

NHẬN ĐỊNH THỊ TRƯỜNG TUẦN 17/04 – 21/04/2017

Diễn biến thị trường Quốc Tế

Các chỉ số chứng khoán Mỹ tuần qua sụt giảm hơn 1% trước khi nghỉ Lễ tạ ơn vào ngày thứ 6 cuối tuần, tuần này thị trường Mỹ chỉ giao dịch từ thứ hai đến thứ 5, cụ thể: Dow Jones giảm 1%, S&P 500 lùi 1.1% và Nasdaq Composite mất 1.2% trong tuần. Nguyên nhân của sự sụt giảm này được giới phân tích đánh giá là do tâm lý thận trọng của giới đầu tư trước những căng thẳng chính trị đang leo thang tại khu vực Đông Á. Việc Triều Tiên kỷ niệm lớn vào ngày 15/04/2017 được cho là có thể có các hoạt động thử tên lửa hoặc thử bom hạt nhân sẽ diễn ra là những vấn đề mà giới đầu tư lo ngại khi Mỹ cũng liên tiếp đưa ra các thông điệp cứng rắn nếu Triều Tiên manh động.

Chính những căng thẳng chính trị là nguyên nhân chính khiến giá vàng tuần qua có biên độ tăng khá, cụ thể: Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm, giá vàng tăng 10.40 USD (tương đương 0.8%) lên 1,288.50 USD/oz, tính chung cả tuần giá vàng đã tăng 2.5%. Ngoài những căng thẳng về chính trị, thì việc đồng USD suy yếu trong tuần cũng là một trong những yếu tố hỗ trợ sự tăng giá của Vàng.

Giá dầu tuần qua tiếp tục có tuần tăng giá tích cực mặc dù các số liệu mới nhất vẫn cho thấy số lượng giàn khoan tại Mỹ đã tăng đến tuần thứ 13 liên tiếp. Kết thúc phiên giao dịch ngày thứ Năm, hợp đồng dầu thô ngọt nhẹ WTI giao tháng 5 trên sàn Nymex cộng 7 xu (tương đương 0.1%) lên 53.18 USD/thùng, qua đó nâng tổng mức tăng trong tuần lên 1.8%. Hợp đồng dầu Brent giao tháng 6 trên sàn London nhích 3 xu (tương đương gần 0.1%) lên 55.89 USD/thùng. Tuần qua, hợp đồng này đã tăng 1.2%.

Cập nhật tình hình tại khu vực Triều Tiên

Những bất ổn tại khu vực Đông Á với sự khó lường của Triều Tiên trong ngày kỷ niệm lớn là yếu tố tiêu cực bao trùm lên các thị trường tài chính toàn cầu. Cập nhật mới nhất tại cuối ngày chủ nhật 16/04/2017 cho thấy thực tế chưa có những hành động đi quá giới hạn nào của các bên, cụ thể: Triều Tiên đã tổ chức lễ diễu binh rầm rộ, đi kèm với việc khánh thành khu đô thị mới rộng lớn được đầu tư bài bản và là một trong những công trình lớn nhất mà Triều Tiên đã triển khai trong nhiều năm qua, công trình này được cho là điểm nhấn ấn tượng trong lần kỷ niệm ngày sinh của cố lãnh tụ Kim Nhật Thành 2017. Ngoài ra, thì Triều Tiên được cho là đã tiến hành thêm việc thử tên lửa vào ngày 16/04/2017, tuy nhiên cuộc thử nghiệm này đã thất bại khi tên lửa phát nổ ngay sau khi phóng.

Phản ứng trước diễn biến trên tại Triều Tiên, Phó Tổng Thống Mỹ nhận định chưa có hoạt động bất ngờ ngoài dự báo nào diễn ra Tại Triều Tiên và nước này chưa cần phải có những bước đi đáp trả, bởi thực tế tất cả những hoạt động đã diễn ra đều nằm trong dự kiến của Mỹ. Như vậy, có thể nói tình hình căng thẳng trên bán đảo Triều Tiên vẫn chưa kết thúc, tuy nhiên những lo ngại lớn nhất của giới đầu tư về ngày 15/04/2017 đã không diễn ra, và trong tuần tới nhiều khả năng tâm lý ổn định sẽ dần trở lại trên các thị trường tài chính toàn cầu.

Diễn biến thị trường trong nước

Diễn biến giao dịch tuần từ 10-14/04/2017, chỉ số chung VNX-Index giảm 18,29 (-1,73%) xuống 1.039,03 điểm. Trong đó, chỉ số VN-Index giảm 9,50 điểm (-1,31%) xuống 718,45 điểm và chỉ số HNX-Index giảm 0,51 điểm (-0,57%) xuống 89,63 điểm. Khối lượng giao dịch trung bình phiên trên sàn HOSE đạt 199,6 triệu đơn vị/phiên giảm 6% và giá trị giao dịch trung bình phiên đạt 3.905 tỷ đồng giảm 10% so với tuần giao dịch trước; sàn HNX đạt 64,1 triệu cổ phiếu/phiên tăng 33% và giá trị giao dịch trung bình phiên đạt 682,3 tỷ đồng tăng 16% so với tuần giao dịch trước.

Thị trường tuần qua diễn biến theo chiều hướng giằng co, sắc đỏ đã bao trùm lên khá nhiều cổ phiếu lớn khác và điều này khiến cả hai chỉ số đang có biến động hẹp quanh mốc tham chiếu trong những phiên đầu tuần và giảm mạnh trong 3 phiên cuối tuần. Tuần qua thị trường trong nước cũng chịu sự ảnh hưởng lớn từ tình hình bất ổn chính trị trên thế giới, tâm lý thận trọng đã khiến nhiều nhà đầu tư tăng bán ra cổ phiếu, trong đó nhóm bluechip (VNM, VJC, VIC, BID, BVH, ACB, VCB, SSI, HCM, CTG, MSN, SAB...) đồng loạt giảm giá trong những phiên cuối tuần là nguyên nhân chính khiến các chỉ số giảm sâu, ngoài ra việc khối ngoại nghỉ giao dịch phiên cuối tuần cũng khiến thị trường mất đi lực đỡ quan trọng thời gian gần đây.

Giao dịch của khối ngoại đã khiến chỉ số chưa thực sự phản ánh đúng thực trạng thị trường:

Tuần qua, nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục có tuần mua ròng lớn trên cả hai sàn mặc với giá trị 1319,67 tỷ đồng, mặc dù chỉ khối này chỉ giao dịch 4 phiên đầu tuần và nghỉ lễ phiên cuối tuần. Trong đó, họ mua ròng 1.277,38 tỷ đồng trên HSX và mua ròng 42,25 tỷ đồng trên HNX. Trên HSX, khối ngoại mua ròng tập trung vào các mã như VHC, VNM, HPG, VJC, CTD... Ở chiều ngược lại, họ mua ròng các mã như NLG, KDH, KDC, HBC... Trên HNX, khối ngoại bán ròng nhiều các mã như VND, VGC. Đây là một trong những tuần mua ròng lớn nhất của khối ngoại từ đầu năm tới nay.

Từ đầu năm tới nay khối ngoại đã mua ròng gần 5.070 tỷ đồng trên cả hai sàn, đây là một trong những mức mua ròng lớn nhất của khối ngoại trong quý 1 và nửa đầu tháng 4 trong 5 năm trở lại đây. Và tính riêng từ giữa tháng 3/2017 thì lượng mua ròng của khối ngoại đạt 3.300 tỷ đồng trên hai sàn, chiếm 65% lượng mua ròng từ đầu năm tới nay. Chính hoạt động mua ròng lớn này của khối ngoại trong 4 tuần gần đây tập trung mua xoay vòng các cổ phiếu vốn hóa lớn và bluechip là nguyên nhân chính giúp các chỉ số thị trường duy trì được trạng thái tăng điểm trong khi thực tế quá trình giảm giá cổ phiếu đã diễn ra trên diện rộng ở cả penny, midcap và bluechip.

Thực tế trạng thái điều chỉnh giảm đã diễn ra trên diện rộng trong gần 4 tuần giao dịch gần đây:

Sau khi rà soát lại toàn bộ các phân lớp cổ phiếu chúng tôi nhận thấy thực tế đã có diễn ra quá trình điều chỉnh giảm giá sâu ở tất cả các nhóm cổ phiếu như:

- Nhóm cổ phiếu midcap cơ bản tốt (CTD, C32, CVT, BFC, GIL, VCS, GMD, SVC, NTP, BMP...)
- Nhóm cổ phiếu penny biến động theo dòng tiền (FLC, ITA, HHS, FIT, HQC, DLG...)
- Nhóm các cổ phiếu bluechip đóng vai trò dẫn dắt thị trường như Ngân hàng (ACB, VCB, CTG, BID...), Bảo Hiểm (BVH, PVI, BMI...), Dầu khí (GAS, PVD, PVS, PXS...), Vật liệu xây dựng (HPG, HSG...), Xây dựng (CTD, HBC...)

Tuy nhiên, sự phân hóa của nhóm vốn hóa lớn qua giao dịch của khối ngoại đã phần nào khiến các chỉ số thị trường chưa thực sự phản ánh rõ trạng thái điều chỉnh của đa số cổ phiếu trong 4 tuần gần đây.

Và việc các chỉ số giảm mạnh trong tuần này, có nguyên nhân từ trạng thái điều chỉnh đồng loạt của các cổ phiếu bluechip trước những lo ngại chính trị gia tăng và việc khối ngoại giảm mua trong những phiên cuối tuần trước khi bước vào kỳ nghỉ lễ. Sự sụt giảm về trọng lượng như là sự phản ánh chân thực hơn trạng thái điều chỉnh của cả thị trường trong thời gian qua.

Về mặt kỹ thuật, các chỉ số đang ở gần các ngưỡng hỗ trợ mạnh sau tuần giảm mạnh vừa qua:

Việc chỉ số VNIINDEX giảm qua đường MA20 ngày phản ánh trạng thái tiêu cực trong ngắn hạn, tuy nhiên chỉ số này đang tiệm cận về vùng hỗ trợ 710 điểm là vùng hỗ trợ mạnh mà chỉ số này đã giao dịch cân bằng trong thời gian dài trước khi tăng khá.

Published on investing.com, 16/Apr/2017 - 15:33:49 GMT, Powered by TradingView
HNX, Việt Nam, HÃNG:HNXI, D



Chỉ số HNXINDEX, đã có liên tiếp 3 tuần điều chỉnh giảm và sau tuần giảm mạnh vừa qua thì chỉ số này đã dần tiệm cận với đường kênh xu thế tăng đã hình thành từ đầu năm 2017 tương ứng vùng hỗ trợ quanh mốc 88 điểm.

Published on Investing.com, 16/Apr/2017 - 15:37:52 GMT, Powered by TradingView

VN 30, Việt Nam, HoChiMinh:VN30, D



Với VN30, chỉ số này đã có 2 tuần đi ngang trước khi giảm mạnh trong tuần vừa qua, và hiện tại chỉ số này cũng đang tiệm cận với đường kênh xu thế tăng hình thành từ đầu năm 2017 đến nay tương ứng vùng hỗ trợ quanh vùng 670-675 điểm. Chúng tôi sử dụng chỉ số này để dự kiến xu thế thị trường và dự báo chỉ số này có thể hồi phục trở lại sau khi kiểm nghiệm thành công vùng hỗ trợ 670-675 điểm trong tuần tới.

Trong tuần tới, nhiều khả năng các chỉ số trên sẽ kiểm nghiệm lại các vùng hỗ trợ quan trọng nêu trên, chúng tôi thiên về kịch bản tích cực cho thị trường khi các yếu tố thông tin chính trị đang dần dịu bớt, đồng thời hầu hết các phân lớp cổ phiếu đều đã có sự điều chỉnh lớn trong 4 tuần trở lại đây và do đó thì khả năng giảm sâu hơn của mặt bằng giá cổ phiếu là không lớn.

Chiến lược đầu tư:

Hạn chế sử dụng margin, giữ danh mục ở mức cân bằng giữa cổ phiếu và tiền mặt, đồng thời gian sát diễn biến kiểm nghiệm các vùng hỗ trợ quan trọng của các chỉ số để có hành động phù hợp.

Các yếu tố hỗ trợ thị trường vẫn được đánh giá tích cực từ đầu năm tới nay có thể kể đến như:

- Dòng tiền nội dồi dào thể hiện qua thanh khoản thị trường tăng mạnh gần 40% so với cùng kỳ, tăng trưởng tín dụng đạt mức hơn 4% trong quý 1 (tăng gần 100% so với cùng kỳ), tăng trưởng tín dụng ở mức 3,5% trong khi tổng phương tiện thanh toán tăng hơn 3,7%. Đây là yếu tố nền tảng để đưa thị trường lên và vùng cao mới trong năm nay.
- Dòng tiền ngoại trở lại mạnh mẽ trên các thị trường mới nổi và cận biên, tính chung trong quý 1 đã có khoảng 15 tỷ USD trở lại các thị trường mới nổi và cận biên, riêng Việt Nam giá trị mua ròng đã đạt hơn 5.000 tỷ và hoạt động mua ròng của khối ngoại sẽ vẫn hỗ trợ tích cực cho thị trường trong thời gian tới
- Tháng 4 là tháng khởi đầu mua đại hội cổ đông và báo cáo kết quả kinh doanh quý 1/2017 được đánh giá là khá tích cực khi đa số doanh nghiệp báo cáo tốt và cho lợi nhuận tăng trưởng khá, nên đây vẫn là nhóm thông tin hỗ trợ tích cực cho thị trường.

Chúng tôi cho rằng, các yếu tố này vẫn đóng vai trò hỗ trợ tích cực trong những tuần cuối tháng 4/2017 và do đó nhiều khả năng các chỉ số sẽ sớm hồi phục trở lại sau khi chạm về các ngưỡng hỗ trợ quan trọng như phân tích phía trên.

CLTT xin gửi kèm bản nhận định này file danh mục cổ phiếu theo dõi trung hạn và danh mục cổ phiếu có thể mua trading ngắn hạn khi thị trường xuất hiện các tín hiệu tích cực trở lại.

Ngoài ra, sau đây là danh mục cổ phiếu theo dõi theo nhóm ngành:

- Ngân hàng (ACB, BID, CTG, VCB)
- Nguyên vật liệu (C32, CVT, HPG, HSG ...)
- Dệt may (GIL, TCM, TNG,...)
- Bảo hiểm (BVH, BMI...)
- Chứng khoán (SSI, HCM, MBS,...)
- Phân bón (BFC, DPM...)
- Dầu khí (GAS, PVS, PVT, PXS...)
- Bất động sản (KBC, VIC, CEO, TDH, SJS, DXG,...)
- Cao su (PHR, DPR, TRC)
- Nhựa (BMP, NTP, AAA)
- Hàng tiêu dùng (VNM, KDC, VOC)
- Một số CP cơ bản tốt khác: FPT, HAX, VOC...