

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 16.01-20.01.2017

KỶ VỌNG VÀO DÒNG TIỀN ĐẦU CƠ ĐÓN ĐẦU KQKD QUÝ 4/2016?

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

13.01.2017

Phòng Tư vấn VIETSTOCK
[TV@vietstock.vn]



I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 09.01-13.01.2017

Giao dịch: Sắc xanh tiếp tục được nối dài trên các chỉ số thị trường trong tuần qua. Cụ thể, VN-Index kết thúc tuần tăng 0.77% đứng tại 685.06 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần tăng mạnh 1.52% đang dừng ở 83.34 điểm.

Thanh khoản thị trường trên cả hai sàn đồng loạt sụt giảm trong tuần qua. Theo đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE chỉ đạt 89.6 triệu đơn vị/phiên giảm 4.71% so với tuần giao dịch trước; trong khi trên sàn HNX đạt 24.1 triệu cổ phiếu/phiên giảm 2.13%.

Thị trường khởi đầu tuần giao dịch với khá nhiều khó khăn khi áp lực chốt lời gia tăng khiến sắc xanh thị trường bị thu hẹp trong các phiên đầu tuần. Trong đó, sự phân hóa của nhóm cổ phiếu Ngân hàng là tác nhân ảnh hưởng chính lên đà tăng/giảm của các chỉ số thị trường qua các phiên.

Dù phải đối diện với áp lực chốt lời, nhưng giao dịch thị trường vẫn cho thấy những điểm sáng như:

- (1) Áp lực bán không quá mạnh kéo theo các chỉ số thị trường chỉ giảm điểm nhẹ.
- (2) Dòng tiền lớn và dòng tiền thông minh vẫn hiện diện tích cực dù thanh khoản sụt giảm.

Những yếu tố này là động lực chính giúp các chỉ số thị trường ghi nhận phiên bứt phá ấn tượng ngày 11/01. Sự sôi động của dòng tiền giúp nhiều cổ phiếu Large Cap như SAB, CTG, BID, VNM, GAS, MWG, ROS, ... đồng loạt hồi sinh và trở thành bệ đỡ chính cho sắc xanh thị trường. Nhóm cổ phiếu VN30 cũng ghi nhận sự khởi sắc với sắc xanh chiếm ưu thế trên diện rộng. Sự trở lại kịp thời của dòng tiền theo đó cũng giúp thanh khoản được cải thiện đáng kể trong phiên giao dịch giữa tuần.

Sau phiên giao dịch bùng nổ ngày 11/01, tâm lý của giới đầu tư đã phần nào thận trọng trở lại trước việc VN-Index tiệm cận vùng đỉnh tháng 10/2016. Bên cạnh đó là tín hiệu tiêu cực từ khối ngoại khi họ đã bắt đầu bán ròng mạnh trở lại. Điều này đã khiến lực cầu suy yếu trở lại trong phiên cuối tuần và kéo theo sắc đỏ chiếm ưu thế trở lại. Trong đó, nhóm cổ phiếu Large Cap vẫn là nhóm ảnh hưởng tiêu cực nhất lên thị trường khi chủ yếu góp mặt ở phía giảm điểm.

Bên cạnh tâm điểm của thị trường là nhóm cổ phiếu Large Cap, thì dòng tiền cũng dành sự chú ý đáng kể cho nhóm Mid Cap và Small Cap đặc biệt là các cổ phiếu được kỳ vọng có triển vọng KQKD quý 4 tích cực như như FPT, HSG, PHR, DPR, AAA, BHS, LSS, DHG...

Nhà đầu tư nước ngoài: mua ròng hơn 23.3 tỷ đồng trên cả hai sàn (đã loại bỏ giao dịch thỏa thuận đột biến). Trong đó, họ bán ròng trên HOSE với hơn 107.3 tỷ đồng và mua ròng trên HNX với hơn 8 tỷ đồng. Nếu loại bỏ giao dịch thỏa thuận bán ròng đột biến từ HBC thì khối ngoại lại mua ròng hơn 15.3 tỷ đồng trên HOSE. Lực mua của khối ngoại trong tuần qua tập trung chủ yếu ở nhóm cổ phiếu Bluechip và trụ cột.

Trên HOSE, lực bán ròng tập trung mạnh nhất là ở HBC với 154.3 tỷ đồng (chủ yếu thông qua giao dịch thỏa thuận); tiếp theo là NT2 với 38.2 tỷ đồng, HSG với 34.7 tỷ

đồng, DXG với 30.58 tỷ đồng... Về phía mua ròng là các mã như VNM với gần 128.4 tỷ đồng, tiếp theo là SAB với 25.4 tỷ đồng, NVL với 24.8 tỷ đồng...

Trên sàn HNX, giá trị mua ròng mạnh của khối ngoại tập trung chủ yếu ở PVS với 11.7 tỷ đồng, VCG với 2.84 tỷ đồng và SIC với 2.79 tỷ đồng; ngược lại bán ròng chủ yếu ở MAS và VNR với 7.8 tỷ và 3.76 tỷ đồng.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là APG tăng 21.95%, VIS tăng 13.53%, DPM tăng 12.93% và trên HNX là LAS với 19.69%.

APG tăng 21.95%. APG tăng mạnh trong tuần qua khi chưa đón nhận thêm thông tin liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Nhiều khả năng dòng tiền đầu cơ đã đẩy mạnh hoạt động bắt đáy ở APG sau khi cổ phiếu này đã liên tục giảm điểm mạnh trong tuần giao dịch trước.

VIS tăng 13.53%. VIS tăng mạnh trong tuần qua khi chưa đón nhận thêm thông tin liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Nhiều khả năng giới đầu tư đang đẩy mạnh mua vào cổ phiếu này nhằm đón đầu KQKD quý 4 sắp được công bố.

DPM tăng 11.54% và LAS tăng 19.69%. DPM và LAS tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ việc (1) Bộ NN&PTNN có văn bản đồng ý với đề xuất về việc bãi bỏ chế độ cấp phép nhập khẩu tự động đối với mặt hàng phân bón nhập khẩu cùng việc (2) Bộ Công thương đề xuất lên chính phủ về việc chuyển mặt hàng phân bón sang đối tượng chịu thuế 0%.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là ATA với 27.85% và trên HNX là SIC với 39.91%.

ATA giảm 27.85%. ATA giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ việc Sở Giao dịch Chứng khoán TP.HCM đã có văn bản công bố cổ phiếu này chính thức bị hủy niêm yết kể từ ngày 03/02 tới.

SIC giảm 39.91%. SIC giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ áp lực chốt lời tăng cao sau khi cổ phiếu này đã liên tục tăng giá mạnh trong năm 2016.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 16.01-20.01.2017

Sự khởi sắc của nhóm cổ phiếu Large Cap đã giúp sắc xanh được nối dài trên các chỉ số thị trường trong tuần qua. Những kỳ vọng về KQKD quý 4/2016 cũng thúc đẩy dòng tiền tiếp tục duy trì sự phân hóa khá chủ động ở các nhóm cổ phiếu Mid Cap và Small Cap.

Phiên bứt phá mạnh giữa tuần đã giúp VN-Index nhanh chóng tiệm cận vùng kháng cự 685 – 690 điểm. Điều này đã kích hoạt áp lực chốt lời gia tăng và khiến sắc đỏ dần chiếm ưu thế trở lại về cuối tuần. Ngay cả dòng tiền lớn và dòng tiền thông minh cũng giảm mạnh giao dịch kéo theo sự sụt giảm mạnh của thanh khoản thị trường trong phiên cuối tuần.

Tuần giao dịch tới, áp lực chốt lời nhiều khả năng sẽ gia tăng mạnh hơn và khiến thị trường tiếp tục đối diện với nhiều khó khăn. Tuy vậy, giao dịch thị trường sẽ không quá buồn chán khi dù thanh khoản sụt giảm nhưng dòng tiền vẫn đang duy trì sự phân hóa khá chủ động ở các nhóm cổ phiếu. Trong đó, những nhóm cổ phiếu được kỳ vọng có

KQKD quý 4/2016 khả quan như Cao su, Tôn thép, Dược, Nhựa – Hóa chất và các nhóm cổ phiếu có thông tin hỗ trợ mạnh như Phân bón... nhiều khả năng sẽ tiếp tục trở thành tâm điểm thu hút dòng tiền của giới đầu tư.

Như vậy, áp lực chốt lời nhiều khả năng sẽ khiến thị trường tiếp tục đối mặt với nhiều khó khăn trong tuần giao dịch tới. Tuy vậy, giao dịch thị trường sẽ không quá buồn chán khi dòng tiền sẽ tiếp tục có sự luân chuyển tích cực nhằm đón đầu KQKD quý 4/2016 sắp được công bố.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – Khối lượng giao dịch sụt giảm

VN-Index điều chỉnh nhẹ trong phiên giao dịch ngày 13/01/2017. Nhìn chung cả tuần, chỉ số vẫn tăng trưởng tốt. Tuy nhiên, mức tăng không còn mạnh như tuần trước nữa.

Vùng đỉnh cũ tháng 10/2016 (tương đương vùng 685-690 điểm) vẫn chưa bị phá vỡ. Vì vậy, nguy cơ có găng co mạnh trong tuần sau vẫn còn khá lớn khi mà các mẫu hình nến đảo chiều như Spinning Top, Inverted Hammer xuất hiện ngày càng nhiều.

Khối lượng giao dịch sụt giảm mạnh và rơi xuống dưới mức trung bình 20 phiên (tương đương 95 triệu đơn vị). Điều này chứng tỏ sự thận trọng của giới đầu tư lại tăng lên khi VN-Index vẫn chưa vượt qua đỉnh cũ.

Tuy nhiên, rủi ro không quá lớn khi mà chỉ báo kỹ thuật MACD tiếp tục duy trì trên ngưỡng 0.



HNX-Index – Doji xuất hiện

HNX-Index giằng co mạnh trong phiên giao dịch ngày 13/01/2017. Chỉ số thị trường tiếp tục tăng trưởng vào đầu tuần và có phần chững lại vào cuối tuần.

Khối lượng giao dịch đã nằm dưới trung bình 20 ngày (tương đương 28 triệu đơn vị) trong gần 4 tuần liên tiếp. Điều này cho thấy dòng tiền trên thị trường khá yếu và khó có thể nâng đỡ cho giá trong ngắn hạn.

Hiện tại, HNX-Index vẫn nằm trên middle của Bollinger Bands nên rủi ro không quá lớn. Dự kiến sẽ có rung lắc trong vài phiên tới do HNX-Index đang test lại cận trên kênh giá giảm. Nếu không phá vỡ được ngưỡng này (tương đương vùng 83,5-85 điểm) thì đà giảm có thể quay trở lại.



Chiến lược đầu tư:

Nhà đầu tư hạn chế mua mạnh trong tuần này và chờ các tín hiệu mới xuất hiện.

Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 13/01/2017, VS-Arms VN đạt giá trị 1.59. Điều này cho thấy bên bán chiếm ưu thế trong phiên này. Đường EMA5 phiên ở trong vùng cung cầu cân bằng.

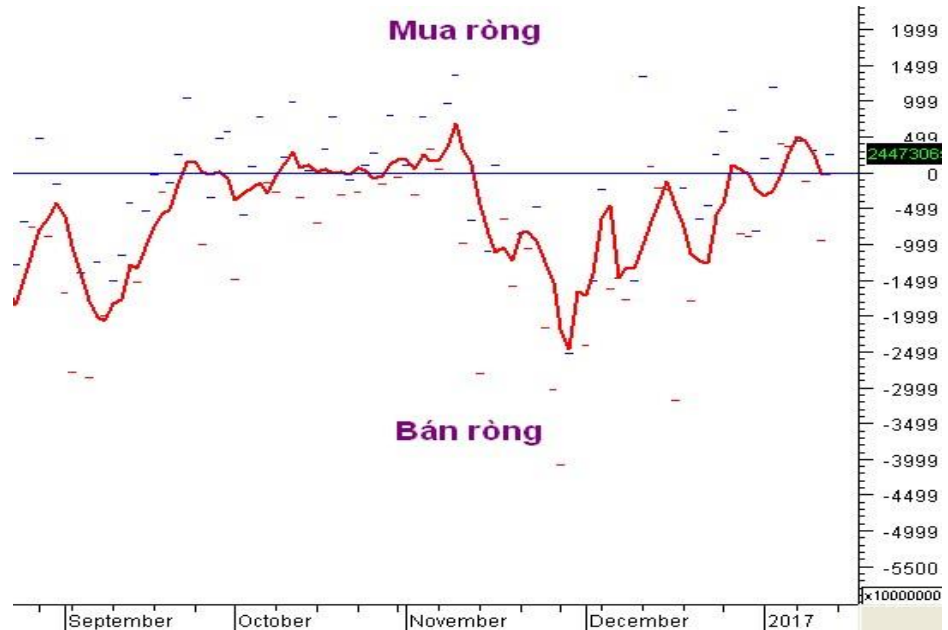
VS-B/SORD đạt mức 0.93 cho thấy khối lượng đặt mua khá cân bằng so với khối lượng đặt bán.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	1.59	Bên bán chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	1.04	Cung cầu cân bằng
VS-B/SORD VN	0.93	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	0.92	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 13/01/2017, VS-NVI VN giảm nhẹ nhưng vẫn duy trì trên EMA 20 phiên. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh đang vào thị trường.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Khối ngoại mua ròng nhẹ trong phiên giao dịch ngày 13/01/2017 (chỉ tính giao dịch khớp lệnh). Nhìn chung khối ngoại đang lướt sóng trong thời gian gần đây.



THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 09.01-13.01.2017

Thống kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
09-01-17	682.57	0.41%	101,402,229	2,608.70	176,500,860	191,080,570
10-01-17	681.07	-0.22%	87,802,449	1,962.95	186,520,950	179,725,020
11-01-17	687.16	0.89%	108,707,601	2,430.95	189,912,500	203,624,960
12-01-17	686.96	-0.03%	111,444,195	2,040.67	194,695,210	213,516,160
13-01-17	685.06	-0.28%	94,952,830	2,060.46	181,875,070	183,988,470
TỔNG		0.77%	504,309,304	11,103.73	929,504,590	971,935,180
TRUNG BÌNH		0.15%	100,861,861	2,220.75	185,900,918	194,387,036

Nguồn: VietstockFinance

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
09-01-17	82.70	0.74%	26,581,307	243.61	46,330,944	56,423,237
10-01-17	83.06	0.43%	30,767,917	446.83	49,359,642	57,443,235
11-01-17	83.49	0.52%	23,360,300	283.91	40,553,135	52,640,864
12-01-17	83.29	-0.24%	24,444,418	251.23	42,417,367	54,023,142
13-01-17	83.34	0.06%	26,368,181	258.27	43,105,591	53,447,266
TỔNG		1.52%	131,522,123	1,483.85	221,766,679	273,977,744
TRUNG BÌNH		0.30%	26,304,425	296.77	44,353,336	54,795,549

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(13/01)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(13/01)	KLGD TB	+/- %
1	KAC	6,820	3,142	30.65%	CDO	4,730	812,017	-30.24%
2	APG	6,000	242,868	21.95%	HID	17,300	162,210	-29.96%
3	TYA	12,200	86,990	16.19%	ATG	2,790	4,573	-29.72%
4	VIS	22,650	255,303	13.53%	ATA	570	50,602	-27.85%
5	DAH	8,000	1,976,018	13.48%	DHM	4,600	773,023	-20.96%
6	EMC	13,150	2,225	13.36%	RIC	8,400	227	-13.31%
7	DPM	24,900	1,083,035	12.93%	TIX	30,600	507	-12.57%
8	VNA	1,900	5,442	11.76%	ANV	5,200	3,287	-10.34%
9	MCP	30,000	36,223	11.11%	BTT	30,850	725	-10.06%
10	TPC	8,500	4,645	10.39%	PTL	2,510	210,163	-9.71%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(13/01)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(13/01)	KLGD TB	+/- %
1	SAP	13,400	66	32.67%	SIC	13,100	142,994	-39.91%
2	V21	11,400	163,500	23.91%	HBS	2,100	5,917	-30.00%
3	CLH	13,700	3,183	22.32%	HVA	2,300	135,293	-25.81%
4	BXH	28,200	117	20.51%	VAT	4,500	28,883	-23.73%
5	BHT	7,200	83	20.00%	SMT	19,900	1,467	-17.08%
6	LAS	15,200	137,736	19.69%	NDF	2,000	20,050	-16.67%
7	PPP	13,000	83	18.18%	SDH	1,700	1,700	-15.00%
8	NST	9,100	2,033	16.67%	KHB	1,300	26,033	-13.33%
9	BBS	15,800	233	16.18%	KHL	800	6,850	-11.11%
10	POT	22,000	310,253	14.56%	PSC	15,000	200	-10.71%

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
09-01-17	6,207,170	5,864,570	342,600	333,513,840	275,060,550	58,453,290
10-01-17	7,377,408	9,186,558	(1,809,150)	310,478,660	329,509,630	(19,030,970)
11-01-17	7,849,250	6,999,150	850,100	298,586,500	257,534,520	41,051,980
12-01-17	6,365,209	12,160,162	(5,794,953)	207,774,830	395,212,720	(187,437,890)
13-01-17	8,316,608	8,773,748	(457,140)	263,804,700	264,143,090	(338,390)
TỔNG	36,115,645	42,984,188	(6,868,543)	1,414,158,530	1,521,460,510	(107,301,980)
T/BÌNH	7,223,129	8,596,838	(1,373,709)	282,831,706	304,292,102	(21,460,396)

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
09-01-17	566,827	460,500	106,327	9,921,376	9,872,790	48,586
10-01-17	658,400	179,705	478,695	10,455,340	4,092,738	6,362,603
11-01-17	488,700	282,147	206,553	5,531,020	2,622,628	2,908,393
12-01-17	324,500	617,720	(293,220)	6,557,200	8,776,730	(2,219,530)
13-01-17	366,900	281,920	84,980	6,593,870	5,643,914	949,956
TỔNG	2,405,327	1,821,992	583,335	39,058,806	31,008,800	8,050,008
T/BÌNH	481,065	364,398	116,667	7,811,761	6,201,760	1,610,002

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	VNM	588,899	460,514	128,385	1	HBC	492	154,779	(154,287)
2	SAB	25,588	194	25,394	2	NT2	32,710	70,925	(38,216)
3	NVL	25,235	388	24,847	3	HSG	19,314	54,089	(34,776)
4	GTN	24,373	2,255	22,118	4	DXG	8,274	38,854	(30,580)
5	CTG	18,136	208	17,928	5	MSN	93,257	119,462	(26,205)
6	STB	14,141	401	13,739	6	BID	10,071	32,802	(22,731)
7	SSI	50,620	39,205	11,414	7	HPG	34,864	54,804	(19,940)
8	VFG	11,364	-	11,364	8	DCM	-	17,577	(17,577)
9	PC1	10,714	-	10,714	9	VIC	13,564	28,601	(15,037)
10	PPC	10,997	3,245	7,752	10	CII	10,957	25,026	(14,070)

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	12,386	659	11,728	1	MAS	480	8,279	(7,799)
2	VCG	2,839	-	2,839	2	VNR	-	3,761	(3,761)
3	SIC	2,790	-	2,790	3	VE1	25	3,423	(3,398)
4	CVT	2,580	-	2,580	4	NTP	-	2,507	(2,507)
5	TFC	1,866	-	1,866	5	CEO	60	1,648	(1,588)
6	VND	2,541	1,058	1,483	6	BVS	1,030	2,009	(979)
7	VKC	1,263	222	1,041	7	DGC	-	715	(715)
8	HAT	660	-	660	8	PMC	164	485	(321)
9	THB	888	306	582	9	HVA	-	308	(308)
10	THT	498	32	466	10	PDB	98	387	(289)

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 2017. 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.