

BẢN TIN THỊ TRƯỜNG CỔ PHIẾU THÁNG 03/2017

Áp lực chốt lời tại điểm kháng cự tâm lý 720 là nguyên nhân chính khiến thị trường đi ngang.

- Thị trường tháng cuối cùng của quý 1 năm 2017 vừa kết thúc với tháng giao dịch thu hút mạnh dòng tiền nhưng khiêm tốn về biên độ tăng điểm số. Điểm kháng cự tâm lý 720 đã tạo áp lực chốt lời cho Nhà đầu tư và là nguyên nhân khiến thị trường đi ngang gần suốt tháng. Nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn tiếp tục dẫn dắt thị trường, đã tăng giảm liên tục qua các phiên của nhóm cổ phiếu này gây ra sự phân hóa trên thị trường đồng thời cũng tạo áp lực bán ra ở các nhóm cổ phiếu khác khiến điểm số VNIndex giảm có dưới điểm kháng cự 720. Tuần giao dịch thứ 3 của tháng đã chứng kiến sự bùng nổ của nhóm cổ phiếu vốn hóa lớn và Bluechip khi nhiều cổ phiếu nhóm này thay phiên nhau thu hút dòng tiền và tăng điểm, bên cạnh đó nhóm cổ phiếu tài chính ngân hàng cũng đồng thuận tăng cao tạo động lực chính giúp VNIndex chinh phục thành công mốc kháng cự 720 điểm trong phiên giao dịch cuối tuần. Những diễn biến chính của thị trường trong tháng vừa qua là: i) Dòng tiền thông minh liên tục được luân chuyển giữa nhóm cổ phiếu trụ cột sau đó lan tỏa sang các nhóm cổ phiếu Blue chip; ii) Thị trường đã thu hút dòng tiền giúp thanh khoản khởi sắc. iii) Việc mua ròng liên tiếp của Nhà đầu tư Nước ngoài cũng là động lực chính hỗ trợ thị trường. HSX trong tháng 3 có 10 ngày giao dịch giảm điểm đã lấy mất đi 3,48% điểm số VNIndex, và 13 ngày giao dịch tăng điểm giúp VNIndex phục hồi lại 5,1% điểm số.
- Kết thúc tháng 3, VNIndex đóng cửa tại 722,31 điểm, tăng 11,52 điểm tương đương tăng 1,62% so với cuối tháng 2. Khối lượng giao dịch đạt hơn 4,48 tỷ cổ phiếu tăng 37%, giá trị giao dịch đạt hơn 87,2 ngàn tỷ đồng tăng 44,06% so với tháng 2. Tính bình quân, khối lượng giao dịch trung bình ngày trên sàn HSX đạt 194,78 triệu cổ phiếu, tăng 13,05% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 3.791 tỷ đồng, tăng gần 19% so với tháng trước. Sàn HNX cũng có tháng giao dịch tăng điểm, HNXIndex đóng cửa cuối tháng tại 90,82 điểm tương đương tăng 4,59% so với cuối tháng 2, với khối lượng giao dịch đạt hơn 1,16 tỷ cổ phiếu tương đương tăng 34,55%, giá trị giao dịch hơn 13,97 ngàn tỷ đồng, tương đương tăng 76,84% so với tháng 2. Tính bình quân, khối giao dịch trung bình ngày trên sàn HNX đạt 50,43 triệu cổ phiếu, tăng 10,91% và giá trị giao dịch trung bình ngày đạt 607,39 tỷ đồng, tăng 46,08% so với tháng trước.
- Những cổ phiếu giúp thị trường tăng điểm nhiều nhất: VNM (giúp VNIndex tăng 1,04%), MSN (giúp VNIndex tăng 0,42%), ROS (giúp VNIndex tăng 0,39%), VJC (giúp VNIndex tăng 0,37%) và HPG (giúp VNIndex tăng 0,25%). Ngược lại những cổ phiếu làm VNIndex giảm nhiều nhất có SAB (làm VNIndex giảm 0,97%), GAS (làm VNIndex giảm 0,61%), VIC (làm VNIndex giảm 0,51%), BHN (làm VNIndex giảm 0,37%) và VCB (làm VNIndex giảm 0,11%).

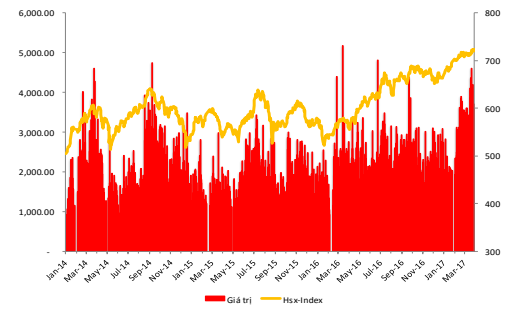
Thị trường giao dịch tích cực, Khối Ngoại mua ròng 2.069 tỷ đồng.

- Về giao dịch NDTNN: Tháng thứ ba của năm 2017 đã trôi qua với những diễn biến tích cực đến từ thị trường chứng khoán Việt Nam, Trên sàn HSX, chỉ số VN-Index lập mặt bằng điểm mới vượt qua mốc kháng cự 720 điểm. Khối ngoại trong tháng 3 đã có những đóng góp khá lớn giúp thị trường giao dịch khởi sắc hơn. Đây là tháng thứ 3 mua ròng liên tiếp của khối nhà đầu tư nước ngoài. Trên sàn HSX khối Nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục mua ròng 2.069 tỷ đồng (tăng 246% so với giá trị mua ròng của tháng trước), mặc dù vậy họ vẫn bán ròng mạnh 58 triệu cổ phiếu nếu tính về khối lượng. Khối Nhà đầu tư nước ngoài trên sàn HNX cũng có tháng mua ròng liên tiếp với giá trị mua ròng hơn 137 tỷ đồng, tăng 199% so với tháng 2.
- Khối Ngoại sau khi giao dịch tiêu cực ở thời điểm cuối năm 2016, thì sang quý 1 năm 2017 đã quay trở lại giao dịch với những diễn biến tích cực hơn. Cụ thể xét về khối lượng thì khối Ngoại bán ròng đạt hơn 83 triệu cổ phiếu, nhưng xét về giá trị họ mua ròng đạt 3.254 tỷ đồng. Tâm điểm của khối Ngoại trong quý 1 là VNM được mua ròng tổng cộng 2.654 tỷ đồng, đứng thứ hai là ROS được mua ròng 647 tỷ đồng, tiếp sau đó là NVL và SAB được mua ròng lần lượt 353 tỷ đồng và 340 tỷ đồng.
- Về hoạt động của 2 Quỹ ETF ngoại: Mặc dù xét toàn thị trường khối Ngoại đang có động thái mua ròng liên tiếp 3 tháng nhưng ngược lại trong tháng 3 hai quỹ ETF ngoại lại bán ròng với tổng giá trị bán ròng hơn 15 triệu đ, trong đó Quỹ Market Vector Vietnam ETF bán ròng hơn 5,4 triệu đ, Quỹ DB X-Tracker FTSE Vietnam Index ETF bán ròng hơn 9,6 triệu đ.

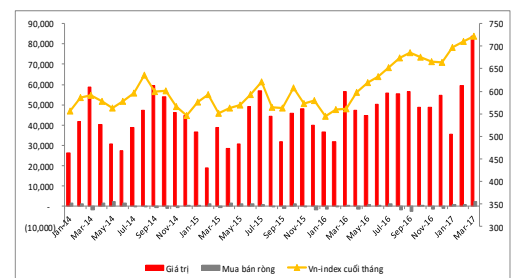
Nhận định thị trường tháng 04/2017: Thị trường sẽ được hỗ trợ từ những dòng tiền mới.

- Quý 1 năm 2017 thị trường đã có diễn biến sôi động hơn so với mọi năm khi đón nhận dòng vốn mới nhờ có thêm nhiều công ty niêm yết, trong đó có những doanh nghiệp lớn như: VJC, NVL, SAB, HVN. Giá trị giao dịch trung bình hàng ngày trong quý 1 luôn đạt ở mức cao 3.500 tỷ đồng cho thấy thanh khoản và dòng tiền vào thị trường tăng cao so với mọi năm và hầu như không có những phiên điều chỉnh sâu do hoạt động cho vay Margin của các công ty chứng khoán được kiểm soát chặt chẽ hơn và khá an toàn. Bên cạnh đó khối nhà đầu tư nước ngoài tiếp tục rót tiền vào thị trường cũng là động lực tích cực hỗ trợ thị trường tăng điểm. Thị trường trong quý 2 nói chung và tháng 4 nói riêng sẽ được hỗ trợ bởi những yếu tố tích cực như: i) Kết quả kinh doanh quý 1 với khá nhiều doanh nghiệp dự báo kết quả kinh doanh tốt hơn so với cùng kỳ; ii) Mùa đại hội cổ đông công bố kế hoạch và chiến lược dài hạn của từng doanh nghiệp mà nhà đầu tư quan tâm; iii) Dòng tiền mới sẽ được rót vào thị trường từ nhà đầu tư Nội và Ngoại. Những nhóm (ngành) sẽ thu hút Nhà đầu tư là những nhóm (ngành) cổ phiếu có kết quả kinh doanh tốt như tài chính ngân hàng, ngành chứng khoán cũng được quan tâm khi dòng tiền mới liên tục được rót vào thị trường và thanh khoản của thị trường đang ở mức cao, 3 ngành hỗ trợ cho nhau là bất động sản, xây dựng và thép dự báo có kết quả kinh doanh quý 1 tốt, bên cạnh đó những doanh nghiệp đầu ngành của các ngành kinh doanh khác như: VNM, FPT, VJC, SAB cũng kỳ vọng thu hút dòng tiền từ nhà đầu tư.
- Về phân tích kỹ thuật: Trong tháng 3 HSX giao dịch với phần lớn thời gian ở trạng thái tích lũy quanh 720, có thể nói đây là điểm hỗ trợ khá vững chắc khi VNIndex vượt qua ngưỡng tâm lý 720 vào cuối tháng. Chúng tôi dự đoán VNIndex trong tháng 4 với sự hỗ trợ tích cực từ dòng tiền từ Nhà đầu tư nội và ngoại sẽ tiếp tục chinh phục mặt bằng điểm mới 730, thị trường sẽ có xu hướng tăng trong ngắn hạn, xen kẽ những phiên giao dịch tích lũy. Đường trung bình của dãy Bollinger band tương đương 720 điểm sẽ là đường nâng đỡ cho chỉ số. Như vậy lúc này vùng hỗ trợ từ bên dưới của HSX sẽ là 712-720 điểm, vùng kháng cự gần nhất trong ngắn hạn là 730-735 điểm.

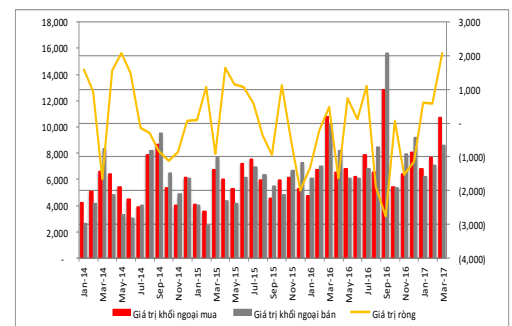
Chỉ số Vn-Index (RHS) & Giá trị giao dịch (bVND-LHS)



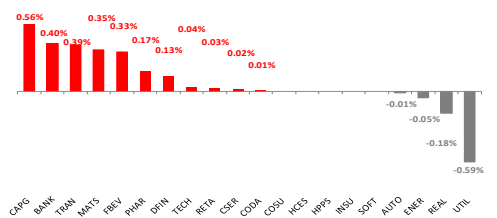
Giá trị giao dịch (bVND-LHS) & Hoạt động của khối ngoại (bVND-RHS)



GIAO DỊCH MUA BÁN CỦA KHỐI NGOẠI



ĐÓNG GÓP CỦA NGÀNH VÀO VN-INDEX THÁNG 03-2017



THAY ĐỔI GIÁ CÁC NGÀNH TRONG VN-INDEX

