

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 24.04-28.04.2017

THỊ TRƯỜNG SẼ TIẾP TỤC KHÓ KHĂN?

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

21.04.2017

Phòng Tư vấn VIETSTOCK
[TV@vietstock.vn]



I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM 17.04-21.04.2017

Giao dịch: Các chỉ số thị trường tiếp tục điều chỉnh trong tuần qua. Cụ thể, VN-Index kết thúc tuần giảm 0.84% đứng tại 712.41 điểm; trong khi HNX-Index đóng cửa tuần giảm 0.86% đang dừng ở 88.87 điểm.

Thanh khoản trên cả hai sàn đồng loạt sụt giảm mạnh. Theo đó, khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 142.3 triệu đơn vị/phiên giảm 21.48% so với tuần giao dịch trước; trong khi trên sàn HNX đạt 60.7 triệu cổ phiếu/phiên giảm 16.34%.

Thị trường khởi đầu tuần giao dịch với khá nhiều sóng gió khi các chỉ số thị trường đồng loạt lao dốc trong phiên giao dịch đầu tuần. Sự suy yếu của nhóm cổ phiếu Large Cap với VCB, ROS, BID, CTG, MSN, STB, BHN,... đã khiến VN-Index đánh rơi hơn 7 điểm. Các nhóm cổ phiếu Mid Cap, Small Cap và Micro Cap cũng không mấy khả quan hơn với sắc đỏ chiếm ưu thế.

Sau nhịp giảm mạnh đầu tuần, thị trường hồi phục nhẹ trở lại trong hai phiên giao dịch tiếp theo. Lực bán vẫn duy trì khá cao ở nhiều nhóm cổ phiếu nhưng nhờ dòng tiền bắt đáy hoạt động khá tốt ở nhóm cổ phiếu dẫn dắt như VNM, MSN, VJC, VCB... đã giúp thị trường trở lại.

Dù hồi phục nhưng đà tăng của thị trường trong giai đoạn này không có nhiều sự thuyết phục khi:

- (1) Sức lan tỏa của dòng tiền bắt đáy là khá yếu, thanh khoản thị trường duy trì ở mức thấp.
- (2) Dòng tiền thông minh gia tăng sự e ngại và liên tục rút khỏi thị trường.

Sắc xanh không có sự lan tỏa, cùng sự sụt giảm của thanh khoản đã khiến bên nắm giữ cổ phiếu mất dần kiên nhẫn và đẩy mạnh tháo hàng trở lại trong các phiên cuối tuần. Trong đó, đà giảm của nhóm Large Cap là nhân tố ảnh hưởng tiêu cực nhất lên thị trường. Ngay cả khối ngoại cũng bán ròng trở lại khiến sự e ngại càng dâng cao hơn.

Phiên giao dịch cuối tuần, sự hỗ trợ tích cực từ mùa công bố BCTC Quý 1/2017 đã giúp VN-Index hồi phục khá tốt. Tuy vậy, kịch bản của các phiên trước tiếp tục lặp lại khi lực cầu tiếp tục suy yếu khiến VN-Index đảo chiều giảm điểm khi kết phiên.

Trước diễn biến không mấy tích cực của nhóm cổ phiếu lớn, dòng tiền cũng rút mạnh khỏi các nhóm Mid Cap, Small Cap và Micro Cap trong tuần qua. Dù vậy, thị trường vẫn xuất hiện nhiều điểm nóng nhờ dòng tiền đầu cơ ăn theo KQKD Quý 1/2017 cùng các thông tin hỗ trợ mạnh được công bố. Nổi bật như nhóm cổ phiếu Mía đường với BHS; nhóm cổ phiếu Phân bón với DPM, DCM, LAS... và nhóm cổ phiếu Cao su với DPR, PHR...

Nhà đầu tư nước ngoài: mua ròng hơn 539 tỷ đồng trên cả hai sàn (đã loại bỏ giao dịch thỏa thuận đột biến). Trong đó, họ mua ròng trên HOSE với hơn 431.9 tỷ đồng và bán ròng trên HNX với hơn 56.2 tỷ đồng. Nếu loại bỏ giao dịch thỏa thuận mua ròng đột biến từ VHC và giao dịch thỏa thuận bán ròng đột biến từ MSN thì khối ngoại đã mua ròng hơn 595.4 tỷ đồng trên HOSE. Ngoại trừ giao dịch đột biến của VHC thì lực mua và bán ròng của khối ngoại trong tuần qua vẫn chủ yếu tập trung ở nhóm cổ phiếu Bluechip và trụ cột.

Trên HOSE, lực mua ròng tập trung mạnh nhất là ở VNM với 361.2 tỷ đồng; tiếp theo là FLC với 106.8 tỷ đồng, VHC với 51.7 tỷ đồng (chủ yếu thông qua giao dịch thỏa thuận), PLX với 48.83 tỷ đồng... Về phía bán ròng là các mã như MSN với 151.8 tỷ đồng (chủ yếu thông qua giao dịch thỏa thuận), tiếp theo là VIC với 68.5 tỷ đồng, DPM với 28.2 tỷ đồng...

Trên sàn HNX, giá trị bán ròng mạnh của khối ngoại tập trung chủ yếu ở SHB với 100.55 tỷ đồng, VIX với 4.94 tỷ đồng và LAS với 3.8 tỷ đồng; ngược lại mua ròng chủ yếu ở VGC và VCG với 21.5 tỷ và 11.4 tỷ đồng.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là STG tăng 21.63%, HAP tăng 14.98%, APC tăng 11.04% và BHS tăng 10.98%.

STG tăng 21.63%. STG tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ việc Công ty này thông qua kế hoạch kinh doanh năm 2017 tăng trưởng mạnh so với thực hiện năm 2016 trong cuộc họp ĐHCĐ thường niên 2017. Theo đó, doanh thu hợp nhất kế hoạch đạt 1,760 tỷ đồng, tăng trưởng 40% và lãi ròng hợp nhất dự kiến đạt 634 tỷ đồng, tăng gấp 6 lần so với thực hiện năm 2016.

HAP tăng 14.98%. HAP tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ sự sôi động của dòng tiền đầu cơ khi cổ phiếu này đã có chuỗi giảm điểm mạnh cuối tuần trước.

APC tăng 11.04%. APC tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ KQKD quý 1/2017 được công bố với những kết quả khả quan. Cụ thể, doanh thu quý 1/2017 đạt hơn 28 tỷ đồng và lợi nhuận sau thuế đạt hơn 10.6 tỷ đồng, lần lượt tăng trưởng 43% và 90.3% so với cùng kỳ năm trước.

BHS tăng 10.98%. BHS tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ thông tin Công ty này sẽ được sáp nhập vào CTCP Mía đường Thành Thành Công Tây Ninh (SBT) trong thời gian tới.

Cổ phiếu giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HNX là HHG giảm 12.24% và DBC với 12.42%.

HHG giảm 12.24%. HHG tiếp tục giảm mạnh trong tuần qua khi chưa đón nhận thêm thông tin mới liên quan đến HĐKD chính. Nhiều khả năng dòng tiền đầu cơ vẫn đang gia tăng chốt lời ở cổ phiếu này sau chuỗi tăng giá ấn tượng trong thời gian dài trước đó.

DBC giảm 12.42%. DBC giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ KQKD quý 1/2017 đạt dưới kỳ vọng. Theo đó, dù doanh thu hợp nhất quý 1/2017 đạt hơn 1,575 tỷ đồng, tăng trưởng hơn 17.6% nhưng lợi nhuận sau thuế lại sụt giảm hơn 78%, chỉ đạt hơn 13 tỷ đồng.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 24.04-28.04.2017

Diễn biến thị trường trong tuần giao dịch qua không có nhiều thay đổi khi (1) sức mua suy yếu cùng (2) áp lực bán duy trì ở mức cao khiến các chỉ số thị trường tiếp tục điều chỉnh. Ảnh hưởng tiêu cực nhất lên thị trường như thường lệ vẫn đến từ sự suy yếu của nhóm cổ phiếu Large Cap và Bluechip.

Nhóm cổ phiếu Mid Cap, Small Cap và Micro Cap có phần tích cực hơn khi duy trì sự phân hóa khá ổn định. Sự luân chuyển của dòng tiền đầu cơ ăn theo KQKD Quý 1/2017 cùng các thông tin hỗ trợ mạnh đã giúp nhiều nhóm cổ phiếu gia tăng sức nóng trong tuần qua. Dù vậy thì xét trên tổng thể thì dòng tiền chảy vào các nhóm cổ phiếu này cũng đã suy yếu đáng kể trên diện rộng.

Tuần giao dịch tới, khó khăn sẽ tiếp tục đeo bám thị trường khi:

- (1) Dòng tiền vào thị trường vẫn đang suy yếu khá nhanh. Dù thanh khoản đã tăng trưởng trở lại trong phiên cuối tuần nhưng nếu loại bỏ độ nhiễu thanh khoản từ ROS và PLX thì giá trị giao dịch toàn thị trường vẫn đang duy trì ở mức thấp. Điều này cho thấy sự thận trọng của giới đầu tư vẫn đang chiếm ưu thế trong giai đoạn hiện tại.
- (2) Dòng tiền thông minh cũng giảm mạnh giao dịch và liên tục rút khỏi thị trường.
- (3) Thị trường chuẩn bị bước vào kỳ nghỉ lễ 30/04.

Lực đỡ chính của thị trường trong tuần qua vẫn đang là khối ngoại khi họ tiếp tục mua ròng khá sôi động. Giao dịch khối ngoại vẫn đang là kỳ vọng lớn nhất của thị trường trong giai đoạn hiện tại. Ngoài ra, những thông tin liên quan đến KQKD Quý 1/2017 cũng sẽ hỗ trợ thị trường nhưng mức độ sẽ không lớn khi số công ty lộ diện KQKD quý 1 đã khá nhiều.

Như vậy, với tâm lý e ngại gia tăng, cùng kỳ nghỉ lễ đang tới gần thì giao dịch thị trường nhiều khả năng sẽ tiếp tục gặp khó khăn trong tuần tới. Dù thị trường vẫn đang có sự hỗ trợ tốt từ khối ngoại cũng như thông tin liên quan đến KQKD quý 1 nhưng giới đầu tư vẫn nên hạn chế mở rộng giao dịch trong tuần tới.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index – MACD rơi xuống dưới ngưỡng 0

VN-Index tiếp tục giảm trong phiên giao dịch ngày 21/04/2017. Mẫu hình nến Doji cho thấy tâm lý nhà đầu tư đang giằng co mạnh.

Điểm đáng lo ngại nhất là chỉ báo MACD đã rơi xuống dưới ngưỡng 0.

Cùng với việc khối lượng giao dịch đang ở dưới mức trung bình 20 phiên (tương đương 166 triệu đơn vị), các tín hiệu đều cho thấy rủi ro đang tăng lên.

Dự kiến vùng 690-710 điểm sẽ sớm được test lại trong tuần tới.



HNX-Index – Vùng hỗ trợ 87.5-89 điểm đang trụ vững

HNX-Index hồi phục trở lại trong phiên giao dịch cuối tuần 21/04/2017.

Vùng 87.5-89 điểm đang hỗ trợ rất tốt cho giá. Nếu vùng này trụ vững thì đà tăng ngắn hạn có thể quay trở lại.

Bollinger Bands đang chuẩn bị bung nén mạnh. Điều này là khá nguy hiểm khi mà HNX-Index đang nằm dưới đường middle, thanh khoản thấp và ADX ở trên mức 25.



Chiến lược đầu tư:

Nhà đầu tư có thể áp dụng chiến lược “mua đỏ, bán xanh” trong giai đoạn hiện nay.

Phân tích Market Strength

Trong phiên giao dịch ngày 21/04/2017, VS-Arms VN đạt giá trị 0.33. Điều này cho thấy bên mua đang chiếm ưu thế trong phiên này. Đường EMA5 phiên ở trong vùng bên mua chiếm ưu thế.

VS-B/SORD đạt mức 1.04 cho thấy khối lượng đặt mua khá cân bằng so với khối lượng đặt bán.

Market Strength	Giá trị	Trạng thái
VS-Arms VN	0.33	Bên mua chiếm ưu thế
EMA 5 ngày của VS-Arms VN	0.77	Bên mua chiếm ưu thế
VS-B/SORD VN	1.04	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	1.02	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 21/04/2017, VS-NVI VN đi xuống mạnh và vẫn nằm dưới EMA20. Điều này cho thấy dòng tiền thông minh đang rút khỏi thị trường.

Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Khối ngoại mua ròng trong phiên giao dịch ngày 21/04/2017 (chỉ tính giao dịch khớp lệnh). Nếu các phiên tới khối này vẫn mua tiếp thì rủi ro sẽ giảm bớt.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 17.04-21.04.2017

Thống kê giao dịch trên HoSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
17-Apr-17	710.83	-1.06%	169,339,819	4,001.81	263,615,840	285,381,610
18-Apr-17	714.93	0.58%	177,832,489	4,206.14	299,844,560	257,221,570
19-Apr-17	716.77	0.26%	151,574,009	3,112.51	287,345,020	245,190,130
20-Apr-17	712.66	-0.57%	137,639,355	3,129.20	250,173,640	265,871,690
21-04-17	712.41	-0.04%	202,266,897	6,504.65	149,712,750	141,339,840
TỔNG		-0.84%	838,652,569	20,954.31	1,250,691,810	1,195,004,840
TRUNG BÌNH		-0.17%	167,730,514	4,190.86	250,138,362	239,000,968

Nguồn: VietstockFinance

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
17-Apr-17	88.3	-1.49%	66,871,812	821.11	83,968,906	98,256,330
18-Apr-17	89.12	0.94%	80,247,544	960.07	99,472,285	90,884,911
19-Apr-17	89.11	-0.01%	51,929,369	535.04	89,278,344	91,455,310
20-Apr-17	88.47	-0.73%	51,307,739	498.04	78,615,276	80,376,356
21-04-17	88.87	0.46%	65,155,289	844.32	80,419,700	80,815,100
TỔNG		-0.85%	315,511,753	3,658.58	431,754,511	441,788,007
TRUNG BÌNH		-0.17%	63,102,351	731.72	86,350,902	88,357,601

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(21/04)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(21/04)	KLGD TB	+/- %
1	VID	6,120	34,755	39.09%	FUCVREIT	15,200	3,898	-20.00%
2	STG	29,800	492,948	21.63%	TTF	6,750	430,030	-19.64%
3	ASP	4,640	79,525	16.00%	CYC	1,870	5,948	-19.40%
4	HAP	3,760	286,407	14.98%	VNS	22,100	121,755	-17.07%
5	LGL	9,980	92,438	12.39%	LCM	1,000	67,818	-11.50%
6	PDN	69,000	932	12.20%	KAC	16,800	18,503	-9.68%
7	VAF	14,800	1,345	11.28%	PPI	2,590	615,645	-8.48%
8	APC	25,650	109,692	11.04%	NAF	27,850	50,283	-8.39%
9	VRC	23,200	407,640	11.00%	N TL	9,370	442,130	-8.14%
10	BHS	13,650	2,052,010	10.98%	SII	22,450	570	-7.99%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P(21/04)	KLGD TB	+/- %	MCK	P(21/04)	KLGD TB	+/- %
1	HLY	18,200	294	31.86%	V21	10,400	33,190	-22.96%
2	BXH	23,700	233	30.94%	SDP	5,300	94,777	-17.19%
3	ARM	34,100	183	17.18%	VE8	12,400	3,150	-14.48%
4	DLR	8,400	667	15.07%	TEG	7,000	503,385	-13.58%
5	VDS	10,000	191,483	14.94%	NHP	3,400	584,321	-12.82%
6	KTS	49,000	8,260	14.22%	DBC	27,500	86,075	-12.42%
7	VMI	5,900	99,042	13.46%	HHG	8,600	388,777	-12.24%
8	LIG	5,900	108,502	13.46%	OCH	5,200	4,070	-11.86%
9	MDC	6,000	100	13.21%	IVS	9,800	6,670	-11.71%
10	MPT	6,000	144,264	13.21%	KHL	800	5,883	-11.11%

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
17-04-17	5,363,760	3,792,160	1,571,600	277,095,030	159,116,060	117,978,970
18-04-17	19,262,280	10,665,662	8,596,618	760,956,570	523,075,050	237,881,520
19-04-17	8,434,660	6,237,800	2,196,860	302,284,280	198,106,000	104,178,280
20-04-17	4,868,830	10,256,490	(5,387,660)	217,755,850	248,161,200	(30,405,350)
21-04-17	70,784,655	64,331,366	6,453,289	2,678,057,180	2,675,737,550	2,319,630
TỔNG	108,714,185	95,283,478	13,430,707	4,236,148,910	3,804,195,860	431,953,050
T/BÌNH	21,742,837	19,056,696	2,686,141	847,229,782	760,839,172	86,390,610

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
17-04-17	712,200	3,467,734	(2,755,534)	12,489,730	26,736,258	(14,246,528)
18-04-17	1,409,800	6,828,768	(5,418,968)	21,525,190	52,760,664	(31,235,474)
19-04-17	1,147,810	3,521,226	(2,373,416)	16,017,850	30,875,930	(14,858,080)
20-04-17	686,000	1,447,980	(761,980)	12,415,710	13,290,500	(874,790)
21-04-17	1,132,600	1,472,706	(340,106)	19,276,690	14,309,989	4,966,701
TỔNG	5,088,410	16,738,414	(11,650,004)	81,725,170	137,973,341	(56,248,171)
T/BÌNH	1,017,682	3,347,683	(2,330,001)	16,345,034	27,594,668	(11,249,634)

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	808,058	446,789	361,269	1	MSN	2,390,123	2,541,986	(151,863)
2	FLC	107,850	1,048	106,803	2	VIC	52,771	121,295	(68,525)
3	VHC	56,450	4,679	51,772	3	DPM	6,915	35,141	(28,226)
4	PLX	49,319	489	48,830	4	DGW	1,130	23,494	(22,364)
5	CII	45,935	4,137	41,799	5	SCR	12,299	33,331	(21,033)
6	SSI	50,362	12,410	37,952	6	DCM	1,760	22,321	(20,561)
7	VJC	43,098	13,698	29,400	7	NLG	3,005	22,981	(19,975)
8	CTD	48,792	22,089	26,702	8	VCB	36,005	53,434	(17,429)
9	GAS	19,632	6,583	13,049	9	PDR	-	13,002	(13,002)
10	BVH	28,557	15,831	12,726	10	BFC	801	10,897	(10,096)

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	VGC	21,499	-	21,499	1	SHB	1,748	102,299	(100,550)
2	VCG	11,401	-	11,401	2	VIX	65	5,009	(4,944)
3	TVC	4,422	-	4,422	3	LAS	-	3,819	(3,819)
4	BVS	3,131	446	2,685	4	SHS	1,440	4,327	(2,887)
5	BCC	2,481	2	2,479	5	MAS	1,416	3,090	(1,673)
6	IDV	2,108	-	2,108	6	PVI	-	1,167	(1,167)
7	VND	4,039	2,084	1,955	7	PGS	594	1,366	(773)
8	CVT	1,510	218	1,292	8	TNG	1,364	2,087	(723)
9	PVS	6,669	5,529	1,139	9	DGC	-	691	(691)
10	LHC	1,085	62	1,023	10	DBC	616	1,224	(608)

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.