

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 23-27/12/2019
Tâm lý nhà đầu tư được cải thiện, VN-Index sẽ còn tích lũy

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

20/12/2019

Phòng Tư vấn VIETSTOCK
[TV@vietstock.vn]



I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM TUẦN 16-20/12/2019

Nhìn chung, thị trường đang bước vào giai đoạn giằng co mạnh. Điều này sẽ khiến cho tâm lý thận trọng và bi quan càng trở nên mạnh mẽ hơn. Việc giữ tỷ trọng tiền mặt cao nên được ưu tiên trong giai đoạn này.

I. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM TUẦN 16-20/12/2019:

Giao dịch: Các chỉ số thị trường biến động tiêu cực trong tuần qua. VN-Index kết thúc tuần giảm 1.01% đạt mức 956.41 điểm; HNX-Index đóng cửa tuần giảm 0.51% dừng tại 102.42 điểm.

Thanh khoản trung bình trên cả hai sàn biến động cùng chiều trong tuần qua. Khối lượng khớp lệnh trung bình trên sàn HOSE đạt hơn 197 triệu cổ phiếu/phiên, tăng 17.54% so với tuần giao dịch trước. Sàn HNX đạt trung bình gần 28 triệu cổ phiếu/phiên, tăng 33.87%.

VN-Index đánh dấu một tuần giao dịch khá tiêu cực. Chỉ số sụt giảm về điểm số nhưng lại gia tăng về khối lượng giao dịch. Việc thanh khoản được cải thiện cho thấy mức độ sôi động của thị trường đang ở mức khá cao.

Đà giảm điểm của VHM và GAS là nhân tố chính tác động tiêu cực lên thị trường. Đặc biệt sự sụt giảm mạnh hơn 5% của VHM đã khiến VN-Index lao dốc trong tuần qua. Một cổ phiếu nữa của nhà họ Vin là VRE cũng góp mặt trong top 10 cổ phiếu tác động tiêu cực nhất lên thị trường khi giảm gần 2%.

Áp lực điều chỉnh đè nặng lên các cổ phiếu nhóm hàng không. Cả hai Large Cap đại diện là HVN và VJC đều giảm điểm. Trong đó HVN giảm mạnh hơn 2% trong tuần qua.

Hầu hết các cổ phiếu nhóm ngân hàng diễn biến khá tiêu cực. Tổ chức xếp hạng tín nhiệm Moody's Investors Service (Moody's) vừa hạ triển vọng tín nhiệm của 18 ngân hàng tại Việt Nam. Các cổ phiếu nhóm này như CTG, VCB, MBB, HDB, TCB đồng loạt giảm điểm.

Nhóm thực phẩm - đồ uống diễn biến khá lạc quan. Các cổ phiếu đại diện trong ngành như VNM, SAB, GTN, VCF đều tăng điểm tốt. Đặc biệt, các mã này đều nằm trong top 10 cổ phiếu tác động tích cực nhất lên thị trường tuần qua.

Nhìn chung, thị trường đang bước vào giai đoạn giằng co mạnh. Điều này sẽ khiến cho tâm lý thận trọng và bi quan càng trở nên mạnh mẽ hơn. Việc giữ tỷ trọng tiền mặt cao nên được ưu tiên trong giai đoạn này.

Nhà đầu tư nước ngoài: Mua ròng gần 230 tỷ đồng trên cả hai sàn. Khối ngoại mua ròng hơn 245 tỷ đồng trên sàn HOSE và bán ròng gần 16 tỷ đồng trên sàn HNX.

Cổ phiếu đáng chú ý: Cổ phiếu tăng giá mạnh trong tuần qua là FIT trên sàn HOSE.

FIT tăng 28.87%: FIT tiếp tục giữ được đà tăng mạnh trong tuần qua. Cổ phiếu chứng kiến 3 phiên tăng kịch trần.

Đại diện giảm điểm mạnh: NHH trên sàn HOSE.

NHH giảm 19.64%: Áp lực bán đè nặng khiến giá cổ phiếu liên tục giảm đi kèm theo đó là sự lao dốc về thanh khoản.

■ NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 16-20/12/2019

Dù giảm mạnh ở 2 phiên đầu tuần, đà giảm ở VN-Index nhanh chóng chững lại khi chạm lại hỗ trợ ở vùng quanh mốc 950 điểm (tương ứng với đáy cũ đầu tháng 12/2019) cho thấy lực cầu tại đây vẫn được duy trì, từ đó hướng đến kịch bản VN-Index đang dao động sideways tại vùng 950-970 điểm. Các yếu tố kỹ thuật khác cũng đang cho thấy mốc 950 điểm là hỗ trợ mạnh của chỉ số khi càng rơi về gần ngưỡng này, khối lượng của chỉ số càng tăng, đồng thời tổ hợp nến Three Outside Up xuất hiện càng hàm ý thêm điều trên.

Diễn biến ở nhóm Large Cap trong tuần qua đã dịu lại khi mức độ ảnh hưởng của nhóm này tới thị trường khá cân bằng ở chiều tăng và chiều giảm. Tuy đã có 2 sự kiện nổi bật liên tiếp xảy ra là hợp đồng tương lai VN30F1912 đáo hạn, và phiên cơ cấu danh mục quý 4/2019 của hai quỹ ETF song mọi thứ diễn ra rất bình yên và không hề có sự đột biến nào diễn ra. Điều này một lần nữa ủng hộ kịch bản tích lũy giữa hai vùng 950-970 điểm trong tuần tới.

Lý do chính khiến VN-Index giảm điểm trong cả tuần qua đến từ mỗi mình VHM khi chỉ số mất hơn 4 điểm vì mã này, song theo góc nhìn kỹ thuật thì áp lực bán giá thấp trên mã này đã có phần dịu lại và khả năng giá có hồi phục nhẹ vào tuần tới. Cộng với việc các mã có ảnh hưởng tích cực trong tuần qua đã đạt tới đỉnh cũ, trong khi các mã rớt điểm đã rơi về đáy cũ, khả năng cao diễn biến tuần sau cũng khá tương tự tuần này.

Như vậy, với những gì đã xảy ra trong tuần trước, tâm lý nhà đầu tư đã có phần tích cực hơn song nhìn chung kịch bản được ủng hộ nhất vẫn là việc VN-Index tiếp tục tích lũy ở vùng 950-970 điểm.

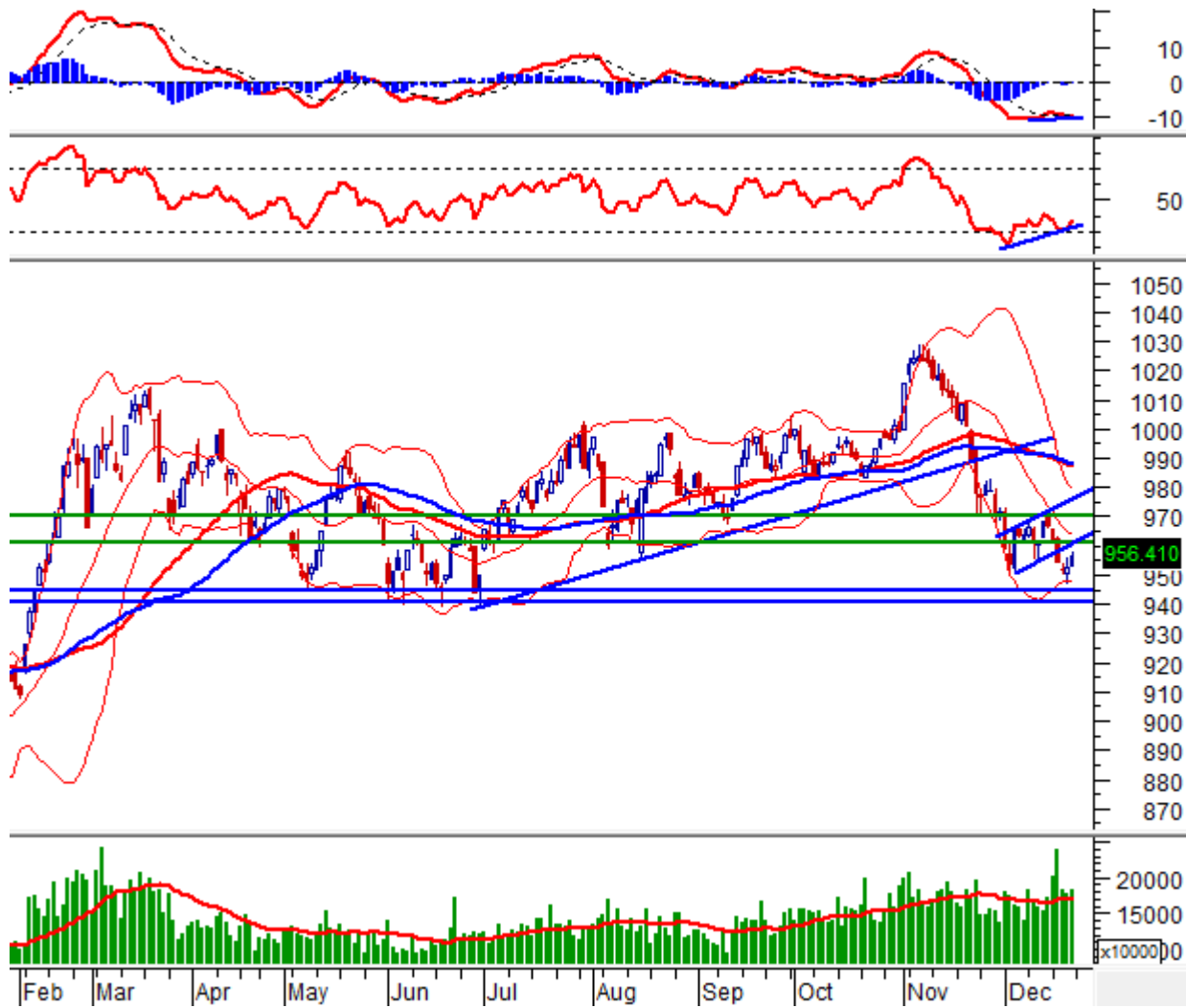
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index - Three Outside Up xuất hiện

VN-Index tiếp tục tăng điểm và hiện đang tạo tổ hợp nến Three Outside Up trong phiên ngày 20/12/2019 cho thấy tâm lý của nhà đầu tư đang dần lạc quan trở lại.

Mặt khác, các chỉ báo như MACD và Relative Strength Index đều đang tạo phân kỳ dương. Nếu chỉ số duy trì được trạng thái này đến hết phiên thì triển vọng ngắn hạn sẽ khá tích cực. Vùng 960-970 điểm (hội tụ với middle Bollinger Bands) sẽ là kháng cự mạnh với nhịp tăng hiện tại của chỉ số.



Tuy nhiên, nếu nhìn theo góc độ tuần thì dấu hiệu dừng lại ở nhịp giảm trước đó vẫn chưa xuất hiện khi chỉ số bám vào Lower Band của Bollinger Bands, đồng thời rơi khỏi vùng 960-970 điểm.

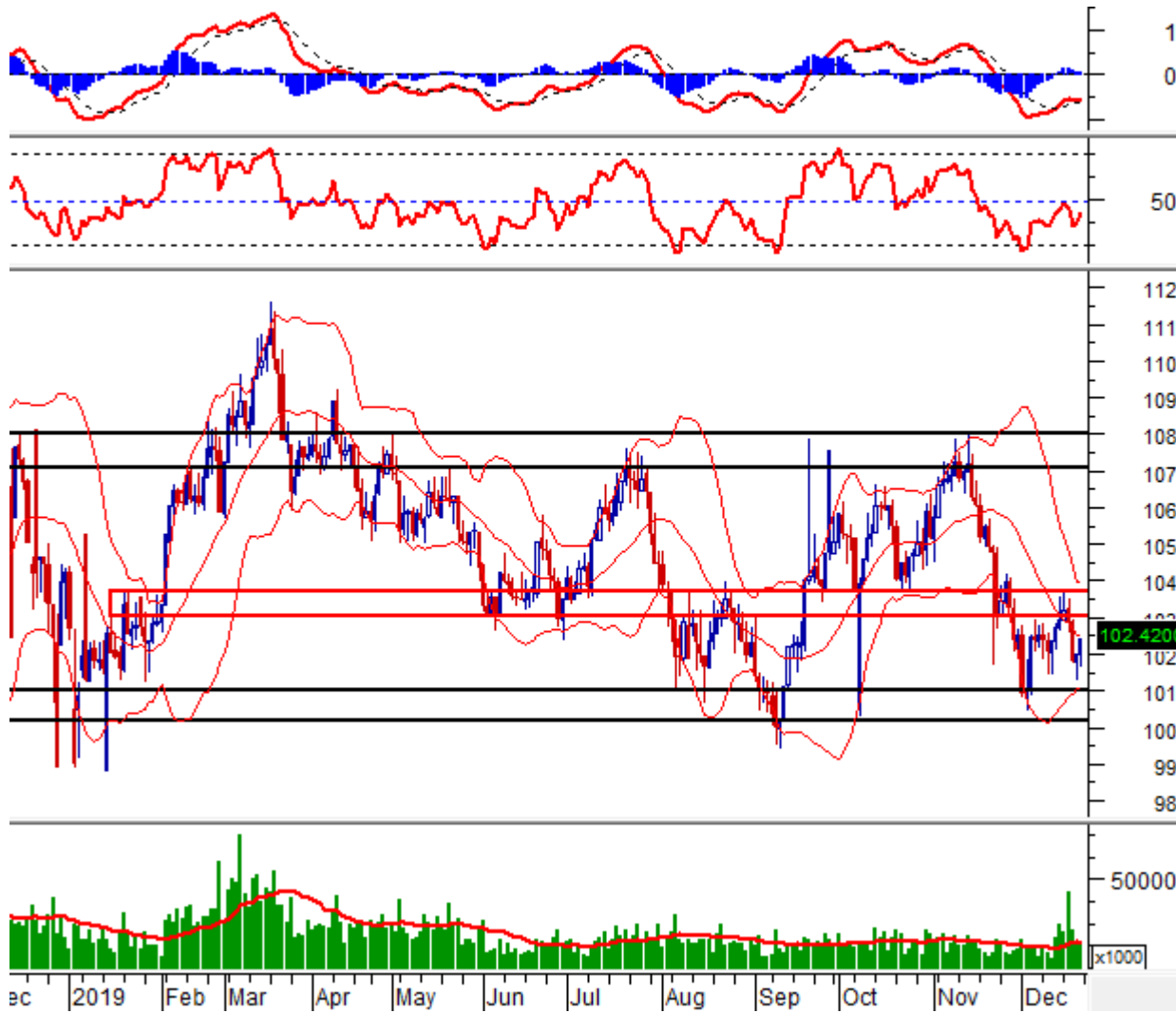
Chỉ báo MACD đã cắt xuống ngưỡng 0, Relative Strength Index rơi khỏi trendline cho thấy rủi ro tiếp tục điều chỉnh vẫn còn.



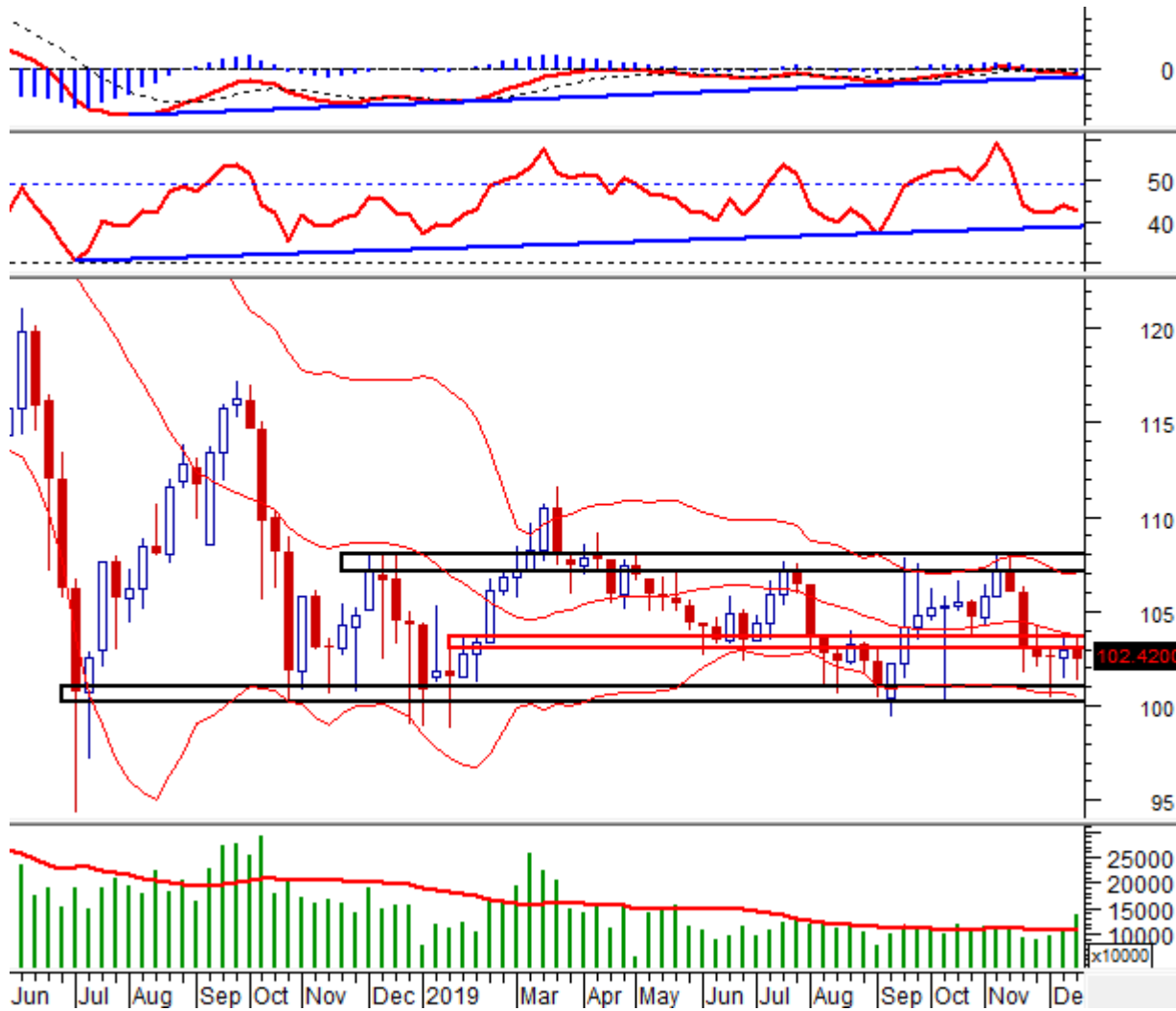
HNX-Index - Morning Star xuất hiện

Sau khi tạo các mẫu nến Hammer và Tweezers Bottom trong phiên 19/12/2019 chứng tỏ áp lực bán đã yếu dần và bên mua đang chiếm lại ưu thế, HNX-Index tăng điểm và tạo tổ hợp nến Morning Star trong phiên ngày 20/12/2019. Điều này cho thấy tâm lý nhà đầu tư đã có phần cải thiện, đồng thời xác nhận sự kết thúc của nhịp điều chỉnh trước đó.

Hiện tại, kịch bản khả quan nhất là chỉ số tiếp tục tích lũy giữa 2 vùng 103-103.7 điểm (đáy cũ tháng 06/2019 và đỉnh cũ tháng 08/2019) và vùng 100-101 điểm (đáy cũ tháng 10/2018).



Nếu nhìn theo góc độ tuần, HNX-Index tạo cây nến High Wave chứng tỏ bên mua và bên bán vẫn đang giằng co quyết liệt. Song với các chỉ báo như Relative Strength Index, MACD rơi về gần trendline hỗ trợ, khả năng hồi phục của chỉ số được nâng cao.



Phân tích Dòng tiền

Biến động của dòng tiền thông minh: VS-NVI VN tăng nhưng vẫn nằm dưới đường EMA 20 ngày. Nếu trạng thái này vẫn duy trì trong những phiên tới thì rủi ro sụt giảm bất ngờ (thrust down) sẽ gia tăng.



Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Khối ngoại bán ròng trong phiên giao dịch ngày 20/12/2019. Nếu nhà đầu tư nước ngoài duy trì hành động này trong những phiên tới thì khả năng thị trường sẽ khó có hồi phục tăng lên.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 16-20/12/2019

Thống kê giao dịch trên HOSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
16/12/2019	961.47	-0.49%	277,814,340	5,661.65	224,765,920	215,060,400
17/12/2019	954.03	-0.77%	280,703,503	4,488.95	260,751,710	250,492,320
18/12/2019	951.13	-0.30%	323,187,180	6,698.65	198,325,240	202,036,220
19/12/2019	952.26	0.12%	222,467,240	4,351.38	195,282,790	190,506,590
20/12/2019	956.41	0.44%	243,332,885	5,319.52	202,787,530	195,655,040
TỔNG		(-1.01)%	1,347,505,148	26,520.15	1,081,913,190	1,053,750,570
TRUNG BÌNH		(-0.20)%	269,501,030	5,304	216,382,638	210,750,114

Nguồn: VietstockFinance

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
16/12/2019	103.22	0.27%	39,633,304	388.59	55,020,400	49,695,000
17/12/2019	102.90	-0.31%	50,620,025	369.99	65,240,200	69,723,500
18/12/2019	101.80	-1.06%	41,876,448	337.70	45,225,200	61,232,900
19/12/2019	102.00	0.19%	27,140,308	280.96	44,616,700	47,614,400
20/12/2019	102.42	0.41%	35,208,692	484.35	49,121,900	47,700,400
TỔNG		(-0.51)%	194,478,777	1,862	259,224,400	275,966,200
TRUNG BÌNH		(-0.10)%	38,895,755	372	51,844,880	55,193,240

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	Mã CK	Giá (20/12)	KLGD tb	+/- (%)4p	MCK	Giá (20/12)	KLGD tb	+/- %
1	PNC	13,700	260	37.97%	NHH	36,000	233,498	-19.64%
2	FIT	9,730	3,401,176	28.87%	TTB	3,920	2,903,562	-15.33%
3	CMV	17,950	54	24.22%	PXT	1,390	4,188	-14.72%
4	MDG	11,750	2,194	19.41%	LAF	8,650	756	-13.50%
5	HQC	1,160	8,270,566	17.17%	HTT	1,120	157,154	-13.18%
6	DLG	1,710	12,816,794	14.00%	ATG	850	185,540	-12.37%
7	GAB	11,650	404,284	13.11%	LGL	7,660	14,212	-11.95%
8	TNC	16,900	24	12.67%	SGT	4,900	3,718	-10.75%
9	DAH	10,950	2,763,202	11.73%	VAF	8,940	16	-10.60%
10	DCL	29,000	446,982	11.11%	DXV	3,600	2,546	-10.00%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	Mã CK	Giá (20/12)	KLGD tb	+/- (%)4p	MCK	Giá (20/12)	KLGD tb	+/- %
1	VC2	18,500	11,140	33.09%	BPC	10,200	480	-26.09%
2	ATS	32,800	120	27.63%	VC6	7,400	1,300	-16.85%
3	ACM	500	102,520	25.00%	STC	12,400	180	-16.78%
4	VC1	11,200	260	24.44%	VTJ	5,100	300	-15.00%
5	HHC	117,300	910	23.47%	CSC	36,600	85,748	-14.69%
6	TTL	10,800	460	20.00%	CMS	3,000	16,153	-14.29%
7	NSH	1,900	81,052	18.75%	CKV	14,600	220	-13.61%
8	TKU	15,300	70	18.60%	TKC	3,300	4,309	-10.81%
9	TTC	14,500	193	17.89%	PSC	13,500	20	-10.00%
10	SCI	11,300	46,585	17.71%	BLF	3,600	260	-10.00%

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
16/12/2019	22,171,082	16,826,195	5,344,887	699,629,951,390	602,952,418,470	96,677,532,920
17/12/2019	17,608,838	20,983,980	(3,375,142)	668,446,450,330	696,875,482,880	(28,429,032,550)
18/12/2019	20,308,480	21,839,979	(1,531,499)	786,448,655,900	811,009,020,570	(24,560,364,670)
19/12/2019	23,465,764	17,879,629	5,586,135	849,216,947,520	639,797,590,260	209,419,357,260
20/12/2019	12,346,739	10,730,510	1,616,229	374,858,383,960	382,517,550,250	(7,659,166,290)
TỔNG	95,900,903	88,260,293	7,640,610	3,378,600,389,100	3,133,152,062,430	245,448,326,670
TRUNG BÌNH	19,180,180	17,652,058	1,528,122	675,720,077,820	626,630,412,486	49,089,665,334

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
16/12/2019	170,015	1,058,600	(888,585)	3,264,735,000	6,732,480,000	(3,467,745,000)
17/12/2019	620,400	1,144,660	(524,260)	4,362,960,000	6,303,700,000	(1,940,740,000)
18/12/2019	347,207	968,100	(620,893)	3,521,167,700	7,868,840,000	(4,347,672,300)
19/12/2019	550,880	771,150	(220,270)	2,233,788,000	5,802,210,000	(3,568,422,000)
20/12/2019	165,930	370,710	(204,780)	2,138,439,000	4,401,648,000	(2,263,209,000)
TỔNG	1,854,432	4,313,220	(2,458,788)	15,521,089,700	31,108,878,000	(15,587,788,300)
TRUNG BÌNH	370,886	862,644	(491,757)	3,104,217,940	6,221,775,600	(3,117,557,660)

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 2019. 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.