%
5	CMT	11,000	687	17.02%	HHS	4,520	2,197,677	-22.07%
6	TAC	91,000	10,103	16.67%	MHC	6,950	317,440	-21.91%
7	DTT	10,700	558	16.30%	FLC	4,180	7,885,265	-21.13%
8	TTF	10,300	1,305,098	15.73%	TSC	3,170	1,175,955	-20.75%
9	STT	11,850	2,065	15.05%	FIT	4,800	2,077,725	-20.00%
10	DGW	17,900	160,182	14.74%	PPI	2,900	403,383	-17.14%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(16/09)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(16/09)	KLGD TB	+/- %
1	SGH	32,600	1,573	31.98%	BKC	7,300	650	-27.72%
2	PBP	15,400	233	20.31%	OCH	3,700	2,567	-22.92%
3	SDN	37,000	7,650	19.35%	SGO	1,600	227,065	-20.00%
4	PTD	25,000	250	19.05%	KHB	1,300	139,136	-18.75%
5	PCN	4,100	33	17.14%	ITQ	3,500	339,892	-18.60%
6	VNF	60,000	133	15.16%	NDF	2,000	15,000	-16.67%
7	VTC	10,000	900	14.94%	BLF	4,000	1,040	-16.67%
8	SMT	28,000	1,733	14.75%	QNC	5,000	462	-15.25%
9	SPP	13,500	48,453	14.41%	SHN	10,200	1,127,168	-15.00%
10	VC6	8,400	483	13.51%	THB	17,000	452	-13.71%

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
12-09-16	5,459,440	13,068,190	(7,608,750)	283,969,406	455,026,509	(171,057,103)
13-09-16	9,599,740	11,922,750	(2,323,010)	479,629,760	596,698,610	(117,068,850)
14-09-16	4,644,850	5,749,730	(1,104,880)	180,209,550	223,274,940	(43,065,390)
15-09-16	6,903,680	10,787,720	(3,884,040)	232,518,640	381,528,300	(149,009,660)
16-09-16	29,160,130	108,617,240	(79,457,110)	1,703,054,060	3,171,315,250	(1,468,261,190)
TỔNG	55,767,840	150,145,630	(94,377,790)	2,879,381,416	4,827,843,609	(1,948,462,193)
T/BÌNH	11,153,568	30,029,126	(18,875,558)	575,876,283	965,568,722	(389,692,439)

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
12-09-16	1,492,233	1,358,510	133,723	25,834,993	7,880,680	17,954,313
13-09-16	2,269,700	2,228,360	41,340	43,309,390	43,291,682	17,709
14-09-16	1,796,276	2,004,470	(208,194)	34,807,791	35,214,784	(406,993)
15-09-16	824,900	801,600	23,300	14,348,410	9,352,240	4,996,170
16-09-16	9,245,350	25,773,155	(16,527,805)	127,165,630	182,456,239	(55,290,609)
TỔNG	15,628,459	32,166,095	(16,537,636)	245,466,214	278,195,625	(32,729,410)
T/BÌNH	3,125,692	6,433,219	(3,307,527)	49,093,243	55,639,125	(6,545,882)

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	HSG	204,166	71,550	132,616	1	HPG	100,336	537,104	(436,768)
2	GAS	37,640	10,755	26,885	2	VNM	1,560,648	1,848,584	(287,936)
3	EVE	22,400	-	22,400	3	VCB	61,239	336,340	(275,101)
4	PAC	12,619	379	12,240	4	SSI	43,562	181,441	(137,879)
5	SVC	11,683	1,449	10,234	5	STB	15,700	147,692	(131,992)
6	TRA	7,320	131	7,189	6	DPM	17,440	133,866	(116,426)
7	BIC	6,837	1,227	5,610	7	PVT	49,070	162,574	(113,504)
8	DMC	5,467	316	5,152	8	KBC	16,039	105,373	(89,333)
9	CTI	6,132	2,205	3,927	9	PVD	13,086	93,086	(80,000)
10	FIT	3,889	116	3,773	10	KDC	14,104	88,566	(74,462)

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	VCG	113,566	10,711	102,855	1	SHB	11,901	103,362	(91,460)
2	BVS	10,874	1,848	9,026	2	PVS	37,575	103,782	(66,207)
3	NET	7,417	324	7,094	3	VGP	3	5,452	(5,450)
4	VND	3,045	155	2,890	4	VNR	168	2,106	(1,939)
5	CHP	1,748	-	1,748	5	KLF	-	1,726	(1,726)
6	PTI	1,302	-	1,302	6	MAS	305	592	(287)
7	IVS	5,229	4,133	1,096	7	NTP	179	395	(216)
8	VKC	981	-	981	8	QTC	-	196	(196)
9	AAA	852	2	849	9	KKC	-	145	(145)
10	DNP	843	-	843	10	HAT	362	463	(101)

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.