

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 12/2016

Cổ phiếu vốn hóa lớn dẫn dắt thị trường. Đà tăng của thị trường không ổn định do tâm lý thận trọng của Nhà đầu tư trước áp lực bán của khối Ngoại.

- Tháng cuối cùng năm 2016 vừa khép lại với giao dịch kém khởi sắc về thanh khoản và điểm số trên cả hai sàn. HSX có sự bắt đầu tháng với áp lực bán liên tục của Nhà đầu tư Nước ngoài làm tâm lý Nhà đầu tư nội cũng lo ngại khiến thị trường giảm xuống mức thấp 647,33 điểm, đây là điểm số thấp nhất trong vòng 3 tháng trở lại đây. Nhưng tại những phiên giảm điểm mạnh này đã xuất hiện dòng tiền vào bắt đáy ở nhóm cổ phiếu Large cap và đặc biệt các phiên giao dịch tăng trần của SAB khi vừa lên sàn đã giúp điểm số phục hồi, ngăn chặn đà giảm. Trong các tuần sau đó vai trò dẫn dắt của nhóm cổ phiếu Large cap và Blue chip cũng đã giúp thị trường có những phiên hồi phục tích cực. Chúng ta có thể thấy rõ những diễn biến chính của thị trường trong tháng vừa qua là: i) Dòng tiền vào thị trường không có sự trải đều mà chỉ tập trung ở một số cổ phiếu large cap khiến các cổ phiếu của những nhóm còn lại của Blue chip, Mid cap, small cap không được sôi động; ii) Tâm lý e ngại của Nhà đầu tư nội trước áp lực bán liên tục đến từ khối Ngoại; iii) Thanh khoản chưa khởi sắc khiến thị trường giao dịch giằng co và đi ngang suốt 2 tuần cuối cùng của tháng. HSX trong tháng 12 có 10 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 6,17% điểm số VNIndex, và 12 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 6,14% điểm số.
- Kết thúc tháng 12, VNIndex đóng cửa tại 664,87 điểm, giảm 0,2 điểm tương đương giảm 0,03% so với cuối tháng 11. Khối lượng giao dịch đạt hơn 2,86 tỷ cổ phiếu tăng 10,99%, giá trị giao dịch đạt hơn 55,1 ngàn tỷ đồng tăng 11,25% so với tháng 11. Sàn HNX cũng có tháng giao dịch giảm điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 80,12 điểm tương đương giảm 0,63% so với cuối tháng 11, với khối lượng giao dịch đạt hơn 912 triệu cổ phiếu tương đương tăng 0,77%, giá trị giao dịch hơn 9,2 ngàn tỷ đồng, tương đương tăng 7,8% so với tháng 11.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm: SAB (giúp VNIndex tăng 3,08%), STB (giúp VNIndex tăng 0,2%), VHC (giúp VNIndex tăng 0,07%), MBB (giúp VNIndex tăng 0,07%) và HPG (giúp VNIndex tăng 0,06%). Ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm điểm có VNM (làm VNIndex giảm 1,27%), ROS (làm VNIndex giảm 0,34%), CTG (làm VNIndex giảm 0,28%), BID (làm VNIndex giảm 0,27%), và GAS (làm VNIndex giảm 0,12%).

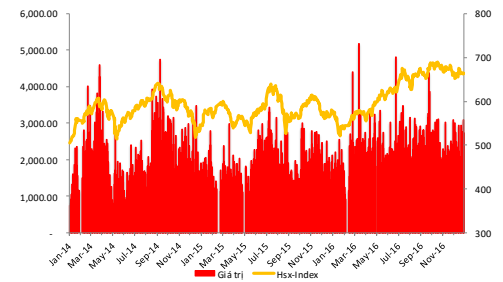
Nhà đầu tư Nước ngoài liên tục bán ròng mạnh, tạo tâm lý thận trọng của Nhà đầu tư trong nước.

- Về giao dịch NDTNN: Thị trường chứng khoán vừa trải qua tháng 12 giao dịch với những diễn biến kém khởi sắc về thanh khoản và điểm số. Nguyên nhân một phần đến từ động thái bán ròng của khối Nhà đầu tư Nước ngoài. Nhà đầu tư Nước ngoài đã bán ròng mạnh các cổ phiếu Blue chips như VNM, VIC, BID, STB, CAV. MWG đã có tháng mua ròng mạnh do được mở thêm room cho Nhà đầu tư Nước ngoài từ việc phát hành thêm cổ phiếu Esop. Trong tháng có đợt tái cơ cấu danh mục của 2 quỹ ETF ngoại đã giúp thị trường giao dịch sôi động và cải thiện thanh khoản. Động thái bán ròng của khối Ngoại cũng ảnh hưởng đến tâm lý của Nhà đầu tư trong nước thận trọng với hành động của mình đã khiến thị trường có nhiều phiên giao dịch không khởi sắc. Trên sàn HSX khối Nhà đầu tư nước ngoài có tháng bán ròng mạnh thứ 2 liên tiếp với giá trị bán ròng 1,152 tỷ đồng tương ứng với khối lượng bán ròng hơn 76 triệu đơn vị cổ phiếu. Những cổ phiếu bị bán ròng mạnh như VIC 910 tỷ đồng, VNM 573 tỷ đồng, STB 253 tỷ đồng, CAV 124 tỷ đồng, BID 122 tỷ đồng. Ngược lại, các cổ phiếu được mua ròng mạnh gồm có MWG 586 tỷ đồng, HSG 217 tỷ đồng, CII 163 tỷ đồng, KDH 112 tỷ đồng, VCB 106 tỷ đồng. Khối Nhà đầu tư nước ngoài trên sàn HNX cũng có tháng bán ròng với giá trị bán ròng hơn 77 tỷ đồng.
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại: Kết thúc tháng 12 hai quỹ ETF ngoại tiếp tục bán ròng trong đó Quỹ Market Vector Vietnam ETF bán ròng 3,9 triệu đô, Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF bán ròng 47,4 triệu đô, đưa tổng số bán ròng ho 51 triệu đô, đây là tháng bán ròng mạnh nhất trong năm 2016.

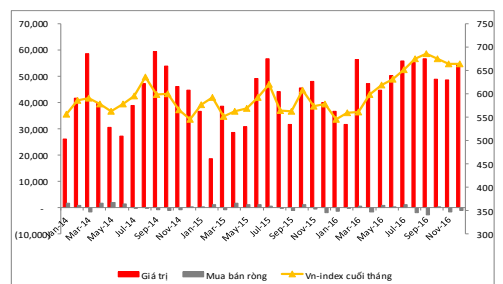
Nhận định thị trường tháng 01/2017: Kỳ vọng đến kết quả kinh doanh Quý 4/2016 sẽ hỗ trợ thị trường trước những khó khăn về dòng tiền và khoảng trống thông tin.

- Thị trường tháng 12 khép lại, 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 yếu là những nguyên nhân chính cho xu hướng đi ngang của thị trường. Xét chu kỳ của thị trường chứng khoán cho thấy các chỉ số thị trường thường có sự tăng tốc trong giai đoạn tháng 1 hàng năm. Những nhân tố sẽ tích cực hỗ trợ cho thị trường như: i) Sự trông chờ vào kết quả kinh doanh Quý 4 của các doanh nghiệp niêm yết; ii) Áp lực bán của khối nhà đầu tư nước ngoài giảm; iii). Các sự kiện niêm yết lần đầu của các doanh nghiệp; iv) Sự khởi sắc của dòng tiền bên mua. 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; Ngành Ngân hàng, và các tổng công ty lớn vừa lên sàn trong những tháng cuối năm.
- Về phân tích kỹ thuật: Tháng 12 Hsx đã có thời điểm bị nhấn chìm xuống vùng 645-650 và đã xuất hiện dòng tiền vào bắt đáy, có thể xem vùng này là vùng hỗ trợ trung hạn của thị trường. Bên cạnh đó, trong giai đoạn nửa tháng cuối thị trường chủ yếu dao động trên đường MA20 tương đương với VNIndex 670 nên Chúng tôi dự đoán VNIndex tháng 1 sẽ tiếp tục được hỗ trợ bởi MA20 tại vùng 670, vùng kháng cự sẽ là 680-690 điểm.

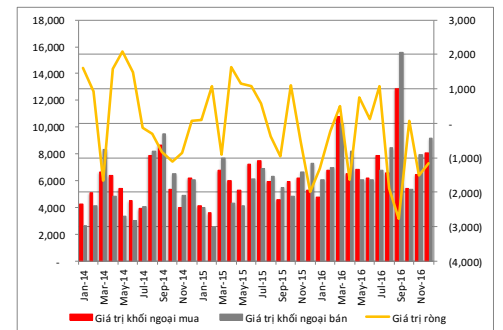
Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)



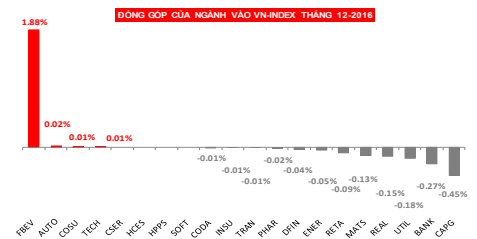
Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)



GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI



ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 12-2016



THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX

