

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 10/09-14/09/2018

PHỤ THUỘC VÀO KHẢ NĂNG DẪN DẮT TÂM LÝ CỦA NHÓM LARGE CAP?

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

07/09/2018

Phòng Tư vấn VIETSTOCK
[TV@vietstock.vn]



I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM TUẦN 03/09-07/09/2018

Giao dịch: Các chỉ số thị trường đồng loạt giảm điểm trong tuần qua. VN-Index kết thúc tuần giảm 2.09% đạt 968.90 điểm; HNX-Index đóng cửa tuần giảm 0.97% dừng tại 111.70 điểm.

Thanh khoản trên cả hai sàn đồng loạt sụt giảm. Khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt hơn 157 triệu đơn vị/phiên, giảm 1.83% so với tuần giao dịch trước. Sàn HNX đạt trung bình hơn 40.59 triệu cổ phiếu/phiên, giảm 1.18%.

Xu hướng điều chỉnh chiếm ưu thế lớn trên thị trường trong tuần qua. Tâm lý chốt lời tại ngưỡng 1,000 điểm của VN-Index đã thúc đẩy hoạt động bán diễn ra với cường độ cao trên thị trường. Sắc đỏ chiếm ưu thế ở các nhóm cổ phiếu với thanh khoản ở mức cao cho thấy sức nặng từ lực cung là rất lớn trong tuần qua.

Nhóm Large Cap chính là tâm điểm hướng đến của dòng tiền chốt lời. VNM, VIC, VRE, VHM, GAS, PLX... và cả nhóm ngân hàng với VCB, CTG, BID, VPB... đồng loạt chịu áp lực bán đeo bám quyết liệt và hình thành các phiên giảm điểm mạnh. Các chỉ số thị trường, đặc biệt là VN-Index thiếu vắng hoàn toàn bộ đỡ và lùi sâu khỏi ngưỡng 1,000 điểm.

Trong chiều giá giảm của thị trường, thanh khoản thị trường duy trì sự sôi động khi cả hai bên mua bán đều giao dịch mạnh. Giá trị khớp lệnh hai sàn đạt trung bình 4,334 tỷ đồng trong hai phiên lao dốc đầu tuần cho thấy lực cầu bắt đáy theo chiều giá giảm diễn ra rất sôi động. Tuy nhiên hiệu ứng tích cực đã không xuất hiện khi sức ép từ bên bán có sự vượt trội đáng kể.

Khi tiền giải ngân với giá trị lớn nhưng không thể hấp thụ hoàn toàn kỳ vọng chốt lời, tâm lý e ngại đã gia tăng trở lại và kéo theo nhịp lao dốc trong phiên ngày 06/09. Thanh khoản sụt giảm mạnh và kéo theo mức khớp lệnh thấp nhất trong vòng 09 phiên giao dịch trên sàn HOSE. Nhóm Large Cap tiếp tục bị bán mạnh trong phiên giao dịch này khi dòng tiền thông minh đã hoàn toàn đứng ngoài thị trường. Cơ hội giải ngân chỉ mang tính đơn lẻ ở một vài cổ phiếu có câu chuyện riêng như TCM, GIL, SBT... và các cổ phiếu đầu cơ như TTF, VOS, OGC, HVG...

Phiên cuối tuần, diễn biến thị trường đã “dễ thở” hơn khi sức ép từ bên bán suy giảm và mở đường thuận lợi cho khả năng hồi phục của dòng tiền. Dẫn đầu cho xu hướng hồi phục là “đầu tàu” VNM với sức bật mạnh mẽ. Sự vững vàng của VNM đã tạo hiệu ứng lan tỏa trên toàn thị trường và kéo theo sự hồi sinh của các trụ lớn khác như VCB, BID, CTG, HPG, TCB, PLX... Sắc xanh cũng chiếm ưu thế trên toàn thị trường và thúc đẩy sự cải thiện của thanh khoản thị trường trong phiên cuối tuần.

Khối ngoại là một trong các rào cản lớn của thị trường trong tuần qua khi đều đặn duy trì hoạt động bán ròng. Với tâm điểm giao dịch hướng đến nhóm Bluechip, hoạt động bán ròng đã gây nhiều khó khăn cho hoạt động hấp thụ cung của dòng tiền trong nước. Điểm tích cực là hoạt động mua ròng của khối ngoại đã xuất hiện trở lại khi thị trường hồi phục vững chắc hơn trong phiên cuối tuần.

Nhà đầu tư nước ngoài: Bán ròng hơn 127.8 tỷ đồng trên cả hai sàn. Khối ngoại bán ròng trên HOSE với hơn 173.66 tỷ đồng và mua ròng trên HNX với hơn 45.8 tỷ đồng.

Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh đáng chú ý trên sàn HOSE là OGC tăng 19.55%, TCM tăng 13.26%, VOS tăng 24.68% và TTF tăng 27.30%.

OGC tăng 19.55%. OGC tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ sự sôi động của dòng tiền đầu cơ khi cổ phiếu này vượt lên khỏi ngưỡng 2,500 vào cuối tháng 08/2018 vừa qua. Tuy vậy, áp lực chốt lời đã gia tăng mạnh hơn khi OGC tiến đến vùng đỉnh tháng 07/2017.

TCM tăng 13.26%. TCM và nhóm ngành Dệt may là các đại diện đi ngược thị trường nổi bật trong tuần qua. Thông tin triển vọng kinh doanh 6 tháng cuối năm 2018 khả quan đang hỗ trợ tốt cho nhóm ngành này.

VOS tăng 24.68%. VOS tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ sự sôi động của dòng tiền đầu cơ khi cổ phiếu này duy trì ổn định tại ngưỡng hỗ trợ 1,500.

TTF tăng 27.30%. TTF tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ sự giải ngân của dòng tiền bất đắy khi cổ phiếu này đã giảm mạnh trong nhiều tuần trước đó.

Các đại diện giảm điểm mạnh đáng chú ý trên HOSE là HAG giảm 14.51% và CTI giảm 9.90%.

HAG giảm 14.51%. HAG tiếp tục giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ (1) hoạt động bán kéo dài khi cổ phiếu này đã tăng trưởng mạnh trong khoảng thời gian dài trước đó và (2) Sở Giao dịch chứng khoán TP.HCM tiếp tục duy trì diện cảnh báo đối với cổ phiếu HAG.

CTI giảm 9.90%. CTI giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ (1) hoạt động chốt lời khi cổ phiếu này đã tăng trưởng mạnh trong khoảng thời gian dài trước đó và (2) kết quả kinh doanh 6T/2018 không mấy khả quan khi lợi nhuận sau thuế sụt giảm 20% cùng kỳ.

THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 10/09-14/09/2018

Áp lực bán đã gia tăng mạnh hơn trên thị trường trong tuần qua. Việc VN-Index tiệm cận ngưỡng 1,000 điểm đã thúc đẩy hoạt động chốt lời ở nhóm Large Cap và kéo VN-Index lùi sâu. Vn-Index theo đó đã chấm dứt chuỗi tăng trưởng qua 07 tuần liên tiếp.

Điểm gây lo ngại nhất trong chuỗi điều chỉnh của tuần qua đến từ khả năng hấp thụ cung chưa tìm được sự cân bằng với sức ép chốt lời. Tiền mạnh là điều cần thiết trong các nhịp điều chỉnh nhưng nếu tình thế không thể đảo chiều thì ảnh hưởng tiêu cực lên thị trường sẽ gia tăng nhanh chóng hơn trong các giai đoạn sau đó. Tâm lý đầu tư của dòng tiền hiện tại vẫn chưa thoát khỏi các nhịp sinh lời ngắn hạn.

Phiên cuối tuần qua đã cởi bỏ phần nào sức ép tâm lý lên nhà đầu tư. Nổi bật nhất là khả năng dẫn dắt của nhóm trụ được tái khởi động. Trụ mạnh nhất là VNM tạo sức lan tỏa lên nhóm ngân hàng, dầu khí và các Large Cap lớn khác. Sức cầu đã gia tăng cần thiết khi phần lớn cổ phiếu dẫn dắt đang hướng nhanh về các ngưỡng hỗ trợ ngắn hạn. Độ rộng toàn thị trường cũng tích cực hơn khi hiệu ứng của nhóm Large Cap lên tâm lý giới đầu tư đạt hiệu quả cao. Khả năng dẫn dắt của nhóm Large Cap sẽ là nhân tố quan trọng nhất trong việc nối dài xu hướng hồi phục trên thị trường.

Dù vậy phiên hồi phục cuối tuần chưa thể xóa nhòa các rủi ro điều chỉnh hiện hữu. Thanh khoản chưa có sự tăng trưởng cần thiết, dòng tiền hướng chủ đạo vào nhóm trụ. Dòng tiền thông minh đứng ngoài thị trường và khối ngoại vẫn luôn để lại sự lo ngại dù đã mua ròng trở lại. Nhịp hồi phục mang nặng tính kĩ thuật và do đó hoạt động giải ngân cuốn theo các nhịp tăng vẫn cần sự quản trị rủi ro chặt chẽ.

Thị trường cũng đón nhận những thông tin có ảnh hưởng lên thị trường trong phiên cuối tuần. Theo công bố chính thức của FTSE, VHM và GEX được bổ sung vào FTSE Vietnam Index trong đợt tái cơ cấu danh mục quý 03/2018 và BMP là cổ phiếu duy nhất bị loại khỏi danh mục. Riêng VHM dự kiến sẽ được khối ngoại mua ròng với khối lượng lớn. Cổ phiếu này cũng là một trong những trụ lớn của thị trường. Yếu tố này sẽ góp phần gia tăng sức mạnh dẫn dắt của nhóm Large Cap.

Như vậy, khả năng dẫn dắt của nhóm Large Cap sẽ tiếp tục trở thành điểm tựa lớn nhất cho xu hướng hồi phục trên thị trường. Tuy vậy, sức mạnh của xu hướng hồi phục chưa cao khi thị trường thiếu vắng sự đồng thuận từ dòng tiền. Do đó, các hoạt động giải ngân vẫn cần sự quản trị rủi ro chặt chẽ trong tuần giao dịch tới.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

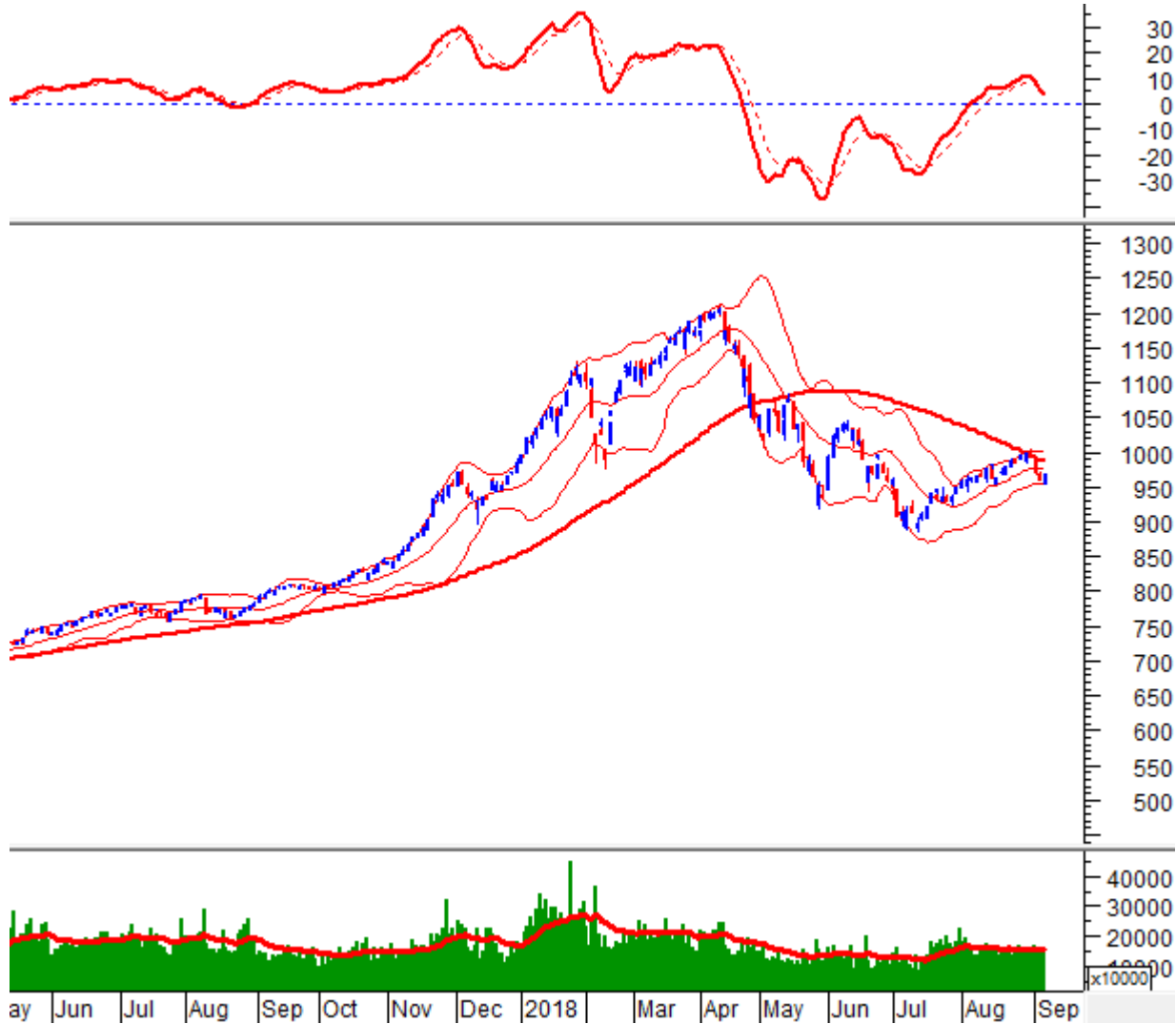
VN-Index – Bullish Engulfing xuất hiện

VN-Index xuất hiện mẫu hình Bullish Engulfing trong phiên giao dịch ngày 07/09/2018. Điều này cho thấy khả năng tăng trưởng trong ngắn hạn được cải thiện và tâm lý nhà đầu tư đã trở nên lạc quan hơn.

Tuy nhiên, nhà đầu tư cần lưu ý là VN-Index vẫn đang nằm dưới đường middle của Bollinger Bands nên xu hướng điều chỉnh ngắn hạn vẫn chưa bị đảo ngược.

Mặt khác, VN-Index vẫn luôn duy trì bên dưới đường SMA 100 ngày từ tháng 05/2018 đến nay. Điều này có nghĩa là thị trường vẫn đang nằm trong xu hướng giảm (thị trường con gấu).

Nếu trong tuần tới MACD tiếp tục giảm và rơi xuống dưới ngưỡng 0 thì sự thận trọng cần được duy trì.



HNX-Index – Middle của Bollinger Bands hỗ trợ hiệu quả

HNX-Index hồi phục khá ấn tượng trong phiên cuối tuần 07/09/2018 nên rủi ro giảm bớt.

Đường middle của Bollinger Bands đã hỗ trợ hiệu quả cho giá. Dự kiến trong tuần tới HNX-Index sẽ tiếp tục nhận được sự hỗ trợ từ ngưỡng này.

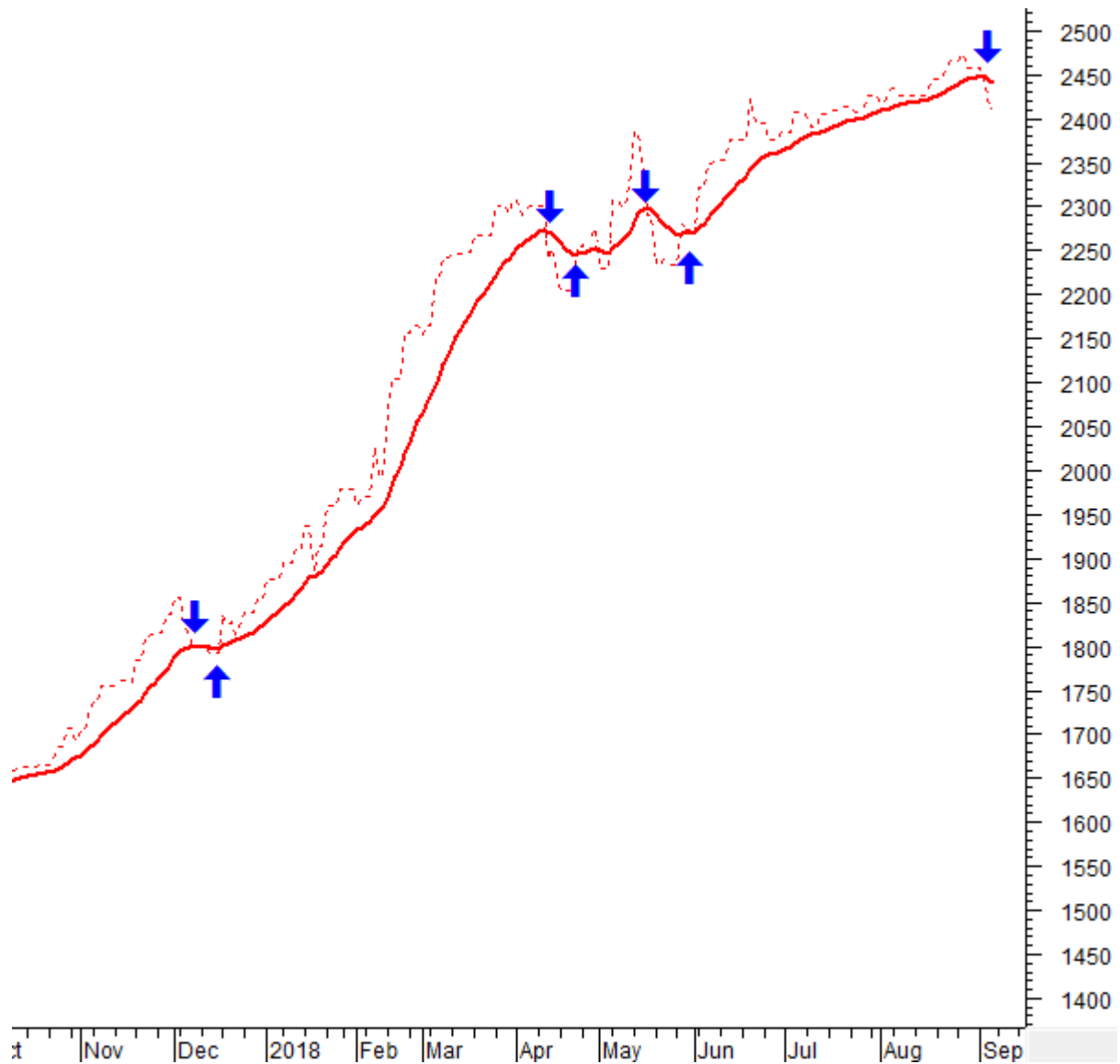
Khối lượng tăng nhẹ nhưng vẫn còn nằm dưới mức trung bình 20 phiên gần nhất. Điều này phản ánh tâm lý thận trọng và hạn chế giao dịch mạnh của giới đầu tư trong bối cảnh xu hướng chưa thực sự rõ ràng.

Nhà đầu tư cần chờ kết quả test SMA 100 ngày vào tuần sau trước khi ra quyết định mua bán.



Phân tích Dòng tiền

Biến động của dòng tiền thông minh: VS-NVI VN đi xuống và chỉ báo vẫn nằm dưới đường EMA 20 ngày trong tuần qua. Vì vậy, nguy cơ sụt giảm là khá cao.



Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Dù khối ngoại mua ròng trong phiên giao dịch ngày 07/09/2018 nhưng bán ròng trong hầu hết các phiên còn lại trong tuần. Nếu các phiên tới khối này tiếp tục bán mạnh thì rủi ro sẽ tăng.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 03/09-07/09/2018

Thống kê giao dịch trên HOSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
04-Sep-18	975.94	-1.37%	184,479,689	3,895.43	273,997,760	315,962,000
05-Sep-18	968.44	-0.77%	179,869,174	4,189.19	287,111,960	303,216,330
06-Sep-18	958.19	-1.06%	158,362,728	3,384.26	254,083,770	256,594,650
07-Sep-18	968.90	1.12%	168,755,080	3,378.16	285,948,690	268,545,440
TỔNG		-2.09%	691,466,671	14,847.05	1,101,142,180	1,144,318,420
TRUNG BÌNH		-0.52%	172,866,668	3,711.76	275,285,545	286,079,605

Nguồn: VietstockFinance

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
04-Sep-18	111.23	-1.39%	45,137,442	751.31	67,851,600	77,972,900
05-Sep-18	110.47	-0.68%	47,409,515	727.34	68,942,600	75,562,900
06-Sep-18	110.48	0.01%	37,801,061	547.77	63,645,600	67,503,400
07-Sep-18	111.7	1.11%	43,582,694	569.06	70,709,600	76,550,400
TỔNG		-0.96%	1,074,521,348	34,729.81	1,682,842,970	1,734,853,090
TRUNG BÌNH		-0.24%	43,482,678	648.87	67,787,350	74,397,400

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P (07/09)	KLGD TB	+/- %	MCK	P (07/09)	KLGD TB	+/- %
1	TTF	4,430	2,295,458	27.30%	TGG	20,300	17,284	-27.63%
2	VOS	1,920	570,938	24.68%	KAC	11,300	28	-19.29%
3	DHM	4,000	267,440	23.46%	SMA	11,350	164	-16.24%
4	OGC	3,180	5,469,160	19.55%	L10	19,150	202	-16.19%
5	YBM	26,300	396,232	19.27%	HAG	5,890	9,144,482	-14.51%
6	HTL	20,850	158	19.14%	SJF	20,900	222,334	-12.37%
7	HAR	5,990	951,962	16.31%	SII	21,650	12	-12.35%
8	TCM	24,350	700,586	13.26%	DIC	4,140	221,242	-10.97%
9	HVG	3,890	253,916	12.10%	HVX	3,630	253	-10.13%
10	KSH	1,880	49,094	11.90%	CTI	28,200	198,916	-9.90%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	MCK	P (07/09)	KLGD TB	+/- %	MCK	P (07/09)	KLGD TB	+/- %
1	HHC	82,200	242	37.46%	ECI	9,000	84	-26.23%
2	STC	28,000	64	31.46%	SGH	46,300	280	-20.03%
3	SPP	8,200	304,359	30.16%	KSK	400	36,780	-20.00%
4	AMV	26,800	372,014	26.42%	PSW	8,100	5,260	-19.00%
5	BKC	7,000	1,251	22.81%	HVA	6,000	251,122	-18.92%
6	DST	3,000	951,526	20.00%	CLH	13,000	700	-17.20%
7	DCS	1,200	309,004	20.00%	SVN	1,500	460	-11.76%
8	OCH	6,100	15,680	19.61%	CAN	23,000	270	-11.54%
9	HCC	18,500	11,905	18.59%	PHP	10,700	2,700	-10.83%
10	TDN	5,900	2,780	18.00%	X20	10,300	300	-9.65%

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
04-09-18	6,714,650	11,296,999	(4,582,349)	343,586,410	357,557,260	(13,970,850)
05-09-18	6,322,110	10,573,220	(4,251,110)	328,151,270	554,217,760	(226,066,490)
06-09-18	7,992,850	9,952,792	(1,959,942)	410,660,530	495,555,180	(84,894,650)
07-09-18	11,047,690	7,712,790	3,334,900	495,458,340	344,189,020	151,269,320
TỔNG	32,077,300	39,535,801	(7,458,501)	1,577,856,550	1,751,519,220	(173,662,670)
T/BÌNH	8,019,325	9,883,950	(1,864,625)	394,464,138	437,879,805	(43,415,668)

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
04-09-18	1,836,300	1,571,490	264,810	32,409,880	14,189,385	18,220,495
05-09-18	2,699,800	1,693,826	1,005,974	48,836,220	16,737,611	32,098,609
06-09-18	2,766,842	2,209,248	557,594	46,299,786	30,302,284	15,997,502
07-09-18	643,350	2,100,545	(1,457,195)	12,530,720	33,008,161	(20,477,441)
TỔNG	7,946,292	7,575,109	371,183	140,076,606	94,237,441	45,839,165
T/BÌNH	1,986,573	1,893,777	92,796	35,019,152	23,559,360	11,459,791

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 2018. 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.