

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 21.11-25.11.2016

BÀI TEST TÂM LÝ CHO THỊ TRƯỜNG

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

18.11.2016

Phòng Nghiên cứu VIETSTOCK
[TV@vietstock.vn]



I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 14.11-18.11.2016

Giao dịch: Các chỉ số thị trường giảm điểm trở lại trong tuần qua. Cụ thể, VN-Index kết thúc tuần giảm 0.88% đứng tại 673.25 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần giảm 0.7% đang dừng ở 80.62 điểm.

Thanh khoản thị trường trên hai sàn diễn biến trái chiều. Theo đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 106.9 triệu đơn vị/phiên tăng 7.87% so với tuần giao dịch trước; trong khi trên sàn HNX chỉ đạt 35.9 triệu cổ phiếu/phiên giảm mạnh 14.52%.

Lượng hàng bắt đáy ngày 09/11 về tới tài khoản đã khiến giao dịch thị trường gặp khó ngay trong phiên giao dịch đầu tuần. Áp lực bán tăng cao đặc biệt ở nhóm cổ phiếu Large Cap và Bluechip đã kéo thị trường giảm điểm khá sâu.

Sau phiên giảm điểm mạnh, giao dịch thị trường trở lại cân bằng trong các phiên giữa tuần. Sự phân hoá diễn ra khá mạnh ở các nhóm cổ phiếu kéo theo các chỉ số thị trường liên tục dao động tăng - giảm trong phiên với phạm vi khá hẹp.

Điểm đáng lưu ý là tâm lý giới đầu tư có phần e ngại hơn khi phần lớn các cổ phiếu dẫn dắt như VNM, VIC, MSN, VCB...đều nằm ở phía giảm điểm với giao dịch kém tích cực. Trong đó áp lực bán ròng từ khối ngoại được xem là nguyên nhân chính. Ở chiều ngược lại, ROS vẫn là tâm điểm của nhóm Large Cap khi duy trì sắc xanh tích cực.

Bên cạnh ROS, thì dòng tiền tiếp tục hướng về nhóm cổ phiếu hàng hoá như Khai khoáng (KSA, KHB, KSH, KSK, THT, TDN...) hay nhóm cao su (HAG, HNG, PHR...) nhờ sự phục hồi giá của các mặt hàng này trên thị trường thế giới.

Với tâm lý e ngại leo thang qua các phiên trong tuần thì không quá bất ngờ khi lực bán tăng mạnh trong phiên cuối tuần. Lực bán tăng cao khiến VN-Index có lúc rớt mốc 670 điểm trong phiên. Dòng tiền nóng cũng bắt đầu chùn bước khi sắc đỏ chiếm ưu thế trở lại ở nhóm cổ phiếu Khai khoáng. Điểm tích cực là lực cầu đáy xuất hiện kịp thời về cuối phiên và giải cứu thị trường thoát khỏi phiên giảm điểm mạnh. ROS vẫn là cái tên được chú ý khi là bệ đỡ chính của thị trường, trong khi VNM, HPG, VCB, VIC...vẫn bị khối ngoại bán mạnh và kéo VN-Index chìm trong sắc đỏ.

Nhà đầu tư nước ngoài: bán ròng mạnh hơn 587 tỷ đồng trên cả hai sàn. Trong đó, họ bán ròng trên HOSE với gần 574 tỷ đồng và bán ròng trên HNX với gần 13 tỷ đồng. Lực bán ròng tập trung chủ yếu ở nhiều cổ phiếu trụ cột và Bluechip và tạo không ít khó khăn cho thị trường trong tuần qua.

Trên HOSE, lực bán ròng tập trung mạnh nhất là ở VNM với 181 tỷ đồng; tiếp theo là VIC với 82.3 tỷ đồng, HPG với 60.7 tỷ đồng, FLC với 43.4 tỷ đồng... Về phía mua ròng là các mã như CII với gần 51.3 tỷ đồng, tiếp theo là GAS với 16.3 tỷ đồng, HSG với 15 tỷ đồng...

Trên sàn HNX, giá trị bán ròng mạnh của khối ngoại tập trung chủ yếu ở VCG với 15 tỷ đồng, KLF với 7.6 tỷ đồng và THT với 4.6 tỷ đồng; ngược lại mua ròng chủ yếu ở IVS và HUT với 5.3 tỷ và 3.8 tỷ đồng.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là KSH tăng 38.35%, DRH tăng 21.11%, KSA tăng 17.75% và TLH tăng 16.1% và trên HNX là KHB với 20.00%, PHC với 18.82% và KSK với 18.18%.

KSH tăng 38.35%, KSA tăng 17.75%, KHB tăng 20.00% và KSK tăng 18.18%. Nhóm cổ phiếu ngành Khoáng sản (trừ khí đốt) tiếp tục trở thành tâm điểm thị trường trong tuần qua khi duy trì chuỗi tăng trần liên tục qua các phiên. Nhiều khả năng sự hồi phục tích cực của giá các hàng hoá như than, sắt... trên thị trường thế giới đã thúc đẩy dòng tiền đầu cơ hoạt động sôi nổi ở nhóm cổ phiếu này.

TLH tăng 16.1%. TLH tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ việc giá thép trên thị trường đã tăng nhẹ trở lại trong tháng 11. Bên cạnh đó, cần lưu ý thêm là KQKD 9T/2016 của TLH cũng ghi nhận những kết quả rất ấn tượng. Theo đó, doanh thu hợp nhất 9T/2016 đạt 2,864.5 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế cũng ghi nhận con số ấn tượng 340 tỷ đồng, gấp 24 lần so với cùng kỳ năm trước.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là TTF với 27.48% và trên HNX là FID với 25.93%, HKB với 22.22%.

TTF giảm 27.48%. TTF tiếp tục lao dốc trong tuần qua nhiều khả năng xuất phát từ áp lực tháo hàng tăng cao sau thông tin cổ phiếu này có thể sẽ bị hủy niêm yết trên HOSE khi khoản lỗ lũy kế tính đến cuối quý 3/2016 đã vượt quá vốn điều lệ thực góp.

FID giảm 25.93%, HKB giảm 22.22%. FID, HKB tiếp tục giảm giá mạnh trong tuần qua khi không đón nhận thêm thông tin mới liên quan đến HĐKD chính. Giới đầu tư vẫn đang đẩy mạnh tháo hàng ở các cổ phiếu này. Giá cổ phiếu của FID và HKB đã liên tục lao dốc trong thời gian qua.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 21.11-25.11.2016

Giao dịch giằng co tiếp tục chiếm ưu thế chủ đạo trong tuần qua với sự phân hóa diễn ra khá mạnh trên các chỉ số thị trường. Hầu hết các cổ phiếu trong nhóm Large Cap bị xả hàng khá mạnh trong tuần qua và tạo tác động tiêu cực lên chỉ số. Trong đó lực xả chủ yếu đến từ giao dịch khối ngoại.

Trước diễn biến không mấy tích cực của nhóm cổ phiếu lớn, nhóm cổ phiếu Khai khoáng có thị giá nhỏ tiếp tục trở thành tâm điểm của thị trường với chuỗi tăng trần liên tục qua các phiên. Tuy vậy, sức nóng của nhóm cổ phiếu này cũng đã nguội dần về cuối tuần trước áp lực chốt lời tăng cao.

Tuần giao dịch tới, thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục đối diện với khó khăn khi:

- (1) Các phiên giằng co liên tiếp đã khiến tâm lý của giới đầu tư trở nên e ngại hơn. Điều này đã khiến lực cầu suy yếu rõ rệt và là tác nhân chính khiến thanh khoản thị trường sụt giảm mạnh trở lại trong phiên cuối tuần.
- (2) Khối ngoại vẫn cho thấy dấu hiệu tháo chạy khỏi thị trường khi không ngừng rút ròng qua các phiên. Thị trường đang có những thảo luận liên quan đến việc Cục Dự trữ Liên bang Mỹ (Fed) có thể nâng lãi suất đồng USD trong tháng 12. Giá đồng USD cũng đã nhanh chóng tăng cao trong tuần qua. Nhiều khả năng yếu tố này đã ảnh hưởng không nhỏ đến quyết định rút vốn của khối ngoại trong tuần.
- (3) Dù dòng tiền bắt đáy kịp xuất hiện trở lại trong phiên cuối tuần, giúp VN-Index giữ vững mốc hỗ trợ 670 điểm. Tuy nhiên, tín hiệu từ dòng tiền thông minh lại không mấy khả quan khi đã bắt đầu rút khỏi thị trường.

Những yếu tố kể trên cùng với sự hiện diện của khoảng trống thông tin sẽ trở thành bài test tâm lý cho giới đầu tư. Nếu bên bán vẫn duy trì được sự kiên nhẫn như đã thể hiện trong các phiên vừa qua, giao dịch thị trường nhiều khả năng sẽ không quá tiêu cực và tiếp tục giằng co trong biên độ hẹp. Ngược lại, kịch bản thị trường sẽ trở nên tồi tệ hơn khi bên nắm giữ cổ phiếu trở nên mất kiên nhẫn và thúc đẩy áp lực tháo hàng diễn ra mạnh hơn trong tuần giao dịch tới.

Như vậy, dù VN-Index vẫn đang giữ được mốc hỗ trợ nhưng với những tín hiệu giao dịch hiện hữu, giới đầu tư vẫn nên tạm dừng giao dịch để quan sát diễn biến thị trường. Trong đó, tâm lý của bên nắm giữ cổ phiếu cùng giao dịch của khối ngoại sẽ trở thành những nhân tố quyết định sự thành bại của thị trường trong tuần giao dịch tới.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

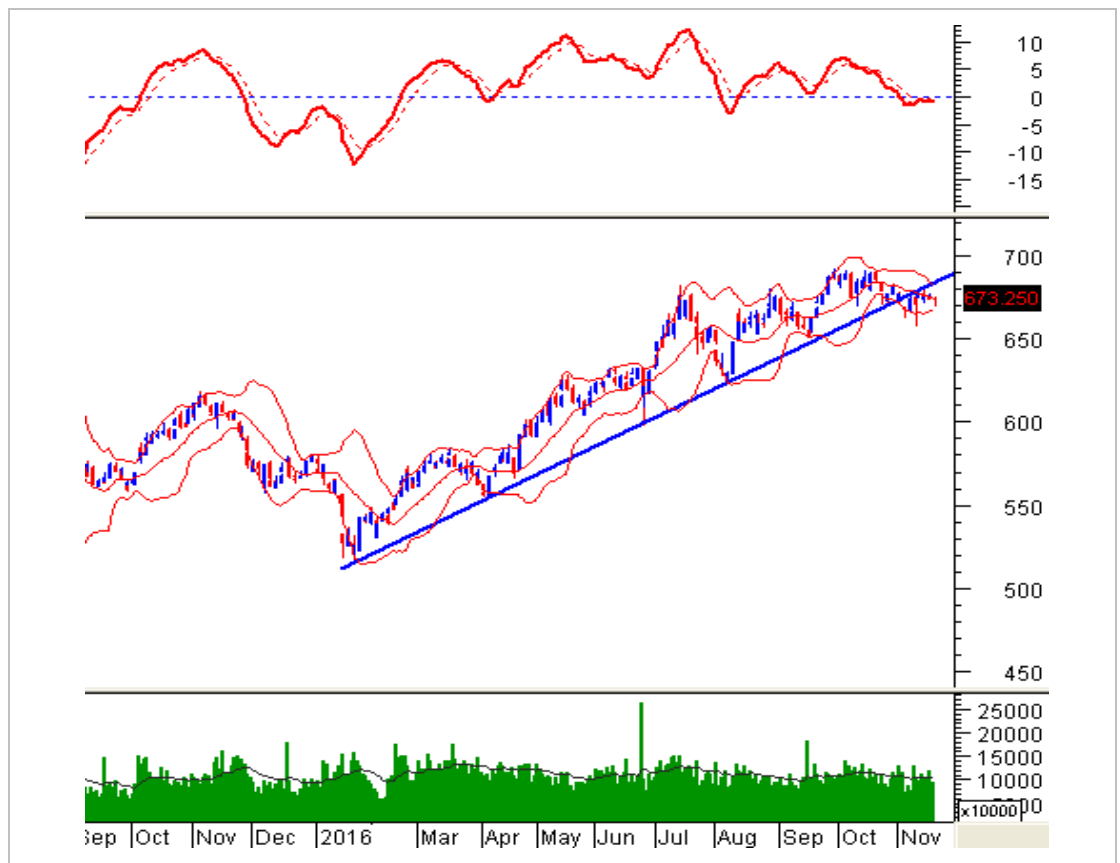
Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Khối lượng giao dịch sụt giảm

VN-Index đang có xu hướng đi ngang trong tuần qua với mẫu hình nến Spinning Top, Doji xuất hiện liên tiếp.

Hiện tại, chỉ báo MACD vẫn chưa cho tín hiệu mua và đang duy trì dưới ngưỡng 0. Hiện tượng pullback cũng đã gần như chấm dứt cho thấy đường trendline dài hạn (tương đương vùng 675-685 điểm) đã bị phá vỡ hoàn toàn và đang trở thành kháng cự mạnh.

Trong phiên cuối tuần 18/11/2016, khối lượng giao dịch sụt giảm và rơi xuống dưới mức trung bình 20 phiên chứng tỏ nhà đầu tư đang khá thận trọng trong ngắn hạn.



HNX-Index – Bollinger Bands đang co thắt mạnh

Bollinger Bands đang co thắt rất mạnh trong bối cảnh HNX-Index đang nằm dưới đường middle nên rủi ro khá cao.

Chỉ báo Stochastic Oscillator đang đi ngang và có thể cho tín hiệu bán trong các phiên tới. Nếu tín hiệu bán xuất hiện thì nguy cơ giảm sâu khá lớn.

Nếu HNX-Index điều chỉnh trở lại, đáy cũ 78-80 điểm sẽ là hỗ trợ ngắn hạn. Đây là vùng có khối lượng tích lũy lớn nên độ tin cậy cao.



Chiến lược đầu tư:

Nhà đầu tư canh chốt một phần danh mục ở các nhịp tăng và hạn chế mua đuổi giá cao.

Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 18/11/2016, VS-Arms VN đạt giá trị 0.88. Điều này cho thấy cung cầu cân bằng trong phiên này. Đường EMA5 phiên tiếp tục ở trong vùng cung cầu cân bằng.

VS-B/SORD đạt mức 0.98 cho thấy khối lượng đặt mua khá cân bằng so với khối lượng đặt bán.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.88	Cung cầu cân bằng
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.90	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	0.98	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 18/11/2016, VS-NVI VN giảm nhẹ nhưng vẫn duy trì trên EMA 20 phiên. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh vẫn tham gia vào thị trường trong phiên này nhưng nguy cơ rút ra đang lớn dần.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Khối ngoại bán ròng mạnh trong phiên giao dịch ngày 18/11/2016 (chỉ tính giao dịch khớp lệnh). Nhìn chung, khối ngoại đang lướt sóng trong thời gian gần đây.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 14.11-18.11.2016

Thống kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
14-11-16	673.05	-0.91%	121,618,891	2,468.58	129,541,150	118,922,240
15-11-16	674.26	0.18%	117,997,072	2,285.56	120,972,100	114,370,110
16-11-16	674.60	0.05%	111,235,257	2,163.61	120,200,520	109,586,320
17-11-16	674.57	0.00%	128,545,515	2,273.16	130,281,910	127,322,850
18-11-16	673.25	-0.20%	104,889,159	2,210.36	106,984,790	105,640,030
TỔNG		-0.88%	584,285,894	11,401.27	607,980,470	575,841,550
TRUNG BÌNH		-0.18%	116,857,179	2,280.25	121,596,094	115,168,310

Nguồn: VietstockFinance

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
14-11-16	80.91	-0.34%	37,928,174	329	61,960,400	63,909,100
15-11-16	81.12	0.26%	34,008,863	304.31	61,963,600	64,185,300
16-11-16	81.13	0.01%	43,106,711	356.96	75,235,500	74,134,800
17-11-16	80.94	-0.24%	39,699,566	300.74	60,618,700	71,041,100
18-11-16	80.62	-0.39%	37,822,840	365.73	59,988,500	64,484,100
TỔNG		-0.70%	192,566,154	1,656.83	319,766,700	337,754,400
TRUNG BÌNH		-0.14%	38,513,231	331.37	63,953,340	67,550,880

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(18/11)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(18/11)	KLGD TB	+/- %
1	KSH	2,850	536,732	38.35%	TTF	4,090	543,720	-27.48%
2	PXT	5,200	46,930	22.35%	EMC	12,500	15,087	-24.70%
3	DRH	20,650	348,072	21.11%	DTA	2,380	4,145	-16.49%
4	TMT	16,900	78,912	20.71%	HOT	25,000	218	-13.79%
5	KSA	1,990	2,096,898	17.75%	NAV	7,280	212	-13.33%
6	CIG	3,100	1,635	17.42%	NNC	79,000	92,400	-11.24%
7	TLH	11,900	2,012,427	16.10%	SCD	64,600	23,087	-10.90%
8	TIX	38,500	742	14.58%	KAC	4,280	182	-10.65%
9	KPF	8,100	73,062	14.08%	SVT	12,400	77	-10.14%
10	ROS	124,000	2,602,413	14.08%	DQC	65,000	26,228	-9.72%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(18/11)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(18/11)	KLGD TB	+/- %
1	PCG	5,200	1,417	33.33%	DST	13,200	133	-33.33%
2	MHL	5,200	2,333	30.00%	VCM	18,000	100	-26.53%
3	KMT	9,000	4,083	28.57%	FID	2,000	1,470,590	-25.93%
4	HLC	8,000	3,219	26.98%	TTH	8,000	293,718	-23.81%
5	SSM	18,900	6,566	26.85%	HKB	2,100	4,658,409	-22.22%
6	AMV	9,200	7,250	22.67%	TH1	7,300	2,668	-18.89%
7	TV3	31,800	200	20.00%	BXH	21,100	250	-18.85%
8	KHB	1,800	405,888	20.00%	VMC	28,200	33	-18.50%
9	PHC	10,100	210,560	18.82%	TKU	10,000	2,639	-14.53%
10	KSK	1,300	687,139	18.18%	KVC	2,400	833,034	-14.29%

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
14-11-16	7,328,150	19,228,980	(11,900,830)	250,327,560	517,162,690	(266,835,130)
15-11-16	7,498,489	9,937,919	(2,439,430)	253,445,940	374,223,400	(120,777,460)
16-11-16	4,848,240	5,618,650	(770,410)	278,395,280	258,313,170	20,082,110
17-11-16	6,371,060	13,439,010	(7,067,950)	450,166,630	498,495,150	(48,328,520)
18-11-16	6,206,790	10,604,970	(4,398,180)	264,827,150	422,753,990	(157,926,840)
TỔNG	32,252,729	58,829,529	(26,576,800)	1,497,162,560	2,070,948,400	(573,785,840)
T/BÌNH	6,450,546	11,765,906	(5,315,360)	299,432,512	414,189,680	(114,757,168)

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
14-11-16	903,417	1,791,141	(887,724)	19,675,366	19,496,886	178,480
15-11-16	1,319,000	1,283,515	35,485	20,797,520	10,957,909	9,839,611
16-11-16	1,005,050	1,445,371	(440,321)	11,213,675	16,021,071	(4,807,396)
17-11-16	493,207	2,727,457	(2,234,250)	9,898,203	21,212,687	(11,314,484)
18-11-16	392,010	1,763,244	(1,371,234)	5,526,754	12,197,679	(6,670,925)
TỔNG	4,112,684	9,010,728	(4,898,044)	67,111,518	79,886,232	(12,774,714)
T/BÌNH	822,537	1,802,146	(979,609)	13,422,304	15,977,246	(2,554,943)

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	CII	55,349	4,016	51,334	1	VNM	651,408	832,418	(181,010)
2	GAS	22,091	5,771	16,320	2	VIC	5,337	87,676	(82,340)
3	HSG	25,579	10,520	15,058	3	HPG	41,013	101,743	(60,730)
4	ASM	15,658	2,728	12,930	4	FLC	198	43,655	(43,457)
5	FCN	10,083	-	10,083	5	MSN	13,574	56,931	(43,358)
6	LIX	14,843	5,070	9,773	6	PHR	1,067	33,916	(32,849)
7	VCB	39,196	30,240	8,956	7	SSI	9,824	37,194	(27,369)
8	PC1	8,793	-	8,793	8	BVH	6,761	33,247	(26,486)
9	PAN	44,567	35,957	8,611	9	VHC	95,738	121,831	(26,093)
10	NCT	7,482	1,704	5,778	10	DPM	19,171	43,390	(24,219)

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	IVS	5,501	200	5,300	1	VCG	-	15,025	(15,025)
2	HUT	3,771	-	3,771	2	KLF	-	7,625	(7,625)
3	LHC	2,712	72	2,641	3	THT	4	4,618	(4,614)
4	BVS	3,183	576	2,607	4	TNG	15	3,521	(3,505)
5	BCC	2,059	-	2,059	5	PVS	18,402	20,783	(2,380)
6	TIG	2,019	-	2,019	6	VCS	1	2,330	(2,329)
7	VKC	2,075	144	1,931	7	SD9	84	2,399	(2,315)
8	DBC	1,808	199	1,609	8	TC6	22	2,220	(2,198)
9	MAS	2,061	476	1,585	9	VND	3,777	5,961	(2,184)
10	PMB	1,398	3	1,396	10	NTP	-	1,425	(1,425)

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.