

VIETSTOCK WEEKLY: TUẦN 18-22/05/2020
Rủ ro điều chỉnh trở lại khá lớn

TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN

15/05/2020

Phòng Tư vấn VIETSTOCK
[TV@vietstock.vn]



I THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM TUẦN 11-15/05/2020

Nhìn chung, thị trường đang bước vào giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn. Sự phân hóa đang diễn ra ngày càng rõ nét giữa các nhóm ngành. Dự kiến thị trường sẽ còn tiếp tục rung lắc trong thời gian tới.

I. THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN VIỆT NAM TUẦN 11-15/05/2020:

Giao dịch: Các chỉ số thị trường biến động trái chiều trong tuần qua. VN-Index kết thúc tuần tăng 1.63% đạt mức 827.03 điểm; HNX-Index đóng cửa tuần giảm 0.91% dừng tại 109.02 điểm.

Thanh khoản trung bình trên cả hai sàn biến động tăng trong tuần qua. Khối lượng khớp lệnh trung bình trên sàn HOSE đạt gần 273 triệu cổ phiếu/phiên, tăng 16.35% so với tuần giao dịch trước. Sàn HNX đạt trung bình gần 58 triệu cổ phiếu/phiên, tăng 35.19%.

Thị trường mở cửa đầu tuần với sắc xanh ngập tràn khắp bảng điện khi tâm lý nhà đầu tư vẫn khá lạc quan. Các chỉ số có biến động và điều chỉnh trong những phiên kế tiếp. Thị trường đóng cửa tuần giao dịch với sắc đỏ. Tuy nhiên, VN-Index vẫn tăng điểm trong tuần qua đi kèm sự tăng trưởng về thanh khoản.

Sau động thái hạ lãi suất điều hành lần thứ 2 trong năm của Ngân hàng Nhà nước, ngay trong ngày 13/05/2020, hàng loạt ngân hàng đã hạ lãi suất tiền gửi tiết kiệm, nhất là kỳ hạn từ 6 tháng trở xuống.

VNM đóng vai trò dẫn dắt thị trường khi bứt phá gần 6% trong tuần qua. Theo sau là đà tăng trưởng mạnh mẽ của các cổ phiếu nhóm ngân hàng như VCB, TCB, TPB, VPB, BID. Các cổ phiếu này đều nằm trong top 10 cổ phiếu góp phần nhiều nhất vào đà tăng của VN-Index.

Nhờ vào những cam kết gần đây của các nhà sản xuất dầu chủ chốt để cắt giảm sản lượng, khi Cơ quan Năng lượng Quốc tế (IEA) chỉ ra bức tranh nguồn cung sẽ thắt chặt vào cuối năm nay, giá dầu thế giới tiếp tục diễn biến lạc quan trong tuần qua. Điều này đã tác động tích cực lên các cổ phiếu nhóm dầu khí. Ông lớn GAS bật tăng gần 2%. Bên cạnh đó là sắc xanh của các bluechip khác trong ngành như PVS, PVD, PVB, PVC.

Cả hai ông lớn nhà Vingroup là VIC và VRE đồng loạt chìm trong sắc đỏ. Trong đó, VRE mất gần 5% giá trị thị trường và nằm trong top 2 cổ phiếu tác động tiêu cực nhất tuần lên VN-Index. Ngược lại, cổ phiếu VHM vẫn giữ được vùng giá tốt với mức tăng hơn 1% trong tuần qua.

Nhìn chung, thị trường đang bước vào giai đoạn điều chỉnh ngắn hạn. Sự phân hóa đang diễn ra ngày càng rõ nét giữa các nhóm ngành. Dự kiến thị trường sẽ còn tiếp tục rung lắc trong thời gian tới.

Nhà đầu tư nước ngoài: Mua ròng gần 2,318 tỷ đồng trên cả hai sàn. Khối ngoại mua ròng hơn 2,390 tỷ đồng trên sàn HOSE và bán ròng gần 73 tỷ đồng trên sàn HNX.

Cổ phiếu tăng giá mạnh trong tuần qua là CMX trên sàn HOSE và ART trên sàn HNX.

CMX tăng 19.08%: Bà Vũ Thị Bích Ngọc - vợ Chủ tịch HĐQT CMX Bùi Sĩ Tuấn - đã đăng ký mua vào gần 3 triệu cp CMX. Các giao dịch dự kiến diễn ra từ ngày 12/05-12/06/2020. Cổ phiếu CMX đã liên tục tăng trần 5 phiên từ 07/05/2020 đến 13/05/2020.

ART tăng 23.08%: Cổ phiếu đã có 2 phiên tăng trần trong tuần qua và 1 phiên cận trần vào cuối tuần đi kèm với sự tăng trưởng về thanh khoản.

Cổ phiếu giảm giá mạnh trong tuần qua là CSM trên sàn HOSE.

CSM giảm 8.24%: Sau khi đạt đỉnh tại vùng 17,200-17,300 đồng, giá cổ phiếu lao dốc không phanh và chưa có dấu hiệu dừng qua.

■ NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG CHỨNG KHOÁN TUẦN 11-15/05/2020

Diễn biến VN-Index chỉ tích cực trong 2 phiên đầu tuần và dần đi xuống trong 3 phiên tiếp theo, đồng thời các tín hiệu kỹ thuật ở chỉ số không mấy khả quan, với cây nến Spinning Top và mẫu hình nến dạng Bearish Harami phiên 13/05/2020 hàm ý sự mạnh mẽ trở lại của bên bán, cùng với đó là sự kết thúc của nhịp tăng.

Mặt khác, mẫu hình nến Bearish Engulfing trong phiên 15/05/2020 càng hàm ý điều này và nếu phiên tiếp theo là một phiên giảm mạnh, khả năng cao một nhịp điều chỉnh đã hình thành trên chỉ số. Chỉ báo RSI cũng cho tín hiệu bán sau khi rời vùng overbought càng củng cố thêm đến rủi ro hiện tại.

Lý do đằng sau rủi ro hiện tại đến từ các động thái chốt lời tại nhóm Large Cap - một điều có thể thấy rõ qua VN30-Index khi chỉ số rơi điểm trong 2 phiên cuối tuần, đồng thời tạo các tín hiệu kỹ thuật khá bi quan, với mẫu hình nến gần giống Evening Star trong phiên 14/05/2020, và phiên giảm mạnh tiếp theo như một sự xác nhận. Còn xem xét theo riêng từng cổ phiếu, hàng loạt các mã đã phát tín hiệu bi quan như MSN, CTD, BVH,....., qua đó càng ủng hộ kịch bản một nhịp điều chỉnh sẽ xuất hiện vào tuần tới.

Dòng tiền cũng suy yếu ở nhóm Large Cap bởi nếu quan sát trong phiên cuối tuần, thanh khoản ở các mã xanh khá thấp so với mức trung bình 20 phiên, trong khi các mã đỏ lại khá cao, điển hình như ở VIC, VHM, VPB, VRE (các mã tăng) và CTD, MSN, VPB (các mã giảm). Điều này dẫn đến suy nghĩ con sóng ở Large Cap đã kết thúc, và kịch bản thị trường sẽ điều chỉnh càng thêm thuyết phục. Mặt khác, việc dòng Penny thu hút dòng tiền cũng một phần thể hiện điều này.

Nhà đầu tư cũng cần lưu tâm đến tình hình của dịch bệnh, bởi chỉ cần tin xấu xuất hiện, bất kỳ các tín hiệu kỹ thuật nào cũng sẽ trở nên vô nghĩa. Chỉ khi nào dịch bệnh được kiểm soát hoàn toàn thì các nhịp hồi phục sẽ có phần bền vững hơn.

Như vậy, VN-Index đã có 1 tuần tăng điểm, song các tín hiệu trong những phiên cuối tuần đã ủng hộ kịch bản thị trường sẽ điều chỉnh trở lại, trong bối cảnh nhóm Large Cap chịu áp lực chốt lời. Dòng Penny dự kiến sẽ là điểm sáng vào tuần tới.

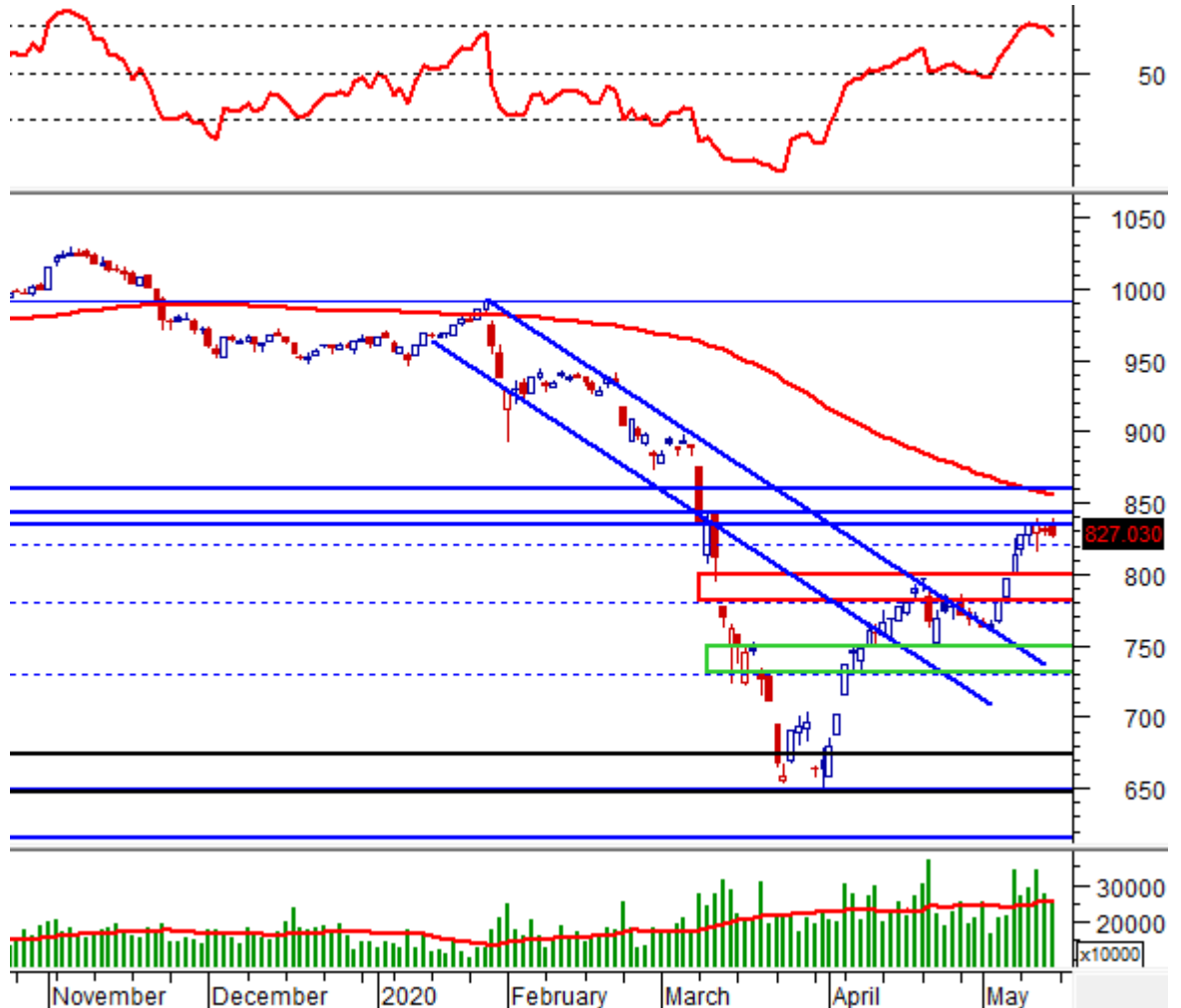
PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

Phân tích Xu hướng và Dao động giá

VN-Index - Bearish Engulfing xuất hiện

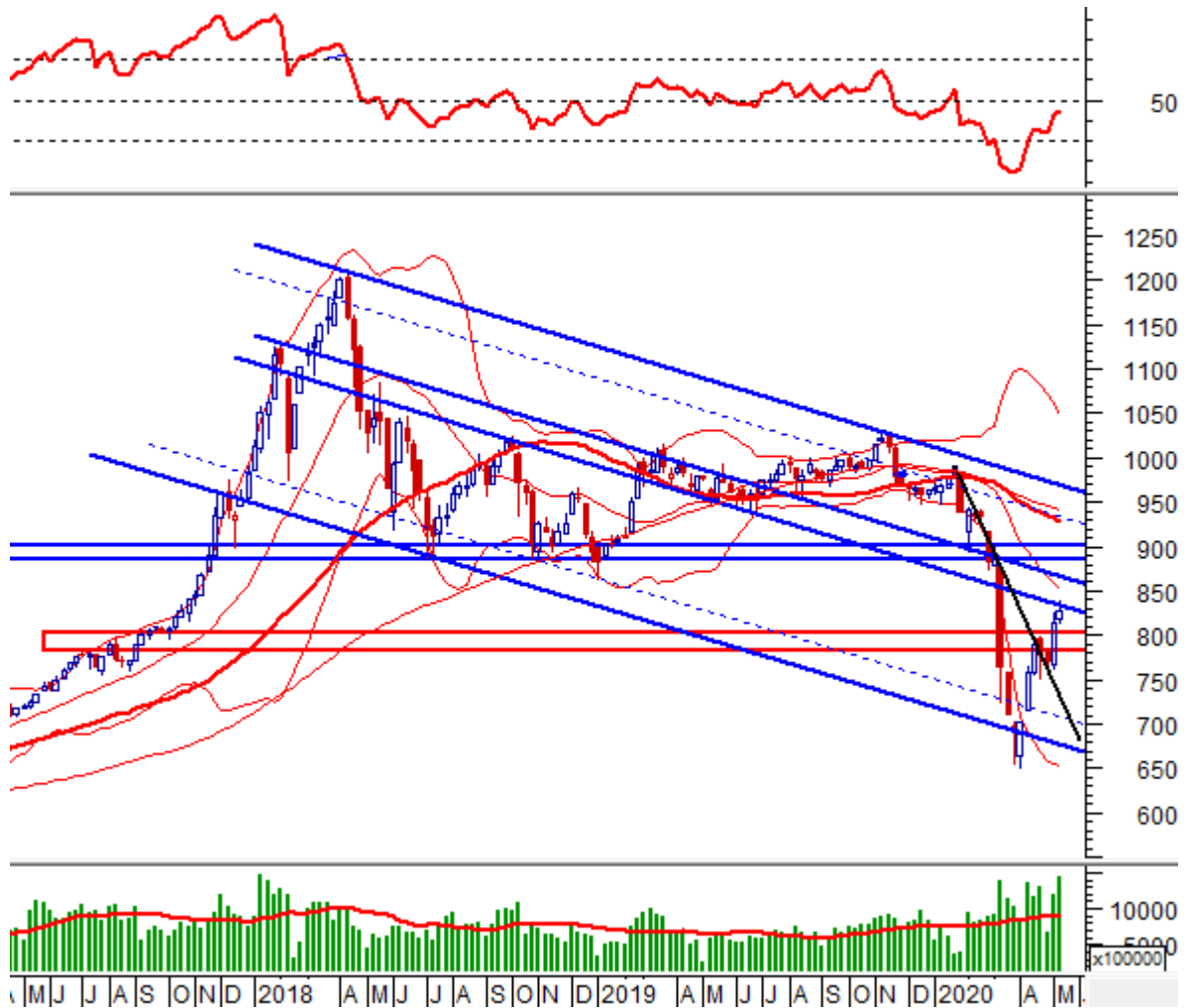
VN-Index tạo mẫu hình nến Bearish Engulfing trong phiên 15/05/2020, qua đó cho thấy khả năng cao nhịp tăng trước đó đã kết thúc.

Hiện tại, nếu chỉ số rơi khỏi ngưỡng Fibonacci Retracement 50% trong tuần tới thì một nhịp giảm đã trở lại, khi đó vùng quanh mốc 800 điểm dự kiến sẽ là hỗ trợ của chỉ số.



Theo khung thời gian tuần, VN-Index tạo cây nến thân nhỏ và bóng nến trên dài, cùng với đó là khối lượng lớn. Điều này chứng tỏ đà tăng đang yếu dần, đồng thời áp lực bán đang ngày càng gia tăng.

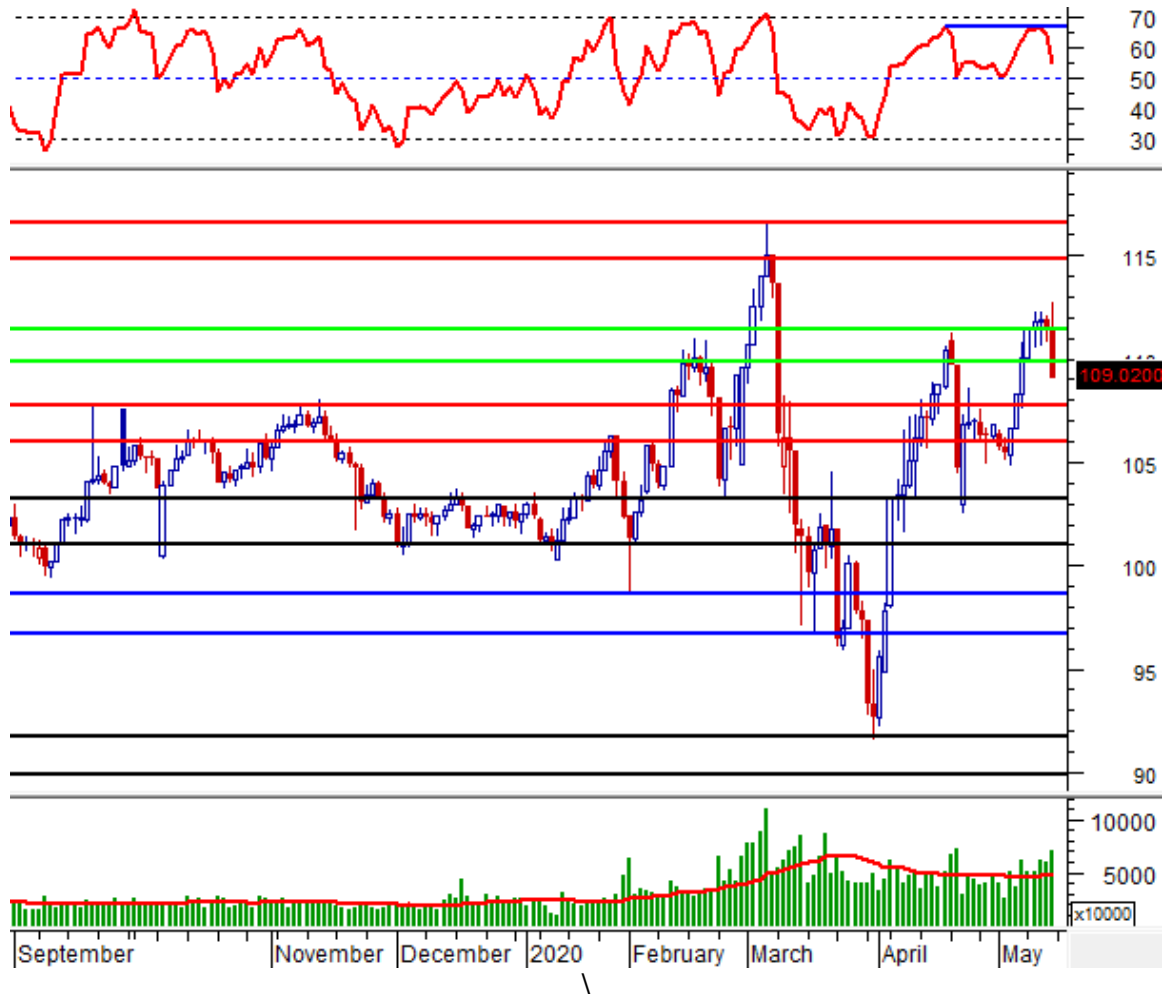
Mặt khác, với kháng cự mạnh là cận giữa kênh hội tụ middle Bollinger Bands, khả năng chỉ số có điều chỉnh trở lại tăng lên.



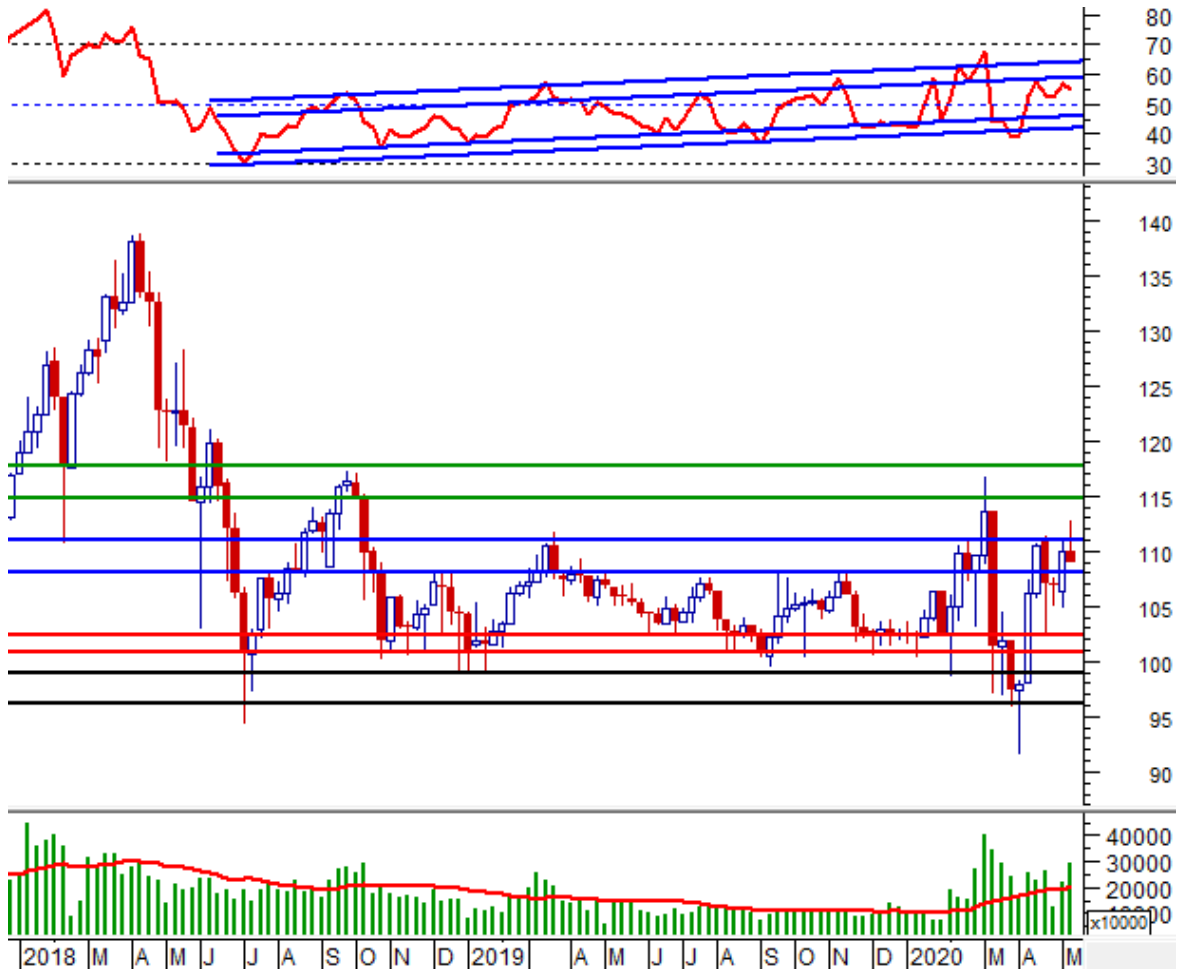
HNX-Index - Nhịp giảm trở lại

Sau khi giảm điểm trong phiên ngày 14/05/2020, đồng thời tạo tổ hợp nến gần giống Evening Doji Star, HNX-Index đã tạo cây nến Black Clossign Marubozu cho thấy bên bán đã thắng thế trở lại.

Mặt khác, chỉ số cũng rơi khỏi vùng 110-111.5 điểm, qua đó cho thấy khả năng cao một nhịp giảm đã bắt đầu. Chỉ báo RSI tạo phân kỳ giá xuống cũng hàm ý điều này. Vùng 106-108 điểm sẽ là hỗ trợ của chỉ số trong những phiên tới.

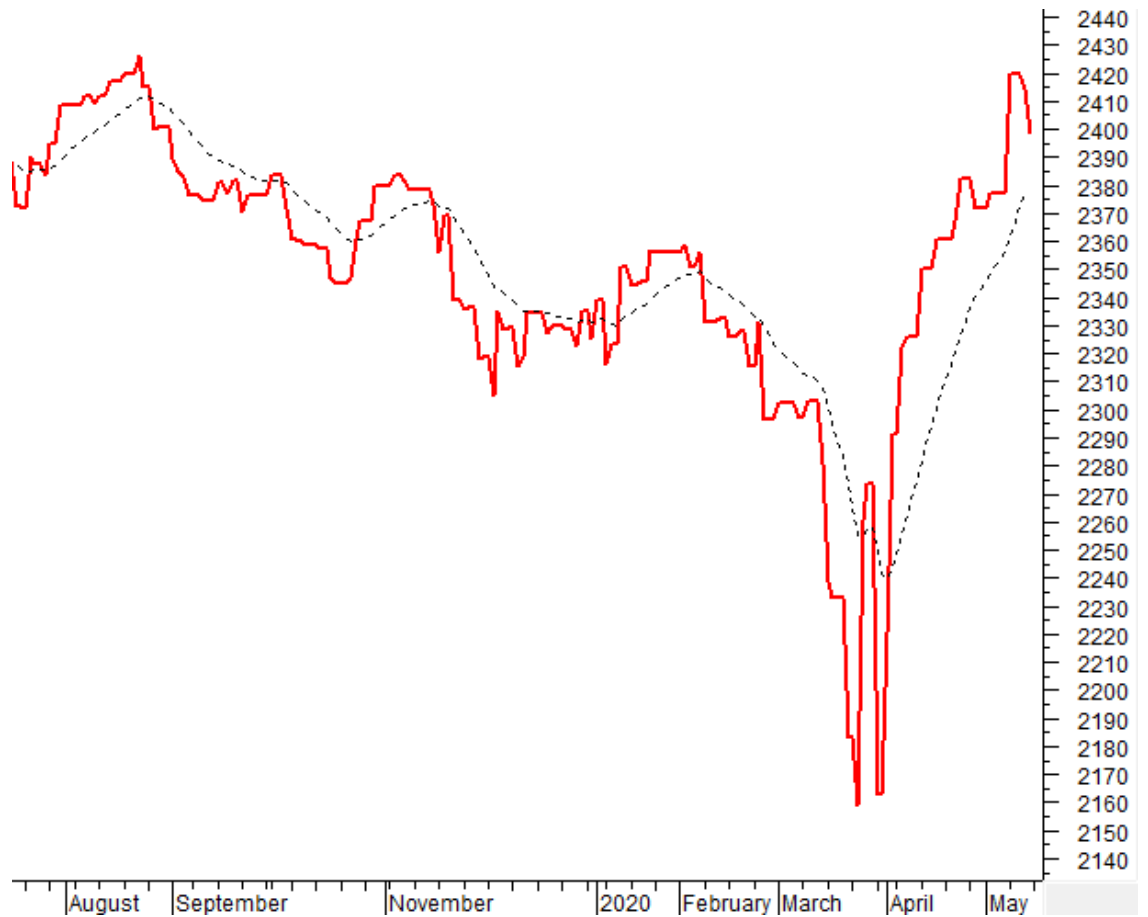


Theo khung thời gian tuần, HNX-Index tạo cây nến dạng Shooting Star cùng khối lượng lớn, qua đó cho thấy áp lực bán đang khá mạnh mẽ. Mặt khác, chỉ số tạo hiện tượng Upthrust khi tạo bóng nến vượt khỏi vùng kháng cự 108-110 điểm - một tín hiệu dự báo về sự trở lại của nhịp giảm.



Phân tích Dòng tiền

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



Biến động của dòng tiền từ khối ngoại: Khối ngoại mua ròng trong phiên giao dịch ngày 15/05/2020. Nếu nhà đầu tư nước ngoài duy trì hành động này trong những phiên tới, khả năng thị trường có được sự phục hồi mạnh mẽ tăng lên.

THỐNG KÊ THỊ TRƯỜNG TUẦN 11-15/05/2020
Thống kê giao dịch trên HOSE

Ngày	VN-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
11/05/2020	828.33	1.79%	353,415,980	6,247.51	301,729,050	296,491,250
12/05/2020	835.32	0.84%	322,205,455	5,793.54	322,979,500	318,576,980
13/05/2020	834.21	-0.13%	374,582,789	6,749.84	366,684,490	363,452,240
14/05/2020	832.40	-0.22%	341,117,383	7,542.94	304,470,680	294,691,260
15/05/2020	827.03	-0.65%	301,891,111	5,253.47	287,925,450	277,011,980
TỔNG		1.63%	1,693,212,718	31,587.30	1,583,789,170	1,550,223,710
TRUNG BÌNH		0.33%	338,642,544	6,317	316,757,834	310,044,742

Nguồn: VietstockFinance

Thống kê giao dịch trên HNX

Ngày	HNX-Index	+/- %	KLGD (đv)	GTGD (tỷ đ)	KL đặt mua	KL đặt bán
11/05/2020	111.57	1.41%	52,564,312	482.93	105,117,400	85,958,000
12/05/2020	111.78	0.18%	57,996,849	543.53	111,190,500	86,522,800
13/05/2020	111.86	0.08%	70,047,045	672.52	110,023,100	98,328,400
14/05/2020	111.34	-0.46%	61,839,799	475.73	117,756,000	88,131,700
15/05/2020	109.02	-2.08%	72,736,639	634.16	154,308,600	123,015,300
TỔNG		-0.91%	315,184,644	2,809	598,395,600	481,956,200
TRUNG BÌNH		0.17%	63,036,929	562	119,679,120	96,391,240

Nguồn: VietstockFinance

HOSE: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	Mã CK	Giá (15/05)	KLGD tb	+/- (%)5p	MCK	Giá (15/05)	KLGD tb	+/- (%)5p
1	TS4	3,240	52,876	29.60%	TCO	6,990	208	-24.43%
2	TEG	3,630	42,696	25.17%	LM8	19,300	2,908	-15.35%
3	FDC	11,900	4,078	23.96%	BTT	38,950	1,284	-13.73%
4	TTF	2,520	3,380,848	21.74%	TIX	28,000	62	-12.77%
5	PXS	4,500	168,564	20.97%	CLG	1,510	411,054	-11.70%
6	TPB	21,850	365,742	20.72%	L10	13,100	28	-11.49%
7	DHM	8,010	226,440	20.45%	SII	17,300	1,940	-11.28%
8	CMX	16,850	1,048,432	19.08%	ST8	11,500	1,234	-10.16%
9	DAH	10,700	901,642	18.89%	DTA	4,330	14,278	-8.65%
10	VCI	23,050	999,746	17.30%	CSM	15,600	196,374	-8.24%

Nguồn: VietstockFinance

HNX: 10 cổ phiếu tăng/giảm nhiều nhất tuần

TT	Mã CK	Giá (15/05)	KLGD tb	+/- (%)5p	MCK	Giá (15/05)	KLGD tb	+/- (%)5p
1	KMT	6,900	360	40.82%	DL1	10,100	1,282	-30.82%
2	DST	3,200	640,577	33.33%	VE4	5,900	100	-27.16%
3	TKC	3,500	45,997	29.63%	EBA	10,000	100	-24.81%
4	SCI	12,700	93,528	27.00%	SMT	12,600	109	-18.71%
5	SPI	1,000	178,004	25.00%	HCT	13,400	200	-18.29%
6	VIG	1,000	130,882	25.00%	API	9,700	1,060	-17.80%
7	QNC	4,200	3,260	23.53%	LCS	2,400	266	-17.24%
8	ART	3,200	4,166,649	23.08%	PPE	6,800	120	-17.07%
9	SJC	600	40	20.00%	VTJ	5,400	1,060	-16.92%
10	ACM	600	235,370	20.00%	MEC	500	28,834	-16.67%

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
11/05/2020	17,164,751	45,340,748	(28,175,997)	518,099,666,830	916,427,023,226	(398,327,356)
12/05/2020	20,978,832	24,422,871	(3,444,039)	732,555,060,480	637,760,654,940	94,794,406
13/05/2020	24,168,732	22,722,153	1,446,579	797,216,077,700	721,908,656,428	75,307,421
14/05/2020	70,751,887	26,596,291	44,155,596	3,183,399,219,160	731,494,948,870	2,451,904,270
15/05/2020	30,093,395	16,849,342	13,244,053	663,197,308,100	496,513,751,340	166,683,557
TỔNG	163,157,597	135,931,405	27,226,192	5,894,467,332,270	3,504,105,034,804	2,390,362,298
TRUNG BÌNH	32,631,519	27,186,281	5,445,238	1,178,893,466,454	700,821,006,960	478,072,459

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
11/05/2020	605,730	4,464,300	(3,858,570)	8,040,488,000	34,936,617,500	(26,896,130)
12/05/2020	228,602	1,361,350	(1,132,748)	2,022,776,000	5,570,306,000	(3,547,530)
13/05/2020	73,486	5,584,215	(5,510,729)	1,019,470,400	18,438,122,500	(17,418,652)
14/05/2020	153,500	1,973,754	(1,820,254)	2,100,970,000	13,928,625,500	(11,827,656)
15/05/2020	216,306	1,817,395	(1,601,089)	1,403,272,000	14,422,874,000	(13,019,602)
TỔNG	1,277,624	15,201,014	(13,923,390)	14,586,976,400	87,296,545,500	(72,709,570)
TRUNG BÌNH	255,524	3,040,202	(2,784,678)	2,917,395,280	17,459,309,100	(14,541,914)

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 2020. 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.