

BÁO CÁO TRIỂN VỌNG THỊ TRƯỜNG QUÝ III/2017

27.06.2017

Diễn biến thị trường trường 6 tháng đầu năm 2017

Thị trường 6 tháng đầu năm tăng trưởng mạnh trên diện rộng, các chỉ số chính VN-Index và HNX-Index liên tục ghi nhận mức đỉnh cao trong trong 10 năm. Cụ thể VN-Index đã vượt qua vùng cản tâm lý 700 từ đầu năm và liên tục tăng mạnh qua các tháng kế tiếp, tiệm cận mức cao nhất tại vùng 780 điểm. Trong khi đó, HNX-Index cũng đạt mức điểm cao nhất lịch sử kể từ năm 2011 với những phiên vượt qua vùng cản tâm lý 100 điểm, tuy nhiên áp lực chốt lời mạnh đã khiến chỉ số giảm trở lại và tích lũy bên dưới vùng 100 điểm. Bên cạnh đó, thanh khoản là yếu tố quan trọng hỗ trợ cho xu hướng tăng hiện tại. Trong 6 tháng vừa qua, khối lượng giao dịch trên sàn HSX tăng hơn 20% so với cùng kì năm ngoái. Đặc biệt, sàn HSX liên tục xuất hiện những phiên có KLGD đạt kỉ lục, trao tay hơn 280 triệu cổ phiếu/phiên.

Đáng chú ý, dòng tiền đã lan tỏa mạnh vào các nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn, vừa và nhỏ, thể hiện qua các chỉ số vốn hóa như VN30-Index, VNMidcap-Index và VNSmallcap-Index đã tăng rất mạnh. Đặc biệt, nhóm ngành chứng khoán, ngân hàng và bất động sản liên tục thu hút dòng tiền lớn, giúp thị trường thăng hoa trong 6 tháng đầu năm. Trong bối cảnh giá trị giao dịch bình quân một phiên đạt hơn 5.000 tỷ, nhóm cổ phiếu Chứng khoán, cụ thể là HCM, SSI và VND, đã thu hút dòng tiền mạnh mẽ và tăng mạnh lần lượt 73%, 39%, 65% kể từ đầu năm. Bên cạnh đó, khẩu vị nhà đầu tư đã chấp nhận rủi ro cao hơn khi dòng tiền chảy mạnh vào nhóm ngành bất động sản. Tiêu biểu là các doanh nghiệp có quỹ đất lớn trong Nam với các sản phẩm phục vụ phân khúc tầm trung có mức tăng giá ấn tượng kể từ đầu năm như DXG (+100%), SCR (+56,3%), LCG (+148%), TDH (+106%), LDG(+150%), REE (+56%). Ngoài ra, nhóm cổ phiếu dược phẩm (DHG, DMC), tiêu dùng (VNM, KDC), bán lẻ (MWG, PNJ, HAX) cũng góp phần không nhỏ trong xu hướng tăng của VN-Index vừa qua.

Dự báo thị trường trường Q3/2017

Theo đồ thị tuần, chỉ số VN-Index dịch chuyển trong kênh xu hướng tăng giá dài hạn. Đường giá đang có xu hướng tiến về biên trên của kênh xu hướng, tương đương vùng 800-820. Thanh khoản liên tục duy trì ở mức cao cho thấy dòng tiền đổ vào thị trường khá ổn định.

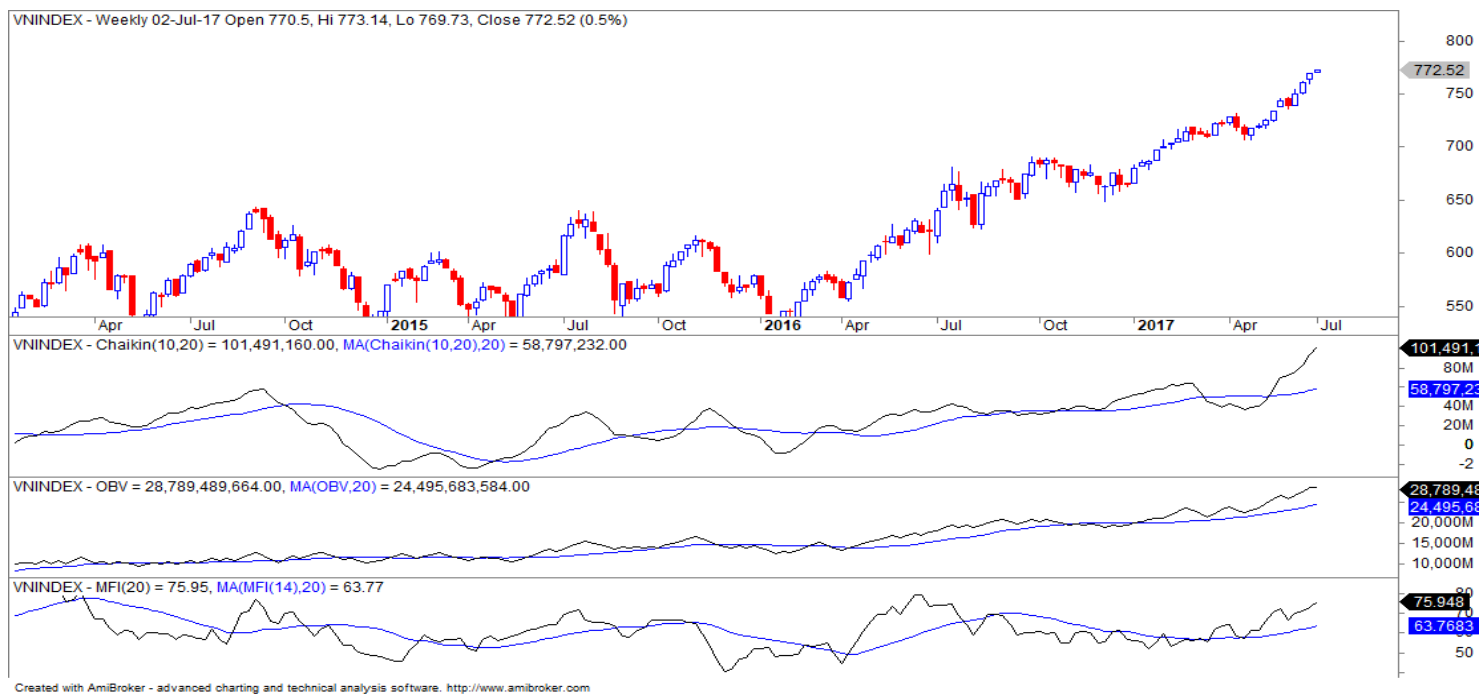


Bên cạnh đó, nhóm chỉ báo xu hướng tiếp tục duy trì độ dốc cao, và đường giá nằm trên các đường MA(8), MA(20) và MA(35) xác nhận xu hướng tăng trung hạn. Do đó, chúng tôi duy trì xu hướng tăng Trung dài hạn trên VN-Index với mức cắt lỗ tại vùng 730-735.

Ngoài ra, bộ chỉ báo ADX cũng cho tín hiệu khá tích cực, đường +DI đang tăng khá tốt và phá vỡ vùng kháng cự mạnh. Đồng thời đường ADX(14) cũng đạt mức 32 điểm, đây là mức cho thấy xung lực của xu hướng tăng trung hạn đang rất mạnh.

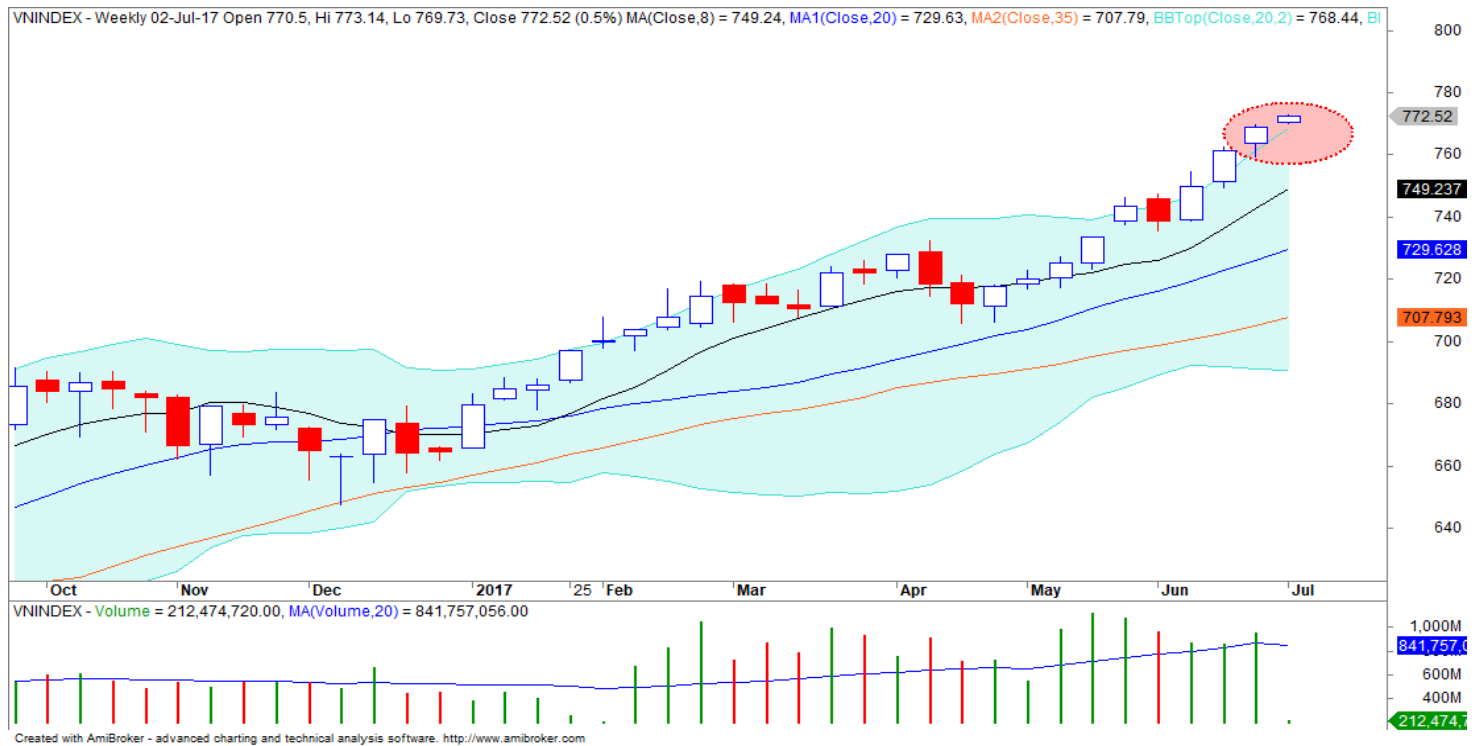


Ngoài ra, Nhóm chỉ báo dòng tiền tiếp tục duy trì đà tăng tích cực. Cụ thể đường Chaikin bật tăng mạnh với độ dốc lớn. Đường OBV và MFI(14) cũng mở rộng đà tăng và đạt mức điểm mới cho thấy lực cầu hiện tại đang khá mạnh. Điều này phản ánh tâm lý nhà đầu tư khá lạc quan trong trung hạn.



Tuy nhiên, hiện tại đường giá đang vượt ra khỏi dải Bollinger nên khả năng sẽ xuất hiện các nhịp điều chỉnh ngắn hạn vào lại bên trong dải Bollinger về vùng hỗ trợ trung hạn 750-755 trùng với đường MA (8) hoặc vùng 730-735, tương ứng đường MA (20). Chúng tôi cho

ràng nhịp điều chỉnh này là cần thiết để VN-Index có thể tăng trưởng bền vững hướng về mốc 800-820. Nhịp điều chỉnh này được đánh giá sẽ kéo dài 4-5 tuần, chúng tôi kì vọng đây sẽ là cơ hội giải ngân với nhà đầu tư trung hạn.



Chiến lược đầu tư Q3/2017

Trong ngắn hạn, chúng tôi đánh giá cơ hội lướt sóng vẫn tiếp tục tạo lợi nhuận tốt trong bối cảnh thanh khoản duy trì ở mức cao. Tuy nhiên để giảm thiểu rủi ro, nhà đầu tư chỉ nên duy trì tỉ trọng cổ phiếu ở mức vừa phải và tập trung vào các cổ phiếu tăng trưởng với kết quả kinh doanh tốt và triển vọng khả quan trong 2017. Các nhóm ngành xây dựng, VLXD, ngân hàng, chứng khoán, tiêu dùng, bán lẻ có thể sẽ tiếp tục thu hút dòng tiền trong quý III/2017. Ngoài ra, nhóm ngành được hưởng lợi từ việc giá dầu giảm mạnh như Nhựa, Vận tải, phân bón có thể sẽ đón nhận dòng tiền thông minh tìm đến trong giai đoạn tới.

Với nhà đầu tư trung hạn, chúng tôi ưu tiên chiến lược nắm giữ danh mục cổ phiếu hiện tại và hạn chế giải ngân mới khi VN-Index tiệm cận vùng cân trung hạn 780-785. Trong trường hợp tích cực, khi VN-Index điều chỉnh kĩ thuật về vùng hỗ trợ mạnh 730-735 hoặc 750-755, nhà đầu tư có thể gia tăng tỉ trọng hoặc mở mua mới các nhóm cổ phiếu được liệt kê ở trên. Tuy nhiên nếu VN-Index không giữ được vùng hỗ trợ trung hạn 730-735 thì lệnh chốt lời nên được đặt ra và vùng hỗ trợ mạnh kế tiếp của VN-Index là 700-705. Tuy nhiên, khả năng thị trường điều chỉnh sâu không được chúng tôi đánh giá cao.

Xu hướng VN-Index và HNX-Index

VN-INDEX	Chỉ báo (Tuần)	Độ dốc	Tín hiệu
Nhóm chỉ báo xác nhận xu hướng và độ mạnh	ADX (14)	Tăng	Tích cực, xác nhận xu hướng tăng trung hạn
	+DI (14)	Giảm	
	-DI (14)	Tăng	
Nhóm chỉ báo xu hướng	EMA (10)	Tăng	Tích cực, xác nhận xu hướng tăng trung hạn
	EMA (20)	Tăng	
Nhóm chỉ báo dao động	RSI(14)	Tăng	Tích cực, xác nhận xu hướng tăng trung hạn
Nhóm chỉ báo khối lượng	KLGD	Tăng	Tích cực, xác nhận xu hướng tăng trung hạn
	Chaikin(10,20)	Tăng	Tích cực, xác nhận xu hướng tăng trung hạn

VN-Index

Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày): TĂNG

Hỗ trợ 1: 760-765

Kháng cự 1: 780-785

Hỗ trợ 2: 750-755

Kháng cự 2: 800-805



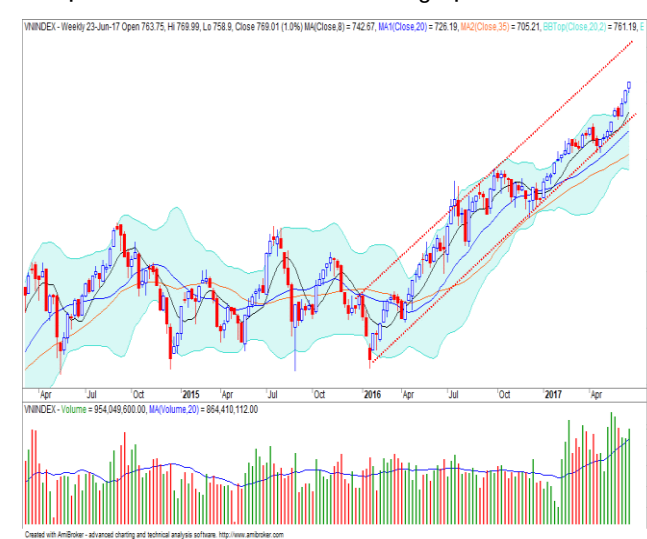
Trung hạn (1-3 tháng): TĂNG

Hỗ trợ 1: 750-755

Kháng cự 1: 780-785

Hỗ trợ 2: 725-730

Kháng cự 2: 820-825



HNX-INDEX	Chỉ báo (Tuần)	Độ dốc	Tín hiệu
Nhóm chỉ báo xác nhận xu hướng và độ mạnh	ADX (14)	Tăng	Tích cực, xác nhận xu hướng tăng trung hạn
	+DI (14)	Giảm	
	-DI (14)	Tăng	
Nhóm chỉ báo xu hướng	EMA (10)	Tăng	Tích cực, xác nhận xu hướng tăng trung hạn
	EMA (20)	Tăng	
Nhóm chỉ báo dao động	RSI(14)	Tăng	Tích cực, xác nhận xu hướng tăng trung hạn
Nhóm chỉ báo khối lượng	KLGD	Tăng	Tích cực, xác nhận xu hướng tăng trung hạn
	Chaikin(10,20)	Tăng	Tích cực, xác nhận xu hướng tăng trung hạn

HNX-Index

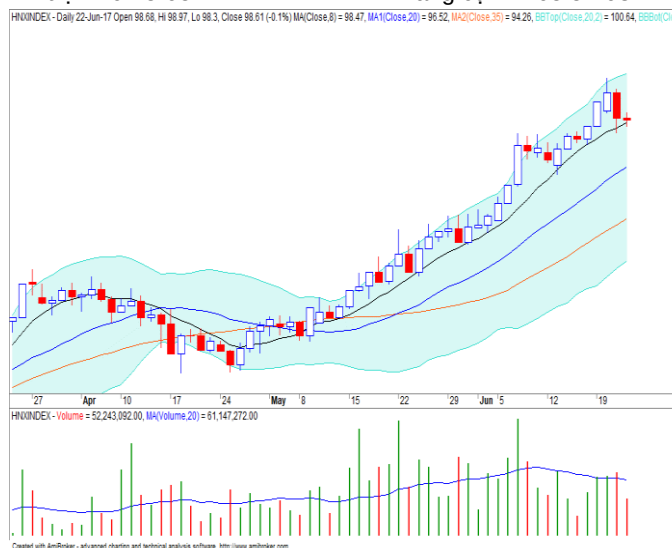
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày): TĂNG

Hỗ trợ 1: 97-97.5

Kháng cự 1: 100-100.5

Hỗ trợ 2: 94.5-95

Kháng cự 2: 105.5-103



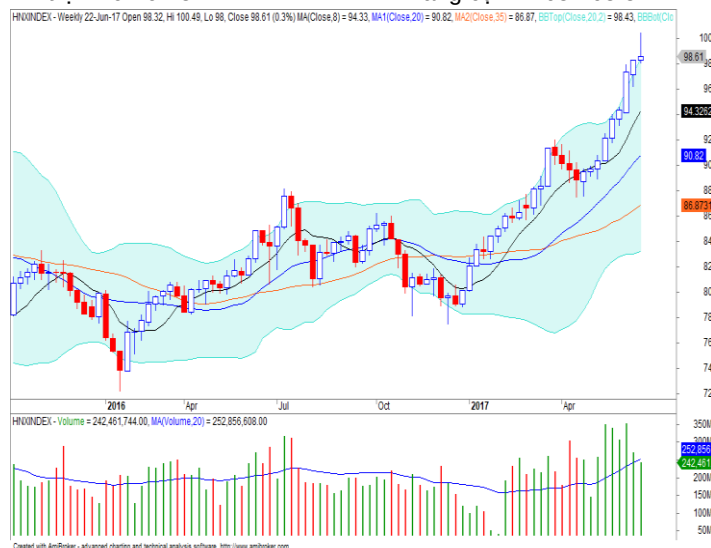
Trung hạn (1-3 tháng): TĂNG

Hỗ trợ 1: 95-95.5

Kháng cự 1: 100-100.5

Hỗ trợ 2: 91-91.5

Kháng cự 2: 105.105.5



VN30-Index và VNMIDCAP-Index

VN30-Index

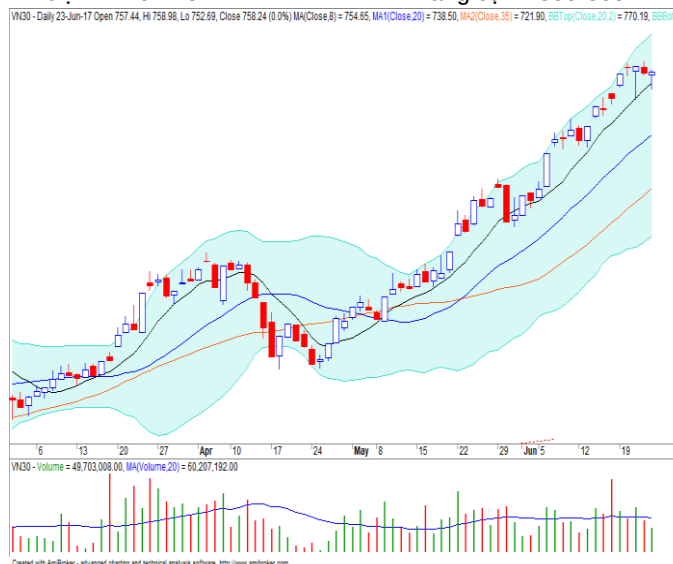
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày): TĂNG

Hỗ trợ 1: 755-760

Kháng cự 1: 770-775

Hỗ trợ 2: 740-745

Kháng cự 2: 800-805



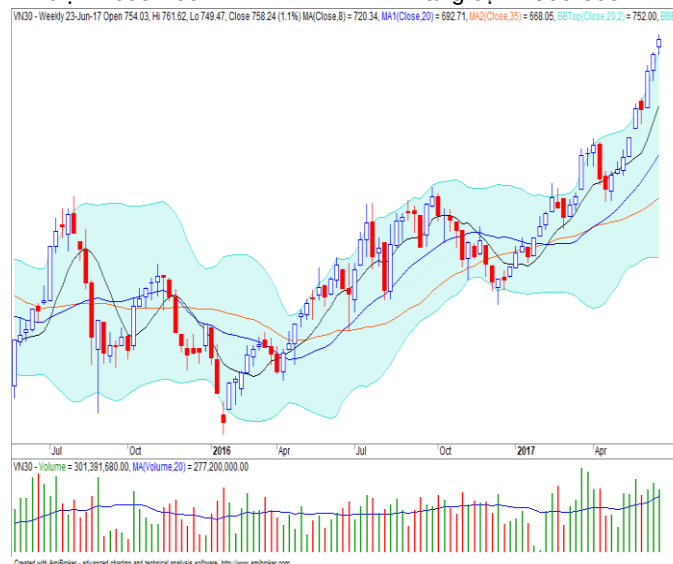
Trung hạn (1-3 tháng): TĂNG

Hỗ trợ 1: 730-735

Kháng cự 1: 780-785

Hỗ trợ 2: 695-700

Kháng cự 2: 800-805



VNMIDCAP-Index

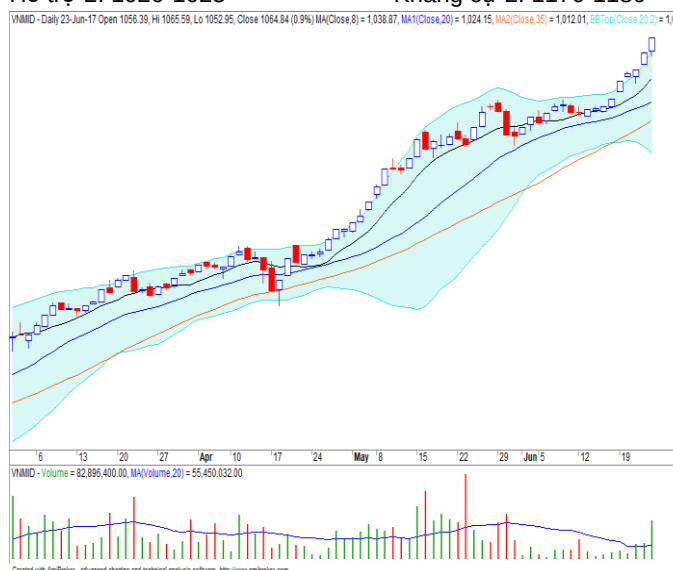
Xu hướng ngắn hạn (5-10 ngày): TĂNG

Hỗ trợ 1: 1045-1050

Kháng cự 1: 1100-1105

Hỗ trợ 2: 1020-1025

Kháng cự 2: 1170-1180



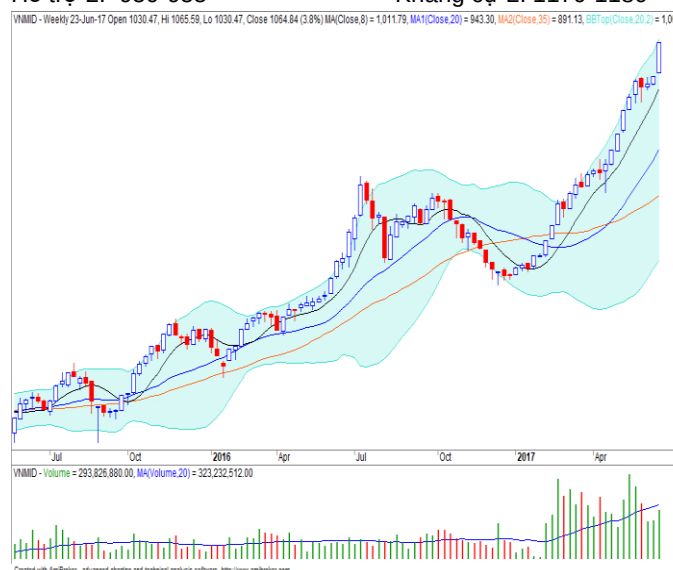
Trung hạn (1-3 tháng): TĂNG

Hỗ trợ 1: 1015-1025

Kháng cự 1: 1100-1105

Hỗ trợ 2: 950-955

Kháng cự 2: 1170-1180



Khuyến cáo

Bản báo cáo này do Công ty Cổ phần Chứng khoán KIS Việt Nam (KIS) phát hành với sự đóng góp của các chuyên gia của KIS được nêu trong báo cáo, Báo cáo này được viết nhằm mục đích cung cấp thông tin cho khách hàng là các tổ chức đầu tư, các chuyên gia hoặc các khách hàng cá nhân của KIS tại Việt Nam,

Bản báo cáo này không nên và không được diễn giải như một đề nghị mua hoặc bán hoặc khuyến khích mua hoặc bán bất cứ khoản đầu tư nào, Khi xây dựng bản báo cáo này, chúng tôi hoàn toàn đã không cân nhắc về các mục tiêu đầu tư, tình hình tài chính hoặc các nhu cầu cụ thể của các nhà đầu tư, Cho nên khi đưa ra các quyết định đầu tư cho riêng mình các nhà đầu tư nên dựa vào ý kiến tư vấn của chuyên gia tư vấn tài chính độc lập của mình và tùy theo tình hình tài chính cá nhân, mục tiêu đầu tư và các quan điểm thích hợp khác trong từng hoàn cảnh,

Khi viết bản báo cáo này, chúng tôi dựa vào các nguồn thông tin công khai và các nguồn thông tin đáng tin cậy khác, và chúng tôi giả định các thông tin này là đầy đủ và chính xác, mặc dù chúng tôi không tiến hành xác minh độc lập các thông tin này, KIS không đưa ra, một cách ẩn ý hay rõ ràng, bất kỳ đảm bảo, cam kết hay khai trình nào và không chịu bất kỳ một trách nhiệm nào đối với tính chính xác và đầy đủ của những thông tin được đề cập đến trong báo cáo này,

Các nhận định, đánh giá và dự đoán trong báo cáo này được đưa ra dựa trên quan điểm chủ quan của chúng tôi vào thời điểm đưa ra báo cáo này và có thể thay đổi bất kỳ lúc nào mà không cần báo trước,

KIS có thể đã, đang và sẽ tiếp tục thực hiện các dịch vụ tư vấn đầu tư hoặc tiến hành các công việc kinh doanh khác cho các công ty được đề cập đến trong báo cáo này, Ngoài ra, KIS cũng như các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên của KIS có liên quan đến việc viết hay phát hành báo cáo này có thể đã, đang và sẽ mua hoặc bán có kỳ hạn chứng khoán hoặc chứng khoán phái sinh (bao gồm quyền chọn) của các công ty được đề cập trong báo cáo này, hoặc chứng khoán hay chứng khoán phái sinh của công ty có liên quan theo cách phù hợp hoặc không phù hợp với báo cáo và các ý kiến nêu trong báo cáo này, Vì thế, nhà đầu tư nên ý thức rằng KIS cũng như các nhân sự cấp cao, giám đốc và nhân viên của KIS có thể có xung đột lợi ích mà điều đó có thể ảnh hưởng đến nhận định,

Báo cáo này không được sao chụp, nhân bản hoặc xuất bản (toàn bộ hoặc từng phần) hoặc tiết lộ cho bất kỳ người nào khác mà không được sự chấp thuận bằng văn bản của KIS,

LIÊN HỆ

Trụ sở chính

Tòa nhà Maritime Bank
Tầng 3, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Quận 1, TP.HCM.
ĐT: +84 28 3914 8585
Fax: +84 28 3821 6899

Chi nhánh Hà Nội

Tòa nhà CTM
Tầng 6, 299 Cầu Giấy, Quận Cầu Giấy, Hà Nội
ĐT: +84 24 3974 4448
Fax: +84 24 3974 4501

Bộ phận Vĩ mô và Tài Chính

Trưởng phòng Phân tích
Bạch An Viễn
vien.ba@kisvn.vn

Chuyên viên Phân tích Kỹ thuật
Nguyễn Kim Quang
quang.nk@kisvn.vn

Chuyên viên phân tích Tài chính- Ngân hàng
Trương Thanh Nguyên
nguyen.tt@kisvn.vn

Chuyên viên Phân tích Vĩ mô
Vũ Anh Tú
tu.va@kisvn.vn

Chuyên viên Phân tích Chứng khoán
Đặng Gia Tuấn
tuân.dg@kisvn.vn

Phòng Khách hàng Định chế

Trưởng phòng Khách hàng Định chế
Lâm Hạnh Uyên
uyen.lh@kisvn.vn