

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 28.11-02.12.2016

NÊN TẬP TRUNG BẢO TOÀN VỐN

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

25.11.2016

Phòng Tư vấn VIETSTOCK
[TV@vietstock.vn]



BÁO CÁO PHÂN TÍCH 2016

I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 21.11-25.11.2016

Giao dịch: Sắc xanh trở lại với các chỉ số thị trường trong tuần qua. Cụ thể, VN-Index kết thúc tuần tăng 0.39% đứng tại 675.87 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần tăng 0.46% đang dừng ở 80.99 điểm.

Thanh khoản thị trường trên hai sàn đồng loạt sụt giảm. Theo đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 105.7 triệu đơn vị/phiên giảm nhẹ 1.06% so với tuần giao dịch trước; trong khi trên sàn HNX chỉ đạt 32.87 triệu cổ phiếu/phiên giảm 8.37%.

Sắc xanh trở lại với các chỉ số thị trường ngay trong các phiên đầu tuần. Nhóm cổ phiếu Large Cap với VNM, ROS, GAS, BID, MWG, BVH thay phiên tăng điểm là động lực chính giúp VN-Index bật tăng mạnh mẽ và hồi phục trở lại trên mốc 680 điểm. Trong đó, VNM và ROS được xem là hai nhân vật chính có tác động mạnh mẽ lên thị trường.

Dù các chỉ số thị trường hồi phục, tuy nhiên tín hiệu giao dịch vẫn chưa cho thấy chuyển biến tích cực khi

- (i) Dòng tiền không có sự lan tỏa mà chỉ tập trung chủ yếu ở một số cổ phiếu Large Cap. Chính điều này đã khiến cho giao dịch ở các nhóm cổ phiếu còn lại như Bluechip, Mid Cap, Small Cap diễn ra không mấy sôi động, với sắc đỏ chiếm ưu thế chủ đạo.
- (ii) Bất chấp giao dịch sôi động ở các mã lớn, khối ngoại vẫn tiếp tục đẩy mạnh bán ròng ở các cổ phiếu này qua các phiên.

Chính điều này là nguyên nhân khiến sự phân hóa tăng cao trên thị trường và kéo theo áp lực bán xuất hiện trở lại và chấm dứt chuỗi tăng điểm của các chỉ số thị trường trong hai phiên còn lại của tuần giao dịch.

Áp lực tháo hàng diễn ra mạnh nhất trong phiên cuối tuần và kéo VN-Index lùi sâu khi giảm về gần mốc 670 điểm. Khối ngoại vẫn là tâm điểm khi đẩy mạnh tháo hàng ở nhóm cổ phiếu Large Cap và khiến thị trường lao đao. Trong đó, VNM là cổ phiếu bị bán mạnh nhất bất chấp việc SCIC đã công bố lộ trình thoái vốn trong thời gian tới. Tuy vậy, điểm tích cực là đà giảm sâu đã kích hoạt dòng tiền bắt đáy hoạt động sôi nổi và giúp vùng hỗ trợ 670 – 675 điểm được giữ vững cho đến kết phiên.

Bên cạnh sự nổi bật của nhóm cổ phiếu Large Cap thì nhóm cổ phiếu nóng với FIT, KSH, TTF, HKB, KLF... nhóm cổ phiếu Cao su với DPR, PHR, HNG, VHG... hay nhóm cổ phiếu Tôn – thép với TLH, NKG, VIS, HSG... là những nhóm cổ phiếu được giới đầu tư chú ý và hút mạnh dòng tiền trong tuần qua.

Nhà đầu tư nước ngoài: bán ròng mạnh hơn 810 tỷ đồng trên cả hai sàn. Đây cũng là tuần bán ròng mạnh nhất của khối ngoại trong vòng 3 tháng trở lại đây. Trong đó, họ bán ròng trên HOSE với hơn 800 tỷ đồng và bán ròng trên HNX với gần 10 tỷ đồng. Lực bán ròng tập trung chủ yếu ở nhóm cổ phiếu Bluechip và trụ cột và là nhân tố ảnh hưởng tiêu cực nhất lên thị trường trong tuần qua.

Trên HOSE, lực bán ròng tập trung mạnh nhất là ở VNM với 583.13 tỷ đồng; tiếp theo là HPG với 69.85 tỷ đồng, VIC với 67.41 tỷ đồng, DPM với 40 tỷ đồng... Về phía mua ròng là các mã như CII với gần 72.2 tỷ đồng, tiếp theo là PVD với 20.3 tỷ đồng, LIX với 18.2 tỷ đồng...

Trên sàn HNX, giá trị bán ròng mạnh của khối ngoại tập trung chủ yếu ở PVS với 30.3 tỷ đồng, VCG với 2.8 tỷ đồng và NTP với 2.78 tỷ đồng; ngược lại mua ròng chủ yếu ở HUT và PLC với 13.78 tỷ và 6.2 tỷ đồng.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là KSH tăng 38.95%, DCL tăng 15.29%, FIT tăng 15.84% và trên HNX là KLF với 44.44%.

KSH tăng 38.95%. Cổ phiếu này vẫn chưa cho thấy dấu hiệu bị chốt lời trở lại khi giá cổ phiếu này vẫn liên tục tăng trưởng trong tuần qua. Đây đã là tuần tăng giá thứ 3 liên tiếp của cổ phiếu này kể từ ngày 04/11 vừa qua. Một kết quả rất ấn tượng trong bối cảnh phần lớn các cổ phiếu ngành Khai khoáng khác đều đã bước vào giai đoạn điều chỉnh sau chuỗi tăng “nóng” gần đây.

DCL tăng 15.29%. DCL tăng mạnh trong tuần qua nhờ khả năng đến từ việc (1) FIT đăng ký mua vào 1.5 triệu cổ phiếu trong giai đoạn từ ngày 9/11 đến ngày 08/12 (2) KQKD 9T/2016 gặt hái những kết quả khả quan khi doanh thu 9 tháng đầu năm 2016 tăng trưởng 10% so với cùng kỳ và lợi nhuận sau thuế cũng ghi nhận kết quả ấn tượng khi đạt hơn 54 tỷ đồng, tăng trưởng 37% so với cùng kỳ năm trước. Bên cạnh đó, thông tin tích cực từ việc ngành Dược Việt Nam trở thành một trong những thị trường có tốc độ tăng trưởng mạnh nhất khu vực Châu Á (17%-20%) tại thời điểm hiện tại cũng đã hỗ trợ tích cực cho sự tăng trưởng cổ phiếu này trong tuần qua.

FIT tăng 15.84% và KLF tăng 44.44%. FIT và KLF tăng mạnh trong tuần qua sau khi chưa đón nhận thêm thông tin mới liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Nhiều khả năng dòng tiền đầu cơ đã đẩy mạnh hoạt động ở hai cổ phiếu này trong tuần qua sau khi hai cổ phiếu này đã liên tục giảm giá trong tuần trước.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là PC1 với 24.57% và FLC với 9.86%.

PC1 giảm 24.57%. PC1 giảm mạnh trong tuần qua nhờ khả năng xuất phát từ áp lực chốt lời tăng cao sau khi cổ phiếu này đã có chuỗi 3 phiên tăng giá mạnh kể từ khi bắt đầu niêm yết trên HOSE vào ngày 16/11 vừa qua.

FLC giảm 9.86%. FLC giảm mạnh nhờ khả năng đến từ áp lực tháo hàng của khối ngoại khi khối ngoại đã đẩy mạnh bán ra cổ phiếu này trong tuần qua.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 28.11-02.12.2016

Sắc xanh đã trở lại với các chỉ số thị trường trong tuần qua nhờ sự khởi sắc của nhóm cổ phiếu Large Cap. Trong đó, động lực tăng điểm chủ yếu đến từ VNM và ROS.

Tuy vậy, giao dịch thị trường lại không thực sự thuyết phục khi hiện tượng “xanh vỏ đỏ lòng” tái diễn. Trong đó, áp lực tháo hàng liên tục của khối ngoại đã phần nào khiến giới đầu tư e ngại khi tham gia thị trường. Đây cũng là nguyên nhân khiến đà tăng của thị trường nhanh chóng chấm dứt trong những phiên cuối tuần.

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

- (1) Dòng tiền thông minh vẫn đang đứng ngoài thị trường.
- (2) Dù thị trường đã điều chỉnh mạnh trong phiên cuối tuần và kích hoạt dòng tiền bắt đáy, tuy vậy thanh khoản thị trường vẫn chỉ ở mức trung bình. Điều này cho

thấy lực cầu đã suy yếu đáng kể trong khi bên bán cũng đang dần mất đi sự kiên nhẫn.

- (3) Khối ngoại vẫn đang bán ròng trong tuần qua. Việc giá đồng USD đã liên tục tăng cao trong thời gian gần đây trước kỳ vọng Fed sẽ nâng lãi suất trong tháng 12 nhiều khả năng đã kích hoạt hoạt động rút vốn trên thị trường trong những tuần gần đây.

Bên cạnh những yếu tố kể trên, thì việc thị trường sắp bước vào kỳ tái cơ cấu danh mục cuối cùng của các quỹ ETF trong năm 2016 cũng có thể ảnh hưởng đến tâm lý giao dịch của giới đầu tư.

Tuy vậy, giao dịch thị trường nhiều khả năng sẽ không quá buồn chán khi dòng tiền đầu cơ vẫn đang đẩy mạnh hoạt động ở nhóm cổ phiếu nóng. Với xu hướng hồi phục giá hàng hóa cơ bản thì nhóm cổ phiếu hàng hóa sẽ tiếp tục nhận được sự chú ý của giới đầu tư, điển hình như nhóm cổ phiếu Cao su, Khai khoáng, Tôn – thép và đặc biệt là nhóm cổ phiếu Dầu khí khi cuộc họp chính thức của OPEC sẽ diễn ra vào ngày 30/11 sắp tới.

Với những tín hiệu giao dịch hiện có thị trường nhiều khả năng sẽ phải đối diện với nhiều khó khăn. Giao dịch của khối ngoại tiếp tục là ưu tiên theo dõi hàng đầu của giới đầu tư trước khi quyết định tham gia giao dịch. Quan điểm bảo toàn vốn vẫn nên được đề cao trong giai đoạn hiện tại.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Thoái lui khi test lại trendline trung hạn

VN-Index có một tuần diễn biến sôi động khi giữa tuần tăng khá, tuy nhiên vào 2 ngày cuối tuần, chỉ số giảm trở lại khi chạm trendline trung hạn 685. Điều này cho thấy nhà đầu tư đang khá thận trọng khi mà chỉ số test lại và không thể phá vỡ trendline kháng cự.

Các tín hiệu từ nhóm chỉ báo động lượng trở nên xấu đi khi mà MACD mặc dù tăng qua ngưỡng 0 như bắt đầu đi ngang và RSI giảm mạnh xuống mức 50.

Khối lượng liên tục duy trì trên MA 20 suốt tuần, điều này cho thấy nhà đầu tư bắt đầu hào hứng trở lại.

Hiện tượng pullback 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.

Nếu VN-Index tiếp tục điều chỉnh thì vùng 665 - 670 điểm sẽ đóng vai trò hỗ trợ ngắn hạn. Nếu vùng này cũng bị xuyên thủng thì rủi ro sẽ tăng lên mức cao.



HNX-Index – Điều chỉnh khi chạm MA 20

Tương tự VN-Index, HNX-Index điều chỉnh khi chạm đường trung bình động SMA 20, bên cạnh đó 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 đã tiến vào vùng overbought, nếu tín hiệu bán xuất hiện thì nguy cơ giảm sâu khá lớn.

Parabolic SAR vẫn duy trì trạng thái mua nhưng đang dần thu hẹp khoảng cách với giá.

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 25/11/2016, VS-Arms VN đạt giá trị 1.01. 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 1.09 cho thấy khối lượng đặt mua khá cân bằng so với khối lượng đặt bán.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	1.01	Cung cầu cân bằng
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.87	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	1.09	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	1.05	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 25/11/2016, VS-NVI VN đi ngang nhưng vẫn duy trì dưới EMA 20 phiên. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh đang rút ra khỏi thị trường.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Khối ngoại bán ròng mạnh trong phiên giao dịch ngày 25/11/2016 (chỉ tính giao dịch khớp lệnh). Nhìn chung, khối ngoại bán ròng liên tục trong thời gian gần đây.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 21.11-25.11.2016

Thống kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
21-11-16	674.29	0.15%	103,604,608	2,125.78	107,262,930	105,232,870
22-11-16	681.91	1.13%	113,014,531	2,242.21	121,513,230	115,069,530
23-11-16	683.16	0.18%	116,629,346	2,573.30	123,902,900	119,904,240
24-11-16	678.18	-0.73%	113,388,288	2,157.67	115,748,430	117,864,250
25-11-16	675.87	-0.34%	115,871,882	2,531.15	124,218,550	117,086,960
TỔNG		0.38%	562,508,655	11,630.11	592,646,040	575,157,850
TRUNG BÌNH		0.08%	112,501,731	2,326.02	118,529,208	115,031,570
Nguồn: VietstockFinance						

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
21-11-16	80.75	0.16%	32,557,660	277	52,619,300	54,301,600
22-11-16	81.03	0.35%	37,502,127	376.97	62,049,400	60,008,900
23-11-16	81.40	0.45%	35,556,863	315.17	66,386,400	57,766,100
24-11-16	81.18	-0.26%	34,299,194	311.94	68,568,900	63,509,900
25-11-16	80.99	-0.24%	60,833,008	748.23	73,809,500	64,057,600
TỔNG		0.46%	200,748,852	2,029.42	323,433,500	299,644,100
TRUNG BÌNH		0.09%	40,149,770	405.88	64,686,700	59,928,820
Nguồn: VietstockFinance						

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(25/11)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(25/11)	KLGD TB	+/- %
1	KSH	3,960	205,302	38.95%	SVT	8,650	203	-30.24%
2	RIC	10,000	692	27.55%	STT	7,190	9,307	-25.10%
3	DRH	25,500	387,908	23.49%	PC1	37,000	1,062,702	-24.57%
4	TMT	20,550	117,655	21.60%	KHP	11,800	296,736	-13.66%
5	TTF	4,960	772,503	21.27%	TCH	20,500	622,272	-12.02%
6	DTA	2,840	44,548	19.33%	FLC	6,220	12,525,968	-9.86%
7	VTB	14,200	2,090	18.83%	ATA	1,010	279,652	-9.82%
8	JVC	4,000	404,085	15.94%	PXT	4,700	33,677	-9.62%
9	FIT	5,850	4,825,068	15.84%	VPS	19,000	1,690	-9.31%
10	DCL	24,500	340,132	15.29%	SRC	20,000	90,435	-9.09%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(25/11)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(25/11)	KLGD TB	+/- %
1	DST	21,000	121,171	59.09%	KTT	4,100	133	-24.07%
2	KLF	2,600	2,963,577	44.44%	FID	1,600	692,300	-20.00%
3	L14	50,000	14,324	28.53%	TH1	5,900	733	-19.18%
4	TTH	9,800	405,034	22.50%	PCN	3,500	2,267	-16.67%
5	NDF	1,700	35,150	21.43%	THT	7,100	310,592	-16.47%
6	TV3	38,300	100	20.44%	SPP	20,000	38,050	-16.32%
7	PSC	16,800	33	17.48%	SGH	34,900	50	-14.46%
8	SD2	7,700	32,594	16.67%	VGP	25,000	3,317	-13.79%
9	KMT	10,400	4,783	15.56%	TVD	6,500	4,333	-13.33%
10	PCG	6,000	83	15.38%	L44	2,000	10,800	-13.04%

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
21-11-16	4,365,670	8,069,700	(3,704,030)	230,930,090	357,265,890	(126,335,800)
22-11-16	4,069,970	6,311,600	(2,241,630)	294,453,510	383,815,330	(89,361,820)
23-11-16	4,903,470	5,270,680	(367,210)	203,740,700	272,259,390	(68,518,690)
24-11-16	4,381,227	7,847,870	(3,466,643)	99,879,980	323,025,430	(223,145,450)
25-11-16	5,911,950	9,631,230	(3,719,280)	175,007,020	467,681,680	(292,674,660)
TỔNG	23,632,287	37,131,080	(13,498,793)	1,004,011,300	1,804,047,720	(800,036,420)
T/BÌNH	4,726,457	7,426,216	(2,699,759)	200,802,260	360,809,544	(160,007,284)

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
21-11-16	551,169	1,145,745	(594,576)	5,783,599	18,291,996	(12,508,397)
22-11-16	989,463	1,749,480	(760,017)	14,671,589	32,611,214	(17,939,625)
23-11-16	1,227,700	299,540	928,160	19,241,460	5,212,737	14,028,723
24-11-16	635,641	361,185	274,456	9,437,789	5,830,400	3,607,389
25-11-16	1,282,020	1,118,460	163,560	82,654,334	79,807,142	2,847,192
TỔNG	4,685,993	4,674,410	11,583	131,788,771	141,753,489	(9,964,718)
T/BÌNH	937,199	934,882	2,317	26,357,754	28,350,698	(1,992,944)

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	79,255	7,085	72,170	1	VNM	474,112	1,057,242	(583,130)
2	PVD	30,470	10,169	20,301	2	HPG	14,846	84,696	(69,850)
3	LIX	22,100	3,926	18,174	3	VIC	5,475	72,885	(67,410)
4	EVE	12,036	-	12,036	4	DPM	2,154	42,245	(40,091)
5	VCB	37,483	26,280	11,203	5	MSN	9,274	46,953	(37,680)
6	PC1	12,361	1,401	10,960	6	PHR	1	26,204	(26,203)
7	NT2	31,421	21,212	10,208	7	BID	1,339	25,883	(24,544)
8	DLG	9,750	-	9,750	8	BVH	43,075	62,496	(19,421)
9	VNS	6,174	141	6,033	9	DRC	1,193	19,268	(18,075)
10	GDT	5,533	398	5,136	10	HBC	1,346	17,414	(16,067)

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	HUT	13,784	-	13,784	1	PVS	9,212	39,499	(30,287)
2	PLC	6,232	30	6,203	2	VCG	-	2,844	(2,844)
3	BVS	2,832	221	2,610	3	NTP	78,192	80,971	(2,779)
4	VKC	992	250	743	4	IVS	1,638	3,379	(1,742)
5	VND	4,110	3,391	719	5	DBC	822	1,967	(1,144)
6	SIC	708	-	708	6	PGS	302	1,225	(922)
7	DXP	687	-	687	7	DNP	60	894	(835)
8	SHB	650	-	650	8	TNG	618	1,283	(666)
9	API	562	-	562	9	VIT	39	697	(658)
10	NDN	550	-	550	10	MAS	939	1,591	(652)

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.