

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 11/2016

Dòng tiền tiếp tục suy giảm, tâm lý e ngại của Nhà đầu tư trước áp lực bán của khối ngoại khiến thị trường giảm sâu.

- Tháng 11 năm 2016 vừa khép lại một tháng giao dịch kém khởi sắc về thanh khoản và điểm số trên cả hai sàn. HSX đã có 4 lần giảm xuống dưới mốc hỗ trợ 670 điểm và cuối tháng đóng cửa tại mức thấp nhất trong vòng 2 tháng. HSX bắt đầu tháng giao dịch với thanh khoản suy yếu, kéo theo chỉ số VNIndex giảm sâu. VNIndex đã có nhiều phiên giao dịch giảm điểm sâu, có phiên thấp nhất xuống 654,99 điểm, nhưng tại những phiên giảm mạnh này đã xuất hiện dòng tiền vào bắt đáy giúp điểm số phục hồi, ngăn chặn đà giảm. Large cap vẫn là nhóm cổ phiếu hút dòng tiền và tạo xu hướng tăng – giảm chính cho thị trường, đặc biệt là cổ phiếu ROS và VNM. Chúng ta có thể thấy rõ diễn biến chính của thị trường trong tháng vừa qua chủ yếu từ: i) Dòng tiền vào thị trường không có sự trải đều mà chỉ tập trung ở một số cổ phiếu large cap như ROS, VNM khiến các cổ phiếu của những nhóm còn lại của Blue chip, Mid cap, small cap không được sôi động, sắc đỏ chiếm ưu thế; ii) Tâm lý e ngại liên quan đến cuộc bầu cử Tổng thống Mỹ kéo theo hành động bán mạnh làm cho thị trường mất hơn 20 điểm; iii) Khối Nhà đầu tư Nước ngoài tiếp tục đẩy mạnh bán ròng các cổ phiếu trụ cột tạo tâm lý lo ngại cho Nhà đầu tư trong nước bán theo. HSX trong tháng 11 có 11 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 7,17% điểm số VNIndex, và 11 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 5,58% điểm số.
- Kết thúc tháng 11, VNIndex đóng cửa tại 665,07 điểm, giảm 10,73 điểm tương đương giảm 1,59% so với cuối tháng 10. Khối lượng giao dịch đạt hơn 2,58 tỷ cổ phiếu giảm 3,92%, giá trị giao dịch đạt hơn 49,5 ngàn tỷ đồng giảm 2,28% so với tháng 10. Sàn HNX cũng có tháng giao dịch giảm điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 80,63 điểm tương đương giảm 1,97% so với cuối tháng 10, với khối lượng giao dịch đạt hơn 905 triệu cổ phiếu tương đương tăng 3,19%, giá trị giao dịch gần bằng 8,5 ngàn tỷ đồng, tương đương giảm 9,47% so với tháng 10. Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm: ROS (giúp VNIndex tăng 1,13%), MWG (giúp VNIndex tăng 0,22%), HSG (giúp VNIndex tăng 0,12%), HPG (giúp VNIndex tăng 0,09%) và HNG (giúp VNIndex tăng 0,04%). Ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm có VNM (làm VNIndex giảm 0,41%), GAS (làm VNIndex giảm 0,29%), BVH (làm VNIndex giảm 0,26%), CTG (làm VNIndex giảm 0,21%), và VCB (làm VNIndex giảm 0,19%).

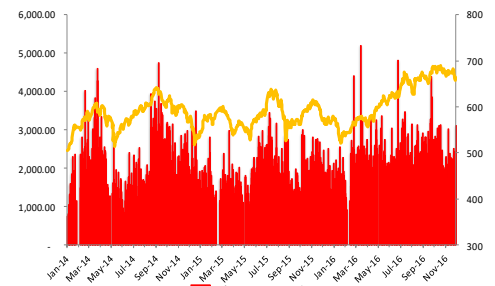
Nhà đầu tư Nước ngoài quay trở lại bán ròng mạnh, tạo tâm lý e ngại vào sự hồi phục thị trường của Nhà đầu tư trong nước.

- Về giao dịch NDTNN: Thị trường chứng khoán vừa trải qua tháng 11 giao dịch với những diễn biến kém khởi sắc về thanh khoản và điểm số. Nguyên nhân một phần đến từ động thái quay trở lại bán ròng của khối Nhà đầu tư Nước ngoài. Trong tháng khối Nhà đầu tư Nước ngoài đã bán ròng mạnh các cổ phiếu Blue chips như VNM, VIC, MSN, BID, trong đó VNM bị bán ròng hơn 604 tỷ đồng. Động thái bán ròng của khối Ngoại đã ảnh hưởng đến tâm lý của Nhà đầu tư trong nước e ngại vào sự phục hồi của thị trường đã khiến cho thị trường có nhiều phiên giao dịch trong sắc đỏ. Trên sàn HSX khối Nhà đầu tư nước ngoài bán ròng giá trị 1,518 tỷ tương ứng với khối lượng giao dịch bán ròng gần 71,5 triệu đơn vị cổ phiếu. Những cổ phiếu bị bán ròng mạnh như VNM 604 tỷ đồng, VIC 273 tỷ đồng, MSN 217 tỷ đồng, PHR 103 tỷ đồng, DPM 94 tỷ đồng. Ngược lại, các cổ phiếu được mua ròng mạnh gồm có CII 233 tỷ đồng, VCB 115 tỷ đồng, HPG 86 tỷ đồng, GAS 53 tỷ đồng, EVE 29 tỷ đồng. Khối Nhà đầu tư nước ngoài trên sàn HNX cũng có tháng bán ròng với giá trị bán ròng hơn 63 tỷ đồng. Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại: Kết thúc tháng 11 hai quỹ ETF ngoại tiếp tục bán ròng trong đó Quỹ Market Vector Vietnam ETF bán ròng 24 triệu đô, Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF bán ròng 9,4 triệu đô, đưa tổng số bán ròng lên 33 triệu đô, chiếm gần 50% bán ròng của khối ngoại. Trạng thái giao dịch của 2 quỹ ETF luôn ở mức chiết khấu so với NAV.

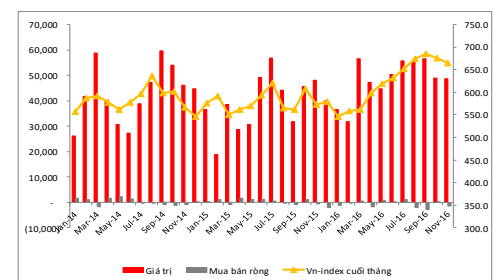
Nhận định thị trường tháng 12/2016: Thị trường vẫn tiếp tục ảnh hưởng bởi áp lực bán của khối Nhà đầu tư Nước ngoài,

- Thị trường tháng 11 khép lại khi chỉ số VNIndex bị giảm điểm mạnh xuống vùng dưới 660-670. Áp lực bán của khối Nhà đầu tư Nước ngoài, tâm lý e ngại của Nhà đầu tư trong nước cùng với dòng tiền tham gia thị trường chưa nhiều là những nguyên nhân chính cho xu hướng thị trường giảm. Thị trường tháng 12 khả năng cũng chưa khởi sắc và sẽ chịu tác động từ những yếu tố và những sự kiện quan trọng sau: i) áp lực bán của Khối Nhà đầu tư Nước ngoài; ii) Sabaco bắt đầu giao dịch trên sàn HSX vào ngày 6/12; iii). SCIC bán 9% vốn tại VNM sẽ tác động lên giá cổ phiếu trụ cột này; iv) Kỳ tái cơ cấu danh mục quý 4/2016 của 2 Quỹ ETF ngoại; v) Cuộc họp tháng 12 của FED về việc tăng lãi suất. Những nhóm (ngành) sẽ thu hút Nhà đầu tư là những nhóm (ngành) cổ phiếu có kết quả kinh doanh được ghi nhận tốt vào cuối năm như Ngành Bất động sản, Ngành tài chính, chứng khoán. Bên cạnh đó những nhóm (ngành) như dịch vụ, bán lẻ, thực phẩm cũng sẽ được Nhà đầu tư quan tâm khi vụ mùa Tết Nguyên đán sắp đến.
- Về phân tích kỹ thuật, những phiên giao dịch cuối tháng 11 đã nhấn chìm chỉ số VNIndex xuống vùng 660-670, vì thế chúng tôi dự đoán VNIndex tháng 12 sẽ tiếp tục dao động trong vùng này khi những điều kiện thị trường chưa thực sự tốt để làm động lực phục hồi thị trường. Những chỉ báo RSI, Stochastic, MACD chưa cho thấy tín hiệu mua trở lại. Vùng hỗ trợ ngắn hạn quan trọng được chúng tôi hạ xuống ở mức 640-650 điểm, vùng kháng cự sẽ là 670-680 điểm và đó cũng là kháng cự của các đường trung và dài hạn MA 50 và MA100. Thị trường cần có sự nâng đỡ của dòng tiền, động thái dừng bán của khối Nhà đầu tư Nước ngoài để giúp thị trường tiếp tục tích lũy và làm động lực cho VNIndex phục hồi.

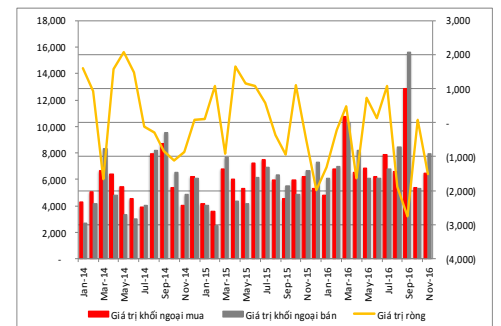
Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)



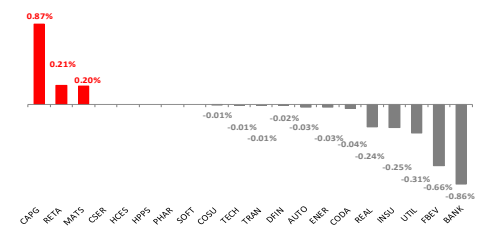
Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)



GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI



ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 11-2016



THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX

