

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 17/09-21/09/2018

# GIẢNG CO TRONG TUẦN LỄ TÁI CƠ CẤU DANH MỤC CỦA CÁC QUỸ ETF?

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

**14/09/2018**

Phòng Tư vấn VIETSTOCK  
[ [TV@vietstock.vn](mailto:TV@vietstock.vn) ]



## **I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM TUẦN 10/09-14/09/2018**

**Giao dịch:** Các chỉ số thị trường đồng loạt tăng điểm trong tuần qua. VN-Index kết thúc tuần tăng 2.32% đạt 991.34 điểm; HNX-Index đóng cửa tuần tăng 1.49% dừng tại 113.37 điểm.

Thanh khoản trên cả hai sàn diễn biến trái chiều. Khối lượng khớp lệnh trung bình phiên trên sàn HOSE đạt hơn 155.6 triệu đơn vị/phiên, giảm 0.92% so với tuần giao dịch trước. Sàn HNX đạt trung bình hơn 45.3 triệu cổ phiếu/phiên, tăng 11.73%.

Thị trường chủ yếu duy trì trong trạng thái giằng co mạnh trong tuần qua. Sự phân hóa của nhóm cổ phiếu Large Cap đã khiến động lực tăng trưởng sụt giảm trên thị trường. VN-Index và VN30-Index đồng loạt giằng co tại các vùng kháng cự ngắn hạn.

Diễn biến qua các phiên khá tương đồng nhau về kịch bản giao dịch. Khởi đầu là một nhịp tăng trưởng mạnh trong phiên sáng với sự dẫn dắt của nhóm Large Cap và kéo VN-Index tiến đến vùng 990-1,000 điểm. Tuy nhiên, việc vượt cản của VN-Index vẫn gặp rất nhiều khó khăn khi áp lực bán luôn nắm thế chủ động tại nhóm Large Cap khi VN-Index tiến vào vùng đỉnh này. Các phiên chiều đều chung một cách thức dao động khi VN-Index tuột dốc rất nhanh khi nhóm Large Cap phân hóa trở lại.

Thanh khoản thị trường sụt giảm đều về cuối tuần khi tâm lý thận trọng tăng cao trên thị trường. Hoạt động đánh úp nhóm Large Cap tại vùng kháng cự của VN-Index đã gia tăng lo ngại về khả năng xuất hiện hoạt động kéo xả trên thị trường. Bên cạnh đó, việc khối ngoại giảm giao dịch cũng là một nguyên nhân khiến dòng tiền vào thị trường suy yếu trong bối cảnh sức mua trong nước dễ dàng đạt điểm bão hòa quanh ngưỡng 4,000 tỷ đồng.

Trái ngược với nhóm Large Cap, các nhóm Mid Cap và Small Cap nhận được sự chú ý của dòng tiền. Áp lực bán tại nhóm Large Cap đã không lan tỏa tâm lý tiêu cực trên thị trường. Nhờ đó độ rộng thị trường duy trì tích cực. Sắc xanh chiếm ưu thế ở các nhóm vốn hóa khác khi dòng tiền chủ động tìm kiếm cơ hội đầu tư ở các nhóm cổ phiếu nhận được sự hỗ trợ từ thông tin cơ bản. Đây cũng là yếu tố tích cực nhất trên thị trường trong tuần qua.

**Nhà đầu tư nước ngoài: Mua ròng hơn 868.4 tỷ đồng trên cả hai sàn.** Khối ngoại mua ròng trên HOSE với hơn 870 tỷ đồng và bán ròng trên HNX với hơn 1.6 tỷ đồng.

**Cổ phiếu đáng chú ý: Các cổ phiếu tăng giá mạnh** đáng chú ý trên sàn HOSE là HVG tăng 29.82%, BCG tăng 20.83% và KSH tăng 14.36%.

**HVG tăng 29.82%.** HVG tăng mạnh trong tuần qua sau khi đón nhận thông tin tích cực liên quan đến hoạt động kinh doanh chính. Cụ thể, thông tin Bộ Thương mại Mỹ giảm mức thuế suất chống bán phá giá tôm chỉ còn 4.58% đối với tôm nhập khẩu từ Việt Nam cùng việc HVG giảm đáng kể rủi ro nợ vay đã giúp cổ phiếu này bứt phá mạnh trong tuần qua.

**BCG tăng 20.83%.** BCG tăng mạnh trong tuần qua dù đón nhận thông tin KQKD quý 02/2018 sau soát xét không mấy tích cực. Nhiều khả năng dòng tiền đầu cơ đã hoạt động mạnh ở cổ phiếu này sau khi BCG duy trì xu hướng tích lũy ổn định tại vùng 4,500-5,500.

**KSH tăng 14.36%.** KSH tăng mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ hoạt động giải ngân mạnh của dòng tiền đầu cơ khi cổ phiếu này tiến về ngưỡng hỗ trợ 1,500.

**Các đại diện giảm điểm mạnh** đáng chú ý trên HOSE là OGC giảm 10.69% và CRE giảm 9.53%.

**OGC giảm 10.69%.** OGC giảm mạnh trong tuần qua nhiều khả năng đến từ hoạt động chốt lời tăng cao khi cổ phiếu này đã tăng trưởng mạnh trong hơn 1 tháng trước đó và kiểm định thất bại vùng đỉnh tháng 07/2018.

**CRE giảm 9.53%.** CRE giảm mạnh trong tuần qua khi áp lực bán diễn ra đều đặn ở cổ phiếu này qua các phiên. Xu hướng tăng trưởng nhanh chóng chấm dứt chỉ sau một vài phiên đầu tiên khi cổ phiếu này chính thức được niêm yết trên sàn HOSE vào ngày 05/09 vừa qua.

## **THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 17/09-21/09/2018**

Các chỉ số thị trường diễn biến trong xu hướng giằng co trong tuần qua. Sự phân hóa của nhóm Large Cap tại vùng 990-1,000 điểm của VN-Index là nhân tố chính khiến động lực tăng trưởng của thị trường suy yếu.

Diễn biến trên thị trường trong tuần qua diễn ra cùng một kịch bản giao dịch. Đó là tăng mạnh trong phiên sáng và chịu lực bán lớn từ bên bán trong phiên chiều. Đây là nhân tố chính khiến ngưỡng 1,000 điểm của VN-Index vẫn rất khó vượt qua dù dư địa vượt ngưỡng cản này là rất lớn trong tuần qua. Đáng lo ngại hơn, các chuỗi phiên lặp lại liên tục như vậy càng gia tăng lo ngại về rủi ro xuất hiện hoạt động kéo xả ở nhóm Large Cap. Thanh khoản đã sụt giảm trở lại khi tâm lý thận trọng tăng cao về cuối tuần. Số lần thất bại càng cao thì rủi ro điều chỉnh sẽ gia tăng tương ứng.

Tuần giao dịch tới, kỳ vọng lớn nhất vẫn sẽ phụ thuộc vào nhóm Large Cap. Tuy vậy sự đồng thuận sẽ khó diễn ra khi thị trường chịu tác động từ kỳ tái cơ cấu của các quỹ ETF. Phiên cuối tuần qua VNM ETF đã công bố kết quả tái cơ cấu danh mục với VHM là cổ phiếu được bổ sung còn KDC sẽ là cổ phiếu bị loại theo chiều ngược lại. Xét chung cả hai quỹ FTSE và VNM thì nhiều Large Cap khác như VIC, NVL, MSN, VCB, BVH, SSI... sẽ bị bán rông khi VHM được mua rông với quy mô lớn. Do đó, sự phân hóa nhiều khả năng sẽ tiếp tục diễn ra ở nhóm Large Cap và suy giảm động lực tăng trưởng của thị trường. Thanh khoản cũng thường có sự sụt giảm trong tuần lễ tái cơ cấu của các quỹ ETF.

Như vậy, dòng tiền suy yếu cùng sự phân hóa của nhóm Large Cap nhiều khả năng sẽ tiếp tục tạo rào cản cho khả năng gia tăng động lực tăng trưởng trên thị trường. Bên cạnh đó, hoạt động tái cơ cấu danh mục của các quỹ ETF sẽ là nhân tố gia tăng tâm lý lo ngại của giới đầu tư. Do đó, các hoạt động giải ngân mạnh cần được hạn chế trong tuần giao dịch tới.

### **PHÂN TÍCH KỸ THUẬT**

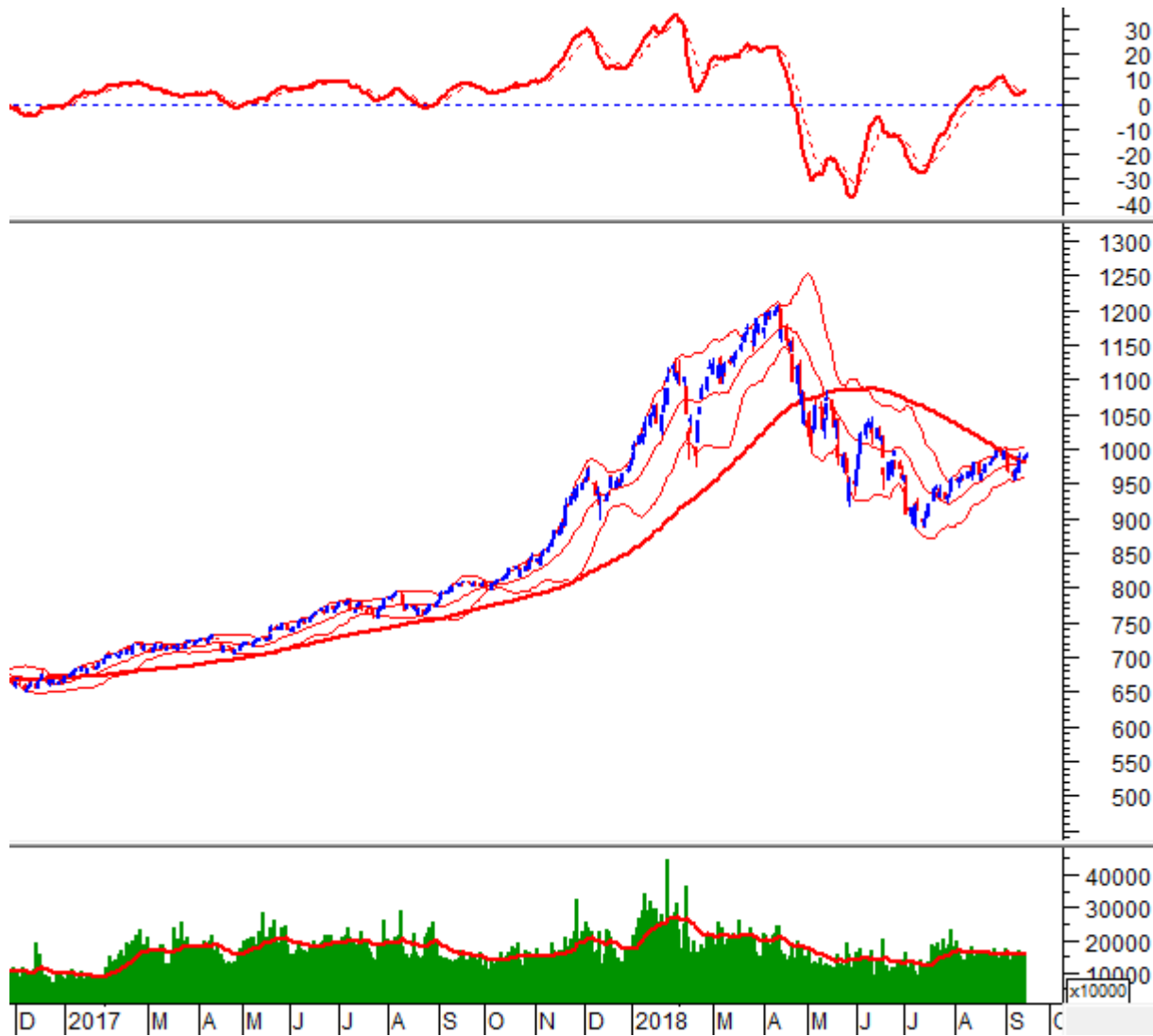
#### **Phân tích Xu hướng và Dao động giá**

#### **VN-Index – Mẫu hình Inverted Hammer xuất hiện**

VN-Index xuất hiện mẫu hình Inverted Hammer trong phiên giao dịch cuối tuần ngày 14/09/2018. Điều này cho thấy khả năng đảo chiều trong ngắn hạn đang lớn dần và tâm lý nhà đầu tư khá thận trọng.

VN-Index đã vượt qua đường SMA 100 ngày trong tuần qua. Nếu duy trì được trạng thái này trong những tuần tới thì thị trường có thể chuyển từ xu hướng giảm sang tăng trưởng dài hạn.

Ngưỡng tâm lý 1,000 điểm sẽ tiếp tục là thử thách quan trọng nhất trong tuần tới.



### HNX-Index – Khối lượng duy trì tốt

HNX-Index tăng trưởng khá đều trong tuần qua với khối lượng thường xuyên duy trì trên mức trung bình 20 phiên gần nhất. Điều này cho thấy dòng tiền khá dồi dào.

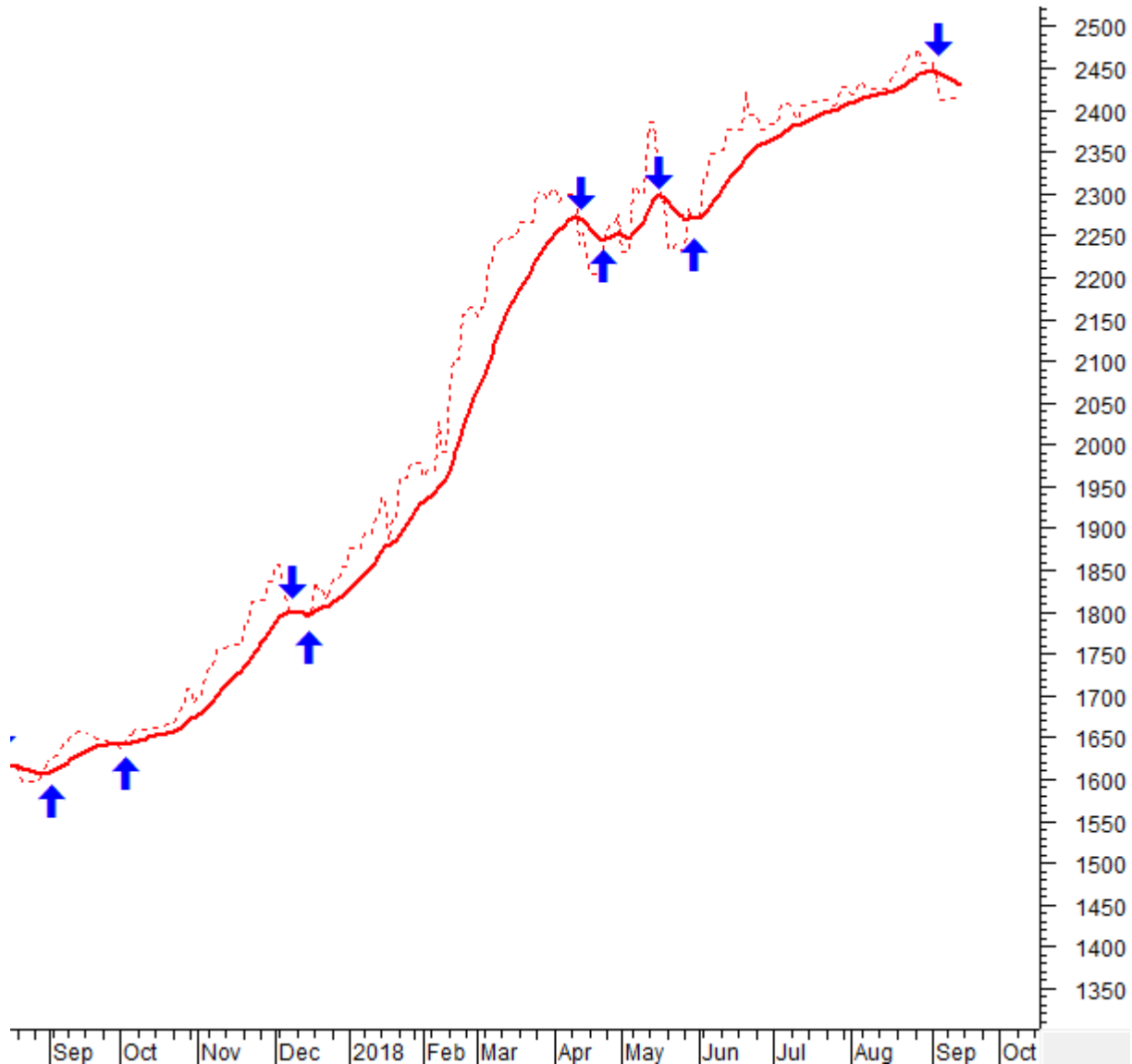
Chỉ báo Stochastic Oscillator đã cho mua trở lại nên rủi ro ngắn hạn giảm bớt.

Đường middle của Bollinger Bands và SMA 100 ngày (vùng 110-112 điểm) sẽ hỗ trợ hiệu quả cho giá nếu có điều chỉnh.



### Phân tích Dòng tiền

**Biến động của dòng tiền thông minh:** VS-NVI VN đi lên nhẹ nhưng 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:** Khối ngoại mua ròng trong phiên giao dịch ngày 14/09/2018. Nếu các phiên tới khối này tiếp tục mua mạnh thì rủi ro sẽ giảm.

## THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 10/09-14/09/2018

Thống kê giao dịch trên HOSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
10-Sep-18	970.34	0.15%	188,445,598	3,449.36	258,038,260	273,373,390
11-Sep-18	985.06	1.52%	191,554,392	4,347.73	288,806,720	280,672,320
12-Sep-18	987.01	0.20%	181,547,030	3,904.25	292,036,100	327,702,640
13-Sep-18	987.95	0.10%	171,111,985	3,688.08	266,987,750	292,399,530
14-Sep-18	991.34	0.34%	174,130,316	4,072.33	270,704,540	301,865,980
<b>TỔNG</b>		<b>2.32%</b>	<b>906,789,321</b>	<b>19,461.75</b>	<b>1,376,573,370</b>	<b>1,476,013,860</b>
<b>TRUNG BÌNH</b>		<b>0.46%</b>	<b>181,357,864</b>	<b>3,892.35</b>	<b>275,314,674</b>	<b>295,202,772</b>

Nguồn: VietstockFinance



**Thông kê giao dịch trên HNX**

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
10-Sep-18	110.69	-0.91%	48,177,741	545.88	66,205,300	73,463,700
11-Sep-18	111.43	0.66%	43,031,705	544.30	79,634,100	70,303,300
12-Sep-18	111.65	0.20%	52,164,986	724.01	103,351,000	88,973,600
13-Sep-18	112.66	0.91%	60,102,850	791.37	99,121,300	98,951,000
14-Sep-18	113.37	0.63%	45,883,294	639.07	84,615,100	85,931,600
<b>TỔNG</b>		<b>1.49%</b>	<b>1,074,521,348</b>	<b>34,729.81</b>	<b>1,682,842,970</b>	<b>1,734,853,090</b>
<b>TRUNG BÌNH</b>		<b>0.30%</b>	<b>49,872,115</b>	<b>648.93</b>	<b>86,585,360</b>	<b>83,524,640</b>

Nguồn: VietstockFinance

**HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần**

TT	MCK	P (14/08)	KLGD TB	+/- %	MCK	P (14/08)	KLGD TB	+/- %
1	DTT	14,450	258	31.96%	KAC	9,150	6	-19.03%
2	TMT	9,290	72,088	30.11%	SC5	28,150	4	-13.38%
3	HVG	5,050	1,098,920	29.82%	OGC	2,840	4,430,826	-10.69%
4	SMA	14,700	21,070	29.52%	CRE	42,700	207,688	-9.53%
5	TIE	8,870	3,640	24.93%	SSC	56,900	420	-8.67%
6	BCG	7,250	943,980	20.83%	SBV	22,050	344	-8.13%
7	GMC	35,000	225,846	19.86%	RIC	6,620	468	-7.80%
8	APG	5,960	539,064	16.86%	CMV	13,750	30	-7.41%
9	CMX	5,910	18,436	15.66%	HAS	7,350	66	-7.08%
10	KSH	2,150	1,250,348	14.36%	AGF	4,000	164	-6.98%

Nguồn: VietstockFinance

**HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần**

TT	MCK	P (14/08)	KLGD TB	+/- %	MCK	P (14/08)	KLGD TB	+/- %
1	SCJ	3,600	4,780	38.46%	SRA	43,400	58,727	-30.67%
2	PCN	3,700	100	37.04%	BED	35,600	740	-20.54%
3	PVB	21,700	338,101	29.94%	VNF	35,000	40	-17.84%
4	APP	6,300	1,502	28.57%	API	20,600	1,362	-14.17%
5	PCT	8,800	3,240	25.71%	AAV	14,300	332,032	-13.86%
6	KSK	500	17,340	25.00%	V12	11,500	80	-13.53%
7	BKC	8,600	280	22.86%	ASA	700	70,640	-12.50%
8	BII	1,100	7,962	22.22%	SJE	24,900	38	-12.16%
9	HHC	99,400	59	20.92%	HHP	11,300	174,640	-11.72%
10	CTP	5,100	92,366	18.60%	INC	5,400	240	-11.48%

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
10-09-18	15,583,102	13,583,012	2,000,090	711,523,840	581,967,890	129,555,950
11-09-18	23,913,312	16,048,572	7,864,740	1,230,148,440	740,941,660	489,206,780
12-09-18	11,751,650	8,287,360	3,464,290	599,277,670	424,925,600	174,352,070
13-09-18	11,054,620	12,960,096	(1,905,476)	520,706,030	575,626,420	(54,920,390)
14-09-18	13,883,410	11,074,990	2,808,420	691,022,580	558,745,570	132,277,010
<b>TỔNG</b>	<b>76,186,094</b>	<b>61,954,030</b>	<b>14,232,064</b>	<b>3,752,678,560</b>	<b>2,882,207,140</b>	<b>870,471,420</b>
<b>T/BÌNH</b>	<b>15,237,219</b>	<b>12,390,806</b>	<b>2,846,413</b>	<b>750,535,712</b>	<b>576,441,428</b>	<b>174,094,284</b>

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
10-09-18	461,400	3,632,300	(3,170,900)	5,661,910	32,865,310	(27,203,400)
11-09-18	883,700	2,546,008	(1,662,308)	13,436,960	27,680,556	(14,243,596)
12-09-18	1,151,180	607,700	543,480	24,713,597	10,521,200	14,192,397
13-09-18	741,310	704,410	36,900	12,149,509	12,985,750	(836,241)
14-09-18	1,641,320	357,930	1,283,390	32,446,905	5,962,488	26,484,417
<b>TỔNG</b>	<b>4,878,910</b>	<b>7,848,348</b>	<b>(2,969,438)</b>	<b>88,408,881</b>	<b>90,015,304</b>	<b>(1,606,423)</b>
<b>T/BÌNH</b>	<b>975,782</b>	<b>1,569,670</b>	<b>(593,888)</b>	<b>17,681,776</b>	<b>18,003,061</b>	<b>(321,285)</b>

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.